

股票简称：英科医疗

股票代码：300677



山东英科医疗用器股份有限公司
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 募集说明书摘要

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）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

重大事项提示	2
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
第一节 释义	14
一、普通术语.....	14
二、专业术语.....	15
第二节 本次发行概况	17
一、发行人基本情况.....	17
二、本次发行的基本情况.....	17
三、本次发行的相关机构.....	29
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	31
第三节 发行人基本情况	32
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	32
二、控股股东和实际控制人基本情况.....	33
第四节 财务会计信息	34
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	34
二、最近三年财务报表.....	34
三、最近三年合并报表范围的变化情况.....	57
四、公司最近三年的主要财务指标.....	57
第五节 管理层讨论与分析	60
一、公司财务状况分析.....	60
二、公司盈利能力分析.....	81
三、公司资本性支出分析.....	100
四、现金流量分析.....	102
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况.....	104
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	106
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	106
第六节 本次募集资金的运用	109

一、本次募集资金投资项目计划.....	109
二、本次募集资金投资项目的可行性分析.....	109
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	112
四、募集资金投向对公司的影响.....	117
第七节 备查文件.....	118

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:	http://www.intcomedical.com.cn/
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本公司股票享有与原股票同等的权益, 在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配, 享有同等权益。

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
合计	866.70

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 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、控股股东和实际控制人基本情况

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。

第四节 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
流动资产			
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
流动资产合计	1,440,612,720.07	854,877,635.27	484,307,064.04
非流动资产			
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
非流动资产合计	983,989,664.40	803,359,212.54	679,434,218.19
资产合计	2,424,602,384.47	1,658,236,847.81	1,163,741,282.23
流动负债			
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
流动负债合计	1,072,876,400.86	526,616,882.93	583,981,753.18
非流动负债			
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
非流动负债合计	78,645,722.58	44,109,504.34	44,314,377.32
负债合计	1,151,522,123.44	570,726,387.27	628,296,130.50
所有者权益			
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
归属于母公司所有者权益合计	1,273,080,261.03	1,087,510,460.54	535,445,151.73
少数股东权益	-	-	-

所有者权益合计	1,273,080,261.03	1,087,510,460.54	535,445,151.73
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
一、营业收入	1,892,540,305.05	1,750,477,627.13	1,183,106,778.19
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
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	203,511,312.55	168,445,731.04	100,013,713.96
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
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	206,613,762.02	162,856,787.45	97,918,388.63
减：所得税费用	27,275,070.96	17,772,641.32	11,872,634.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	179,338,691.06	145,084,146.13	86,045,754.22

(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
二、投资活动产生的现金流量：			
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
投资活动现金流入小计	1,695,913,879.74	1,161,528,979.04	548,487,097.83
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
投资活动现金流出小计	1,875,849,539.33	1,542,731,994.92	760,549,584.10
投资活动产生的现金流量净额	-179,935,659.59	-381,203,015.88	-212,062,486.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
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	-
筹资活动现金流入小计	1,502,756,904.37	967,334,992.92	591,490,052.61
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
筹资活动现金流出小计	1,242,876,279.50	634,226,699.24	440,370,682.27
筹资活动产生的现金流量净额	259,880,624.87	333,108,293.68	151,119,370.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	27,215,817.64	-17,722,526.19	9,711,238.72
五、现金及现金等价物净增加额	292,938,797.62	182,287,284.04	29,389,994.66
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
六、期末现金及现金等价物余额	549,230,692.18	256,291,894.56	74,004,610.52

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
流动资产：			
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
流动资产合计	391,651,007.91	245,006,938.61	103,470,968.78
非流动资产：			
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
非流动资产合计	1,018,682,374.69	784,610,214.28	426,780,951.93
资产总计	1,410,333,382.60	1,029,617,152.89	530,251,920.71
流动负债：			
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

流动负债合计	560,272,094.15	210,783,955.63	167,434,692.04
非流动负债：			
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
非流动负债合计	10,476,818.82	9,538,955.34	7,067,089.00
负债合计	570,748,912.97	220,322,910.97	174,501,781.04
所有者权益：			
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
所有者权益合计	839,584,469.63	809,294,241.92	355,750,139.67
负债和所有者权益总计	1,410,333,382.60	1,029,617,152.89	530,251,920.71

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
一、营业收入	265,785,182.80	293,219,630.77	262,953,592.53
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	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	22,682,290.39	16,356,640.75	30,221,091.58
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
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	26,144,827.85	15,366,627.11	30,360,493.74
减：所得税费用	145,706.09	2,650,505.47	3,479,230.42
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	25,999,121.76	12,716,121.64	26,881,263.32
(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)	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-177,180.00	177,180.00	-
六、综合收益总额	25,821,941.76	12,893,301.64	26,881,263.32

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
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	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
经营活动现金流入小计	299,781,924.65	306,276,339.93	307,656,956.98
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
经营活动现金流出小计	279,841,946.86	292,667,025.77	257,991,566.40
经营活动产生的现金流量净额	19,939,977.79	13,609,314.16	49,665,390.58

二、投资活动产生的现金流量：			
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	-
投资活动现金流入小计	601,571,573.68	639,969,062.19	246,388,259.10
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
投资活动现金流出小计	713,097,141.06	1,113,340,204.45	324,316,272.64
投资活动产生的现金流量净额	-111,525,567.38	-473,371,142.26	-77,928,013.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
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	-
筹资活动现金流入小计	525,912,959.33	726,211,859.21	250,468,382.01
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
筹资活动现金流出小计	303,431,114.58	235,265,387.02	220,937,811.90
筹资活动产生的现金流量净额	222,481,844.75	490,946,472.19	29,530,570.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,880,840.44	-2,726,921.87	-614,439.39
五、现金及现金等价物净增加额	133,777,095.60	28,457,722.22	653,507.76
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
六、期末现金及现金等价物余额	171,366,576.82	37,589,481.22	9,131,759.00

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	72,929,480.00	-	-	-	256,207,503.90	-	-	-	2,661,315.58	23,951,840.19	355,750,139.67

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	-	-
小 计	1,288.01	-15.31	-177.20
减: 所得税影响金额	96.60	-4.42	-34.52
少数股东损益	-	-	-
合 计	1,191.41	-10.89	-142.68

第五节 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	242,460.24	100.00	165,823.68	100.00	116,374.13	100.00

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
流动资产合计	144,061.27	100.00	85,487.76	100.00	48,430.71	100.00

(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
合计	85,794.78	28,736.27	10,446.44

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	33,063.46	1,653.41	24,881.06	1,253.53	21,839.59	1,092.25

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	10,104.20
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	7,378.11	29.55
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	7,781.02	35.50

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	20,713.85	16,228.05	14,132.32

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	13,660.53	17,574.31		100.87
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	9,517.41	12,190.48		-	
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	9,221.14	12,149.80		-	

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	20,814.72	100.00	16,228.05	100.00	14,132.32	100.00

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	2,461.93	15,411.98	1,636.41

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
合计	98,398.97	100.00	80,335.92	100.00	67,943.42	100.00

(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
	合计	99,199.03	83,839.64	75,744.98
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
	合计	26,454.92	19,266.97	14,577.22
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	-	-	-
	合计	681.61	681.61	-
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
	合计	72,062.51	63,891.07	61,167.76

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
合计	9,023.90	10,647.91	2,953.66

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	7,273.39	2,070.41	270.69

(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

流动负债合计	107,287.64	93.17	52,661.69	92.27	58,398.18	92.95
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
非流动负债合计	7,864.57	6.83	4,410.95	7.73	4,431.44	7.05
负债合计	115,152.21	100.00	57,072.64	100.00	62,829.61	100.00

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	7,913.02	1,186.95	6,766.12	1,014.92	4,958.85	749.41

(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	189,254.03	100.00	175,047.76	100.00	118,310.68	100.00
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
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	20,351.13	10.75	16,844.57	9.62	10,001.37	8.45
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
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,661.38	10.92	16,285.68	9.30	9,791.84	8.28
减：所得税费用	2,727.51	1.44	1,777.26	1.02	1,187.26	1.00
四、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
（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	-	-	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	176.28	0.09	-96.83	-0.06	226.96	0.19
六、综合收益总额	18,110.15	9.57	14,411.58	8.23	8,831.54	7.46
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	189,254.03	175,047.76	118,310.68

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

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	142,050.16	131,429.77	89,330.38

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	141,993.16	100.00	131,285.97	100.00	89,225.37	100.00

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	47,193.84	100.00	43,616.38	100.00	28,959.69	100.00

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%
主营业务毛利率	24.95%	24.94%	24.50%

(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
合计	40,522.75	25.27	37,877.14	25.42	24,024.09	24.20

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	1,881.31	983.57	533.66

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
合计	25,277.39	100.00	25,507.51	100.00	18,218.35	100.00

(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
合计	11,963.83	10,666.11	9,065.06

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
合计	7,892.07	6,102.52	5,158.82

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
合计	6,255.85	5,691.38	3,814.81

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
合计	-834.36	3,047.50	179.66

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	-
合计	614.33	832.89	281.91

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
合计	698.25	23.74	128.05

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
合计	388.00	582.63	337.58

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	-	-
小 计	1,288.01	-15.31	-177.20
减：所得税影响金额	96.60	-4.42	-34.52
少数股东损益	-	-	-
合 计	1,191.41	-10.89	-142.68

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
投资活动现金流入小计	169,591.39	116,152.90	54,848.71
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
投资活动现金流出小计	187,584.95	154,273.20	76,054.96
投资活动产生的现金流量净额	-17,993.57	-38,120.30	-21,206.25

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	-
筹资活动现金流入小计	150,275.69	96,733.50	59,149.01
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
筹资活动现金流出小计	124,287.63	63,422.67	44,037.07
筹资活动产生的现金流量净额	25,988.06	33,310.83	15,111.94

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。

第六节 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：

《国务院关于加快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23,000m²、丁腈手套生产车间27,000 m²、仓库17,000 m²、办公楼7,500 m²、宿舍21,000 m²、食堂2,800 m²、

锅炉房5,800 m²、封闭煤棚8,900 m²、配电房1,500 m²、中水车间4,300 m²，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 m²。

（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。

第七节 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。

（本页无正文，为《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摘要》之签章页）

