

股票简称：英科医疗

股票代码：300677



山东英科医疗用品股份有限公司  
SHANDONG INTCO MEDICAL PRODUCTS CO., LTD.

(淄博市临淄区齐鲁化学工业园清田路 18 号)

## 创业板公开发行 可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇一九年八月

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

本公司 2018 年度报告已于 2019 年 4 月 29 日对外披露，2019 年第一季度报告已于 2019 年 4 月 29 日对外披露，详细信息可参照巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）的公司公告。2018 年度公司实现归属于母公司所有者净利润 17,933.87 万元，比 2017 年度增长 23.61%，实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润 16,742.46 万元，比 2017 年度增长 15.31%。2019 年一季度公司实现归属于母公司所有者净利润 3,384.42 万元，比上年同期增长 50.61%，实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润 3,325.68 万元，比上年同期增长 75.05%。2019 年第一季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，且公司仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请新世纪评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA-”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”级，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，新世纪评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施,如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债可能因未提供担保而增加风险。

## 四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

### (一) 公司现行利润分配政策

公司每年将根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划,在充分考虑股东利益的基础上,正确处理公司的短期利益与长远发展的关系,确定合理的利润分配方案。公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下:

#### 1、利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展;公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东的意见。

#### 2、利润分配形式

(1) 利润分配形式: 公司可采取现金方式、股票方式、现金与股票相结合的方式或法律允许的其他方式分配股利,并优先考虑采取现金方式分配利润。公司可根据盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

(2) 股票股利分配: 采用股票股利进行利润分配的,应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速,且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下,可以提出并实施股票股利分配预案。

(3) 现金股利分配: 在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司应当采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

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,并按本章程规定的程序,

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。

(4) 利润分配的期间间隔：公司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。

### 3、利润分配程序

(1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会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，独立董事应当发表明确意见。

(2) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过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，并及时答复中小股东关心的问题。

(4) 如公司董事会未作出现金利润分配方案的，董事会应当披露原因，并由独立董事发表独立意见。

(5) 若公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策。公司利润分配政策的修改由公司董事会向公司股东大会提出，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上表决通

过。独立董事应当对利润分配政策的修改发表意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(6) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

(7) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## (二) 最近两年公司利润分配情况

公司于 2017 年上市，公司 2017 年度及 2018 年度的利润分配情况如下：

公司 2017 年度利润分配方案为：经公司 2017 年度股东大会决议，以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 98,234,307 股为基数，每 10 股派发现金股利 1.5 元（含税），合计派发现金股利为人民币 1,473.51 万元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 98,234,307 股，转增后公司总股本增加至 196,468,614 股。

公司 2018 年度利润分配方案为：经公司第二届董事会第七次会议审议通过，公司拟以分红派息股权登记日的总股本 198,418,614 股为基数(实际股数以股权登记日当日股份数为准)，向股权登记日在册全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元人民币（含税），共计派发现金股利 2,976.28 万元。该利润分配方案还需经公司 2018 年年度股东大会审议。截至本募集说明书出具日，公司 2018 年年度股东大会尚未召开。

公司上市后现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	分红归属年度：2018年 (预计)	分红归属年度：2017年
归属于母公司股东的净利润	17,933.87	14,508.41
现金分红金额（含税）	2,976.28	1,473.14
现金分红金额/归属于母公司股东的净利润	16.60%	10.15%

注：因部分限制性股票激励对象 2018 年离职，公司根据激励计划相关条款撤销并收回其 2017 年度现金分红，因该事项共计收回现金分红 0.37 万元，实际 2017 年度现金分红金额为 1,473.14 万元。

发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，发行人将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

## 五、公司的相关风险

### （一）经营风险

#### 1、经营业绩波动风险

本公司营业收入主要来自一次性手套的销售。最近三年，公司主营业务收入分别为 118,185.07 万元、174,902.35 万元和 189,187.00 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 8,604.58 万元、14,508.41 万元和 17,933.87 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 8,747.25 万元、14,519.31 万元和 16,742.46 万元，主营业务毛利率分别为 24.50%、24.94%和 24.95%。

报告期内，公司销售收入及净利润实现了较快的增长。随着公司经营规模和产品领域的扩大，行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、公司客户结构变化、产品价格下降、原材料和能源价格上升、人工成本上升、研发支出增加、国家政策变化、扩产建设进度变化和安全生产风险等导致的不确定因素不断增多，公司存在未来业绩不能维持较快增长速度、业绩波动的风险。

#### 2、原材料价格波动及品质稳定性风险

本公司主要产品一次性手套的主要原材料为 PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂等，原材料成本占产品成本比例较高。PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂的价格受石油价格和供需关系等多方面因素影响，价格变动频繁。当原料价格波动时，公司通常会通过调整产品售价等措施来应对风险，若原材料价格出现较大甚至剧烈波动、公司不能及时向下游转嫁成本，或公司不能建立稳定的原材料供应体系，则公司可能面临成本上升、利润率下降的风险。

虽然 PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂在市场上供应通常较为充足，

但原材料品质的稳定性与一致性会对公司产品的品质产生影响。

## （二）财务风险

### 1、偿债风险

报告期内，公司的经营规模快速增长，新增厂房、设备较多，公司日常经营所需流动资金也相应增加。由于目前公司融资渠道比较单一，主要依靠债权方式融资。报告期各期末，公司的资产负债率分别为 53.99%、34.42%和 47.49%。负债主要以流动性负债为主，报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.83、1.62 和 1.34。虽然目前公司的客户信用良好，货款回收及时，且公司盈利能力、现金流状况较好，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

### 2、汇率波动风险

报告期内，公司财务费用中汇兑损益的金额为-855.11 万元、1,617.46 万元和-2,247.35 万元，占利润总额的比例为-8.73%、9.93%和-10.88%，2017 年公司财务费用中汇兑损失较大，主要原因系人民币升值幅度较大。

公司产品主要出口国外，出口业务收入占总收入比例超过 90%，同时有部分原材料亦通过美元结算。随着生产、销售规模的扩大，公司原材料进口和产品出口金额将不断增加。人民币汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在：一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外销售市场的价格竞争力下降或上升；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，将直接影响公司当期业绩。

## （三）市场风险

### 1、销售模式风险

公司产品销售主要采用 ODM 模式，ODM 业务模式目前是我国一次性手套生产企业参与国际分工的主要方式。公司的销售客户主要是一次性手套进口商，进口商再通过分销商或者自身的销售网络将一次性手套销售给终端用户，进口商和分销商对公司产品的认可程度将直接影响其对本公司产品产品的采购量。尽管公司产品能保持较好的质量和品质，且公司信誉良好，通过了进入主要目标市场的



资质认证和主要分销商的产品认可，但如果上述客户出现经营困难导致采购减少，或转向其他供应商采购相关产品，则可能对本公司的产品销售产生一定影响。

## 2、全球经济波动导致公司外销收入下滑的风险

发行人产品以出口为主，报告期内，外销收入分别占主营业务收入的 96.25%、96.25%和 96.39%，产品主要销往美国、加拿大、欧洲、日本等境外市场。

公司主营产品一次性健康防护手套广泛应用于医疗行业、食品加工行业和日常家庭护理中。当前，全球经济全面复苏面临不确定性，全球宏观经济的波动将影响人均收入水平和企业整体利润水平，从而间接影响着一次性健康防护手套行业的整体市场需求。若未来全球或者区域性经济发生剧烈波动，可能影响公司的外销收入。

## 3、中美贸易摩擦加剧的风险

美国东部时间 2018 年 9 月 17 日，美国白宫发表总统声明，将针对从中国进口的 2,000 亿美元商品于 2018 年 9 月 24 日起加征 10%关税，2019 年 1 月 1 日起将税率调高至 25%。而后 10%关税如期开始加征，25%的关税延后至 2019 年 5 月 10 日起宣布加征。美国本次公布的加征关税产品清单中，公司主要产品 PVC 手套医疗级和工业级、丁腈手套医疗级等均不在加税之列，丁腈手套工业级和冷热敷产品在加税产品清单中。公司丁腈手套工业级虽在加征关税之列，但公司所生产的丁腈手套产品绝大部分可达医疗级品质标准，具备较强的抗风险能力。而公司冷热敷产品收入占比相对较小。

截至目前，中美双方已完成第十一轮中美经贸高级别磋商，双方将就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商，存在通过谈判化解的可能。

尽管公司所受影响有限，但由于贸易战形势错综复杂，且出口环节中客户所具备的采购资质及采购意愿存在不确定性，如果中美贸易摩擦进一步加剧，加征关税清单进一步扩大，将可能对公司的经营产生不利影响。

## （四）募集资金投资项目风险

本公司本次募投项目“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，

项目投产后公司一次性手套产能将得到扩充,有利于提高公司竞争力。本次募投项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出,尽管本公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证,但本次募投项目实现经济效益的时间较长,若本公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整,或项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展销售市场等因素均将对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

目前,由于中美贸易摩擦,美国针对从中国进口的 2,000 亿美元商品于 2018 年 9 月 24 日起加征 10%关税,于 2019 年 5 月 10 日起税率调升至 25%,公司丁腈手套工业级在此加税产品清单中。尽管本次募投项目所生产的一次性防护手套均可达到医疗级水平,但如果未来中美贸易摩擦进一步加剧,加征关税清单进一步扩大并波及医疗级手套或 PVC 手套,则将可能对本次募投项目的实施产生不利影响。

## (五) 与本次可转债相关的风险

### 1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年,每年付息一次,到期后一次偿还本金和最后一年利息,如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

### 2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施,如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债可能因未提供担保而增加风险。

### 3、可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券,其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响,这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中,可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象,从而可能使投资者遭受损失。为此,公司提醒投资

者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

#### 4、发行可转债到期不能转股导致的资金风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治经济环境、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### 5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### 6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，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”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

(3) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

(4) 公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

## 7、信用评级变化的风险

新世纪评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为“AA-”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”级，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，新世纪评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级等级发生不利变化，增加投资风险。

# 目录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况 .....	3
五、公司的相关风险 .....	6
<b>第一节 释义</b> .....	<b>15</b>
一、普通术语 .....	15
二、专业术语 .....	16
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>18</b>
一、发行人基本情况 .....	18
二、本次发行的基本情况 .....	18
三、本次发行的相关机构 .....	30
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	32
<b>第三节 风险因素</b> .....	<b>33</b>
一、经营风险 .....	33
二、财务风险 .....	34
三、市场风险 .....	36
四、募集资金投资项目风险 .....	37
五、管理风险 .....	38
六、技术风险 .....	39
七、安全生产风险 .....	39
八、与本次可转债相关的风险 .....	40
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	<b>43</b>
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	43
二、发行人首次公开发行股票并在创业板上市以来股权结构变化情况 .....	44
三、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况 .....	47
四、控股股东和实际控制人基本情况 .....	51
五、公司的主要业务 .....	53
六、公司所处行业的基本情况 .....	57
七、公司主营业务的具体情况 .....	84
八、公司上市以来重大资产重组情况 .....	99

九、公司主要固定资产及无形资产 .....	99
十、公司拥有的特许经营权情况 .....	107
十一、发行人核心技术和研发情况 .....	108
十二、公司境外经营情况 .....	111
十三、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	112
十四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年作出的重要承诺及履行情况 .....	112
十五、公司股利分配政策 .....	119
十六、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况 .....	122
十七、董事、监事和高级管理人员 .....	123
十八、环保情况 .....	128
<b>第五节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>130</b>
一、同业竞争 .....	130
二、关联交易 .....	131
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>141</b>
一、公司最近三年财务报告审计情况 .....	141
二、最近三年财务报表 .....	141
三、最近三年合并报表范围的变化情况 .....	164
四、公司最近三年的主要财务指标 .....	164
<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>167</b>
一、公司财务状况分析 .....	167
二、公司盈利能力分析 .....	188
三、公司资本性支出分析 .....	207
四、现金流量分析 .....	209
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况 .....	211
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	213
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	213
<b>第八节 本次募集资金的运用 .....</b>	<b>216</b>
一、本次募集资金投资项目计划 .....	216
二、本次募集资金投资项目的可行性分析 .....	216
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	219
四、募集资金投向对公司的影响 .....	224
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>225</b>
一、最近五年内募集资金基本情况 .....	225

二、前次募集资金的实际使用情况 .....	226
三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明 .....	229
四、前次募集资金实际投资项目的变更情况 .....	230
五、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明 .....	231
六、注册会计师的鉴证意见 .....	232
<b>第十节 董事、监事、高级管理人员及各中介机构声明 .....</b>	<b>233</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	233
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	234
三、律师事务所声明 .....	236
四、审计机构声明 .....	237
五、资信评级机构声明 .....	239
六、董事会关于本次发行的相关声明及承诺 .....	241
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>243</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、普通术语

发行人、本公司、公司、股份公司、英科医疗	指	山东英科医疗用品股份有限公司
淄博英科、英科有限、有限公司	指	淄博英科医疗制品有限公司，发行人前身
山东英科	指	山东英科医疗制品有限公司，发行人子公司
上海英科	指	上海英科医疗用品有限公司，发行人子公司
上海英科心电图	指	上海英科心电图医疗产品有限公司，发行人子公司
上海英恩	指	上海英恩国际贸易有限公司，发行人子公司
江苏英科	指	江苏英科医疗制品有限公司，发行人子公司
上海英妍	指	上海英妍企业管理有限公司，发行人子公司
香港英科	指	英科医疗用品（香港）有限公司，发行人子公司
美国英科	指	Intco Medical Industries, Inc., 发行人子公司
德国英科	指	Intco Europe GmbH, 发行人子公司
麦克赛尔	指	Maxcel LLC, 发行人孙公司
安徽英科	指	安徽英科医疗用品有限公司，发行人子公司
英科科技	指	山东英科医疗科技有限公司，发行人子公司
联医医疗	指	联医医疗科技（北京）有限公司，发行人参股子公司
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
苏州康博	指	苏州康博沿江创业投资中心（有限合伙）
淄博金召	指	淄博金召投资有限公司
淄博创新	指	淄博创新资本创业投资有限公司
嘉兴济峰	指	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）
上海君义	指	上海君义股权投资中心（有限合伙）
上海英雅、英明投资	指	上海英雅企业管理中心（有限合伙），原名淄博英明投资合伙企业（有限合伙）
英科环保	指	山东英科环保再生资源股份有限公司
英科控股	指	英科国际控股有限公司（Intco International Holdings Co., Ltd.）
绿林进出口	指	上海英科绿林进出口有限公司



深交所	指	深圳证券交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人会计师、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海泽昌律师事务所
新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
元/万元	指	人民币元/万元
本次发行/本次可转债发行	指	公司公开发行可转换公司债券的行为
本募集说明书/募集说明书	指	《山东英科医疗用品股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》
报告期、报告期内	指	2016年、2017年及2018年
近三年	指	2016年、2017年及2018年
报告期各期末	指	2016年12月31日、2017年12月31日及2018年12月31日

## 二、专业术语

PVC	指	聚氯乙烯，一种通用型合成树脂材料，在实际使用中通常添加相关添加剂，主要用于型材、管材及塑料制品的制作
PVC粉	指	聚氯乙烯树脂，由PVC和其他各种填料合成，主要用于人造革、一次性手套，通用PVC粉加工成型则需要加热
丁腈胶乳	指	丁二烯与丙烯腈单体乳液聚合成的合成橡胶，主要用于制造各种耐油橡胶制品
PE	指	聚乙烯树脂，是一种化学产品
乳胶	指	天然橡胶经硫化加工成型，主要用于制作轮胎、手套等产品
增塑剂	指	一类增加聚合物树脂的可塑性、增强制品柔软性的助剂，它通过降低合成树脂的分子间引力而产生增塑作用，改善在成型加工时树脂的流动性
DINP	指	邻苯二甲酸二异壬酯，一种增塑剂
DOTP	指	对苯二甲酸二辛酯，一种增塑剂。美国加州65号法案更新案使得越来越多的厂家使用DOTP作为增塑剂
降粘剂	指	脱芳烃溶剂油，一种添加剂，主要是降低糊粘度、减少增塑剂使用量，品种较多
PU	指	水性聚氨酯，与其它材料具有优异的粘结性能，对手套内表面起到爽滑与隔离的作用
FDA	指	Food and Drug Administration的缩写，美国食品药品监督管理局，是国际医疗审核权威机构，由美国国会及联邦政府授权，专门从事食品与药品管理的最高执法机关

CE 认证	指	欧盟对进口产品的认证，通过认证的商品可加贴 CE（“CONFORMITE EUROPEENNE”缩写）标志，表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求，可在欧盟统一市场内自由流通。如果没有 CE 标志的，将不得进入欧盟市场销售
ISO	指	国际标准化组织，全球性的非政府组织，是国际标准化领域中一个十分重要的组织
ASTM	指	美国材料试验协会（American Society for Testing and Materials），是美国最大、历史最悠久的标准化组织之一，其制定的标准涉及冶金、建筑、石油、纺织、化工产品、电子、环境、核能、医疗设备等领域，在世界上具有较高的权威性和地位
EN	指	欧洲标准（European Norm），成员国的国家标准必须与 EN 标准保持一致
ODM	指	Original Design Manufacturer，是一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受委托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品
DCS	指	Distributed Control System，它是一个由过程控制级和过程监控级组成的以通信网络为纽带的多级计算机系统，综合了计算机，通信、显示和控制等 4C 技术，其基本思想是分散控制、集中操作、分级管理、配置灵活以及组态方便
NSF	指	National Sanitation Foundation，美国全国卫生基金会。其工作重点是对所有卫生、公共健康等有影响之产品，订立发展及管理标准
医疗级手套	指	医疗级一次性手套的简称，是满足目标市场相关医疗用途准入标准（目标市场的较高准入标准）的手套，是一次性手套的高端产品。进入目标市场时，手套应按规定进行批次抽检，根据批次检验满足的品质等级被区分为医疗级手套和非医疗级手套

特别说明：本募集说明书中表格若出现表格内合计数与所列实际数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称:	山东英科医疗用品股份有限公司
英文名称:	SHANDONG INTCO MEDICAL PRODUCTS CO., LTD.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	英科医疗
股票代码:	300677
法定代表人:	刘方毅
董事会秘书:	李斌
证券事务代表:	李清明
注册地址:	淄博市临淄区齐鲁化学工业园清田路 18 号
办公地址:	淄博市临淄区齐鲁化学工业园清田路 18 号
电话:	0533-6098999
传真:	0533-6098966
邮政编码:	255414
网址:	<a href="http://www.intcomedical.com.cn/">http://www.intcomedical.com.cn/</a>
电子信箱:	ir@intcomedical.com
经营范围:	塑胶手套生产、销售；丁腈手套、PE 手套、乳胶手套、PVC 粉、化工产品（不含危险、易制毒化学品）销售；货物进出口（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）。

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的核准情况

公司本次发行已经 2018 年 11 月 5 日召开的第二届董事会第三次会议、2018 年 11 月 22 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议通过。

2019 年 5 月 31 日，证监会发行审核委员会对英科医疗公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债

券的申请获得审核通过。

2019年7月25日，公司收到中国证监会出具的《关于核准山东英科医疗用品股份有限公司公开发行可转换债券的批复》（证监许可[2019]1183号），核准公司向社会公开发行面值总额47,000万元可转换公司债券，期限6年。

英科医疗本次发行已取得现阶段必要的批准和授权，并已取得中国证监会的核准。

## （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在深交所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币4.70亿元，发行数量为470万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币100元。

### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自2019年8月16日至2025年8月15日。

### 5、债券利率

第一年为0.5%，第二年为0.8%，第三年为2.6%，第四年为3.3%，第五年为3.5%，第六年为4.0%。

### 6、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）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即 2019 年 8 月 16 日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日（2019 年 8 月 16 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。

## 7、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（2019 年 8 月 22 日）起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2020 年 2 月 24 日至 2025 年 8 月 15 日。

## 8、转股价格的确定及调整

### （1）初始转股价格及确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 16.25 元/股，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收盘价按经过相应除权、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。

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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 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。

### 9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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。

可转换公司债券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。

### 10、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。

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。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 128%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （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： $IA=B \times i \times t/365$

**IA:** 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。



## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度,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的可转债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两个计息年度,可转债持有人在每年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公告的募集资金用途相比出现重大变化,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的可转债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:  $IA=B \times i \times t/365$

**IA:** 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)。

### 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的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。

### 14、发行对象

(1) 向原股东优先配售: 本发行公告公布的股权登记日 (即 2019 年 8 月 15 日, T-1 日) 收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

(2) 网上发行: 持有深交所证券账户的社会公众投资者, 包括: 自然人、法人、证券投资基金等 (法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

### 15、发行方式

本次发行的英科转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分 (含原股东放弃优先配售部分) 采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行, 余额由保荐机构 (主承销商) 包销。

(1) 向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的英科转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“英科医疗”股份数量按每股配售 2.3687 元面值可转债的比例, 再按 100 元/张转换为张数, 每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 198,413,614 股, 按本次发行优先配售比例计算, 原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 4,699,823 张, 约占本次发行的可转债总额的 99.9962%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行,

最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380677”，配售简称为“英科配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“英科医疗”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

## （2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，申购代码为“370677”，申购简称为“英科发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

## 16、债券持有人及债券持有人会议

### （1）债券持有人的权利

- 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) 公司不能按期支付本息；
- 3) 公司减资（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) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

## **(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) 中国证监会规定的其他机构或人士。

## 17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 47,000 万元（含 47,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目	74,313.56	47,000.00

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以银行借款、自有资金以及变更用途后的前次募集资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金（使用变更用途后的前次募集资金部分除外）予以置换。

## 18、募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，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。

## 19、债券担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

## 20、本次发行方案的有效期

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

### （三）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请新世纪评级为公司本次公开发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA-”。

在本次可转债存续期内，新世纪评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### （四）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安证券以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自2019年8月14日至2019年8月22日。

### （五）发行费用

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	700.00
律师费用	30.00
审计及验资费	100.00
信息披露及发行手续等费用	36.70
<b>合计</b>	<b>866.70</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （六）承销期间时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2019年8月14日 周三	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》

日期	交易日	发行安排
2019年8月15日 周四	T-1	网上路演； 原A股股东优先配售股权登记日
2019年8月16日 周五	T	刊登《发行提示性公告》 原A股股东优先配售日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019年8月19日 周一	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2019年8月20日 周二	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日
2019年8月21日 周三	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售 结果和包销金额
2019年8月22日 周四	T+4	刊登发行结果公告； 募集资金划至本公司账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：山东英科医疗用品股份有限公司

法定代表人：刘方毅

住所：淄博市临淄区齐鲁化学工业园清田路18号

电话：0533-6098999

传真：0533-6098966

联系人：李斌、李清明

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

电话：021-38031866、021-38031868、021-38031877

传真：021-38670666

保荐代表人：何欢、张征宇

项目协办人：任峰

项目经办人：徐逸洲、张谷乔、徐宇

### （三）律师事务所

名称：上海泽昌律师事务所

负责人：李振涛

住所：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 15 层

电话：021-50430980

传真：021-50432907

经办律师：刘波、石百新

### （四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：傅芳芳

住所：杭州市钱江路1366号华润大厦

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办会计师：李德勇、费方华、彭香莲

### （五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住所：上海汉口路398号华盛大厦14楼

电话：021-63501349



传真：021-63610539

经办人：贾飞宇、熊桦

#### （六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

#### （七）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 风险因素

### 一、经营风险

#### （一）经营业绩波动风险

本公司营业收入主要来自一次性手套的销售。最近三年，公司主营业务收入分别为 118,185.07 万元、174,902.35 万元和 189,187.00 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 8,604.58 万元、14,508.41 万元和 17,933.87 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 8,747.25 万元、14,519.31 万元和 16,742.46 万元，主营业务毛利率分别为 24.50%、24.94%和 24.95%。

报告期内，公司销售收入及净利润实现了较快的增长。随着公司经营规模和产品领域的扩大，行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、公司客户结构变化、产品价格下降、原材料和能源价格上升、人工成本上升、研发支出增加、国家政策变化、扩产建设进度变化和安全生产风险等导致的不确定因素不断增多，公司存在未来业绩不能维持较快增长速度、业绩波动的风险。

#### （二）原材料价格波动及品质稳定性风险

本公司主要产品一次性手套的主要原材料为 PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂等，原材料成本占产品成本比例较高。PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂的价格受石油价格和供需关系等多方面因素影响，价格变动频繁。当原料价格波动时，公司通常会通过调整产品售价等措施来应对风险，若原材料价格出现较大甚至剧烈波动、公司不能及时向下游转嫁成本，或公司不能建立稳定的原材料供应体系，则公司可能面临成本上升、利润率下降的风险。

虽然 PVC 粉、丁腈胶乳和 DINP/DOTP 增塑剂在市场上供应通常较为充足，但原材料品质的稳定性与一致性会对公司产品的品质产生影响。

## 二、财务风险

### （一）应收账款可能发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款金额为：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
账面余额	33,161.02	24,962.61	21,926.17
坏账准备	1,750.97	1,335.08	1,178.82
账面价值	31,410.05	23,627.53	20,747.35

截至报告期末，公司绝大部分应收账款的账龄在一年以内，公司下游客户主要为大型医疗器械公司，客户信誉较高，经营稳定，账款回收情况正常。未来，若下游行业的市场环境恶化或公司的主要客户出现经营风险，可能会传导至公司，导致公司的应收账款回收产生风险，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

### （二）税收优惠变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》规定“对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。发行人及子公司山东英科于 2018 年至 2020 年被认定为高新技术企业，享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税；江苏英科于 2016 年至 2018 年被认定为高新技术企业，享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率计缴企业所得税，截至本募集说明书签署日，2019 年度高新技术企业复审工作尚未启动。

同时，公司出口产品实行增值税“免、抵、退”政策，截至 2018 年 12 月 31 日，公司出口产品中，一次性 PVC 手套产品退税率为 16%、一次性丁腈手套产品退税率为 13%、轮椅类产品退税率为 16%、冷热敷产品退税率为 6%、电极片出口退税率为 16%。

若上述公司不能通过高新技术企业复审、出口退税率降低或相关政策发生调整，将给公司的经营成果带来一定影响。

### （三）偿债风险

报告期内，公司的经营规模快速增长，新增厂房、设备较多，公司日常经营所需流动资金也相应增加。由于目前公司融资渠道比较单一，主要依靠债权方式融资。报告期各期末，公司的资产负债率分别为 53.99%、34.42%和 47.49%。负债主要以流动性负债为主，报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.83、1.62 和 1.34。虽然目前公司的客户信用良好，货款回收及时，且公司盈利能力、现金流状况较好，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

### （四）汇率波动风险

报告期内，公司财务费用中汇兑损益的金额分别为-855.11 万元、1,617.46 万元和-2,247.35 万元，占利润总额的比例分别为-8.73%、9.93%和-10.88%，2017 年公司财务费用中汇兑损失较大，主要原因系人民币升值幅度较大。

公司产品主要出口国外，出口业务收入占总收入比例超过 90%，同时有部分原材料亦通过美元结算。随着生产、销售规模的扩大，公司原材料进口和产品出口金额将不断增加。人民币汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在：一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外销售市场的价格竞争力下降或上升；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，将直接影响公司当期业绩。

### （五）固定资产折旧风险

本次募投项目建成后，本公司固定资产规模将进一步扩大，固定资产折旧将相应增加。如果本次募投项目达产后无法如期实现预期销售或公司盈利能力增长未能有效消化相应增加的固定资产折旧，则将对本公司经营业绩产生不利影响。

### （六）净资产收益率下降风险

报告期内，本公司的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为 19.07%、19.17%和 14.28%，本次可转债转股后，本公司净资产将大幅增长，由于本次募投项目的实施需要一定时间，在项目建成投产后才能产生效益。因此，

本次可转债转股后短期内本公司存在净资产收益率下降风险。

### 三、市场风险

#### （一）销售模式风险

公司产品销售主要采用 ODM 模式，ODM 业务模式目前是我国一次性手套生产企业参与国际分工的主要方式。公司的销售客户主要是一次性手套进口商，进口商再通过分销商或者自身的销售网络将一次性手套销售给终端用户，进口商和分销商对公司产品的认可程度将直接影响其对本公司产品采购量。尽管公司产品能保持较好的质量和品质，且公司信誉良好，通过了进入主要目标市场的资质认证和主要分销商的产品认可，但如果上述客户出现经营困难导致采购减少，或转向其他供应商采购相关产品，则可能对本公司的产品销售产生一定影响。

#### （二）劳动力成本上升的风险

我国的劳动力成本近几年呈现持续上升的趋势。员工收入提高，有利于公司人员稳定，利于企业长远发展，但是会造成企业运营成本上升等不利影响。英科医疗在产品生产环节实现了较高的自动化水平，但目前产品包装和检测等环节仍需要大量人工操作；此外扩大销售规模需要增加相应的销售服务人员。如果公司的员工人数增加或员工待遇大幅提高，将会导致公司薪酬费用大幅增加，影响公司的盈利水平。

#### （三）全球经济波动导致公司外销收入下滑的风险

发行人产品以出口为主，报告期内，外销收入分别占主营业务收入的 96.25%、96.25%和 96.39%，产品主要销往美国、加拿大、欧洲、日本等境外市场。

公司主营产品一次性健康防护手套广泛应用于医疗行业、食品加工行业和日常家庭护理中。当前，全球经济全面复苏面临不确定性，全球宏观经济的波动将影响人均收入水平和企业整体利润水平，从而间接影响着一次性健康防护手套行业的整体市场需求。若未来全球或者区域性经济发生剧烈波动，可能影响公司的

外销收入。

#### （四）主要能源价格波动的风险

能源价格波动对公司产品毛利率水平具有重大影响。目前电、煤和天然气为公司一次性手套产品生产的主要能源。报告期内，我国煤炭市场波动较大。若未来电、煤、天然气或其他替代能源价格大幅上升将会导致公司主营业务成本增加，影响公司业绩。

#### （五）中美贸易摩擦加剧的风险

美国东部时间 2018 年 9 月 17 日，美国白宫发表总统声明，将针对从中国进口的 2,000 亿美元商品于 2018 年 9 月 24 日起加征 10% 关税，2019 年 1 月 1 日起将税率调高至 25%。而后 10% 关税如期开始加征，25% 的关税延后至 2019 年 5 月 10 日起宣布加征。美国本次公布的加征关税产品清单中，公司主要产品 PVC 手套医疗级和工业级、丁腈手套医疗级等均不在加税之列，丁腈手套工业级和冷热敷产品在加税产品清单中。公司丁腈手套工业级虽在加征关税之列，但公司所生产的丁腈手套产品绝大部分可达医疗级品质标准，具备较强的抗风险能力。而公司冷热敷产品收入占比相对较小。

截至目前，中美双方已完成第十一轮中美经贸高级别磋商，双方将就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商，存在通过谈判化解的可能。

尽管公司所受影响有限，但由于贸易战形势错综复杂，且出口环节中客户所具备的采购资质及采购意愿存在不确定性，如果中美贸易摩擦进一步加剧，加征关税清单进一步扩大，将可能对公司的经营产生不利影响。

### 四、募集资金投资项目风险

本公司本次募投项目“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，项目投产后公司一次性手套产能将得到扩充，有利于提高公司竞争力。本次募投项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出，尽管本公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，但本次募投项目实现经济效益的时间较长，若本公司所处行业及市场环境等情况发生突

变、国家产业政策出现调整，或项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展销售市场等因素均将对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

目前，由于中美贸易摩擦，美国针对从中国进口的 2,000 亿美元商品于 2018 年 9 月 24 日起加征 10% 关税，于 2019 年 5 月 10 日起税率调升至 25%，公司丁腈手套工业级在此加税产品清单中。尽管本次募投项目所生产的一次性防护手套均可达到医疗级水平，但如果未来中美贸易摩擦进一步加剧，加征关税清单进一步扩大并波及医疗级手套或 PVC 手套，则将可能对本次募投项目的实施产生不利影响。

## 五、管理风险

### （一）公司成长引致的管理风险

随着公司业务的不断发展，尤其是在本次募集资金到位、募投项目达产后，公司资产规模将进一步扩大，产能进一步提升。虽然公司通过多年的持续发展，已建立起较完善的企业管理制度，拥有独立健全的产、供、销体系，并根据积累的管理经验制定了一系列行之有效的规章制度，但随着经营规模扩大，企业管理难度相应提高。公司管理水平能否适应新的经营需要，将直接决定公司经营目标能否如期实现，对公司未来的经营业绩、盈利水平及市场竞争力都将产生重要影响。

### （二）控股股东控制风险

目前公司的控股股东为刘方毅，控股股东可能会利用其控股地位，通过行使表决权对公司的重大人事、发展战略、经营决策、利润分配等方面产生重大影响。股东的相对集中削弱了中小股东对本公司管理决策的影响力，虽然公司在治理结构、制度建设方面做了较好的基础建设，但仍存在影响公司中小股东利益的可能性。

## 六、技术风险

### （一）未能持续取得相关许可文件的风险

发行人在国内经营某些类别的医疗器械产品必须拥有《医疗器械生产企业许可证》和相关医疗器械产品的注册证书等方可从事相关产品的生产、销售。上述资质证书和注册批件均有一定的有效时限，有效期届满时，发行人需向相关主管部门申请重新核发相关证书或批件。目前发行人已经取得了生产经营所必须的许可文件，未来有效期届满时，发行人需要申请重新注册，若不能持续满足行业主管部门的相关规定，发行人相关许可文件的核发可能会被暂停或取消，从而对公司的持续生产经营产生不利影响。

### （二）技术人员流失的风险

公司所处行业是技术密集型行业，经验丰富的技术研发人才是公司生存和发展的重要基础，对公司保持高效生产、持续技术创新有重要作用。为保证公司技术人才队伍的稳定，避免人才、技术的流失，公司与技术研发人才签订了《保密协议》、《竞业禁止协议》，并给予相应的奖励与激励。但随着市场竞争加剧，企业之间对人才的争夺将更加激烈，未来公司可能面临管理人员以及技术研发人才流失的风险。

## 七、安全生产风险

为保证安全生产，公司按照安全生产相关法律法规，并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度。公司制定了各类操作规程，相关操作人员经相关培训后上岗，配备劳动保护用品等安全防护措施，以保证员工的人身安全。但仍然存在因员工生产操作不当或设备故障等因素造成安全事故的可能，从而影响公司生产的正常进行。



## 八、与本次可转债相关的风险

### （一）违约风险

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

### （二）未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

### （三）可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

### （四）发行可转债到期不能转股导致的资金风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治经济环境、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

## （五）转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## （六）本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

2、公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，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”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

3、本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

4、公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次

可转债持有人的利益造成重大不利影响。

### （七）信用评级变化的风险

新世纪评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，新世纪评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级等级发生不利变化，增加投资风险。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司股本总额为 196,418,614 股，股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	95,789,734	48.77%
其中：国家持股	-	-
国有法人持股	-	-
其他内资持股	95,789,734	48.77%
其中：境内非国有法人持股	8,048,492	4.10%
境内自然人持股	87,741,242	44.67%
外资持股	-	-
二、无限售条件股份	100,628,880	51.23%
其中：人民币普通股	100,628,880	51.23%
境内上市的外资股	-	-
境外上市的外资股	-	-
其他	-	-
三、股份总数	196,418,614	100.00%

截至 2018 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表所示：

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例（%）	其中有限售条件的股份数量	质押冻结情况
刘方毅	境内自然人	82,435,560	41.97	82,435,560	质押 12,470,000股
深创投	境内非国有法人	17,464,800	8.89	5,800,000	-
苏州康博	境内非国有法人	11,241,240	5.72	-	-
淄博创新	境内非国有法人	6,370,560	3.24	1,200,000	-
淄博金召	境内非国有法人	5,714,280	2.91	-	-
上海君义	境内非国有法人	5,436,648	2.77	524,246	-

嘉兴济峰	境内非国有法人	5,415,146	2.76	524,246	-
上海英雅	境内非国有法人	3,414,700	1.74	-	-
全国社保基金一零九组合	其他	2,304,317	1.17	-	-
中国银行一易方达积极成长证券投资基金	其他	2,000,046	1.02	-	-
合计		141,797,297	72.19	90,484,052	-

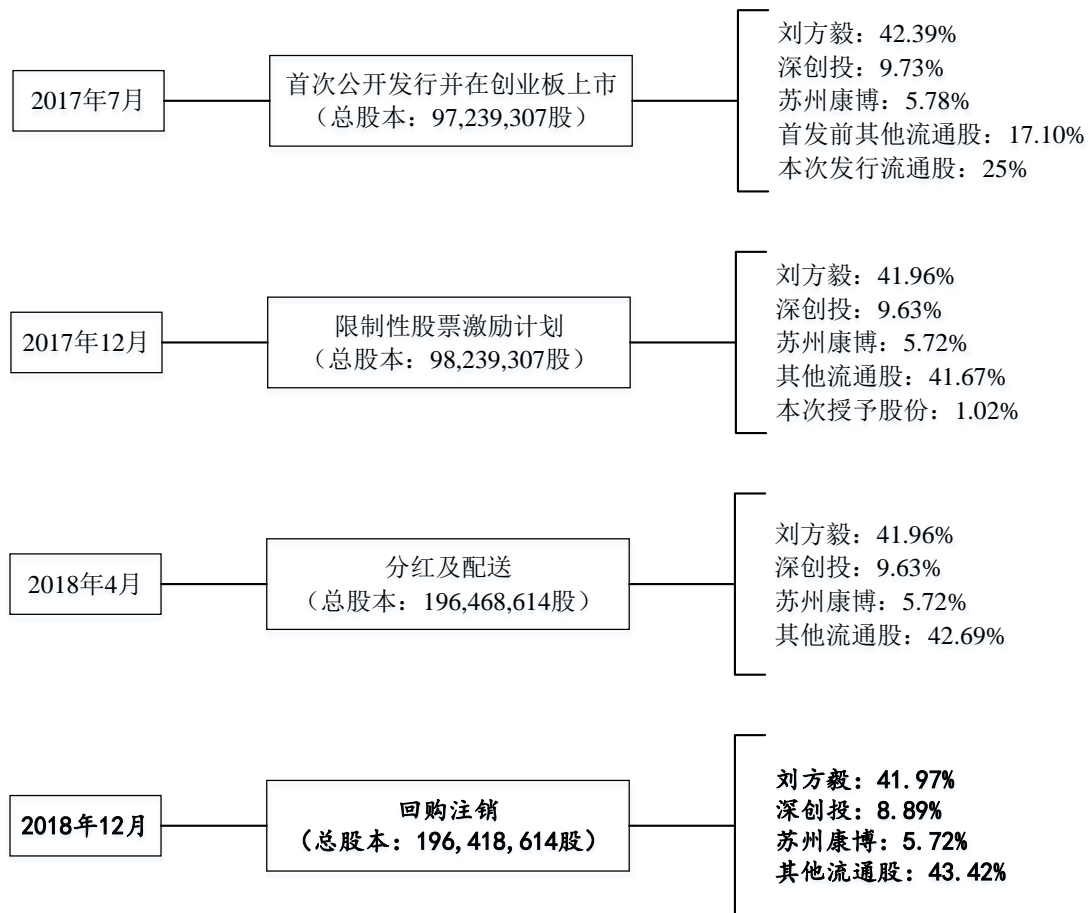
注 1：深创投持有淄博创新 28.57%股权，并受深圳市人民政府国有资产监督管理委员会同一实际控制。

注 2：上海英雅原名英明投资，于 2018 年 8 月 26 日，变更企业名称、注册地址。

## 二、发行人首次公开发行股票并在创业板上市以来股权结构变化情况

### （一）股权结构变化概览

2017 年 7 月 21 日，公司在深圳证券交易所创业板上市，股票简称“英科医疗”，股票代码“300677”。公司首次公开发行并在创业板上市以来股权结构变化的简要情况如下图所示：



## (二) 股权结构变化情况

### 1、2017年7月首次公开发行股票并在创业板上市

2017年6月23日,中国证券监督管理委员会出具《关于核准山东英科医疗用品股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可(2017)1029号文),核准公司公开发行不超过24,309,827股新股。公司于2017年7月12日通过深圳证券交易所,采用网下向股票配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式,公开发行24,309,827股。

经深圳证券交易所《关于山东英科医疗用品股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》(深证上〔2017〕453号)同意,发行人发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市,股票简称“英科医疗”,股票代码“300677”。

### 2、2017年12月关于向激励对象授予限制性股票

2017年10月27日,公司召开2017年第二次临时股东大会,审议通过了

《关于<公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》。2017 年 10 月 30 日，公司第一届董事会第十五次会议审议通过了《关于向授予的激励对象授予限制性股票的议案》，公司董事会认为公司 2017 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，同意确定 2017 年 10 月 30 日为授予日，授予 79 名激励对象 100 万股限制性股票。

2017 年 12 月 14 日，公司 2017 年限制性股票激励计划授予登记完成，1 名激励对象因个人资金原因放弃认购公司拟向其授予的限制性股票，因此授予激励对象人数由 79 名调整为 78 名，授予的限制性股票数量由 100 万股调整为 99.5 万股。

### **3、2018 年 4 月分红及配送**

经公司 2017 年度股东大会决议，以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 98,234,307 股为基数，每 10 股派发现金股利 1.5 元（含税），合计派发现金股利为人民币 14,735,146.05 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 98,234,307 股，转增后公司总股本增加至 196,468,614 股。

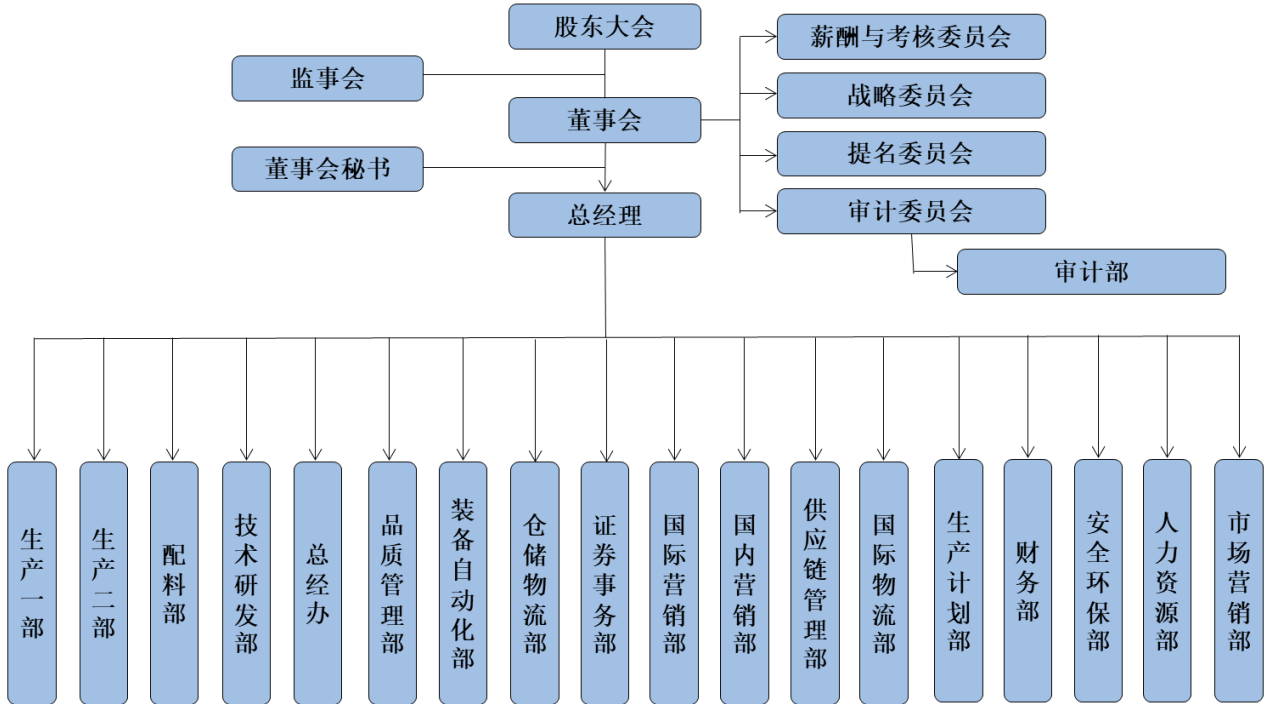
### **4、2018 年 12 月回购注销部分限制性股票**

公司于 2018 年 9 月 20 日第一届董事会第二十一次会议审议通过了《关于调整限制性股票数量、回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》、2018 年 11 月 5 日召开第二届董事会第三次会议审议通过了《关于调整限制性股票数量和回购注销部分限制性股票的议案》，决定对 4 名因离职而不符合激励条件的激励对象全部已授予但未解锁的限制性股票合计 50,000 股进行回购注销。

截至 12 月 24 日，公司已支付股份回购款 589,250.00 元，分别减少股本 50,000 股（每股面值 1 元），资本公积 539,250.00 元。2018 年 12 月 24 日，上述减资事宜经天健会计师审验，并由其出具《验资报告》（天健验〔2018〕516 号）。

### 三、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

#### (一) 公司组织结构图



#### (二) 公司对其他企业权益投资情况

公司对其他企业权益投资如下：

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
山东英科	山东省青州市	山东省青州市	制造业	79.70	20.30
上海英科	上海市奉贤区	上海市奉贤区	制造业	17.66	82.34
上海英科心电图	上海市奉贤区	上海市奉贤区	制造业	71.31	28.69
上海英妍	上海市奉贤区	上海市奉贤区	商业	100.00	-
上海英恩	上海市自贸区	上海市自贸区	商业	100.00	-
江苏英科	江苏省镇江市	江苏省镇江市	制造业	82.26	17.74
香港英科	中国香港	中国香港	商业	100.00	-
美国英科	美国安大略市	美国安大略市	商业	100.00	-
德国英科	德国杜塞尔多夫	德国杜塞尔多夫	商业	100.00	-
麦克赛尔	美国安大略市	美国安大略市	商业	-	100.00
安徽英科	安徽省淮北市	安徽省淮北市	制造业	100.00	-



英科科技	山东省淄博市	山东省淄博市	制造业	100.00	-
联医医疗	北京市海淀区	北京市海淀区	商业	1.68	-

### （三）控股子公司的基本情况

截至 2018 年末，公司下属子公司共 12 家，基本情况如下：

#### 1、山东英科医疗制品有限公司

成立时间	2010 年 08 月 23 日	注册资本	40,600 万元
注册地	山东省青州市	实收资本	40,600 万元
主要股东情况	公司持股 79.70%，江苏英科持股 20.30%		
主要业务	一次性 PVC 手套和丁腈手套的生产和销售		
<b>2018 年 12 月 31 日/2018 年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
133,118.16	90,191.36	121,460.51	16,367.29

#### 2、上海英科医疗用品有限公司

成立时间	2003 年 5 月 28 日	注册资本	84.94 万美元
注册地	上海市奉贤区	实收资本	84.94 万美元
主要股东情况	公司持股 17.66%，江苏英科持股 76.45%，香港英科持股 5.89%		
主要业务	保健理疗类产品的销售		
<b>2018 年 12 月 31 日/2018 年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
1,029.34	1,010.53	136.36	-103.86

#### 3、上海英科心电图医疗产品有限公司

成立时间	2004 年 4 月 21 日	注册资本	35 万美元
注册地	上海市奉贤区	实收资本	35 万美元
主要股东情况	公司持股 71.31%，香港英科持股 28.69%		
主要业务	检查耗材类产品的生产、销售		
<b>2018 年 12 月 31 日/2018 年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
1,471.14	679.52	1,956.00	123.85

#### 4、上海英恩国际贸易有限公司

成立时间	2015年6月16日	注册资本	200万元
注册地	上海市自贸区	实收资本	200万元
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	医疗器械产品的出口销售		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
2,554.71	148.23	4,625.07	-43.22

### 5、江苏英科医疗制品有限公司

成立时间	2004年12月10日	注册资本	3,100万美元
注册地	江苏省镇江市	实收资本	3,100万美元
主要股东情况	公司持股 82.26%，香港英科持股 17.74%		
主要业务	康复护理类与保健理疗类产品的生产和销售		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
48,554.32	24,992.09	26,422.38	1,854.27

### 6、英科医疗用品（香港）有限公司

成立时间	2012年8月3日	注册资本	-
注册地	香港特别行政区	实收资本	-
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	公司产品的国际销售		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
43,068.08	7,755.39	177,052.71	-476.42

### 7、Intco Medical Industries, Inc.（美国英科）

成立时间	2012年12月19日	注册资本	-
注册地	美国安大略市	实收资本	-
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	公司产品的国际销售		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
12,262.63	8,365.89	27,007.28	40.02

**8、Intco Europe GmbH（德国英科）**

成立时间	2016年6月21日	注册资本	-
注册地	德国杜塞尔多夫	实收资本	-
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	公司产品的国际销售		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
224.97	224.97	182.48	-11.17

**9、上海英妍企业管理有限公司**

成立时间	2007年12月27日	注册资本	2,100.42万元
注册地	上海市奉贤区	实收资本	2,100.42万元
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	持有一处位于上海市闵行区的物业，由上海英恩用于办公		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
1,213.78	1,213.78	37.71	-36.49

**10、Maxcel LLC（麦克赛尔）**

成立时间	2015年7月23日	注册资本	-
注册地	美国安大略市	实收资本	-
主要股东情况	美国英科持股 100%		
主要业务	持有一处位于美国加利福尼亚州安大略市的物业，由美国英科用于办公和仓储		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
5,430.57	2,006.56	288.42	34.26

**11、安徽英科医疗用品有限公司**

成立时间	2017年11月3日	注册资本	20,000万元
注册地	安徽省淮北市	实收资本	14,250万元
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	公司安徽地区生产基地，目前尚在施工建设中，尚未投产		
<b>2018年12月31日/2018年度经天健会计师审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			

总资产	净资产	营业收入	净利润
16,818.10	13,666.30	-	-579.82

## 12、山东英科医疗科技有限公司

成立时间	2018年6月26日	注册资本	10,000万元
注册地	山东省淄博市	实收资本	-
主要股东情况	公司持股 100%		
主要业务	医疗器械的研发和生产，尚未开始运营		

注：英科科技成立于 2018 年 6 月 26 日，尚未开始运营，无 2018 年财务数据。

### （四）参股公司情况

截至 2018 年末，公司持有联医医疗科技（北京）有限公司 1.68% 的股份。联医医疗科技（北京）有限公司的基本情况如下：

成立时间	2015年12月29日	注册资本	225.97万元
注册地	北京市海淀区	实收资本	201.27万元
主要股东情况	公司持股 1.68%		
主要业务	科学研究与技术服务		
<b>2018年12月31日/2018年度未经审计的主要财务数据（单位：万元）</b>			
总资产	净资产	营业收入	净利润
9,825.28	4,324.11	14,426.58	-3,140.29

## 四、控股股东和实际控制人基本情况

### （一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

#### 1、公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，刘方毅先生一直为公司的控股股东和实际控制人，公司控股权未发生变动。

#### 2、控股股东及实际控制人

截至 2018 年 12 月 31 日，刘方毅先生直接及间接持有公司 84,595,560 股股份，持股比例为 43.07%，为公司控股股东和实际控制人。

刘方毅，男，中国国籍，美国永久居留权，1970年出生。现任本公司董事长。刘方毅在90年代于美国留学期间，开始在北美从事一次性手套的贸易业务，之后回国投资，逐步进入医疗器械制造领域，现任公司董事长。2016年入选中共上海市委组织部和上海市人力资源和社会保障局认定的上海领军人才。

## （二）实际控制人控制的其他企业

序号	对外投资公司	注册资本	主营业务	与本公司主营业务关系
1	淄博雅智投资有限公司	2,000 万元	股权投资	相互独立
2	英科投资（香港）有限公司	-	股权投资	相互独立
3	淄博英智企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	-	股权投资	相互独立
4	宁波梅山保税港区英智投资管理合伙企业（有限合伙）	-	股权投资	相互独立
5	山东英科环保再生资源股份有限公司（英科环保）	9,600 万元	可再生 PS 塑料回收、再生、深加工	相互独立
6	上海英科实业有限公司	500 万美元	英科环保子公司	相互独立
7	镇江英科环保机械有限公司	300 万元		相互独立
8	六安英科实业有限公司	5,000 万元		相互独立
9	英科国际（香港）有限公司	-		相互独立
10	淄博绿林框业有限公司	1,000 万元		相互独立
11	INTCO MALAYSIA SDN. BHD	-		相互独立
12	GREENMAX POLYMER SDN.	-		相互独立

	BHD			
13	上海英科绿林进出口有限公司	100 万元	小商品国际贸易	曾与发行人发生购销交易, 目前为公司提供一处过渡期厂房
14	英科国际控股有限公司	-	曾从事股权投资, 目前无业务	曾持有上海英科、江苏英科的股份, 目前不再持有发行人及其子公司的股份
15	上海英翰进出口有限责任公司	200 万元	小商品国际贸易	相互独立
16	上海英猛建筑装饰工程有限公司	50 万元	目前已注销	相互独立
17	Basic International, Inc.	-	目前已注销	曾代理发行人的国际销售业务
18	CSP Industries Co., Ltd	-	小商品国际贸易	相互独立

### (三) 控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至 2018 年 12 月 31 日, 公司实际控制人刘方毅将部分所持公司 A 股限售股票进行股权质押, 质押股数为 1,247.00 万股, 占其直接所持公司股份比例为 15.13%, 占公司总股本的 6.35%。

## 五、公司的主要业务

### (一) 主营业务

发行人为综合型医疗护理产品供应商, 主营业务涵盖医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材四大板块, 主要产品包括一次性手套、轮椅、冷热敷、电极片等多种类型的护理产品, 产品广泛应用于医疗机构、养老护理机构、家庭日用及其他相关行业。发行人凭借全面的生产能力、可靠的产品和服务, 与美国、日本、德国等多个国家和地区的客户建立了合作关系。

## （二）主要产品

发行人主要产品概况如下：

类别	介绍	实例
医疗防护类	包括各种品种的 PVC 手套、丁腈手套、防护服等，产品广泛应用于医疗护理及检查，也可用于食品加工及精密电子等多个行业	
康复护理类	包括轮椅车、助行器、助步器、手杖、医用床边桌等康复护理系列产品，主要用于辅助行走、住院的医疗护理及残疾人士的日常护理	
保健理疗类	包括冰垫、一次性冰/热袋、可反复使用的冷热理疗袋、超级冰袋、冰盒、婴儿护脚等多个系列，主要用于医疗护理和日常护理	
检查耗材类	包括心电电极片、电刀笔、负极板、电极纸、负极板连接线等多个系列，主要用于医疗检查及手术	

### 1、医疗防护类

公司医疗防护产品主要包括一次性 PVC 手套与丁腈手套、防护服等，其中一次性手套主要为公司自主生产，防护服主要为对外采购。一次性 PVC 手套与丁腈手套是公司最主要的产品。



一次性 PVC 手套



一次性丁腈手套



防护服



口罩

一次性 PVC 手套，是以 PVC 粉、增塑剂为主要原料，采用浸渍工艺塑化成型的一种手套。一次性 PVC 手套属于一次性快速消耗品，具有无毒、无味、隔离、耐酸碱、耐油等优良的特点。

一次性丁腈手套，是一种人工合成橡胶手套，是以丁腈胶乳为主要原料，采用浸渍工艺硫化成型的一种手套。丁腈手套也属于一次性快速消耗品，丁腈手套耐酸、耐碱、无毒、无害、无味。其中具有优异的耐油性、较高的抗张强度、极好的耐磨性能、优异的拉伸性能和耐穿刺性，柔软性、舒适性和贴手性接近乳胶手套，且不含乳胶中易使人体过敏反应的蛋白质。

防护服、口罩与袖套等产品是基础隔离防护用品，轻便柔软、易于穿戴。产品采用无纺布材料制成，透气性强，可以隔离病菌、有害超细粉尘、酸性溶液、盐溶液，防静电。

上述医疗防护产品广泛应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、餐饮服务和家庭劳作等领域。

## 2、康复护理类

公司的康复护理产品主要包括轮椅车、助行器、助步器、手杖和医用床边桌等，属于耐用医疗设备。根据联邦医疗保险的有关规定，耐用医疗设备是一种必



要的医疗设备，性能耐用，主要用于康复护理，在家中也可以适用，而没有疾病或损伤的人并不使用。



轮椅车



助行器



助步器



手杖

公司康复护理产品属于康复护理行业里辅助行走的产品系列，是肢体伤残者和行动不便人士的代步工具，产品广泛应用于医院、家庭日常护理。

### 3、保健理疗类

公司保健理疗产品包括各种一次性冰/热理疗袋、可反复使用的冷热理疗袋、超级冰袋、冰冰贴等冷热敷类产品，并且不断开发新产品如宠物用垫子、宠物用冷热袋等。



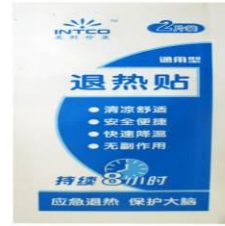
冰袋



冷热袋



理疗袋



冰冰贴

上述产品主要用于降温退热、冷敷止血，或者发热取暖，使用较为简便。

#### 4、检查耗材类

公司检查耗材类的产品包括心电电极片、标签电极(TAB)、电刀笔、负极板、电极纸、负极板连接线等相关产品。



电极片



标签电极 (TAB)

电极片主要用于医疗机构对心电检查及心电动/静态监护时，与心电图机/心电监护设备配套使用。标签电极(TAB)主要用于医疗机构对心电检查及心电静态监护时，与心电图机/心电监护设备配套使用。

## 六、公司所处行业的基本情况

### (一) 行业主管部门和行业监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门和监管体制

发行人产品属于医疗器械，主管部门主要有国家发展和改革委员会、国家食品药品监督管理局。行业自律组织包括中国医疗器械协会、中国医药保健品进出口商会等。各个部门的职能如下：

主管部门	相关管理职能
国家发展和改革委员会	研究拟定医疗器械行业发展规划，指导行业结构调整和实施行业管理

国家食品药品监督管理局	负责对医疗器械企业的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，拟订国家药品、医疗器械标准并监督实施，组织开展不良反应和医疗器械不良事件监测等
中国医疗器械行业协会	中国医疗器械行业协会是自律性组织，主要负责医疗产业及市场研究，代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见，维护医疗器械事业单位合法权益，对会员企业提供公共服务并进行行业自律管理等
中国医药保健品进出口商会	商务部下属的六大进出口商会之一，其目的是建立由政府的行政管理、企业的业务经营、商会的协调服务三部分组成的外贸新体制。主要职能是对会员企业的外经贸经营活动进行协调指导，提供咨询服务。业务协调范围涵盖中药、西药原料和制剂、医疗器械、保健器材、医用敷料、生物药、保健品、功能性化妆品等行业企业和产品

我国对医疗器械实行分类管理。第 I 类是指通过常规管理足以保证其安全性、有效性的医疗器械。第 II 类是指对其安全性、有效性应当加以控制的医疗器械。第 III 类是指植入人体，用于支持、维持生命，对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制的医疗器械。医疗器械分类目录由国家食药监局依据医疗器械分类规则，协同国务院卫生行政部门制定、调整、公布。我国对医疗器械产品与生产企业按类别进行注册、备案和管理：

(1) 国家对医疗器械产品实行注册与备案制度。生产第 I 类医疗器械，由设区的市级食品药品监督管理部门备案管理；生产第 II 类医疗器械，由省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书；生产第 III 类医疗器械，由国家食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书。

(2) 国家对医疗器械生产企业实行分类管理。开办第 I 类医疗器械生产企业，应当向省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门备案；开办第 II 类、第 III 类医疗器械生产企业，应当经省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查批准，并取得《医疗器械生产许可证》。

## 2、行业的主要法律、法规及政策

### (1) 国际市场的主要法律法规和政策

区域	法规	相关管理职能
美国	FDA 质量检验标准和操作指南	对所有进口到美国的医疗级产品进行注册和检验

	21CFR820 (质量体系法规)	产品销往美国之前,生产商必须注册,产品由 FDA 进行抽样检验
欧洲	欧盟指令 89/686 (个人防护用品)、93/42 (医疗器械指令), 欧盟法规 2017/745	产品只有通过 CE 认证才能在欧盟销售。对企业经营管理上要求 ISO 9001, ISO13485 医疗体系认证和相关的社会责任认证
日本	《JIS T9116-2000: 单用途聚氯乙烯检查手套》标准方案	出口到日本的 PVC 手套必须满足该标准的要求。并且特别注重对产品及相关包装的外观的检查。对企业经营管理上要求 ISO13485 和 ISO9001 认证
中东	无专门法规	一般参照欧盟标准或者是 ISO11193-2 要求 部分国家倾向使用 CE 标准, 要求企业提供 CE 注册证书, 或者具有《自由销售许可》
澳大利亚和新西兰	AS/NZS 4011: 1997: GLOVES FOR GENERAL MEDICAL AND DENTAL USE	该标准参照 ISO11193 的相关要求, 不符合该标准则禁止出口到澳大利亚和新西兰市场

## (2) 中国市场的主要法律法规和政策

文件名称	发布单位	发布时间	主要内容
医疗器械生产监督管理办法	国家食品药品监督管理总局	2014 年	对医疗器械生产条件和生产过程进行审查、许可和监督检查等管理活动
医疗器械注册管理办法	国家食品药品监督管理总局	2014 年	规范医疗器械的注册管理, 保证医疗器械的安全、有效
医疗器械生产日常监督管理规定	国家食品药品监督管理总局	2016 年	加强医疗器械生产日常监督管理, 保障医疗器械安全有效
医疗器械标准管理办法	国家食品药品监督管理总局	2017 年	指导我国医疗器械标准化管理工作、规范标准制修订、促进标准实施和提升
医疗器械监督管理条例	国务院	2017 年	加强医疗器械生产的监督管理, 规范生产秩序
医疗器械网络销售监督管理办法	国家食品药品监督管理总局	2018 年	加强医疗器械网络销售和医疗器械网络交易服务监督管理, 保障公众用械安全

医疗器械行业发展目前主要受到我国全面医疗改革的规划政策的影响, 属于国家重点鼓励和发展的行业。近年来, 国务院、政府主管部门出台的一系列振兴医疗器械行业的产业政策主要有:

1) 2015年5月19日,国务院印发《中国制造2025》,部署全面推进实施制造强国战略。在医疗器械方面,《中国制造2025》指出,提高医疗器械的创新能力和产业化水平,重点发展影像设备、医用机器人等高性能诊疗设备,全降解血管支架等高值医用耗材,可穿戴、远程诊疗等移动医疗产品。实现生物3D打印、诱导多能干细胞等新技术的突破和应用。

2) 2016年1月在北京召开2016年全国卫生工作会议上,要求坚持把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供,自觉把创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念贯彻到改革发展全过程、各环节,把建机制放到更突出的位置,保基本、强基层、补短板,加快医药卫生体制改革,稳妥扎实有序实施全面两孩政策,着力建立更加完善的公共卫生、医疗服务、医疗保障、药品供应保障和服务监管体系,以及更加完善的医疗卫生机构管理体制和运行机制,进一步满足人民群众健康新期盼。

3) 2016年3月16日我国出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》,提出推进健康中国建设,在全面深化医药卫生体制改革、健全全民医疗保障体系、加强重大疾病防治和基本公共卫生服务、加强妇幼卫生保健及生育服务、完善医疗服务体系、促进中医药传承与发展、广泛开展全民健身运动、保障食品药品安全等方面均明确了具体任务和目标。

4) 2016年10月23日,《国务院关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见》指出,对康复辅助器具产业,坚持市场主导、政府引导,坚持问题导向、突出重点,坚持统筹兼顾、协调发展,将康复辅助器具产业发展融入“中国制造2025”、“互联网+”、现代服务业发展进程,促进业态融合,推进产业全面发展,实现2020年产业规模突破7000亿元,中高端市场占有率显著提高的发展目标,使得产业发展环境更加优化,产业政策体系更加完善,市场监管体制更加健全。

5) 2016年10月26日,工业和信息化部、国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部、国家卫生和计划生育委员会、国家食品药品监督管理总局联合印发《医药工业发展规划指南》,将医疗器械作为重点发展领域,鼓励医疗器械企业广泛应用新型材料,向智能化、网络化、便携化方向发展,提升医疗器械质量标准,实施医疗器械审批制度改革,加强医疗器械核心技术和关键部件开发,

提高医疗器械企业工业技术水平，建设自动化生产车间，重点发展医疗器械中的医学影像设备、体外诊断产品、治疗设备、植入介入产品和医用材料、移动医疗产品等大类产品。

6) 2016年12月30日，国家食品药品监督管理总局发布《医疗器械生产企业质量控制与成品放行指南》，加强对医疗器械产品全过程，特别是采购和生产过程中的质量控制以及成品放行的管理，确保放行的医疗器械符合强制性标准以及经注册或备案的产品技术要求，提升医疗器械行业的质量水平。

7) 2017年5月26日，科技部发布《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》，提出以下目标：加速医疗器械产业整体向创新驱动发展的转型，完善医疗器械研发创新链条；突破一批前沿、共性关键技术和核心部件，开发一批进口依赖度高、临床需求迫切的高端、主流医疗器械和适宜基层的智能化、移动化、网络化产品，推出一批基于国产创新医疗器械产品的应用解决方案；培育若干年产值超百亿元的领军企业和一批具备较强创新活力的创新型企业，大幅提高产业竞争力，扩大国产创新医疗器械产品的市场占有率，引领医学模式变革，推进我国医疗器械产业的跨越发展。

8) 2017年12月13日，国家发展改革委办公厅发布《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020年）——高端医疗器械和药品关键技术产业化实施方案》，在医疗器械方面，围绕健康中国建设要求和医疗器械技术发展方向，聚焦使用量大、应用面广、技术含量高的高端医疗器械，鼓励掌握核心技术的创新产品产业化，推动科技成果转化，填补国内空白，推动一批重点医疗器械升级换代和质量性能提升。

9) 2018年1月17日，国家知识产权局发布《知识产权重点支持产业目录（2018年本）》，充分发挥知识产权的支撑保障作用，推动产业转型升级和创新发展。在医疗器械方面，重点支持数字诊疗装备、体外诊断产品、康复辅助器具、组织工程产品、介入医疗器械、人工器官等产业的发展。

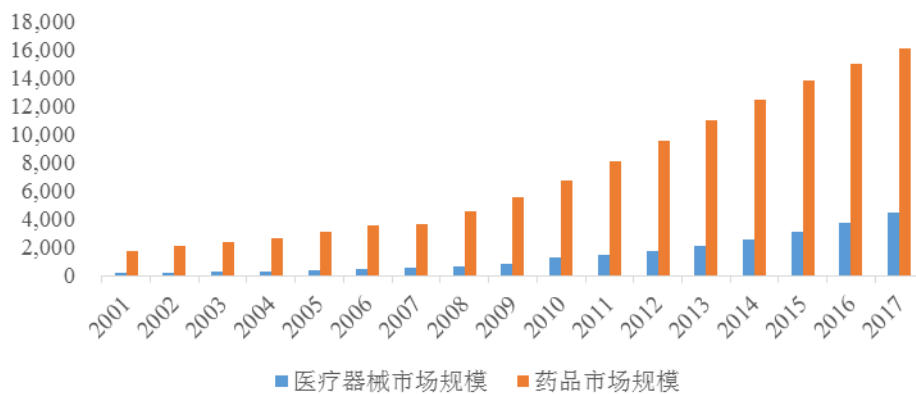
## （二）行业基本情况

### 1、医疗器械行业发展状况

国内宏观经济的持续增长以及居民生活水平的不断提高带动了国内医疗器械市场整体规模的持续上升。根据中国医药物资协会的统计数字，中国医疗器械市场销售规模由 2001 年的 179 亿元增长到 2017 年的 4,450 亿元，17 年间增长了近 25 倍。其中，2017 年中国医疗器械市场销售规模比 2016 年增长 750 亿元，增幅达 20.27%。同时，相比药品市场，我国的医疗器械市场规模发展相对滞后。发达国家的医疗和医药器械销售额接近，但我国医疗器械销售额只有医药销售额的三分之一，且低于世界平均水平呈现“轻器械、重药品”的状况<sup>1</sup>。

### 我国药品市场规模与医疗器械市场规模对比

单位：亿元



数据来源：WIND 资讯，中国医药物资协会

因此，我国医疗器械市场未来仍有巨大的增长空间，民众健康意识的日益提升、医药卫生体制改革的稳步推进、人口老龄化的逐步加剧、我国医疗器械研发和生产技术的不断升级、进口替代的持续深入都为我国医疗器械行业的发展注入了源源不断的动力。

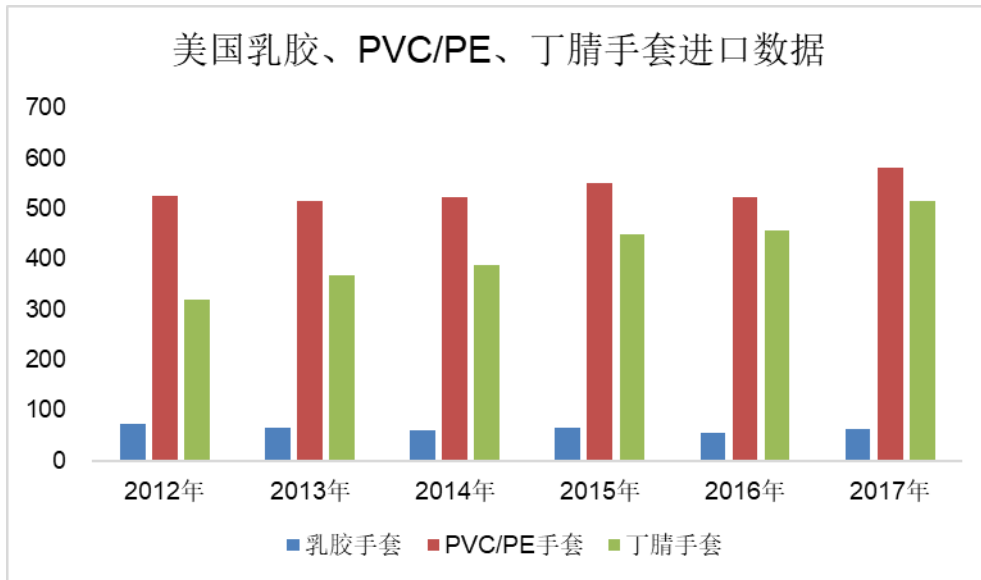
## 2、一次性手套的市场容量

美国、欧盟、日本等发达国家是一次性手套的主要消费市场，这些国家的医疗护理、食品、清洁等行业的从业人员，基于使用习惯和法律规范要求，广泛使用一次性手套，将一次性手套作为一种低值、一次性的卫生用品使用。根据 International Trade Centre 的统计数据，2017 年全球一次性手套的市场规模达

<sup>1</sup> 《2015 中国医疗器械行业发展状况蓝皮书》，中国医药物资协会医疗器械分会，2015

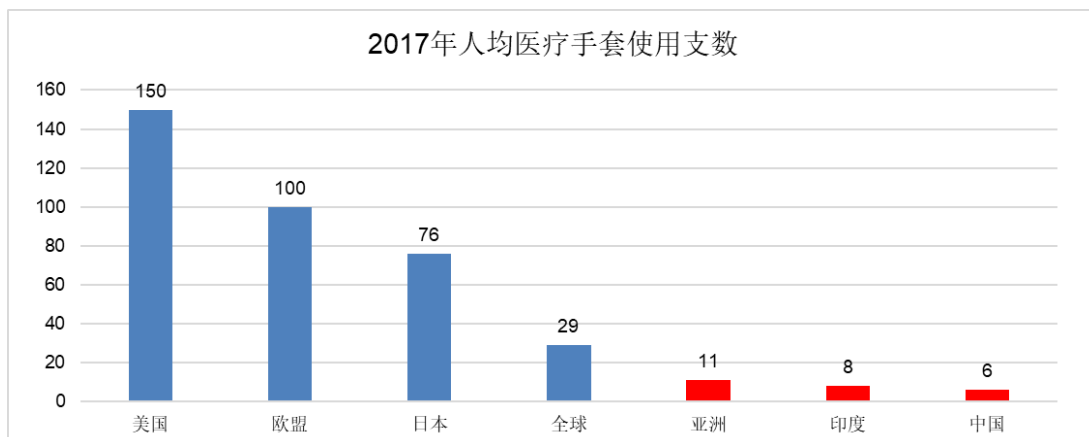
4,170 亿支，2005 到 2017 年年均复合增长率在 8%左右。

根据美国国际贸易委员会的统计数据显示，美国一次性手套年进口量从 2012 年的 915.53 亿只增长至 2017 年的 1,159.81 亿只，年均复合增长率为 4.84%，其中丁腈手套进口量增长最为明显，从 2012 年的 318.59 亿只增长至 2017 年的 516.41 亿只，年均复合增长率为 10.14%。



数据来源：美国国际贸易委员会（US.International Trade Commision）

目前发展中国家的一次性手套使用量仍然较低，根据马来西亚橡胶出口促进委员会的统计数据，2017 年世界人均医疗手套使用量为 29 支/年，美国平均水平为 150 支/年，但我国的人均使用量仅为 6 支/年，印度的人均使用量仅为 8 支/年，远低于发达地区。随着经济的不断进步，以及非典、H1N1 等特殊事件的刺激，人们的消费观念和消费习惯也在不断变化，未来发展中国家对于一次性手套的需求量将大幅提高，向发达国家市场看齐，市场潜力巨大。





数据来源：马来西亚橡胶出口促进委员会（MREPC）

### 3、产品所属细分行业状况

#### （1）医疗防护类

公司医疗防护产品主要包括 PVC 手套、丁腈手套、防护服等，其中一次性手套主要为公司自主生产，是公司最主要的产品。一次性手套按材质分为乳胶手套、丁腈手套、PVC 手套和 PE 手套：



乳胶手套

丁腈手套

PVC 手套

PE 手套

各个手套的比较分析如下：

手套品种	主要原料	产品特性	主要应用领域
乳胶手套	天然乳胶	弹性及贴服性好，但可能导致人体皮肤过敏	医疗手术
丁腈手套	丁腈胶乳	弹性好，拉伸性强，无过敏性	医用检查，简单医疗手术，食品加工，化工电子，清洁卫生
PVC 手套	PVC 粉	易穿戴，透气性好，耐酸碱，抗静电	医用检查，食品加工，化工电子，清洁卫生
PE 手套	聚乙烯（PE）	价格低廉，伸缩性差，易破损	餐饮行业

从国际市场来看，长久以来，由于使用习惯、消费水平和消费能力等因素的制约，作为检查用的手套主要集中在欧美等发达国家使用。同时为了解决乳胶手套的过敏问题，欧美也是率先实现乳胶检查手套向 PVC 及丁腈等新材料转移的地区。如今，PVC 和丁腈医用检查手套目前的主要消费人口仍主要集中在欧、美、日等医疗发达国家，但正以较快的速度逐步向以中东、南美等地区的新兴市场扩张。同时随着 PVC 及丁腈手套取代乳胶手套，PVC 手套和丁腈手套的市场份额会进一步增大。

另外手套的专业细分及特种手套市场也开始初露端倪。以食品行业为代表，

由于欧盟的 REACH 法规及 ROHS 法令的更新,美国加州 65 号法令相关新规的实施,以及日本厚生劳动省 370 号法令等对于接触食品的材料及内容物要求日益严苛,开发食品行业的商机与提升产品水平以符合法规要求,成为有研发实力与专业精神的手套生产商的发展契机。因此包括英科医疗在内的领先者已经开发出针对这一新市场的多种 PVC 与丁腈手套产品。

随着中国大陆地区的消费水平的日益提高,越来越多的医疗行业和餐饮行业开始更加注意穿戴手套的重要作用,从而开始使用手套。然而由于包括中国医疗体系在内的多个行业,对于 PVC 手套及丁腈手套的优势与作用尚不了解,政策与法规环境也没有具体的规定与强制措施,采购体系的思维惯性等因素影响,这些行业仍以进口乳胶手套或者廉价低质量 PVC 甚至 PE 手套作为主要使用的手套类型。因此虽然目前中国大陆在国际 PVC 手套的供应上已经稳稳占据主导地位,但是手套产品几乎全部出口,内销市场占全部 PVC 手套生产总销量比例较低。目前,国内的一些领域,特别是电子加工领域,已经开始倾向于使用 PVC 手套或丁腈手套代替乳胶手套,市场正在逐步壮大。随着中国经济的不断进步,可以预见一次性手套必将逐步推广并应用。中国是世界上最大的发展中国家,又是世界上 PVC 手套等一次性手套的制造产业基地,随着国民的消费观念和消费习惯的不断更新,一次性手套在中国的广泛应用将成为必然。一旦潜在的消费需求得到开发,新增的市场容量将会相当惊人。因此,中国国内市场也将成为未来一次性手套需求的一个重要市场。

#### 1) 丁腈手套行业

丁腈手套原来主要在马来西亚等东南亚国家生产,近年国内生产丁腈手套的厂家不断增加,国内丁腈手套厂家主要是原 PVC 手套厂家进行产品扩展而来。马来西亚是丁腈手套最大生产基地,马来西亚的 Top Glove Corporation Berhad (顶级手套有限公司), Hartalega Holdings Berhad (贺特佳控股有限公司), Kossan Rubber Industries Bhd. (科山橡胶工业有限公司) 等公司均为大型丁腈手套生产企业,占据了很大的市场份额。

丁腈手套的市场竞争属于全球化的竞争。长期以来,丁腈手套供应市场被马来西亚等东南亚国家所占据,形成了比较成熟稳定的市场格局,市场化程度高,

产地相对集中但并不存在垄断性生产企业。国内引入丁腈生产线较晚，相关的技术与生产线也主要是来自马来西亚等东南亚国家。但是中国的工业配套、生产成本、经营环境比东南亚国家有很大的优势，因此中国的丁腈手套生产有很大的竞争优势，品质和价格逐渐被客户接受。

丁腈手套产品属于高端产品。丁腈手套主要应用于高端医用检查、电子加工、制药等行业，该类行业对丁腈手套的防护性、防尘量、抗化学性、耐油性与机械防护性的要求较高。由于客户选择丁腈手套本身就意味着对品质有着较高的要求，因此，低端丁腈手套的市场与生存空间不断缩减，丁腈手套的生产与销售逐渐向高端产品集中，对产品的质量要求也越来越高。

丁腈手套的进入门槛较高。丁腈手套的生产技术近年来更新较快，以单边双手模工艺为代表的新生产技术大幅提升了生产效率，也使得新进入者在技术与设备方面有明显的后发优势。同时，由于丁腈手套生产线的投入成本远高于 PVC 手套，且在中国丁腈技术的运用并未普及，专业从业人员较少，因此丁腈手套行业的资金和技术门槛较高。

## 2) PVC 手套行业

目前 PVC 手套生产集中在中国，PVC 手套的消费主要集中在美国、欧盟和日本，其中美国和欧盟主要用于医疗护理和检查、食品、家用领域，日本主要用于医疗护理和检查。由于生产与消费的分隔，中国也成为最大的 PVC 手套出口国。

PVC 手套是发达国家常备使用的隔离保护用一次性使用产品，市场需求较大，被广泛应用于医疗卫生、劳保、食品加工、电子行业、实验室等多个领域。按品质等级和用途可分为医疗检查级和非医疗级，区分两种级别最主要的品质指标是针孔率。其中，医疗级手套需要满足目标市场相关医疗用途准入标准，是一次性手套的高端产品。

医疗级市场：医疗级手套主要用于医疗护理和检查，在绝大部分目标出口国属于法律规定强制性使用产品，且属于公共卫生政策的重要组成部分之一，强制性采购需求旺盛，因此，产品的需求稳定并持续增长。同时，由于产品的检测标

准要求较高，生产企业必须进行严格的质量控制才能持续满足医疗级手套的要求，因此，产品的准入门槛较高。

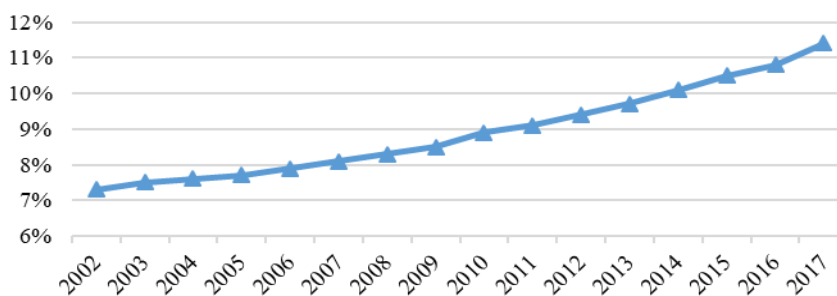
**非医疗级市场：**非医疗级手套主要是指用于其他领域的一次性手套，主要应用领域包括食品、精密电子等行业。该市场没有强制性的法律规定，通常由各个行业内的客户根据自身的生产要求对手套产品提出要求。随着防护意识的增强和消费水平的提高，非医疗级的应用领域和场景不断拓展、市场需求在不断增加。

## （2）康复护理类

公司的康复护理产品主要包括轮椅车、助行器、助步器、手杖、医用床边桌等，属于康复护理行业里辅助行走的产品系列。

随着医疗条件的改善，全球人均寿命不断提高，人口老龄化趋势明显，根据WHO发布的《2018年世界卫生统计报告》，全球平均寿命由1990年的64.0岁提高至2016年的72.0岁，其中中国平均寿命由1990年69岁提高至2016年的76.4岁。根据国家统计局的统计数据，2002年至2017年，中国65岁及以上人口比例7.30%提升至11.40%。随着世界人口的老龄化，与老年人密切相关的护理行业将从中受益。

2002-2017年中国65岁及以上人口占比情况



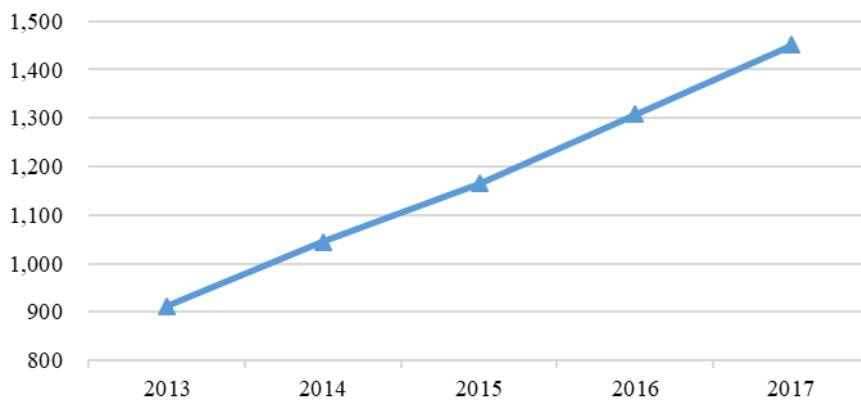
数据来源：国家统计局

在发达国家，轮椅属于耐用医疗设备，被列入医保报销范围，因此轮椅使用量较大；国内目前轮椅还没有被列入医保范围，且相关消费观念并未形成，目前轮椅使用量较小，未来具备一定市场潜力。

## （3）保健理疗类

公司保健理疗产品包括各种一次性冰/热理疗袋、可反复使用的冷热理疗袋、超级冰袋、冰冰贴等冷热敷类产品。冷热敷产品源自于 20 世纪 80 年代美国兴起的冷敷运动，由此产生一系列冷热敷工厂，随着中国加入 WTO，该项目的生产转移至中国。如今随着收入水平的提高和人民保健意识的增强，居民对医疗及健康的消费意识和消费能力不断提高，医疗观念已从原来的“病急投医”逐步向“预防为主，防治结合”转变。同时，人们更加关注康复时间、诊疗过程中的舒适体验，这些因素都将持续推动医用保健行业的发展。

**2013-2017 年全国居民医疗保健人均消费支出**



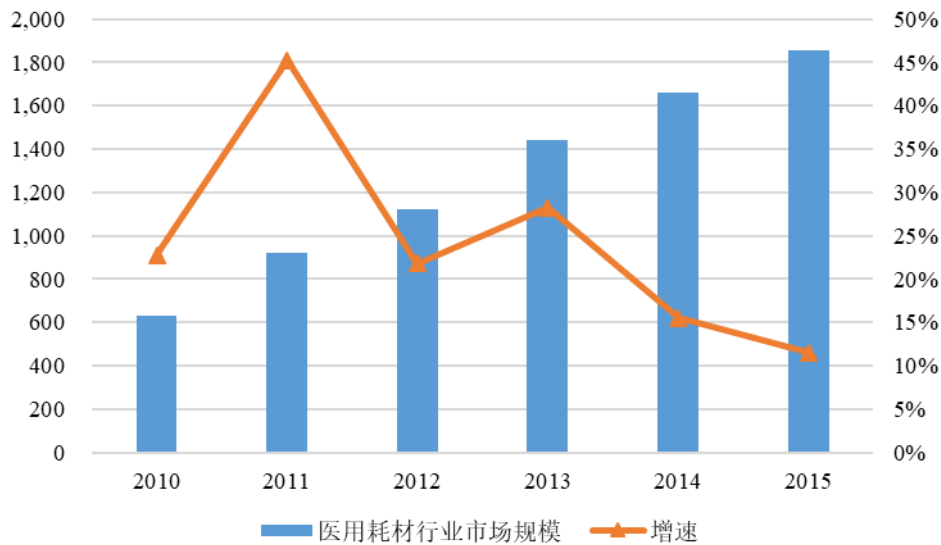
数据来源：国家统计局

#### (4) 检查耗材类

公司检查耗材类的产品包括心电电极片、标签电极(TAB)、电刀笔、负极板、电极纸、负极板连接线等相关产品，公司该类产品属于医疗耗材。近年来全球医疗耗材产业发展迅猛，根据 Global Trade Atlas 的统计数据，全球医疗耗材贸易市场规模年增长率保持在 10%左右，2017 年测算市场规模约为 1,300 亿美元。中国医用耗材市场规模近年也保持快速增长，2015 年市场规模达到 1,853 亿元，利润总额为 169.86 亿元，2010 年-2015 年市场规模年复合增长率达到 23.92%，行业呈现高速扩张。检查耗材作为医用耗材行业下最重要的子行业，受益于行业的快速发展，行业规模持续增长。近几年，随着医疗服务的普及以及人民生活水平的日益提高，为我国检查耗材类行业创造了更多的市场机会。

#### 我国医用耗材市场规模与增速

单位：亿元



数据来源：中国医药保健品进出口商会

#### 4、行业特有经营模式

(1) ODM 销售模式。公司根据客户要求，自行开发和设计产品，产品开发完成后供客户选择，企业根据客户的订单情况进行生产，产品贴客户指定的品牌后出售。这种模式由行业特点所决定：由于相关产品主要应用于医疗护理及检查、日常护理等行业，具有高风险性，因此各国设定了严格的准入制度。各国当地的品牌运营商在其所在区域积累了丰富的客户资源与运营经验，能够使公司产品有效的进入目标市场。

(2) 医疗级市场准入门槛较高。对于境外医疗市场，准入要求较高。公司一方面要满足目标市场政府部门的准入认证，如美国的 FDA510K 认证、欧盟的 CE 认证等；另一方面，公司要通过客户的供货资格审定。同时，产品本身则需要依据国际通行的产品标准进行认证。对于境内医疗级市场，需要生产企业通过食品药品监督管理局的审查，并获得医疗器械注册证才能进行销售相关产品。

#### 5、行业技术水平及技术特点

PVC 手套在中国大陆生产先后经历了 PVC 生产的初期、PVC 生产的高速发展期、高效率自动化生产三个阶段：

PVC 生产的初期：在 PVC 手套生产的初期，车速很慢，手套重量很高，脱

模包装全是人工操作，没有形成规模化系统化的生产模式，产品的质量不稳定，行业的生产效益也较差。

**PVC 生产的高速发展期：**在这一时期 PVC 生产线不断增加，发展迅速。本阶段的特点是车速不断提高，工艺上有较大改进，生产效率提高，能耗不断降低，质量稳定性上有了很大的提高，并出现了自动脱模，但是包装还需要大量人工，工艺条件靠人工手动调节，大量人工的使用和手动调节仍会导致产品质量出现波动。

**PVC 高效率自动化生产阶段：**是 PVC 手套生产的高级阶段，采用自动配料技术、生产线自动温控、生产线自动液位控制和自动点数包装设备等现代化的自动控制装置，极大的提高了生产效率和产品质量，降低了劳动强度，降低了能耗。目前大部分 PVC 手套生产工厂还停留在第二阶段，少数企业开始着手进行自动化生产改造。

发行人采用现代 DCS 控制系统，实现生产环节的自动温度控制和液面控制，大幅提高了生产效率。同时公司目前正在进行包装自动化的研发，争取实现整个工艺流程的自动化。

丁腈手套的生产阶段按生产线将其发展时间分为单手模生产线和双手模生产线，单手模生产线产能效率比较低，在丁腈手套生产线初期一般为单手模生产线，随着设备和工艺的发展，进入 21 世纪，双手模生产线陆续出现，双手模生产线效率高，能耗低，但是对设备的加工精度和工艺控制的精度要求很高，而且造价昂贵。发行人是国内少数几家拥有双手模丁腈手套生产线的厂家。

轮椅类产品从原来的铁质、铝制轮椅发展到现在的电动化轻质轮椅，并出现了越来越多的个性化定制产品。冷热敷行业源自于 20 世纪 80 年代美国兴起的冷敷运动，由此产生一系列冷热敷工厂，随着中国加入 WTO，该项目的生产转移至中国。公司目前正在进行轮椅和冷热敷类新产品的研发，并通过对现有生产线进行技术改造，从而不断提高公司轮椅和冷热敷产品的市场占有率。

## 6、行业的周期性、区域性或季节性特征

护理产品尤其是医疗护理产品在绝大部分目标出口国属于法律规定强制性

使用，且属于公共卫生政策的重要组成部分之一，强制性采购需求旺盛，因此产品的需求稳定并持续增长，一般不存在产品的周期性或季节性。

目前 PVC 手套、轮椅和冷热敷类产品的生产主要集中在中国大陆，丁腈手套的生产集中在马来西亚等东南亚地区。医疗护理产品的消费市场主要集中在北美、欧洲和日本等发达国家。

### （三）行业竞争格局

#### 1、发行人所处行业进入壁垒

##### （1）技术壁垒

一次性手套对生产工艺要求较高，要持续稳定的生产医疗级手套产品需要在生产流程上进行严格的控制，包括生产设备、生产配方及工艺控制上。具体表现如下：

在生产设备上，一次性手套加工设备不是标准设备，而是每家生产企业根据自己产品的市场定位，结合生产所处的区域的温度、湿度进行设计。因此，要使生产线稳定运转需要合理的进行生产线的设计，并不断对生产线进行维护与升级。这就要求相关的生产企业对手套的生产有丰富的积累和准确的理解。

在生产配方上，一次性手套的生产配方并不是固定不变的，需要结合客户的需求、生产所处的温度和湿度、生产线的运转情况，对相关的配方进行调整。同时，为了确保生产配方的调整能够及时有效的进行调整且不大幅增加公司的成本，需要与供应商建立稳定的合作关系。

在工艺控制上，一次性手套的生产过程需要进行实时的全方位的控制，才能生产出稳定的产品特别是医疗级产品。而相关的控制需要根据操作人员、温度、湿度等进行综合设计。同时，手套生产线的线速是影响手套产量的关键因素，然而手套的生产线线速过快又会影响产品的质量，因此，如何有效的进行生产线速度控制成为决定企业竞争优势的关键。

丁腈手套，相比 PVC 手套的配方体系和生产工艺更复杂。丁腈的生产需要三十多种原料进行配制，工艺上采取浸渍工艺硫化成型，包括酸洗、碱洗以及添



加凝固剂等环节，生产线为双手模生产线且生产线较长，因此丁腈手套在工艺控制上要求更高，进入丁腈手套行业的技术门槛也更高。

相比一次性手套，轮椅及冷热敷类产品的生产需要对工艺流程进行不断的研发，并应用最新的技术和材料，才能满足不断出现的市场需求。如电动轮椅车、轻质新材料轮椅车、宠物用冷热袋等新型产品的出现，都要求相关企业具备相关的技术研发实力。

## （2）市场壁垒

PVC 手套、轮椅和冷热敷类产品主要在中国生产，丁腈手套主要在东南亚等国家生产，消费主要在欧美等发达国家，相关生产商已与销售商建立并保持相对稳定的合作关系。国际大型销售商对供应商的资质审定比较严格，审定周期一般在一年以上。在审定过程中，要对生产商的工艺流程、质量管理体系、工作环境及经营状况等方面进行全面的严格审查。因此，培育和稳定核心客户成为进入本行业的较大障碍。

同时，各进口国对护理产品均有一定的准入标准，特别是医疗级护理产品的标准会更高。产品必须具有良好的品质、满足相关国家的准入标准、通过指定的质量管理体系认证或产品认证，如 FDA 认证、CE 认证等，才能被准入目标国市场。因此，生产企业的产品质量、产品档次和信誉，已经成为决定企业在行业内竞争地位的重要因素。良好的产品质量和市场信誉需要企业具有丰富的生产管理经验和良好的品质保证体系，而新进入的企业在资金投入和经验积累方面，短时间内无法与现有的企业进行竞争。

此外，国际上的行业质量标准、产品技术和新的认证项目的不断推出和更新，使新进入的企业很难具有较快的反应速度来适应这些变化，一定程度上也增加了新进入者的市场壁垒高度。

## （3）投资壁垒

目前，一次手套生产线，尤其是一次性丁腈手套生产线的建设成本较高。同时，一次性手套的生产需要很多先进的配套设备及技术支持，自动化程度越来越高，因此一次性手套生产投入较大，新进入企业必须具备强大的资金实力和技术

装备才能与现有企业进行竞争。同时，一次性手套行业存在显著的规模效应，即随着产量增大，单位成本不断下降，由于存在一定的建设和生产周期，新进入企业在前期需承担较大亏损，从而处于竞争劣势。近年来，国内对一次性手套行业环保要求的不断提高，同时随着一次性手套设备的升级换代，自动化设备的不断应用，进入一次性手套行业尤其是高端产品领域的门槛不断提高。

相比一次性手套，轮椅及冷热敷类的生产线投资成本相对较低。但产品更新换代较快，这就要求相关企业在技术研发上进行大量投入，从而生产出新型的产品。因此，上述行业的研发投入较大，具备一定投资壁垒。

## 2、发行人行业内主要竞争对手

### (1) 国外竞争对手

#### 1) Top Glove Corporation Berhad（顶级手套有限公司）

公司成立于 1991 年，拥有 32 间工厂，648 条生产线，年产量高达 605 亿只，是全球最大的乳胶手套制造商。公司产品包括乳胶手套、丁腈手套、PVC 手套、PE 手套等多个产品系列。公司于 2001 年 3 月在马来西亚股票交易所上市，并于 2016 年 6 月在新加坡主板上市。公司 2018 年度（2017 年 9 月 1 日至 2018 年 8 月 31 日）营业收入 42.1 亿马来西亚元，净利润 4.38 亿马来西亚元。（数据来源：公司年报）

#### 2) Hartalega Holdings Berhad（贺特佳控股有限公司）

公司成立于 1988 年，手套产能高达 320 亿只/年，是全球最大的丁腈手套生产厂家。公司产品包括丁腈手套、乳胶手套，单条手套生产线的线速高达 45,000 支/小时。公司于 2008 年在马来西亚股票交易所上市。公司 2018 年度（2017 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日）营业收入达 24.06 亿马来西亚元，其中 95% 的收入为丁腈手套的销售收入，净利润为 4.40 亿马来西亚元。（数据来源：公司年报）

#### 3) Kossan Rubber Industries Bhd.（科山橡胶工业有限公司）

公司成立于 1979 年，手套产能高达 228 亿只/年。公司产品销往 160 多个

国家和地区，为世界第二大一次性乳胶手套生产商。公司于 1996 年在马来西亚股票交易所上市。公司 2018 年度收入 21.41 亿马来西亚元，净利润 2.00 亿马来西亚元。（数据来源：公司年报）

#### 4) Supermax Corporation Berhad（速伯玛有限公司）

公司成立于 1987 年，手套产能达 240 亿只/年，拥有 11 个生产基地，产品销往 160 个国家和地区。公司于 2000 年 8 月在马来西亚股票交易所上市。公司 2018 年度（2017 年 7 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日）营业收入 13.04 亿马来西亚元，净利润 1.10 亿马来西亚元。（数据来源：公司年报）

#### 5) 小林制药株式会社

小林制药株式会社是日本一家具有 120 年历史的，以产品开发为主的企业，主要从事药品、医疗器械、日用品、食品等的研发生产与销售。产品不仅在日本国内销售，还销往美国，英国，东南亚等世界各地。2018 年营业收入 1,674.79 亿日元，净利润 180.23 亿日元。（数据来源：公司年报）

### （2）国内竞争对手

#### 1) 蓝帆医疗股份有限公司

蓝帆医疗股份有限公司成立于 2003 年，股本 96,403.11 万元，2010 年 4 月深圳证券交易所上市，股票代码：002382。主营产品包括健康防护手套、聚氯乙烯糊树脂，2018 年营业收入 26.53 亿元，归属于上市公司股东的净利润 34,671.40 万元，2018 年手套产量 154.55 亿只。（数据来源：公司年报）

#### 2) 石家庄鸿锐集团有限公司

石家庄鸿锐集团有限公司成立于 2001 年，注册资本 32,052.2857 万元，在河北省石家庄、晋州、辛集、赞皇、深泽设有五大生产基地。产品有 PVC 系列手套、丁腈系列手套、PE 系列产品及无纺布产品，手套年生产 140 亿只，产品以出口为主。（数据来源：公司官网）

#### 3) 中红普林医疗用品股份有限公司

中红普林医疗用品股份有限公司成立于 2010 年，注册资本 12,500 万元，

产品包括 PVC 手套、丁腈手套、仿乳胶手套等。截至 2017 年 12 月 31 日，公司拥有 16 条双模丁腈手套生产线，年产各种规格、各种颜色以及有粉、无粉丁腈手套近 35.70 亿只；拥有 42 条单模 PVC 手套生产线，年产 PVC 手套 44.91 亿只。产品主要销往日本、欧美等国家和地区，广泛应用于食品、医疗、工业等领域。2017 年度销售收入 9.51 亿元，净利润 0.65 亿元。（资料来源：公司招股说明书）

#### 4) 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司

江苏鱼跃医疗设备股份有限公司成立于 1998 年，注册资本 100,247.6929 万元，2008 年 4 月深圳证券交易所上市，公司产品包括康复护理、医用供氧、医用临床器械三大系列，产品有 50 多个品种、300 多个规格，覆盖家庭医疗器械、医疗设备、医用耗材和中医器械各个方面。公司 2018 年营业收入 41.83 亿元，净利润 7.51 亿元。（数据来源：公司网站，公司年报）

#### 5) 上海互邦医疗器械有限公司

上海互邦医疗器械有限公司是国内规模最大的生产轮椅和其他康复器械的专业公司，公司总部坐落于上海市闵行经济开发区。目前拥有上海、芦台两个工厂，总生产面积为 60,000 平方米，拥有 580 名员工，年生产能力达 60 万台轮椅和其他康复器械，同时在建生产面积为 20,000 平方米的成都工厂，建成后互邦总生产面积将达到 8 万平方米，年生产能力达到 80 万台轮椅和其他康复器械。（资料来源：公司网站）

#### 6) 上海创始实业（集团）有限公司

上海创始实业（集团）有限公司成立于 1994 年，是行业最早、规模最大的冷与热产品制造商之一，拥有由 31 位技术研发人员组成的研发中心，65 名销售人员组建的专业销售团队，2 个总面积达 63,480 平方米的生产基地，拥有“小医师”、“百敷宝”、“BYB”等品牌。（资料来源：公司网站）

### 3、公司在行业中的地位

经过多年的发展，公司在医疗护理产品方面积累了丰富的运营经验。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已建成 59 条 PVC 生产线和 17 条丁腈生产线。2018 年度，公司一次性 PVC 手套、丁腈手套产量合计达 130.78 亿只。

公司在镇江设有轮椅和冷热敷生产线，生产多种规格和型号的轮椅和冷热敷产品，截至 2018 年 12 月 31 日，已建成轮椅生产线 4 条和冷热敷生产线 4 条。2018 年度，公司轮椅产品产量达 34.76 万台，冷热敷产品产量达 795.69 万片。

公司在建生产线较多，而本次公开发行可转债的募集资金将用于安徽英科 PVC 手套、丁腈手套生产线建设项目，上述生产线建成达产后将进一步增强公司的生产能力和行业竞争力。公司为行业内的综合实力较强的主要市场参与者和影响者。

#### 4、公司竞争优势

##### (1) 装备集成优势

一次性手套加工设备不是标准设备，而是每家生产企业根据自己产品的市场定位，结合生产所处的区域的温度、湿度进行设计。因此，要使生产线稳定运转需要合理的进行生产线的设计，并不断对生产线进行维护与升级。经过多年的经营，公司在装备配置方面已经积累了丰富的经验，并建立了系统的生产设备体系，能使得公司稳定的生产质量较高、成本较低的产品。

轮椅及冷热敷类的生产需要根据客户的需求、产品的特点进行个性化设计，且轮椅及冷热敷的型号多，产品更新换代较快，需要针对不同的产品采购不同的设备并进行系统集成。公司目前生产多种规格和型号的轮椅和冷热敷产品，在设备集成方面积累了经验，具有一定的竞争优势。



PVC 手套生产线



丁腈手套生产线



轮椅生产线



冷热敷生产线

## (2) 技术研发优势

经过多年的研发，公司建立了系统的生产工艺流程，能稳定而高效的生产医疗护理产品；开发了多品类的产品，增加了公司的市场竞争力；提升了核心设备的自动化程度，生产的控制更加精准，主要技术条件有：

### 1) PVC 手套

原料配方方面：进行配方方案的专项研究，并且不断创新，研发了多种特殊用途的配方，满足客户不断增长的需求；

配料方面：使用自动化控制配料系统，大大提高了配料的精准性，使糊料稳定性有了很大提高，并且使用封闭式的搅拌系统和过滤系统，使配料的洁净性大大提高；

工艺流程方面：增大了糊料槽，增加了料槽循环，减少了糊料在料槽内的沉淀和分层，料槽的稳定性大大提高，加长垂滴段，将导热油路细分成多段且可控，调整工艺更加准确；

检测方面：建立了与出口国检测标准相一致的检验方法，保证公司产品出货的及时性、合规性。

### 2) 丁腈手套

配方方面：优化辅料的配方，核心辅料自制，制作满足自己需要的辅料体系，根据不同产品规格和客户的需求，精确制定配方；

工艺流程方面：采用了分段式烤箱，实现了硫化时间和温度最佳匹配；导热油管道和风机的搭配使用，降低了胶乳的烘干和硫化温度，减低了能耗；增加了

水洗槽数量和盘刷个数，提高在线手模的清洗的洁净度；加宽了凝固剂槽和胶槽的宽度，使手模在浸渍的时候更稳定；减小了料槽浸渍的角度，减少了气泡的产生，提高了胶乳在料槽中的稳定性。


### 3) 轮椅及冷热敷

轮椅及冷热敷类产品更新换代较快，这就要求相关企业在技术研发上进行大量投入，从而生产出新型的产品。公司生产多种规格和型号的轮椅及冷热敷类产品，在技术研发方面积累了较多的经验，为公司进行新产品的研发提供了技术支持，从而使得公司在竞争中处于优势。

通过应用上述技术，公司能够持续稳定地生产物理性能、外观优异的产品，并保持较高的医疗级品率和客户认可度。

#### (3) 装备自动化的优势

公司致力于设备的升级换代和自动化的提升，与国内外知名的设备公司合作研发，提高生产线的技术水平。公司目前在多个生产环节实现了自动化控制，有效的降低成本，提高产品质量的稳定性。公司相关自动化设备的情况如下：

名称	装备示例	介绍
一次性手套生产线自动配料系统		<p>自动配料控制系统能够在线检测并控制料温、搅拌转速、原料加入量、搅拌时间，还具有自动放料、保压功能</p>

<p>丁腈生产线 DCS 控制系统</p>		<p>能够检测并控制生产线上的各个位置的温度、液位、PH 值、电导率，以及所有电机的运行</p>
<p>空气压缩机空压站及集中供气控制系统</p>		<p>用来给 PVC 车间、丁腈车间及其他用气部门供给压缩空气，由一台离心空压机及四台螺杆空压机共同组成，可以自动检测供气压力，在离心机供气压力不足或出现故障时，自动开启一台或数台螺杆机，保证供气正常，不影响生产</p>
<p>全自动机器人焊接工作站及全自动注塑机</p>		<p>自动焊接轮椅车的车架和零部件，自动生产轮毂等塑料零部件，大幅提高生产效率与产品质量</p>



<p>中水回用设备</p>		<p>能够在线检测及控制整个系统的参数，回收的水能够供生产线再次使用，极大地节约了公司的用水量</p>
<p>工业制冷系统</p>		<p>提供生产线胶槽循环冷却水及办公区域的空调制冷，并且还能回收锅炉房和车间烟气回收设备的余热</p>

#### (4) 生产效率优势

一次性手套生产线的线速是影响手套产量的关键因素。公司通过不断的研发试验，在保证产品质量的前提下，生产线线速大幅提升，从而使得公司的单线产量大幅增加。公司的生产线基本上实现了脱模的自动化控制，克服了人工操作的不稳定因素，提升了生产效率和产品质量的稳定性。较高的生产效率能有效的降低公司的单位成本，从而使得公司在竞争中处于优势。

#### (5) 行业整合带来的机遇

行业内手套生产线大部分是 2000 年至 2010 年间建成的，不论是工厂的生产设备还是环保设备目前都面临着升级或淘汰。而公司的手套生产基地正是在这批升级的浪潮下建立的，既吸收了传统生产线的优点，也改善了其中的不足，从而使得公司在同行业的竞争中处于有利地位。未来公司也将持续进行工艺、设备的升级改造、以保持竞争优势。行业内的轮椅和冷热敷类产品的生产线大部分是

以生产传统的产品为主，同质化严重且竞争激烈，公司已通过对相关生产线进行技术改造从而进行产品升级，提高公司的竞争优势。

#### （6）区域优势

公司手套生产基地位于淄博与青州，气候干燥，温度适中，非常适合生产PVC及丁腈手套。公司距离青岛港较近，毗邻国家大型石化企业——齐鲁石化公司，原材料和能源的配套方便且成本较低。同时淄博市有悠久的陶瓷产业历史，手套陶瓷模具资源丰富，为公司提供了丰富的模具资源。公司轮椅及冷热敷生产基地位于镇江，该地区经济发达程度高，轮椅及冷热敷产业已经形成一定的集群效应，原材料供应充足、交通便利，有利于降低公司的原材料采购及运输成本。

#### （7）核心人员的行业经验丰富

发行人实际控制人刘方毅自90年代初开始一直从事一次性手套等防护产品、轮椅等护理产品的国际贸易业务，建立了成熟的市场渠道，其“英科”及“INTCO”品牌已经建立了一定的行业知名度，培养和建立了稳定的核心人员团队，对国际尤其是北美市场的需求预测和监管要求把握准确。基于上述优势，发行人设立后在较短时间内实现了一次性手套制造和贸易业务的快速发展。

### 5、公司竞争劣势

#### （1）与国外竞争对手相比规模较小

经过多年的生产经营及销售的积累，公司的规模在国内的同行业中占据了较为突出的地位，但是与国外的竞争对手（例如：Top Glove Corporation Berhad、Hartalega Holdings Berhad、Kossan Rubber Industries Bhd.）相比，公司的生产及销售规模还较小。通过IPO及后续融资，公司规模有所提升，但与上述国外竞争对手仍存在一定差距。

#### （2）资金实力不足

公司目前正处于高速发展期，尤其是医疗器械行业需要较大的资金投入以提高技术研发能力、扩大产能、改进工艺，公司依靠自身积累的资金有限，需要外部资金投入以促进增长。IPO显著提升了公司的资金实力，但是仍存在一定的中

长期资金缺口。

#### （四）影响行业发展的有利和不利因素

报告期内，公司的业务以出口为主，出口国以美国、欧洲、日本等发达国家和地区为主。主要进口国对相关产品均有严格准入要求，部分产品必须获得进口国政府部门的强制认证才予以进口，如对于医疗级产品，需要获得美国的 FDA510K 认证，欧盟的 CE 认证，加拿大的 ISO13485 认证。较高的准入门槛使得行业优势进一步向能生产稳定高品质产品的厂商集中。

同时，PVC 手套、轮椅及冷热敷类产品的生产大部分集中在中国，丁腈手套的生产集中在马来西亚。因此，各进口国的 PVC 手套、轮椅及冷热敷类市场主要是中国国内厂家之间的竞争，丁腈手套市场主要是马来西亚丁腈手套厂家之间的竞争。近年来，随着中国国内丁腈手套产量的不断扩大，对丁腈手套的市场格局产生冲击。

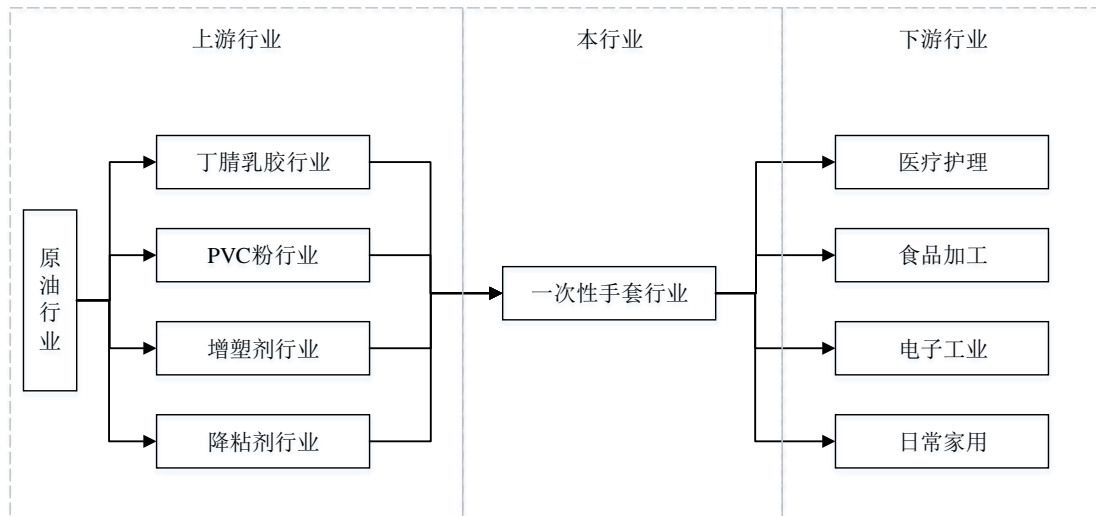
##### 1、有利因素

随着人们防护意识的不断增强、消费习惯的转变以及行业法规的不断完善，人们对护理类产品的需求不断增加。同时，随着产品的工艺不断完善，以及新型材料和技术的应用，护理类产品逐步向其他一些领域进行延伸，行业的应用范围不断增加，未来增长空间广阔。

##### 2、不利因素

近几年国内物价上涨快，人工、原材料、运费等成本相应增加，使得国际市场竞争优势减弱，长期来看则面临来自越南、柬埔寨等劳动力成本较低国家的竞争。

## （五）发行人所处行业与上下游产业的关联性



### 1、上游行业与本行业的关联及影响

公司主要产品一次性健康防护手套行业的上游主要为丁腈胶乳、PVC 糊树脂、增塑剂、降粘剂以及多种辅料助剂生产企业，均属于基础化工行业产品。各类原材料市场供应充足，但其价格受宏观经济、石油等市场环境因素影响存在一定的波动，影响着一次性健康防护手套的生产成本。

### 2、下游行业与本行业的关联及影响

公司主要产品一次性健康防护手套可用于医疗检查、医疗护理、食品加工、电子工业、日常家用护理等领域，这些领域的需求将直接决定着本行业的发展。目前，部分欧美发达国家制定了相关的法律法规，要求相关领域的从业者通过穿戴手套隔离细菌和污染来保护人身的安全、健康及产品安全、卫生、洁净，在一定程度上保证了行业需求，未来国内若出台相关法律法规，强制某些领域使用一次性健康防护手套，将极大地提高本行业需求。

## （六）主要出口国（地区）的有关进出口政策

公司产品以一次性防护手套为主。公司外销产品均需经当地主管部门检验或认证。销往美国的产品由 FDA 进行检验，销往欧洲的需要通过 CE 认证，销往日本的需要满足《JIS T9116-2000：单用途聚氯乙烯检查手套》标准方案等。

公司产品主要销往美国、欧洲和日本等国家。当前公司对外出口的主要国家或地区中，除美国外，其他国家或地区的贸易环境及对中国的贸易政策总体上保持了相对稳定。2018 年以来，美国相继公布了针对中国商品加征或拟加征关税的清单，主要涉及公司丁腈手套工业级和冷热敷产品。丁腈手套工业级虽然在征税之列，但公司所生产的丁腈手套产品绝大部分可达到医疗级品质标准，具有较强的抗风险能力；公司冷热敷产品出口美国收入占比较低，上述产品总体受影响有限。

## 七、公司主营业务的具体情况

### （一）公司营业收入情况

#### 1、营业收入基本构成情况

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	189,187.00	99.96	174,902.35	99.92	118,185.07	99.89
其他业务收入	67.03	0.04	145.41	0.08	125.61	0.11
合计	<b>189,254.03</b>	<b>100.00</b>	<b>175,047.76</b>	<b>100.00</b>	<b>118,310.68</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，主营业务突出。

报告期内，公司经营业绩增长较快，2017 年度营业收入较 2016 年度增长 47.96%，2018 年度营业收入较 2017 年度增长 8.12%，2016 年度至 2018 年度，公司营业收入年复合增长率为 26.48%。

#### 2、分产品营业收入分析

公司产品主要分为医疗防护类、康复护理类、保健理疗类、检查耗材类，其中一次性 PVC 手套、一次性丁腈手套等医疗防护类产品的销售收入占比最高且持续增长，康复护理类产品的收入也持续增长，保健理疗及检查耗材类产品的收入水平相对稳定。

报告期内主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
医疗防护类	160,329.13	84.75	149,013.89	85.20	99,292.55	84.01
康复护理类	18,833.98	9.96	15,698.90	8.98	10,483.69	8.87
保健理疗类	8,079.53	4.27	8,381.71	4.79	6,610.35	5.59
检查耗材类	1,944.36	1.03	1,807.85	1.03	1,798.48	1.52
合计	<b>189,187.00</b>	<b>100.00</b>	<b>174,902.35</b>	<b>100.00</b>	<b>118,185.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务中 80%以上为医疗防护类产品的销售，医疗防护类主营业务收入按产品列示如下表：

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一次性 PVC 手套	89,550.87	55.85	85,936.00	57.67	61,546.93	61.99
一次性丁腈手套	66,197.67	41.29	58,597.26	39.32	32,777.57	33.01
其他防护产品	4,580.59	2.86	4,480.64	3.01	4,968.05	5.00
合计	<b>160,329.13</b>	<b>100.00</b>	<b>149,013.89</b>	<b>100.00</b>	<b>99,292.55</b>	<b>100.00</b>

医疗防护类产品中一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套主要系由公司自产和少量外部采购组成，合计销售额占医疗防护类比例在 90%以上；其他防护产品，包括 PE 手套、乳胶手套、一次性防护服、鞋套和袖套等产品，系公司向外部采购成品直接出口销售，是公司产品线的有益补充。

### 3、分地区营业收入分析

单位：万元

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
美国	104,306.65	55.13	105,863.75	60.53	76,459.95	64.70
德国	9,143.52	4.83	8,757.38	5.01	4,972.55	4.21
日本	5,603.51	2.96	5,034.83	2.88	4,895.74	4.14

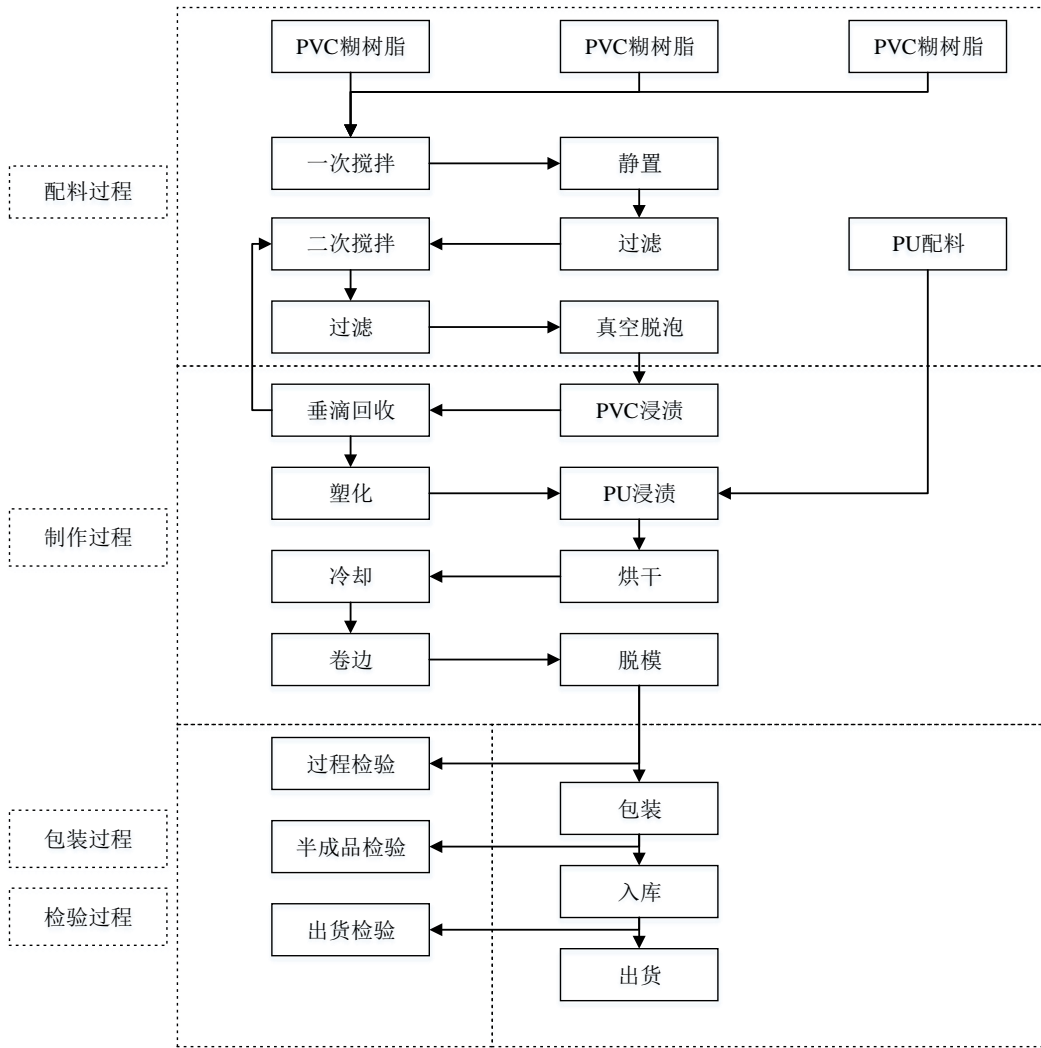
境内	6,822.22	3.61	6,561.87	3.75	4,432.68	3.75
加拿大	5,588.77	2.95	6,526.06	3.73	3,599.42	3.05
英国	5,951.00	3.15	6,752.91	3.86	3,467.99	2.93
法国	5,460.41	2.89	1,794.27	1.03	2,235.30	1.89
俄罗斯	3,428.22	1.81	2,702.74	1.55	1,171.68	0.99
葡萄牙	3,775.42	2.00	2,334.74	1.33	919.89	0.78
西班牙	2,777.06	1.47	2,284.21	1.31	1,705.19	1.44
沙特阿拉伯	2,671.59	1.41	1,050.15	0.60	401.80	0.34
其他地区	33,658.63	17.79	25,239.45	14.43	13,922.87	11.78
<b>合计</b>	<b>189,187.00</b>	<b>100.00</b>	<b>174,902.35</b>	<b>100.00</b>	<b>118,185.07</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品 95%以上销往境外市场，其中一半以上销往美国。公司产品销售的区域构成与海外发达国家医疗器械市场需求量相对较高有关。从整个行业来看，一次性手套的主要消费区域也在欧美及日本等发达国家和地区，为此公司从设立之初就将目标市场定位在海外发达国家。近几年公司在稳定美国市场的基础上，大力开拓欧洲、日本、加拿大、俄罗斯及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。

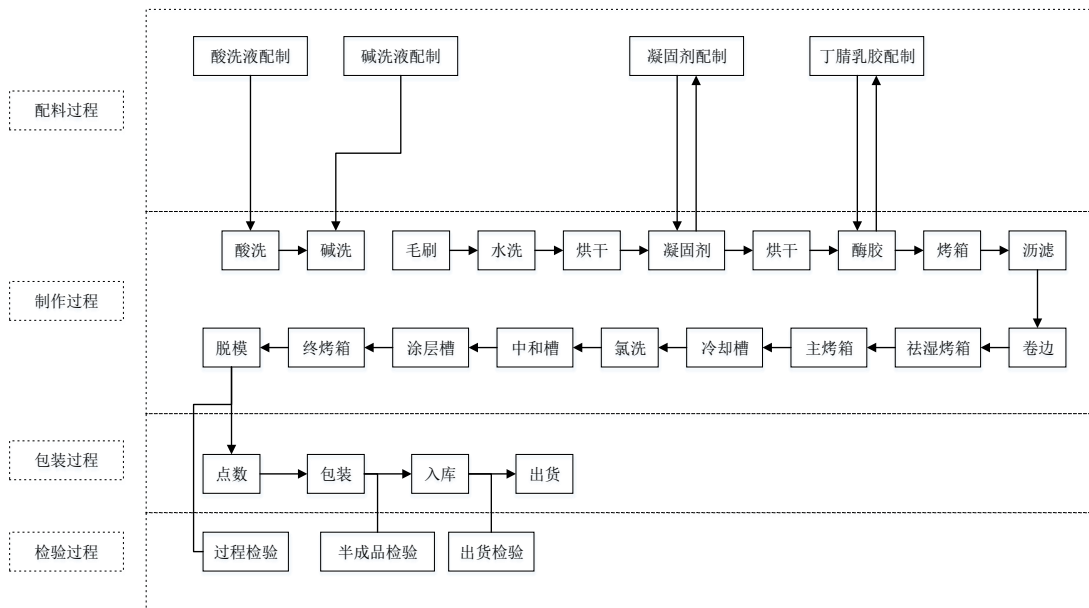
另外，随着中国经济的崛起，人们卫生防护意识和要求的不断提高，公司已经开始启动国内市场的培育和 sales。

## （二）主要产品的工艺流程

### 1、一次性 PVC 手套

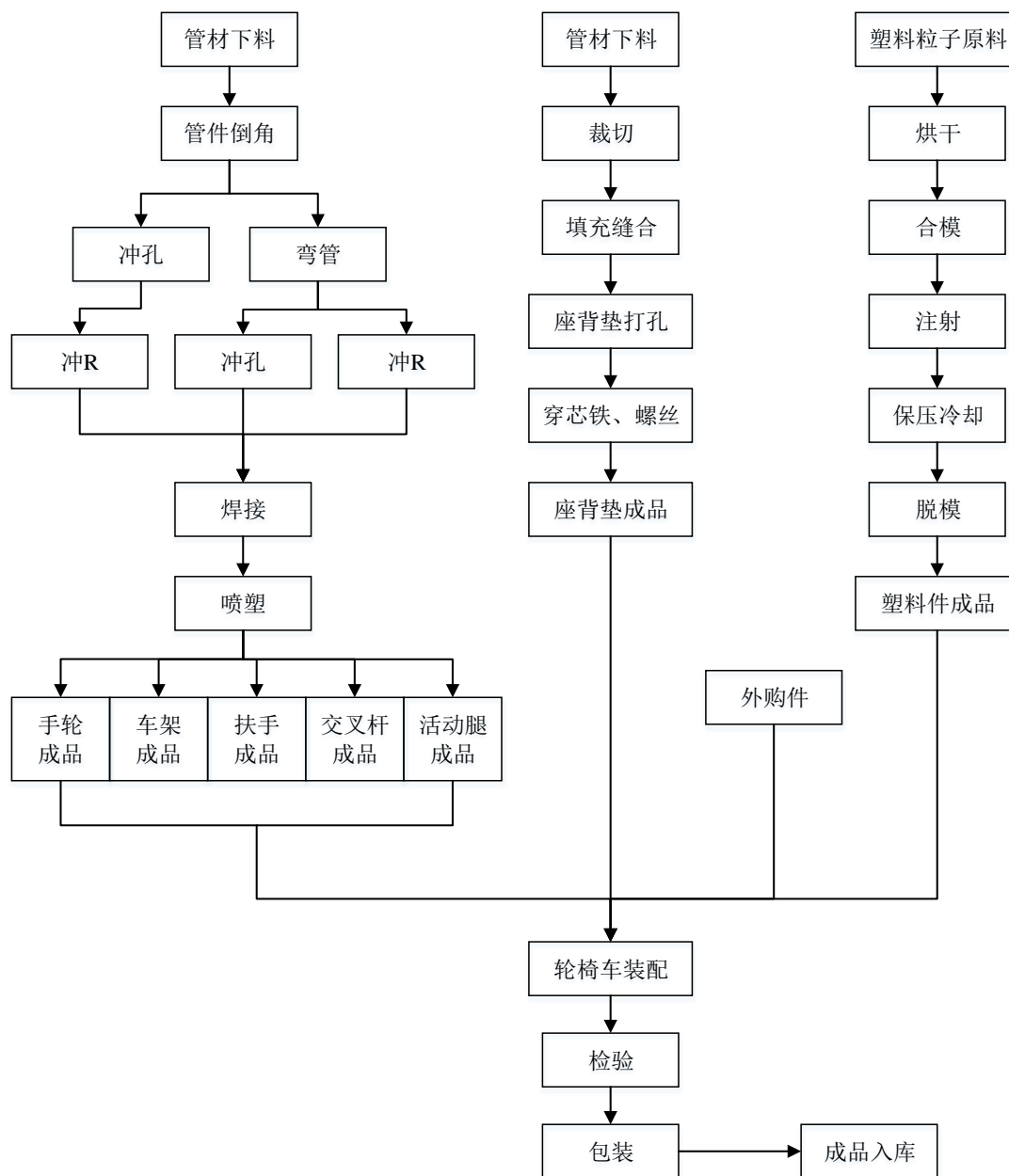


## 2、一次性丁腈手套

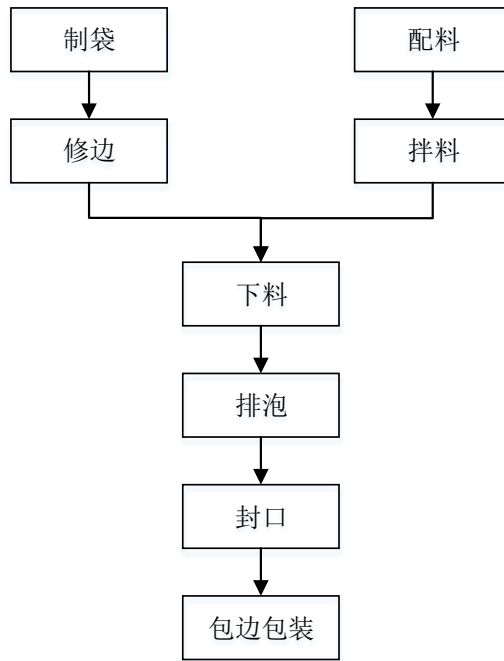




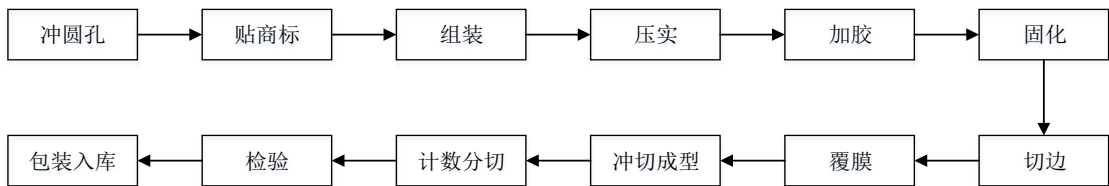
### 3、轮椅车、助行器



### 4、冷热理疗袋



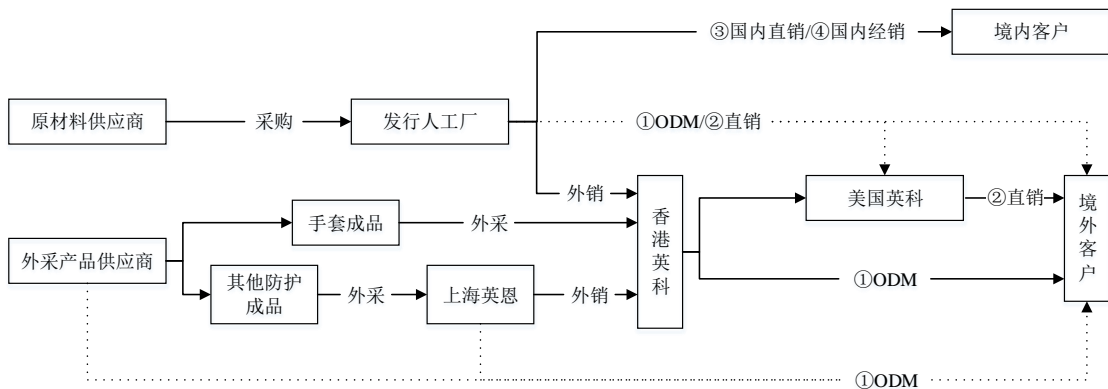
### 5、电极片



## (三) 公司的经营模式

### 1、主要业务模式

发行人的主要业务模式如下图所示：



上述业务模式，按不同的销售类别分类列示销售流程如下：

类别	客户类型	承接订单/合同签订方	产品生产方	发运至出口港口方	出口报关方	销售收款方	内部交易
外销	ODM	香港英科/美国英科	发行人工厂	发行人工厂	发行人工厂	香港英科/美国英科	发行人工厂→香港英科(→美国英科)
		香港英科/美国英科	外部供应商	外部供应商	外部供应商(美元结算)	香港英科/美国英科	外部供应商→香港英科(→美国英科)
				外部供应商	上海英恩(人民币结算)	香港英科/美国英科	外部供应商→上海英恩→香港英科(→美国英科)
	直销	美国英科	发行人工厂	发行人工厂	发行人工厂	美国英科	发行人工厂→香港英科→美国英科
内销	直销	发行人工厂	发行人工厂	-	-	发行人工厂	-
	经销	发行人工厂		-	-	发行人工厂	-

发行人所有产品的外销首先均通过香港英科完成下单、开票及收付款，向美国英科的销售也通过香港英科进行，即发行人国内工厂、上海英恩和外部供应商先出口销售给香港英科，产品的物流报关分不同情况：自产产品的外销由发行人国内各工厂报关并直接对境外客户发货；外采的手套产品（美元结算）由香港英科直接向外部供应商采购，由外部供应商报关并直接对境外客户发货；外采的其他防护产品（人民币结算）由上海英恩向外部供应商采购并销售给香港英科，由上海英恩报关并直接对境外客户发货。发行人的国内直销和国内经销均是由国内各工厂直接向客户销售。

## 2、采购模式

### （1）原材料采购

公司与主要原材料供应商建立了稳定的合作关系。公司生产 PVC 手套所需原材料主要为 PVC 粉、DINP/DOTP 增塑剂、降粘剂，生产丁腈手套所需原材料主要为丁腈胶乳及 30 多种相关辅料，以上材料中丁腈辅料采购以国内为主，PVC 粉、丁腈胶乳的采购根据市场价格采取国内国外采购相结合的形式，DINP/DOTP 增塑剂主要采用进料深加工结转方式从国内采购。公司生产轮椅原材料主要为焊管、塑料件、金属件，生产冷热敷的原材料主要为甘油，生产心电极的原材料主要为金属扣、塑料扣等，主要向国内厂家采购。

为确保质优价廉的原材料采购，公司拥有严格的采购流程和控制体系。采购部会同生产部、技术研发部对原料供应商进行现场审核和评估，同一种原料至少选择三家或三家以上供应商综合审核确定合格供应商。采购部根据生产需求多方比价后，向合格供应商下采购订单。在上游加工原料价格比较稳定的情况下，公司根据月度产量制定原材料月度采购计划。依据与供应商签订的合同及有关标准，在收货时进行检验，检验合格后确认收货。采购部、技术部、生产部定期对原料供应商进行审核和评估，确保公司原材料质量的稳定。

## （2）装备采购与集成

大规模、高效率、高度自动化的生产设备是发行人控制产品成本与品质的关键。公司制定了较为完善的设备商管理体系，采购前对设备商现场检查，检查相关设备的生产、运转情况。公司会对重大的生产线建设工程进行单独的采购规划。公司生产线均无成熟的成套设备供应商，均需要企业自主设计定制。公司在手套生产线、金属焊接涂装生产线、护理产品无菌自动化生产方面均积累了丰富的设计、实施经验，极大地提高了生产效率和产品品质。

## （3）能源采购

清洁燃煤和电是公司外购的主要能源。公司根据煤的价格变化情况，采用订单和月度采购两种方式。在煤价变化不大的情况下，公司参考库存按月度采购计划多方比价后采购；在煤价格变化较大的情况下，公司采用批量订单的方式进行比价采购。电主要向国网供电局和附近的热电厂进行采购。

## （4）成品采购

报告期内，为了满足客户多种类和多级别产品的需求，公司向部分厂商定购成品，其中外采的成品以非医疗级手套、防护服等医疗防护产品为主。公司在采购前，根据客户的要求，对相关生产厂商进行了现场检验，并严格按照相关产品标准对采购的成品进行检验检测。

## 3、生产模式

公司在淄博、青州、镇江有三大生产基地，其中淄博建有 23 条 PVC 生产线；青州建有 17 条丁腈生产线、36 条 PVC 生产线；镇江康复理疗生产基地主

要进行轮椅类与冷热敷类的产品生产,建有4条轮椅生产线和4条冷热敷生产线。

公司的生产模式主要是“以销定产”,公司根据销售订单统筹安排各生产基地的生产。公司设有生产部、品质部、设备部、包装部、安全环保部等部门来进行生产管理。其中生产部负责组织生产,品质部负责产品检测、体系认证及验厂,包装部独立进行产品包装入库,设备部提供能源、设备、电器、仪表、锅炉等设施的专业化维护保养以及定期检修,安全环保部负责安全生产和环境保护。

一次性手套生产环节包括配料、制作、包装与检测。其中制作环节基本上实现了自动化,采用现代DCS控制系统,实现自动温度控制和液面控制。包装环节占用较多的人力,公司正在进行包装自动化的研究,进而实现整个生产环节的自动化。

轮椅、冷热敷、电极片的生产按照客户需求及销售计划制定,其中通用的部件产品全部采取流水线大规模生产模式,个性化部件产品则根据产品特点设定工艺流程和关键工序,组建临时班组生产,以保证生产效率。

#### 4、销售模式

##### (1) 国际销售模式

公司的国际销售客户主要为境外大型医疗用品或防护清洁用品销售商,为品牌运营商。主要销售方式为ODM模式,公司根据客户的需求,负责产品的设计和生 产,产品采用客户指定品牌。

对于境外医疗市场,公司一方面要满足目标市场政府部门的准入认证,如美国的FDA510K认证、欧盟的CE认证等;另一方面,公司又要配合客户的供货资格审定及产品检测,其中资格审定一般要通过终端客户的验厂才能被列入供应商名录,产品检测一般是要求公司委托第三方权威检测机构对产品特定性能进行检测并提供检测合格报告。同时,公司产品本身则需要依据国际通行的产品标准进行认证。部分领域对于产品本身的性质有特殊的要求,需要符合一定的生产条件和质量体系认证。

发行人已经与主要国际客户建立了较为长久和密切的合作关系。发行人注重积极参加各类医疗器械、医疗耗材展会,展会是发行人拓展新客户的重要方式。



英科医疗参加医疗器械展会

## (2) 国内销售模式

公司在国内的销售起步较晚，产品以一次性手套为主，主要采用自主品牌“英科医疗”、“INTCO”，客户主要集中在医疗和电子两个领域。

对于境内的医疗市场，需要生产企业通过食品药品监督管理局的审查，并获得医疗器械注册证才能销售相关产品。经销商定期对公司进行现场检查及产品检测，对部分产品要求公司委托第三方权威检测机构进行产品特定性能检测。境内的电子市场没有明确的资质要求，但客户对相关产品的清洁度、真空包装等要求较高，客户一般需要到现场进行验审。同时，公司目前正积极在食品、实验室等领域开拓国内市场业务。

## 5、采用目前经营模式的原因和影响经营模式的关键因素

### (1) 采用目前经营模式的原因

公司外销主要采用 ODM 模式，即公司根据客户要求，自行开发和设计产品，产品开发完成后供客户选择，企业根据客户的订单情况进行生产，产品贴客户指定的商标后出售。这种模式由行业特点所决定：由于公司护理类产品主要应用于医疗护理及检查、食品等行业，具有高风险性，因此各国设定了严格的准入制度。各国当地的品牌运营商在其所在区域积累了丰富的客户资源与运营经验，能够使公司产品有效的进入目标市场。

### (2) 影响经营模式的关键因素

#### 1) 市场需求增大

一次性手套主要用于医疗防护，轮椅类产品用于康复护理，冷热敷类产品用

于保健理疗，电极片类产品主要用于医疗检查及手术。从国际市场来看，长久以来，由于使用习惯、消费水平和消费能力等因素的制约，公司产品的市场主要集中在欧美等发达国家。如今，随着其他地区经济的发展和消费水平的提高及相关法律法规的提升和完善，一次性手套、轮椅类及冷热敷类产品使用区域和应用领域不断扩大，市场需求强劲。因此把握不断扩大的市场需求成为影响公司运营的关键因素。

## 2) 与境外客户的合作

报告期内，发行人的主要客户为国外品牌运营商。由于这些品牌运营商积累了较多的海外销售渠道，公司将产品销售给品牌运营商可以有效的降低运营成本。同时由于终端客户的采购习惯，公司难以直接销售给终端客户。因此公司与品牌运营商的合作成为影响公司境外销售的关键因素。

上述经营模式和影响经营模式的关键因素在报告期内没有发生重大变化，预计未来也不会发生重大变化。

## (四) 发行人销售情况和主要客户

### 1、主要产品的规模和销售情况

#### (1) 主要产品的产能、产量和销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量等情况如下：

产品种类	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一次性 PVC 手套	产能（亿只）	90.39	72.76	57.39
	产量（亿只）	89.95	73.06	61.22
	销量（自产，亿只）	85.91	74.32	58.84
一次性丁腈手套	产能（亿只）	37.37	35.07	21.20
	产量（亿只）	40.84	37.55	22.67
	销量（自产，亿只）	40.26	37.30	21.06

注：PVC 手套和丁腈手套的产能根据生产线条数和设计线速按每年达可投产状态天数计算而来。

#### (2) 主要产品的销售收入情况

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一次性 PVC 手套	89,550.87	55.85	85,936.00	57.67	61,546.93	61.99
一次性丁腈手套	66,197.67	41.29	58,597.26	39.32	32,777.57	33.01
其他防护产品	4,580.59	2.86	4,480.64	3.01	4,968.05	5.00
合计	<b>160,329.13</b>	<b>100.00</b>	<b>149,013.89</b>	<b>100.00</b>	<b>99,292.55</b>	<b>100.00</b>

报告期内，一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套系公司主要产品，合计收入平均占比在 80%以上。为抓住良好的市场发展的机遇，公司通过扩建生产线、加大市场拓展力度等一系列举措大幅提高主要产品的产销量，使收入呈现快速增长。一次性丁腈手套产品属于高端产品，单价较高，报告期内价格走势相对平稳；一次性 PVC 手套受上游原材价格的波动、行业供需环境变化等因素影响，价格在 2017 年出现较大涨幅后趋于平稳。

## 2、主要客户情况

报告期内，发行人前五大客户情况如下：

报告期	序号	客户名称	销售金额 (万元)	销售占比
2018年	1	McKesson Corporation	9,901.88	5.23%
	2	Medline Industries Inc.	9,165.18	4.84%
	3	Cardinal Health, Inc.	8,473.84	4.48%
	4	Omar Supplies, Inc.	7,780.60	4.11%
	5	Harbor Freight Tools	5,947.55	3.14%
合计	-	-	<b>41,269.05</b>	<b>21.81%</b>
2017年	1	Medline Industries Inc.	13,402.52	7.66%
	2	McKesson Corporation	10,149.85	5.80%
	3	Cardinal Health, Inc.	7,804.71	4.46%
	4	Twin Med, LLC	5,101.06	2.91%
	5	Balkamp, Inc.	3,208.10	1.83%
合计	-	-	<b>39,666.25</b>	<b>22.66%</b>
2016年	1	McKesson Corporation	7,454.73	6.30%
	2	Omar Supplies, Inc.	6,866.08	5.80%



	3	Medline Industries, Inc.	5,199.55	4.39%
	4	Spring-Fill, LLC	4,853.45	4.10%
	5	Twin Med, LLC	4,073.37	3.44%
合计	-		<b>28,447.18</b>	<b>24.04%</b>

注：Balkamp, Inc 系 Genuine Parts Company 旗下公司。2017 年度公司对 Genuine Parts Company 及其附属公司收入合计 6,649.16 万元。

报告期内，发行人主要客户简介如下：

客户名称	客户简介
	McKesson Corporation (美国麦克森国际集团有限公司) 拥有 180 多年的经营历史，世界 500 强之一，纽约交易所上市公司；是美国地区最大的医疗服务企业，其产品供应美国 50% 的医院，20% 的病人；公司客户中 PSS Global 和 Cypress Medical 均系其旗下公司。
	Medline Industries, Inc. (美联实业有限公司) 成立于 1910 年，美国最大私营医疗产品供应商，2014 年销售收入 70 亿美元，拥有 12,000 名员工。
	Spring-Fill, LLC (施普林菲尔德有限责任公司) 成立于 1992 年，位于美国芝加哥，主要从事一次性的手套、包装纸的批发业务，客户主要为世界各地的分销商。
	Harbor Freight Tools (美国中央采购公司) 成立于 1977 年，位于美国，主要经销各种手动操作工具、发电机、电动工具等，产品种类 7000 多种，拥有 600 多家门店。
	Genuine Parts Company (通用配件公司) 是美国纽交所上市公司 (股票代码: GPC)，从事汽车更换零件，工业零件，办公产品和电器/电子材料配送服务机构；公司客户中的 Impact Products, LLC、Balkamp, Inc. 等系其旗下公司。
	Abaline Supply Inc. (爱贝林供应公司) 位于美国，主要从事一次性医疗产品的销售，产品线齐全，拥有 30 多年的历史，客户主要为医院、学校及家庭个人，其核心优势在于有效的物流管理系统。
	Omar Supplies, Inc. (欧玛用品有限公司) 成立于 1997 年，位于美国，主营是进口和分销手套、垃圾袋、防护服等产品，客户以 500 强企业为主，包括大型跨国企业、餐饮连锁企业、政府机构等。是麦当劳的重要供应商和采购商，每年委托 NSF 对工厂进行现场评估，以确定继续供货的可能性。
	Lollicup USA Inc. (洛利卡普美国公司) 成立于 2000 年，位于美国，主营业务包括咖啡零售和食品包装产品的销售，食品包装产品包括一次性吸管、塑料杯及手套，客户以餐饮行业为主。
	Inteplast Group Corporation- lbs (台塑美国公司) 成立于 1991 年，属于台塑集团，是美国北部最大的塑料产品生产企业，产品包括 BOPP 薄膜、拉伸膜、塑料袋、PVC 制品等全套的塑料产品。

	Gallimore Products Inc.（加利莫尔产品公司）位于加拿大，拥有 30 多年的历史，是北美一次性高端食品用品种类最多的公司之一，目前产品包括手套、头罩、鞋套等 300 多种产品。
	Crystalware Intl LLC（水晶制品国际有限责任公司）是美国一次性食品用品及清洁产品的生产商和进口商，产品主要包括手套、餐具、纸巾等，客户主要包括大型超市、商业企业等。
	Cardinal Health, Inc.（卡地纳健康有限公司）总部位于美国俄亥俄州都柏林，世界 500 强之一，是一家健康医疗服务公司，拥有 36000 名员工，每天为 10 万多个地点提供药品以及医疗产品和服务。向美国 75% 的医院提供产品。
	Twin Med LLC（推麦德有限责任公司）是美国最大的全生产线医疗用品分销商之一，公司产品主要包括手套系列、尿失禁系列、呼吸道系列等多种类型的产品。公司与超过 500 家的生产厂商合作，提供 30,000 多种品牌产品。
	Otto Bock Manufacturing Königsee Gmbh（奥托博克制造工业公司）成立于 1919 年，总部位于德国下萨克森州杜德城。公司主要产品包括假肢产品、矫形器产品、神经植入产品、康复产品等，向全球 51 个国家和地区提供产品和服务，2014 年集团收入 9.35 亿欧元，拥有 7329 名员工。发行人主要为其提供轮椅及配件产品。
	Cainz Corporation（家迎知集团）是一家日本家居建材超市，成立于 1989 年 3 月，拥有 10000 多名员工，在日本拥有 200 多家店铺。家迎知（CAINZHOME）隶属于百宜希亚集团。百宜希亚集团以 6 家商品贩卖连锁公司为中心，拥有 28 家公司。英科医疗是其手套及冷热敷产品的供应商。

报告期内，发行人不存在向单个客户销售超过销售总额 50% 的情况或严重依赖少数客户的情况。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东，未在上述客户中拥有权益，也不存在关联关系。

## （五）发行人采购情况和主要供应商

### 1、主要供应商

报告期内，发行人向各期前五大供应商的采购金额及排名变动如下：

单位：万元

报告期	序号	客户名称	采购金额	采购占比
2018 年	1	山东浩德乳胶科技股份有限公司	12,193.34	10.65%
	2	沈阳化工股份有限公司	10,391.70	9.08%

	3	泰州联成化学工业有限公司	5,236.04	4.57%
	4	镇江南帝化工有限公司	5,156.57	4.50%
	5	KUMHO PETROCHEMICAL CO., LTD.	4,015.71	3.51%
合计		-	<b>36,993.36</b>	<b>32.31%</b>
2017年	1	山东浩德乳胶科技股份有限公司	10,593.08	10.41%
	2	沈阳化工股份有限公司	7,248.47	7.12%
	3	河北宏福塑料制品有限公司	6,095.84	5.99%
	4	KUMHO PETROCHEMICAL CO., LTD.	4,987.35	4.90%
	5	淄博鹏骏贸易有限公司	3,299.32	3.23%
合计		-	<b>32,224.05</b>	<b>31.67%</b>
2016年	1	山东浩德乳胶科技股份有限公司	4,878.09	6.53%
	2	百通达科技(东台)有限公司	4,423.71	5.92%
	3	唐山三友氯碱有限责任公司	4,238.50	5.68%
	4	河北宏福塑料制品有限公司	3,967.08	5.31%
	5	新疆天业股份有限公司	2,510.38	3.36%
合计		-	<b>20,017.76</b>	<b>26.80%</b>

注 1: 蓝帆集团股份有限公司包含山东蓝帆化工有限公司、山东朗晖石油化学有限公司、Shandong Bluesail Chemical Co., Ltd 及 Blue Sail (Hong Kong) Trading Limited。

注 2: 山东浩德乳胶科技股份有限公司原名山东淄博浩德化工有限公司, 于 2017 年 12 月 28 日更名。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东, 未在上述供应商中拥有权益, 也不存在关联关系。

## 2、主要原材料和能源采购情况

本公司采购的原材料为 PVC 粉、增塑剂、降粘剂和丁腈胶乳等, 采购的能源主要为生产用煤。报告期内, 公司主要原材料和能源采购情况如下:

序号	原材料/能源	项目	2018年	2017年	2016年
1	PVC 粉	采购量(万吨)	25,502.00	20,997.34	18,565.06
		采购金额(万元)	15,479.68	14,138.07	12,089.97
		单价(万元/吨)	0.61	0.67	0.65
2	增塑剂	采购量(万吨)	19,146.23	15,509.79	13,550.49

序号	原材料/能源	项目	2018年	2017年	2016年
		采购金额（万元）	15,338.48	11,307.78	8,068.66
		单价（万元/吨）	0.80	0.73	0.60
3	降粘剂	采购量（万吨）	6,234.79	4,930.87	5,188.68
		采购金额（万元）	3,642.44	2,606.55	2,466.59
		单价（万元/吨）	0.58	0.53	0.48
4	丁腈胶乳	采购量（万吨）	32,787.80	31,851.93	19,462.84
		采购金额（万元）	23,122.84	20,981.89	9,907.39
		单价（万元/吨）	0.71	0.66	0.51
5	生产用煤	采购量（吨）	135,772.39	149,576.75	115,248.00
		采购金额（万元）	7,383.48	8,268.62	4,586.34
		单价（元/吨）	543.81	552.80	397.95

报告期内，公司原材料和能源采购价格变动趋势与市场价格变动趋势整体一致。

## 八、公司上市以来重大资产重组情况

自上市以来，公司未发生重大资产重组情况。

## 九、公司主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

截至2018年12月31日，本公司及子公司拥有的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、办公及其他设备，具体情况如下表：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	30,364.33	5,860.94	-	24,503.39	80.70%
专用设备	64,100.94	17,345.42	681.61	46,073.91	71.88%
通用设备	1,844.98	1,373.30	-	471.68	25.57%
运输工具	2,888.79	1,875.25	-	1,013.53	35.09%

合 计	99,199.03	26,454.92	681.61	72,062.51	72.64%
-----	-----------	-----------	--------	-----------	--------

## 1、主要生产设备

截至 2018 年 12 月 31 日，公司生产设备账面原值 64,100.94 万元，账面净值 46,073.91 万元，成新率 71.88%。公司主要生产设备为一次性手套生产线、焊接机器人、能源及环保设施等，分布于母公司、山东英科等厂房内，目前使用状况良好。

## 2、房屋建筑物

截至 2018 年末，公司主要房产情况具体如下：

### (1) 自有房产

房权证号	所有权人	取得方式	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	是否 抵押
临淄区字第 07-1091024 号	英科医疗	购买	12,775.44	工业	是
青房权证邵庄字第 201501805 号	山东英科	自建	29,188.91	工业	是
			3,220.95		
青房权证邵庄字第 201501818 号	山东英科	自建	4,302.78	宿舍	是
青房权证邵庄字第 201501837 号	山东英科	自建	1,928.16	餐厅	是
鲁(2018)青州市不动产权第 0000237 号	山东英科	自建	23,461.29	工业	是
镇房权证字第 0400197264100110 号	江苏英科	自建	7,743.81	车间	是
镇房权证字第 0401013887100210 号	江苏英科	自建	9,152.16	车间	是
镇房权证字第 0401013888100210 号	江苏英科	自建	13,072.83	车间	是
镇房权证字第 0401013950100210 号	江苏英科	自建	6,622.31	车间	是
镇房权证字第 0400197268100110 号	江苏英科	自建	1,819.86	车间	是
镇房权证字第 0401013949100210 号	江苏英科	自建	5,086.82	研发楼	是
沪(2018)闵字不动产权第 034353 号	上海英妍	购买	2,246.52	工业	是
—	Maxcel LLC	购买	5,899.34	办公及 仓储	是

除上述房产外，山东英科新建生产车间、仓库及公寓楼房产证正在办理当中。

### (2) 租赁房产

序号	承租人	出租人	地址	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租赁费用 (万元/年)	用途
1	上海英恩	上海荣盛 国际贸易 有限公司	中国(上海)自 由贸易试验区日 樱南路 251 号二 幢楼二层 B57	30.10	2017.6.10- 2020.6.9	0.75	仓储

2	上海英科心电图	绿林进出口	上海市奉贤区胡滨公路1358号3号楼、4号楼	2,021.06	2018.1.1-2018.12.31	16.80	生产
---	---------	-------	------------------------	----------	---------------------	-------	----

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至2018年末，本公司拥有的土地使用权情况具体如下：

土地证号	使用权人	取得方式	土地面积 (m <sup>2</sup> )	是否抵押
淄国用(2015)第E05228号	英科医疗	转让	26,500.01	是
青国用(2011)第10018号	山东英科	出让	25,342.00	是
青国用(2013)第10008号	山东英科	出让	6,666.00	否
青国用(2013)第10009号	山东英科	出让	22,674.00	否
青国用(2014)第10029号	山东英科	出让	38,431.00	是
鲁(2018)青州市不动产权第0000237号(注)	山东英科	出让	41,258.00	是
沪(2018)闵字不动产权第034353号	上海英妍	转让	86,518.00	否
镇国用2015第11888号	江苏英科	出让	73,248.30	是
苏(2018)镇江市不动产权第0008470号	江苏英科	出让	66,599.00	是
苏(2018)镇江市不动产权第0008469号	江苏英科	出让	52,889.00	否
皖(2018)濉溪县不动产权第0002003号	安徽英科	出让	94,345.43	否
皖(2018)濉溪县不动产权第0006564号	安徽英科	出让	57,258.27	否

注：鲁(2018)青州市不动产权第0000237号系由原不动产权证青国用(2013)第10007号、青国用(2014)第10028号、青国用(2014)第13324号更换产权证书。

### 2、商标

截至2018年末，本公司拥有商标具体情况如下：

商标	注册号	权利人	核定使用商品	有效期
	7790838	英科医疗	第10类	2011年1月21日至2021年1月20日
	7790844	英科医疗	第10类	2010年12月28日至2020年12月27日
	10998001	英科医疗	第10类	2013年10月7日至2023年10月6日

	7793718	英科医疗	第 11 类	2011年3月28日至2021年3月27日
	7793708	英科医疗	第 12 类	2012年6月28日至2022年6月27日
	10998029	英科医疗	第 12 类	2013年10月21日至2023年10月20日
	7793733	英科医疗	第 9 类	2011年3月28日至2021年3月27日
	7951785	英科医疗	第 10 类	2011年8月14日至2021年8月13日
	7951768	英科医疗	第 10 类	2011年8月14日至2021年8月13日
	7951780	英科医疗	第 10 类	2011年2月21日至2021年2月20日
	7793725	英科医疗	第 11 类	2011年3月28日至2021年3月27日
	7793700	英科医疗	第 12 类	2012年7月21日至2022年7月20日
	7793654	英科医疗	第 24 类	2010年12月28日至2020年12月27日
	7793673	英科医疗	第 21 类	2011年1月14日至2021年1月13日
	7793686	英科医疗	第 21 类	2011年1月14日至2021年1月13日
	7955102	英科医疗	第 21 类	2011年2月14日至2021年2月13日
	7951788	英科医疗	第 10 类	2011年2月21日至2021年2月20日
	7793634	英科医疗	第 24 类	2010年12月13日至2020年12月14日
	7790835	英科医疗	第 10 类	2011年8月28日至2021年8月27日
	7951774	英科医疗	第 10 类	2011年2月21日至2021年2月20日
英科珍康	14752623	英科医疗	第 5 类	2015年6月28日至2025年6月27日
英科珍康	14752507	英科医疗	第 10 类	2015年6月28日至2025年6月27日
英科珍康	14752664	英科医疗	第 11 类	2015年6月28日至2025年6月27日
英科珍康	14752779	英科医疗	第 20 类	2015年6月28日至2025年6月27日

	7506138	上海英科	第 20 类	2010 年 10 月 28 日至 2020 年 10 月 27 日
	15973949	上海英科	第 11 类	2016 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日
	15974125	上海英科	第 20 类	2016 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日
	15973898	上海英科	第 5 类	2016 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日
	23837897	英科医疗	第 10 类	2018 年 4 月 14 日至 2028 年 4 月 13 日

### 3、专利权

截至 2018 年末，本公司及子公司拥有专利 86 项，该等专利均为有效状态，公司已取得相关专利证书，且每年均按照相关规定缴纳专利费用。公司专利权具体如下：

序号	名称	类型	专利号	取得方式	申请日	有效期限
1	PVC 手套生产装置	发明专利	ZL201010611100.X	申请取得	2010.12.29	20 年
2	生产 PVC 手套用 配料搅拌装置	实用新型	ZL201320539448.1	申请取得	2013.08.30	10 年
3	PU 系统自动放料 装置	实用新型	ZL201320636489.2	申请取得	2013.10.15	10 年
4	PVC 手套生产线手 模温度自动控制装 置	实用新型	ZL201320636201.1	申请取得	2013.10.15	10 年
5	PVC 手套生产线中 的余热利用装置	实用新型	ZL201020686653.7	申请取得	2010.12.29	10 年
6	便于 PU 附着的 PVC 手套生产装置	实用新型	ZL201020686506.X	申请取得	2010.12.29	10 年
7	防止 PU 脱落的 PVC 手套生产装置	实用新型	ZL201020686850.9	申请取得	2010.12.29	10 年
8	PVC 手套生产线上 的手套输送装置	实用新型	ZL201020686851.3	申请取得	2010.12.29	10 年
9	自动调节粘度的 PVC 料槽	实用新型	ZL201020686644.8	申请取得	2010.12.29	10 年
10	便于手套脱模的 PVC 手套生产装置	实用新型	ZL201020686624.0	申请取得	2010.12.29	10 年
11	在线清洗手模的 PVC 手套生产装置	实用新型	ZL201020686643.3	申请取得	2010.12.29	10 年



12	丁腈手套片状及颗粒固体原料自动加料装置	实用新型	ZL201420870534.5	申请取得	2014.12.31	10年
13	指部加厚丁腈手套生产线	实用新型	ZL201420870841.3	申请取得	2014.12.31	10年
14	丁腈手套成型用温度自动控制系统	实用新型	ZL201320539488.6	申请取得	2013.08.30	10年
15	丁腈手套生产线余热利用系统	实用新型	ZL201420869315.5	申请取得	2014.12.31	10年
16	丁腈手套自动配色装置	实用新型	ZL201420869521.6	申请取得	2014.12.31	10年
17	产妇用一次性止痛冰袋	实用新型	ZL201120371375.0	申请取得	2011.09.28	10年
18	一次性便携式集尿袋	实用新型	ZL201120373577.9	申请取得	2011.09.28	10年
19	电加热暖手袋	实用新型	ZL201120373578.3	申请取得	2011.09.28	10年
20	凝胶冰垫	实用新型	ZL201220251639.3	申请取得	2012.05.31	10年
21	一种新型取暖袋	实用新型	ZL201220281564.3	申请取得	2012.06.15	10年
22	一种新型热宝	实用新型	ZL201220251623.2	申请取得	2012.05.31	10年
23	一种凝胶绷带	实用新型	ZL201220276879.9	申请取得	2012.06.13	10年
24	一种凝胶垫	实用新型	ZL201320190348.2	申请取得	2013.04.16	10年
25	一种冷热敷理疗袋	实用新型	ZL201320674629.5	申请取得	2013.10.29	10年
26	冷热敷理疗袋	外观设计	ZL201330548044.4	申请取得	2013.11.13	10年
27	一种轮椅的前后位置可调扶手	实用新型	ZL201320023847.2	申请取得	2013.01.17	10年
28	一种轮椅的双刹车系统	实用新型	ZL201320023848.7	申请取得	2013.01.17	10年
29	一种用于轮椅的购物篮	实用新型	ZL201320003643.2	申请取得	2013.01.06	10年
30	一种轮椅的高度调节结构	实用新型	ZL201320003677.1	申请取得	2013.01.06	10年
31	一种轮椅的高度可调扶手	实用新型	ZL201320024791.2	申请取得	2013.01.17	10年
32	一种手摇轮椅	实用新型	ZL201320023911.7	申请取得	2013.01.17	10年
33	轮椅调节头枕	实用新型	ZL201320096813.6	申请取得	2013.03.04	10年
34	轮椅辅助轮	实用新型	ZL201320096487.9	申请取得	2013.03.04	10年

35	轮椅餐桌	实用新型	ZL201320096587.1	申请取得	2013.03.04	10年
36	一种轮椅的腿部托垫	实用新型	ZL201320098064.0	申请取得	2013.03.04	10年
37	轮椅脚踏板	实用新型	ZL201320096488.3	申请取得	2013.03.04	10年
38	一种安装有购物篮的轮椅的防倾倒装置	实用新型	ZL201320003676.7	申请取得	2013.01.06	10年
39	一种操作鼠标用的护腕垫	实用新型	ZL201420378971.5	申请取得	2014.07.09	10年
40	一种新型微波炉加热取暖袋	实用新型	ZL201420378953.7	申请取得	2014.07.09	10年
41	一种乳房冷热敷袋	实用新型	ZL201420172078.7	申请取得	2014.04.10	10年
42	一种相变吸热凉垫的垫袋	实用新型	ZL201420396390.4	申请取得	2014.07.16	10年
43	一种相变储能蓄热型电暖袋	实用新型	ZL201420396409.5	申请取得	2014.07.16	10年
44	双手模 PVC 手套生产装置	发明专利	ZL201310390323.1	申请取得	2013.08.30	20年
45	具有抗静电性能的 PVC 手套	实用新型	ZL201320636175.2	申请取得	2013.10.15	10年
46	吊水丁腈手套干燥再生装置	实用新型	ZL201420869471.1	申请取得	2014.12.31	10年
47	一种心电监护电极片	实用新型	ZL201420396376.4	申请取得	2014.07.16	10年
48	PVC 手套辅助手模清洗车间热水器装置	实用新型	ZL201521132851.8	申请取得	2015.12.30	10年
49	生产 PVC 手套投粉用 PVC 管道加热装置	实用新型	ZL201521132574.0	申请取得	2015.12.30	10年
50	PU 配料系统自动计量装置	实用新型	ZL201521131745.8	申请取得	2015.12.30	10年
51	吸湿高触感 PVC 手套	实用新型	ZL201521131261.3	申请取得	2015.12.30	10年
52	生产 PVC 手套配料用超声振动搅拌装置	实用新型	ZL201521130885.3	申请取得	2015.12.30	10年
53	一种 PVC 手套油性色膏的专用卧式搅拌装置	实用新型	ZL201520978993.X	申请取得	2015.11.30	10年

54	一种 PVC 手套油性色膏的专用卧式研磨装置	实用新型	ZL201520978988.9	申请取得	2015.11.30	10 年
55	一种阵列式表面肌电电极片	实用新型	ZL201620230574.2	申请取得	2016.3.24	10 年
56	一种可警示失效的感温变色退热贴	实用新型	ZL201620017406.5	申请取得	2016.1.8	10 年
57	一种轮椅插齿式踏板角度调节机构	实用新型	ZL201620130298.2	申请取得	2016.2.19	10 年
58	一种轮椅旋钮式扶手锁紧装置	实用新型	ZL201620130151.3	申请取得	2016.2.19	10 年
59	一种轮椅高度可调靠背	实用新型	ZL201620131447.7	申请取得	2016.2.19	10 年
60	一种轮椅扶手可拆卸装置	实用新型	ZL201620150783.6	申请取得	2016.2.29	10 年
61	一种轮椅座垫	实用新型	ZL201620130632.4	申请取得	2016.2.19	10 年
62	一种轮椅脚踏板机构	实用新型	ZL201620153262.6	申请取得	2016.2.29	10 年
63	一种轮椅的双弹销系统	实用新型	ZL201620153037.2	申请取得	2016.2.29	10 年
64	一种轮椅插销式脚踏板角度调节机构	实用新型	ZL201620151121.0	申请取得	2016.2.29	10 年
65	一种蓄热储能式 TDP 理疗带	实用新型	ZL201620228804.1	申请取得	2016.3.23	10 年
66	一种自发热热敷袋	实用新型	ZL201620230553.0	申请取得	2016.3.24	10 年
67	一种丁腈手套生产线胶槽 PH 监控及自动调节装置	实用新型	ZL201620968790.7	申请取得	2016.8.29	10 年
68	一种超高弹性 PVC 改性手套	实用新型	ZL201620968122.4	申请取得	2016.8.29	10 年
69	一种用卧式砂磨机生产 PVC 手套油性色膏的生产装置	实用新型	ZL201620968786.0	申请取得	2016.8.29	10 年
70	一种柔软舒适的清凉垫	实用新型	ZL201720254911.6	申请取得	2017.3.16	10 年
71	一种智能退热贴	实用新型	ZL201621056963.4	申请取得	2016.9.14	10 年
72	一种智能冷热敷理疗袋	实用新型	ZL201621057503.3	申请取得	2016.9.14	10 年
73	丁腈手套手模清洗槽过滤装置	实用新型	ZL201721371489.9	申请取得	2017.10.20	10 年

74	一种 PVC 手套油性色膏的专用生产设备	发明专利	ZL201510864168.1	申请取得	2015.11.30	20 年
75	一种制备白色丁腈手套使用的丁腈胶乳辅料及其制备方法	发明专利	ZL201510866992.0	申请取得	2015.11.30	20 年
76	一种用卧式砂磨机制备丁腈辅料的生产装置	实用新型	ZL20160974831.3	申请取得	2016.8.29	10 年
77	PVC 手套烟气回收温度采集系统	实用新型	ZL201721737490.9	申请取得	2017.12.13	10 年
78	PVC 糊树脂吨袋倒袋及输送装置	实用新型	ZL201721737486.2	申请取得	2017.12.13	10 年
79	PVC 手套用液体罐监测系统	实用新型	ZL201721733641.3	申请取得	2017.12.13	10 年
80	一次性手套旋转式自动针孔检测装置	实用新型	ZL201720104824.7	申请取得	2017.1.24	10 年
81	PVC 手套配料用辅助增塑剂自动控制系统	实用新型	ZL201720104825.2	申请取得	2017.1.24	10 年
82	轮椅（流线型）	外观设计	ZL201830107638.4	申请取得	2018.3.22	10 年
83	轮椅	外观设计	ZL201730313837.6	申请取得	2017.7.17	10 年
84	轮椅（运动休闲型）	外观设计	ZL201830107578.6	申请取得	2018.3.22	10 年
85	一种轻质防水可折洗冷暖两用复合坐垫（注）	实用新型	ZL201621129523.7	申请取得	2016.10.17	10 年
86	一种调节器及设有该调节器的塑化装置	实用新型	ZL201820772160.1	申请取得	2018.5.23	10 年

注：“一种轻质防水可折洗冷暖两用复合坐垫”由江苏英科与南京诺邦新材料有限公司共有。

## 十、公司拥有的特许经营权情况

截至 2018 年末，公司无特许经营权。

## 十一、发行人核心技术和研发情况

### （一）公司拥有的核心技术情况

#### 1、公司拥有的核心技术

发行人主要产品核心技术均为自主研发取得，不涉及核心技术人员在曾任职单位的职务成果，不存在潜在纠纷；核心技术的取得不存在与他人合作开发技术的情形。具体情况如下：

序号	核心技术	创新方式
1	PVC 医疗级手套控制程序	原始创新
2	丁腈医疗级手套配料及工艺控制	原始创新
3	指部加厚的丁腈手套生产线	原始创新
4	生产线自动温控技术	原始创新
5	PVC 手套 PU 水洗技术	原始创新
6	先进 PVC 手套生产装置	原始创新
7	90 系列多功能铝轮椅	原始创新
8	凝胶冷热敷袋的内料及产品结构	原始创新

发行人主要产品核心技术与已取得的专利的对应关系如下：

序号	核心技术	专利名称	专利号
1	PVC 医疗级手套控制程序	PVC 手套生产装置	ZL201010611100.X
		生产 PVC 手套用配料搅拌装置	ZL201320539448.1
2	丁腈医疗级手套配料及工艺控制	丁腈手套成型用温度自动控制系统	ZL201320539488.6
		丁腈手套片状及颗粒固体原料自动加料装置	ZL201420870534.5
3	指部加厚的丁腈手套生产线	指部加厚丁腈手套生产线	ZL201420870841.3
4	生产线自动温控技术	PVC 手套生产线手模温度自动控制装置	ZL201320636201.1
5	PVC 手套 PU 水洗技术	防止 PU 脱落的 PVC 手套生产装置	ZL201020686850.9
		便于 PU 附着的 PVC 手套生产装置	ZL201020686506.X
6	先进 PVC 手套生产装置	PVC 手套生产线上的手套输送装置	ZL201020686851.3
		在线清洗手模的 PVC 手套生产装置	ZL201020686643.3
		便于手套脱模的 PVC 手套生	ZL201020686624.0

		产装置	
		自动调节粘度的 PVC 料槽	ZL201020686644.8
		PU 系统自动放料装置	ZL201320636489.2
7	90 系列多功能铝轮椅	一种轮椅的高度可调扶手	ZL201320024791.2
		一种轮椅的前后位置可调扶手	ZL201320023847.2
		轮椅脚踏板	ZL201320096488.3
		一种轮椅的双刹车系统	ZL201320023848.7
		轮椅辅助轮	ZL201320096487.9
8	凝胶冷热敷袋的内料及产品结构	凝胶冰垫	ZL201220251639.3
		一种冷热敷理疗袋	ZL201320674629.5
		一种乳房冷热敷袋	ZL201420172078.7

发行人主要产品核心技术在主营业务及产品中的应用具体情况如下：

### 1、PVC 医疗级手套控制程序

衡量 PVC 手套生产企业的技术水平最重要的指标是产品的医疗级品率，公司不断改进和优化 PVC 手套生产工艺，从实践中探索出一套系统的医疗级手套生产工艺技术，目前公司产品的医疗级品率较高。

### 2、丁腈医疗级手套配料及工艺控制

丁腈医疗级手套配料及工艺控制，采用了自制辅料的配方体系，提升了配方的灵活性，采用片状与颗粒固体原料的自动加料装置，提高了配方的精准性，采用生产线的温度自动控制系统，保证了工艺的精准性，这些形成了丁腈医疗级手套配料及工艺控制体系，保证了丁腈手套医疗级的持续稳定。

### 3、指部加厚的丁腈手套生产线

指部加厚的丁腈手套生产线，改变生产线与手模结构，使丁腈手套的指部加厚，提高了手套穿戴时间，提升了客户的满意度。

### 4、生产线自动温控技术

传统的生产线采用手动阀门控制，随着温度的变化，生产人员不可以随时调整阀门的开度，这就造成手套塑化或者硫化中温度的不稳定，从而造成产品质量的不稳定。发行人在剖析工艺调整方法后，引进了 DCS 自动温控系统，所有烤箱可以自动设定温度，温度设定后，DCS 系统根据温度传感器波动，及时调节

导热油阀门的开度，从而保证了生产线温度的稳定，同时 DCS 系统包括各工艺点温度的实时监控、异常报警和历史记录的查询。

#### 5、PVC 手套 PU 水洗技术

PVC 手套 PU 水洗技术，长期以来 PVC 无粉手套存在 PU 脱落问题，为彻底解决此问题，公司设备部和生产部在 PU 烘干之后加了水洗槽，公司技术部调整了 PU 的配方，采用特殊的 PU 配方，在 PVC 手套生产过程中，PU 烘干后再进入水洗槽进行水洗，既保证了手套的爽滑性，又避免 PU 的脱落。

#### 6、先进 PVC 手套生产装置

先进的 PVC 手套生产装置具有在线输送、自动放料、自动料槽控制、自动脱模、自动点数和在线清洗手模的功能，比传统的生产线效率更高，用人更少，产品品质更加稳定。

#### 7、90 系列多功能铝轮椅

轮椅使用者对轮椅产品不仅要求安全，而且要求功能多样化，90 系列铝轮椅采用了多种可附加功能。使轮椅扶手高度可调、扶手垫前后可调，以适应身高不同的使用者；使用双刹车系统，可使陪护者能够方便地刹车；使用轮椅辅助轮，可便于轮椅在空间较窄的地方推行。这些功能极大满足了顾客的需求。

#### 8、凝胶冷热敷袋的内料及产品结构

凝胶冷热敷袋的内料采用储能剂、增稠剂、防冻剂等原料，并通过调配它们的比例，使内料柔软、触感佳，且储能密度大，能够大大延长内料的保温时间。同时，通过冷热袋与体育护具用品结合、袋体偏心圆环结构设计，生产特定结构的产品，提高产品的使用效果。

报告期内，发行人核心技术产品实现收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
核心技术产品营业收入	176,681.85	159,995.16	99,463.35
营业收入	189,254.03	175,047.76	118,310.68
核心技术产品占营业收入比例	93.36%	91.40%	84.07%

注：核心技术产品是指公司产品中自产的医疗防护产品、康复护理产品及保健理疗产品。

## （二）公司研发费用的构成及占营业收入比例

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
研发费用	6,255.85	5,691.38	3,814.81
其中：职工薪酬	3,099.50	2,803.48	1,763.41
物料耗用	2,707.20	2,079.48	1,352.34
折旧摊销	252.89	351.44	387.30
其他费用	196.25	456.97	311.76
营业收入	189,254.03	175,047.76	118,310.68
研发费用占营业收入比重	3.31%	3.25%	3.22%

## （三）公司技术人员情况

截至2018年12月31日，本公司共有研发技术人员381人，占公司员工总数的10.81%。

截至2018年末，本公司核心技术人员基本情况如下：

姓名	简介
秦晓义	男，本科学历，负责项目基建10余年，完成了淄博基地、青州基地、镇江基地生产线建设工作，基建工作经验完备。
池永涛	男，本科学历，高分子材料与工程专业，在PVC、丁腈手套行业从事专业研究近10年，从建厂开始主导公司配方改进，工艺改进和新产品研发，为公司取得了多项核心技术，所负责的项目获得多个专利。

随着公司经营规模的提升及研发激励机制的逐步完善，公司研发技术团队规模逐步扩大，且有效降低了公司核心技术人员流失风险，已形成一支技术力量雄厚、富于创新、团结稳定的技术团队。最近两年，公司核心技术人员未发生重大变动。

## 十二、公司境外经营情况

公司在境外设有子公司香港英科、美国英科、德国英科及麦克赛尔，各子公



司具体经营情况详见本节之“三、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”之“(三) 控股子公司的基本情况”。

### 十三、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额/归属于母公司股东的净资产额（万元）	53,544.52（2016年12月31日经审计值）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2017年7月21日	首发上市	43,869.78
上市后累计派现金额（万元）	1,473.14		
本次发行前最近一期末（2018年12月31日）归属于上市公司股东的净资产额（万元）	127,308.03		

注：因部分限制性股票激励对象 2018 年离职，公司根据激励计划相关条款撤销并收回其 2017 年度现金分红，因该事项共计收回现金分红 0.37 万元，实际 2017 年度现金分红金额为 1,473.14 万元。

经 2017 年度股东大会审议，发行人以截至 2017 年 12 月 31 日公司股份总 98,234,307 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），合计派发现金股利为人民币 1,473.51 万元（含税）。该利润分配方案已于 2018 年 4 月 27 日实施完毕。

经公司第二届董事会第七次会议审议通过，公司拟以分红派息股权登记日的总股本 198,418,614 股为基数（实际股数以股权登记日当日股份数为准），向股权登记日在册全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元人民币（含税），共计派发现金股利 2,976.28 万元。该利润分配方案还需经公司 2018 年年度股东大会审议。截至本募集说明书出具日，公司 2018 年年度股东大会尚未召开。

### 十四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年作出的重要承诺及履行情况

#### （一）本次发行前所作出的重要承诺及履行情况

承诺	承诺方	承诺	承诺内容	承诺	承诺	履行
----	-----	----	------	----	----	----

事由	类型		时间	期限	情况	
首次公开发行所作承诺	限售股份承诺	刘方毅	(1) 自股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的公司股份, 也不由发行人回购该部分股份; 上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 持有公司股份的锁定期自动延长 6 个月。(2) 任职期间内每年转让的公司股份不超过直接和间接持有公司股份总数的 25%; 离职后半年内, 不转让直接和间接持有的股份。(3) 所持股票在锁定期满后两年内减持的, 减持价格不低于发行价(发行人本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的, 发行价进行相应的除权除息处理)。(4) 如果未履行上述承诺事项, 本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的其他股东和社会公众投资者道歉。如违反上述承诺事项, 所得收益归发行人所有。如果未履行上述承诺事项, 致使投资者在证券交易中遭受损失的, 本人将依法赔偿投资者损失。上述承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行。	2016年04月17日	自股票上市之日起 36 个月	正常履行中
	股份限售承诺	余琳玲、冯自成	自发行人股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理所持有的股份, 也不由发行人回购。	2016年04月17日	自股票上市之日起 12 个月	履行完毕
	股份限售承诺	余琳玲、冯自成、陈琼、于海生、肖美龙、郑德刚	(1) 自股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的公司股份; 上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 持有公司股份的锁定期自动延长 6 个月。(2) 任职期间内每年转让的公司股份不超过直接和间接持有公司股份总数的 25%; 离职后半年内, 不转让直接和间接持有的股份。(3) 如在公司公开发行 A 股并在创业板上市之日起六个月内申报离职, 自申报离职之日起十八个月内不转让直接和间接持有的股份; 如在公司公开发行 A 股并在创业板上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职, 自申报离职之日起十二个月内不转让直接和间接持有的股份。(4) 所持股票在锁定期满后两年内减持的, 减持价格不低于发行价(发行人本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的, 发行价进行相应的除权除息处理)。(5) 如果未履行上述承诺事项, 本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的其他股东和社会公众投资者道歉。如违反上述承诺事项, 所得收益归发行人所有。如果未履行上述承诺事项, 致使投资者在证券交易中遭受损失的, 本人将依法赔偿投资者损失。上述承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行。	2016年04月17日	至少自股票上市之日起 12 个月	正常履行中
	股份减持承诺	刘方毅	本人将严格遵守首次公开发行关于股份流动限制和股份锁定的承诺, 在持有公司股票的锁定期届满后拟减持公司股票, 将通过合法方式进行减持, 并通过公司在减持前 3 个交易日予以公告。本人持有的公司股票锁定期届满后两年内合计减持不超过本人所持公司股份总额的 50% 且减持价格不低于公司首次公开发行价格(若公司股票上市后出现派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项, 最低减持价格将相应调整)。	2016年04月17日	自股票发行上市之日起 5 年	正常履行中

刘方毅、孙静、余琳玲、陈琼、于海生、肖美龙、杜力、倪军、肖燕、张华、马玉申	填补被摊薄即期回报的承诺	(1) 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；(2) 承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；(3) 承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；(4) 承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；(5) 承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。	2016年04月17日	无期限	正常履行中
刘方毅	避免同业竞争的承诺	本人作为山东英科医疗用品股份有限公司（以下简称“英科医疗”或“公司”）的控股股东、实际控制人，目前本人及本人所控制的其他公司及企业未从事或参与与相同或相似的业务。本人及本人所控制的其他公司及企业与英科医疗不存在同业竞争。为避免与英科医疗产生同业竞争，本人特承诺如下：1、如拟出售本人与公司生产、经营相关的任何其它资产、业务或权益，公司均有优先购买的权利；本人将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。2、本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。3、本人保证及承诺除非经公司书面同意，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与公司业务相竞争的任何活动。4、本人将依法律、法规及公司的规定向公司及有关机构或部门及时披露与公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本人不再作为公司实际控制人为止。5、本人将不会利用公司实际控制人的身份进行损害公司及其它股东利益的经营活。6、如实际执行过程中，本人违反首次公开发行时已作出的承诺，将采取以下措施：(1) 及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；(2) 向英科医疗及其投资者提出补充或替代承诺，以保护英科医疗及其投资者的权益；(3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；(4) 给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；(5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；(6) 其他根据届时规定可以采取的其他措施。	2016年04月17日	无期限	正常履行中
刘方毅	其他承诺	本人将不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	2016年04月17日	无期限	正常履行中
公司	分红承诺	(一) 利润分配原则公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东的意见。(二) 利润分配形式 1、利润分配形式：公司可采取现金方式、股票方式、现金与股票相结合的方式或法律允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司可根据盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。2、股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司	2016年04月17日	无期限	正常履行中

		<p>成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。</p> <p><b>3、现金股利分配：</b>在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的<b>10%</b>。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，并按本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：<b>(1)</b> 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<b>80%</b>；<b>(2)</b> 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<b>40%</b>；<b>(3)</b> 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<b>20%</b>；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。</p> <p><b>4、利润分配的期间间隔：</b>公司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。</p> <p><b>(三) 利润分配程序</b></p> <p><b>1、</b>公司在制定现金分红具体方案时，董事会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，独立董事应当发表明确意见。</p> <p><b>2、</b>公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。</p> <p><b>3、</b>股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过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，并及时答复中小股东关心的问题。</p> <p><b>4、</b>如公司董事会未作出现金利润分配方案的，董事会应当披露原因，并由独立董事发表独立意见。</p> <p><b>5、</b>若公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策。公司利润分配政策的修改由公司董事会向公司股东大会提出，并经出席股东大会的股东所持表决权的<b>2/3</b>以上表决通过。独立董事应当对利润分配政策的修改发表意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。</p> <p><b>6、</b>监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。</p> <p><b>7、</b>存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。</p> <p>经公司<b>2016</b>年第一次临时股东大会决议，本次公开发行股票前实现的未分配利润作为滚存利润，于公司完成公开发行股票后，由公司公开发行股票后登记在册的新老股东共享。</p>			
刘方毅	稳定股价的承诺	<p>为维护公众投资者的利益，增强投资者信心，山东英科医疗用品股份有限公司（以下简称：“公司”）控股股东、实际控制人就公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价措施承诺如下：当公司股票挂牌上市之日起三年内出现公司股票连续<b>20</b>个交易日收盘价均低于每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与每股净资产不具可比</p>	2016年04月17日	自公司股票发行上市之	正常履行中

		性的，上述股票收盘价应相应调整）情形时，本人将采取下述措施：（1）本人将在 5 个交易日内将增持计划递交至公司并予以公告，自增持计划公告之日起 30 个交易日内实施增持计划，且合计增持股份数量不少于公司股份总数的 1%；（2）本人为稳定股价所增持股票的限售期限需符合相关法律、法规、规则、规范性文件及证券交易所的相关规定；（3）本人实施增持计划的 30 个交易日内，若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产时，则停止继续实施增持计划。若合计增持股份数量未达到上述（1）项所述要求，亦可按照本项执行。若本人未按本预案的规定提出增持计划和/或未实际完整实施增持计划的，且经公司要求仍未履行的，则向公司按如下公式支付现金补偿：现金补偿=（公司股份总数的 1%—实际增持股份数量）×每股净资产，若本人未支付现金补偿的，公司有权将未来应向本人分配的现金分红归为公司所有直至达到现金补偿金额为止。若本人多次未提出增持计划和/或未实际完整实施增持计划的，现金补偿金额将累计计算。		日起三年	
公司	稳定股价的承诺	为维护公众投资者的利益，增强投资者信心，山东英科医疗用品股份有限公司（以下简称：“公司”）就公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价措施承诺如下： 当公司股票挂牌上市之日起三年内出现公司股票连续 20 个交易日收盘价均低于每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应相应调整）情形时，公司将采取下述措施： 1、符合以下情形之一，公司董事会应在 10 个交易日内召开会议，依法作出实施回购股票的决议并予以公告：（1）控股股东、实际控制人无法实施增持股票行为时；（2）控股股东、实际控制人股票增持计划已实施完毕，公司股票收盘价仍低于每股净资产。关于实施回购股票的决议需提交股东大会批准并予以公告，公司股东大会对回购股份做出决议， 须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司控股股东、实际控制人承诺就该等回购股票事宜在股东大会中投赞成票。 2、公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购股份 3、用于回购的资金来源为公司自有资金，资金总额将根据公司资金状况、行业所处环境、融资成本等情况，由股东大会最终审议确定，但应遵循以下原则：（1）单次用于回购股份的资金金额不超过上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；（2）单一会计年度用于回购股份的资金金额不超过上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。4、公司实施回购股票期间，若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产时，公司即可停止继续回购股票。若公司未按本预案的规定召开董事会会议作出实施回购股票的决议并予以公告，公司应在中国证监会指定报刊上公开说明具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。	2016年04月17日	公司股票发行上市之日起三年	正常履行中
刘方毅、孙静、余琳玲、陈琼、于海	稳定股价的承诺	为维护公众投资者的利益，增强投资者信心，山东英科医疗用品股份有限公司（以下简称：“公司”）董事（独立董事除外）及高级管理人员就公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价措施承诺如下：当公司股票挂牌上市之日起三年内出现公司股票连续 20 个交易日收盘	2016年04月17日	公司股票发行上市	正常履行中

生、肖美龙、杜力、倪军		<p>价均低于每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应相应调整）情形时，本人将采取下述措施：1、符合以下情形之一，本人应在 15 个工作日内将增持计划递交至公司并予以公告。本人将在增持计划公告之日起 30 个工作日内实施增持计划。（1）控股股东、实际控制人无法实施增持股票行为，且公司回购股票无法实施或回购股票的决议未获得股东大会批准；（2）控股股东、实际控制人股票增持计划已实施完毕或公司回购股票行为已完成，公司股票收盘价仍低于每股净资产。2、本人用于增持股票的资金不低于其上年度自公司领取薪酬的 30%。3、本人为稳定股价所增持股票的限售期限需符合相关法律、法规、规则、规范性文件及证券交易所的相关规定。4、本人实施增持计划的 30 个工作日内，若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产时，即可停止继续实施增持计划。若用于增持股票的资金未达到上述第 2 项所述要求，亦可按照本项执行。若本人未按本预案的规定提出增持计划和/或未实际完整实施增持计划的，且经公司要求仍未履行的，应向公司按如下公式支付现金补偿：<math>现金补偿 = 本人上年度自公司领取薪酬的 30\% - 实际增持股份数量 \times 每股净资产</math>若本人未支付现金补偿的，公司有权将未来应向本人支付的薪酬归为公司所有直至达到现金补偿金额为止。若本人多次未提出增持计划和/或未实际完整实施增持计划的，现金补偿金额将累计计算。</p>		之日起三年	
刘方毅、孙静、余琳玲、冯自成、陈琼、于海生、肖美龙、郑德刚、唐焯、杜力、倪军、肖燕、张华、马玉申	其他承诺	<p>“发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。若违反上述承诺，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并在违反赔偿措施发生之日起 5 个工作日内，暂停在发行人处领取薪酬或津贴，同时其持有的发行人股份将不得转让，直至按承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。</p>	2016年04月17日	无期限	正常履行中
刘方毅、公司	其他承诺	<p>“若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，并支付从首次公开发行募集资金到账日至股票回购公告日的同期银行存款利息作为赔偿。公司应严格按照发行价格依法回购首次公开发行的全部新股，若公司股票有送股、资本公积金转增股本等事项，回购价格和回购数量将进行相应调整。如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。本公司将自重大信息披露违法行为由有权部门认定或法院作出相关判决之日起 10 个工作日内依法启动回购股份程序。如本公司未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；（4）给投资者造</p>	2016年04月17日	无期限	正常履行中

			成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。”			
--	--	--	--	--	--	--

## （二）本次发行所作出的重要承诺情况

### 1、公司的董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司全体董事、高级管理人员已对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，具体承诺如下：

“（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对在公司任职期间的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与所履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司未来实施新的股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）自本承诺出具日后至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺或拒不履行该等承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施；若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿依法承担对公司或投资者的补偿责任。”

### 2、公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司的控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

## 十五、公司股利分配政策

### （一）公司现有股利分配政策

#### 1、利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东的意见。

#### 2、利润分配形式

（1）利润分配形式：公司可采取现金方式、股票方式、现金与股票相结合的方式或法律允许的其他方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司可根据盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

（2）股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。



(3) 现金股利分配：在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

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，并按本章程规定的程序，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。

(4) 利润分配的期间间隔：公司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。

### 3、利润分配程序

(1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会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，独立董事应当发表明确意见。

(2) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过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，并及时答复中小股东关心的问题。

(4) 如公司董事会未作出现金利润分配方案的，董事会应当披露原因，并

由独立董事发表独立意见。

(5) 若公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化,需要调整利润分配政策的,董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策。公司利润分配政策的修改由公司董事会向公司股东大会提出,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上表决通过。独立董事应当对利润分配政策的修改发表意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(6) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

(7) 存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

## (二) 公司最近三年现金分红和未分配利润使用情况

经股东大会决议,公司 2016 年度利润未进行利润分配。

公司于 2017 年 7 月首发上市,经公司 2017 年度股东大会决议,公司以截至 2017 年 12 月 31 日公司股份总 98,234,307 股为基数,向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元(含税),合计派发现金股利为人民币 1,473.51 万元(含税);同时,以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股,共计转增 98,234,307 股,转增后公司总股本增加至 196,468,614 股。该利润分配方案已于 2018 年 4 月 27 日实施完毕。

经公司第二届董事会第七次会议审议通过,公司拟以分红派息股权登记日的总股本 198,418,614 股为基数(实际股数以股权登记日当日股份数为准),向股权登记日在册全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元人民币(含税),共计派发现金股利 2,976.28 万元。该利润分配方案还需经公司 2018 年年度股东大会审议。截至本募集说明书出具日,公司 2018 年年度股东大会尚未召开。

公司最近三年现金分红及未分配利润情况如下表所示:

单位:万元

项目	2018年 (预计)	2017年	2016年
归属于母公司股东的净利润	17,933.87	14,508.41	8,604.58
未分配利润	46,153.00	29,952.26	15,571.01
现金分红金额(含税)	2,976.28	1,473.14	-
现金分红比例	16.60%	10.15%	-

注：因部分限制性股票激励对象 2018 年离职，公司根据激励计划相关条款撤销并收回其 2017 年度现金分红，因该事项共计收回现金分红 0.37 万元，实际 2017 年度现金分红金额为 1,473.14 万元。

## 十六、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况

### (一) 最近三年债券发行和偿还情况

最近三年，公司未发行公司债券。

### (二) 最近三年偿债财务指标

公司最近三年主要偿付能力指标情况如下表所示：

财务指标	2018 年末 /2018 年	2017 年末 /2017 年	2016 年末 /2016 年	2015 年末 /2015 年
资产负债率(合并)	47.49%	34.42%	53.99%	45.77%
利息保障倍数(倍)	15.43	12.88	11.52	7.57
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：利息保障倍数=息税前利润/利息支出；  
贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；  
利息偿还率=实际利息支出/应付利息支出。

### (三) 本次可转债资信评级情况

公司聘请新世纪评级为公司拟公开发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA-”。

在本次可转债存续期内，新世纪评级将每年至少进行一次跟踪评级。

## 十七、董事、监事和高级管理人员

### (一) 现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

本公司现任董事会由 7 名董事组成，包括 3 名独立董事，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期	2018 年薪酬情况 (万元)
刘方毅	男	董事长	49	2018 年 10 月-2021 年 10 月	88.62
孙静	女	董事	43	2018 年 10 月-2021 年 10 月	6.00
陈琼	女	董事、总经理	37	2018 年 10 月-2021 年 10 月	49.50
于海生	男	董事、副总经理	42	2018 年 10 月-2021 年 10 月	35.71
马玉申	男	独立董事	55	2018 年 10 月-2021 年 10 月	6.00
魏治勋	男	独立董事	50	2018 年 10 月-2021 年 10 月	1.25
魏学军	男	独立董事	59	2018 年 10 月-2021 年 10 月	1.25

本公司现任监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工代表监事，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期	2018 年薪酬情况 (万元)
郑德刚	男	监事会主席、人力资源经理	39	2018 年 10 月-2021 年 10 月	30.33
穆天雨	男	监事、公共关系部经理	31	2018 年 10 月-2021 年 10 月	14.21
唐烨	男	职工代表监事、计划部主管	36	2018 年 10 月-2021 年 10 月	16.47

截至 2018 年末，本公司共有 4 名现任高级管理人员，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期	2018 年薪酬情况 (万元)
陈琼	女	董事、总经理	37	2018 年 10 月-2021 年 10 月	49.50
于海生	男	董事、副总经理	43	2018 年 10 月-2021 年 10 月	35.71
李斌	男	副总经理、董事会秘书	36	2018 年 10 月-2021 年 10 月	23.50
冯杰	女	财务总监	34	2018 年 10 月-2021 年 10 月	16.43

## （二）现任董事、监事和高级管理人员的从业简历

### 1、董事

刘方毅，男，中国国籍，美国永久居留权，1970年出生。现任本公司董事长。刘方毅在90年代于美国留学期间，开始在北美从事一次性手套的贸易业务，之后回国投资，逐步进入医疗器械制造领域，2009年7月至今任公司董事长。2016年入选中共上海市委组织部和上海市人力资源和社会保障局认定的上海领军人才。

孙静，女，中国国籍，无境外永久居留权，1976年出生，MBA学历。2002年3月至2004年9月，任世界轮椅基金会中国事务总监；2004年10月至2012年9月，任上海英科绿林进出口有限公司销售经理；2012年9月至2015年4月，任本公司总经理；2015年4月至今，任本公司董事。

陈琼，女，中国国籍，无境外永久居留权，1982年出生，本科学历。2004年7月至2007年5月，任上海英科绿林进出口有限公司销售主管；2007年5月至2009年8月，任上海英科绿林进出口有限公司综合产品部经理；2009年8月至2014年12月任上海英科绿林进出口有限公司总经理；2015年1月至今任职于英科医疗，2015年4月至今任本公司董事、总经理。

于海生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年出生，大专学历。1997年8月至2003年5月，任山东万祥电气集团股份有限公司开发部市场专员；2003年6月至2007年4月，任淄博博瑞塑胶制品有限公司业务经理；2007年6月至2009年9月，任淄博英科框业有限公司进出口部经理；2009年9月至今，任本公司副总经理，2018年10月起兼任本公司董事。

马玉申，男，中国国籍，无境外永久居留权，1964年出生，本科学历，中国注册会计师。1985年7月至1998年8月，任山东建材学院教师；1998年9月至2001年8月，任淄博学院教师；2001年9月至今，任山东理工大学教师；2015年4月至今，任本公司独立董事。

魏治勋，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969年出生，博士研究生。1992年7月至2004年8月，任山东省交通工业集团总公司科长、经济师；2007

年9月至2010年12月，任山东大学法学院讲师；2011年1月至2015年8月，任山东大学法学院副教授、硕士生导师；2015年9月至今，任山东大学法学院教授、博士生导师；2018年10月至今，任本公司独立董事。

魏学军，男，中国国籍，无境外永久居留权，1960年出生，本科学历。1977年7月至1979年6月任山东省临朐气缸套厂工人；1981年7月至1985年9月任潍坊农业生产资料采购供应站物价员；1985年9月至1986年12月任潍坊市供销社物价员；1986年12月至2002年2月潍坊市经济体制改革委员会历任流通体制科副科长、潍坊市证券管理办公室副主任、潍坊证券协调领导小组办公室副主任；2002年2月至2003年3月任山东五洲投资集团有限公司总经理助理；2003年3月至2011年1月任五洲明珠股份有限公司董事兼常务副总经理；2011年2月至10月任山东五洲投资集团有限公司副总经理；2011年10月至2012年6月任山东惠发食品有限公司副总经理、董事会秘书；2012年6月至今，任山东惠发食品股份有限公司副总经理、董事会秘书；2018年10月至今，任本公司独立董事。

## 2、监事

郑德刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年出生，本科学历。2006年7月至2007年7月，任上海易朗自动化科技有限公司人事专员；2007年8月至2010年6月，任亨特道格拉斯工业（中国）有限公司招聘主管；2010年6月至2010年11月，任上海英科实业有限公司招聘主管；2010年12月至2014年12月，任上海英科绿林进出口有限公司人力资源经理；2015年1月至今，任公司人力资源部经理，2015年4月至今，任公司监事会主席。

穆天雨，男，中国国籍，无境外居留权，1988年出生，本科学历。2013年9月至2017年3月任央广新媒体新闻资讯部高级采编；2017年3月至今任本公司公共关系部经理；2018年10月至今任本公司监事。

唐烨，男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年出生，本科学历。2007年7月至2010年4月，任乐金电子（天津）电器有限公司职员；2010年4月至今，任公司计划部主管，2015年4月至今担任公司职工代表监事。

### 3、高级管理人员

陈琼简历详见本节之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事和高级管理人员的从业简历”之“1、董事”部分。

于海生简历详见本节之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事和高级管理人员的从业简历”之“1、董事”部分。

李斌，男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年出生，硕士学历。2008年7月至2010年4月任三一重工研发工程师；2010年5月至2012年8月任三一电气总经理秘书、研究本院办公室主任。2012年9月至2015年6月任上海英科绿林进出口有限公司董事长助理；2015年6月至2018年9月任山东英科环保再生资源股份有限公司副总经理、董事会秘书。2018年10月至今任本公司副总经理、董事会秘书。

冯杰，女，中国国籍，无境外永久居留权，1985年出生，本科学历。2008年7月至2010年10月，任澳斯顿建材（青岛）有限公司财务部成本会计；2010年12月至2016年7月任本公司财务部销售税务会计；2016年8月至2017年12月任山东英科医疗制品有限公司财务部经理；2018年1月至2018年9月任本公司财务部经理。2018年10月至今任本公司财务总监。

#### （三）现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况

截至2018年末，公司现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下表所示：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
刘方毅	山东英科环保再生资源股份有限公司及其子公司	董事长或执行董事
	淄博雅智投资有限公司	执行董事兼总经理
	英科投资（香港）有限公司、上海英科绿林进出口有限公司、上海英翰进出口有限责任公司	执行董事
	英科控股、CSP Industries Co., LTD、深圳泰德激光科技有限公司	董事
陈琼	上海英雅	执行事务合伙人
孙静	淄博雅智投资有限公司	监事
	宁波梅山保税港区英智投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
马玉申	山东理工大学商学院	副教授

魏治勋	山东大学法学院	教授、博士生导师
魏学军	山东惠发食品股份有限公司	副总经理、董事会秘书

#### (四) 现任董事、监事和高级人员持股变动情况

姓名	现任职务	最近三年及一期持股变动情况	期末持股数
刘方毅	董事长	2017年5月由于上海英雅内部合伙份额转让，增加间接持股1,080,000股； 2018年4月由于公司资本公积转增股本，增加直接及间接持股42,297,780股	直接及间接持股 84,595,560股
孙静	董事	-	-
陈琼	董事、总经理	2018年4月由于公司资本公积转增股本，增加间接持股500,000股； 2018年12月通过上海英雅减持，减少间接持股240,810股	间接持股 759,190股
于海生	董事、副总经理	2018年4月由于公司资本公积转增股本，增加间接持股120,000股； 2018年12月通过上海英雅减持，减少间接持股57,758股	间接持股 182,242股
马玉申	独立董事	-	-
魏治勋	独立董事	-	-
魏学军	独立董事	-	-
郑德刚	监事会主席、人力资源经理	2018年4月由于公司资本公积转增股本，增加间接持股60,000股； 2018年12月通过上海英雅减持，减少间接持股28,879股	间接持股 91,121股
穆天雨	监事、公共关系部经理	-	-
唐焯	职工代表监事、计划部主管	-	-
李斌	副总经理、董事会秘书	-	-
冯杰	财务总监	2017年12月由于公司限制性股票激励计划授予登记完成，增加直接持股20,000股； 2018年4月由于公司资本公积转增股本，增加直接持股20,000股	直接持股 40,000股

注1：上述公司董监高间接持股均系通过上海英雅持有，间接持股数和持股比例系根据



上海英雅的持股数和持股比例折算。

注 2：截至 2018 年 12 月 31 日，董事长刘方毅已将其所持公司 1,247.00 万股股份办理了股权质押。

### （五）公司对管理层的激励情况

公司于 2017 年 10 月 11 日推出《2017 年限制性股票激励计划（草案）》，激励对象为公司核心技术（业务人员）。2017 年 10 月 30 日，公司确定以 2017 年 10 月 30 日为授予日，向 79 名核心技术（业务人员）授予合计 100 万股限制性股票。因一名股权激励对象放弃认购，本次限制性股票激励计划调整为向 78 名核心技术（业务人员）授予合计 99.5 万股限制性股票。2017 年 12 月 14 日，公司完成了限制性股票首次授予的登记工作。

公司于 2018 年 12 月 15 日推出《2018 年限制性股票激励计划（草案）》，激励对象为公司高级管理人员、核心骨干人员。2019 年 1 月 18 日，公司确定以 2019 年 1 月 18 日为授予日，向公司副总经理、董事会秘书李斌授予 7 万股限制性股票，向公司财务总监冯杰授予 5 万股限制性股票，向其他 134 名核心骨干人员授予 188 万股限制性股票，合计向 136 名激励对象共授予 200 万股限制性股票。

## 十八、环保情况

公司所属行业不属于重污染企业，公司及子公司生产经营过程中的主要污染物及处理情况如下：

污染物类别	具体内容	处理设备/处理措施	设备运行情况
废气	二氧化硫、烟尘、非甲烷总烃	脱硫塔、布袋除尘器、烟气回收设备	有效运行
废水	生产废水、生活废水	经管网处理达标后纳入污水处理厂	有效运行
固废	生产废物、生活废物	生产废物一般由回收公司综合利用，对于生活废物一般由当地环卫部门统一收集后处理	有效运行
噪音	生产线产生	通过安装消音器、防震垫、密封作业等来减少对周边的影响	有效运行

报告期内，公司环保投入主要包括各项污染物处理费用以及环保设施投入，

分别为 1,537.84 万元、1,780.20 万元及 1,056.35 万元。公司一直注重环保工作水平的提高，持续投入资金用于环保建设，在生产场所建设了烟气回收系统、余热制冷和布袋除尘系统、脱硫脱硝一体化设备等环保设施。公司相关环保投入有效保障了公司各项生产经营活动符合国家相关环保法律、法规要求。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）发行人与控股股东、实际控制人及下属企业之间同业竞争情况

公司主要从事医疗护理产品的研发、生产和销售。不存在公司实际控制人直接或间接控制的企业从事与公司相同或相似业务的情形，公司与实际控制人之间不存在同业竞争。

#### （二）实际控制人及控股股东关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人刘方毅已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、如拟出售本人与公司生产、经营相关的任何其它资产、业务或权益，公司均有优先购买的权利；本人将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。

2、本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

3、本人保证及承诺除非经公司书面同意，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与公司业务相竞争的任何活动。

4、本人将依法律、法规及公司的规定向公司及有关机构或部门及时披露与公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本人不再作为公司实际控制人为止。

5、本人将不会利用公司实际控制人的身份进行损害公司及其它股东利益的经营经营活动。

6、如实际执行过程中，本人违反首次公开发行时已作出的承诺，将采取以

下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向英科医疗及其投资者提出补充或替代承诺，以保护英科医疗及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。”

### （三）独立董事对同业竞争发表的意见

公司独立董事认为：

“公司控股股东、实际控制人以及公司持股比例 5%以上股东以及其控制的企业及其下属企业没有直接或间接地从事任何与公司及其控股子公司相同或相近的业务，没有在直接或间接经营与公司及其控股子公司相同或相近的业务的企业中担任职务。

上述股东已对避免同业竞争作出承诺，出具了《避免同业竞争承诺函》，公司自上市以来上述股东一直严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。公司与上述股东以及其控制的企业及其下属企业之间不存在同业竞争行为。”

## 二、关联交易

### （一）关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，截至 2018 年末，公司的关联方及关联关系如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	主营业务	是否存在同业竞争
1、控股股东、实际控制人			
刘方毅	直接和间接持有本公司 43.07%的股份	-	-
2、发行人子公司			

山东英科医疗制品有限公司	本公司子公司	一次性 PVC 手套和丁腈手套的生产和销售	-
上海英科医疗用品有限公司	本公司子公司	保健理疗类产品的销售业务	-
上海英科心电图医疗产品有限公司	本公司子公司	检查耗材类产品的生产和销售	-
上海英恩国际贸易有限公司	本公司子公司	医疗器械产品的出口销售	-
江苏英科医疗制品有限公司	本公司子公司	康复护理类与保健理疗类产品的生产和销售	-
英科医疗用品（香港）有限公司	本公司子公司	公司产品的国际销售	-
上海英妍企业管理有限公司	本公司子公司	持有一处房产物业	-
Intco Medical Industries, Inc.（美国英科）	本公司子公司	公司产品的国际销售	-
Intco Europe GmbH（德国英科）	本公司子公司	公司产品的国际销售	-
Maxcel LLC（麦克赛尔公司）	本公司孙公司	持有一处房产物业	-
安徽英科医疗用品有限公司	本公司子公司	公司手套产品的安徽生产基地，目前处于建设期，尚未投产	-
山东英科医疗科技有限公司	本公司子公司	尚未正式开展业务	-

## 2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	主营业务	是否存在同业竞争
<b>1、主要股东</b>			
深圳市创新投资集团有限公司	持有本公司超过 5%以上股份	股权投资	否
苏州康博沿江创业投资中心（有限合伙）	持有本公司超过 5%以上股份	股权投资	否
<b>2、实际控制人控制的其他公司</b>			
淄博雅智投资有限公司	刘方毅持股 90%，孙静持股 10%；英科环保控股股东	股权投资	否
英科投资（香港）有限公司	刘方毅持股 100%；英科环保股东	股权投资	否
淄博英智企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	刘方毅和淄博雅智投资有限公司持股 100%；	股权投资	否

	英科环保股东		
宁波梅山保税港区英智投资管理合伙企业（有限合伙）	刘方毅持股 99.8%，孙静持股 0.2%；英科环保股东	股权投资	否
山东英科环保再生资源股份有限公司（英科环保）	淄博雅智投资有限公司、英科投资（香港）有限公司持股、淄博英智企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区英智投资管理合伙企业（有限合伙）共持有英科环保 62.04%的股份	可再生 PS 塑料回收、再生、深加工	否
上海英科实业有限公司	英科环保子公司		
镇江英科环保机械有限公司	英科环保子公司		
六安英科实业有限公司	英科环保子公司		
英科国际（香港）有限公司	英科环保子公司		
淄博绿林框业有限公司	英科环保子公司		
INTCO MALAYSIA SDN. BHD	英科环保子公司		
GREENMAX POLYMER SDN. BHD	英科环保子公司		
上海英科绿林进出口有限公司	刘方毅持股 90%	小商品国际贸易	否
英科国际控股有限公司	刘方毅持股 100%	曾从事股权投资，目前无业务	否
上海英翰进出口有限责任公司	刘方毅持股 90%	小商品国际贸易	否
上海英猛建筑装饰工程有限公司	刘方毅持股 100%	目前已注销	否
Basic International, Inc.	刘方毅持股 100%	目前已注销	否
CSP Industries Co., Ltd	刘方毅持股 100%	小商品国际贸易	否
<b>3、其他关联方</b>			
上海英雅企业管理中心	持有本公司 2.2%股权，陈琼担任执行事务合伙人	股权投资	否
深圳泰德激光科技有限公司	英科投资（香港）有限公司持股 28.46%，深创投持股 22.39%，刘方毅	生产、销售激光加工系统	否

	担任董事		
宁波梅山保税港区英智云创投资管理合伙企业（有限合伙）	刘方毅持股 60%（非执行事务合伙人）	股权投资	否
山东惠发食品股份有限公司	独立董事魏学军担任董事会秘书和副总经理	速冻食品的生产、销售	否
全体董事、监事及高级管理人员及其近亲属	担任本公司的董事、监事及高级管理职务的自然人及其近亲属	-	-

## （二）发行人关联交易情况

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品和提供劳务的关联交易：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年	2017 年	2016 年
镇江英科环保机械有限公司	为关联方代收代缴水电费	-	1.00	1.60
山东英科环保再生资源股份有限公司	向关联方收取暖气费	-	30.15	18.09

### 2、关联租赁情况

#### （1）公司出租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年	2017 年	2016 年
镇江英科环保机械有限公司	向关联方出租房屋	-	9.95	17.38

#### （2）公司承租情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年	2017 年	2016 年
山东英科环保再生资源股份有限公司	向关联方承租房屋	-	14.24	46.16
绿林进出口	向关联方承租房屋	16.00	0.00	-

### 3、关联担保情况

报告期内，刘方毅及其配偶孙静为发行人及子公司提供最高授信担保情况如

下:

## (1) 最高额保证担保情况

担保方	最高授信担保金额	授信起始日	授信到期日
刘方毅、孙静	人民币 11,440 万元	2015/3/16	2016/3/15
刘方毅	美元 900 万元	2015/6/17	2018/11/1
刘方毅、孙静	人民币 5,000 万元	2015/6/18	2016/6/18
刘方毅、孙静	人民币 3,000 万元	2015/7/20	2016/7/20
刘方毅、孙静	人民币 1,000 万元	2015/7/31	2016/7/31
刘方毅、孙静	人民币 14,440 万元	2015/9/24	2016/9/23
刘方毅、孙静	人民币 2,500 万元	2015/10/9	2016/7/15
刘方毅、孙静	人民币 2,000 万元	2015/11/19	2016/11/18
刘方毅、孙静	人民币 7,800 万元	2015/11/26	2016/9/23
刘方毅、孙静	人民币 2,500 万元	2016/1/15	2017/1/15
刘方毅、孙静	人民币 3,000 万元	2016/3/30	2016/10/25
刘方毅、孙静	人民币 1,334 万元	2016/9/19	2017/9/19
刘方毅	人民币 16,440 万元	2016/9/28	2017/9/27
刘方毅	美金 700 万元	2016/11/3	2017/11/2
刘方毅、孙静	人民币 3,000 万元	2016/12/9	2017/11/23
刘方毅	人民币 9,800 万元	2016/12/19	2017/12/18
刘方毅	人民币 10,000 万元	2017/1/6	2018/1/6
刘方毅	人民币 5,000 万元	2017/2/23	2017/11/23
刘方毅、孙静	人民币 3,000 万元	2017/7/7	2018/7/7
刘方毅	人民币 14,000 万元	2017/12/25	2018/12/24
刘方毅	人民币 12,000 万元	2018/1/19	2019/1/18
刘方毅、孙静	人民币 8,000 万元	2018/3/23	2019/3/23
刘方毅	人民币 8,800 万元	2018/12/14	2022/12/14
刘方毅、孙静	人民币 12,000 万元	2018/12/24	2024/12/24

## (2) 流动借款保证担保情况

担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日
刘方毅、孙静	美元 100 万元	2015/11/19	2016/11/18
刘方毅	人民币 3,000 万元	2016/11/30	2017/11/23
刘方毅	人民币 1,300 万元	2017/2/7	2018/2/7
刘方毅	人民币 1,480 万元	2017/2/10	2018/2/9
刘方毅	人民币 1,000 万元	2017/4/1	2018/3/23
刘方毅	人民币 650 万	2017/8/17	2018/8/16
刘方毅、孙静	人民币 2,600 万	2017/10/30	2018/10/25
刘方毅、孙静	人民币 2,000 万	2017/12/23	2018/12/21
刘方毅	人民币 830 万	2018/1/18	2019/1/17
刘方毅	人民币 1,580 万元	2018/3/21	2019/3/19
刘方毅	人民币 1,600 万元	2018/4/2	2019/3/27
刘方毅	人民币 2,400 万元	2018/8/24	2019/8/23



刘方毅	人民币 1,280 万元	2018/12/30	2019/12/27
-----	--------------	------------	------------

#### 4、关联方资金拆借

报告期内，发行人向关联方拆入资金的情况如下：

单位：万元

关联方	期间	期初余额	本期拆入	本期归还	期末余额
刘方毅	2017 年	-	124.80	3.86	120.94
	2018 年	120.94	-	120.94	-
孙静	2016 年	194.81	-	-	208.11
	2017 年	208.11	-	208.11	-

注：孙静期末余额变动系受到汇率变动所致。

#### 5、关联方资产转让情况

2013 年起，发行人为了避免同业竞争、减少关联交易，增强独立性，进行了同一控制下的资产重组。

##### 1) 2017 年 4 月，收购上海英妍

上海英妍成立于 2007 年 12 月 27 日，设立时名称为“上海拜特医疗用品有限公司”，设立时的股东为 Basic International, Inc.。2013 年 1 月 21 日，Basic International, Inc.与淄博英科签订了《股权转让协议》，以 1,549.9303 万元价格将所持上海英妍 100%股权转让给淄博英科。

上海英妍原持有两处物业，一处位于上海市闵行区，面积 2,246.52 平方米，其中 1,124.76 平方米租赁给发行人子公司上海英恩作为办公用途；另一处位于上海市奉贤区，面积 2,021.06 平方米，2017 年 4 月以前租赁给上海英科心电图作为厂房使用，该土地上建筑物系受让取得的集体所有工业用地上之建筑物，因政策原因无法办理产证。为了杜绝风险，2014 年 11 月 10 日，淄博英科按原价将所持上海英妍 100%股权转回给刘方毅。

2017 年 4 月，上海英妍已将上述厂房按账面净值转让给关联方绿林进出口，同时上海英科心电图与上海英妍终止了租赁协议，并将其心电图业务由现生产地址上海市奉贤区湖滨公路 1358 号搬迁至江苏省镇江市镇江新区烟墩山路 77 号

江苏英科厂区内，由江苏英科重新申请相关的生产经营资质。但后续由于申请相关资质所需时间周期具有一定的不确定性，因此上海英科心电图已将其心电图业务搬回上海市奉贤区原租赁厂房，绿林进出口同意上海英科心电图在江苏英科申请相关生产经营资质的过渡期间租赁上述厂房继续生产。在上海英妍将上述厂房转让给绿林进出口后，2017年4月27日，经董事会、股东大会审议通过，发行人与刘方毅签订了《股权转让协议》，按上海英妍的经审计净资产值1,300.09万元向刘方毅收购上海英妍全部股权，并支付了全部价款。收购完成后，发行人持有上海英妍100%股权。

## 2) 2017年4月，收购Maxcel LLC（麦克赛尔公司）的股权

Maxcel LLC系于2015年7月在美国注册成立的公司，设立时由刘方毅配偶孙静100%持股，注册地址为美国805 Barrington Ave Ontario CA。Maxcel LLC是为购买房产而设立的公司，持有位于美国加利福尼亚州安大略市的1处物业，主要业务是出租房产给发行人子公司美国英科作为办公室和仓库使用，除此之外未经营其他业务。

2017年4月27日，经发行人董事会、股东大会审议批准，美国英科与孙静签订了股权转让协议，约定美国英科按Maxcel LLC的经审计净资产值286.95万美元向孙静收购Maxcel LLC全部股权，并办理了相关手续，支付了全部价款，Maxcel LLC成为发行人全资孙公司。

## 6、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
关键管理人员薪酬	344.58	291.81	250.87

## 7、股份支付情况

2017年10月10日公司召开一届十三次董事会审议通过了《关于公司<2017年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》，同意实施限制性股票激励计划，并确定2017年10月30日为授予日。截至2017年12月4日，调整后由78名股权激励对象按每股23.57元认购人民币普通股（A股）995,000股（每股面值人民币1元）。2017年及2018年1-9月，公司将取得的服务计入

当期管理费用分别为 195.30 万元和 868.86 万元，同时计入资本公积中的资本溢价。公司财务总监冯杰为上述限制性股票激励计划中的激励对象。

## 8、对关联方资产重组的合并日前与被重组方的交易

2017 年 4 月，发行人完成了向刘方毅收购上海英妍全部股权，以及完成了美国英科向孙静收购 Maxcel LLC 全部股权。上述收购行为构成同一控制下企业合并。

上述公司目前均是发行人全资子公司/孙公司。报告期期初至合并日（股权转让款支付完毕）之前，发行人与上述公司的交易情况如下：

### （1）房屋租赁

单位：万元

关联方	项目名称	2018 年	2017 年	2016 年
上海英妍	承租房屋	-	17.90	53.71
Maxcel LLC	承租房屋	-	94.55	270.95

## 9、关联方往来余额

### （1）应收关联方款项

公司报告期各期末不存在应收关联方款项余额。

### （2）应付关联方款项

报告期各期末，公司与关联方往来余额情况如下：

单位：万元

关联方	项目名称	2018 年末	2017 年末	2016 年末
刘方毅	其他应付款	-	120.94	-
孙静	其他应付款	-	-	208.11
上海英科绿林进出口有限公司	其他应付款	16.00	-	-

注：孙静期末余额变动系受到汇率变动所致。

### （3）对关联方资产重组的合并日前与被重组方的往来款余额

发行人对上海英妍的合并系在 2017 年 4 月完成，报告期之前各年末，发行人与上海英妍的往来款余额如下：

关联方	项目名称	2018 年末	2017 年末	2016 年末
-----	------	---------	---------	---------

上海英妍	其他应付款	-	-	6.61
------	-------	---	---	------

### (三) 报告期内发行人对关联交易相关制度的执行情况

股份公司设立后，发行人制定的《公司章程》、《关联交易公允决策制度》等内部制度中对于关联交易决策权限的规定如下：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当经董事会审议；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），应当经董事会审议；

3、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议；

4、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议；

5、公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据；

6、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议；

7、公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权；

8、公司监事会应当对关联交易的审议、表决、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

#### （四）减少和进一步规范关联交易的措施

对于根据业务发展需要而不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》和《关联交易公允决策制度》等规定制定的关联交易决策程序与权限、回避表决制度，同时进一步加强独立董事对关联交易的外部监督，健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免损害公司及其他中小股东的利益。

本公司控股股东、实际控制人刘方毅已向公司出具了《规范和减少关联交易承诺函》，承诺内容如下：

“本人将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及股份公司《公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；杜绝一切非法占用公司股份的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求股份公司向本人提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照股份公司《公司章程》、有关法律法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审计程序，保证不通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。”

#### （五）发行人独立董事对报告期内关联交易发表的意见

公司独立董事认为：

“公司报告期内发生的关联交易是基于公司实际情况而产生的，符合公司发展的需要，不影响公司经营的独立性，其定价原则体现了公平、公正的原则；公司对规范关联交易所采取的措施可行、有效；该等关联交易的决策程序，符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害股东利益的情形。”

## 第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告经天健会计师审计并出具了天健审〔2018〕8105 号、天健审〔2019〕4448 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、最近三年财务报表

#### （一）最近三年合并报表

##### 1、最近三年合并资产负债表

单位：元

资产	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产</b>			
货币资金	857,947,791.98	287,362,720.87	104,464,405.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据及应收账款	314,411,677.60	236,375,251.78	207,749,628.93
预付款项	14,119,909.80	11,827,269.95	10,032,364.93
其他应收款	22,375,495.64	2,912,102.65	4,373,317.95
存货	207,138,542.78	162,280,488.85	141,323,240.58
其他流动资产	24,619,302.27	154,119,801.17	16,364,106.18
<b>流动资产合计</b>	<b>1,440,612,720.07</b>	<b>854,877,635.27</b>	<b>484,307,064.04</b>
<b>非流动资产</b>			
可供出售金融资产	3,500,000.00	-	-
固定资产	720,625,100.18	638,910,666.18	611,677,584.83

在建工程	90,239,034.45	106,479,089.70	29,536,571.04
无形资产	91,596,283.52	32,051,085.69	32,266,232.30
长期待摊费用	791,635.73	1,006,898.59	1,288,415.42
递延所得税资产	4,503,731.67	4,207,372.07	1,958,512.69
其他非流动资产	72,733,878.85	20,704,100.31	2,706,901.91
<b>非流动资产合计</b>	<b>983,989,664.40</b>	<b>803,359,212.54</b>	<b>679,434,218.19</b>
<b>资产合计</b>	<b>2,424,602,384.47</b>	<b>1,658,236,847.81</b>	<b>1,163,741,282.23</b>
<b>流动负债</b>			
短期借款	771,049,981.03	217,547,858.87	323,255,460.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债"	407,000.00	-	-
应付票据及应付账款	217,073,810.85	223,050,796.73	211,043,993.30
预收款项	25,061,001.72	15,772,528.75	10,806,222.46
应付职工薪酬	22,956,737.28	21,200,596.83	17,884,530.60
应交税费	4,658,476.39	10,952,249.89	3,928,298.33
其他应付款	31,669,393.59	38,092,851.86	17,063,247.56
<b>流动负债合计</b>	<b>1,072,876,400.86</b>	<b>526,616,882.93</b>	<b>583,981,753.18</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	43,706,364.44	33,402,329.16	36,820,304.12
递延收益	23,069,827.86	557,999.96	-
递延所得税负债	11,869,530.28	10,149,175.22	7,494,073.20
<b>非流动负债合计</b>	<b>78,645,722.58</b>	<b>44,109,504.34</b>	<b>44,314,377.32</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,151,522,123.44</b>	<b>570,726,387.27</b>	<b>628,296,130.50</b>
<b>所有者权益</b>			
股本	196,418,614.00	98,234,307.00	72,929,480.00
资本公积	617,872,676.25	706,679,011.25	300,582,214.79
减：库存股	13,630,440.00	23,452,150.00	-
其他综合收益	3,161,666.86	1,398,843.38	2,367,154.16
盈余公积	7,727,764.31	5,127,852.13	3,856,239.97
未分配利润	461,529,979.61	299,522,596.78	155,710,062.81
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,273,080,261.03</b>	<b>1,087,510,460.54</b>	<b>535,445,151.73</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,273,080,261.03</b>	<b>1,087,510,460.54</b>	<b>535,445,151.73</b>

负债和所有者权益合计	2,424,602,384.47	1,658,236,847.81	1,163,741,282.23
------------	------------------	------------------	------------------

## 2、最近三年合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,892,540,305.05</b>	<b>1,750,477,627.13</b>	<b>1,183,106,778.19</b>
减：营业成本	1,420,501,644.78	1,314,297,737.05	893,303,758.93
税金及附加	18,813,146.60	9,835,723.68	5,336,614.29
销售费用	119,638,312.42	106,661,102.87	90,650,617.86
管理费用	78,920,652.23	61,025,197.69	51,588,199.25
研发费用	62,558,504.41	56,913,837.03	38,148,137.34
财务费用	-8,343,577.94	30,475,040.19	1,796,570.12
其中：利息费用	14,300,214.26	13,707,402.10	9,305,743.54
利息收入	1,652,752.25	875,618.89	251,793.83
资产减值损失	6,143,263.37	8,328,865.78	2,819,119.90
加：其他收益	3,020,237.80	2,044,164.69	-
投资收益（损失以“-”号填列）	6,572,169.76	3,481,059.67	364,833.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-407,000.00	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	17,545.81	-19,616.16	185,119.80
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>203,511,312.55</b>	<b>168,445,731.04</b>	<b>100,013,713.96</b>
加：营业外收入	6,982,479.45	237,399.93	1,280,455.60
减：营业外支出	3,880,029.98	5,826,343.52	3,375,780.93
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>206,613,762.02</b>	<b>162,856,787.45</b>	<b>97,918,388.63</b>
减：所得税费用	27,275,070.96	17,772,641.32	11,872,634.41
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>179,338,691.06</b>	<b>145,084,146.13</b>	<b>86,045,754.22</b>
（一）按经营持续性分类：			



1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	179,338,691.06	145,084,146.13	86,045,754.22
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
(二)按所有权归属分类:			
1.归属于母公司所有者的净利润	179,338,691.06	145,084,146.13	86,045,754.22
2.少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	1,762,823.48	-968,310.78	2,269,615.25
六、综合收益总额	181,101,514.54	144,115,835.35	88,315,369.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	181,101,514.54	144,115,835.35	88,315,369.47
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益			
(一)基本每股收益	0.92	0.87	0.59
(二)稀释每股收益	0.92	0.87	0.59

### 3、最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	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	1,828,801,101.21	1,732,594,241.22	1,144,774,423.81
收到的税费返还	120,188,798.12	119,486,509.77	80,265,645.34
收到其他与经营活动有关的现金	59,380,120.37	34,428,120.86	20,409,803.61
经营活动现金流入小计	2,008,370,019.70	1,886,508,871.85	1,245,449,872.76
购买商品、接受劳务支付的现金	1,372,216,907.52	1,251,631,086.78	873,836,780.66
支付给职工以及为职工支付的现金	232,999,833.92	197,333,219.15	140,290,697.21
支付的各项税费	46,171,085.20	28,491,709.82	17,939,772.71
支付其他与经营活动有关的现金	171,204,178.36	160,948,323.67	132,760,750.31
经营活动现金流出小计	1,822,592,005.00	1,638,404,339.42	1,164,828,000.89
经营活动产生的现金流量净额	185,778,014.70	248,104,532.43	80,621,871.87

<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,673,433,029.75	1,154,726,000.00	544,512,853.18
取得投资收益收到的现金	2,178,725.28	3,481,059.67	364,833.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	302,124.71	3,046,419.22	405,920.99
收到其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00	275,500.15	3,203,490.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,695,913,879.74</b>	<b>1,161,528,979.04</b>	<b>548,487,097.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,552,702.69	212,222,667.77	215,361,230.77
投资支付的现金	1,529,710,260.27	1,297,808,000.00	544,912,853.18
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	32,701,327.15	-
支付其他与投资活动有关的现金	37,586,576.37	-	275,500.15
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,875,849,539.33</b>	<b>1,542,731,994.92</b>	<b>760,549,584.10</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-179,935,659.59</b>	<b>-381,203,015.88</b>	<b>-212,062,486.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	480,450,277.25	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,496,222,704.37	485,675,359.18	591,490,052.61
收到其他与筹资活动有关的现金	6,534,200.00	1,209,356.49	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,502,756,904.37</b>	<b>967,334,992.92</b>	<b>591,490,052.61</b>
偿还债务支付的现金	936,232,671.89	591,146,454.81	423,355,068.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,170,401.80	14,828,353.40	15,165,613.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	591,678.71
支付其他与筹资活动有关的现金	278,473,205.81	28,251,891.03	1,850,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,242,876,279.50</b>	<b>634,226,699.24</b>	<b>440,370,682.27</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>259,880,624.87</b>	<b>333,108,293.68</b>	<b>151,119,370.34</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>27,215,817.64</b>	<b>-17,722,526.19</b>	<b>9,711,238.72</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>292,938,797.62</b>	<b>182,287,284.04</b>	<b>29,389,994.66</b>
加：期初现金及现金等价物余额	256,291,894.56	74,004,610.52	44,614,615.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>549,230,692.18</b>	<b>256,291,894.56</b>	<b>74,004,610.52</b>

## 4、最近三年合并股东权益变动表

## (1) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	98,234,307.00	-	-	-	706,679,011.25	23,452,150.00	1,398,843.38	-	5,127,852.13	-	299,522,596.78	-	1,087,510,460.54
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,234,307.00	-	-	-	706,679,011.25	23,452,150.00	1,398,843.38	-	5,127,852.13	-	299,522,596.78	-	1,087,510,460.54
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	98,184,307.00	-	-	-	-88,806,335.00	-9,821,710.00	1,762,823.48	-	2,599,912.18	-	162,007,382.83	-	185,569,800.49
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,762,823.48	-	-	-	179,338,691.06	-	181,101,514.54
(二) 所有者投入和减 少资本	-50,000.00	-	-	-	9,427,972.00	-589,250.00	-	-	-	-	-	-	9,967,222.00
1. 所有者投入的普通 股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	9,967,222.00	-	-	-	-	-	-	-	9,967,222.00
4. 其他	-50,000.00	-	-	-	-539,250.00	-589,250.00	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,599,912.18	-	-17,331,308.23	-	-14,731,396.05
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,599,912.18	-	-2,599,912.18	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,731,396.05	-	-14,731,396.05
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	98,234,307.00	-	-	-	-98,234,307.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	98,234,307.00	-	-	-	-98,234,307.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-9,232,460.00	-	-	-	-	-	-	9,232,460.00

四、本期期末余额	196,418,614.00	-	-	-	617,872,676.25	13,630,440.00	3,161,666.86	-	7,727,764.31	-	461,529,979.61	-	1,273,080,261.03
----------	----------------	---	---	---	----------------	---------------	--------------	---	--------------	---	----------------	---	------------------

(2) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者 权益 合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	72,929,480.00	-	-	-	261,036,651.71	-	956,541.83	-	3,856,239.97	-	163,625,572.08	-	502,404,485.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	39,545,563.08	-	1,410,612.33	-	-	-	-7,915,509.27	-	33,040,666.14
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	72,929,480.00	-	-	-	300,582,214.79	-	2,367,154.16	-	3,856,239.97	-	155,710,062.81	-	535,445,151.73
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	25,304,827.00	-	-	-	406,096,796.46	23,452,150.00	-968,310.78	-	1,271,612.16	-	143,812,533.97	-	552,065,308.81
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-968,310.78	-	-	-	145,084,146.13	-	144,115,835.35
(二) 所有者投入和减 少资本	25,304,827.00	-	-	-	438,798,123.61	23,452,150.00	-	-	-	-	-	-	440,650,800.61
1. 所有者投入的普通 股	25,304,827.00	-	-	-	436,845,123.61	23,452,150.00	-	-	-	-	-	-	438,697,800.61

2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	1,953,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,953,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,271,612.16	-	-1,271,612.16	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,271,612.16	-	-1,271,612.16	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-32,701,327.15	-	-	-	-	-	-	-	-32,701,327.15

四、本期期末余额	98,234,307.00	-	-	-	706,679,011.25	23,452,150.00	1,398,843.38	-	5,127,852.13	-	299,522,596.78	-	1,087,510,460.54
----------	---------------	---	---	---	----------------	---------------	--------------	---	--------------	---	----------------	---	------------------

(3) 2016 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者 权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	72,929,480.00	-	-	-	261,036,651.71	-	5,505.30	-	1,194,924.39	-	80,024,370.66	-	415,190,932.06
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	39,545,563.08	-	92,033.61	-	-	-	-7,698,746.49	-	31,938,850.20
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	72,929,480.00	-	-	-	300,582,214.79	-	97,538.91	-	1,194,924.39	-	72,325,624.17	-	447,129,782.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	2,269,615.25	-	2,661,315.58	-	83,384,438.64	-	88,315,369.47
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,269,615.25	-	-	-	86,045,754.22	-	88,315,369.47
(二) 所有者投入和减 少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通 股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,661,315.58	-	-2,661,315.58	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,661,315.58	-	-2,661,315.58	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



四、本期期末余额	72,929,480.00	-	-	-	300,582,214.79	-	2,367,154.16	-	3,856,239.97	-	155,710,062.81	-	535,445,151.73
----------	---------------	---	---	---	----------------	---	--------------	---	--------------	---	----------------	---	----------------

**(二) 最近三年母公司报表****1、最近三年母公司资产负债表**

单位：元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	298,453,157.95	42,025,112.10	19,725,660.70
应收票据及应收账款	34,035,621.90	38,963,816.08	21,885,920.59
预付款项	5,704,288.55	2,688,447.89	1,084,283.09
其他应收款	27,690,244.63	18,657,705.11	35,181,139.14
存货	21,888,098.90	19,607,542.80	23,626,587.74
其他流动资产	3,879,595.98	123,064,314.63	1,967,377.52
<b>流动资产合计</b>	<b>391,651,007.91</b>	<b>245,006,938.61</b>	<b>103,470,968.78</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	3,500,000.00	-	-
长期股权投资	927,265,643.65	710,873,184.07	353,086,275.50
固定资产	57,739,215.38	59,383,610.28	59,372,413.84
在建工程	1,250,200.00	468,926.80	3,645,602.08
无形资产	8,811,582.85	9,147,877.23	8,499,128.82
长期待摊费用	781,825.73	1,006,898.59	1,288,415.42
递延所得税资产	2,087,595.08	1,959,687.69	739,838.27
其他非流动资产	17,246,312.00	1,770,029.62	149,278.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,018,682,374.69</b>	<b>784,610,214.28</b>	<b>426,780,951.93</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,410,333,382.60</b>	<b>1,029,617,152.89</b>	<b>530,251,920.71</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	309,113,653.66	73,035,946.86	121,067,442.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	98,910.00	-	-
应付票据及应付账款	20,808,510.15	24,875,613.22	36,414,433.51
预收款项	173,529.58	201,275.32	23,811.53
应付职工薪酬	3,301,248.80	4,390,238.19	4,020,086.68
应交税费	297,746.01	925,932.34	1,541,317.64
其他应付款	226,478,495.95	107,354,949.70	4,367,600.67

<b>流动负债合计</b>	<b>560,272,094.15</b>	<b>210,783,955.63</b>	<b>167,434,692.04</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延收益	1,222,249.96	557,999.96	-
递延所得税负债	9,254,568.86	8,980,955.38	7,067,089.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,476,818.82</b>	<b>9,538,955.34</b>	<b>7,067,089.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>570,748,912.97</b>	<b>220,322,910.97</b>	<b>174,501,781.04</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	196,418,614.00	98,234,307.00	72,929,480.00
资本公积	606,199,292.51	695,005,627.51	256,207,503.90
减：库存股	13,630,440.00	23,452,150.00	-
其他综合收益	-	177,180.00	-
盈余公积	6,532,839.92	3,932,927.74	2,661,315.58
未分配利润	44,064,163.20	35,396,349.67	23,951,840.19
<b>所有者权益合计</b>	<b>839,584,469.63</b>	<b>809,294,241.92</b>	<b>355,750,139.67</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,410,333,382.60</b>	<b>1,029,617,152.89</b>	<b>530,251,920.71</b>

## 2、最近三年母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>265,785,182.80</b>	<b>293,219,630.77</b>	<b>262,953,592.53</b>
减：营业成本	222,013,055.04	227,186,255.35	201,248,976.74
税金及附加	1,953,089.02	3,119,265.48	2,173,941.99
销售费用	9,976,372.76	14,158,937.59	15,347,903.81
管理费用	21,200,835.06	16,101,115.42	10,742,008.89
研发费用	9,445,774.96	12,389,135.18	9,958,895.46
财务费用	1,991,362.51	5,444,440.24	4,437,784.49
其中：利息费用	3,648,432.47	4,007,554.30	3,771,909.41
利息收入	523,005.64	592,115.80	93,267.88
资产减值损失	187,902.30	6,854,654.28	-6,093,787.33
加：其他收益	723,938.54	736,839.24	-
投资收益（损失以“-”号填列）	23,040,470.70	7,653,974.28	5,083,223.10

其中：对联营企业和合营企业的投资收益)	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-98,910.00	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>22,682,290.39</b>	<b>16,356,640.75</b>	<b>30,221,091.58</b>
加：营业外收入	3,569,335.20	8,000.00	523,698.70
减：营业外支出	106,797.74	998,013.64	384,296.54
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>26,144,827.85</b>	<b>15,366,627.11</b>	<b>30,360,493.74</b>
减：所得税费用	145,706.09	2,650,505.47	3,479,230.42
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>25,999,121.76</b>	<b>12,716,121.64</b>	<b>26,881,263.32</b>
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	25,999,121.76	12,716,121.64	26,881,263.32
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-177,180.00</b>	<b>177,180.00</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>25,821,941.76</b>	<b>12,893,301.64</b>	<b>26,881,263.32</b>

### 3、最近三年母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	273,555,362.56	276,228,553.34	283,240,456.95
收到的税费返还	16,057,183.77	17,558,929.89	16,598,621.83
收到其他与经营活动有关的现金	10,169,378.32	12,488,856.70	7,817,878.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>299,781,924.65</b>	<b>306,276,339.93</b>	<b>307,656,956.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	219,144,794.87	216,825,519.48	189,676,794.63
支付给职工以及为职工支付的现金	38,676,893.53	39,500,576.58	31,560,581.96
支付的各项税费	3,297,642.73	7,138,283.99	4,901,638.98
支付其他与经营活动有关的现金	18,722,615.73	29,202,645.72	31,852,550.83
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>279,841,946.86</b>	<b>292,667,025.77</b>	<b>257,991,566.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,939,977.79</b>	<b>13,609,314.16</b>	<b>49,665,390.58</b>

<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	581,103,924.92	615,900,000.00	246,230,000.00
取得投资收益收到的现金	6,335,345.78	7,653,974.28	83,223.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	15,000.00	75,036.00
收到其他与投资活动有关的现金	14,132,302.98	16,400,087.91	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>601,571,573.68</b>	<b>639,969,062.19</b>	<b>246,388,259.10</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,815,256.48	18,063,295.88	11,067,680.40
投资支付的现金	679,372,459.58	1,081,686,009.76	246,324,584.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	13,000,898.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	7,909,425.00	590,000.00	66,924,007.72
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>713,097,141.06</b>	<b>1,113,340,204.45</b>	<b>324,316,272.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-111,525,567.38</b>	<b>-473,371,142.26</b>	<b>-77,928,013.54</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	480,450,277.25	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	397,438,423.63	163,954,675.52	250,468,382.01
收到其他与筹资活动有关的现金	128,474,535.70	81,806,906.44	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>525,912,959.33</b>	<b>726,211,859.21</b>	<b>250,468,382.01</b>
偿还债务支付的现金	161,911,835.83	211,185,736.67	205,505,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,209,837.64	4,443,059.32	9,582,311.90
支付其他与筹资活动有关的现金	123,309,441.11	19,636,591.03	5,850,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>303,431,114.58</b>	<b>235,265,387.02</b>	<b>220,937,811.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>222,481,844.75</b>	<b>490,946,472.19</b>	<b>29,530,570.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>2,880,840.44</b>	<b>-2,726,921.87</b>	<b>-614,439.39</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>133,777,095.60</b>	<b>28,457,722.22</b>	<b>653,507.76</b>
加：期初现金及现金等价物余额	37,589,481.22	9,131,759.00	8,478,251.24
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>171,366,576.82</b>	<b>37,589,481.22</b>	<b>9,131,759.00</b>

## 4、最近三年母公司股东权益变动表

## (1) 2018年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2018年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	98,234,307.00	-	-	-	695,005,627.51	23,452,150.00	177,180.00	-	3,932,927.74	35,396,349.67	809,294,241.92
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	98,234,307.00	-	-	-	695,005,627.51	23,452,150.00	177,180.00	-	3,932,927.74	35,396,349.67	809,294,241.92
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	98,184,307.00	-	-	-	-88,806,335.00	-9,821,710.00	-177,180.00	-	2,599,912.18	8,667,813.53	30,290,227.71
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-177,180.00	-	-	25,999,121.76	25,821,941.76
(二) 所有者投入和减少资本	-50,000.00	-	-	-	9,427,972.00	-589,250.00	-	-	-	-	9,967,222.00
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	9,967,222.00	-	-	-	-	-	9,967,222.00
4. 其他	-50,000.00	-	-	-	-539,250.00	-589,250.00	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,599,912.18	-17,331,308.23	-14,731,396.05
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,599,912.18	-2,599,912.18	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,731,396.05	-14,731,396.05
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	98,234,307.00	-	-	-	-98,234,307.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	98,234,307.00	-	-	-	-98,234,307.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-9,232,460.00	-	-	-	-	9,232,460.00

四、本期期末余额	196,418,614.00	-	-	-	606,199,292.51	13,630,440.00	-	-	6,532,839.92	44,064,163.20	839,584,469.63
----------	----------------	---	---	---	----------------	---------------	---	---	--------------	---------------	----------------

(2) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2017 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	72,929,480.00	-	-	-	256,207,503.90	-	-	-	2,661,315.58	23,951,840.19	355,750,139.67
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	72,929,480.00	-	-	-	256,207,503.90	-	-	-	2,661,315.58	23,951,840.19	355,750,139.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	25,304,827.00	-	-	-	438,798,123.61	23,452,150.00	177,180.00	-	1,271,612.16	11,444,509.48	453,544,102.25
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	177,180.00	-	-	12,716,121.64	12,893,301.64
（二）所有者投入和减少资本	25,304,827.00	-	-	-	438,798,123.61	23,452,150.00	-	-	-	-	440,650,800.61
1. 所有者投入的普通股	25,304,827.00	-	-	-	436,845,123.61	23,452,150.00	-	-	-	-	438,697,800.61



2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	1,953,000.00	-	-	-	-	-	1,953,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,271,612.16	-1,271,612.16	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,271,612.16	-1,271,612.16	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	98,234,307.00	-	-	-	695,005,627.51	23,452,150.00	177,180.00	-	3,932,927.74	35,396,349.67	809,294,241.92
----------	---------------	---	---	---	----------------	---------------	------------	---	--------------	---------------	----------------

(3) 2016 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工 具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	72,929,480.00	-	-	-	256,207,503.90	-	-	-	-	-268,107.55	328,868,876.35
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	72,929,480.00	-	-	-	256,207,503.90	-	-	-	-	-268,107.55	328,868,876.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	2,661,315.58	24,219,947.74	26,881,263.32	26,881,263.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	26,881,263.32	26,881,263.32	26,881,263.32
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	2,661,315.58	-2,661,315.58	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	2,661,315.58	-2,661,315.58	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>四、本期期末余额</b>	<b>72,929,480.00</b>	-	-	-	<b>256,207,503.90</b>	-	-	-	<b>2,661,315.58</b>	<b>23,951,840.19</b>	<b>355,750,139.67</b>

### 三、最近三年合并报表范围的变化情况

#### （一）2018 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
英科科技	山东省 淄博市	山东省 淄博市	制造业	100.00	设立

#### （二）2017 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
上海英妍	上海市 奉贤区	上海市 奉贤区	商业	100.00	同一控制下企业合并
Maxcel LLC	美国 安大略市	美国 安大略市	商业	100.00	同一控制下企业合并
安徽英科	安徽省 淮北市	安徽省 淮北市	制造业	100.00	设立

#### （三）2016 年度公司合并范围的变化情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
德国英科	德国杜塞尔多夫	德国杜塞尔多夫	商业	100.00	设立

### 四、公司最近三年的主要财务指标

#### （一）公司最近三年的主要财务指标

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.34	1.62	0.83
速动比率（倍）	1.15	1.32	0.59
资产负债率（母公司）（%）	40.47	21.40	32.91
资产负债率（合并）（%）	47.49	34.42	53.99

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	6.51	7.47	6.05
存货周转率（次）	7.67	8.66	8.12
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.95	1.26	0.55
每股净现金流量（元）	1.49	0.93	0.20
研发费用/营业收入（%）	3.31	3.25	3.22

注：2018 年 4 月，公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股；基于该转增事项对 2016 年度和 2017 年度每股经营活动产生的现金流量、每股净现金流量进行了追溯调整。

基本财务指标计算说明：

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（%）（母公司） = 母公司负债总额 / 母公司资产总额 × 100%

资产负债率（%）（合并） = 合并负债总额 / 合并资产总额 × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

## （二）最近三年净资产收益率和每股收益

根据《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）的规定，报告期内公司的净资产收益率与每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.30	0.92	0.92
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.28	0.86	0.86
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.88	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.17	0.87	0.87
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.51	0.59	0.59

	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.07	0.60	0.60
--	-------------------------	-------	------	------

注：2018年4月，公司以资本公积金向全体股东每10股转增10股；基于该转增事项对2016年度和2017年度每股收益指标进行了追溯调整。

### （三）报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-279.08	-495.26	-280.31
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	972.89	204.42	105.86
委托他人投资或管理资产的损益	217.87	348.11	36.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	398.64	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-21.05	-21.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-24.48	-51.52	-18.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2.15	-	-
<b>小 计</b>	<b>1,288.01</b>	<b>-15.31</b>	<b>-177.20</b>
减：所得税影响金额	96.60	-4.42	-34.52
少数股东损益	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,191.41</b>	<b>-10.89</b>	<b>-142.68</b>

## 第七节 管理层讨论与分析

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产情况

报告期内，公司流动资产及非流动资产占总资产的比例如下：

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	144,061.27	59.42	85,487.76	51.55	48,430.71	41.62
非流动资产	98,398.97	40.58	80,335.92	48.45	67,943.42	58.38
资产总计	<b>242,460.24</b>	<b>100.00</b>	<b>165,823.68</b>	<b>100.00</b>	<b>116,374.13</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产总额分别为 116,374.13 万元、165,823.68 万元和 242,460.24 万元，总资产规模呈稳步上升趋势，资产总额增加主要源于公司业务规模的扩大以及公司于 2017 年首次公开发行的成功完成。

报告期内各期末，货币资金、应收票据及应收账款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等为公司资产的主要构成部分。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比超过 50%且呈升高趋势，资产的流动性较强，资产整体质量良好。

#### 1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	85,794.78	59.55	28,736.27	33.61	10,446.44	21.57
应收票据及应收账款	31,441.17	21.82	23,637.53	27.65	20,774.96	42.90
预付款项	1,411.99	0.98	1,182.73	1.38	1,003.24	2.07
其他应收款	2,237.55	1.55	291.21	0.34	437.33	0.90



存货	20,713.85	14.38	16,228.05	18.98	14,132.32	29.18
其他流动资产	2,461.93	1.71	15,411.98	18.03	1,636.41	3.38
<b>流动资产合计</b>	<b>144,061.27</b>	<b>100.00</b>	<b>85,487.76</b>	<b>100.00</b>	<b>48,430.71</b>	<b>100.00</b>

### (1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
库存现金	42.20	34.03	28.91
银行存款	54,873.62	25,595.15	7,371.55
其他货币资金	30,878.96	3,107.08	3,045.98
<b>合计</b>	<b>85,794.78</b>	<b>28,736.27</b>	<b>10,446.44</b>

报告期内，银行存款及库存现金变动的具体情况请参见本节之“四、现金流量分析”。其他货币资金主要由银行承兑汇票保证金、信用证保证金、银行借款质押保证金构成。

### (2) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面价值占总资产、主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度	2016-12-31/ 2016 年度
应收账款余额	33,161.02	24,962.61	21,926.17
应收账款坏账准备	1,750.97	1,335.08	1,178.82
应收账款账面价值	31,410.05	23,627.53	20,747.35
应收账款账面价值占总资产的比例	12.95%	14.25%	17.83%
应收账款账面价值占当期主营业务收入的比例	16.60%	13.51%	17.55%

报告期内，公司应收账款余额呈上升趋势，主要系随着生产能力的提升销售规模相应扩大所致。2017 年公司在扩大销售规模的同时严格执行应收账款内控制度，销售回款良好，应收账款账面价值占总资产及占主营业务收入的比例在当年均有所下降；2018 年末应收账款增幅较大，主要原因包括：1) 2018 年公司

多条新产线陆续投产，出于消化产能及长期商业合作角度考虑，公司适当放宽了部分老客户的信用政策；2）公司向新开发的大客户出货以及对部分老客户加大出货量。

### 1) 应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款相关情况如下：

单位：万元

账龄	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	33,052.23	1,652.61	24,408.00	1,220.40	21,826.66	1,091.33
1至2年	11.03	0.77	472.97	33.11	12.85	0.90
2至3年	0.20	0.03	-	-	0.08	0.01
3至4年	-	-	0.08	0.03	-	-
合计	<b>33,063.46</b>	<b>1,653.41</b>	<b>24,881.06</b>	<b>1,253.53</b>	<b>21,839.59</b>	<b>1,092.25</b>

报告期内，账龄在1年以内采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款占比在99%以上。此外，公司针对少数账龄较长且预计无法收回的应收账款共计97.56万元单独计提了全额坏账准备，该等金额相对较小。

### 2) 应收账款前五大客户情况

报告期内各期末，应收账款中欠款金额前五名的客户明细如下：

日期	序号	单位名称	金额（万元）	占比（%）
2018-12-31	1	Omar Supplies Inc.	3,679.73	11.10
	2	Raclac Lda	1,706.97	5.15
	3	Abaline Supply Company	1,683.49	5.08
	4	Cardinal Health Malaysia 211 Sdn.Bhd	1,539.82	4.64
	5	McKesson Corporation	1,494.18	4.51
			合计	<b>10,104.20</b>
2017-12-31	1	McKesson Corporation	2,806.87	11.24
	2	Cardinal Health Malaysia 211 Sdn.Bhd	1,568.83	6.28
	3	Omar Supplies, Inc.	1,083.02	4.34

	4	Twin Med,LLC	1,080.41	4.33
	5	Raclac Sa	838.98	3.36
		合 计	<b>7,378.11</b>	<b>29.55</b>
2016-12-31	1	Omar Supplies, Inc.	2,584.38	11.79
	2	Genuine Parts Company	1,544.78	7.05
	3	Twin Med, LLC	1,327.70	6.06
	4	McKesson Corporation	1,200.60	5.48
	5	Medline Industries Inc.	1,123.56	5.12
			合 计	<b>7,781.02</b>

### 3) 期后回款情况

截至 2019 年 4 月 29 日，公司应收账款回款情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	33,161.02	24,962.61
累计收回金额	31,692.02	24,866.48
回款比例	95.57%	99.61%

最近两年，公司期后回款情况良好。对于未收回的应收账款，公司已严格按照公司坏账计提政策充分计提坏账准备。

### 4) 业务模式

报告期内，公司的销售包括境外销售和境内销售。境外销售包括 ODM 和直销模式，ODM 模式为公司根据客户的需求，由公司负责产品的设计和生产，产品采用客户品牌，ODM 模式是公司最主要的销售方式；直销模式采用自主品牌，由公司负责产品的设计和生产。国内销售包括直销和经销模式，直销模式采用自主品牌，由公司负责产品的设计和生产，客户主要集中在医疗机构和各类电子产品生产加工领域；经销模式客户主要为国内各类医疗用品经销商、防护用品商贸公司等。报告期内公司主要销售模式未发生变化。

### 5) 客户资质

公司为综合型医疗护理产品供应商，主营业务涵盖医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材四大板块，主要产品包括一次性防护手套、轮椅、冷热敷、电极片等多种类型的护理产品，经多年发展在下游行业中积累了大量优质客户，公司的客户主要为境外大型医疗用品或防护清洁用品销售商，如 McKesson Corporation、Medline Industries, Inc.、Genuine Parts Company、Omar Supplies, Inc.、Cardinal Health, Inc.等，具有较大的资产规模及雄厚的资金实力，且拥有世界范围内广泛的分销渠道，其下游部分客户为世界五百强企业、大型跨国企业、大型连锁企业等，具备大规模采购发行人产品的能力。公司部分主要客户的相关简介参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/七、公司主营业务的具体情况/（四）发行人销售情况和主要客户/2、主要客户情况”。

公司主要客户经营规模大，盈利能力强，现金流量充足，报告期内与公司保持稳定的合作关系，应收账款可回收性强。

#### 6) 信用政策

对于合作时间较长、信用较好的客户，公司会给予其一定的赊销额度和信用期。销售部门依据客户的采购量、经营规模、盈利情况以及历年回款等情况评估其信用等级，分别给予 30 天到 180 天不等的信用期。严格按照赊销额度发货，及时跟踪账期，积极催收应收账款。报告期内，公司除了对少数客户出于长期商业合作角度考虑适当调整了信用政策外，整体客户信用政策未发生较大变化。

#### 7) 应收账款大幅增长的原因

最近两年，公司应收账款余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	33,161.02	24,962.61
增长率	32.84%	13.85%

报告期内，公司应收账款余额呈上升趋势，主要系随着生产能力的提升销售规模相应扩大所致。2018 年末应收账款增幅较大，主要系由于 2018 年公司

8 条 PVC 生产线和 2 条丁腈生产线陆续投产，出于消化新增产能及长期商业合作角度考虑，公司加大了新老客户开发力度，对少部分合作较久、资信情况良好的大客户如 Omar Supplies, Inc. 的信用政策进行适当放宽。总体而言，公司向新开发的大客户出货以及对部分老客户下半年出货量较大导致 2018 年末应收账款增幅较大。

8) 应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性

i) 与同行业可比上市公司相比应收账款水平的合理性

同行业上市公司应收账款占营业收入比的情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝帆医疗	24.87%	12.49%	14.63%
中红医疗	-	14.00%	15.77%
本公司	16.60%	13.51%	17.55%

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年度财务数据。根据 2018 年中报，其 2018 年 1-6 月应收账款占营业收入比重为 30.18%。

报告期内，公司应收账款占营业收入的比重在一定范围内波动，应收账款整体控制良好，处于同行业合理水平。

ii) 应收账款坏账准备计提的充分性

A. 公司应收账款坏账准备计提政策

a. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100.00 万元以上(含)且占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

b. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(a) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
------	-------

## (b) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内 (含, 下同)	5.00
1-2 年	7.00
2-3 年	15.00
3-4 年	30.00
4-5 年	50.00
5 年以上	100.00

## c. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

B. 应收款项坏账准备采用账龄分析法坏账计提比例与同行业可比公司进行对比分析

与同行业可比公司相比, 采用账龄分析法的应收账款坏账准备计提比例如下:

	发行人		蓝帆医疗		中红医疗	
	账龄	计提比例(%)	账龄	计提比例(%)	账龄	计提比例(%)
应收账款 坏账 计提比 例	1 年以内	5.00	1 年以内	5.00	3 个月内	1.00
	1-2 年	7.00	1-2 年	10.00	3-12 个月	5.00
	2-3 年	15.00	2-3 年	20.00	1-2 年	20.00
	3-4 年	30.00	3-4 年	30.00	2-3 年	50.00
	4-5 年	50.00	4-5 年	50.00	3 年以上	100.00
	5 年以上	100.00	5 年以上	100.00		

可比公司数据来源: Wind 资讯

经对比, 公司的坏账准备计提比例不存在明显低于可比公司的情形, 与收入和应收账款规模相近的蓝帆医疗计提比例基本相当。同时, 根据公开信息,

可比公司及公司在报告期内各期末绝大部分应收账款账龄在 1 年以内，1 年以内公司与可比公司坏账准备计提比例基本一致。

报告期内，公司账龄在 1 年以内采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款占比在 99%以上。此外，报告期期末公司针对少数账龄较长且预计无法收回的应收账款共计 97.56 万元单独计提了全额坏账准备，该等金额相对较小。公司现行的坏账准备计提比例符合稳健性原则，坏账准备计提充分、合理。

### (3) 预付款项

报告期内各期末，公司预付款项分别为 1,003.24 万元、1,182.73 万元和 1,411.99 万元，占流动资产的比重分别为 2.07%、1.38%和 0.98%，占比较小。公司的预付款项主要系原材料、能源采购预付款。

### (4) 其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款分别为 437.33 万元、291.21 万元和 2,237.55 万元，占流动资产的比重分别为 0.90%、0.34%和 1.55%，占比较小。报告期内，公司的其他应收款主要由应收出口退税款、押金保证金、备用金、应收理赔款、发行费用等组成。

### (5) 存货

报告期内各期末，公司存货账面价值分别 14,132.32 万元、16,228.05 万元和 20,713.85 万元，占流动资产的比例分别为 29.18%、18.98%和 14.38%。公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
原材料	5,894.55	5,784.32	3,938.83
在产品	1,220.69	911.93	957.44
库存商品	10,016.50	6,220.68	5,323.07
发出商品	3,543.17	3,296.73	3,898.08
委托加工物资	29.74	8.28	8.04
包装物等	9.20	6.11	6.87
合计	<b>20,713.85</b>	<b>16,228.05</b>	<b>14,132.32</b>

2016年末公司存货账面价值较2015年末增加6,271.60万元，主要原因系公司为满足旺盛的市场需求，于当年新投产12条PVC生产线和3条丁腈生产线，致使期末原材料备货及成品库存均增幅较大。

2017年末公司存货账面价值较2016年末增加2,095.72万元，主要原因系公司于当年新投产2条丁腈生产线，此外公司的轮椅产品当年需求旺盛，订单增长较快，致使期末存货有一定幅度增长。

2018年末公司存货账面价值较2017年末增加4,485.81万元，主要原因系公司于当年新投产8条PVC生产线和2条丁腈生产线，致使期末原材料备货及成品库存增幅较大。

#### 1) 库存管理制度

公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资、包装物等，公司采用“以销定产”的方式进行生产，具备完善的生产管理体系和生产计划安排机制，由前端销售与下游客户签订合同或订单，并将客户需求反馈至计划部，计划部根据客户要求、现有产能、生产周期、各产品库存情况等方面综合考虑制定采购计划、生产计划，以达到在满足正常生产及交货的前提下存货库存的最小化，以减少资金占用，加快存货周转速度。

在上述模式下，公司根据自身生产经营特点制定了严格的存货管理制度，包括《采购控制程序》、《仓库管理控制程序》、《生产管理制度》、《存货盘点制度》等。公司对存货入库、存货出库、存货日常管理等做了明确规定。为规范仓库日常管理，使库存明细账及财务明细账及时反映库存数量的真实信息，明确仓库盘点标准规程，公司制定了《存货盘点制度》对存货盘点制度作出了具体规定，依据该规定，公司组织定期及不定期对存货进行盘点。

#### 2) 报告期末存货毁损、滞销或大幅贬值情况

报告期内各期末，公司对存货实施盘点，经盘点不存在未进行账务处理的存货毁损情况。报告期内公司库存总体周转情况良好，公司按照以销定产，以产定购原则管理存货，公司产品具备较强的市场竞争力和良好的口碑，报告期内未出现产品滞销情况，主要产品价格未出现大幅贬值情况。



### 3) 存货跌价准备计提的充分性

#### i) 存货跌价准备计提方法

公司的存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### ii) 报告期内存货跌价准备计提情况

报告期内各期末，公司存货跌价准备计提情况列示如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货余额	20,814.72	16,228.05	14,132.32
存货跌价准备	100.87	-	-
存货账面价值	20,713.85	16,228.05	14,132.32

公司生产模式以订单式生产为主，客户先下达订单，发行人再安排生产，订单价格主要参考市场价格。报告期内，公司整体产销率较高，存货周转速度较快，较少留有安全库存，期末存货主要为有订单存货。报告期内各期末，公司对存货进行减值测试，并计提相应的减值准备。

#### iii) 报告期内存货跌价准备测试过程

报告期内各期末，公司产成品跌价准备测算过程汇总如下：

单位：万元

期 间	项 目	账面成本	可变现净值	是否存在跌价	计提跌价准备金额
2018 年末	库存商品——医疗防护类	9,111.54	11,871.25	是	93.16
	库存商品——康复护理类	621.74	765.79	否	-

	库存商品——保健理疗类	298.81	412.35	否	-
	库存商品——检查耗材类	77.57	109.52	否	-
	发出商品——医疗防护类	3,452.90	4,275.77	是	7.71
	发出商品——康复护理类	79.18	113.95	否	-
	发出商品——保健理疗类	18.03	24.58	否	-
	发出商品——检查耗材类	0.77	1.10	否	-
	小计	<b>13,660.53</b>	<b>17,574.31</b>		<b>100.87</b>
2017 年末	库存商品——医疗防护类	5,427.35	7,056.03	否	-
	库存商品——康复护理类	512.41	579.49	否	-
	库存商品——保健理疗类	187.87	256.40	否	-
	库存商品——检查耗材类	93.05	106.44	否	-
	发出商品——医疗防护类	3,211.55	4,072.97	否	-
	发出商品——康复护理类	27.99	35.92	否	-
	发出商品——保健理疗类	57.19	83.24	否	-
小计	<b>9,517.41</b>	<b>12,190.48</b>		-	
2016 年末	库存商品——医疗防护类	4,704.90	6,546.94	否	-
	库存商品——康复护理类	322.97	372.52	否	-
	库存商品——保健理疗类	232.25	284.29	否	-
	库存商品——检查耗材类	62.95	79.52	否	-
	发出商品——医疗防护类	3,847.55	4,800.85	否	-
	发出商品——康复护理类	11.31	14.94	否	-
	发出商品——保健理疗类	39.21	50.75	否	-
小计	<b>9,221.14</b>	<b>12,149.80</b>		-	

报告期内各期末，公司持有的原材料流动性较好，不存在减值迹象，无需计提减值。

#### iv) 库龄分布及占比情况

报告期内，公司库龄分布及占比情况如下：

产品类别	2018 年末	2017 年末	2016 年末
------	---------	---------	---------

	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1年以内	20,337.12	97.71	15,903.03	98.00	13,980.77	98.93
1年以上	477.6	2.29	325.02	2.00	151.56	1.07
合计	<b>20,814.72</b>	<b>100.00</b>	<b>16,228.05</b>	<b>100.00</b>	<b>14,132.32</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司存货库龄绝大部分在 1 年以内，1 年以上库龄的存货以材料、配件等为主，保质期较长，所占比例较低，不存在大额呆滞或滞销的情形，结合公司产品毛利率较高的特性，存货总体减值风险较低。

vi) 同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况对比分析如下：

指标	公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货跌价准备计提比例	中红医疗	-	0.42%	-
	蓝帆医疗	11.85%	4.47%	5.71%
	本公司	0.48%	-	-

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年度财务数据。

由上表可知，公司存货跌价准备计提比例与中红医疗相近，低于蓝帆医疗。与可比公司存在差异主要系与其在存货品种、业务模式等方面有所差异所致。

报告期内，同行业可比公司存货占营业收入比重情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝帆医疗	15.92%	15.69%	14.24%
中红医疗	-	10.49%	14.38%
本公司	10.95%	9.27%	11.95%

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年度财务数据。根据 2018 年中报，其 2018 年 1-6 月存货占营业收入比重为 22.61%。

与同行业可比公司报告期内存货周转指标比较情况如下：

公司	存货周转率		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度

蓝帆医疗	4.27	4.77	5.14
中红医疗	-	7.60	5.69
本公司	7.67	8.66	8.12

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年度财务数据。

与同行业可比公司相比，公司的存货周转率高于可比公司，存货占营业收入比重低于可比公司。近年来公司产品的下游市场需求稳定增长，产品利润空间和周转情况较好，报告期内各期末公司严格按照企业会计准则的相关规定进行存货减值测试并计提了相应的减值准备。

## （6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
银行理财产品	-	11,848.20	140.00
一年以内到期的可供出售金融资产	-	2,617.72	-
待摊费用	840.33	750.34	547.53
留抵增值税	1,412.39	129.90	948.09
预缴企业所得税	209.21	65.82	0.79
合计	<b>2,461.93</b>	<b>15,411.98</b>	<b>1,636.41</b>

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	350.00	0.36	-	-	-	-
固定资产	72,062.51	73.24	63,891.07	79.53	61,167.76	90.03
在建工程	9,023.90	9.17	10,647.91	13.25	2,953.66	4.35
无形资产	9,159.63	9.31	3,205.11	3.99	3,226.62	4.75

长期待摊费用	79.16	0.08	100.69	0.13	128.84	0.19
递延所得税资产	450.37	0.46	420.74	0.52	195.85	0.29
其他非流动资产	7,273.39	7.39	2,070.41	2.58	270.69	0.40
<b>合计</b>	<b>98,398.97</b>	<b>100.00</b>	<b>80,335.92</b>	<b>100.00</b>	<b>67,943.42</b>	<b>100.00</b>

## (1) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、专用设备、通用设备和运输工具。

单位：万元

项 目		2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
原值	房屋及建筑物	30,364.33	28,435.65	27,539.31
	专用设备	64,100.94	51,102.95	44,389.68
	通用设备	1,844.98	1,758.53	1,648.15
	运输工具	2,888.79	2,542.51	2,167.84
	<b>合计</b>	<b>99,199.03</b>	<b>83,839.64</b>	<b>75,744.98</b>
累计折旧	房屋及建筑物	5,860.94	4,492.63	3,394.72
	专用设备	17,345.42	11,934.73	8,855.41
	通用设备	1,373.30	1,280.50	1,058.81
	运输工具	1,875.25	1,559.12	1,268.28
	<b>合计</b>	<b>26,454.92</b>	<b>19,266.97</b>	<b>14,577.22</b>
减值准备	房屋及建筑物	-	-	-
	专用设备	681.61	681.61	-
	通用设备	-	-	-
	运输工具	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>681.61</b>	<b>681.61</b>	<b>-</b>
账面价值	房屋及建筑物	24,503.39	23,943.03	24,144.58
	专用设备	46,073.91	38,486.62	35,534.27
	通用设备	471.68	478.03	589.34
	运输工具	1,013.53	983.39	899.57
	<b>合计</b>	<b>72,062.51</b>	<b>63,891.07</b>	<b>61,167.76</b>

报告期内各期末，公司固定资产综合成新率分别为 80.75%、76.21%和 72.64%。公司主要的生产设备性能良好，处于正常运转状态。公司近年来固定

资产增长较快主要系由于年产 58.8 亿只高端医用手套项目的建设及转固，以及相关生产线的技术改造、车间配套改造、宿舍楼建造、环保回收利用等工程的建设及转固所致。

2018 年末，因生产线技术改造，公司对因改造导致暂时闲置的专用设备计提减值准备，减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
专用设备	784.93	406.73	368.12	10.08

## (2) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

类别	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
年产 58.8 亿只高端医用手套项目	-	10,157.92	1,967.29
年产 280 亿只高端医用手套项目	6,800.82	-	-
年产 40 万台手动轮椅及 5 万台智能电动轮椅及 1000 万箱冷热敷理疗产品项目(一期)	1,863.24	-	-
山东英科一号车间配套改善工程	125.74	-	169.38
山东英科一号车间生产线技术改造工程	-	-	315.88
山东英科一号车间生产线机器换人项目	1.17	408.12	-
环保及资源回收利用工程	-	-	277.69
其他零星工程	232.93	81.87	223.42
<b>合计</b>	<b>9,023.90</b>	<b>10,647.91</b>	<b>2,953.66</b>

报告期内各期末，公司在建工程主要为首次公开发行募投项目、江苏英科医疗产业基地项目，以及车间生产线改造等工程。

### (3) 无形资产

公司的无形资产主要包括土地使用权和办公软件。报告期内各期末，公司无形资产净值分别为 3,226.62 万元、3,205.11 万元和 9,159.63 万元。2018 年末公司无形资产增幅较大主要系公司于当年在安徽及江苏新获取项目土地使用权所致。

### (4) 其他非流动资产

公司的其他流动资产主要包括预付土地款、预付工程设备款及预付办公软件款。报告期内各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

类别	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预付土地款	5,331.65	1,100.00	-
预付工程设备款	1,709.27	780.97	270.69
预付办公软件款	232.47	189.44	-
合计	<b>7,273.39</b>	<b>2,070.41</b>	<b>270.69</b>

## (二) 负债情况

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	77,105.00	66.96	21,754.79	38.12	32,325.55	51.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	40.70	0.04	-	-	-	-
应付票据及应付账款	21,707.38	18.85	22,305.08	39.08	21,104.40	33.59
预收款项	2,506.10	2.18	1,577.25	2.76	1,080.62	1.72
应付职工薪酬	2,295.67	1.99	2,120.06	3.71	1,788.45	2.85
应交税费	465.85	0.40	1,095.22	1.92	392.83	0.63
其他应付款	3,166.94	2.75	3,809.29	6.67	1,706.32	2.72

<b>流动负债合计</b>	<b>107,287.64</b>	<b>93.17</b>	<b>52,661.69</b>	<b>92.27</b>	<b>58,398.18</b>	<b>92.95</b>
长期借款	4,370.64	3.80	3,340.23	5.85	3,682.03	5.86
递延收益	2,306.98	2.00	55.80	0.10	-	-
递延所得税负债	1,186.95	1.03	1,014.92	1.78	749.41	1.19
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,864.57</b>	<b>6.83</b>	<b>4,410.95</b>	<b>7.73</b>	<b>4,431.44</b>	<b>7.05</b>
<b>负债合计</b>	<b>115,152.21</b>	<b>100.00</b>	<b>57,072.64</b>	<b>100.00</b>	<b>62,829.61</b>	<b>100.00</b>

报告期内，基于公司业务规模的扩张以及对于营运及投资资金需求的增长，公司负债总额呈增长趋势。其中流动负债在报告期内的平均占比为 92.80%，负债结构基本保持稳定。短期借款、应付票据及应付账款、长期借款等为公司负债的主要构成部分。

报告期内各期末，公司负债具体情况如下：

#### （1）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款余额分别为 32,325.55 万元、21,754.79 万元和 77,105.00 万元。短期借款规模的增长主要原因系在市场需求旺盛、公司业绩向好的背景下，公司处于快速成长的关键时期，公司逐年分步扩大产能建设及技术改造升级以满足业务发展需要。为满足公司产能扩张、工艺升级和业务区域拓展的资金需求，公司充分做好资金筹划，通过相应提高借款规模，以储备资金、提升公司抗风险能力。

#### （2）应付票据

报告期内各期末，公司的应付票据余额分别为 5,727.68 万元、5,394.40 万元和 6,265.96 万元，均系公司开具给供应商的银行承兑汇票。

#### （3）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款如下表：

单位：万元

类别	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
材料款	10,919.65	10,193.15	9,614.86
工程设备款	4,521.77	6,717.54	5,761.86



合计	15,441.42	16,910.68	15,376.72
----	-----------	-----------	-----------

公司应付账款主要为应付供应商原材料货款、设备采购款、工程款等，报告期期末应付账款账龄主要在一年以内。

#### (4) 预收款项

报告期内各期末，公司预收款项分别为 1,080.62 万元、1,577.25 万元和 2,506.10 万元，占公司负债总额的比重分别为 1.72%、2.76%和 2.18%，占比较小，主要为对部分新增客户或小客户采取预收模式收取的货款。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,788.45 万元、2,120.06 万元和 2,295.67 万元，应付职工薪酬余额的变动主要系由于公司员工人数变动，员工薪酬调整等所致。

#### (6) 应交税费

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为 392.83 万元、1,095.22 万元和 465.85 万元，占公司负债总额的比重分别为 0.63%、1.92%和 0.40%，占比较小。

#### (7) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款如下表：

单位：万元

类别	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付股利	-	-	-
应付利息	137.31	33.07	145.16
其他应付款	3,029.63	3,776.22	1,561.16
合计	3,166.94	3,809.29	1,706.32

除应付股利和应付利息外，公司其他应付款主要为由限制性股票回购义务款、预提费用、资金拆借款等构成。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,706.32 万元、3,809.29 万元和 3,166.94 万元。2017 年末其他应付款增幅较大主要原因系公司于 2017 年度实施限制性股票激励计划，在授予日公司根据收

到职工缴纳的认股款确认股本和资本公积，同时就回购义务确认其他应付款2,345.22万元。

### (8) 长期借款

报告期内各期末，公司长期借款余额分别为3,682.03万元、3,340.23万元和4,370.64万元，系抵押及保证借款。

### (9) 递延所得税负债

报告期内各期末，递延所得税负债情况如下表：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债
香港英科未分回利润	5,258.49	788.77	5,734.91	860.24	4,602.33	690.35
固定资产折旧	2,654.53	398.18	1,031.20	154.68	356.51	59.06
合计	<b>7,913.02</b>	<b>1,186.95</b>	<b>6,766.12</b>	<b>1,014.92</b>	<b>4,958.85</b>	<b>749.41</b>

## (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.34	1.62	0.83
速动比率（倍）	1.15	1.32	0.59
资产负债率（合并）（%）	47.49	34.42	53.99
资产负债率（母公司）（%）	40.47	21.40	32.91
利息保障倍数（倍）	15.43	12.88	11.52
经营活动现金流净额（万元）	18,577.80	24,810.45	8,062.19

财务指标计算说明：

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）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

报告期内，随着公司业务的快速发展、货款回收能力的提升，以及首次公开发行股份募集资金的到账，使公司的短期偿债能力在报告期内有所提升，流动比率、速动比率呈增长趋势。

公司的资产负债率在报告期内有所波动，其主要原因系：1、公司于 2017 年成功上市，募集资金的到账大幅提升公司资产总额，降低了 2017 年末资产负债率；2、在市场需求旺盛、公司业绩向好的背景下，为满足公司产能扩张、工艺升级和业务区域拓展的资金需求，公司充分做好资金筹划，通过相应提高借款规模，以储备资金、提升公司抗风险能力，导致 2018 年末的资产负债率有所提升。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款利息，利息保障倍数逐年提升，公司与多家银行形成了良好稳固的银企合作关系，从未发生过欠付银行本息的情形。

公司经营活动现金流情况良好，收入快速增长，公司应收账款周转率、存货周转率水平较高，且公司有着良好的企业信用，与上下游客户建立了良好的业务合作关系，购销资金周转顺畅，货款回收情况良好，为公司偿付债务提供了资金保障。综上，公司短期偿债能力和长期偿债能力总体呈现良好趋势，偿债能力较强，整体财务状况稳健。

同行业可比上市公司主要偿债能力指标如下：

公司	资产负债率（合并）		
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
蓝帆医疗	38.58%	22.25%	18.08%
中红医疗	-	54.15%	59.41%
本公司	47.49%	34.42%	53.99%
公司	流动比率		
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
蓝帆医疗	1.41	1.96	3.07
中红医疗	-	1.01	0.94

本公司	1.34	1.62	0.83
公司	速动比率		
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
蓝帆医疗	1.22	1.32	2.40
中红医疗	-	0.71	0.62
本公司	1.15	1.32	0.59

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年财务数据。

与可比公司相比，报告期内公司主要偿债能力指标与中红医疗相近，与蓝帆医疗趋同。通过发行可转换公司债券，可以有效提升公司的长期负债占比，改善负债结构。后续随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	6.51	7.47	6.05
存货周转率	7.67	8.66	8.12

财务指标计算说明：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

报告期内，公司在积极拓展市场、争取优质客户的同时，亦高度关注应收账款的回收和周转，进而提高营运资金使用效率。报告期内公司应收账款控制良好，应收账款周转率在报告期稳中有升，总体保持在合理水平。报告期内公司的存货周转率较为平稳，总体保持在较高水平。

同行业可比上市公司报告期内资产周转能力指标比较情况如下：

公司	应收账款周转率		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝帆医疗	5.84	7.65	5.72

中红医疗	-	7.26	6.97
本公司	6.51	7.47	6.05
公司	存货周转率		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
蓝帆医疗	4.27	4.77	5.14
中红医疗	-	7.60	5.69
本公司	7.67	8.66	8.12

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年财务数据。

如上表所示，公司应收账款周转率与同行业上市公司相近，存货周转率优于同行业上市公司，主要原因系：1、公司已在欧美市场建立了良好的渠道基础，积累了一批粘性较高、优质的客户，品牌声誉稳步提升，公司采取“以销定产”战略，产品周转较快；2、在竞争较为激烈的市场环境下，存货周转能力是影响企业收入规模、盈利能力以及市场占有率的重要因素，公司持续关注对存货管理效率的提升。

## 二、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
一、营业收入	<b>189,254.03</b>	<b>100.00</b>	<b>175,047.76</b>	<b>100.00</b>	<b>118,310.68</b>	<b>100.00</b>
减：营业成本	142,050.16	75.06	131,429.77	75.08	89,330.38	75.50
税金及附加	1,881.31	0.99	983.57	0.56	533.66	0.45
销售费用	11,963.83	6.32	10,666.11	6.09	9,065.06	7.66
管理费用	7,892.07	4.17	6,102.52	3.49	5,158.82	4.36
研发费用	6,255.85	3.31	5,691.38	3.25	3,814.81	3.22
财务费用	-834.36	-0.44	3,047.50	1.74	179.66	0.15
其中：利息费用	1,430.02	0.76	1,370.74	0.78	930.57	0.79
利息收入	165.28	0.09	87.56	0.05	25.18	0.02

资产减值损失	614.33	0.32	832.89	0.48	281.91	0.24
加：其他收益	302.02	0.16	204.42	0.12	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	657.22	0.35	348.11	0.20	36.48	0.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-40.70	-0.02	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.75	0.00	-1.96	-0.00	18.51	0.02
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>20,351.13</b>	<b>10.75</b>	<b>16,844.57</b>	<b>9.62</b>	<b>10,001.37</b>	<b>8.45</b>
加：营业外收入	698.25	0.37	23.74	0.01	128.05	0.11
减：营业外支出	388.00	0.21	582.63	0.33	337.58	0.29
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>20,661.38</b>	<b>10.92</b>	<b>16,285.68</b>	<b>9.30</b>	<b>9,791.84</b>	<b>8.28</b>
减：所得税费用	2,727.51	1.44	1,777.26	1.02	1,187.26	1.00
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>17,933.87</b>	<b>9.48</b>	<b>14,508.41</b>	<b>8.29</b>	<b>8,604.58</b>	<b>7.27</b>
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	17,933.87	9.48	14,508.41	8.29	8,604.58	7.27
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	17,933.87	9.48	14,508.41	8.29	8,604.58	7.27
2.少数股东损益	-	-	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>176.28</b>	<b>0.09</b>	<b>-96.83</b>	<b>-0.06</b>	<b>226.96</b>	<b>0.19</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>18,110.15</b>	<b>9.57</b>	<b>14,411.58</b>	<b>8.23</b>	<b>8,831.54</b>	<b>7.46</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	18,110.15	9.57	14,411.58	8.23	8,831.54	7.46
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-	-	-

报告期内，公司的业务规模不断扩大，销售收入稳步增长。2016至2018年

度，营业收入的年均复合增长率为26.48%。同时随着业务规模的增长，公司的盈利能力持续增强。2016至2018年度，公司营业利润的年均复合增长率为42.65%，净利润的年均复合增长率为44.37%。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入基本构成情况

公司营业收入的构成如下表：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务收入	189,187.00	174,902.35	118,185.07
其他业务收入	67.03	145.41	125.61
合计	<b>189,254.03</b>	<b>175,047.76</b>	<b>118,310.68</b>

公司营业收入主要来源于主营业务，最近三年主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，主营业务突出。报告期内，公司经营业绩增长较快，2016 年度至 2018 年度，公司营业收入年复合增长率为 26.48%。

### 2、分产品营业收入分析

公司产品主要分为医疗防护类、康复护理类、保健理疗类、检查耗材类，其中一次性 PVC 手套、一次性丁腈手套等医疗防护类产品的销售收入占比最高且增幅较大；康复护理类、保健理疗类及检查耗材类产品的收入占比相对较小，在报告期内呈增长趋势。

报告期内主营业务收入分产品构成情况如下：

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
医疗防护类	160,329.13	84.75	149,013.89	85.20	99,292.55	84.01
康复护理类	18,833.98	9.96	15,698.90	8.98	10,483.69	8.87
保健理疗类	8,079.53	4.27	8,381.71	4.79	6,610.35	5.59
检查耗材类	1,944.36	1.03	1,807.85	1.03	1,798.48	1.52

合计	189,187.00	100.00	174,902.35	100.00	118,185.07	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------

报告期内，公司主营业务中 80%以上为医疗防护类产品的销售，医疗防护类主营业务收入按产品列示如下表：

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
一次性 PVC 手套	89,550.87	55.85	85,936.00	57.67	61,546.93	61.99
一次性丁腈手套	66,197.67	41.29	58,597.26	39.32	32,777.57	33.01
其他防护产品	4,580.59	2.86	4,480.63	3.01	4,968.05	5.00
合计	160,329.13	100.00	149,013.89	100.00	99,292.55	100.00

医疗防护类产品中一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套主要系由公司自产和少量外部采购组成，合计销售额占医疗防护类比例在 90%以上；其他防护产品，包括 PE 手套、乳胶手套、一次性防护服、鞋套和袖套等产品，系公司向外部采购成品直接出口销售，是公司产品线的有益补充。报告期内，公司医疗防护类产品收入呈现快速增长，主要原因如下：

(1) 受益于全球医疗防护标准和意识的不断提高，一次性手套的需求量庞大且保持增长。根据 International Trade Centre 的统计数据，2017 年全球一次性手套的市场规模达 4,170 亿只，2005 到 2017 年年均复合增长率在 8%左右。巨大的市场空间为公司发挥自身优势提供了良好的外部环境。

(2) 受竞争加剧和技术、环保标准提高的影响，一次性手套行业优势越来越向规模大、自动化水平高、研发能力强以及环保投入高的大企业集中。

(3) 报告期内，公司进一步扩张营销团队并加大市场拓展力度。在维护好老客户的同时，公司通过积极参加业内知名的国内外展会等方式拓展新客户。报告期内公司在保证美国市场销售稳中有升的基础上，大力开拓欧洲、日本、加拿大、俄罗斯及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。

(4) 为抓住了市场发展的机遇，报告期内公司通过扩建生产线、改进生产工艺等举措提高产能及产能利用率，并最终提升产量。在扩建生产线方面，公司 2016 年三季度和四季度分别投产 12 条 PVC 生产线和 3 条丁腈生产线，2017



年投产 2 条丁腈生产线，2018 年投产 8 条 PVC 生产线和 2 条丁腈生产线，新线投产大幅提高了产能及产量；在生产工艺优化方面，公司通过进一步提高单条生产线线速、提升产线的自动化率、采用现代 DCS 控制系统实现生产环节的自动温度控制和液面控制等一系列生产工艺升级，使生产效率不断提高，产品品质不断提升。

康复护理类、保健理疗类及检查耗材类产品收入规模相对较小，在收入结构中的比例较为稳定。2017 年度，由于市场需求较为旺盛，公司增添新设备和人员提高了康复护理类及保健理疗类产品的产能及产量，使相关产品销量显著增长。

### 3、分地区营业收入分析

报告期内主营业务收入分地区构成情况如下：

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
美国	104,306.65	55.13	105,863.75	60.53	76,459.95	64.70
德国	9,143.52	4.83	8,757.38	5.01	4,972.55	4.21
日本	5,603.51	2.96	5,034.83	2.88	4,895.74	4.14
境内	6,822.22	3.61	6,561.87	3.75	4,432.68	3.75
加拿大	5,588.77	2.95	6,526.06	3.73	3,599.42	3.05
英国	5,951.00	3.15	6,752.91	3.86	3,467.99	2.93
法国	5,460.41	2.89	1,794.27	1.03	2,235.30	1.89
俄罗斯	3,428.22	1.81	2,702.74	1.55	1,171.68	0.99
葡萄牙	3,775.42	2.00	2,334.74	1.33	919.89	0.78
西班牙	2,777.06	1.47	2,284.21	1.31	1,705.19	1.44
沙特阿拉伯	2,671.59	1.41	1,050.15	0.60	401.80	0.34
其他地区	33,658.63	17.79	25,239.45	14.43	13,922.87	11.78
合计	<b>189,187.00</b>	<b>100.00</b>	<b>174,902.35</b>	<b>100.00</b>	<b>118,185.07</b>	<b>100.00</b>

公司产品 95%以上销往境外市场，其中一半以上销往美国。公司产品销售的区域构成与海外发达国家医疗器械市场需求量相对较高有关。从整个行业来

看，一次性手套的主要消费区域也在欧美及日本等发达国家和地区，为此公司从设立之初就将目标市场定位在海外发达国家。近几年公司在稳定美国市场的基础上，大力开拓欧洲、日本、加拿大、俄罗斯及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。

另外，随着中国经济的崛起，人们卫生防护意识和要求的不断提高，公司已经开始启动国内市场的培育和销售。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务成本	141,993.16	131,285.97	89,225.37
其他业务成本	57.00	143.81	105.00
合计	<b>142,050.16</b>	<b>131,429.77</b>	<b>89,330.38</b>

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小。

### 2、分产品营业成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
材料成本	91,608.82	64.52	87,104.18	66.35	61,190.86	68.58
人工费用	12,986.88	9.15	12,422.98	9.46	8,132.41	9.11
能耗	17,465.93	12.30	14,247.18	10.85	7,653.48	8.58
制造费用	15,416.88	10.86	12,763.88	9.72	8,633.43	9.68
不予退税成本	4,514.65	3.18	4,747.75	3.62	3,615.19	4.05
合计	<b>141,993.16</b>	<b>100.00</b>	<b>131,285.97</b>	<b>100.00</b>	<b>89,225.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人营业成本构成未发生重大变化，材料成本占比较为平稳。

主要原材料是 PVC 粉、增塑剂和丁腈胶乳。

报告期内，生产用煤及天然气主要用于保持手套生产车间的温度，耗用量受产量、气温、温控技术等因素影响；生产用电主要用于生产线的运转，耗用量受产量、生产线速度、设备运转状态等因素影响。能耗金额变动与手套产量、生产效率和能源采购单价变动相关。2017 年以来能耗成本占比增长较快，主要原因系：（1）公司 2017 年公司的淄博工厂进行“煤改气”工程，单位产量的天然气耗用成本高于煤的成本；（2）2017 年起生产用煤的市场价格大幅提升。

报告期内，公司各项主要成本持续增长，主要系公司各类产品产量及销量大幅增加所致。报告期内，公司主营业务成本变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利构成及分析

报告期内，公司主营业务毛利的具体变动情况如下：

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
医疗防护类	40,522.74	85.86	37,877.14	86.84	24,024.09	82.96
康复护理类	3,686.23	7.81	2,932.59	6.72	2,639.59	9.11
保健理疗类	2,491.32	5.28	2,424.14	5.56	1,889.57	6.52
检查耗材类	493.54	1.05	382.52	0.88	406.44	1.40
合计	<b>47,193.84</b>	<b>100.00</b>	<b>43,616.38</b>	<b>100.00</b>	<b>28,959.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着公司销售收入的增长，主营业务毛利逐年递增，主要来源于医疗防护类产品的销售。

#### 2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率的具体变动情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
医疗防护类	25.27%	25.42%	24.20%
康复护理类	19.57%	18.68%	25.18%

保健理疗类	30.83%	28.92%	28.59%
检查耗材类	25.38%	21.16%	22.60%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>24.95%</b>	<b>24.94%</b>	<b>24.50%</b>

### (1) 医疗防护类产品毛利率分析

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
一次性 PVC 手套	20,774.15	23.20	22,763.91	26.49	12,981.43	21.09
一次性丁腈手套	18,897.78	28.55	14,147.74	24.14	10,416.70	31.78
其他防护产品	850.82	18.57	965.48	21.55	625.96	12.60
<b>合计</b>	<b>40,522.75</b>	<b>25.27</b>	<b>37,877.14</b>	<b>25.42</b>	<b>24,024.09</b>	<b>24.20</b>

报告期内，医疗防护类产品整体毛利率相对稳定，波动较小。医疗防护类产品的毛利来源主要是对一次性 PVC 手套和一次性丁腈手套的销售，影响其毛利率的主要因素包括：

1) 上游主要原材料（PVC 粉、增塑剂和丁腈胶乳等）及能源采购价格波动对成本的影响。2016 年度主要原材料价格呈上涨趋势，2017 年以来主要原材料价格则在一定范围内波动。此外，2017 年淄博工厂进行“煤改气”工程，以及生产用煤价格的增长也导致公司近年来公司能耗成本有所提升。上述主要原材料及能源采购价格波动导致单位生产成本在报告期内有所波动。

2) 由于销售方式变化及市场竞争等因素影响导致产品定价的动态调整，以及人民币对美元汇率波动对外销单位售价的影响。2015 年及 2016 年，人民币处于持续贬值通道；自 2017 年起人民币汇率触底反弹升值，升值持续到 2018 年 4 月又再度进入贬值通道。人民币对美元的汇率在报告期内的较大幅度的波动一定程度上影响到以外币计价的单位售价。

3) 发行人不断优化生产工艺，提高自动化水平，生产效率与成品率提高，有助于降低单位生产成本。

### (2) 康复护理类产品毛利率分析

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
营业收入	18,833.98	19.97	15,698.90	49.75	10,483.69
营业成本	15,147.75	18.65	12,766.31	62.75	7,844.10
毛利	3,686.23	25.70	2,932.59	11.10	2,639.59
毛利率 (%)	19.57	-	18.68	-	25.18

康复护理类产品毛利率的变动，主要受原材料成本波动、固定资产及人力投入、生产效率、汇率波动等因素的影响。

报告期内，康复护理类产品毛利率存在一定程度下降，主要原因系：1) 焊管、铝管等主要原材料价格走高；2) 为扩大业务规模，公司不断投入新设备，并扩张经营团队，导致相关成本增长较快；3) 为满足市场需求，抢占市场份额，近年公司不断向市场开发和推出新款车型，相关新车型的生产在处于人员和设备磨合期，导致单位生产成本上升。

### (3) 保健理疗类产品毛利率分析

报告期内，保健理疗类产品毛利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
营业收入	8,079.53	-3.61	8,381.71	26.80	6,610.35
营业成本	5,588.21	-6.20	5,957.57	26.20	4,720.78
毛利	2,491.32	2.77	2,424.14	28.29	1,889.57
毛利率 (%)	30.83	-	28.92	-	28.59

保健理疗类产品有冰垫、一次性冰/热袋、可反复使用的冷热袋、超级冰袋、冰盒、婴儿护脚等多个系列，主要用于医疗护理和日常护理。该类产品的规格型号众多，可为客户定制化生产，毛利率的波动主要受到汇率波动、销售定价、原材料成本波动、人力成本波动等因素影响。

## (4) 检测耗材类产品毛利率分析

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
营业收入	1,944.36	7.55	1,807.85	0.52	1,798.48
营业成本	1,450.82	1.79	1,425.33	2.39	1,392.03
毛利	493.54	29.02	382.52	-5.89	406.44
毛利率 (%)	25.38	-	21.16	-	22.60

检查耗材类产品有心电电极片、电刀笔、负极板、电极纸、负极板连接线等多个系列，主要用于医疗检查。报告期内，检查耗材类产品收入、毛利金额相对较小，毛利率波动相对平稳。

## 3、可比上市公司综合毛利率比较

最近三年，公司与同行业可比上市公司的营业毛利率比较情况如下：

公司	营业毛利率 (%)		
	2018 年	2017 年	2016 年
蓝帆医疗	40.57	31.40	27.16
中红医疗	-	19.12	17.64
平均值	40.57	25.26	22.40
英科医疗	24.94	24.92	24.50

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：截至本募集说明书签署日，中红医疗尚未公告其 2018 年度财务数据。根据公开数据，其 2018 年 1-6 月销售毛利率为 15.59%。

最近三年，公司的营业毛利率与同行业可比公司平均值相近，变动趋势基本一致。与同行业可比公司相比毛利率存在一定差异的主要原因系在产品种类及规格、采购与销售模式、生产线工艺及流程等因素存在差异所致。总体而言，公司各报告期毛利率相对稳定。

#### （四）利润表其他项目分析

##### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
城市维护建设税	670.57	217.68	171.25
教育费附加	287.44	93.44	74.94
地方教育附加	191.61	62.29	49.95
资源税	111.36	9.78	-
房产税	217.14	337.72	90.70
土地使用税	282.03	183.20	113.65
车船使用税	3.48	3.28	2.88
印花税	71.81	76.18	30.30
环境保护税	45.87	-	-
合计	<b>1,881.31</b>	<b>983.57</b>	<b>533.66</b>

报告期内，公司的税金及附加分别为 533.66 万元、983.57 万元和 1,881.31 万元，占营业收入的比例分别为 0.45%、0.56%和 0.99%。报告期内税金及附加变动的主要原因系：（1）出口抵减内销产品应纳增值税额增加所致；（2）根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，公司 2016 年 5 月之后房产税、车船使用税、土地使用税和印花税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016 年 5 月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

##### 2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

销售费用	11,963.83	47.33	10,666.11	41.82	9,065.06	49.76
管理费用	7,892.07	31.22	6,102.52	23.92	5,158.82	28.32
研发费用	6,255.85	24.75	5,691.38	22.31	3,814.81	20.94
财务费用	-834.36	-3.30	3,047.50	11.95	179.66	0.99
<b>合计</b>	<b>25,277.39</b>	<b>100.00</b>	<b>25,507.51</b>	<b>100.00</b>	<b>18,218.35</b>	<b>100.00</b>

### (1) 销售费用

公司报告期内销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
出口费用	5,617.01	5,201.12	4,077.14
职工薪酬	3,063.57	2,277.03	2,264.54
广告宣传费	554.54	678.88	509.19
运输费	663.33	651.97	457.54
差旅费	783.35	554.79	612.02
办公费	496.05	552.87	447.81
销售佣金	160.87	224.24	194.21
折旧费	165.82	197.70	135.67
业务招待费	203.52	150.58	93.96
租赁费用	3.54	6.39	17.92
其他	252.22	170.52	255.05
<b>合计</b>	<b>11,963.83</b>	<b>10,666.11</b>	<b>9,065.06</b>

报告期内，公司销售费用分别为 9,065.06 万元、10,666.11 万元和 11,963.83 万元，主要包括出口费用、职工薪酬、差旅费、广告宣传费、办公费、运输费等。公司销售费用逐年增长，主要系公司近年来经营规模快速扩张，营业收入大幅增长所致。

报告期内，公司销售费用率分别为 7.66%、6.09%和 6.32%，呈下降趋势，主要得益于公司近年来生产工艺优化、生产效率提升，以及产销量的快速增长，使规模效应逐渐体现。



**(2) 管理费用**

公司报告期内管理费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	3,389.69	2,641.73	2,046.53
办公费用	684.85	819.83	742.43
折旧与摊销	973.63	725.34	691.70
中介机构费用	304.05	337.03	103.52
差旅费	355.47	268.54	333.09
汽车费用	288.73	265.70	361.83
业务招待费	144.19	202.37	81.77
污水处理费	89.53	134.29	141.21
租赁费用	40.00	34.81	52.08
税费	8.00	4.75	208.87
股份支付	996.72	195.30	-
其他	617.19	472.83	395.77
<b>合计</b>	<b>7,892.07</b>	<b>6,102.52</b>	<b>5,158.82</b>

报告期内，公司管理费用分别为 5,158.82 万元、6,102.52 万元和 7,892.07 万元。随着公司经营规模扩大及员工激励计划的实施，职工薪酬、折旧与摊销、股份支付等管理费用相应增加，带动了管理费用整体上升。

**(3) 研发费用**

公司报告期内研发费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	3,099.50	2,803.48	1,763.41
材料耗用	2,707.20	2,079.48	1,352.34
折旧摊销	252.89	351.44	387.30

其他费用	196.25	456.97	311.76
<b>合计</b>	<b>6,255.85</b>	<b>5,691.38</b>	<b>3,814.81</b>

报告期内，公司持续重视研发投入，为公司提升生产工艺水平、提高生产效率、扩充产品品类打下坚实的基础。公司研发费用从 2016 年的 3,814.81 万元增至 2018 年 6,255.85 万元，增速较快。

#### (4) 财务费用

公司报告期内财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息收入	-165.28	-87.56	-25.18
利息支出	1,430.02	1,370.74	930.57
汇兑损益	-2,247.35	1,617.46	-855.11
手续费	148.24	146.87	129.37
<b>合计</b>	<b>-834.36</b>	<b>3,047.50</b>	<b>179.66</b>

报告期内，公司财务费用分别为 179.66 万元、3,047.50 万元和-834.36 万元。公司财务费用主要为利息支出、汇兑损益。

报告期内，财务费用的波动主要系银行借款利息支出及汇率波动所致，其中汇兑损益波动主要系人民币对美元汇率波动影响所致；利息支出波动的主要原因系公司根据实际经营情况及资金需求调整借款币种、规模、期限等。

### 3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	513.17	151.28	281.91
存货跌价损失	101.16	-	-
固定资产减值损失	-	681.61	-
<b>合计</b>	<b>614.33</b>	<b>832.89</b>	<b>281.91</b>

公司管理层认为，公司严格按照已制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

#### 4、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为36.48万元、348.11万元和657.22万元，主要包括理财产品投资收益、处置可供出售金融资产取得的投资收益等。

#### 5、其他收益

根据公司于2017年8月24日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过了《关于变更会计政策的议案》，公司于2017年6月12日开始执行财政部发布的《企业会计准则第16号-政府补助》（财会〔2017〕15号）。根据前述准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，公司在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。同时，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至前述准则施行日之间新增的政府补助根据前述准则进行调整。2017年及2018年，公司实现的其他收益金额为204.42万元、302.02万元。

#### 6、营业外收支情况

##### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废利得	-	-	0.41
政府补助	656.57	-	105.86
无法支付的款项	14.55	2.72	8.80
赔款收入	27.13	4.54	2.53
其他	-	16.48	10.44
<b>合计</b>	<b>698.25</b>	<b>23.74</b>	<b>128.05</b>

2017年度公司营业外收入大幅减少，主要原因系公司自2017年6月12日起执

行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益科目。

## （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	291.57	493.30	282.05
对外捐赠	52.97	72.51	37.17
地方水利建设基金	41.01	14.07	15.75
罚款支出	-	2.75	0.01
赔偿支出	-	-	-
非常损失	2.29	-	-
其他	0.16	-	2.61
<b>合计</b>	<b>388.00</b>	<b>582.63</b>	<b>337.58</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 337.58 万元、582.63 万元和 388.00 万元，主要为非流动资产毁损报废损失和对外捐赠。

## 7、股份支付

2017年10月10日公司召开一届十三次董事会审议通过了《关于公司<2017年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》，同意实施限制性股票激励计划，并确定2017年10月30日为授予日。截至2017年12月4日，调整后由78名股权激励对象按每股23.57元认购人民币普通股（A股）995,000股（每股面值人民币1元）。2017年及2018年，公司将取得的服务计入当期管理费用分别为195.30万元和996.72万元，同时计入资本公积中的资本溢价。

## （五）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-279.08	-495.26	-280.31
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	972.89	204.42	105.86
委托他人投资或管理资产的损益	217.87	348.11	36.48
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	398.64	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-21.05	-21.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-24.48	-51.52	-18.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2.15	-	-
<b>小 计</b>	<b>1,288.01</b>	<b>-15.31</b>	<b>-177.20</b>
减：所得税影响金额	96.60	-4.42	-34.52
少数股东损益	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,191.41</b>	<b>-10.89</b>	<b>-142.68</b>

报告期内，公司非经常性损益占净利润的比例较低，非经常性损益对公司的财务状况及经营成果不存在重大影响，公司的盈利主要来自主业，经营利润不存在依赖非经常性损益的状况。

## （六）中美贸易摩擦现状对发行人财务盈利能力如销售收入、毛利率等的影响

### 1、相关贸易摩擦的现状

2018年6月15日，美国政府宣布对我国向美国出口的1,102项合计500亿美元商品加征25%的关税。随后美国商务部公布了具体清单，其中第一批340亿美元商品的关税已于2018年7月6日起正式实施，其余第二批160亿美元商

品关税已于 2018 年 8 月 23 日起开始征收。

2018 年 7 月 10 日，美国贸易代表办公室发布了一份针对中国 2,000 亿美元商品加征关税的计划。8 月 2 日，美国贸易代表办公室正式发布声明拟对 2,000 亿美元中国商品加征的关税税率从 10%提高至 25%。美国东部时间 2018 年 9 月 17 日，美国政府宣布继续对我国 2,000 亿美元商品加征关税的措施，具体分两个阶段，2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 1 月 1 日起将税率调高至 25%。而后 10%关税如期开始加征，25%的关税延后至 2019 年 5 月 10 日起宣布加征。

截至目前，中美双方已完成第十一轮中美经贸高级别磋商，双方将就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商，存在通过谈判化解的可能。

## 2、贸易摩擦现状对公司财务盈利能力的影响

目前，公司主要产品 PVC 手套医疗级、PVC 手套工业级、丁腈手套医疗级等均不在加征关税之列，丁腈手套工业级和冷热敷产品列于加征关税产品清单中。

### (1) 全球市场需求旺盛，最近一年一期公司业绩持续向好

公司主要产品为高端一次性 PVC 手套、丁腈手套。一次性手套中，医疗级一次性防护手套制作工艺和标准显著高于非医疗级，而公司是中国能够保持大规模、高良品率持续稳定生产医疗级手套的极少数企业之一。此外，以轮椅产品为代表的康复护理产品、以冷热敷产品为代表的保健理疗产品和以心电极产品为代表的检查耗材类产品是公司主营业务的有益补充。

2018 年以来，全球一次性手套市场需求持续旺盛，公司采取全球营销策略，目前产品销售 120 多个国家和地区，全年业绩持续向好，产线处于满产状态，订单供不应求。为应对中美贸易摩擦，公司 2018 年加大了对欧洲、日本成熟市场和中东、南美等新兴市场的拓展且富有成效。自 2018 年 9 月公司的部分产品被美国加征关税后，公司主营业务业绩依然保持稳定增长，基本未受中美贸易摩擦影响，2018 年第四季度及 2019 年第一季度公司收入及同比变化情况如下：

单位：万元

2019年第一季度	2018年第一季度	同比增长(%)
49,427.12	42,383.96	16.62
2018年第四季度	2017年第四季度	同比增长(%)
51,701.86	44,229.69	16.89

### (2) 对美出口丁腈手套工业级收入及毛利占比已大幅降低

公司目前的丁腈手套生产线运用较先进的工艺技术，所生产的丁腈手套产品绝大部分已达到医疗级手套的品质标准，工业级和医疗级丁腈手套基本仅在产品包装上有一定区别，因此在生产工艺上从工业级转为医疗级丁腈手套无需付出较高的转换成本，能够实现平滑对接。基于此，公司与采购工业级丁腈手套的客户协商变更为采购医疗级时占据主动优势。

中美贸易摩擦发生以来，公司与相关客户展开积极沟通协商，目前，2018年度采购丁腈手套工业级的90%以上客户已明确愿意转为采购公司的丁腈手套医疗级，进行平滑过渡。2018年9月丁腈手套工业级被加征关税以来，公司对美客户出口丁腈手套工业级收入及毛利占比已大幅降低，2019年一季度收入占比已降至1.44%，毛利占比降至2.40%，对公司盈利能力影响较小。

单位：万元

项目	2019年 第一季度	2018年 第四季度	2018年 前三季度
对美客户出口销售收入	713.12	2,607.80	9,863.37
占营业收入比例	1.44%	5.04%	7.17%
对美客户出口销售毛利	275.33	1,024.09	3,207.17
占营业毛利比例	2.40%	7.64%	9.49%

### (3) 对美出口冷热敷规模较小

自2018年9月被加征关税以来，公司对美客户出口冷热敷产品的收入及毛利保持较小规模，并采取相关措施保持了一定的盈利能力，相关情况如下：

单位：万元

项目	2019年 第一季度	2018年 第四季度	2018年 前三季度
对美客户出口销售收入	633.98	1,145.11	2,176.03

占营业收入比例	1.28%	2.21%	1.58%
对美客户出口销售毛利	201.22	389.86	588.52
占营业毛利比例	1.75%	2.91%	1.74%

全球冷热敷产业链中，冷热敷类产品的生产大部分集中在中国，冷热敷产业在中国已经形成一定的集群效应，原材料供应充足，整体供应链体系较为成熟。公司已在冷热敷行业深耕多年，公司主要美国客户与公司合作时间较长、合作关系融洽，对公司产品质量、销售服务认可度较高，对于加征关税事宜主要客户愿意共同承担。对于公司所承担的部分关税，公司主要通过以下几方面措施以最大限度降低对盈利能力的影响：

1) 经过多年在冷热敷行业深耕，公司拥有一定的行业地位，对上游供应商具备较强的议价能力，公司通过与其协商一定幅度的降价以降低采购成本。

2) 公司在 2018 年引进多项自动化设备、精益生产管理项目以提高机器和人均生产效率，其中精益生产管理项目仍在持续进行中，生产效率仍有进一步提升的空间。

3) 公司在产品配方上进行改善以进一步降低成本。

4) 公司继续大力开拓欧洲、日本、中国等非美国市场。

总体而言，冷热敷产业在中国具备成熟供应链体系，与亚洲其他国家相比有一定的成本优势，公司通过一系列应对措施最大限度降低了加征关税对盈利能力的影响，冷热敷产品被加征关税未对公司相关业务和盈利能力造成重大影响。

### 三、公司资本性支出分析

#### (一) 最近三年重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 21,536.12 万元、21,222.27 万元和 30,855.27 万元，主要用于生产厂房修建、机器设备采购改造、无形资产购买等。公司首次公开发行股票募集资金分别投向“年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目”、“年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目”、“购买江苏英科医疗产业基地项目土地使用权”，具体详见本募集说明书之“第九节 历次募集资金运用”。



报告期内，公司的股权收购情况详见本募集说明书之“第五节 同业竞争与关联交易 二、关联交易”

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要包括“年产280亿只（2800万箱）高端医用手套项目”、“江苏英科医疗产业基地项目”、“英科医疗智能医疗器械研发营销科技园项目”、设立越南子公司等，相关情况如下：

1、“年产280亿只（2800万箱）高端医用手套项目”。公司拟在安徽省濉溪县濉溪芜湖现代产业园区，规划投资13.8亿元人民币建“年产280亿只（2800万箱）高端医用手套项目”，项目建设内容包含多条丁腈及PVC手套生产线，并进行配套设施建设。本次募投项目“年产110.8亿只（1108万箱）高端医用手套项目”系上述项目规划中的一部分。本次募投项目的详细情况参见本募集说明书之“第八节 本次募集资金的运用”。

2、“江苏英科医疗产业基地项目”。公司考虑到江苏英科的原有厂区空间已不能满足公司长期发展需要，与镇江新区管理委员会签署了《江苏英科医疗产业基地项目投资协议书》，拟在新购买土地上建设包含更多品类的康复理疗产品生产基地，初步规划投资1.2亿美元。

3、“英科医疗智能医疗器械研发营销科技园项目”。公司拟在山东省淄博市张店区北京路8号淄博科技工业园，初步规划投资10亿元人民币建“英科医疗智能医疗器械研发营销科技园项目”，项目建设内容包括英科医疗营销和研发中心、电动轮椅电机和控制器研发、电动轮椅组装及其他医疗器械研发、生产等，并进行配套设施建设。2018年6月1日，公司与淄博市张店区人民政府签署了《英科医疗智能医疗器械研发营销科技园投资协议书》。

4、为满足公司业务发展的需要，公司拟以自有资金3500万美元在越南出资设立全资子公司英科医疗（越南）有限公司，主要负责PVC手套、丁腈手套、PE手套、乳胶手套等产品的生产和销售。公司已于2018年9月20日召开了第一届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于在越南投资设立全资子公司的议案》，目前正在办理子公司注册登记手续。

## 四、现金流量分析

报告期内，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流量净额	18,577.80	24,810.45	8,062.19
投资活动现金流量净额	-17,993.57	-38,120.30	-21,206.25
筹资活动现金流量净额	25,988.06	33,310.83	15,111.94
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,721.58	-1,772.25	971.12
现金及现金等价物净增加额	29,293.88	18,228.73	2,939.00

### （一）经营性现金流量变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	17,933.87	14,508.41	8,604.58
经营活动现金流量净额	18,577.80	24,810.45	8,062.19

经营活动产生的现金流是公司现金的重要来源。公司在报告期内经营活动产生的现金流量净额分别为8,062.19万元、24,810.45万元和18,577.80万元，与净利润变动趋势基本一致。公司日常经营活动良好，资金回收情况较好，经营活动产生的现金流量较充足。

### （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量变动主要受长期资产投资、理财产品投资及赎回等因素影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	167,343.30	115,472.60	54,451.29
取得投资收益收到的现金	217.87	348.11	36.48

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30.21	304.64	40.59
收到其他与投资活动有关的现金	2,000.00	27.55	320.35
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>169,591.39</b>	<b>116,152.90</b>	<b>54,848.71</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,855.27	21,222.27	21,536.12
投资支付的现金	152,971.03	129,780.80	54,491.29
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,270.13	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,758.66	-	27.55
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>187,584.95</b>	<b>154,273.20</b>	<b>76,054.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,993.57</b>	<b>-38,120.30</b>	<b>-21,206.25</b>

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 21,536.12 万元、21,222.27 万元和 30,855.27 万元，主要用于生产厂房修建、机器设备采购改造、无形资产购买等。投资支付的现金及收回投资收到的现金主要系理财产品的滚动投资及赎回。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要系吸收投资及取得借款收到的现金；筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	-	48,045.03	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	149,622.27	48,567.54	59,149.01
收到其他与筹资活动有关的现金	653.42	120.94	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>150,275.69</b>	<b>96,733.50</b>	<b>59,149.01</b>
偿还债务支付的现金	93,623.27	59,114.65	42,335.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,817.04	1,482.84	1,516.56

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	59.17
支付其他与筹资活动有关的现金	27,847.32	2,825.19	185.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>124,287.63</b>	<b>63,422.67</b>	<b>44,037.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,988.06</b>	<b>33,310.83</b>	<b>15,111.94</b>

2017年度，公司筹资活动现金流入金额较大，主要系公司首次公开发行A股股票获得募集资金所致。

## 五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

### （一）执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。公司执行该规定的主要影响如下：

- 1、将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。
- 2、将自2016年5月1日起企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加、房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税等相关税费从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。
- 3、将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。

公司已于2016年开始执行《增值税会计处理规定》。

### （二）执行《企业会计准则第16号——政府补助》

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，根据准则要求，与日常活动有关且与收益有关的政府补助，应当按照经济业务实质，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

公司已于 2017 年开始执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》。

### **（三）执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》**

2017 年 4 月 28 日，财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

公司已于 2017 年开始执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》。

### **（四）执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》**

本公司编制 2017 年度财务报告执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 185,119.80 元，调增资产处置收益 185,119.80 元；调减 2015 年度营业外支出 6,162.50 元，调减营业外收入 138,326.54 元，调增资产处置收益 132,164.04 元。

### **（五）执行《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》**

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《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）的相关规定，本公司截至 2018 年 9 月 30 日的财务报表及以后期间的财务报表将采用上述通知中规定的财务

报表格式及内容进行列报。根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关规定，公司对可比会计期间(2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止)的比较数据进行相应追溯调整。

除上述情况外，公司不存在其他重大会计政策、会计估计变更或会计差错更正的情况。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### (一) 重大对外担保事项

截至 2018 年末，公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

### (二) 重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项

截至 2018 年末，公司不存在应披露而未披露的重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司财务状况良好，主营业务突出，盈利能力较强；公司营业规模保持持续增长，整体盈利规模逐年稳步提升。一次性医疗耗材和耐用医疗器械是医疗健康行业的基础产业，市场前景较为广阔。发行人作为行业内的综合实力较强的主要市场参与者和影响者，已建立了良好的市场基础，正在逐步增加新建生产线，提高产能和品质，将继续抓住行业发展机遇而快速成长。

### (一) 资产状况发展趋势

报告期内，公司资产质量整体良好，总资产规模呈稳步上升趋势。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比超过 50%且呈升高趋势，资产的流动性较强。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、存货以及其他流动资产等，预期未来随着经营规模的扩大而增加；非流动资产主要包括生产经营所需的机器设备、房屋建筑物、土地使用权等固定资产、在建工程、无形资产等。公司正处于快速发展期，生产经营规模快速上升，随着募集资金项目的逐步建设实施，未来公司非流动资产呈上升趋势。

## （二）负债状况发展趋势

在市场需求旺盛、业绩向好的背景下，公司处于快速成长的关键时期。报告期内，为满足公司产能扩张、工艺升级和业务区域拓展的资金需求，公司充分做好资金筹划，通过相应提高借款规模，以储备资金、提升公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行，公司中长期负债规模会相应增长，但随着后续可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。公司将根据生产经营需要积极拓宽融资渠道，通过各种途径满足公司的资本支出需求，努力降低综合财务成本。待本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

## （三）盈利能力发展趋势

经过多年的发展，公司在医疗护理产品的生产、研发和销售方面积累了丰富的经验及稳定的客户资源，具有较强的盈利能力。

技术研发方面，公司在报告期内集中精力推进新技术、新工艺的研究开发，加强生产线技术改造和升级力度，不断提升装备自动化水平，较大幅度提升了产能及生产效率，为在未来降低人力需求和单位成本、提高生产效率、产品良率奠定了坚实基础。

营销投入方面，公司在报告期内持续加强营销团队建设，保证品牌优势，通过积极参加国际国内知名展会有效开拓了国内外市场。近年来公司在稳定美国市场的基础上，大力开拓欧洲、日本、加拿大、俄罗斯及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。

产能扩张方面，公司针对较为旺盛的市场需求，在报告期内陆续投产多条生产线，带动收入规模快速增长。公司通过不断优化产能布局，为满足市场的增量需求提前做好准备。

综上所述，公司在未来将继续保持在其所在行业的优势地位，在已有核心业务的基础上，以技术研发为驱动，提升自主创新能力；继续扩大产品生产能力，以满足不断增长的市场需求；在持续提升老客户渗透率的基础上，进一步开发新客户，拓展不同国家和地区的销售渠道；扩展产品应用领域，开发新产品、新工

艺，满足新的需求，提升公司的综合竞争力，以促进收入规模和盈利水平不断提升。



## 第八节 本次募集资金的运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

根据本公司于 2018 年 11 月 5 日召开的第二届董事会第三次会议、2018 年 11 月 22 日召开的 2018 年第三次临时股东大会的决议，本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 47,000.00 万元（含 47,000.00 万元），本次募集资金投资项目为“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，项目实施主体为公司全资子公司安徽英科，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目	74,313.56	47,000.00

公司本次募集资金投资项目涉及的项目审批及批复情况如下：

项目名称	备案文件	环评批文	土地落实情况	建设期
年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目	濰发改政务[2017]503 号	濰环行审[2018]24 号	皖（2018）濰溪县不动产权第 0002003 号、皖（2018）濰溪县不动产权第 0006564 号	30 个月

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于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。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

#### （一）项目建设的必要性

##### 1、满足一次性防护手套市场快速增长的需要

一次性 PVC 手套、丁腈手套目前被广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。

在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，均已通过立法形式，要求有关行业如医疗、食品加工、餐饮等行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求，增加了一次性手套的刚性消费市场，估计 30% 的人需要使用一次性手套 2-3 次/天，庞大且稳定增长的用户群体使上述发达国家一次性防护手套的市场需求持续增加。

在国内市场，随着我国经济的不断进步，以及非典、H1N1 等特殊事件的刺激，人们的消费观念和消费习惯也在不断变化，未来几年对一次性手套的需求将会得到快速发展。根据马来西亚橡胶出口促进委员会的统计数据，2017 年世界人均使用量为 29 支/年，美国平均水平为 150 支/年，但我国的人均消费量仅为 6 支/年，远低于发达地区。随着消费观念、医疗标准提升，未来国内需求量将大幅提高，向发达国家市场看齐。

“年产 110.8 亿只（110.8 万箱）高端医用手套项目”建成后可大幅增加公司高端医用手套的产能，迎合全球一次性防护手套日益增长的市场需求。

## 2、提升公司产能，提高公司市场地位与竞争力

报告期内，公司在巩固原有客户的基础上，不断扩大新的客户群体和供货区域，开拓新市场，医疗防护手套的销售规模呈现快速增长的趋势。目前，公司在保持设备高负荷运转的情况下，仍然无法完全满足市场销售需求。公司收入规模的增长主要受限于现有的产能，因此急需进一步新建生产线，加快提升公司产能。

通过“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”，将有效缓解公司产能瓶颈，扩大公司收入规模，提高公司的市场地位与竞争力。

## （二）项目建设的可行性

### 1、项目符合国家产业政策

近年来，国务院、政府主管部门出台了一系列振兴医疗器械行业的产业政

策，具体如下：

《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》，将包括先进医疗设备在内的生物产业列入战略性新兴产业，明确指出加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化，促进规模化发展。

《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》，提出以下目标：初步建立医疗器械研发创新链，医疗器械产业技术创新能力显著提升；突破一批共性关键技术和核心部件，重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本和主要依赖进口的基本医疗器械产品，满足我国基层医疗卫生体系建设和临床常规诊疗需求。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，提出推进健康中国建设，在全面深化医药卫生体制改革、健全全民医疗保障体系、加强重大疾病防治和基本公共卫生服务、保障食品药品安全等方面均明确了具体任务和目标。

《医药工业发展规划指南》，将医疗器械作为重点发展领域，鼓励医疗器械企业广泛应用新型材料，向智能化、网络化、便携化方向发展，提升医疗器械质量标准。

国家将医疗器械产业作为社会经济发展的重要战略新兴产业，出台众多产业政策扶持本产业健康发展，相关政策的实施，将对本项目建设提供有利的推动作用。

## 2、项目产品具有广阔的市场前景

一次性 PVC 手套、丁腈手套目前被广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。一次性防护手套需求呈现稳步增长态势，根据 International Trade Centre 的统计数据，2017 年全球一次性手套的市场规模达 4,170 亿支，2005 到 2017 年年均复合增长率在 8% 左右。预计到 2020 年，全球一次性健康防护手套销售量将达到 5,310 亿支，未来 3 年复合增长率仍将保持在 8% 左右。一次性防护手套作为公共卫生用品，刚需性强，受经济周期的影响较小，市场需求较为稳定。此外，目前发展中国

家人均一次性防护手套用量低，未来具有较大的成长空间；同时新疫情的爆发、人们医疗防护意识的增强，各国医疗体制改革的推进，也加速医疗手套市场增长。

因此，一次性防护手套不断增长的市场需求保证了本次募集资金投资项目的市场前景。

### 3、公司的技术积累将保障项目的顺利实施

经过公司的多年研发与经验积累，公司建立了系统的生产工艺流程，并在多个生产环节实现了自动化控制，克服了人工操作的不稳定因素。公司的 PVC 手套、丁腈手套的生产效率、产品质量、成本控制已接近国际领先水平，领先于国内水平。在原料配方方面，公司通过配方方案的专项研究和不断创新，研发了多种特殊用途的配方，并且能够根据不同产品规格和客户的需求，精确制定配方，满足客户不断增长的需求。

公司多年的技术积累为本项目的顺利实施提供了充分的保障。

## 三、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）项目基本情况

项目名称：年产110.8亿只（1108万箱）高端医用手套项目

项目总投资：74,313.56万元，其中：建设投资65,163.07万元，流动资金9,150.49万元

项目建设期间：30个月

项目经营主体：公司全资子公司安徽英科

项目实施地址：该项目位于濰芜产业园区海棠路西与银华路交口

项目建设内容：项目占地227亩，新建全封闭循环丁腈手套生产线16条、PVC 塑胶手套生产线26条，建设 PVC 手套生产车间23,000m<sup>2</sup>、丁腈手套生产车间27,000 m<sup>2</sup>、仓库17,000 m<sup>2</sup>、办公楼7,500 m<sup>2</sup>、宿舍21,000 m<sup>2</sup>、食堂2,800 m<sup>2</sup>、

锅炉房5,800 m<sup>2</sup>、封闭煤棚8,900 m<sup>2</sup>、配电房1,500 m<sup>2</sup>、中水车间4,300 m<sup>2</sup>，购置国内外先进生产设备1,927台（套），配套建设环保设施、公用工程等，总建筑面积118,800 m<sup>2</sup>。

## （二）项目经营主体情况

本次募投项目建设单位安徽英科概况如下：

注册资本：20,000万元

法定代表人：刘方毅

成立日期：2017年11月3日

注册地址：濉溪县濉溪芜湖现代产业园海棠路西与银华路北

公司类型：有限责任公司（法人独资）

公司经营范围：丁腈手套、PVC手套，生产、销售；PE手套、乳胶手套、PVC粉、橡胶制品、塑胶制品、化工产品（不含危险品）、煤炭，销售；货物进出口（国家限制和禁止的项目除外）。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （三）投资概算情况

本次募投项目总投资74,313.56万元，其中本次发行可转债投入募集资金47,000.00万元，其余由自有资金、银行借款等方式筹集资金投入（包括变更部分前次募集资金投入）。

本次募投项目投资情况具体如下表：

序号	费用名称	投资金额 (万元)	占比 (%)
1	工程费用	59,715.05	80.36%
	其中：主体工程	18,890.00	25.42%
	设备购置	39,900.05	53.69%
	公共工程	925.00	1.24%
2	工程建设其他费用	2,941.73	3.96%
3	工程预备费	2,506.29	3.37%

4	流动资金	9,150.49	12.31%
合计	总投资	74,313.56	100.00%

#### （四）工艺流程和技术设备方案

本次募投项目属于公司原有产品产能的扩大。因此，相关产品的质量标准和技术水平、生产方法、工艺流程和生产技术、核心技术及取得方式与公司原有产品相同。具体详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的工艺流程”相关内容。

本项目将新建全封闭循环丁腈手套生产线16条、PVC 塑胶手套生产线26条，项目主、辅生产线配置的主要设备共计1,927台（套），主要包括 PVC 生产线、丁腈生产线、生产线主电机、生产线主减速机、脱模机、自动点数机、产品输送线等。

#### （五）主要原材料、能源供应

本次募投项目所需的原辅材料主要包括 PVC 粉、DINP/DOTP 增塑剂、降粘剂、丁腈胶乳及多种相关辅料等。经过多年的经营，公司与上述原辅材料主要供应商建立了稳定的供货关系。公司作为供应商的重要客户，原材料供给充足。本次募投项目生产所需的主要能源为电和煤，供应充足稳定。

#### （六）投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目总工期为30个月，建设期包括项目前期工作、图纸设计、项目造价、项目招投标、土建施工及附属工程、设备采购、竣工验收、安装与调试、人员培训、试生产等过程。

本项目达产后，每年可生产110.8亿只（1108万箱）高端医用手套，其中PVC手套年产53.8亿只（538万箱），丁腈手套年产57亿只（570万箱）。达产后将有效解决公司现有产能不足，订单大于产能导致客户转单或公司外采成品手套销售的问题。除了扩大与现有客户的销售规模以外，公司还将大力开发新的区域市场及行业客户，通过设立境外公司、办事处细分北美、日韩等市场区域，开发中东、南非等市场，提升外销收入；在全国各大城市中增设办事处，增加国内营销

人员，提升内销收入。在销售渠道方面，公司将尽可能增加与终端客户的联系，并拓展电子商务销售平台。通过以上措施，公司将有效消化募投项目达产后所带来的新增产能。

## （七）环保措施

### 1、水污染防治措施

排水体制为雨污分流制，雨水进入产业园雨水管网；生产及生活污水经化粪池预处理后接管园区污水处理厂进一步处理达标排放。厂区排水管网按清污分流制方式，沿厂区各主、次道路旁设置相应污水管网和清水管网。各建筑物雨水及道路雨水经厂内收集后直接排入清水管网。

### 2、废气污染防治措施

主要废气污染物为锅炉烟气、配料系统粉尘、工艺废气、烘烤废气、食堂油烟等。

配料系统粉尘设置布袋式除尘器进行处理。浸胶产生的氨气采用生产线上方配设的封闭式集气罩收集后通入喷淋塔洗涤，净化处理后的废气由排气筒排放。氯洗工序产生的氯化废气采用生产线上方配设的封闭式集气罩收集后，经引风机送至一套碱液喷淋塔洗涤，净化处理后的废气由排气筒排放。设置一套SNCR+SCR工艺脱硝、双碱法脱硫、布袋式除尘，处理后的烟气经排气筒排放。PVC生产过程中原料在塑化过程及PU烘烤过程中会产生少量的废气，成分主要为颗粒物及非甲烷总烃（NMHC），由生产线配设的封闭式集气罩收集，采用活性炭吸附处理后经排气筒排放。食堂油烟经油烟净化装置处理后通至楼顶排放。项目各项大气污染物均能实现达标排放，对大气环境影响较小。

### 3、固废防治措施

根据《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）、《危险废物污染防治技术政策》（环发[2001]199号）、《危险废物收集、贮存、运输技术规范》（HJ 2025-2012）、《关于进一步加强危险废物管理防范事故风险的紧急通知》（环

办[2009]51号），等文件内容，企业将建设符合规范要求的一般固废暂存场所、危险废物暂存场所。将对固废实行从产生、收集、运输到处置的全过程管理，生产过程中产生的固废，送至符合建设要求的固废暂存场所，进行集中存放后外售给回收公司回收利用。

采取相应环保措施后，本项目生产及生活产生的固体废物均得到了合理的处理处置不外排，对周围环境影响较小，不会对周围环境产生二次污染。

#### 4、噪声防治措施

项目主要噪声源为风机、设备生产装置及冷却循环系统等。在设计和设备采购阶段，将优先选用低噪声设备，如低噪的风机、泵等，从而从声源上降低设备本身的噪声。在设备基座与基础之间设橡胶防振垫，在设备各接口处采用软联接，在管道上设置橡胶减振补偿器。除此之外，将采取声学控制措施，对噪声源进行治理。

### （八）项目选址及用地情况

本项目项目选址位于濉芜产业园区海棠路西与银华路交口。截至本募集说明书签署日，安徽英科已获得本次募投项目用地的土地使用权证，具体情况如下：

权利人	土地位置	证书编号	土地面积	使用期限
安徽英科	濉芜产业园区 海棠路西、濉芜 大道北	皖（2018）濉溪 县不动产权第 0002003号	94,345.43平方米	2018年3月16日起 2068年3月16日止
安徽英科	濉芜产业园区 海棠路西、濉芜 大道北	皖（2018）濉溪 县不动产权第 0006564号	57,258.27平方米	2018年7月27日起 2068年7月27日止

### （九）项目效益测算

本项目财务内部收益率（所得税后）为27.47%，投资回收期（所得税后）为5.62年（含建设期）。

### （十）项目的组织方式、实施进展情况

本次募投项目由公司自行组织建设，截至2018年12月31日，已完成前期准备、初步设计、施工图纸设计工作，并开始厂房建设施工，已投入首发募集资金



9,043.45万元。

## 四、募集资金投向对公司的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于公司主营业务，有利于公司进一步提高市场份额，提升公司在医疗护理产品行业的市场地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金基本情况

#### （一）首次公开发行股票募集资金的数额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕1029号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司于2017年7月向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票24,309,827股，发行价为每股人民币20.39元，共计募集资金49,567.74万元，根据有关规定扣除发行费用5,697.96万元后，实际募集资金净额为43,869.78万元。该募集资金已于2017年7月18日到位。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2017〕274号）。

#### （二）募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护投资者权益，公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定了《山东英科医疗用品股份有限公司募集资金管理制度》，公司对募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金专户，并连同国金证券股份有限公司于2017年7月28日分别与齐商银行临淄支行、青岛银行淄博分行、潍坊银行青州金鼎支行签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。

在部分变更募集资金用途后，公司根据相关规定，在银行新开设了募集资金专户，并连同国金证券股份有限公司于2017年11月30日分别与中国银行镇江大港支行及中国工商银行濰溪支行签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。

经公司二届三次董事会及2018年第三次临时股东大会审议，决定变更保

荐机构为国泰君安证券股份有限公司，按照《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的规定，公司已连同保荐机构国泰君安证券于 2018 年 12 月 19 日分别与齐商银行临淄支行及中国工商银行濰溪支行签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。

### （三）募集资金专户存储情况

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司有 3 个募集资金专户，募集资金存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	募集资金余额	备注
齐商银行辛店支行	801104801421006697	1,019.82	募集资金专户
中国工商银行濰溪支行	1305019029200016291	1,261.88	募集资金专户
青岛银行淄博分行	852010200325238	-	募集资金专户
合计		<b>2,281.69</b>	

注：中国银行镇江大港支行账号为 485870947122 的募集资金专户及濰坊银行青州金鼎支行账号为 802161201421015909 的募集资金专户已于本期注销。

## 二、前次募集资金的实际使用情况

公司首次公开发行股票募集资金净额为 43,869.78 万元，截至 2018 年 12 月 31 日已累计使用 42,075.66 万元，使用进度为 95.91%。公司前次募集资金已基本使用完毕，剩余资金将继续用于实施承诺投资项目。

### （一）公司募集资金实际使用情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司首发募集资金实际使用情况对照表如下：

单位：万元

募集资金净额：43,869.78						已累计使用募集资金总额：42,075.66				
变更用途的募集资金总额：15,170.78						各年度使用募集资金总额：42,075.66				
						2017年：25,179.27				
变更用途的募集资金总额比例：34.58%						2018年：16,896.39				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可以使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	投资项目	是否已变更项目 (含部分变更)	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后 承诺投资金额的差额	
1	年产58.8亿只(588万箱)高端医用手套项目	是	41,699.00	28,699.00	28,837.77	41,699.00	28,699.00	28,837.77	138.77	2018年9月30日
2	康复理疗用品生产线技术改造项目	是	2,170.78	-	-	2,170.78	-	-	-	-
3	年产280亿只(2800万箱)高端医用手套项目	否	-	11,000.00	9,043.45	-	11,000.00	9,043.45	-1,956.55	2021年12月31日
4	购买江苏英科医疗产业基地项目土地使用权	否	-	4,170.78	3,864.56	-	4,170.78	3,864.56	-306.22	-

承诺投资项目小计			<b>43,869.78</b>	<b>43,869.78</b>	<b>41,745.78</b>	<b>43,869.78</b>	<b>43,869.78</b>	<b>41,745.78</b>	<b>-2,124.00</b>	<b>-</b>
5	节余募集配套资金 永久补充流动资金	否	-	-	329.88	-	-	329.88	329.88	-
合计			<b>43,869.78</b>	<b>43,869.78</b>	<b>42,075.66</b>	<b>43,869.78</b>	<b>43,869.78</b>	<b>42,075.66</b>	<b>-1,794.12</b>	<b>-</b>

## （二）募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异情况

单位：万元

投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	差异金额	差异原因
年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目	41,699.00	28,699.00	28,837.77	138.77	注 1
康复理疗用品生产线技术改造项目	2,170.78	-	-	-	
年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目	-	11,000.00	9,043.45	-1,956.55	注 2
购买江苏英科医疗产业基地项目土地使用权	-	4,170.78	3,864.56	-306.22	注 3

注 1：年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目差异原因系公司将募集资金产生的利息收入(含募集资金购买银行理财产品的收益)用于购置该项目的环保设备等投入所致。

注 2：年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目差异原因主要系项目主体厂房尚未建设完毕，设备采购投入尚未开始，后续建设仍需投入所致。

注 3：购买江苏英科医疗产业基地项目土地使用权项目差异原因主要系土地规划面积略有调整，实际支付的土地出让金有所下降。

## 三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

截至 2018 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目实现效益情况如下表所示：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2016 年	2017 年	2018 年		
1	年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目	100.07%	不适用	2,417.02	6,654.24	11,148.62	20,521.56	不适用
2	年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目	尚未建成 不适用	不适用	-	-	-	-	不适用
3	购买江苏	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适

英科医疗 产业基地 项目土地 使用权								用
-----------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---

#### 四、前次募集资金实际投资项目的变更情况

##### (一) 变更募投项目的基本情况

公司首次公开发行股票募集资金投资项目变更情况如下表所示：

单位：万元

<b>募集资金金额：</b>	43,869.78	
<b>变更用途的募集资金总额：</b>	15,170.78	
<b>变更用途的募集资金总额比例：</b>	34.58%	
<b>变更前项目</b>	<b>承诺投资金额 (变更前)</b>	<b>承诺投资金额 (变更后)</b>
年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医 用手套项目	41,699.00	28,699.00
康复理疗用品生产线技术改造项目	2,170.78	-
<b>变更后项目</b>	<b>承诺投资金额 (变更前)</b>	<b>承诺投资金额 (变更后)</b>
年产 280 亿只（2800 万箱）高端 医用手套项目	-	11,000.00
购买江苏英科医疗产业基地项目土 地使用权	-	4,170.78

##### (二) 变更募投项目的决策程序

经公司一届十四次董事会以及 2017 年第三次临时股东大会决议，公司对募集资金用途变更如下：

1、新设子公司安徽英科医疗用品有限公司，在濉溪县濉溪芜湖现代产业园区新购置的土地上投资建设年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目，将原募集资金投资项目年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目剩余未使用的部分募集资金 11,000.00 万元变更用于建设年产 280 亿只（2800 万箱）高端医用手套项目。

2、将原募集资金投资项目年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目

剩余未使用的部分募集资金 2,000.00 万元、康复理疗用品生产线技术改造项目  
剩余未使用的募集资金 2,170.78 万元变更用于购买位于江苏省镇江市镇江新  
区土地使用权。该土地使用权将用于建设江苏英科医疗产业基地项目。

## （二）变更募投项目的原因

1、公司原募集资金投资项目年产 58.8 亿只（588 万箱）高端医用手套项目  
总投资 53,451.00 万元，拟投入的募集资金 41,699.00 万元。在 2016 年 4  
月公司股东大会审议确定该项目为募集资金投资项目前，公司已经以自筹资金  
14,736.08 万元预先投入该项目。鉴于该等预先投入资金是在上述股东大会决  
议日之前，因此公司未使用募集资金进行置换，将导致有较大的募集资金结余。  
根据后续使用资金计划，原募集资金投资项目在短期内无需继续大规模投入募  
集资金。公司与安徽省濉溪县人民政府签署了《年产 280 亿只（2800 万箱）  
高端医用手套项目投资协议书》。该项目也是投资建设一次性丁腈手套和 PVC  
手套生产线，且建设规模、资金需求均较大，因此公司拟变更部分募集资金用  
于投资建设这一项目。

2、原募集资金投资项目康复理疗用品生产线技术改造项目计划对子公司江  
苏英科医疗制品有限公司原有康复理疗用品生产线进行升级改造，并在原有厂  
区内进行扩建。考虑到江苏英科医疗制品有限公司原有厂区空间已不能满足公  
司长期发展需要，公司与镇江新区管理委员会签署了《江苏英科医疗产业基地  
项目投资协议书》，拟在新购买土地上建设新项目。新项目拟建设包含更多品  
类的康复理疗产品生产基地。公司拟使用募集资金购买这一项目的土地使用权，  
后续资金由公司自筹解决。因此，公司停止实施康复理疗用品生产线技术改  
造项目。

## 五、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司于 2017 年 7 月 28 日召开第一届董事会第十次会议，审议通过了《关  
于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》。截至 2017 年 7 月  
18 日，本公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资金额为  
31,190.33 万元。公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的部分自



筹资金，置换金额合计 16,454.25 万元。

## 六、注册会计师的鉴证意见

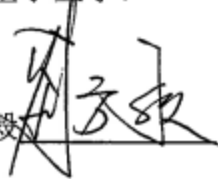

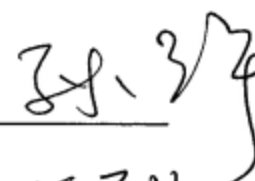
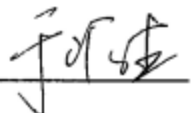
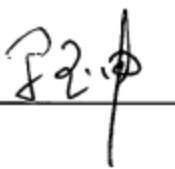
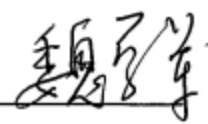
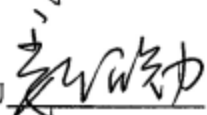
天健会计师事务所对公司前次募集资金使用情况进行了专项审核，并出具了天健审〔2019〕5500 号《山东英科医疗用品股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证意见为：英科医疗公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了英科医疗公司截至 2018 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

## 第十节 董事、监事、高级管理人员及各中介机构声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

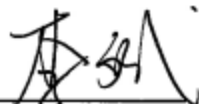
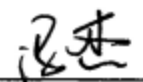
全体董事签字：

刘方毅 	陈琼 	孙静 
于海生 	马玉申 	魏学军 
魏治勋 		

全体监事签字：

郑德刚 	穆天雨 	唐烨 
---	---	--

其他高级管理人员签字：

李斌 	冯杰 
--	--

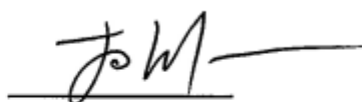
  
 山东英科医疗用品股份有限公司  
 2011年8月14日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

### （一）保荐机构（主承销商）声明

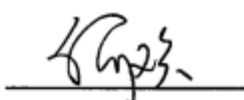
本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：

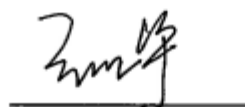


杨德红

保荐代表人签字：

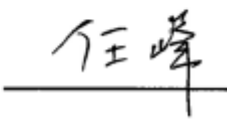


何欢



张征宇

项目协办人签字：



任峰



国泰君安证券股份有限公司

2019年8月14日

## （二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

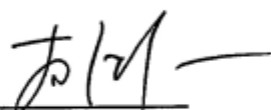
本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理（总裁）签字：



王松

董事长签字：



杨德红



国泰君安证券股份有限公司

2019年8月14日

### 三、律师事务所声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 石百新                      刘波  
石百新                                      刘波

律师事务所负责人： 李振涛  
李振涛



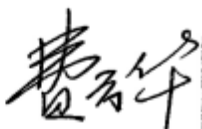
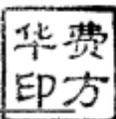
2019年8月14日





## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《山东英科医疗用品股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2018）8105号）、《审计报告》（天健审（2019）4448号）、《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审（2019）5500号）、《最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》（天健审（2019）5499号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对山东英科医疗用品股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
费方华 

  
彭香莲 

天健会计师事务所负责人：

  
傅芳芳 



## 说 明

中国证券监督管理委员会：

本所李德勇同志现担任贵会第十八届发行审核委员会委员。根据贵会相关规定，李德勇同志在担任发行审核委员会委员期间需与本所业务脱钩，本所不再安排其任何工作。故其原以经办注册会计师名义签署的山东英科医疗用品股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券申报材料中的审计机构声明，本所不再安排其签署。

特此说明。



## 五、资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《山东英科医疗用品股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员：         贾飞宇          
[贾飞宇]

        熊桦          
[熊桦]

评级机构负责人：         丁豪樑          
[丁豪樑]

上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
  
2019年8月14日



## 企业法人授权委托书

委托单位：上海新世纪资信评估投资服务有限公司，

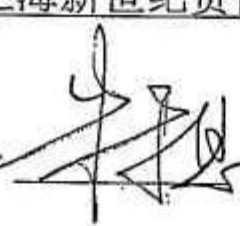

法定代表人：朱荣恩

受委托人：丁豪樑，身份证号：310103195001141658

现授权我公司员工丁豪樑其在公司职务为常务副总裁，  
作为我的合法代理人，代表本人全权处理上海新世纪资信评  
估投资服务有限公司出具的《资信评级机构声明》文件签署  
事宜。

委托期限：自签字之日起至 2019 年 12 月 31 日。

委托单位：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人： (盖  签字)

2019 年 7 月 1 日

## 六、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

### （一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

关于除本次公开发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

### （二）关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

本次公开发行可转换公司债券可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

#### 1、发展公司主营业务，提高公司持续盈利能力

公司为综合型医疗护理产品供应商，主营业务涵盖医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材四大板块，公司产品广泛应用于医疗机构、养老护理机构、家庭日用及其他相关行业。经过多年的发展，公司在主营产品方面积累了丰富的运营经验，特别在一次性手套方面已掌握了较为先进的生产技术和高效的生产模式。

公司将继续加大研发力度、提高研发水准，在对现有产品的工艺进行改良的同时努力研发新产品、新生产技术，提高生产效率，提升产品品质。同时，公司将加快在建项目的建设工作，争取在建生产线尽早达产，增强公司的生产能力和持续盈利能力。

#### 2、大力扩展营销渠道，进一步增强公司销售渠道方面的核心竞争力

公司将继续加强营销团队建设，保证品牌优势，大力开拓国际和国内市场，保证公司各类产品销售的稳定增长。国际市场方面，公司将在稳定美国市场的基础上，继续开拓欧洲、日本、加拿大、俄罗斯及其它地区市场；国内市场方面，公司在参加各类展会的同时，将着力加强品牌建设、市场推广力度和销售

渠道建设，利用新型媒体来扩大品牌影响力。

### 3、加快募投项目建设，争取早日实现预期收益

公司本次发行可转债募集资金主要用于“年产 110.8 亿只（1108 万箱）高端医用手套项目”。募投项目围绕公司主营业务，有利于扩大公司整体规模、扩大市场份额，增强公司资金实力，进一步提升公司核心竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。

本次募集资金到位后，公司将根据募集资金管理相关规定，严格管理募集资金的使用，保证募集资金按照公告方案有效利用。本次公开发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，争取早日实现预期收益，有效降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

### 4、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司将严格按照《上市公司监管指引 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及公司《募集资金管理办法》的有关规定，规范募集资金使用，保证募集资金充分有效利用。公司董事会将持续监督对募集资金进行专户存储、保障募集资金用于规定的用途、配合保荐机构等对募集资金使用情况的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

### 5、优化公司投资回报机制，强化投资者回报机制

公司将持续根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。同时，公司将根据外部环境变化及自身经营活动需求，综合考虑中小股东的利益，对现有的利润分配制度及现金分红政策及时进行完善，以强化投资者回报机制，保障中小股东的利益。

## 第十一节 备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报表及审阅报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。