

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**

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。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读本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

重大事项提示	2
目 录	14
第一节 释义	17
一、一般释义	17
二、专业术语释义	20
第二节 本次发行概况	24
一、本次发行的基本情况	24
二、与本次发行有关的机构和人员	36
第三节 风险因素	39
一、政策及市场风险	39
二、经营风险	40
三、财务风险	41
四、管理风险	43
五、募集资金投资项目的风险	44
六、实际控制人变更可能导致的风险	45
七、本次发行摊薄即期股东收益的风险	45
八、可转债特有风险	46
第四节 发行人基本情况	49
一、公司基本概况	49
二、公司股权结构及前十大股东持股情况	54
三、组织结构及权益投资情况	55
四、公司控股股东和实际控制人基本情况	62
五、公司主营业务情况	71
六、公司所处主要行业基本情况	74
七、公司面临的主要竞争情况	96
八、公司主要业务具体情况	105
九、公司主要资产及其权属情况	118

十、环保与安全措施.....	163
十一、境外经营和境外资产情况.....	163
十二、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	163
十三、公司、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项.....	164
十四、公司的利润分配政策及报告期内利润分配情况.....	169
十五、公司发行债券情况及偿债能力财务指标.....	174
十六、董事、监事、高级管理人员情况.....	178
十七、报告期受到的行政处罚.....	188
第五节 同业竞争与关联交易	189
一、同业竞争情况.....	189
二、关联方与关联关系.....	197
三、关联交易.....	202
四、规范关联交易的制度安排.....	228
第六节 财务会计信息	234
一、最近三年财务报告的审计意见.....	234
二、最近三年财务报表.....	234
三、合并报表范围及变化情况.....	253
四、最近三年财务指标及非经常性损益明细表.....	256
第七节 管理层讨论与分析	260
一、财务状况分析.....	260
二、盈利能力分析.....	356
三、现金流量分析.....	373
四、资本性支出分析.....	381
五、会计政策变更、会计估计变更.....	382
六、对外担保、重大诉讼等重要事项.....	387
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	388
八、财务性投资分析.....	389
第八节 本次募集资金运用	419

一、本次募集资金使用情况.....	419
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	419
三、本次募集资金运用的影响.....	436
四、募集资金专项管理制度.....	436
第九节 历次募集资金运用情况	438
一、前次募集资金基本情况.....	438
二、前次募集资金的实际使用情况.....	440
三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明.....	446
四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明.....	452
五、会计师事务所出具的专项报告结论.....	453
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	454
第十一节 备查文件	462

第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书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和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和标准,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限

本次发行可转换公司债券方案的有效期限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：顾功耘

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 风险因素

公司声明：投资者在参与本次可转债发行时，除本公司募集说明书中其他资料外，敬请投资者特别考虑下述各项风险因素。

一、政策及市场风险

（一）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。

（二）行业监管的风险

我国体外诊断产品现按照医疗器械进行监管，行政主管部门为国家药品监督管理局。从事体外诊断产品生产和经营的企业应根据产品分类的不同，向药监部门申请备案或经药监部门审核后授予生产或经营许可。同时，体外诊断产品生产和经营还须符合《医疗器械经营监督管理办法》、《医疗器械生产监督管理办法》、《体外诊断试剂注册管理办法》等法律法规的规定。发行人如果不能持续满足国家药监部门的有关规定，出现违法、违规等情形，则可能受到国家有关部门的处罚，从而对发行人的正常经营造成影响。

（三）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。

二、经营风险

（一）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。

（二）医院客户招投标的风险

医院客户在选择体外诊断产品及服务商的过程中采用招投标的方式，根据各地政策的差异，分别由医院自身进行招标或通过当地卫生部门委托地方招投标平台进行招标，发行人会根据招标内容进行投标。虽然发行人在综合服务方面已经积累了一定的优势，但仍然存在投标后无法中标的情况，可能会导致发行人失去部分客户并导致收入下降的情况。

（三）“两票制”推行的风险

2016 年 12 月 26 日，国务院医改办会同其他 8 部门联合印发《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）》（国医改办发〔2016〕4 号），界定“两票制”即药品生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到医疗机构开一次发票，并要求公立医疗机构药品采购中逐步推行“两票制”，鼓励

其他医疗机构药品采购中推行“两票制”。目前，“两票制”主要在药品流通领域推广，医疗器械领域的“两票制”暂未在全国范围内推广，针对公司产品及销售范围，仅陕西、黑龙江等地区存在部分公立医院试行“两票制”，其他地区暂未执行。未来若公司不能根据“两票制”政策变化及时制定有效的应对措施，可能对公司产品销售及经营业绩造成不利影响。

（四）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。

三、财务风险

（一）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。

（二）存货跌价风险

发行人报告期各期末的存货余额分别为 104,082.34 万元、114,820.29 万元及 117,724.30 万元，占当期期末流动资产的比例分别为 27.11%、26.80%及 20.88%，存货占流动资产的比重较高；最近三年，存货周转率分别为 3.62、3.95 及 4.42。发行人存货主要为试剂及耗材，虽发行人针对存货计提了存货跌价准备，但如果因市场原因、质量问题、周转速度等原因导致存货跌价，致使存货成本高于可变现净值，存在进一步存货跌价风险。

（三）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。

（四）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造成不利影响。

（五）经营性现金流波动的风险

发行人报告期内经营性现金流量净额分别为-8,785.28 万元、53,890.30 万元及 24,667.86 万元，存在一定的波动。发行人报告期内经营性现金流量波动情况主要是因为：发行人 2015 年上市后加大整体综合服务业务发展，业务规模持续快速扩大，直销客户占比持续增长，直销客户应收账款账期较分销客户为长，因此收到的现金增幅略小于收入增幅；同时，为满足未来业务发展所需，库存商品储备相应快速增加，购买商品的现金支出增速较快，故导致发行人 2017 年度经营活动现金流量净额为负数。随着发行人业务规模逐步扩大，采购信息化、精细化水平提高，采购支出现金流有所下降，同时加强了应收账款管理，及时催款，使得发行人经营性现金流自 2017 年第四季度起逐步转正，2018 年及 2019 年经营性现金流量净额分别为 53,890.30 万元、24,667.86 万元，已显著改善。但发行人经营性现金流仍存在一定的波动性，可能会降低发行人财务结构的稳健程度，对发行人现金流产生冲击，从而对公司的经营产生一定的不利影响。

（六）投资支出压力较大的风险

近年来，发行人不断加大对外投资支出，投资环节出现了一定的资金缺口。报告期内发行人投资活动现金流量净额分别为-175,014.37 万元、-30,084.93 万元及-28,081.62 万元，投资活动现金持续净流出。若发行人未来仍保持较大规模的对外投资支出，将面临一定的资金筹措压力。

四、管理风险

（一）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。

（二）技术服务水平提升滞后的风险

医学实验室综合服务商除提供传统的产品物流存储配送服务外，还需要提供如实验室综合规划、售后维修、技术培训与指导等多种技术服务，这种技术性服务已经成为拓展、维护客户的重要条件。发行人建立了专业的技术服务团队，能够为客户和供应商提供全面、完整、及时的技术服务，但是由于体外诊断产品技术含量和专业化程度高，而且品种规格复杂，需要发行人不断提升技术服务水平以满足客户需求，因此，发行人面临着技术服务水平提升滞后导致客户流失的风险。

（三）商业贿赂的风险

商业贿赂是一种严重的违法行为，虽然发行人制定了完善的管理制度并严格执行对反商业贿赂的要求，但仍无法完全避免因个人因素导致的商业贿赂的风险，一旦发行人或发行人子公司因商业贿赂受到监管部门处罚，发行人或发行人子公司将面临可能因此失去某地区的经营资格，甚至被吊销医疗器械经营许可证的风险。

五、募集资金投资项目的风险

（一）募投项目无法实现预期效益的风险

公司募集资金投资项目实施后，公司的服务体系和规模将进一步扩容，足够的技术服务、营销和管理人才将是制约投资项目能否达到预定目标的重要因素。尽管公司已经培养并拥有了一支专业的富有经验的技术服务、营销与管理人才队伍，具备在全国范围内运营并提供优质服务的管理和运营经验，但是如果公司不能及时、有效解决服务体系和规模扩张带来的人才队伍建设与管理方面新的挑战，公司将出现募投项目无法实现预期效益的风险。

（二）募投项目实施后折旧大幅增加的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 154,034.32 万元。根据《募集资金使用可行性分析报告》，募集资金项目完成后，公司固定资产将较项目实施前增加约 4.96 亿元，达产后年新增固定资产折旧约 8,384.62 万元。如果募集资金项目不能如期达产或者募集资金项目达产后不能达到预期盈利水平以抵减因固定资产大幅增加而新增的折旧金额，公司将面临因折旧大量增加而导致短期内利润下降的风险。

六、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。

七、本次发行摊薄即期股东收益的风险

本次发行的可转债自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目实现收益需要一定时间，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益和净资产收益率相对上年度将可能出现一定幅度的下降，投资者即期回报将被摊薄。敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

八、可转债特有风险

（一）可转债赎回、回售及到期不能转股的风险

如本可转债在存续期间发生赎回、回售或在到期未能转换为股票的情况，公司将承担未转股部分可转债的本金及利息的兑付，从而使公司面临现金集中流出对财务形成压力的风险。

（二）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，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，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。

但在触发可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下修正方案可能未能获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

（三）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍持续低于转股价格，

仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益受到不利影响。

（四）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部达产后才能逐步实现收益，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益、加权平均净资产收益相对上年度将可能出现一定幅度的下降，产生投资者即期回报被摊薄的风险。

（五）可转债的市场风险

上市公司的可转债市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，其合理的定价需要投资者具备一定的专业知识。由于中国的资本市场还处于发展初期，投资者对可转债投资价值的认识尚需要一个过程。在本可转债发行、上市交易、转股等过程中，公司可转债的价格可能存在偏离公司的真实价值，甚至出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

（六）利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（七）本息兑付风险

可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（八）流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

（九）评级风险

评级机构对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA。在本期债券存续期限内，评级机构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、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

第四节 发行人基本情况

一、公司基本情况

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

(一) 公司设立情况

发行人系由上海润达经贸有限公司以 2010 年 7 月 31 日经审计的账面净资产人民币 136,593,449.75 元为基数,按 1:0.4832 的比例折为 6,600 万股,整体变更设立的股份有限公司。发行人设立时的股东出资情况已经立信验证,并出具了“信会师报字(2010)第 25592 号”《验资报告》。

2010 年 12 月 17 日,润达医疗在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记,注册号为 310228000244163,注册资本人民币 6,600 万元,法定代表人刘辉。

公司改制设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	朱文怡	18,961,140	28.7290%
2	冯荣	11,918,412	18.0582%
3	卫明	5,299,206	8.0291%
4	宋欣	4,073,916	6.1726%
5	宁波嘉信上凯股权投资合伙企业（有限合伙）	3,598,980	5.4530%
6	上海祥禾股权投资合伙企业（有限合伙）	3,120,612	4.7282%
7	刘辉	2,708,706	4.1041%
8	金晓萍	1,625,250	2.4625%
9	李青	1,625,250	2.4625%
10	叶柏平	1,625,250	2.4625%
11	上海达恩慧投资有限公司	1,379,664	2.0904%
12	陈政	1,083,522	1.6417%
13	钱咏凌	1,083,522	1.6417%
14	张玮	1,083,522	1.6417%
15	戴漪	936,144	1.4184%
16	杨志瑛	809,226	1.2261%
17	上海宝升科技投资有限公司	780,120	1.1820%
18	顾玉英	660,000	1.0000%
19	韩靖雅	660,000	1.0000%
20	倪清秀	541,728	0.8208%
21	张莉萍	468,138	0.7093%
22	许凌云	468,072	0.7092%
23	丁克红	359,898	0.5453%
24	罗伟	312,048	0.4728%
25	徐希闻	312,048	0.4728%
26	胡震宁	180,576	0.2736%
27	胡日成	130,020	0.1970%
28	李军	130,020	0.1970%
29	陆晓艳	65,010	0.0985%
合 计		66,000,000	100.0000%

公司改制设立后，经过 2011 年两次增资后，首次公开发行股份前公司总股本为 70,526,316 股。

（二）公司上市及之后的历次股本变化情况

1、2015年5月，首次公开发行股票并上市

2015年5月，经中国证券监督管理委员会核准（证监许可[2015]842号文），润达医疗首次公开发行2,360万股人民币普通股，发行价格为每股17.00元。首次公开发行后公司股本由70,526,316股增加到94,126,316股。经上海证券交易所批准（自律监管决定书[2015]215号文），润达医疗首次公开发行的2,360万股人民币普通股于2015年5月27日起在上海证券交易所上市。

首次公开发行后公司股本结构如下表所示：

项 目	发行前		发行后	
	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
有限售条件流通股	70,526,316	100.00%	70,526,316	74.93%
无限售条件流通股	-	-	23,600,000	25.07%
合 计	70,526,316	100.00%	94,126,316	100.00%

2、2016年5月，润达医疗资本公积金转增股本及首次公开发行股票限售流通股上市

根据润达医疗2015年年度股东大会审议通过的《关于2015年度利润分配预案及资本公积金转增股本预案》，润达医疗以2015年12月31日总股本94,126,316股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增20股，转增后，润达医疗股本增加至282,378,948股。本次资本公积金转增股本已于2016年5月20日实施完毕。

润达医疗首次公开发行股票于2015年5月27日在上海证券交易所上市，股东宁波嘉信上凯股权投资合伙企业（有限合伙）、上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）、上海祥禾股权投资合伙企业（有限合伙）、李青、张玮、戴漪、杨志瑛、上海宝升科技投资有限公司、顾玉英、许凌云、丁克红、罗伟、徐希闻、李军，其持有股份之锁定期为自润达医疗股票上市之日起十二个月，故该部分股东持有的有限售条件流通股52,455,393股，于2016年5月27日解除限售上市流通。

润达医疗上述变动前后股本结构如下：

项 目	资本公积金 转增股本前		资本公积金 转增股本后		首次发行股票 限售股解禁后	
	股份数量 (股)	比例	股份数量 (股)	比例	股份数量 (股)	比例
有限售条件 流通股	70,526,316	74.93%	211,578,948	74.93%	159,123,555	56.35%
无限售条件 流通股	23,600,000	25.07%	70,800,000	25.07%	123,255,393	43.65%
合 计	94,126,316	100.00%	282,378,948	100.00%	282,378,948	100.00%

3、2016年11月，润达医疗非公开发行股票

经润达医疗2016年第一次临时股东大会及2016年第四次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会核准（证监许可[2016]1783号文），2016年11月润达医疗非公开发行39,584,429股新股，发行价格为28.80元/股。其中：刘辉认购12,526,683股，朱文怡认购8,351,122股，东营东创投资合伙企业（有限合伙）认购8,327,312股，九江昊诚投资管理中心（有限合伙）认购8,327,312股，国金润达惠员工持股1号定向资产管理计划认购2,052,000股。本次非公开发行后，公司股本由282,378,948股增加至321,963,377股。

润达医疗非公开发行前后股本结构如下：

项 目	发行前 (截至2016年9月30日)		发行后 (截至非公开发行股份登记日)	
	持股数(股)	比例	持股数(股)	比例
有限售条件流通股	159,123,555	56.35%	198,707,984	61.72%
无限售条件流通股	123,255,393	43.65%	123,255,393	38.28%
合 计	282,378,948	100.00%	321,963,377	100.00%

4、2017年5月，润达医疗资本公积转增股本

经润达医疗2016年年度股东大会审议通过，润达医疗以截至2016年12月31日公司总股本321,963,377股为基数，以资本公积向股权登记日（2017年5月31日）在册的全体股东每10股转增8股，共计转增257,570,702股，除权（息）日为2017年6月1日，转增后总股本将由321,963,377股增至579,534,079股。

润达医疗资本公积转增股本前后股本结构如下：

项 目	资本公积转增股本前		资本公积转增股本后	
	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
有限售条件流通股	198,707,984	61.72%	357,674,371	61.72%
无限售条件流通股	123,255,393	38.28%	221,859,708	38.28%
合 计	321,963,377	100.00%	579,534,079	100.00%

5、2018年5月，限售股上市流通

2018年5月28日，润达医疗首次公开发行部分限售股解禁上市流通，涉及股东为朱文怡、冯荣、刘辉、卫明、宋欣、叶柏平、金晓萍、上海达恩慧投资有限公司、钱咏凌、陈政、韩靖雅、倪清秀、宋涛、戴长生、胡震宁、胡日成、刘彤和陆晓艳，锁定期自公司股票上市之日起三十六个月。

润达医疗本次限售股解禁前后股本结构如下：

项 目	首次公开发行股票限售股解禁前		首次公开发行股票限售股解禁后	
	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
有限售条件流通股	357,674,371	61.72%	71,251,973	12.29%
无限售条件流通股	221,859,708	38.28%	508,282,106	87.71%
合 计	579,534,079	100.00%	579,534,079	100.00%

6、2019年10月，润达医疗控股股东变更

2019年8月31日，朱文怡等7名润达医疗股东与下城国投、刘辉签署《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》及其附件相关协议。本次转让，下城国投以每股12.95元的价格受让朱文怡等7名股东持有的润达医疗116,000,000股，占公司总股本的20.02%；同时，本次转让完成后，股东冯荣、卫明将其持有的40,471,209股股份（占公司总股本的6.98%）的表决权全部无条件不可撤销地授权给下城国投行使。

2019年10月30日，本次交易各方在中登公司完成相关股份转让的登记并已取得中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》，下城国投持有上市公司116,000,000股，合计持有公司总股本27.00%的表决权，为润达医疗控股股东。

7、2019年11月，限售股上市流通

2019年11月18日，2016年润达医疗非公开发行限售股解禁上市流通，涉及股东为刘辉、朱文怡、东营东创投资合伙企业（有限合伙）、九江昊诚投资管理中心（有限合伙）及国金润达惠员工持股1号定向资产管理计划，锁定期自公司非公开发行股票上市之日起三十六个月。

润达医疗本次限售股解禁前后股本结构如下：

项 目	首次发行股票限售股解禁前		首次发行股票限售股解禁后	
	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例
有限售条件流通股	71,251,973	12.29%	-	-
无限售条件流通股	508,282,106	87.71%	579,534,079	100.00%
合 计	579,534,079	100.00%	579,534,079	100.00%

截至本募集说明书签署之日，公司股权结构未发生变化。

二、公司股权结构及前十大股东持股情况

（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%

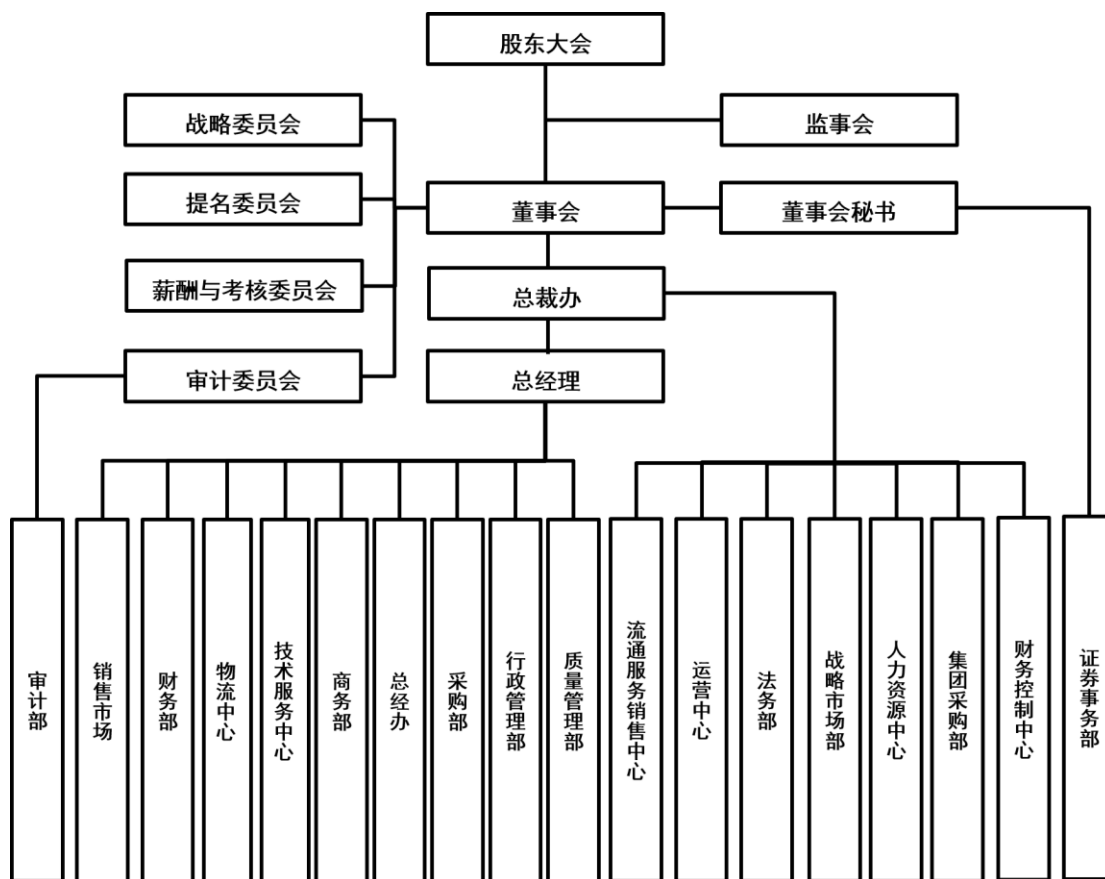
（二）公司前十大股东持股情况

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	-

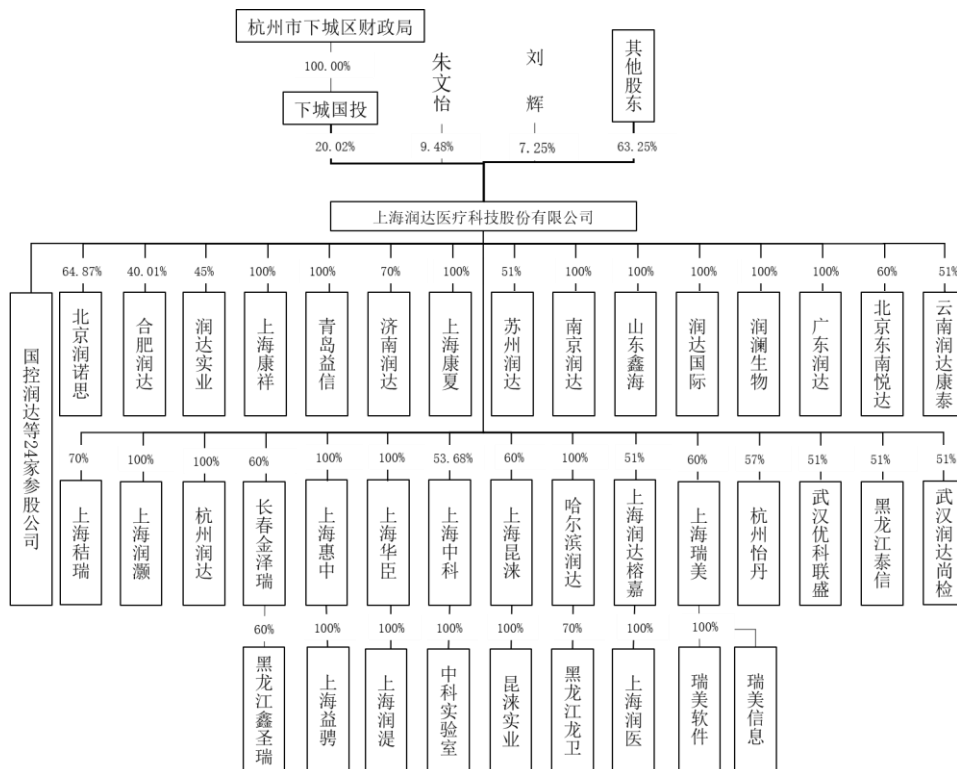
三、组织结构及权益投资情况

（一）组织结构



(二) 股权结构图

截至 2019 年 12 月 31 日，公司股权结构图如下：



（三）子公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司直接和间接控股的企业共 39 家，基本信息如下：

单位：万元

序号	简称	注册资本	成立时间	发行人持股比例		主要经营地	主营业务
				直接	间接		
1	润达实业	2,000.00	2005-03-11	45.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
2	上海惠中	15,000.00	2008-02-14	100.00%	-	上海	体外诊断产品研发生产
3	惠中诊断	300.00	2007-02-06	100.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
4	惠中生物	500.00	1992-11-12	100.00%	-	上海	体外诊断试剂生产
5	青岛益信	10,000.00	2004-06-09	100.00%	-	青岛	医学实验室综合服务业务
6	上海益骋	400.00	2014-01-29	-	100.00%	上海	通用机械零件制造
7	济南润达	5,050.00	2014-11-11	70.00%	-	济南	医学实验室综合服务业务
8	哈尔滨润达	11,000.00	2013-11-22	100.00%	-	哈尔滨	医学实验室综合服务业务
9	上海昆涞	500.00	2013-05-22	60.00%	-	上海	第三方全面质量管理控制服务
10	润达榕嘉	2,000.00	2014-11-05	51.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
11	苏州润达	300.00	2015-01-15	51.00%	-	苏州	医学实验室综合服务业务
12	南京润达	1,000.00	2015-11-30	100.00%	-	南京	医学实验室综合服务业务
13	山东鑫海	8,000.00	2012-10-10	100.00%	-	青岛	高值医疗耗材销售及业务
14	上海中科	5,000.00	2016-09-08	53.68%	-	上海	医学实验室综合服务业务
15	北京惠中	7,529.63	2010-12-17	64.87%	-	北京	化学发光免疫试剂产品的研发、生产及销售
16	杭州怡丹	2,000.00	2010-03-22	57.00%	-	杭州	医学实验室综合服务业务
17	合肥润达	1,667.00	2016-04-06	40.01%	-	合肥	医学实验室综合

							服务业务
18	广东润达	3,000.00	2016-10-28	100.00%	-	广州	医学实验室综合服务业务
19	上海润湜	500.00	2016-07-25	-	100.00%	上海	医学实验室综合服务业务
20	黑龙江龙卫	6,000.00	2016-05-12	-	70.00%	哈尔滨	检验服务
21	上海润医	50.00	2016-02-02	-	100.00%	上海	医学实验室综合服务业务
22	北京东南悦达	1,000.00	2005-04-30	60.00%	-	北京	医学实验室综合服务业务
23	云南润达	5,000.00	2014-12-18	51.00%	-	昆明	医学实验室综合服务业务
24	武汉润达	1,149.82	2015-11-05	51.00%	-	武汉	医学实验室综合服务业务
25	长春金泽瑞	1,000.00	2015-05-14	60.00%	-	长春	医学实验室综合服务业务
26	武汉优科联盛	10,929.00	2016-10-28	51.00%	-	武汉	医学实验室综合服务业务
27	黑龙江泰信	1,000.00	2017-06-16	51.00%	-	佳木斯	医学实验室综合服务业务
28	上海秸瑞	50.00	2017-04-13	70.00%	-	上海	医学实验室信息系统
29	中科实验室	3,000.00	2017-09-22	-	100.00%	上海	检验服务
30	润达国际	200.00 (万美元)	2017-07-11	100.00%	-	香港	进出口贸易
31	润澜生物	1,000.00	2016-04-11	100.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
32	上海康夏	500.00	2016-02-14	100.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
33	上海润灏	1,000.00	2018-01-15	100.00%	-	上海	医学实验室综合服务业务
34	昆涑实业	500.00	2018-10-25	-	100.00%	上海	第三方全面质量管理控制服务
35	上海瑞美	1,600.00	2003-04-11	60.00%	-	上海	软件开发及服务
36	瑞美信息	300.00	2015-01-26	-	100.00%	上海	软件开发及服务
37	瑞美软件	300.00	2018-07-11	-	100.00%	上海	软件开发及服务
38	杭州润达	10,000.00	2019-11-26	100.00%	-	杭州	医学实验室综合服务业务
39	黑龙江鑫圣瑞	500.00	2019-11-19	-	60.00%	哈尔滨	医学实验室综合服务业务

公司直接和间接控股的企业最近一年及一期主要财务数据如下表：

单位：万元

序号	简称	2019年12月31日/2019年度				2018年12月31日/2018年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	润达实业	3,572.29	2,465.36	3,511.20	23.56	3,122.07	2,392.64	3,196.86	177.88
2	上海惠中	27,283.58	21,659.63	8,240.73	605.39	25,504.41	8,853.93	6,750.08	625.41
3	惠中诊断	10,671.98	1,846.55	14,392.83	43.02	8,178.72	1,794.30	8,867.81	64.18
4	惠中生物	11,777.33	5,404.18	12,927.26	1,575.76	11,384.54	3,828.42	9,869.00	887.84
5	青岛益信	63,074.97	24,619.62	60,706.86	2,229.16	57,135.38	21,510.99	53,237.29	2,809.13
6	上海益骋	469.79	446.97	270.59	30.04	435.13	416.92	179.63	3.31
7	济南润达	24,860.68	9,305.52	20,053.09	2,086.81	21,052.74	6,976.57	16,888.79	1,683.46
8	哈尔滨润达	47,554.68	15,829.39	27,243.60	1,114.50	44,407.55	14,161.02	27,785.29	888.35
9	上海昆涞	5,928.86	1,762.61	7,574.16	1,056.75	4,734.11	704.55	5,838.47	911.45
10	润达榕嘉	17,557.77	2,550.23	24,420.27	718.71	14,112.98	1,284.21	17,194.44	725.24
11	苏州润达	8,604.81	4,178.79	11,344.49	1,134.17	6,421.91	3,184.57	7,380.90	1,229.37
12	南京润达	1,510.98	705.03	1,748.67	-141.60	1,589.95	826.10	1,494.09	-134.40
13	山东鑫海	60,230.36	16,322.82	63,699.30	3,306.59	40,633.40	12,433.81	54,099.77	3,467.25
14	上海中科	4,027.57	3,152.46	202.89	-497.70	3,892.44	3,629.38	389.38	-217.75
15	北京惠中	1,097.05	-630.70	1,170.60	-971.54	1,827.25	316.09	310.00	-1,211.56
16	杭州怡丹	27,527.35	15,247.19	49,900.07	5,772.61	25,745.78	16,894.00	40,996.44	5,596.99
17	合肥润达	23,026.42	10,164.99	25,814.62	2,203.70	15,720.22	11,188.09	15,043.53	1,810.95
18	广东润达	1,593.15	862.77	2,221.32	-315.10	1,745.51	1,151.92	4,350.51	-136.16
19	上海润湜	4.95	4.43	-	-0.62	5.04	5.04	-	-0.12
20	黑龙	16,537.91	1,001.12	9,033.81	-1,205.06	7,858.39	2,204.31	172.63	-1,330.65

	江龙卫								
21	上海润医	2,128.48	346.73	3,483.47	217.71	1,600.92	93.22	2,099.13	37.65
22	北京东南悦达	44,979.77	40,567.96	69,831.42	7,966.98	41,372.16	34,668.27	66,546.14	6,970.78
23	云南润达	7,763.71	3,057.11	10,902.96	861.80	6,589.40	2,076.70	8,778.90	664.34
24	武汉润达	25,804.81	17,711.51	17,999.18	4,800.49	15,627.53	13,683.22	14,723.03	4,094.75
25	长春金泽瑞	58,879.54	43,078.06	80,249.72	16,979.73	47,878.92	30,069.97	70,302.04	14,671.86
26	武汉优科联盛	27,213.11	18,438.89	33,327.85	5,518.28	16,956.17	12,553.61	23,113.20	4,021.03
27	黑龙江泰信	777.64	771.03	262.88	-168.01	933.39	923.06	402.14	-118.06
28	上海桔瑞	308.46	-387.94	901.27	5.60	34.82	-397.05	613.99	-93.78
29	中科实验室	2,323.48	-206.99	4,378.34	-1,141.78	1,746.41	64.35	2,039.74	-1,967.09
30	杭州润达	40,000.09	9,897.68	-	-102.32	-	-	-	-
31	黑龙江鑫圣瑞	90.87	90.87	-	-9.13	-	-	-	-
32	润达国际	12.85	12.85	-	-1.15	13.77	13.77	-	-39.66
33	上海润灏	-	-	-	-	-	-	-	-
34	润澜生物	1,047.56	707.25	1,639.57	90.34	810.78	613.21	993.82	266.54
35	上海康夏	3,111.55	-18.43	6,430.18	-53.06	5.07	4.63	-	-1.37
36	昆涿实业	87.24	84.17	95.70	-105.83	-	-	-	-
37	上海瑞美	9,794.22	7,349.19	9,779.10	2,099.28	7,607.94	5,364.61	7,031.78	2,072.85

注：1、上述数据已经立信审计；

2、上海润灏截至 2019 年 12 月 31 日尚未开展具体经营活动；

3、上海瑞美财务数据为包含其子公司瑞美信息及瑞美软件合并口径的财务数据。

（四）参股公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要参股公司基本情况如下：

单位：万元

序号	简称	注册资本	成立时间	发行人持股比例	主要经营地	主营业务
1	国控润达	8,500.00	2015-08-17	49.00%	上海	体外诊断产品流通业务
2	1077801 B.C.LTD.	-	2016-01-02	48.48%	加拿大温哥华	生产研发
3	福建福瑞	1,000.00	2015-01-04	40.00%	福州	医学实验室综合服务业务
4	黑龙江泰诚	500.00	2013-06-08	40.00%	哈尔滨	医学实验室综合服务业务
5	云南赛力斯	769.23	2012-01-10	35.00%	昆明	医学实验室综合服务业务
6	上海润帛	-	2017-02-10	12.37%	上海	投资管理
7	芜湖润杰	-	2017-09-25	10.42%	上海	投资管理
8	上海润瑚	-	2016-12-14	10.00%	上海	投资管理
9	润达盛瑚	-	2015-11-24	10.05%	上海	投资管理
10	上海润祺	-	2016-04-08	6.67%	上海	投资管理
11	四川瑞泰	3,000.00	2017-03-29	21.00%	成都	医学实验室综合服务业务

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要参股公司最近一年及一期财务指标如下：

单位：万元

序号	简称	2019 年 12 月 31 日/2019 年度				2018 年 12 月 31 日/2018 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	国控润达	129,982.76	37,726.99	229,931.99	13,580.32	96,178.58	25,213.10	162,388.42	7,006.17
2	1077801B.C.LTD.	3,827.25	-3,325.82	3,977.54	-1,111.25	4,015.15	-2,168.15	3,619.05	-1,388.66
3	福建福瑞	4,768.30	2,267.73	4,415.21	667.13	4,900.12	1,522.72	3,800.15	460.88
4	黑龙江泰	13,412.49	4,750.42	15,084.52	1,507.27	11,428.94	3,036.46	18,124.40	2,106.65

	诚								
5	上海润帛	37,199.06	36,466.45	-	8,710.40	33,095.58	32,332.55	-	1,703.26
6	云南赛力斯	20,355.15	15,119.82	18,643.46	3,615.11	16,801.68	11,184.62	16,553.31	3,611.10
7	芜湖润杰	45,634.58	31,449.55	-	11,241.99	37,789.01	37,433.80	-	4,375.95
8	上海润瑚	27,698.82	25,081.04	-	-8,944.21	34,740.80	34,734.97	-	-717.21
9	润达盛瑚	23,782.58	18,775.10	-	-1,210.34	44,212.84	44,208.73	-	2,541.18
10	四川瑞泰	19,674.73	9,321.45	25,284.99	3,764.54	12,451.97	5,296.63	18,365.82	2,280.98
11	上海润祺	16,664.70	3,889.83	18.40	-2,414.02	19,522.43	19,462.30	-	1,813.00

四、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，润达医疗的控股股东为杭州市下城区国有投资控股集团有限公司，实际控制人为杭州市下城区人民政府。

（一）控股股东及实际控制人变化情况

润达医疗报告期内控股股东、实际控制人变化情况如下：

润达医疗上市后至2019年10月30日，润达医疗的控股股东为朱文怡女士，实际控制人为刘辉先生和朱文怡女士。朱文怡女士及刘辉先生系母子关系，双方于2012年2月10日签署了《一致行动人协议》，且于2017年2月22日进行了续签，约定共同控制润达医疗，承担实际控制人的责任与义务；2019年8月30日，因朱文怡拟将其持有的股份出让给下城国投，且下城国投将成为上市公司控股股东，故双方签署《终止协议》，终止上述《一致行动人协议》。

2019年8月31日，朱文怡等7名润达医疗股东与下城国投、刘辉签署《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》及其附件相关协议。本次转让，下城国投以每股12.95元的价格受让朱文怡等7名股东持有的润达医疗116,000,000

股，占公司总股本的 20.02%；同时，本次转让完成后，股东冯荣、卫明将其持有的 40,471,209 股股份（占公司总股本的 6.98%）的表决权全部无条件不可撤销地授权给下城国投行使。本次交易完成后，下城国投合计持有公司总股本 27.00%的表决权，为上市公司控股股东。

2019 年 10 月 30 日，本次交易各方在中登公司完成相关股份转让的登记，下城国投持有上市公司 116,000,000 股，为润达医疗控股股东。

本次转让后，朱文怡仍持有公司 54,938,408 股股份（占公司总股本的 9.48%），刘辉仍持有公司 42,028,771 股股份（占公司总股本的 7.25%），为持有公司 5%以上股份的主要股东。

（二）控股股东及实际控制人基本情况

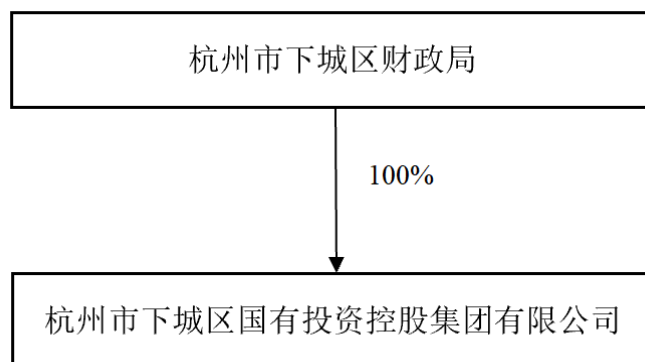
2019 年 10 月 30 日至今，公司控股股东为杭州市下城区国有投资控股集团有限公司，实际控制人为杭州市下城区人民政府。

1、基本情况

截至本募集说明书签署之日，下城国投基本情况如下：

公司名称	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司
类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本	300,000 万元
统一社会信用代码	91330103676751226C
法定代表人	俞康
控股股东	杭州市下城区财政局
成立日期	2008 年 6 月 10 日
营业期限	长期
公司住所	浙江省杭州市下城区绍兴路 398 号国投大厦 1508 室
经营范围	服务：股权投资，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询，物业管理

下城国投的股权结构如下图所示：



截至本募集说明书签署之日，杭州市下城区财政局为下城国投唯一出资人，为下城国投控股股东。杭州市下城区财政局为杭州市下城区人民政府下属机关单位，杭州市下城区人民政府为下城国投实际控制人。

2、控股股东所持发行人股份情况

截至本募集说明书签署之日，下城国投持有润达医疗 116,000,000 股股份，占公司总股本的 20.02%；持有 156,471,209 股股份的股东表决权，占公司拥有表决权股份总数的 27.00%。

截至本募集说明书签署之日，控股股东所持发行人股份均为无限售条件流通股，不存在质押及其他权利受限的情形。

3、控股股东控制的核心企业情况

截至本募集说明书签署之日，控股股东除上市公司外控制的核心企业和核心业务基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	杭州下城国投创新发展有限公司	10,000	直接持有 100.00%	实业投资；投资咨询，投资管理等
2	杭州下城国投产业发展有限公司	10,000	直接持有 100.00%	实业投资；投资管理，投资咨询等
3	杭州下城国投置业发展有限公司	5,000	直接持有 100.00%	房地产信息咨询，房地产开发，房产中介
4	杭州下城国投建设开发有限公司	5,000	直接持有 100.00%	房地产开发，建筑工程，建筑工程监理；批发、零售：建筑装备，建筑材料
5	杭州电竞小镇投资发展有限公司	10,000	直接持有 100.00%	实业投资，广播电视节目制作，成年人的非文化教育培训

6	杭州市下城区国有资产经营有限公司	5,000	直接持有 100.00%	实业投资
7	杭州原动力资产管理有限公司	1,000	间接持有 100.00%	实业投资
8	杭州扬帆文化投资有限公司	3,000	间接持有 100.00%	实业投资
9	杭州下城产业投资基金有限公司	90,000	间接持有 100.00%	实业投资
10	杭州观成幼儿园有限公司	3,333.33	间接持有 60.00%	学前教育
11	杭州金投金蕴产业投资有限公司	40,000	间接持有 50.00%	实业投资
12	杭州下城产业基金有限公司	150,000	间接持有 100.00%	实业投资
13	杭州下城科技创业创新基金有限公司	30,000	间接持有 100.00%	实业投资
14	杭州下城产业扶持基金有限公司	30,000	间接持有 100.00%	实业投资
15	杭州下城人力资源产业引导基金有限公司	500	间接持有 100.00%	实业投资
16	杭州下城国投商街运营管理有限公司	10,000	间接持有 100.00%	商业运营
17	杭州荔程融资担保有限公司	10,000	间接持有 100.00%	担保业务
18	杭州下城产业基金管理有限公司	1,000	间接持有 100.00%	实业投资
19	杭州市下城区创新产业园开发有限公司	2,000	间接持有 60.00%	物业管理
20	杭州月隐天城投资有限公司	5,000	间接持有 100.00%	实业投资
21	浙江省电子器材有限公司	32,000	间接持有 97.50%	汽车配件销售
22	杭州扬帆置业有限公司	5,000	间接持有 97.50%	房地产开发

4、控股股东最近一年的主要财务数据

下城国投最近一年合并口径主要财务数据和财务指标（未经审计的）如下：

单位：万元

项目	2019-12-31
资产总额	2,192,191.10
负债总额	1,614,526.53

所有者权益总额	573,991.31
归属于母公司股东权益	3,673.26
资产负债率	73.65%
项目	2019 年度
营业收入	220,839.55
营业成本	209,061.19
利润总额	8,691.89
净利润	8,664.16
归属于母公司股东的净利润	8,821.58

5、下城国投收购发行人的控股股权已履行了必要的决策和审批程序

(1) 下城国投收购发行人控股股权已履行了必要的内部决策程序

下城国投就收购发行人控股股权事宜履行了以下内部决策程序：

1) 2019年8月1日，下城国投召开第一届董事会第一百次会议，审议并同意下城国投与朱文怡、刘辉、冯荣等签订《关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让意向性框架协议》。

2) 2019年8月26日，下城国投召开第一届董事会第一百零七次会议，审议并同意下城国投与朱文怡、冯荣等7方签订《关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让协议》，下城国投以12.95元/股的价格受让朱文怡、冯荣等7方持有的发行人股份合计116,000,000股（占发行人总股本的20.02%）；同意下城国投与发行人股东冯荣、卫明投签署的《表决权委托协议》，下城国投接受冯荣、卫明的委托，行使二人合计持有的发行人40,471,209股股份的表决权。

综上，下城国投收购发行人的控股股权事宜已经下城国投董事会审议通过，已履行了必要的内部决策程序，符合《公司法》和下城国投《公司章程》的规定，合法、有效。

(2) 下城国投收购发行人控股股权已履行了必要的国资监管审批程序

下城国投就收购发行人控股股权事宜履行了以下国资监管审批程序：

1) 2019年8月30日，中共下城区委财经委员会召开第八次会议并由中共下城区委财经委员会办公室出具《中共下城区委财经委员会会议纪要》（[2019]6

号), 审议并同意下城国投拟定的《关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让协议》中确定的下城国投收购发行人控股股权的方案。

2) 2019年9月29日, 杭州市下城区政府出具《关于同意收购上海润达医疗科技股份有限公司的批复》, 原则同意下城国投收购发行人控制权的项目方案。

杭州市下城区财政局是下城国投的唯一股东, 杭州市下城区政府是下城国投的实际控制人。根据《企业国有资产监督管理暂行条例》的规定, 国有资产监督管理机构系指代表国务院或本级政府履行出资人职责、负责监督管理企业国有资产的直属特设机构。根据《杭州市下城区人民政府办公室关于印发〈下城区国有企业重大事项管理暂行规定〉的通知》(下政办发[2014]66号)及其所附《下城区国有企业重大事项管理暂行规定》的规定, 下城国投属于区属国有企业, 经下城区政府授权, 由下城区财政局履行出资人职责。根据前述《下城区国有企业重大事项管理暂行规定》的规定, 下城国投收购发行人控股权事项需上报下城区政府审核。

因此, 下城国投收购发行人控股权事宜已按照《下城区国有企业重大事项管理暂行规定》经杭州市下城区政府审核同意, 履行了必要的国资监管审批程序, 符合《企业国有资产监督管理暂行条例》《上市公司国有股权监督管理办法》等国资监管相关法律法规和规范性文件的规定。

综上, 下城国投收购发行人的控股权履行了必要的内部决策及国资监管审批程序, 相关决策、审批程序合法、合规, 不存在程序瑕疵。

6、下城国投就股份收购取得的审批文件中已包含对本次发行的明确意见

1) 下城国投与朱文怡、冯荣等7方签订《关于上海润达医疗科技股份有限公司之股份转让协议》的第十条第6款约定, 乙方(即下城国投)承诺同意发行人2019年第一次临时股东大会审议通过的可转债相关议案内容, 承诺支持发行人继续推进可转债项目的审核、发行; 若本次股份转让交易完成的, 应监管部门要求需就本次可转债相关议案再行审议的, 同意对该事宜予以推进。

2) 根据中共下城区委财经委员会召开第八次会议审议通过并由中共下城区委财经委员会办公室出具的《中共下城区委财经委员会会议纪要》([2019]6号),

会议原则同意下城国投拟定的相关收购协议，要求下城国投继续推进。

3) 2019年9月29日，杭州市下城区政府出具《关于同意收购上海润达医疗科技股份有限公司的批复》，原则同意下城国投收购发行人控制权的项目方案，项目方案中，下城国投已经如实报告了润达医疗发行可转换公司债券事宜。

4) 杭州市下城区政府于2020年2月5日出具确认函，进一步确认在上述文件中已经同意下城国投收购发行人控制权的同时继续推动发行可转债项目。

因此，下城国投就股份收购取得的审批文件中，已对发行人发行可转债事项进行了相应审批，出具了同意包含与本次发行相关约定的协议的明确审批意见。

7、下城国投具备相应的国资管理职能，本次发行无需另行取得的国资管理部门批

(1) 下城国投作为国家出资企业依法具备相应的国资管理职能

截至本募集说明书签署之日，杭州市下城区财政局是下城国投的唯一股东。根据《中华人民共和国企业国有资产法》第五条的规定，下城国投属于国家出资企业。根据《上市公司国有股权监督管理办法》第七条的规定，国家出资企业负责管理包括国有股东所持上市公司股份在本企业集团内部进行的无偿划转、非公开协议转让事项和国有控股股东所持上市公司股份公开征集转让、发行可交换公司债券及所控股上市公司发行证券，未导致其持股比例低于合理持股比例的事项等在内的事项。另根据杭州市下城区政府出具的确认函，下城国投系杭州市下城区政府实际控制的国有独资企业，按照《上市公司国有股权监督管理办法》相关规定，下城国投有权负责管理所控股上市公司发行证券未导致其持股比例低于合理持股比例的事项。

综上，下城国投作为国家出资企业，依法具备相应的国资管理职能。

(2) 下城国投就本次发行出具的书面意见合法有效，本次发行无需另行取得的国资管理部门批准

1) 下城国投针对发行人本次发行于2019年12月26日出具《关于上海润达医疗科技股份有限公司发行可转换公司债券有关事项的批复》，确认发行人本次

发行相关决策程序在下城国投收购前已经依法完成，在证监会及相关监管部门认可 2019 年 3 月 18 日召开的发行人 2019 年第一次临时股东大会合法有效的基础上，发行人应按照 2019 年 3 月 18 日召开的 2019 年第一次临时股东大会决议执行后续工作，做好保障股东权益相关工作；但发行人在确定本次可转债的具体发行方案时，下城国投在决定是否参与配售及配售比例等事项时尚需报下城区人民政府审批。

2) 根据《上市公司国有股权监督管理办法》第六十三条规定，国有股东所控股上市公司发行证券，应当在股东大会召开前取得批准；符合该办法第七条规定情形的，由国家出资企业审核批准，其他情形报国有资产监督管理机构审核批准。根据《上市公司国有股权监督管理办法》第七条的规定，下城国投所控股的上市公司发行证券未导致其持股比例低于合理持股比例的，由下城国投审核批准即可。

3) 根据杭州市下城区政府于 2020 年 2 月 5 日出具的确认函，杭州市下城区政府确认：发行人本次发行可转债无需重新办理国有控股上市公司发行证券涉及的国资审批程序；因发行人本次发行可转债依法依规经过了股东大会的审议，且未导致下城国投收购完成后其持股比例低于合理持股比例，下城国投就发行人本次发行可转债无需重新办理国有控股上市公司发行证券涉及的国资审批程序的书面意见具备相应效力。

综上，下城国投依法具备相应的国资管理职能，其出具的书面意见合法、有效；本次发行无需重新办理国有控股上市公司发行证券涉及的国资审批程序依据充分、结论正确；本次发行符合《上市公司国有股权监督管理办法》关于国有控股上市公司发行证券的相关规定。

（三）原控股股东及实际控制人基本情况

自公司上市至 2019 年 10 月 30 日，润达医疗的控股股东为朱文怡女士，实际控制人为刘辉先生和朱文怡女士。

1、概况

朱文怡女士，中国国籍，无境外永久居留权，1950 年生，曾任发行人前身

上海润达经贸有限公司董事长、董事。

刘辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，软件工程硕士。1999年至今先后担任公司执行董事代表、董事长代表、董事长，现兼任青岛益信执行董事、济南润达执行董事、苏州润达执行董事、润达医疗国际董事、国药控股润达董事、国润供应链董事、上海达恩慧执行董事、上海润睿投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，上海润领投资管理有限公司执行董事兼总经理，Hycor holdings Inc 董事、Runling holdings Inc 董事、惠中股份董事。现担任公司副董事长、总经理。

2、持有公司股份情况

截至2019年10月30日，发行人股东朱文怡持有公司54,938,408股股份（占公司总股本的9.48%），刘辉持有公司42,028,771股股份（占公司总股本的7.25%）。

3、控制的企业情况

截至本募集说明书签署之日，朱文怡及刘辉控制的企业情况如下：

序号	公司/企业名称	主营业务	注册资本/认缴出资额（万元）	投资人及比例
1	上海达恩慧投资有限公司	发行人员工持股平台公司，除持有润达医疗股份外，无其他业务	382.00	刘辉，17.0157%
2	上海润睿投资合伙企业（有限合伙）	投资持股类企业，无其他业务安排。	500.00	普通合伙人刘辉，权益比例：20%；有限合伙人朱文怡，权益比例：40%
3	上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）	股权投资及相关咨询服务，为Hycor公司间接控股股东。	18,000.00	普通合伙人刘辉，权益比例88.89%；有限合伙人朱文怡，权益比例：11.11%
	上海润领投资管理有限公司	股权投资及相关咨询服务，间接持有Hycor公司股权	13,647.05	上海欣利睿，95.56%
	Runling Holdings Inc.	一家注册在美国的公司，Hycor公司控股股东	-	上海润领，100%
4	Hycor Holdings Inc.	体外诊断检测仪器和试剂的研发、生产和销售，产品线包括过敏原检测仪器和试剂盒、自身免	-	Runling Holdings Inc. 60.34%

		疫疾病检测试剂盒		
--	--	----------	--	--

五、公司主营业务情况

（一）公司主营业务基本情况

公司作为医学实验室综合服务商，主要向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持的综合服务。

公司自成立以来持续专注于体外诊断领域，经过多年经营实践，确立了以服务扩大客户的发展策略，通过针对检验系统运行特点而构建的整体综合服务体系，为客户提供包括产品组合的选择方案、专业的技术服务团队与服务网络、信息化管理的仓储物流配送系统、全方位技术支持服务等在内的医学实验室综合服务，还包括根据客户的实际需求，逐步完善的具有个性化、差异化的自主品牌产品体系。此外，公司也开展了第三方实验室、区域检验中心相关业务。

公司终端客户为归属于各级医院的医学实验室（主要为医院的检验科，又称临床实验室），还包括第三方医学实验室、体检中心、疾控中心和血站等其他医疗单位所属的医学实验室。同时，公司为满足分级诊疗政策下各级公立医院的需求，协助其建立区域医疗技术中心，包括检验中心、病理中心、影像中心等，为各地医联体及精准检验和区域检验中心提供公司整体综合服务解决方案，助力分级诊疗的成功实现。

（二）主要服务内容

公司的综合服务内容包括以下两方面：

1、体外诊断产品供应链服务

公司体外诊断产品供应链服务主要包括：

（1）为各级医学实验室提供全面丰富的产品组合服务：在检验系统必需的诊断试剂及设备方面，发行人可以提供多种品牌不同档次及性能的产品，能够覆盖各类医学实验室的绝大多数检测项目，并通过合理的组合搭配使客户在性能和价格方面取得综合平衡；

(2) 先进的冷链仓储物流配送服务：发行人通过信息化管理的仓储物流配送系统能够保证货物的及时供应，避免出现断货而延误诊断治疗，可以有效解决检验机构库存瓶颈；

(3) 定期维护保养及属地化快速响应维修保养服务：通过技术服务团队属地化覆盖，除为客户提供仪器的定期维护保养的服务外，可快速响应客户的设备安装、调试、使用培训、维修维护需求，以保证客户检验工作的正常开展。

2、医学实验室运营管理综合增值服务

公司医学实验室运营管理综合增值服务主要为各级医学实验室提供提升其运营管理效率、管理能力以及构建现代化医学实验室所提供的各项增值服务，包括：

(1) 实验室设计及检验系统构建支持服务：如在实验室的环境规划方面给予专业的意见和服务，提供专业的医学实验室设计，并通过标本采集和运输、SOP文件建立、性能验证试验、溯源性证明文件、参考值确定等方面提供协助服务支持，降低检验人员的工作量和操作难度，协助构建检验系统；

(2) 实验室信息化系统服务：通过以信息化进销存管理系统为基础，以LIMS（医学实验室信息管理系统）、SIMS（医学实验室库存信息管理系统）、B2B供应链信息管理平台等为核心的客户端软件服务等信息化服务支撑体系的构建，形成了国内同行业中信息化程度最高、管理效率一流的信息服务支撑体系，应用各种信息化技术，建设高质量、高水平、高智能化的信息技术平台，提高医院整体管理水平和工作效率，优化流程；

(3) 第三方质量控制服务：向医学实验室提供多种选择的第三方质控品，协助医学实验室建立质控规则，还通过提供先进的第三方质量控制信息化管理系统，帮助检验人员解读质控结果报告，协助医学实验室进行出控分析；

(4) 医院无纸化管理、设备升级、ISO15189质量标准认证咨询、临床培训、科研合作等服务。

通过公司提供的上述增值服务帮助医学实验室提升内部运营能力，能够为客户达到打造更先进的实验室、培养一流的医学检验人才、提升经济收益及学术水

平、改善人员绩效、提升医院区域内影响力等方面提升的目的。

公司提供的各类综合性增值服务的收入主要通过体外诊断产品流通方式体现。

（三）公司提供的主要产品及用途

公司现有体外诊断产品供应体系基本覆盖了体外诊断领域的全部检验项目，涵盖了包括以雅培、罗氏、OCD、西门子、梅里埃、希森美康、凯杰等全球领先品牌在内的几乎全部主流体外诊断产品品牌，也能为客户提供公司以糖化血红蛋白分析系统、化学发光免疫分析系统以及生化试剂和第三方质控品为主的自有产品，能够全面满足医学实验室的各项需求。

根据检验系统所使用的方法学的不同，公司提供的主要产品及用途如下：

类别	主要品牌	主要用途
急诊生化分析系统	OCD 等	采用多层涂膜干片试剂技术，通过检测血液尿液等，测定酶类、糖类、脂类、无机元素类、肝功能等项目，为临床诊断提供依据
常规生化分析系统	雅培、迈瑞、西门子、贝克曼、日立、罗氏等	通过检测血液尿液等，测定酶类、糖类、脂类、蛋白和非蛋白氮类、无机元素类、肝功能等项目，为临床诊断提供依据
生化试剂及耗材	积水、罗氏、雅培、华臣、利德曼、九强等	通过检测血液尿液等，测定酶类、糖类、脂类、蛋白和非蛋白氮类、无机元素类、肝功能等项目，为临床诊断提供依据
化学发光免疫分析系统	雅培、OCD、罗氏、西门子、润诺思等	利用化学发光技术和抗原抗体反应，用于检查传染性疾病、内分泌激素、肿瘤标志物、药物浓度监测等检测项目，为临床诊断提供依据
血型分析系统	OCD 等	主要是用于血型鉴定、交叉配血、抗体筛查等项目的检测，保证输血安全
血细胞分析系统	雅培、希森美康、迈瑞等	通过检验血液中红细胞、白细胞等血细胞参数，为临床诊断提供依据
血栓与止血分析系统	思塔高、积水等	通过对血栓与止血的实验室检查，可为出血性和血栓性疾病的诊断、溶栓以及抗凝治疗的监测及疗效观察提供有价值的指标
微生物分析系统	西门子、碧迪、生物梅里埃等	研究感染性疾病病原微生物，为疾病的诊断提供依据，为指导抗生素的合理应用和控制感染提供方案
尿液/尿沉渣分析系统	科宝、希森美康、罗氏、西门子等	用于测定尿液中蛋白质等指标，提供尿路感染和肾脏、泌尿系统疾病的诊断及治疗方面的有益信息
糖化血红蛋白分	普莱默斯、西门子、惠	通过检查血液中的糖化血红蛋白(HbA1c)含

析系统	中等	量判断患者是否罹患糖尿病，用于诊断及监测糖尿病人的病情的体外诊断设备
血气分析系统	西门子、雅培等	对人体血液和呼出气的 pH、pCO ₂ 和 pO ₂ 等指标进行定量测定，来分析和评价人体血液酸碱平衡（紊乱）状态和输氧状态的仪器
实验室质量控制品	伯乐、赛默飞世尔、昆涿	主要用于确定日常实验室检测结果是否在控制范围内，以保证检验结果的可靠性
标本前处理系统	碧迪等	主要是用于从人体获取检验所需的血液标本

六、公司所处主要行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，发行人所处体外诊断产品流通与服务行业属于“F51 批发业”；体外诊断产品制造行业属于“C27 医药制造业”。

（一）行业管理体制及行业政策

1、行业主管部门及监管体制

（1）行业主管部门

根据《医疗器械监督管理条例》第七十六条：“医疗器械，是指直接或者间接用于人体的仪器、设备、器具、体外诊断试剂及校准物、材料以及其他类似或者相关的物品，包括所需要的计算机软件”。体外诊断行业作为医疗器械行业的细分领域，主管部门为国家药品监督管理局，具体管理由其下属医疗器械注册管理局和医疗器械监督管理司负责，主要履行组织拟订并监督实施医疗器械标准、分类规则、命名规则和编码规则、拟订并实施医疗器械注册管理制度、组织拟订并依职责监督实施医疗器械生产质量管理规范、组织拟订并指导实施医疗器械经营、使用质量管理规等职能。国家药品监督管理局负责中华人民共和国境内医疗器械的监督管理，各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的医疗器械监督管理工作。

（2）行业监管体制

我国根据风险程度的不同对医疗器械实行分类管理，在此基础上，我国借鉴国际较为通用的监管思路，对医疗器械的生产经营采取生产许可制度、产品注册与备案制度和经营许可制度。

①分类管理制度

《医疗器械监督管理条例》第四条规定：国家对医疗器械按照风险程度实行分类管理。第一类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械。第二类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。第三类是具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。《体外诊断试剂注册管理办法》第十七条规定：根据产品风险程度由低到高，体外诊断试剂分为第一类、第二类、第三类产品。

②生产许可制度

《医疗器械监督管理条例》第二十一条、第二十二条规定：从事第一类医疗器械生产的，由生产企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案并提交其符合本条例第二十条规定条件的证明资料。从事第二类、第三类医疗器械生产的，生产企业应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请生产许可并提交其符合本条例第二十条规定条件的证明资料以及所生产医疗器械的注册证。对符合规定条件的，准予许可并发给医疗器械生产许可证。医疗器械生产许可证有效期为5年，有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

③产品注册与备案制度

《医疗器械监督管理条例》规定：第一类医疗器械实行产品备案管理，无需进行临床试验，由备案人向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门提交备案资料。第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理，除特殊情形外应当进行临床试验，申请第二类医疗器械产品注册，注册申请人应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门提交注册申请资料；申请第三类医疗器械产品注册，注册申请人应当向国务院食品药品监督管理部门提交注册申请资料。医疗器械注册证有效期为5年，有效期届满需要延续注册的，应当在有效期届满6个月前向原注册部门提出延续注册的申请。《体外诊断试剂注册管理办法》在上述内容的基础上对外诊断试剂的注册与备案管理进行了更详细的规定。

④经营许可制度

《医疗器械监督管理条例》第三十条、第三十一条规定：从事第二类医疗器械经营的，由经营企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案。从事第三类医疗器械经营的，经营企业应当向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门申请经营许可。医疗器械经营许可证有效期为5年。有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

2、行业主要法律法规及政策

(1) 行业主要法律法规

文件类型	文件名称	发布时间	主要内容
法律法规	《医疗器械监督管理条例》（国务院令第680号）	2017年5月	2000年1月4日中华人民共和国国务院令 第276号公布，2014年2月12日国务院第39次常务会议修订通过，2017年5月4日通过“国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定”，为医疗器械行业基础性法规，用于规范在中华人民共和国境内从事医疗器械的研制、生产、经营、使用活动及其监督管理。
部门规章	《医疗器械网络销售监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第38号）	2017年12月	加强医疗器械网络销售和医疗器械网络交易服务监督管理，保障公众用械安全
	《医疗器械临床试验机构条件和备案管理办法》（国家食品药品监督管理总局，国家卫生和计划生育委员会公告2017年第145号）	2017年11月	加强和规范医疗器械临床试验机构管理
	《医疗器械标准管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第33号）	2017年7月	促进科学技术进步，保障医疗器械安全有效，提高健康保障水平，加强医疗器械标准管理
	《国家食品药品监督管理总局关于调整部分医疗器械行政审批事项审批程序的决定》（国家食品药品监督管理总局令第32号）	2017年7月	进一步加强医疗器械注册管理，切实提高审评审批效率
	《体外诊断试剂注册管理办法修正案》（国家食品药品监督管理	2017年1月	指导体外诊断试剂分类目录的制定和调整，以及确定新的体外诊断试剂的管理类别

	总局令第 30 号)		
	《医疗器械召回管理办法》(国家食品药品监督管理总局令第 29 号)	2017 年 5 月	加强医疗器械监督管理, 控制存在缺陷的医疗器械产品, 消除医疗器械安全隐患, 保证医疗器械的安全, 有效, 保障人体健康和生命安全
	《医疗器械临床试验质量管理规范》(国家食品药品监督管理总局 中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会令第 25 号)	2016 年 6 月	规范医疗器械临床试验的方案设计、实施、监查、核查、检查, 以及数据的采集、记录, 分析总结和报告等。
	《医疗器械通用名称命名规则》(国家食品药品监督管理总局令第 19 号)	2016 年 4 月	加强医疗器械监督管理, 保证医疗器械通用名称命名科学、规范。
	《医疗器械使用质量监督管理办法》(国家食品药品监督管理总局令第 18 号)	2016 年 2 月	加强医疗器械使用质量监督管理, 保证医疗器械使用安全、有效。
	《医疗器械分类规则》(国家食品药品监督管理总局令第 15 号)	2016 年 1 月	用于规范医疗器械分类, 指导制定医疗器械分类目录和确定新的医疗器械的管理类别。
	《体外诊断试剂质量评估和综合治理工作方案》(食药监办械监[2015]55 号)	2015 年 4 月	全面了解体外诊断试剂质量安全状况, 进一步规范体外诊断试剂生产, 经营和使用秩序, 切实加强监管, 严厉打击违法违规行为
	《医疗器械说明书和标签管理规定》(国家食品药品监督管理总局令第 6 号)	2014 年 10 月	规范医疗器械说明书和标签, 保证医疗器械使用的安全。
	《体外诊断试剂注册管理办法(2017 年修正)》(国家食品药品监督管理总局令第 30 号)	2017 年 1 月	规范体外诊断试剂的注册与备案管理, 保证体外诊断试剂的安全、有效。
	《医疗器械注册管理办法》(国家食品药品监督管理总局令第 4 号)	2014 年 10 月	规范医疗器械的注册与备案管理, 保证医疗器械的安全、有效。

(2) 行业主要政策

时间	发布单位及文件名称	主要内容
----	-----------	------

2017年5月	国务院 《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》	“支持社会力量举办独立设置的医学检验、病理诊断、医学影像、……等专业机构，面向区域提供相关服务。”“鼓励社会力量提供医疗服务，有序发展前沿医疗服务，组建优势学科团队，提供以先进医疗技术为特色的医疗服务。”
2017年5月	国家科技部办公厅 《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》	提出体外诊断是重点推进的五大类重大开发产品之一，需加快新型产品开发，引领科技创新重点向高端产品转移，形成具有市场竞争力的自主品牌。
2017年1月	国务院 《“十三五”卫生与健康规划的通知》	“加快健康产业发展，大力发展社会办医，创新发展药品、医疗器械等产业。”“大力推进医疗联合体内医疗机构检查、检验结果互认和同城同级医疗机构检查、检验结果互认工作。”“支持企业兼并重组、强强联合，培育具有国际竞争力的大型企业，提高产业集中度。”“支持提升医疗设备的产业化能力和质量水平，推进发展应用。”
2016年12月	国务院 《“十三五”战略性新兴产业发展规划》	加速发展体外诊断仪器、设备、试剂等新产品，推动高特异性分子诊断、生物芯片等新技术发展，支撑肿瘤、遗传疾病及罕见病等体外快速准确诊断筛查，“发展专业化诊疗机构，培育符合规范的液体活检、基因诊断等新型技术诊疗服务机构”，“推动医学检验检测、影像诊断等服务专业化发展”。
2016年12月	国家发改委 《“十三五”生物产业发展规划》	加快特异性高的分子诊断、生物芯片等新技术发展，支撑肿瘤、遗传疾病、罕见病等疾病的体外快速准确诊断筛查。完善产业链的配套建设，发展配套的高精度的检测仪器、试剂和智能诊断技术，支持第三方检测中心发展与建设。
2016年12月	国务院 《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》	要求“十三五”期间，健全完善医药卫生服务体系，控制公立医院医疗费用不合理增长，降低医院运行成本等。
2016年12月	国家卫计委 《关于开展医疗联合体建设试点工作的指导意见》	提出到2017年，分级诊疗试点地区建立起有效运行的医联体，有关制度框架基本形成，上下联动、分工协作机制进一步完善，优质医疗资源有序有效下沉，医疗资源利用效率和整体效益进一步提高，基层医疗卫生机构诊疗量占总诊疗量比例明显提升，就医秩序更加合理规范。医联体内依托牵头单位建立医学影像中心、检验检查中心、消毒供应中心、后勤服务中心等，为医联体内各医疗机构提供一体化服务。
2016年8月	国家卫计委 《关于印发医疗机构设	提出探索设置独立的区域医学检验机构、精准医疗中心诊断机构、医学影像检查机构、消毒供应

	置规划指导原则 (2016-2020年)的通知》	机构和血液净化机构,逐步实现区域医疗资源共享。
2016年7月	国家发改委 《关于促进医药产业健康发展的指导意见重点工作部门分工方案》	提出加快医疗器械转型升级,推动化学发光免疫分析仪、高通量基因测序仪等体外诊断设备和配套试剂产业化。
2016年3月	国务院 《关于促进医药产业健康发展的指导意见》	研制健康监测、远程医疗等高性能诊疗设备。推动全自动生化分析仪、化学发光免疫分析仪等体外诊断设备和配套试剂产业化。
2016年3月	第十二届全国人民代表大会第四次会议批准 《中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	大力推进精准医疗等新兴前沿领域创新和产业化,推动互联网医疗等新业态快速发展。全面建立分级诊疗制度,以提高基层医疗服务能力为重点,完善服务网络、运行机制和激励机制,实行差别化的医保支付和价格政策,形成科学合理就医秩序,基本实现基层首诊、双向转诊、上下联动、急慢分治。
2015年9月	国务院 《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》	提出建立“基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动”的分级诊疗模式。
2015年2月	科技部 《关于开展科技部“十三五”国家重点研发计划优先启动重点研发任务建议征集工作的通知》	将体外诊断纳入科技部关于开展“十三五”国家重点研发项目征集范围。
2013年10月	国务院 《关于促进健康服务业发展的若干意见》	健康服务业主要包括医疗服务、健康管理与促进、健康保险以及相关服务,涉及药品、医疗器械、保健用品、保健食品、健身产品等支撑产业;培育健康服务业相关支撑产业,支持自主知识产权药品、医疗器械和其他相关健康产品的研发制造和应用是健康服务业发展的主要任务之一;优化投融资引导政策,积极支持符合条件的健康服务企业上市融资和发行债券。
2012年2月	国务院 《生物产业发展规划》	提出大力发展新型体外诊断产品,开发高通量、高精度的体外诊断仪器、试剂和体外诊断系统。

(二) 行业发展概况

1、体外诊断产品

体外诊断产品是伴随现代检验医学的发展而产生的,同时其产业化发展又极大推动了新科学技术在医学检验学、基础医学和药物学等学科的发展应用。体外

诊断被誉为“医生的眼睛”，是现代检验医学的重要载体，提供了大部分临床诊断的决策信息，日益成为人类疾病预防、诊断、治疗的重要组成部分。

美国食品药品监督管理局（FDA）对体外诊断产品的定义是指：对人体样品进行收集、制备和对样品进行检测的试剂、仪器和系统，通过它们对疾病或人体其他状态，包括人体健康状况进行的诊断，为治愈、减轻、治疗、预防疾病及其并发症提供信息。

体外诊断使用的检测系统是由仪器、试剂以及标准品共同构成的，从事这些体外诊断仪器、试剂、标准品以及耗材和质控品研发、生产、营销、服务和应用的企业形成体外诊断产业，在国际上统称为 IVD（In Vitro Diagnostic）产业。

体外诊断产品按照其主要功能可以分为：生化、免疫、微生物、血凝、血型、血球、分子诊断、尿液、粪便、血气、糖化血红蛋白等，另外有一些产品并不针对具体单一的检验项目，包括采血（一次性消耗品）、多项目质控品（专门用于质量控制）等。

按检测方法的不同，体外诊断仪器可分为生化分析系统、免疫分析系统、血液分析系统等多个类别，各类诊断仪器与试剂的依存度不一。例如常规生化分析仪以开放式为主，即一台常规生化分析仪可以适用不同厂家的生化诊断试剂；免疫分析仪器则以封闭式为主，即仪器和试剂一般配套使用。

体外诊断产品主要应用于实验室诊断项目（即检验项目），检验项目可以分为：临床化学检验、临床血液学检验、临床体液检验、临床微生物与寄生虫学检验、临床免疫学检测、临床分子生物及细胞遗传学检验、POCT 检测，其特点如下：

类别	概述	细分	主要特点
免疫诊断	通过抗原与抗体相结合的特异性反应进行测定的诊断方法	放射免疫	污染大
		胶体金	快速方便、适用于急诊等即时检测及大面积普查
		酶联免疫	灵敏度较低，特异性差，但成本低
		时间分辨荧光	镧系元素标记抗原或抗体
		化学发光	灵敏度高、特异性强，可用于半定量和定量分析

生化诊断	通过各种生物化学反应或免疫反应，测定体内酶类、糖类、蛋白和非蛋白氮类、无机元素类等生化指标的诊断方法	-	侧重于对样本中高浓度化学物质的检测，精度要求低
微生物学诊断	对临床标本运用病原学和药物敏感性分析的诊断方法	-	侧重于对样本中微生物的检测数
分子诊断	编码与疾病相关的各种结构蛋白、酶、抗原抗体、免疫活性分子基因的诊断方法	荧光原位杂交技术（FISH）	应用标记探针与组织细胞中的待测核酸杂交，快速、简单直观
		聚合酶链式反应（PCR）	灵敏度高、特异性强、诊断窗口期短，可进行定性定量检测
		基因芯片技术（Gene Chip）	一次性对样品大量序列进行检测和分析，成本高，开发难度较大
		基因测序技术（Gene Sequencing）	通过对 DNA 序列信息分析对疾病进行筛查和诊断，成本高，开发难度大
血液学诊断	主要对血细胞、止凝血、尿液、胸液、脑积液等进行检验，诊断各种血液、神经、消化、生殖等系统的疾病	-	侧重于对样本中细胞等有形物质的检测
POCT 检测	在采样现场即可进行检测并获得检测结果	-	操作简便、检测时间短

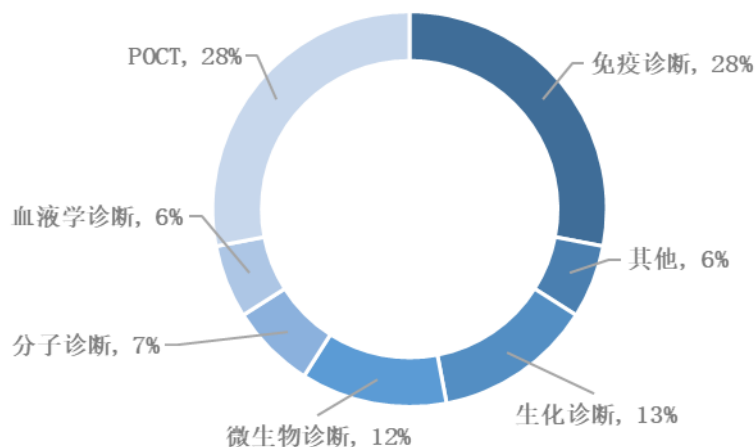
2、国际体外诊断行业市场概况

（1）行业规模

体外诊断市场规模与一国人口基数、人均医疗支出、医疗保障水平、医疗技术及服务水平等因素息息相关。目前全球体外诊断需求市场主要分布在北美、欧洲、日本等发达经济体国家；中国、印度、巴西等新兴经济体国家由于人口基数大、经济增速高，近几年医疗保障投入和人均医疗消费支出持续增长，由此带动体外诊断市场需求的快速增长。

根据 Kalorama Information 的统计分析，2016 年全球体外诊断行业产值达 604.94 亿美元，预计至 2021 年可达 723.12 亿美元。截至 2016 年底，国际体外诊断行业具体构成如下：

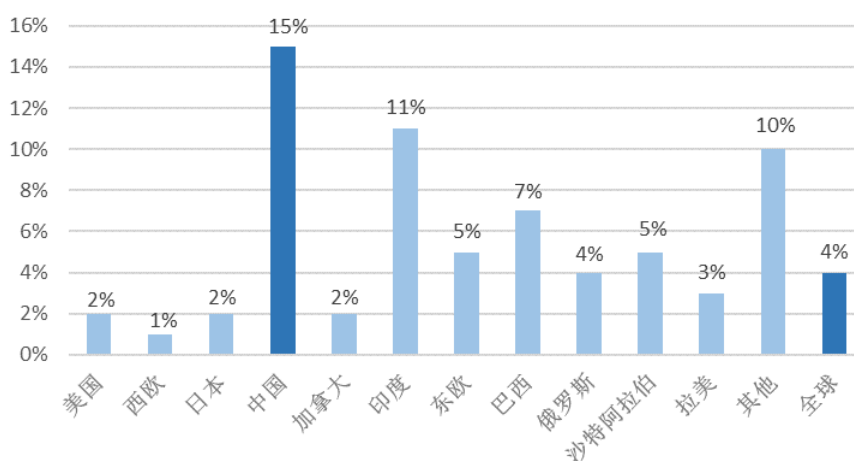
2016年国际IVD市场构成



数据来源：Kalorama Information

根据 Kalorama Information 的测算，截至 2021 年，全球体外诊断行业产值可达 723.12 亿美元，与 2016 年全球体外诊断行业产值 604.94 亿美元相比，年均复合增长率为 4%。中国、印度、巴西等新兴经济体国家体外诊断行业年均复合增长率明显高于美国、欧洲。其中，中国体外诊断行业 2016 年至 2021 年的年均复合增长率预计高达 15%。

2016-2021全球各地区IVD行业年复合增长率



注：拉美不含巴西，西欧含瑞士和挪威

数据来源：Kalorama Information

(2) 主要制造商及发展模式

经过多年发展，全球体外诊断产业已成为拥有数百亿美元庞大市场容量的行业，产业发展成熟，市场集中度较高，并聚集了一批著名跨国企业集团，包括罗氏、西门子、雅培、丹纳赫、碧迪、OCD、生物梅里埃、希森美康等，其总部主要分布在北美、欧洲等体外诊断市场发展早、容量大的经济发达国家。这些企业集团下属体外诊断业务年销售收入均在 20 亿美元以上，产品线丰富，不仅包括各类体外诊断仪器，还包括各类诊断试剂以及与之相关的医疗技术服务。

在全球体外诊断市场尤其是新兴经济体国家市场快速增长的驱动下，体外诊断业务在这些企业业务板块中的重要性日益显现，从而也促使其加快该领域的扩张步伐。2015 年，罗氏收购德国肿瘤转化学与基因组学公司 Signature Diagnostics 及 CAPP Medical（专注于利用 NGS 开发通过检测血液中的循环肿瘤 DNA 进行癌症筛查和监测技术的公司），抢占 ctDNA 市场。2016 年，丹纳赫收购领先的分子诊断企业 Cepheid，完善了在分子诊断和 POCT 方面的布局，使之能够与罗氏、雅培、西门子在临床诊断产品线全面竞争。2017 年，雅培收购全球 POCT 龙头 Alere（美艾利尔），大力布局 POCT 诊断领域。频繁的并购重组使全球体外诊断行业竞争日趋激烈，市场份额集中度进一步提高。

3、中国体外诊断行业市场概况

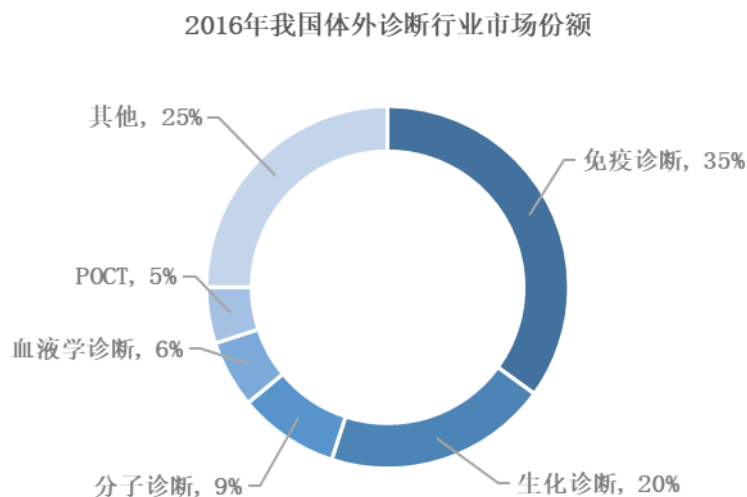
（1）市场容量

中国体外诊断行业起始于 20 世纪 80 年代，经过 30 多年的发展，已处于行业生命周期中的成长阶段，人口老龄化、城镇化、健康意识的增强、政策的支持以及诊断技术的进步等因素都推动着行业的快速发展。

根据中国医疗器械行业协会体外诊断分会出具的《2018 年中国体外诊断行业年度报告》，2017 年我国体外诊断市场规模超过 700 亿人民币，同比增长 15% 左右。同时，中国医疗器械行业协会体外诊断分会的调研结果指出：“2017 年国内体外诊断行业 90 家上市公司全年总营收人民币 439.6 亿元，同比增长 32.13%。”

（2）国内市场份额

目前，我国体外诊断市场包括众多子领域，按诊断方法区分，可以分临床生化诊断、临床免疫诊断、分子诊断、血液和体液学诊断、微生物学诊断等类别。2016年我国体外诊断行业市场份额情况如下：



数据来源：袁银池，赵晓勤，陈大明，张春芳. 体外诊断试剂研发及市场发展概况[J]. 生物产业技术, 2017(04):16-24.

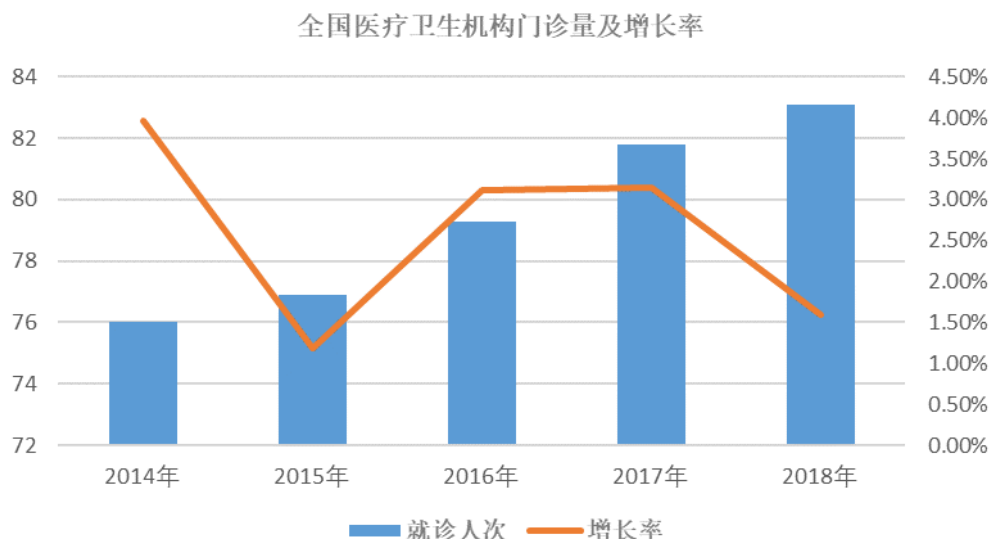
由上图可知，生化诊断和免疫诊断占据我国体外诊断行业的主要市场。免疫诊断是我国体外诊断市场占比最高的细分领域，免疫诊断主要包括化学发光免疫和酶联免疫，其中化学发光诊断系统的国产化率较低，免疫诊断市场2016年增速约18%。生化诊断方面，国产的试剂具备明显价格优势，约占我国生化试剂行业三分之二的市场份额¹，同时产品同质化也使得市场竞争较为激烈。

（3）国内市场需求

①诊疗人次稳步增长

近年来，随着我国人均收入和人们健康意识的提高，我国诊疗人次稳步增长。根据《2018年我国卫生健康事业发展统计公报》的数据统计，2014年我国医疗卫生机构总诊疗人次为76.0亿人次，至2018年我国医疗卫生机构总诊疗人次为83.1亿人次，年平均增长率2.3%。2018年居民到医疗卫生机构平均就诊6.0次。

¹ 袁银池,赵晓勤,陈大明,张春芳.体外诊断试剂研发及市场发展概况[J].生物产业技术,2017(04):16-24.



数据来源：历年卫生健康事业发展统计公报

②医疗卫生总费用，人均费用不断增加

我国的医疗市场不但医疗人群庞大，而且卫生费用也在上升，形成了巨大的市场空间，为体外诊断的发展奠定良好基础。根据《我国卫生健康事业发展统计公报》的数据统计，全国卫生总费用由 2015 年的 40,587.7 亿元增长至 2018 年的 57,998.3 亿元，人均卫生费用由 2015 年的 2,952 元增长至 2018 年的 4,148.10 元。

③人口结构

国际上通常把 60 岁以上的人口占总人口比例达到 10%，或 65 岁以上人口占总人口的比重达到 7% 作为国家进入老龄化社会的标准。根据中国国家统计局统计，2018 年末我国 65 岁以上人口为 1.67 亿人，占年末总人口的比例为 11.93%，我国社会已向老龄化发展。根据全国老龄办公布的数字，到 2020 年我国老年人口将达到 2.48 亿人，老龄化水平将达到 17%。随着中国社会向老龄化发展，老年人对肿瘤、糖尿病、心脑血管疾病、肝肾病等疾病的检测需求将越来越旺盛。

(3) 行业发展趋势

我国体外诊断行业处于快速发展阶段。未来，我国体外诊断行业将向着高端免疫进口替代、分子诊断技术升级和 POCT 便捷化三大方向发展：

目前，高端的化学发光已成为我国主流的免疫诊断方法，市场规模已达免疫诊断总市场的70%²以上，且基本被罗氏、雅培、贝克曼等外资巨头垄断。近年随着国内企业对于化学发光技术的突破，不仅在中低端免疫诊断实现了国产化，在海外巨头垄断的高端免疫诊断领域亦开始实现了小部分的进口替代。未来随着国内优势企业的技术突破、国产化性价比优势以及产业政策助力，有望逐步实现高端免疫诊断领域的进口替代。

分子诊断技术发展时间较短，国内企业与海外同行技术水平差距相对较小。分子诊断主要分PCR、基因芯片、基因测序等技术，长期来看基因测序技术发展空间更为广阔，但其成本较高，目前PCR技术仍是分子诊断的主流。受益于精准医疗发展趋势和分子诊断本身技术手段的不断升级，未来相当一段时间内分子诊断仍将保持快速增长。

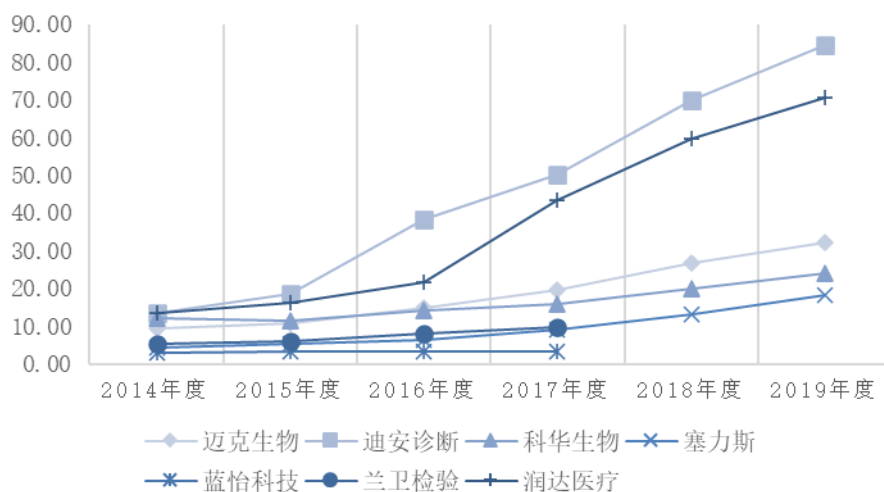
我国正积极推动分级诊疗，使得以中心医院为主的诊治向二级、社区医院转移，由此带来的快速检测需求将使POCT发展前景广阔。基层医院方面，受益于分级诊疗趋势的影响，将会有更多的患者选择在基层医院接受初步检查。由于常见病、慢性病、多发病是基层医院就诊主流，而POCT在时效性和灵活性方面的优势能够满足基本诊断检测需求，同时弥补了基层医院诊断资源不足的问题，未来基层医院将会是POCT快速发展的市场。

（三）行业利润水平及其变化趋势

在国内证券市场已上市或挂牌的、主营业务中包含体外诊断产品流通与服务业务的公司收入及利润水平情况如下：

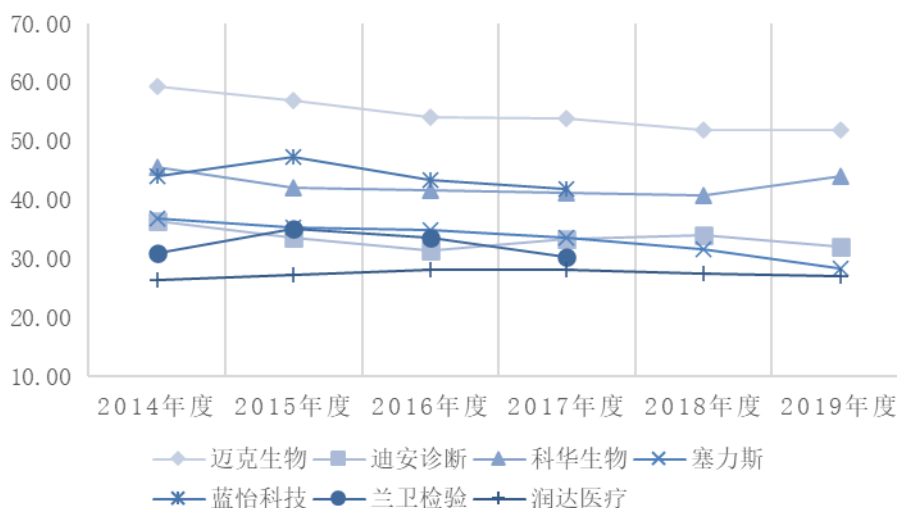
² 数据来源：新时代证券《体外诊断（IVD）行业：千亿蓝海市场正起航》

IVD流通与服务行业营业收入（亿元）



数据来源：同花顺 iFinD

IVD流通与服务行业毛利率（%）



数据来源：同花顺 iFinD

注：蓝怡科技及兰卫检验均已自全国中小企业股份转让系统摘牌。

从国内证券市场已上市或挂牌的、主营业务中包含体外诊断产品流通与服务业务的公司近三年营业收入和销售毛利来看，体外诊断流通与服务行业利润水平总体保持稳定。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、行业准入壁垒

体外诊断产品的使用与人们的生命健康密切相关,我国陆续出台了一系列政策和文件,从研发、生产、注册、临床、流通、销售等环节对体外诊断行业加强监管,以较高的行业准入门槛来保证体外诊断产品的安全性及有效性。我国对体外诊断试剂实行严格的分类管理制度,二三类体外诊断试剂需获取产品注册证后方可生产,生产上述产品的企业还需获取医疗器械生产许可证,经营体外诊断产品的还需获取医疗器械经营许可证,具体法规明细详见本节之“六、公司所处主要行业基本情况”之“(一)行业管理体制及行业政策”。因此,进入本行业需要花费大量的资金及时间满足医疗器械相关基本条件,形成较高的行业准入壁垒。

2、技术壁垒

体外诊断行业涉及生物学、医学、化学、信息学等多学科知识,是典型的技术密集型行业。搭建核心技术平台需要较长时间的研发,在技术平台基础上形成稳定的、符合市场需求的产品亦需要大量的投入,因此,新进入者很难在短时间内掌握核心技术,形成有效产能,企业只有通过多年的技术积累,培养成熟的研发团队并建立持续创新的研发机制才能在行业立足,行业技术门槛较高。

3、渠道品牌壁垒

体外诊断产品的销售存在终端客户分布区域广、需求差异大等特点,因此该行业企业需具备稳定的销售渠道、完善的售后服务体系、丰富的产品结构及良好的品牌知名度。较早进入该行业的企业已占领较多的渠道资源,较高的品牌渗透率对新进入者形成较高的渠道品牌壁垒。

4、资金壁垒

体外诊断产品的研发周期较长,在前期技术平台的基础上,新产品的开发及注册还需经实验室研究、中试生产、临床试验、规模化生产等多个阶段,研发投入大且短期内较难形成显著的经济效益。同时,按照监管要求,体外诊断产品的生产还对厂房建设、设备配置及工艺水平要求较高,也需较大的资金投入。除此之外,销售渠道的开拓也需企业投入大量的人力和财力。因此,体外诊断行业在技术研发、产品注册、厂房建设及渠道开拓等方面均需投入大量的资金,从而形

成较高的资金壁垒。

5、人才壁垒

体外诊断产品制造作为一个跨多学科的技术密集型行业，其对核心人才的要求较高。行业核心人才除需具备多学科知识储备外，还应拥有丰富的业内实践经验，受制于我国体外诊断行业较短的发展周期，人才储备严重不足。因此，行业内企业只能通过长期持续的人才引进与培养，才能形成有竞争力的研发和技术团队。行业新进入者较难在短期内完成稳定、有效、可创造价值的人才梯队建设，从而形成较高的人才壁垒。

（五）行业技术水平及特点、行业经营模式

1、行业技术水平及特点

体外诊断技术在过去的几十年的发展中，先后经历了传统化学反应，酶催化反应，免疫诊断和核酸探针的技术发展，使得体外诊断向着灵敏度高，特异性强，检测速度快的方向迅速发展。同时，一系列小型化、智能化、平台化的体外诊断设备推陈出新，使得仪器的自动化水平不断提升，极大方便了医生和患者获取检测信息。

按检测原理和方法分类，体外诊断可分为免疫诊断、生化诊断、微生物学诊断、分子诊断、血液学诊断等，其各自技术特点如下：

类别	代表技术
免疫诊断	放射免疫、胶体金、酶联免疫、时间分辨荧光、化学发光等
生化诊断	胶乳增强免疫比浊技术、酶循环技术等
微生物学诊断	染色技术法、比浊法等
分子诊断	荧光原位杂交技术（FISH）、聚合酶链式反应（PCR）、基因芯片技术（Gene Chip）、基因测序技术（Gene Sequencing）等
血液学诊断	显微镜检测、血红蛋白测定、流式细胞术等

2、行业经营模式

我国体外诊断试剂产品终端客户定价目前普遍实行招投标模式。各地区医疗卫生机构一般委托独立第三方对年度拟采购的诊断试剂进行招标，中标后，产品

供应商才能按其中标价格区间在该地区销售产品。

我国体外诊断产品生产企业大部分采用以经销商销售为主的销售模式，即生产企业先将产品销售给经销商，再由经销商销售给终端客户，并向终端客户提供主要的综合服务。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）市场需求持续增长

近年来，随着我国人均收入和人们健康意识的提高，我国诊疗人次稳步增长。根据《2018年我国卫生健康事业发展统计公报》的数据统计，2014年我国医疗卫生机构总诊疗人次为76.0亿人次，至2018年我国医疗卫生机构总诊疗人次为83.1亿人次，年平均增长率2.3%。与此同时，根据我国卫生健康事业发展统计公报的数据统计，我国卫生总费用由2015年的40,587.7亿元增长至2018年的57,998.3亿元，人均卫生费用由2015年的2,952元增长至2018年的4,148.10元。人均医疗保健支出呈逐年增长趋势。体外诊断作为基础检验手段之一，医疗支出的持续增长为其市场发展提供了有力保障。

（2）老龄化社会的形成

不断增加的老龄化人口，是驱动体外诊断行业持续稳定发展的主要动力。步入老龄化的居民需要对自身身体状况进行检查和判断，以应对未来可能出现的病症，所以社会向老龄化转型将会促进体外诊断产品消费，是体外诊断行业发展的重要推动力。根据全国老龄工作委员会办公室发布的《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》，21世纪的中国将是一个不可逆转的老龄社会。从2001年到2020年是快速老龄化阶段。这一阶段，中国将平均每年增加596万老年人口，年均增长速度达到3.28%，大大超过总人口年均0.66%的增长速度，人口老龄化进程明显加快。到2020年，老年人口将达到2.48亿，老龄化水平将达到17.17%。

（3）分级诊疗的发展

根据《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》（国办发〔2015〕

70号文):“到2020年,分级诊疗服务能力全面提升,保障机制逐步健全,布局合理、规模适当、层级优化、职责明晰、功能完善、富有效率的医疗服务体系基本构建,基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗模式逐步形成,基本建立符合国情的分级诊疗制度。”这对我国基层医疗诊疗数量和质量均提出较高要求。

(4) 技术进步促进行业发展

随着科技的发展和各项技术的进步,化学、免疫、电极、生物传感器、光电分析等技术不断应用于体外诊断领域,极大的提高了体外诊断产品检测的准确性,推动行业快速发展。国内部分优秀企业通过不断创新和自主研发,所产体外诊断产品的检验结果已能与进口产品相媲美,加之本土化的营销渠道及成本较低的优势,带来了巨大的国内市场空间。

2、不利因素

(1) 资金占用制约行业的快速发展

作为连接上游体外诊断产品制造商和下游客户的服务商,流通服务行业资金需求量较大,而下游医疗机构受制于预算,需要一定账期也造成了对于流动资金的占用。因此,对流动资金需求量较大成为制约行业快速发展的不利因素。

(2) 专业化人才不足

虽然体外诊断行业增长快速,但相关流通服务行业长期受制于专业化人才的不足。流通服务行业的专业技术人才不仅需要掌握多学科多领域的知识,如检验医学、实验统计学、机械、光学、电子信息等,为满足医疗机构的服务需求,还要经过长期实践经验的积累,并且需要对其进行长期持续培养,对相关技术人员也需要一定的稳定性。知识的多领域和人才的长期培养使得专业人才在体外诊断产品流通与服务行业不足,成为制约行业发展的因素之一。

(七) 行业周期性、区域性或季节性特征

1、周期性

体外诊断产品行业属于与人类生命健康关系密切的行业,需求刚性较强,因

此行业周期性特征不明显，经济下滑对行业的影响不明显，行业抗风险能力较强。

2、区域性

体外诊断产品下游市场主要为医院检验科、第三方医学实验室、体检中心等，市场需求与医疗事业发展和医疗保健支出水平联系紧密。从全球来看，体外诊断产品需求市场主要分布在欧美等发达国家；从国内来看，需求市场主要集中在人口密集、经济发达的地区以及医疗服务水平较高的一、二线城市，存在一定的区域性特征。

3、季节性

总体而言，各季度之间体外诊断产品需求量相对平均，通常一季度略低，四季度略高。一季度由于节假日较多，就诊、体检的人数较少，医学实验室对体外诊断试剂需求量较小；四季度由于季节变化明显，疾病发病率较高，就诊、体检的人数增多，实验室对体外诊断试剂的需求较大。

（八）上下游行业发展状况对本行业的影响

1、上游行业的发展对本行业的影响

体外诊断产品流通与服务行业的上游行业是体外诊断产品制造行业。从全球体外诊断制造企业的分布情况来看，市场集中度较高，根据 Evaluate MedTech 的报告³，2015 年全球十大体外诊断制造商（罗氏、雅培、丹纳赫、西门子、赛默飞世尔、希森美康、碧迪、美艾利尔、生物梅里埃及奥森多）合计占全球约 75.3% 的市场份额。

从国内行业竞争环境来看，市场基本竞争格局是外资企业产品依靠产品质量、技术和服务等方面优势，在我国体外诊断市场占据 50% 以上的市场份额，在三级医院的高端市场占据垄断地位，且价格普遍高于国产同类产品。国内体外诊断制造企业大多为中小企业，处于起步阶段，竞争能力不足，其用户主要集中在二级医院和基层医院。国内体外诊断制造企业近几年也在加大化学发光免疫等国际品牌几乎垄断的产品的研发和市场推广，已经涌现出如迈瑞生物等龙头制造

³ Evaluate MedTech 《World Preview 2016 Outlook to 2022》

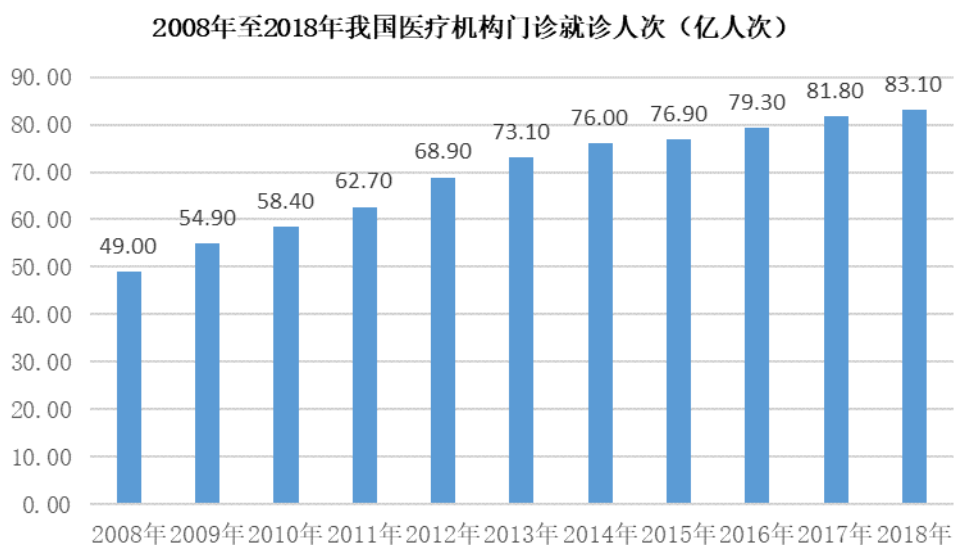
企业，在未来有望逐渐实现进口替代，体外诊断产品国产化率将会显著提高。

对于体外诊断产品流通与服务企业而言，构建客户端的良好服务体系，保障客户产品供应和检验体系的有效运营是其经营发展的核心要素，因此，及时根据上游市场产品情况向客户最物美价廉的解决方案，是未来体外诊断产品流通与服务企业重要使命。此外，随着国产化率的提升，鉴于国产产品与进口产品存在的差异，对体外诊断流通和服务企业的技术服务能力提出了更高的要求。

2、下游行业的发展对本行业的影响

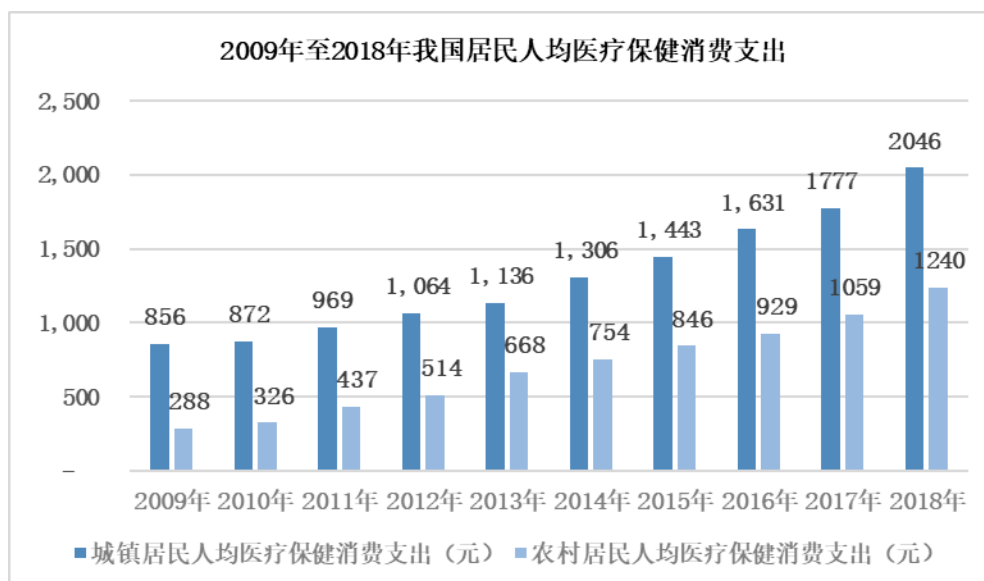
（1）就诊人数

就诊人数的不断扩大为体外诊断产品流通与服务行业稳定快速发展奠定了扎实的基础。我国正处于老龄化社会的转型期，潜在市场巨大。2018年，全国医疗机构总诊疗人次达 83.1 亿人次，比上年增加 1.3 亿人次。



数据来源：历年卫生健康事业发展统计公报

同时，人均医疗保健支出处于逐年稳步提高的发展状态对体外诊断产品的市场扩张也起到推动作用。2009年至2018年我国居民人均医疗保健消费支出情况如下：



数据来源：中华人民共和国国家统计局

(2) 医学实验室

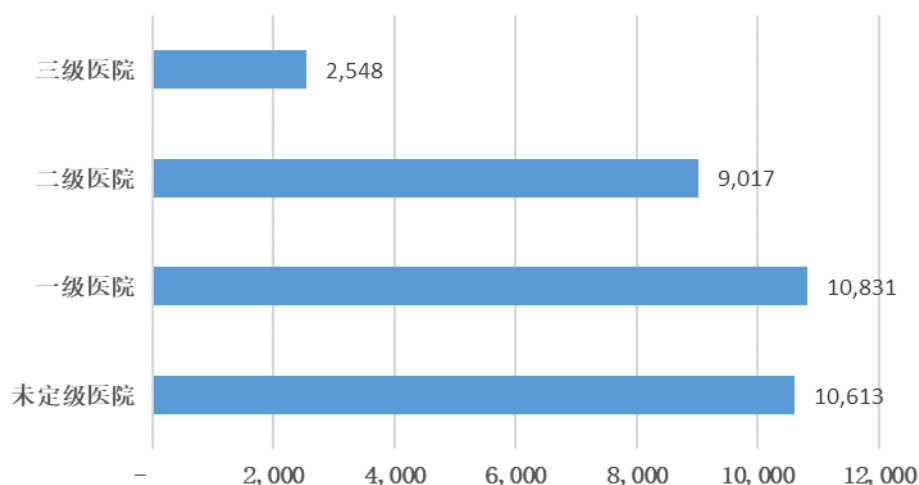
体外诊断产品流通与服务行业的下游行业主要为各级医院、第三方医学实验室、体检机构、疾控中心和血站等医学实验室。

①各级医院

根据《2018年我国卫生健康事业发展统计公报》，2018年我国卫生机构总数为997,434家，其中医院数量为33,009家，是我国体外诊断产品的主要用户。

我国医院按治疗水平、设备配置分成三级。其中三级为最高等级，软硬件水平最为先进，二级其次。虽然我国二、三级医院数量只占全国所有医院总数的35.04%，但我国体外诊断产品的使用（消费）目前主要集中在二、三级医院。随着新医改政策的逐步落实，包括二级以下的各级医院都将得到政策扶持，进入快速发展期。

2018年我国各级医院家数情况（家）



数据来源：2018 年我国卫生健康事业发展统计公报

②体检机构

除医院以外，近年来体检机构发展迅速，健康体检的服务模式也进一步改善，体检机构在规范体检环境、控制体检质量方面投入持续增加。我国健康体检行业尚属起步阶段，未来随着市场容量的不断扩大，预计将会出现各种类型的健康体检机构，以满足市场的需要。根据国家统计局统计，2017 年全国医疗机构健康检查人数已达到 41,855.78 万人/次。

③独立医学实验室

独立医学实验室目前也开始在国内兴起。20 世纪 80 年代中后期，我国出现了第三方医学实验室雏形，后来形成一批第三方医学实验室，但大部分都没有形成规模。2017 年第三方医学检验市场总收入约为 110 亿元，渗透率为 4%，远低于发达国家 50%左右的渗透率，我国 ICL（Independent Clinical Laboratory，独立医学实验室）行业具有广阔的发展前景⁴。

④疾控中心和血液中心、中心血站

国家及各地疾控中心在提供疾病预防控制和公共卫生服务，研究开发并推广先进的检测检验方法时，临检中心在提供临床检验质量管理与控制工作时，均需要使用大量体外诊断产品；此外，我国各级血液中心、中心血站等每年均接受大

⁴ 天风证券《规模+技术，ICL 领军者迈入新篇章》

量的献血，这些血液均须进行多项检测。

随着各级政府对各级医疗卫生机构的资金投入和医疗保障体系的不断完善，各种医疗机构对于体外诊断产品有着巨大的需求，这将促使体外诊断产品流通与服务行业持续稳定发展。

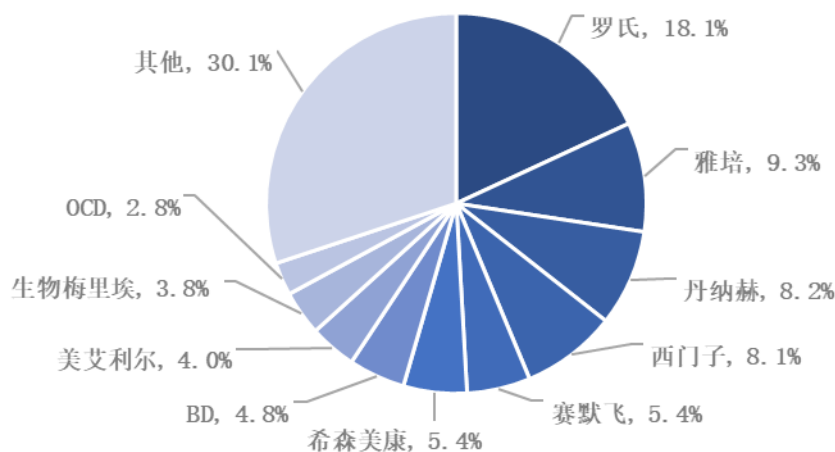
七、公司面临的主要竞争情况

（一）行业竞争格局

1、全球行业竞争情况

全球 IVD 行业已经形成寡头竞争的格局，以罗氏、西门子、雅培、丹纳赫等国际巨头为代表的“大而全”企业拥有多领域、全方位的布局，旨在提供全面、整体性的检验实验室方案解决能力。根据 Evaluate MedTech 的数据显示，预计至 2022 年全球前四大体外诊断公司将占据体外诊断市场 43.7% 的市场份额，全球体外诊断行业前十大公司的市场占有率约为 70.1%。

2022年全球IVD市场份额预计



数据来源：Evaluate MedTech

由于体外诊断产品流通行业具有极强的国别性、特殊性，故以不同的国家的具体公司为例，对体外诊断产品流通行业竞争进行分析。

（1）美国

上世纪 80、90 年代，美国医疗器械流通领域呈现渠道环节“多”“小”“散”“乱”的竞争格局，后经多次整合、转型，全行业逐渐走向集中和细分化，形成了以集成供应及服务商为主导的行业格局。原有的供应单一或少数品类医疗器械的渠道商则在集中化的态势下转型、被整合或被淘汰，在器械流通渠道领域诞生了康德乐（Cardinal Health）这样的医疗器械全品类集成供应商。

美国康德乐公司为美国医药流通行业三巨头之一。目前，公司已为美国 85% 的医院和美国境内至少 2 万家的药房提供医疗器械和药品供应服务。康德乐向下游医疗机构提供全方位的配套服务：医疗器械集约化供应及配送、CSO 学术推广（第三方学术推广）、医疗器械仓储、SPD 业务（供应链管理）、院内流程管理、PBM（药品福利管理）等服务。康德乐 2019 财年（截至 2019 年 3 月 31 日）实现营业收入为 1,081.81 亿美元，净利润为 11.70 亿美元。

（2）日本

日本医疗器械流通的格局为多层代理模式，即流通市场上会有二层代理亦或是三层代理等不同的销售渠道。在多层代理的格局中，日本出现了一些规模较大的药品和医疗材料经销商，包括：

アルフレッサホールディングス株式会社（Alfresa Holdings Corporation，证券代码 TYO:2784，中文译名：阿弗瑞萨控股公司）于 1949 年成立，主要从事药品、医疗器械、诊断试剂的经销和服务以及自产产品的生产销售，服务对象包括医院、诊所和其他单位。其网点遍及全日本，在日本各地设有物流配送基地，为用户提供专业的综合服务。2019 年财政年度（截至 2019 年 3 月 31 日）实现销售收入 26,405.11 亿日元。

株式会社スズケン（SUZUKEN CO., LTD.，证券代码 TYO:9987，中文译名：铃谦株式会社）于 1932 年成立，主要从事医药品、医疗器械和医疗材料等研发、制造、销售及医药物流配送，是日本第二大药品流通企业。2019 年财政年度（截至 2019 年 3 月 31 日）实现销售收入 21,323.62 亿日元。

2、中国行业竞争情况

随着我国近年来经济的快速发展，国家对于医疗产业的投入不断增大。同时，随着社会老龄化程度的增加，以及国民医疗健康意识和国家医疗健康水平的快速提高，体外诊断行业也保持较高的发展速度，正处在快速发展期。与全球体外诊断市场相比，我国体外诊断市场仍具有较大的发展空间，发展潜力巨大。现阶段，我国体外诊断产品与流通行业除了巨大的市场发展空间和较快的增速外，还具有以下的特点：

（1）市场化程度比较高，流通企业种类繁多

我国体外诊断产品流通与服务行业市场化程度较高，行业目前正处于充分的市场化竞争阶段，企业种类繁多。按业务模式划分，既有单纯代理的经销商，又有提供技术支持服务的综合服务商；按产品内容划分，既有经销单一品牌多产品种类、经销多品牌单一产品种类，也有经销多品牌多产品种类的服务商；按经营区域划分，有区域性的服务商和跨地区综合服务商。目前我国体外诊断产品流通与服务行业集中度较低，主要上市的体外诊断流通与服务企业（润达医疗、迪安诊断、塞力斯及合富医疗）合计在体外诊断流通领域2015年度占比仅约为8%，远低于日本前三大体外诊断产品流通与服务企业同期38%的市场占有率⁵，行业集中度仍有较大提升空间。

（2）区域业务竞争特点明显

由于体外诊断产品的终端用户分布在全国各地，产品流通与服务企业根据不同的地域和不同的经销品牌形成不同的主要覆盖区域。目前国内产品流通与服务企业大多为省内区域性公司，企业数量众多，缺乏规模优势，经销品牌单一，服务能力较弱，能够提供综合服务、具有规模优势的跨区域企业则数量较少。

（3）行业竞争发展趋势

随着市场竞争的加剧，体外诊断产品流通与服务市场将逐步向具有更多服务网络、更强服务能力的跨区域综合服务商集中，行业集中度将逐步提高。行业竞争将体现在产品种类齐全度、服务网络和业务规模、仓储管理和物流配送能力、技术支持服务、客户响应能力等多领域的综合竞争，业务将向具有规模优势且综

⁵ 数据来源：国金证券研究所，《生物技术行业 2017 年日常报告》

合服务能力强的服务商集中。

①服务网络和业务规模的竞争

服务商的业务规模达到一定程度后,才能在市场网络覆盖的全面性和产品种类的完备性方面获得竞争优势,在实现规模效应的同时,能够获取更大的采购成本优势,通过为客户提供产品与整体综合服务抢占市场。

服务商服务网络所覆盖的区域越广,越容易得到产品制造商和客户的认可,也有利于通过分布在全国各地的服务网络为客户提供稳定、快捷的属地化服务,为客户在全国范围内提供全方位的产品供应、物流配送和技术服务,为争取更多优质客户提供必要的保障。

②综合服务能力的竞争

随着体外诊断产品制造商和服务商分工越来越明确,体外诊断产品终端用户对服务商的综合服务能力要求越来越高,不仅要求服务商提供仓储管理、物流配送、维修保养、及时响应等日常服务,还希望服务商提供更多全方位的增值服务。因此,具有较强跨区域管理能力以及综合服务能力的服务商将获得更多的客户。这对全国性服务商的跨区域管理能力、人员培训和服务体系建设提出了更高要求。

(二) 主要竞争对手

在国内证券市场已上市或挂牌的、主营业务中包含体外诊断产品流通与服务业务的公司情况如下(以下数据均取自各公司公开资料):

公司名称	主要业务	2019年度收入构成
迈克生物 (SZ. 300463)	“主营业务为体外诊断产品的自主研发、生产、销售和服务,包括代理销售国外知名品牌的体外诊断产品”	自主产品: 12.16 亿元 代理产品: 19.73 亿元 其他业务: 0.34 亿元
迪安诊断 (SZ. 300244)	“主要面向各级医疗卫生机构,以提供医学诊断服务外包为核心业务的医学诊断服务整体解决方案,凭借具有迪安特色的“服务+产品”一体化商业模式成为体外诊断行业的领先者。”	服务业: 29.51 亿元 商业: 55.02 亿元
科华生物 (SZ. 002022)	“目前主营业务涵盖体外诊断试剂、医疗检验仪器,自主拥有生化诊断、酶免诊断、光	自产产品: 10.91 亿元 代理产品: 13.02 亿元

	免诊断、即时检验(POCT)、分子诊断五大产品线，在国内体外临床诊断行业中拥有显著的全产品线竞争优势，处于行业领先地位。”	其他产品：0.21 亿元
塞力斯 (SH. 603716)	“专注于医疗检验集约化营销及服务业务、体外诊断产品的代理及自主体外诊断产品的研发、生产和销售。”	商业：17.63 亿元 工业：0.68 亿元
巨星医疗控股 (HK. 2393)	“本集团主要于上海、深圳、北京、安徽、福建、广东、海南、湖南及江苏等省市经销体外诊断产品，并于中国为富士胶片制造医用胶片。本集团亦以自有品牌制造、营销及销售齿科胶片及医用干式胶片产品。”	影像打印产品：4.97 亿元 医疗产品及设备：44.06 亿元
合富医疗 (TW. 4745)	“从事先进医疗器材及临床检验试剂耗材之进出口买卖相关业务”	新台币 46.65 亿元
蓝怡科技 (OC. 834099)	“作为医学综合服务商，主要从事体外诊断产品的经营，并向医院检验科等终端用户提供配套的技术支持服务。”	2016 年度收入 3.29 亿元。
兰卫检验 (OC. 834753)	“是第三方医学检验服务和体外诊断产品销售相结合的医学检验服务提供商”	2017 年度约 9.49 亿元

注：蓝怡科技及兰卫检验均已自全国中小企业股份转让系统摘牌，均未披露 2017 年年报；兰卫检验数据来自其 2017 年度业绩快报。

（三）行业地位和市场份额

我国体外诊断产品流通与服务行业具有整体市场容量大、集中度相对较低等特点。公司在华东地区具备较高的市场占有率、市场知名度和美誉度。2018 年全国体外诊断产品预计市场容量超过 800 亿元⁶，公司 2018 年实现销售收入 59.64 亿元，约占全国总体市场容量 7.5%。

（四）竞争优势

公司自成立以来专注于体外诊断产品领域，在多年的经营中，始终坚持以服务锁定客户的发展策略，针对检验系统的运行特点，通过构建完善的综合服务体系，全方位地契合了医学实验室的应用及发展需求，已形成较为突出的竞争优势。公司自 2015 年首次公开发行股票并上市以来，作为国内体外诊断产品流通与服务领域的领先企业，在服务能力逐步提升的基础上，将更好的为全国范围内的医学实验室提供最优质的解决方案。

1、体外诊断产品供应链服务优势：

⁶ 数据来源：《2018 年中国体外诊断行业年度报告》

（1）产品种类齐全丰富，可满足客户个性化需求

公司在原有涵盖体外诊断领域绝大部分的检验项目的产品供应体系的基础上，导入了更多各项国际国内领先的产品，进一步完善公司产品供应体系，公司构建的产品供应体系涵盖了近1,200家不同厂商提供的近19,000个品项的体外诊断相关产品。公司产品供应体系已基本覆盖了业内主流的供应商和产品。公司可根据各级医学实验室对产品性能、服务内容和购买价格的实际需求，凭借多品牌、全产品种类的优质产品组合为其提供专业的个性化解决方案并有效实施。

（2）供应链资源优势

公司目前已积累了相当规模的客户群，已经形成一定的客户端规模优势，在拥有较大采购规模的情况下，与上游生产商的议价能力日益增强。公司及下属主要地区子公司已搭建符合GSP认证的供应链体系，以专业、高效、精细化的库存管理和冷链运输为核心的供应链体系，是公司保障为客户提供优质售后服务体验的坚实基础。

（3）服务网络和客户资源优势

公司是服务范围覆盖全国各主要区域的体外诊断流通与服务企业之一，通过自建和投资合作等方式，公司主要服务区域已经覆盖华东、东北、华北、西南、华南、华中等地区，使公司能够为全国范围内的客户提供稳定、及时、高效的体外诊断产品与贴身服务。公司从2010年起为医院客户提供的整体综合服务，结合了公司产品种类完善、技术服务能力强的优势，为医学实验室体外诊断产品的采购与使用提供了完整的解决方案，获得了客户的认可，积累了大量优质的客户资源：截至2018年底，公司已累计为全国3,500余家各级医疗机构提供专业的体外诊断产品和技术服务支持，服务网络已经基本覆盖全国市场。

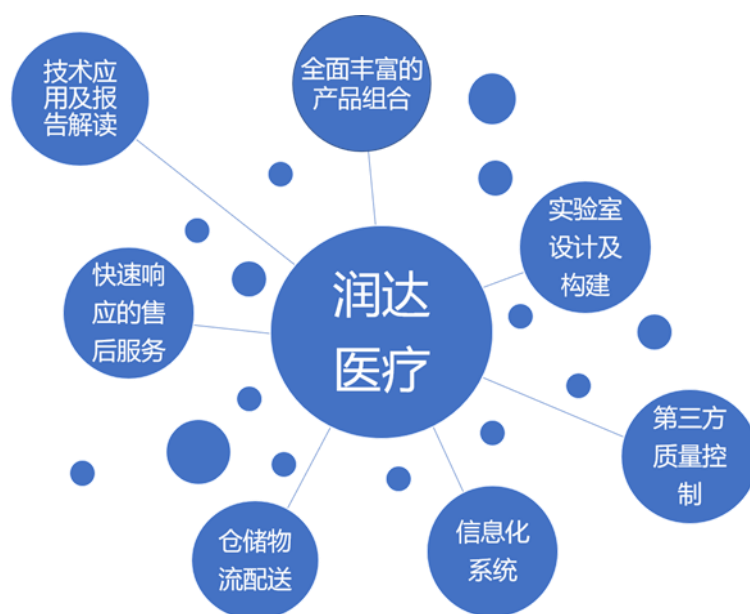
（4）优良的服务保障能力和丰富的行业经验

公司深耕IVD行业20余年，拥有丰富的IVD产品供应链服务经验。公司拥有设备安装调试和应用培训、属地化快速响应维修保养等服务。拥有国内同行业规模最大的专业化技术服务团队，目前有近四百名专业技术维修工程师，五十人以上厂家认证工程师，可以为现有超过50个主流品牌的仪器设备提供技术服务。秉持

“以客户需求为导向，以综合服务为核心”的理念，服务执行力强、覆盖面广，具有主动性、及时性、专业性和前瞻性，在同行业中处在领先地位。

（5）自主品牌产品研发及自主品牌战略合作优势

作为医学实验室综合服务商，公司针对客户的需求，选择了差异化的自有品牌产品研发政策，自主研发了糖化血红蛋白分析仪及配套试剂等产品，并于2011年成功投放市场。经过多年的市场开拓，在糖化血红蛋白分析仪领域市场份额仅次于占领高端市场的进口品牌。随着公司最新一代高端产品MQ-6000糖化血红蛋白分析仪投放市场，进一步巩固了在该产品领域的国产产品领导者的市场地位。公司顺应客户在实验结果的质量控制方面的需求，为客户提供多种选择的自主品牌第三方质控品，结合自研的第三方质量控制信息化管理系统，已经成为国内第三方质控服务的领先供应商。此外，公司在化学发光免疫产品方面进行差异化研发，力争在国产化学发光产品替代进口产品的过程中，利用检验项目差异化优势，抢占市场；同时，为满足分级诊疗实施后基层医疗机构对快速检验的需求，公司通过对RBS公司的投资，介入快速发展的POCT市场，力争在未来市场竞争中保持现有的竞争优势。



2、实验室运营管理服务优势

随着我国各项医疗改革的逐步深入，在两票制、分级诊疗等多项政策的推动下，医学实验室在医学实验室检验结果互认、更高的质量控制标准、更精准的检

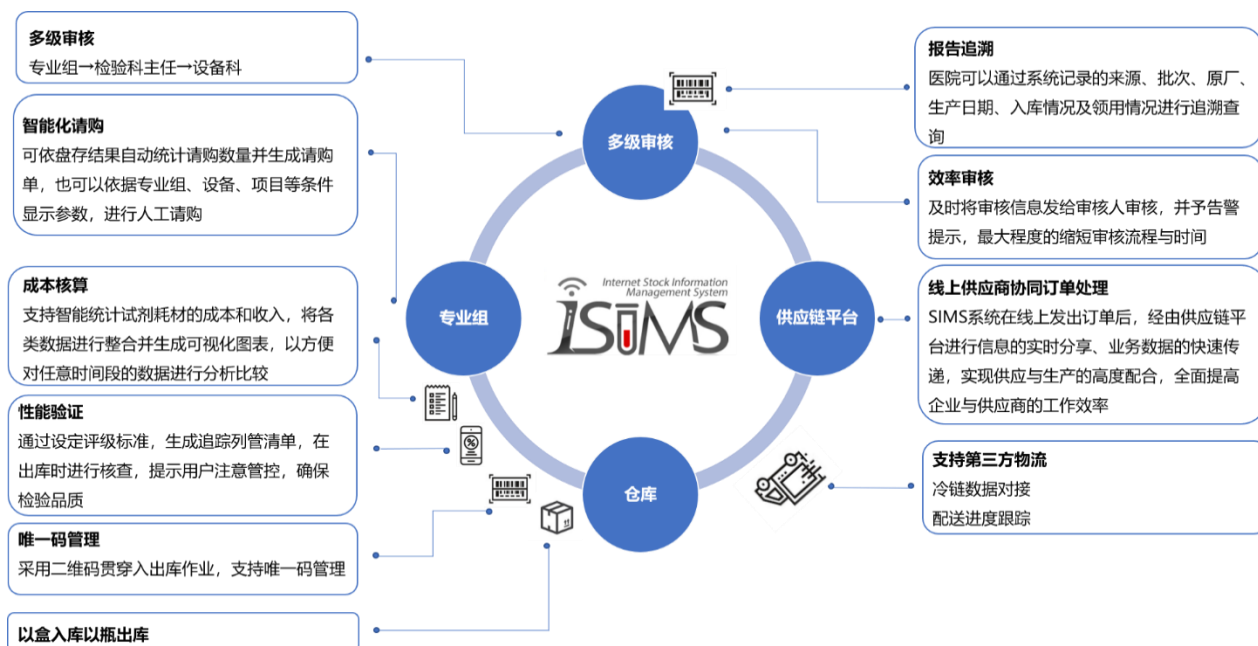
验结果等方面的要求日益提高，医学实验室的需求已经从最基础的高效稳定运行，扩展到管理流程的精细化、信息化的提升、运营管理成本的有效控制、检验标准的统一化等全方位的服务需求。公司通过信息化等多种手段为客户提供简化管理流程、降低管理成本的各项综合服务体系，并根据客户新的需求，不断加强和完善，为客户提供最优质的实验室运营管理服务。

（1）强大的信息化系统开发及实施能力

公司非常重视信息化系统开发建设，通过以信息化进销存管理系统为基础，以SIMS、B2B供应链信息管理平台、LIMS（医学实验室信息管理系统）等为核心的客户端软件服务等信息化服务支撑体系的构建，形成了国内同行业中信息化程度最高、管理效率一流的信息服务支撑体系，通过建立信息化网络，实现实验室管理上的智能化、简便化、标准化、精细化，提高医院整体管理水平和工作效率，优化流程，减少人为的错误操作，提升医院的服务质量和患者满意度。

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；B2B系统(www.mai47.com)是公司为客户提供试剂订购与供应链管理打造的订单协同管理平台。B2B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。

LIMS系统即医学实验室信息管理系统，是专为医院检验科设计的一套信息管理系统，该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。该系统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。



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。

(2) 持续的外延增值服务能力

公司为实验室提供系列的外延增值服务，包括提供实验室设计优化服务、实验室ISO15189质量体系认可服务、第三方质量控制管理服务、提供人员培训及学术交流支持、提供学科建设支持等。通过公司提供的各项增值服务，帮助检验科提升医学实验室内部运营能力，达到为检验科打造更先进的实验室、培养一流的医学检验人才，提升检验科经济收益及学术水平、改善人员绩效，提升医院区域内影响力等方面提升的目的，提升整体服务质量和水平。

3、管理团队和人才优势

公司创始人及主要管理团队具有极为丰富的体外诊断产品经销和服务经验，核心团队成员来自希森美康、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。公司管理层队伍人员稳定，主要管理人员在公司服务年限均在5年以上。

公司拥有各领域专业人才，包括研发生产人员、销售人员、技术服务人员、

IT技术人员等，尤其是IT技术人才储备在同行业公司中处在领先地位，能够有效的巩固公司在实验室信息服务领域的优势地位。

（五）竞争劣势

1、经营规模仍然偏小

虽然公司近年来扩张快速，但在体外诊断流通领域市场的占有率仍然较低。公司仍需要不断完善跨区域的服务网点布局，满足公司成为全国性的医学实验室综合服务商的战略目标。

2、资金实力制约公司发展

IVD流通领域中，行业集中、提升体量是企业 and 行业降低风险，改善竞争生态的必然诉求。随着行业流通变革机遇的来临，公司需凭借流通和服务的新模式迅速提升业务规模，获取业务和区域资源。面对激烈的市场竞争完全依靠公司自身资金积累实施大规模快速扩张的难度较大。目前后续发展资金不足已经成为制约公司快速发展的主要瓶颈。

八、公司主要业务具体情况

（一）公司主营业务收入及利润构成

1、近三年一期分行业主营业务收入构成

单位：万元

分行业	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%

2、近三年一期分产品主营业务收入构成

单位：万元

分产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

分产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
试剂及其他耗材	662,685.63	94.05%	561,551.18	94.28%	400,435.86	92.85%
其中：销售	634,919.32	90.11%	550,853.01	92.48%	395,226.86	91.64%
服务	27,766.30	3.94%	10,698.17	1.80%	5,209.00	1.21%
仪器	39,341.86	5.58%	34,094.23	5.72%	30,843.93	7.15%
软件开发及服务	2,606.24	0.37%	-	-	-	-
合计	704,633.73	100.00%	595,645.41	100.00%	431,279.79	100.00%

3、近三年一期分地区主营业务收入构成

单位：万元

分地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	408,400.16	57.96%	346,951.18	58.25%	292,929.27	67.92%
东北	105,675.91	15.00%	93,021.30	15.62%	47,227.10	10.95%
华北	96,674.07	13.72%	84,194.30	14.14%	63,449.88	14.71%
西南	23,214.23	3.29%	15,543.44	2.61%	5,409.01	1.25%
华中	60,467.32	8.58%	45,392.00	7.62%	13,884.75	3.22%
其他	10,202.04	1.45%	10,543.18	1.77%	8,379.78	1.95%
合计	704,633.73	100.00%	595,645.41	100.00%	431,279.79	100.00%

4、近三年一期分产品主营业务利润构成

单位：万元

分产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
试剂及其他耗材	182,854.81	95.64%	156,345.83	95.60%	115,912.94	95.52%
其中：销售	165,192.67	86.40%	147,054.29	89.92%	111,902.92	92.21%
服务	17,662.14	9.24%	9,291.54	5.68%	4,010.02	3.30%
仪器	6,349.43	3.32%	7,189.33	4.40%	5,441.83	4.48%
软件开发及服务	1,993.44	1.04%	-	-	-	-
合计	191,197.68	100.00%	163,535.16	100.00%	121,354.78	100.00%

（二）公司经营模式

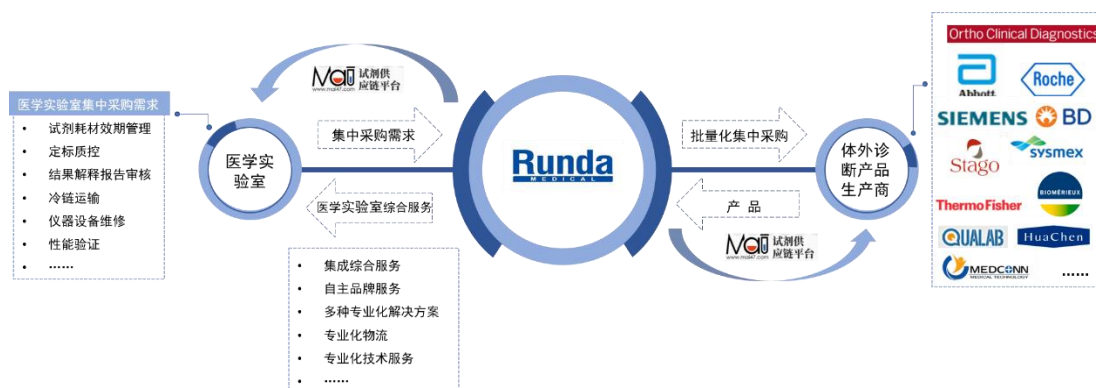
公司为医学实验室综合服务商，主要向各类医学实验室（主要为医院检验科）提供体外诊断产品及专业技术支持的综合服务。公司提供的综合服务由体外诊断产品供应链服务及医学实验室运营管理综合增值服务组成，主营业务收入主要体现为体外诊断仪器和试剂销售收入。

公司根据医学实验室的需求，针对检验系统运行的特点，构建了完整的服务体系，覆盖了从仪器试剂供应到实验室运营管理全过程，能够保障医学实验室检验系统的稳定、高效运行。

从客户的需求端出发，公司简要的业务流程如下：

- 医学实验室一般会根据自身开展的检测项目、预期投入规模、现有检验系统状况、未来就诊人数等因素，综合确定其具体需求，并按照相关规定，履行招标程序；
- 医学实验室开展各类体外诊断检验项目时，需要体外诊断检验仪器和试剂的配套使用，仪器是试剂使用的载体，因此，客户在招标过程中会根据其具体的需求，对仪器、试剂分别或一起进行招标，或者直接对整个医学实验室所需的服务整体进行招标；
- 根据终端客户的具体招标要求，公司结合自身业务状况、业务计划、资金安排等，编制投标文件进行投标；
- 中标后，公司与客户达成合约，依据客户需求及招投标要求的不同，公司向客户销售试剂及耗材产品，销售或以租赁形式向客户提供仪器，其中租赁形式的仪器依照合同约定服务期限，试剂则根据客户需求定期配送；
- 同时，与客户达成合作的关系后，依照合同约定，公司向客户提供各项其他服务，包括但不限于仪器的定期维护、保养服务，Sims 等实验室信息化系统服务，第三方质量控制服务等；
- 因医学实验室所从事的检验检测，对医疗诊断判断具有关键性作用，因此，医学实验室对保障检验系统的运行的稳定性和持续性具有极高的要求，为保障客户检验系统的有效运行，公司在常规仪器及试剂方面均会

采用提前备货采购的方式，对于部分需要定制的仪器产品（如以标准化模块组成的流水线产品），则根据招投标结果，向供应商定制采购。



公司业务的经营模式如下：

1、采购模式

公司根据对产品组合的需求选择制造商和产品，通过批量化集中采购方式获得较低的采购成本。公司会根据客户采购需求信息、安全库存和产品效期情况，定期向供应商下达订单进行集中采购，并由供应商发货到指定仓库。

2、销售模式

公司充分利用专业分工优势，将更多资源集中在综合服务方面，并考虑到体外诊断产品终端客户数量众多且分散的特点，在流通环节中搭建了“直销和分销相结合”的销售体系。对二级甲等及以上大型医院采取直销方式；对其他客户更多采取分销方式，但相关的技术服务仍主要由公司提供。

3、仓储管理与物流服务模式

公司严格执行药监部门对体外诊断经营企业的质量管理要求，产品出入库均通过条形码系统和进销存专业软件系统进行信息化管理，确保对产品从入库到出库的整个供应链过程进行跟踪管理。鉴于体外诊断产品具有有效期较短、储存条件要求高等特点，公司针对不同产品，配备了常温库、阴冷库、冷藏库和冷冻库，实行冷链仓储管理。同时，公司拥有专业的物流配送队伍和冷藏/冻车、冷藏/冻箱等专业冷链配送设备，对公司及其子公司本地客户采取直接物流配送方式，对外地客户采取委托第三方专业物流配送方式。

公司建立了安全库存及警戒库存管理体系,并通过信息化系统建立了严格的效期管理制度,有效保证了产品的质量和库存流动的有效性,一方面能够充分满足下游客户的需求,另一方面也能够降低无效库存或过效期产品报废给公司带来的库存减值风险。

4、技术服务模式

公司建立了多个技术服务网点并通过为重点客户指定技术服务专员等模式,对技术服务人员进行属地化管理,除为客户提供定期的维护保养服务外,还能够为客户提供全年 24 小时应急服务,在主要经营地区能做到在 2 个小时快速反应,有效的帮助客户排除设备故障、解决应用难题,提供应急服务。公司同时通过为终端客户提供增值服务实现全方位技术服务,服务内容涵盖了售前、售中和售后全部三个阶段。

5、盈利模式

(1) 概况

依据医学检验系统的特点,因试剂耗材的消耗具有持续性和稳定性,公司均以销售的形式向客户提供试剂耗材产品;而仪器作为试剂的载体,依据客户(以医院为主)需求及其招投标要求的不同,润达医疗向其提供仪器的形式包括销售和租赁。但无论仪器以何种形式提供给客户,公司相关业务的主要收入均来自试剂耗材的销售收入。直接销售试剂或仪器的盈利模式被称为单纯销售。

而润达医疗以租赁形式提供仪器给终端客户并销售试剂及耗材的销售模式,在国内上市公司中一般称为联动销售模式(如迪安诊断、凯普生物等)、集约化营销与服务模式(塞力斯)、合作销售模式(美康生物)等,目前是国内外体外诊断产品行业主流商业模式之一,为便于表述,以下统称为联动销售模式。

同时,依据客户需求及招投标要求的不同,公司与客户签署的、涉及联动销售模式的合同包括设备租赁协议、集约化服务协议等形式,结合不同的招投标要求,协议项下涉及的仪器租赁存在收取租金(包括租金、技术服务费等形式)或不收取租金等不同约定,即使不收取租金但依据其招投标的要求,客户仍会以采购试剂的形式支付相关的成本,其实质仍为租赁,并不属于不同的仪器提供形式。

(2) 联动销售模式的主要内容

由上述所知，联动销售模式即客户在一定期限内向公司采购需要的试剂和耗材，同时由公司向客户提供配套使用的仪器（权属为公司所有或仪器制造商所有），客户仅有仪器使用权，仪器所有权不发生转移的经营模式。公司就仪器收取的租赁费用较少，基本上仅覆盖对仪器的维护成本，不是公司的主要收入来源，而仪器配套的试剂耗材的销售收入是公司主要的收入来源。

根据公司与客户签署的联动销售相关合同，联动销售模式下，仪器的所有权不会转移，试剂的所有权会转移。仪器是试剂使用的载体，两者是配套使用的，公司通过试剂的销售收入体现整体的收益；对终端用户而言，其为有偿使用仪器及试剂。

(3) 不同盈利模式的区别

上述不同盈利模式的主要区别如下：

	盈利模式	盈利方式
单纯销售	销售设备，赚取进销差价	公司向客户销售体外诊断产品，并提供后续技术支持服务，利润来源于体外诊断仪器和试剂的进销差价
	销售试剂产生收入	
联动销售	出租仪器；销售试剂产生收入	公司向客户出租公司所有的或制造商所有的诊断仪器，并提供后续的试剂供应和技术支持服务；利润主要来源于试剂的进销差价

(4) 联动销售模式不属于类金融业务

根据《再融资若干问题的解答》相关内容，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”公司的联动销售模式为行业内主流的业务模式之一，主要形式为公司以租赁形式向客户提供仪器并销售试剂及耗材，以获取试剂耗材销售收入为主。因此，从性质上不属于商业保理或小贷业务。

公司联动销售模式下的业务具体分为两个经营方式：

第一，公司通过转租仪器给客户。该种转租仪器的经营方式是公司通过向供

应商支付租金，获取仪器的使用权并提供给客户使用，该项经营方式属于经营租赁，不属于上述类金融业务。

第二，公司向客户提供具有自有产权的仪器。公司在相关业务协议中一般均约定仪器设备的维护保养责任为仪器所有者，即由公司委派专人进行日常的维护保养，如果仪器出现故障，在限定期限内及时维修不得影响医院的正常使用。根据《企业会计准则——租赁》有关融资租赁的定义和列举的五项判定情形，并结合该项业务经营方式的经济实质判断，该种经营方式实质上并未转移与所提供的仪器设备所有权有关的全部风险和报酬，因此，属于经营租赁而非融资租赁，也非类金融业务。

具体情况分析如下：

第一，客户之所以采用由公司直接提供仪器设备的目的是为了更高效、更灵活的使用设备，而非处于融资目的。客户除了希望获得上述专人日常保养以及及时响应的日常服务外，客户往往还倾向于使用最新技术的仪器设备，如果设备升级换代，则可能要求公司配合提供最新设备。因此，不存在“在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人”的情形。

第二，由上述第一项可知，客户从获取最高标准服务角度以及运营成本考虑并不会购买相关仪器设备。因此，不存在“承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权”的情形。

第三，实际经营中，公司也会根据客户需求调换仪器的情形，公司并不能保证提供给某客户的仪器设备稳定在某医院持续使用，仪器设备的租赁期也存在变化。因此，不符合“即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分”的情形。

第四，公司提供仪器供客户使用，公司报告期内根据租赁合同所收取租金总收入低于仪器设备折旧总额。不符合“承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值”的情形。

第五，医疗器械相关法规对医疗设备的经营与使用有着严格的规定，公司所提供仪器均为制造商生产的标准化设备或标准化设备的组合，并不对设备进行改造。因此，不存在“租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用”的情形。

综上，公司不存在从事类金融业务的情况。

（三）主要产品的产销情况

1、主营业务收入构成情况

报告期内发行人经销产品的销售情况详见本节之“八、公司主要业务具体情况”之“（一）公司主营业务收入及利润构成”。

2、主要产品的定价

（1）定价方式

产品来源	产品类型	采购定价	销售定价
经销产品	仪器	与制造商按年度签订采购框架合同，约定产品的基准价格，该价格系双方根据产品市场认知度、为制造商提供的服务支持折价等因素综合协商确定。	根据公司采购仪器的价格以及为销售该仪器所提供的服务综合确定销售或投标价格，若参与医院的设备招标，最终设备销售价格以中标价格为准。
	试剂		根据公司采购试剂价格、提供的服务等综合确定销售或投标价格；参与招投标的以中标价格为准。
	其他耗材		根据公司采购价格和提供维修服务等综合因素确定价格。
自产产品	仪器、试剂及其他耗材	主要原材料为工业仪器元器件产品和试剂原料，市场供应充足，均以市场价格采购	公司自产仪器及对应试剂价格参照国际品牌产品价格，综合考虑公司制造成本以及目标客户承受能力，适当予以下浮。

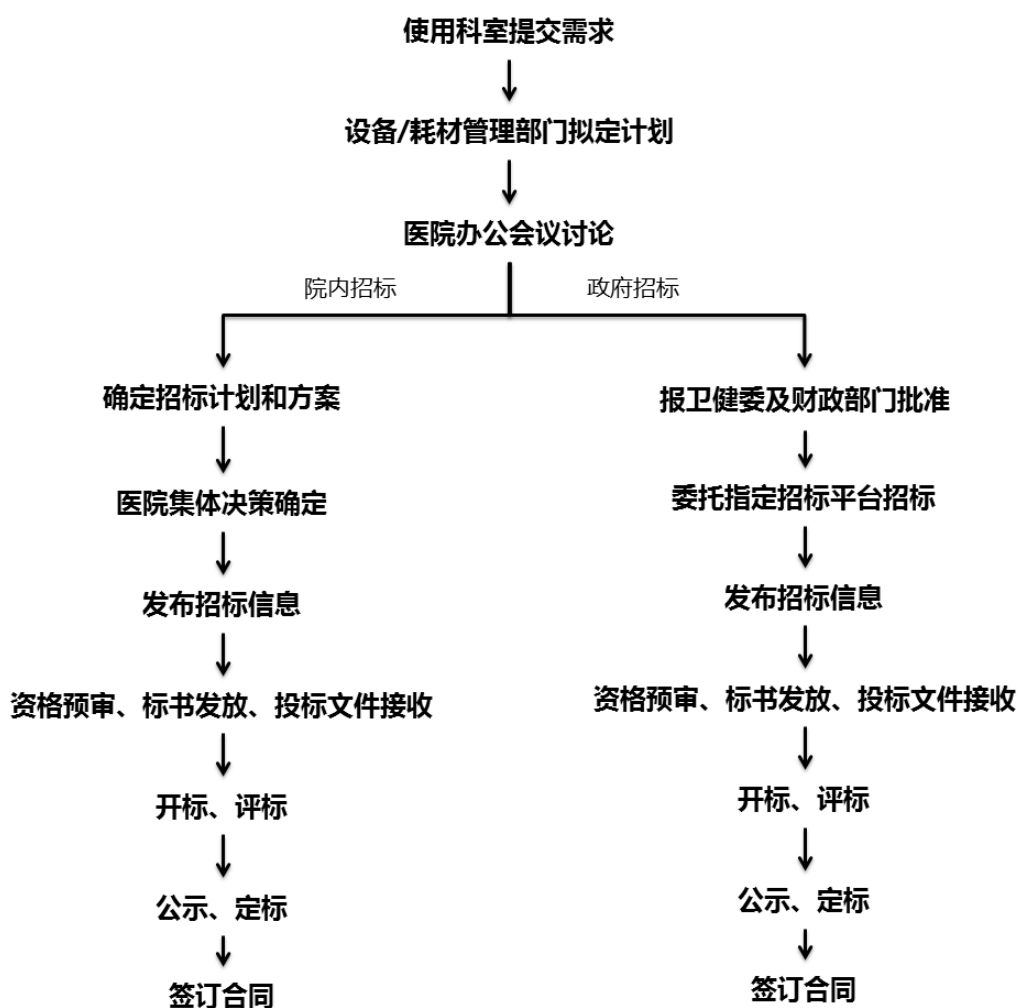
（2）销售价格的定价原则

发行人根据试剂和耗材的采购价格、同类同质产品市场均价、所处区域市场的竞争程度等因素拟定基准价格，在考虑直销客户和分销客户渠道差异的基础上，分别设定直销客户价格范围和分销客户价格范围。

A、直销客户定价原则

发行人与直销医院客户签署合同所涉及的仪器及诊断试剂产品终端价格，均由医院按规定履行相应的招投标程序确定。

根据《中华人民共和国政府采购法》、《中华人民共和国招标投标法》等相关法律法规及各地主管部门制定的相关办法，医院客户在招标采购诊断设备和试剂时，会综合考虑采购资金来源情况（包括自筹资金、上级主管单位或财政拨款等），以及检验项目质量、检验人次、设备价格、试剂耗用量等多种因素，履行如下的招投标流程：



医院招标时会依据其需求，提出具体的技术指标。发行人根据医院招标的相关具体要求，综合考量发行人采购成本及其他配套服务情况，从发行人可以提供的产品中选择适当的品牌型号或具体试剂，在发行人直销客户价格范围内确定投标价格。若发行人中标的，即以中标价格签署相应合同。

B、分销商客户定价原则

发行人根据不同分销商客户采购规模、合作时间以及商业谈判等因素综合确定价格，每个客户的售价均不尽相同，采取一客户一议价的原则。

(3) 主要产品销售价格变动情况

公司对试剂产品售价的调整主要是根据客户的采购规模大小来调整，对于采购量大的分销商客户会有小幅度的降价。报告期内，试剂产品的售价总体呈小幅降价趋势，主要原因为公司服务的区域内终端市场招投标价格小幅下降所致。

3、前五大客户的销售情况

(1) 前五大销售客户情况

报告期内，公司前五大销售客户合计销售金额及占同期销售收入的比例如下：

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售收入的比重
2019年	1	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	53,823.08	7.63%
	2	烟台毓璜顶医院	16,323.40	2.31%
	3	日照市中医医院	9,703.35	1.38%
	4	天津医科大学总医院	9,029.90	1.28%
	5	苏州大学附属第一医院	7,719.39	1.09%
			合计	96,599.12
2018年	1	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	28,584.87	4.79%
	2	烟台毓璜顶医院	14,658.50	2.46%
	3	日照市中医医院	8,099.75	1.36%
	4	苏州大学附属第一医院	6,606.31	1.11%
	5	合富(中国)医疗科技贸易有限公司	5,701.00	0.96%
			合计	63,650.44
2017年	1	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	18,343.74	4.25%
	2	烟台毓璜顶医院	15,023.24	3.48%
	3	日照市中医医院	9,536.94	2.21%
	4	河南润百达医疗器械有限公司	4,725.80	1.09%
	5	合富(中国)医疗科技贸易有限公司	4,646.82	1.08%
			合计	52,276.54

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。除已披露的情况外⁷，公司董事、监事、高级管理人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户无其他关联关系，也未在其中占有权益。发行人与国润供应链发生的关联交易详见“第五节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（一）经常性关联交易”，该交易终端客户主要为复旦大学附属妇产科医院、上海市浦东新区人民医院、上海市浦东新区公利医院等。

（2）分销商客户情况

报告期内，公司前五大分销商客户合计销售金额及占同期销售收入的比例如下：

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售收入的比重
2019 年	1	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	53,823.08	7.63%
	2	合富（中国）医疗科技股份有限公司	6,913.23	0.98%
	3	长春恒浩商贸有限公司	5,879.76	0.83%
	4	上海建储医疗器械有限公司	5,365.24	0.76%
	5	长春鑫超越医疗科技有限公司	5,343.93	0.76%
		合计		77,325.23
2018 年	1	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	28,584.87	4.79%
	2	合富（中国）医疗科技贸易有限公司	5,701.00	0.96%
	3	长春恒浩商贸有限公司	5,393.43	0.90%
	4	长春卓益医学科技有限公司	4,660.54	0.78%
	5	长春鑫超越医疗科技有限公司	4,400.00	0.74%
		合计		48,739.84
2017 年	1	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	18,343.74	4.25%
	2	河南润百达医疗器械有限公司	4,725.80	1.09%
	3	合富（中国）医疗科技贸易有限公司	4,646.82	1.08%
	4	上海普美瑞医疗科技有限公司	4,167.28	0.96%
	5	南京健峰医疗器械有限公司	3,421.84	0.79%
		合计		35,305.49

（3）直销客户情况

报告期内，公司前五大直销客户合计销售金额及占同期销售收入的比例如下：

⁷ 发行人原实际控制人朱文怡女士及刘辉先生控制的上海润睿投资合伙企业（有限合伙）持有国润供应链 5%权益，系为未来用于国润供应链管理股权激励所保留（详见发行人公告临 2016-026），发行人与国润供应链报告期内的关联交易均已经股东大会审议，相关股东均已回避表决。

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期销售收 入的比重
2019年	1	烟台毓璜顶医院	16,323.40	2.31%
	2	日照市中医医院	9,703.35	1.38%
	3	天津医科大学总医院	9,029.90	1.28%
	4	苏州大学附属第一医院	7,719.39	1.09%
	5	哈尔滨医科大学附属第四医院	7,417.31	1.05%
	合计		50,193.36	7.12%
2018年	1	烟台毓璜顶医院	14,658.50	2.46%
	2	日照市中医医院	8,099.75	1.36%
	3	苏州大学附属第一医院	6,606.31	1.11%
	4	天津医科大学总医院	5,614.48	0.94%
	5	哈尔滨医科大学附属第四医院	4,822.99	0.81%
	合计		39,802.05	6.67%
2017年	1	烟台毓璜顶医院	15,023.24	3.48%
	2	日照市中医医院	9,534.83	2.21%
	3	青岛大学附属医院	4,092.98	0.95%
	4	哈尔滨医科大学附属第四医院	4,047.92	0.94%
	5	泰州市第二人民医院	3,594.95	0.83%
	合计		36,293.92	8.40%

(四) 主要原材料和能源供应情况

1、自产产品主要原材料供应情况

公司自产产品为糖化血红蛋白分析仪及配套试剂、生化试剂、第三方质控品、化学发光免疫分析仪及配套试剂。其中，自产体外诊断仪器的原材料主要包括机加工件、钣金件、电子物料、外购部件等，主要原材料市场供应充足；公司自产产品中涉及自主研发并需定制的部件，公司均审慎选择供应商，在保证产品质量的前提下确定合作伙伴。

单位：万元

产品种类	2019年		2018年		2017年	
	合计	占比	合计	占比	合计	占比
机加工件	741.26	23.87%	321.39	19.71%	164.85	19.96%
钣金件	145.24	4.68%	79.85	4.90%	23.53	2.85%
电子物料	235.69	7.59%	127.78	7.84%	68.20	8.26%
外购部件	1014.26	32.66%	733.76	44.99%	434.73	52.63%
其他	968.86	31.20%	368.01	22.57%	134.71	16.31%
合计	3,105.31	100.00%	1,630.79	100.00%	826.01	100.00%

报告期内由于新增新型糖化设备的机型，使得产品消耗的原材料结构存在变

化。

自产仪器配套试剂、生化试剂、第三方质控品等的主要原材料为试剂原料，市场供应充足。自产试剂原材料采购情况如下：

单位：万元

材料名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
试剂原料	5,245.50	94.08%	5,085.20	93.91%	3,272.02	92.77%
辅料	330.07	5.92%	329.65	6.09%	255.06	7.23%
合计	5,575.57	100.00%	5,414.85	100.00%	3,527.08	100.00%

2、报告期内前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购金额及占同期营业成本的比例情况如下：

年度	序号	供应商名称	金额 (万元)	占同期营业成本比例
2019年	1	奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司	70,549.09	13.73%
	2	雅培贸易（上海）有限公司	65,202.05	12.69%
	3	罗氏诊断产品（上海）有限公司	50,699.22	9.87%
	4	中国医药对外贸易有限公司	33,651.29	6.55%
	5	碧迪医疗器械（上海）有限公司	29,078.55	5.66%
		合计		249,180.20
2018年	1	奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司	63,468.90	14.68%
	2	雅培贸易（上海）有限公司	55,605.15	12.86%
	3	罗氏诊断产品（上海）有限公司	41,680.24	9.64%
	4	中国医药对外贸易有限公司	33,146.63	7.67%
	5	碧迪医疗器械（上海）有限公司	24,258.59	5.61%
		合计		218,159.51
2017年	1	奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司	65,238.78	21.03%
	2	雅培贸易（上海）有限公司	31,992.53	10.31%
	3	中国医药对外贸易有限公司	25,952.68	8.36%
	4	碧迪医疗器械（上海）有限公司	25,443.34	8.20%
	5	梅里埃诊断产品（上海）有限公司	12,098.26	3.90%
		合计		160,725.59

发行人董事、监事及高级管理人员、主要关联方以及持有公司5%以上股东不存在在上述供应商中占有权益的情况。

九、公司主要资产及其权属情况

（一）主要固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 154,034.32 万元，累计折旧为 67,735.17 万元，固定资产账面价值为 86,299.15 万元，固定资产综合成新率为 56.03%。具体情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	11,699.93	926.25	-	10,773.67	92.08%
生产及研发设备	3,318.14	2,294.27	-	1,023.87	30.86%
提供仪器设备	83,309.63	47,305.95	-	36,003.68	43.22%
电子及其他设备	6,573.26	2,755.89	-	3,817.37	58.07%
运输设备	3,593.55	2,356.45	-	1,237.10	34.43%
固定资产装修	5,353.43	1,297.81	-	4,055.62	75.76%
融资租入固定资产	40,186.38	10,798.55	-	29,387.83	73.13%
合 计	154,034.32	67,735.17	-	86,299.15	56.03%

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要固定资产为综合服务模式下，由公司拥有所有权及融资租入的提供给客户使用的各类体外诊断仪器。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其子公司拥有的房屋建筑物情况如下：

序号	所有权人	房产证号 / 不动产权证号	坐落	用途	建筑面积 (m ²)	抵押
1	上海惠中	沪房地金字 (2016) 第 019864 号	金山区山阳镇卫昌路 1018 号	厂房	38,026.50	已抵押
2	青岛益信	鲁 (2016) 青岛市不动产权第 0142025 号	市北区黑龙江南路 2 号甲 1202 户	办公	104.30	已抵押
3		鲁 (2016) 青岛市不动产权第 0144547 号	市北区黑龙江南路 2 号甲 1203 户	办公	273.71	已抵押
4		鲁 (2016) 青岛市不动产权第 0142031 号	市北区黑龙江南路 2 号甲 1204 户	办公	273.44	已抵押
5		鲁 (2016) 青岛市	市北区黑龙江南路	办公	123.31	已

序号	所有权人	房产证号/不动产权证号	坐落	用途	建筑面积(m ²)	抵押
		不动产权第0141083号	路2号甲1205户			抵押
6		鲁(2016)青岛市不动产权第0143702号	市北区黑龙江南路2号甲1206户	办公	129.53	已抵押

(二) 主要无形资产

截至2019年12月31日,公司无形资产账面价值为5,697.99万元,具体情况如下:

单位:万元

项目	无形资产原值	无形资产累计摊销	无形资产账面价值
电脑软件	4,647.41	2,977.65	1,669.76
土地使用权	1,630.49	258.16	1,372.33
专有技术使用权	100.40	81.99	18.41
专利技术	30.77	15.65	15.12
软件著作权	2,706.97	84.59	2,622.38
合计	9,116.05	3,418.05	5,697.99

1、土地使用权

截至2019年12月31日,公司及其子公司拥有的土地使用权具体如下:

权利人	证号	宗地号	用途	取得方式	面积(m ²)	终止日期
上海惠中	沪房地金字(2016)第019864号	金山区山阳镇18街坊130/10丘	工业用地	出让	37,609.8	2062.02.21
青岛益信	鲁(2016)青岛市不动产权第0142025号	市北区黑龙江南路2号甲1202户	商务金融	出让	38,775.1 (共用面积)	2052.05.16
	鲁(2016)青岛市不动产权第0144547号	市北区黑龙江南路2号甲1203户	商务金融	出让	38,775.1 (共用面积)	2052.05.16
	鲁(2016)青岛市不动产权第0142031号	市北区黑龙江南路2号甲1204户	商务金融	出让	38,775.1 (共用面积)	2052.05.16

	号					
	鲁(2016)青 岛市不动 产权第0141083 号	市北区黑龙 江南路2号甲 1205户	商务金融	出让	38,775.1 (共用面积)	2052.05.16
	鲁(2016)青 岛市不动 产权第0143702 号	市北区黑龙 江南路2号甲 1206户	商务金融	出让	38,775.1 (共用面积)	2052.05.16

2、专利权

截至2019年12月31日，公司及下属子公司拥有的专利权如下表所示：

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/ 授权日
1	实用新型	一种反应容器的抓取机构	上海惠中医疗科技有限 公司	ZL201720975944.X	2017-08-07
2	实用新型	一种离合装置及包括此离合装置的全自动免疫分析仪		ZL201720920528.X	2017-07-27
3	实用新型	一种用于体外诊断设备的搅拌器		ZL201720921052.1	2017-07-27
4	实用新型	一种挡光装置及全自动免疫分析仪		ZL201720923326.0	2017-07-27
5	实用新型	取样针和包括该取样针的全自动化学发光免疫仪		ZL201720875703.8	2017-07-19
6	实用新型	一种自动分析仪的终止标识管		ZL201720835350.9	2017-07-11
7	实用新型	一种用于化学发光免疫分析的反应容器		ZL201720835910.0	2017-07-11
8	实用新型	一次性压脉带抽取器及其与采血用自动换纸托垫组合的装置		ZL201620543623.8	2016-06-07
9	实用新型	一种带有圆锥形导光柱的色谱检测器		ZL201620544389.0	2016-06-07
10	外观设计	自动换纸的一次性压脉管组合机		ZL201630226543.5	2016-06-07
11	实用新型	一种用于全自动免疫分析仪反应仓的挡光装置		ZL201521079006.9	2015-12-23
12	实用新型	一种安装在糖化血红蛋白分析仪内部的脱气机		ZL201521081866.6	2015-12-23
13	实用新型	一种传动式采血网垫		ZL201420376298.1	2014-07-08
14	实用新型	一种小型块状二氧化碳电极		ZL201420209779.3	2014-04-28
15	外观设计	色谱分析仪		ZL201430107537.9	2014-04-28

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/ 授权日	
16	发明专利	一种用于分析仪的取样针加工方法		ZL201410167004.9	2014-04-23	
17	实用新型	一种采用银参比电极的小型块状氧电极		ZL201420154444.6	2014-04-01	
18	实用新型	一种用于血气电解质分析仪的参比电极		ZL201320289566.1	2013-05-24	
19	实用新型	一种用于显示屏的旋转机构		ZL201320283580.0	2013-05-23	
20	实用新型	一种糖化血红蛋白分析仪的标本加热恒温装置		ZL201220665603.X	2012-12-06	
21	发明专利	一种用于微量柱塞泵的螺杆驱动机构及该微量柱塞泵		ZL201210492194.2	2012-11-27	
22	实用新型	一种色谱分析仪的色谱检测池		ZL201220611696.8	2012-11-19	
23	发明专利	一种滴膜法感应膜离子选择电极		ZL201210459460.1	2012-11-15	
24	实用新型	一种用于显示屏的快拆式结构		ZL201220380485.8	2012-08-02	
25	外观设计	血气分析仪(MB-3100型)		ZL201230102475.3	2012-04-10	
26	实用新型	一种可判断血、气、液的血气分析仪管路系统		ZL201220052109.6	2012-02-17	
27	实用新型	一种分析仪的进样装置		ZL201120531052.3	2011-12-19	
28	实用新型	一种用于全自动糖化血红蛋白分析仪的加热机构		ZL201120221213.9	2011-06-28	
29	实用新型	一种糖化血红蛋白分析仪的紫外光色谱检测器		ZL201120024387.6	2011-01-26	
30	实用新型	一种分析仪的取样针		ZL201020665773.9	2010-12-17	
31	实用新型	一种试管推进机构		ZL201020632156.9	2010-11-30	
32	实用新型	一种分析仪的扫描、搅拌驱动机构		ZL201020617378.3	2010-11-22	
33	外观设计	分析仪(MQ-2000)		ZL201030626608.8	2010-11-22	
34	实用新型	一种用于血气分析仪的分析室		ZL201020261088.X	2010-07-16	
35	发明专利	取样针和包括该取样针的全自动化学发光免疫仪		ZL201710590559.8	2017-07-19	
36	实用新型	小型平头 PCO ₂ 电极		上海惠中生物科技有限公司	ZL200920074678.9	2009-11-12
37	实用新型	小型平膜 pH 电极			ZL200920074680.6	2009-11-12
38	实用新型	一种液相色谱用过滤器			ZL201521066827.9	2015-12-21
39	发明专利	一种用于氯离子选择性电极感应膜及其生产方法			ZL201410727077.9	2014-12-4

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/ 授权日
40	实用新型	一种填装液相色谱柱的装置		ZL201320295010.3	2013-05-27
41	实用新型	一种用于气液混合试剂袋的密封接头		ZL201320285815.X	2013-05-23
42	实用新型	一种胱氨酸蛋白酶抑制剂 C 测定试剂盒		ZL201320051315.X	2013-01-30
43	实用新型	一种总胆汁酸测定试剂盒		ZL201320051353.5	2013-01-30
44	实用新型	一种同型半胱氨酸测定试剂盒		ZL201320051507.0	2013-01-30
45	实用新型	一种低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒		ZL201320051508.5	2013-01-30
46	实用新型	一种肌酐测定试剂盒		ZL201320051515.5	2013-01-30
47	实用新型	一种脂蛋白 a 测定试剂盒		ZL201320051593.5	2013-01-30
48	实用新型	一种载脂蛋白 E 测定试剂盒		ZL201320051752.1	2013-01-30
49	实用新型	一种感应膜离子选择电极		ZL201220602175.6	2012-11-15
50	实用新型	一种玻璃敏感膜离子选择电极		ZL201220342463.2	2012-07-16
51	实用新型	一种用于血气分析仪的多功能切换阀		ZL201220052103.9	2012-02-17
52	实用新型	一种用于血气分析仪的自动进样驱动机构		ZL201220052105.8	2012-02-17
53	实用新型	一种块状感应膜离子选择电极		ZL201120528435.5	2011-12-16
54	实用新型	一种生产血气分析仪质控品、定标品的气液混合装置		ZL201120355691.9	2011-09-22
55	实用新型	一种防止扎伤密封垫的进样针		ZL201120304126.X	2011-08-19
56	实用新型	一种氯离子微型电极		ZL201020502507.4	2010-08-24
57	实用新型	一种血气电解质分析仪传感器电极		ZL201020293408.X	2010-08-17
58	实用新型	一种用于血气分析仪的多功能微型阀		ZL201020261089.4	2010-07-16
59	实用新型	小型平头 PO ₂ 电极		ZL200920074677.4	2009-11-12
60	实用新型	参比电极		ZL200920074681.0	2009-11-12
61	实用新型	一种方便使用的化学实验试管架		ZL201821358577.X	2018-08-22
62	实用新型	一种生物制药设备辅助装置		ZL201820560786.6	2018-04-19
63	实用新型	一种用于肿瘤药物加工时的混合加工存放装置		ZL201820549376.1	2018-04-18

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/ 授权日
64	实用新型	一种用于化学试剂保存的存放装置		ZL201820497765.4	2018-04-10
65	实用新型	一种无需搅拌的教学用化学试剂混合装置		ZL201820163695.9	2018-01-31
66	实用新型	一种可调式医药试剂试管放置架		ZL201820146619.7	2018-01-29
67	实用新型	一种医学检测用试剂瓶固定装置		ZL201721786526.2	2017-12-20
68	实用新型	一种基于技术服务的采样用液体定量加注射器		ZL201720859787.6	2017-07-14
69	实用新型	一种教学用化学试剂混合装置		ZL201720252344.0	2017-03-15
70	外观设计	包装盒（糖化血红蛋白层析柱套件）		ZL201830738233.0	2018-12-19
71	实用新型	一种耐低温的干粉质控品复溶分装保存管		ZL201721787204.X	2017-12-20
72	实用新型	一种用于尿干化学检测的阴性质控品包装盒		ZL201721787231.7	2017-12-20
73	实用新型	一种用于尿干化学尿胆原检测的阳性质控品保存管		ZL201721787232.1	2017-12-20
74	实用新型	一种用于尿干化学葡萄糖检测的阳性质控品包装结构		ZL201721787237.4	2017-12-20
75	实用新型	一种用于尿干化学胆红素检测的阳性质控品储存装置		ZL201721787519.4	2017-12-20
76	实用新型	一种用于尿干化学蛋白检测的阳性质控品储存盒	上海昆涑生物科技有限公司	ZL201721787520.7	2017-12-20
77	实用新型	一种用于尿干化学酮体检测的阳性质控品包装盒		ZL201721787531.5	2017-12-20
78	实用新型	一种用于盛放质控品的底盖		ZL201720972683.6	2017-08-04
79	实用新型	一种盛放质控品的包装结构		ZL201720975054.9	2017-08-04
80	实用新型	一种用于盛放质控品的盖合结构		ZL201720975187.6	2017-08-04
81	实用新型	一种质控品的存放单元		ZL201720975190.8	2017-08-04
82	外观设计	盛放质控品的底盖		ZL201730353301.7	2017-08-04
83	实用新型	一种用于尿干化学胆红素检测的阳性质控品储存装置		ZL201821757657.2	2018-10-29
84	实用新型	一种高运输安全性的 25 羟基维生素 D 检测试剂盒	上海润达榕嘉生物科技有限公司	ZL201820812893.3	2018-05-29
85	实用新型	一种高固定性的 25 羟基维生素 D 检测试剂盒		ZL201820812894.8	2018-05-29

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/ 授权日
86	实用新型	带有减震海绵和观察窗口的25羟基维生素D检测试剂盒		ZL201820812904.8	2018-05-29
87	实用新型	一种含有特制喷针的氮吹仪		ZL201820813566.X	2018-05-29
88	实用新型	含特制试剂瓶的25羟基维生素D检测试剂盒		ZL201820814876.3	2018-05-29
89	实用新型	一种带有半自动推送装置的25羟基维生素D检测试剂盒		ZL201820814879.7	2018-05-29
90	实用新型	带有外固定装置的25羟基维生素D检测试剂盒		ZL201820821240.1	2018-05-29
91	实用新型	一种移液枪枪头		ZL201820812870.2	2018-05-29
92	实用新型	一种特制进样瓶及其配套托盘		ZL201820812892.9	2018-05-29
93	实用新型	一种含有特制塑料圆盘的涡旋震荡仪		ZL201820814842.4	2018-05-29
94	发明专利	检测人类BRCA1和BRCA2基因全外显子序列突变位点的方法和引物		ZL201410808952.6	2014-12-19
95	实用新型	一种新型化验科用多功能试管烘干箱		苏州润达汇昌生物科技有限公司	ZL201820085342.1
96	发明专利	一种高尔基体蛋白73(GP73)抗原硅基磁珠结合物的制备及应用	北京惠中医疗器械有限公司、首都医科大学附属北京同仁医院、刘向炜	ZL201410360560.8	2014-07-28
97	发明专利	一种制备透明质酸化学发光定量测定试剂盒的方法	北京惠中医疗器械有限公司、刘向炜、鲁辛辛	ZL201310421891.3	2013-09-17
98	发明专利	化学发光物APS-5关键中间体的制备方法	北京惠中医疗器械有限公司、云南民族大学、云南瑞亘生物科技有限公司	ZL201410434999.0	2014-8-30
99	发明专利	一种用于钙离子选择电极的感应膜、生产方法及其应用	上海中科润达医学检验实验室有限公司	ZL201210244731.1	2012-07-16
100	发明专利	一种用于钾离子选择电极的感应膜、生产方法及其应用		ZL201110422887.X	2011-12-16

3、商标

截至2019年12月31日，公司及其子公司在境内拥有的注册商标情况如下表所

示：

序号	商标	注册号	注册人	有效期	核定服务项目
1	润达	8222643	发行人	2011.06.14- 2021.06.13	(第44类)卫生设备出租;医疗设备出租;医药咨询;远程医学服务
2	Runda MEDICAL	8210022	发行人	2011.06.28- 2021.06.27	(第39类)贵重物品的保护运输;货物递送;货物发运;货物贮存;货运;商品包装;商品打包;邮购货物的递送;运输
3	Runda MEDICAL	8222166	发行人	2011.09.28- 2021.09.27	(第44类)卫生设备出租
4	Runda MEDICAL	8209993	发行人	2011.10.14- 2021.10.13	(第37类)办公室用机器和设备的安装、保养和维修;机械安装、保养和修理;计算机硬件安装、维护和修理;清除电子设备的干扰;卫生设备的安装和修理;修复磨损或部分损坏的发动机;修复磨损或部分损坏的机器;医疗器械的安装和修理
5	润达	8210165	发行人	2011.11.21- 2021.11.20	(第37类):办公室用机器和设备的安装、保养和维修;机械安装、保养和修理;计算机硬件安装、维护和修理;清除电子设备的干扰;卫生设备的安装和修理;修复磨损或部分损坏的发动机;修复磨损或部分损坏的机器;医疗器械的安装和修理
6	Runda 上海润达医疗科技股份有限公司	9487754	发行人	2012.06.14- 2022.06.13	(第41类):安排和组织大会;安排和组织会议;安排和组织培训班;安排和组织学术讨论会;安排和组织专家讨论会;安排和组织专题研讨会;培训;组织文化或教育展览
7	Runda MEDICAL	8210044	发行人	2013.04.07- 2023.04.06	(第41类):安排和组织大会;安排和组织会议;安排和组织培训班;安排和组织学术讨论会;安排和组织专家讨论会;安排和组织专题研讨会;培训;组织文化或教育展览

8		13171977	发行人	2015.03.28- 2025.03.27	(第35类) 药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务; 药品零售或批发服务; 药用制剂零售或批发服务; 卫生制剂零售或批发服务; 医疗用品零售或批发服务
9	上海润达医疗科技股份有限公司	13171976	发行人	2015.04.07- 2025.04.06	(第35类) 药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务; 药品零售或批发服务; 药用制剂零售或批发服务; 卫生制剂零售或批发服务; 医疗用品零售或批发服务
10		23809672	发行人	2018.05.07- 2028.05.06	(第44类) 卫生设备出租; 医疗辅助; 按摩; 医药咨询; 医院; 健康咨询; 饮食营养指导; 医疗保健; 医疗设备出租; 远程医学服务
11		8103233	上海惠中	2011.03.14- 2021.03.13	(第10类) 麻醉仪器; 外科仪器和器械; 血红蛋白计; 血压计; 验血仪器; 医疗分析仪器; 医疗器械和仪器; 医用测试仪; 医用细菌培养器; 医用诊断设备
12		16315444	上海惠中	2016.05.14- 2026.05.13	(第10类) 医疗分析仪器; 医疗器械和仪器; 牙科设备和仪器; 理疗设备; 医用特制家具; 奶瓶; 非化学避孕用具; 人造外科移植物; 矫形用物品; 缝合材料
13		16315389	上海惠中	2016.05.14- 2026.05.13	(第10类) 医疗分析仪器; 医疗器械和仪器; 牙科设备和仪器; 理疗设备; 医用特制家具; 奶瓶; 非化学避孕用具; 人造外科移植物; 矫形用物品; 缝合材料
14		16315418	上海惠中	2016.09.21- 2026.09.20	(第10类) 缝合材料; 人造外科移植物
15		12998346	上海昆涑	2014.12.14- 2024.12.13	(第1类) 蒸馏水; 科学用化学制剂(非医用、非兽医用); 非医用、非兽医用化学试剂; 非医用、非兽医用的实验室分析用化学制剂; 实验室分析用化学制剂(非医用、非兽医用); 非医用、非兽医用诊断制剂; 非医用、非兽医用生物制剂; 非医用、非兽医用细菌制剂; 非医用、非兽医用细菌学研究制剂; 非医用、非兽医用微生物制剂
16		12998328	上海昆涑	2014.12.14- 2024.12.13	(第1类) 蒸馏水; 科学用化学制剂(非医用、非兽医用); 非医用、非兽医用化学试剂; 非医用、非兽医用的实验室分析用化学制剂; 实验室分析用化学制剂(非

					医用、非兽医用);非医用、非兽医用诊断制剂;非医用、非兽医用生物制剂;非医用、非兽医用细菌制剂;非医用、非兽医用细菌学研究制剂;非医用、非兽医用微生物制剂
17	Pretrol	12998303	上海昆涑	2014.12.14-2024.12.13	(第1类)蒸馏水;科学用化学制剂(非医用、非兽医用);非医用、非兽医用化学试剂;非医用、非兽医用的实验室分析用化学制剂;实验室分析用化学制剂(非医用、非兽医用);非医用、非兽医用诊断制剂;非医用、非兽医用生物制剂;非医用、非兽医用细菌制剂;非医用、非兽医用细菌学研究制剂;非医用、非兽医用微生物制剂
18	Virotrol	12998501	上海昆涑	2014.12.21-2024.12.20	(第5类)医用及兽医用细菌学研究制剂;医用生物制剂;医用化学制剂;怀孕诊断用化学制剂;医用诊断制剂;医用或兽医用化学试剂
19	Qualitrol	12998453	上海昆涑	2014.12.21-2024.12.20	(第5类)医用及兽医用细菌学研究制剂;医用生物制剂;医用化学制剂;怀孕诊断用化学制剂;医用诊断制剂;医用或兽医用化学试剂
20	Acctrol	12998439	上海昆涑	2014.12.21-2024.12.20	(第5类)医用及兽医用细菌学研究制剂;医用生物制剂;医用化学制剂;怀孕诊断用化学制剂;医用诊断制剂;医用或兽医用化学试剂
21	Pretrol	12998423	上海昆涑	2014.12.21-2024.12.20	(第5类)医用及兽医用细菌学研究制剂;医用生物制剂;医用化学制剂;怀孕诊断用化学制剂;医用诊断制剂;医用或兽医用化学试剂
22	Quality-lab	12855953	上海昆涑	2015.01.07-2025.01.06	(第42类)科学实验室服务;质量控制;质量检测;质量评估;质量体系认证;计算机出租;计算机软件设计;计算机软件出租;计算机软件维护;计算机软件咨询
23	Quality-lab	12855842	上海昆涑	2015.01.07-2025.01.06	(第9类)已录制的计算机程序(程序);计算机外围设备;计算机软件(已录制);电脑软件(录制好的);连接器(数据处理设备);计算机用接口;监视程序(计算机程序);电子出版物(可下载);计算机程序(可下载软

					件)
24		12998127	上海 昆涑	2015.03.28- 2025.03.27	(第42类)质量控制;质量检测; 质量评估;质量体系认证
25		12998099	上海 昆涑	2015.03.28- 2025.03.27	(第42类)质量控制;质量检测; 质量评估;质量体系认证
26		12998082	上海 昆涑	2015.03.28- 2025.03.27	(第42类)质量控制;质量评估; 质量体系认证
27		12855760	上海 昆涑	2015.03.28- 2025.03.27	(第1类)蒸馏水
28		12856058	上海 昆涑	2015.04.07- 2025.04.06	(第42类)质量控制;质量检测; 质量评估;质量体系认证
29		12998092A	上海 昆涑	2015.05.28- 2025.05.27	(第42类)质量控制;质量检测; 质量评估;质量体系认证
30		12998103A	上海 昆涑	2015.06.07- 2025.06.06	(第42类)质量控制;质量检测; 质量评估;质量体系认证
31		12855968	上海 昆涑	2015.06.07- 2025.06.06	(第42类)科学实验室服务;质 量控制;质量检测;质量评估;质 量体系认证;计算机出租;计算 机软件设计;计算机软件出租; 计算机软件维护;计算机软件咨 询
32		16160925	上海 昆涑	2016.03.21- 2026.03.20	(第42类)科学实验室服务;质 量控制;质量检测;质量评估;质 量体系认证
33		16160925	上海 昆涑	2016.03.21- 2026.03.20	(第5类)医用生物制剂;医用诊 断制剂;医用或兽医用化学试剂
34		25006471	上海 昆涑	2018.06.28- 2028.06.27	(第5类)医用诊断制剂;医用或 兽医用化学试剂;医用生物制剂
35		25006471	上海 昆涑	2018.06.28- 2028.06.27	(第42类)质量控制;质量评估; 科学实验室服务;质量检测;质 量体系认证
36		25006473	上海 昆涑	2018.06.28- 2028.06.27	(第5类)医用生物制剂;医用或 兽医用化学试剂;医用诊断制剂
37		25006473	上海 昆涑	2018.06.28- 2028.06.27	(第42类)质量控制;质量检测; 科学实验室服务;质量评估;质 量体系认证
38		25005766	上海 昆涑	2018.07.07- 2028.07.06	(第42类)质量检测;质量体系 认证;质量评估;质量控制;科学 实验室服务
39		25005766	上海 昆涑	2018.07.07- 2028.07.06	(第5类)医用生物制剂;医用诊 断制剂;医用或兽医用化学试剂
40		27456761	上海 昆涑	2018.10.28- 2028.10.27	(第9类)计算机存储装置;计算 机;已录制的计算机程序;可下 载的计算机应用软件;内部通讯 装置;网络通讯设备;数据处理 设备;信号转发器

41		27456761	上海 昆涑	2018. 10. 28- 2028. 10. 27	(第42类) 质量检测; 计算机出租; 计算机软件设计; 计算机安全咨询; 为侦测非授权访问和数据外泄而进行的计算机系统监控; 科学实验室服务; 质量评估; 计算机编程; 云计算; 数据加密服务; 质量控制; 质量体系认证; 计算机软件出租; 远程数据备份; 电子数据存储
42		27456763	上海 昆涑	2018. 10. 28- 2028. 10. 27	(第9类) 计算机; 数据处理设备; 可下载的计算机应用软件; 已录制的计算机程序; 内部通讯装置网络通讯设备; 计算机存储装置; 信号转发器
43		27456763	上海 昆涑	2018. 10. 28- 2028. 10. 27	(第42类) 计算机安全咨询; 质量评估; 计算机软件出租; 远程数据备份; 数据加密服务; 电子数据存储; 科学实验室服务; 质量控制; 质量检测; 计算机编程; 计算机软件设计; 质量体系认证; 计算机出租; 云计算; 为侦测非授权访问和数据外泄而进行的计算机系统监控
44		27456764	上海 昆涑	2019. 01. 07- 2029. 01. 06	(第5类) 怀孕诊断用化学制剂; 医用或兽医用化学试剂; 医用诊断制剂; 医用生物标志物诊断试剂; 医用试纸
45		27456764	上海 昆涑	2019. 01. 07- 2029. 01. 06	(第42类) 质量检测; 质量体系认证; 科学实验室服务; 质量控制; 质量评估
46		27456765	上海 昆涑	2019. 01. 07- 2029. 01. 06	(第5类) 医用试纸; 怀孕诊断用化学制剂; 医用诊断制剂; 医用生物标志物诊断试剂; 医用或兽医用化学试剂;
47		27456765	上海 昆涑	2019. 01. 07- 2029. 01. 06	(第42类) 科学实验室服务; 质量检测; 质量评估; 质量控制; 质量体系认证
48		15008510	鑫海 润邦	2015. 08. 07- 2025. 08. 06	(第39类) 贮藏; 快递服务(信件或商品); 物流运输; 货运; 运输; 救护运输; 汽车运输; 运载工具(车辆)出租; 货物贮存; 仓库贮存
49		15008479	鑫海 润邦	2015. 08. 07- 2025. 08. 06	(第39类) 运载工具(车辆)出租; 货物贮存; 仓库贮存; 贮藏; 快递服务(信件或商品); 物流运输; 货运; 运输; 救护运输; 汽车运输
50		15008291	鑫海 润邦	2015. 08. 21- 2025. 08. 20	(第35类) 市场营销; 人事管理咨询; 将信息编入计算机数据库; 替他人推销; 药用、兽医用、

					卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务;广告;为零售目的在通讯媒体上展示商品;商业管理和组织咨询;通过网站提供商业信息;进出口代理;
51	鑫海润邦	15008287	鑫海润邦	2015.08.21- 2025.08.20	(第35类)广告;为零售目的在通讯媒体上展示商品;商业管理和组织咨询;通过网站提供商业信息;进出口代理;替他人推销;市场营销;人事管理咨询;将信息编入计算机数据库;药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务
52	xin hai run bang	15192054	鑫海润邦	2015.10.07- 2025.10.06	(第39类)货运;运输;救护运输;汽车运输;运载工具(车辆)出租;货物贮存;仓库贮存;贮藏;仓库出租;快递服务(信件或商品)
53	xin hai run bang	15192008	鑫海润邦	2015.10.07- 2025.10.06	(第35类)广告;为零售目的在通讯媒体上展示商品;商业管理和组织咨询;通过网站提供商业信息;进出口代理;替他人推销;市场营销;人事管理咨询;将信息编入计算机数据库;药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务
54	Ranos	10253240	北京润诺思	2013.02.07- 2023.02.06	(第10类)杀菌消毒器械;兽医器械和工具;血红素计;验血仪器;医疗分析仪器;医疗器械箱;医用测试仪;医用石英灯;医用细菌培养器;医用诊断设备
55	Ranos	10252788	北京润诺思	2013.02.07- 2023.02.06	(第5类)医用诊断制剂;怀孕诊断用化学制剂;药用化学制剂;医用化学制剂;医用或兽医用化学试剂;医用或兽医用微生物制剂;医用及兽医用细菌学研究制剂;医用及兽医用细菌制剂;医用酶制剂;医用生物制剂
56	iBCM	10252298	北京润诺思	2013.02.07- 2023.02.06	(第5类)怀孕诊断用化学制剂;药用化学制剂;医用化学制剂;医用或兽医用化学试剂;医用或兽医用微生物制剂;医用及兽医用细菌学研究制剂;医用及兽医用细菌制剂;医用酶制剂;医用生物制剂;医用诊断制剂
57	润诺思	10646839	北京润诺思	2013.05.28- 2023.05.27	(第10类)验血仪器;医疗器械和仪器;医疗器械箱;医用石英灯;兽医器械和工具;医疗分析仪器;医用测试仪;医用诊断设备;医用培养器;医用体育活

					动器械
58	润诺思	10646781	北京润诺思	2013.05.28-2023.05.27	(第5类) 医用及兽医用细菌学研究制剂; 医用或兽医用微生物制剂; 医用生物制剂; 药用化学制剂; 医用化学制剂; 医用酶制剂; 怀孕诊断用化学制剂; 医用诊断制剂; 医用或兽医用化学试剂; 医用和兽医用细菌制剂
59	达菩康	10768961	北京润诺思	2013.07.28-2023.07.27	(第10类) 验血仪器; 医疗器械和仪器; 医疗器械箱; 医用石英灯; 兽医用器械和工具; 医疗分析仪器; 医用测试仪; 医用诊断设备; 医用培养器; 医用体育活动器械
60	dapucare	10768948	北京润诺思	2013.07.28-2023.07.27	(第10类) 验血仪器; 医疗器械和仪器; 医疗器械箱; 医用石英灯; 兽医用器械和工具; 医疗分析仪器; 医用测试仪; 医用诊断设备; 医用培养器; 医用体育活动器械
61	dapucare	10768925	北京润诺思	2013.07.28-2023.07.27	(第5类) 医用及兽医用细菌学研究制剂; 医用或兽医用微生物制剂; 医用生物制剂; 药用化学制剂; 医用化学制剂; 医用酶制剂; 怀孕诊断用化学制剂; 医用诊断制剂; 医用或兽医用化学试剂; 医用和兽医用细菌制剂
62	QAS	12637480	北京润诺思	2014.10.14-2024.10.13	(第5类) 医用及兽医用细菌学研究制剂; 医用或兽医用微生物制剂; 医用生物制剂; 药用化学制剂; 医用化学制剂; 医用酶制剂; 怀孕诊断用化学制剂; 医用诊断制剂; 医用或兽医用化学试剂; 医用和兽医用细菌制剂
63	QAS	12637071	北京润诺思	2014.10.14-2024.10.13	(第9类) 数据处理设备; 计算机; 磁性身份识别卡; 条形码读出器; 计算机外围设备; 计算机软件(已录制); 连接器(数据处理设备); 计算机用接口; 电子出版物(可下载); 计算机程序(可下载软件)
64	润诺思	12637040	北京润诺思	2014.10.14-2024.10.13	(第9类) 数据处理设备; 计算机; 磁性身份识别卡; 条形码读出器; 计算机外围设备; 计算机软件(已录制); 连接器(数据处理设备); 计算机用接口; 电子出版物(可下载); 计算机程序(可下载软件)
65	达菩康	12870085	北京润诺	2014.12.07-2024.12.06	(第36类) 共有基金; 资本投资; 基金投资; 金融贷款; 金融服务;

			思		融资租赁; 有价证券经纪; 发行有价证券; 证券交易行情; 经纪
66	dapucare	12870102	北京润诺思	2014. 12. 28- 2024. 12. 27	(第36类) 共有基金; 资本投资; 基金投资; 金融贷款; 金融服务; 融资租赁; 有价证券经纪; 发行有价证券; 证券交易行情; 经纪
67	Ranos	15985563	北京润诺思	2016. 02. 28- 2026. 02. 27	(第10类) 验血仪器; 医疗器械和仪器; 医疗器械箱; 医用石英灯; 兽医用器械和工具; 医疗分析仪器; 医用测试仪; 医用诊断设备; 杀菌消毒器械; 医生用器械箱
68	Ranos	15985533	北京润诺思	2016. 02. 28- 2026. 02. 27	(第5类) 医用及兽医用细菌学研究制剂; 医用或兽医用微生物制剂; 医用生物制剂; 药用化学制剂; 医用化学制剂; 医用酶制剂; 怀孕诊断用化学制剂; 医用诊断制剂; 医用或兽医用化学试剂; 医用和兽医用细菌制剂
69	Ranos	21288641	北京润诺思	2017. 11. 14- 2027. 11. 13	(第44类) 姑息治疗; 疗养院; 休养所; 护理院; 老年人护理中心; 康复中心; 美容服务; 理发; 人体穿孔; 动物养殖; 兽医辅助; 动物清洁; 宠物清洁; 再造林服务; 心理专家服务; 为残障人士提供医疗咨询
70	润诺思	21279959	北京润诺思	2017. 11. 14- 2027. 11. 13	(第44类) 心理专家服务; 为残障人士提供医疗咨询; 姑息治疗; 疗养院; 休养所; 护理院; 老年人护理中心; 康复中心; 美容服务; 理发; 人体穿孔; 动物养殖; 兽医辅助; 动物清洁; 宠物清洁; 再造林服务
71	润诺思	21279887	北京润诺思	2017. 11. 14- 2027. 11. 13	(第42类) 技术咨询; 电信技术咨询; 撰写科技文稿; 气象预报; 建筑学服务; 室内设计; 外包商提供的信息技术服务; 计算机技术咨询; 计算机安全咨询; 平面美术设计
72	润诺思	21279703	北京润诺思	2017. 11. 14- 2027. 11. 13	(第35类) 广告材料设计; 广告牌出租; 广告脚本编写; 市场营销研究; 为公司提供外包行政管理; 补偿项目的商业管理 (替他人); 飞行常客计划管理; 消费者忠诚度计划管理; 为商业或广告目的编制网页索引; 预约安排服务 (办公事务); 预约提醒服务 (办公事务); 在计算机数据库中更新和维护数据; 税务申报服务; 为商品和服务的买卖双方提

					供在线市场;职业介绍;为推销优化搜索引擎
73	Ranos	21279851A	北京润诺思	2017.11.28-2027.11.27	(第42类) 气象预报;平面美术设计
74	Ranos	21279770A	北京润诺思	2017.11.28-2027.11.27	(第35类) 职业介绍;税务申报服务
75		25250322	北京润诺思	2018.07.21-2028.07.20	(第44类)医院;医药咨询;远程医学服务;医疗诊所服务;血库;医疗设备出租;健康咨询;兽医辅助;卫生设备出租;医疗辅助
76		25248167	北京润诺思	2019.09.07-2029.09.06	(第42类)质量控制;临床试验;工业品外观设计;造型(工业品外观设计);技术研究;计算机编程;细菌学研究;生物学研究;包装设计;化学分析;
77	润诺思	25248135	北京润诺思	2018.07.21-2028.07.20	(第44类) 医院;医疗辅助;血库;医疗设备出租;健康咨询;医疗诊所服务;医药咨询;远程医学服务;兽医辅助;卫生设备出租
78	润诺思	25241896	北京润诺思	2018.07.21-2028.07.20	(第42类) 细菌学研究;生物学研究;计算机编程;技术研究;化学分析;临床试验;工业品外观设计;质量控制;包装设计;造型(工业品外观设计)
79	润诺思	25236658	北京润诺思	2018.07.21-2028.07.20	(第35类)兽医用制剂零售或批发服务;进出口代理;广告;药用制剂零售或批发服务;卫生制剂零售或批发服务;医疗用品零售或批发服务;药品零售或批发服务;药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务;广告宣传;市场营销研究
80		28729008	上海榕嘉	2019.02.28-2029.02.27	(第5类) 医用或兽医用化学试剂;医用生物标志物诊断试剂;医药制剂;兽医用化学制剂;医疗基因检测用试剂;医用遗传特性测试试剂;医用诊断制剂;医用放射性造影物质;医用免疫分析试剂;医用或兽医用微生物培养物
81		28729008	上海榕嘉	2019.02.28-2029.02.27	(第10类) 医用特制家具
82		31330985	上海榕嘉	2019.06.07-2029.06.06	(第16类) 电动或非电动打字机; 教学材料(仪器除外)

83		31331082	上海 榕嘉	2019.06.14- 2029.06.13	(第41类)游戏器具出租;录像带发行
84		31356000	上海 榕嘉	2019.07.28- 2029.07-27	(第35类)户外广告;会计;职业介绍;销售展示架出租;广告宣传本的出版;药品零售或批发服务

4、软件著作权

截至2019年12月31日,公司及其子公司在境内拥有的软件著作权情况如下表所示:

序号	著作权名称	证书号	著作权人
1	MB-3100型系列血气分析仪软件[简称MB3100]	软著登字第0944853号	上海惠中
2	MEDOCNN糖化血红蛋白分析仪软件[简称MQ-6000]	软著登字第0943626号	
3	Ranos IMS1200全自动化学发光免疫分析仪控制调度软件[简称IMS1200控制软件]	软著登字第1922289号	
4	Ranos IMS1200全自动化学发光免疫分析仪操作软件[简称IMS1200操作软件]	软著登字第1922276号	
5	昆涑Q-expert临床实验室检验程序方法学评价暨性能验证软件	软著登字第0883234号	上海昆涑
6	Q-expert临床实验室测量不确定度评估软件	软著登字第1495561号	
7	昆涑Q-expert糖化血红蛋白结果一致性比对软件	软著登字第2413839号	
8	Q-expert临床实验室内部质量控制数据分析软件	软著登字第2822002号	
9	昆涑Q-expert医学实验室ISO 15189认可文档管理软件	软著登字第2861106号	润达榕嘉
10	色谱柱流速自动控制系统V1.0	软著登字第2863920号	
11	高通量测序防冲撞系统V1.0	软著登字第2863969号	
12	炉箱温度自动控制系统V1.0	软著登字第2863960号	
13	高通量测序辅助试剂递送系统V1.0	软著登字第2860745号	
14	高通量测序自动平衡稳定系统V1.0	软著登字第2860738号	
15	高通量测序自动给样系统V1.0	软著登字第2860752号	
16	气体压力自动控制系统V1.0	软著登字第2860770号	上海中科
17	中科润达生物标本库管理系统软件V1.0	软著登字第2033789号	
18	中科润达实验室财务管理系统软件V1.0	软著登字第2033787号	
19	中科润达远程病理实时会诊平台软件V1.0	软著登字第2033788号	上海秸瑞
20	秸瑞CCLS冷链物流数据融合平台软件[简称:CCLS]V1.0	软著登字第3781726号	

21	秸瑞 ISP 设备服务平台软件（供应商版）[简称：ISP]V1.0	软著登字第 3781765 号	
22	秸瑞 mai47-passport 统一通行证平台软件[简称：passport 统一通行证平台]V1.0	软著登字第 3781755 号	
23	秸瑞 mai47-WebAPI 接口统一平台软件 V1.0	软著登字第 3781745 号	
24	秸瑞 mai47 院内手持终端软件 V1.0	软著登字第 3782180 号	
25	秸瑞 mai47 消息分发平台软件 V1.0	软著登字第 3782194 号	
26	秸瑞 mai47 医疗供应链协同平台（买家版）V1.0	软著登字第 3876651 号	
27	秸瑞 mai47 医疗供应链协同平台（供应商版）V2.0	软著登字第 3876640 号	
28	秸瑞 MPAS 医疗物料询价工具软件 V1.0	软著登字第 3876674 号	
29	秸瑞 mai47 采购控管表工具软件 V1.0	软著登字第 3876661 号	
30	秸瑞 Mai47 云打印平台软件 V1.0	软著登字第 3906071 号	
31	JRARM 应收管理软件[简称 JRARM]V1.0	软著登字第 3906085 号	
32	秸瑞项目管理平台软件[简称：JR 蛛网图]V1.0	软著登字第 3897449 号	
33	秸瑞 SIMS 实验室试剂库存管理软件（标准版）[简称：SIMS]V2.0	软著登字第 3907298 号	
34	JRCRM 客户关系管理平台软件[简称：JRCRM]V1.0	软著登字第 3907482 号	
35	秸瑞 JRSPD 院内物流管理平台软件[简称：JRSPD]V1.0	软著登字第 4079002 号	
36	润达万通医疗诊断试剂服务平台 V1.0	软著登字第 4378706 号	合肥润达
37	瑞美血库软件 V6.0	软著登字第 2160205 号	
38	瑞美区域平台软件 V6.0	软著登字第 2167760 号	
39	瑞美接口解码软件 V6.0	软著登字第 2084065 号	
40	瑞美第三方接口软件 V6.0	软著登字第 2084192 号	
41	瑞美采购平台软件 V6.0	软著登字第 2167767 号	
42	瑞美 LIS 软件 V6.0	软著登字第 2160373 号	
43	瑞美仪器通讯软件 V6.0	软著登字第 1936199 号	
44	瑞美医院检验软件 V6.0	软著登字第 1721261 号	
45	瑞美用血质量管理软件[简称：用血质管]V6.0	软著登字第 1527590 号	瑞美信息
46	瑞美主任办公软件[简称：主任办公]V4.0	软著登字第 0963389 号	
47	瑞美申请采样软件 V4.0	软著登字第 0963380 号	
48	瑞美临床路径管理软件[简称：临床路径]V8.0	软著登字第 0963402 号	
49	瑞美质控管理软件[简称：质控]V4.0	软著登字第 0957315 号	
50	瑞美试剂管理软件[简称：试剂管理]V4.0	软著登字第 0957310 号	
51	瑞美实验室质量管理软件 V8.0	软著登字第 0927015 号	
52	瑞美血库软件 V6.0	软著登字第 4403852 号	

53	瑞美血库管理软件[简称：血库管理系统]V7.0	软著登字第 3618244 号	上海瑞美	
54	瑞美细胞培养管理软件 V1.0	软著登字第 3431035 号		
55	瑞美检验所申请单图像智能识别系统 V1.0	软著登字第 3431050 号		
56	瑞美检验所财务管理软件 V1.0	软著登字第 3431042 号		
57	瑞美基因检测信息管理软件 V1.0	软著登字第 3431027 号		
58	瑞美病理信息管理软件 V1.0	软著登字第 3431032 号		
59	瑞美决策云管理软件[简称：瑞美决策云]V6.0	软著登字第 2180167 号		
60	瑞美进销存管理软件 V6.0	软著登字第 2178187 号		
61	瑞美检验通讯软件 V6.0	软著登字第 2181518 号		
62	瑞美用血申请软件 V6.0	软著登字第 2171338 号		
63	瑞美与 HIS 接口软件 V6.0	软著登字第 2172022 号		
64	瑞美仪器设备管理软件 V6.0	软著登字第 2171332 号		
65	瑞美文档管理软件 V6.0	软著登字第 2167774 号		
66	瑞美条码生成软件 V6.0	软著登字第 2166946 号		
67	瑞美样本库软件 V6.0	软著登字第 2160199 号		
68	瑞美温控管理软件 V6.0	软著登字第 2159601 号		
69	瑞美报告发布软件 V6.0	软著登字第 2159688 号		
70	瑞美检验申请软件 V6.0	软著登字第 2159631 号		
71	瑞美标本登记软件 V6.0	软著登字第 2157478 号		
72	瑞美仪器联机软件 V6.0	软著登字第 1936214 号		
73	瑞美血透管理软件 V2.0	软著登字第 1300166 号		
74	瑞美区域集成平台管理软件[简称：瑞美 ARE]V6.0	软著登字第 0914389 号		
75	瑞美耗材管理软件[简称：瑞美 INV]V6.0	软著登字第 0913990 号		
76	瑞美优生优育管理软件[简称：瑞美 EUG]V6.0	软著登字第 0887758 号		
77	瑞美无纸化微生物管理软件[简称：瑞美 BAC]V6.0	软著登字第 0874038 号		
78	瑞美输血管理软件[简称：瑞美 BLD]V6.0	软著登字第 0873597 号		
79	瑞美实验室管理软件[简称：瑞美 LIS]V6.0	软著登字第 0862645 号		
80	瑞美血库管理软件[简称：血库管理系统]V6.0	软著登字第 0394255 号		
81	瑞美检验网络软件[简称：瑞美 LIS]V4.55	软著登字第 0457827 号		
82	瑞美检验网络软件 V3.15	软著登字第 0198482 号		
83	瑞美检验中文软件 V1.0	软著登字第 0178557 号		
84	瑞美第三方接口管理软件 V7.0	软著登字第 4311816 号		
85	瑞美临床输血质量管理软件 V7.0	软著登字第 4403852 号		
86	瑞美 LIS 管理软件 V6.0	软著登字第 3855034 号		瑞美软件

87	瑞美检验所在线登记软件 V1.0	软著登字第 3430386 号
88	瑞美仪器通讯解码软件[简称: 仪器解码]V6.5	软著登字第 3260335 号

(三) 房产租赁情况

截至2019年12月31日,发行人及其重要子公司生产经营主要租赁的房产情况如下:

承租方	出租方	房屋坐落	租赁面积 (m ²)	租赁期	用途
润达医疗	上海广田房地产开发有限公司	上海星荟中心1座8层01-08室	2,447.52	2017.06.01-2022.02.28	办公
青岛益信	山东省东方国际贸易股份有限公司	青岛市李沧区枣山路113号公司院内7号、10号、12号、14号库	3,972.00	2018.05.04-2023.05.03	仓库
济南润达	李杰	济南市高新区新泺大街1666号齐盛广场5号楼905-910室	802.91	2018.06.01-2024.05.31	办公
	济南迪亚实业有限责任公司	高新区颖秀路2766号生产楼-101层105室	372.00	2017.09.18-2020.09.17	仓库
	济南迪亚实业有限责任公司	高新区颖秀路2766号生产楼-101层116室	518.00	2017.09.20-2020.09.19	仓库
哈尔滨康泰	哈尔滨高新区孵化器管理有限公司	哈尔滨高新技术产业开发区科技创新城创新创业广场14号楼明月街236号1601-1602室	153.30	2020.01.01-2020.12.31	办公
	黑龙江龙卫精准医学检验中心有限公司	哈尔滨市松北区祥安大街766号院内医大四院内黑龙江省临床医学精准检验检测中心二层半层	1,460.00	2020.01.01-2020.12.31	办公
	黑龙江润达泰诚医疗供应链有限公司	呼兰区益盛路88号二层	2,100.00	2019.01.01-2019.12.31	仓库
上海裕嘉	上海壹盘置业有限公司	上海市徐汇区桂平路481号16号楼5楼	1,431.04	2018.06.06-2022.04.30	办公

承租方	出租方	房屋坐落	租赁面积 (m ²)	租赁期	用途
	上海新逸企业发展有限公司	江杨南路 880 号厂房 7 幢 1 层 V077	110.00	2018.04.01-2023.04.01	办公
鑫海润邦	山东省东方国际贸易股份有限公司	青岛市李沧区枣山路 113 号公司院内 9 号、11 号、13 号库	3,288.00	2018.05.04-2023.05.03	仓库
	青岛润泰医学科技有限公司	青岛市市北区黑龙江南路 2 号甲福州路万科中心 1 号楼及商铺 12 层 1207、1208、1209 户	622.00	2020.01.01-2021.12.31	办公
杭州怡丹	杭州乾巨物业管理有限公司	余杭区良渚街道良运街 328 号 5 幢 1 楼	1,526.00	2018.04.15-2023.05.29	仓库
	彭华兵	杭州市西湖区文二西路 858 号西溪壹号 9 号楼	555.74	2015.10.20-2020.10.19	办公
合肥润达	安徽四星信息科技有限公司	合肥市高新区梦园路 9 号 5 楼	1,395.22	2017.02.01-2022.01.31	办公、仓库
	安徽天星医药集团有限公司	合肥市经济技术开发区慈光路 118 号药检楼 1、2 层	2,114.00	2020.01.01-2022.12.31	办公
		合肥市经济技术开发区慈光路 118 号 2 号库一层	1,604.00	2019.07.01-2024.06.30	仓库
北京东南	北京北方丹龙物业管理有限公司	北京市海淀区厂洼街 3 号 2 号楼 A 座一层 1018\A1028	401.65	2019.04.01-2020.03.31	办公、库房
		北京市海淀区厂洼街 3 号 2 号楼 A 座二层 2018 号	285.50	2019.04.01-2020.03.31	办公
		北京市海淀区厂洼街 3 号 2 号楼 A 座二层 2068 号	198.00	2019.04.01-2020.03.31	办公
		北京市海淀区厂洼街 3 号 2 号楼 A 座二层 2088 号	155.85	2019.04.01-2020.03.31	办公
	中国医药对外贸易有限公司物流分公司	北京市顺义区南陈路南法信段 15 号	500.00	2019.11.18-2020.11.17	仓库
长春金泽瑞	王磊	长春市绿园区青岗路 25-1-2 号	610.00	2020.01.01-2020.12.31	仓库

承租方	出租方	房屋坐落	租赁面积 (m ²)	租赁期	用途
	王晓宇	长春市朝阳区明德路 4号兆丰国际写字楼 (2001-2006室)	614.46	2020.01.01- 2020.12.31	办公

注：哈尔滨康泰呼兰区益盛路88号二层仓库协议尚在签署中。

(四) 经营资质

发行人及下属公司均主要经营体外诊断产品相关业务，根据《医疗器械监督管理条例》等相关规定，体外诊断产品归属于医疗器械管理，根据具体业务不同，需要取得以下的资质：

业务类型	涉及的产品或服务	所需资质
体外诊断产品流通 服务类业务(即医学 实验室综合服务业务)	作为第三类医疗器械管理的 体外诊断产品	《医疗器械经营许可证》
	作为第二类医疗器械管理的 体外诊断产品	《第二类医疗器械经营备案凭证》
	药品类体外诊断试剂	《药品经营许可证》 《药品经营质量管理规范认证证书》
体外诊断产品生产 类业务(即自主品牌 产品业务)	作为第三类、第二类医疗器 械管理的体外诊断产品	《医疗器械生产许可证》
	作为第一类医疗器械管理的 体外诊断产品	《第一类医疗器械生产备案凭证》
第三方医学实验室 业务	医学检测服务	《医疗机构执业许可证》

发行人及下属公司涉及从事上述业务的公司均已取得经营所需的各项资质。

发行人涉及的资质情况如下：

1、发行人日常生产经营已取得的资质文件

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司持有的与主营业务相关的业务资质和经营许可的情况如下：

序号	公司名称	业务资质/经营 许可名称	编号	发证机关/许可机 关	有效期至
1	发行人	医疗器械经营许 可证	沪金食药监械经 营许 20149089 号	上海市金山区市场 监督管理局	2022.1.21
		第二类医疗器械 经营备案凭证	沪金食药监械经 营备 20149024 号	上海市金山区市场 监督管理局	——
		药品经营许可证	沪 AT0000013	上海市食品药品监 督管理局	2023.1.31

序号	公司名称	业务资质/经营许可名称	编号	发证机关/许可机关	有效期至
		药品经营质量管理规范认证证书	T-SH17-017	上海市食品药品监督管理局	2022.11.28
2	润达实业	医疗器械经营许可证	沪虹食药监械经营许 20170034 号	上海市虹口区市场监督管理局	2024.12.17
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪虹食药监械经营备 20170033 号	上海市虹口区市场监督管理局	---
3	上海惠中	医疗器械生产许可证	沪食药监械生产许 20081663 号	上海市药品监督管理局	2024.3.19
4	惠中诊断	医疗器械经营许可证	沪虹食药监械经营许 20170029 号	上海市虹口区市场监督管理局	2021.10.31
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪虹食药监械经营备 20170026 号	上海市虹口区市场监督管理局	---
5	上海华臣	医疗器械生产许可证	沪食药监械生产许 20120954 号	上海市药品监督管理局	2022.9.25
		第一类医疗器械生产备案凭证	沪金食药监械生产备 20180954 号	上海市金山区市场监督管理局	---
6	青岛益信	医疗器械经营许可证	鲁青食药监械经营许 20160192 号	青岛市食品药品监督管理局	2021.9.27
		药品经营许可证	鲁 AA5322029	山东省食品药品监督管理局	2025.1.13
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20150497 号	青岛市食品药品监督管理局	---
		药品经营质量管理规范认证证书	SD02-Aa-20190034	山东省食品药品监督管理局	2024.2.11
7	济南润达	医疗器械经营许可证	鲁济食药监械经营许 20140137 号	济南市市场监督管理局	2024.7.28
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20140175 号	济南市市场监督管理局	---
8	哈尔滨润达	医疗器械经营许可证	黑哈食药监械经营许 20150115 号	哈尔滨市市场管理局	2025.1.13
		药品经营许可证	黑 AA1010034	黑龙江省食品药品监督管理局	2024.12.05
		第二类医疗器械经营备案凭证	黑哈食药监械经营备 20150284 号	哈尔滨市市场管理局	---
		药品经营质量管理规范认证证书	HLJ01-Aa-20150038	黑龙江省食品药品监督管理局	2020.8.3
9	上海昆涑	医疗器械经营许可证	沪虹食药监械经营许 20149011	上海市虹口区市场监督管理局	2024.10.13
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪虹食药监械经营备 20149012 号	上海市虹口区市场监督管理局	---
10	上海润达榕嘉	医疗器械经营许可证	沪宝食药监械经营许 20170039 号	上海市宝山区市场监督管理局	2022.7.18
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪宝食药监械经营备 20170071 号	上海市宝山区市场监督管理局	---
		药品经营许可证	沪 AT0000303	上海市药品监督管理局	2024.3.4
		药品经营质量管理规范认证证书	T-SH19-001	上海市药品监督管理局	2024.3.4

序号	公司名称	业务资质/经营许可名称	编号	发证机关/许可机关	有效期至
11	苏州润达	医疗器械经营许可证	苏苏食药监械经营许 20151009 号	苏州市市场监督管理局	2025. 2. 16
		第二类医疗器械经营备案凭证	苏苏食药监械经营备 20151020 号	苏州市市场监督管理局	——
12	南京润达	医疗器械经营许可证	苏宁食药监械经营许 20160134 号	南京市食品药品监督管理局	2021. 2. 21
		二类医疗器械经营备案凭证	苏宁食药监械经营备 20160179 号	南京市食品药品监督管理局	——
13	山东鑫海	医疗器械经营许可证	鲁青食药监械经营许 20170180 号	青岛市食品药品监督管理局	2022. 7. 20
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20150967 号 (更)	青岛市食品药品监督管理局	——
14	上海中科	医疗器械经营许可证	沪虹食药监械经营许 20170007 号	上海市虹口区市场监督管理局	2022. 3. 2
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪虹食药监械经营备 20170017 号	上海市虹口区市场监督管理局	——
15	北京惠中	医疗器械生产许可证	京食药监械生产许 20120005 号	北京市药品监督管理局	2021. 9. 13
		第一类医疗器械生产备案凭证	京昌食药监械生产备 20140010 号	北京市昌平区市场监督管理局	——
16	杭州怡丹	医疗器械经营许可证	浙杭食药监械经营许 20140053 号	杭州市市场监督管理局	2024. 10. 1 0
		药品经营许可证	浙 AA1055105	浙江省药品监督管理局	2025. 4. 20
		第二类医疗器械经营备案凭证	浙杭食药监械经营备 20163566 号	杭州市市场监督管理局	——
17	合肥润达	医疗器械经营许可证	皖合食药监械经营许 20160280 号	合肥市市场监督管理局	2021. 5. 17
		第二类医疗器械经营备案凭证	皖合食药监械经营备 20161290 号	合肥市食品药品监督管理局	——
18	广东润达	医疗器械经营许可证	粤穗食药监械经营许 20161011 号	广州市市场监督管理局	2021. 12. 1 1
		第二类医疗器械经营备案凭证	粤穗食药监械经营备 20163819 号	广州市市场监督管理局	——
19	黑龙江 龙卫	医疗器械经营许可证	黑哈食药监械经营许 20180706 号	黑龙江省哈尔滨市食品药品监督管理局	2023. 5. 20
		医疗机构执业许可证	黑卫医证营字直第 0063 号	黑龙江省卫生和计划生育委员会	2023. 4. 15
20	北京 东南悦达	医疗器械经营许可证	京海食药监械经营许 20190139 号	北京市海淀区市场监督管理局	2024. 8. 18
		第二类医疗器械经营备案凭证	京海食药监械经营备 20140072 号	北京市食品药品监督管理局	——
21	云南 润达康泰	医疗器械经营许可证	滇昆食药监械经营许 20200097 号	昆明市市场监督管理局	2025. 2. 19
		药品经营许可证	滇 AA8710319	云南省食品药品监督管理局	2021. 7. 17

序号	公司名称	业务资质/经营许可名称	编号	发证机关/许可机关	有效期至
		第二类医疗器械经营备案凭证	滇昆食药监械经营备 20150033 号	昆明市市场监督管理局	---
		药品经营质量管理规范认证证书	YN01-Aa-20160453	云南省食品药品监督管理局	2021.7.17
22	武汉润达尚检	医疗器械经营许可证	鄂汉食药监械经营许 20150183 号	武汉市食品药品监督管理局	2020.9.13
		第二类医疗器械经营备案凭证	鄂汉食药监械经营备 2019EP036 号	武汉市武昌区市场监督管理局	---
23	长春金泽瑞	医疗器械经营许可证	吉长食药监械经营许 20150313 号	吉林省长春市食品药品监督管理局	2025.5.17
		第二类医疗器械经营备案凭证	吉长食药监械经营备 20150411 号	长春市食品药品监督管理局	---
24	武汉优科联盛	医疗器械经营许可证	鄂汉食药监械经营许 20161363 号	武汉市食品药品监督管理局	2021.12.7
		二类医疗器械经营备案	鄂汉食药监械经营备 2019GP042 号	武汉市洪山区行政审批局	---
25	上海中科实验室	医疗器械经营许可证	沪虹食药监械经营许 20180001 号	上海市虹口区市场监督管理局	2023.1.1
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪虹食药监械经营备 20180001 号	上海市虹口区市场监督管理局	---
		医疗机构执业许可证	PDY14269131010919P1202	上海市卫生和计划生育委员会	2022.7.27
26	润澜生物	医疗器械经营许可证	沪金食药监械经营许 20160181 号	上海市金山区市场监督管理局	2021.5.29
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪金食药监械经营备 20160339 号	上海市金山区市场监督管理局	---
27	上海康夏	医疗器械经营许可证	沪金食药监械经营许 20160469 号	上海市金山区市场监督管理局	2021.11.14
		第二类医疗器械经营备案凭证	沪金食药监械经营备 20170124 号	上海市金山区市场监督管理局	---
28	黑龙江泰信	医疗器械经营许可证	黑佳食药监械经营许 20170151 号	黑龙江省佳木斯市食品药品监督管理局	2022.7.6
29	杭州润达	医疗器械经营许可证	浙杭食药监械经营许 20200220 号	杭州市市场管理局	2025.2.19
		第二类医疗器械经营备案凭证	浙杭食药监械经营备 20200309 号	杭州市市场管理局	---
30	黑龙江鑫圣瑞	医疗器械经营许可证	黑哈食药监械经营许 20191456 号	哈尔滨市市场管理局	2024.12.9
		第二类医疗器械经营备案凭证	黑哈食药监械经营备 20191629 号	哈尔滨市市场管理局	---

注 1：2019 年 9 月 17 日，上海康祥更名为“上海惠中诊断技术有限公司”（即“惠中诊断”）。

注 2：2019 年 9 月 25 日，北京润诺思更名为“北京惠中医疗器械有限公司”（即“北京惠中”）。

注3：2019年10月14日，上海华臣更名为“上海惠中生物科技有限公司”。

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司持有的与日常生产经营相关的资质文件均在有效期内，不存在业务资质或经营许可已过期的情形。

2、发行人日常生产经营的资质文件与从事业务的匹配性

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司的主营业务、主营产品类别、所持日常生产经营资质文件的许可范围情况如下：

序号	公司名称	主营业务	主营产品类别	资质文件名称	资质文件许可范围
1	发行人	医学实验室综合服务.	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： [原《分类目录》分类编码区]： 三类：6815 注射穿刺器械（含一次性使用重点监管）；6821 医用电子仪器设备（不含植入类重点监管）；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（不含植入类重点监管）；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品（含重点监管产品）；6870 软件。 [新《分类目录》分类编码区]：三类：06 医用成像器械，22 临床检验器械**
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含需冷链运输贮存体外诊断试剂）。
				药品经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：药品类体外诊断试剂。
				药品经营质量管理规范认证证书	认证范围：批发。
2	润达实业	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 原《分类目录》分类编码区：三类：6815 注射穿刺器械（含一次性使用重点监管）；6821 医用电子仪器设备（不含植入类重点监管）；6823 医用超声仪器及有关设备；6825 医用高频仪器设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6832 医用高能射线设备；6840 临床检验分析仪器（含体外诊断试剂）；6841 医用化验和基础设备器具；

					6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品。 新《分类目录》分类编码区：/
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
3	上海惠中	体外诊断仪器研发与制造。	糖化血红蛋白分析仪、化学发光免疫分析仪等。	医疗器械生产许可证	生产范围： 原《分类目录》分类编码区：II 类 6840 血液分析系统；III 类 6840 免疫分析系统。 新《分类目录》分类编码区：II 类 22-10 其他医用分析设备。
4	上海康祥（现名“上海惠中诊断技术有限公司”）	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： [原《分类目录》分类编码区]： 三类：6815 注射穿刺器械，6840 临床检验分析仪器（含体外诊断试剂）。 [新《分类目录》分类编码区]：/
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含需冷链运输贮存体外诊断试剂）。
5	上海华臣（现名“上海惠中”）	体外诊断试剂研发与制造。	糖化血红蛋白试剂等各类生化体外诊断试剂。	医疗器械生产许可证	生产范围： 原《分类目录》分类编码区：II 类 6840 医用体外诊断试剂。 新《分类目录》分类编码区：无。
				第一类医疗器械生产备案凭证	生产范围：I 类 6840-2 样品处理用产品。

	中生物科技股份有限公司”)				
6	青岛益信	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	III类：6840 体外诊断试剂；6840 临床检验分析仪器；6815 注射穿刺器械；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6866 医用高分子材料及制品；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（角膜接触镜及护理用液除外）；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发 经营范围： II类：6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科(骨科)手术器械；6812 妇产科用器械；6813 计划生育器械；6815 注射穿刺器械；6816 烧伤(整形)科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品、装置；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6846 植入材料和人工器官；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件；6877 介入器材。 II类：01 有源手术器械；02 无源手术器械；03 神经和心血管手术器械；04 骨科手术

					器械；05 放射治疗器械；06 医用成像器械；07 医用诊察和监护器械；08 呼吸、麻醉和急救器械；09 物理治疗器械；10 输血、透析和体外循环器械；11 医疗器械消毒灭菌器械；12 有源植入器械；13 无源植入器械；14 注输、护理和防护器械；15 患者承载器械；16 眼科器械；17 口腔科器械；18 妇产科、辅助生殖和避孕器械；19 医用康复器械；20 中医器械；21 医用软件；22 临床检验器械。
				药品经营质量管理规范认证证书	认证范围：批发（法人）。
				药品经营许可证	经营方式：批发 经营范围：生物制品（限体外诊断试剂）
7	济南润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	<p>经营方式：批发。</p> <p>经营范围：</p> <p>II类：6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科（骨科）手术器械；6812 妇产科用手术器械；6813 计划生育用手术器械；6815 注射穿刺器械；6816 烧伤（整形）科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（6822-1 角膜接触镜及护理用液除外）；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品、装置；6840 临床检验分析仪器；6840 体外诊断试剂；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。</p> <p>II 类：01 有源手术器械；02 无源手术器械；03 神经和心血管手术器械；04 骨科手术</p>

					器械；05 放射治疗器械；06 医用成像器械；07 医用诊察和监护器械；08 呼吸、麻醉和急救器械；09 物理治疗器械；10 输血、透析和体外循环器械；11 医疗器械消毒灭菌器械；14 注输、护理和防护器械；15 患者承载器械；16 眼科器械；17 口腔科器械；18 妇产科、辅助生殖和避孕器械；19 医用康复器械；20 中医器械；21 医用软件；22 临床检验器械。
				医疗器械经营许可证	经营方式：批零兼营。 经营范围： III类：6840 体外诊断试剂；6815 注射穿刺器械；6866 医用高分子材料及制品；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（6822-1 角膜接触镜及护理用液除外）；6804 眼科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6840 临床检验分析仪器；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6870 软件。
8	哈尔滨润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批零兼营。 经营范围： 2002 年分类目录：6801, 6802, 6803, 6804, 6805, 6806, 6807, 6808, 6809, 6810, 6812, 6813, 6815, 6816, 6820, 6821, 6822, 6823, 6824, 6825, 6826, 6827, 6828, 6830, 6831, 6832, 6833, 6834, 6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存），6841, 6845, 6854, 6855, 6856, 6857, 6858, 6863, 6864, 6865, 6866, 6870。
				医疗器械经营许可证	经营方式：批零兼营。 经营范围： 2002 年分类目录：6815, 6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存），6841, 6854, 6866, 6870。

				药品经营质量管理规范认证证书	认证范围：批发。
				药品经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：体外诊断试剂。
9	上海昆涞	第三方质控服务（包括质控品的销售等）。	体外诊断试剂（以第三方质控品为主）。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： [原《分类目录》分类编码区]：三类：6840 临床检验分析仪器(含体外诊断试剂)** [新《分类目录》分类编码区]：/
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
10	上海润达榕嘉	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
				医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 三类：6810 矫形外科（骨科）手术器械；6815 注射穿刺器械；6821 医用电子仪器设备（不含植入类重点监管）；6824 医用激光仪器设备；6840 临床检验分析仪器(含体外诊断试剂)；6846 植入材料和人工器官；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品(含一次性重点监管)(含重点监管)；6877 介入器材。
				药品经营质量管理规范认证证书	认证范围：批发。
				药品经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：药品类体外诊断试剂。
11	苏州润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	经营范围： 非 IVD 批发：II 类：（原《分类目录》）6815，6821（不含植入性心脏起搏器），6822（不含人工晶体），6823，6824，6840 临床检验分析仪器，6841，6854，6857，6858，

					6866, 6870。 非 IVD 批发: II 类: (新《分类目录》) 01, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 14, 15, 21, 22。 IVD 批发: II 类: 6840 体外诊断试剂。
				医疗器械经营许可证	经营方式: 批发。 经营范围: 非 IVD 批发: III 类: (原《分类目录》) 6815, 6821 (不含植入性心脏起搏器), 6822 (不含人工晶体), 6840, 6854, 6866。 IVD 批发: III 类: 6840 体外诊断试剂。
12	南京润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式: 批发。 经营范围: 非 IVD 批发: III 类: 6821 医用电子仪器设备 (不含植入类产品); 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备 (不含植入类产品及塑形角膜接触镜); 6823 医用超声仪器及有关设备; 6824 医用激光仪器设备; 6825 医用高频仪器设备; 6826 物理治疗及康复设备; 6828 医用磁共振设备; 6830 医用 X 射线设备; 6840 临床检验分析仪器; 6863 口腔科材料 (不含植入类产品); 6865 医用缝合材料及粘合剂。 IVD 批发: III 类: 6840 体外诊断试剂。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营范围: 批发: II 类: 6821 医用电子仪器设备; 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备; 6823 医用超声仪器及有关设备; 6824 医用激光仪器设备; 6825 医用高频仪器设备; 6826 物理治疗及康复设备; 6830 医用 X 射线设备; 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂 (诊断试剂需低温冷藏运输贮存); 6863 口腔科材料; 6865 医用缝合材料及粘合剂。
13	山东鑫海	高值医疗耗材的流通与服务。	高值医疗耗材产品。	医疗器械经营许可证	经营方式: 批零兼营。 经营范围: 2002 目录: III 类: 6815, 6840 体外诊断试剂, 6866, 6877; III 类: 6803, 6808, 6810, 6821, 6822 (6822-1 角膜接触镜及护理用液除外), 6822-1

					角膜接触镜及护理用液（塑形角膜接触镜除外），6823，6824，6825，6826，6828，6830，6831，6832，6833，6840，6841，6845，6854，6863，6864，6865，6870。 2017 版目录：III类：01，02，03，04，05，06，07，08，09，10，11，12，13，14，15，16，17，18，19，20，21，22。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围： II类：6801、6802、6803、6804、6805、6806、6807、6808、6809、6810、6812、6813、6815、6816、6820、6821、6822、6823、6824、6825、6826、6827、6828、6830、6831、6832、6833、6834、6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）、6841、6845、6846、6854、6855、6856、6857、6858、6863、6864、6865、6866、6870、6877。 II类：01 有源手术器械；02 无源手术器械；03 神经和心血管手术器械；04 骨科手术器械；05 放射治疗器械；06 医用成像器械；07 医用诊察和监护器械；08 呼吸、麻醉和急救器械；09 物理治疗器械；10 输血、透析和体外循环器械；11 医疗器械消毒灭菌器械；12 有源植入器械；13 无源植入器械；14 注输、护理和防护器械；15 患者承载器械；16 眼科器械；17 口腔科器械；18 妇产科、辅助生殖和避孕器械；19 医用康复器械；20 中医器械；21 医用软件；22 临床检验器械。
14	上海 中科	医学实验室 综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
				医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： III类：6815 注射穿刺器械(含一次性使用重点监管)；6840 临床检验分析仪器(含体外诊断试剂)；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6866 医用高分子材料及制品。
15	北京 润诺 思	化学发光免疫诊断试剂的研发与生	化学发光免疫试剂等。	医疗器械生产许可证	生产范围： 2002 版分类目录： III类：III-6840 体外诊断试剂；

		产。			II类：II-6840 体外诊断试剂。
				第一类医疗器械生产备案凭证	生产范围： I类：I-6840 体外诊断试剂。
16	杭州怡丹	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	药品经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：体外诊断试剂。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围： 第二类医疗器械：01 有源手术器械；02 无源手术器械；03 神经和心血管手术器械；04 骨科手术器械；05 放射治疗器械；06 医用成像器械；07 医用诊察和监护器械；08 呼吸、麻醉和急救器械；09 物理治疗器械；10 输血、透析和体外循环器械；11 医疗器械消毒灭菌器械；12 有源植入器械；13 无源植入器械；14 注输、护理和防护器械；15 患者承载器械；16 眼科器械；17 口腔科器械；18 妇产科、辅助生殖和避孕器械；19 医用康复器械；20 中医器械；21 医用软件；22 临床检验器械；其他，6840 体外诊断试剂；6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科（骨科）手术器械；6812 妇产科用器械；6813 计划生育器械；6815 注射穿刺器械，6816 烧伤（整形）科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具，仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品、装置；6840 临床检验分析仪器，6840 体外诊断试剂；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6846 植入材料和人工器官；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具，6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合

					材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件；6877 介入器材。
				医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 第三类医疗器械，除植入、介入类医疗器械。
17	合肥润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	<p>经营范围： 2002 年分类目录：6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科（骨科）手术器械；6812 妇产科用手术器械；6813 计划生育手术器械；6815 注射穿刺器械；6816 烧伤（整形）科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品，装置；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6846 植入材料和人工器官；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件；6877 介入器材。</p> <p>2017 年分类目录：01 有源手术器械；02 无源手术器械；03 神经和心血管手术器械；04 骨科手术器械；05 放射治疗器械；06 医用成像器械；07 医用诊察和监护器械；08 呼吸、麻醉和急救器械；09 物理治疗器械；10 输血、透析和体外循环器械；11 医疗器械消毒灭菌器械；12 有源植入器械；13 无源植入器械；14 注输、护理和防护器械；15 患者承载器械；17 口腔科器械；18 妇产科、辅助生殖和避孕器械；19 医用康复器械；20 中医器械；21 医用软件；22 临床检验器械；6840 体外诊断试剂。</p>

				第二类医疗器械经营备案凭证	<p>经营范围：</p> <p>二类：6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科（骨科）手术器械；6812 妇产科用手术器械；6813 计划生育手术器械；6815 注射穿刺器械；6816 烧伤（整形）科手术器械；6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品，装置；6840 临床检验分析仪器（含体外诊断试剂）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。</p>
18	广东润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	<p>经营方式：批发。</p> <p>经营范围：</p> <p>2002 年分类目录：</p> <p>6801, 6802, 6803, 6804, 6805, 6806, 6807, 6808, 6809, 6810, 6812, 6813, 6815, 6816, 6820, 6821, 6822, 6823, 6824, 6825, 6826, 6827, 6828, 6830, 6831, 6832, 6833, 6834, 6840（体外诊断试剂除外），6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存），6841, 6845, 6846, 6854, 6855, 6856, 6857, 6858, 6863, 6864, 6865, 6866, 6870, 6877**</p> <p>2017 年分类目录：</p> <p>01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 6840 体外诊断试剂**</p>
				医疗器械经营许	经营方式：批发。

				可证	经营范围： 2020年分类目录：6815；6821；6822（角膜接触镜及其护理用液除外）；6823；6824；6825；6826；6828；6830；6831；6833；6834；6840（体外诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6845；6854；6864；6865；6866；6870** 2017年分类目录：6840 体外诊断试剂**
19	黑龙江 龙卫	第三方实验室及医学实验室综合服务业务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材。	医疗器械经营许 可证	经营方式：批零兼营。 经营范围： 6801 基础外科手术器械；6802 显微外科手术器械；6803 神经外科手术器械；6804 眼科手术器械；6805 耳鼻喉科手术器械；6806 口腔科手术器械；6807 胸腔心血管外科手术器械；6808 腹部外科手术器械；6809 泌尿肛肠外科手术器械；6810 矫形外科（骨科）手术器械；6812 妇产科用手术器械；6813 计划生育手术器械；6815 注射穿刺器械；6816 烧伤（整形）科手术器械；6820 普通诊察器械，6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6834 医用射线防护用品、装置；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。
				医疗机构执业许 可证	诊疗科目：医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业；临床细胞分子遗传学专业/病理科。
20	北京 东南 悦达	医学实验室 综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许 可证	经营方式：批发。 经营范围： 2002 版分类目录：III类：6840（含诊断试剂）；6815；6866。

				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围： 2002 版分类目录：II 类：6858，6870，6815，6840（含诊断试剂），6841，6866，6864。
21	云南润达康泰	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围： 2002 年分类目录：6801；6803；6804；6808；6809；6810；6812；6813；6815；6820；6821；6822；6823；6825；6826；6827；6830；6831；6833；6834；6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841；6845；6846；6854；6855；6856；6857；6858；6863；6864；6865；6866；6870；6877。 2017 年分类目录： 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 6840 体外诊断试剂
				医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 2002 年分类目录：6810；6815；6821；6822；6823；6824；6825；6826；6828；6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6845；6854；6866；6877。 2017 年分类目录：01, 03, 04, 06, 07, 09, 10, 14, 22, 6840 体外诊断试剂
				药品经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：体外诊断试剂。
				药品经营质量管理规范认证证书	认证范围：批发（体外诊断试剂）。
22	武汉润达尚检	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： III 类：6815 注射穿刺器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6833 医用核素设备；6840 临床检验分析仪器及诊断

					试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6864 医用卫生材料及敷料；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。
				第二类医疗器械经营备案凭证	<p>经营范围：</p> <p>2002/2012 版：II 类：6820 普通诊察器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6827 中医器械；6828 医用磁共振设备；6834 医用射线防护用品、装置；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6855 口腔科设备及器具；6856 病房护理设备及器具；6857 消毒和灭菌设备及器具；6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具；6863 口腔科材料；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。</p> <p>2017 版：01；02；04；05；06；07；08；09；10；11；12；14；15；16；17；18；19；21；22</p>
23	长春金泽瑞	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	<p>经营方式：批零兼营。</p> <p>经营范围：</p> <p>6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（含诊断试剂）；6845 体外循环及血液处理设备；6870 软件。</p>
				第二类医疗器械经营备案凭证	<p>经营方式：批零兼营。</p> <p>经营范围：</p> <p>6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6831 医用 X 射线附属设备及部件；6840 临床检验分析仪器（含</p>

					诊断试剂)；6845 体外循环及血液处理设备；6870 软件。
24	武汉优科联盛	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： III类：6815 注射穿刺器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（不含软性、硬性、塑形角膜接触镜及护理液）；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。
				二类医疗器械经营备案	经营方式：批发。 经营范围： 2002/2012 版：II 类：6815 注射穿刺器械；6821 医用电子仪器设备；6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备；6823 医用超声仪器及有关设备；6824 医用激光仪器设备；6825 医用高频仪器设备；6826 物理治疗及康复设备；6828 医用磁共振设备；6830 医用 X 射线设备；6832 医用高能射线设备；6833 医用核素设备；6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6845 体外循环及血液处理设备；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6864 医用卫生材料及敷料；6865 医用缝合材料及粘合剂；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。 2017 版：/
25	上海中科实验室	第三方实验室检测业务。	第三方实验室检测服务。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 三类：6815 注射穿刺器械(含一次性使用重点监管)；6840 临床检验分析仪器(含体外诊断试剂)；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6866 医用高分子材料及制品。
				第二类医疗器械	经营方式：批发。

				经营备案凭证	经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
				医疗机构执业许可证	诊疗范围： 医学检验科：临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业；临床细胞分子遗传专业/病理科。
26	润澜生物	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围： 三类：6815 注射穿刺器械（含一次性使用重点监管）、6840 临床检验分析仪器（含体外诊断试剂）、6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含体外诊断试剂）。
27	上海康夏	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发。 经营范围：三类：6840 临床检验分析仪器（含体外诊断试剂）。
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：第二类医疗器械（含需冷链运输贮存体外诊断试剂）
28	黑龙江泰信	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发 经营范围： 6815 注射穿刺器械；6840 临床诊断分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；6841 医用化验和基础设备器具；6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；6866 医用高分子材料及制品；6870 软件。
29	杭州润达	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	经营方式：批发 经营范围：第三类医疗器械，除植入、介入类医疗器械**
				第二类医疗器械经营备案凭证	经营方式：批发。 经营范围：01 有源手术器械，02 无源手术器械，03 神经和心血管手术器械，04 骨科手术器械，05 放射治疗器械，06 医用成像器械，07 医用诊察和监护器械，08 呼吸、麻醉和急救器械，09 物理治疗器械，10 输血、透析和体外循环器械，11 医疗器械消毒

					<p>灭菌器械, 12 有源植入器械, 13 无源植入器械, 14 注输、护理和防护器械, 15 患者承载器械, 16 眼科器械, 17 口腔科器械, 18 妇产科、辅助生殖和避孕器械, 19 医用康复器械, 20 中医器械, 21 医用软件, 22 临床检验器械, 其他, 6840 体外诊断试剂, 6801 基础外科手术器械, 6802 显微外科手术器械, 6803 神经外科手术器械, 6804 眼科手术器械, 6805 耳鼻喉科手术器械, 6806 口腔科手术器械, 6807 胸腔心血管外科手术器械, 6808 腹部外科手术器械, 6809 泌尿肛肠外科手术器械, 6810 矫形外科(骨科)手术器械, 6812 妇产科用器械, 6813 计划生育器械, 6815 注射穿刺器械, 6816 烧伤(整形)科手术器械, 6820 普通诊察器械, 6821 医用电子仪器设备, 6822 医用光学器具, 仪器及内窥镜设备, 6823 医用超声仪器及有关设备, 6824 医用激光仪器设备, 6825 医用高频仪器设备, 6826 物理治疗及康复设备, 6827 中医器械, 6828 医用磁共振设备, 6830 医用 X 射线设备, 6831 医用 X 射线附属设备及部件, 6832 医用高能射线设备, 6833 医用核素设备, 6834 医用射线防护用品, 装置, 6840 临床检验分析仪器, 6840 体外诊断试剂, 6841 医用化验和基础设备器具, 6845 体外循环及血液处理设备, 6846 植入材料和人工器官, 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具, 6855 口腔科设备及器具, 6856 病房护理设备及器具, 6857 消毒和灭菌设备及器具, 6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具, 6863 口腔科材料, 6864 医用卫生材料及敷料, 6865 医用缝合材料及粘合剂, 6866 医用高分子材料及制品, 6870 软件, 6877 介入器材, 其他**</p>
30	黑龙江鑫圣瑞	医学实验室综合服务。	各类型体外诊断仪器、试剂及耗材等。	医疗器械经营许可证	<p>经营方式：批零兼营。 经营范围： 2002 年分类目录：6801, 6802, 6803, 6804, 6805, 6806, 6807, 6808, 6809, 6810, 6812, 6813, 6815, 6816, 6820, 6821, 6822, 6823, 6824, 6825, 6826, 6827, 6828, 6830, 6831, 6832, 6833, 6834, 6840 (诊断试剂需低温冷藏运输贮存), 6841, 6845, 6854, 6855, 6856, 6857, 6858, 6863, 6864, 6865, 6866, 6870。 2017 年分类目录：01, 02, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 14, 15, 17, 18, 20, 21, 22, 6840 体外诊断试剂</p>
				第二类医疗器械	经营方式：批零兼营。

				经营备案凭证	经营范围： 2002年分类目录：6801, 6802, 6803, 6804, 6805, 6806, 6807, 6808, 6809, 6810, 6812, 6813, 6815, 6816, 6820, 6821, 6822, 6823, 6824, 6825, 6826, 6827, 6828, 6830, 6831, 6832, 6833, 6834, 6840（诊断试剂需低温冷藏运输贮存），6841, 6845, 6854, 6855, 6856, 6857, 6858, 6863, 6864, 6865, 6866, 6870。 2017年分类目录：01, 02, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 14, 15, 17, 18, 20, 21, 22, 6840 体外诊断试剂
31	上海润医	致力于与医院科研项目合作、产业转化、科研试剂耗材集约化服务。	各类科研类试剂耗材。	无	无
32	昆涑实业	生产和销售非定值质控品。	非定值质控品。	无	无
33	上海益骋	从事发行人自产体外诊断仪器产品所涉及的机械加工件生产	发行人自产体外诊断仪器产品所涉及的机械加工件	无	无
34	上海润涑	未实际经营	未实际经营	无	无
35	上海秭瑞	从事 B2B 供应链信息平	B2B 供应链信息平台软件及	无	无

		台软件研发和销售。	技术解决方案。		
36	上海润灏	未实际经营	未实际经营	无	无
37	瑞美信息	软件开发及服务	医疗信息化软件及相关服务	无	无
38	上海瑞美	软件开发及服务	医疗信息化软件及相关服务	无	无
39	瑞美软件	软件开发及服务	医疗信息化软件及相关服务	无	无

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司均已就其主营业务及主营产品取得了根据适用法律法规规定应取得的经营资质或业务许可，发行人及其控股子公司实际经营的业务和销售的产品类别均在已取得的资质文件的许可范围内。同时，根据发行人的说明和发行人及其控股子公司业务主管机关出具的合规证明文件并经保荐机构及发行人律师核查，报告期内，发行人及其控股子公司不存在因无证经营或超越资质经营而受到行政处罚的情形。

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司从事的业务与所取得的资质文件相匹配，不存在应取得未取得或超越资质经营的情况，不存在因此受到行政处罚的风险。

十、环保与安全措施

（一）环境保护措施

本公司不属于高污染行业，不存在高危险、重污染的情况。本公司子公司上海惠中主要从事体外诊断设备的研发和制造，惠中生物主要从事体外诊断试剂的生产研发，北京惠中主要从事化学发光免疫试剂产品的研发、生产及销售，上述子公司均已按照相应要求建立必要的环保设施，报告期内未造成环境污染事故。

（二）安全生产

发行人及其子公司自设立以来未发生重大的安全生产事故，未因安全生产事故受到任何行政处罚。

十一、境外经营和境外资产情况

润达医疗2018年新设全资香港子公司润达国际，拟作为公司开展海外产品引进及自产产品海外营销的窗口公司，尚未正式开展业务。

十二、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

发行人自上市以来的历次筹资、派现及净资产额变化情况如下：

单位：万元

首发前最近一期末净资产额 (2014年12月31日)	47,562.53		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2015年5月	首发上市	36,105.58
	2016年11月	非公开发行	110,861.23
	合计		146,966.81
首发后累计派现金额	14,207.29		
本次发行前最近一期末净资产额 (2019年12月31日)	351,639.25		

发行人上市以来的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	分红方案	现金分红金额	备注
2015年度	每10股派发现金红利2.00元(含税)	1,882.53	2016年5月19日已完成
2016年度	每10股派发现金红利0.75元(含税)	2,414.73	2017年6月1日已完成
2017年度	每10股派发现金红利0.76元(含税)	4,404.46	2018年6月8日已完成
2018年度	每10股派发现金股利0.95元(含税)	5,505.57	2019年7月12日已完成
2019年度	未现金分红	-	-
首发后累计派现金额		14,207.29	-

十三、公司、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	朱文怡 刘辉	本人和本人近亲属所控制的企业目前未从事或参与同润达医疗存在同业竞争的行为；为避免与润达医疗产生同业竞争，本人将不在中国境内外直接或间接	在本人被认定为润达医疗实	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			接从事或参与在商业上对润达医疗构成竞争的业务，或拥有与润达医疗存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；上述承诺在本人持有润达医疗 5%以上的股份或者在公司任职期间持续有效，如违反上述承诺，承诺人愿意承担因此而给润达医疗造成的全部经济损失。	实际控制人期间		
		冯荣卫明	本人和本人近亲属所控制的企业目前未从事或参与同润达医疗存在同业竞争的行为；为避免与润达医疗产生同业竞争，本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与在商业上对润达医疗构成竞争的业务，或拥有与润达医疗存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；上述承诺在本人持有润达医疗 5%以上的股份或者在公司任职期间持续有效，如违反上述承诺，承诺人愿意承担因此而给润达医疗造成的全部经济损失。	在本人持有润达医疗 5%以上的股份或者在公司任职期间持续有效	是	是
与再融资相关的承诺	其他	朱文怡 刘辉	为使公司制定的填补本次非公开发行摊薄即期回报的措施能够得到切实履行，公司实际控制人根据中国证监会相关规定，对填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，承诺内容如下：本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	长期	是	是
	其他	朱文怡 刘辉	本人参与本次非公开的认购资金来源为本人合法自有资金及自筹资金，本人拟以持有的润达医疗股票进行质押融	长期	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			资贷款作为认购资金来源，本人不存在对外募集资金、股份代持、分级收益等结构化安排等行为。			
	股份限售	朱文怡 刘辉	自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。限售期满后，将按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。	自非公开发行结束之日起 36 个月内	是	是
	解决同业竞争	刘辉	2016年8月11日刘辉就避免未来 Hycor Holding Inc. 新产品成功上市后可能导致的和上海润达医疗科技股份有限公司同业竞争的问题，作为润达医疗的实际控制人，特别承诺如下： 1、Hycor 公司的新产品获得 FDA 及 CE 认证并正式在欧美市场上市后，润达医疗可在时机成熟时提出收购 Hycor 公司之要约，本人承诺接受该等要约；在不违反法律法规规定的前提下，在合理价格范围内及同等条件下润达医疗拥有优先受让本人持有的 Hycor 公司股权之权利； 2、若 Hycor 公司的产品拟进入中国市场，将由润达医疗作为其产品的中国区总代理。	在本人被认定为润达医疗实际控制人期间	是	是
其他对公司中小股东所作承诺		朱文怡 刘辉	2018年10月5日实际控制人朱文怡、刘辉承诺如下： 1、在 Hycor 公司的过敏原和自身免疫疾病的体外诊断试剂和仪器新产品获得 FDA 及 CE 认证并正式在欧美市场上市后两年内，润达医疗有权提出收购本人直接或间接持有 Hycor 公司股权之要约，本人承诺接受该等要约；在不违反法律法规规定的前提下，在合理价格范围内及同等条件下润达医疗拥有优先受让本人持有的 Hycor 公司股权之权利；	在被认定为润达医疗实际控制人期间	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			2、若 Hycor 公司的产品拟进入中国市场，将由润达医疗作为其产品的中国市场总代理。			
	增持股份计划	刘辉 陆晓艳 全文斌	公司控股股东、实际控制人刘辉先生、董事兼副总经理全文斌先生、董事会秘书兼副总经理陆晓艳女士计划自 2018 年 6 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日，通过上海证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，拟增持股份的金额合计不低于人民币 2,000 万元，不高于人民币 4,000 万元。	2018 年 6 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日	是	是
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决关联交易	下城国投、下城区财政局、下城区政府	为规范和避免与上市公司之间关联交易，信息披露义务人及其控股股东、实际控制人已作出承诺如下：（1）在本次交易完成后，本单位及本单位实际控制的其他企业将尽量减少并规范与润达医疗之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本单位及本单位实际控制的其他企业将遵循市场公开、公平、公正的原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用控股股东或实际控制人地位损害润达医疗的利益。（2）本单位作为润达医疗的控股股东/实际控制人期间，不会利用控股股东/实际控制人地位损害润达医疗及其他中小股东的合法权益。（3）本单位保证上述承诺在本次交易完成后且本单位作为润达医疗控股股东/实际控制人期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本单位承担因此给润达医疗造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。	2019 年 10 月 30 日至长期	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
	解决同业竞争	下城国投、下城区财政局、下城区政府	为避免未来与上市公司之间产生同业竞争，下城国投及其控股股东、实际控制人已作出相关承诺如下：（1）截至本承诺函出具之日，本单位及关联方未从事任何在商业上对润达医疗或其所控制的企业构成直接或间接同业竞争的业务或活动，并保证将来也不会从事或促使本单位所控制的企业从事任何在商业上对润达医疗或其所控制的企业构成直接或间接同业竞争的业务或活动。（2）如因本单位违反上述承诺而给润达医疗造成损失的，本单位将承担一切法律责任和后果。（3）本承诺在本单位作为润达医疗的实际控制人/控股股东期间持续有效且不可变更或撤销。	2019年10月30日至长期	是	是
	其他	下城国投	下城国投将在战略层面积极鼓励并支持公司利用好资本市场做好再融资、产业并购、资产重组和整合工作，持续支持公司进一步做强做大。	2019年10月30日至长期	是	是
	其他	下城国投	保证公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等相关规定，保持公司运作的独立性，保证公司业务的延续性，协议转让后的5个会计年度内不改变公司主营业务，不得利用控股股东、实际控制人的地位侵占公司利益，充分保障中小股东利益。	2019年10月30日至长期	是	是
	其他	朱文怡、刘辉、冯荣、卫明	未经下城国投同意，不会以任何方式以其自身或其他第三方的名义增持公司的股份，并承诺不以任何方式谋求公司的实际控制权。	2024年12月31日前	是	是
	其他	冯荣、卫明	将所持股份的表决权委托给下城国投，至前述股份出让及/或减持完毕之日止。承诺自2019年8月31日至2024年8月30日之间不质押（本协议签署时已质押股份解除质押后不得再次质	2019年8月31日至2024年8月30	是	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
			押)、出让及/或减持其所持有的股份。	日		
	其他	朱文怡、刘辉、冯荣、卫明	承诺公司在 2020 年度、2021 年度、2022 年度经审计的净利润分别不低于人民币 32,000 万元、35,000 万元、38,000 万元, 每股收益分别不低于人民币 0.55 元、0.6 元、0.66 元(每股收益, 即为当年度经审计合并报表项下的基本每股收益(扣非前后孰低)。如低于承诺, 则按照约定向下城国投进行补偿。	2020 年度、2021 年度、2022 年度	是	是

注：自发行人上市至 2019 年 10 月 30 日，发行人实际控制人为朱文怡和刘辉。

十四、公司的利润分配政策及报告期内利润分配情况

(一) 利润分配政策

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

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计9,910.03万元,占最近三年实现的年均可分配利润26,355.00万元的37.60%,超过30%,公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。具体分红情况如下:

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%		

1、2017年现金分红情况

2018年4月23日,公司召开2017年年度股东大会,审议通过了《2017年度利润分配预案》,本次利润分配以方案实施前的公司总股本579,534,079股为基数,每股派发现金红利0.076元(含税),共计派发现金红利4,404.46万元。公司于2018年6月8日派发了现金红利。

2、2018年现金分红情况

2019年5月16日,公司召开2018年年度股东大会,审议通过了《2018年

度利润分配预案》，公司以截至 2018 年 12 月 31 日的总股本 579,534,079 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.95 元(含税)，合计派发现金股利 5,505.57 万元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。公司于 2019 年 7 月 12 日派发了现金红利。

3、2019 年现金分红情况

2020 年 5 月 21 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《2019 年度拟不进行利润分配的议案》，考虑到公司所处行业领域正处于集中度提升、规模快速扩张和各项医改政策推行的快速发展阶段，为保持公司的快速发展，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，公司仍需预留充足的资金用于业务流动周转和业务发展，以满足公司战略发展的需求，公司 2019 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

截至目前，发行人不存在尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的利润分配方案、公积金转增股本方案。

十五、公司发行债券情况及偿债能力财务指标

（一）发行人发行及偿还债券情况

1、2017 年非公开发行公司债券

发行人第三届董事会第六次会议和 2016 年年度股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司非公开发行公司债券的议案》以及《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行公司债券相关事宜的议案》，并于 2017 年 6 月 30 日，收到上海证券交易所签发的“上证函【2017】685 号”无异议函，发行人获准在境内非公开发行总额不超过 100,000 万元的公司债券。发行人于 2017 年 9 月、2017 年 11 月分两期完成此次公司债的发行工作。

基本情况如下表所示：

债券名称	债券简称	证券代码	发行日	到期日	募集金额 (万元)	利率
上海润达医疗科技股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）	17 润达 01	145754	2017-9-1	2020-9-1	63,000	6.5%
上海润达医疗科技股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）	17 润达 02	145393	2017-11-9	2020-11-9	30,000	6.7%

注：17 润达 01 公司债期限为 3 年，债券存续期的第 1 年末、第 2 年末附发行人调整票面利率选择权、赎回选择权和投资者回售选择权。2018 年 9 月 3 日，17 润达 01 公司债券已兑付完成（提前赎回）并摘牌，兑付本金总额为 63,000 万元，兑付利息总额为 4,095 万元。

17 润达 02 公司债期限为 3 年，债券存续期的第 2 年末附发行人调整票面利率选择权、赎回选择权和投资者回售选择权。2018 年 11 月 9 日，17 润达 02 公司债券已完成首期付息工作，兑付利息总额为 2,010 万元。2019 年 11 月 11 日，17 润达 02 公司债券已完成第二期付息工作，兑付利息总额为 2,010 万元；因部分投资者回售，同日公司支付回售金额 10,000 万元，截至本募集说明书出具日，17 润达 02 公司债券票面余额为 20,000 万元。

2、青岛益信 2018 年债务融资计划

润达医疗于 2018 年 12 月作出了关于青岛益信在青岛国富金融资产交易中心有限公司备案债券融资计划的股东决定，并于 2018 年 12 月 13 日，收到青岛国富金融资产交易中心有限公司出具的《关于“青岛益信医学科技有限公司债务融资计划”产品备案登记通知书》，获准备案 15,000 万元债务融资计划，产品期限：18 个月，备案代码：5003192。发行人挂牌发行的债务融资计划基本情况如下表所示：

挂牌名称	挂牌代码	起息日	到期日	挂牌发行规模（万元）	实际募集金额（万元）	预期收益率（年化）
青岛益信医学科技有限公司债务融资计划（一期）	6005900	2018-12-31	2020-06-31	1,000	730	20 万≤认购金额<100 万：8.0%；100 万≤认购金额≤1000 万：8.5%
青岛益信医学科技有限公司债务融资计划（二期）	6005959	2019-01-14	2020-07-13	1,000	580	20 万≤认购金额<100 万：8.0%；100 万≤认购金额≤1000 万：

						8.5%
--	--	--	--	--	--	------

截至本募集说明书签署日，发行人上述债务融资计划已兑付完成并摘牌，兑付本金总额为 1,310 万元，兑付利息总额为 128.91 万元。

（二）公司偿债能力指标分析

公司经营情况良好，财务状况稳定，拥有较高市场声誉和广泛的融资渠道。在直接融资方面，公司作为上交所上市公司，可利用上市平台筹措资金。同时，公司与多家金融机构建立了长期的合作伙伴关系，获得较高的授信额度，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，公司债务融资能力较强。公司及子公司与各贷款银行建立了良好的合作关系，严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，赢得了良好的信誉。

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率（母公司、合并）和息税折旧摊销前利润有关数据如下：

财务指标	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
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%
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
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

（三）报告期发行中债券的资信评级情况

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定，公司委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司对 2017 年发行的 17 润达 01 公司债、17 润达 02 公司债进行跟踪评级。

报告期内，评级机构上海新世纪资信评估投资服务有限公司在对本公司经营状况和其他情况进行综合分析评估的基础上，对 17 润达 01 公司债于 2017 年 8 月 17 日出具了《信用评级报告》：主体信用评级 AA，评级展望稳定，债项信用等级：AA（未安排增级）；对 17 润达 02 公司债于 2017 年 10 月 31 日出具了《信用评级报告》：主体信用评级 AA，评级展望稳定，债项信用等级 AA（未安排增级）。

2018 年 5 月 9 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司在对本公司经营状况和其他情况进行综合分析评估的基础上出具了《跟踪评级报告》：17 润达 01 公司债及 17 润达 02 公司债主体信用评级 AA，评级展望稳定，债项信用等级 AA。

2020 年 5 月 29 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司在对本公司经营状况和其他情况进行综合分析评估的基础上出具了《跟踪评级报告》：17 润达 02 公司债主体信用评级 AA，评级展望稳定，债项信用等级 AA。

（四）本次可转债的资信评级情况

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。”

十六、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期	2019年从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在关联方获取报酬
赵伟东	董事长	男	47	2019-12-12至 2022-12-11	-	否
刘辉	副董事长、 总经理	男	47	2019-12-12至 2022-12-11	171.22	否
颜纯华	副董事长	男	42	2019-12-12至 2022-12-11	-	否
陈政	董事、副总 经理	男	47	2019-12-12至 2022-12-11	139.02	否
黄乐	董事	男	34	2019-12-12至 2022-12-11	-	否
胡震宁	董事、副总 经理	男	46	2019-12-12至 2022-12-11	178.22	否
张诚栩	董事	男	32	2019-12-12至 2022-12-11	-	否
周夏飞	独立董事	女	55	2019-12-12至 2022-12-11	0.42	否
何嘉	独立董事	男	37	2019-12-12至 2022-12-11	0.42	否
许静之	独立董事	女	60	2019-12-12至	8	否

				2022-12-11		
冯国富	独立董事	男	48	2019-12-12 至 2022-12-11	0.42	否
黄俊朝	副总经理	男	66	2019-12-12 至 2022-12-11	79.36	否
仝文斌	副总经理	男	48	2019-12-12 至 2022-12-11	134.62	否
俞康	监事会主席	男	55	2019-12-12 至 2022-12-11	-	否
廖上林	监事	男	36	2019-12-12 至 2022-12-11	-	否
张宏峰	职工监事	男	45	2019-12-12 至 2022-12-11	66.78	否
陆晓艳	董 事 会 秘 书、副 总 经 理	女	39	2019-12-12 至 2022-12-11	139.02	否
吴晓强	财务总监	男	51	2019-12-12 至 2022-12-11	-	否

公司董事、监事和高级管理人员相互之间均不存在亲属关系。

（二）董事、监事和高级管理人员的主要工作经历和兼职情况

1、董事的主要工作经历

赵伟东先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，公共管理硕士。1998年至2001年任杭州通达换热器有限公司技术员，2001年至2003年任杭州市下城区市容环卫局管理员，2003年至2004年任杭州市下城区市容环卫局党政办科员，2004年至2008年任杭州市下城区人民政府城市管理办公室副科长、科长，2008年至2010年任杭州市下城区河道监管中心副主任，2010年至2014年任东河沿线改造（下城段）工程指挥部副总指挥，2014年至2017年任杭州市下城区国有投资控股有限公司总经理，2017年至今任杭州市下城区国有投资控股集团有限公司总经理，2018年3月至今任杭州下城国投置业发展有限公司执行董事。现担任公司董事长。

刘辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，软件工程硕士。1999年至今先后担任公司执行董事代表、董事长代表、董事长，现兼任青岛益信执行董事、济南润达执行董事、苏州润达执行董事、润达医疗国际董事、国

药控股润达董事、国润供应链董事、上海达恩慧执行董事、上海润睿投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，上海润领投资管理有限公司执行董事兼总经理，Hycor holdings Inc 董事、Runling holdings Inc 董事、惠中股份董事。现担任公司副董事长、总经理。

颜纯华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，本科学历，高级会计师，高级经济师。1999 年至 2002 年任杭州市下城区地方税务局办事员，2002 年至 2014 年历任杭州市下城区财政局办事员、科长、办公室主任，2014 年至 2017 年任杭州市下城区国有投资控股有限公司董事、副总经理、杭州财富盛典投资有限公司董事、副总经理，2017 年至今先后任杭州市下城区国有投资控股集团有限公司董事、副总经理，杭州下城国投创新发展有限公司执行董事，杭州电竞小镇投资发展有限公司董事、总经理。现担任公司副董事长。

陈政先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，工学学士。1995 年至 2002 年历任山东兰桥医学科技有限公司销售工程师、北京兰桥医学科技有限公司市场部经理及总经理助理、上海兰桥医学科技有限公司总经理、北京兰桥医学科技有限公司总经理。2004 年 3 月至今先后担任公司南京代表处经理，销售部副总经理、副总经理、董事。2017 年至 2019 年曾任江苏润怡董事、上海丹利董事，2018 年至 2019 年曾任杭州润怡执行董事兼总经理。现兼任哈尔滨润达执行董事、鑫海润邦执行董事、北京惠中董事、广东润达执行董事、北京东南董事、云南康泰董事、黑龙江泰信董事长、武汉尚检董事长、长春金泽瑞董事、武汉优科联盛执行董事、重庆润达董事、云南赛力斯董事、广西柳润董事、黑龙江泰诚董事、福建福瑞董事、哈尔滨弘泰董事、瑞美科技董事、湖南云雅董事、合肥润达董事、杭州润达执行董事、合肥天元董事、惠中股份董事。现担任公司董事、副总经理。

黄乐先生，中国国籍，无境外永久居留权，1986 年生，法律专业本科学历。2009 年至 2010 年历任杭州康鑫汽车销售服务有限公司销售经理、杭州日报职员，2010 年至 2011 年历任杭州财富盛典投资有限公司职员、副总经理，2011 年至 2015 年任杭州仁德里文化创意有限公司董事长，2015 年至 2017 年任杭州市下城区国有投资控股有限公司办公室主任，2017 年至今任杭州市下城区国有

投资控股集团有限公司董事、副总经理，2019年12月至今任杭州下城国投建设开发有限公司执行董事。现担任公司董事。

胡震宁先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年生，理学学士。1998年至2006年曾任合富医疗（中国）科技股份有限公司销售总监等职务。2006年至今任本公司副总经理，2018年至2019年曾任江苏润怡董事。现兼任润达实业董事长、上海昆涞董事、南京润达执行董事、润达榕嘉董事、杭州怡丹董事、合肥润达董事、北京东南董事长、秭瑞信息执行董事、黑龙江泰信董事、武汉尚检董事、长春金泽瑞董事、润澜生物执行董事、上海康夏执行董事、国药控股润达董事、国润供应链董事、云南赛力斯董事、四川润达宏旺董事、广西柳润董事、天津润达董事、贵州润达董事、福建福瑞董事、瑞美科技董事、重庆润达董事、黑龙江鑫圣瑞董事、惠中股份董事。现担任公司董事、副总经理。

张诚栩先生，中国国籍，无境外永久居留权，1988年生，经济学学士。2010年至2017年历任上海图鸿投资管理有限公司助理经理、经理、高级经理，杭州橙杏电子商务有限公司执行董事。2017年至2018年任杭州原动力资产管理有限公司副总经理，2014年至今先后任杭州观成幼儿园有限公司董事、浙江省电子器材有限公司董事、杭州启正投资管理有限公司董事、上海力鼎信息科技有限公司监事，杭州陈乐汇食品有限公司监事。2020年至今担任杭州润达总经理、惠中股份董事。现担任公司董事。

周夏飞女士，中国国籍，无境外永久居留权，1965年出生，经济学博士，浙江大学经济学院副教授、硕士生导师。1990年至今在浙江大学从事企业财务会计的教学与科研；1993年取得注册会计师资格，从事会计事务所审计工作八年左右，后转为非执业会员。曾任三江购物俱乐部股份公司独立董事、浙江司太立制药股份有限公司独立董事。现任浙江大学经济学院教师、奥普家居股份有限公司独立董事、横店集团得邦照明股份有限公司独立董事、百合花集团股份有限公司独立董事。现担任公司独立董事。

何嘉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983年生，法学博士，毕业于西南政法大学。自2009年开始从事律师执业，2014年起在全国重点大学浙江工业大学任教，为法学院、外语学院、国际学院的学生进行合同法、商法、经济

法等多门课程的授课。现为浙江天册律师事务所任职律师，主要执业领域为公司治理、金融证券、并购、投融资和商事贸易等相关的诉讼及非诉业务。现担任公司独立董事。

许静之女士，中国国籍，日本永久居留权，1960 年出生，日本东京大学应用微生物研究所硕士研究生。曾任日本第一化学东京研究所主任研究员、美国伯乐公司大中华区临床诊断部经理。现担任公司独立董事。

冯国富先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年生，工商管理硕士，执业药师。曾任浙江佐力药业股份有限公司总经理助理兼原料药事业部总监、投资总监。2015 年 7 月起任浙江佐力健康产业投资管理有限公司副总经理，2015 年 11 月至今任浙江佐力创新医疗投资管理有限公司副总经理，2017 年 1 月起任浙江佐力药业股份有限公司董事，2018 年 1 月起任浙江佐力药业股份有限公司副总经理，2018 年 2 月起任浙江凯欣医药有限公司董事，2019 年 11 月任浙江佐力百草中药饮片有限公司董事。现担任公司独立董事。

2、监事的主要工作经历

俞康先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年生，研究生学历，注册会计师、注册评估师、高级审计师。1998 年至 2002 年历任杭州市滨江区审计局科员、副科长、科长，2002 年至 2010 年任杭州市下城区审计局副局长，2010 年至 2014 年历任杭州财富盛典投资有限公司总经理、董事长，2014 年至 2017 年任杭州市下城区国有投资控股有限公司董事长，2017 年至今先后任杭州市下城区国有投资控股集团有限公司董事长、杭州电竞小镇投资发展有限公司董事长。现担任公司监事会主席。

廖上林先生，中国国籍，无境外永久居留权，1984 年生，管理学硕士。2009 年至今历任中远海运特种运输股份有限公司财务预算主管、财务经理、财务核算主管、东莞银行股份有限公司财务部预算管理岗、海越能源集团股份有限公司财务部预算业务中心经理。现担任杭州市下城区国投集团股份有限公司财务部主管、杭州市下城区保安服务有限公司监事。现担任公司监事。

张宏峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年生，大专学历。1998 年至 2003 年历任德灵诊断（上海）有限公司区域工程师、物流主管、培训师等

职务。2003 年至今历任上海润达医疗科技股份有限公司技术科科长、技术服务部经理、技术总监。现担任公司职工代表监事。

3、高级管理人员的主要工作经历

黄俊朝先生，中国台湾籍，1954 年生，经济学硕士。1999 年至 2003 年曾任日本希森美康株式会社海外本部部长，希森美康医用电子（上海）公司董事、总经理。2015 年 4 月至 2019 年 9 月曾任上海昆涑董事。2003 年 3 月至今曾任公司总经理、董事、财务总监，2008 年至今任青岛益信监事、上海惠中监事、济南润达监事、苏州润达监事。现担任公司副总经理。

胡震宁先生，任发行人副总经理，简历详见本节之“十六、董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的主要工作经历和兼职情况”之“1、董事主要工作经历”。

陈政先生，任发行人副总经理，简历详见本节之“十六、董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的主要工作经历和兼职情况”之“1、董事主要工作经历”。

仝文斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年出生，医学学士，EMBA。1999 年至 2010 年历任北京德易生物化学研究所第三方实验室主任，强生（中国）医疗器材有限公司 OCD 事业部实验室专员、产品经理、市场经理，北京倍爱康生物技术有限公司总经理等职务。2011 年至今担任北京惠中医疗器械有限公司总经理。现兼任惠中生物执行董事及总经理、惠中诊断执行董事及总经理、上海惠中执行董事及总经理、北京惠中董事长及总经理、北京东南董事、RBS 董事、上海昆涑董事、武汉海吉力董事、1077801 公司董事、惠中股份董事及总经理；2016 年 12 月至 2019 年 12 月曾任公司董事、副总经理。现担任公司副总经理。

陆晓艳女士，任发行人董事会秘书、副总经理。中国国籍，无境外永久居留权，1981 年生，工商管理硕士。2003 年至今在发行人先后担任售后服务助理、市场部助理、商业运营部经理、董事会秘书、副总经理。兼任润达榕嘉董事、杭州怡丹董事、北京东南董事、武汉尚检董事、四川润达宏旺董事、黑龙江泰诚董事、天津润达董事、福建福瑞董事、上海润湜监事、上海中科监事、

中科实验室监事、桔瑞信息监事、长春金泽瑞监事、润澜生物监事、上海康夏监事、国药控股润达监事、国润供应链监事、黑龙江鑫圣瑞监事、惠中股份监事。现担任公司董事会秘书、副总经理。

吴晓强先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969年生，会计师。2003年至2014年历任杭州市下城区国有投资控股有限公司监事、财务部经理；2014年至2017年历任杭州武林广场地下商城建设有限公司副总经理、财务总监；2018年至2019年任浙江武林新城建设有限公司财务负责人；2018年至今任杭州恒焜置业有限公司监事、杭州恒昇置业有限公司监事；2019年至今任杭州恒品置业有限公司监事；2019年曾任杭州市下城区国有投资控股集团有限公司财务经理。现担任公司财务总监。

4、董事、监事和高级管理人员的兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	在其他单位是否领取报酬津贴
赵伟东	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	董事、总经理	是
	杭州下城国投置业发展有限公司	执行董事	否
刘辉	上海达恩慧投资有限公司	执行董事	否
	上海润睿投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	否
	上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	否
	Hycor Holdings Inc.	董事	否
	Runling holdings Inc.	董事	否
	上海润领投资管理有限公司	执行董事、总经理	否
颜纯华	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	董事、副总经理	是
	杭州下城国投创新发展有限公司	执行董事	否
	杭州电竞小镇投资发展有限公司	董事、总经理	否
黄乐	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	副总经理	是
	杭州下城国投建设开发有限公司	执行董事	否
张诚栩	杭州润达医疗管理有限公司	总经理	否
	杭州启正投资管理有限公司	董事	否

	杭州观成幼儿园有限公司	董事	否
	上海力鼎信息科技发展有限公司	监事	否
	杭州陈乐汇食品有限公司	监事	否
	浙江省电子器材有限公司	董事	否
周夏飞	浙江大学经济学院	教师	是
	横店集团得邦照明股份有限公司	独立董事	是
	百合花集团股份有限公司	独立董事	是
	奥普家居股份有限公司	独立董事	是
何嘉	浙江天册律师事务所	律师	是
冯国富	浙江佐力药业股份有限公司	董事、副总经理	是
	浙江佐力健康产业投资管理有限公司	副总经理	否
	浙江佐力创新医疗投资管理有限公司	副总经理	否
	浙江凯欣医药有限公司	董事	否
	浙江佐力百草中药饮片有限公司	董事	否
俞康	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	董事长	是
	杭州电竞小镇投资发展有限公司	董事长	否
廖上林	杭州市下城区国有投资控股集团有限公司	财务主管	是
	杭州市下城区保安服务有限公司	监事	否
全文斌	RBS 公司	董事	否

（三）董事、监事和高级管理人员的持股情况

1、直接持股情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司董事、监事和高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	刘辉	42,028,771	7.25%
2	陈政	4,388,265	0.76%
3	胡震宁	731,333	0.13%
4	全文斌	76,000	0.01%

5	许静之	400	0.00%
6	陆晓艳	1,299,554	0.22%
合计		48,524,323	8.37%

2、间接持股情况

截至2019年12月31日，公司董事、监事和高级管理人员间接持有公司股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	方式
1	刘辉	1,267,701	通过上海达恩慧间接持有
2	胡震宁	615,600	润达医疗第一期员工持股计划间接持有
3	张宏峰	478,816	润达医疗第一期员工持股计划及上海达恩慧间接持有
4	陆晓艳	30,780	润达医疗第一期员工持股计划间接持有
合计		2,392,897	

（四）董事、监事和高级管理人员的其他对外投资情况

姓名	发行人处任职	对外投资企业名称	注册资本（万元）	权益比例
赵伟东	董事长	杭州祺盛投资合伙企业（有限合伙）	-	10.00%
刘辉	副董事长、 总经理	上海达恩慧	382.00	17.02%
		上海润睿	500.00	20.00%
		上海欣利睿	18,000.00	45.00%
颜纯华	副董事长	杭州祺盛投资合伙企业（有限合伙）	-	8.00%
黄乐	董事	杭州祺盛投资合伙企业（有限合伙）	-	8.00%
张诚栩	董事	上海力鼎信息科技发展有限公司	100.00	100.00%
		杭州陈乐汇食品有限公司	100.00	40.00%
		杭州橙杏电子商务有限公司	100.00	60.00%
		上海桥达投资咨询管理中心	-	100.00%
		杭州祺盛投资合伙企业（有限合伙）	-	6.00%
冯国富	独立董事	德清县佐助投资合伙企业（有限合伙）	-	1.69%
		赢石（武汉）信息科技有限公司	100.00	16.00%
		德清县灵泽股权投资合伙企业（有限合伙）	-	6.15%
俞康	监事会主席	杭州祺盛投资合伙企业（有限合伙）	-	10.00%

全文斌	董事 副总经理	北京惠中	7,529.63	22.57%
张宏峰	职工监事	上海达恩慧	382.00	4.71%

（五）发行人董事、监事和高级管理人员变动情况

2017 年至本募集说明书签署日发行人董事、监事和高级管理人员变动情况如下表所示：

2019 年度			
姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
刘辉	董事长	离任	到期卸任
黄俊朝	董事、总经理	离任	到期卸任
全文斌	董事	离任	到期卸任
罗祁峰	董事	离任	到期卸任
徐继强	独立董事	离任	到期卸任
顾中宪	独立董事	离任	到期卸任
卫明	监事会主席	离任	到期卸任
沈坤雪	监事	离任	到期卸任
凌海卿	财务总监	离任	到期卸任
赵伟东	董事长	选举	换届选举
刘辉	副董事长、总经理	选举、聘任	换届选举、换届后聘任
颜纯华	副董事长	选举	换届选举
黄乐	董事	选举	换届选举
张诚栩	董事	选举	换届选举
周夏飞	独立董事	选举	换届选举
何嘉	独立董事	选举	换届选举
冯国富	独立董事	选举	换届选举
俞康	监事会主席	选举	换届选举
廖上林	监事	选举	换届选举
黄俊朝	副总经理	聘任	换届后聘任
吴晓强	财务总监	聘任	换届后聘任
2017 年度			
姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
林瑛	职工监事	离任	辞职

张宏峰	职工监事	选举	补选
-----	------	----	----

2018 年度，发行人董事、监事、高级管理人员未发生变动。

十七、报告期受到的行政处罚

报告期内，上市公司及控股子公司受到的行政处罚情况如下：

主体	金额 (万元)	决定书	内容	决定日期	机关
北京润诺思	80	昌环保监察罚字(2017)215号	因体外诊断试剂建设项目未批先建被责令停止建设，处以罚款人民币 80 万元	2017 年 9 月 5 日	北京市昌平区环境保护局
南京润达	1.6	东市监字[2018]0261号	因产品包装盒标签标示的有效期与说明书、注册证标示的有效期不一致被责令改正并处以罚款 16,000 元	2018 年 9 月 27 日	东台市市场监督管理局

北京润诺思于 2017 年 11 月 22 日已缴纳相应罚款。2018 年 4 月 28 日，北京润诺思前述体外诊断试剂建设项目已取得经北京市昌平区环境保护局出具的昌环保审字[2018]0031 号《关于北京润诺思医疗科技有限公司体外诊断试剂建设项目环境影响评价报告表的批复》，同意该项目建设，并于 2018 年 12 月 29 日取得验收通过。上述相关行为已经得到有效纠正。

东台市市场监督管理局已于 2019 年 3 月 7 日出具《关于撤销东市监案字[2018]0261 号行政处罚决定书的决定》，撤销其上述作出的行政处罚决定。

上述相关违法行为没有对其生产经营造成重大不利影响，也未对投资者的合法权益和社会公共利益造成严重损害，不属于重大违法行为，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条相关规定，不构成本次发行障碍。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

2019年10月30日，杭州市下城区国有投资控股集团有限公司以协议转让的方式成为公司控股股东，公司实际控制人变更为杭州市下城区人民政府。报告期初至2019年10月29日，公司控股股东为朱文怡，实际控制人为朱文怡、刘辉。

（一）控股股东关于同业竞争情况的说明

1、发行人控股股东及其所控制企业的主营业务情况

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东为杭州市下城区国有投资控股集团有限公司，实际控制人为杭州市下城区人民政府。下城国投系杭州市下城区财政局下主要投资平台之一，主营业务为股权投资和投资管理。

截至2019年12月31日，下城国投除发行人外控制的核心企业和核心业务基本情况详见“第四节 发行人基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”之“3、控股股东控制的核心企业情况”

2、控股股东及其所控制企业与发行人不存在同业竞争情况

截至本募集说明书签署之日，发行人始终作为国内领先的医学实验室综合服务提供商，围绕医学实验室的核心需求，为客户提供包括产品组合选择方案、专业技术服务团队与服务网络、信息化管理的仓储物流配送系统、全方位技术支持服务等在内的医学实验室综合服务，同时也为产品制造商提供销售支持及客户渠道管理等服务。

下城国投及其所控制企业的主营业务主要包括股权投资、投资管理、实业投资、房地产开发、担保业务、物业管理、学前教育、汽车配件销售、商业运营等，与发行人主营业务不存在同业竞争。

综上所述，发行人控股股东及其控制企业与发行人不存在同业竞争情况。

（二）原控股股东关于同业竞争情况的说明

报告期初至 2019 年 10 月 29 日，朱文怡女士为发行人控股股东，朱文怡女士及刘辉先生为发行人实际控制人。截至本募集说明书签署之日，朱文怡及刘辉除持有发行人股份外，控制的其他企业参见“第四节 发行人基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（三）原控股股东及实际控制人基本情况”。

朱文怡女士及刘辉先生控制的企业中上海达恩慧、上海润睿投资合伙企业（有限合伙）未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人不存在同业竞争的情况；上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）、上海润领投资管理有限公司、Runling Holdings Inc. 除直接或间接持有 Hycor 公司股权外，未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人不存在同业竞争的情况。

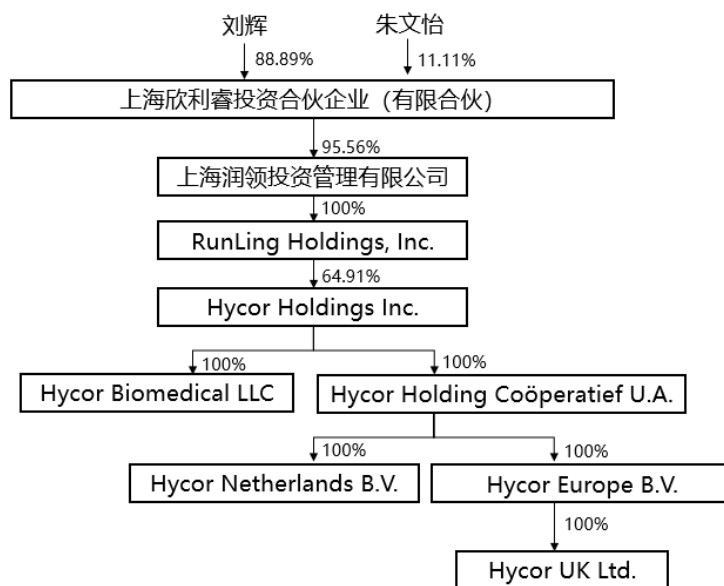
Hycor 公司及其子公司的主营业务为研发、生产、销售过敏原和自身免疫疾病的体外诊断试剂和仪器，且从未取得中国的医疗器械产品注册证，未在中国境内销售；润达医疗的自产产品现为糖化血红蛋白分析仪及试剂、血气分析仪及试剂、生化试剂、化学发光免疫诊断仪器及试剂以及第三方质控品，暂无过敏诊断相关产品的研发计划，且市场和业务绝大部分均在国内，因此，Hycor 公司与润达医疗在细分领域不存在同业竞争。

1、Hycor 公司的基本情况

（1）公司概况

Hycor Holdings Inc. 于 2012 年 12 月 31 日在美国特拉华州注册成立，注册地址为 160 Greentree Drive, Suite 101, City of Dover, County of Kent, USA。

Hycor 公司控制权结构如下：



注：上述公司中，Hycor Biomedical LLC.（注册地在美国）为主要的运营主体，其余主要为欧洲分支机构，主要从事销售、培训、售后服务等，其中，Hycor UK Ltd.注册地在英国，其余公司均注册在荷兰。

（2）股东情况

截至 2019 年 12 月 31 日，Hycor 公司的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	RunLing Holdings, Inc.	15,063,206	60.34%
2	Glory Rainbow Investment Ltd.	3,149,523	12.62%
3	Pantheon WXD Ltd.	975,609	3.91%
4	Pantheon Group Ltd.	1,302,580	5.22%
5	Ample Plus Ventures Ltd.	1,788,618	7.17%
6	Innovac International Ltd.	487,804	1.95%
7	杭州嘉禄投资合伙企业（有限合伙）	1,125,203	4.51%
8	深圳千毅杰瑞八号股权投资合伙企业（有限合伙）	500,813	2.01%
9	Top Ever Investments Ltd.	162,601	0.65%
10	Tao Shi	406,504	1.63%
合计		24,962,461	100.00%

Hycor 公司的控股股东 RunLing Holdings, Inc. 为上海润领投资管理有限公司全资持有的美国公司；上海润领投资管理有限公司的控股股东为上海欣利睿投资合伙企业（有限合伙）；发行人的原实际控制人刘辉先生作为上海欣利睿投资

合伙企业（有限合伙）的普通合伙人及执行事务合伙人能够最终间接控制 Hycor 公司。因此，截至本募集说明书签署之日，刘辉先生系 Hycor 公司的实际控制人。

（3）Hycor 公司简要发展历史

Hycor 公司（包括其下属公司，下同）简要发展历史如下：

年度	主要事件
1981 年	公司创立（原名 Hybridoma Sciences）
1984 年	从 Boehringer Mannheim 公司收购了 ICL Scientific (KOVA)，进入尿液检验领域
1991 年	收购 Ventrex，进入过敏诊断领域
1994 年	收购 Melja Diagnostik，扩大了过敏诊断的版图
1997 年	收购 Cogent Diagnostics Ltd.，进入自身免疫诊断领域
2004 年	Hycor 成为 Strategene 的子公司
2007 年	Hycor/Strategene 被 Agilent Technologies 收购
2010 年	Hycor 被 Linden Life Science 收购
2013 年	将 KOVA 系列产品出售，专注于过敏及自身免疫诊断领域
2016 年	刘辉先生自 Linden 及原管理层手中收购 Hycor100% 的股权
2018 年	Hycor 公司完成 A 轮及 B 轮融资，新一代 Noveos 产品取得 CE 认证，投放欧洲市场

（4）Hycor 公司主营业务情况

Hycor 公司是一家为过敏和自身免疫检测市场提供高质量体外诊断产品的制造商和供应商。Hycor 公司目前以 HYTEC 系列产品为主，新一代过敏和自身免疫产品 Noveos 正在投入市场。Hycor 公司产品主要用于过敏原及自身免疫疾病的检测及筛查。

Hycor 公司销售区域主要集中在美国、欧洲及中东地区，其中美国以直销为主，其余地区通过代理商对外销售，历史上从未在中国境内销售，且从未取得中国政府主管部门颁发的医疗器械产品注册证等产品资质。

（5）Hycor 公司主要财务指标

Hycor 公司近三年的主要财务数据如下（2017 年及 2018 年数据为经审计财务数据，2019 年财务数据未经审计）：

单位：万美元

项目	2019年12月31日/ 2019年度	2018年12月31日/ 2018年度	2017年12月31日/ 2017年度
总资产	1,291.95	1,093.98	1,601.47
净资产	-1,627.79	-716.47	59.17
收入	397.40	514.08	541.40
净利润	-3,290.34	-3,896.34	-3,193.99

2、Hycor 公司与发行人不存在同业竞争

(1) 原实际控制人投资 Hycor 公司的背景

Hycor 公司自 1981 年成立后至公司原实际控制人投资前均与发行人及下属公司无任何关联关系，也不存在任何形式的业务往来。Hycor 公司原系公司原实际控制人推荐给产业基金及上市公司进行投资的项目，后产业基金及上市公司均认为项目处在转型阶段，未来前景较不明朗，决定不参与投资。因此，公司原实际控制人刘辉在确定与上市公司不存在同业竞争后，且认为其所从事的领域具有较高的投资价值，故自行进行了投资。因此，Hycor 公司不属于发行人及发行人下属公司参与设立或投资的企业，Hycor 公司从历史上完全独立于发行人。

(2) Hycor 公司的资产、人员完全独立于发行人

Hycor 公司现有的资产均位于美国及欧洲，发行人除香港子公司（尚未开展经营业务）外，无其他海外资产，Hycor 公司资产独立于发行人；除刘辉先生担任 Hycor 公司董事外，发行人无任何员工兼任 Hycor 公司职务，Hycor 公司也无任何员工兼任发行人及下属公司的任何职务，Hycor 公司人员与发行人完全独立。

(3) Hycor 公司的业务与发行人存在明显差异

Hycor 公司业务与发行人存在显著差异：

		Hycor 公司	发行人
流通与服务业务	无	占比超过 96%	流通与服务业务
自主品牌产品研发生产	100%	约 4%	自主品牌产品研发生产
经营区域		美国、欧洲、中东；未	流通与服务业务：中国大陆

	办理中国医疗器械注册	自主品牌产品：中国大陆，约 1%的自主品牌产品销往南亚、东南亚等地区
主要自产产品	过敏及自身免疫检测系统	糖化血红蛋白分析仪及试剂、化学发光免疫分析仪及试剂、第三方质控品及生化试剂
自产产品主要应用领域	过敏原及自身免疫疾病	糖化血红蛋白分析仪及试剂：糖尿病； 化学发光免疫分析仪及试剂、生化试剂：实验室常规生化免疫检测（无过敏原及自身免疫项目） 第三方质控品：实验室内质量控制
自产产品核心应用技术	Hytec：酶联免疫 Noveos：化学发光及荧光免疫	糖化血红蛋白分析系统：高压液相色谱技术等； 化学发光免疫分析系统：磁微粒化学发光技术等
自产产品商标等无形资产	商标为 Hytec、Noveos 等，独自持有约 20 余项专利等，不存在授权给发行人或其子公司及自发行人或其子公司处取得专利授权的情况	商标为惠中、华臣、昆涑、润诺思等，各自产产品子公司合计持有约 70 余项各类型专利，不存在授权 Hycor 公司使用或自 Hycor 公司的情况

因此，虽然 Hycor 公司与发行人均处在体外诊断产品行业，但是在主营业务构成、经营区域、产品类型、应用领域、核心技术等各方面均存在差异，在业务方面存在明显差异，且不存在利益冲突和竞争关系。

综上，Hycor 公司在历史沿革、资产、人员、业务等方面完全独立于发行人，且 Hycor 公司与发行人主营业务构成、经营区域、产品类型、应用领域、核心技术等各方面均存在差异，不存在利益冲突和竞争关系，Hycor 公司与发行人不构成同业竞争。

（三）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

1、发行人控股股东关于避免同业竞争的承诺

为避免与发行人之间产生同业竞争，发行人控股股东下城国投及新实际控制人杭州市下城区人民政府已作出相关承诺如下，承诺有效期自 2019 年 10 月 30 日始：

“（一）截至本承诺函出具之日，本单位及关联方未从事任何在商业上对润达医疗或其所控制的企业构成直接或间接同业竞争的业务或活动，并保证将来也

不会从事或促使本单位所控制的企业从事任何在商业上对润达医疗或其所控制的企业构成直接或间接同业竞争的业务或活动。

（二）如因本单位违反上述承诺而给润达医疗造成损失的，本单位将承担一切法律责任和后果。

（三）本承诺在本单位作为润达医疗的实际控制人/控股股东期间持续有效且不可变更或撤销。”

2、发行人原控股股东关于避免同业竞争的承诺

2012年3月，发行人原实际控制人朱文怡、刘辉签署《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“本人，及与本人关系密切的亲属，及本人或与本人关系密切的亲属控制的企业目前未从事或参与同润达医疗存在同业竞争的业务或行为；为避免与发行人产生同业竞争，本人，及与本人关系密切的亲属，及本人或与本人关系密切的亲属控制的企业将不在中国境内外直接或间接从事或参与在商业上对润达医疗构成竞争的业务，或拥有与润达医疗存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任或指派高级管理人员或核心技术人员；本人保证不利用实际控制人的地位损害润达医疗及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益；上述承诺在本人被认定为润达医疗实际控制人期间持续有效，如违反上述承诺，承诺人愿意承担因此而给润达医疗造成的全部经济损失。”

发行人股东、原实际控制人刘辉先生2016年8月11日作出《关于投资 Hycor Holding Inc. 的承诺函》，为避免未来 Hycor Holding Inc. 公司（“Hycor 公司”）新产品成功上市后可能导致和发行人同业竞争的问题，承诺新产品获得 FDA 及 CE 认证并正式在欧美市场上市后，润达医疗可在时机成熟时提出收购 Hycor 公司之要约，刘辉先生承诺接受该等要约；在不违反法律法规规定的前提下，在合理价格范围内及同等条件下润达医疗拥有优先受让刘辉先生持有的 Hycor 公司股权之权利；若 Hycor 公司的产品拟进入中国市场，将由润达医疗作为其产品的中国区总代理。

朱文怡、刘辉于2018年10月5日出具了《关于避免 Hycor 公司同业竞争问

题的特别承诺》，就避免未来 Hycor 公司可能导致的和润达医疗同业竞争的问题特别承诺如下：

“（1）在 Hycor 公司的过敏原和自身免疫疾病的体外诊断试剂和仪器新产品获得 FDA 及 CE 认证并正式在欧美市场上市后两年内，润达医疗有权提出收购本人直接或间接持有 Hycor 公司股权之要约，本人承诺接受该等要约；在不违反法律法规规定的前提下，在合理价格范围内及同等条件下润达医疗拥有优先受让本人持有的 Hycor 公司股权之权利；

（2）若 Hycor 公司的产品拟进入中国市场，将由润达医疗作为其产品的中国市场总代理。”

（四）避免 Hycor 公司与发行人同业竞争承诺的履行情况

1、自 2016 年 8 月 11 日至本募集说明书签署之日，发行人原实际控制人刘辉先生始终能够通过控制上海润领投资管理有限公司，并通过上海润领投资管理有限公司控制 Runling Holdings Inc. 而间接控制 Hycor 公司的业务经营和财务决策，具备履行上述承诺的能力。

2、2017 年 12 月 11 日，发行人与 Hycor 公司的子公司 Hycor Biomedical LLC 就 Hycor 公司产品进入中国市场后的中国区总代理事宜签署了签订了《Term Sheet》（“《主要条款清单》”），约定该《主要条款清单》签署后的 120 日内，Hycor Biomedical LLC 将与发行人就 Hycor 公司过敏原和自身免疫疾病的体外诊断试剂和仪器销售的中国区（包括香港、澳门及台湾地区）总代理委托事宜进行友好协商并签署正式协议，在正式协议签署后共同就具体销售、市场、技术、领域、用户服务等细节制订相应计划。其后，因 Hycor 公司自身经营计划的调整，各方未在约定期限内完成正式协议的签署。

3、截至本募集说明书签署之日，Hycor 公司新产品平台 Noveos 已经取得 CE 认证，并已在欧洲市场上市；该平台其涉及的部分产品已获得 FDA 批准，但尚未完成上市前所需的全部 FDA 批准事项，前述承诺约定的条件未成就，发行人未就收购 Hycor 公司的有关事宜与刘辉先生协商。

同时，Hycor 公司各项产品尚未向中国监管机关提交申请，且主要销售市场

以美国、欧洲地区为主。

4、自发行人原控股股东和原实际控制人出具避免 Hycor 公司与发行人同业竞争的相关承诺函至今，发行人与 Hycor 公司的业务、资产、人员等均未发生可能导致同业竞争的重大变化，Hycor 公司与发行人未存在同业竞争。

(五) 发行人控股股东和实际控制人未违背关于避免同业竞争的承诺

自避免 Hycor 公司与发行人同业竞争的相关承诺出具后，发行人原实际控制人始终具备履行相关承诺的能力；Hycor 公司也未与发行人存在同业竞争的情形，发行人原实际控制人未违背其已经出具的避免同业竞争承诺。

(六) 独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争有关措施的有效性所发表的意见

公司独立董事认为：“公司目前与其控股股东、实际控制人控制的除发行人以外的其他企业之间不存在同业竞争。朱文怡、刘辉出具了《避免同业竞争承诺函》。经审查，上述承诺内容继续有效，对公司构成合法有效的义务，可以有效地避免控股股东、实际控制人控制的除发行人以外的其他企业与公司发生同业竞争。”

二、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，发行人关联方及关联关系如下：

(一) 主要关联自然人

1、发行人控股股东、实际控制人

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人控股股东、实际控制人情况见下表：

序号	名称	持股数量（股）	持股比例（%）	表决权比例（%）	与公司关系
1	杭州市下城区国有投	116,000,000	20.02	27.00	控股股东

	资控股集团有限公司			
--	-----------	--	--	--

报告期初至 2019 年 10 月 29 日，发行人控股股东为朱文怡，实际控制人为朱文怡、刘辉。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东

截至 2019 年 12 月 31 日，其他持有发行人 5%以上股份的股东情况见下表：

序号	名称	持股数量（股）	持股比例（%）	与公司关系
1	朱文怡	54,938,408	9.48	持股 5%以上的股东
2	刘辉	42,028,771	7.25	持股 5%以上的股东

3、发行人的董事、监事及高级管理人员

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的董事、监事及高级管理人员情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十六、董事、监事、高级管理人员情况”。

4、与前述人员关系密切的家庭成员

根据《上海证券交易所股票上市规则》、《企业会计准则》等法律法规要求，与前述人员关系密切的家庭成员属于公司的关联自然人。

（二）主要关联法人

1、发行人子公司

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人子公司情况详见“第四节 发行人基本情况”之“三、组织结构及权益投资情况”之“（三）子公司基本情况”。

2、发行人的合营和联营公司及其他参股企业

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合营和联营公司及其他参股企业情况见下表：

序号	名称	关联关系
1	国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公司	联营企业
2	重庆润达康泰医疗器械有限公司	联营企业
3	1077801 B.C. Ltd.	联营企业
4	云南赛力斯生物科技有限公司	联营企业

5	上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）	联营企业
6	上海润祺投资管理中心（有限合伙）	联营企业
7	上海润瑚投资管理中心（有限合伙）	联营企业
8	上海润帛投资管理中心（有限合伙）	联营企业
9	芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）	联营企业
10	福建省福瑞医疗科技有限公司	联营企业
11	黑龙江润达泰诚医疗供应链管理有限公司	联营企业
12	广西柳润医疗科技有限公司	联营企业
13	天津润达医疗科技有限公司	联营企业
14	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司	联营企业（公司所持股权于2019年3月转让）
15	四川润达宏旺医疗科技有限公司	联营企业
16	贵州润达康益医疗科技有限公司	联营企业
17	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	联营企业（于2019年12月变更为参股企业）
18	四川润达瑞泰生物科技有限公司	联营企业
19	河南润百达医疗器械有限公司	联营企业
20	上海丹利生物科技有限公司	联营企业（公司所持股权于2019年10月转让）
21	湖南润达云雅生物科技有限公司	联营企业
22	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司（注）	联营企业
23	武汉海吉力生物科技有限公司	参股企业
24	上海高进源医疗设备有限公司	参股企业
25	上海求立科技有限公司（注）	参股企业
26	上海祥闰医疗科技有限公司	参股企业
27	上海润达遥影医学科技有限公司	联营企业（公司所持股权于2019年12月转让）
28	郓城华源工程管理有限公司	参股企业
29	内蒙古润达惠生医疗供应链服务有限责任公司	参股企业
30	合肥市天元医疗器械有限公司	联营企业

注：发行人通过杭州怡丹持有嘉兴新孚臣 20.00%股权；发行人通过上海昆涑持有上海求立 10.00%。

3、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的或担任董事、高级管理人员除上市公司以外的其他企业

截至 2019 年 12 月 31 日，控股股东、实际控制人控制的或担任董事、高级管理人员除上市公司及其控股、参股公司以外的其他企业详见“第四节 发行人基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（三）原控股股东及实际控制人基本情况”相关内容。

截至 2019 年 12 月 31 日，控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员控制

的或担任董事、高级管理人员无控制或担任董事、高级管理人员除上市公司以外的其他企业。

4、持有发行人 5%以上股份的其他股东及其关系密切的家庭成员控制的或担任董事、高级管理人员其他企业

截至 2019 年 12 月 31 日，持有发行人 5%以上股份的股东其关系密切的家庭成员无控制的或担任董事、高级管理人员其他企业。

5、发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的其他企业

截至 2019 年 12 月 31 日，刘辉控制的企业详见“第四节 发行人基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（三）原控股股东及实际控制人基本情况”。除上市公司及上述企业外，公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在对外控制的其他企业。

6、发行人董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高管的其他企业

公司董事、监事和高级管理人员担任董事、高管的其他企业情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“十六、董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事和高级管理人员的主要工作经历和兼职情况”。

除上述企业外，截至本募集说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员不存在对外担任其他企业的董事、高管的情况。

（三）其他关联自然人及关联法人

鉴于发行人部分控股子公司、联营企业的原实际控制人或主要少数股东及其控制的公司报告期内与子公司发生了购销业务，出于谨慎性考虑，公司将下列自然人及法人认定为关联方：

关联方	关联方关系
冯荣	2019 年 10 月 30 日前为持有公司 5%以上股份股东
上海安百达投资管理顾问有限公司	上海中科主要少数股东
国润医疗供应链服务（上海）有限公	联营企业国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公

司	司的控股子公司
上海瑞美信息技术有限公司	上海瑞美全资子公司（2017年1月至2019年1-8月内发行人持有上海瑞美45%股权，2019年9月30日上海瑞美纳入发行人合并范围）
上海瑞美软件技术有限公司	上海瑞美全资子公司
上海涌阳企业管理合伙企业（有限合伙）	上海瑞美原实际控制人唐剑峰控制的企业
张严学	黑龙江泰信主要少数股东
乔阳	北京东南悦达主要少数股东
孟繁煜	北京东南悦达主要少数股东
金岚	北京东南悦达主要少数股东
宁波梅山保税港区红瑞投资中心（有限合伙）	长春金泽瑞原控股股东，该股东于2017年7月退出长春金泽瑞
王磊	长春金泽瑞主要少数股东、原控股股东
王晓宇	长春金泽瑞原实际控制人王磊之子
宁波梅山保税港区欣跃投资中心（有限合伙）	长春金泽瑞主要少数股东
黑龙江正信医疗科技有限公司	黑龙江泰信主要少数股东张光辉控制的企业
合肥万通医疗器械有限公司（以下简称“合肥万通”）	合肥润达主要少数股东、原实际控制人杨红控制的企业
汪硕	合肥润达主要少数股东
钱学庆	润达榕嘉主要少数股东
上海麦际生物科技有限公司（以下简称“上海麦际”）	润达榕嘉主要少数股东钱学庆报告期初至2018年11月期间投资的企业
杨三齐	武汉润达尚检主要少数股东
胡潇	武汉润达尚检主要少数股东
曾青	武汉润达尚检主要少数股东
武汉瑞博和科贸有限公司	武汉优科联盛主要少数股东控制的企业
武汉阿波特科贸有限公司	武汉优科联盛主要少数股东控制的企业
Response Biomedical Corp.	联营企业1077801B.C.LTD.的全资子公司
彭华兵	杭州怡丹主要少数股东
申屠金胜	杭州怡丹主要少数股东
孙波	杭州怡丹主要少数股东
上海忠琪医疗器械有限公司（以下简称“上海忠琪”）	润达榕嘉原主要少数股东投资的企业，该股东已于2017年10月退出润达榕嘉
李军	山东鑫海原实际控制人
青岛润泰医学科技有限公司（以下简称“青岛润泰”）	山东鑫海原实际控制人李军控制的企业
青岛兰信控股有限公司	发行人原主要股东宋欣控制的公司
镇江汉和医疗设备有限公司	润达实业主要少数股东控制的企业
武汉引领医疗器械有限公司	武汉润达尚检主要少数股东控制的企业
武汉智维医疗器械有限公司	武汉润达尚检主要少数股东控制的企业
长春康桥商贸有限公司	长春金泽瑞原实际控制人王磊控制的企业

杭州蓝江飞龙投资管理合伙企业（有限合伙）	杭州怡丹主要少数股东投资的企业
江苏亿尔医疗设备有限公司	润达实业主要少数股东控制的企业
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
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	董事全文斌担任深圳瑞莱的董事
瑞莱生物科技江苏有限公司	瑞莱生物工程（深圳）有限公司（以下简称“深圳瑞莱”）子公司
瑞莱生物工程（上海）有限公司	深圳瑞莱子公司
李杰	济南润达主要少数股东
李健	济南润达股东李杰之配偶
杨雨竹	武汉润达尚检主要少数股东子女
呼世强	江苏润怡主要少数股东
陈哲	江苏润怡高级管理人员
贾利鹏	哈尔滨润达高级管理人员
杭州丹洋投资管理合伙企业（有限合伙）	杭州怡丹少数股东
国药控股国润医疗供应链服务（安徽）有限公司	国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公司控制的企业
国药控股国润医疗供应链服务（山西）有限公司	国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公司控制的企业

三、关联交易

（一）经常性关联交易

因公司的关联方主要为体外诊断产品企业，与上市公司处同一行业，受行业以制造商产品分区域经销为主的流通服务模式影响，公司与关联方之间存在因产品区域经销权或产品制造商的原因产生的交易。同时，因公司报告期内投资并购部分公司，依照公司与交易对方签署的协议约定，交易对方相关业务均需从原有业务主体剥离转移至上市公司与其合资、合作的主体中，因此，存在与该部分关联方的关联交易。

综上，报告期内，发行人的经常性关联交易可以根据关联方性质的不同区分如下：

1、与上市公司拥有权益的关联方发生的交易

上市公司与拥有权益的关联方之间的关联交易均以市场定价原则为依据确

定交易价格，报告期内，交易具体情况如下：

(1) 出售商品和提供劳务

单位：万元

关联方 ⁸	关联交易内容	2019年	2018年	2017年	交易类型
RBS 公司	提供劳务	-	-	11.79	A
福建福瑞	销售商品	1,115.78	802.32	1,315.37	A
福建福瑞	提供劳务	305.69	107.75	-	A
广西柳润	提供劳务	29.55	5.63	-	A
广西柳润	销售商品	8.88	-	2.14	A
贵州润达	销售商品	317.74	74.50	50.42	A
贵州润达	提供劳务	61.52	13.64	7.42	A
国控润达	销售商品	-	-	0.16	A
国润供应链	提供劳务	422.45	380.27	28.11	A
国润供应链	销售商品	53,400.63	28,204.60	18,315.63	注 1
河南润百达	销售商品	3,270.90	3,518.24	4,666.75	A
河南润百达	提供劳务	525.62	430.97	59.05	A
黑龙江泰诚	销售商品	505.02	1,172.51	0.41	A
黑龙江泰诚	提供劳务	48.31			A
嘉兴新孚臣	销售商品	1,824.21	2,208.21	1,643.60	注 2
嘉兴新孚臣	提供劳务	115.42	26.18	35.20	注 2
内蒙古润鸿达	销售商品	-	210.94	184.79	A
内蒙古润鸿达	提供劳务	-	0.48	-	A
上海高进源	销售商品	42.45	1,197.89	2,199.83	A
上海高进源	提供劳务	-	17.45	10.09	A
上海祥闰	销售商品	266.68	72.12	17.04	A
上海祥闰	提供劳务	19.11	13.67	0.63	A
四川瑞泰	销售商品	201.97	125.02	-	A
四川瑞泰	提供劳务	29.00	4.30	7.42	A
武汉海吉力	销售商品	-	2.62	1.67	A
武汉海吉力	提供劳务	-	0.38		A
武汉润达尚检	提供劳务	-	-	17.79	A

⁸ 下列关联方中，云南润达康泰、武汉润达尚检、武汉优科联盛于 2017 年纳入合并范围。

关联方 ⁸	关联交易内容	2019年	2018年	2017年	交易类型
武汉润达尚检	销售商品	-	-	275.14	A
武汉优科联盛	销售商品	-	-	65.39	A
云南润达康泰	销售商品	-	-	193.21	A
云南赛力斯	销售商品	284.51	241.52	96.54	A
云南赛力斯	提供劳务	2.57	4.28	0.28	A
重庆康泰	销售商品	464.47	146.40	91.34	A
重庆康泰	提供劳务	42.48	9.47	3.60	A
麦迪医疗	提供劳务	-	5.37	-	A
四川宏旺	提供劳务	2.83	2.59	-	A
哈尔滨弘泰	销售商品	204.65	69.88	-	A
哈尔滨弘泰	提供劳务	4.78	3.10	-	A
湖南润达云雅生物科技有限公司	提供劳务	0.44	0.38	-	A
湖南润达云雅生物科技有限公司	销售商品	47.93	14.80	-	A
上海瑞美	提供劳务	-	4.40	-	B
上海丹利生物科技有限公司	销售商品	8.77	3.99	-	A
上海丹利生物科技有限公司	提供劳务	2.12	-	-	A
瑞莱生物科技江苏有限公司	提供劳务	30.19	16.98	-	A
瑞莱生物科技江苏有限公司	销售商品	8.92	550.45	-	A
合肥市天元医疗器械有限公司	销售商品	887.75	-	-	A
株洲润达云雅生物科技有限公司	销售商品	3.09	-	-	A
国药控股国润医疗供应链服务(山西)有限公司	销售商品	0.73	-	-	A
国药控股国润医疗供应链服务(安徽)有限公司	销售商品	30.11	-	-	A
合计		64,537.27	39,680.15	29,300.81	
占当期营业收入比重		9.15%	6.65%	6.78%	

注1：发行人作为上海地区部分产品的代理商以及实验室综合服务提供商，为了共同开拓上海地区集成业务，与国药控股股份有限公司合资成立了国控润达，并由国润供应链作为集成客户的供应商，故发行人存在与国润供应链存在频繁的销售交易。

注 2：嘉兴新孚臣为杭州怡丹嘉兴地区主要的经销商之一，双方拥有长期的合作关系，2017 年下半年因润达医疗投资嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司后，双方形成关联关系，未影响原有业务开展。2018 年 4 月润达医疗将其持有的嘉兴新孚臣 20% 的股权转让给杭州怡丹。

(2) 采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年	2018 年	2017 年	交易类型
RBS 公司	采购商品	1,205.41	1,109.95	2,177.56	注
北京润诺思	采购商品	-	-	-	A
福建福瑞	采购商品	0.21	1.23	11.11	A
国控润达	接受劳务	-	-	-	A
国润供应链	采购商品	1,532.45	714.4	-	A
国润供应链	接受劳务	-	-	51.95	A
哈尔滨弘泰	采购商品	99.01	184.03	8.4	A
哈尔滨弘泰	接受劳务	-	-	-	A
黑龙江泰诚	接受劳务	-	-	257	A
黑龙江泰诚	采购商品	172.41	-	-	A
麦迪医疗	采购商品	-	-	12.82	A
上海高进源	采购商品	-	-	1.07	A
上海求立	接受劳务	100.24	126.8	199.52	B
上海瑞美	接受劳务	4.17	122.82	72.82	B
上海瑞美	采购商品	8.85	12.39	-	A
上海瑞美软件技术有限公司	接受劳务	97.87	-	-	B
上海瑞美信息技术有限公司	接受劳务	21.45	-	-	B
上海瑞美信息技术有限公司	采购商品	116.91	153.5	-	B
上海祥闰	接受劳务	228.96	159.7	32.36	B
上海祥闰	采购商品	52.32	9.13	-	A
武汉海吉力	采购商品	43.16	109.46	248.85	A
武汉海吉力	接受劳务	-	-	3.17	A
武汉润达尚检	采购商品	-	-	1.32	A
云南润达康泰	采购商品	-	-	14.63	A
武汉优科联盛	采购商品	-	-	1.23	A
云南赛力斯	采购商品	140.64	185.55	126.73	A
嘉兴新孚臣	采购商品	242.09	163.9	-	A

关联方	关联交易内容	2019年	2018年	2017年	交易类型
四川瑞泰	采购商品	4,439.99	3,285.71	-	A
四川宏旺	采购商品	966.85	313.41	-	A
瑞莱生物科技江苏有限公司	采购商品	449.86	319.42	-	A
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	采购商品	59.63	36.22	-	A
瑞莱生物工程（上海）有限公司	采购商品	230.81	-	-	A
贵州润达	采购商品	1,562.28	-	-	A
上海丹利生物科技有限公司	采购商品	75.99	-	-	A
重庆润达康泰医疗器械有限公司	采购商品	21.15	-	-	A
合肥市天元医疗器械有限公司	采购商品	701.68	-	-	A
国药控股国润医疗供应链服务（安徽）有限公司	采购商品	668.97	-	-	A
合肥万通医疗器械有限公司	采购商品	1.21	-	-	A
武汉智维医疗器械有限公司	采购商品	0.15	-	-	A
云南赛力斯生物科技有限公司	接受劳务	5.75	-	-	A
合计		13,250.47	7,007.62	3,220.54	
占当期营业成本比重		2.58%	1.62%	1.04%	

注：上市公司为 RBS 公司中国内地的总经销商。

上述关联交易类型的说明：

A类：指采购方应客户的需求，向当地拥有经销权的供应商及或产品服务的提供商采购的情形，其中包括应客户临时急需某项产品需求，而当时暂无库存，向其他品牌经销商调货或临时采购的情况。因上市公司作为国内少数拥有完整体外诊断产品采购体系的公司，而且拥有多项专业化技术服务能力，因此，在报告期内，关联方有应客户需求，向上市公司采购部分产品及技术服务的情形。例如，国润供应链应其上海地区客户的需求，除向上市公司采购 OCD、雅培等公司拥有经销权的品牌产品外，还向上市公司附属公司采购上市公司自有品牌产品以及部分技术服务。同时，上市公司及附属公司应客户的需求，除向武汉海吉力、麦迪医疗等采购其生产的产品外，还会向拥有当地经销权的公司（如云南赛力斯为西门子品牌经销商）采购其经销的品牌产品。

B类：指润达医疗应客户需求，向作为软件或技术服务提供商的关联方采购其软件或服务。例如润达医疗应客户需求，向上海瑞美采购 Lis 软件产品等。

综上，上述关联交易具有真实的业务背景，与客户需求和企业经营实际情况相吻合。

2、与控股子公司原实际控制人所控制的业务主体发生的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年	2018年	2017年
武汉瑞博和科贸有限公司	销售商品	5,173.75	3,823.32	235.00
武汉阿波特科贸有限公司	销售商品	-	200.15	50.47
武汉阿波特科贸有限公司	采购商品	-	9.87	
上海忠琪	销售商品	-	-	53.44
上海忠琪	提供劳务	-	-	28.61
上海忠琪	采购商品	-	-	23.02
上海麦际	销售商品	2.98	14.52	156.41
上海麦际	提供劳务	2.87	12.04	62.37
上海麦际	接受劳务	-	-	40.09
上海麦际	采购商品	37.46	0.59	116.71
青岛润泰	采购商品	-	134.04	2,854.05
合肥万通	销售商品	-	175.11	1,605.32
合肥万通	采购商品	-	15.62	1,229.84
镇江汉和医疗设备有限公司	提供劳务	-	6.45	-
镇江汉和医疗设备有限公司	销售商品	18.12	10.40	-

上述关联交易中：

- 武汉两家公司为武汉优科联盛少数股东控制的企业，报告期内尚有部分客户未转移至武汉优科联盛，因相关人员、采购、销售等均已转移至优科联盛，故报告期内向优科联盛采购后销售给客户。
- 上海忠琪为润达榕嘉原少数股东尚惠霞投资的企业，其原拥有 Tripath 品牌产品上海地区的经销权，因此，报告期内，润达榕嘉有应客户需求向其采购该类产品及配套服务的情况。此外，上海忠琪还应客户需求向润达榕嘉采购 Dako 等品牌产品的情形。尚惠霞已于 2017 年 10 月将其持有的润达榕嘉股权全部转让给与上市公司和其本人不存在关联关系的第三方。
- 上海麦际原为润达榕嘉少数股东钱学庆投资的企业，其拥有凯杰品牌产品的经销权。报告期内，润达榕嘉有应客户需求向其采购该类产品及配

套服务的情况。此外，上海麦际还应客户需求向润达榕嘉采购 Hologic 等品牌产品及配套服务的情形。2018 年 11 月，钱学庆将其持有的上海麦际股权全部转让给与其及上市公司不存在关联关系的第三方。

- 青岛润泰为山东鑫海原实际控制人从事相关业务的另一主体，因涉及部分产品的经销权尚未转移至山东鑫海，因此，报告期内存在山东鑫海向其采购该部分产品的情况。
- 合肥万通为合肥润达少数股东原从事相关业务的业务主体，因报告期内其部分客户关系及产品代理权尚未转移完毕，因此，存在与合肥润达之间的购销交易。

3、关联租赁

本公司作为承租方：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019 年	2018 年	2017 年
青岛润泰	房屋租赁	-	65.92	29.95
黑龙江正信医疗科技有限公司	车辆租赁	1.29	3.60	0.26
黑龙江泰诚	房屋租赁	219.76	185.45	-
胡潇	房屋租赁	18.96	18.96	6.32
曾青	房屋租赁	18.96	18.96	6.32
朱文怡	房屋租赁	-	-	6.02
青岛兰信控股有限公司	房屋租赁	-	21.75	21.67
彭华兵	房屋租赁	57.96	37.31	30.43
王晓宇	房屋租赁	-	-	6.88
瑞莱生物科技江苏有限公司	房屋租赁	5.07	1.51	-
李杰	房屋租赁	73.27	30.71	-
杨雨竹	房屋租赁	9.49	9.49	-
乔阳	房屋租赁	9.60	-	-

上述房屋租赁均为上市公司及附属公司租赁的办公场地。

4、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
关键管理人员薪酬	1,122.97	699.87	1,031.61

（二）偶发性关联交易

1、关联担保情况

（1）银行借款、应付票据担保

报告期内发行人控股子公司因公司运营资金需求，通过银行贷款形式补充企业流动资金，其中主要由发行人作为担保方为控股子公司向银行等金融机构贷款提供担保，报告期内发行人向金融机构贷款主要由控股子公司房产及实际控制人提供担保。截至2019年12月31日，公司仍在履行的关联担保情况如下：

本公司作为担保方

担保方	被担保方	借款银行	担保金额	关联担保披露	担保起始日	担保到期日
润达医疗	上海惠中	浦发银行凉城路支行	1,000.00	保证	2019/5/8	2020/5/7
刘辉、季晓秦、润达医疗	上海惠中	上海浦东中银富登村镇银行	900.00	保证	2019/6/17	2020/6/16
刘辉、季晓秦、润达医疗	上海惠中	上海浦东中银富登村镇银行	100.00	保证	2019/6/18	2020/6/4
润达医疗、刘辉、季晓秦	青岛益信	上海浦东发展银行股份有限公司青岛分行	1,000.00	保证	2019/11/21	2020/11/20
润达医疗	青岛益信	青岛银行股份有限公司文创支行	2,000.00	保证	2019/6/5	2020/6/5
润达医疗	青岛益信	青岛银行股份有限公司文创支行	1,500.00	保证	2019/11/26	2020/11/26
润达医疗、刘辉	青岛益信	日照银行股份有限公司青岛分行	1,000.00	保证	2019/6/13	2020/6/12
润达医疗、刘辉	青岛益信	日照银行股份有限公司青岛分行	1,000.00	保证	2019/9/11	2020/9/11
润达医疗、刘辉	青岛益信	北京银行股份有限公司青岛分行	2,000.00	保证	2019/10/24	2020/10/24
润达医疗	青岛益信	光大银行股份有限公司青岛分行	1,000.00	保证	2019/5/16	2020/5/15
润达医疗、刘辉、季晓秦	青岛益信	上海浦东发展银行股份有限公司青岛分行	500.00	保证、质押	2019/6/12	2020/6/8
润达医疗、刘辉	青岛益信	华夏银行青岛分行	2,000.00	保证	2019/5/10	2020/5/10
润达医疗、李杰、李健	济南润达	广发银行股份有限公司济南山大路支行	1,000.00	保证	2019/7/23	2020/7/22
润达医疗	济南润达	北京银行股份有限公司济南分行	1,400.00	保证	2019/7/26	2020/7/26
润达医疗	济南润达	北京银行股份有限公司	600.00	保证	2019/7/26	2020/7/26

		司济南分行				
润达医疗、李杰、李健	济南润达	泰安银行股份有限公司济南分公司	1,000.00	保证	2019/8/15	2020/7/30
润达医疗、李杰、李健	济南润达	齐鲁银行股份有限公司济南张庄支行	2,000.00	保证	2019/12/20	2021/6/19
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	1,000.00	保证	2019/9/11	2020/9/10
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	50.00	保证、质押	2019/9/17	2020/9/17
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	50.00	保证、质押	2019/9/17	2020/9/17
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	60.00	保证、质押	2019/9/17	2020/9/17
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	35.00	保证、质押	2019/9/23	2020/9/23
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	25.00	保证、质押	2019/11/1	2020/11/1
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	25.00	保证、质押	2019/11/1	2020/11/1
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	50.00	保证、质押	2019/11/20	2020/11/19
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	25.00	保证、质押	2019/11/20	2020/11/19
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	20.00	保证、质押	2019/11/21	2020/11/20
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	25.00	保证、质押	2019/11/21	2020/11/20
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	50.00	保证、质押	2019/11/21	2020/11/20
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	75.00	保证、质押	2019/9/23	2020/9/23
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	浦东发展银行股份有限公司哈尔滨分行	5,000.00	保证	2019/11/11	2020/7/10
润达医疗、刘辉	哈尔滨润达康泰	光大银行股份有限公司哈尔滨宣化支行	10.00	保证、质押	2019/9/17	2020/9/17
润达医疗、李华宾、张昕明	苏州润达	中国工商银行股份有限公司苏州吴中支行	250.00	保证、抵押	2019/10/25	2020/10/16
润达医疗、李华宾、张昕明	苏州润达	苏州银行苏州工业园区支行	150.00	保证	2019/4/30	2020/4/30
润达医疗、李华宾、张昕明	苏州润达	苏州银行苏州工业园区支行	150.00	保证	2019/11/21	2020/11/19
润达医疗、李华宾、张昕明	苏州润达	上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行	250.00	保证	2019/6/20	2020/6/20

润达医疗、李华宾、张昕明	苏州润达	上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行	250.00	保证	2019/6/28	2020/6/27
润达医疗	山东鑫海	日照银行股份有限公司青岛分行	2,280.00	保证	2019/6/11	2020/6/11
润达医疗	山东鑫海	中国民生银行股份有限公司青岛分行	300.00	保证	2019/11/11	2020/11/11
润达医疗、李军、杨群英	山东鑫海	中国银行股份有限公司青岛辽阳东路支行	1,500.00	保证	2019/11/26	2020/11/26
润达医疗	山东鑫海	青岛银行股份有限公司文创支行	1,000.00	保证	2019/5/30	2020/5/30
刘辉、润达医疗、青岛益信	山东鑫海	平安点创国际融资租赁有限公司	2,661.54	保证、质押	2019/9/30	2020/10/30
润达医疗	山东鑫海	日照银行青岛分行	250.00	保证、质押	2019/9/18	2020/9/18
润达医疗	山东鑫海	日照银行青岛分行	470.00	保证、质押	2019/8/2	2020/8/2
润达医疗、杨红、汪硕	合肥润达	徽商银行合肥创新大道支行	1,000.00	保证	2019/7/31	2020/7/31
润达医疗、杨红、汪硕	合肥润达	徽商银行合肥创新大道支行	300.00	保证	2019/9/24	2020/9/16
润达医疗、杨红、汪硕、合肥万通医疗器械有限公司	合肥润达	马鞍山农村商业银行长丰支行	1,000.00	保证	2019/9/30	2020/9/29
润达医疗、杨红、汪硕	合肥润达	招商银行股份有限公司合肥分行	1,000.00	保证	2019/12/10	2020/12/9
润达医疗	云南润达康泰	招商银行股份有限公司昆明呈贡高新区支行	107.50	保证	2019/12/13	2020/6/12
润达医疗	武汉优科联盛	招商银行股份有限公司武汉分行	500.00	保证	2019/11/18	2020/10/11
润达医疗、刘辉、朱文怡、上海惠中医疗、上海惠中生物	上海润达榕嘉	远东国际租赁有限公司	600.00	保证、质押	2019/8/2	2020/8/2
润达医疗	杭州润达	农业银行股份有限公司杭州延安路支行	30,000.00	保证	2019/12/6	2020/12/5
润达医疗	青岛益信	北京中海盈泰投资管理有限公司	730.00	保证	2018/12/19	2020/6/29
润达医疗	青岛益信	北京中海盈泰投资管理有限公司	580.00	保证	2019/2/1	2020/8/1

本公司作为被担保方

担保方	被担保方	借款银行	担保金额	关联担保披露	担保起始日	担保到期日
-----	------	------	------	--------	-------	-------

担保方	被担保方	借款银行	担保金额	关联担保披露	担保起始日	担保到期日
青岛益信、朱文怡、刘辉	润达医疗	招商银行股份有限公司上海徐家汇支行	3,000.00	保证、质押	2017/9/8	2020/9/8
青岛益信、朱文怡、刘辉	润达医疗	招商银行股份有限公司上海徐家汇支行	7,000.00	保证	2019/7/19	2020/7/16
青岛益信、朱文怡、刘辉	润达医疗	招商银行股份有限公司上海徐家汇支行	1,000.00	保证	2019/9/17	2020/9/17
青岛益信、上海惠中、刘辉、朱文怡	润达医疗	中国民生银行股份有限公司上海外高桥支行	4,320.00	保证、质押	2016/9/30	2021/9/23
刘辉、朱文怡、青岛益信	润达医疗	花旗银行（中国）有限公司上海分行	1,200.00	保证	2019/7/5	2020/7/5
刘辉、季晓秦、朱文怡、青岛益信、上海惠中	润达医疗	中信银行股份有限公司上海分行	5,500.00	保证	2019/10/30	2020/9/27
刘辉、朱文怡	润达医疗	上海农商银行金山支行	1,000.00	保证	2019/5/10	2020/5/9
刘辉、季晓秦、朱文怡、哈尔滨润达康泰	润达医疗	工商银行上海金山支行	5,000.00	保证	2019/12/6	2020/10/6
刘辉、朱文怡、青岛益信	润达医疗	首都银行（中国）有限公司上海分行	2,400.00	保证	2019/12/24	2020/12/23
刘辉、朱文怡	润达医疗	兴业银行股份有限公司上海分行	5,000.00	保证	2019/10/22	2020/10/20
刘辉、季晓秦、朱文怡、上海惠中	润达医疗	华夏银行上海分行	5,000.00	保证	2019/12/30	2020/6/30
刘辉、朱文怡	润达医疗	华美银行（中国）有限公司	2,000.00	保证、质押	2019/11/14	2020/5/14
刘辉、朱文怡、季晓秦、上海惠中生物、上海惠中	润达医疗	广发银行股份有限公司上海分行	4,000.00	保证	2019/9/29	2020/9/28
刘辉、朱文怡、季晓秦、上海惠中生物、上海惠中	润达医疗	广发银行股份有限公司上海分行	5,000.00	保证	2019/11/22	2020/11/22
刘辉、朱文怡	润达医疗	新华信托股份有限公司	17,500.00	保证、质押、抵押	2018/8/23	2021/8/16
青岛益信	润达医疗	汇丰银行上海分行	5,000.00	保证	2019/12/24	2020/12/23
刘辉、上海惠中诊断、上海惠中	润达医疗	浦发银行上海凉城路支行	1,805.87	保证、质押	2019/11/20	2020/5/18
刘辉、朱文怡、上海惠中生物、上海惠中	润达医疗	远东国际租赁有限公司	884.85	保证、质押	2019/8/2	2020/8/2

担保方	被担保方	借款银行	担保金额	关联担保披露	担保起始日	担保到期日
朱文怡、刘辉、季晓秦	润达医疗	中远海运租赁有限公司	1,445.00	保证、质押	2019/9/18	2020/5/16
朱文怡、刘辉、季晓秦	润达医疗	中远海运租赁有限公司	2,020.00	保证、质押	2019/11/1	2020/10/30
刘辉、上海惠中诊断、上海惠中	润达医疗	浦发银行上海凉城路支行	2,450.00	保证、质押	2019/11/6	2020/5/6
刘辉、上海惠中诊断、上海惠中	润达医疗	浦发银行上海凉城路支行	546.00	保证、质押	2019/11/21	2020/5/21
杨红、合肥高新融资担保有限公司	合肥润达	交通银行股份有限公司安徽省分行	1,000.00	保证	2019/7/10	2020/7/10
马俊生、王萍、夏玉红	云南润达康泰	平安国际融资租赁有限公司	100.00	保证、质押	2019/5/10	2020/7/22
马俊生、王萍、夏玉红	云南润达康泰	平安国际融资租赁有限公司	170.62	保证、质押	2019/6/26	2020/7/20
马俊生、王萍、夏玉红	云南润达康泰	平安点创国际融资租赁有限公司	300.00	保证、质押	2019/9/10	2020/9/29
熊冬和、李武红	武汉优科联盛	富邦华一银行有限公司武汉分行	1,000.00	保证、质押	2019/8/8	2020/5/4
熊冬和、李武红	武汉优科联盛	富邦华一银行有限公司武汉分行	500.00	保证、质押	2019/8/16	2020/5/11
熊冬和、李武红	武汉优科联盛	富邦华一银行有限公司武汉分行	500.00	保证、质押	2019/8/21	2020/5/18
沈坤雪、上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心	上海昆涞	中国银行股份有限公司上海闸北支行	400.00	保证	2019/9/19	2020/9/18
上海中科、胡春颖、上海浦东科技融资担保有限公司	上海中科实验室	江苏银行股份有限公司上海杨浦支行	200.00	保证	2019/10/15	2020/10/15

(2) 融资租赁担保

1) 本公司于2018年12月17日与海尔融资租赁(中国)有限公司签订售后回租协议,将本公司57台仪器设备和青岛益信41台仪器设备以6,000.00万元出售给海尔融资租赁(中国)有限公司,然后通过租赁形式租回固定资产。租赁保证金为560.00万元,租赁期限为36个月。由股东朱文怡、刘辉和季晓秦为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日,尚未归还的本金为4,057.01万元。

2) 本公司于2018年8月10日与中电通商融资租赁有限公司签订售后回

租协议，将本公司63台仪器设备以3,700.00万元出售给中电通商融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金为150.00万元，租赁期限为36个月。股东刘辉、季晓秦为上述事项提供保证担保。截至到2019年12月31日，尚未归还的本金为2,253.72万元。于2018年10月26日与中电通商融资租赁有限公司签订售后回租协议，将本公司58台仪器设备以3,250万元出售给中电通商融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回，租赁期限为36个月。股东刘辉、季晓秦、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至到2019年12月31日，尚未归还的本金为2,538.45万元。

3) 本公司于2018年8月7日和2018年9月3日分别与远东国际租赁有限公司签订售后回租协议，将本公司27台和20台仪器设备分别以3,000.00万元和2,000.00万元出售给远东国际租赁有限公司，然后以租赁形式租回，租赁本金共计5,000.00万元。租赁保证金分别为205.00万元和100.00万元，租赁期限为36个月。子公司上海惠中与股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为2,659.88万元。

4) 本公司于2018年8月23日与国药控股（中国）融资租赁有限公司签订售后回租协议，将本公司59台仪器设备以3,000.00万元出售给国药控股（中国）融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金300.00万元，租赁期限为36个月。股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为1,706.77万元。

5) 本公司于2018年8月24日与海通恒信国际租赁股份有限公司签订售后回租协议，将本公司289台仪器设备以10,000.00万元出售给海通恒信国际租赁股份有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金100.00万元，租赁期限为24个月。股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为4,029.56万元。

6) 本公司2018年3月16日与达安融资租赁（广州）有限公司签订售后回租协议，将子公司上海润达榕嘉18台仪器作为抵押担保，该部分固定资产评估价格为2,521.88万元；本公司股东刘辉及上海润达榕嘉股东钱学庆为上述事项提供保证担保。上述事项以融资租赁形式进行操作，租赁期为24

个月。截至2019年12月31日，尚未归还的为租赁本金为268.78万元。

7) 本公司于2019年5月21日与浦银金融租赁股份有限公司签订售后回租协议，将本公司58台仪器设备以4,000.00万元出售给浦银金融租赁股份有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金200.00万元，租赁期限为24个月。股东刘辉为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为2,973.54万元。

8) 本公司于2019年6月28日与海通恒信国际租赁股份有限公司签订售后回租协议，将本公司35台仪器设备以2,000.00万元出售给海通恒信国际租赁股份有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金20.00万元，租赁期限为24个月。股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为1,535.32万元。

9) 本公司于2019年8月15日与华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司签订售后回租协议，将本公司53台仪器设备以2,500.00万元出售给华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司，然后以租赁形式租回。租赁期限为36个月。股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为2,333.44万元。

10) 本公司于2019年8月27日与华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司签订售后回租协议，将本公司95台仪器设备以2,500.00万元出售给华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司，然后以租赁形式租回。租赁期限为36个月。股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的本金为2,316.13万元。

11) 子公司哈尔滨润达康泰于2018年6月28日与中电通商融资租赁有限公司签订售后回租协议，将本公司的351台仪器设备以5,000万元出售给中电通商融资租赁有限公司，然后再通过租赁形式租回固定资产，租赁保证金为205万元，租赁期限为36个月。刘辉、季晓琴为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，尚未归还的租赁本金为2,616.93万元。

12) 子公司哈尔滨润达康泰于2016年1月22日与上海国金租赁有限公司

签订售后回租协议，将哈尔滨润达182台仪器设备以1,800.00万元出售给上海国金租赁有限公司，然后以租赁形式租回固定资产。租赁保证金为180.00万元，租赁期限为36个月。哈尔滨润达康泰以杜尔伯特蒙古族自治县中医院、鸡西矿业集团总医院、黑龙江省农垦总局总医院、五大连池市第一人民医院的应收账款作为质押担保，本公司与股东朱文怡、刘辉为上述事项提供保证担保。截至2019年12月31日，已归还全部本金。

13) 子公司济南润达于2018年8月10日与中电通商融资租赁有限公司签订售后回租合同，将济南润达31台仪器以350.00万元出售给中电通商融资租赁有限公司，通过租赁形式租回固定资产，租赁保证金为15.00万元，租赁期限为36个月。截至2019年12月31日，尚未归还的租赁本金为213.92万元。

14) 子公司青岛益信于2018年11月19日与平安点创国际融资租赁有限公司签订售后回租合同，将青岛益信187台仪器设备以4,800万元出售给平安点创国际融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金为400.00万元，租赁期限为24个月。由本公司、山东鑫海、股东刘辉为上述事项提供保证担保。截至到2019年12月31日，尚未归还的本金为2,279.23万元。

15) 子公司青岛益信于2016年1月22日与上海国金租赁有限公司签订售后回租协议，将青岛益信335台仪器设备以3,000.00万元出售给上海国金租赁有限公司，通过租赁形式租回固定资产，租赁保证金为300万元，租赁期限为36个月。子公司哈尔滨润达以其对鹤岗市人民医院、伊春市第一医院、牡丹江市中医医院、绥化市第一医院及黑龙江省边防总队医院的应收账款作为质押担保。本公司与股东刘辉、朱文怡为上述事项提供保证担保。截至到2019年12月31日，已归还全部本金。

16) 子公司上海润达榕嘉于2018年10月23日与上海大众融资租赁有限公司签订售后回租协议，将上海润达榕嘉74台仪器设备以1,000万元出售给上海大众融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金为100.00万元，租赁期限为36个月。本公司股东刘辉及上海润达榕嘉股东钱学庆为上述事项提供1.0亿元的最高额保证担保。截至到2019年12月31日，尚未归

还的租赁本金为635.26万元。

17) 子公司云南润达康泰于2018年8月10日与中电通商融资租赁有限公司签订售后回租合同，将云南润达康泰56台仪器以950.00万元出售给中电通商融资租赁有限公司，通过租赁形式租回。租赁保证金为40.00万元，租赁期限为36个月。截至2019年12月31日，尚未归还的租赁本金为581.68万元。

18) 子公司上海润达榕嘉于2019年12月与广东资雨泰融资租赁有限公司签订售后回租协议，将上海润达榕嘉19台仪器设备以1,200.00万元出售给广东资雨泰融资租赁有限公司，然后以租赁形式租回。租赁保证金为60.00万元，租赁管理费为36.00万元，租赁期限为12个月。本公司股东刘辉及上海润达榕嘉股东钱学庆为上述事项提供保证担保。截至到2019年12月31日，尚未归还的本金为1,164.52万元。

2、关联方资金拆借

(1) 2019 年

单位：万元

资金拆出方	资金拆入方	2019 年初 余额	2019 年新 增借款本 金	2019 年 利息发 生额	2019 年偿 还借款本 金	2019 年借 款余额	2019 年 应付利 息金额	起始日	到期日
申屠金胜	杭州怡丹	3,040.64	-	42.28	1,725.34	900.00	-	2019/1/1	2019/12/31
彭华兵	杭州怡丹	167.46	2,060.00	62.53	560.00	1,500.00	-	2019/1/1	2019/12/31
孙波	杭州怡丹	254.38	-	4.53	100.00	100.00	-	2019/1/1	2019/12/31
胡震宁	北京东南悦达	-	500.00	-	500.00	-	-	2019/7/3	2019/11/18
杭州怡丹	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	300.40	-	-	300.00	-	-	2018/6/22	2019/6/21
杭州怡丹	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	300.40	-	-	300.00	-	-	2018/7/5	2019/7/3
杭州怡丹	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	-	300.00	19.43	-	300.00	0.40	2019/7/1	2020/6/30
宁波梅山保税港区红瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	长春金泽瑞	2,982.51	-	31.74	2,982.51	-	-	2017/12/10	2019/5/22
上海瑞美	重庆润达康泰医疗科技有限公司	-	1,000.00	35.54	1,000.00	-	35.54	2019/1/2	2019/12/30
润达医疗	福建省福瑞医疗科技有限公司	400.59	-	27.01	400.00	-	-	2018/12/24	2019/12/31
润达医疗	福建省福瑞医疗科技有限	-	400.00	0.07	-	400.00	0.07	2019/12/31	2020/12/30

资金拆出方	资金拆入方	2019年初 余额	2019年新 增借款本金	2019年 利息发 生额	2019年偿 还借款本 金	2019年借 款余额	2019年 应付利 息金额	起始日	到期日
	公司								
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	润达医疗	5,111.67	-	285.00	5,000.00	-	-	2018/8/20	2019/12/9
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	润达医疗	-	5,000.00	-	5,000.00	-	-	2019/7/2	2019/12/12
瑞莱生物科技江苏有限公司	润达医疗	-	3,000.00	-	3,000.00	-	-	2019/9/12	2019/9/30
上海瑞美	润达医疗	-	1,500.00	-	1,500.00	-	-	2019/1/2	2019/12/31
上海瑞美	润达医疗	-	600.00	-	300.00	300.00	-	2019/9/6	2019/12/28
云南赛力斯生物科技有限公司	润达医疗	1,510.13	-	63.12	500.00	1,000.00	5.17	2018/11/21	2020/12/22
云南赛力斯生物科技有限公司	润达医疗	-	500.00	-	500.00	-	-	2019/7/31	2019/8/1
宁波梅山保税港区红瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	润达医疗	12,386.62	507.48	692.81	1,530.00	10,977.48	75.62	2018/8/24	2020/8/31
刘辉	润达医疗	-	1,200.00	2.83	1,200.00	-	-	2019/11/1	2019/11/21
朱文怡	润达医疗	-	20,000.00	213.31	12,550.00	7,450.00	175.47	2019/9/26	2020/2/26
冯荣	润达医疗	-	13,600.00	93.19	2,200.00	11,400.00	93.19	2019/11/4	2020/2/4
冯荣	润达医疗	-	5,400.00	37.19	-	5,400.00	37.19	2019/11/5	2020/2/5
贾利鹏	哈尔滨润达康泰	-	940.00	3.67	940.00	-	3.67		滚动借款， 累计数
武汉海吉力生物科技	润达医疗	-	1,338.27	40.15	353.01	985.26	30.66	2019/8/1	2020/5/31

资金拆出方	资金拆入方	2019年初余额	2019年新增借款本金	2019年利息发生额	2019年偿还借款本金	2019年借款余额	2019年应付利息金额	起始日	到期日
有限公司									
上海润达榕嘉	钱学庆	-	112.50	-	112.50	-	-	2019/2/13	2019/12/30

(2) 2018年

单位：万元

资金拆出方	资金拆入方	2018年初余额	2018年新增借款	2018年利息发生额	2018年偿还本金	2018年借款余额	2018年利息余额	借款起始日	借款到期日
申屠金胜	杭州怡丹	3,810.78		138.86	909.00	2,625.34	415.30		
彭华兵	杭州怡丹	790.08		18.38	641.00	-	167.46		
孙波	杭州怡丹	636.98		17.40	400.00	200.00	54.38		
杭州怡丹	嘉兴市新孚臣	-	300.00	7.00	-	300.00	0.40	2018/6/22	2019/6/21
杭州怡丹	嘉兴市新孚臣	-	300.00	6.53	-	300.00	0.40	2018/7/5	2019/7/3
瑞美科技	黑龙江龙卫	-	1,000.00	35.28	1,000.00	-	35.28	2018/2/26	2018/12/20
杨三齐	武汉润达尚检	89.60	-		89.60	-	-	2017/8/17	2018/3/5
武汉润达尚检	重庆润达康泰	-	150.00	1.50	150.00	-	-	2018/9/25	2018/11/29
润达医疗	福建福瑞	-	400.00	0.59	-	400.00	0.59	2018/12/24	2019/12/23
云南赛力斯	润达医疗	-	800.00	5.47	-	800.00	5.47	2018/11/21	2019/1/20
云南赛力斯	润达医疗	-	700.00	4.67	-	700.00	4.67	2018/11/22	2019/1/21
宁波梅山保税港区红瑞投资中心（有限合伙）	润达医疗	-	16,000.00	386.62	4000.00	12,000.00	3,866.62	2018/8/24	2019/2/23

资金拆出方	资金拆入方	2018年初 余额	2018年新 增借款	2018年利 息发生额	2018年偿 还本金	2018年借 款余额	2018年利 息余额	借款起始日	借款到期日
乔阳	北京东南悦达	310.00	-	-	310.00	-	-	2017/12/5	2018/5/5
孟繁煜	北京东南悦达	100.00	-	-	1,00.00	-	-	2017/12/6	2018/6/6
金岚	北京东南悦达	90.00	-	-	90.00	-	-	2017/12/6	2018/6/6
瑞美科技	云南润达康泰	2,065.55	-	85.19	2,000.00	-	-	2017/3/14	2019/3/13
王磊	长春金泽瑞	10.18	-	-10.18	-	-	-		
宁波梅山保税港区红瑞 投资中心（有限合伙）	长春金泽瑞	6,282.58	-	199.93	3,500.00	2,982.51	-	2017/12/10	
瑞莱生物工程（深圳）有 限公司	润达医疗	-	5,000.00	111.67	-	5,000.00	111.67	2018/8/20	2019/2/20

(3) 2017年

单位：万元

资金拆出方	资金拆入方	2017年初 余额	2017年新 增借款	2017年 利息发 生额	2017年偿 还本金	2017年借 款余额	2017年利 息余额	借款起始日	借款到期日
申屠金胜	杭州怡丹	4,584.34	-	276.44	1,050.00	3,534.34	276.44		
彭华兵	杭州怡丹	2,381.00	-	149.08	1,740.00	641.00	149.08		
孙波	杭州怡丹	600.00	-	36.98	-	600.00	36.98		
青岛润泰	山东鑫海	612.40	-	-	612.40	-	-	2015/1/1	
青岛兰信控股有限公司	山东鑫海	2,125.00	-	6.68	2,125.00	-	-	2016/2/18	2017/2/17
乔阳	北京东南悦达	-	310.00	-	-	310.00	-	2017/12/5	

资金拆出方	资金拆入方	2017年初 余额	2017年新 增借款	2017年 利息发 生额	2017年偿 还本金	2017年借 款余额	2017年利 息余额	借款起始日	借款到期日
孟繁煜	北京东南悦达	-	100.00	-	-	100.00	-	2017/12/6	
金岚	北京东南悦达	-	90.00	-	-	90.00	-	2017/12/6	
瑞美科技	云南润达康泰	-	2,000.00	65.55	-	2,000.00	65.55	2017/3/14	2019/3/13
王磊	长春金泽瑞	-	3,435.18	-	3,425.00	10.18	-	2017/1/1	2017/4/21
宁波梅山保税港区红瑞 投资中心（有限合伙）	长春金泽瑞	-	6,282.58	-	-	6,282.58	-	2017/12/10	
杨三齐	武汉润达尚检	-	89.60	-	-	89.60	-	2017/8/17	

4、关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年	2018年	2017年
天津润达医疗科技有限公司	调整股权比例	-	-224.21	-
杭州润怡诊断技术有限公司	收购少数股权	-	18.00	-
上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）	润达医疗购买杭州怡丹12%股权	7,854.00	-	-
上海润祺投资管理中心（有限合伙）	润达医疗购买上海瑞美15%股权	3,870.00	-	-
国润医疗供应链服务（上海）有限公司	润达医疗处置仪器设备	577.76	-	-
河南润百达医疗器械有限公司	润达医疗处置仪器设备	21.90	-	-
重庆润达康泰医疗器械有限公司	润达医疗处置仪器设备	1.60	-	-

2018年6月天津润达各股东同意将注册资本从3000万元减至1000万元，收回的投资款及应确认的投资损益共计224.21万，天津润达已于2018年9月完成工商变更。

润达医疗与杭州润怡少数股东成都金卫诊断技术开发有限公司签订《股权转让协议》，约定润达医疗以18万元的价格受让成都金卫诊断技术开发有限公司持有的全部杭州润怡股权，杭州润怡于2018年6月完成工商变更。

5、与关联方共同投资

报告期内，按照重要性原则，发行人与关联方共同投资的主要情况如下：

2017年3月14日，发行人第三届董事会第五次会议审议通过《关于公司与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，决定与上海润瑚投资管理中心（有限合伙）、李祥、张锐、周荣共同对润达实业进行增资，其中发行人认缴润达实业新增注册资本人民币800万元。

2017年4月20日，润达实业该次增资经上海市虹口区市场监督管理局核准予以变更登记，并取得了换发的《营业执照》。

6、收购关联方资产

报告期内，按照重要性原则，发行人收购关联方资产的主要情况如下：

(1) 2019年9月26日，发行人召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于收购资产暨关联交易的议案》，同意发行人受让润达盛瑚持有的杭州怡丹12%的股权。

2019年9月29日，发行人与润达盛瑚签订《股权转让协议》，约定润达盛瑚将其持有的杭州怡丹12%的股权作价7,854万元转让给发行人。

2019年10月15日，杭州怡丹前述股权转让事宜经杭州市西湖区市场监督管理局核准予以变更登记。

(2) 2019年9月26日，发行人召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于收购资产暨关联交易的议案》，同意发行人受让上海润祺持有的瑞美电脑15%的股权。

2019年9月29日，发行人与上海润祺签订《股权转让协议》，约定上海润祺将其持有的瑞美电脑15%的股权作价3,870万元转让给发行人。

截至本募集说明书签署日，上海瑞美签署股权转让事宜已经办理了变更登记手续。

(三) 关联方应收应付款项

1、应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2019年末	2018年末	2017年末
应收账款				
	合肥万通医疗器械有限公司	229.37	521.91	1,509.71
	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	7,437.11	3,041.89	606.05
	上海麦际生物科技有限公司	-	127.83	339
	福建省福瑞医疗科技有限公司	805.95	948.31	1,261.00
	贵州润达康益医疗科技有限公司	27.10	4.86	0.25
	河南润百达医疗器械有限公司	2,803.80	2,352.47	3,058.68
	黑龙江润达泰诚医疗供应链有限公司	4.36	86.11	0.47

	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	1,406.05	1,052.83	988.87
	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司	-	98.5	51.31
	上海高进源医疗设备有限公司	15.57	221.04	460.59
	上海祥闰医疗科技有限公司	34.36	25.7	20.67
	武汉瑞博和科贸有限公司	78.48	4.85	795.55
	云南赛力斯生物科技有限公司	-	-	0.62
	四川润达宏旺医疗科技有限公司	-	-	0.41
	湖南润达云雅生物科技有限公司	0.50	1.00	-
	镇江汉和医疗设备有限公司	146.00	177.19	-
	重庆润达康泰医疗器械有限公司	32.96	37.92	-
	四川润达瑞泰生物科技有限公司	19.98	20.00	-
	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	69.87	0.87	-
	武汉海吉力生物科技有限公司	350.99		
	合肥市天元医疗器械有限公司	123.38		
合计		13,585.83	8,723.28	8,754.18
占应收账款比例		4.88%	3.62%	4.37%
预付账款				
	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	0.49	23.13	10.67
	曾青	9.48	9.48	10.43
	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	-	-	0.07
	黑龙江正信医疗科技有限公司	-	2.84	2.82
	胡潇	9.48	9.48	10.43
	上海安百达投资管理顾问有限公司	-	-	0.58
	上海瑞美电脑科技有限公司	-	-	0.70
	上海瑞美信息技术有限公司	-	0.80	18.80
	四川润达瑞泰生物科技有限公司	-	4.60	0.13
	云南赛力斯生物科技有限公司	1.92	-	2.33
	彭华兵	46.49	43.47	22.82
	武汉海吉力生物科技有限公司	0.00	0.04	9.91
	合肥万通医疗器械有限公司	-	1.82	-
	上海求立科技有限公司	47.46	20.29	-
	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司	-	0.07	-
	瑞莱生物工程(深圳)有限公司	11.75	4.50	-
	瑞莱生物科技江苏有限公司	24.49	7.25	-
	杨雨竹	4.75	4.75	-
	贵州润达康益医疗科技有限公司	0.00	-	-
	Response Biomedical Corp.	281.17	-	-
	瑞莱生物工程(上海)有限公司	122.64	-	-
	李杰	36.45	-	-
	上海祥闰医疗科技有限公司	22.71	-	-
	重庆润达康泰医疗器械有限公司	5.50	-	-
合计		624.78	132.52	89.69

占预付账款比例		2.61%	1.05%	0.65%
其他应收款				
	上海忠琪医疗器械有限公司	-	-	297.60
	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	4,649.17	17.65	-
	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	1.60	1.80	-
	上海高进源医疗设备有限公司	7.35	7.35	-
	上海麦际生物科技有限公司	-	0.05	-
	上海润达遥影医学科技有限公司	-	100.00	-
	Response Biomedical Corp.	11.79	11.79	-
	福建省福瑞医疗科技有限公司	-	36.92	-
	瑞莱生物科技江苏有限公司	12.00	12.00	-
	重庆润达康泰医疗器械有限公司	37.14	-	-
	河南润百达医疗器械有限公司	11.24	-	-
	云南赛力斯生物科技有限公司	5.00	-	-
	彭华兵	0.22	-	-
其他应收款-应收股利				
	重庆润达康泰医疗器械有限公司	53.05		
	河南润百达医疗器械有限公司	112.66		
合计		4,901.23	187.56	548.12
占其他应收款比例		34.87%	2.70%	5.98%

2、应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2019年末	2018年末	2017年末
应付账款				
	国润医疗供应链服务(上海)有限公司	1,914.01	219.70	-
	青岛润泰医学科技有限公司	-	41.97	-
	上海麦际生物科技有限公司	11.52	12.11	9.66
	云南赛力斯生物科技有限公司	29.96	10.14	25.53
	武汉阿波特科贸有限公司	544.64	544.22	584.63
	福建省福瑞医疗科技有限公司	0.90	0.35	-
	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	132.29	185.19	-
	上海丹利生物科技有限公司	11.55	12.67	-
	上海瑞美电脑科技有限公司	-	0.07	-
	上海瑞美信息技术有限公司	-	25.84	-
	上海祥闰医疗科技有限公司	96.35	4.51	-
	四川润达瑞泰生物科技有限公司	2,521.47	2,379.39	-
	武汉海吉力生物科技有限公司	1,015.92	10.47	-
	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	3.25	29.50	-
	瑞莱生物科技江苏有限公司	-	3.00	-

	四川润达宏旺医疗科技有限公司	626.58	294.22	-
	贵州润达康益医疗科技有限公司	1,193.33	-	-
	武汉引领医疗器械有限公司	0.64	-	-
	武汉智维医疗器械有限公司	1.37	-	-
	合肥市天元医疗器械有限公司	540.14	-	-
	国药控股国润医疗供应链服务（安徽）有限公司	63.27	-	-
合计		8,707.19	3,773.35	619.82
占应付账款比例		10.36%	4.87%	1.74%
其他应付款				
	申屠金胜	900.00	3,040.64	3,810.78
	彭华兵	1,500.00	167.46	790.08
	孙波	100.00	254.38	636.98
	青岛润泰医学科技有限公司	-	65.92	-
	福建省福瑞医疗科技有限公司	2.30	-	400.00
	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	18.00	18.00	18.00
	黑龙江润达泰诚医疗供应链有限公司	219.00	102.00	117.83
	嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	108.50	24.00	2.00
	金岚	-	-	90.00
	孟繁煜	-	-	100.00
	乔阳	-	-	310.00
	宁波梅山保税港区红瑞投资中心（有限合伙）	26,379.35	15,369.13	6,282.58
	上海瑞美电脑科技有限公司	-	35.28	2,065.55
	上海涌阳企业管理合伙企业（有限合伙）	-	-	2,200.00
	王磊	-	-	10.18
	杨三齐	-	-	89.60
	河南润百达医疗器械有限公司	90.00	90.00	-
	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司	-	500.00	-
	上海高进源医疗设备有限公司	3.00	3.00	-
	上海麦际生物科技有限公司	8.00	8.00	-
	上海祥闰医疗科技有限公司	11.50	6.00	-
	陈哲	-	0.25	-
	贵州润达康益医疗科技有限公司	25.00	25.00	-
	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	-	16.00	-
	呼世强	-	19.73	-
	李杰	-	10.71	-
	瑞莱生物工程（深圳）有限公司	-	5,111.67	-
	上海瑞美信息技术有限公司	-	67.00	-
	杨红	-	0.82	-
	云南赛力斯生物科技有限公司	1,010.17	1,510.13	-
	贾利鹏	3.67	-	-
	冯荣	16,930.38	-	-

	朱文怡	7,625.47	-	-
	四川润达宏旺医疗科技有限公司	36.80	-	-
	四川润达瑞泰生物科技有限公司	2.00	-	-
合计		54,973.14	26,445.12	16,923.58
占其他应付款比例		66.73%	64.87%	47.70%
预收账款				
	云南润达康泰	-	-	-
	重庆润达康泰医疗器械有限公司	0.58	11.55	8.69
	云南赛力斯生物科技有限公司	5.31	8.66	2.28
	黑龙江润达泰诚医疗供应链有限公司	8.79	3.35	215.18
	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	6.81	6.65	-
	黑龙江正信医疗科技有限公司	0.02	0.02	-
	上海高进源医疗设备有限公司	15.30	5.70	-
	上海麦际生物科技有限公司	-	1.18	-
	四川润达瑞泰生物科技有限公司	-	0.01	-
	广西柳润医疗科技有限公司	-	2.75	-
	内蒙古润鸿达医疗器械有限公司	-	0.10	-
	上海祥闰医疗科技有限公司	0.40	0.45	-
	贵州润达康益医疗科技有限公司	4.90	-	-
	四川润达宏旺医疗科技有限公司	3.00	-	-
	国润医疗供应链服务（上海）有限公司	0.85	-	-
	镇江汉和医疗设备有限公司	1.70	-	-
	上海丹利生物科技有限公司	0.13	-	-
合计		47.79	40.42	226.15
占预收账款比例		0.60%	0.52%	3.09%
其他应付款-应付股利				
	宁波梅山保税港区红瑞投资中心（有限合伙）	-	900.00	900.00
	宁波梅山保税港区欣跃投资中心（有限合伙）	3,400.00	2,200.00	600.00
	杨红	1,045.50	-	-
	汪硕	1,004.50	-	-
	彭华兵	943.15	-	-
	杭州丹洋投资管理合伙企业（有限合伙）	377.26	-	-
	申屠金胜	264.08	-	-
	孙波	37.73	-	-
合计		7,072.22	3,100.00	1,500.00
占应付股利比例		100.00%	100.00%	100.00%

四、规范关联交易的制度安排

（一）公司章程关于关联交易决策权利与程序的制度规定

为了规范关联交易，保护中小股东的利益，发行人公司章程对关联交易的决策权利与程序作了如下规定：

“第四十一条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、利润分配、资产重组、垫付费用、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

对于公司与控股股东、实际控制人及其他关联方之间发生的资金、商品、服务或其他资产的交易，公司应严格按照有关关联交易决策制度履行相应的审议程序，防止公司控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资产的情形发生。

公司董事会建立对大股东所持公司股份的“占用即冻结”的机制，董事会发现控股股东及其关联方侵占公司资金或资产时，应立即申请对大股东所持公司股份进行司法冻结，控股股东不能以现金清偿其所侵占公司资金或资产的，通过变现其所持公司股份偿还侵占资金或资产。具体执行程序由董事会按照有关法律、法规制订。

第四十三条 公司及公司控股子公司下列提供担保事项和关联交易事项，须经董事会审议通过后提交股东大会审议通过。

- （一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- （二）本公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- （三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- （四）连续十二个月内担保金额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- （五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝

对金额超过 5000 万元；

（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（七）公司与关联自然人发生的金额在 300 万元以上的关联交易；

（八）公司与关联法人发生的（公司获赠现金资产和提供担保、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

（九）法律、行政法规、中国证监会、证券交易所或公司章程规定的其他须经股东大会审议通过的担保和关联交易情形。

股东大会在审议对股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的二分之一以上通过。

其中，股东大会在审议前款第（四）项担保时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司及公司控股子公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用本条的规定。

公司与其合并报表范围内的控股子公司发生的或者控股子公司之间发生的担保事项，除中国证监会和本章程另有规定外，免于按照本条规定履行相应程序。

第八十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会在表决涉及关联交易事项时，有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定；关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系并申请回避表决；知情的其他股东亦有权在会议召

开前以书面方式提出关联股东回避表决的申请；

(二) 董事会秘书应当在会议开始前将关联股东名单通知会议主持人，股东大会在审议关联交易议案时，会议主持人宣布有关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 被提出回避表决的股东或其他股东对关联交易事项的定性、被要求回避表决有异议的，可提请董事会召开临时会议就此作出决议。如异议者仍不服的，可在召开股东大会后以法律认可的方式申请处理；

(四) 如会议主持人需要回避表决，与会董事或股东应当要求会议主持人及关联股东回避并推选会议临时主持人(会议临时主持人应当经到会非关联股东所持表决权股数半数以上通过)；

(五) 关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应主动回避关联交易事项的表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东或主持人有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由非关联股东对关联交易事项进行表决；

(六) 关联交易议案形成决议时，视普通决议和特别决议不同，由出席会议的非关联股东以其所持有有效表决权的二分之一以上或三分之二以上通过；

(七) 关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露和回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。

关联股东的回避和表决程序应当载入会议记录。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，但应对非关联的股东投票情况进行专门统计，只有非关联股东所持表决权的二分之一以上通过，方能形成有效决议，并在股东大会决议公告中详细说明。

第九十九条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

……

(六) 不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；

(七) 未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；

.....

(十) 不得利用其关联关系损害公司利益；

(十一) 法律、行政法规、部门规章及本章程规定的其他忠实义务。

董事违反本条规定所得的收入，应当归发行人所有；给发行人造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百二十条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

除《公司章程》的规定外，发行人还在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》对关联交易决策与程序作了更为详尽的规定。

(二) 减少关联交易的措施

发行人将进一步采取措施，减少关联交易。对于正常的、有利于发行人发展的关联交易，发行人将遵循“公开、公平、公正”的原则，严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》以及《独立董事工作制度》等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以及时充分披露。

(三) 发行人关联交易制度的执行情况

报告期内，发行人关联交易均履行了《公司章程》规定的决策程序。

(四) 发行人独立董事对报告期内关联交易的意见

发行人独立董事对公司报告期内的关联交易进行了确认：“1、公司与关联方之间发生的关联交易均系正常经营活动所发生，该等关联交易遵循公正、公允的原则和市场化定价的方式进行，不存在通过关联交易行为损害上市公司及股东利益的情况；2、该等关联交易均已按照法律、法规、《公司章程》及其他相关规定的要求，履行了有效的审批程序，相关信息披露及时，符合法律规定；3、公司已经制订了完备的规范和减少关联交易的制度和措施，有效的保护了公司和其他股东的利益。”

第六节 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

第七节 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%

1、资产构成及其变化分析

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。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司各项流动资产金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	84,424.67	9.35%	37,265.50	4.94%	54,969.54	7.71%
交易性金融资产	12,000.00	1.33%	-	-	-	-
应收票据	1,745.94	0.19%	2,658.68	0.35%	2,701.14	0.38%
应收账款	278,645.83	30.85%	241,001.70	31.95%	186,726.47	26.21%
应收款项融资	26,983.56	2.99%	-	-	-	-
预付款项	23,981.46	2.65%	12,601.60	1.67%	13,803.08	1.94%
其他应收款	14,056.09	1.56%	6,955.93	0.92%	7,711.05	1.08%
存货	117,724.30	13.03%	114,820.29	15.22%	104,082.34	14.61%
一年内到期的非流动资产	1,160.45	0.13%	250.13	0.03%	732.40	0.10%
其他流动资产	2,969.81	0.33%	12,872.64	1.71%	13,210.82	1.85%
流动资产合计	563,692.12	62.40%	428,426.46	56.80%	383,936.82	53.88%

发行人各项流动资产情况分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
库存现金	37.26	25.54	33.36
银行存款	53,994.13	31,567.13	50,517.38
其他货币资金	30,393.28	5,672.83	4,418.79
合 计	84,424.67	37,265.50	54,969.54

报告期各期末，发行人货币资金主要为银行存款和其他货币资金，货币资金占总资产的比例分别为 7.71%、4.94%和 9.35%。发行人报告期内其他货币资金明细如下：

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
票据保证金	20,150.49	3,410.08	13.50
信用证保证金	2,809.34	844.00	3.42
履约保证金	3.45	18.75	1.88
用于担保的定期存款或通知存款	7,430.00	1,400.00	4,400.00
合 计	30,393.28	5,672.83	4,418.79

上表所列示的货币资金因抵押、质押或冻结等对使用有限制。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,000.00	-	-
其中：银行理财产品	12,000.00	-	-
合 计	12,000.00	-	-

按照新金融工具准则要求，公司于 2019 年末将原列示于其他流动资产中的银行理财产品及结构性存款 1.2 亿元重分类至交易性金融资产。

(3) 应收票据及应收账款

1) 应收票据

报告期各期末，发行人应收票据情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
银行承兑票据	1,745.94	1,309.17	1,569.41
商业承兑票据	-	1,349.51	1,131.73
合 计	1,745.94	2,658.68	2,701.14

报告期各期末，发行人应收票据占总资产的比例分别为 0.38%、0.35%和 0.19%，占比较低。公司应收票据为银行承兑汇票及商业承兑汇票，商业承兑汇票均为公立医疗机构客户开出。

2) 应收账款

报告期各期末，发行人应收账款和营业收入比较情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
营业收入	705,195.02	596,433.92	431,880.98
应收账款	278,645.83	241,001.70	186,726.47
应收账款期末占营业收入比重	39.51%	40.41%	43.24%
营业收入较上年增幅	18.24%	38.10%	99.51%
应收账款较上年增幅	15.62%	29.07%	101.89%

① 应收账款总体分析

报告期各期末，发行人应收账款账面价值均较高，主要系体外诊断流通与服务行业终端客户群体以公立医疗机构客户为主，客户拥有较强的议价能力和谈判优势，客户账期相对较长。

随着发行人业务规模的不断扩大，公司应收账款期末随营业收入的增加逐年增加，应收账款占营业收入的比重较为稳定。发行人 2017 年末应收账款账面价值的增长幅度与营业收入增长幅度趋于一致，2018 年末应收账款账面价值的增长幅度小于营业收入增长幅度，应收账款占营业收入比重有所下降。随着公司及子公司进一步加强对应收账款的精细化管理，及时对账催款，成立专门的 AR 小

组参与应收的过程管理，并实施了有效的奖惩考核机制，2019 年末公司应收账款及票据、应收款项融资（应收账款保理业务的质押部分）总体增幅 26.15%，较期初数以新金融工具准则调整后余额总体增幅为 22.45%，就营业收入 18.24% 的增速，整体增幅较为平稳。

②应收账款坏账准备分析

公司应收账款坏账准备情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	294,149.96	15,504.13	260,075.87	19,074.18	199,322.39	12,595.93
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	248.91	248.91	1,112.60	1,112.60	998.03	998.03
合 计	294,398.87	15,753.04	261,188.47	20,186.77	200,320.43	13,593.96

信用风险特征组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31		2017/12/31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	231,609.19	11,580.46	187,711.93	9,385.60
1 至 2 年	24,157.50	4,831.50	9,516.66	1,903.33
2 至 3 年	3,293.93	1,646.96	1,573.60	786.80
3 年以上	1,015.25	1,015.25	520.20	520.20
合计	260,075.87	19,074.18	199,322.39	12,595.93

根据财政部于 2017 年发布的新金融工具准则，发行人已于 2019 年 1 月 1 日起执行上述新金融工具准则，并对相关会计政策进行变更。具体变更内容参见本节之“五、会计政策变更、会计估计变更”，会计政策变更后，发行人应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司截至

2019年12月底，按照信用风险特征组合计提损失准备的情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	
	余额	坏账准备
信用期内	206,162.95	2,061.63
信用期至1年以内	55,460.11	2,773.01
1至2年	23,258.64	4,651.73
2至3年	6,501.00	3,250.50
3年以上	2,767.27	2,767.27
合计	294,149.96	15,504.13

报告期各期末，在按照信用风险特征组合计提损失准备的应收账款中，发行人一年以内的应收账款余额占比均在90%左右或以上，账龄在3年以上的应收账款占比较低；截至2019年12月31日，发行人信用期内的应收账款余额占比为70.09%，信用期内及信用期至一年以内的应收账款余额占比为88.94%。发行人应收账款管理水平良好，应收账款质量较高。

② 应收账款主要客户分析

截至2019年12月31日，发行人应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
国润医疗供应链服务(上海)有限公司	7,437.11	2.53
苏州大学附属第一医院	4,885.58	1.66
天津医科大学总医院	4,279.30	1.45
莒县人民医院	3,928.02	1.33
鹤岗市人民医院	3,779.28	1.28
合计	24,309.29	8.25

截至2019年12月31日，公司应收账款余额前五名的客户应收金额合计24,309.29万元，占应收账款余额的比例为8.25%。

截至2018年12月31日，发行人应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
烟台毓璜顶医院	6,184.62	2.37
佳木斯大学附属第一医院	5,030.68	1.93
天津医科大学总医院	4,865.27	1.86
苏州大学附属第一医院	3,763.02	1.44
首都医科大学附属北京友谊医院	3,564.13	1.36
合计	23,407.71	8.96

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名的客户应收金额合计 23,407.71 万元，占应收账款余额的比例为 8.96%。

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
烟台毓璜顶医院	6,372.69	3.18
邯郸市中心医院	3,219.47	1.61
葫芦岛市中心医院	3,142.35	1.57
安徽省亳州人民医院	3,087.10	1.54
河南润百达医疗器械有限公司	3,058.68	1.53
合计	18,880.30	9.43

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名的客户应收金额合计 18,880.30 万元，占应收账款余额的比例为 9.43%。

(4) 应收款项融资

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收票据	4,540.23	-	-
应收账款	22,443.34	-	-
合计	26,983.56	-	-

按照新金融工具准则要求，公司于 2019 年末将保理业务的对应的“应收账款”净值、待贴现应收票据净值调整至“应收款项融资”。

(5) 预付款项

报告期各期末，发行人预付款项情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
1 年以内	23,149.87	12,317.22	13,594.55
1 至 2 年	693.09	229.45	175.71
2 至 3 年	94.05	48.54	4.67
3 年以上	44.44	6.40	28.14
合 计	23,981.46	12,601.60	13,803.08

发行人预付款项主要为发行人及其子公司日常经营采购的预付货款。发行人 2018 年末预付款项较 2017 年末小幅下降，业务规模趋于稳定。发行人 2019 年预付款项较 2018 年增幅较大，主要系年末银行贷款放款集中，发行人为 2020 年春节备货及为部分外贸周期较长的订货受托支付货款所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付款项总额比例 (%)
雅培贸易（上海）有限公司	3,921.78	16.35
上海运飞国际贸易有限公司	3,448.74	14.38
碧迪医疗器械（上海）有限公司	2,128.60	8.88
西门子医疗系统有限公司	1,057.61	4.41
罗氏诊断产品（上海）有限公司	477.28	1.99
合计	11,034.01	46.01

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付款项总额比例 (%)
上海运飞国际贸易有限公司	2,556.75	20.29
希森美康医用电子（上海）有限公司	1,169.46	9.28
雅培贸易（上海）有限公司	737.89	5.86
碧迪医疗器械（上海）有限公司	541.10	4.29
江苏海外集团国际技术工程有限公司	363.05	2.88
合计	5,368.26	42.60

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付款项总额比例 (%)
上海运飞国际贸易有限公司	1,850.97	13.41
碧迪医疗器械(上海)有限公司	1,467.33	10.63
西门子医疗系统有限公司	1,083.56	7.85
希森美康医用电子(上海)有限公司	1,035.84	7.50
深圳市雅为世纪科技有限公司	772.75	5.60
合计	6,210.45	44.99

(6) 其他应收款

发行人其他应收款分类列示如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收利息	-	7.94	-
应收股利	159.55	-	-
其他应收款项	13,896.54	6,947.99	7,711.05
合计	14,056.09	6,955.93	7,711.05

对于其他应收款项，报告期各期末，发行人其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
其他应收款项余额	14,792.60	9,158.50	9,171.40
坏账准备	896.06	2,210.52	1,460.35
其他应收款账面净值	13,896.54	6,947.99	7,711.05

发行人其他应收款项主要系押金及保证金、借款及往来款，具体各项目余额情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
押金及保证金	12,734.46	6,677.64	5,699.87
备用金	160.80	107.24	103.78
代垫款	144.15	215.44	709.38
应收出口退税款	-	16.20	13.02
借款及往来款	1,559.90	1,950.69	2,480.87
其他	193.28	191.29	164.49

合 计	14,792.60	9,158.50	9,171.40
-----	-----------	----------	----------

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前 5 名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额
国润医疗供应链服务（上海）有限公司	借款及往来款、押金及保证金	4,649.17
雅培贸易（上海）有限公司	押金及保证金	1,720.66
莒县人民医院	押金及保证金	1,000.00
浙江迈捷生物技术有限公司	押金及保证金	560.00
莒县中医医院	押金及保证金	500.00
合计		8,429.82

（7）存货

报告期各期末，发行人存货和营业成本比较情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
营业成本	513,660.44	432,347.90	310,284.39
存货	117,724.30	114,820.29	104,082.34
存货占营业成本比重	22.92%	26.56%	33.54%
营业成本较上年增幅	18.81%	39.34%	99.35%
存货较上年增幅	2.53%	10.32%	54.38%

① 存货总体分析

报告期各期末发行人存货账面价值占营业成本的比重稳步下降，2017 年末存货账面价值较 2016 年末存货账面价值增长 54.38%，主要系公司并购及经营规模扩大所致。随着业务规模的逐步稳定以及存货管理水平的提升，以及 2018 年公司通过信息化系统对存货进行集团化管理以来，2019 年末存货较上年增幅显著降低，存货周转速度稳步提升。

② 存货项目变动及存货跌价准备分析

报告期各期末，公司各存货构成及存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	余额	跌价准备	余额	跌价准备	余额	跌价准备
原材料	8,067.29	-	5,446.96	-	4,559.63	-
在产品	882.26	-	374.64	-	360.95	-
库存商品	108,988.17	435.64	108,953.17	315.76	99,038.01	278.14
自制半成品	222.23	-	361.27	-	401.89	-
合 计	118,159.94	435.64	115,136.05	315.76	104,360.48	278.14

A、项目变动分析

报告期内，发行人存货主要为库存商品，即公司向客户销售的体外诊断试剂及仪器设备。报告期各期末，发行人库存商品余额占存货余额比重均在 92%以上。随着自主品牌产品业务快速发展，报告期各期末，原材料余额占存货余额比重保持稳定且呈持续上升趋势，分别为 4.37%、4.73%及 6.83%。

B、存货跌价准备分析

公司存货减值准备主要为库存商品计提的跌价准备，计提金额占存货余额的比例均在 1%以下，公司存货状况良好。

③仪器和试剂采购方式

截至 2019 年 12 月 31 日，公司库存商品中仪器设备 30,809.18 万元，试剂耗材 78,178.99 万元，其中仪器设备中自主品牌仪器金额为 469.14 万元，其余为流通服务业务项下的仪器备货。

公司流通服务业务中，仪器采购主要根据客户招投标的进度及中标可能性，按照客户需求情况进行预估，根据客户仪器需求的进度，定期批量向供应商进行备货采购。此外，为应对客户的突发需求及维保需要，公司另备有少量的经销品牌常用仪器。对于部分涉及客户定制类的仪器（以检验流水线为主），在中标后，根据客户具体要求向供应商采购。在中标后或合同约定到期日，公司将相关仪器设备运送至客户处，现场安装、调试后投入使用。

公司流通服务业务中，由于试剂耗材是检验系统完成检测所必须的消耗品，客户需求量大，对于供应的时效性要求高，而供应商供货具有一定的周期，因此，

为满足客户的需求，并考虑到供应商供货周期上可能的延误，公司采用试剂耗材安全库存管理模式备货采购，以满足和保障客户的实际供应需要。公司根据不同产品设定不同的安全库存和警戒库存，设置安全库存和警戒库存的主要参考要素为：近几个月的平均用量、产品到货周期、产品本身效期、产品客户数量、季节稳定性等。公司备货后，根据终端客户的订单，定期或应客户临时需求，将试剂耗材配送至客户指定地点。

综上，公司流通服务业务中仪器设备以提前备货采购为主，订单采购为辅的形式；试剂耗材产品均以保障安全库存方式进行提前备货采购。

(8) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一年内到期的长期应收款	1,160.45	250.13	732.40
合计	1,160.45	250.13	732.40

发行人一年内到期的非流动资产均为融资租赁押金，占流动资产的比例较低。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
待抵扣增值税进项税	2,132.78	1,330.76	1,758.16
银行理财及结构化存款	-	10,450.00	11,450.00
委托贷款	693.47	1,000.00	-
预缴企业所得税	143.55	91.87	2.66
合 计	2,969.81	12,872.64	13,210.82

发行人其他流动资产主要为银行理财及结构化存款。2019 年末公司其他流动资产余额大幅降低主要系按照新金融工具准则要求，公司将原列示于其他流动资产中的银行理财产品及结构性存款 1.2 亿元重分类至交易性金融资产。

3、非流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	970.00	0.13%	970.00	0.14%
长期应收款	2,885.09	0.32%	2,335.00	0.31%	480.00	0.07%
长期股权投资	50,608.04	5.60%	48,763.03	6.47%	55,247.04	7.75%
其他权益工具投资	800.16	0.09%	-	-	-	-
固定资产	86,299.15	9.55%	86,818.49	11.51%	76,213.49	10.70%
在建工程	2,547.84	0.28%	106.27	0.01%	664.83	0.09%
无形资产	5,697.99	0.63%	3,160.09	0.42%	3,294.48	0.46%
商誉	171,408.41	18.98%	165,575.27	21.95%	166,983.27	23.44%
长期待摊费用	10,243.09	1.13%	9,300.63	1.23%	8,855.87	1.24%
递延所得税资产	8,401.80	0.93%	8,271.24	1.10%	6,319.32	0.89%
其他非流动资产	701.20	0.08%	572.31	0.08%	9,567.75	1.34%
非流动资产合计	339,592.77	37.60%	325,872.33	43.20%	328,596.05	46.12%

2019年末非流动资产占总资产比重显著下降。公司主要非流动资产情况分析如下：

(1) 可供出售金融资产/其他权益工具投资

报告期各期末，发行人可供出售金融资产/其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
按成本计量的	-	970.00	970.00
按公允价值计量的	800.16	-	-
合计	800.16	970.00	970.00

2017年至2018年，发行人可供出售金融资产均为按成本计量的权益工具，即公司对外的股权投资。财政部于2017年度修订了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称“新金融工具准则”），发行人自2019年1月1日起按照新金融工具准则的要

求将原列示的可供出售金融资产调整至其他权益工具投资科目列报。由于公司对该等企业权益投资基于战略目的长期持有,不以短期内出售或获取投资收益为目的,而非交易性的权益投资,并且对其不具有控制或重大影响,故将该些非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。

截至 2019 年 12 月 31 日,发行人其他权益工具投资的明细如下:

单位:万元

被投资单位	期末余额	在被投资单位持股比例(%)
武汉海吉力生物科技有限公司	516.75	3.25
内蒙古润达惠生医疗供应链服务有限责任公司	3.07	10.00
上海高进源医疗设备有限公司	86.34	5.00
上海祥闰医疗科技有限公司	115.26	11.20
哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	69.78	10.00
上海求立科技有限公司	8.96	10.00
合计	800.16	

(2) 长期应收款

报告期各期末,发行人长期应收款情况如下:

单位:万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
融资保证金	2,034.45	2,335.00	480.00
分期收款销售商品	850.64	-	-
合计	2,885.09	2,335.00	480.00

报告期各期末发行人长期应收款主要为融资保证金。

(3) 长期股权投资

报告期各期末,发行人长期股权投资情况如下:

单位:万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
联营企业	50,608.04	50,496.03	55,247.04
合 计	50,608.04	50,496.03	55,247.04

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

项 目	期末余额	期末减值准备余额
联营企业：		
国药控股润达医疗器械发展（上海）有限公司	15,282.68	-
1077801 B. C. LTD.（注）	-	3,942.93
云南赛力斯生物科技有限公司	5,567.59	-
重庆润达康泰医疗器械有限公司	210.36	-
上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）	5,468.96	-
上海润瑚投资管理中心（有限合伙）	1,302.30	-
上海润祺投资管理中心（有限合伙）	1,000.00	-
上海润帛投资管理中心（有限合伙）	4,684.80	-
芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）	5,745.10	-
福建省福瑞医疗科技有限公司	2,100.62	-
广西柳润医疗科技有限公司	2,180.94	-
黑龙江润达泰诚供应链有限公司	2,690.74	-
四川润达宏旺医疗科技有限公司	303.52	-
天津润达医疗科技有限公司	52.16	-
贵州润达康益医疗科技有限公司	351.73	-
嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司	399.03	-
四川润达瑞泰生物科技有限公司	1,957.32	-
河南润百达医疗器械有限公司	417.56	-
湖南润达云雅生物技术有限公司	567.32	-
合肥市天元医疗器械有限公司	325.28	-
合计	50,608.04	3,942.93

注：公司聘请的北京国融兴华资产评估有限责任公司对 1077801 B. C. LTD 进行了减值测试评估并出具了国融兴华评报字[2020]第 010089 号资产评估报告。基于上述评估结果，2019 年末公司对 1077801 B. C. LTD. 长期股权投资计提减值准备 2,209.93 万元。

（4）固定资产

报告期各期末，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
----	------------	------------	------------

一、账面原值			
房屋及建筑物	11,699.93	11,699.93	11,648.50
生产及研发设备	3,318.14	3,376.41	3,181.94
提供仪器设备	83,309.63	65,840.78	76,500.84
电子及其他设备	6,573.26	6,456.38	5,937.86
运输设备	3,593.55	2,926.59	2,560.82
固定资产装修	5,353.43	5,353.43	4,403.54
融资租入固定资产	40,186.38	38,788.88	11,549.50
合计	154,034.32	134,442.40	115,783.00
二、累计折旧			
房屋及建筑物	926.25	638.95	354.66
生产及研发设备	2,294.27	1,970.09	1,578.85
提供仪器设备	47,305.95	34,322.81	27,535.41
电子及其他设备	2,755.89	2,298.70	1,692.20
运输设备	2,356.45	1,700.07	1,346.54
固定资产装修	1,297.81	752.14	207.28
融资租入固定资产	10,798.55	5,941.15	6,854.57
合计	67,735.17	47,623.91	39,569.51
三、账面价值			
房屋及建筑物	10,773.67	11,060.98	11,293.84
生产及研发设备	1,023.87	1,406.32	1,603.10
提供仪器设备	36,003.68	31,517.97	48,965.42
电子及其他设备	3,817.37	4,157.68	4,245.66
运输设备	1,237.10	1,226.52	1,214.28
固定资产装修	4,055.62	4,601.29	4,196.26
融资租入固定资产	29,387.83	32,847.73	4,694.93
合计	86,299.15	86,818.49	76,213.49

发行人各类固定资产维护和运行状况良好，2018 年末固定资产账面价值较 2017 年末固定资产账面价值增长 13.92%，固定资产增长较大主要系公司业务快速扩张及整合所致。2019 年末固定资产规模与 2018 年末基本持平。

固定资产主要为公司实验室综合服务业务中向客户提供的仪器设备，报告期各期末，提供仪器设备账面价值占固定资产账面价值的比例分别为 64.25%、

36.30%及 41.72%。2018 年末，提供仪器设备占固定资产比重下降主要系公司为提高资金使用效率，于 2018 年加大了融资租赁规模，融资租入固定资产账面价值占固定资产账面价值比重达 37.84%，提供仪器与融资租入固定资产合计占固定资产账面价值比重达 74.14%，基本保持稳定。2019 年末提供仪器与融资租入固定资产合计占固定资产账面价值比重达 75.77%，较 2018 年末小幅提升。

(5) 在建工程

报告期各期末，发行人在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
黑龙江龙卫佳木斯精准医疗检验检测中心项目	937.98	-	-
黑龙江龙卫牡丹江精准医疗检验检测中心项目	622.59	-	-
设备安装工程	144.96		
仓库装修工程	22.04	-	-
办公系统开发项目	13.53	-	-
金山生产基地建造工程	-	-	14.31
ERP 及相关系统	-	-	4.48
仓储管理系统	-	19.23	19.23
仓储物流管理平台开发项目	-	75.34	102.83
办公系统开发项目	-	-	20.95
办公室装修工程	-	-	111.90
实验室装修工程	806.74	11.70	391.13
合 计	2,547.84	106.27	664.83

公司 2019 年末在建工程大幅提升主要系新增黑龙江龙卫佳木斯临床精准医疗检验检测中心项目、黑龙江龙卫牡丹江临床精准医疗检验检测中心项目以及新增终端实验室装修项目所致。

(7) 无形资产

报告期各期末，发行人无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31

一、账面原值			
电脑软件	4,647.41	4,026.14	3,445.86
土地使用权	1,630.49	1,630.49	1,630.49
专有技术使用权	100.40	100.40	100.40
专利技术	30.77	30.00	30.00
软件著作权	2,706.97	-	-
合计	9,116.05	5,787.03	5,206.75
二、累计摊销			
电脑软件	2,977.65	2,329.98	1,673.99
土地使用权	258.16	225.55	192.94
专有技术使用权	81.99	61.91	41.83
专利技术	15.65	9.50	3.50
软件著作权	84.59	-	-
合计	3,418.05	2,626.94	1,912.27
三、账面价值			
电脑软件	1,669.76	1,696.17	1,771.86
土地使用权	1,372.33	1,404.94	1,437.55
专有技术使用权	18.41	38.49	58.57
专利技术	15.12	20.50	26.50
软件著作权	2,622.38	-	-
合计	5,697.99	3,160.09	3,294.48

2017年至2018年，发行人无形资产主要为电脑软件及土地使用权，电脑软件及土地使用权原值及账面价值占无形资产原值及账面价值的比例均超过95%。2019年末，发行人新增的软件著作权系非同一控制下合并上海瑞美所形成。

(8) 商誉

发行人商誉主要系公司产业并购所形成。报告期内，公司根据行业发展趋势、公司发展战略及业务需求，开展了多起收购兼并。公司上市后历次收购均围绕体外诊断产品流通与服务行业展开，除北京惠中为上游体外诊断产品制造行业企业外，标的公司均为体外诊断产品流通与服务行业企业，形成商誉的历次收购原因如下：

标的公司	核心业务	投资收购的原因
------	------	---------

上海昆涑	第三方全面质量管理控制服务	因实验室第三方质控服务为实验室综合服务的重要组成部分，且为实验室保证检验质量、提高检验能力的重要手段，因此，基于对上海昆涑第三方实验室质量控制服务体系的认可，且出于进一步提升公司综合服务能力的的需求，公司以增资的方式取得了上海昆涑的控股股权。
杭州怡丹	浙江地区医学实验室综合服务业务	公司投资杭州怡丹之前，在浙江地区的市场竞争力一般，为了推广公司整体综合服务，提升公司浙江地区的市场竞争力并加强浙江地区产品结构布局，经与多家当地企业接洽，确定与杭州怡丹进行合作，并以股权收购的方式取得其控股股权。
山东鑫海	山东地区高值医疗耗材销售及服务业	为提升山东地区公司市场竞争力，增加服务范围，因山东鑫海所从事的业务能够为公司山东地区业务形成良好的补充，故采取了收购的形式对其进行投资。
北京惠中	化学发光免疫试剂产品的研发、生产及销售	鉴于体外诊断产品端国产化程度逐步提高，同时化学发光免疫又是体外诊断产品市场中技术含量最高、国产品牌占有率最低的品类之一，公司自进行自产产品研发开始，因自身研发能力所限，便积极关注国产化学发光免疫产品的投资机会。嗣后，基于对北京润诺思研发能力、技术储备等的认可，对北京润诺思进行了股权收购并增资。
合肥润达	安徽地区医学实验室综合服务业务	基于在安徽地区推广整体综合服务业务，并完善安徽地区产品布局，公司选择与当地专业团队合作的形式，对其新设立的公司进行增资的方式进行投资。
北京东南	华北地区医学实验室综合服务业务	为加强华北地区业务扩展，增强华北地区尤其是北京地区市场竞争力，公司选择与当地领先的北京东南进行合作，以股权收购的方式进行了投资。
云南润达	云南地区医学实验室综合服务业务	为向云南地区推进实验室整体综合服务业务，考虑到公司当时异地扩张能力有限，故选择以参股的形式与当地团队进行合作，公司提供管理经验和业务体系建设，在2014年参与设立云南润达。其后经多年发展，2017年因股东就未来发展和经营目标产生分歧，经友好协商，公司收购了部分原股东持有的股权成为云南润达的控股股东。
武汉润达	湖北地区医学实验室综合服务业务	为在湖北地区推进实验室整体综合服务业务，考虑到当时公司在华中地区的实际经营情况，公司选择了以参股的形式与当地团队进行合作，在2015年参与设立武汉润达。2017年，为加强对武汉润达的控制，增加对武汉润达的业务支持，基于保障公司利益的考虑，经与其他股东协商，公司以股权收购其他股东部分股权的方式取得武汉润达的控股股权。
长春金泽瑞	东北地区医学实验室综合服务业务	为扩大在东北地区的市场占有率，增强东北地区市场竞争力，公司选择与当地领先的长春金泽瑞公司进行合作，以收购的方式成为长春金泽瑞的控股股东。

优科联盛	华中地区医学实验室综合服务业务	为加强华中地区市场竞争力，提升华中地区市场占有率，加快在华中地区整体综合服务业务的扩展力度，公司与当地较为领先的团队进行合作，以增资及股权收购的方式取得了优科联盛的控股权。
上海瑞美	医学实验室信息化管理软件的研发与销售	全面提升在信息化服务方面的能力，加强市场竞争力，完善服务领域的布局。

发行人已就商誉减值情况进行了合理的测试与分析，2018 年末发行人计提商誉减值准备 1,408 万元，2019 年末发行人计提商誉减值准备 2,389 万元，均系发行人对北京惠中（北京润诺思）投资商誉减值导致。

1) 公司商誉初始确认符合企业会计准则要求，标的资产的公允价值较账面值的增值部分，是否直接归集到对应的具体资产项目

截至 2019 年 12 月 31 日，公司商誉余额 175,205.41 万元，商誉减值准备 3,797.00 万元。公司商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末商誉余额	期末商誉减值准备余额	期末商誉账面价值
惠中生物	143.48	-	143.48
上海昆涞	109.19	-	109.19
杭州怡丹	19,091.28	-	19,091.28
山东鑫海	16,325.36	-	16,325.36
北京惠中	9,257.93	3,797.00	5,460.93
合肥润达	3,197.18	-	3,197.18
长春金泽瑞	76,906.20	-	76,906.20
北京东南悦达	17,821.22	-	17,821.22
武汉优科联盛	12,385.78	-	12,385.78
武汉润达尚检	10,657.57	-	10,657.57
云南润达康泰	1,088.08	-	1,088.08
上海瑞美	8,222.14	-	8,222.14
合计	175,205.41	3,797.00	171,408.41

①商誉初始确认的依据

A. 根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十条非同一控制下企业合并定义及相关指引，结合有关合并协议和合并双方的董事会决议等文件、资料，判断合并是否属于非同一控制的企业合并；

B. 根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十条购买日的定义及企业合并应用指南有关实现控制权的转移的五项条件，结合公司实际情况，确定购买日。

C. 根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十一条、第十二条有关合并成本的规定及相关指引，结合合并协议约定，确定合并成本。其中，公司通过股权转让方式取得长春金泽瑞 60% 股权，在合并协议中约定了或有对价条款，公司在购买日估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量，公司将其计入合并成本。公司管理层确认或有对价时判断业绩完成概率，并对应付股权转让款现金流进行折现。

D. 根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十三条规定，公司在购买日对合并成本进行分配，按照企业合并准则第十四条的规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。公司结合企业合并的相关财务报告、资产评估报告等，分析公司业务特点，确认资产组和资产组组合构成，确定被购买方可辨认净资产公允价值。

E. 根据确定的合并成本和被购买方可辨认净资产公允价值，计算商誉。

②商誉初始确认的过程

A. 商誉形成过程说明

a. 上海华臣（惠中生物）

2008 年 10 月，公司通过股权转让的方式，取得上海华臣 80% 的股权。向原股东支付对价 143.02 万元，润达医疗取得对上海华臣的实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的上海华臣可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

b. 上海昆涿

2014年1月及8月，润达医疗分两次分别向上海昆涑增资75万元及100万元，增资完成后润达医疗持股比例为46.67%。2015年3月30日，经上海昆涑股东会决议，润达医疗对上海昆涑增资125万元，润达医疗持股比例为60%。2015年4月7月，润达医疗支付增资款125万元，上海昆涑于2015年4月9日办妥工商变更登记手续，润达医疗取得实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的上海昆涑可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

c. 山东鑫海

2016年8月，润达医疗与山东鑫海原股东签订股权转让协议，约定润达医疗拟以20,000万元的对价受让原股东持有的山东鑫海合计100%股权。润达医疗于2016年8月19日和2016年10月29日各支付股权转让款4,000万元，共计8,000万元，山东鑫海于2016年9月26日办妥工商变更登记手续，润达医疗取得实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的山东鑫海可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

d. 北京润诺思（北京惠中）

2015年9月16日，润达医疗与北京润诺思及其原股东签订增资扩股协议，约定润达医疗用现金1,200万元认缴出资，其中人民币545.4545万元作为注册资本，剩余人民币654.5455万元作为资本公积，增资后北京润诺思注册资本为6,106.5531万元，润达医疗持股比例为8.93%，润达医疗已于2015年9月24日支付增资款1,200万元，北京润诺思于2015年10月10日办妥工商变更登记手续。

2016年9月，润达医疗与北京润诺思原股东签订股权转让协议，约定润达医疗以7,580.67万元的对价受让上述原股东持有的北京润诺思合计47.75%股权，转让后润达医疗持有北京润诺思股权比例由原先的8.93%变为56.68%，取得控制权。截至2016年11月29日，润达医疗已支付全部股权转让款，北京润诺思于2016年11月22日办妥工商变更登记手续，润达医疗取得实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的北京润诺思可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

e. 杭州怡丹

2016年7月，润达医疗与杭州怡丹原股东杭州怡禾投资管理合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，约定润达医疗以21,600万元的对价受让杭州怡禾投资管理合伙企业（有限合伙）持有的杭州怡丹45%股权。润达医疗于2016年7月支付10,800万元股权转让款，于2016年10月支付10,800万元股权转让款，杭州怡丹于2016年7月11日办妥工商变更登记手续。润达医疗持有杭州怡丹45%股权，为第一大股东，根据杭州怡丹章程规定，董事会人数为3人，其中由润达医疗委派2人，董事会每项决议需经二分之一以上的董事通过，润达医疗在董事会中拥有重大经营决策权利，拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的杭州怡丹可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

f. 合肥润达

2016年6月，润达医疗与杨红、汪硕签订关于合肥润达的增资协议，约定润达医疗以增资方式取得合肥润达40.01%股权，增资款总额为人民币6,334万元，取得合肥润达667万元的新增出资额，其余5,667万元计入合肥润达资本公积金。润达医疗于2016年8月和2016年11月各支付增资款1,700万元（合计3,400万元），合肥润达于2016年10月办妥工商变更登记手续。润达医疗持有合肥润达40.01%股权，为第一大股东，根据合肥润达章程规定，董事会人数为5人，其中由润达医疗委派3人，除合并分立等重大事项需经董事会成员一致通过外，其余董事会决议需经二分之一以上的董事通过，润达医疗在董事会中拥有重大经营决策权利，拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的合肥润达可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

g. 北京东南悦达

2016年12月，润达医疗与北京东南悦达原股东德清阳晟合润投资管理合伙

企业（有限合伙）签订股权转让协议，约定润达医疗以 31,326 万元的对价受让德清阳晟合润投资管理合伙企业（有限合伙）持有的北京东南悦达 60% 股权。润达医疗于 2017 年已累计支付股权转让款 31,326 万元。北京东南悦达已于 2017 年 2 月 27 日办妥工商变更登记手续，润达医疗拥有实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的北京东南悦达可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

h. 云南润达康泰

2014 年 12 月，润达医疗与赵国相、王萍、马俊生合资设立云南润达康泰医疗科技有限公司，注册资本 5,000 万元，其中润达医疗认缴出资额为 500 万元，持有 10% 股权；当年度润达医疗实缴注册资本 30 万元；截至 2016 年 12 月 31 日，润达医疗累计实缴注册资本 130 万元。2017 年 4 月，润达医疗与云南润达康泰原股东赵国相签订股权收购协议，约定润达医疗以 1,599 万元的对价受让赵国相持有的云南润达康泰 41% 股权。润达医疗于 2017 年已累计支付股权转让款 959.40 万元。云南康泰已于 2017 年 5 月 31 日办妥工商变更登记手续，润达医疗持股比例达到 51%，拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的云南润达康泰可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

I. 武汉润达尚检

2015 年 11 月，润达医疗与曾青、胡潇和杨三齐共同出资设立武汉润达尚检医疗科技有限公司，注册资本为 1,000 万元，其中润达医疗认缴出资额为 80 万元，持有 8% 股权；当年度润达医疗实缴注册资本 40 万元，截至 2016 年 12 月 31 日，润达医疗已累计实缴注册资本 80 万元。2017 年 4 月，润达医疗与胡潇、杨三齐、曾青签订投资合作协议，由润达医疗通过增资及股权转让方式获得武汉润达 43% 股权。润达医疗于 2017 年支付股权转让款 6,312 万元和 2,520 万元增资款（合计 8,832 万元），武汉润达尚检已于 2017 年 5 月 5 日办妥工商变更登记手续，持股比例达到 51%，润达医疗拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的武汉润达尚检可辨认净资产公允价

值份额部分形成商誉。

j. 长春金泽瑞

2017年7月，润达医疗与长春金泽瑞原股东签订股权转让协议，约定润达医疗以90,300万元的对价受让宁波梅山保税港区红瑞投资中心（有限合伙）持有的长春金泽瑞60%股权。润达医疗于2017年累计支付股权转让款45,300万元，长春金泽瑞已于2017年7月25日办妥工商变更登记手续，润达医疗取得实际控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的长春金泽瑞可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。合并协议中约定了或有对价条款，润达医疗在购买日估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量，润达医疗将其计入合并成本。润达医疗管理层确认或有对价时判断业绩完成概率，并对应付股权转让款现金流进行折现。

k. 武汉优科联盛

2017年1月，润达医疗与熊冬和、武汉光兴投资管理有限公司及武汉优科联盛科贸有限公司签订增资扩股协议，约定润达医疗拟以3,060万元对武汉优科联盛增资，其中929万元作为注册资本，其余2,131万元作为资本公积，增资后润达医疗持有武汉优科联盛8.5%股权；2017年6月，润达医疗签订股权转让协议，约定以13,500万元收购武汉光兴投资管理有限公司持有的武汉优科联盛42.50%股权。润达医疗于2017年已累计支付股权转让款6,750万元。武汉优科联盛已于2017年9月19日办妥工商变更登记手续。润达医疗已按照股权转让协议的约定于2017年12月11日支付股权转让款达50%，持股比例达到51%，拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的武汉优科联盛可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

l. 上海瑞美

2017年7月，润达医疗与上海涌阳企业管理合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，约定本公司以9,296万元受让上海涌阳企业管理合伙企业（有限合

伙)持有的瑞美电脑 45%股权。2019 年 9 月,润达医疗与上海瑞美原股东上海润琪投资管理中心(有限合伙)签订股权转让协议,约定润达医疗以 3,870 万元的对价受让上海润琪投资管理中心(有限合伙)持有的上海瑞美 15%股权。润达医疗于 2019 年 9 月末已支付股权转让款。持股比例达到 60%,拥有实质控制权。

润达医疗于购买日合并成本大于取得的上海瑞美可辨认净资产公允价值份额部分形成商誉。

B. 企业合并的购买日、合并成本及商誉初始确认

单位：万元

项目	上海华臣	上海昆涑	山东鑫海	北京润诺思	杭州怡丹	合肥润达	北京东南悦达	云南润达康泰	武汉润达尚检	长春金泽瑞	武汉优科联盛	上海瑞美
购买日	2008-10-30	2015-4-9	2016-9-26	2016-11-29	2016-7-21	2016-11-24	2017-3-8	2017-9-7	2017-9-7	2017-9-8	2017-12-11	2019-9-29
合并成本												
—现金	143.02	125.00	8,000.00	7,580.67	21,600.00	3,400.00	31,326.00	959.40	8,832.00	45,300.00	9,810.00	3,870.00
—非现金资产的公允价值		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—发行或承担的债务的公允价值		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—发行的权益性证券的公允价值		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—或有对价的公允价值		-	-	-	-	-	-	-	-	40,748.44	-	-
—购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		-	-	1,418.18	-	-	-	124.62	389.18	-	-	4,155.05
—其他		-	12,000.00	-	-	2,934.00	-	639.60	5,661.59	-	6,750.00	5,737.16
合并成本合计	143.02	125.00	20,000.00	8,998.86	21,600.00	6,334.00	31,326.00	1,723.62	14,882.77	86,048.44	16,560.00	13,762.21
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-0.46	15.81	3,674.64	-259.07	2,508.72	3,136.82	13,504.78	635.54	4,225.19	9,142.24	4,174.22	5,540.06
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	143.48	109.19	16,325.36	9,257.93	19,091.28	3,197.18	17,821.22	1,088.08	10,657.57	76,906.20	12,385.78	8,222.14

③购买日账面可辨认净资产公允价值均按照企业会计准则要求直接归集到对应的具体资产项目和负债项目

润达医疗基于并购目的，根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，对被购买方于购买日的全部可辨识资产和全部负债进行了识别和确认，对合并成本进行了分配。

在购买日，润达医疗获得被购买方的资产负债表，对资产和负债进行了逐项分析、确认。其中，对于较难辨别和计量的无形资产，润达医疗根据《企业会计准则解释第 5 号》规定的有关无形资产可辨识的两条标准，即（一）源于合同性权利或其他法定权利；（二）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。结合所被购买方的经营特点，润达医疗特别论证了被购买方的客户资源或客户关系是否可以识别为无形资产。经分析论证，由于被购买方的客户资源或客户关系没有长期的合同或其他法定权利支持，不能确保企业在较长时期内获得稳定收益且不能够准确核算价值，因此，不能确认为无形资产，即被购买方于购买日不存在表外可辨识的无形资产。经判断，被购买方于购买日的全部可辨识资产与账面所列账面价值基本一致。

关于负债则根据预计支出的现金流按照协议约定估算，并结合金额影响大小和行业内实务处理，润达医疗确认可辨认负债与账面基本一致，并且经确认也不存在表外可识别的或有负债。

综上所述，保荐机构及会计师认为：公司商誉初始确认符合企业会计准则要求，购买日账面可辨认净资产公允价值均按照企业会计准则要求直接归集到对应的具体资产项目和负债项目。

2) 公司商誉减值测试是否符合企业会计准则要求并且有效

A. 商誉减值测试准则相关要求

资产负债表日，公司在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相

比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

公司无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额，以资产组合预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。各资产组或资产组组合预计未来现金流量现值采用了关键参数，关键参数参考各公司历史实际情况，同行业公司及市场发展情况综合确定。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前折现率。

公司各资产组或资产组组合可收回金额按照其预计未来现金流量的现值确定，其预计现金流量以管理层制定的财务预算为基础的现金流量预测来确定。

B. 商誉减值测试过程

公司于 2019 年末，聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对商誉进行减值测试。

a. 商誉减值测试运用的假设

I. 基本假设

公开市场假设，即假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

交易假设，即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设；

持续经营假设，即假设产生商誉的主体单位（被评估单位）以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

II. 一般假设

假设评估基准日后产生商誉的主体单位(被评估单位)所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和产生商誉的主体单位(被评估单位)相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设本次评估测算的各项参数取值是按照现时价格体系确定的,未考虑基准日后通货膨胀因素的影响；

假设产生商誉的主体单位(被评估单位)完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对产生商誉的主体单位(被评估单位)造成重大不利影响。

III. 特殊假设

假设产生商誉的主体单位(被评估单位)的生产经营业务可以按其现状持续经营下去,并在可预见的经营期内,其经营状况不发生重大变化；

假设企业未来的经营管理人员尽职,企业继续保持现有的经营管理模式持续经营；

资产持续使用假设,即假设被评估资产按照其目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等条件合法、有效地持续使用下去,并在可预见的使用期内,不发生重大变化；

假设商誉挂账单位(委托人)及产生商誉的主体单位(被评估单位)所提供的有关企业经营的一般资料、产权资料、政策文件等相关材料真实、有效；

假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定；

假设评估对象所涉及的实物资产无影响其持续使用的重大技术故障,假设其关键部件和材料无潜在的重大质量缺陷；

假设评估基准日后产生商誉的主体单位(被评估单位)的现金流入为平均流入, 现金流出为平均流出;

在可预见时间内, 未考虑产生商誉的主体单位(被评估单位)经营可能发生的非经常性损益, 包括但不限于以下项目: 重大坏账损失和资产减值损失、处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出;

假设产生商誉的主体单位(被评估单位)提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策不存在重大差异;

根据《医疗器械监督管理条例》有关规定, 产生商誉的主体单位(被评估单位)拥有的《医疗器械经营企业许可证》有效期均为五年, 假设产生商誉的主体单位(被评估单位)在有效期届满后能自动续期换发新证。

b. 商誉减值测试方法及有关参数选取

1. 公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》将商誉自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或相关的资产组组合。经分析, 公司所有商誉所涉及的资产组独立于其他资产或者资产组的现金流入, 每个公司整体分别作为一个资产组, 每个资产组与购买日所确认的资产组一致, 各商誉分别仅对应一个资产组。

具体分析如下:

项目	分析说明
惠中生物	该公司为体外诊断试剂的生产商, 主要生产糖化、生化的体外诊断试剂, 其中, 糖化血红蛋白测定试剂盒系列产品是该领域市场占有率第一的国产品牌, 华臣生化试剂盒品类齐全、质量过硬, 稳居国内体外诊断试剂生产企业第一梯队。由于主要的现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入, 因此将该公司整体作为一个资产组, 该资产组与购买日所确认的资产组一致。
上海昆凌	该公司为临床实验室质量管理解决方案提供商, 具体包括但不限于: 室内质控品的研发、质量管理的信息化平台、质量外部认可和相应的学术教育等产品/服务。由于主要的现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入, 因此将该公司整体作为一个资产组, 该资产组与购买日所确认的资产组一致。
杭州怡丹	该公司主要在浙江地区为各级医疗机构和政府实验室提供优质体外诊断产品和专业技术支持, 通过自有综合服务体系为医疗诊断行业和科研、政府实验室系统提供全面的专业化产品和服务。由于主要现金流入与其子公司上海加易(2019年后上

项目	分析说明
	海加易业务转至杭州怡丹，全部处置了上海加易股权)的现金流入密切相关，因此将该公司与其子公司合并后的整体作为一个资产组，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。
山东鑫海	该公司主要从事医疗耗材行业，以专业的技术、完善的售后为山东省内各类大中小医院及终端客户提供以纽迪希亚、碧迪等品牌为主的医疗耗材产品及服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
北京惠中	该公司是一家以体外诊断产品自主研发、生产和销售为主营业务并拥有自主知识产权的高新技术企业，主要从事全自动磁微粒化学发光系统产品的研发及试剂产品的生产。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
合肥润达	该公司主要为安徽省内各类大中小医院及疾控、第三方实验室提供 IVD 整套解决方案，并且提供专业的技术支持和完整的售后服务，主要销售生物梅里埃、欧蒙、罗氏、希森美康等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
北京东南悦达	该公司主要从事华北地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过完善的综合服务体系，为华北地区的三百多家医疗机构提供体外诊断产品和专业技术支持、物流配送等服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
云南润达康泰	该公司主要从事云南地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过自有综合服务体系向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持，由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
武汉润达尚检	该公司主要从事湖北省内的体外诊断产品的流通与服务业务，致力于为客户提供专业的全方位医学检验解决方案，主要经营雅培、爱科来、希森美康、积水等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
长春金泽瑞	该公司主要从事东北地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过完善的综合服务体系，为东北地区的客户提供体外诊断产品和专业技术支持、物流配送等服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
武汉优科联盛	该公司主要从事华中地区的体外诊断产品的流通与服务业务，主要销售雅培、迈瑞等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。
上海瑞美	该公司是一家专业从事医疗卫生信息化软件开发的高新技术软件企业，自成立以来主要从事实验室信息管理系统（LIS）和临床输血质量管理体系（BIS）的设计、开发与销售，是国内最主要的实验室信息管理软件供应商之一。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。

II. 公司每年度对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）

与其可收回金额。

III. 根据准则相关规定,可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司按照上述方法仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的,则以该单位预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

IV. 公司管理层在合理和有依据的基础上对单位资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计,分析论证盈利预测营业收入及增长率、营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、企业所得税及税率、折旧及摊销、资本性支出等合理性,预测营运资金变动,溢余资产、非经营性资产/负债等其他项目的合理性,制作近5年的盈利预测数据,并在此盈利预测数据之上,对单位未来现金流量进行预计。

V. 利用估值技术或外部估值专家选取相关折现率,根据盈利预测测算的相关资产组未来现金流量现值,与相关资产组账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)进行比较,以确认是否存在商誉减值。

2019年末,公司对12个资产组预计未来现金流量的现值的测算分别参考了北京国融兴华资产评估有限责任公司于2020年4月对应出具的以财务报告为目的的商誉减值测试评估报告。

资产组名称	预测期	预测期增长率 (%)	稳定期增长率 (%)	利润率	税前折现率 (%)
杭州怡丹	2020年-2024年	13.28-16.59	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.96
山东鑫海	2020年-2024年	-4.67-8.49	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.29
北京惠中	2020年-2024年	-25.16-91.98	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	13.31
合肥润达	2020年-2024年	6.63-13.74	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.96
惠中生物	2020年-2024年	11.87-21.58	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	14.43
上海昆涿	2020年-2024年	15.00-24.04	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.40
长春金泽瑞	2020年-2024年	6.30-13.01	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.91

资产组名称	预测期	预测期增长率 (%)	稳定期增长率 (%)	利润率	税前折现率 (%)
北京东南悦达	2020年-2024年	2.85-5.34	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	15.91
武汉优科联盛	2020年-2024年	0.00-3.37	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.08
武汉润达尚检	2020年-2024年	0.00-12.18	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.28
云南润达康泰	2020年-2024年	3.36-9.72	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	16.24
上海瑞美	2020年-2024年	-0.97-12.17	0.00	根据预测期内收入、成本、费用等计算	14.38-15.04

预测期营业收入增长率具体为：

资产组名称	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
惠中生物	21.58%	19.03%	16.36%	12.83%	11.87%
上海昆涑	24.04%	21.98%	20.00%	15.05%	15.00%
杭州怡丹	16.59%	13.28%	13.49%	13.51%	13.66%
山东鑫海	-4.67%	8.49%	8.12%	7.48%	7.44%
北京惠中	-25.16%	70.58%	91.98%	85.11%	53.48%
合肥润达	13.74%	13.57%	10.49%	7.09%	6.63%
北京东南悦达	2.85%	5.34%	5.23%	5.09%	5.12%
云南润达康泰	7.08%	9.72%	8.48%	5.27%	3.36%
武汉润达尚检	12.18%	4.85%	3.47%	2.11%	0.00%
长春金泽瑞	13.01%	10.53%	8.58%	8.44%	6.30%
武汉优科联盛	2.12%	3.37%	2.19%	1.62%	0.00%
上海瑞美	-0.97%	12.17%	11.01%	9.87%	9.26%

VI. 公司在每年度报告报出前，检查资产负债表日至报告报出日期期间的期后事项，判断是否存在重大不利状况表明某项资产在资产负债表日发生了减值或者需要调整该项资产原先确认的减值金额。

VII. 2019 年末商誉经测试，公司管理层预计报告期内北京惠中商誉计提减值准备 2,389.00 万元，其他商誉所在资产组或资产组组合可收回金额大于其账面价值，商誉未发生减值。商誉具体减值测试的计算过程如下：

单位：万元

项 目	惠中生物	上海昆涿	怡丹生物	山东鑫海	北京惠中	合肥润达	北京东南悦达	云南润达康泰	武汉润达尚检	长春金泽瑞	武汉优科联盛	上海瑞美
商誉账面余额 (a)	143.48	109.19	19,091.28	16,325.36	9,257.93	3,197.18	17,821.22	1,088.08	10,657.57	76,906.20	12,385.78	8,222.14
商誉减值准备余额 (b)												
商誉的账面价值 (c=a-b)	143.48	109.19	19,091.28	16,325.36	9,257.93	3,197.18	17,821.22	1,088.08	10,657.57	76,906.20	12,385.78	8,222.14
未确认归属于少数股东权益的商誉价值 (d)	-	72.79	23,333.79	-	2,843.82	4,793.37	11,880.82	1,045.41	10,239.63	51,270.80	11,900.06	5,481.43
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值 (e=c+d)	143.48	181.99	42,425.06	16,325.36	12,101.74	7,990.56	29,702.04	2,133.48	20,897.20	128,177.00	24,285.83	13,703.57
资产组的账面价值 (f)	6,812.36	953.22	21,944.15	30,235.53	-119.32	18,425.03	38,917.96	5,440.38	17,031.53	41,734.91	20,001.34	5,030.97
包含整体商誉的资产组的价值 (g=e+f)	6,955.84	1,135.20	64,369.21	46,560.90	11,982.43	26,415.58	68,620.00	7,573.86	37,928.74	169,911.92	44,287.18	18,734.54
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额) (h)	8,490.00	6,000.00	65,200.00	47,300.00	8,300.00	27,000.00	69,800.00	8,700.00	40,600.00	171,600.00	45,300.00	21,300.00
商誉减值损失(大于 0 时) (i=g-h)					3,682.43							

综上所述，保荐机构及会计师认为，报告期内公司商誉减值测试符合企业会计准则要求并且有效。

3) 形成商誉的标的公司报告期内业绩情况以及对应的承诺或预测情况

①2017 年度标的公司业绩情况以及对应的承诺或预测情况

项目	2017 年度预测净利润 (万元)	2017 年度业绩承诺	经审计确认的净利润 (万元)	经审计确认的扣非净利润 (万元)
上海华臣	940.00	无业绩承诺	1,012.59	909.08
上海昆涑	57.00	无业绩承诺	110.49	68.98
山东鑫海	2,765.36	合并净利润不低于 2,500 万元	2,514.47	2,595.94
北京润诺思	-1,277.00	无业绩承诺	-1,544.49	-1,474.82
杭州怡丹	4,415.66	2016 年度及 2017 年度累计扣非净利润不低于人民币 8,096 万元	4,279.68	4,334.94
合肥润达	1,402.76	扣除非经营性损益后的净利润不低于 1,400 万元	1,435.10	1,434.32
北京东南	不适用	经审计的扣除非经常性损益后的合并净利润不低于 5,375 万元	5,726.35	5,721.92
云南润达	不适用	2017 年度实现净利润不低于人民币 390 万元	436.65	430.56
武汉润达	不适用	2017 年度实现净利润不低于人民币 3100 万元	3,104.42	3,104.45
长春金泽瑞	不适用	2017 年度经审计的扣非净利润不低于人民币 14,000.00 万元；若公司利润考核期间任一年度实际扣非净利润低于当年度利润承诺的 90% 的，则相应调整向转让方支付的股权转让款	13,549.06	13,548.51
武汉优科联盛	不适用	2017 年度实现扣非净利润不低于人民币 1800 万元	2,472.58	2,472.52

上述标的公司中，涉及业绩承诺的，除长春金泽瑞完成净利润低于其承诺净利润外，其余均完成业绩承诺；不涉及业绩承诺的，除北京润诺思、上海华臣未能达到盈利预测外，其他公司均达到盈利预测目标。

②2018 年度标的公司业绩情况以及对应的承诺或预测情况

项目	2018 年度预测净利润 (万元)	2018 年度业绩承诺	经审计确认的净利润 (万元)	经审计确认的扣非净利润 (万元)
上海华臣	1,071.00	无业绩承诺	887.83	860.53

上海昆涿	499.64	无业绩承诺	911.45	880.97
杭州怡丹	5,565.21	2016-2018 年实现扣非后净利润累计不低于人民币 13,396 万元	5,438.11	5,305.11
山东鑫海	3,131.00	2018 年度实现净利润不低于人民币 3,100 万元	3,467.25	3,238.84
北京润诺思	-1,752.69	无业绩承诺	-1,211.56	-1,225.18
合肥润达	1,698.00	2018 年度实现扣非后净利润不低于人民币 1,680 万元	1,810.95	1,810.26
北京东南	6,721.64	2018 年度实现扣非后净利润不低于人民币 6,718.75 万元	6,970.78	6,861.63
云南润达	518.96	2018 年度实现净利润人民币 487.5 万元	664.34	661.72
武汉润达	3,707.59	2018 年度实现净利润不低于人民币 3,700 万元	4,094.75	4,079.54
长春金泽瑞	16,100.00	2018 年度实现扣非后净利润不低于人民币 16,100 万元；若公司利润考核期间任一年度实际扣非净利润低于当年度利润承诺的 90%的，则相应调整向转让方支付的股权转让款	14,671.86	14,567.34
武汉优科联盛	4,322.00	2017 年、2018 年度公司累计扣非后净利润达到 6,120 万元，视为完成 2018 年度业绩承诺	4,021.03	4,010.36

上述标的公司中，涉及业绩承诺的，除长春金泽瑞完成净利润低于其承诺净利润外，各标的公司均完成业绩承诺；不涉及业绩承诺的，除上海华臣未能达到盈利预测外，各标的公司均达到盈利预测目标。

③2019 年度标的公司业绩情况以及对应的承诺或预测情况

项目	2019 年度预测净利润（万元）	2019 年度业绩承诺	2019 年度经审计的净利润（万元）	2019 年度经审计的扣非净利润（万元）
惠中生物（原上海华臣）	863.31	无业绩承诺	1,575.76	1,486.55
上海昆涿	1,279.27	无业绩承诺	1,056.75	1,018.86
杭州怡丹	6,021.42	无业绩承诺	5,772.61	5,771.54
山东鑫海	3,659.39	无业绩承诺	3,306.59	3,246.64
北京惠中（原北京润	-1,007.83	无业绩承诺	-971.54	-1,004.46

诺思)				
合肥润达	2,129.87	无业绩承诺	2,203.70	2,221.46
北京东南	7,522.75	无业绩承诺	7,966.98	7,810.07
云南润达	730.35	2019 年度实现净利润人民币 609.375 万元	861.80	855.62
武汉润达	4,256.57	2019 年度实现净利润不低于人民币 4,500 万元	4,800.49	4,377.92
长春金泽瑞	16,664.90	2019 年度实现扣非后净利润不低于人民币 18,515 万元；若公司利润考核期间任一年度实际扣非净利润低于当年度利润承诺的 90%的，则相应调整向转让方支付的股权转让款	16,979.73	16,801.40
武汉优科联盛	5,018.97	2017 至 2019 年公司累计扣非后净利润达到 11,304 万元，视为完成 2019 年度业绩承诺	5,518.28	5,486.07
上海瑞美	1,879.87	无业绩承诺	2,099.28	2,012.90

⑤盈利预测及业绩承诺与实际净利润的匹配情况

A、业绩承诺完成情况

2017 年，前述标的公司中，涉及业绩承诺的，除长春金泽瑞实际完成净利润低于其承诺净利润外，其余均完成业绩承诺；不涉及业绩承诺的，除北京润诺思、上海华臣未能达到盈利预测外，其他公司均达到盈利预测目标。2018 年，涉及业绩承诺的，除长春金泽瑞完成净利润低于其承诺净利润外，各标的公司均完成业绩承诺；不涉及业绩承诺的，除上海华臣未能达到盈利预测外，各标的公司均达到盈利预测目标。2019 年，涉及业绩承诺的除长春金泽瑞完成净利润低于其承诺净利润外，各标的公司均完成业绩承诺。

B、未达到盈利预测或未完成业绩承诺情况的说明

北京润诺思业绩 2017 年度未能达到盈利预测值，主要系其化学发光检验系统由其负责研发生产的试剂与上海惠中（上市公司全资子公司）负责生产的仪器共同组成，而上海惠中金山区生产基地于 2017 年基本建成，经上市公司管理层确定，上市公司旗下上海地区的生产型企业（上海惠中及上海华臣）于 2017 年启动搬迁工作。因医疗器械生产企业监管要求严格，搬迁工作涉及质量管理体系

考核、生产许可证变更、产品注册证变更、试生产及中试等诸多环节，搬迁相关工作周期长，因此，上海惠中原定化学发光仪器的生产计划也受到影响，相关计划顺延。因相关产品使用必须在检验系统内进行，因此，受到上海惠中化学发光仪器生产计划延期的影响，北京润诺思化学发光试剂相关产品正式投放市场的计划相应顺延，导致北京润诺思的销售收入和净利润等指标较 2017 年初预测相应推迟，其当年度业绩实际完成情况符合公司相应调整后的业绩预期。

长春金泽瑞 2017 年度扣非净利润为 13,548.51 万元，占当期承诺扣非净利润的 96.78%，大于当年度利润承诺的 90%，按各方股权转让协议约定，无需按照约定调整股权转让款。其 2017 年度扣非净利润略低于承诺净利润的原因主要是：长春金泽瑞为开展医学实验室综合服务业务进行相关准备，部分投入提前发生，而相关收入未能在 2017 年度体现，因此造成当年长春金泽瑞净利润略低于业绩承诺数。长春金泽瑞 2018 年度扣非净利润为 14,567.34 万元，占当期承诺扣非净利润的 90.48%，大于当年度利润承诺的 90%，按各方股权转让协议约定，无需按照约定调整股权转让款。其 2018 年度扣非净利润略低于承诺净利润的原因主要是其医学实验室综合服务业务开展情况略低于预期。长春金泽瑞 2019 年度扣非净利润为 16,801.40 万元，占当期承诺扣非净利润的 90.74%，大于当年度利润承诺的 90%，按各方股权转让协议约定，无需按照约定调整股权转让款。其 2019 年度扣非净利润略低于承诺净利润但已达到 2019 年度预测盈利水平，业绩完成符合预期。

上海华臣 2017 年度、2018 年度扣非净利润未能达到盈利预测值，主要系其于 2017 年启动生产基地搬迁工作。因医疗器械生产企业监管要求严格，搬迁工作涉及质量管理体系考核、生产许可证变更、产品注册证变更、试生产及中试等诸多环节，搬迁相关工作周期长，造成上海华臣 2017 年、2018 年产量低于预期，致使其 2017 年度、2018 年度净利润未能达到盈利预测值。目前，上海华臣已完成搬迁，2019 年度实现的净利润已超过 2019 年全年盈利预测值，经营情况良好。

截至目前，上述标的资产均正常经营，不存在发生经营环境发生重大不利变化的情形。

4) 商誉减值风险及其对公司未来业绩的影响

根据企业会计准则规定，商誉不作摊销处理，至少应当在每年年度终了进行减值测试。若商誉所属资产组在未来经营中不能较好地实现预期收益，则商誉存在减值风险，从而对公司未来经营业绩产生不利影响。

商誉减值对润达医疗生产经营和财务状况的敏感性分析如下：

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。

5) 报告期各年度对各标的公司进行商誉减值测试相关参数的变动情况及其依据：报告期各年度商誉减值测试相关参数与实现数据的差异情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司商誉余额 175,205.41 万元，商誉减值准备余额 3,797.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	期末商誉余额	商誉减值准备余额	期末账面价值	占比
长春金泽瑞	76,906.20	-	76,906.20	44.87%
杭州怡丹	19,091.28	-	19,091.28	11.14%
北京东南悦达	17,821.22	-	17,821.22	10.40%
山东鑫海	16,325.36	-	16,325.36	9.52%
武汉优科联盛	12,385.78	-	12,385.78	7.23%
武汉润达尚检	10,657.57	-	10,657.57	6.22%
上海瑞美	8,222.14	-	8,222.14	4.80%
北京惠中(原北京润诺思)	9,257.93	3,797.00	5,460.93	3.19%
合肥润达	3,197.18	-	3,197.18	1.87%
云南润达康泰	1,088.08	-	1,088.08	0.63%

被投资单位名称	期末商誉余额	商誉减值准备余额	期末账面价值	占比
惠中生物（原上海华臣）	143.48	-	143.48	0.08%
上海昆涑	109.19	-	109.19	0.06%
合计	175,205.41	3,797.00	171,408.41	100.00%

其中商誉余额 5,000 万以上的被投资单位分别为长春金泽瑞、杭州怡丹、北京东南悦达、山东鑫海、武汉优科联盛、武汉润达尚检、上海瑞美、北京惠中，合计占比 97.35%。以上各标的公司 2017 年至 2019 年年平均净利润达成率均大于 90%，除北京惠中外其余标的报告期不存在减值迹象。

公司每年度对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括相关总部资产和所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额。根据会计准则相关规定，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司按照上述方法仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，则以该单位预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。公司在减值测试时计算各资产组预计未来现金流量现值时的主要参数包括税前折现率、预测期、营业收入、净利润、营业收入增长率、毛利率及净利润率。

①税前折现率差异

根据企业会计准则以及中国证监会《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》相关规定，在预计未来现金流量现值法中，采用税前现金流量和与之匹配的税前折现率进行折现。各标的公司税前折现率的采用加权平均资本成本（WACC）法计算出税后折现率，再结合相应所得税税率计算出税前折现率。

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$$

其中： K_e （权益资本成本）= R_f （无风险报酬率）+ βL （标的公司有财务杠杆风险系数） $\times R_{Pm}$ （市场风险溢价）+ R_c （企业特定风险调整系数）；

K_d ：有息负债资本成本； E ：权益的市场价值； D ：有息负债的市场价值； T ：企业所得税率；税前折现率= $WACC / (1-T)$

报告期内各标的公司在各资产负债表日商誉减值测试所使用的税前折现率不一致，主要原因包括：

A、可比公司的 β 系数在不同时点因市场环境的变化存在差异，使得标的公司在不同时间 βL （标的公司有财务杠杆风险系数）存在差异；

B、 R_f （无风险报酬率）及 RP_m （市场风险溢价）在不同的基准时点因市场环境的变化存在差异；

C、受行业发展趋势、企业自身发展规划等因素的影响，同一标的公司在不同的基准时点，所面对的风险存在差异，使得 R_c （企业特定风险调整系数）存在差异。

以长春金泽瑞为例，2018 年末减值测试较 2017 年末减值测试所使用税前折现率调具体整情况如下：

项目	2017 年末减值测试	2018 年末减值测试
Rf(无风险报酬率)	经查询，上交所基准日到期 10 年期银行间固定利率国债收益率(Wind)为 4.1813%，故无风险报酬率取 4.1813%。	经查询，上交所基准日到期 10 年期银行间固定利率国债收益率(Wind)为 3.2265%，故无风险报酬率取 3.2265%。
βL (有财务杠杆风险系数)	①经查行业可比公司（阳普医疗、迈克生物、润达医疗、迪安诊断），确定各家可比上市公司无财务杠杆风险系数 βU 平均值为 1.1183，则取该值作为无财务杠杆风险系数 βU 。 ②结合企业经营期间及目前盈利情况，以各家可比上市公司 D/E 平均值确定目标 D/E 为 18.94% ③ $\beta L = \beta U \times (1 + (1-T) \times D/E)$ ，计算结果为 1.2771	①经查行业可比公司（迪安诊断、润达医疗、科华生物、迈克生物、塞力斯），确定各家可比上市公司无财务杠杆风险系数 βU 平均值为 1.0094，则取该值作为无财务杠杆风险系数 βU 。 ②结合企业经营期间及目前盈利情况，以各家可比上市公司 D/E 平均值确定目标 D/E 为 24.25%。 ③ $\beta L = \beta U \times (1 + (1-T) \times D/E)$ ，计算结果为 1.1930
RP_m (市场风险溢价)	根据成熟市场三年平均 ERP、中国 CDS 价差确定市场风险溢价为 6.28%。	根据成熟市场三年平均 ERP、中国 CDS 价差等确定市场风险溢价为 7.19%。
R_c (企业特定风险调整系数)	综合考虑国内当前经济形势，以及公司在行业内的经营情况，故本次企业特定风险调整系数 R_c 取 3%	综合考虑国内当前经济形势，根据企业具体的经营状况、未来收入增长幅度及风险分析，本次企业特定风险调整系数 R_c 取 2.0%。
K_e (权益资本成本)	$K_e = R_f + \beta L \times RP_m + R_c$ =4.1813%+6.28%×1.2771+3% ≈15.20%	$K_e = R_f + \beta L \times RP_m + R_c$ =3.2265%+1.1930×7.19%+2.0% ≈13.80%
WACC(加权平均资本成本)	$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$ =15.20%×84.08%+4.75%×15.92%×(1-25%)=13.35% Kd 按公司基准日 1-3 年（含 3 年）的贷款利率水平 4.75%	$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$ =13.80%×80.48%+4.35%×19.52%×(1-25%)=11.74% Kd 按公司加权平均税前利率水平 4.35%
税前折现率	税前折现率 =WACC/(1-T)=13.35%/(1-25%)=17.80%	税前折现率 =WACC/(1-T)=11.74%/(1-25%)=15.66%

其中，2017 年末测算折现率中，选取的可比上市公司为：阳普医疗、迈克

生物、润达医疗、迪安诊断；2018年末测算折现率中，选取的可比上市公司为：迪安诊断、润达医疗、科华生物、迈克生物、塞力斯。2018年末测算折现率中使用的可比公司删除了阳普医疗，增加了科华生物、塞力斯两家上市公司，主要原因为：2018年12月31日，阳普医疗市盈率为79倍，相比医药生物-医疗器械及医疗服务平均市盈率34倍过高，可比性不高，故删除；新增了科华生物、塞力斯与被评估单位相比，经营业务类型相似，可比性较强。

经统计，标的公司2018年税前折现率最高值为18.19%、最低值为13.71%、平均值为15.74%、中位数为15.91%。统计可比上市公司2018年年报披露的2018年商誉减值测试的情况，其选取的折现率情况如下：

证券代码	公司名称	2018年末减值测试税前折现率
603716.SH	塞力斯	16.11%
300463.SZ	迈克生物	12.93%
300439.SZ	美康生物	11.59%~17.17%
300244.SZ	迪安诊断	12.86%~16.88%
002022.SZ	科华生物	12.4%~16.9%

标的公司2019年税前折现率最高值为16.29%、最低值为13.31%、平均值为15.57%、中位数为15.94%。统计可比上市公司2019年年报披露的2019年商誉减值测试的情况，其选取的折现率情况如下：

证券代码	公司名称	2019年末减值测试税前折现率
603716.SH	塞力斯	15.97%
300463.SZ	迈克生物	12.93%
300439.SZ	美康生物	15.23%~15.37%
300244.SZ	迪安诊断	13.54%~18.00%
002022.SZ	科华生物	11.31%~17.84%

从上表可以看出，发行人2018年、2019年各标的公司商誉减值测试选取的税前折现率水平与同行业可比上市公司基本相同，发行人选取的折现率较为合理。

综上所述，报告期内各标的公司在各资产负债表日商誉减值测试所使用的税前折现率不一致主要系由于各减值测试时点无风险报酬率不同、 β 系数因每年市场变化、不同年度市场风险溢价不同等原因综合调整所致。

②预测期差异

除北京惠中（原北京润诺思）外，标的公司各报告期末商誉减值测试预测期均为五年，北京惠中 2017 年末及 2018 年末预测期为六年。主要原因如下：

北京惠中与上海惠中共同研发全自动化学发光检测系统产品，其中北京惠中负责试剂及耗材、上海惠中负责配套仪器。该产品原计划于 2017 年投入市场，但受上海惠中厂房产于 2017 年搬迁工作的影响，其在发光仪器方面的研发进度放缓，导致原投放市场计划延期。因此，在商誉减值测试时，充分考虑新产品市场推广周期及市场竞争环境，以及北京惠中仍处在市场推广初步阶段的现状，为充分反映该资产组的价值，其产品预期达到稳定期的周期相对较长，故 2017 年末及 2018 年末商誉减值测试时预测了六年的企业经营情况。

③标的公司营业收入、净利润、营业收入增长率及毛利率等收益预测差异及预测数据与实现数据差异

各标的公司管理层基于各标的公司历史业绩、行业的发展趋势和管理层对市场发展的预期估计，对未来的营业收入、营业收入增长率及毛利率进行预测；按照历史数据、财务预算、未来业务发展规划及宏观经济情况对各标的公司净利润做出最终预测。由于报告期内各资产负债表日商誉减值测试所使用的营业收入、营业收入增长率、毛利率相关预测数据均为该时点的最佳估计，是在历史数据的基础上充分考虑管理层对未来市场的最新信息的掌握、判断及行业趋势综合判读所做出，因此，在报告期内各资产负债表日，各标的公司未来各年度收益预测数据会根据最新的历史数据、行业发展趋势及管理层的合理预计进行预测，使得各年度收益预测数据在不同资产负债表日会出现差异，但总体呈更为谨慎性趋势预测。具体如下：

A、营业收入增长率

项目	2017 年末商誉减值测试预测数据	2018 年末商誉减值测试预测数据	2019 年末商誉减值测试预测数据
长春金泽瑞	预测未来五年的营业收入增长率区间为 10.00%-32.53% 年复合增长率为 18.34%	预测未来五年的营业收入增长率区间为 8.51%-15.46% 年复合增长率为 11.17%	预测未来五年的营业收入增长率区间为 6.30%-13.01% 年复合增长率为 9.35%
杭州怡丹	预测未来五年的营业收入增长率区间为	预测未来五年的营业收入增长率区间为	预测未来五年的营业收入增长率区间为

项目	2017年末商誉减值测试预测数据	2018年末商誉减值测试预测数据	2019年末商誉减值测试预测数据
	14.37%-18.96% 年复合增长率为16.46%	12.66%-18.20% 年复合增长率为14.77%	13.28%-16.59% 年复合增长率为14.10%
北京东南悦达	预测未来五年的营业收入增长率区间为5.00%-12.00% 年复合增长率为8.97%	预测未来五年的营业收入增长率区间为11.12%-12.70% 年复合增长率为12.34%	预测未来五年的营业收入增长率区间为2.85%-5.34% 年复合增长率为4.72%
山东鑫海	预测未来五年的营业收入增长率区间为10.00%-16.09% 年复合增长率为11.19%	预测未来五年的营业收入增长率区间为8.92%-12.85% 年复合增长率为10.81%	预测未来五年的营业收入增长率区间为-4.67%-8.49% 年复合增长率为5.25%
武汉优科联盛	预测未来五年的营业收入增长率区间为3.00%-73.07% 年复合增长率为18.81%	预测未来五年的营业收入增长率区间为0.00%-28.07% 年复合增长率为8.14%	预测未来五年的营业收入增长率区间为0.00%-3.37% 年复合增长率为1.86%
武汉润达尚检	预测未来五年的营业收入增长率区间为3.00%-25.04% 年复合增长率为13.29%	预测未来五年的营业收入增长率区间为3.28%-23.20% 年复合增长率为8.75%	预测未来五年的营业收入增长率区间为0.00%-12.18% 年复合增长率为4.44%
北京惠中 (原北京润诺思)	预测未来六年的营业收入增长率区间为-76.89%-522.22% 年复合增长率为54.03%	预测未来六年的营业收入增长率区间为32.69%-149.60% 年复合增长率为76.09%	预测未来六年的营业收入增长率区间为-25.16%-91.98% 年复合增长率为47.42%
合肥润达	预测未来五年的营业收入增长率区间为10.00%-19.73% 年复合增长率为14.89%	预测未来五年的营业收入增长率区间为9.66%-15.43% 年复合增长率为12.59%	预测未来五年的营业收入增长率区间为6.63%-13.74% 年复合增长率为10.26%
云南润达康泰	预测未来五年的营业收入增长率区间为5.00%-25.00% 年复合增长率为15.00%	预测未来五年的营业收入增长率区间为3.17%-16.61% 年复合增长率为9.31%	预测未来五年的营业收入增长率区间为3.36%-9.72% 年复合增长率为6.76%
惠中生物 (原上海华臣)	预测未来五年的营业收入增长率区间为25.00%-56.62% 年复合增长率为36.91%	预测未来五年的营业收入增长率区间为12.56%-33.27% 年复合增长率为20.00%	预测未来五年的营业收入增长率区间为11.87%-21.58% 年复合增长率为16.28%
上海昆涿	预测未来五年的营业收入增长率区间为23.79%-66.60% 年复合增长率为37.67%	预测未来五年的营业收入增长率区间为15.01%-54.58% 年复合增长率为27.08%	预测未来五年的营业收入增长率区间为15.00%-24.04% 年复合增长率为19.16%
上海瑞美	/	/	预测未来五年的营业收入增长率区间为-0.97%-12.17% 年复合增长率为8.16%

各标的公司营业收入增长率预测系在各减值测试基准日根据各标的公司历史业绩、客户情况、产品结构、在手订单、行业发展趋势以及管理层对市场发展的预期估计等作出预测，所以各资产负债表日对未来的营业收入增长率预测存在

一定差异。

北京惠中因其产品尚处于市场推广初步阶段，公司根据市场情况，做出具体市场推广规划，使得其年复合增长率处于上升趋势；其余公司营业收入的年复合增长率的预测呈下降趋势，预测较为谨慎。

从行业发展趋势来看：根据 Kalorama Information 的测算中国体外诊断行业 2016 年至 2021 年的年均复合增长率预计高达 15%，上述标的公司中以体外诊断流通业务为主的长春金泽瑞、杭州怡丹、北京东南悦达、山东鑫海、武汉优科联盛、武汉润达尚检、合肥润达、云南润达康泰、上海瑞美在各减值测试基准日均未出现年复合增长率显著偏离行业发展趋势的情形，预测数据较为合理、谨慎。

B、毛利率

项目	2017 年末商誉减值测试预测数据	2018 年末商誉减值测试预测数据	2019 年末商誉减值测试预测数据	报告期内实际平均毛利率
长春金泽瑞	预测未来五年的毛利率区间为 34.78%-35.94% 年均毛利率为 35.14%	预测未来五年的毛利率区间为 28.27%-30.80% 年均毛利率为 29.51%	预测未来五年的毛利率区间为 28.32%-31.78% 年均毛利率为 30.14%	2017-2019 年平均毛利率为 33.17%
杭州怡丹	预测未来五年的毛利率区间为 29.96%-31.47% 年均毛利率为 30.66%	预测未来五年的毛利率区间为 29.58%-30.75% 年均毛利率为 30.29%	预测未来五年的毛利率区间为 25.21%-27.77% 年均毛利率为 26.55%	2017-2019 年平均毛利率为 30.46%
北京东南悦达	预测未来五年的毛利率区间为 29.83%-29.96% 年均毛利率为 29.86%	预测未来五年的毛利率区间为 29.31%-30.51% 年均毛利率为 29.64%	预测未来五年的毛利率区间为 30.75%-31.53% 年均毛利率为 31.01%	2017-2019 年平均毛利率为 31.22%
山东鑫海	预测未来五年的毛利率区间为 21.22%-21.22% 年均毛利率为 21.22%	预测未来五年的毛利率区间为 19.06%-19.44% 年均毛利率为 19.24%	预测未来五年的毛利率区间为 19.61%-19.97% 年均毛利率为 19.71%	2017-2019 年平均毛利率为 20.8%
武汉优科联盛	预测未来五年的毛利率区间为 29.80%-29.96% 年均毛利率为 29.88%	预测未来五年的毛利率区间为 26.80%-28.74% 年均毛利率为 27.59%	预测未来五年的毛利率区间为 26.68%-29.20% 年均毛利率为 27.72%	2017-2019 年平均毛利率为 30.42%
武汉润达尚检	预测未来五年的毛利率区间为 38.00%-39.19% 年均毛利率为 38.67%	预测未来五年的毛利率区间为 37.99%-40.82% 年均毛利率为 39.34%	预测未来五年的毛利率区间为 40.35%-44.59% 年均毛利率为 42.35%	2017-2018 年平均毛利率为 44.44%
北京惠中 (原北京润诺思)	预测未来六年的毛利率区间为 25.25%-60.31% 年均毛利率为 52.59%	预测未来六年的毛利率区间为 53.86%-60.91% 年均毛利率为 56.44%	预测未来六年的毛利率区间为 47.70%-48.62% 年均毛利率为 48.08%	2017-2019 年平均毛利率为 34.66%
合肥润达	预测未来五年的毛利率区间为 33.66%-34.35% 年均毛利率为 34.00%	预测未来五年的毛利率区间为 28.74%-29.21% 年均毛利率为 28.94%	预测未来五年的毛利率区间为 21.44%-21.57% 年均毛利率为 21.52%	2017-2019 年平均毛利率为 28.28%
云南润达康泰	预测未来五年的毛利率区间为 24.01%-24.35% 年均毛利率为 24.23%	预测未来五年的毛利率区间为 24.00%-26.79% 年均毛利率为 25.03%	预测未来五年的毛利率区间为 30.57%-32.06% 年均毛利率为 31.01%	2017-2019 年平均毛利率为 29.70%
惠中生物 (原上海华)	预测未来五年的毛利率区间为 21.99%-23.09%	预测未来五年的毛利率区间为 15.48%-19.80%	预测未来五年的毛利率区间为 18.71%-22.11%	2017-2019 年平均毛利率为 25.50%

项目	2017 年末商誉减值测试预测数据	2018 年末商誉减值测试预测数据	2019 年末商誉减值测试预测数据	报告期内实际平均毛利率
臣)	年均毛利率为 22.21%	年均毛利率为 17.22%	年均毛利率为 20.33%	
上海昆涿	预测未来五年的毛利率区间为 47.85%-50.38% 年均毛利率为 49.06%	预测未来五年的毛利率区间为 44.39%-51.27% 年均毛利率为 46.64%	预测未来五年的毛利率区间为 48.17%-52.63% 年均毛利率为 49.42%	2017-2019 年平均毛利率为 53.57%
上海瑞美	/	/	预测未来五年的毛利率区间为 73.70%-74.25% 年均毛利率为 74.05%	2019 年毛利率为 77.69%

从毛利率整体变动趋势来看：北京东南悦达 2019 年实际毛利率为 32.41%，故 2019 年末预测数较前面两年末预测毛利率略有调高；武汉润达尚检，2019 年末商誉减值测试毛利率预测略有上升，是基于报告期内实际毛利率基础上的做出的小幅调整；报告期内北京惠中，部分业务为贸易收入，扣除贸易收入后自产产品毛利率 40%左右，此外由于该公司的产品属于早期推广阶段，由于销量实际实现情况未达到预期，固定成本的原因致使实际毛利率低于预期；云南润达，基于报告期内实际毛利率分别为 26.11%、30.23%、32.77%，所以对于未来的预测有小幅上升；其他各公司的历年毛利率预测较平稳或呈下降趋势，较为谨慎、合理。

各标的公司毛利率预测系在各减值测试基准日营业收入预测的基础上，结合过往年度各产品毛利率情况，并综合考虑未来相关产品结构、成本调整因素等而确定的。由上表可知，各标的公司历次减值测试所预测的毛利率整体较为稳定，不存在显著差异，除北京惠中因其产品尚处于市场推广初步阶段使得其预测年均毛利率高于报告期年均毛利率外，其余标的公司历次减值测试所预测的年均毛利率均低于或接近于报告期实际实现的年均毛利率，预测数据较为合理、谨慎。

C、净利润率

项目	2017 年末商誉减值测试预测数据	2018 年末商誉减值测试预测数据	2019 年末商誉减值测试预测数据	报告期内平均净利润率
长春金泽瑞	预测未来五年的净利率区间为 20.01%-21.02% 年均净利率为 20.21%	预测未来五年的净利率区间为 18.74%-20.53% 年均净利率为 19.66%	预测未来五年的净利率区间为 17.78%-20.07% 年均净利率为 19.02%	2017-2019 年平均净利率为 21.83%
杭州怡丹	预测未来五年的净利率区间为 13.97%-14.50% 年均净利率为 14.29%	预测未来五年的净利率区间为 11.81%-12.63% 年均净利率为 12.20%	预测未来五年的净利率区间为 10.26%-11.41% 年均净利率为 10.91%	2017-2019 年平均净利率为 12.61%
北京东南悦达	预测未来五年的净利率区间为 10.72%-11.39% 年均净利率为 11.10%	预测未来五年的净利率区间为 9.44%-10.17% 年均净利率为 9.79%	预测未来五年的净利率区间为 10.04%-10.64% 年均净利率为 10.20%	2017-2019 年平均净利率为 10.70%
山东鑫海	预测未来五年的净利率区间为 5.72%-5.72%	预测未来五年的净利率区间为 5.99%-7.10%	预测未来五年的净利率区间为 5.95%-6.19%	2017-2019 年平均净利率为 5.64%

项目	2017 年末商誉减值测试预测数据	2018 年末商誉减值测试预测数据	2019 年末商誉减值测试预测数据	报告期内平均净利润率
	年均净利率为 5.72%	年均净利率为 6.64%	年均净利率为 6.10%	
武汉优科联盛	预测未来五年的净利率区间为 17.29%-18.02% 年均净利率为 17.74%	预测未来五年的净利率区间为 15.63%-16.96% 年均净利率为 16.18%	预测未来五年的净利率区间为 14.33%-16.42% 年均净利率为 15.20%	2017-2019 年平均净利率为 17.02%
武汉润达尚检	预测未来五年的净利率区间为 22.15%-23.77% 年均净利率为 22.84%	预测未来五年的净利率区间为 20.38%-23.47% 年均净利率为 21.95%	预测未来五年的净利率区间为 20.20%-25.82% 年均净利率为 23.00%	2017-2019 年平均净利率为 26.32%
北京惠中 (原北京润诺思)	预测未来六年的净利率区间为 -778.97%-40.22% 年均净利率为-130.52%	预测未来六年的净利率区间为 -130.25%-27.83% 年均净利率为-16.73%	预测未来六年的净利率区间为 -138.92%-24.76% 年均净利率为-37.32%	2017-2019 年平均净利率为-210.83%
合肥润达	预测未来五年的净利率区间为 13.56%-13.74% 年均净利率为 13.65%	预测未来五年的净利率区间为 11.99%-12.61% 年均净利率为 12.20%	预测未来五年的净利率区间为 8.80%-9.41% 年均净利率为 9.14%	2017-2019 年平均净利率为 11.46%
云南润达康泰	预测未来五年的净利率区间为 5.55%-6.09% 年均净利率为 5.85%	预测未来五年的净利率区间为 7.13%-7.67% 年均净利率为 7.34%	预测未来五年的净利率区间为 6.80%-7.73% 年均净利率为 7.18%	2017-2019 年平均净利率为 7.21%
惠中生物 (原上海华臣)	预测未来五年的净利率区间为 4.87%-7.81% 年均净利率为 5.71%	预测未来五年的净利率区间为 5.63%-6.56% 年均净利率为 6.17%	预测未来五年的净利率区间为 7.11%-10.11% 年均净利率为 8.41%	2017-2019 年平均净利率为 10.91%
上海昆涿	预测未来五年的净利率区间为 3.95%-8.11% 年均净利率为 5.76%	预测未来五年的净利率区间为 5.80%-14.17% 年均净利率为 9.09%	预测未来五年的净利率区间为 5.86%-11.10% 年均净利率为 8.16%	2017-2019 年平均净利率为 10.85%
上海瑞美	/	/	预测未来五年的净利率区间为 20.79%-22.10% 年均净利率为 21.54%	2019 年平均净利率为 21.47%

从净利润率整体变动趋势来看：武汉润达尚检、云南润达依据实际净利率水平情况，于当年末预测的净利率有所上调；北京惠中，由于该公司的产品属于早期推广阶段，净利润的影响因素较多，包括研发投入、收入销量、产品结构情况以及固定成本摊薄情况等，造成预测和实际情况均有所波动；惠中生物报告期内实际净利率呈上升趋势，与预测年均净利率变动趋势相同；上海昆涿，2018 年实际净利润率为 15.61%，主要是由于收入较前一年有较大幅度的上升，固定费用率的下调，所以调增了 2018 年末预测的净利润率水平。

各标的公司净利润率的预测系在各减值测试基准日营业收入、毛利率预测的基础上，结合过往年度实际成本费用结构，考虑固定成本费用率随着收入规模的变化而变所作出的最终判断。由上表可知，各标的公司历次减值测试所预测的净利润率整体较为稳定，不存在异常波动，除北京惠中因其产品尚处于市场推广初步阶段使得其预测年均净利润率高于实际净利润率以外，其余标的公司历次减值

测试所预测的年均净利润率与报告期实际实现的年均净利润率相比均是在合理范围内，预测数据较为合理、谨慎。

D、营业收入、净利润的预测数据与实现数据差异

a、长春金泽瑞

I、购买日：2017年9月8日

II、商誉金额：76,906.20万元，报告期内无减值。

III、资产组：长春金泽瑞主要从事东北地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过完善的综合服务体系，为东北地区的客户提供体外诊断产品和专业技术支持、物流配送等服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

长春金泽瑞	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用税前折现率
2017年末减值测试	营业收入预测值	/	76,580.00	92,522.80	105,940.23	121,931.21	134,124.33	134,124.33	134,124.33	134,124.33	17.80%
	净利润预测值	/	16,100.00	18,515.00	21,200.00	24,400.01	26,840.01	26,840.01	26,840.01	26,840.01	
2018年末减值测试	营业收入预测值	/	/	81,170.00	90,870.00	100,640.00	110,010.00	119,370.00	119,370.00	119,370.00	15.66%
	净利润预测值	/	/	16,664.90	18,230.79	19,805.68	21,221.70	22,375.49	22,375.49	22,375.49	
2019年末减值测试	营业收入预测值	/	/	/	90,690.00	100,240.00	108,840.00	118,030.00	125,460.00	125,460.00	15.91%
	净利润预测值	/	/	/	18,197.89	19,761.75	20,849.68	21,698.65	22,304.05	22,304.05	

项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度						
业绩实现情况	营业收入	57,783.91	70,302.04	80,249.72	/	/	/	/	/	/
	净利润	13,549.06	14,671.86	16,979.73	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	91.80%	98.87%	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	91.13%	101.89%	/	/	/	/	/	/

注：上表中营业收入达成率及净利润达成率系报告期各期间实现数据占最近一次商誉减值测试中预测数据的比例计算得出。

长春金泽瑞报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入、净利润预测差异原因

营业收入、净利润预测在 2018 年末及 2019 年末测试时对后期预测值较 2017 年末的预测值向下调整，该调整是根据 2018 年业绩实现的基础上对未来的预期判断。2018 年长春金泽瑞所在的东北地区各项医改政策的持续推进，部分政策如区域检验结果互认等，导致终端客户采购新产品和增加新检验项目的审慎程度增加，病人检测量增速有所放缓，导致长春金泽瑞业务推广的难度有所上升，存量业务和新增业务的增速较预期放缓所致。故企业于 2018 年末、2019 年末预测未来经营情况时较 2017 年预测值有所下调。

ii、业绩实现情况

2018 年净利润实际实现数低于预测数主要系受营业收入增速放缓所致，但其近几年业绩情况并不存在恶化或明显低于形成商誉时的预期。长春金泽瑞 2017 年度、2018 年度均完成协议约定的承诺净利润的 90%以上，按照上市公司对赌设计，承诺期内完成 90%可达到基本要求。2019 年长春金泽瑞实际实现的净利润达到预测值的 101.89%。

b、杭州怡丹

I、购买日：2016年7月21日

II、商誉金额：19,091.28万元，报告期内无减值。

III、资产组：杭州怡丹主要在浙江地区为各级医疗机构和政府实验室提供优质体外诊断产品和专业技术支持，通过自有综合服务体系为医疗诊断行业和科研、政府实验室系统提供全面的专业化产品和服务。由于主要现金流入与其及子公司上海加易（2019年上海加易业务转至杭州怡丹，其股权被全部处置）的现金流入密切相关，因此将该公司与其子公司合并后的整体作为一个资产组，该资产组与购买日商誉减值测试时所确定的资产组一致。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

杭州怡丹	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用 税前折 现率
2017年 末减值 测试	营业收入预测值	/	38,500.00	45,800.00	53,600.00	61,300.00	70,200.00	70,200.00	70,200.00	70,200.00	14.99%
	净利润预测值	/	5,565.21	6,545.06	7,772.71	8,723.20	9,808.45	9,808.45	9,808.45	9,808.45	
2018年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	48,685.00	56,982.00	64,197.00	72,601.00	82,038.00	82,038.00	82,038.00	15.76%
	净利润预测值	/	/	6,021.42	7,194.54	7,846.09	8,710.08	9,689.31	9,689.31	9,689.31	
2019年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	58,177.00	65,905.00	74,794.00	84,897.00	96,494.00	96,494.00	15.96%
	净利润预测值	/	/	/	6,637.27	7,419.89	8,247.74	9,011.05	9,896.14	9,896.14	
	项目	2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实	营业收入	32,767.21	41,188.78	49,900.07	/	/	/	/	/	/	/

现情况	净利润	4,279.68	5,438.11	5,772.61	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	106.98%	102.50%	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	97.72%	95.87%	/	/	/	/	/	/

杭州怡丹报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入、净利润预测差异原因

2018年末及2019年末对未来收入预测数高于2017年末预测数，净利润预测低于2017年末预测数，主要是有公司逐渐从单一产品销售转变为为客户提供综合服务，其面对市场空间较原有市场规模更大，但毛利率相对降低。故后续每年预测时均基于对未来的业务结构及盈利能力做了相应的调整，预测是合理谨慎的。

ii、业绩实现情况

报告期杭州怡丹实际实现的净利润均达到预测值的96%左右，经营情况较为正常、稳定。

c、北京东南悦达

I、购买日：2017年3月8日

II、商誉金额：17,821.22万元，报告期内无减值。

III、资产组：北京东南悦达主要从事华北地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过完善的综合服务体系，为华北地区医疗机构提供体外诊断产品和专业技术支持、物流配送等服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

北京东南悦达	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	测试用 税前折 现率
2017 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	62,705.23	68,975.75	75,873.33	81,943.19	86,040.35	86,040.35	86,040.35	86,040.35	17.80%
	净利润预测值	/	6,721.64	7,538.93	8,456.50	9,265.17	9,801.72	9,787.76	9,787.76	9,787.76	
2018 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	73,943.16	83,255.41	93,771.69	105,649.55	119,067.42	119,067.42	119,067.42	16.10%
	净利润预测值	/	/	7,522.75	7,994.14	8,849.82	10,311.43	11,883.81	11,883.81	11,883.81	
2019 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	71,820.46	75,653.18	79,606.34	83,659.44	87,939.41	87,939.41	15.91%
	净利润预测值	/	/	/	7,642.41	7,673.89	7,992.36	8,439.02	8,869.59	8,869.59	
	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度							
业绩实 现情况	营业收入	55,986.81	66,546.14	69,831.42	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	5,726.35	6,970.78	7,966.98	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	106.13%	94.44%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	103.71%	105.91%	/	/	/	/	/	/	/

北京东南悦达报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

北京东南悦达 2018 年度超额完成了 2017 年末减值测试时对 2018 年预测的营业收入及净利润，基于已有的客户积累以及未来预期，在 2018 年末预测时对后期收入预测值较上次预测进行了相应向上调整，净利润预测调整主要系根据公司 2018 年度毛利率变动情况以

及对华北地区相关指导价格、政策调整预期而进行的调整。基于对北京地区未来业务的规划及客户结构，2019 年末收入及净利润较 2018 年进行了下调。

ii、业绩实现情况

北京东南悦达 2018 年及 2019 年企业净利润均超额完成了预测金额，未见明显减值迹象。

d、山东鑫海

I、购买日：2016 年 9 月 26 日

II、商誉金额：16,325.36 万元，报告期内无减值。

III、资产组：山东鑫海属于高值医疗耗材行业，以专业的技术、完善的售后为山东省内各类大中小医院及终端客户提供以碧迪、纽迪希亚等品牌为主的医疗耗材产品及服务。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

山东鑫海	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	测试用 税前折 现率
2017 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	54,777.95	60,255.75	66,281.32	72,909.45	80,200.40	80,200.40	80,200.40	80,200.40	16.04%
	净利润预测值	/	3,131.00	3,444.07	3,788.48	4,167.33	4,584.06	4,584.06	4,584.06	4,584.06	

2018 年末减值测试	营业收入预测值	/	/	61,050.83	68,222.58	75,618.57	82,985.31	90,385.18	90,385.18	90,385.18	16.28%
	净利润预测值	/	/	3,659.39	4,356.11	5,088.05	5,806.42	6,420.74	6,420.74	6,420.74	
2019 年末减值测试	营业收入预测值	/	/	/	60,725.13	65,883.16	71,232.40	76,558.42	82,256.54	82,256.54	16.29%
	净利润预测值	/	/	/	3,610.54	4,015.64	4,390.43	4,739.39	5,036.96	5,036.96	
项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度							
业绩实现情况	营业收入	47,184.03	54,099.77	63,699.30	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	2,514.47	3,467.25	3,306.59	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率		98.76%	104.34%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率		110.74%	90.36%	/	/	/	/	/	/	/

山东鑫海报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

2017 年末至 2019 年末同期营业收入预测数无较大差异，之后的营业收入预测主要是基于 2018 年、2019 年实际增长率 14.66%、17.74%而做出的，且稳定期的营业收入预测的增长率均为零。2017 年末至 2019 年末同期净利润预测值存在一定波动，主要系根据当年实际净利率情况并结合收入预测情况进行的调整，与实际经营净利率率相近。

ii、业绩实现情况

山东鑫海 2018 年、2019 年净利润完成率分别为 110.74%、90.36%，年平均完成率为 100.55%，未见明显减值迹象。

e、武汉优科联盛

I、购买日：2017年12月11日

II、商誉金额：12,385.78万元，报告期内无减值。

III、资产组：武汉优科联盛主要从事华中地区的体外诊断产品的流通与服务业务，主要销售雅培、迈瑞等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

武汉优科联盛	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用税前折现率
2017年末减值测试	营业收入预测值	/	25,000.00	29,152.00	31,517.20	33,206.98	34,203.19	34,203.19	34,203.19	34,203.19	18.00%
	净利润预测值	/	4,322.00	5,180.74	5,677.90	5,939.84	6,070.22	6,070.22	6,070.22	6,070.22	
2018年末减值测试	营业收入预测值	/	/	29,600.00	31,592.16	32,888.92	34,188.16	34,188.16	34,188.16	34,188.16	16.00%
	净利润预测值	/	/	5,018.97	5,245.54	5,237.39	5,404.67	5,344.23	5,344.23	5,344.23	
2019年末减值测试	营业收入预测值	/	/		34,036.06	35,183.67	35,954.32	36,537.64	36,537.64	36,537.64	16.08
	净利润预测值	/	/		5,589.17	5,549.36	5,412.97	5,267.35	5,237.26	5,237.26	
	项目	2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实现情况	营业收入	14,444.91	23,113.20	33,327.85	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	2,472.58	4,021.03	5,518.28	/	/	/	/	/	/	/

营业收入达成率	/	92.45%	112.59%	/	/	/	/	/	/	/
净利润达成率	/	93.04%	109.95%	/	/	/	/	/	/	/

武汉优科联盛报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

武汉优科联盛报告期内营业收入、净利润预测值基本稳定，2019年末对于未来净利润的预测更为趋于谨慎。

ii、业绩实现情况

武汉优科联盛2018年度实际实现的收入略低于预测值，主要受客户招投标价格调整等因素影响。2018年净利润完成率为93.04%，基本达到了预测数。

f、武汉润达尚检

I、购买日：2017年9月7日

II、商誉金额：10,657.57万元，报告期内无减值。

III、资产组：武汉润达尚检主要从事湖北省内的体外诊断产品的流通与服务业务，致力于为客户提供专业的全方位医学检验解决方案，主要经营雅培、爱科来、希森美康、积水等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

武汉润达尚检	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用 税前折 现率
2017年 末减值 测试	营业收入预测值	/	15,862.82	19,000.00	21,280.00	22,982.40	23,671.87	23,671.87	23,671.87	23,671.87	18.00%
	净利润预测值	/	3,707.59	4,515.84	4,961.21	5,091.05	5,107.66	5,107.66	5,107.66	5,107.66	
2018年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	18,138.83	19,658.50	20,755.52	21,681.03	22,393.16	22,393.16	22,393.16	15.91%
	净利润预测值	/	/	4,256.57	4,500.44	4,555.79	4,571.93	4,562.67	4,562.67	4,562.67	
2019年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	20,191.26	21,170.49	21,905.23	22,367.45	22,367.89	22,367.89	16.28%
	净利润预测值	/	/	/	5,214.18	5,171.89	5,046.42	4,813.97	4,518.65	4,518.65	
项目		2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实 现情况	营业收入	12,686.59	14,723.03	17,999.18	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	3,104.42	4,094.75	4,800.49	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	92.81%	99.23%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	110.44%	112.78%	/	/	/	/	/	/	/

武汉润达尚检报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

2018年末预测的2019年营业收入较2017年末预测2019年营业收入预测数下调了4.53%，主要系根据2018年度实际收入及客户情况进行了调整，调整幅度较小；2018年末预测的2019年净利润较2017年末预测2019年净利润预测数下调了5.74%，主要系根据前述收入规模预测调整所致。

ii、业绩实现情况

2018 年及 2019 年企业净利润均超额完成了预测金额。

g、上海瑞美

(1) 购买日：2019 年 9 月 29 日

(2) 商誉金额：8,222.14 万元，报告期内无减值。

(3) 资产组：上海瑞美是一家专业从事医疗卫生信息化软件开发的高新技术软件企业，自成立以来主要从事实验室信息管理系统（LIS）和临床输血质量管理体系（BIS）的设计、开发与销售，是国内最主要的实验室信息管理软件供应商之一。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

(4) 商誉减值测试相关参数和实现情况

上海瑞美	项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	测试用税前折现率
2019 年末 减值测试	营业收入预测值	/	9,683.77	10,862.42	12,058.84	13,249.52	14,477.06	14,477.06	14.38%~
	净利润预测值	/	2,140.29	2,320.05	2,642.17	2,854.42	3,009.57	3,009.57	15.04%
	项目	2019 年度							
业绩实现 情况	营业收入	9,779.10	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	2,099.28	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	/	/	/	/	/	/	/

	净利润达成率	/	/	/	/	/	/	/	/	/
--	--------	---	---	---	---	---	---	---	---	---

上海瑞美于 2019 年 9 月 29 日纳入发行人合并范围，经 2019 年底减值测试，未出现减值迹象。

h、北京惠中（原北京润诺思）

I、购买日：2016 年 11 月 29 日

II、商誉金额：9,257.93 万元，经 2019 年末商誉减值测试，计提 3,797.00 万元减值准备。

III、资产组：北京惠中主要从事全自动磁微粒化学发光系统产品的研发及试剂产品的生产。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

北京惠中	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	测试用 税前折 现率
2017 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	225.00	1,400.00	3,400.00	6,100.00	9,100.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	15.44%
	净利润预测值	/	-1,752.69	-1,352.24	-115.27	1,377.12	3,007.68	5,228.49	4,563.00	4,563.00	
2018 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	773.76	1,595.34	2,852.29	4,730.35	6,965.26	9,241.95	9,241.95	13.62%
	净利润预测值	/	/	-1,007.83	-628.17	-66.29	808.37	1,938.17	2,462.76	2,462.76	
2019 年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	876.13	1,494.52	2,869.12	5,311.11	8,151.65	8,151.65	13.31%
	净利润预测值	/	/	/	-1,217.14	-1,029.21	-462.15	666.05	2,018.73	2,018.73	

项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度							
业绩实现情况	营业收入	973.40	310.00	1,170.60	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	-1,544.49	-1,211.56	-971.54	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	137.78%	151.29%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	130.87%	103.60%	/	/	/	/	/	/	/

北京惠中报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

2018 年末、2019 年末营业收入预测值较 2017 年末预测值下调，主要是由于 2017 年及以前企业尚处于研发阶段，根据新产品实际上市进度和未来规划，按照谨慎性原则向下调整了收入预测。

报告期内商誉减值测试中净利润预测的调整主要系根据收入预测的变动而进行的相应调整。

ii、业绩实现情况

2018 年及 2019 年实际收入和净利润均超过预测金额。

i、合肥润达

I、购买日：2016 年 11 月 24 日

II、商誉金额：3,197.18 万元，报告期内无减值

III、资产组：合肥润达主要为安徽省内各类大中小医院及疾控、第三方实验室提供 IVD 整套解决方案，并且提供专业的技术支持

和完整的售后服务，主要销售生物梅里埃、欧蒙、罗氏、希森美康等品牌产品。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

合肥润达	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用 税前折 现率
2017年 末减值 测试	营业收入预测值	/	12,440.72	14,680.05	16,882.06	18,907.91	20,798.70	21,838.63	21,838.63	21,838.63	17.80%
	净利润预测值	/	1,698.00	2,013.92	2,319.19	2,563.24	2,826.74	2,869.76	2,869.76	2,869.76	
2018年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	17,365.00	19,844.00	22,436.00	24,817.00	27,215.00	27,215.00	27,215.00	15.80%
	净利润预测值	/	/	2,129.87	2,379.90	2,689.04	3,018.35	3,430.46	3,430.46	3,430.46	
2019年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	29,361.00	33,345.00	36,844.00	39,457.00	42,074.00	42,074.00	15.96%
	净利润预测值	/	/	/	2,582.43	3,011.60	3,380.92	3,665.74	3,959.96	3,959.96	
	项目	2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实 现情况	营业收入	10,390.52	15,043.53	25,814.62	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	1,435.10	1,810.95	2,203.70	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	120.92%	148.66%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	106.65%	103.47%	/	/	/	/	/	/	/

合肥润达报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

2018 年至 2019 年，合肥润达均超额完成了上年对本年的预测值，故报告期内每年末进行预测时，基于目前已有的客户情况、实际实现情况以及未来的市场判断，企业对未来预测较上次预测有所上调。

净利润预测系根据收入预测等变化相应进行调整。基于对未来市场判断以及谨慎考虑，虽然收入规模进行了向上调整，但在上述预测期内净利润预测调整幅度远低于收入调增幅度。

ii、业绩实现情况

合肥润达 2018 年及 2019 年企业均超额完成了原预测金额，未见明显减值迹象。

j、云南润达康泰

I、购买日：2017 年 9 月 7 日

II、商誉金额：1,088.08 万元，报告期内无减值

III、资产组：云南润达康泰主要从事云南地区的体外诊断产品的流通与服务业务，通过自有综合服务体系向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持。由于主要现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

云南润达康泰	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	测试用 税前折
--------	----	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	------------

											现率
2017 年末减值测试	营业收入预测值	/	8,750.00	10,937.50	12,578.13	13,584.38	14,263.59	14,263.59	14,263.59	14,263.59	17.80%
	净利润预测值	/	518.96	635.43	766.52	796.77	791.73	791.73	791.73	791.73	
2018 年末减值测试	营业收入预测值	/	/	10,236.81	11,569.36	12,500.37	13,277.14	13,698.12	13,698.12	13,698.12	16.09%
	净利润预测值	/	/	730.35	857.93	908.95	958.37	1,050.60	1,050.60	1,050.60	
2019 年末减值测试	营业收入预测值	/	/	/	11,674.89	12,810.21	13,896.91	14,628.74	15,119.54	15,119.54	16.24%
	净利润预测值	/	/	/	902.47	944.10	979.12	1,013.39	1,028.87	1,028.87	
项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度							
业绩实现情况	营业收入	7,091.70	8,778.90	10,902.96	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	436.65	664.34	861.80	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	100.33%	106.51%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	128.02%	118.00%	/	/	/	/	/	/	/

云南润达康泰报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实际实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

2018 年末预测金额较 2017 年末预测的同期金额差异较小，根据 2018 年度实际客户情况、实际收入、产品盈利能力及净利润率变化情况，对于收入未来的预测略有调低，对未来利润预测数略有上调。2018 年末预测数与 2019 年末预测数整体较为接近，无重大差异。

ii、业绩实现情况

云南润达康泰 2018 年及 2019 年均超额完成了原预测金额。

k、惠中生物（原上海华臣）

I、购买日：2008年10月30日

II、商誉金额：143.48万元，报告期内无减值

III、资产组：惠中生物主要从事体外诊断试剂的研发与生产，主要生产糖化试剂、生化试剂、第三方质控品等体外诊断试剂。由于主要的现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

惠中生物	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用 税前折 现率
2017年 末减值 测试	营业收入预测值	/	13,719.32	19,207.05	25,929.51	33,708.36	42,135.46	42,135.46	42,135.46	42,135.46	15.71%
	净利润预测值	/	1,071.00	1,119.26	1,341.39	1,641.78	2,058.50	2,058.50	2,058.50	2,058.50	
2018年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	13,152.57	16,407.93	19,220.66	21,817.41	24,558.09	24,558.09	24,558.09	13.70%
	净利润预测值	/	/	863.31	1,058.69	1,189.19	1,315.43	1,383.48	1,383.48	1,383.48	
2019年 末减值 测试	营业收入预测值	/	/	/	15,716.34	18,707.14	21,767.85	24,561.08	27,476.36	27,476.36	14.43%
	净利润预测值	/	/	/	1,588.86	1,686.17	1,792.17	1,865.95	1,953.43	1,953.43	
	项目	2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实	营业收入	8,759.90	9,869.00	12,927.26	/	/	/	/	/	/	/

现情况	净利润	1,012.59	887.83	1,575.76	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	100.01%	71.94%	98.29%	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	107.72%	82.90%	182.53%	/	/	/	/	/	/

惠中生物报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

在 2018 年末预测时对未来预测值做了向下调整，收入增长率也相应下调，主要由于受惠中生物生产基地搬迁影响所致，2018 年实际实现的收入和净利润均小于预期，净利润预测主要根据收入预测值做了较大调整，主要系 2018 年收入下降、生产设备更新等多种因素影响后，对净利润预测值进行了同步向下调整。根据 2019 年的业绩完成情况以及对未来的预期，2019 年末预测数较 2018 年末预测金额小幅上调。

ii、业绩实现情况

由于受生产基地搬迁的影响，惠中生物 2018 年实际实现的净利润未达到预测金额，但由于商誉金额较小，故不影响减值测试的结果。2019 年企业超额完成了净利润预测数。

1、上海昆涑

I、购买日：2015 年 4 月 9 日

II、商誉金额：109.19 万元，报告期内无减值

III、资产组：上海昆涑为临床实验室质量管理解决方案提供商，具体包括但不限于：室内质控品的研发、质量管理的信息化平台、

质量外部认可和相应的学术教育等产品/服务。由于主要的现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入，因此将该公司整体作为一个资产组，该资产组与购买日所确认的资产组一致。

IV、商誉减值测试预测营业收入、净利润及实现情况

单位：万元

上海昆涑	项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	测试用税前折现率
2017年末减值测试	营业收入预测值	/	6,158.28	8,631.91	11,679.97	14,765.76	18,278.91	21,792.05	21,792.05	21,792.05	17.80%
	净利润预测值	/	499.64	543.50	749.51	596.98	721.32	765.77	765.77	765.77	
2018年末减值测试	营业收入预测值	/	/	9,024.91	12,180.61	14,622.13	16,823.65	19,348.94	19,348.94	19,348.94	18.19%
	净利润预测值	/	/	1,279.27	1,252.00	1,199.81	1,172.76	1,122.14	1,122.14	1,122.14	
2019年末减值测试	营业收入预测值	/	/	/	9,394.79	11,459.89	13,751.87	15,820.95	18,194.09	18,194.09	15.40%
	净利润预测值	/	/	/	1,043.08	1,061.95	1,070.81	1,073.29	1,066.25	1,066.25	
	项目	2017年度	2018年度	2019年度							
业绩实现情况	营业收入	3,696.56	5,838.47	7,574.16	/	/	/	/	/	/	/
	净利润	110.49	911.46	1,056.75	/	/	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	/	94.81%	83.92%	/	/	/	/	/	/	/
	净利润达成率	/	182.42%	82.61%	/	/	/	/	/	/	/

上海昆涑报告期内的商誉减值测试时，相关参数调整及实现情况差异的原因：

i、营业收入及净利润预测差异原因

上海昆涑报告期内的商誉减值测试时，相关参数未作重大调整，仅根据各年度的业务实际开展情况进行相应的微调。2018年商誉减值测试时对未来净利润上调主要系根据上海昆涑2018年度实际实现净利润率15.61%较上期预测的8.11%有较大幅度上升而做出的相应变化。

ii、业绩实现情况

2018年及2019年上海昆涑净利润达成率分别为182.42%、82.61%，年平均达成率为132.52%，2019年收入、净利润完成率略低，商誉金额较小，对商誉减值测试不存在重大影响。

6) 标的公司收购时采用的评估方法及相关参数, 结合报告期标的公司业绩实现情况与上述评估参数的差异情况分析商誉减值计提的充分性。

发行人收购前述标的公司时进行企业价值评估的包括杭州怡丹、长春金泽瑞及上海瑞美。在收购时未进行企业价值评估的标的公司, 发行人根据标的公司所在区域、产品情况、渠道资源、盈利状况、资产状况等信息进行综合评估。发行人根据收购标的公司具体情况及与交易对方的协商情况, 交易对价以净利润为基准, 按照一定区间内的市盈率进行计算。

发行人收购杭州怡丹、长春金泽瑞及上海瑞美时进行评估时, 最终均选取收益法评估结果作为评估结论, 具体情况如下:

①杭州怡丹

经发行人第二届董事会第四十二次会议审议通过, 发行人收购杭州怡丹 45% 股权, 收购完成后, 发行人成为杭州怡丹控股股东。就本次股权收购事项, 银信资产评估有限公司于 2016 年 6 月 27 日出具了银信评报字[2016]沪第 0748 号《评估报告》。

A、收购时采用的评估方法

该次评估选取资产基础法及收益法进行评估。由于资产基础法是从资产的再取得途径考虑的, 其主要是从成本构建的角度, 基于企业的资产负债表进行的, 反映的是企业现有资产的重置价值; 其无法体现标的资产在行业前景、客户资源、品牌质量、经营及人才管理模式上的优势, 故其估值不能反映标的资产的真实价值。收益法是从企业未来获利能力角度考虑的, 其结果不仅反映了有形资产的价值, 而且包括了经营许可资质、稳定的客户资源、科学的生产经营管理水平、稳定的销售团队等对获利能力产生重大影响的因素, 而这些因素未能在资产基础法中予以体现。最终, 评估机构通过对被评估单位财务状况的调查和历史经营业绩分析, 依据资产评估准则的规定, 并结合评估对象和评估目的、适用的价值类型, 经过比较分析, 选择了收益法能更全面、合理地反映被评估单位的股东全部权益价值。

因此, 该次评估最终选取收益法评估结果作为评估结论, 被评估单位股东全

部权益价值为 48,600.00 万元。

B、收益法主要评估参数的选取及业绩实现情况

a、评估基准日：2016 年 4 月 30 日

b、预测收益期：一般情况下根据企业的五年规划作为评估预测期，而五年后的预测难度较大，准确性也较差，因此明确预测期时间为 5 年，未来永续年与第五年数据基本相同（下同）。本次预测期从 2016 年 5 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日为第 1 年，2017 年至 2020 年为第 2-5 年。

c、折现率预测

由于此次评估选用的是企业自由现金流折现模型，按照收益额与折现率匹配的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量（FCFF），则折现率选取加权平均资本成本率（WACC）。通过综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业等相关因素确定杭州怡丹本次评估的折现率为 12.2%（税后）。

d、未来收益预测主要参数及业绩实现情况

收益预测是根据被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析未来收益预测资料与评估目的及评估假设的适用性，同时关注未来收益预测中经营管理、业务架构、主营业务收入、毛利率、营运资金、资本性支出、资本结构等主要参数与评估假设、价值类型的一致性。

本次评估中杭州怡丹未来收益主要参数及业绩实现情况如下：

单位：万元

项目		2016 年 5-12 月	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	永续期
收购评估 （收益 法）主要 参数	营业收入预测值	18,964.98	29,743.14	32,693.70	35,811.50	37,602.08	37,602.08
	净利润预测值	2,617.05	4,415.66	5,294.66	6,775.14	7,820.93	7,819.76
项目		2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度		

业绩实现情况	营业收入	25,111.17	32,767.21	41,188.78	49,900.07	/	/
	净利润	4,063.36	4,279.68	5,438.11	5,772.61	/	/
	营业收入达成率	/	110.17%	125.98%	139.34%	/	/
	净利润达成率	/	96.92%	102.71%	85.20%	/	/

由上表可知，2017 年度及 2018 年度，杭州怡丹业绩基本实现收购时的评估预测，2019 年杭州怡丹实现收入 49,900.07 万元，完成率 139.34%，实现净利润 5,772.61 万元，完成率 85.20%。杭州怡丹经营情况正常、稳定，经减值测试不存在商誉减值。

②长春金泽瑞

经发行人第三届董事会第十一次会议审议通过，发行人收购长春金泽瑞 60% 股权，收购完成后，发行人成为长春金泽瑞的控股股东。就本次股权收购事项，银信资产评估有限公司于 2017 年 5 月 18 日出具了银信评报字(2017)沪第 0367 号《评估报告》。

A、收购时采用的评估方法

该次评估选取了市场法及收益法进行评估。由于资产基础法仅从历史投入（即构建资产）角度考虑企业价值，而没有从资产的实际效率和企业运行效率角度考虑；另一方面，资产基础法仅考虑被评估单位申报的资产，往往对无形资产的价值估计不全面，因此，如果采用单项资产加和法可能无法完全体现长春金泽瑞整体价值，故不宜采用资产基础法。该次评估采用了市场法，但市场法评估完全依赖于可比公司的成交案例，每项交易均存在其特殊性，而评估人员无法完全掌握每项交易的潜在背景，因此市场法可能存在评估人员未知的调整因素。评估机构对市场法的采用是谨慎的。该次评估最终采用收益法结果，是因为长春金泽瑞具有一定获利能力，未来经济效益可持续增长，对未来收入和利润状况能作出合理预测。

因此，该次评估最终选取收益法评估结果作为评估结论，被评估单位股东全部权益价值为 150,000.00 万元。

B、收益法主要评估参数的选取及业绩实现情况

a、评估基准日：2016 年 12 月 31 日

b、预测收益期：本次预测期 5 年，为 2017 年至 2021 年

c、折现率预测

由于此次评估选用的是企业自由现金流折现模型，按照收益额与折现率匹配的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量（FCFF），则折现率选取加权平均资本成本率（WACC）。通过综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业等相关因素确定长春金泽瑞本次评估的折现率为 12%（税后）。

d、未来收益预测主要参数及业绩实现情况

本次评估中长春金泽瑞未来收益主要参数及业绩实现情况如下：

单位：万元

项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	永续期
收购评估 （收益 法）主要 参数	营业收入预测值	69,960.53	80,071.44	91,660.66	104,946.13	120,178.04	120,178.04
	净利润预测值	13,902.24	15,910.55	18,245.28	20,968.26	24,120.89	24,120.89
项目		2017 年度	2018 年度	2019 年度			
业绩实现 情况	营业收入	57,783.91	70,302.04	80,249.72	/	/	/
	净利润	13,549.06	14,671.86	16,979.73	/	/	/
	营业收入达成率	82.60%	87.80%	87.55%	/	/	/
	净利润达成率	97.46%	92.21%	93.06%	/	/	/

由上表可知，长春金泽瑞 2017 年、2018 年、2019 年净利润达成率分别为 97.46%、92.21%、93.06%，略低于收购时的评估预测。

虽然长春金泽瑞业绩实现情况略低于收购时的评估预测，但其近几年业绩情况并不存在恶化或明显低于形成商誉时的预期，每年仍为盈利且利润逐年稳定增长。经综合评估，长春金泽瑞整体经营情况不存在商誉减值迹象，主要原因如下：

长春金泽瑞 2017 年度、2018 年度、2019 年度均完成协议约定的承诺净利润的 90%以上，按照上市公司对赌设计，承诺期内完成 90%可达到基本要求。

2019 年末商誉减值测试中，长春金泽瑞 2020 年度及其后各预测年度收入、净利润根据其实际经营情况合理分析预测后均低于收购时评估的预测数据的

9%~18%，具备一定的谨慎性。在此谨慎预计的前提下，长春金泽瑞作为一个资产组，其未来可回收金额大于其账面价值（包括相关总部资产和所分摊的商誉的账面价值部分），不存在减值迹象。

③上海瑞美

经发行人第三届董事会第三十四次会议上审议通过，发行人收购上海瑞美15%股权，收购完成后，发行人持有上海瑞美60%股权，成为上海瑞美控股股东。就本次股权收购事项，北京国融兴华资产评估有限责任公司于2019年9月22日出具了国融兴华评报字[2019]第010216号《评估报告》。

A、收购时采用的评估方法

该次评估选取资产基础法及收益法进行评估。由于资产基础法是从静态的角度确定企业价值，而没有考虑企业的未来发展与现金流量的折现值，也没有考虑到其他未记入财务报表的因素，如研发能力、推广渠道、营销网络、品牌知名度、稳定的客户群等因素，往往使企业价值被低估。收益法评估中，不仅考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表中未列示的上述资产基础法无法考虑的因素的贡献。上海瑞美为医疗卫生信息化软件开发行业，属轻资产公司，技术实力较强，占有比较高的市场容量，综合获利能力较强。考虑资产负债表上述未列示因素的贡献，采用收益法的结果，更能反映出上海瑞美电脑科技有限公司的真实企业价值。

因此，该次评估最终选取收益法评估结果作为评估结论，被评估单位股东全部权益价值为25,800.00万元，形成商誉金额8,222.14万元。

B、收益法主要评估参数的选取及业绩实现情况

a、评估基准日：2018年12月31日

b、预测收益期：本次预测期5年，为2019年至2023年

c、折现率

由于此次评估选用的是企业自由现金流折现模型，按照收益额与折现率匹配的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量（FCFF），则折现率选取加权

平均资本成本率（WACC）。通过综合考虑评估基准日的利率水平、市场投资收益率等资本市场相关信息和所在行业等相关因素确定上海瑞美（母公司单体）本次评估的折现率为 12.84%（税后）。

上海瑞美子公司瑞美信息自盈利年度 2017 年开始享受两免三减半的所得税税收优惠政策, 使各年的折现率有所差异, 具体折现率如下:

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
各年折现率（税后）	12.86%	12.86%	12.86%	12.84%	12.84%

d、未来收益预测主要参数及业绩实现情况

本次评估中上海瑞美未来收益主要参数及业绩实现情况如下:

单位: 万元

项目		2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	永续期
收购评估 (收益法) 主要参数	营业收入预测值	8,657.09	9,806.28	11,045.70	12,312.04	13,620.82	13,620.82
	净利润预测值	1,879.87	2,166.17	2,467.11	2,784.47	3,067.14	3,067.14
项目		2019 年度					
业绩实现情况	营业收入	9,779.10	/	/	/	/	/
	净利润	2,099.28	/	/	/	/	/
	营业收入达成率	112.96%	/	/	/	/	/
	净利润达成率	111.67%	/	/	/	/	/

注: 由于本次评估对母子公司分别进行收益法预测, 上表中未来收益预测主要参数为母子公司加总数据。

由上表可知, 上海瑞美 2019 年度均完成营业收入及净利润达产率, 业绩实现度较高, 经营情况正常、稳定, 不存在商誉减值迹象。

④其他标的公司

收购时未进行企业价值评估的标的公司中, 有业绩承诺的为山东鑫海、合肥润达、北京东南悦达、武汉优科联盛、武汉润达尚检和云南润达康泰, 其他无业绩承诺。截至 2019 年 12 月 31 日, 上述标的公司均已完成协议约定的三年承诺业绩。截至目前, 前述标的公司均正常经营, 不存在经营环境发生重大不利变化的情形。

综上所述，上述标的公司经营业务正常，报告期间主要指标的前提假设未发生重大变化，行业政策未发生重大变化，公司判断资产组不存在明显减值迹象。

7) 发行人报告期不存在通过共同客户、供应商或放弃商业机会等形式向标的公司输送利益的情形；标的公司不存在大额非经常性损益

A、发行人收购上述标的公司的原因

发行人历史上所进行的收购及投资都是围绕着医学实验室综合服务的主业展开的，旨在加强主营业务，完善服务体系。按照标的公司所处行业产业链位置的不同，可以分为投资不同区域或不同领域的流通服务商的横向收购及投资体外诊断产品研发制造及医学实验室专业服务提供商的纵向收购。按照该维度划分，上市公司形成商誉的公司相关情况如下：

标的公司名称	收购类型	商誉形成年度	主营业务		
			细分领域/区域	产品/服务	主要经营品牌
惠中生物（原名上海华臣）	纵向收购	2008年	体外诊断产品研发制造	生化试剂等	华臣
上海昆涞	纵向收购	2015年	医学实验室专业服务	医学实验室质量管理服务	昆涞
北京惠中（原名北京润诺思）	纵向收购	2015年	体外诊断产品研发制造	化学发光试剂等	润诺思
上海瑞美	纵向收购	2019年	医学实验室专业服务	医学实验室信息化管理软件系统	瑞美
杭州怡丹	横向收购	2016年	浙江地区	微生物及自身免疫产品为主	生物梅里埃等
山东鑫海	横向收购	2016年	山东地区	高值医疗耗材	碧迪、强生等
合肥润达	横向收购	2016年	安徽地区	微生物产品为主	生物梅里埃、罗氏等
长春金泽瑞	横向收购	2017年	东北地区	免疫、生化产品为主	罗氏、希森美康等
北京东南悦达	横向收购	2017年	北京及周边地区	免疫生化产品为主	雅培等
武汉优科联盛	横向收购	2017年	湖北地区	免疫生化产品为主	雅培等
武汉润达尚检	横向收购	2017年	湖北地区	免疫生化产品为主	雅培等
云南润达康泰	横向收购	2017年	云南地区	医学实验室整体综合服务	西门子、贝克曼等

基于标的公司收购目的不同，在后续的整合管理过程中，也采取了不一样的方式，导致收购后上市公司与不同类型收购的标的公司在客户、供应商等方面的关系也存在差异，因此，以下根据不同收购类型，对标的公司和上市公司之间整合及客户、供应商等情况进行说明。

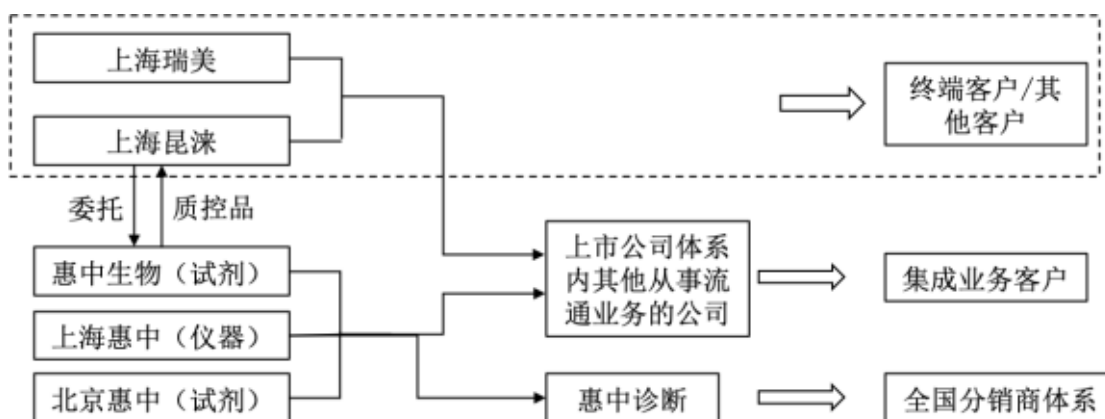
B、纵向收购的标的公司

a、与纵向收购标的公司的整合及协同效应

纵向收购标的公司惠中生物、北京惠中均为体外诊断产品制造商，上海昆涑及上海瑞美均为医学实验室专业服务提供商，上市公司收购其的目的均为将其产品及服务与上市公司已有的渠道进行充分的整合，最大化满足客户不同层次的需求和完善自身的服务能力。

I、上市公司产业及专业服务类企业业务流程

上市公司产品及专业服务类企业业务流程图如下：



图例：实线为上市公司内部交易体系；空心线为对外实现收入。

II、与标的公司的整合

在收购后，纵向收购的标的公司均按照上市公司既有流程进行了整合：

i、产品制造类企业

整合方式：销售渠道进行全面的整合，统一通过惠中诊断（原名“上海康祥”）构建的经销体系进行对外销售，同时，上市公司体系内公司集成业务客户的需求，在满足客户条件及履行必要的程序后，向客户提供自主品牌产品；

结算原则：惠中诊断为发行人体系内自主品牌产品企业的全国总经销商，按照行业内通行原则进行定价结算；自主品牌产品企业将体系内公司视为其经销商，按照经销商定价原则进行定价；上海昆涑销售的第三方质控品系委托惠中生物生产，按照成本加成原则确定交易价格。

ii、专业服务类企业

整合方式：在其原有客户外，上市公司将其纳入公司综合服务体系，充分发挥其专业化的服务能力，全面满足客户的需求，同时，利用标的公司专业化服务能力，扩大了公司的潜在客户群，为公司扩展整体综合服务业务提供了良好的基础。

结算原则：专业服务类企业均将体系内公司视为经销商，按照其对经销商的统一定价原则确定交易价格，与其他经销商的定价不存在显著差异。

b、内部交易情况

基于上述协同效应及整合因素，报告期内，纵向收购标的报告期内内部交易（指标的公司外上市公司下属企业向其进行的采购）收入占比显著较高：

单位：万元

单位名称	2019年		2018年		2017年	
	内部交易收入	占单体收入比例	内部交易收入	占单体收入比例	内部交易收入	占单体收入比例
惠中生物	9,441.78	73.04%	9,868.89	100.00%	8,740.41	99.78%
上海昆涑	2,956.20	39.03%	2,561.65	43.88%	1,779.81	48.15%
北京惠中	1,170.60	100.00%	310.00	100.00%	973.40	100.00%
上海瑞美	70.57	2.64%	/	/	/	/

上述标的公司2017年至2019年毛利率情况如下：

毛利率	2019年	2018年	2017年
惠中生物	26.47%	23.83%	26.20%
上海昆涑	56.65%	52.37%	51.68%
北京惠中	46.42%	47.90%	9.67%
上海瑞美	76.48%	/	/

经上述统计分析，惠中生物、上海昆涑及北京惠中销售产品的毛利率及上海

瑞美提供软件服务的毛利率均符合上市公司内部定价原则，不存在高于其他生产相同或类似产品的上市公司的毛利率的异常情形，不存在上市公司通过内部交易向标的公司输送利益的情形。其中北京润诺思 2018 年以前处于研发阶段，尚未实现正常生产销售，故毛利率较低。

专业服务类公司对内部销售的定价原则与外部经销商保持一致，不存在明显的差异化定价，因此，不存在上市公司通过内部交易向标的公司输送利益的情形；其向终端客户的销售均系终端客户在必要的招投标程序后确定合作并实现的，因此，不存在上市公司通过客户向其输送利益的情形；上述标的公司与上市公司不存在相同供应商的情形。

综上，纵向收购的标的公司均已整合进入公司的业务体系，上市公司不存在通过客户、供应商及内部交易、放弃商业机会的形式向其输送利益的情形。

为了保证对标的公司商誉减值测试的合理性，公司在进行商誉减值测试时，对该类标的公司产品在上市公司其他公司库存结存是否正常进行分析，判断标的公司营业收入实现的合理性，从而保证减值测试的准确性，保证了商誉减值测试的审慎性。

C、横向收购的标的公司

a、与横向收购标的公司的整合及协同效应

如前所述，上市公司横向收购的标的公司主要为各区域或不同细分领域的体外诊断流通商，结合标的公司在其经营区域以及核心服务领域的优势，上市公司对横向收购的标的公司的整合和协同，主要体现在以下方面：

其一，上市公司在不同区域的业务扩张，公司的核心业务范围进一步扩展到华北、东北、华中等原业务较为薄弱或公司核心综合服务业务尚未涉足的地区。同时，利用标的公司在当地的优势资源，推广上市公司的整体综合服务业务（即集成业务），具体业务运营由标的公司执行，上市公司在集成业务方面以提供方案设计、产品采购平台、专业服务和支持为主。

其二，由于体外诊断产品制造商以海外品牌为主，且前十大品牌市场占有率超过 80%，因此，横向收购的标的公司与上市公司及其他下属企业存在品牌制造

商及供应商相同的情况，例如东南悦达、武汉润达和上市公司均为雅培中国地区分区域的一级经销商等。因此，在并购这些标的公司的基础上，上市公司相应品牌的业务规模日益扩大，在各标的公司维持原与供应商的经销协议关系基础上，公司也与主流品牌达成了集团采购协议，为上市公司整体获得供应商的优惠供应条件，并以此为依托完善了统一的采购及服务平台，能够为上市公司体系内的公司提供更加全面的体外诊断产品及专业化服务。

其三，标的公司中如杭州怡丹、长春金泽瑞等，在某些产品领域也具有成熟的解决方案和较强的业务能力，上市公司通过对这些公司投资收购，将其专业产品领域的解决方案导入公司的集成业务解决方案，进一步提升了公司核心业务的竞争力。

基于上述整合后，上市公司与标的公司拥有了一定的协同效应，对上市公司整体的业绩表现提供了良好的支撑，增厚股东权益，并为未来业务发展奠定了良好的基础。

b、内部交易情况

由于上市公司与体系内公司在通过统一采购服务平台进行采购及服务供应时，按照要求，均按照市场惯例及上市公司内部结算原则进行了业务结算，与上市公司其他子公司的交易原则及定价方式不存在差异。报告期内，各横向收购的标的公司内部交易收入情况如下：

单位：万元

单位名称	2019年		2018年		2017年	
	内部交易收入	占单体收入比例	内部交易收入	占单体收入比例	内部交易收入	占单体收入比例
北京东南悦达	1,466.49	2.10%	63.87	0.10%	1.81	0.00%
合肥润达	3,958.22	15.33%	982.99	6.53%	518.75	4.99%
武汉润达尚检	109.44	0.61%	193.24	1.31%	3.51	0.07%
武汉优科联盛	1.28	0.00%	18.13	0.08%	153.85	8.49%
山东鑫海	664.81	1.04%	793.66	1.47%	441.28	0.94%
杭州怡丹	1,401.83	2.81%	710.91	1.73%	304.35	0.93%
云南润达康泰	0.14	0.00%	62.5	0.71%	1.98	0.06%
长春金泽瑞	4,176.53	5.20%	6,290.84	8.95%	999.2	4.83%

报告期内，各横向收购的标的公司内部采购情况如下：

单位：万元

单位名称	2019年		2018年		2017年	
	内部采购	占单体成本比例	内部采购	占单体成本比例	内部采购	占单体成本比例
北京东南悦达	2,289.48	4.85%	2,704.92	5.92%	1,746.00	5.15%
合肥润达	765.00	3.78%	1,294.76	12.29%	413.38	5.97%
武汉润达尚检	440.74	4.47%	340.26	4.31%	203.41	7.26%
武汉优科联盛	209.06	0.89%	186.92	1.16%	11.85	0.97%
山东鑫海	1,496.71	2.96%	963.78	2.24%	722.11	1.94%
杭州怡丹	498.46	1.40%	655.64	2.30%	73.85	0.33%
云南润达康泰	884.21	12.06%	154.27	2.52%	61.35	2.52%
长春金泽瑞	11.86	0.02%	40.66	0.09%	16.40	0.11%

如上表所示，各标的公司内部交易占比较低，对其业绩影响较小。其中长春金泽瑞及合肥润达内部交易收入超过5%的主要原因为：上市公司及其他下属子公司在安徽省及黑龙江地区有大量的集成业务客户，应客户需求，上市公司及其他下属子公司向当地品牌一级经销商长春金泽瑞及合肥润达采购所致。合肥润达、北京东南悦达及云南润达康泰向内部采购比例较高主要由于公司依其集成业务客户要求向上市公司及其他子公司采购其他品牌产品所致。

c、客户、供应商的相关情况

因横向并购的标的公司均为流通类企业，基于行业特征，在客户和供应商方面存在一定的重合情况，具体如下：

I、客户

经营区域不同的公司之间，在不同的区域客户之间不存在重合的情况。

经营区域相同的公司，因终端客户需求多样化，其会根据不同的产品需求进行招标，而发行人在相同区域的公司经营的产品种类均有所不同，因此会出现发行人超过一个公司主体向同一个终端客户供应的情况。所以，在存在共同终端客户的情况下，因销售产品种类存在差异，产品品种、价格系经招投标结果所确定，各产品销量也系按照终端客户实际需求产生，因此，发行人无法通过共同客户向

标的公司或标的公司向发行人输送利益。

集成业务方面，因终端客户经招投标程序选定集成业务供应商，且根据客户的程序确定需要采购的品牌产品及向客户的销售价格，其中会涉及到当地相关品牌的一级经销商采购，故会出现向标的公司或上市公司采购的情况，同时该等交易中，各公司均按照行业惯例及终端客户采购价格确定交易价格，与同类型客户的供应价格不存在显著差异。

II、供应商

因标的公司及发行人的供应商均为国际一流品牌企业，其均处在较为强势的地位，其对外销售按照其销售体系管理进行，上市公司及各下属公司与各供应商除上市公司与部分供应商达成的集团采购协议外，具体执行均按照各公司与供应商各自达成的经销协议执行，上市公司不存在操纵供应商为标的公司输送利益的情形。

综上，上市公司不存在通过客户、供应商及内部交易、放弃商业机会向标的公司输送利益的情形。

D、标的公司是否存在大额非经常性损益

报告期内，前述标的公司非经常性损益及占净利润比重情况如下：

单位：万元

标的公司	2017 年度			2018 年度			2019 年度		
	非经常性损益	净利润	非经常性损益占净利润比重	非经常性损益	净利润	非经常性损益占净利润比重	非经常性损益	净利润	非经常性损益占净利润比重
惠中生物	103.51	1,012.59	10.22%	27.30	887.83	3.07%	89.21	1,575.76	5.66%
上海昆涑	41.51	110.49	37.57%	30.48	911.45	3.34%	37.89	1,056.75	3.59%
山东鑫海	-81.47	2,514.47	-3.24%	228.41	3,467.25	6.59%	59.95	3,306.59	1.81%
北京惠中	-69.67	-1,544.49	4.51%	13.62	-1,211.56	-1.12%	32.92	-971.54	-3.39%
杭州怡丹	-55.26	4,279.68	-1.29%	133.00	5,438.11	2.45%	1.07	5,772.61	0.02%
合肥润达	0.78	1,435.10	0.05%	0.69	1,810.95	0.04%	-17.76	2,203.70	-0.81%
北京东南悦达	4.43	5,726.35	0.08%	109.15	6,970.78	1.57%	156.91	7,966.98	1.97%

云南润达康泰	6.09	436.65	1.39%	2.62	664.34	0.39%	6.18	861.80	0.72%
武汉润达尚检	-0.03	3,104.42	0.00%	15.21	4,094.75	0.37%	422.57	4,800.49	8.80%
长春金泽瑞	0.55	13,549.06	0.00%	104.52	14,671.86	0.71%	178.33	16,979.73	1.05%
武汉优科联盛	0.06	2,472.58	0.00%	10.67	4,021.03	0.27%	32.21	5,518.28	0.58%
上海瑞美	/	/	/	/	/	/	86.38	2,099.28	4.11%

由上表可知，报告期内，前述标的公司不存在大额非经常性损益，不存在非经常性损益占净利润比重较高的情形。

综上所述，报告期各年度各标的公司经营业务正常，各年度末对各标的公司进行商誉减值测试时相关参数的变动符合公司实际情况，变动原因合理，业绩完成情况无重大异常，基本符合预期。标的公司不存在大额的非经常性损益，亦不存在通过共同客户、供应商或放弃商业机会等形式向标的公司输送利益的情形。公司按照会计核算要求至少每年一次执行商誉减值测试，聘请了专业机构对商誉减值测试进行了审慎评估，除了北京惠中经 2018 年末及 2019 年末商誉减值测试计提了商誉减值准备外，其他商誉所属资产组不存在减值迹象，均未计提减值准备。

(9) 长期待摊费用

报告期各期末，发行人长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
装修费	4,110.25	3,118.83	2,277.58
预付长期租赁费用	-	-	1.65
黑龙江龙卫精准医疗中心建造装修工程	6,132.84	6,181.80	6,576.64
合 计	10,243.09	9,300.63	8,855.87

发行人长期待摊费用主要由装修费及黑龙江龙卫精准医疗中心建造装修工程组成。

(10) 递延所得税资产

报告期各期末，发行人递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
资产减值准备	4,160.46	5,531.96	3,675.95
内部交易未实现利润	1,255.15	921.58	892.78
预计负债	6.19	4.68	5.12
折扣与折让	-	17.06	22.29
权益法影响	428.22	1,538.83	1,723.18
可抵扣亏损	2,541.35	257.12	-
公允价值变动	10.42	-	-
合 计	8,401.80	8,271.24	6,319.32

(11) 其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
非流动资产预付款	701.20	572.31	196.42
股权合作意向金	-	-	9,371.33
合 计	701.20	572.31	9,567.75

发行人 2017 年其他非流动资产金额较大，主要系公司 2017 年向瑞莱生物工程（深圳）有限公司支付 9,371.33 万元股权合作意向金所致。2018 年 2 月，瑞莱生物工程（深圳）有限公司已将该笔股权合作意向金退回。

（二）负债状况分析

1、负债构成及其变化分析

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。

2、流动负债构成及其变化

报告期各期末，发行人流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	231,740.52	42.01%	154,576.00	35.03%	169,250.14	38.67%
交易性金融负债	12,141.08	2.20%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	26,023.13	5.90%	41,547.63	9.49%
应付票据	20,436.17	3.70%	1,889.41	0.43%	13.50	0.00%
应付账款	84,022.36	15.23%	77,498.77	17.56%	35,558.74	8.12%
预收款项	7,949.38	1.44%	7,820.10	1.77%	7,314.63	1.67%
应付职工薪酬	8,252.75	1.50%	4,858.51	1.10%	4,414.43	1.01%
应交税费	11,712.49	2.12%	10,467.56	2.37%	9,689.16	2.21%
其他应付款	82,380.99	14.93%	44,574.43	10.10%	35,478.95	8.11%
一年内到期的非流动负债	62,778.38	11.38%	31,775.01	7.20%	15,884.41	3.63%
流动负债合计	521,414.10	94.52%	359,482.92	81.48%	319,151.59	72.92%

报告期内，发行人流动负债中短期借款、应付票据及应付账款和其他应付款所占比例较大，主要流动负债类科目具体情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，发行人短期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
质押借款	52,229.97	25,156.29	33,460.14
抵押借款	1,101.61	6,500.00	10,000.00
保证借款	171,010.31	121,719.72	125,790.00
信用借款	7,398.62	1,200.00	-
合 计	231,740.52	154,576.00	169,250.14

发行人 2018 年末短期借款较 2017 年末减少 14,674.14 万元，降幅为 8.67%，主要系公司综合运用银行借款、融资租赁等多种融资手段且公司业务规模在快速扩张后趋于稳定，故公司短期借款融资需求趋于稳定。

发行人 2019 年末短期借款较 2018 年末增加 77,164.52 万元，增幅为 49.92%，主要原因系 2019 年国家对于企业的扶持政策陆续落地以及公司融资渠道的拓宽，公司与银行等融资渠道的合作更加紧密顺畅，融资规模增幅较大。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债/交易性金融负债

报告期各期末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债/交易性金融负债	12,141.08	26,023.13	41,547.63
合 计	12,141.08	26,023.13	41,547.63

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债系公司通过股权转让方式取得长春金泽瑞 60% 股权，在合并协议中约定了或有对价条款，公司在购买日估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量，公司将其计

入合并成本，上市公司管理层确认或有对价时判断业绩完成概率，并对应付股权转让款现金流进行折现所确定。

发行人自 2019 年 1 月 1 日起按照新金融工具准则的要求将上表所列示的金融负债调整至交易性金融负债科目列报。

(3) 应付票据及应付账款

1) 应付票据

报告期各期末，发行人应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
银行承兑汇票	20,436.17	1,889.41	13.50
合 计	20,436.17	1,889.41	13.50

报告期各期末，发行人应付票据余额为应付银行承兑汇票，报告期各期末应付票据余额分别为 13.50 万元、1,889.41 万元及 20,436.17 万元。公司 2018 年末应付票据余额增加主要系公司信用良好，且在 2018 年加大了银行承兑汇票的支付规模。2019 年应付票据余额增幅较大主要系随着业务规模扩张，公司与上游供应商的议价能力不断提升，长期合作的供应商在 2019 年度继续给予公司优惠的信用政策，并新增接受供应链票据的付款方式。

2) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付货款	84,022.36	77,498.77	35,558.74
合 计	84,022.36	77,498.77	35,558.74

公司应付账款均为应付货款，近三年公司应付账款余额分别为 35,558.74 万元、77,498.77 万元及 84,022.36 万元，增幅分别为 117.95%、8.42%，增幅较大。

公司应付账款期末余额变动主要系应付账款规模随公司业务规模的快速扩

张而增加，同时，因公司信用良好且业务规模的提升而具有更强的议价能力，使得上游供应商给予更高的信用额度及更长的账期，应付账款规模增加较快。

(4) 预收款项

报告期各期末，发行人预收款项情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
预收货款	7,949.38	7,820.10	7,314.63
合 计	7,949.38	7,820.10	7,314.63

报告期内，发行人预收款项均为预收货款。报告期各期末，预收款项的分别为 7,314.63 万元、7,820.10 万元及 7,949.38 万元，公司预收款项的规模随公司业务规模的增长逐步提高。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
短期薪酬	8,139.46	4,782.67	4,348.90
离职后福利-设定提存计划	102.48	75.85	65.53
辞退福利	10.81	-	-
合 计	8,252.75	4,858.51	4,414.43

报告期各期末，发行人应付职工薪酬主要为短期薪酬。2017 至 2019 年各期末发行人短期薪酬余额分别为 4,348.90 万元、4,782.67 万元及 8,139.46 万元整体呈上升趋势。

(6) 应交税费

报告期各期末，发行人应交税费情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
增值税	5,045.36	3,402.91	2,565.26
城建税	207.16	157.83	142.90

企业所得税	5,953.00	6,637.90	6,624.68
个人所得税	220.12	72.22	128.50
房产税	2.93	2.93	2.93
土地使用税	0.04	0.04	0.04
印花税	45.09	24.09	74.89
教育费附加	234.92	166.12	147.72
其他附加税费	3.87	3.50	2.24
合 计	11,712.49	10,467.56	9,689.16

发行人应交税费主要由增值税、企业所得税构成。报告期各期末，前述两项占应交税费的比重合计分别为 94.85%、95.92%及 93.90%。

(7) 其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
1) 应付利息	-	705.96	2,029.51
其中：			
企业债券利息	-	335.00	1,700.00
短期借款应付利息	-	368.15	329.51
2) 应付股利	7,072.22	3,100.00	1,500.00
3) 其他应付款项	75,308.77	40,768.46	31,949.45
其中：			
押金及保证金	3,118.03	2,678.87	2,090.05
垫款、借款及往来款	64,098.47	29,938.81	15,880.80
应付非流动资产购建款	898.68	827.47	2,333.71
预提费用	2,180.17	1,805.46	1,938.41
股权转让款、出资款	4,950.00	5,450.00	9,646.00
其他	63.42	67.85	60.48
合 计	82,380.99	44,574.42	35,478.95

报告期各期末发行人其他应付款余额分别为 35,478.95 万元、44,574.42 万元及 82,380.99 万元，增幅较大。其他应付款主要为垫款、借款及往来款以及股权转让款、出资款以及股权转让款、出资款。其中，股权转让款、出资款期末余

额为公司 2017 年非同一控制下企业合并武汉优科联盛股权转让款的余款 4,950 万元。

2018 年其他应付款项较 2017 年增长 25.64%，2019 年其他应付款项较 2018 年增长 84.82%，均主要系垫款、借款及往来款较 2 增幅较大。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司账龄超过一年的重要其他应付款项情况如下：

对方名称	期末余额（万元）	未偿还或结转的原因
宁波梅山保税港区红瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	10,470.00	借款展期
武汉光兴投资管理有限公司	4,950.00	购买武汉优科联盛尚未支付的股权款

（8）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
1 年内到期的长期借款	13,985.59	8,118.63	6,365.50
1 年内到期的长期应付款	27,324.32	23,656.38	9,518.91
1 年内到期的应付债券	21,468.47	-	-
合 计	62,778.38	31,775.01	15,884.41

公司一年内到期的非流动负债由 1 年内到期的长期借款及 1 年内到期的长期应付款及 1 年内到期的应付债券构成，报告期各期末公司一年内到期的非流动负债余额分别为 15,884.41 万元、31,775.01 万元、62,778.38 万元。

3、非流动负债构成及其变化

报告期各期末，发行人非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	12,890.00	2.34%	25,239.97	5.72%	18,483.60	4.22%
应付债券	-	-	30,633.96	6.94%	92,735.97	21.19%
长期应付款	13,735.17	2.49%	24,863.35	5.64%	6,280.08	1.43%
预计负债	41.29	0.01%	31.23	0.01%	34.11	0.01%

递延收益	755.88	0.14%	816.49	0.19%	992.04	0.23%
递延所得税负债	750.95	0.14%	146.65	0.03%	-	-
其他非流动负债	2,058.26	0.37%	-	-	-	-
非流动负债合计	30,231.54	5.48%	81,731.65	18.52%	118,525.79	27.08%

报告期内，发行人非流动负债主要为长期借款、应付债券和长期应付款，主要非流动负债类科目具体情况如下：

（1）长期借款

报告期各期末，发行人长期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
质押、保证借款	10,910.00	25,239.97	14,480.00
抵押借款	-	-	478.60
保证借款	1,980.00	-	3,525.00
合 计	12,890.00	25,239.97	18,483.60

公司长期借款主要为质押、保证借款，报告期各期末，公司长期借款余额分别为 18,483.60 万元、25,239.97 万元、12,890.00 万元。

（2）应付债券

报告期各期末，发行人应付债券情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
2017 年非公开发行公司债券（第一期）	-	-	62,885.32
2017 年非公开发行公司债券（第二期）	-	29,929.71	29,850.65
青岛益信医学科技有限公司债务融资计划（第一期）	-	704.25	-
青岛益信医学科技有限公司债务融资计划（第二期）	-	-	-
合 计	-	30,633.96	92,735.97

公司应付债券余额由 2017 年非公开发行的公司债券及青岛益信 2018 年债务融资计划构成，前述债券均为无担保债券。公司 2018 年底应付债券余额显著降低主要系经与 17 润达 01 债券持有人协商，并综合考虑市场情况，公司行使赎回

选择权，赎回投资者持有的全部 17 润达 01 债券。2018 年 9 月 3 日，17 润达 01 公司债券已兑付完成并摘牌，兑付本金总额为 63,000.00 万元，兑付利息总额为 4,095 万元，同年 11 月 9 日，17 润达 02 公司债券已完成第一期付息工作，兑付利息总额为 2,010 万元。2019 年 11 月 11 日，17 润达 02 公司债券已完成第二期付息工作，兑付利息总额为 2,010 万元；因部分投资者回售，同日公司支付回售金额 10,000 万元。公司按照实际利率法进行会计核算，截至 2019 年 12 月 31 日，该部分公司债券期末余额为 20,178.06 万元

根据青岛国富金融资产交易中心出具的关于“青岛益信医学科技有限公司债务融资计划”的备案登记通知书（备案代码 5003192），子公司青岛益信获准通过私募债募集资金 1.5 亿元，子公司青岛益信于 2018 年 12 月收到第一期、第二期挂牌通知书，挂牌金额各为 1,000 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，第一期收到 730 万元，第二期收到 580 万元，青岛益信按照实际利率法进行会计核算，期末账面余额分别为 720.95 万元、569.45 万元。

前述债券期末账面余额均在一年内到期的非流动负债列报。

（3）长期应付款

报告期各期末，发行人长期应付款情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付融资租赁款	13,085.88	23,811.35	122.97
股权转让款	-	1,052.00	6,157.11
购买商品分期付款	649.29	-	-
合 计	13,735.17	24,863.35	6,280.08

发行人长期应付款均由应付融资租赁款、股权转让款及购买商品分期付款构成。2017 年底，公司应付融资租赁款金额较低，主要系公司原融资租赁项目基本到期，公司 2018 年新增融资租赁规模较大，故 2018 年末应付融资租赁款较大。股权转让款余额则随着公司依据股权转让合同的条款支付后呈逐年下降趋势。

截至 2019 年末，公司因融资租赁产生的长期应付款余额为 34,237.53 万元，其中，期末列入一年内到期的非流动负债 21,151.65 万元；截至 2019 年末，公

司尚未支付的股权转让款 5,021.79 万元，剩余款项根据约定支付时间计入一年内到期的非流动负债。

(4) 预计负债

报告期各期末，发行人预计负债情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
产品质量保证金	41.29	31.23	34.11
合 计	41.29	31.23	34.11

发行人预计负债的形成系子公司上海惠中计提的自产仪器产品质量保证金，用于保修期内的售后维修服务。

(5) 递延收益

报告期各期末，发行人递延收益情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
政府补助	755.88	816.49	992.04
合 计	755.88	816.49	992.04

发行人递延收益均为政府补助，报告期各期末发行人递延收益余额分别为 992.04 万元、816.49 万元及 755.88 万元。

(6) 其他非流动负债

报告期各期末，发行人其他非流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
预收款分期抵减销售商品款	2,058.26	-	-
合 计	2,058.26	-	-

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

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。

2、偿债能力与同行业上市公司对比分析

报告期内，发行人与同行业可比上市公司偿债能力指标对比如下：

项目	流动比率（倍）			速动比率（倍）			资产负债率（%）		
	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
迈克生物	1.93	2.14	2.79	1.46	1.61	2.13	39.46	37.12	27.07
迪安诊断	1.57	1.37	1.44	1.25	1.10	1.16	52.20	55.91	60.12

科华生物	2.80	2.34	3.28	1.96	1.66	2.53	27.38	30.65	23.44
塞力斯	1.69	2.09	2.08	1.42	1.79	1.71	46.09	37.06	36.04
巨星医疗控股	1.15	1.52	1.20	0.87	1.10	0.85	78.23	80.27	87.54
合富医疗	2.56	1.82	1.69	2.31	1.62	1.56	38.21	53.79	54.16
发行人	1.08	1.19	1.20	0.86	0.87	0.88	61.07	58.49	61.43

数据来源：同花顺 iFind、wind 金融终端及其他公开数据整理

上述可比公司主营业务及 2019 年收入构成如下表所示：

证券简称	主营业务	2019 年收入构成
迈克生物	“主营业务为体外诊断产品的自主研发、生产、销售和服务,包括代理销售国外知名品牌的体外诊断产品。”	自主产品: 12.16 亿元 代理产品: 19.73 亿元 其他业务: 0.34 亿元
迪安诊断	“主要面向各级医疗卫生机构,以提供医学诊断服务外包为核心业务的医学诊断服务整体解决方案,凭借具有迪安特色的“服务+产品”一体化商业模式成为体外诊断行业的领先者。”	服务业: 29.51 亿元 商业: 55.02 亿元
科华生物	“目前主营业务涵盖体外诊断试剂、医疗检验仪器,自主拥有生化诊断、酶免诊断、光免诊断、即时检验(POCT)、分子诊断五大产品线,在国内体外临床诊断行业中拥有显著的全产品线竞争优势,处于行业领先地位。”	自产产品: 10.91 亿元 代理产品: 13.02 亿元 其他产品: 0.21 亿元
塞力斯	“专注于医疗检验集约化营销及服务业务、体外诊断产品的代理及自主体外诊断产品的研发、生产和销售。”	商业: 17.63 亿元 工业: 0.68 亿元
巨星医疗控股	“制造及销售彩色相纸,工业无损检测 X 射线胶片机印制电路板胶片以及买卖成像设备;及制造及销售医用干式胶片、医用湿式胶片及齿科胶片以及经销医疗设备及诊断试剂。”	影像打印产品: 4.97 亿元 医疗产品及设备: 44.06 亿元
合富医疗	“营业项目以医疗器材、试剂、零配件之进出口买卖业务为主”	新台币 46.65 亿元
润达医疗	医学实验室综合服务商,主要向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持的综合服务。	自主品牌: 2.80 亿元 流通服务: 67.66 亿元

可比上市公司中迈克生物、科华生物均有占比较高的自产产品业务,鉴于自产业务模式与代理销售模式差异较大,剔除这两家可比公司后,可比公司偿债指标平均值如下:

项目	流动比率(倍)			速动比率(倍)			资产负债率(%)		
	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2019 年末	2018 年末	2017 年末

可比公司平均值	1.74	1.70	1.60	1.46	1.40	1.32	53.68	56.76	59.47
发行人	1.08	1.19	1.20	0.86	0.87	0.88	61.07	58.49	61.43

报告期内，发行人资产负债率与可比公司相比，属于正常范围之内。发行人流动比率、速动比率低于同行业平均水平，主要系公司近年来正处于业务快速扩张阶段，外部融资较多。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标分析

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。

2、资产周转能力与同行业上市公司对比分析

报告期内，发行人与同行业可比上市公司资产周转能力指标对比如下：

单位：次/年

项目	应收账款周转率			存货周转率		
	2019年	2018年	2017年	2019年	2018年	2017年
迈克生物	1.90	2.06	2.06	1.96	2.02	2.01
迪安诊断	2.73	3.07	3.27	4.52	4.91	5.83
科华生物	4.04	4.54	5.64	2.56	2.61	2.64
塞力斯	1.84	1.84	1.97	4.20	3.78	4.40
巨星医疗控股	3.34	3.57	4.45	4.39	3.93	4.59
合富医疗	2.18	2.13	1.75	8.62	9.68	9.57
发行人	2.71	2.79	3.09	4.42	3.95	3.62

数据来源：同花顺 IFind、Wind 金融终端及公开数据整理

报告期内，剔除迈克生物和科华生物后，发行人与同行业可比上市公司资产周转能力指标对比如下：

单位：次/年

项目	应收账款周转率			存货周转率		
	2019年	2018年	2017年	2019年	2018年	2017年
可比公司平均值	2.52	2.65	2.86	5.43	5.58	6.10
发行人	2.71	2.79	3.09	4.42	3.95	3.62

报告期内，公司应收账款周转率与同行业平均水平基本一致，处于合理范围之内。

报告期内，公司存货周转率低于可比公司平均水平，主要系各上市公司产品或服务结构存在差异，如迪安诊断、巨星医疗控股经销品牌以罗氏为主，仓储配送和服务主要由罗氏负责，库存周期较短。发行人作为医学实验室综合服务提供商，经销 OCD、碧迪、西门子、希森美康等多个品牌产品，并根据销售预测采购一定数量的试剂及设备（安全库存在 2-3 个月），致使公司存货库存周期相对较长。此外，报告期内公司正处于业务快速扩张阶段，2017 年度、2018 年度营业收入均保持了较高的增速。为保证公司业务的正常运营，及时、高效地为客户提供服务，报告期各期末公司存货余额账面价值较大，使得公司存货周转率低于可比公司平均水平。自通过信息化系统对存货进行集团化管理以来，公司 2019 年存货周转速度稳步提升，存货周转率水平与可比上市公司基本保持一致。

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
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。

3、主营业务收入分产品构成情况分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成及变动情况如下：

单位：万元

分产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
试剂及其他耗材	662,685.63	94.05%	561,551.18	94.28%	400,435.86	92.85%
仪器	39,341.86	5.58%	34,094.23	5.72%	30,843.93	7.15%
软件开发及服务	2,606.24	0.37%	-	-	-	-
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产品结构稳定，收入主要来源于试剂及其他耗材的销售收入，报告期内试剂及其他耗材销售收入占比分别为 92.85%、94.28%、94.05%，占比较高且较为稳定。

4、主营业务收入分地区构成情况分析

报告期内，公司主营业务收入的地区构成及变动情况如下：

单位：万元

分地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	408,400.16	57.96%	346,951.18	58.25%	292,929.27	67.92%
东北	105,675.91	15.00%	93,021.30	15.62%	47,227.10	10.95%
华北	96,674.07	13.72%	84,194.30	14.14%	63,449.88	14.71%
西南	23,214.23	3.29%	15,543.44	2.61%	5,409.01	1.25%
华中	60,467.32	8.58%	45,392.00	7.62%	13,884.75	3.22%
其他	10,202.04	1.45%	10,543.18	1.77%	8,379.78	1.95%
合计	704,633.73	100.00%	595,645.41	100.00%	431,279.79	100.00%

发行人主营业务收入主要来源于华东地区，华东地区人口密集，经济发达，对体外诊断产品的需求量较大。经过多年的市场开拓，发行人在华东地区的直销、分销渠道较为完善、知名度较高。报告期内，华东地区主营业务收入占比分别为67.92%、58.25%、57.96%，呈下降趋势，主要系公司加强市场战略布局，在巩固华东地区的同时，发行人也积极拓展其他区域的业务，进一步落实渠道扩容，通过对区域性体外诊断产品流通龙头企业的投资控股，抢占市场先机，如通过收购北京东南、长春金泽瑞加强华北、东北市场建设。公司现已初步实现较为完善的服务网络，逐步成为全国性的综合服务业务平台，能够为客户提供稳定、快捷、专业的体外诊断产品及服务。

5、公司向客户提供仪器的形式（包括但不限于销售、租赁、免费使用）以及相应会计处理

（1）公司向客户提供仪器的形式

根据客户（以医院为主）需求及其招投标要求的不同，公司向客户提供仪器的形式主要包括单纯销售及联动销售模式下的租赁。

（2）不同盈利模式下的收入及成本的会计处理

1) 单纯销售项下的会计处理：

单纯销售项下仪器收入按照商品销售确认原则和具体标准进行会计处理。其中，销售商品收入确认的一般原则：①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

商品销售收入确认的具体原则为：公司商品销售收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准为公司发出货物、客户签收确认且相关的经济利益很可能流入本企业。公司销售商品收入主要包括试剂及耗材销售收入、仪器销售收入，具体分为：

A、单纯销售体外诊断试剂及耗材，即公司向客户销售自产或经销的体外诊断试剂及耗材，其收入来源于体外诊断试剂及耗材的销售收入，利润来源于自产体外诊断试剂及耗材的毛利和经销体外诊断试剂及耗材的进销差价；

B、单纯销售体外诊断仪器，即公司向客户销售体外诊断仪器，其收入来源于体外诊断仪器的销售收入，利润来源于自产体外诊断仪器的毛利和经销体外诊断仪器的进销差价。

2) 联动销售模式下的会计处理：

A、联动销售模式下试剂销售的会计处理

联动销售模式下，客户每年向公司采购配套诊断试剂，其收入主要来源于体外诊断试剂及耗材的销售收入，利润来源于自产体外诊断试剂的毛利和经销体外诊断试剂的进销差价。与上述单纯销售项下的体外诊断试剂及耗材销售会计处理一致。

B、联动销售模式下出租设备的会计处理

联动销售模式下，公司通过转租仪器给客户或公司向客户提供具有自有产权的仪器。公司向部分客户收取租赁费、技术服务费等。

公司向客户提供的自有产权仪器折旧计入当期的营业成本；公司通过向上游厂家租入然后转租给客户的，公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的

整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期成本。公司出租仪器所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。

（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）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

（1）综合毛利率分析

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。

（2）分行业毛利率分析

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

流通服务类毛利率	25.39%	26.11%	26.56%
自主品牌类毛利率	69.32%	63.01%	66.98%

2017年至2019年，发行人流通服务类、自主品牌类毛利率总体基本稳定，2018年度受行业政策影响，发行人流通服务类、自主品牌类毛利率均有一定幅度的下降。2019年发行人流通服务类毛利率较2018年下降0.72%，主要系受行业政策影响外以及发行人继续推进核心业务集约化业务及区域检验中心业务发展所致。2019年发行人自主品牌类毛利率较2018年上升6.31%，主要系公司在巩固自产产品市场地位的同时，通过控股上海瑞美，毛利率较高的软件开发及服务业务保持了快速稳定增长。

(3) 分产品毛利率分析

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%
仪器毛利率	16.14%	21.09%	17.64%
软件开发及服务毛利率	76.49%	-	-

报告期内，发行人试剂及其他耗材毛利率及仪器毛利率均保持较为稳定的水平，2018年度及2019年度受行业政策及公司发展战略影响，发行人试剂及其他耗材毛利率呈小幅下降趋势。发行人仪器产品毛利贡献较小，均仅占毛利总额不到5%，故发行人毛利率主要受试剂及其他耗材毛利率的影响。

(4) 毛利率同行业比较

报告期内，发行人与同行业上市公司毛利率比较情况如下：

IVD 流通与服务行业上市公司	综合毛利率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
迈克生物	51.82%	51.80%	53.75%
迪安诊断	32.15%	34.04%	33.41%
科华生物	43.97%	40.86%	41.31%
塞力斯	28.47%	31.73%	33.68%
巨星医疗控股	25.81%	26.96%	28.16%
合富医疗	22.28%	29.19%	25.92%
平均	34.08%	35.76%	36.04%
发行人	27.16%	27.51%	28.16%

数据来源：同花顺 iFind，Wind 金融终端，上市公司年报数据整理。

由于各上市公司产品或服务结构存在差异,导致各上市公司毛利率存在显著差异。与同样主要从事体外诊断产品流通服务的迪安诊断及塞力斯相比,发行人2019年度流通服务类(商业)毛利率为25.39%,迪安诊断2019年度商业毛利率为27.01%,塞力斯2019年度商业毛利率为27.05%。发行人略低于上述两家可比公司的毛利率水平,但仍处于合理范围内。

(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。

1、销售费用变动分析

报告期内,公司销售费用构成情况如下:

单位:万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合计	60,118.26	44,076.08	37,169.28
其中主要为: 职工薪酬	22,511.25	16,994.43	13,404.39
差旅交通费	6,519.07	5,241.55	5,732.74
调试维修费	6,005.47	4,694.33	3,270.94
业务招待费	4,184.34	2,893.39	2,464.43
业务宣传费	6,592.97	3,732.02	2,195.50
会务费	3,324.52	2,075.95	1,526.20

从销售费用构成来看,报告期内发行人销售费用主要由职工薪酬、差旅交通

费、调试维修费等组成。最近三年，随着销售收入的增长，发行人销售费用总额亦逐年增长，但销售费用占营业收入的比例较为平稳，报告期内分别为 8.61%、7.39%及 8.53%，公司在不断扩大销售规模的同时，费用控制情况较好。公司 2019 年度销售费用较 2018 年度上涨 36.40%，主要系 2019 年为了进一步提升公司的集成业务、区域检验中心项目管理水平，对新检验项目上线、高毛利产品替换、应收账款信用管理都提出的新的要求，对于销售团队的投入也进一步加大力度。此外，随着国内医疗政策体系的改革与推进，为应对终端市场的需求变化的，公司整加大市场宣传力度、为客户服务投入更多资源，进而保持自身长期较好的盈利水平。

2、管理费用变动分析

报告期内，发行人管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合计	35,639.56	31,953.54	25,745.55
其中主要为：职工薪酬	16,893.97	14,459.52	11,062.48
存货报废	4,801.70	1,830.29	4,027.28
折旧摊销费	2,872.58	3,377.32	2,194.76
租金物业费	3,125.05	3,003.18	1,879.71
差旅交通费	2,057.13	1,994.29	1,820.36

从管理费用构成来看，报告期内发行人管理费用主要由职工薪酬、存货报废、折旧摊销费、租金物业费等组成。随着公司业务规模的逐步扩大，公司管理成本有所提高，管理费用呈逐年上升趋势，报告期各期占营业收入的比重分别为 5.96%、5.36%及 5.05%。管理费用率在 2016 年公司快速扩张及业务整合略有升高，随着公司业务布局的逐步完成，管理费用率自 2017 年后有所下降，费用控制情况良好。

3、研发费用变动分析

报告期各期，发行人研发费用分别为 3,433.40 万元、4,430.82 万元和 5,946.59 万元，占当期营业收入比例分别为 0.79%、0.74%和 0.84%，占当期自主品牌类收入比例分别为 20.40%、20.47%、21.22%。

研发费用主要为发行人自主品牌产品的研发支出，研发费用占自主品牌类收入的比例呈现稳中有升的变动趋势，体现了公司对于自主品牌研发的重视。近年来，公司在自主产品的研发取得了一定的突破，其中子公司上海惠中糖化血红蛋白分析仪在巩固现有市场地位的基础上，推出新生代 MQ-6000 糖化分析仪投入市场，抢占三甲医院等高级市场；北京惠中研发的 Ranos IMS1200 全自动化学发光系统已获得 35 项检测项目的注册证，于 2018 年 7 月完成首台仪器在医院的正式安装并投入使用；子公司惠中生物的自主品牌生化试剂及子公司上海昆涑全面质控管理服务也在报告期内取得较快的业绩增长。公司未来将继续针对不同产品的市场竞争格局，加强自主产品的扩充及优化。

4、财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合 计	23,100.95	18,825.01	10,709.64
其中主要为：利息支出	22,891.11	18,769.46	10,934.42
利息收入	-281.22	-471.04	-334.16
汇兑损益	-7.31	-18.77	15.60

从财务费用构成来看，报告期内发行人财务费用主要为利息支出。报告期各期公司财务费用占当期营业收入的比重分别为 2.48%、3.16%和 3.28%，财务费用率逐年提升，主要系公司在业务规模快速扩张过程中对资金需求较大，增大融资规模所致。

5、同行业上市公司对比分析

报告期内，发行人期间费用率水平与同行业上市公司对比情况如下：

项 目	销售费用占收入比			管理费用及研发费用占收入比			财务费用占收入比			期间费用占收入比		
	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年	2019 年	2018 年	2017 年
迈克生物	17.53%	16.88%	16.86%	9.05%	9.12%	9.41%	2.02%	1.82%	0.67%	28.60%	27.82%	26.93%
迪安诊断	9.00%	9.31%	9.28%	10.40%	11.24%	12.76%	2.47%	2.46%	2.23%	21.87%	23.00%	24.27%
科华生物	16.72%	15.23%	14.45%	12.62%	11.47%	10.16%	0.97%	0.24%	-0.32%	30.31%	26.94%	24.29%
塞力斯	6.38%	7.38%	8.79%	8.20%	8.42%	7.87%	2.28%	1.93%	1.07%	16.86%	17.73%	17.72%

平均	12.41%	12.20%	12.34%	10.07%	10.06%	10.05%	1.94%	1.61%	0.91%	24.41%	23.87%	23.30%
润达医疗	8.53%	7.39%	8.61%	5.89%	6.10%	6.76%	3.28%	3.16%	2.48%	17.70%	16.65%	17.84%

数据来源：同花顺 iFind、Wind 金融终端及其他公开数据整理。

由上表可知，报告期各期，发行人销售费用、管理费用及研发费用水平显著低于同行业平均水平，体现了公司良好的费用管理及控制。发行人财务费用水平高于同行业平均水平，主要系报告期内公司因业务发展需求增大债务融资规模所致。

（六）其他项目分析

1、税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	1,295.66	1,368.33	855.55
房产税	12.48	17.60	11.73
教育费附加	1,071.99	1,152.05	701.12
其他	333.99	138.47	207.92
合 计	2,714.12	2,676.45	1,776.32

公司税金及附加主要为增值税及营业税相关的附加税种。

2、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失计提情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	7,506.78	4,644.82
存货跌价损失	251.52	137.08	108.95
长期股权投资减值损失	2,209.93	1,733.00	-
商誉减值损失	2,389.00	1,408.00	-
合 计	4,850.44	10,784.86	4,753.77

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。2018 年度

及 2019 年度公司计提了长期股权投资减值损失及商誉减值损失。

3、信用减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款信用减值损失	3,743.56	-	-
其他应收款信用减值损失	229.25	-	-
长期应收款减值损失	5.99	-	-
应收款项融资减值损失	378.59	-	-
其他流动资产减值损失	-3.01	-	-
一年内到期的非流动资产减值损失	9.36	-	-
应收股利信用减值损失	6.16	-	-
合计	4,369.90	-	-

4、公允价值变动损益分析

报告期内，公司公允价值变动损益情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
交易性金融负债	-1,117.94	-	-
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	-	-1,975.50	-799.19
合计	-1,117.94	-1,975.50	-799.19

5、投资收益分析

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益法核算的长期股权投资收益	12,587.90	6,098.82	865.15
处置可供出售金融资产取得的投资收益	163.87	598.11	-
委托贷款或理财收益	321.36	312.70	48.35
其他	38.71	-	-

合 计	13,111.84	7,009.63	913.50
-----	-----------	----------	--------

公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益。

6、资产处置收益分析

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产利得或损失	203.88	923.17	-190.92
合 计	203.88	923.17	-190.92

7、其他收益分析

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
房租补贴	137.51	133.00	-
残保金奖励	2.41	2.60	-
生育津贴	11.02	6.52	12.67
稳岗补贴	37.34	30.82	4.58
产学研医合作项目 HLA-B*5801 等位基 因检测试剂盒项目 资金	-	-	44.00
2016 年度第二批高 新技术成果转化项 目扶持资金	-	-	6.90
医学检验物流系统 智能化管理工程项 目资金	-	11.84	29.01
企业转型补贴	-	-	13.00
创新资金	-	-	10.00
S0370562 孵化资金	-	-	10.00
2012 年度市级技改 第二批补贴	46.72	128.07	-
B2B 项目资金	27.67	38.45	-
MQ-6000 分析仪样 机研制补贴	-	31.20	-

创业带动补贴	-	3.00	-
开办费补贴	-	0.50	-
科技发展基金拨款	-	7.80	-
青年创业社保补贴	-	2.43	-
上海市科技型中小企业技术创新资金项目补贴	20.00	20.00	-
社保失业金奖励	5.01	3.69	-
失业转就业	-	1.29	-
小微企业创业创新基地城市示范专项资金	-	3.20	-
知识产权局退费	-	0.83	-
代扣个人所得税手续费	13.90	29.98	-
羊抗人载脂蛋白 A1 抗血清项目补贴	-	22.00	-
产业发展扶持资金	35.69		
中小微企业融资费用补贴	30.00		
高新技术成果转化项目财政扶持资金	27.10		
嘉定区国库小巨人奖励	25.00		
全自动磁微粒化学发光免疫检测系统	20.00		
金山区企业工程技术研究中心认定补助	15.00		
临床实验室试剂耗材与科技创新结合管理平台	36.23		
软件业务增值税税负超过 3% 的部分即征即退	199.00		
专利补助	0.41		
进项税加计抵减	1.09		
其他	0.14	-	1.41
合 计	691.23	477.20	131.57

其他收益系公司自 2017 年 6 月 12 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 16 号—政府补助》（财会[2017]15 号），与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益所致。

8、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	1,243.82	1,406.77	698.18
盘盈利得	25.89	35.41	7.08
违约金、罚款收入	1.45	0.43	2.38
其他	6.61	108.47	4.51
合 计	1,277.77	1,551.07	712.16

公司营业外收入主要为政府补助。

9、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损失合计	64.46	13.72	-
对外捐赠	191.93	86.17	20.80
罚款滞纳金支出	1.79	22.47	82.40
盘亏损失	10.72	-	-
赔偿支出	39.63		
其他	83.70	17.28	3.49
合 计	392.23	139.63	106.69

10、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	19,520.92	17,786.91	12,324.90

递延所得税费用	-2,061.77	-1,806.40	-3,388.65
合 计	17,459.14	15,980.51	8,936.25

公司所得税费用随公司的利润总额增加而增加。

11、非经常性损益分析

报告期内，公司的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	-1,117.94	-1,975.50	-799.19

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

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

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	749,032.88	631,539.39	445,242.59
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
收到的税费返还	560.28	310.90	78.98
收到其他与经营活动有关的现金	9,287.60	4,975.85	8,573.19
经营活动现金流入小计	758,880.76	636,826.14	453,894.77

购买商品、接受劳务支付的现金	573,882.85	460,241.64	373,109.10
保理融资及融资租赁净增加额	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	40,053.36	34,759.36	27,085.33
支付的各项税费	44,478.05	43,493.41	25,994.29
支付其他与经营活动有关的现金	75,798.64	44,441.43	36,491.32
经营活动现金流出小计	734,212.90	582,935.82	462,680.04
经营活动产生的现金流量净额	24,667.86	53,890.30	-8,785.28

1、净利润与经营活动现金流净额的差异情况

2017年至2019年公司净利润与经营活动产生的现金流净额的情况如下：

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
净利润	51,110.15	43,204.67	29,732.80

公司净利润与经营活动产生的现金流净额存在一定的差异。采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量净额情况如下表所示：

单位：万元

调整项目	项 目	2019年度	2018年度	2017年度
	净利润	51,110.15	43,204.67	29,732.80
非付现费用	加：计提的资产减值准备	9,220.34	10,784.86	4,753.77
	固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	23,110.97	20,169.41	14,685.43
	无形资产摊销	792.95	714.83	695.85
	长期待摊费用摊销	1,640.72	1,312.13	881.14
	小计	34,764.98	32,981.23	21,016.19
非经营活动损失	处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减收益）	-203.88	-923.17	190.92
	固定资产报废损失	64.46	13.72	-
	公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	1,117.94	1,975.50	799.19
	财务费用（收益以“-”号填列）	23,241.21	18,754.21	10,937.83
	投资损失（收益以“-”号填列）	-13,111.84	-7,009.63	-913.50

	小计	11,107.89	12,810.63	11,014.44
营运资金调整	递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,246.23	-1,953.05	-3,388.65
	递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	184.46	146.65	-
	存货的减少（增加以“-”号填列）	-4,618.72	-20,460.58	-21,134.25
	经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-100,693.88	-56,657.32	-53,298.40
	经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	35,059.21	43,818.06	7,272.60
	其他	-	-	-
	小计	-72,315.16	-35,106.24	-70,548.70
	经营活动产生的现金流量净额	24,667.86	53,890.30	-8,785.28
	当期调整金额合计	-26,442.29	10,685.62	-38,518.07

由上表可知，经营活动净现金流量与净利润相背离源自于营运资金的大幅净流出，而营运资金的净流出主要是因为存货和经营性应收项目的变动影响所致。

2、行业赊账特性及企业快速扩张导致营运资金净流出

公司属于体外诊断产品流通与服务行业，在整个体外诊断产业链中，处于终端医院和供应端生产制造商之间，公司相对客户与供应商均处于劣势地位，公司需要给予医院较长的信用期，在规模有限的情况下获得供应商较长的账期则有一定难度。近几年由于公司业务规模快速扩张，下游客户赊销特性导致公司营运资金净流出增加，出现资金短缺。随着企业规模的不断扩大，公司与主要主流品牌供应商均达成了集团采购协议，可以以较优惠的价格向上游采购的同时拥有一定的信用期限和额度，降低了采购资金压力，使得公司经营性现金流好转。

（1）公司经营销售端分析

在以客户赊销为主的市场环境下，公司营业收入从 2016 年度 216,468.88 万元，增长到 2019 年度 705,195.02 万元，三年平均增长率为 51.95%，报告期内公司营业收入高速增长，应收账款及应收票据三年平均增长率为 48.95%，平均占营业收入比例为 41.49%。公司 2017 年至 2019 年度应收账款周转率分别为 3.09、2.79、2.71，存货周转期分别为 3.32 个月、3.04 个月、2.71 个月。较高

的应收账款账期,使得公司新拓展的业务收入需要铺垫相应的存货成本资金及按照税法规定按期必须缴纳的增值税和企业所得税。

公司客户分为直销客户和分销客户,公司 2017 年至 2019 年直销客户营业收入占比分别为 52.78%、52.38%、53.20%,整个体外诊断产品流通与服务市场中,公司直销客户所占比重较大,付款周期在六个月左右,直销客户营业收入占比的较高加剧了现金流短缺。截至 2019 年 12 月 31 日,公司应收账款及应收票据余额 280,391.78 万元,账龄分布合理,其中 1 年内应收账款及应收票据账期占比 88.93%,公司应收账款回款正常。

(2) 公司经营供应端分析

为了应对客户采购需求,公司需要储备一定比例的安全库存,2017 年至 2019 年存货周转率分别为 3.62、3.95、4.42;存货账面价值 2017 年至 2019 年三年平均增长率为 22.41%,平均占营业收入比例为 20.01%。

公司经销的商品主要为罗氏、雅培、西门子、奥森多等国际知名品牌的诊断试剂及设备,公司在采购未达到一定规模前,与供应商议价能力较弱,随着采购规模的扩大,公司与部分供应商达成集团采购的协议,不仅争取到了部分供应商给予的账期,而且给予了更优惠的采购价格,如公司 2018 年因获得奥森多、罗氏等供应商延长账期以及部分主要供应商优惠的采购价格影响,营运资金紧张趋势大为改善,2018 年末应付票据与应付账款余额较年初增加 43,815.94 万元。但是,依靠部分供应商延长账期仍无法完全满足公司高速扩张期对资金的需求。

综上,对于商品流通型企业,垫资铺货等经营性现金支出等同于投资建产能。公司作为 IVD 流通企业,自上市以来营业收入平均保持 50%以上的增速。根据公司应收账款占营业收入比例 42%左右的经营特性,相当于每一部分新增收入都需要新资金垫入铺货和缴纳税金,从而产生新的现金净流出。故公司报告期内利润与经营活动现金流净额严重不匹配是因为公司在行业赊账销售的市场环境下快速扩张发展而投入资金造成。

3、2018 年净利润变动分析

发行人 2017 年及 2018 年净利润分别为 29,732.80 万元、43,204.67 万元,

2018年较2017年净利润增长额为13,471.87万元,增长率为45.31%。主要是由于2017年度公司加强市场战略布局,进一步落实渠道扩容,通过对区域性体外诊断产品流通龙头企业的投资控股,抢占市场先机,实现业务覆盖华东、华北、东北、华中、西南地区,基本完成全国市场布局,业务规模、经营形态、市场占有率等方面获得较大提升。

2017年上市公司通过股权收购取得控股权的公司及其纳入上市公司2017年及2018年合并报表的净利润情况如下:

单元:万元

被购买方	购买日	购买日至2017年底净利润	2018年净利润
武汉润达	2017/9/7	1,303.79	4,094.75
长春金泽瑞	2017/9/8	4,161.05	14,671.86
北京东南悦达	2017/3/8	5,189.52	6,970.78
云南润达康泰	2017/9/7	166.20	664.34
武汉优科联盛	2017/12/11	347.83	4,021.03

由于上述公司并非于2017年年初即纳入上市公司合并范围,2017年对上市公司净利润贡献较少,导致2018年较2017年净利润相比增长幅度较大。

2017年及2018年同行业上市公司净利润情况如下:

证券代码	证券名称	2018年(万元)	2017年(万元)	增长率
002022.SZ	科华生物	24,681.51	22,141.90	11.47%
300244.SZ	迪安诊断	58,846.19	46,409.20	26.80%
300396.SZ	迪瑞医疗	23,995.76	21,112.97	13.65%
300406.SZ	九强生物	30,066.53	27,315.14	10.07%
300289.SZ	利德曼	6,215.98	10,101.94	-38.47%
300463.SZ	迈克生物	48,291.96	40,844.32	18.23%
300482.SZ	万孚生物	34,658.51	22,506.75	53.99%
603387.SH	基蛋生物	25,064.44	19,378.08	29.34%
300439.SZ	美康生物	24,868.01	22,509.16	10.48%
603658.SH	安图生物	57,500.87	44,968.70	27.87%
603716.SH	塞力斯	11,642.78	10,658.07	9.24%

通过上述统计可以看出,同行业各上市公司之间2017年至2018年净利润波

动程度差异较大。其中万孚生物净利润波动最大，增长率为 53.99%，利德曼净利润波动接近 40%，迪安诊断、基蛋生物、安图生物净利润增长率均接近 30%。故发行人 2017 年至 2018 年净利润波动符合行业正常规律。

4、2018 年经营活动现金流量净额变动分析

2017 年及 2018 年经营活动现金流量净额分别为-8,785.28 万元、53,890.30 万元，2018 年较 2017 年明显改善主要是由于发行人加强供应链管理以及应收账款管理。

(1) 加强供应链管理

2017 年至 2019 年发行人业务规模由 431,880.98 万元增长至 705,195.02 万元，复合增长率为 27.78%，由此发行人对上游供应商的议价能力显著提升，公司与部分供应商达成集团采购的协议，争取到了部分重要供应商给予的账期。报告期内发行人业务规模、应付账款及存货规模情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
营业收入	705,195.02	596,433.92	431,880.98
应付票据	20,436.17	1,889.41	13.50
应付账款	84,022.36	77,498.77	35,558.74
存货	117,724.30	114,820.29	104,082.34

2017 年至 2019 年营业收入规模增长了 63.28%，但应付账款余额增加了 48,463.62 万元，增长了 136.29%，基于发行人报告期业务规模扩大，发行人对供应商的议价能力上升，包括从供应商争取到的账期、赊账额度等。比如，发行人对 2018 年前五大供应商的应付账款余额 2018 年初及 2018 年末分别为 8,175.43 万元、28,543.17 万元。同时 2018 年发行人通过信息化系统对库存进行集团化管理，加强库存的流转。2018 年末库存总额 11.48 亿元，与 2017 年相比，在收入增长 16.46 亿元的情况下库存仅增加了 1.07 亿元，增长率为 10.32%。

至 2019 年 12 月底，发行人应付账款及存货管理均保持在良好的水平，故 2019 年 1-12 月经营活动现金流量净额为 24,667.86 万元。

(2) 加强应收账款管理

2018 年发行人及子公司加强对应收账款的精细化管理，及时对账催款，成立专门的 AR 小组参与应收账款的过程管理，并实施了有效的奖惩考核机制。2017 年至 2019 年应收账款及营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
应收票据	1,745.94	2,658.68	2,701.14
应收账款	278,645.83	241,001.70	186,726.47
营业收入	705,195.02	596,433.92	431,880.98

2017 年至 2018 年营业收入增长了 164,552.94 万元，增长率为 38.10%，应收账款及应收票据增长了 54,232.77 万元，增长率为 28.63%，应收账款增长幅度低于营业收入增长幅度，故使得 2018 年经营活动现金流入增加较多。

(3) 与同行业上市比较情况

同行业上市公司 2017 年及 2018 年经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	2018 年	2017 年
002022.SZ	科华生物	12,679.06	13,071.32
300244.SZ	迪安诊断	37,323.74	3,851.08
300396.SZ	迪瑞医疗	23,630.45	23,095.76
300406.SZ	九强生物	25,614.78	20,790.75
300289.SZ	利德曼	8,102.10	12,096.52
300463.SZ	迈克生物	19,390.59	7,903.36
300482.SZ	万孚生物	24,760.92	16,885.05
603387.SH	基蛋生物	18,709.77	19,191.29
300439.SZ	美康生物	41,880.32	-12,839.65
603658.SH	安图生物	65,372.63	48,173.14
603716.SH	塞力斯	-6,382.85	-6,325.22

根据上述统计可以看出，上述同行业上市公司中科华生物、迪瑞医疗、九强生物、基蛋生物、塞力斯 2017 年至 2018 年经营活动现金流量净额变化均不大，但迪安诊断、迈克生物、美康生物 2018 年较 2017 年经营活动现金流量净额显著

增加，变动幅度较大，与发行人同期变动幅度相当。

综合上述，发行人 2018 年度净利润较 2017 年度大幅增加主要是由于发行人 2017 年度合并范围发生变化，其 2017 年至 2018 年净利润波动符合行业正常规律。2018 年度经营活动现金流量净额明显改善主要是由于发行人加强了供应链管理（包括应付账款及存货）以及应收账款管理，2018 年经营活动现金流量净额较 2017 年变化幅度与部分同行业上市公司可比。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	124,209.51	85,605.00	23,750.00
取得投资收益收到的现金	311.44	1,255.65	40.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,905.90	1,249.10	325.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	10,034.92	600.00
投资活动现金流入小计	130,426.86	98,144.67	24,715.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,872.67	26,442.85	34,639.58
投资支付的现金	122,706.88	78,055.57	61,849.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,901.68	23,619.80	93,770.06
支付其他与投资活动有关的现金	27.24	111.39	9,471.33
投资活动现金流出小计	158,508.47	128,229.60	199,730.23
投资活动产生的现金流量净额	-28,081.62	-30,084.93	-175,014.37

从上表可以看出，公司在报告期各期的投资活动产生的现金流量净额均为负数，这主要由于报告期内公司根据行业发展趋势、公司发展战略及业务需求，对外投资及并购增加所致，另外公司根据业务发展需求增加了仪器设备的投入。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	73.00	985.00	4,626.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	73.00	985.00	2,676.00
取得借款收到的现金	321,102.33	250,865.76	211,028.58
发行债券收到的现金	-	730.00	92,748.90
收到其他与筹资活动有关的现金	13,121.30	47,980.46	738.00
筹资活动现金流入小计	334,296.63	300,561.22	309,141.48
偿还债务支付的现金	237,770.97	307,034.75	141,516.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,935.12	22,703.93	10,825.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	5,505.49	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	38,743.57	13,603.69	12,292.62
筹资活动现金流出小计	308,449.66	343,342.39	164,634.79
筹资活动产生的现金流量净额	25,846.97	-42,781.15	144,506.70

报告期内，发行人筹资活动现金流入均保持较高的水平，主要的筹资活动包括 2016 年度非公开发行股票及 2017 年度非公开发行公司债券，此外，随着业务规模的快速扩大，为满足业务发展需求公司增加了中短期银行借款。

报告期内，发行人筹资活动现金流出随着筹资活动现金流入的增加呈逐年递增趋势。公司在 2018 年偿还债务支付的现金流出较大，主要系公司在偿还银行中短期借款的同时，经与 17 润达 01 债券持有人协商，并综合考虑市场情况，公司行使赎回选择权，赎回投资者持有的全部 17 润达 01 债券。2018 年 9 月 3 日，17 润达 01 公司债券已兑付完成并摘牌，兑付本金总额为 63,000.00 万元，兑付利息总额为 4,095 万元。

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和自产产品体系，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，具体情况请参见本募集说明书“第八节 募集资金运用”。

五、会计政策变更、会计估计变更

（一）会计政策变更

1、2017年度会计政策变更

公司2017年度会计政策变更及对报表的影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	“持续经营净利润” 132,196,821.43元

(2) 部分与资产相关的政府补助, 冲减了相关资产账面价值。比较数据不调整。	无影响
(3) 部分与收益相关的政府补助, 冲减了相关成本费用。比较数据不调整。	无影响
(4) 与本公司日常活动相关的政府补助, 计入其他收益, 不再计入营业外收入。比较数据不调整。	无影响
(5) 在利润表中新增“资产处置收益”项目, 将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	营业外收入减少 741,641.94 元, 营业外支出减少 572,964.59 元重分类至资产处置收益。

2、2018年度会计政策变更

公司2018年度会计政策变更及对报表的影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”; “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”; “应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示; “应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示; “固定资产清理”并入“固定资产”列示; “工程物资”并入“在建工程”列示; “专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”, 本期金额 2,436,603,753.99 元, 上期金额 1,894,276,015.79 元; “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”, 本期金额 793,881,809.36 元, 上期金额 355,722,417.26 元; 调增“其他应收款”本期金额 79,412.33 元, 上期金额 0 元; 调增“其他应付款”本期金额 38,059,639.82 元, 上期金额 35,295,097.37 元; 调增“固定资产”本期金额 0 元, 上期金额 0 元; 调增“在建工程”本期金额 0 元, 上期金额 0 元; 调增“长期应付款”本期金额 0 元, 上期金额 0 元。
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目, 将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示; 在利润表中财务费用项下新增“其中: 利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	调减“管理费用”本期金额 44,308,243.65 元, 上期金额 34,334,021.65 元, 重分类至“研发费用”。
(3) 所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整。	“设定受益计划变动额结转留存收益”本期金额 0 元, 上期金额 0 元。

3、2019 年度会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并	母公司
(1) 资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 26,586,780.27 元，“应收账款”上年年末余额 2,410,016,973.72 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 18,894,116.11 元，“应付账款”上年年末余额 774,987,693.25 元。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 1,300,000.00 元，“应收账款”上年年末余额 592,889,792.29 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0 元，“应付账款”上年年末余额 480,659,912.80 元。

(2) 执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
--------------	---------------

	合并	母公司
(1) 因报表项目名称变更, 将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(负债)”重分类至“交易性金融资产(负债)”	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债: 减少 260,231,348.05 元; 交易性金融负债: 增加 260,231,348.05 元。	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债: 减少 260,231,348.05 元; 交易性金融负债: 增加 260,231,348.05 元。
(2) 将“其他流动资产”重分类至“交易性金融资产”	其他流动资产: 减少 104,500,000.00 元; 交易性金融资产: 增加 104,500,000.00 元。	其他流动资产: 减少 0 元; 交易性金融资产: 增加 0 元。
(3) 非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。	可供出售金融资产: 减少 9,700,000.00 元; 其他权益工具投资: 增加 9,700,000.00 元。	可供出售金融资产: 减少 9,500,000.00 元; 其他权益工具投资: 增加 9,500,000.00 元。
(4) 对“以摊余成本计量的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)”计提预期信用损失准备。	留存收益: 增加 51,647,271.04 元 少数股东权益: 增加 15,210,236.31 元 应收票据: 减少 134,951.25 元; 应收账款: 增加 73,769,728.27 元 其他应收款: 增加 15,365,524.85 元; 其他流动资产: 减少 100,139.12 元。 一年内到期的非流动资产: 减少 25,012.81 元; 长期应收款: 减少 233,500.00 元; 递延所得税资产: 减少 21,784,142.59 元。	留存收益: 增加 12,397,559.47 元; 应收票据: 减少 0 元; 应收账款: 增加 12,888,151.18 元 其他应收款: 增加 3,846,869.36 元 其他流动资产: 减少 40,059.37 元; 一年内到期的非流动资产: 减少 5,881.87 元; 长期应收款: 减少 159,000.00 元; 递延所得税资产: 减少 4,132,519.83 元。

以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号的规定调整后的上年年末余额为基础, 各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果(合并口径)对比如下:

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值(元)	列报项目	计量类别	账面价值(元)
货币资金	摊余成本	372,655,032.24	货币资金	摊余成本	372,655,032.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益		交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	104,500,000.00
应收票据	摊余成本	26,586,780.27	应收票据	摊余成本	13,091,655.37

原金融工具准则			新金融工具准则		
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	13,360,173.65
应收账款	摊余成本	2,410,016,973.72	应收账款	摊余成本	2,473,638,862.62
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	10,147,839.37
其他应收款	摊余成本	69,559,264.42	其他应收款	摊余成本	84,845,376.94
一年内到期的非流动资产	摊余成本	2,501,281.16	一年内到期的非流动资产	摊余成本	2,476,268.35
其他流动资产	摊余成本	128,726,379.57	其他流动资产	摊余成本	24,205,652.78
可供出售金融资产 (含其他流动资产)	以成本计量 (权益工具)	9,700,000.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	
			其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	9,700,000.00
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
长期应收款	摊余成本	23,350,000.00	长期应收款	摊余成本	23,116,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	260,231,348.05	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	260,231,348.05

(3) 执行《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(2019修订)

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(2019修订)(财会〔2019〕8号),修订后的准则自2019年6月10日起施行,对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换,应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换,不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(4) 执行《企业会计准则第12号——债务重组》(2019修订)

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

（二）会计估计变更

报告期内，公司无应披露的重要会计估计变更。

六、对外担保、重大诉讼等重要事项

（一）对外担保

截至 2019 年 12 月 31 日，公司对外担保（不包含合并报表范围内母公司与子公司之间相互提供的担保）余额为人民币 0.00 万元。

（二）重大诉讼事项

截至报告期末，公司及其控股子公司不存在应予披露的尚未了结的或可预见的重大诉讼事项。

（三）其他或有事项

截至报告期末，除担保事项外，公司不存在其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，润达医疗的控股股东已变更为杭州市下城区国有投资控股集团有限公司，实际控制人已变更为杭州市下城区人民政府。具体情况参见“第四节 发行人基本情况”之“四、公司控股股东和实际控制人基本情况”之“（一）控股股东和实际控制人变化情况”。

公司与重庆润达康泰医疗器械有限公司股东黄六斤和上海净潭商务咨询合伙企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，协议约定：公司以 280 万元对价收

购黄六斤持有重庆润达 28%股权；以 120 万元对价收购上海净潭商务咨询合伙企业（有限合伙）持有重庆润达 12%股权。公司已于 2020 年 1 月 14 日向上述出让方全部支付了股权转让款，重庆润达已于 2020 年 2 月 20 日办妥工商变更登记。交易完成后，公司持有重庆润达股权比例从 20%上升至 61%，对重庆润达拥有实际控制权。

七、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。

八、财务性投资分析

（一）有关财务性投资及类金融投资的认定依据

1、有关财务性投资的认定依据

根据《关于上市公司监管指引第2号——有关财务性投资认定的问答》的相关规定，“财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：

（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；

（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据《再融资业务若干问题解答》相关内容，“财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。”

2、有关类金融投资的认定依据

根据《再融资业务若干问题解答》相关内容，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包含类金融投资）

公司第三届董事会第二十六次会议2019年2月28日作出关于本次发行可转债相关事项的决议。自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司主要对外投资情况如下：

经公司2019年9月26日召开的第三届董事会第三十四次会议决议同意，公

公司以现金方式收购上海盛瑚持有的杭州怡丹 12%的股权以及上海润祺持有的上海瑞美 15%的股权，合计对价金额为 11,454 万元。本次交易后，公司持有杭州怡丹 57%的股权、持有上海瑞美 60%的股权，上海瑞美成为公司控股子公司。

根据公司说明，上述投资系公司旨在增加上市公司在杭州怡丹、上海瑞美、的持股比例，增厚上市公司股东权益；同时，加强上市公司在信息化服务方面的能力，进一步提升信息化服务水平，是以产业投资为目的。此外，本次投资标的属于空壳公司或金融企业或类金融企业，因此，本次投资不属于财务性投资或类金融投资。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在实施财务性投资或类金融投资的情况；根据公司出具的说明及访谈公司高级管理人员，公司目前不存在拟实施的财务性投资或类金融投资。

（三）公司最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况

公司相关项目情况如下：

单位：万元

项目	截至 2019 年 12 月 31 日	其中：财务性投资
交易性金融资产	12,000.00	-
可供出售金融资产/其他权益投资工具	800.16	-
借予他人款项	276.00	-
委托理财	-	-
委托贷款	693.47	-
合计	13,769.63	-

截至 2019 年 12 月 31 日，以上金额占公司归属于母公司净资产比例为 4.99%

1、交易性金融资产

按照新金融工具准则要求，公司于 2019 年末将原列示于其他流动资产中的银行理财产品及结构性存款重分类至交易性金融资产。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产余额为 12,000.00 万元，具体明细如下：

产品名称	产品类型	投资金额 (万元)	起息日	到期日	截至 2019/12/31 是否赎回
上海农商银行对公人民币结构性存款	保本浮动收益类	1,200.00	2019/5/8	2020/5/7	否
招商银行挂钩黄金三层区间六个月结构性存款	保本浮动收益类	1,000.00	2019/8/27	2020/2/27	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	4,100.00	2019/11/22	实时赎回	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	1,000.00	2019/11/29	实时赎回	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	1,000.00	2019/12/19	实时赎回	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	1,300.00	2019/12/26	实时赎回	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	2,100.00	2019/12/30	实时赎回	否
阳光碧机构盈理财	固定收益类	300.00	2019/12/31	实时赎回	否
合计		12,000.00			

公司报告期内存在购买理财产品的情形，购买理财产品多为实时赎回产品，投资期限较短，系公司及其子公司在确保不影响公司正常经营前提下，为提高自有资金使用效率而购买部分安全性高、流动性好的短期理财产品。上述理财产品不属于金额较大、持有期限较长的委托理财，亦不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。截至 2019 年 12 月 31 日，上述交易性金融资产占归属于母公司净资产的比例为 4.35%。

2、可供出售金融资产/其他权益投资工具

自本次可转债董事会决议日前六个月至今（2018 年 8 月 28 日至今），发行人未有新增投资的可供出售金融资产/其他权益投资工具。

2016 年至 2018 年，公司可供出售金融资产均为按成本计量的可供出售权益工具。财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称“新金融工具准则”），公司自 2019 年 1 月 1 日起按照新金融工具准则的要求，首次执行日将原列报于可供出售金融资产调整至其他权益工具投资科目列报，由于公司对该等企

业权益投资基于战略目的长期持有,不以短期内出售或获取投资收益为目的,而非交易性的权益投资,并且对其不具有控制或重大影响,故将该些非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。

截至2019年12月31日,发行人其他权益投资工具的期末余额800.16万元,其明细具体如下:

序号	被投资单位	投资时间	期末余额(万元)	持股比例	主营业务	是否为财务性投资
1	武汉海吉力生物科技有限公司	2015年12月	516.75	3.25%	分子诊断产品研发生产	否
2	内蒙古润达惠生医疗供应链服务有限公司	2016年3月	3.07	10.00%	医学实验室综合服务业务	否
3	上海高进源医疗设备有限公司	2016年8月	86.34	5.00%	医学实验室综合服务业务	否
4	上海求立科技有限公司	2016年8月	8.96	10.00%	医学实验室软件系统开发	否
5	哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司	2017年6月	69.78	10.00%	医学实验室综合服务业务	否
6	上海祥闰医疗科技有限公司	2017年3月	115.26	11.20%	区域医学检验中心的构建、运营及管理	否
合计			800.16	/	/	/

(1) 武汉海吉力生物科技有限公司(简称“武汉海吉力”)

武汉海吉力成立于2010年10月,目前注册资本为3,080.97万人民币,公司持有其3.25%股权。武汉海吉力主要从事以分子诊断产品研发生产业务,其产品主要涵盖肿瘤个体化诊断、肿瘤早期筛查预警、遗传及心血管个体化诊断、传染病筛查等领域。公司投资武汉海吉力主要系加强在分子诊断领域的布局,为战略性产业投资,不以获得具体投资收益为目的,不属于财务性投资。

(2) 内蒙古润达惠生医疗供应链服务有限公司(简称“内蒙古润达惠生”)

内蒙古润达惠生成立于2016年3月,目前注册资本为100万人民币,公司

持有其 10% 股权。公司投资内蒙古润达惠生主要系布局内蒙古医学实验室综合服务市场，扩大公司服务区域，为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

(3) 上海高进源医疗设备有限公司（简称“上海高进源”）

上海高进源成立于 2012 年 11 月，目前注册资本为 1,000 万人民币，公司持有其 5% 股权。公司投资上海高进源主要系加强上海地区医学实验室综合服务业务的布局，为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

(4) 上海求立科技有限公司（以下简称“上海求立”）

上海求立成立于 2015 年 12 月，目前注册资本为 200 万人民币，公司控股子公司上海昆涑持有其 10% 股权。上海昆涑作为专业第三方质控服务提供商，投资上海求立主要系增强其在医学实验室质量控制软件的开发实力。该项投资为公司战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

(5) 哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司（简称“哈尔滨润达弘泰”）

哈尔滨润达弘泰系公司与陈玲于 2017 年 6 月合资设立，注册资本为 3,000 万元，其中公司认缴出资 900 万元，持有 30% 股权。2019 年 12 月 9 日，经哈尔滨润达弘泰医疗科技有限公司股东会决议通过，公司将持有的哈尔滨弘泰 20% 股权（尚未完成实缴出资部分）作价 1 元出售给霍尔果斯大可创业投资有限公司。公司持有股权从 30% 减少到 10%；根据章程约定，公司在哈尔滨弘泰不再具有董事席位，公司不再具有对哈尔滨弘泰能够产生重大影响的权利。公司投资哈尔滨润达弘泰主要系布局黑龙江地区医学实验室综合服务市场，扩大公司服务区域，为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

(6) 上海祥闰医疗科技有限公司（简称“上海祥闰”）

上海祥闰成立于 2017 年 3 月，目前注册资本 1,339.3335 万元人民币，公司持有其 11.20% 股权。上海祥闰主要从事区域检验中心专项服务业务，公司投资上海祥闰主要系加强公司在区域医学检验中心业务的布局，扩大公司服务范围，为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2019 年 12 月 31 日其他权益投资工具的账面价值归属于母公司净资产的比例为 0.29%，规模较小。公司其他权益投资工具主要为加强分子诊断领域医学实验室质控软件布局、扩大服务区域、拓展主营业务对公司所处行业具有密切联系的企业参股投资，均为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的，不属于财务性投资。

3、借予他人款项

自本次可转债董事会决议日前六个月至今（2018 年 8 月 28 日至今），发行人新增的对外借款金额（包含因非同一控制下合并上海瑞美新增的对外借款）为 3,405.50 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司借予他人款项余额为 276.00 万元，具体借款明细如下：

（1）上海昆涑对外借款

单位：万元

序号	借入方	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款利率（年化）	截至 2019 年 12 月 31 日借款余额	是否为财务性投资
1	北京科临易检信息技术有限公司（简称“科临易检”）	320.00	2017/4/11	2019/12/31	6.10%	-	否
2	北京科临易检信息技术有限公司	150.00	2017/5/23	2019/12/31	6.10%	-	否
3	北京科临易检信息技术有限公司	200.00	2017/7/6	2019/12/31	6.10%	-	否
4	北京科临易检信息技术有限公司	250.00	2019/2/1	2019/12/31	6.10%	-	否
5	上海蔚一信息技术有限公司（简称“上海蔚一”）	100.00	2018/8/13	2019/12/31	11.84%	-	否

序号	借入方	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款利率(年化)	截至2019年12月31日借款余额	是否为财务性投资
	合计	1,020.00	\	\	\	-	

截至2019年12月31日,上海昆涑借款余额合计为人民币0.00万元。其中:科临易检借款余额为人民币0.00万元,上海蔚一借款余额为人民币0.00万元。科临易检成立于2000年3月,注册资本为人民币125万元;上海蔚一成立于2018年5月,注册资本为人民币1,000万元;科临易检及上海蔚一均为葛冰实际控制的企业。

1) 北京科临、上海蔚一及上海昆涑的业务简介

科临易检主要从事临床医学实验室室间质量评价(EQA,指多家实验室分析同一标本、并由外部独立机构收集和反馈实验室上报的结果、以此评价实验室操作的过程。通过实验室间的比对判定实验室的校准、检测能力以及监控其持续能力)相关的质量控制系统软件开发及质控品的代理销售等业务。科临易检通过其开发临床检验实验室质量管理控制系统软件,为各级临床检验中心、医院检验科室、中心血站、新生儿筛查中心以及检验仪器试剂厂商、经销商提供室间质量评价相关服务。

上海蔚一主要从事临床检验结果互认评价的信息平台建设、相关软件开发、数据应用服务等业务。上海蔚一开发的检验结果互认信息平台(CQB)是承接国家卫生健康委临床检验中心对医学实验室的质量监管要求,依据国家标准(WS/T 496-2017)对实验室的质量控制指标(QI)、实验室室间质评(EQA)和室内质控(IQC)数据进行自动采集和上报、并通过平台将实验室检验结果互认及质量评价结果及时下发,实现全国性的检验结果互认的信息化平台,该平台目前已在广东省佛山市启用,未来将进一步推广至全国范围。

发行人子公司上海昆涑主要向各类医学实验室提供临床实验室质量管理全面解决方案,具体包括室内质控品(IQC)的研发、质量管理的信息化平台、质量外部认可和相应的学术教育等产品/服务。上海昆涑室内质控品的市场占有率亦跃居行业前列。室内质控是LIS(laborary information system)中质量控制

应实现的一种功能，是各实验室为了监测和评价本室工作质量，以决定常规检验报告能否发出所采取的一系列检查、控制手段。

北京科临及上海蔚一与发行人不存在关联关系。

综上，上海昆涑的主要业务为实验室内部质量管理，北京科临的主要业务为实验室间质量评价，上海蔚一的主要业务为检验结果互认信息化平台建设，上海昆涑所从事的业务与北京科临及上海蔚一均存在差异。

2) 借款背景

鉴于科临易检在实验室室间质量评价领域经营多年，已拥有较为广阔的客户资源及销售渠道，上海昆涑通过与科临易检的合作，可利用科临易检的客户资源及渠道，扩大客户群体，进一步推动自身业务发展。科临易检基于其加强客户粘度，提升客户满意度的考虑，有意愿为其客户推荐优质的室内质控服务商。因此，科临易检与上海昆涑达成了合作伙伴关系。此外，出于对区域性检验结果互认信息平台项目的看好，上海昆涑将其开发的 Q-expert 质量管理软件接入上海蔚一的 CQB 平台中的室内质控（IQC）模块，从而获取更多的客户资源及销售渠道。

2017 年，科临易检因其自身业务发展及检验结果互认信息的研发投入，对流动资金需求较大。上海昆涑作为其合作伙伴，为巩固双方的合作关系，经上海昆涑股东会审议同意，向科临易检及上海蔚一提供了一定额度的借款予以支持，并按照商业惯例约定了借款利息。

3) 借款方主要财务数据

根据北京科临及上海蔚一提供的财务报表，北京科临及上海蔚一 2018 年的主要财务数据如下：

单位：万元

财务数据	北京科临 2018 年 12 月 31 日/2018 年度	上海蔚一 2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	2,660.04	72.24
净资产	126.90	-102.31
营业收入	2,469.68	100.49
净利润	89.05	-75.00

4) 还款情况

截至 2019 年 12 月 31 日，北京科临及上海蔚一均已提前偿还上述借款。

(2) 润达榕嘉对外借款

单位：万元

序号	借入方	借款金额 (万元)	借款起始 日	借款到期 日	借款利率(年 化)	截至 2019 年 12 月 31 日借 款余额	是否为 财务性 投资
1	济南欧健经贸有限公司(简称“济南欧健”)	120.00	2019/9/27	未约定	0.00%	-	否
2	济南欧健经贸有限公司	200.00	2019/9/30	2019/10/9	0.00%	-	否
	合计	320.00	\	\	\	-	

济南欧健经贸有限公司成立于 2013 年 1 月，注册资本为人民币 100 万元，法定代表人为李会。济南欧健系公司供应商，为公司提供希森美康等品牌的试剂及仪器。上述借款主要用于济南欧健的业务发展所需的临时资金周转，截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款均已归还。济南欧健与发行人不存在关联关系。

(3) 济南润达对外借款

单位：万元

序号	借入方	借款金额	借款起始 日	借款到期 日	借款利率(年 化)	2019 年 12 月 31 日余额	是否为财 务性投资
1	山东禾云韦尔经贸有限公司(简称“禾云韦尔”)	40.00	2019/6/25	2020/6/25	0.00%	40.00	否
	合计	40.00	\	\	\	40.00	

山东禾云韦尔经贸有限公司成立于 2019 年 3 月，注册资本为人民币 300 万元，法定代表人为李腾飞。截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款尚未归还。禾云韦尔与发行人不存在关联关系。

(4) 上海瑞美对外借款

经公司 2019 年 9 月 26 日召开的第三届董事会第三十四次会议决议同意，公司以现金方式收购上海润祺持有的上海瑞美 15% 的股权，本次交易后，公司持有上海瑞美 60% 的股权，上海瑞美成为公司控股子公司。公司于 2019 年 9 月末支付了全部股权转让款，因此公司将上海瑞美纳入公司 2019 年 9 月 30 日合并报表范围。

1) 借款概况

上海瑞美在未纳入发行人合并范围前，存在对外借款的情形，上海瑞美对外借款明细如下：

单位：万元

序号	借入方	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款利率（年化）	2019年12月31日余额	是否为财务性投资
1	重庆润达康泰医疗器械有限公司（简称“重庆润达”）	1,000.00	2019/1/2	2019/12/30	3.50%	-	否
2	黄六斤	500.00	2019/1/2	2019/12/30	3.50%	-	否
3	黄六斤	500.00	2019/7/8	2019/12/30	3.50%	-	否
4	广州宸瑞软件科技有限公司（简称“宸瑞软件”）	100.00	2019/5/10	2019/12/30	未约定	-	否
5	南京康惠实业有限公司（简称“南京康惠”）	300.00	2019/1/4	2019/12/31	未约定	-	否
6	李进	140.00	2019/4/17	2019/12/30	未约定	-	否
7	汪欣文	50.00	2019/1/2	2019/12/30	未约定	-	否
8	董德龙	40.00	2018/2/7	2022/2/7	未约定	40.00	否
9	苏镇	36.50	2019/2/28	2019/12/30	未约定	20.00	否
10	张敏	34.00	2019/1/3	2019/12/30	未约定	14.00	否
11	程城	30.00	2018/9/20	2020/12/30	未约定	30.00	否

序号	借入方	借款金额	借款起始日	借款到期日	借款利率(年化)	2019年12月31日余额	是否为财务性投资
12	刘立华	30.00	2019/4/17	2020/12/30	未约定	30.00	否
13	晋岳飞	22.00	2018/5/24	2020/12/30	未约定	22.00	否
14	贡海斌	20.00	2019/1/31	2020/12/30	未约定	20.00	否
15	王瑾	20.00	2017/10/9	2019/12/30	未约定	20.00	否
16	陈雷朝	15.00	2018/3/28	2021/12/30	未约定	15.00	否
17	陆慧	25.00	2019/11/7	2020/1/24	未约定	25.00	否
18	黄树锋	30.00	2019/2/1	2019/12/30	未约定	-	否
	合计	2,892.50	\	\	\	236.00	

注：根据上海瑞美与重庆润达签署的《借款合同》，重庆润达委托其法定代表人黄六斤代为接收上海瑞美的借款合计共 1,000 万元。

上述借款中，重庆润达借款金额人民币 1,000 万元，黄六斤借款金额人民币 1,000 万元。重庆润达成立于 2016 年 10 月，注册资本为人民币 1000 万元，原控股股东为黄六斤，现控股股东为发行人。润达医疗持有重庆润达 61% 的股权，重庆润达为公司控股子公司。重庆润达主要从事重庆地区的体外诊断产品的流通与服务业务。上述借款发生时，上海瑞美、重庆润达均为公司参股公司，公司为加强集团及各关联公司之间的资金使用效率，在征得相关股东同意的基础上，在保证被拆借方正常经营的情况下，以内部拆借的方式满足各公司的资金需求。截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款均已归还。

宸瑞软件成立于 2013 年 10 月，注册资本为人民币 1,222.22 万元，法定代表人为许纪龙。宸瑞软件是一家专注于互联网医疗领域研究的软件企业。上海瑞美作为一家专业从事医疗卫生信息化软件开发的高新技术企业，拟通过与宸瑞软件业务合作来推广其自主开发的软件产品，宸瑞软件于 2019 年 5 月向上海瑞美暂借款 100 万元用于其业务发展。宸瑞软件与发行人不存在关联关系。截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款均已归还。

南京康惠成立于 1995 年 9 月，注册资本 51 万元，法定代表人高敏。因南京康惠周转资金需要，向上海瑞美借款 300 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款均已归还。南京康惠与发行人不存在关联关系。

上海瑞美其余借款方均为上海瑞美员工。出于团队稳定性的考虑，上海瑞美向部分有资金需求的员工提供了一定金额的借款。

2) 整改措施

鉴于上海瑞美于 2019 年 9 月 29 日成为上市公司控股子公司，为清理上述借款，上市公司后续拟采取措施如下：

①上述借款借款方均将在 2019 年 12 月 31 日之前归还上述借款；

②上海瑞美提供的全部借款均按协议约定收取借款利息；

③公司已经敦促上海瑞美管理层股东尽快敦促上述借款方按期偿还全部借款并按所约定的利率支付相应利息，并将在控股上海瑞美后要求管理层在全部清偿该等借款前，对该等借款的按期偿还承担连带责任。

④上海瑞美已纳入公司控股子公司管理范畴，公司将按控股公司内控管理办法对其进行日常业务和运营方面的管理。公司将促使上海瑞美严格执行企业内部控制制度，并在上海瑞美全面执行上市公司财务管理制度，加强资金管理。

3) 是否为财务性投资

上海瑞美对外借款时点主要发生在上市公司控股上海瑞美之前，且上海瑞美的对外借款主要系出于加强集团及各关联公司之间的资金使用效率、商业合作及团队稳定性的考虑，均不以获取利息为目的，不属于上市公司财务性投资行为。

综上所述，截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款的余额占归属于母公司净资产的比例为 0.10%，规模较小。公司对外借款为基于商业合作或稳定经营团队而给予的资金支持，均不以获取利息为目的，不属于财务性投资。

(5) 对外借款的偿还与整改情况

1) 对外借款偿还情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司借予他人款项余额为 276.00 万元，前述借款偿还情况如下：

单位：万元

借出方	借入方	是否关联方	截至 2019 年 12 月 31 日借款余额	截至 2019 年 12 月 31 日偿还情况	计息情况
上海昆涑	科临易检	否	-	已偿还	是

借出方	借入方	是否关联方	截至2019年12月31日借款余额	截至2019年12月31日偿还情况	计息情况
	上海蔚一	否	-	已偿还	是
润达榕嘉	济南欧健	否	-	已偿还	注1
济南润达	禾云韦尔	否	40.00	未到期	注2
上海瑞美	重庆润达	是	-	已偿还	是
	黄六斤	否	-	已偿还	是
	宸瑞软件	否	-	已偿还	注3
	南京康惠	否	-	已偿还	注3
	上海瑞美员工	否	236.00	未偿还	注3

重庆润达原为上市公司参股公司，上市公司持有重庆润达 21%的股权，并委派一名董事，故重庆润达为上市公司关联方。公司与重庆润达康泰医疗器械有限公司股东黄六斤和上海净潭商务咨询合伙企业(有限合伙)签订《股权转让协议》，协议约定：公司以 280 万元对价收购黄六斤持有重庆润达 28%股权；以 120 万元对价收购上海净潭商务咨询合伙企业（有限合伙）持有重庆润达 12%股权。公司已于 2020 年 1 月 14 日向上述出让方全部支付了股权转让款，重庆润达已于 2020 年 2 月 20 日办妥工商变更登记。交易完成后，公司持有重庆润达股权比例从 20% 上升至 61%，对重庆润达拥有实际控制权。

注 1：济南欧健为公司的供应商之一，与公司有长期的合作关系，因其业务发展所需，2019 年 9 月末临时向润达榕嘉短期拆借 320 万元，分别于 2019 年 10 月 9 日偿还 200 万元、2019 年 11 月 22 日偿还 120 万元。本次借款润达榕嘉作为上市公司控股子公司，按照上市公司相关规定履行了相应的决策程序。鉴于济南欧健与公司的长期合作关系，且该等资金拆借期限较短，故未收取利息。

注 2：因济南润达与禾云韦尔拟就医院项目进行合作，由禾云韦尔作为投标方参与竞标，嗣后济南润达通过禾云韦尔向医院供应相应产品，有鉴于此，济南润达暂借 40 万元作为禾云韦尔参与竞标的保证金，待竞标成功，业务合作协议签署后再做处置，故未约定利息。

注 3：上海瑞美原为上市公司参股公司（上市公司原持有 45%股权），2019 年 9 月因上市公司收购基金持有的上海瑞美 15%股权，上海瑞美变更为上市公司的控股子公司，其相关借款暂未约定利息的，均为上市公司控股前发生，因此，

公司正在通过上海瑞美管理层与借款方协商，确定具体借款利息，作为上海瑞美对外借款整改措施的一部分，相关协商正在进行中。截至本募集说明书签署日，上述员工借款已经整改完毕。

2) 尚未偿还的对外借款情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司尚未收回的对外借款情况如下：

单位：万元

借出方	借入方	是否关联方	截至 2019 年 12 月 31 日借款余额	是否到期
济南润达	禾云韦尔	否	40.00	未到期
上海瑞美	上海瑞美员工	否	236.00	注

注：截至 2019 年 12 月 31 日，上海瑞美尚未收回的对外借款合计 236 万元，借款方均为公司员工。公司已多次敦促上海瑞美管理层股东要求上述员工在 2019 年 12 月 31 日前偿还上述借款，但上述员工因无法及时筹措足够资金，尚未能于 2019 年 12 月 31 日前进行偿还。鉴于此，公司已与上海瑞美管理层股东协商确认，上海瑞美管理层将在 2020 年 1 月 10 日前由其为公司员工代偿或督促员工自行偿付上述借款。截至本募集说明书签署日，上述员工借款已经整改完毕。

3) 公司后续管理措施

上市公司将进一步加强对公司控股子公司的各项管理，对于符合业务发展需要发生的对外借款，将严格执行上市公司企业内部控制制度、财务管理制度，加强资金管理，按不低于市场利率水平确定借款利息，以充分保障上市公司及股东的利益。同时，公司已将上海瑞美纳入公司控股子公司管理范畴，正按控股公司内控管理办法对其进行日常业务和运营方面的管理。公司已安排内部审计人员驻场工作，督促上海瑞美相关整改措施的落实。

4、委托理财

按照新金融工具准则要求，公司于 2019 年末将原列示于其他流动资产中的银行理财产品及结构性存款重分类至交易性金融资产。具体情况参见本节“1、交易性金融资产”。

5、委托贷款

自本次可转债董事会决议日前六个月至今（2018年8月28日至今），发行人对外新增提供的委托贷款合计人民币700万元。

截至2019年12月31日，公司委托贷款余额为700.00万元，账面价值为693.47万元，具体情况如下：

借款方	金额 (万元)	起始日	到期日	利率	截至 2019/12/31 是否偿还
嘉兴市新孚臣医疗器械有限公司（简称“嘉兴新孚臣”）	300.00	2019/7/1	2020/6/30	4.35%	否
福建省福瑞医疗科技有限公司（简称“福建福瑞”）	400.00	2019/12/31	2020/12/30	7.08%	否

借款方嘉兴新孚臣成立于2013年7月29日，目前注册资本为625万元人民币，公司控股子公司杭州怡丹现持有嘉兴新孚臣20%股权，系公司参股公司。嘉兴新孚臣主要开展浙江嘉兴地区医学实验室综合服务业务。为支持嘉兴新孚臣业务发展，杭州怡丹与嘉兴新孚臣及平安银行股份有限公司杭州分行于2019年7月签署《现金管理项下委托贷款合同》，向嘉兴新孚臣提供贷款，金额为300万元，贷款利率均为4.35%。杭州怡丹已按照合同约定收取利息。嘉兴新孚臣其余股东张慧、谢煜将其所持股权等额质押给杭州怡丹作为担保措施。截至2019年12月31日，嘉兴新孚臣经营正常，未发现可能导致委托贷款无法偿还的情形。

借款方福建福瑞成立于2015年1月4日，目前注册资本为1,000万元人民币，主营业务为医学实验室综合服务，公司现持有福建福瑞40%股权，系公司参股公司。福建福瑞主要开展福建地区医学实验室综合服务业务，为支持福建福瑞主营业务发展，公司与福建福瑞及平安银行股份有限公司上海分行于2018年12月签署《现金管理项下委托贷款合同》，向福建福瑞提供贷款，贷款金额为400万元，贷款利率为7.08%。公司已按照合同约定收取利息。福建福瑞委托贷款于2019年12月到期后归还，后续公司办理了续贷手续，贷款到期日为2020年12月30日，贷款金额和利率不变。截至2019年12月31日，福建福瑞经营正常，未发现可能导致委托贷款无法偿还的情形。

综上所述，截至2019年12月31日，上述委托贷款占归属于母公司净资产的比例为0.25%，规模较小，且系为支持参股公司的业务发展，亦不涉及借予其

实施或开展金融或类金融业务的情形，不属于财务性投资。

5、投资产业基金

自本次可转债董事会决议日前六个月至今（2018年8月28日至今），发行人无对外新增投资的产业基金。

截至2019年12月31日，公司投资的产业基金共5家，具体明细如下：

序号	被投资单位	投资时点	期末余额（万元）
1	上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）	2015年12月	5,468.96
2	上海润祺投资管理中心（有限合伙）	2016年4月	1,000.00
3	上海润瑚投资管理中心（有限合伙）	2016年12月	1,302.30
4	上海润帛投资管理中心（有限合伙）	2017年2月	4,684.80
5	芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）	2017年10月	5,745.10
投资余额合计			18,201.16

公司投资润达盛瑚等产业基金，主要系公司为专注于医疗健康相关领域的产业整合和投资，拓展投资领域、推进产业基金的实施和发展而进行的战略投资，并非以获取该基金投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

6、发行人本次可转债董事会决议前6个月至今对外投资金额不超过最近一期末合并报表归属于母公司净资产的30%

根据前述，发行人本次可转债董事会决议前6个月至今对外投资金额情况如下：

项目	金额（万元）	其中：财务性投资（万元）
可供出售金融资产/其他权益投资工具	-	-
交易性金融资产	12,000.00	
对外借款	3,405.50	-
委托理财	-	-
委托贷款	700.00	-
投资产业基金	-	-
股权投资	11,454.00	-
合计	27,559.50	-

发行人本次可转债董事会决议前6个月至今对外投资金额合计为27,559.50

万元，占截至 2019 年 12 月 31 日公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 9.99%，不超过 30%。

（四）财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2019 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产 12,000.00 万元；其他权益投资工具 800.16 万元，均为战略性产业投资，不以获得具体投资收益为目的；公司借予他人款项余额 276.00 万元，为基于商业合作而给予对方的借款资金支持所形成，均不以获取利息为目的；公司委托贷款 693.47 万元，均为支持参股公司的主营业务发展；公司投资润达盛瑚等产业基金，主要系公司为专注于医疗健康相关领域的产业整合和投资，拓展投资领域、推进产业基金的实施和发展而进行的战略投资。因此，公司无财务性投资。

本次募集资金不超过 55,000.00 万元，占报告期末归属于母公司净资产的 19.94%。项目投资规模与公司经营状况、财务状况、行业发展、预计产生效益相匹配，本次募集资金需求量系公司根据现有业务发展情况及未来发展战略等因素综合确定，本次募投项目的实施将增强公司营收规模和利润水平，提升公司盈利能力，具备必要性及合理性。

（五）公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形

1、公司投资的基金情况

（1）概况

截至报告期末，公司共投资有上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）、上海润祺投资管理中心（有限合伙）等 5 只结构化基金（以下统称“产业基金”），在公司财务报表项目以“长期股权投资”列示，采用权益法核算。公司作为劣后

级有限合伙人，根据合伙协议约定，最大风险敞口以认缴（与实缴一致）的出资额为限。

截至 2019 年 12 月 31 日，具体如下：

金额：万元

名称	简称	合伙期限	认缴出资总额	公司出资金额	最大损失敞口	长期股权投资账面价值
上海润达盛瑚投资管理中心（有限合伙）	润达盛瑚	自 2015 年 11 月 24 日至 2019 年 11 月 23 日止	25,860	2,600	2,600	5,468.96
上海润祺投资管理中心（有限合伙）	上海润祺	自 2016 年 4 月 8 日至 2020 年 4 月 7 日止	15,000	1,000	1,000	1,000.00
上海润瑚投资管理中心（有限合伙）	上海润瑚	自 2016 年 12 月 14 日至 2020 年 12 月 13 日止	27,000	2,700	2,700	1,302.30
上海润帛投资管理中心（有限合伙）	上海润帛	自 2017 年 2 月 10 日至 2020 年 2 月 09 日止	40,405	5,000	5,000	4,684.80
芜湖润杰投资管理中心（有限合伙）	芜湖润杰	自 2017 年 9 月 25 日至 2021 年 9 月 24 日止	48,000	5,000	5,000	5,745.10

产业基金的管理人及执行事务合伙人均为上海盛瑚投资管理有限公司（以下简称“盛瑚投资”），各只产业基金的出资结构如下：

1) 润达盛瑚出资结构

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	盛瑚投资	260	1.0054
2	劣后级有限合伙人	润达医疗	2,600	10.0541
3		钱春花	1,000	3.8670
4		葛黎明	1,000	3.8670
5		万红根	1,000	3.8670
6		北京惠鸿	1,000	3.8670
7	优先级有限合伙人	鑫沅资管计划（管理人：鑫沅资产）	19,000	73.4725
合计			25,860	100.0000

2) 上海润祺出资结构

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	盛瑚投资	150	1.0000
2	劣后级有限合伙人	润达医疗	1,000	6.6667
3		钱春花	1,000	6.6667

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
4		陆石正	500	3.3333
5		郭苏倪	500	3.3333
6		武坤	500	3.3333
7		胡红丽	350	2.3333
8	优先级有限合伙人	鑫沅资管计划（管理人：鑫沅资产）	11,000	73.3334
合计			15,000	100.0000

3) 上海润瑚出资结构

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	盛瑚投资	270	1.00
2	劣后级有限合伙人	润达医疗	2,700	10.00
3		胡兆明	530	1.97
4		葛黎明	500	1.85
5		钱春花	500	1.85
6		彭华兵	500	1.85
7		申屠金胜	500	1.85
8		俞军	500	1.85
9		廖伟生	500	1.85
10		张雁	500	1.85
11	优先级有限合伙人	永赢资管计划（管理人：永赢资产）	20,000	74.08
合计			27,000	100.00

4) 上海润帛出资结构

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	盛瑚投资	405	1.00
2	劣后级有限合伙人	润达医疗	5,000	12.37
3		胡兆明	700	1.73
4		葛黎明	800	1.98
5		钱春花	500	1.24
6		彭华兵	500	1.24
7		申屠金胜	500	1.24
8		马佳萍	500	1.24
9		郭苏倪	500	1.24

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
10		胡红丽	500	1.24
11		张雁	500	1.24
12	优先级有限合伙人	鑫沅资管计划（管理人：鑫沅资产）	30,000	74.24
合计			40,405	100.00

5) 芜湖润杰出资结构

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	盛瑚投资	480	1.00
2	劣后级有限合伙人	润达医疗	5,000	10.42
3		葛黎明	1,000	2.08
4		钱春花	1,000	2.08
5		张雁	800	1.67
6		郭苏倪	770	1.61
7		陆迅	730	1.52
8		左忠锁	500	1.04
9		施莉萍	500	1.04
10		俞军	720	1.50
11		阴子军	500	1.04
12	优先级有限合伙人	江苏省国际信托有限责任公司	36,000	75.00
合计			48,000	100.00

上述劣后级有限合伙人中，彭华兵、申屠金胜现供职于润达医疗子公司杭州怡丹。除此之外，产业基金的执行事务合伙人及其他劣后级有限合伙人均与润达医疗不存在关联关系。前述与润达医疗存在关联关系的有限合伙人参与产业基金的投资，主要系产业基金投资其创立的标的公司（彭华兵、申屠金胜为杭州怡丹创始人）过程中，建立良好的人际互信关系，看好产业基金的发展前景，故参与了后续产业基金的投资。

(2) 公司投资产业基金的原因

润达医疗作为体外诊断行业医学实验室综合服务商，在上市后，考虑到行业整体竞争格局进入整合期，行业内企业纷纷采取并购整合方式进行布局扩展的行业竞争环境，为更好的实施公司业务战略规划：一方面，除公司并购业内具有一

定的业务规模或较高市场地位的企业，扩大市场布局、完善服务能力外；另一方面，参与产业基金的投资，引入资本市场手段，利用产业基金管理人的管理以及资金筹措能力，寻找早期或中期投资项目和投资机会，完善公司投资体系。对于该部分产业基金投资的早中期项目，若其发展速度、趋势能力符合润达医疗战略规划，则润达医疗将在综合考虑交易价格、交易成本等因素下，履行必要决策程序后，才会确定是否对其进行深入投资或者其他退出方式。

（3）产业基金的设立目的

产业基金合伙协议载明的合伙企业目的均为：“对位于中国境内外的企业进行适用法律及经营范围所允许的体外诊断与移动医疗领域内企业的股权类投资，实现资本收益。”

（4）产业基金的投资方向

截至 2019 年 12 月 31 日，产业基金募集资金均已投资完毕，已投资的项目如下：

标的公司名称	参与投资的基金	标的公司主营业务	基金最后一笔投资时点
苏州润赢医疗设备有限公司	润达盛瑚	江苏地区体外诊断产品流通及服务	2016 年 1 月
上海润林医疗科技有限公司	润达盛瑚 上海润祺	病理体外诊断产品流通及服务，业务区域主要在华东、华南、西部地区。	2017 年 8 月
杭州怡丹生物技术有限公司	润达盛瑚	浙江地区体外诊断产品流通及服务	2016 年 7 月
武汉海吉力生物科技有限公司	润达盛瑚 上海润帛	分子诊断产品研发、生产	2018 年 3 月
合肥三立医疗科技有限公司	润达盛瑚 上海润祺 上海润瑚	安徽地区体外诊断产品流通及服务	2017 年 6 月
上海瑞美电脑科技有限公司	上海润祺	医疗卫生信息化软件（以 LIS 软件为主）的开发、销售及实施	2017 年 1 月
浙江平航医疗器械有限公司	上海润祺 上海润瑚	浙江地区区域检验中心及检验科集约化服务	2018 年 3 月
江苏亿尔医疗设备有限公司	上海润瑚	江苏地区影像诊断产品流通与服务	2018 年 5 月

上海润达实业发展有限公司	上海润瑚	江苏地区体外诊断产品流通及服务	2017年1月
瑞莱生物工程（深圳）有限公司	上海润帛 芜湖润杰	POCT 类体外诊断产品研发、生产	2018年3月

（5）产业基金的投资决策机制

1) 投资决策委员会的设置

产业基金合伙协议中均约定了设立投资决策委员会：普通合伙人下设投资决策委员会，负责对受托管理机构投资管理团队提交的投资标的进行审议并作出决议；投资决策委员会由4人组成，其中由普通合伙人委派2人，由优先级有限合伙人委派1人，劣后级有限合伙人共同委派1人；并且投资决策委员会委员任期2年，经普通合伙人批准方可聘任和更换（但普通合伙人无权更换优先级有限合伙人委派的委员），继任者的任期为前任的剩余任期。

合伙协议同时约定：任何投资项目的投资及退出决定须经全体投资决策委员会成员一致表决通过；投资决策委员会成员不从所服务的合伙企业领取报酬，其因参与该投资决策委员会事务所产生的费用应从管理费列支。

经全体劣后级合伙人共同委派，润达医疗董事刘辉先生分别担任产业基金的投资决策委员会成员之一。投资决策委员会其余成员分别为普通合伙人盛瑚委派的胡兆明、涂福平，以及优先级有限合伙人委派的一名投资决策委员会成员。

2) 产业基金的投资决策流程

投资决策阶段	具体内容和程序
信息收集及整理	对其合伙目的范围内的企业信息进行收集和整理，其信息来源包括但不限于行业专家、合伙人、市场调研、制造商、行业研究员等，对相关信息进行初步的筛选和整理后，经普通合伙人确认，对部分有效信息（即具有一定投资价值，能够与主要股东或核心中介进行沟通的）进行初步的接洽。
初步接洽	与拟投资目标公司的主要股东或核心中介进行接触和初步磋商，确认其对引进投资者的意向和未来发展的初步设想，并对合作或投资的意向进行初步探讨。
尽职调查	对初步接触后，双方均有进一步推进合作意向的，管理人将就该等情况与投资决策委员会成员进行口头沟通，确认符合基金投资目的的，由管理人选定中介机构（包括但不限于财务顾问、法律顾问和会计师），与管理人投资经理组成尽调团队，对目标公司进行尽职调查。
方案谈判	管理人将尽职调查初步结果与投资决策委员会成员进行全面沟通后，

	确认具有投资价值的，由管理人负责与对方就交易的方案进行全面的谈判，期间根据谈判的结果，拟定相关投资协议，并不时根据了解到的情况修正协议条款。
投资决策委员会表决	各方最终就协议达成基本一致的，管理人将相关文件提交全体投资决策委员会委员，根据合伙协议约定：任何投资项目之投资及退出决定须经全体投资决策委员会成员一致表决通过，经过全体委员独立表决并一致同意后，形成正式投资决策委员会决议，并安排相关协议签署及投资事宜；表决不同意的，相关资料进行归档，并在合伙人会议上作出说明。

产业基金在投资决策过程中，独立进行标的筛选，由其独立聘请的中介机构进行尽职调查，并依据尽职调查结果，由投资决策委员会独立进行判断。

(6) 产业基金的收益或亏损分配机制

根据产业基金的合伙协议，基金的合伙人之间的收益安排具体内容如下：

基金简称	收益分配安排
润达盛瑚	<p>源于任一投资项目的可分配收入按以下顺序在优先级有限合伙人、劣后级有限合伙人和普通合伙人之间按其投资成本分摊比例进行分配：</p> <p>(i) 返还优先级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该优先级有限合伙人，直至其按照本第(i)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(ii) 支付优先级有限合伙人优先回报：100%向优先级有限合伙人分配，直至优先级有限合伙人实缴出资额实现8%/年的年度单利（从每次资金实际到账日起算到该分配支付日截止）；</p> <p>(iii) 返还劣后级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该劣后级有限合伙人，直至其按照本第(iii)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点劣后级有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(iv) 返还普通合伙人之累计实缴资本：100%归于普通合伙人，直至其按照本第(iv)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该普通合伙人的实缴资本；</p> <p>(v) 支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人，直至前述第(i)项至本第(v)项向有限合伙人 and 普通合伙人累计分配金额达到投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化30%（单利）的部分金额之和；</p> <p>(vi) 普通合伙人绩效分成：超出投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化30%（单利）的部分金额之和后的余额，按照该余额的20%部分向普通合伙人分配；</p> <p>(vii) 有限合伙人间按照80/20分配：以上分配之后的余额，80%归于劣后级有限合伙人，20%归于优先级有限合伙人，但优先级有限合伙人因此取得累计分配收益率（年化单利）超过15%/年的，超出部分余额由劣后级有限合伙人照其投资成本分摊比例分配，优先级有限</p>

基金简称	收益分配安排
	<p>合伙人不参与分配。</p> <p>上述分配顺序适用于合伙企业清算清偿时合伙人之间的分配。</p>
上海润祺	<p>源于任一投资项目的可分配收入按以下顺序在优先级有限合伙人、劣后级有限合伙人和普通合伙人之间按其投资成本分摊比例进行分配：</p> <p>(i) 预支优先级有限合伙人之投资收益：向优先级有限合伙人支付其实缴出资额 3%/年的年度单利，从每次资金实际到账日起算，每 6 个月支付一次；</p> <p>(ii) 返还优先级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该优先级有限合伙人，直至其按照本第 (i) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(iii) 支付优先级有限合伙人优先回报：100%向优先级有限合伙人分配，直至优先级有限合伙人实缴出资额实现 8%/年的年度单利（从每次资金实际到账日起算到该分配支付日截止），该优先回报应包含其按照第 (i) 项取得的预支投资收益；</p> <p>(iv) 返还劣后级有限合伙人之实缴资本：100%归于该劣后级有限合伙人，直至其按照本第 (iv) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点劣后级有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(v) 返还普通合伙人之累计实缴资本：100%归于普通合伙人，直至其按照本第 (v) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该普通合伙人的实缴资本；</p> <p>(vi) 支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人，直至前述第 (i) 项至本第 (vi) 项向有限合伙人和普通合伙人累计分配金额达到该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和；</p> <p>(vii) 普通合伙人绩效分成：超出投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和的余额，按照该余额的 20%部分向普通合伙人分配；</p> <p>(viii) 有限合伙人间按照 80/20 分配：以上分配之后的余额，80%归于劣后级有限合伙人，20%归于优先级有限合伙人，但优先级有限合伙人因此取得累计分配收益率（年化单利）超过 15%/年的，超出部分余额由劣后级有限合伙人照其投资成本分摊比例分配，优先级有限合伙人不参与分配。</p> <p>上述分配顺序适用于合伙企业清算清偿时合伙人之间的分配。</p>
上海润瑚	<p>源于任一投资项目的可分配收入按以下顺序在各优先级有限合伙人、劣后级有限合伙人与普通合伙人按其投资成本分摊比例之间进行分配：</p> <p>(i) 预支优先级有限合伙人之投资收益：向优先级有限合伙人支付其实缴出资额 3.5%/年的年度单利，从每次资金实际到账日起算，每 6 个月支付一次；</p> <p>(ii) 返还优先级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该优先级有限合伙人，原则上应一次性返还优先级有限合伙人之实缴资本，如有特殊情况，需要分次返还的，最多累计不超过 2 次，直至其按照本第 (i) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该有限合伙人</p>

基金简称	收益分配安排
	<p>的实缴资本；无论是否分次返还实缴资本，普通合伙人均需提前三个月通知优先级有限合伙人。</p> <p>(iii) 支付优先级有限合伙人优先回报：100%向优先级有限合伙人分配（该项分配称为“优先回报”），直至优先级有限合伙人实缴出资额实现 7%/年的年度单利（从每次资金实际到账日起算到该分配支付日截止），该优先回报应包含其按照本第(i)项取得的预支投资收益；</p> <p>(iv) 返还劣后级有限合伙人之实缴资本：100%归于该劣后级有限合伙人，直至其按照本第(iv)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点劣后级有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(v) 返还普通合伙人之累计实缴资本：100%归于普通合伙人，直至其按照本第(v)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该普通合伙人的实缴资本；</p> <p>(vi) 支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人。</p> <p>上述分配顺序适用于合伙企业清算清偿时合伙人之间的分配。</p>
上海润昂	<p>来源于任一投资项目的可分配收入按如下顺序在优先级有限合伙人、劣后级有限合伙人与普通合伙人按其投资成本分摊比例之间进行分配：</p> <p>(i) 返还优先级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该优先级有限合伙人，直至其按照本第(i)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(ii) 支付优先级有限合伙人优先回报：100%向优先级有限合伙人分配（该项分配成为“优先回报”），直至优先级有限合伙人实缴出资额实现 7.2%/年的年度单利（从每次实缴资本实际到账日起算到该分配支付日截止）；</p> <p>(iii) 返还劣后级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该劣后级有限合伙人，直至其按照本第(ii)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点劣后级有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(iv) 返还普通合伙人之累计实缴资本：100%归于普通合伙人，直至其按照本第(iv)项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该普通合伙人的实缴资本；</p> <p>(v) 支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人，直至前述第(i)项之本第(v)项向有限合伙人和普通合伙人累计分配金额达到投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和；</p> <p>(vi) 普通合伙人绩效分成：超出投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和后的余额，按照该余额的 20%部分向普通合伙人分配；及</p> <p>(vii) 有限合伙人间按照 80/20 分配：以上分配之后的余额，80%归于劣后级有限合伙人，20%归于优先级有限合伙人，但优先级有限合伙人因此取得累计分配收益率（年化单利）超过 15%/年的，超出部分余额由劣后级有限合伙人照其投资成本分摊比例分配，优先级有限</p>

基金简称	收益分配安排
	<p>合伙人不参与分配。</p> <p>上述分配顺序适用于合伙企业清算清偿时合伙人之间的分配。</p>
芜湖润杰	<p>来源于任一投资项目的可分配收入按如下顺序在优先级有限合伙人、劣后级有限合伙人和普通合伙人进行分配（劣后级有限合伙人之间按其投资成本分摊比例进行分配）：</p> <p>(i) 支付优先级有限合伙人之投资收益：向优先级有限合伙人支付其实缴出资额 5.5%/年的年度单利，从每次实缴资金实际到账日起算，每 12 个月支付一次；</p> <p>(ii) 返还优先级有限合伙人之累计实缴资本：100%归于该优先级有限合伙人，直至其按照本第 (i) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点该有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(iii) 支付优先级有限合伙人优先回报：100%向优先级有限合伙人分配（该项分配成为“优先回报”），直至优先级有限合伙人实缴出资额实现 7.2%/年的年度单利（从每次资金实际到账日起算到该分配支付日截止），该“优先回报”应包含其按照第 (i) 项取得的预支投资收益；</p> <p>(iv) 返还劣后级有限合伙人之实缴资本：100%归于该劣后级有限合伙人，直至其按照本第 (iv) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点劣后级有限合伙人的实缴资本；</p> <p>(v) 返还普通合伙人之累计实缴资本：100%归于普通合伙人，直至其按照本第 (v) 项取得的累计分配金额等于截止到该分配时点普通合伙人的实缴资本；</p> <p>(vi) 支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人，支付劣后级有限合伙人和普通合伙人的投资回报：80%归于劣后级有限合伙人，20%归于普通合伙人，直至前述第 (i) 项至本第 (v) 项向有限合伙人和普通合伙人累计分配金额达到投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和；</p> <p>(vii) 普通合伙人绩效分成：超出投入该投资项目的全部实缴资本加上该投资项目的综合投资收益率达到年化 30%（单利）的部分金额之和后的余额，按照该余额的 20%部分向普通合伙人分配；及</p> <p>(viii) 有限合伙人间按照 80/20 分配：以上分配之后的余额，80%归于劣后级有限合伙人，20%归于优先级有限合伙人，但优先级有限合伙人因此取得累计分配收益率（年化单利）超过 12%/年的，超出部分余额由劣后级有限合伙人照其投资成本分摊比例分配，优先级有限合伙人不参与分配。</p> <p>上述分配顺序适用于合伙企业清算清偿时合伙人之间的分配。</p>

基金合伙协议中关于合伙企业亏损承担的约定为：若合伙企业的资产不足以清偿合伙企业的全部债务时，普通合伙人就该等债务承担无限连带责任，各有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任。

合伙协议还约定，基金其他收入（包括但不限于临时投资收入产生的可分配收入）应于普通合伙人认为合适的时间、按照合伙人在产生该等收入的实缴资本中的出资比例或普通合伙人善意认为适当的其他比例进行分配。

（7）润达医疗向其他方承诺本金和收益率的情况

产业基金中，除合伙协议约定的收益分配涉及的优先级有限合伙人之优先享有的分配权外，润达医疗及其他劣后级有限合伙人不存在向劣后级有限合伙人或产业基金承诺其本金及收益的情况。

根据润达医疗与润达盛瑚、上海润祺、上海润帛的优先级有限合伙人资金来源方南京银行签署的《战略合作协议》，与基金相关的主要内容如下：南京银行同意通过内部程序委托鑫沅资产管理有限公司成立相应的金梅花定向资产管理计划与润达医疗、盛瑚投资共同发起设立体外诊断产业投资基金，具体出资金额、存续期等以基金合伙协议为准，基金的资产账户托管银行为南京银行。润达医疗同意，如果产业投资基金经营期限到期，相应的资管计划作为优先级有限合伙人，其实缴资本所投资项目尚未退出或终止的，则经相应的资管计划作为优先级有限合伙人以书面方式向润达医疗提出通知，润达医疗须在收到通知之后安排润达医疗或其指定方以下述转让价格购买相应的资管计划持有的全部份额，润达医疗或其指定方应与相应的资管计划的管理人签署相应的转让协议并办理相应的变更手续，且该转让所发生的全部合理费用（包括但不限于产业投资基金份额转让登记手续费、银行划转手续费、因发生转让而产生的相关税费等）应由润达医疗或其指定方承担。转让完成后润达医疗或指定方成为该等优先级有限合伙人。盛瑚投资作为普通合伙人无条件同意该等转让，并有义务负责办理相关的手续。转让价格=优先级有限合伙人的实缴资本+优先级有限合伙人的实缴出资额按相应的年度单利（从优先级有限合伙人出资的资金实际到达产业投资基金资金账户之日（含该日）起算至该分配支付日截止计算的金额（如有））。

本次《战略合作协议》签署方南京银行代表优先级有限合伙人，按其行业操作惯例及内部要求，要求劣后级有限合伙人保障其投资本金及固定收益，但由于劣后级有限合伙人由若干自然人及润达医疗共同组成，自然人资质不能为银行提供足够的增信，应南京银行要求润达医疗与南京银行上海分行签署《战略合作协

议》。并且协议所涉及的承诺风险均已在润达医疗关于润达盛瑚、上海润祺及上海润帛的设立的公告中予以提示。

若出现《战略合作协议》约定的情形，即润达盛瑚、上海润祺及上海润帛于经营期限届满前优先级有限合伙人实缴资本所投资项目尚未退出或终止，润达医疗需要安排润达医疗或指定方购买优先级有限合伙人持有的全部份额。但同时协议中约定转让完成后润达医疗或其他受让方成为该等优先级有限合伙人。根据合伙协议中规定的收益安排，润达医疗成为优先级有限合伙人后，润达盛瑚、上海润祺基金及上海润帛到期清算时需优先偿还润达医疗的实缴资本及约定的年度单利固定收益，即润达医疗受让优先级有限合伙人持有的全部份额，其实质为提供增信的担保行为，提前垫付了优先级有限合伙人退出的资金，属于履行担保承诺，并非扩大股权投资，于润达盛瑚、上海润祺及上海润帛到期清算时得到相对应等的补偿。

如前所述，润达盛瑚、上海润祺、上海润帛均保持较高的投资价值，即使出现《战略合作协议》规定的情形，基金到期清算时最低也能保证优先级合伙人的正常退出。有关润达医疗对基金优先级有限合伙人“保本保收益”的保证是一项担保行为而非投资行为，并且仅是针对优先级有限合伙人的安排，而非针对产业基金，其他合伙人仍承担相应的风险和收益。

上述《战略合作协议》相关情况及所涉及的风险，公司均已作出了公告，并在产业基金设立的公告中进行了风险提示。

2、公司未实质控制产业基金，其他出资方均未构成明股实债

(1) 公司未实质控制产业基金

根据前述产业基金基本情况，公司未实质控制产业基金主要基于以下理由：

1) 公司仅为产业基金劣后级有限合伙人之一，未拥有最高份额的合伙人权益，且不担任产业基金管理人，不是产业基金的执行事务合伙人。

2) 产业基金管理人及执行事务合伙人除基金层面与润达医疗的合作关系外，不存在其他关联关系，公司不存在通过关联关系影响其对产业基金的管理的情形。

3) 产业基金设立目的并非为单纯为公司提供服务, 公司也从未与产业基金达成关于安排其进行特定投资任何形式的约定, 也从未就其投资标的的退出达成任何形式的约定, 产业基金投资方向与其设立目的保持一致, 且其收益不依赖于公司。

4) 产业基金除润达医疗外的合伙人均由盛瑚投资协调安排、引进, 并由盛瑚投资作为管理人, 依据私募基金投资管理的相关法律法规审核确认其合格投资人资格, 公司未参与其合伙人安排。

5) 公司作为劣后级有限合伙人之一, 与其他劣后级有限合伙人共同推举刘辉先生为产业基金投资决策委员会的成员, 并无直接或间接指派投资决策委员会成员的权利; 且依据投资决策委员会的决策机制, 润达医疗董事刘辉先生仅代表全体劣后级有限合伙人参与合伙企业的投资决策, 旨在保障全体劣后级有限合伙人的利益不受损失, 并不具有主导基金投资业务的现实能力。公司及公司董事并不能够通过表决权安排等形式控制产业基金的投资决策。

6) 如前所述, 公司在《战略合作协议》项下涉及的对基金优先级有限合伙人“保本保收益”的保证是一项担保行为而非投资行为, 并且仅是针对优先级有限合伙人的安排, 而非针对产业基金, 其他合伙人仍承担相应的风险和收益。

综上所述, 公司在产业基金中均为劣后级有限合伙人, 能够适度参与产业基金的投资活动决策, 享有获取可变回报, 但结合产业基金的合伙协议、合伙人组成情况及关联关系、投资决策机制、收入分配等条款, 并根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》(2014年修订) 相关规定, 公司没有权力也没有能力影响其获取的可变回报, 不能够对产业基金形成控制。

(2) 其他方出资均未构成明股实债

根据产业基金的合伙协议, 除了润达医疗作为劣后级有限合伙人出资外, 其他方出资分为优先级有限合伙人出资、普通合伙人的出资和其他劣后级有限合伙人出资。具体分析如下:

1) 优先级有限合伙人

根据产业基金的合伙协议关于收益分配的约定: 优先级有限合伙人除了寻求

本金、固定收益外，还寻求超过固定收益外的分红，并承担相应经营风险；优先级有限合伙人是通过基金清算退出而非通过基金向其回购权益退出；优先级有限合伙人在投资决策委员会中享有一席位，并且实际参与了基金的投资活动，对基金构成重大影响。

2) 普通合伙人

根据基金的合伙协议关于收益分配的约定：普通合伙人是为了寻求基金投资收益的分红而获得投资回报的，并承担相应经营风险；普通合伙人是通过基金清算退出而非通过基金向其回购权益退出；普通合伙人作为基金管理人在投资决策委员会中享有 2 个席位，并且积极参与了基金的投资活动，对基金构成重大影响。

3) 除润达医疗外的其他劣后级有限合伙人

根据基金的合伙协议关于收益分配的约定：除润达医疗外的其他劣后级有限合伙人是寻求投资收益的分红而获得投资回报的，并承担相应经营风险；劣后级有限合伙人是通过基金清算退出而非通过基金向其回购权益退出；其他劣后级有限合伙人通过推举润达医疗董事刘辉成为投资决策委员会成员，间接参与了基金的投资活动。

综上所述，包括润达医疗在内的所有基金合伙人对基金的投资并非以定期获得固定收益为目的；也非通过股权远期回购方式实现退出；而是在基金运营期内参与了基金的投资活动，即参与了重大的经营管理活动。并且也不符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》2006 版第九条及 2017 版第四条有关金融负债认定条件的任何一项。因此，产业基金的全体合伙人出资均为权益性投资而非金融负债，即其他方出资不构成明股实债的情形。

第八节 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⁹，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

⁹ Kalorama Information: The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 10th Edition.2016.8

2017 年度使用完毕¹⁰，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

¹⁰ 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新增或变更，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，具有较强的实际操作性。

（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：

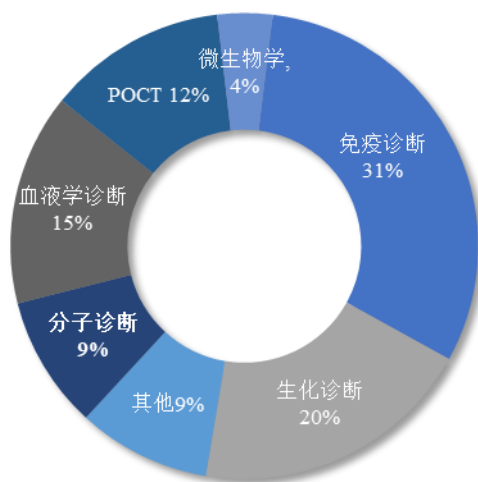
设备类型	投资总额（万元）	占比
------	----------	----

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。

第九节 历次募集资金运用情况

一、前次募集资金基本情况

（一）实际募集资金金额、资金到账时间

1、2015年首次公开发行股票募集资金

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]842号”《关于核准上海润达医疗科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，润达医疗向社会公开发行人民币普通股（A股）股票2,360万股，每股发行价格为17.00元，募集资金总额40,120.00万元，扣除发行费用4,014.42万元后，实际募集资金净额为人民币36,105.58万元。上述募集资金于2015年5月22日全部到位，已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具信会师报字[2015]第114134号《验资报告》。

2、2016年非公开发行股票募集资金

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]1783号”《关于核准上海润达医疗科技股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，润达医疗以非公开发行方式向自然人刘辉、自然人朱文怡、东营东创投资合伙企业（有限合伙）、九江昊诚投资管理中心（有限合伙）和国金润达惠员工持股1号定向资产管理计划五名特定对象发行人民币普通股（A股）39,862,874股新股，每股面值人民币1元，每股发行价格为28.80元。截至缴款时间截止日2016年11月10日止，实际发行人民币普通股（A股）39,584,429股，募集资金总额1,140,031,555.20元，扣除承销机构承销保荐费用人民币31,419,269.66元（含税金额）后，募集资金净额为人民币1,108,612,285.54元，全部用于补充流动资金。上述募集资金已于2016年11月11日全部到位，已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了信会师报字[2016]第115916号验资报告。

（二）前次募集资金在专项账户中的存放情况

1、截至 2019 年 12 月 31 日止，润达医疗首次公开发行股票募集资金在银行账户的存储情况列示如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2019 年 12 月 31 日余额	项目
平安银行上海分行长风支行	11014763638030	25,823.37	注 1	综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目
平安银行上海分行花木支行	11014765360002	7,946.27	注 2	自有体外诊断产品扩产项目
杭州银行上海浦东支行	3101040160000179538	2,335.94	注 3	研发实验室建设项目
合计		36,105.58		

注 1：润达医疗已于 2018 年 5 月 25 日注销该银行账户。

注 2：润达医疗已于 2018 年 5 月 17 日注销该银行账户。

注 3：润达医疗已于 2018 年 4 月 24 日注销该银行账户。

2、截至 2019 年 12 月 31 日止，润达医疗非公开发行股票募集资金在银行账户的存储情况列示如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2019 年 12 月 31 日余额
中国民生银行上海分行营业部	698716061	40,000.00	注 1
上海农商银行山阳支行	50131000577040409	10,000.00	注 2
浙商银行上海陆家嘴支行	2900000210120100077166	10,861.23	注 3
南京银行股份有限公司上海分行	03010120210024200	50,000.00	注 4
合计		110,861.23	

注 1：本公司已于 2018 年 4 月 13 日注销该银行账户。

注 2：本公司已于 2017 年 9 月 28 日注销该银行账户。

注 3：本公司已于 2018 年 3 月 22 日注销该银行账户。

注 4：本公司已于 2017 年 12 月 28 日注销该银行账户。

二、前次募集资金的实际使用情况

（一）2015年首次公开发行股票募集资金

1、募集资金使用情况对照表

润达医疗首次公开发行股票募集资金投资项目为“综合服务扩容及信息管理平台升级改造项

目”、“自有体外诊断产品扩产项目”和“研发实验室建设项目”，承诺投资金额合计 36,111.69 万元。实际募集资金数额（扣除发行费用后）36,105.58 万元，不足以满足以上全部项目资金需求的部分，公司通过自筹方式解决。截至 2019 年 12 月 31 日，首次公开发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：		36,105.58			已累计使用募集资金总额：		36,203.16			
变更用途的募集资金总额：					各年度使用募集资金金额：					
变更用途的募集资金总额比例：					2015年5月22日之前自筹资金预先投入金额		14,317.91			
					2015年5月23日至2015年12月31日		10,649.71			
					2016年1月1日至2016年12月31日		6,950.11			
					2017年1月1日至2017年12月31日		4,284.09			
					2018年1月1日至2018年12月31日		1.34			
					2019年1月1日至2019年12月31日		0.00			
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额	可使用状态日期（或截止日项目完工程度）

									额的差额	
1	综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目	综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目	25,829.48	25,829.48	25,908.84	25,829.48	25,829.48	25,908.84	79.36	注1
2	自有体外诊断产品扩产项目	自有体外诊断产品扩产项目	7,946.27	7,946.27	7,954.82	7,946.27	7,946.27	7,954.82	8.55	注2
3	研发实验室建设项目	研发实验室建设项目	2,335.94	2,335.94	2,338.17	2,335.94	2,335.94	2,338.17	2.23	注3
节余募集资金永久性补充流动资金					1.34			1.34	1.34	
合计			36,111.69	36,111.69	36,203.16	36,111.69	36,111.69	36,203.16	91.47	

注1：综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目的项目建设内容为增加产品投放、物流中心建设、信息化管理系统，项目建设期为3年，计划投入募集资金金额为25,829.48万元，截至2019年12月31日，实际募集资金投资金额为25,908.84万元（含利息收入79.36万元），项目资金投入进度为100.31%，其中：物流中心建设项目的物流设备采购、软件系统及仓储布局改造均已实施完成并投入使用；增加产品投放项目陆续采购仪器用于扩充产品投放，采购试剂用于销售；信息化管理系统项目也已陆续进行投资，目前本公司与主要子公司已完成ERP系统的上线。

注2：自有体外诊断产品扩产项目系拟在自有土地上新建厂房，通过优化生产流程和设备更新，扩建公司体外诊断仪器和试剂生产项目，项目建设期为1.5年，项目资金主要用于投资土建工程和生产设备，计划投入金额为7,946.27万元。截至2019年12月31日，实际募集资金投资金额为7,954.82万元（含利息收入8.55万元），项目资金投入进度为100.11%，该项目坐落于金山区山阳镇，于2014年9月开始建造，募集资金相关支出主要为厂房建设、装修支出及部分设备采购支出。公司已于2017年7月取得金山厂房的自有体外诊断仪器的医疗器械生产许可证，并于2018年5月取得了金山厂房自有体外诊断试剂的医疗器械生产许可证。金山厂房已于2017年8月开始陆续投入生产使用。

注3：研发实验室建设项目的研究项目主要包括高压液相糖化血红蛋白（包括地中海贫血）检测分析仪及配套试剂、MB-3200和MB-4000血气分析仪及配套电极和试剂、生化试剂等，项目建设期为2年，项目资金主要用于投资土建工程和研发设备，计划投入金额为2,335.94万元。截至2019年12月31日，实际募集资金投资金额为2,338.17万元（含利息收入2.23万元），项目资金投入进度为100.10%，该项目坐落于金山区山阳镇，于2014年9月开始建造，募集资金相关支出主要为研发实验室建设、装修支出及部分设备采购支出。研发实验室已于2017年投入研发使用。

2、前次募集资金投资项目变更情况

润达医疗首次公开发行股票募集资金投资项目的实施方式、地点与招股说明书一致，未发生变更。

3、前次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金情况

为保证募集资金投资项目顺利实施，在本次募集资金到位前，公司根据业务发展实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金对综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目、自有体外诊断产品扩产项目、研发实验室建设项目进行了预先投入。截至 2015 年 5 月 22 日，本公司已预先投入募投项目的自筹资金为 14,317.91 万元，其中“综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目”12,709.41 万元，“自有体外诊断产品扩产项目”1,108.38 万元，“研发实验室建设项目”500.12 万元。

2015 年 6 月 11 日，本公司第二届董事会第十七次会议审议通过了《关于审议以募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，同意使用募集资金人民币 14,317.91 万元置换预先已投入募投项目的自筹资金。

上述事项由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2015]第 114312 号《关于上海润达医疗科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》。

4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换情况。

5、闲置募集资金情况说明

（1）用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2015 年 8 月 5 日，公司第二届董事会第二十次会议、第二届监事会第七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，并经独立董事发表独立意见，同意使用闲置募集资金 8,500.00 万元暂时补充流动资金，使用期限为自公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月，到期归还至相应募集资金专用账户。本次募集资金的使用不影响募集资金投资项目建设和募集资金使

用计划，不存在变相改变募集资金用途的行为。截至 2015 年 12 月 31 日，公司使用前次募集资金暂时补充流动资金的余额为 8,500 万元，上述资金已于 2016 年 7 月 1 日前足额归还至公司募集资金专户。

2016 年 7 月 8 日，公司第二届董事会第四十三次会议、第二届监事会第十七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，并经独立董事发表独立意见，同意使用闲置募集资金 6,000 万元暂时补充流动资金，使用期限为自公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月，到期归还至相应募集资金专用账户。本次募集资金的使用不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用计划，不存在变相改变募集资金用途的行为。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已使用前次募集资金 6,000 万元暂时补充流动资金。其中，公司于 2016 年 7 月 12 日从研发实验室建设项目（杭州银行上海浦东支行募集资金专户）转出 650 万元，于 2016 年 11 月、2017 年 1 月、2017 年 3 月、2017 年 4 月、2017 年 5 月、2017 年 6 月归还暂时补充流动资金至杭州银行上海浦东支行的募集资金专户 100 万元、50 万元、150 万元、150 万元、150 万元、50 万元，合计归还 650 万元；于 2016 年 7 月 12 日从自有体外诊断产品扩产项目（平安银行上海分行花木支行募集资金专户）转出 2,850 万元，分别于 2016 年 11 月、2016 年 12 月、2017 年 1 月、2017 年 2 月、2017 年 3 月、2017 年 4 月、2017 年 5 月、2017 年 7 月归还暂时补充流动资金至平安银行上海分行花木支行募集资金专户 300 万元、700 万元、350 万元、100 万元、350 万元、450 万元、350 万元、50 万元、200 万元，合计归还 2,850 万元；于 2016 年 7 月 12 日从综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目（平安银行上海分行长风支行募集资金专户）转出 2,500 万元，分别于 2016 年 9 月、2016 年 10 月、2016 年 11 月、2016 年 12 月、2017 年 1 月、2017 年 2 月、2017 年 3 月、2017 年 4 月、2017 年 5 月、2017 年 7 月归还暂时补充流动资金至平安银行上海分行花木支行募集资金专户 250 万元、100 万元、100 万元、300 万元、500 万元、350 万元、300 万元、50 万元、150 万元、400 万元，合计归还 2,500 万元。上述资金已于 2017 年 7 月足额归还至公司募集资金专户。

（2）未使用完毕的前次募集资金说明

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前次募集资金已全部使用完毕，并已注销募集资金专户，不存在尚未使用完毕的前次募集资金。

6、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

公司不存在对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况。

7、用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况

公司不存在用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况。

8、超募资金用于在建项目及新项目（包括收购资产等）的情况

公司不存在超募资金用于在建项目及新项目（包括收购资产等）的情况。

9、节余募集资金使用情况

公司募集资金专户的募集资金已按照规定使用完毕，募集资金专用账户不再使用，公司已于 2018 年度办理完成上述募集资金专户的注销手续，并将募集资金专户节余的募集资金 1.34 万元（低于 500 万且低于募集资金净额的 5%）转出用于永久补充流动资金。

（二）2016 年非公开发行股票募集资金

1、前次募集资金使用情况对照表

非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，截至 2019 年 12 月 31 日，已使用 1,108,785,017.58 元。润达医疗 2016 年非公开发行股票募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额				110,861.23		已累计投入募集资金总额:				110,878.50		
变更用途的募集资金总额						各年度使用募集资金金额:						
变更用途的募集资金总额比例						2016年1月1日至2016年12月31日				110,862.40		
						2017年1月1日至2017年12月31日				14.95		
						2018年1月1日至2018年12月31日				1.16		
						2019年1月1日至2019年12月31日				0.00		
承诺投资项目	已变更项目,含部分变更(如有)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	2019年投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
补充流动资金	无	110,861.23	110,861.23	110,861.23	0.00	110,878.50	17.27	100.02%	注	注	注	否
合计		110,861.23	110,861.23	110,861.23	0.00	110,878.50	17.27	100.02%				
未达到计划进度原因(分具体募投项目)						不适用						
项目可行性发生重大变化的情况说明						不适用						
募集资金投资项目先期投入及置换情况						不适用						
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况						不适用						
对闲置募集资金进行现金管理,投资相关产品情况						不适用						
用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况						不适用						
募集资金结余的金额及形成原因						不适用						
募集资金其他使用情况						不适用						

注：本公司非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不适用投资项目预定可使用状态、预计实现效益。

2、前次募集资金实际投资项目变更情况

非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不存在投资项目变更情况。

3、前次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金情况

非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不存在前次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金情况。

4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

非公开发行股票募集资金投资项目不存在对外转让或置换情况。

5、暂时闲置前次募集资金使用情况

非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不存在闲置前次募集资金。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况对照

1、首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况对照情况如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	实际效益情况				截止日累计实现效益 (销售收入)	是否达到预期效益
序号	项目名称			2016年 销售收入	2017年 销售收入	2018年 销售收入	2019年 销售收入		
1	综合服务扩容及信息管理平台升级改造项目	已达产	本项目在达产后可实现销售收入 39,291.50 万元，税后净利润 4,435.41 万元。	25,667.44	45,905.21	71,892.88	73,009.21	241,057.39	已达产，详见注 1
2	自有体外诊断产品扩产项目	未达产	本项目在达产后可实现年均销售收入 18,117.08 万元，达产后税后年均净利润 4,166.88 万元。	0.00	0.00	3,760.11	13,268.97	17,029.08	尚未达产，详见注 2
3	研发实验室建设项目	不适用	未承诺效益	旨在提升公司整体研发能力和竞争力，以促进公司整体经营效益的提升，无法单独核算效益					

注 1：该项目计划投入金额为 25,829.48 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，实际募集资金投资金额为 25,908.84 万元（含利息收入 79.36 万元），项目资金投入进度为 100.31%。该项目资金自 2013 年开始陆续投入，也逐步显现效益，2018 年、2019 年的项目销售收入分别为 71,892.88 万元、73,009.21 万元，2018 年实现税后净利润 7,610.17 万元，2019 年实现税后净利润 7,558.76 万元，达到预期效益。

注 2：该项目计划投入金额为 7,946.27 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，实际募集资金投资金额为 7,954.82 万元，项目资金投入进度为 100.11%，厂房已竣工投入生产使用。2019 年的项目销售收入为 13,268.97 万元。因该项目尚未完全达产，暂无需计算效益。

2、公司首发募集资金投资项目进度及效益情况

(1) 综合服务扩容及信息管理平台升级改造项

润达医疗于 2015 年 5 月 22 日首次公开发行股票并上市,根据招股说明书披露,募集资金投资项目分为服务网点建设、增加产品投放、物流中心建设、信息化管理系统建设等四个子项目,其中服务网点建设项目因监管政策及市场环境变化等因素,经润达医疗 2017 年第四次临时股东大会审议通过,取消该服务网点建设项目的投入。其余项目中,增加产品投放项目建设期为 3 年,物流中心建设、信息化管理系统建设项目建设期均为 2 年。截至 2017 年 12 月 31 日,该项目所涉及的募集资金均已投入完毕,原项目计划投资总额与募集资金投资金额的缺口已经以自有资金及募集资金利息投入完毕,本项目按计划于 2017 年度已达产,并且实际效益达到预期。

(2) 自有体外诊断产品扩产项目

该项目预计建设期为 1.5 年,该项目涉及的生产基地实际于 2014 年 9 月正式开工建设,截至 2016 年 12 月 31 日厂房均已竣工,装修尚未完成,且因 2014 年《医疗器械监督管理条例》修订后,对于生产企业的环境、监管要求提升,因此进度略慢于原计划。截至 2017 年 12 月 31 日该项目全部竣工并投入使用。根据该项目可行性研究报告,该项目投产后第三年达产,目前尚未达产。

(3) 研发实验室建设项目

该项目预计建设期 2 年,该项目实际于 2014 年 9 月正式开工建设,截至 2016 年 12 月 31 日土建均已完成,装修尚未完成,为满足新监管条例的要求,进度略慢于原计划。截至 2017 年 12 月 31 日,该项目全部竣工并投入使用。该项目不直接产生效益,不涉及效益测算。

上述项目建设进度事项已在各年度募集资金使用情况报告中予以披露。所涉及的效益情况均已在本次募投项目报告中进行了披露。根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》第十条第(四)款的规定“募投项目出现以下情形的,上市公司应当对该募投项目的可行性、预计收益等重新进行论证,决定是否继续实施该项目,并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以

及调整后的募投项目（如有）：1、募投项目涉及的市场环境发生重大变化；2、募投项目搁置时间超过 1 年；3、超过募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%；4、募投项目出现其他异常情形”。发行人 IPO 募投项目不存在上述需要重新论证或在定期报告中单独披露的情况，发行人 IPO 募投项目的信息披露符合相关规定。

3、公司 IPO 部分募投项目进度未达预期的原因与相关信息披露情况

（1）公司部分 IPO 募投项目进度未达预期的原因

公司 IPO 募投项目中，项目进度未达预期的为自有体外诊断产品扩产项目及研发实验室建设项目，其中自有体外诊断产品扩产项目尚未达产。

如前所述，上述项目中，自有体外诊断产品扩产项目及研发实验室建设项目项目进度未达预期的主要原因为 2014 年《医疗器械监督管理条例》修订后，相关配套细则及各地监管部门的实际执行要求系在 2015 年及 2016 年逐步完善（例如根据与《医疗器械监督管理条例》同时修订的《医疗器械生产监督管理办法》的规定，公司新建体外诊断生产基地所涉及的“生产地址非文字性变更的，应当向原发证部门申请医疗器械生产许可变更，……原发证部门应当依照本办法第十条的规定审核并开展现场核查”，而相关的现场检查原则具体要求则由 CFDA 于 2015 年 9 月 25 日发布“食药监械监〔2015〕218 号”《食品药品监管总局关于印发医疗器械生产质量管理规范现场检查指导原则等 4 个指导原则的通知》中予以明确），对于生产企业的环境、监管要求较修订前有明显提升，因此，导致项目建设及投产进度有所放缓。

在 2014 年完成《医疗器械监督管理条例》修订时，因相关细则及具体执行要求尚未出台，公司基于原有规则及监管要求，认为对项目实施进度不构成实质性影响，且因无相关细则及新的具体执行标准，公司也无法判断是否会对募投项目的实施构成影响。因此，不存在公司应当知晓而未知晓的情况。

（2）招股说明书相关信息的披露情况

1) 公司招股说明书已对修订后的核心监管规则进行了披露

对相关监管政策，公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、体外

诊断产品行业概况”之“（五）行业法规与政策”之“1、行业监管体制”中披露如下：

“医疗器械行业在国内外都受到严格管理，我国医疗器械监管的思路和模式借鉴国际通行方法，对医疗器械的生产经营采取经营备案许可、生产备案许可和产品生产备案注册制度。

（1）经营备案许可制度

《医疗器械监督管理条例（2014年修订）》规定：从事第二类医疗器械经营的，由经营企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案；从事第三类医疗器械经营的，经营企业应当向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门申请经营许可，审核通过后发给医疗器械经营许可证。医疗器械经营许可证有效期5年，有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

（2）生产备案许可制度

《医疗器械监督管理条例（2014年修订）》规定：从事第一类医疗器械生产的，由生产企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案。从事第二类、第三类医疗器械生产的，生产企业应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请生产许可，审核通过后发给医疗器械生产许可证。医疗器械生产许可证有效期5年，有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

（3）产品生产备案和注册制度

《医疗器械监督管理条例（2014年修订）》规定：第一类医疗器械实行产品备案管理，第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理。

《医疗器械监督管理条例（2014年修订）》中规定：第一类医疗器械产品备案，由备案人向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门提交备案资料。申请第二类医疗器械产品注册，注册申请人应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门提交注册申请资料。申请第三类医疗器械产品注册，注册申请人应当向国务院食品药品监督管理部门提交注册申请资料。审核

通过的发给医疗器械注册证，医疗器械注册证有效期为5年。有效期届满需要延续注册的，应当在有效期届满6个月前向原注册部门提出延续注册的申请。

2014年7月30日公布的《体外诊断试剂注册管理办法》中规定：国家对体外诊断试剂产品根据产品风险程度由低到高分为第一类、第二类、第三类进行管理。境内第一类体外诊断试剂由设区的市级食品药品监督管理部门备案，境内第二类体外诊断试剂由省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查，境内第三类体外诊断试剂由国家食品药品监督管理总局审查，进口第一类体外诊断试剂由国家食品药品监督管理总局备案，进口第二类、第三类体外诊断试剂由国家食品药品监督管理总局审查。经审查符合规定批准注册的产品，发给医疗器械注册证。医疗器械注册证有效期为5年。有效期届满需要延续注册的，注册人应当在医疗器械注册证有效期届满6个月前，向食品药品监督管理部门申请延续注册。

（4）使用中的监督

《医疗器械监督管理条例（2014年修订）》规定：医疗器械经营企业、使用单位不得经营、使用未依法注册、无合格证明文件以及过期、失效、淘汰的医疗器械。一次性使用的医疗器械不得重复使用，对使用过的应当按照国家有关规定销毁并记录。”

以上可见，公司已对当时《医疗器械监督管理条例》修订后所涉及核心监管政策已经进行了披露。

2) 公司已对行业监管风险进行了披露

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“十、其他风险”之“（三）行业监管的风险”中披露如下：

“我国体外诊断产品现按照医疗器械进行监管，行政主管部门为国家食品药品监督管理局。从事体外诊断产品生产和经营的企业应根据产品分类的不同，向食品药品监督管理部门申请备案或经食品药品监督管理部门审核后授予生产或经营许可。同时，体外诊断产品生产和经营还须符合《医疗器械经营监督管理办法》、《医疗器械生产监督管理办法》、《体外诊断试剂注册管理办法》等法律法规的规定。公司如果不能持续满足国家食品药品监督管理部门的有关规定，出现违法、

违规等现象，则可能受到国家有关部门的处罚，从而对公司的正常经营造成影响。”

因此，公司已对行业监管涉及的风险进行了披露。

综上，造成公司 IPO 募投项目自有体外诊断产品扩产项目及研发实验室建设项目进度未达预期的主要原因系监管政策的修订及完善，其涉及的部分细则等在公司 IPO 完成后才正式发布。因此，不属于公司应当知晓而未知晓的事项，且公司已在招股说明书中对相关政策修订的主要内容及行业监管对公司的风险进行了披露，因此，公司不存在首发招股书信息披露不完整、不真实、不准确的情形。

4、非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不适用单独核算实现效益情况。

（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

1、2015 年首次公开发行股票募集资金

研发实验室项目在公司现有研发部门基础上，继续加大研发投入，引进高层次研发人员，添置所需研发设备、检测设备，对未来相关技术课题进行研究和实验。该项目旨在提升公司整体研发能力和竞争力，以促进公司整体经营效益的提升，无法单独核算效益，在招股说明书中也未对该项目的经济效益作披露。

2、2016 年非公开发行股票募集资金

非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金，不适用单独核算实现效益情况。

（三）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

前次募集资金投资项目不存在累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。

四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

本公司前次募集资金中不存在用资产认购股份的情形。

五、会计师事务所出具的专项报告结论

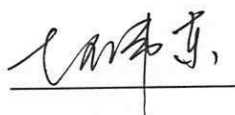
立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司前次募集资金使用情况进行了鉴证，并出具了“信会师报字[2020]第 ZA12046 号”《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证报告认为：润达医疗董事会编制的截至 2019 年 12 月 31 日止的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了贵公司截至 2019 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况。

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：




赵伟东



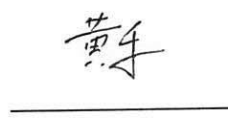
刘辉



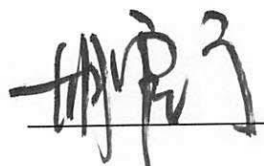
颜纯华



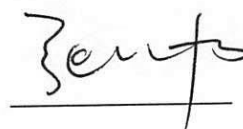
陈政



黄乐



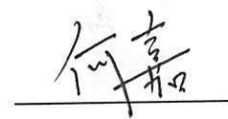
胡震宁



张诚栩



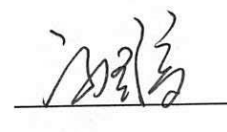
周夏飞



何嘉



许静之



冯国富

上海润达医疗科技股份有限公司

2020年6月15日



(本页无正文,为《公司全体董事、监事、高级管理人员声明》之全体监事签署页)

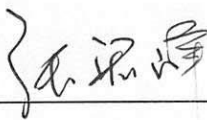
全体监事:



俞康



廖上林



张宏峰

上海润达医疗科技股份有限公司

2020年6月15日



(本页无正文, 为《公司全体董事、监事、高级管理人员声明》之全体高级管理人员签署页)

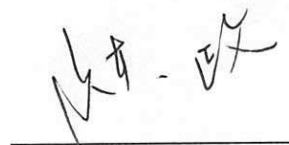
高级管理人员:



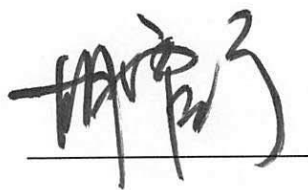
刘辉




黄俊朝



陈政



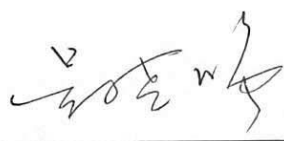
胡震宁



陆晓艳



全文斌



吴晓强

上海润达医疗科技股份有限公司

2020年6月15日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：
杨光远
杨光远

保荐代表人：
张胜
张胜

王翔
王翔

保荐机构总经理：
金鹏
金鹏

保荐机构董事长：
(法定代表人)
冉云
冉云



保荐人（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读上海润达医疗科技股份有限公司募集说明书及其摘要的全部内容，确认募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书及其摘要真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



金 鹏

董事长：



冉 云

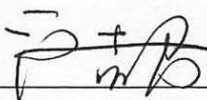
国金证券股份有限公司（盖章）

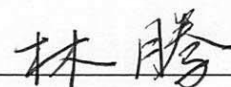


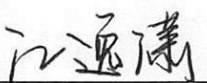
律师声明

本所及签字的律师已阅读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项目的募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


经 办 律 师：


江志君


林 腾


江逸潇

律师事务所负责人：


顾功耘



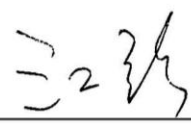



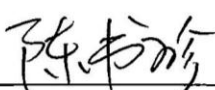

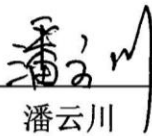
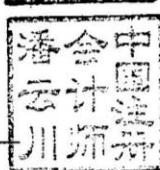




2020年 6月15日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

			
潘莉华		江强	
			
季晓明		陈书珍	
			
潘云川			
			
朱建弟			

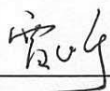
会计师事务所负责人：

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 SHU LUN JIAN
 CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (L)
 立信会计师事务所
 (特殊普通合伙)
 2020年6月15日

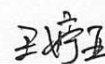
债券信用评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《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》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员：



[贾飞宇]



[王婷亚]

评级机构负责人：



[丁豪樑]

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2020年6月15日

第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，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。