

股票简称：蓝帆医疗

股票代码：002382



蓝帆医疗股份有限公司

BLUE SAIL MEDICAL CO., LTD.

（山东省淄博市齐鲁化学工业园清田路 21 号）

公开发行可转换公司债券预案

二〇一九年八月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对蓝帆医疗股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“蓝帆医疗”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币 314,404 万元（含 314,404 万元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公

司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权的人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与联席保荐机构（联席主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会会对票面利率作相应调整。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

（4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权的人士）在发行前根据市场状况和公司具体情况与联席保荐机构（联席主承销商）协商确定。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 指可转债持有人申请转股的数量；V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产值以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记

日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与联席保荐机构（联席主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$ ，其中：

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后一个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有可转债的全部或部

分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后一个计息年度，可转债持有人在回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有可转债的全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$ ，其中：

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）与联席保荐机构（联席主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体配售比例提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）根据发行时具体情况与联席保荐机构（联席主承销商）协商确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）与本次发行的联席保荐机构（联席主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人及债券持有人会议

1、可转债持有人的权利

- （1）依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- （3）根据约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- （5）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。
- (6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《可转换公司债券之债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的持有人书面提议；
- (3) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

本次公开发行可转债拟募集资金总额(含发行费用)不超过人民币 314,404 万元(含 314,404 万元)，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资 金额	拟使用募集资金 投资金额	业务板块
1	收购介入主动脉瓣膜公司 NVT AG	139,142	139,142	心脑血管事业部

	100%股权及增资项目 ¹			
2	收购 CBCH II 6.63%的少数股权项目 ²	43,676	43,676	心脑血管事业部
3	第三期年产 20 亿支健康防护（新型手套）项目	27,786	27,786	防护事业部
4	年产 20 亿支健康防护丁腈手套技改项目	32,200	32,200	防护事业部
5	收购武汉必凯尔 100%股权项目	28,600	28,600	防护事业部
6	偿还银行贷款	32,000	32,000	-
7	补充流动资金	11,000	11,000	
合计		314,404	314,404	-

注¹：该项目根据双方初步协商并结合标的情况，全部收购对价以及增资合计投入金额约为 17,800 万欧元，换算为人民币的投资金额参考 2019 年 6 月 30 日中国人民银行欧元兑人民币汇率中间价，约合人民币 139,142 万元（最终交易总额以交割日实际支付外币金额以及汇率为准，超出部分以自筹资金解决）；

注²：该项目双方初步协商价格约 6,353.17 万美元，换算为人民币的投资金额参考 2019 年 6 月 30 日中国人民银行美元兑人民币汇率中间价，约合人民币 43,676 万元（最终交易总额以交割日实际支付外币金额以及汇率为准，超出部分以自筹资金解决）。

收购介入主动脉瓣膜公司 NVT AG 100%股权及增资项目、收购 CBCH II 6.63%的少数股权项目及收购武汉必凯尔 100%股权项目以本次发行获得中国证监会核准且募集资金到位为前提。在本次发行募集资金到位后，公司将使用募集资金收购上述资产。

若本次发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（十八）募集资金专项存储账户

公司已经制定《蓝帆医疗股份有限公司募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2016-2018 年度财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年 1-3 月财务报告未经审计。

根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）以及公司自 2019 年 1 月 1 日起执行的财政部于 2017 年印发的新金融工具准则《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》调整报表格式后，公司最近三年及一期财务报表如下：

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,532,217,062.08	1,891,830,600.59	236,392,862.61	286,521,937.68
交易性金融资产	2,378,439.26	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,178,770.18	2,206,927.94	2,316,523.12
应收票据及应收账款	611,048,266.41	667,194,060.72	200,649,551.58	191,825,772.64
预付款项	175,594,649.17	58,431,556.34	51,008,177.25	70,576,990.74
其他应收款	127,114,926.96	111,741,302.23	4,120,386.90	803,773.78
存货	438,783,564.42	422,409,057.28	247,337,634.41	183,514,694.48
其他流动资产	52,221,016.23	90,968,855.35	23,517,900.89	104,434,016.65

蓝帆医疗股份有限公司公开发行可转换公司债券预案

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动资产合计	3,939,357,924.53	3,243,754,202.69	765,233,441.58	839,993,709.09
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	155,046,095.92	83,125,000.00	8,750,000.00
其他非流动金融资产	93,625,000.00	-	-	-
长期股权投资	32,940,908.40	33,110,574.88	32,921,064.58	33,153,932.37
固定资产	1,507,326,556.05	1,483,467,908.54	686,778,436.58	521,156,968.32
在建工程	159,475,399.42	191,222,280.91	96,387,965.12	29,276,410.53
无形资产	944,325,222.04	974,956,591.04	76,846,665.90	77,971,926.94
开发支出	166,853,374.59	156,142,762.33	-	-
商誉	6,258,406,762.95	6,378,955,564.78	17,611,823.39	18,499,890.47
长期待摊费用	30,419,940.01	31,479,069.45	21,478,431.64	12,153,699.53
递延所得税资产	28,956,528.13	32,330,545.85	14,003,929.17	13,278,741.42
其他非流动资产	16,917,895.55	18,022,094.27	42,650,366.66	32,779,607.63
非流动资产合计	9,239,247,587.14	9,454,733,487.97	1,071,803,683.04	747,021,177.21
资产总计	13,178,605,511.67	12,698,487,690.66	1,837,037,124.62	1,587,014,886.30
流动负债：				
短期借款	408,422,381.25	149,288,376.07	61,257,166.54	-
应付票据及应付账款	497,687,893.45	533,200,520.35	229,316,737.05	164,823,852.31
预收款项	2,708,596.50	4,961,780.12	2,379,665.77	5,763,736.03
应付职工薪酬	71,930,714.10	102,709,953.75	33,461,068.77	22,865,307.82
应交税费	57,422,563.48	55,599,544.08	13,878,013.24	8,597,103.80
其他应付款	547,535,376.57	337,242,000.86	47,757,024.66	69,604,276.36
一年内到期的非流动负债	1,188,384,086.30	1,122,327,424.33	-	-
其他流动负债	4,012,339.37	1,205,741.78	3,179,352.30	2,332,352.32
流动负债合计	2,778,103,951.02	2,306,535,341.34	391,229,028.33	273,986,628.64
非流动负债：				
长期借款	2,365,865,489.90	2,435,817,142.47	-	-
长期应付款	3,206,938.93	2,574,215.09	-	-
长期应付职工薪酬	8,210,583.99	8,507,986.32	-	-
预计负债	11,545,226.03	12,938,580.90	-	-
递延收益	18,304,511.58	19,144,849.65	17,448,399.61	12,931,001.89
递延所得税负债	110,361,259.61	113,080,228.13	51,123.58	66,803.31

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
非流动负债合计	2,517,494,010.04	2,592,063,002.56	17,499,523.19	12,997,805.20
负债合计	5,295,597,961.06	4,898,598,343.90	408,728,551.52	286,984,433.84
股东权益：				
股本	964,031,086.00	964,031,086.00	494,355,000.00	494,355,000.00
资本公积	5,667,442,501.76	5,667,442,501.76	361,004,822.97	355,477,575.83
减：库存股	18,296,250.00	18,296,250.00	38,180,250.00	59,421,375.00
其他综合收益	304,210,912.41	329,147,710.46	781,684.74	2,283,607.24
盈余公积	84,046,097.04	84,046,097.04	44,160,584.34	38,791,985.14
未分配利润	868,053,041.85	772,002,603.72	564,034,585.26	467,409,842.56
归属于母公司股东权益合计	7,869,487,389.06	7,798,373,748.98	1,426,156,427.31	1,298,896,635.77
少数股东权益	13,520,161.55	1,515,597.78	2,152,145.79	1,133,816.69
股东权益合计	7,883,007,550.61	7,799,889,346.76	1,428,308,573.10	1,300,030,452.46
负债和股东权益总计	13,178,605,511.67	12,698,487,690.66	1,837,037,124.62	1,587,014,886.30

注 1：公司自 2019 年 1 月 1 日起将以成本法计量的可供出售金融资产重分类列报于其他非流动金融资产。

注 2：公司自 2019 年 1 月 1 日起将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类列报于交易性金融资产。

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	835,771,436.14	2,653,120,079.16	1,575,945,309.43	1,288,770,719.80
其中：营业收入	835,771,436.14	2,653,120,079.16	1,575,945,309.43	1,288,770,719.80
二、营业总成本	729,944,100.19	2,301,223,485.76	1,324,591,830.01	1,090,715,681.52
其中：营业成本	481,854,543.58	1,576,817,068.67	1,081,133,377.62	938,770,728.19
税金及附加	7,665,628.00	28,770,311.11	19,803,898.96	16,806,454.58
销售费用	127,085,545.47	359,530,079.21	61,147,704.56	50,477,626.25
管理费用	42,068,513.05	161,928,612.49	81,295,453.17	61,843,513.53
研发费用	42,904,075.79	133,471,033.73	49,724,366.03	39,593,396.67
财务费用	25,401,630.62	28,203,542.33	23,175,578.72	-21,139,310.28
资产减值损失	2,964,163.68	12,502,838.22	8,311,450.95	4,363,272.58
加：公允价值变动收益	-	-	7164.97	-34,537.47
投资收益	-169,666.48	3,685,227.46	1,883,794.33	18,928,235.94

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-169,666.48	189,510.30	-232,867.79	685,022.04
资产处置收益	-115,699.65	-2,272,184.86	-	-
其他收益	5,311,536.33	10,415,396.37	4,427,302.60	-
三、营业利润	110,853,506.15	363,725,032.37	257,671,741.32	216,948,736.75
加：营业外收入	15,925,878.82	740,685.47	3,732,191.51	3,455,758.27
减：营业外支出	160,320.84	6,549,001.87	7,780,139.98	333,153.82
四、利润总额	126,619,064.13	357,916,715.97	253,623,792.85	220,071,341.20
减：所得税费用	25,371,030.64	2,579,060.82	51,649,696.32	39,750,643.66
五、净利润	101,248,033.49	355,337,655.15	201,974,096.53	180,320,697.54
归属于母公司股东的净利润	96,050,438.13	346,714,031.16	200,864,341.90	181,069,380.03
少数股东损益	5,197,595.36	8,623,623.99	1,109,754.63	-748,682.49
六、其他综合收益的税后净额	-18,129,829.64	322,042,587.89	-1,501,922.50	1,625,926.99
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-24,936,798.05	328,366,025.72	-1,501,922.50	1,625,926.99
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	3,314,469.29	-	-
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	3,314,469.29	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-24,936,798.05	325,051,556.43	-1,501,922.50	1,625,926.99
其中：外币财务报表折算差额	-24,936,798.05	325,051,556.43	-1,501,922.50	1,625,926.99
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	6,806,968.41	-6,323,437.83	-	-
七、综合收益总额	83,118,203.85	677,380,243.04	200,472,174.03	181,946,624.53
归属于母公司所有者的综合收益总额	71,113,640.08	675,080,056.88	199,362,419.40	182,695,307.02
归属于少数股东的综合收益总额	12,004,563.77	2,300,186.15	1,109,754.63	-748,682.49
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.10	0.47	0.41	0.37
（二）稀释每股收益（元/股）	0.10	0.47	0.41	0.37

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	921,535,086.31	2,626,776,094.68	1,584,494,600.62	1,384,902,800.35
收到的税费返还	70,256,844.18	87,602,181.71	74,979,722.95	45,374,841.26
收到其他与经营活动有关的现金	18,099,627.53	22,979,882.23	3,704,613.33	7,446,295.31
经营活动现金流入小计	1,009,891,558.02	2,737,358,158.62	1,663,178,936.90	1,437,723,936.92
购买商品、接受劳务支付的现金	587,654,837.90	1,249,740,312.90	1,123,296,164.27	1,017,549,687.34
支付给职工以及为职工支付的现金	168,973,917.34	348,177,002.56	148,889,958.34	124,805,558.38
支付的各项税费	50,899,756.05	149,232,426.75	63,164,114.85	78,735,183.10
支付其他与经营活动有关的现金	108,361,076.68	340,842,235.80	100,261,445.80	52,706,914.26
经营活动现金流出小计	915,889,587.97	2,087,991,978.01	1,435,611,683.26	1,273,797,343.08
经营活动产生的现金流量净额	94,001,970.05	649,366,180.61	227,567,253.64	163,926,593.84
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	60,000,000.00	67,101,197.67	215,000,000.00	1,068,127,045.44
取得投资收益收到的现金	1,421,095.92	651,538.51	2,116,662.12	6,044,070.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	289,523.20	241,293.67	3,974,752.60	82,890.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	5,325,510.71	-	353,630.138
收到其他与投资活动有关的现金	2,220,000.00	2,580,000.00	10,070,000.00	14,532,491.59
投资活动现金流入小计	63,930,619.12	75,899,540.56	231,161,414.72	1,092,322,799.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,573,640.73	441,090,979.48	255,736,232.81	99,748,981.92
投资支付的现金	1,199,669.08	136,500,000.00	203,375,000.00	1,045,101,060.59
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,368,453,540.67	-	246,902.95
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,500,000.00	3,900,000.00
投资活动现金流出小计	88,773,309.81	1,946,044,520.15	461,611,232.81	1,151,219,065.46
投资活动产生的现金流量净额	-24,842,690.69	-1,870,144,979.59	-230,449,818.09	-58,896,266.20
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,792,023,180.00	-	-
取得借款收到的现金	993,451,388.69	310,069,424.81	69,602,600.00	64,589,000.00
筹资活动现金流入小计	993,451,388.69	2,102,092,604.81	69,602,600.00	64,589,000.00
偿还债务支付的现金	375,300,127.38	303,087,391.88	8,345,433.46	66,277,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,750,981.41	156,303,889.35	100,491,269.94	97,273,767.00

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	420,153,291.48	14,757,754.26	80,000.00	2,529,083.90
筹资活动现金流出小计	819,204,400.27	474,149,035.49	108,916,703.40	166,079,850.90
筹资活动产生的现金流量净额	174,246,988.42	1,627,943,569.32	-39,314,103.40	-101,490,850.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,892,142.34	25,196,444.83	-8,832,407.22	10,234,084.98
五、现金及现金等价物净增加额	224,514,125.44	432,361,215.17	-51,029,075.07	13,773,561.72
加：期初现金及现金等价物余额	663,954,077.78	231,592,862.61	282,621,937.68	268,848,375.96
六、期末现金及现金等价物余额	888,468,203.22	663,954,077.78	231,592,862.61	282,621,937.68

4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	51,529,100.47	80,456,683.40	97,667,169.37	147,908,939.30
应收票据及应收账款	201,711,605.91	33,690,165.01	64,375,596.89	73,801,365.63
预付款项	43,128,341.73	28,791,971.91	15,281,078.52	9,767,413.04
其他应收款	210,655,574.48	140,355,592.75	2,696,110.42	53,994,470.23
存货	133,829,532.61	117,902,127.42	74,750,888.78	56,304,442.83
其他流动资产	28,367,281.26	30,847,830.47	13,801,617.93	92,223,092.46
流动资产合计	669,221,436.46	432,044,370.96	268,572,461.91	433,999,723.49
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	93,625,000.00	83,125,000.00	8,750,000.00
其他非流动金融资产	93,625,000.00	-	-	-
长期股权投资	6,328,834,274.34	6,329,003,940.82	438,621,004.58	388,273,872.37
固定资产	659,126,464.02	630,556,845.63	330,944,281.05	159,158,266.00
在建工程	86,342,286.40	108,790,667.87	74,601,104.36	27,954,456.21
无形资产	89,440,990.67	90,009,291.61	38,198,119.29	38,971,492.42
长期待摊费用	27,931,778.86	28,716,857.90	18,522,466.70	10,529,606.32
递延所得税资产	6,449,402.41	6,262,931.16	6,518,638.18	5,033,909.53
其他非流动资产	421,831.60	3,548,658.59	9,465,283.66	30,294,466.13
非流动资产合计	7,292,172,028.30	7,290,514,193.58	999,995,897.82	668,966,068.98
资产总计	7,961,393,464.76	7,722,558,564.54	1,268,568,359.73	1,102,965,792.47

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	320,000,000.00	100,000,000.00	-	-
应付票据及应付账款	309,894,217.50	280,657,311.17	133,110,471.42	68,626,506.49
预收款项	1,409,792.27	10,153,506.22	314,695.09	170,724.90
应付职工薪酬	11,896,064.50	16,725,810.51	15,633,156.20	10,147,604.51
应交税费	2,496,982.23	2,960,142.30	1,063,246.65	1,496,627.64
其他应付款	274,922,508.14	272,710,461.88	175,737,299.68	65,859,776.81
其他流动负债	-	-	1,047,000.00	495,000.00
流动负债合计	920,619,564.64	683,207,232.08	326,905,869.04	146,796,240.35
非流动负债：				
递延收益	7,455,199.97	7,762,449.98	6,066,000.00	2,145,000.00
非流动负债合计	7,455,199.97	7,762,449.98	6,066,000.00	2,145,000.00
负债合计	928,074,764.61	690,969,682.06	332,971,869.04	148,941,240.35
股东权益：				
股本	964,031,086.00	964,031,086.00	494,355,000.00	494,355,000.00
资本公积	5,667,431,076.23	5,667,431,076.23	360,993,397.44	355,477,575.83
减：库存股	18,296,250.00	18,296,250.00	38,180,250.00	59,421,375.00
盈余公积	84,046,097.04	84,046,097.04	44,160,584.34	38,791,985.14
未分配利润	336,106,690.88	334,376,873.21	74,267,758.91	124,821,366.15
股东权益合计	7,033,318,700.15	7,031,588,882.48	935,596,490.69	954,024,552.12
负债和股东权益总计	7,961,393,464.76	7,722,558,564.54	1,268,568,359.73	1,102,965,792.47

注 1：公司自 2019 年 1 月 1 日起将以成本法计量的可供出售金融资产重分类列报于其他非流动金融资产。

5、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	187,516,621.92	606,656,739.19	531,374,478.57	445,878,417.42
其中：营业收入	187,516,621.92	606,656,739.19	531,374,478.57	445,878,417.42
二、营业总成本	204,930,333.69	614,555,688.05	487,203,761.12	402,366,425.26
其中：营业成本	181,220,814.11	516,589,425.68	376,831,954.84	332,264,660.66
税金及附加	1,397,204.60	9,726,403.45	4,504,133.94	6,990,915.02
销售费用	2,630,339.10	15,876,442.08	16,953,100.02	11,809,850.35

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
管理费用	9,108,125.59	56,172,419.83	56,582,565.38	39,563,161.19
研发费用	5,922,133.23	19,707,274.69	18,220,608.84	15,840,679.92
财务费用	3,598,582.04	-9,093,852.01	7,459,762.64	-9,035,870.68
资产减值损失	1,053,135.02	5,577,574.33	6,651,635.46	4,933,028.80
加：投资收益	-169,666.48	401,659,358.14	16,017,489.73	6,920,948.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-169,666.48	189,510.30	-232,867.79	952,905.04
其他收益	3,720,908.04	2,473,721.21	1,683,085.30	-
三、营业利润	-13,862,470.21	396,234,130.49	61,871,292.48	50,432,940.65
加：营业外收入	15,925,378.72	426,720.11	3,311,226.54	1,124,287.24
减：营业外支出	5,113.28	364,491.79	6,983,263.48	108,698.22
四、利润总额	2,057,795.23	396,296,358.81	58,199,255.54	51,448,529.67
减：所得税费用	327,977.56	-2,558,768.19	4,513,263.58	7,389,789.18
五、净利润	1,729,817.67	398,855,127.00	53,685,991.96	44,058,740.49
六、综合收益总额	1,729,817.67	398,855,127.00	53,685,991.96	44,058,740.49

6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,130,956.41	684,104,142.41	539,042,333.42	536,243,020.38
收到的税费返还	21,422,537.54	54,670,358.76	49,412,221.81	20,147,670.16
收到其他与经营活动有关的现金	19,407,996.80	7,054,067.80	2,137,566.34	4,551,185.91
经营活动现金流入小计	52,961,490.75	745,828,568.97	590,592,121.57	560,941,876.45
购买商品、接受劳务支付的现金	130,505,898.66	519,057,746.78	422,572,157.61	333,363,176.33
支付给职工以及为职工支付的现金	29,142,654.44	76,847,373.94	63,643,544.93	52,456,576.33
支付的各项税费	2,903,580.08	11,832,029.40	5,500,700.96	24,604,742.34
支付其他与经营活动有关的现金	5,122,977.61	40,277,477.39	44,760,040.38	16,736,340.09
经营活动现金流出小计	167,675,110.79	648,014,627.51	536,476,443.88	427,160,835.09
经营活动产生的现金流量净额	-114,713,620.04	97,813,941.46	54,115,677.69	133,781,041.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	65,600,000.00	145,000,000.00	1,022,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	377,158,271.76	16,546,547.89	5,968,043.45

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,932.00	47,582.80	464,772.80	82,890.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	203,809.63	-
收到其他与投资活动有关的现金	125,470.03	80,000.00	265,836,905.15	138,745,908.08
投资活动现金流入小计	130,402.03	442,885,854.56	428,052,035.47	1,166,796,841.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,029,905.69	346,427,070.93	162,518,056.82	84,667,526.69
投资支付的现金	-	1,932,447,055.21	190,455,000.00	1,035,750,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	69,588,294.61	268,175,427.37	76,208,027.27	151,819,749.40
投资活动现金流出小计	131,618,200.30	2,547,049,553.51	429,181,084.09	1,272,237,276.09
投资活动产生的现金流量净额	-131,487,798.27	-2,104,163,698.95	-1,129,048.62	-105,440,434.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,792,023,180.00	-	-
取得借款收到的现金	320,000,000.00	100,000,000.00	-	64,589,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	201,030,486.11	-	-
筹资活动现金流入小计	320,000,000.00	2,093,053,666.11	-	64,589,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	-	-	66,277,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,539,070.83	107,473,515.00	99,627,627.27	97,273,767.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,090,566.05	-	262,125.00
筹资活动现金流出小计	102,539,070.83	111,564,081.05	99,627,627.27	163,812,892.00
筹资活动产生的现金流量净额	217,460,929.17	1,981,489,585.06	-99,627,627.27	-99,223,892.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-187,093.79	7,729,686.46	-2,000,771.73	4,294,601.75
五、现金及现金等价物净增加额	-28,927,582.93	-17,130,485.97	-48,641,769.93	-66,588,683.45
加：期初现金及现金等价物余额	80,456,683.40	97,587,169.37	146,228,939.30	212,817,622.75
六、期末现金及现金等价物余额	51,529,100.47	80,456,683.40	97,587,169.37	146,228,939.30

（二）合并报表合并范围的变化情况

1、2019 年 1-3 月合并报表范围的变化情况

与 2018 年末相比，公司 2019 年 1-3 月合并报表范围无变化。

2、2018 年合并报表范围的变化情况

2018 年 5 月 14 日,公司非同一控制下合并取得 CBCH II 62.21%的股权和 CBCH V 100%的股权,以标的资产完成交割确定购买日。交易完成后,公司合计持有 CBCH II 93.37%的股权和 CBCH V 100%的股权,公司前述两公司及其下属子公司于 2018 年 6 月 1 日起纳入公司合并报表范围。

2018 年 9 月 30 日,公司出售淄博诚迅自动化设备有限公司 100%股权,该公司不再纳入合并报表范围。

3、2017 年合并报表范围的变化情况

2017 年 3 月 15 日,公司新设全资子公司杭州蓝帆健康科技有限公司,并纳入合并报表范围。

2017 年 12 月 4 日,公司注销全资子公司青岛朗晖进出口有限公司,该公司不再纳入合并报表范围。

4、2016 年合并报表范围的变化情况

2016 年 6 月 30 日,公司非同一控制下合并取得淄博诚迅自动化设备有限公司 60%的股权,以股权完成交割确定购买日。

2016 年 6 月 1 日,公司出售珠海保税区大生物科技有限公司 100%股权,该公司不再纳入合并报表范围。

2016 年 6 月 1 日,公司出售间接持有的上海透析资产管理顾问有限公司 66.50%的股权,该公司不再纳入合并报表范围。

2016 年 6 月 1 日,公司出售间接持有的成都网圣科技有限公司 85.44%的股权,该公司不再纳入合并报表范围。

(三) 公司主要财务指标

1、公司最近三年及一期的主要财务指标

主要指标	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率	1.42	1.41	1.96	3.07
速动比率	1.26	1.22	1.32	2.40
资产负债率(合并口径)(%)	40.18	38.58	22.25	18.08
资产负债率(母公司口径)(%)	11.66	8.95	26.25	13.50
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	8.16	8.09	2.88	2.63

主要指标	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	1.32	6.19	8.18	6.17
存货周转率	1.12	4.71	5.02	5.47
每股经营活动现金流量净额（元）	0.10	0.67	0.46	0.33
每股净现金流量（元）	0.23	0.45	-0.10	0.03
利息保障倍数	5.69	5.73	129.17	486.03
净利润（万元）	10,124.80	35,533.77	20,197.41	18,032.07
归属于母公司所有者的净利润（万元）	9,605.04	34,671.40	20,086.43	18,106.94
研发费用占营业收入的比重（%）	5.13	5.03	3.16	3.07

注：上述指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产×100%

资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产×100%

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末总股本

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值，2019 年 1-3 月数据未年化

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2019 年 1-3 月数据未年化

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

2、最近三年及一期每股收益及净资产收益率

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月的净资产收益率及每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2019 年 1-3 月	归属于公司普通股股东的净利润	1.22	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.03	0.08	0.08
2018 年	归属于公司普通股股东的净利润	7.49	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.38	0.52	0.52

年度	项目	加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2017 年	归属于公司普通股股东的净利润	14.87	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.87	0.41	0.41
2016 年	归属于公司普通股股东的净利润	14.66	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.02	0.33	0.33

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产：								
货币资金	253,221.71	19.21%	189,183.06	14.90%	23,639.29	12.87%	28,652.19	18.05%
交易性金融资产	237.84	0.02%	117.88	0.01%	220.69	0.12%	231.65	0.15%
应收票据及应收账款	61,104.83	4.64%	66,719.41	5.25%	20,064.96	10.92%	19,182.58	12.09%
预付款项	17,559.46	1.33%	5,843.16	0.46%	5,100.82	2.78%	7,057.70	4.45%
其他应收款	12,711.49	0.96%	11,174.13	0.88%	412.04	0.22%	80.38	0.05%
存货	43,878.36	3.33%	42,240.91	3.33%	24,733.76	13.46%	18,351.47	11.56%
其他流动资产	5,222.10	0.40%	9,096.89	0.72%	2,351.79	1.28%	10,443.40	6.58%
流动资产合计	393,935.79	29.89%	324,375.42	25.54%	76,523.34	41.66%	83,999.37	52.93%
非流动资产：								
可供出售金融资产	9,362.50	0.71%	15,504.61	1.22%	8,312.50	4.52%	875.00	0.55%
长期股权投资	3,294.09	0.25%	3,311.06	0.26%	3,292.11	1.79%	3,315.39	2.09%
固定资产	150,732.66	11.44%	148,346.79	11.68%	68,677.84	37.39%	52,115.70	32.84%
在建工程	15,947.54	1.21%	19,122.23	1.51%	9,638.80	5.25%	2,927.64	1.84%
无形资产	94,432.52	7.17%	97,495.66	7.68%	7,684.67	4.18%	7,797.19	4.91%
开发支出	16,685.34	1.27%	15,614.28	1.23%	-	-	-	-
商誉	625,840.68	47.49%	637,895.56	50.23%	1,761.18	0.96%	1,849.99	1.17%
长期待摊费用	3,041.99	0.23%	3,147.91	0.25%	2,147.84	1.17%	1,215.37	0.77%
递延所得税资产	2,895.65	0.22%	3,233.05	0.25%	1,400.39	0.76%	1,327.87	0.84%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
其他非流动资产	1,691.79	0.13%	1,802.21	0.14%	4,265.04	2.32%	3,277.96	2.07%
非流动资产合计	923,924.76	70.11%	945,473.35	74.46%	107,180.37	58.34%	74,702.12	47.07%
资产总计	1,317,860.55	100.00%	1,269,848.77	100.00%	183,703.71	100.00%	158,701.49	100.00%

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类列报于交易性金融资产，此处为方便比较，对科目名称进行统一。

最近三年及一期（以下简称“报告期”）内，随着并购项目增加和业务规模的扩大，公司资产规模呈现上升趋势。2018 年公司非同一控制下合并 CB Cardio Holdings II Limited 和 CB Cardio Holdings V Limited，从而实现对柏盛国际的并购，资产规模有较大幅度上升。

资产结构方面，报告期各期末，公司流动资产占总资产比重分别为 52.93%、41.66%、25.54%和 29.89%，公司 2018 年末非流动资产占比大幅上升且占比超过流动资产主要系重组柏盛国际形成商誉所致。

2、负债构成情况分析

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债：								
短期借款	40,842.24	7.71%	14,928.84	3.05%	6,125.72	14.99%	-	-
应付票据及应付账款	49,768.79	9.40%	53,320.05	10.88%	22,931.67	56.10%	16,482.39	57.43%
预收款项	270.86	0.05%	496.18	0.10%	237.97	0.58%	576.37	2.01%
应付职工薪酬	7,193.07	1.36%	10,271.00	2.10%	3,346.11	8.19%	2,286.53	7.97%
应交税费	5,742.26	1.08%	5,559.95	1.14%	1,387.80	3.40%	859.71	3.00%
其他应付款	54,753.54	10.34%	33,724.20	6.88%	4,775.70	11.68%	6,960.43	24.25%
一年内到期的非流动负债	118,838.41	22.44%	112,232.74	22.91%	-	-	-	-
其他流动负债	401.23	0.08%	120.57	0.02%	317.94	0.78%	233.24	0.81%
流动负债合计	277,810.40	52.46%	230,653.53	47.09%	39,122.90	95.72%	27,398.66	95.47%
非流动负债：								
长期借款	236,586.55	44.68%	243,581.71	49.72%	-	-	-	-

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
长期应付款	320.69	0.06%	257.42	0.05%	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	821.06	0.16%	850.80	0.17%	-	-	-	-
预计负债	1,154.52	0.22%	1,293.86	0.26%	-	-	-	-
递延所得税负债	11,036.13	2.08%	11,308.02	2.31%	5.11	0.01%	6.68	0.02%
递延收益	1,830.45	0.35%	1,914.48	0.39%	1,744.84	4.27%	1,293.10	4.51%
非流动负债合计	251,749.40	47.54%	259,206.30	52.91%	1,749.95	4.28%	1,299.78	4.53%
负债合计	529,559.80	100.00%	489,859.83	100.00%	40,872.86	100.00%	28,698.44	100.00%

报告期内，基于公司业务规模扩张和业务结构转变的需求，公司负债规模有较大幅度的上升。收购柏盛国际完成后，公司合并报表层面长期借款增加，非流动负债占负债总额的比从2016年的4.53%增长到2019年3月末的47.54%。公司负债的主要构成为长期借款、短期借款、应付票据及应付账款等，本次可转债的发行将有效改善公司过于依靠间接融资的融资现状，优化公司债务结构。

3、偿债能力分析

主要指标	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	1.42	1.41	1.96	3.07
速动比率	1.26	1.22	1.32	2.40
资产负债率（合并口径）	40.18%	38.58%	22.25%	18.08%
资产负债率（母公司口径）	11.66%	8.95%	26.25%	13.50%

报告期内，公司流动比率和速动比率有所下降，资产负债率有所上升，但均维持在正常水平。公司偿债能力指标的变化主要系受到并购柏盛国际影响，公司资产负债结构发生较大变化所致。

4、营运能力分析

主要指标	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率	1.32	6.19	8.18	6.17
存货周转率	1.12	4.71	5.02	5.47

注：2019年1-3月指标未年化。

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率处于较高水平，资产营运效率较高。

2018 年度公司营运能力指标有所下降，主要系柏盛国际业务模式差异导致应收账款和存货余额增长所致。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	83,577.14	265,312.01	157,594.53	128,877.07
营业成本	48,185.45	157,681.71	108,113.34	93,877.07
营业利润	11,085.35	36,372.50	25,767.17	21,694.87
利润总额	12,661.91	35,791.67	25,362.38	22,007.13
净利润	10,124.80	35,533.77	20,197.41	18,032.07
归属于母公司所有者的净利润	9,605.04	34,671.40	20,086.43	18,106.94

2018 年公司完成对全球领先的心血管医疗器械企业柏盛国际的收购，建立起医疗器械“中低值耗材+高值耗材”的业务结构。中低值耗材主要是公司原有的医疗防护产品线，主要产品为医疗手套、健康防护手套、急救包、医用敷料等，主打产品 PVC 手套的全球市场份额占比较高；高值耗材即柏盛国际业务，其主要产品为心脏支架及介入性心脏手术相关器械产品。完成收购柏盛国际后，公司在保持原有手套业务国际领先地位的基础上，新建了以全球领先的药物洗脱支架和无聚合物药物涂层支架等心脏支架产品为特色的心脑血管事业部，为公司打造了新的利润增长点，同时也为将来向更多科室扩张医疗器械相关业务奠定了坚实的基础。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转债拟募集资金总额(含发行费用)不超过人民币 314,404 万元(含 314,404 万元)，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资 金额	拟使用募集资金 投资金额	业务板块
1	收购介入主动脉瓣膜公司 NVT AG 100%股权及增资项目 ¹	139,142	139,142	心脑血管事业部

2	收购 CBCH II 6.63%的少数股权项目 ²	43,676	43,676	心脑血管事业部
3	第三期年产 20 亿支健康防护（新型手套）项目	27,786	27,786	防护事业部
4	年产 20 亿支健康防护丁腈手套技改项目	32,200	32,200	防护事业部
5	收购武汉必凯尔 100%股权项目	28,600	28,600	防护事业部
6	偿还银行贷款	32,000	32,000	-
7	补充流动资金	11,000	11,000	-
合计		314,404	314,404	-

注¹：该根据项目双方初步协商并结合标的情况，全部收购对价以及增资合计投入金额约为 17,800 万欧元，换算为人民币的投资金额参考 2019 年 6 月 30 日中国人民银行欧元兑人民币汇率中间价，约合人民币 139,142 万元（最终交易总额以交割日实际支付外币金额以及汇率为准，超出部分以自筹资金解决）；

注²：该项目双方初步协商价格约 6,353.17 万美元，换算为人民币的投资金额参考 2019 年 6 月 30 日中国人民银行美元兑人民币汇率中间价，约合人民币 43,676 万元（最终交易总额以交割日实际支付外币金额以及汇率为准，超出部分以自筹资金解决）。

收购介入主动脉瓣膜公司 NVT AG 100%股权及增资项目、收购 CBCH II 6.63%的少数股权项目及收购武汉必凯尔 100%股权项目以本次发行获得中国证监会核准且募集资金到位为前提。在本次发行募集资金到位后，公司将使用募集资金收购上述资产。

若本次发行可转债实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《蓝帆医疗股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）利润分配政策

1、利润分配原则

公司应实行持续、稳定的利润分配政策，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则，同时兼顾公司的可持续发展和全体股东的整体利益。

2、利润分配的形式

公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式，优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司实施现金分红应同时满足下列条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度的财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）该年年末经审计资产负债率未超过 70%；

（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

4、现金分红的比例及时间间隔

公司以现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且最近三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

5、发放股票股利的条件

公司根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况, 在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下, 为保持股本扩张与业绩增长相适应, 可以采取股票股利方式进行利润分配。

6、决策程序和机制

(1) 在公司实现盈利且符合利润分配条件的情况下, 公司董事会战略委员会应结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制订利润分配方案。

(2) 董事会审议现金分红具体方案时, 应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

(3) 监事会应对董事会利润分配政策及决策程序进行监督, 发表专项说明和意见。

(4) 董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准, 公告董事会决议时应当同时披露独立董事和监事会的审核意见。

(5) 股东大会审议利润分配方案时, 公司应当通过电话、电子邮件等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 视情况可安排网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决。

(6) 公司股东大会对利润分配方案做出决议后, 公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

(7) 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要, 确需调整或者变

更利润分配政策和股东分红回报规划的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

7、公司对利润分配应进行充分如下信息披露：

（1）公司应在定期报告中详细披露利润分配方案特别是现金分红政策的制定及执行情况；如对现金分红政策进行调整或变更的，详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。

（2）公司当年盈利，董事会未制定现金利润分配方案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中披露不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分配的未分配利润留存公司的用途，独立董事应就此发表独立意见。

（二）发行人最近三年现金分红的情况

公司最近三年现金分红金额及比例情况如下：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金分红金额（含税）	38,561,243.44	98,871,000.00	98,871,000.00
归属于上市公司股东的净利润	346,714,031.16	200,864,341.90	181,069,380.03
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	11.12%	49.22%	54.60%
最近三年累计现金分红（含税）合计	236,303,243.44		
最近三年年均可分配利润	242,882,584.36		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	97.29%		

公司最近三年实现的年均可分配利润为 242,882,584.36 元，最近三年以现金方式累计分配的利润为 236,303,243.44 元，最近三年累计以现金方式分配的利润占最近三年实现的年均净利润的比例为 97.29%。公司报告期内现金分红情况已经达到各期利润分配政策所规定的标准。

蓝帆医疗股份有限公司

董事会

二〇一九年八月二日