

股票简称：润达医疗

股票代码：603108

Runda
MEDICAL

上海润达医疗科技股份有限公司

Shanghai Runda Medical Technology Co., Ltd.

(注册地址：上海市金山区卫昌路 1018 号 1 号楼 201 室)

**公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要**

保荐人（主承销商）

 **国金证券股份有限公司**
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址：成都市青羊区东城根上街 95 号)

二〇二〇年六月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、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）保证募集说明书及其摘要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人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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行的可转债进行信用评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的新世纪债评(2020)010793号《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA，评级展望为稳定，本次可转债的信用等级为AA。本次发行的可转债上市后，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将进行跟踪评级。

在本可转债存续期限内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、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，对投资者的利益可能产生一定影响。

二、公司本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。根据立信出具的《审计报告》，截至2019年12月31日，发行人的净资产为35.16亿元；截至2020年3月31日，发行人未经审计的净资产为35.53亿元，超过15亿元，本次发行的可转债不提供担保。债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

三、公司的利润分配政策和现金分红情况

（一）公司的利润分配政策

《公司章程》和公司制定的《未来三年分红回报规划（2018-2020 年度）》中对利润分配政策的相关规定如下：

1、《公司章程》中对利润分配政策的规定

根据现行《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

“第一百六十七条 公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益。公司董事会在制定利润分配方案的同时，必须充分听取和考虑中小股东的呼声和要求，并制定相应的措施确保中小股东的合法权益不受损害。

公司的利润分配政策是确保股东分红回报规划得以实现的重要措施。公司将实行持续、稳定的利润分配政策，具体如下：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：①按法定顺序分配的原则；②存在未弥补亏损、不得向股东分配利润的原则；③同股同权、同股同利的原则；④公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

（二）利润分配形式：公司将采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在利润分配的方式中，现金分红优于股票分配。具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

① 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

② 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（三）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并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，制定以下差异化的现金分红政策：

① 当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 当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 当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。

（四）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（五）公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

（六）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（七）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（八）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（九）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），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。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（十）公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理

层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

（十一）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，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

（十二）公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（十三）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十四）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。”

2、未来三年股东回报规划

除了公司章程规定的利润分配政策，公司《未来三年分红回报规划（2018-2020年度）》中对利润分配政策的相关规划主要如下：

“1、利润分配政策的主要内容

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期现金分红。在公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司应当进行现金分红，以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司目前处于成长期，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到20%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出方案。

2、利润分配方案的制定及执行

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并提交股东大会审议。股东大会审议时，应当充分考虑独立董事、监事会和股东（特别是中小股东）的意见，应当通过电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。在公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、未分配利润的使用安排

公司留存未分配利润主要用于技术改造、对外投资、收购资产或股权、购买设备、补充流动资金等资金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的规划发展目标，最终实现股东利益最大化。”

（二）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	30,950.95	26,195.38	21,918.67
现金分红（含税）	-	5,505.57	4,404.46
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	-	21.02%	20.09%
最近三年累计现金分配合计	9,910.03		
最近三年年均可分配利润	26,355.00		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	37.60%		

（三）未分配利润的使用情况

公司目前正处于快速发展阶段，且公司属于资金密集型行业，所需流动资金较大。为保持公司快速发展，不断提升公司在区域市场的占有率，巩固市场领先地位，提升客户服务质量，发挥规模效应，现金分红后的剩余未分配利润作为公司的营运资金投入公司的生产经营活动中，主要用于业务发展和偿付部分借款。

（四）本次发行前滚存利润分配政策

根据公司 2019 年第一次临时股东大会通过的本次发行可转债的方案，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。

四、风险因素

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”中的相关内容，并特别注意以下风险：

1、产业政策调整风险

体外诊断产品行业属于国家政策重点扶持的行业，出台了大量鼓励体外诊断产品行业发展的政策。受益于相关国家政策的支持，体外诊断产品行业处在一个高速发展的阶段。但随着国家医疗相关改革的深入，若相关主管部门对有关政策作出对体外诊断产品行业的不利调整，将有可能降低体外诊断产品行业的发展

速度，对发行人的收入增速带来不利影响。

此外，国家自 2009 年以来颁布多项政策推动新医改实施，并且在全国范围内逐步实施如分级诊疗、两票制等多项工作。新医改政策体系由于涉及面较广，具体执行需要应对各种复杂情况，在实施过程中可能会根据实际情况进行调整，存在一定不确定性。如果国家在实施新医改过程中出台对诊断行业以及医疗服务行业发展产生限制的政策，则有可能使得发行人经营及盈利能力面临一定挑战。

2、国际贸易摩擦风险

根据国务院关税税则委员会于 2019 年 5 月 13 日发布《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告》：自 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。此次关税加征不涉及发行人采购的原产于美国的体外诊断产品。若未来中美贸易战持续升级、扩大加征范围，虽然目前发行人与主要供应商已达成共识，由对方承担未来可能因此增加的关税成本，但是中美贸易摩擦仍将对发行人的经营带来不利影响。

3、医学实验室整体综合服务业务推广不利的风险

报告期内，发行人将医学实验室整体综合服务业务作为核心业务进行推广，推动发行人收入规模迅速扩大。发行人整体综合服务业务依托发行人业内领先的服务能力，已经取得了一定的市场份额和较好的市场口碑。但目前国内主要的体外诊断产品流通与服务企业均在加大类似业务的扩展力度，市场竞争较为激烈，发行人存在医学实验室整体综合服务业务推广不利，导致销售规模下降，市场占有率下滑的风险。

4、应收账款坏账风险

发行人报告期各期末的应收账款分别为 186,726.47 万元、241,001.70 万元、278,645.83 万元，占当期期末流动资产的比例分别为 48.63%、56.25%、49.43%，占当期营业收入的比例分别为 43.24%、40.41%、39.51%。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人应收账款余额中账龄在信用期内及 1 年以内的应收账款占比约 90%。虽然发行人历年的应收账款回收情况良好，账龄结构合理，发行人也对应收账款计提了充分的坏账准备，并在发行人内部建立了以资

金风险控制为核心的财务管理模式，对客户信用进行有效管理，但由于各期末应收账款数额较大，且随着业务量的增长而增加，若客户的经营状况发生重大的不利影响，发行人将面临发生应收账款不能按期收回或无法收回从而发生坏账的风险。

5、商誉减值的风险

发行人报告期各期末的商誉分别为 166,983.27 万元、165,575.27 万元及 171,408.41 万元，占当期期末资产总额的比例分别为 23.44%、21.95%及 18.98%。报告期内发行人商誉大幅增加，主要是由于报告期内发行人对外收购增加产生，若发行人收购的企业未来经营情况未达预期，可能导致发行人商誉发生减值，存在一定的商誉减值风险。假设在所有其他变量保持不变的情况下，以截至 2019 年 12 月 31 日的商誉数据测算不同减值比例对上市公司盈利能力及财务状况的影响如下：

单位：万元

商誉减值百分比 (%)	商誉减值额	归属于母公司所有者的净利润的影响金额	归属于母公司所有者的净利润变动率 (%)	归属于母公司所有者权益的变动率 (%)
1	1,752.05	1,752.05	-5.66	-0.64
5	8,760.27	8,760.27	-28.30	-3.18
10	17,520.54	17,520.54	-56.61	-6.35
15	26,280.81	26,280.81	-84.91	-9.53

注：归属于母公司所有者的净利润变动率与归属于母公司所有者权益变动率计算基数分别采用发行人 2019 年度归属于母公司所有者的净利润 30,950.95 万元（已包含当年计提的商誉减值损失 2,389.00 万元）和 2019 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益 275,840.41 万元。

提请广大投资者关注商誉减值的风险。

6、短期偿债压力较大的风险

发行人报告期各期末的流动负债规模分别为 319,151.60 万元、359,482.92 万元及 521,414.10 万元，占当期期末负债总额的比例分别 72.92%、81.48%及 94.52%。报告期内，发行人流动负债规模较大，且以短期借款为主，将使发行人面临较大的短期偿债压力。同时，一旦国家实施偏紧的货币政策，发行人持续筹集短期资金的能力有所下降，将对发行人正常生产经营将造成不利影响。

7、对下属公司的管理和控制风险

近年来发行人规模逐步扩张，下属公司的数量和规模不断增加，这在提升发行人整体竞争力的同时，也使得发行人的组织结构和管理体系逐步趋于复杂化。同时，在发行人的业务发展过程中，会通过投资合营或联营企业的方式，以联合其他相关方面经营若干业务、进行研发项目或从事其他业务活动，以落实发行人在体外诊断产业的广泛布局。尽管发行人通过多种措施积极参与该等合营或联营企业的经营管理，但若其他合作方存在与发行人利益或战略目标不一致等导致合营或联营企业未能最大程度满足发行人的业务发展目标，可能对发行人的战略实施及经营业绩等产生不利影响。如何有效发挥下属公司的业务发展潜能，如何有效提升发行人的整体资源效应等，均对发行人管理模式以及管理层的经营能力、管理能力等提出更高的要求，发行人可能面临因业务扩张所带来的管理风险。

8、实际控制人变更可能导致的风险

朱文怡等 7 名股东于 2019 年 8 月 31 日与下城国投、刘辉签署了《朱文怡、冯荣等 7 方与杭州市下城区国有投资控股集团有限公司、刘辉关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让协议》及附件协议，本次转让于 2019 年 10 月 30 日完成股份过户登记手续。本次转让后，下城国投持有公司 116,000,000 股股份，占公司总股本的 20.02%，并合计持有 27% 的公司股东表决权，成为公司的控股股东，公司实际控制人由刘辉和朱文怡变更为杭州市下城区人民政府。因公司的实际控制人往往能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，尽管《股份转让协议》中已约定了经营管理权的稳定安排措施，公司实际控制人发生变化仍可能导致公司的经营方针和决策、组织机构运作及业务运营等发生变化，请投资者注意实际控制人变更可能导致的相关风险。

9、新型冠状病毒肺炎疫情风险

受 2020 年初爆发的新型冠状病毒肺炎（简称“新冠肺炎”）疫情的影响，政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策。疫情期间，公司下游医疗机构集中力量救治新冠肺炎患者，为避免院内交叉感染，医院常规就诊人数减少，导致常规就诊所需的试剂耗材消耗降低；与此同时，因物流费用、人员加班费用等运营成本的增加，对公司的经营业绩造成了一定的影响。

故受此次疫情影响，公司所属行业及行业上下游的企业均在短期内受到一定冲击。随着各地政府专项政策的出台及对疫情的有效防控，疫情影响有望逐渐消退，医院门诊量正逐步恢复，公司生产经营已逐步回归正常。但由于目前疫情尚未结束，防疫工作仍需持续。未来若国内本次新型冠状病毒肺炎防疫成效不能持续或者受境外新冠肺炎疫情等其他影响，将可能会对公司经营业绩造成一定的不利影响。

五、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次发行可转债有助于公司进一步提升核心竞争力，扩大公司现有主营业务规模，增强公司营收规模，提高公司利润水平，提升公司盈利能力。随着本次可转债募集资金的到位及可转债的转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，本次募投项目产生的效益将在可转债存续期间逐步释放。因此，本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

公司为保证本次募集资金有效使用、防范摊薄即期回报的风险、提高未来回报能力，拟采取以下措施：

1、规范募集资金的管理和运用，保障募集资金合理规范使用

为规范公司募集资金管理，保护中小投资者的权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律、法规的规定，公司于2015年7月3日召开的第二届董事会第十八次会议上审议通过了《关于审议〈募集资金使用管理办法〉的议案》。公司制定的《上海润达医疗科技股份有限公司募集资金使用管理办法》对募集资金存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金使用管理与监督等事项作出了详细规定。

本次发行可转债募集资金到位后，公司董事会将继续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

2、加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

在“稳增长、调结构、立创新”的方针下，公司将在主营业务进一步广拓深耕，积极拓展市场，继续推进整体综合服务业务。在分级诊疗、两票制等政策指导下，公司将依据市场需求不断完善和推广医学实验室整体综合服务业务，除了不断的在全国市场扩展综合服务业务的区域外，还将逐步扩大整体综合服务业务的服务内容，进一步提升公司医学实验室综合服务能力，从而提高公司市场竞争力和持续盈利能力。

本次可转债发行后，公司资本实力和抗风险能力将进一步加强，从而保障公司稳定运营和长远发展，符合股东利益。本次发行完成后，公司的资金实力将进一步提升，公司将充分利用本次募集资金并合理安排使用进度，提升募集资金的使用效率，为公司主营业务的健康可持续发展提供有力保障，从而进一步提升公司的资产规模及盈利能力，争取尽早产生效益回报股东。

3、加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。

4、严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制，积极有效地回报投资者，公司根据国务院《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，制定了《公司章程》中有关利润分配的相关条款以及《未来三年分红回报规划（2018-2020年度）》，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利

利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

本次可转债发行后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，在公司主营业务实现健康发展和经营业绩持续提升的过程中，给予投资者持续稳定的合理回报。公司将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。公司提示投资者关注，除公司及相关主体按照国务院和中国证监会有关规定作出的有关承诺以及填补摊薄即期回报的具体措施的情况进行的说明，公司制订的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者予以关注。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	15
第一节 释义.....	16
一、一般释义.....	16
二、专业术语释义.....	19
第二节 本次发行概况.....	23
一、本次发行的基本情况.....	23
二、与本次发行有关的机构和人员.....	35
第三节 发行人基本情况.....	38
一、公司股权结构.....	38
二、公司前十大股东持股情况.....	38
第四节 财务会计信息.....	40
一、最近三年财务报告的审计意见.....	40
二、最近三年财务报表.....	40
三、合并报表范围及变化情况.....	59
四、最近三年财务指标及非经常性损益明细表.....	62
第五节 管理层讨论与分析.....	66
一、财务状况分析.....	66
二、盈利能力分析.....	69
三、现金流量分析.....	73
四、资本性支出分析.....	73
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	74
第六节 本次募集资金运用.....	76
一、本次募集资金使用情况.....	76
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	76
三、本次募集资金运用的影响.....	93
四、募集资金专项管理制度.....	93
第七节 备查文件.....	95

第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语有如下含义：

一、一般释义

公司、上市公司、股份公司、发行人、润达医疗	指	上海润达医疗科技股份有限公司
本次发行	指	本次可转换公司债券的公开发行
本次债券、本次可转换公司债券	指	发行人发行的总额不超过人民币 55,000 万元（含 55,000 万元）的“上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券”
募集说明书、本募集说明书	指	《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本次可转换公司债券之投资者
债券持有人会议规则、本规则	指	《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券持有人会议规则》
债券受托管理协议、本协议	指	《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
法律意见书	指	《上海市锦天城律师事务所关于上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券并上市法律意见书》
信用评级报告、评级报告	指	《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》
下城国投	指	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司
《股份转让协议》	指	《朱文怡、冯荣等7方与杭州市下城区国有投资控股集团有限公司、刘辉关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让协议》
下属公司	指	本公司全资及控股子公司及其再投资的全资及控股的其他公司的合称
上海达恩慧	指	上海达恩慧投资有限公司
润达实业	指	上海润达实业发展有限公司
上海惠中	指	上海惠中医疗科技有限公司
上海益骋	指	上海益骋精密机械有限公司
惠中诊断、上海康祥	指	上海惠中诊断技术有限公司，曾用名上海康祥卫生器材有限公司
惠中生物、上海华臣	指	上海惠中生物科技有限公司，曾用名上海华臣生物试剂有限公司
上海润湜	指	上海润湜生物科技有限公司
青岛益信	指	青岛益信医学科技有限公司
济南润达	指	济南润达生物科技有限公司

哈尔滨润达	指	哈尔滨润达康泰生物科技有限公司
黑龙江龙卫	指	黑龙江龙卫精准医学检验中心有限公司
上海昆涑	指	上海昆涑生物科技有限公司
昆涑实业	指	上海昆涑实业发展有限公司
润达榕嘉、上海榕嘉	指	上海润达榕嘉生物科技有限公司
上海润医	指	上海润医科学仪器有限公司
苏州润达	指	苏州润达汇昌生物科技有限公司
南京润达	指	南京润达强瀚医疗科技有限公司
杭州润达	指	杭州润达医疗管理有限公司
山东鑫海、鑫海润邦	指	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司
上海中科	指	上海中科润达精准医学检验有限公司
中科实验室	指	上海中科润达医学检验实验室有限公司
北京润诺思、北京惠中	指	北京惠中医疗器械有限公司，曾用名北京润诺思医疗科技有限公司
杭州怡丹、怡丹生物	指	杭州怡丹生物技术有限公司
合肥润达	指	合肥润达万通医疗科技有限公司
广东润达	指	广东省润达医学诊断技术有限公司
北京东南悦达、北京东南	指	北京东南悦达医疗器械有限公司
云南润达、云南润达康泰	指	云南润达康泰医疗科技有限公司
武汉润达、武汉润达尚检	指	武汉润达尚检医疗科技有限公司
长春金泽瑞	指	长春金泽瑞医学科技有限公司
黑龙江鑫圣瑞	指	黑龙江鑫圣瑞医学科技有限公司
武汉优科联盛	指	武汉优科联盛科贸有限公司
黑龙江泰信	指	黑龙江润达泰信生物科技有限公司
上海秸瑞、秸瑞信息	指	上海秸瑞信息科技有限公司
江苏润怡	指	江苏润怡医疗设备有限公司（已注销）
上海润灏	指	上海润灏医疗科技有限公司
润达国际	指	润达医疗国际有限公司
润澜生物	指	润澜（上海）生物技术有限公司
上海康夏	指	上海康夏医疗科技有限公司
瑞美信息	指	上海瑞美信息技术有限公司
瑞美软件	指	上海瑞美软件技术有限公司
瑞美科技、上海瑞美	指	上海瑞美电脑科技有限公司

麦迪医疗	指	麦克奥迪（厦门）医疗诊断系统有限公司，2016年12月至2018年6月润达医疗持有其20%的股权
国控润达	指	国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公司
国润供应链	指	国润医疗供应链服务（上海）有限公司
云南赛力斯	指	云南赛力斯生物科技有限公司
河南润百达	指	河南润百达医疗器械有限公司
四川瑞泰	指	四川润达瑞泰生物科技有限公司
福建福瑞	指	福建省福瑞医疗科技有限公司
黑龙江泰诚	指	黑龙江润达泰诚医疗供应链有限公司
重庆康泰	指	重庆润达康泰医疗器械有限公司
杭州润怡	指	杭州润怡诊断技术有限公司（曾用名杭州润达金卫诊断技术有限公司，已注销）
广西柳润	指	广西柳润医疗科技有限公司
哈尔滨弘泰	指	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司
四川宏旺	指	四川润达宏旺医疗科技有限公司
上海祥闰	指	上海祥闰医疗科技有限公司
上海丹利	指	上海丹利生物科技有限公司
内蒙古润鸿达	指	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司
福建源利	指	福建润达源利医疗科技有限公司
天津润达	指	天津润达医疗科技有限公司
贵州润达	指	贵州润达康益医疗科技有限公司
嘉兴新孚臣	指	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司
上海遥影	指	上海润达遥影医学科技有限公司
上海润帛	指	上海润帛投资管理中心（有限合伙）
芜湖润杰	指	芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）
上海润瑚	指	上海润瑚投资管理中心（有限合伙）
润达盛瑚	指	上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）
上海润祺	指	上海润祺投资管理中心（有限合伙）
1077801 B. C. LTD.	指	加拿大 1077801 B. C. LTD. 公司，为 Response Biomedical Corp. 的唯一股东
RBS 公司	指	Response Biomedical Corp.
上海欣利睿	指	上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）
上海润睿	指	上海润睿投资合伙企业（有限合伙）
上海润领	指	上海润领投资管理有限公司
Hycor 公司	指	Hycor Holdings Inc.
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

药监局、药监部门	指	国家药品监督管理局，隶属于国家市场监督管理总局；及各地药监部门
卫健委、卫计委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会（原中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会）
CFDA、食药监局	指	原国家食品药品监督管理总局以及各地食品药品监督管理局
交易所	指	上海证券交易所
中国证券登记公司、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司章程》	指	《上海润达医疗科技股份有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
国金证券、保荐机构、主承销商	指	国金证券股份有限公司
发行人会计师、立信、立信会计师、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
资信评级机构、评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近一年	指	2019年
报告期/最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年
报告期各期末	指	2017年底、2018年底、2019年底
工作日	指	上海证券交易所正常交易日

二、专业术语释义

医学实验室	指	医学实验室(Medical Laboratory)，ISO15189 Medical Laboratories Particular Requirements for Quality and Competence（医学实验室——质量和能力的特殊要求）对其定义为“以诊断、预防、治疗人体疾病或评估人体健康为目的，对取自人体的标本进行生物学、微生物学、免疫学、化学、免疫血液学、血液学、生物物理学、细胞学、病理学或其他检验的实验室，它可以对所有与实验研究相关的方面提供咨询服务，包括对检验结果的解释和对进一步的检验提供建议。”在国内，依医院科室职能设置的区别，医学实验室在医院客户中多分为检验实验室（以检验科为主，主要进行各项常规检验）和病理实验室（以病理科为主，主要进行病理学检验）。
IVD	指	In Vitro Diagnostics的缩写，中文译为体外诊断，IVD产业即指体外诊断产业。
体外诊断	指	与体内诊断相对，在疾病的预防、诊断、治疗监测、愈后观察、健

		康状态评价以及遗传性疾病的预测过程中,对人体样本(各种体液、细胞、组织样本等)进行体外检测。
体外诊断试剂、诊断试剂	指	体外诊断试剂,包括可单独使用或与仪器、器具、设备或检验系统组合使用,在疾病的预防、诊断、治疗监测、愈后观察、健康状态评价以及遗传性疾病的预测过程中,用于对人体样本(各种体液、细胞、组织样本等)进行体外检测的试剂、试剂盒、标准品(物)、质控品(物)等,在我国体外诊断试剂按照医疗器械管理。
耗材	指	使用于体外诊断仪器、器具、设备或系统内,帮助或促进检测标本、体外诊断检测试剂、标准品(物)、质控品(物)等在仪器中正常检查运作的辅助品,不参与诊断检测反应的不可回收、不可重复使用的消耗性物品,如清洗液、样品杯、比色杯等。
SOP	指	即 Standard Operation Procedure(标准操作程序),根据卫健委、临检中心或 ISO15189、CAP 的要求,针对某个检测项目的某种检测系统(含特定的设备、试剂、标准品)的书面的标准操作步骤和流程,用来指导和规范日常工作。一般来说,每一个检测系统都需要有 SOP 文件。
CAP	指	美国病理学家协会(College of American Pathologists)是美国一个非营利的临床实验室认可机构,它依据美国临床检验标准化委员会(CLSI)的业务标准和操作指南,以及 1988 年的美国临床实验室改进规范(CLIA'88),对临床实验室各个学科的所有方面均制定了详细的检查单,通过严格要求来确保实验室符合质量标准,从而改进实验室的实际工作。CAP 致力于临床实验室步骤的标准化和改进;倡导高质量和经济有效的医疗保健服务,因此被国际公认为是实验室质量保证的领导者 and 权威性的实验室管理和认证组织。
ISO15189	指	医学实验室—质量和能力的专用要求,由国际标准化组织 ISO/TC 212(临床实验室检验及体外诊断检测系统技术委员会)起草的关于实验室医学质量要求的标准,2003 年被批准通过。标准中的要求是综合性的,可用于医学实验室的各分支。
ISO13485	指	医疗器械质量管理体系的专用要求,是一个针对医疗器械行业的质量管理体系标准,其中包括 ISO9001 标准的各个方面,外加其他具体行业方面的医疗器械要求,由国际标准化组织推出。
三级医院、二级医院	指	《医院分级管理办法》中依据医院综合水平,医院分为三级十等,其中三级医院级别最高,并分为特、甲、乙、丙四等;一、二级医院分别分为甲、乙、丙三等。其中,三级医院为几个地区提供高水平专科性医疗卫生服务和执行高等教育、科研任务的区域性以上的医院。
基本医疗保障制度	指	由城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险、新型农村合作医疗和城乡医疗救助制度共同构成的基本医疗保障制度。
疾控中心	指	疾病预防控制中心,是由政府举办的实施国家级疾病预防控制与公共卫生技术管理和服务的公益事业单位。
临检中心	指	国家卫生健康委临床检验中心,作为卫健委临床检验质量管理与控制中心的主要工作职责包括,组织全国临床检验质量管理和控制活动,组织开展全国医疗机构实验室室间质量评价,协助制定临床检验质量管理和控制相关技术规范 and 标准,提供相

		关工作建议和咨询、论证意见，落实临床检验质量管理和控制措施等。
B2B	指	指供应链信息管理平台，是医学实验室、体外诊断产品流通服务商及体外诊断产品生产企业之间的试剂订购与供应链管理的订单协同管理平台，主要通过信息化手段处理客户、供应商及生产商之间的订单、交货单及发票等信息的交换等。
SIMS	指	指医学实验室库存信息管理系统（Stock Information Management System），系公司根据 ISO15189 中对试剂库存管理及供应商评价的要求，为医学实验室专业开发的体外诊断试剂库存管理系统，具备智能化请购、效期警示、性能验证、批号管理、订单自动拆单、库存成本分析等管理功能。
LIS、LIMS	指	实验室信息管理系统（Laboratory Information Management System），是专为医院检验科设计的一套信息管理系统，能将实验仪器与计算机组成网络，使病人样品登录、实验数据存取、报告审核、打印分发、实验数据统计分析等繁杂的操作过程实现了智能化、自动化和规范化管理。有助于提高实验室的整体管理水平，减少漏洞，提高检验质量。
POCT	指	Point of Care Testing，一般叫床边诊断，泛指小型、操作简便、检测快速、试剂包装较小、可手提运输、对检测环境没有特别要求的检测系统。
集成业务	指	医学实验室整体综合服务业务，又称“集成服务”、“集约化服务”等，指为医学实验室提供一站式的服务业务，为实验室提供实验室运营所需的绝大部分或全部产品，协助建立检验体系并协助维护、升级检验体系，并提供各种配套的技术服务，满足医学实验室的全部需求的业务模式，是对传统综合服务业务的全面升级和优化
罗氏	指	Roche Diagnostics（罗氏诊断），是 F.Hoffmann-La Roche Ltd.（罗氏集团）旗下从事体外诊断产品业务子公司，国内负责体外诊断产品业务的为罗氏诊断产品（上海）有限公司。
西门子	指	Siemens Healthcare（西门子医疗），是 Siemens AG（西门子集团）旗下从事体外诊断产品等业务的分支，国内负责体外诊断产品业务的为西门子医学诊断产品（上海）有限公司
雅培	指	Abbott Laboratories Co., Ltd.（雅培制药有限公司）以及 Abbott Point of Care Inc.（雅培床边诊断公司），国内负责体外诊断产品业务的为雅培贸易（上海）有限公司。
丹纳赫	指	Danaher Corporation（丹纳赫公司），国内为丹纳赫(上海)企业管理有限公司，旗下拥有 Beckman Coulter（贝克曼）、Leica Biosystems（莱卡检验）、Radiometer（雷杜米特）等多个体外诊断品牌。
碧迪、BD	指	Becton, Dickinson and Company（碧迪公司），国内为碧迪医疗器械（上海）有限公司
OCD、奥森多	指	Ortho-Clinical Diagnostics Inc.，其国内全资子公司为奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司。原为强生集团旗下实验室体外诊断产品制造商，2014年强生将其出售给凯雷集团后独立运营。
生物梅里埃、梅里埃	指	Bio Mérieux Clinical Diagnostics（生物梅里埃临床诊断公司）隶属于 Bio Mérieux SA（生物梅里埃集团），国内为生物梅里埃中国有

		限公司和梅里埃诊断产品（上海）有限公司
希森美康	指	シスメックス株式会社（Sysmex Corporation，希森美康株式会社），国内为希森美康医用电子（上海）有限公司
贝克曼	指	Beckman Coulter, Inc.（贝克曼库尔特公司），国内为贝克曼库尔特商贸（中国）有限公司
凯杰、QIAGEN	指	QIAGEN N.V（凯杰公司），国内为凯杰生物工程（深圳）有限公司、凯杰企业管理（上海）有限公司
赛默飞世尔、赛默飞、Thermo	指	Thermo Fisher Scientific Inc.（赛默飞世尔科学有限公司），国内为赛默飞世尔科技（中国）有限公司
美艾利尔	指	Alere Inc.（美艾利尔公司），国内为美艾利尔（中国）医疗器械有限公司
思塔高	指	Stago Group（思塔高集团），国内为北京思塔高诊断产品贸易有限责任公司、思塔高诊断技术（天津）有限公司
积水	指	積水メディカル株式会社（Sekisui Medical Co., Ltd.，积水医疗株式会社），为積水化学工業株式会社（Sekisui Chemical Co., Ltd.，积水化学工业株式会社）全资子公司，国内负责体外诊断产品业务的为积水医疗科技（中国）有限公司
伯乐	指	Bio-Rad Laboratories, Inc.（伯乐公司），国内为伯乐生命医学产品(上海)有限公司

本募集说明书摘要中部分合计数与其分项数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入而造成的。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 公司的基本情况

公司名称	上海润达医疗科技股份有限公司
英文名称	Shanghai Runda Medical Technology Co., Ltd.
统一社会信用代码	91310000631344037Q
法定代表人	赵伟东
注册资本	人民币 57,953.4079 万元
成立日期	1999 年 1 月 6 日
注册地址	上海市金山区卫昌路 1018 号 1 号楼 201 室
办公地址	上海市虹口区乍浦路 89 号星荟中心 1 座 8 楼
股票上市地	上海证券交易所
股票简称及代码	润达医疗, 603108.SH
上市日期	2015 年 5 月 27 日
邮政编码	注册地址: 201508 办公地址: 200085
电 话	021-68406213
传 真	021-68406213
互联网址	www.rundamedical.com
电子信箱	board@rundamedical.com

(二) 本次发行概况

- 1、本次发行的核准文件：证监许可[2020]586 号
- 2、证券类型：可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
- 3、本次发行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。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（2）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为 55,000 万元，发行数量为 550,000 手（5,500,000 张）。

（3）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（4）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即 2020 年 6 月 17 日至 2026 年 6 月 16 日。

（5）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率分别为：第一年 0.3%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

（6）还本付息的期限和方式

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，到期归还本金和最后一年利息。

①年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年适用的票面利率

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。

2) 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）已转换或已申请转换为公司股票的可转换公司债券，公司不再向其支付本计息年度及以后计息年度的利息。

3) 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。

4) 可转换公司债券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发行结束之日（2020年6月23日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止（即2020年12月23日至2026年6月16日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息））。

(8) 转股价格的确定及其调整

①初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为13.36元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。

公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量；

公告日前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

②转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

送股或转增股本： $P1=P/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P-D$ ；

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

其中：P 为调整前转股价，n 为派送股票股利或转增股本率，k 为增发新股或配股率，A 为增发新股价或配股价，D 为每股派送现金股利，P1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，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转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券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、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换公司债券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本次发行的可转换公司债券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届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

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%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。

上述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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本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交易日均价之间的较高者。

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

②修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将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，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。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。

（10）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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

（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，公司将按债券面值的109%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

②有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内,如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时,公司有权按照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换公司债券。

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: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年适用的票面利率;

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计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(12) 回售条款

①有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券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。

若在上述三十个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换公司债券转股而增加的股本)、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。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券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换公司债券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。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

②附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（13）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，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）发行方式及发行对象

本次可转债向股权登记日收市后中国结算上海分公司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）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

本次可转债的发行对象为：

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年6月16日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：中华人民共和国境内持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）组建承销团以余额包销的方式承销。保荐机构（主承销商）对认购不足 55,000 万元的部分承担余额包销责任，包销基数为 55,000 万元。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，保荐机构（主承销商）包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 16,500 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商沟通：如确定继续履行发行政程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的部分，并及时向中国证监会报告；如确定采取中止发行措施，发行人与保荐机构（主承销商）将及时向中国证监会报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

（15）向原股东配售的安排

原股东可优先配售的润达转债数量为其在股权登记日（2020 年 6 月 16 日，T-1 日）收市后登记在册的持有润达医疗的股份数量按每股配售 0.949 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手转换为手数，每一手为一个申购单位。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

发行人现有总股本 579,534,079 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 549,977 手，约占本次发行的可转债总额的 99.996%。

发行人的原股东均为无限售条件股东，原无限售条件股东的优先认购通过上交所交易系统进行。原无限售条件股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

（16）债券持有人会议相关事项

①债券持有人的权利

1) 依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；

2) 依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

3) 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

4) 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；

5) 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换公司债券；

6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

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) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

4) 除法律法规、公司章程规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

③债券持有人会议的召开情形

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更本次《可转换公司债券募集说明书》的约定；

2) 公司拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；

3) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

4) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

5) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

7) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

8) 公司提出债务重组方案的；

9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

10) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

3) 法律、行政法规或中国证监会规定的其他机构或人士。

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

关于债券持有人会议规则的详细内容，请投资者参阅本公司在上海证券交易所网站公告的《上海润达医疗科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

（17）本次发行募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 55,000 万元（含 55,000 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

项目名称	预计总投资金额	拟使用募集资金金额
综合服务扩容项目	66,085.43	55,000.00

合计	66,085.43	55,000.00
----	-----------	-----------

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

（18）募集资金存管

公司已经建立《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（19）担保事项

本次公开发行 A 股可转换公司债券无担保。

（20）本次发行方案的有效期

本次发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

4、评级情况

公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次发行可转债的资信进行了评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的新世纪债评(2020)010793 号《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次可转债的信用等级为 AA。信用评级的结论性意见如下：

“该公司是体外诊断产品流通企业，在华东地区知名度较高。随着经营规模的扩张，公司经营业绩保持稳步增长。近年来，公司重点发展综合服务业务，同时积极拓展东北、华北及华中等其他地区业务，业绩增长明显。但公司持续面临下游资金占用及业务扩张需求，长期看公司仍将面临较大的资金压力。2020 年初全国爆发新冠肺炎疫情，受疫情影响医院常规就诊人数减少，从而对公司部分相关检测产品的销售造成一定的影响。目前，疫情影响有望逐渐消退，医院门诊量正逐步恢复，公司生产经营已逐步回归正常，但仍需持续关注疫情对公司经营和财务的影响情况。

该公司于 2019 年完成股权变更事项，控股股东变为杭州市下城区国有投资控股集团有限公司，实际控制人变更为杭州市下城区人民政府，有利于公司拓展融资渠道及与公有制医疗机构更好的开展合作。按照《转让协议》的各方约定，公司原管理团队保持不变。公司股东大会、董事会、监事会日常运作规范，法人治理机制健全。公司关联交易在购销活动中占比不大，对其经营业绩影响相对有限。

该公司主业运营较为稳健，近年来收入规模持续增长。但公司刚性债务规模较大，且主要集中在短期，同时应收账款规模较大，进一步加大了公司流动性压力；公司整体投资规模较大，同时并购对象存在一定溢价，面临一定项目的投资风险及商誉减值风险。但公司货币资金较为充裕、融资渠道较畅通，可为到期债务的偿付提供一定的保障。”

5、承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由主承销商组建承销团以余额包销的方式承销，承销期的起止时间：自 2020 年 6 月 15 日至 2020 年 6 月 23 日。

6、发行费用

项目	金额（万元，不含税）
承销和保荐费用	1,090.00
律师费用	37.74
注册会计师费用	28.30
资信评估费用	23.58
信息披露及其他费用	31.04
发行费用合计	1,210.66

7、与本次发行有关的时间安排

内容	时间
1、刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	2020年6月15日（T-2日）
2、网上路演；原股东优先配售股权登记日	2020年6月16日（T-1日）
3、刊登《发行提示性公告》；原股东优先配售认购日（缴付足额资金）；网上申购日（无需缴付申购资金）；确定网上申购摇号中签率	2020年6月17日（T日）

4、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	2020年6月18日（T+1日）
5、刊登《网上中签结果公告》；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	2020年6月19日（T+2日）
6、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	2020年6月22日（T+3日）
7、刊登发行结果公告	2020年6月23日（T+4日）

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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

本次可转债上市的时间安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于可转债上市交易的申请。

二、与本次发行有关的机构和人员

1、发行人：上海润达医疗科技股份有限公司

注册地址：上海市金山区卫昌路 1018 号 1 号楼 201 室

办公地址：上海市虹口区乍浦路 89 号星荟中心 1 座 8 楼

法定代表人：赵伟东

电话：021-68406213

传真：021-68406213

联系人：陆晓艳

2、保荐机构（主承销商）：国金证券股份有限公司

注册地址：成都市青羊区东城根上街 95 号

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼

法定代表人：冉云

电话：021-68826801

传真：021-68826800

保荐代表人：张胜、王翔

项目协办人：杨光远

经办人员：王卫东、陈乃亮、卓继伟、翟雨舟、程长鹏

3、发行人律师事务所：上海市锦天城律师事务所

办公地址：上海浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

负责人：顾耘

电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：江志君、林腾、江逸潇

4、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：上海市黄浦区南京东路 61 号楼 4 楼

负责人：朱建弟

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：潘莉华、江强、季晓明、陈书珍、潘云川

5、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

负责人：朱荣恩

电话：021-63501349

传真：021-63500872

经办人员：贾飞宇、王婷亚

6、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

7、本次发行的收款银行：中国建设银行股份有限公司成都市新华支行

户名：国金证券股份有限公司

帐号：51001870836051508511

8、债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

电话：021-58708888

传真：021-58899400

第三节 发行人基本情况

一、公司股权结构

截至 2020 年 3 月 31 日, 发行人股份总数为 579, 534, 079 股, 股权结构如下:

股份类别	股份数量 (股)	比例
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中: 境内非国有法人股	-	-
境内自然人持股	-	-
其他	-	-
4、外资持股	-	-
二、无限售条件股份	579, 534, 079	100. 00%
1、人民币普通股	579, 534, 079	100. 00%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	579, 534, 079	100. 00%

二、公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 3 月 31 日, 发行人前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	比例 (%)	持有有限售条件股份数量 (股)
1	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	国有法人	116, 000, 000	20. 02	-
2	朱文怡	境内自然人	54, 938, 408	9. 48	-
3	刘辉	境内自然人	42, 028, 771	7. 25	-
4	付小铜	境内自然人	21, 528, 160	3. 71	-

5	卫明	境内自然人	21,461,784	3.70	-
6	冯荣	境内自然人	19,009,425	3.28	-
7	刘伟	境内自然人	16,440,900	2.84	-
8	香港中央结算有限公司	境内非国有法人	15,685,263	2.71	-
9	西藏博恩资产管理有限公司—博恩添富7号私募证券投资基金	其他	15,000,055	2.59	-
10	东营东创投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	14,989,162	2.59	-
10	九江昊诚投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	14,989,162	2.59	-
合计			352,071,090	60.76	-

第四节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了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，引自 2017 年度、2018 年度以及 2019 年度经审计的财务报告。公司 2020 年一季度报告已于 2020 年 4 月 30 日公告，详情请到巨潮资讯网查询。

一、最近三年财务报告的审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人报告期内 2017 年、2018 年、2019 年的财务报表进行了审计，对发行人 2017 年、2018 年及 2019 年的财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2018]第 ZA10958 号、信会师报字[2019]第 ZA12688 号、信会师报字[2020]第 ZA11946 号）。

二、最近三年财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	844,246,727.96	372,655,032.24	549,695,389.79
交易性金融资产	120,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	17,459,448.87	26,586,780.27	27,011,356.04
应收账款	2,786,458,323.72	2,410,016,973.72	1,867,264,659.75
应收款项融资	269,835,612.61	-	-
预付款项	239,814,601.31	126,016,041.53	138,030,755.48
其他应收款	140,560,946.60	69,559,264.42	77,110,475.03
买入返售金融资产	-	-	-
存货	1,177,243,012.67	1,148,202,861.53	1,040,823,431.17
持有待售资产	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的非流动资产	11,604,475.82	2,501,281.16	7,324,000.00
其他流动资产	29,698,054.35	128,726,379.57	132,108,159.68
流动资产合计	5,636,921,203.91	4,284,264,614.44	3,839,368,226.94
可供出售金融资产	-	9,700,000.00	9,700,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	28,850,856.44	23,350,000.00	4,800,000.00
长期股权投资	506,080,373.79	487,630,307.01	552,470,440.12
投资性房地产	-	-	-
其他权益投资工具	8,001,597.32	-	-
固定资产	862,991,508.93	868,184,896.16	762,134,889.04
在建工程	25,478,368.95	1,062,669.40	6,648,293.51
无形资产	56,979,920.61	31,600,910.05	32,944,794.05
开发支出	-	-	-
商誉	1,714,084,144.89	1,655,752,716.96	1,669,832,716.96
长期待摊费用	102,430,901.49	93,006,274.28	88,558,668.24
递延所得税资产	84,018,002.57	82,712,439.58	63,193,172.16
其他非流动资产	7,012,039.17	5,723,103.27	95,677,488.02
非流动资产合计	3,395,927,714.16	3,258,723,316.71	3,285,960,462.10
资产总计	9,032,848,918.07	7,542,987,931.15	7,125,328,689.04
短期借款	2,317,405,178.31	1,545,760,014.66	1,692,501,412.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	260,231,348.05	415,476,300.00
交易性金融负债	121,410,774.31	-	-
应付票据	204,361,678.20	18,894,116.11	135,000.00
应付账款	840,223,581.32	774,987,693.25	355,587,417.26
预收款项	79,493,773.32	78,200,989.21	73,146,314.51
应付职工薪酬	82,527,506.32	48,585,132.06	44,144,338.79
应交税费	117,124,850.18	104,675,579.81	96,891,597.90
其他应付款	823,809,912.81	445,744,255.54	354,789,519.61
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	627,783,759.77	317,750,094.67	158,844,131.95
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	5,214,141,014.54	3,594,829,223.36	3,191,516,032.11

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期借款	128,900,000.00	252,399,689.51	184,835,963.54
应付债券	-	306,339,608.89	927,359,726.81
长期应付款	137,351,687.43	248,633,494.80	62,800,762.00
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	412,866.24	312,318.02	341,099.72
递延收益	7,558,764.91	8,164,892.97	9,920,380.76
递延所得税负债	7,509,465.93	1,466,517.60	-
其他非流动负债	20,582,570.33	-	-
非流动负债合计	302,315,354.84	817,316,521.79	1,185,257,932.83
负债合计	5,516,456,369.38	4,412,145,745.15	4,376,773,964.94
股本	579,534,079.00	579,534,079.00	579,534,079.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	971,573,158.74	1,024,200,447.15	1,023,732,422.68
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-483,436.35	149,371.17	8,456.18
专项储备	-	-	-
盈余公积	50,135,121.71	41,724,733.35	41,724,733.35
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,157,645,221.03	859,954,573.82	642,045,366.65
归属于母公司所有者权益合计	2,758,404,144.13	2,505,563,204.49	2,287,045,057.86
少数股东权益	757,988,404.56	625,278,981.51	461,509,666.24
所有者权益合计	3,516,392,548.69	3,130,842,186.00	2,748,554,724.10
负债和所有者权益总计	9,032,848,918.07	7,542,987,931.15	7,125,328,689.04

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	7,051,950,182.60	5,964,339,223.59	4,318,809,841.40
其中：营业收入	7,051,950,182.60	5,964,339,223.59	4,318,809,841.40
二、营业总成本	6,411,799,253.13	5,343,098,016.70	3,891,185,868.73
其中：营业成本	5,136,604,411.68	4,323,479,018.07	3,102,843,960.90
税金及附加	27,141,222.18	26,764,475.85	17,763,205.76
销售费用	601,182,639.99	440,760,772.25	371,692,818.40
管理费用	356,395,624.20	319,535,361.20	257,455,486.90
研发费用	59,465,903.44	44,308,243.65	34,334,021.65
财务费用	231,009,451.64	188,250,145.68	107,096,375.12
其中：利息费用	228,911,144.63	187,694,616.81	109,344,151.75
利息收入	2,812,152.99	4,710,430.20	3,341,584.29
加：其他收益	6,912,309.95	4,771,957.60	1,315,715.75
投资收益	131,118,401.46	70,096,267.65	9,134,993.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	125,879,003.40	60,988,150.65	8,651,529.32
公允价值变动收益	-11,179,426.26	-19,755,048.05	-7,991,900.00
资产减值损失	-48,504,441.51	-107,848,554.63	-47,537,687.16
信用减值损失	-43,698,978.45	-	-
资产处置收益	2,038,770.27	9,231,687.51	-1,909,226.45
三、营业利润	676,837,564.93	577,737,516.97	380,635,868.03
加：营业外收入	12,777,663.29	15,510,650.38	7,121,576.37
减：营业外支出	3,922,292.52	1,396,309.98	1,066,935.60
四、利润总额	685,692,935.70	591,851,857.37	386,690,508.80
减：所得税费用	174,591,445.89	159,805,132.57	89,362,490.19
五、净利润	511,101,489.81	432,046,724.80	297,328,018.61
（一）按经营持续性分类		-	-
1. 持续经营净利润	511,101,489.81	432,046,724.80	297,328,018.61
2. 终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类		-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1. 少数股东损益	201,591,987.51	170,092,928.56	78,141,313.71
2. 归属于母公司股东的净利润	309,509,502.30	261,953,796.24	219,186,704.90
六、其他综合收益的税后净额	-676,957.21	140,914.99	1,791.68
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	19,428.47	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-652,235.99	140,914.99	1,791.68
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-654,547.74	116,343.76	1,791.68
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	2,311.75	24,571.23	-
6. 其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-44,149.69	-	-
七、综合收益总额	510,424,532.60	432,187,639.79	297,329,810.29
归属于母公司所有者的综合收益总额	308,876,694.78	262,094,711.23	219,188,496.58
归属于少数股东的综合收益总额	201,547,837.82	170,092,928.56	78,141,313.71
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.38
（二）稀释每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.38

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	7,490,328,772.84	6,315,393,881.00	4,452,425,895.96
收到的税费返还	5,602,833.49	3,108,984.73	789,845.71
收到其他与经营活动有关的现金	92,875,980.39	49,758,486.34	85,731,917.92
经营活动现金流入小计	7,588,807,586.72	6,368,261,352.07	4,538,947,659.59
购买商品、接受劳务支付的现金	5,738,828,505.50	4,602,416,431.74	3,731,091,000.73
支付给职工以及为职工支付的现金	400,533,595.85	347,593,573.37	270,853,313.36
支付的各项税费	444,780,500.83	434,934,061.08	259,942,916.30
支付其他与经营活动有关的现金	757,986,370.55	444,414,325.16	364,913,212.81
经营活动现金流出小计	7,342,128,972.73	5,829,358,391.35	4,626,800,443.20
经营活动产生的现金流量净额	246,678,613.99	538,902,960.72	-87,852,783.61
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,242,095,123.00	856,050,000.00	237,500,000.00
取得投资收益收到的现金	3,114,429.84	12,556,510.39	401,230.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	59,059,014.04	12,491,002.42	3,257,377.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	100,349,208.18	6,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,304,268,566.88	981,446,720.99	247,158,608.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	288,726,726.23	264,428,481.92	346,395,845.76

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资支付的现金	1,227,068,767.92	780,555,700.00	618,492,587.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	69,016,795.05	236,198,000.00	937,700,567.93
支付其他与投资活动有关的现金	272,449.41	1,113,851.34	94,713,317.45
投资活动现金流出小计	1,585,084,738.61	1,282,296,033.26	1,997,302,318.15
投资活动产生的现金流量净额	-280,816,171.73	-300,849,312.27	-1,750,143,709.38
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	730,000.00	9,850,000.00	46,260,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	730,000.00	9,850,000.00	26,760,000.00
取得借款收到的现金	3,211,023,299.54	2,508,657,591.72	2,110,285,841.66
发行债券收到的现金	注	7,300,000.00	927,489,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	131,212,986.39	479,804,639.52	7,380,000.00
筹资活动现金流入小计	3,342,966,285.93	3,005,612,231.24	3,091,414,841.66
偿还债务支付的现金	2,377,709,663.58	3,070,347,539.03	1,415,164,499.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	319,351,249.09	227,039,293.35	108,257,157.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	55,054,889.74	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	387,435,711.14	136,036,854.05	122,926,219.52
筹资活动现金流出小计	3,084,496,623.81	3,433,423,686.43	1,646,347,876.93
筹资活动产生的现金流量净额	258,469,662.12	-427,811,455.19	1,445,066,964.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	55,154.56	177,039.19	-34,110.38
五、现金及现金等价物净增加额	224,387,258.94	-189,580,767.55	-392,963,638.64
加：期初现金及现金等价物余额	315,926,682.91	505,507,450.46	898,471,089.10
六、期末现金及现金等价物余额	540,313,941.85	315,926,682.91	505,507,450.46

注：发行人 2019 年将“发行债券收到的现金”与“取得借款收到的现金”合并列示于“取得借款收到的现金”

(四) 合并股东权益变动表

1、2019年1-12月

单位：元

项目	2019年1-12月											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	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	579,534,079.00				1,024,200,447.15		149,371.17		41,724,733.35		859,954,573.82	625,278,981.51	3,130,842,186.00
加：会计政策变更											51,647,271.04	15,210,236.31	66,857,507.35
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	579,534,079.00				1,024,200,447.15		149,371.17		41,724,733.35		911,601,844.86	640,489,217.82	3,197,699,693.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-52,627,288.41		-632,807.52		8,410,388.36		246,043,376.17	117,499,186.74	318,692,855.34
（一）综合收益总额							-632,807.52				309,509,502.30	201,547,837.82	510,424,532.60
（二）所有者投入和减少资本					-53,299,648.73							10,728,462.98	-42,571,185.75
1.所有者投入的普通股												730,000.00	730,000.00
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					-53,299,648.73							9,998,462.98	-43,301,185.75
（三）利润分配									8,410,388.36		-63,466,126.13	-94,777,114.06	-149,832,851.83
1.提取盈余公积									8,410,388.36		-8,410,388.36		
2.提取一般风险准备													
3.对所有者（或股东）的分配											-55,055,737.77	-94,777,114.06	-149,832,851.83
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.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他					672,360.32								672,360.32
四、本期末余额	579,534,079.00				971,573,158.74		-483,436.35		50,135,121.71		1,157,645,221.03	757,988,404.56	3,516,392,548.69

2、2018年1-12月

单位：元

项目	2018年1-12月													
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计		
	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	579,534,079.00				1,023,732,422.68		8,456.18			41,724,733.35		642,045,366.65	461,509,666.24	2,748,554,724.10
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	579,534,079.00				1,023,732,422.68		8,456.18			41,724,733.35		642,045,366.65	461,509,666.24	2,748,554,724.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					468,024.47		140,914.99					217,909,207.17	163,769,315.27	382,287,461.90
（一）综合收益总额							140,914.99					261,953,796.24	170,092,928.56	432,187,639.79
（二）所有者投入和减少资本					82,215.94								9,676,386.71	9,758,602.65
1. 股东投入的普通股													8,950,000.00	8,950,000.00
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					82,215.94								726,386.71	808,602.65
（三）利润分配												-44,044,589.07	-16,000,000.00	-60,044,589.07
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配												-44,044,589.07	-16,000,000.00	-60,044,589.07
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. 其他														
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他					385,808.53									385,808.53
四、本期期末余额	579,534,079.00				1,024,200,447.15		149,371.17			41,724,733.35		859,954,573.82	625,278,981.51	3,130,842,186.00

3、2017年1-12月

单位：元

项目	2017年1-12月											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	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	321,963,377.00				1,306,555,395.07		6,664.50		34,802,578.32		453,928,069.77	104,903,761.10	2,222,159,845.76
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	321,963,377.00				1,306,555,395.07		6,664.50		34,802,578.32		453,928,069.77	104,903,761.10	2,222,159,845.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	257,570,702.00				-282,822,972.39		1,791.68		6,922,155.03		188,117,296.88	356,605,905.14	526,394,878.34
（一）综合收益总额							1,791.68				219,186,704.90	78,141,313.71	297,329,810.29
（二）所有者投入和减少资本					-25,438,076.89							278,464,591.43	253,026,514.54
1. 股东投入的普通股												77,160,000.00	77,160,000.00
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					-25,438,076.89							201,304,591.43	175,866,514.54
（三）利润分配									6,922,155.03		-31,069,408.02		-24,147,252.99
1. 提取盈余公积									6,922,155.03		-6,922,155.03		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-24,147,252.99		-24,147,252.99
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	257,570,702.00				-257,570,702.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	257,570,702.00				-257,570,702.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他					185,806.50								185,806.50
四、本期期末余额	579,534,079.00				1,023,732,422.68		8,456.18		41,724,733.35		642,045,366.65	461,509,666.24	2,748,554,724.10

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	318,927,513.16	65,374,418.18	311,534,100.24
交易性金融资产	22,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	1,300,000.00	5,100,000.00
应收账款	708,948,908.45	592,889,792.29	544,788,166.28
应收款项融资	104,201,764.11	-	-
预付款项	74,060,237.55	44,111,311.02	50,298,508.72
其他应收款	222,931,795.73	213,363,342.65	186,985,523.36
存货	461,778,418.23	542,952,358.87	488,669,146.20
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	11,157,479.28	588,186.60	6,162,000.00
其他流动资产	237,405,574.46	280,650,000.00	243,500,000.00
流动资产合计	2,161,411,690.97	1,741,229,409.61	1,837,037,444.80
可供出售金融资产	-	9,500,000.00	9,500,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	26,983,234.61	15,900,000.00	-
长期股权投资	3,410,887,379.03	2,938,489,057.93	3,019,650,529.59
其他权益工具投资	7,911,971.54	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	355,455,999.19	361,392,106.55	266,599,707.71
在建工程	1,497,637.01	309,271.34	4,885,071.48
无形资产	8,102,237.14	10,381,404.37	13,954,893.46
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	11,807,206.34	11,936,397.59	6,644,830.94
递延所得税资产	41,964,273.68	34,414,895.60	29,163,079.31
其他非流动资产	1,116,504.87	776,262.14	93,713,317.45
非流动资产合计	3,865,726,443.41	3,383,099,395.52	3,444,111,429.94
资产总计	6,027,138,134.38	5,124,328,805.13	5,281,148,874.74

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款	1,182,441,809.96	877,500,000.00	1,102,000,000.00
交易性金融负债	121,410,774.31	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	260,231,348.05	415,476,300.00
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	221,611,678.20	-	-
应付账款	392,638,145.09	480,659,912.80	193,904,248.03
预收款项	424,300,328.39	118,065,559.93	20,905,091.94
应付职工薪酬	22,723,600.62	7,984,993.22	12,373,975.92
应交税费	18,818,495.03	10,647,472.76	17,857,408.46
其他应付款	842,207,522.95	405,888,673.37	182,965,647.27
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	554,562,735.96	276,637,040.40	137,567,516.79
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	3,780,715,090.51	2,437,615,000.53	2,083,050,188.41
长期借款	109,100,000.00	248,200,000.00	171,050,000.00
应付债券	-	299,297,108.89	927,359,726.81
长期应付款	122,435,573.23	185,954,752.89	75,911,100.00
递延收益	1,446,611.26	2,085,547.76	2,588,380.76
递延所得税负债	132,723.07	-	-
其他非流动负债	20,582,570.33	-	-
非流动负债合计	253,697,477.89	735,537,409.54	1,176,909,207.57
负债合计	4,034,412,568.40	3,173,152,410.07	3,259,959,395.98
股本	579,534,079.00	579,534,079.00	579,534,079.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	1,074,999,703.92	1,074,327,343.60	1,073,941,535.07
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-444,094.80	124,799.94	8,456.18
专项储备	-	-	-
盈余公积	51,646,305.77	43,235,917.41	43,235,917.41
未分配利润	286,989,572.09	253,954,255.11	324,469,491.10
所有者权益合计	1,992,725,565.98	1,951,176,395.06	2,021,189,478.76
负债和所有者权益总计	6,027,138,134.38	5,124,328,805.13	5,281,148,874.74

(六) 母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	2,263,256,008.63	1,941,921,292.95	1,698,296,811.67
减：营业成本	1,886,141,820.82	1,593,407,609.02	1,318,361,660.50
税金及附加	2,941,007.64	2,179,523.39	1,810,563.30
销售费用	157,337,710.40	130,076,881.51	107,029,125.82
管理费用	140,560,999.78	107,661,754.82	116,998,536.47
研发费用	13,555,466.83	13,521,290.48	15,182,329.65
财务费用	171,907,718.35	142,087,286.87	74,806,069.61
其中：利息费用	171,880,303.54	142,006,371.50	76,095,012.07
利息收入	1,306,427.39	2,970,336.72	1,924,102.42
加：其他收益	858,065.78	692,393.70	290,103.20
投资收益	246,647,681.45	105,436,632.88	19,884,175.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	125,301,269.88	60,460,191.41	8,651,529.32
公允价值变动收益	-11,179,426.26	-19,755,048.05	-7,991,900.00
资产减值损失	-48,407,132.03	-82,608,547.59	-13,546,775.78
信用减值损失	-17,930,904.43	-	-
资产处置收益	4,779,070.98	2,974,786.12	2,985,329.88
二、营业利润	65,578,640.30	-40,272,836.08	65,729,459.41
加：营业外收入	7,511,629.32	9,054,382.39	5,541,444.71
减：营业外支出	564,111.81	202,166.67	108,000.00
三、利润总额	72,526,157.81	-31,420,620.36	71,162,904.12
减：所得税费用	-11,577,725.83	-4,949,973.44	1,941,353.81
四、净利润	84,103,883.64	-26,470,646.92	69,221,550.31
（一）持续经营净利润	84,103,883.64	-26,470,646.92	69,221,550.31
（二）终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-568,894.74	116,343.76	1,791.68
（一）不能重分类进损益的其他综合	85,653.00	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	85,653.00	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-654,547.74	116,343.76	1,791.68
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-654,547.74	116,343.76	1,791.68
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-
6. 其他	-	-	-
六、综合收益总额	83,534,988.90	-26,354,303.16	69,223,341.99
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	0.15	-0.05	0.12
(二) 稀释每股收益（元/股）	0.15	-0.05	0.12

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	2,663,513,151.23	2,320,309,282.75	1,802,255,103.87
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	21,859,421.15	22,205,103.74	61,649,062.52
经营活动现金流入小计	2,685,372,572.38	2,342,514,386.49	1,863,904,166.39
购买商品、接受劳务支付的现金	1,909,656,422.16	1,644,048,716.78	1,584,549,066.70
支付给职工以及为职工支付的现金	109,438,948.59	114,559,497.67	95,849,640.42
支付的各项税费	34,596,307.83	54,080,404.46	27,928,603.65
支付其他与经营活动有关的现金	375,088,164.33	113,626,177.76	99,458,682.29
经营活动现金流出小计	2,428,779,842.91	1,926,314,796.67	1,807,785,993.06
经营活动产生的现金流量净额	256,592,729.47	416,199,589.82	56,118,173.33
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	290,017,760.21	513,700,000.00	226,000,000.00
取得投资收益收到的现金	61,964,678.69	26,033,197.43	11,836,397.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,827,847.94	8,548,565.81	8,359,841.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	98,713,317.45	6,000,000.00
投资活动现金流入小计	359,810,286.84	646,995,080.69	252,196,239.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	125,886,910.77	125,822,590.72	149,134,125.70
投资支付的现金	575,837,746.28	527,811,753.84	739,862,587.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	239,158,000.00	977,074,000.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与投资活动有关的现金	182,840.00	267,440.00	94,713,317.45
投资活动现金流出小计	701,907,497.05	893,059,784.56	1,960,784,030.16
投资活动产生的现金流量净额	-342,097,210.21	-246,064,703.87	-1,708,587,790.93
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,926,682,923.11	1,779,613,783.82	1,446,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	927,489,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	107,529,186.60	344,838,323.62	7,380,000.00
筹资活动现金流入小计	2,034,212,109.71	2,124,452,107.44	2,381,369,000.00
偿还债务支付的现金	1,554,767,668.24	2,273,350,000.00	976,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	204,562,250.49	188,698,428.93	80,814,032.32
支付其他与筹资活动有关的现金	167,029,475.01	53,732,746.52	48,395,893.40
筹资活动现金流出小计	1,926,359,393.74	2,515,781,175.45	1,105,859,925.72
筹资活动产生的现金流量净额	107,852,715.97	-391,329,068.01	1,275,509,074.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	22,348,235.23	-221,194,182.06	-376,960,543.32
加：期初现金及现金等价物余额	61,339,918.18	282,534,100.24	659,494,643.56
六、期末现金及现金等价物余额	83,688,153.41	61,339,918.18	282,534,100.24

(八) 母公司股东权益变动表

1、2019年1-12月

单位：元

项目	2019年1-12月										
	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	579,534,079.00				1,074,327,343.60		124,799.94		43,235,917.41	253,954,255.11	1,951,176,395.06
加：会计政策变更										12,397,559.47	12,397,559.47
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	579,534,079.00				1,074,327,343.60		124,799.94		43,235,917.41	266,351,814.58	1,963,573,954.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					672,360.32		-568,894.74		8,410,388.36	20,637,757.51	29,151,611.45
（一）综合收益总额							-568,894.74			84,103,883.64	83,534,988.90
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
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									8,410,388.36	-63,466,126.13	-55,055,737.77
1. 提取盈余公积									8,410,388.36	-8,410,388.36	
2. 对所有者（或股东）的分配										-55,055,737.77	-55,055,737.77
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. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他					672,360.32						672,360.32
四、本期期末余额	579,534,079.00				1,074,999,703.92		-444,094.80		51,646,305.77	286,989,572.09	1,992,725,565.98

2、2018年1-12月

单位：元

项目	2018年1-12月										
	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	579,534,079.00				1,073,941,535.07		8,456.18		43,235,917.41	324,469,491.10	2,021,189,478.76
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	579,534,079.00				1,073,941,535.07		8,456.18		43,235,917.41	324,469,491.10	2,021,189,478.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					385,808.53		116,343.76			-70,515,235.99	-70,013,083.70
（一）综合收益总额							116,343.76			-26,470,646.92	-26,354,303.16
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
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										-44,044,589.07	-44,044,589.07
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-44,044,589.07	-44,044,589.07
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. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他					385,808.53						385,808.53
四、本期期末余额	579,534,079.00				1,074,327,343.60		124,799.94		43,235,917.41	253,954,255.11	1,951,176,395.06

3、2017年1-12月

单位：元

项目	2017年1-12月										
	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	321,963,377.00				1,331,326,430.57		6,664.50		36,313,762.38	286,317,348.81	1,975,927,583.26
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	321,963,377.00				1,331,326,430.57		6,664.50		36,313,762.38	286,317,348.81	1,975,927,583.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	257,570,702.00				-257,384,895.50		1,791.68		6,922,155.03	38,152,142.29	45,261,895.50
（一）综合收益总额							1,791.68			69,221,550.31	69,223,341.99
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
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									6,922,155.03	-31,069,408.02	-24,147,252.99
1. 提取盈余公积									6,922,155.03	-6,922,155.03	
2. 对所有者（或股东）的分配										-24,147,252.99	-24,147,252.99
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	257,570,702.00				-257,570,702.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	257,570,702.00				-257,570,702.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他					185,806.50						185,806.50
四、本期期末余额	579,534,079.00				1,073,941,535.07		8,456.18		43,235,917.41	324,469,491.10	2,021,189,478.76

三、合并报表范围及变化情况

(一) 合并报表范围

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的子公司情况如下：

序号	企业名称	注册地	业务性质	取得方式	控股比例	
					直接	间接
1	上海润达实业发展有限公司	上海	商业	同一控制下企业合并	45%	-
2	上海惠中医疗科技有限公司	上海	生产研发	同一控制下企业合并	100%	-
3	上海惠中诊断技术有限公司	上海	商业	同一控制下企业合并	100%	-
4	上海惠中生物科技有限公司	上海	生产研发	非同一控制下企业合并	100%	-
5	青岛益信医学科技有限公司	青岛	商业	非同一控制下企业合并	100%	-
6	上海益骋精密机械有限公司	上海	机械零件制造	设立	-	100%
7	济南润达生物科技有限公司	济南	商业	设立	70%	-
8	哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	哈尔滨	商业	非同一控制下企业合并	100%	-
9	上海昆涑生物科技有限公司	上海	商业	非同一控制下企业合并	60%	-
10	上海润达榕嘉生物科技有限公司	上海	商业	非同一控制下企业合并	51%	-
11	苏州润达汇昌生物科技有限公司	苏州	商业	设立	51%	-
12	南京润达强瀚医疗科技有限公司	南京	商业	设立	100%	-
13	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	青岛	商业	非同一控制下企业合并	100%	-
14	上海中科润达精准医学检验有限公司	上海	商业	设立	53.68%	-
15	北京惠中医疗器械有限公司	北京	生产研发	非同一控制下企业合并	64.87%	-
16	杭州怡丹生物技术有限公司	杭州	商业	非同一控制下企业合并	57.00%	-
17	合肥润达万通医疗科	合肥	商业	非同一控制	40.01%	-

	技有限公司			下企业合并		
18	广东省润达医学诊断技术有限公司	广州	商业	设立	100%	-
19	上海润湜生物科技有限公司	上海	商业	设立	-	100%
20	黑龙江龙卫精准医学检验中心有限公司	哈尔滨	检验服务	设立	-	70%
21	上海润医科学仪器有限公司	上海	商业	设立	-	100%
22	北京东南悦达医疗器械有限公司	北京	商业	非同一控制下企业合并	60%	-
23	云南润达康泰医疗科技有限公司	昆明	商业	非同一控制下企业合并	51%	-
24	武汉润达尚检医疗科技有限公司	武汉	商业	非同一控制下企业合并	51%	-
25	长春金泽瑞医学科技有限公司	长春	商业	非同一控制下企业合并	60%	-
26	武汉优科联盛科贸有限公司	武汉	商业	非同一控制下企业合并	51%	-
27	黑龙江润达泰信生物科技有限公司	佳木斯	商业	设立	51%	-
28	上海秸瑞信息科技有限公司	上海	软件服务	设立	70%	-
29	上海中科润达医学检验实验室有限公司	上海	检验服务	设立	-	100%
30	上海润灏医疗科技有限公司	上海	商业	设立	100%	-
31	润达医疗国际有限公司	香港	商业	设立	100%	-
32	润澜（上海）生物技术有限公司	上海	商业	非同一控制下企业合并	100%	-
33	上海康夏医疗科技有限公司	上海	商业	购买股权	100%	-
34	上海昆涑实业发展有限公司	上海	商业	设立	-	100%
35	上海瑞美电脑科技有限公司	上海	软件服务	股权转让	60.00%	-
36	上海瑞美信息技术有限公司	上海	软件服务	股权转让	-	100%
37	上海瑞美软件技术有限公司	上海	软件服务	股权转让	-	100%
38	杭州润达医疗管理有限公司	杭州	商业	设立	100%	-

39	黑龙江鑫圣瑞医学科技 有限公司	哈尔滨	商业	设立	-	60.00%
----	--------------------	-----	----	----	---	--------

（二）合并报表范围变化情况

1、2019 年度合并范围变化情况

本期新增加纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	变动原因	变动情况
1	上海瑞美电脑科技有限公司	股权转让	纳入合并
2	上海瑞美信息技术有限公司	股权转让	纳入合并
3	上海瑞美软件技术有限公司	股权转让	纳入合并
4	杭州润达医疗管理有限公司	新设	纳入合并
5	黑龙江鑫圣瑞医学科技有限公司	新设	纳入合并

本期不再纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	变动原因	变动情况
1	江苏润怡医疗设备有限公司	股权转让	不再纳入合并
2	杭州润怡生物科技有限公司	注销	不再纳入合并

2、2018 年度合并范围变化情况

本期新增加纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	变动原因	变动情况
1	润澜（上海）生物技术有限公司	股权调整	纳入合并
2	上海润灏医疗科技有限公司	新设	纳入合并
3	上海康夏医疗科技有限公司	股权转让	纳入合并
4	上海昆涑实业发展有限公司	新设	纳入合并

本期不再纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	变动原因	变动情况
1	加易生物科技（上海）有限公司	股权转让	不再纳入合并
2	上海润好生物科技有限公司	注销	不再纳入合并

3、2017 年度合并范围变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	变动原因	变动情况
1	北京东南悦达医疗器械有限公司	股权转让	纳入合并
2	云南润达康泰医疗科技有限公司	股权转让	纳入合并
3	武汉润达尚检医疗科技有限公司	股权转让	纳入合并
4	长春金泽瑞医学科技有限公司	股权转让	纳入合并
5	黑龙江润达泰信生物科技有限公司	新设	纳入合并
6	上海秭瑞信息科技有限公司	新设	纳入合并
7	武汉优科联盛科贸有限公司	股权转让	纳入合并
8	上海润好生物科技有限公司	新设	纳入合并
9	杭州润怡诊断技术有限公司	新设	纳入合并
10	江苏润怡医疗设备有限公司	新设	纳入合并
11	上海中科润达医学检验实验室有限公司	新设	纳入合并
12	润达医疗国际有限公司	新设	纳入合并

四、最近三年财务指标及非经常性损益明细表

(一) 最近三年主要财务指标

发行人报告期各期间及期末的主要财务指标如下：

项目	2019/12/31 2019 年度	2018/12/31 2018 年度	2017/12/31 2017 年度
总资产（万元）	903,284.89	754,298.79	712,532.87
净资产（万元）	351,639.25	313,084.22	274,855.47
流动比率（倍）	1.08	1.19	1.20
速动比率（倍）	0.86	0.87	0.88
资产负债率（母公司报表口径，%）	66.94	61.92	61.73
资产负债率（合并报表口径，%）	61.07	58.49	61.43
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.76	4.32	3.95
营业收入（万元）	705,195.02	596,433.92	431,880.98
净利润（万元）	51,110.15	43,204.67	29,732.80
研发费用占营业收入的比重（%）	0.84	0.74	0.79
应收账款周转率（次）	2.71	2.79	3.09
存货周转率（次）	4.42	3.95	3.62

项目	2019/12/31 2019 年度	2018/12/31 2018 年度	2017/12/31 2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	117,005.04	100,151.01	65,865.89
利息保障倍数	4.00	4.15	4.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.43	0.93	-0.15
每股净现金流量（元/股）	0.39	-0.33	-0.68
每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.38
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.53	0.44	0.38
加权平均净资产收益率（%）	11.61	10.97	9.98
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	11.43	10.68	10.06

上述指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；
- (3) 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；
- (4) 应收账款周转率=营业收入÷应收帐款平均账面价值；
- (5) 存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值；
- (6) 息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息费用+固定资产折旧增加+无形资产摊销增加+长期待摊费用摊销增加；
- (7) 利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)÷利息支出；
- (8) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股份总数；
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数；
- (10) 归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额÷期末普通股份总数。

（二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券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，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019 年	归属于公司普通股股东的净利润	11.61	0.53	0.53
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.43	0.53	0.53

2018年	归属于公司普通股股东的净利润	10.97	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.68	0.44	0.44
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	9.98	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.06	0.38	0.38

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》等有关规定，报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	341.99	1,507.56	-190.92
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
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）	1,917.52	2,050.62	996.41
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	95.38	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	274.85	297.17	48.35
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
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	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生	-1,117.94	-1,975.50	-799.19

非经常性损益项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	46.52	15.53	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-293.82	-76.99	-92.72
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-520.00	-915.04	-162.81
少数股东权益影响额	-168.88	-314.09	20.65
合计	480.23	684.63	-180.23

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

体外诊断产品流通与服务行业目前尚处在产业发展的初期阶段，市场竞争激烈，行业集中度低，渠道分散。随着新医改的推行、监管规范化、两票制及分级诊疗制度的落地，加之市场集中化的发展，行业集中度将逐步提高，体外诊断行业流通端由多级分销小代理模式向区域大代理集中和过渡，代理商职能多元化发展，由单一销售模式向销售、配送及服务一体化模式过渡，更加强调业务的服务性，以利民便民为价值指导，为医疗机构提供规范化及效率化的流通服务。市场竞争、政策层面、行业层面三大因素正在加剧行业整合的共振。

在市场环境因素的推动下，体外诊断产品流通与服务领先企业均已进入快速发展和整合的阶段，完善市场区域覆盖、进一步提升市场占有率，已经成为领先企业所面临的重要课题。受制于行业企业区域性及市场准入机制等因素的影响，投资收购成为行业领先企业业务扩展和市场整合的重要手段。报告期内，公司根据体外诊断流通与服务行业发展趋势、发展战略及业务需求，开展了多起收购兼并。2017年度，公司投资控股了长春金泽瑞、武汉优科联盛、云南润达康泰、武汉润达尚检等公司，进一步扩大和深入服务网络的建设，提高公司市场占有率。2019年9月，公司控股了上海瑞美，加强在医学实验室信息化服务的能力，进一步优化公司业务架构。基于前述收购事项，报告期内，公司资产结构、负债结构及盈利能力均发生了一定的变动。

（一）资产状况分析

报告期各期末，公司各项资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产	563,692.12	428,426.46	383,936.82
非流动资产	339,592.77	325,872.33	328,596.05
总资产	903,284.89	754,298.79	712,532.87

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产占总资产比例	62.40%	56.80%	53.88%
非流动资产占总资产比例	37.60%	43.20%	46.12%
总资产增加额	148,986.10	41,765.92	301,737.41
总资产增长率	19.75%	5.86%	73.45%

报告期内，公司资产规模逐年增大，一方面公司主营业务取得快速发展，另一方面公司通过收购等方式持续扩大经营规模。报告期内，公司流动资产占资产总额的比重分别为 53.88%、56.80%、62.40%，非流动资产占资产总额的比重分别为 46.12%、43.20%、37.60%。公司 2017 年资产结构变动幅度较大，主要系公司在 2017 年完成了北京东南悦达、长春金泽瑞、武汉优科联盛等多家公司的收购以及对上海瑞美等公司的投资，导致公司商誉、长期股权投资等非流动资产增幅较大。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动负债	521,414.10	359,482.92	319,151.60
非流动负债	30,231.54	81,731.65	118,525.79
总负债	551,645.64	441,214.57	437,677.40
流动负债占总负债比例	94.52%	81.48%	72.92%
非流动负债占总负债比例	5.48%	18.52%	27.08%
总负债增加额	110,431.06	3,537.17	249,097.92
总负债增长率	25.03%	0.81%	132.09%

报告期各期末，发行人负债总额分别为 437,677.40 万元、441,214.57 万元及 551,645.64 万元，发行人 2017 年末负债增长较多，主要是由于短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、应付账款、其他应付款、应付债券增加较多。从负债结构方面看，报告期内公司负债以流动负债为主，报告期各期末流动负债占总负债的比例分别为 72.92%、81.48%及 94.52%，2017 年流动负债占比较低主要系公司 2017 年非公开发行公司债券所致，随着 2017 年非公开发行公司债券第一期的偿付完毕，流动负债占比在 2018 年末有所回升。2019 年

公司与银行等融资渠道的合作更加紧密顺畅，融资规模增大，流动负债占比进一步提高。报告期内，公司综合运用银行借款、并购贷款、发行公司债券等多种融资手段，不断优化公司融资结构。

（三）偿债能力分析

报告期内，发行人主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率（倍）	1.08	1.19	1.20
速动比率（倍）	0.86	0.87	0.88
资产负债率（合并口径, %）	61.07	58.49	61.43
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	117,005.04	100,151.01	65,865.89
利息保障倍数	4.00	4.15	4.54

报告期内，发行人 2018 年末流动比率、速动比率与 2017 年末基本保持一致，2018 年末资产负债率较 2017 年末小幅下降。发行人 2019 年末流动比率较 2018 年末小幅下降，速动比率与 2018 年末基本持平，主要系发行人 2019 年与银行等融资渠道的合作更加紧密顺畅，融资规模较大所致。

与此同时，随着公司业务规模扩大，2017 年至 2019 年息税折旧摊销前利润增长明显，分别为 65,865.89 万元、100,151.01 万元、117,005.04 万元，为公司偿债能力提供坚实保障。故即使公司在 2017 年至 2019 年年间债务规模扩大较为明显，利息保障倍数报告期内仍处于平稳水平，分别为 4.54、4.15、4.00，支付利息能力较强。

公司已与多家商业银行建立了长期稳定的合作关系，截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司合计获得授信总额人民币 305,662.10 万元，已使用授信总额人民币 286,723.76 万元，剩余授信额度 18,938.34 万元，占总授信额度的 6.20%，一定程度上增强了公司的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	2.71	2.79	3.09
存货周转率（次）	4.42	3.95	3.62

2017 至 2019 年，发行人应收账款周转率保持相对稳定水平，公司持续改善应收账款回款，优化应收账款信息化管理机制，加大应收账款考核力度。

报告期内，发行人存货周转率逐步提高，主要系公司加快整合进度，充分发挥上市公司与新控股子公司的业务协同效应，提高公司的整体运营效率，并随着公司采购信息化、精细化水平提高，如集团化采购平台的搭建，存货管理水平显著提升。

二、盈利能力分析

（一）利润的主要来源分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	705,195.02	596,433.92	431,880.98
其中：营业收入	705,195.02	596,433.92	431,880.98
二、营业总成本	641,179.93	534,309.80	389,118.59
其中：营业成本	513,660.44	432,347.90	310,284.40
税金及附加	2,714.12	2,676.45	1,776.32
销售费用	60,118.26	44,076.08	37,169.28
管理费用	35,639.56	31,953.54	25,745.55
研发费用	5,946.59	4,430.82	3,433.40
财务费用	23,100.95	18,825.01	10,709.64
其中：利息费用	22,891.11	18,769.46	10,934.42
利息收入	281.22	471.04	334.16
加：其他收益	691.23	477.20	131.57
投资收益	13,111.84	7,009.63	913.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,587.90	6,098.82	865.15
公允价值变动收益	-1,117.94	-1,975.50	-799.19

资产减值损失	-4,850.44	-10,784.86	-4,753.77
信用减值损失	-4,369.90	-	-
资产处置收益	203.88	923.17	-190.92
三、营业利润	67,683.76	57,773.75	38,063.59
加：营业外收入	1,277.77	1,551.07	712.16
减：营业外支出	392.23	139.63	106.69
四、利润总额	68,569.29	59,185.19	38,669.05
减：所得税费用	17,459.14	15,980.51	8,936.25
五、净利润	51,110.15	43,204.67	29,732.80

报告期内，公司利润的主要来源为产品的销售。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，发行人营业收入具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	704,633.73	99.92%	595,645.41	99.87%	431,279.79	99.86%
其他业务收入	561.29	0.08%	788.51	0.13%	601.19	0.14%
合 计	705,195.02	100.00%	596,433.92	100.00%	431,880.98	100.00%

报告期内，公司营业收入 99%以上来自于主营业务收入，主营业务突出。

报告期内，公司营业收入快速增长，2018 年度营业收入较 2017 年度营业收入增长 38.10%，2019 年度营业收入较 2018 年营业收入增长 18.24%，随着业务规模的不断扩大，发行人营业收入增幅明显且逐步趋于稳定。

2、近三年分行业主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入分行业构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
流通服务类	676,613.75	96.02%	573,995.08	96.37%	414,447.39	96.10%
自主品牌类	28,019.98	3.98%	21,650.33	3.63%	16,832.41	3.90%
合计	704,633.73	100.00%	595,645.41	100.00%	431,279.79	100.00%

报告期内，发行人主营业务收入分行业结构稳定，收入主要来源于流通服务类收入，报告期内流通服务类收入占比分别为 96.10%、96.37%、96.02%，占比较高且较为稳定。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成及变动分析

报告期内，发行人营业成本具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例%
主营业务成本	513,436.05	99.96%	432,110.25	99.95%	309,925.02	99.88%
其他业务成本	224.39	0.04%	237.65	0.05%	359.38	0.12%
合计	513,660.44	100.00%	432,347.90	100.00%	310,284.40	100.00%

报告期内，发行人营业成本构成及占比基本与营业收入一致。

2、主营业务成本分产品构成情况分析

报告期内，发行人分产品主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
试剂及其他耗材	479,830.82	93.45%	405,205.35	93.77%	284,522.92	91.80%
仪器	32,992.42	6.43%	26,904.90	6.23%	25,402.10	8.20%
软件开发及服务	612.81	0.12%	-	-	-	-
合计	513,436.05	100.00%	432,110.25	100.00%	309,925.02	100.00%

报告期内，发行人分产品主营业务成本变动趋势与主营业务收入变动趋势基

本一致。

（四）主要产品毛利率分析

1、主营业务毛利来源分析

（1）主营业务毛利贡献情况

报告期内，发行人各项主营业务的毛利贡献情况如下：

单位：万元

产 品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
试剂及其他耗材	182,854.81	95.64%	156,345.83	95.60%	115,912.94	95.52%
仪器	6,349.44	3.32%	7,189.33	4.40%	5,441.83	4.48%
软件开发及服务	1,993.43	1.04%	-	-	-	-
合 计	191,197.68	100.00%	163,535.16	100.00%	121,354.78	100.00%

由上表可知，发行人主营业务毛利主要来自于试剂及其他耗材的销售，报告期内，发行人试剂及其他耗材的销售毛利占主营业务毛利分别为 95.52%、95.60% 和 95.64%，占比均较高且较为稳定。

（2）主营业务毛利增长情况

发行人2018年主营业务毛利较2017年度增长42,180.38万元，增幅为34.76%，保持较快的增长速度。发行人2019年主营业务毛利较2018年度增长27,662.52万元，增幅为16.92%，增速趋稳。公司主营业务毛利随着公司规模快速扩张保持较快增长，体现了公司较强的盈利能力。

2、毛利率变动情况分析

报告期内，发行人综合毛利率情况如下：

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
综合毛利率	27.16%	27.51%	28.16%

公司报告期内综合毛利率水平较为稳定，2018年综合毛利率较2017年小幅下降，主要系公司所处的医疗相关行业政策和监管政策的调整和优化，各项政策

(例如医疗器械的限价或平台化采购等)的推进和实施导致公司出现毛利率小幅下降的情形。2019年综合毛利率与2018年综合毛利率基本持平。

(五) 期间费用分析

报告期内，公司的期间费用及其所占当期营业收入比例的变化情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	60,118.26	8.53%	44,076.08	7.39%	37,169.28	8.61%
管理费用	35,639.56	5.05%	31,953.54	5.36%	25,745.55	5.96%
研发费用	5,946.59	0.84%	4,430.82	0.74%	3,433.40	0.79%
财务费用	23,100.95	3.28%	18,825.01	3.16%	10,709.64	2.48%
合 计	124,805.36	17.70%	99,285.45	16.65%	77,057.87	17.84%
营业收入	705,195.02	100.00%	596,433.92	100.00%	431,880.98	100.00%

报告期内，发行人期间费用占营业收入的比例整体较为稳定。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量及变化情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,667.86	53,890.30	-8,785.28
投资活动产生的现金流量净额	-28,081.62	-30,084.93	-175,014.37
筹资活动产生的现金流量净额	25,846.97	-42,781.15	144,506.70
现金及现金等价物净增加额	22,438.73	-18,958.08	-39,296.36

四、资本性支出分析

(一) 报告期内的重大资本性支出

报告期各期，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为34,639.58万元、26,442.85万元及28,872.67万元，主要为公司为适应

业务发展、提升综合服务能力所需而构建的固定资产、无形资产支出，均围绕公司主营业务进行。

报告期各期，公司用于投资支付的现金分别为61,849.26万元、78,055.57万元及122,706.88万元；用于取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别为93,770.06万元、23,619.80万元及6,901.68万元。2016年度，公司根据业务发展的需求，通过股权收购及投资合作等方式，控股了山东鑫海、杭州怡丹、北京东南悦达、北京润诺思、合肥润达、广东润达、上海中科、黑龙江龙卫等公司，进一步完善公司的服务网络 and 自产产品体系，同时还对哈尔滨润达、青岛益信等子公司进行了增资。2017年度，公司投资控股了长春金泽瑞、武汉优科联盛、云南润达康泰、武汉润达尚检等公司，进一步扩大和深入服务网络，提高公司市场占有率。2019年9月，公司控股了上海瑞美，加强在医学实验室信息化服务的能力，进一步优化公司业务架构。上述投资主要系公司根据其制定的发展战略，围绕主营业务控股或参股体外诊断行业的相关公司。

（二）未来可预见的重大的资本性支出计划

未来一至两年，公司可预见的重大资本性支出项目主要为本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体情况请参见募集说明书“第八节 募集资金运用”。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况未来趋势

公司所处的体外诊断流通与服务行业属于资金密集型行业，企业作为连接上游体外诊断产品制造商和下游客户的服务商，主要通过轻资产运作模式，日常运营包括频繁大额的上游采购和下游销售，资金需求量较大，并且下游客户主要为各类医学实验室，受制于客户预算等因素的影响导致账期相对较长，行业内企业流动资金需求较大。报告期各期末，公司资产负债率分别为61.43%、58.49%及61.07%，公司资产负债率较高。本次发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。公司资产负债率短期内将有所上升，但随着未来可转债持有人陆

续实现转股，公司净资产将增加，资产负债率将下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。

（二）盈利能力未来趋势

润达医疗在体外诊断产品流通与服务企业中，是最早形成专业的全方位技术服务能力的企业之一，也是最早探索整体综合服务的公司之一，已经形成具有公司特色的整体综合服务能力，能够为医学实验室提供完整解决方案。公司所处行业正处于收购整合的快速发展阶段，报告期内，公司积极开展产业并购，已形成覆盖华东、东北、华北、华中、西南地区的较为完善的服务网络，使得公司能够为客户提供稳定、快捷、专业的体外诊断产品与贴身服务，同时公司也通过深度和广度并存的服务网络累积了大量的优质客户资源。通过本次募投项目的实施，公司的医学实验室综合服务能力将继续提升，从而进一步巩固市场地位，增强公司盈利能力。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用情况

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，并结合公司财务状况和投资计划，公司本次拟通过公开发行可转债募集的资金总额不超过 55,000.00 万元（含 55,000.00 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	预计总投资金额	拟使用募集资金金额
综合服务扩容项目	66,085.43	55,000.00
合计	66,085.43	55,000.00

本次发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整募集资金投资规模，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）项目概况

本项目拟围绕润达医疗主营业务，募集资金主要投向公司（包括全资子公司）的医学实验室综合服务，用于采购开展前述业务所需的仪器设备、试剂及其他耗材。此外，信息化服务作为公司实验室综合服务的重要组成部分，本项目拟将部分募集资金投向公司信息化服务体系升级与开发，进一步完善公司实验室综合服务能力。

本项目拟总投资 66,085.43 万元，拟使用公开发行可转债募集资金投入 55,000.00 万元。

（二）项目实施的必要性分析

1、本项目的实施将扩大公司主营业务规模，增强公司盈利能力

润达医疗目前已经拥有覆盖华东、东北、华北、华中、西南地区的较为完善的服务网络，全国性的综合服务业务平台已初具规模，使得润达医疗能够为客户提供稳定、快捷、专业的体外诊断产品与贴身服务。通过本项目的实施，公司可借助深度和广度并存的服务网络，快速获取优质客户资源，从而扩大公司现有主营业务规模，增强公司营收规模和利润水平，提升公司盈利能力。

2、本项目的实施将提升公司竞争力，提高客户满意度

润达医疗拥有专业的技术服务团队，可向客户提供从售前到售后的全方位专业技术服务，具有全方位的综合服务优势。本次综合服务扩容项目，一方面公司将根据下游客户的业务发展需求，提供满足客户业务开展需要的包含仪器、试剂及其他耗材的高端医学检验系统及配套服务；另一方面，公司通过对信息化服务体系的升级及开发，可在满足客户信息化管理需求的同时，加快公司各分支机构间、公司与分销商之间、公司与客户、公司与供应商之间的信息传递速度和信息交流的效率，全面提升公司服务能力。使公司及时掌握客户的库存情况、订单进度、服务反馈、满意度状态等，并对自身财务、库存、销售达成以及各分支机构的信息资源进行实时控制，通过提高信息化管理水平来提高客户服务水平、提升经营效率，从而更高效的为客户提供服务。及时准确地满足客户需求是公司得以持续向前发展的重要核心竞争力，通过本项目的实施，公司将进一步提升核心竞争力，提高客户满意度，增加客户粘度，巩固市场占有率。

3、本项目的实施将抓住行业发展机遇，稳固公司行业龙头地位

在国家医疗体制改革的背景下，我国体外诊断市场快速增长。分级诊疗等政策逐步落地实施，一方面将促使检验量向基层迁移，另一方面对检验资源均衡化的需求，使区域检验结果互认将成发展趋势，基层检验水平与能力进一步提高。同时，随着两票制等政策的逐步实施，对于体外诊断流通企业而言，对其专业技术服务能力的要求日益提高，对其业务的深度和广度也提出了更高的要求，促使传统的代理渠道模式向综合服务模式转变，市场集中度将快速提高。对于已经在

体外诊断产品流通与服务领域中先行积累的专业综合服务商而言,将面临着新的市场机遇。公司作为行业内最早形成专业的全方位技术服务能力的企业之一,通过本项目的实施,可借助医疗体系改革、分级诊疗等政策的利好,围绕医学实验室综合服务业务,优化服务内容,抓住行业发展机遇,稳固公司行业龙头地位。

(三) 项目实施的可行性分析

1、体外诊断市场需求的不断扩大将极大促进本行业的发展

2016 年中国体外诊断费用每年人均支出不足 4 美元,同期世界人均体外诊断支出约 8.5 美元,而同期发达国家每年人均支出已达到 30 美元¹,我国体外诊断人均支出尚有较大的提升空间。此外,国家统计局数据显示,2015 年我国人口总量达 13.75 亿,人口总量约占世界人口的 20%,但体外诊断市场规模仅占全球的 10%左右。随着人口老龄化及城镇化的不断推进,我国体外诊断市场需求将进一步扩大,可极大促进体外诊断行业的发展,本项目拥有广阔的市场空间。

2、强大的服务网络、优质的客户资源及稳定的管理团队

公司目前已经拥有覆盖华东、东北、华北、华中、西南地区的较为完善的服务网络,凭借专业的服务、规范的管理和快速的响应,润达品牌在行业内享有较高的市场影响力和美誉度,积累了大量的优质客户资源。与此同时,润达医疗管理团队稳定,主要管理团队成員具有极为丰富的体外诊断产品经销和服务经验,核心团队成員来自希森美康、强生、德灵、贝克曼库尔特、西门子等知名跨国公司,多年来积累了与大型跨国体外诊断产品制造商的长期合作经验,对本行业的业务模式有深刻理解。强大的服务网络、优质的客户资源及稳定的管理团队为公司的持续发展和进一步巩固市场地位奠定了基础,也为本项目的顺利实施提供保障。

3、公司通过 IPO 募投项目的顺利实施积累了丰富的项目管理经验

本项目是公司 IPO 募投项目中“综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目”的延伸。“综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目”的募集资金已于

¹ Kalorama Information: The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 10th Edition.2016.8

2017 年度使用完毕²，并于 2018 年度达产，项目收益情况良好，为公司近几年的快速发展作出较大贡献。公司通过 IPO 募投项目的顺利实施积累了丰富的项目管理经验，公司管理层将根据公司发展战略、市场竞争情况以及项目管理经验高效、稳妥地运用本次募集资金，稳步推进本项目的顺利实施，保障公司股东利益。

（四）项目主要建设内容

1、采购仪器设备

公司拟采购用于医学实验室综合服务的仪器设备，并配套采购对应的试剂及耗材，以满足客户对高端医学检验系统的需求，进而提升公司医学实验室综合服务能力，加强市场竞争力，巩固公司市场地位。

本项目拟采购仪器设备金额共计 49,578.33 万元，分两年采购，其中第一年采购仪器设备金额 25,156.67 万元，第二年采购仪器设备金额 24,421.67 万元。

2、信息化服务体系升级与开发

公司通过对信息管理及信息服务软件系统的升级与开发，可在满足客户信息化管理需求的同时，加快公司各分支机构间、公司与分销商之间、公司与客户之间、公司与供应商之间的信息传递速度和信息交流的效率。本次信息化服务体系升级与开发主要由以下项目构成：

（1）SAP 系统升级改造

公司目前使用的 SAP 系统于 2012 年首次上线，主要运行财务、进销存等模块，实现进销存及财务管理的需求。目前 SAP 系统基本能支撑公司的业务执行和相关的财务核算，系统运行较为稳定。随着公司业务规模的扩大、业态的多样化，2012 年的系统实施设计和公司当下的业务现实存在一定差距，影响系统效率和可扩展性。

基于上述背景，公司拟将 SAP 系统升级至到 SAP 最新的第四代产品 S/4HANA，以更好的对公司战略发展和规模扩张提供有效支撑，并借助升级契机，结合公司

² 截至 2017 年底，公司 IPO 募集资金专户结余 1.33 万元，均为利息收入，各募集资金投资项目募集资金均已使用完毕。

发展及 SAP 新产品的特性对现有流程进行优化和变革,对当前系统进行一次流程梳理和优化,进而全面提升公司的内部管理效率,提高业务运行效率。

(2) SIMS 系统及 B2B 系统升级改造

SIMS 系统全称为实验室库存信息管理系统,是公司专门为医学实验室个性化定制的体外诊断试剂库存管理系统。SIMS 系统除具备智能化请购、效期警示、性能验证、批号管理、订单自动拆单、库存成本分析等管理功能外,还符合 2012 年 ISO15189 新版中对试剂库存管理及供应商评价的要求。B2B 系统(www.mai47.com)是公司为提供试剂订购与供应链管理打造的订单协同管理平台。该系统结合安装在客户端的 SIMS 系统,通过互联网或离线方式与 B2B 云平台进行信息交换,处理包括订单、交货单、发票等信息,实现采购一体化与自动化,落实计划采购与自动补货。

对于终端客户而言,可通过 SIMS 系统管理体外诊断试剂出库、入库、库存分析;结合 B2B 系统,可实现试剂库存系统与供应链平台对接,订单自动上传,发货数据同步反馈。通过 SIMS 系统与 B2B 系统的结合运用,可实现从招标采购、到生产厂商、冷链运输、配送、医院验收、实验室使用、管控与决策等全供应链质量和成本的双行道、闭环管理,从而可追溯体外诊断试剂从发起采购至上机使用的完整流向。

公司现有 SIMS 系统投入运行已有 4 年多,结合 B2B 系统,实现全程二维码管理,精细化成本分析。SIMS+B2B 系统结合方案已在近百家医院上线使用,获得了良好的客户反馈。随着各类试剂耗材质量管理体系对试剂管理要求日趋严格,操作人员操作习惯以及客户需求的不断迭代更新,智能化管理需求的不断提升,以及用户对系统操作界面优化的需求,SIMS 系统及 B2B 系统均需进一步结合监管要求和用户需求进行全面升级,以便更好贴合市场需求,促进公司与客户之间的信息传递,提高客户满意度,进一步提升公司医学实验室综合服务能力。

(3) POCT 管理系统开发

近年来,POCT 因其“快速、有效和便捷”的特点在临床实践中得到了越来越广泛的应用,由于 POCT 在实际应用中存在使用科室多、仪器分布散、产品封

闭性强等特点，从而导致 POCT 管理难度较大。目前国外的部分 POCT 仪器厂家提供了与自家仪器配套的管理软件，如雷度米特的 AQUIRE 和罗氏的 Cobas®IT1000 等，但这些系统更适合于管理单一品牌的 POCT 仪器设备，无法对其他品牌的 POCT 设备进行统一的管理。如何确保 POCT 结果满足临床要求，是亟待解决的一个问题。

信息化服务作为公司医学实验室综合服务的重要组成部分之一，针对 POCT 使用现状，公司拟开发 POCT 管理系统以更好满足客户需求。该系统将对接入系统的所有 POCT 设备进行统一网络化管理，实时监控仪器及质控状态、优化检测流程、规范检测报告、确保数据溯源性，帮助医院克服了在样本、仪器、人员及耗材管理等方面存在的障碍，有效提高设备管理的效率和安全性，实现对整个 POCT 检测过程的质量控制，保证仪器间测试结果的一致性，确保患者 POCT 检测结果的准确性。公司通过 POCT 管理系统的开发，在满足客户在 POCT 仪器管理需求的同时，通过网络化的管理方式帮助客户简化工作流程、节省管理维护时间、提升 POCT 检验报告质量，降低仪器耗损和人力成本，增加客户的整体收益，体现出公司较强的信息化服务能力。

（五）项目投资概算

序号	项目名称	预计总投资金额（万元）	占总投资金额比例（%）
1	综合服务扩容项目	66,085.43	100.00
1.1	采购仪器设备	49,578.33	75.02
1.2	信息化服务体系升级与开发	2,324.50	3.52
1.3	铺底流动资金	14,182.60	21.46

（六）资金运用进度

本项目建设期预计为 2 年，运营期为 5 年。

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 55,000.00 万元（含 55,000.00 万元），扣除发行费用后全部用于本次投资项目，项目总投资额 66,085.43 万元，其中：采购仪器 49,578.34 万元、信息化服务体系升级与开发 2,324.50 万元、铺底流动资金 14,182.60 万元。本项目建设期预计为两年，采购仪器项目及信息化服务体系升级与开发的资金投入进度预计如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	投资总额
采购仪器设备	25,156.67	24,421.67	49,578.34
信息化服务体系升级与开发	1,603.50	721.00	2,324.50
合计	26,760.17	25,142.67	51,902.84

上述投入项目中主要为采购仪器设备，作为联动销售模式下提供给医疗机构使用的设备，其投入进度如下：

单位：万元

设备类型	第一年	第二年	投资总额
生化分析仪	14,080.00	13,930.00	28,010.00
免疫分析仪	6,006.67	5,441.67	11,448.34
血型分析仪	2,250.00	3,090.00	5,340.00
血凝分析仪	1,900.00	1,400.00	3,300.00
血球分析仪	680.00	400.00	1,080.00
微生物分析仪	240.00	160.00	400.00
合计	25,156.67	24,421.67	49,578.34

为提升公司的内部管理效率、促进公司与客户之间的信息传递、提供客户检验系统的高效性，本次信息化服务体系升级与开发投入进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	投资总额
SAP 系统升级	779.50	-	779.50
SIMS 系统升级	426.05	-	426.05
B2B 系统升级	-	721.00	721.00
POCT 管理系统开发	397.95	-	397.95
合计	1,603.50	721.00	2,324.50

本项目将结合公司业务开展的实际进展情况，在募集资金到位前，按照实际与医疗机构等客户合作合同执行情况，采取先用自筹资金向医疗机构提供检验系统所需的仪器设备、信息化系统等，募集资金到位后，按照相关法律法规及公司募集资金投资管理办法用募集资金进行替换。

（七）项目审批情况

公司本次募集资金将用于综合服务扩容项目，主要投向发行人（包括全资子公司）的医学实验室综合服务，用于采购开展前述业务所需的仪器设备、试剂及其他耗材。此外，信息化服务作为发行人医学实验室综合服务的重要组成部分，该项目拟将部分募集资金投向发行人信息化服务体系升级与开发，进一步完善发行人实验室综合服务能力。本项目主要为医疗机构等客户提供检验系统所需的仪器设备、试剂及其他耗材和对信息化服务体系的升级与开发，不涉及重大能源消耗及污染情况。

本项目已于 2019 年 3 月 12 日完成项目备案，具体备案情况如下：

项目名称：	综合服务扩容项目
项目代码：	上海代码：31011663134403720191D2313001 国家代码：2019-310116-73-03-001405
项目备案日期：	2019 年 3 月 12 日
备案机关：	上海市金山区经济委员会

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《上海市环境保护局关于印发〈上海市不纳入建设项目环评分类管理的项目类型（2015 年版）〉的通知》的规定，本次募投项目属于无须进行环境影响评价审批的项目。此外，发行人本次募投项目不涉及具体土地使用的变更，无须经所在地县级以上国土资源部门审批或备案。

本次募投项目实施主体为发行人及全资子公司，募投项目实施内容与发行人的主营业务相一致，发行人及全资子公司已取得了与本次募投项目相关的《医疗器械经营许可证》《第二类医疗器械经营备案凭证》等经营资质和业务许可。

综上，发行人本次募投项目已取得了现阶段所需的批准或授权，发行人也已取得了实施本次募投项目所需的经营资质和业务许可，本次募投项目的实施不存在法律障碍。

（八）项目的选址

本项目采购仪器设备、铺底流动资金使用主要系为医疗机构等客户提供体外诊断仪器设备及试剂、耗材，项目具体实施地点为各客户所在地。

本项目信息服务体系升级与开发的实施地点为公司信息系统服务器所在地上海市金山区卫昌路 1018 号。

（九）项目的组织及实施

为保证项目的顺利推进与实施，公司就本项目成立了专门的项目小组，由公司总经理担任项目负责人。本项目采购仪器设备及铺底流动资金使用由公司总经理组织各有关部门人员实施；信息化服务体系升级与开发由公司总经理领导，委托专业信息软件开发及实施供应商负责实施。

（十）项目效益测算

1、效益测算依据及假设

（1）项目投入金额测算依据

公司根据未来业务区域开拓进度、拟合作医院经营规模、拟合作医院仪器设备需求、拟提供仪器设备单价等，综合考虑未来两年医学实验室综合服务的资金需求，拟定 49,578.34 万元的仪器设备投资计划。

根据公司目前已制定的针对 SAP 系统、SIMS 系统、B2B 系统以及 POCT 管理系统的升级改造方案以及项目实施成本预测，拟定 2,324.50 万元用于信息化服务体系升级与开发，其中项目实施成本包括人工成本、物业费用、咨询费、软件许可费用、配套硬件等。

（2）建设期假设

本次综合服务扩容项目设备投资总额为 49,578.34 万元，建设期预计为两年，其中第一年投资 25,156.67 万元，第二年投资 24,421.67 万元。公司系结合历史投资经验、对商务合作、业务开拓速度及业务可实现性进行预测，并根据此投资进度对项目可实现收入进行预测，具有较强的可操作性。

（3）收入金额测算依据

公司根据过往设备投入对应的收益情况，测算募投项目建设期及运营期实现收入情况。

1) 综合考虑公司业务开展速度、仪器安装调试等因素，假设第一年投入的设备当年产生 50%的收入，第二年投入的设备当年产生 60%的收入，当年投入设备于下年产生 100%的收入。

2) 公司基于谨慎性原则，第三年（达产年）至第五年收入不考虑增长，第六年至第七年产生的收入根据设备计提折旧减少而同比例下降。

根据公司目前执行的会计政策，仪器设备折旧年限为 5 年。在本次测算中假设设备使用寿命为 5 年，即第六年开始不产生收入。其中本次测算表中第六年及第七年收入系由于在第一年及第二年中途投入的设备分别于第六年及第七年使用寿命到期。但在公司实际多年的运营过程中，仪器使用期限很少出现短于 5 年的情况，有相当部分是超龄服务。在本次测算中，未考虑募投项目达产后，设备超龄服务带来的收入增长因素。

本次募投项目测算仅考虑设备预计使用内对应产生的收入，并且不考虑项目达产后，设备超龄服务带来的收入的增长因素，故本次收入预测是可行并谨慎合理的。

3) 本次募投项目的业务模式为联动销售模式，联动销售模式下客户向公司采购需要的试剂和耗材，同时由公司向客户提供相应配套使用的仪器，该仪器为公司自行生产或向制造商采购的设备，系公司所有、控制和维护保养的设备，客户仅有仪器使用权。本次募投项目的募集资金即主要用于采购供医院使用的固定资产仪器设备，在公司资金充足的情况下企业可以根据医院、检验科等客户业务需求，采购相应的仪器设备供其使用，仪器是试剂使用的载体，各个客户使用公司提供的仪器设备越多，客户向公司采购仪器配套的试剂及耗材规模越大。在联动销售模式下公司的业务规模与设备投入存在较强的关系。

(4) 项目毛利率测算依据

公司综合考虑未来市场竞争状态、客户议价能力以及政策变化可能导致的影响，结合各产品线历史毛利率，本次项目预测达产后平均毛利率为 23.11%。报告期内试剂及耗材毛利率情况如下：

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
-----	---------	---------	---------

试剂及其他耗材毛利率	27.59%	27.84%	28.95%
综合毛利率	27.13%	27.51%	28.16%

与报告期内各项毛利率相比,本次募投项目达产后平均毛利率均低于上述毛利率,测算较为谨慎。

(5) 费用率水平情况

结合本次项目的业务特征并参照公司历史数据,本次项目销售费用及管理费用合计占收入比例为 11.11%,报告期内费用率水平如下:

单位:万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	60,118.26	8.53%	44,076.08	7.39%	37,169.28	8.61%
管理费用	35,639.56	5.05%	31,953.54	5.36%	25,745.55	5.96%
合计	95,757.83	13.58%	76,029.62	12.75%	62,914.83	14.57%
营业收入	705,195.02		596,433.92		431,880.98	

报告期内企业销售费用及管理费用费用率占比平均为 13.63%,由于考虑到未来募投项目增加的收入以及公司现存业务的自然增长所得导致的规模效应,费用率将会持续降低,本次测算采用的费用率较为合理。

本次测算中系参照公司历史销售费用、管理费用占收入的比重以及规模效应,测算本次募投项目的费用金额,本次募投项目测算中已考虑了维护成本随着设备投入越多,收入规模越大,而会相应增加的影响关系。

2、计算过程

基于上述假设及测算依据,本次募投项目收入成本及费用情况如下:

单元:万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
营业收入	24,776.74	91,041.56	118,700.28	118,700.28	118,700.28	85,479.81	11,478.26
营业成本 (含折旧)	19,671.68	71,246.56	91,278.82	91,278.82	91,278.82	65,739.30	8,787.68
营业税金及 附加	-	-	515.57	695.21	695.21	500.64	67.23
销售费用	1,405.32	5,163.81	6,732.60	6,732.60	6,732.60	4,848.36	651.04
管理费用	1,347.78	4,952.37	6,456.92	6,456.92	6,456.92	4,649.83	624.38
税前利润	2,351.96	9,678.80	13,716.37	13,536.73	13,536.73	9,741.68	1,347.93

所得税	587.99	2,419.70	3,429.09	3,384.18	3,384.18	2,435.42	336.98
净利润	1,763.97	7,259.10	10,287.27	10,152.55	10,152.55	7,306.26	1,010.95
净利润率	7.12%	7.97%	8.67%	8.55%	8.55%	8.55%	8.81%

综合上述，在公司目前已有的业务规模基础上以及基于公司对未来业务发展情况的判断，本次募投项目预测计算的毛利率、预测净利率等收益指标具有合理性。

综合服务扩容项目建设期为2年，经财务测算，本项目实施达产后年均可实现年均销售收入90,611.78万元、年均净利润7,781.91万元；本项目税后内部收益率（IRR）为20.20%，税后投资回收期为5.10年（含建设期）。本项目的内部收益率较高，投资回收期较为合理，预测该项目实施后财务状况良好，可为公司增加较高的利润，项目经济可行。项目各项经济效益指标如下：

项目	所得税前	所得税后
内部收益率（IRR）（%）	26.02	20.20
投资净现值 NPV（Ic=10%）（万元）	31,678.60	20,607.57
动态投资回收期（年）	4.63	5.10

（十一）募投项目具体投资构成、合理性以及相关合同的情况

1、各子项目构成合理性分析

本次募投项目是公司IPO募投项目中“综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目”的延伸，本次募投项目构成情况如下：

序号	项目名称	预计总投资金额（万元）	占总投资金额比例
1	综合服务扩容项目	66,085.43	100.00%
1.1	采购仪器设备	49,578.33	75.02%
1.2	信息化服务体系升级与开发	2,324.50	3.52%
1.3	铺底流动资金	14,182.60	21.46%

IPO综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目具体构成情况如下：

序号	项目名称	预计总投资金额（万元）	占比
	IPO综服项目总投资金额	34,910.06	100.00%
1	建设投资合计	26,574.87	76.12%
1.1	仪器及设备购置	25,640.85	73.45%

序号	项目名称	预计总投资金额（万元）	占比
	其中：信息管理平台软硬件设备	1,214.90	3.48%
1.2	工程预备费	774.03	2.22%
1.3	场地投入	160.00	0.46%
2	流动资金合计	8,335.19	23.88%
2.1	采购试剂	4,565.08	13.08%
2.2	铺底流动资金	3,770.11	10.80%

通过上述比较，本次募投项目主要项目设计与 IPO 募投项目结构基本一致，具有合理性。

2、铺底流动资金合理性分析

参照历史数据应收账款账期、存货周转天数、应付账款账期等，并结合本次募投项目的实际业务情况，模拟该项目第 1 年-第 7 年流动资产及流动负债情况，估计各年流动资金需求，具体如下：

单元：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
流动资产：	13,198.12	48,237.06	62,488.46	62,488.46	62,488.46	45,001.54	6,032.87
货币资金	2,086.02	7,665.03	9,993.69	9,993.69	9,993.69	7,196.77	966.38
应收账款	6,194.18	22,760.39	29,675.07	29,675.07	29,675.07	21,369.95	2,869.57
存货	4,917.92	17,811.64	22,819.71	22,819.71	22,819.71	16,434.82	2,196.92
流动负债：	3,278.61	11,874.43	15,213.14	15,213.14	15,213.14	10,956.55	1,464.61
应付账款	3,278.61	11,874.43	15,213.14	15,213.14	15,213.14	10,956.55	1,464.61
流动资金：	9,919.51	36,362.63	47,275.32	47,275.32	47,275.32	34,044.99	4,568.26
流动资金本期增加额	9,919.51	26,443.12	10,912.70	-	-	-13,230.33	-29,476.74

第一年至第三年期间项目处于流动资金投入大于回收的阶段，对流动资金需求连续增加。为保证本项目充足的流动资金，根据截至第三年达产年的资金占用量的 30% 计算铺底流动资金，因此本项目铺底流动资金金额为 14,182.60 万元。

3、设备构成合理性分析

本次项目购买的仪器设备主要构成如下：

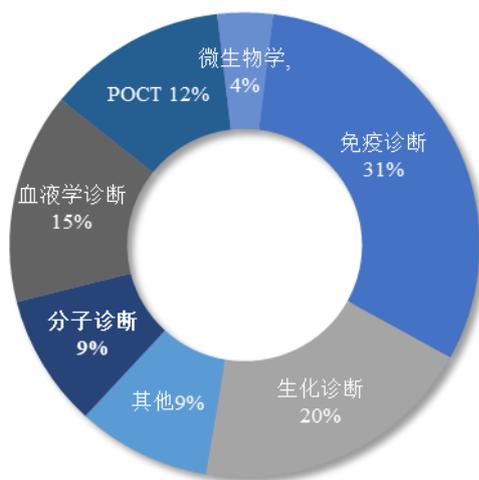
设备类型	投资总额（万元）	占比
------	----------	----

生化分析仪	28,010.00	56.50%
免疫分析仪	11,448.34	23.09%
血型分析仪	5,340.00	10.77%
血凝分析仪	3,300.00	6.66%
血球分析仪	1,080.00	2.18%
微生物分析仪	400.00	0.81%
合计	49,578.34	100.00%

(1) 行业分布情况

上述生化分析仪主要用于临床生化诊断，免疫分析仪主要用于临床免疫诊断，血型、血凝、血球分析仪主要用于血液学诊断，微生物分析仪主要用于微生物学诊断。目前上述各类诊断于我国 2018 年体外诊断行业市场份额情况如下：

2018年中国体外诊断行业市场份额



数据源：弗若斯特沙利文报告

由上述比较可知，本次募投项目购买的仪器类型构成与终端市场应用需求基本吻合，具有合理性。

(2) 公司目前业务情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本次募投项目主要实施主体（母公司、青岛益信及哈尔滨康泰）已提供给医疗机构使用的设备按产品线统计，具体情况如下：

仪器类型	账面原值（万元）	比例
------	----------	----

生化分析仪	40,652.13	42.29%
免疫分析仪	12,020.28	12.51%
血型分析仪	10,608.10	11.04%
血球分析仪	7,920.62	8.24%
血凝分析仪	4,895.42	5.09%
微生物分析仪	3,396.46	3.53%
其他	16,623.01	17.29%
总计	96,116.02	100.00%

通过上述分析，截至 2019 年 12 月 31 日，公司拟实施本次募投项目的主要业务主体已提供给医疗机构使用的设备与本次募投项目仪器结构基本相同。

（3）收入实现的可行性分析

1) 本次募投项目市场需求大、项目管理经验丰富

根据弗若斯特沙利文报告，因中国人口老龄化趋势加剧、人均医疗支出增长及技术进步，预计中国体外诊断市场将于 2023 年达到约人民币 1,730 亿元，2018 年至 2023 年的复合年增长率约为 19.4%。行业市场规模的不断扩大是本次募集资金投资项目新增产能消化的前提。

公司的管理团队具有极为丰富的体外诊断产品经销和服务经验，目前公司已形成完善的服务网络，并积累了大量的优质客户资源。公司凭借专业的服务、规范的管理、快速的响应和优质的客户资源，为公司的持续发展和进一步巩固市场地位奠定了基础，从而进一步保证本次募投项目新增产能的消化。

2) 报告期内公司客户数量、业务规模增长较快，未来增长趋势有助于新增产能的消化

在国家医疗体制改革的背景下，在我国体外诊断市场快速增长，分级诊疗等政策逐步落地实施，一方面将促使检验量向基层迁移，另一方面对检验资源均衡化的需求，使区域检验结果互认将成发展趋势，基层检验水平与能力进一步提高。同时，同时作为体外诊断流通企业，客户对发行人专业技术服务能力的要求日益提高，对其业务的深度和广度也提出了更高的要求，促使传统的代理渠道模式向综合服务模式转变。公司广拓深耕，积极拓展市场，推进整体综合服务业务，市场接受度逐步提高，2016 年至 2019 年，本次募投项目实施主体（母公司、青岛

益信及哈尔滨康泰)收入合计情况如下:

单位:万元

年份	2016年	2017年	2018年	2019年	复合增长率
金额	164,852.03	217,852.16	248,229.54	262,078.58	16.71%

报告期内本次募投项目实施主体(母公司、青岛益信及哈尔滨康泰)终端客户数量从1300余家增加至1700余家,复合增长率为14.35%。

2016年至2018年,本次募投项目主要实施主体(母公司、青岛益信及哈尔滨康泰)联动销售模式下每年新增提供给客户使用的与本次募投项目相同产品线的设备统计情况如下:

单位:万元

年份	2016年	2017年	2018年	复合增长率
金额	13,256.65	17,088.77	18,852.44	19.25%

根据上述2016年至2018年复合增长率计算,2019年至2020年分别尚需投入设备22,481.97万元、26,810.28万元,共49,292.25万元。与本次募投项目拟购买的仪器设备规模相当。

2017年度公司已基本完成市场战略布局,2018年至今公司进一步落实渠道扩容,将业务范围快速覆盖到华东、华北、东北、华中、西南地区,业务规模、经营形态、市场占有率等方面获得较大提升。公司将进一步扩大和深化服务网络,通过建立更多的服务网点,扩大技术服务团队和营销团队的规模,将现有的先进服务推广到更多区域,同时缩短服务半径和响应时间,为本募投项目新增产能消化提供有利保障。发行人通过本募投项目的实施促进业绩持续增长,提升客户满意度,以差异化服务价值不断巩固提升在行业中的竞争优势,以提高公司的市场占有率。

(4) 未执行完协议情况

1) 集约化协议

根据客户的需求以及招投标要求,联动销售模式下向客户提供的仪器设备,公司通常与客户签订相关仪器租赁协议或者集约化服务协议,其中仪器租赁协议一般在中标后单独签署,一般很快就会完成仪器交付、安装;集约化服务协议通常约定一定期限内向客户提供仪器使用并根据客户实际需要销售试剂。因此,公

司目前有效的、尚待继续交付仪器、服务期限相对较长的协议以集约化服务协议为主。

集约化服务协议中剩余拟投资与本次募投项目相关的仪器金额统计如下：

医院（等级）	数量（家）	剩余仪器拟投资额（万元）
三甲	19	8,928.30
二甲及以下	22	2,806.60
合计	41	11,734.90

如上表所示，该类集约化服务协议项下，目前已有明确意向向客户提供相应仪器设备的总金额占本次募投项目第一年拟采购设备规模的比重较高，为新增募投项目产能消耗提供有力保障。

除此之外，公司将根据现有客户需求，以及拟开发的目标客户需求，通过招投标获取的新的合约，向客户提供联动模式下的仪器设备。

上述协议中一般不约定试剂采购数量，采购价格约定参考客户现有采购价格以及当地政府相关试剂采购指导价格进行确定。

2) 新建区域检验中心

根据上述统计，2016年至2018年公司每年新增提供给医院使用的设备固定资产分别为13,256.65万元、17,088.77万元、18,852.44万元，年均16,399.29万元。除此之外，公司已在全国多地与多家医院签订建设区域检验中心的合作协议，具体情况如下：

地区	数量（个）	地区	数量（个）
内蒙古	1	海南	1
河北	1	山东	5
安徽	6	湖北	3
江苏	4	云南	2
江西	1	广东	1
天津	1	河南	3

上述29个区域检验中心合计预计2020年新增至少9,000多万设备投放，2020年公司将进一步推进区域检验中心的建设，从而为确保本次募投项目新增产能的消化提供了充分的保证。

（十二）资金投向是否属于资本性支出

公司本次医学实验室综合服务扩容项目投入中铺底流动资金占比为21.46%，除铺底流动资金外均为资本性支出。其中购入的仪器设备系为实现向客户提供医学实验室综合服务，形成公司自有固定资产；信息管理及信息服务软件系统的升级与开发系为了全面提升公司的内部管理效率，提高业务运行效率，促进公司与客户之间的信息有效传递，形成公司无形资产。在本次募投项目测算中作为资产进行折旧及摊销。

三、本次募集资金运用的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势的需要。本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大公司业务规模，提升公司医学实验室综合服务能力，增强市场竞争力，巩固公司的行业龙头地位。在满足市场及客户需求的同时，保障公司业务的可持续发展，进一步提升公司的资产规模及盈利能力，符合公司长远的战略目标。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。公司资产负债率短期内将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司净资产将增加，资产负债率将下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。本次募集资金投资项目将进一步扩大业务规模，增强市场竞争力，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

四、募集资金专项管理制度

2015年7月3日，公司第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于审议〈募集资金使用管理办法〉的议案》，《上海润达医疗科技股份有限公司募集资金

使用管理办法》对募集资金存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金使用管理与监督等事项已作了详细规定。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告及审计报告
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告
- 3、法律意见书及律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告
- 6、中国证监会核准本次发行的文件
- 7、其他与本次发行有关的重要文件

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《上海润达医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

