

股票简称：万孚生物

股票代码：300482



广州万孚生物技术股份有限公司

Guangzhou Wondfo Biotech Co.,Ltd

（住所：广东省广州市萝岗区科学城荔枝山路8号）

向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）

二〇二〇年八月

发行人声明

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

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA”级，评级展望稳定。

在本次可转债存续期内，中证鹏元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，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因没有担保无法得到有效的偿付保障。

三、公司的股利分配情况

（一）《公司章程》中的利润分配政策

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

1、利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，根据自身的财务结构、盈利能力和未来的投资、融资发展规划实施积极的利润分配政策，保持利润分配政策的持续性和稳定性；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。在利润分配尤其是现金分红事项中充分听取中小股东意见。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。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合等法律法规允许的方式分配股利。公司上半年的经营性现金流量净额不低于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

3、利润分配的期间间隔

在当年归属于母公司股东的净利润为正的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股利分配。

4、利润分配的顺序

公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

5、利润分配的条件和比例

（1）现金分红的条件和比例

公司当年度实现盈利，如无重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目支出除外）发生，在依法提取法定公积金、任意公积金后进行现金分红。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 **15%**。

上述重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 **50%**，且超过 **3,000** 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 **30%**。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

（2）发放股票股利的条件

如果公司当年以现金股利方式分配的利润已经超过当年实现的可分配利润的 **20%** 或在利润分配方案中拟通过现金股利方式分配的利润超过当年实现的可分配利润的 **15%**，对于超过当年实现的可分配利润 **15%** 以上的部分，公司可以采取股票股利的方式进行分配。

（3）同时采取现金及股票股利分配时的现金分红比例

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、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，根据上述原则提出当年利润分配方案。

6、利润分配的决策程序

(1) 定期报告公布前，公司董事会应详细分析及充分考虑公司实际经营情况，以及社会融资环境、社会融资成本、公司现金流量状况、资金支出计划等各项对公司资金的收支有重大影响的相关因素，在此基础上合理、科学地拟订具体分红方案。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 董事会通过分红方案后，提交股东大会审议。公司召开涉及利润分配的股东大会时，应根据《公司法》、《公司章程》及其他规范性文件的规定，为中小股东参与股东大会及投票提供便利；召开股东大会时，应保障中小股东对利润分配问题有充分的表达机会，对于中小股东关于利润分配的质询，公司董事、高级管理人员应给予充分的解释与说明。

公司年度实现盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应说明未进行现金分红的原因、资金使用规划及用途等，独立董事对此发表独立意见。

(4) 董事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台等）听取、接受公众投资者对利润分配事项的建议和监督。

7、利润分配政策的调整

公司将根据外部经营环境或者自身生产经营状况的变化，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。有关利润分配政策调整的议案应详细论证和说明原因，并且经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准。同时，公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：

（1）即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%；

（2）调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

8、利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议要求；

（2）分红标准和比例是否明确清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）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了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

9、若公司股东存在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，以偿还其所占用的资金。

10、公司未来股利分配规划的制定程序

公司至少每三年重新审阅一次公司未来分红回报规划。公司制定未来的股利分配规划，经二分之一以上独立董事同意后提交董事会审议，且经监事会审议通过后提交股东大会批准。

11、股利分配执行

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会决议之日

起 2 个月内完成股利（或红股）的派发事项。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

（1）公司 2017 年度利润分配情况

2018 年 6 月 6 日，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过了《2017 年度利润分配预案》，以公司总股本 190,484,585 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），合计派发现金股利为人民币 95,242,292.50 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 152,387,668 股，转增完成后公司总股本变更为 342,872,253 股。公司于 2018 年 7 月 13 日实施完成 2017 年度利润分配及资本公积转增股本方案。

（2）公司 2018 年度利润分配情况

2019 年 5 月 17 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过了《2018 年度利润分配预案》，公司以现有总股本剔除已回购股份后 342,273,229 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.20 元人民币现金（含税），合计派发现金股利为人民币 75,300,110.38 元（含税）。公司已于 2019 年 6 月 11 日实施完成 2018 年度利润分配方案。

（3）公司 2019 年度利润分配情况

2020 年 4 月 24 日，公司召开 2019 年度股东大会，审议通过了《2019 年度利润分配预案》，公司以实施 2019 年度利润分配方案时股权登记日的总股本，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税），公司通过集中竞价交易方式回购的股份不参与利润分配，合计分配股利 85,444,254.00 元（含税）。公司已于 2020 年 5 月 15 日实施完成 2019 年度利润分配方案。

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红金额	8,544.43	7,530.01	9,524.23
归属于上市公司股东的净利润	38,746.13	30,774.45	21,069.50
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	22.05%	24.47%	45.20%
最近三年累计现金分红合计	25,598.67		

最近三年年均可分配利润	30,196.69
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	84.77%

公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，今后发行人也将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

四、重大风险提示

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

（一）经营风险

1、经销商管理风险

公司将优势资源集中在产品研发和生产环节，在产品销售环节主要采用经销模式，由经销商负责部分市场区域的开拓和维护。POCT 行业的终端客户主要包括各级医院和门急诊检验、医师办公室、疾控中心、执法机关、个人消费者等，较为分散。采用分销模式，公司可利用分销商在当地的资源优势，迅速打开市场，占领新的空白市场，提升市场占有率。在公司的分销体系下，分销商主要负责与终端客户的商务谈判、合同签订、关系维护等；而公司则主要负责产品的学术推广、技术支持、持续服务等。随着公司销售规模和销售区域的不断扩大，分销商的数量也在持续上升。由于分销商除了在业务上对公司存在一定依赖外，人、财、物皆独立于公司，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。若部分分销商的经营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，或分销商的实力跟不上公司发展，则可能导致公司产品销售出现区域性下滑，对公司的市场推广产生不利影响。

2、新产品研发、注册及认证风险

POCT 行业是体外诊断行业内新兴的细分行业，目前美国和欧洲是 POCT 产品的主要市场。随着中国、印度等主要发展中国家医疗卫生事业的快速发展，POCT 产品逐渐被世界上越来越多的国家和地区应用于医疗诊断，市场对体外诊断产品要求也在不断提高，企业必须不断开发新产品并及时投放市场，才能更好地适应市场变化。

公司现有免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台、电化学技术平台、干式生化技术平台、化学发光技术平台、分子诊断技术平台、病理诊断技术平台、仪器技

术平台和生物原材料平台，并依托上述九大技术平台形成了心脑血管疾病、炎症、肿瘤、传染病、毒检（药物滥用）、优生优育等检验领域的丰富产品线，产品销往全球 140 多个国家和地区。由于公司的研发、注册和认证涉及到多个技术平台、多个产品领域和多个国家，因此总体上对研发能力和产品注册能力要求更高。同时，自 2018 年以来中国、欧盟及美国的注册政策趋严，注册难度加大。公司虽已构建起较为突出的产品注册证存量优势，但如果不能保持持续的研发能力，在未来发展过程中将面临新产品的研发、注册和认证风险，削弱公司的市场竞争优势。

3、质量控制风险

公司严格遵守国家药监局（医疗器械监督管理条例）、欧盟 CE 认证（ISO 13485:2016）、美国 FDA 认证（21CFR QSR:820）等主要市场区域的医疗器械及体外诊断试剂法规标准，构筑了国际化的质量管理体系。公司自 2004 年开始大力开拓国际市场，并以欧洲、美国等发达国家或地区的质量控制标准来指导公司产品制造，质量管理体系多次获得 FDA、CE、国家药监局的考核和认证。但鉴于公司近年来业务快速扩张，公司在安全生产、操作流程、质量控制等方面环节众多，若公司不能随着业务扩张相应提高风险控制的能力，将使得公司面临一定的质量控制风险。

（二）市场风险

由于 POCT 产品具有快速、便捷、操作简单的诊断特点，近年来逐渐被全球各级医疗机构及消费者广泛使用。RNCOS 发布的《Global Point of Care Testing Market Outlook 2022》数据显示，全球 POCT 市场在过去的五年中发展迅速，2019 年全球 POCT 市场规模预测为 245 亿美元，到 2022 年，全球 POCT 市场规模预计将达到 300 亿美元。

国内体外诊断行业整体起步较晚，目前我国体外诊断行业仍处于成长期，行业集中度较低，行业内以中小型规模企业为主。近年来，由于下游需求高速增长以及国家出台的一系列政策支持，国内体外诊断企业获得了良好的发展契机，技术差距加速缩小的趋势正进一步加强。尽管体外诊断试剂行业存在一定的技术、品牌和市场准入壁垒，一般企业不易进入，并且本公司凭借多年的努力，已在国内外 POCT 市场赢得了一定的竞争地位、品牌形象和市场知名度。但公司若不能尽快在规模效应、产业链延伸、新产品研发和技术创新等方面取得突破，继续强化和提升自身的竞争优势，将可能导致公司产品的竞争力下降，从而影响公司盈利能力。

（三）技术风险

1、核心技术失密的风险

POCT 产品的配方和制备技术是公司主要的核心技术，由于 POCT 产品的特殊性，出于保护核心技术的考虑，公司仅对少数关键制备技术申请专利，而对产品配方只进行产品注册。因此，公司大量的产品配方和生产制备技术属于专有技术，不受《专利法》保护。为防止核心技术失密，公司制定了《技术文件管理规程》，产品配方和制备技术除少数管理和研发人员掌握外，其他人员均无权知晓；在生产过程中将生产工序进行分解，分别由不同部门、不同人员负责和掌握，并对所有原料采用编码方式进行管理。同时，公司与技术人员签署保密协议，明确双方在技术保密方面的权利和义务。虽然公司采取了有效措施，很好地保护了核心技术，但若不能持续、有效地管理，仍存在核心技术泄密的可能或者被他人窃取的风险。

2、核心技术人员流失的风险

作为国内 POCT 行业领先的高新技术企业，公司的创新能力和持续发展很大程度上取决于核心技术人员的技术水平及研发能力。随着我国体外诊断试剂行业的迅猛发展，业内的人才竞争也日益激烈。能否维持现有技术队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势，以及生产经营的稳定性和持久性。虽然公司为科研人员提供良好的硬件条件，并制定实施了一系列的创新激励政策，采取了多种措施稳定壮大技术队伍并取得了较好的效果，但仍然存在核心技术人员流失的风险。

（四）与本次可转债相关的风险

1、未转股可转债的本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期

等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、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，在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。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。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等因素，不提出转股价格向下调整方案。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实施的风险。

4、可转换公司债券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。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，可转换公司债券的转换价值将因此降低，从而导致可转换公司债券持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致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股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低，可转换公司债券持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐步为公司带来经济效益。本次发行后，若可转债持有人在转股期内转股过快，将在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内存在每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格

受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

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

7、信用评级变化风险

经中证鹏元评级，发行人的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 **AA**。在本次债券的存续期内，中证鹏元每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

8、可转债未担保风险

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

目录

发行人声明	2
重大事项提示	3
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
三、公司的股利分配情况	3
四、重大风险提示	8
目录	13
第一节 释义	14
第二节 本次发行概况	17
一、发行人基本情况	17
二、本次发行的基本情况	17
三、本次发行的相关机构	27
第三节 主要股东情况	30
一、公司股本结构	30
二、公司前十大股东持股情况	30
第四节 财务会计信息与管理层分析	32
一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准	32
二、公司最近三年及一期财务报告审计情况	32
三、最近三年及一期合并资产负债表、利润表和现金流量表	32
四、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	40
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况	42
六、公司财务状况分析	44
七、公司经营成果分析	69
八、公司现金流量分析	84
九、公司资本性支出分析	86
十、技术创新分析	86
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	88
十二、本次发行的影响	95
第五节 本次募集资金运用	97
一、本次募集资金投资项目计划	97
二、本次募集资金投资项目的具体情况	97
三、募集资金投向对公司的影响	113
第六节 备查文件	115

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语释义

发行人、公司、万孚生物	指	广州万孚生物技术股份有限公司
股东大会	指	广州万孚生物技术股份有限公司股东大会
董事会	指	广州万孚生物技术股份有限公司董事会
监事会	指	广州万孚生物技术股份有限公司监事会
控股股东、实际控制人	指	李文美、王继华夫妇二人
美国万孚	指	万孚美国有限公司（WONDFO USA CO.,LTD），本公司的美国子公司
四川万孚	指	四川万孚医疗器械有限公司
万孚健康	指	广州万孚健康科技有限公司
广州万德康	指	广州万德康科技有限公司
华工大集团	指	广州华工大集团有限公司
广州为安	指	广州为安生物技术有限公司
万孚维康	指	广州万孚维康医学科技有限公司
河南贝通	指	河南贝通医院管理有限公司
厦门信德	指	厦门信德科创生物科技有限公司
四川瑞坤恒远	指	四川瑞坤恒远科技有限公司
苏州达成	指	达成生物科技发展（苏州）有限公司
北京莱尔生物	指	北京莱尔生物医药科技有限公司
天心科技	指	陕西天心科技有限公司
万孚倍特	指	广州万孚倍特生物技术有限公司
宁波百士康	指	宁波百士康生物科技有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司
资信评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
审计机构、会计师事务所、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所、交易所	指	深圳证券交易所

本次发行、本次可转债发行、本次向不特定对象发行	指	公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书	指	《广州万孚生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	《广州万孚生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
公司章程	指	《广州万孚生物技术股份有限公司章程》
《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》
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日
报告期、最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语释义

术语	指	含义
POCT	指	英文“Point Of Care Testing”的首字母大写缩写，中文译为现场即时检测
IVD	指	英文“In Vitro Diagnostics”的首字母大写缩写，中文译为体外诊断，IVD产业即指体外诊断产业
GMP	指	英文“Good Manufacturing Practice”的缩写，药品生产质量管理规范
FDA注册	指	美国FDA注册，FDA为美国食品药品监督管理局（Food and Drug Administration）的英文简称，隶属于美国卫生与公共服务部，负责全国药品、食品、生物制品、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等的管理
CE认证	指	欧盟CE认证，CE标志（CE Mark）属强制性标志，是欧洲联盟（European Union-简称欧盟EU）所推行的一种产品标志
MDALL认证	指	Medical Devices Active Licence Listing，加拿大MDALL认证是进入加拿大市场的强制性注册，且认证需要以企业通过加拿大的ISO 13485质量体系标准为前提
体外诊断试剂、诊断试剂	指	按医疗器械管理的体外诊断试剂，包括可单独使用或与仪器、器具、设备或系统组合使用，在疾病的预防、诊断、治疗监测、预后观察、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盒、校准品（物）、质控品（物）等
抗原	指	能使人 and 动物体产生免疫反应的一类物质，既能刺激免疫系统产生特异性免疫反应，形成抗体和致敏淋巴细胞，又能与之结合而出现反应。通常是一种蛋白质，但多糖和核酸等也可作为抗原
抗体	指	机体在抗原刺激下产生的能与该抗原特异性结合的免疫球蛋白
新冠肺炎	指	新型冠状病毒肺炎（COVID-19）

注：本募集说明书摘要除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称:	广州万孚生物技术股份有限公司
英文名称:	Guangzhou Wondfo Biotech Co.,Ltd.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	万孚生物
股票代码:	300482
法定代表人:	王继华
董事会秘书:	胡洪
证券事务代表:	华俊
注册地址:	广东省广州市萝岗区科学城荔枝山路8号
办公地址:	广东省广州市萝岗区科学城荔枝山路8号
电话:	86-20-32215701
传真:	86-20-32215701
邮政编码:	510641
网址:	www.wondfo.com.cn
电子信箱:	stock@wondfo.com.cn
经营范围:	<p>一般经营项目：化学试剂和助剂制造（监控化学品、危险化学品除外）；进出口商品检验鉴定；实验分析仪器制造；药物检测仪器制造；通用和专业仪器仪表的元件、器件制造；仪器仪表批发；生物技术推广服务；生物技术开发服务；生物技术咨询、交流服务；生物技术转让服务；技术进出口；化工产品零售（危险化学品除外）；贸易咨询服务；贸易代理；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）；材料科学研究、技术开发；货物进出口（专营专控商品除外）；药品研发；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）。许可经营项目：许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；医疗诊断、监护及治疗设备制造；医疗诊断、监护及治疗设备零售；医疗诊断、监护及治疗设备批发；生物药品制造；化学药品原料药制造。</p>

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的可转换公司债券的主要条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 60,000.00 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 9 月 1 日至 2026 年 8 月 31 日。

5、债券利率

第一年为 0.3%，第二年为 0.5%，第三年为 1.0%，第四年为 1.5%，第五年为 1.8%，第六年为 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，

即 2020 年 9 月 1 日（T 日）。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日（2020 年 9 月 1 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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

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

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2020 年 9 月 7 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即 2021 年 3 月 8 日至 2026 年 8 月 31 日。

8、转股价格的确定及调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 93.55 元/股，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价的较高者。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

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

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转换公司债券转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将相应进行转股价格的调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

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

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

9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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

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

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转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 80%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且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任何一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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

本次发行的可转债最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配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

（1）发行方式

本次发行的万孚转债向股权登记日（即 2020 年 8 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

（2）发行对象

1) 向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 8 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原股东。

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

3) 保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东也有权放弃配售权。向原股东优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020 年 8 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的持有万孚生物股份数量按每股配售 1.7555 元可转债的比例，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系

统发售的方式进行。本次发行认购金额不足 6.00 亿元的部分由国泰君安包销。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 本次可转债债券持有人的权利：

- ①根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ③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；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦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) 本次可转债债券持有人的义务：

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥修订本规则；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的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。

（4）公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过人民币 60,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于化学发光技术平台产业化建设项目、分子诊断平台研发建设项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	化学发光技术平台产业化建设项目	34,295.79	30,000.00
2	分子诊断平台研发建设项目	16,888.04	12,000.00
3	补充流动资金	18,000.00	18,000.00
合计		69,183.83	60,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会将根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

18、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金使用管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、债券担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股

东大会审议通过之日起计算。

（二）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请中证鹏元为公司本次发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA”。

在本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

（三）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安证券以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期的起止时间：自 2020 年 8 月 28 日至 2020 年 9 月 7 日。

（四）发行费用

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	900.00
律师费用	60.00
审计及验资费	60.00
资信评级费用	30.00
信息披露及发行手续等费用	31.00
合计	1,081.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（五）承销期间时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020年8月28日	T-2	刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》
2020年8月31日	T-1	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日
2020年9月1日	T	刊登《发行提示性公告》 原 A 股股东优先配售日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2020年9月2日	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2020年9月3日	T+2	刊登《网上中签结果公告》

日期	交易日	发行安排
		网上中签缴款日
2020年9月4日	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年9月7日	T+4	刊登发行结果公告 募集资金划至公司账户

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

（六）本次发行证券的上市流通

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

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：广州万孚生物技术股份有限公司

法定代表人：王继华

住所：广东省广州市萝岗区科学城荔枝山路8号

电话：020-32215701

传真：020-32215701

联系人：胡洪、华俊

（二）保荐机构（主承销商）

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

电话：021-38676888

传真：021-38670666

保荐代表人：滕强、房子龙

项目协办人：邢雨晨

项目经办人：陈海庭、龚雪晴、孙浩程

（三）律师事务所

名称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 31、33、36、37 层

电话：010-59572288

传真：010-65681022

经办律师：全奋、邵芳

（四）审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办会计师：王建民、黄志业

（五）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话：021-51035670

传真：021-51035670

经办人：张旻燊、秦风明

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

(七) 证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

第三节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至2020年6月30日，公司股本总额为342,680,193股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
一、无限售条件股份	241,084,873	70.35
二、限售条件流通股份	101,595,320	29.65
其中：高管锁定股	92,637,264	27.03
首发后限售股	6,838,196	2.00
股权激励限售股	2,119,860	0.62
三、总股本	342,680,193	100.00

二、公司前十大股东持股情况

截至2020年6月30日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况
李文美	境内自然人	22.96%	78,669,360	59,002,020	
广州汇垠天粤股权投资基金管理有限公司	国有法人	14.09%	48,272,330		
王继华	境内自然人	13.30%	45,575,431	38,984,442	
香港中央结算有限公司	境外法人	4.45%	15,232,383		
南京丰同投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.54%	8,687,805		
广州生物工程中心	国有法人	2.41%	8,267,760		
北京磐沣投资管理合伙企业（有限合伙）—磐沣价值私募证券投资基金	其他	1.87%	6,407,992		
广州华工大集团有限公司	国有法人	1.70%	5,830,691		

中国银行股份有限公司-工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金	其他	1.12%	3,850,000		
兴全基金-兴业银行-兴全-有机增长1号特定多客户资产管理计划	其他	0.96%	3,298,034		
合计		65.40%	224,091,786	97,986,462	

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报表，财务指标根据上述财务报表为基础编制。投资者欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，请仔细阅读公司的财务报告和审计报告全文。公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告及审计报告、2020 年 1-6 月未经审计的财务报表详情请到巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查阅。

一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要考虑项目金额是否超过税前利润的 10%。

二、公司最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为“信会师报字[2018]第 ZC10324 号”、“信会师报字[2019]第 ZC10306 号”、“信会师报字[2020]第 ZC10105 号”的标准无保留意见审计报告。公司 2020 年 1-6 月财务报表未经审计。

三、最近三年及一期合并资产负债表、利润表和现金流量表

（一）最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	974,165,716.93	881,045,675.31	1,090,456,671.36	473,003,092.99

交易性金融资产	497,672,996.61	99,495,377.76	-	-
应收票据	170,900.00	457,171.00	790,000.00	1,091,916.96
应收账款	374,268,974.74	418,636,902.41	358,267,744.33	245,676,944.23
应收款项融资	-	2,734,987.25	-	-
预付款项	49,024,461.81	38,857,322.01	26,604,333.54	29,770,623.31
其他应收款	72,584,476.09	68,399,997.27	49,532,499.28	34,744,457.13
存货	307,784,124.68	223,593,440.48	165,712,094.74	130,629,074.86
其他流动资产	308,546,450.16	7,501,398.32	82,103,283.50	42,106,331.30
流动资产合计	2,584,218,101.02	1,740,722,271.81	1,773,466,626.75	957,022,440.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	159,039,781.75	124,547,519.15
其他权益工具投资	161,016,924.61	161,124,656.46	-	-
长期股权投资	159,957,377.23	158,887,878.19	28,783,813.49	3,867,310.73
投资性房地产	-	-	-	41,851,608.44
固定资产	468,935,755.32	425,943,104.52	370,025,986.61	249,183,001.67
在建工程	109,187,909.44	79,921,434.44	26,655,064.29	4,939,381.08
无形资产	151,987,171.34	156,377,355.03	110,388,399.10	105,668,022.10
开发支出	28,175,976.18	26,167,114.10	14,428,678.46	14,783,428.89
商誉	120,131,024.71	120,131,024.71	154,486,084.59	154,486,084.59
长期待摊费用	14,931,841.01	14,846,095.12	17,664,622.69	7,895,490.13
递延所得税资产	25,450,166.78	22,998,004.29	15,030,539.30	12,824,951.72
其他非流动资产	25,617,016.72	36,885,286.09	21,491,771.13	17,700,027.36
非流动资产合计	1,265,391,163.34	1,203,281,952.95	917,994,741.41	737,746,825.86
资产总计	3,849,609,264.36	2,944,004,224.76	2,691,461,368.16	1,694,769,266.64
流动负债：				
短期借款	86,210,886.85	3,980,450.00	30,782,028.34	19,500,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	215,323,412.44	156,492,063.35	149,848,233.64	140,483,862.70
预收款项	250,199,279.97	42,212,090.73	28,085,773.41	28,152,978.67
应付职工薪酬	158,241,097.95	94,290,773.22	60,230,181.56	39,352,106.67
应交税费	86,327,832.88	49,020,703.61	38,489,650.43	37,538,932.56
其他应付款	172,941,774.78	88,712,722.57	143,410,016.60	110,866,117.15
一年内到期的非流动负债	8,127,231.63	8,690,488.72	72,770,118.56	4,424,216.26

其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	977,371,516.50	443,399,292.20	523,616,002.54	380,318,214.01
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	114,347,132.05
长期应付款	17,811,964.31	21,490,763.40	2,669,210.00	-
递延所得税负债	8,998,572.03	7,887,295.21	2,938,891.49	151,119.40
递延收益	9,953,253.37	10,673,949.73	10,787,472.11	9,999,905.62
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	36,763,789.71	40,052,008.34	16,395,573.60	124,498,157.07
负债合计	1,014,135,306.21	483,451,300.54	540,011,576.14	504,816,371.08
所有者权益：				
股本	342,680,193.00	342,693,153.00	342,931,653.00	178,051,500.00
其它权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积金	865,656,957.66	863,072,496.06	875,846,394.31	349,450,140.67
减：库存股	66,082,030.99	66,615,775.99	59,269,767.50	64,027,315.00
其它综合收益	-3,159,865.53	-4,354,957.07	-1,291,612.68	1,878,763.63
盈余公积金	139,035,162.97	139,035,162.97	96,140,374.10	69,442,289.48
未分配利润	1,313,051,601.40	949,497,850.66	680,099,944.45	494,195,280.23
归属于母公司所有者权益合计	2,591,182,018.51	2,223,327,929.63	1,934,456,985.68	1,028,990,659.01
少数股东权益	244,291,939.64	237,224,994.59	216,992,806.34	160,962,236.55
所有者权益合计	2,835,473,958.15	2,460,552,924.22	2,151,449,792.02	1,189,952,895.56
负债和所有者权益总计	3,849,609,264.36	2,944,004,224.76	2,691,461,368.16	1,694,769,266.64

(二) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,606,633,592.76	2,072,320,901.12	1,650,059,430.26	1,145,484,483.07
其中：营业收入	1,606,633,592.76	2,072,320,901.12	1,650,059,430.26	1,145,484,483.07
二、营业总成本	1,071,766,975.74	1,541,282,742.06	1,285,992,306.46	911,025,073.78
其中：营业成本	473,811,246.23	721,011,870.55	643,763,677.04	444,441,937.67
税金及附加	4,040,289.03	9,286,823.52	9,228,616.03	5,926,808.36
销售费用	337,952,014.61	497,513,530.69	358,341,440.18	237,937,837.12

管理费用	114,259,990.64	157,694,103.26	143,410,879.43	110,161,566.16
研发费用	152,373,751.46	160,444,298.39	137,231,092.23	91,587,147.95
财务费用	-10,670,316.23	-4,667,884.35	-5,983,398.45	20,969,776.52
其中：利息费用	1,805,956.58	3,832,741.38	4,672,930.24	3,805,199.27
利息收入	-3,241,037.49	1,936,954.39	3,711,225.25	1,972,363.27
加：其他收益	11,550,078.95	29,173,494.19	31,919,539.55	31,737,142.45
投资收益（损失以“-”号填列）	5,854,627.16	-606,564.07	20,618,090.62	2,858,863.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-659,966.99	-4,800,085.78	146,502.76	88,507.57
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	-	160,675.57	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-37,472,100.00	-4,535,366.11	-8,433,149.08
信用减值损失（损失以“-”号填列）	172,141.77	-12,576,235.43	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-63,059.01	-936,372.51	-76,170.63	-20,482.47
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	552,380,405.89	508,781,056.81	411,993,217.23	260,601,783.96
加：营业外收入	420,657.92	536,674.45	615,307.90	7,742,533.12
减：营业外支出	6,004,404.42	6,204,158.75	3,466,742.36	1,630,376.26
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	546,796,659.39	503,113,572.51	409,141,782.77	266,713,940.82
减：所得税	93,607,109.59	76,016,840.22	62,556,665.38	41,646,457.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	453,189,549.80	427,096,732.29	346,585,117.39	225,067,483.74
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	453,189,549.80	427,096,732.29	346,585,117.39	225,067,483.74
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	448,998,004.75	387,461,316.97	307,744,491.34	210,695,013.23
少数股东损益	4,191,545.05	39,635,415.32	38,840,626.05	14,372,470.51
六、其他综合收益的税后净额	1,195,091.54	-1,935,464.49	-3,170,376.31	5,098,266.78

归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,195,091.54	-1,935,464.49	-3,170,376.31	5,098,266.78
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-3,060,000.00	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	-	-3,060,000.00	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1,195,091.54	1,124,535.51	-3,170,376.31	5,098,266.78
权益法下可转损益的其他综合收益	43,466.03	-943,959.58	-	-
外币财务报表折算差额	1,151,625.51	2,068,495.09	-3,170,376.31	5,098,266.78
七、综合收益总额	454,384,641.34	425,161,267.80	343,414,741.08	230,165,750.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	450,193,096.29	385,525,852.48	304,574,115.03	215,793,280.01
归属于少数股东的综合收益总额	4,191,545.05	39,635,415.32	38,840,626.05	14,372,470.51
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	1.32	1.14	0.92	0.67
（二）稀释每股收益	1.32	1.14	0.92	0.66

（三）最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	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	1,913,649,479.03	2,125,575,055.06	1,629,886,552.70	1,072,866,176.90
收到的税费返还	2,438,313.91	5,786,631.29	4,972,989.36	506,137.68
收到其他与经营活动有关的现金	20,264,166.17	42,361,320.52	64,660,106.42	48,197,199.76
经营活动现金流入小计	1,936,351,959.11	2,173,723,006.87	1,699,519,648.48	1,121,569,514.34
购买商品、接受劳务支付的现金	479,762,638.43	921,943,021.34	680,827,639.54	442,815,476.62
支付给职工以及为职工支付的现金	299,468,386.56	404,877,600.21	322,693,151.74	236,476,835.55
支付的各项税费	108,672,231.39	134,791,370.54	125,923,384.61	75,074,324.82
支付其他与经营活动有关的现金	211,459,662.52	402,250,943.82	322,466,224.04	198,352,349.99
经营活动现金流出小计	1,099,362,918.90	1,863,862,935.91	1,451,910,399.93	952,718,986.98
经营活动产生的	836,989,040.21	309,860,070.96	247,609,248.55	168,850,527.36

现金流量净额				
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,527,224,840.25	4,043,539,483.64	2,356,018,900.00	542,755,000.00
取得投资收益收到的现金	6,581,089.84	27,197,896.05	19,517,427.32	2,770,356.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	133,970.00	144,141.15	23,034.00	16,491.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	4,211,459.17	1,379,471.27	-
投资活动现金流入小计	2,533,939,900.09	4,075,092,980.01	2,376,938,832.59	545,541,847.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,491,261.44	179,344,951.38	130,880,363.12	112,585,267.64
投资支付的现金	3,228,701,500.00	4,206,459,837.90	2,455,082,804.10	691,185,329.90
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	18,949,928.09	-	180,792,339.45
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,180,517.26	1,471,802.33	-
投资活动现金流出小计	3,280,192,761.44	4,406,935,234.63	2,587,434,969.55	984,562,936.99
投资活动产生的现金流量净额	-746,252,861.35	-331,842,254.62	-210,496,136.96	-439,021,089.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,875,400.00	25,581,760.00	744,320,802.35	90,827,315.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,875,400.00	25,581,760.00	23,388,600.00	26,800,000.00
取得借款收到的现金	86,000,000.00	14,374,761.00	33,137,700.00	137,113,150.20
收到其他与筹资活动有关的现金	2,618,905.01	115,594,601.22	71,490,487.34	9,552,806.40
筹资活动现金流入小计	91,494,305.01	155,551,122.22	848,948,989.69	237,493,271.60
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	105,528,254.80	71,604,993.79	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	86,037,921.22	83,184,558.47	99,613,658.73	31,130,763.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	4,904,758.48	-	-

支付其他与筹资活动有关的现金	8,520,191.40	83,224,401.39	45,934,474.75	30,204,658.21
筹资活动现金流出小计	97,558,112.62	271,937,214.66	217,153,127.27	65,335,421.86
筹资活动产生的现金流量净额	-6,063,807.61	-116,386,092.44	631,795,862.42	172,157,849.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,184,299.25	1,743,038.76	3,476,555.30	-4,502,209.87
五、现金及现金等价物净增加额	93,856,670.50	-136,625,237.34	672,385,529.31	-102,514,922.07
加：期初现金及现金等价物余额	878,893,135.46	1,015,518,372.80	343,132,843.49	445,647,765.56
六、期末现金及现金等价物余额	972,749,805.96	878,893,135.46	1,015,518,372.80	343,132,843.49

(四) 最近三年及一期合并报表范围的变化情况

1、2020年1-6月公司合并范围的变化情况

(1) 合并报表范围增加情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
广州万信产业发展有限公司	中国广东	中国广东	工程和技术研究和试验发展等	100%	投资设立
广东万孚智造科技有限公司	中国广东	中国广东	医疗器械研发、销售等	100%	投资设立
广东万孚松山湖实业有限公司	中国广东	中国广东	实业投资、项目投资等	70%	投资设立

2、2019年度公司合并范围的变化情况

(1) 合并报表范围增加情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
广州为安生物技术有限公司	中国广东	中国广东	医疗器械体外诊断试剂生产、研发等	100%	投资设立
宁波百士康生物科技有限公司	中国浙江	中国浙江	医疗器械研发、销售等	97%	非同一控制下的企业合并

(2) 合并报表范围减少情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
四川欣瑞康医疗器械有限公司	中国四川	中国四川	医疗器械销售等	0%	处置
广西全迈捷医疗科技有限公司	中国广西	中国广西	医疗器械销售等	0%	处置
山东万孚博德生物技术有限公司	中国山东	中国山东	医疗器械销售等	49%	稀释股权

四川瑞坤恒远科技有限公司	中国四川	中国四川	医疗器械销售等	0%	处置
--------------	------	------	---------	----	----

3、2018 年度公司合并范围的变化情况

(1) 合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
广州万孚倍特生物技术有限公司	中国广东	中国广东	生物技术转让服务等	65%	投资设立

(2) 合并报表范围减少情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
广西东腾万孚生物工程有 限公司	中国广西	中国广西	医疗器械销售等	0%	处置
广州海孚医疗科技有 限公司	中国广东	中国广东	医疗器械销售等	0%	处置
广州万孚医疗科技有 限公司	中国广东	中国广东	医疗器械销售等	0%	注销

4、2017 年度公司合并范围的变化情况

(1) 合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得/处置方式
四川瑞坤恒远科技有限公司	中国四川	中国四川	医疗器械销售等	51%	非同一控制下的企业合并
四川欣瑞康医疗器械有 限公司	中国四川	中国四川	医疗器械销售等	51%	非同一控制下的企业合并
广西全迈捷医疗科技有 限公司	中国广西	中国广西	医疗器械销售等	51%	非同一控制下的企业合并
达成生物科技发展（苏 州）有限公司	中国江苏	中国江苏	医疗机械体外诊断试剂生产、研发等	51%	非同一控制下的企业合并
北京莱尔生物医药科技有 限公司	中国北京	中国北京	医药科技开发等	51%	非同一控制下的企业合并
陕西天心科技有限公司	中国陕西	中国陕西	医疗器械销售等	51%	非同一控制下的企业合并
河南贝通医院管理有限公司	中国河南	中国河南	医疗管理等	51%	非同一控制下的企业合并

广州万孚维康医学科技有限公司	中国广东	中国广东	医疗器械销售等	95%	投资设立
广西东腾万孚生物工程有限 公司	中国广西	中国广西	医疗器械销售等	51%	投资设立
广州万孚医疗科技有限 公司	中国广东	中国广东	医疗器械销售等	100%	投资设立
广州万德康科 技有限公司 (原名: 广州 万孚医疗有限 公司)	中国广东	中国广东	医疗管理等	100%	投资设立
万孚(吉林) 生物技术有限 公司	中国吉林	中国吉林	医疗器械销售等	51%	投资设立
广州海孚医疗 科技有限公 司	中国广东	中国广东	医疗器械销售等	51%	投资设立
山东万孚博德 生物技术有限 公司	中国山东	中国山东	医疗器械销售等	51%	投资设立

四、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2020.06.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率(倍)	2.64	3.93	3.39	2.52
速动比率(倍)	2.33	3.42	3.07	2.17
资产负债率(母公司)	24.98%	14.09%	13.69%	17.82%
资产负债率(合并)	26.34%	16.42%	20.06%	29.79%
应收账款周转率(次)	4.05	5.33	5.46	7.54
存货周转率(次)	1.78	3.70	4.34	4.23
每股经营活动现金流量	2.44	0.90	0.72	0.95
每股净现金流量	0.27	-0.40	1.96	-0.58
研发费用占营业收入的 比重	9.48%	7.74%	8.32%	8.00%

注: 基本财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率(母公司)=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率(合并)=合并负债总额/合并资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

(二) 最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	18.65%	1.32	1.32
	2019年度	18.68%	1.14	1.14
	2018年度	19.29%	0.92	0.92
	2017年度	22.57%	0.67	0.66
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	18.25%	1.29	1.29
	2019年度	17.89%	1.09	1.09
	2018年度	16.82%	0.80	0.80
	2017年度	19.21%	0.57	0.57

注：2018年公司实施权益分派，以资本公积金向全体股东每10股转增8股，根据《企业会计准则第34号-每股收益》的规定，对以前年度可比期间的基本每股收益、稀释每股收益进行调整。

(三) 报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-145.56	-2,856.72	-93.60	-5.87
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）	1,155.01	2,827.54	3,166.66	3,751.57
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、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，	651.46	2,726.95	1,951.74	277.04

以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-419.12	-89.85	-110.45	22.54
所得税影响额	128.74	-749.18	-787.03	-673.19
少数股东权益影响额	154.87	-222.53	-189.77	-241.77
合计	958.17	1,636.20	3,937.54	3,130.32

五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

1、执行《增值税会计处理规定》

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

（1）将利润表中的“营业税金及附加”科目调整为“税金及附加”科目；

（2）将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”科目重分类至“税金及附加”科目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。

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

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

公司执行上述规定的主要影响如下：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。

3、执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

公司执行上述规定，自 2017 年 1 月 1 日起，与本公司日常活动相关的政府补

助，从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。

4、执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

公司执行上述规定的主要影响如下：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”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。

5、执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），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：“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”；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；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“利息费用”和“利息收入”项目；比较数据相应调整。

6、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》

公司将按照财政部于 2017 年以来修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）四项金融工具准则及相关规定执行。

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，仅对 2019 年期初留存收益或其他综合收益进行调整。公司自 2019 年第一季度报告起，按新金融工具准

则要求进行会计报表披露。

7、执行《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，要求执行企业会计准则的非金融企业按照财会〔2019〕6 号的要求编制 2019 年度中期财务报表和年度财务报表以及以后期间的财务报表。

公司根据上述规定要求对财务报表格式进行了修订，并对比较期财务报表进行了调整。公司执行该规定的主要影响如下：将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”二个项目；将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”二个项目；“资产减值损失”、“信用减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”之后；将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；所有者权益变动表明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径，“其他权益工具持有者投入资本”项目，反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。

8、执行《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 21 号——租赁》

公司将按照财政部于 2017 年以来修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）、《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号）准则及相关规定执行。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则、新租赁准则。根据准则中衔接规定相关要求，公司对上年同期比较报表不进行追溯调整，仅对 2020 年期初留存收益或财务报表其他相关项目进行调整。公司自 2020 年第一季度报告起，按新收入准则、新租赁准则要求进行会计报表披露。

六、公司财务状况分析

（一）资产情况

报告期内，公司流动资产及非流动资产占总资产的比例如下：

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	258,421.81	67.13	174,072.23	59.13	177,346.66	65.89	95,702.24	56.47
非流动资产	126,539.12	32.87	120,328.20	40.87	91,799.47	34.11	73,774.68	43.53
资产总计	384,960.93	100.00	294,400.42	100.00	269,146.14	100.00	169,476.93	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 169,476.93 万元、269,146.14 万元、294,400.42 万元和 384,960.93 万元。2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末公司总资产分别较上年末增加 58.81%、9.38%和 30.76%，呈不断增长趋势，主要系受到公司业务规模扩大以及 2018 年 5 月公司通过非公开发行股份募集资金净额 7.04 亿元到账的影响。

报告期各期末，公司流动资产分别为 95,702.24 万元、177,346.66 万元、174,072.23 万元和 258,421.81 万元，占各期末总资产比例分别为 56.47%、65.89%、59.13%和 67.13%；非流动资产分别为 73,774.68 万元、91,799.47 万元、120,328.20 万元和 126,539.12 万元，占资产总额的比例分别为 43.53%、34.11%、40.87%和 32.87%。报告期内公司资产结构变化主要系受到公司对外投资和非公开发行股份募集资金的影响，货币资金、应收账款、存货、商誉、固定资产等科目变动较大所致。

1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	97,416.57	37.70	88,104.57	50.61	109,045.67	61.49	47,300.31	49.42
交易性金融资产	49,767.30	19.26	9,949.54	5.72	-	-	-	-
应收票据	17.09	0.01	45.72	0.03	79.00	0.04	109.19	0.11
应收账款	37,426.90	14.48	41,863.69	24.05	35,826.77	20.20	24,567.69	25.67
应收款项融资	-	-	273.50	0.16	-	-	-	-
预付款项	4,902.45	1.90	3,885.73	2.23	2,660.43	1.50	2,977.06	3.11
其他应收款	7,258.45	2.81	6,840.00	3.93	4,953.25	2.79	3,474.45	3.63
存货	30,778.41	11.91	22,359.34	12.84	16,571.21	9.34	13,062.91	13.65
其他流动资产	30,854.65	11.94	750.14	0.43	8,210.33	4.63	4,210.63	4.40

流动资产合计	258,421.81	100.00	174,072.23	100.00	177,346.66	100.00	95,702.24	100.00
--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------	-----------	--------

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货等构成，上述三项资产合计占公司流动资产比例分别为 88.74%、91.03%、87.51%和 64.09%。2020 年 6 月末交易性金融资产占比为 19.26%，主要为新增理财产品。公司流动资产的具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
现金	70.31	0.07	150.97	0.17	38.34	0.04	49.13	0.10
银行存款	97,187.87	99.77	87,737.87	99.58	101,450.66	93.04	34,201.16	72.31
其他货币资金	158.40	0.16	215.73	0.24	7,556.67	6.93	13,050.01	27.59
合计	97,416.57	100.00	88,104.57	100.00	109,045.67	100.00	47,300.31	100.00

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 47,300.31 万元、109,045.67 万元、88,104.57 万元和 97,416.57 万元，占流动资产的比例分别为 49.42%、61.49%、50.61%和 37.70%。

2018 年末公司货币资金余额较 2017 年末增加了 61,745.36 万元，增幅为 130.54%，主要系 2018 年 5 月公司完成非公开发行股份，募集资金净额 7.04 亿元到账所致。2019 年末，公司的货币资金余额较 2018 年末减少了 20,941.10 万元，主要是公司使用部分闲置资金购买理财产品，上述理财产品期末列报为交易性金融资产。2020 年 6 月末，公司的货币资金余额较 2019 年末增加了 9,312.00 万元，增幅为 10.57%。

(2) 交易性金融资产

2019 年末，公司交易性金融资产账面价值为 9,949.54 万元，主要是公司使用闲置资金购买的银行理财产品。2020 年 6 月末，公司交易性金融资产账面价值为 49,767.30 万元，比 2019 年末增加了 39,817.76 万元，主要是因为新增理财产品。

(3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，余额分别为 109.19 万元、

79.00 万元、45.72 万元和 17.09 万元，公司使用票据结算方式的比重较小。报告期内公司发生的应收票据均有真实的业务背景。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司期末应收账款的账面原值、坏账准备、账面价值以及账面原值占当年营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.06.30 /2020 年 1-6 月	2019.12.31 /2019 年度	2018.12.31 /2018 年度	2017.12.31 /2017 年度
账面余额	40,006.77	44,529.07	38,345.58	26,863.07
坏账准备	2,579.88	2,665.38	2,518.81	2,295.37
账面价值	37,426.90	41,863.69	35,826.77	24,567.69
营业收入	160,663.36	207,232.09	165,005.94	114,548.45
应收账款账面原值占营业收入的比例	24.90%	21.49%	23.24%	23.45%

报告期各期末，公司应收账款规模随销售规模的扩大而增长，期末应收账款占当期营业收入的比例相对较低，客户回款情况良好。2017 年，公司以现金方式收购四川瑞坤恒远、四川欣瑞康、广西全迈捷等子公司，其主要客户为医院、疾控中心等各级医疗机构，该类客户的结算周期相对较长，使得公司期末应收账款余额略有增长。2018 年和 2019 年，公司逐步加强客户和子公司应收账款的管理，期末应收账款占当期营业收入的比例保持相对稳定。2020 年上半年，公司期末应收账款占当期营业收入的比例为 24.90%，比 2019 年上半年有所下降，主要是加强应收回款管理，同时授信减少。

①应收账款账龄及坏账计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		
	金额	占比	坏账准备
1 年以内	37,137.76	92.83%	1,856.89
1 至 2 年	2,129.60	5.32%	212.96
2 至 3 年	327.70	0.82%	98.31
3 年以上	411.72	1.03%	411.72
单项金额不重大但单独计提坏	-	-	-

账准备的应收账款			
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	40,006.77	100.00%	2,579.88
项目	2019年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	41,953.88	94.22%	2,097.69
1至2年	1,970.02	4.42%	197.00
2至3年	334.99	0.75%	100.50
3年以上	270.19	0.61%	270.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	44,529.07	100.00%	2,665.38
项目	2018年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	35,972.12	93.81%	1,798.61
1至2年	1,601.66	4.18%	160.17
2至3年	302.52	0.79%	90.76
3年以上	469.28	1.22%	469.28
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	38,345.58	100.00%	2,518.81
项目	2017年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	22,282.72	82.95%	1,114.14
1至2年	2,874.51	10.70%	287.45
2至3年	1,160.07	4.32%	348.02
3年以上	545.77	2.03%	545.77
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	26,863.07	100.00%	2,295.37

注：公司自2019年1月1日起执行《企业会计准则第37号——金融工具列报》，采用预期信用损失法。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未

来经济状况的预测，根据编制的应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

报告期各期末，公司 1 年以内应收账款占比分别为 82.95%、93.81%、94.22% 和 92.83%，应收账款账龄较短，质量较好，应收账款账龄结构与公司的信用政策一致。2017 年末，1 年以上账龄的应收账款占比高于 2018 年末和 2019 年末，主要是 2017 年公司收购的四川瑞坤恒远、四川欣瑞康、广西全迈捷等子公司，上述子公司原有对结算周期较长的医院、疾控中心等客户的应收账款较多，上述客户信用良好，发生坏账风险较小。2018 年末和 2019 年末，公司加强了客户和子公司应收账款的管理，1 年以内应收账款占比恢复至较高水平。2020 年 6 月末，公司 1 年以内应收账款占比 92.83%，保持在较高水平。

②应收账款余额前 5 名情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日				
序号	单位名称	余额	占应收账款总余额的比例	坏账准备
1	Alere Toxicology	2,412.37	6.03%	120.62
2	Redwood Toxicology Laboratory, Inc.	1,350.07	3.37%	67.50
3	睢县妇幼保健院	1,329.05	3.32%	66.45
4	Ensayosy Tamizajes de Mexico,	972.01	2.43%	48.60
5	Easy Healthcare Corp.	880.58	2.20%	44.03
合计		6944.08	17.35%	347.20
2019 年 12 月 31 日				
序号	单位名称	余额	占应收账款总余额的比例	坏账准备
1	Alere Toxicology	2,393.63	5.38%	119.68
2	睢县妇幼保健院	1,500.88	3.37%	75.04
3	Easy Healthcare Corp.	980.16	2.20%	49.01
4	湖南三鑫医药有限公司	965.89	2.17%	48.29
5	Redwood Toxicology Laboratory, Inc.	922.26	2.07%	46.11
合计		6,762.82	15.19%	338.14
2018 年 12 月 31 日				
序号	单位名称	余额	占应收账款总余额的比例	坏账准备

1	Easy Healthcare Corp.	1,324.66	3.45%	66.23
2	U.S. Diagnostics	471.40	1.23%	23.57
3	Redwood Toxicology Laboratory, Inc.	465.87	1.21%	23.29
4	河南省统然医疗科技有限公司	464.88	1.21%	23.24
5	Avantor Performance Materials India Limited	449.88	1.17%	22.49
合计		3,176.70	8.27%	158.83
2017年12月31日				
序号	单位名称	余额	占应收账款总余额的比例	坏账准备
1	U.S. Diagnostics	693.03	2.58%	34.65
2	广西壮族自治区妇幼保健院	586.58	2.18%	69.75
3	Easy Healthcare Corp.	487.01	1.81%	24.35
4	LaVita GmbH	473.29	1.76%	23.66
5	简阳市第二人民医院	397.90	1.48%	19.89
合计		2,637.81	9.81%	172.31

报告期各期末，公司应收账款前五名客户大多为规模较大的经销商、医院、疾控中心等客户，上述客户的资信状况良好，违约风险较小。

③同行业可比公司的坏账准备计提政策情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策的对比如下：

A. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款中判断依据或金额标准如下：

序号	公司简称	标准
1	基蛋生物	将金额为人民币 100 万元及以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项
2	安图生物	将金额大于等于 50 万元的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
3	科华生物	应收款项期末余额 100 万元（含 100 万元）以上
4	美康生物	应收款项余额前五名
5	迈克生物	应收账款余额超过 100 万元（含 100 万元）
6	万孚生物	应收账款金额在 100 万元以上（含 100 万元）

B. 按账龄计提坏账准备的对比情况

项目	基蛋生物	安图生物	科华生物	美康生物	迈克生物	平均值	万孚生物
1年以内	5%	5%	不适用	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	不适用	10%	10%	10%	10%

2-3年	20%	50%	不适用	20%	30%	30%	30%
3-4年	50%	100%	不适用	50%	50%	62.50%	100%
4-5年	50%	100%	不适用	80%	80%	77.50%	100%
5年以上	100%	100%	不适用	100%	100%	100%	100%

注：1、上市公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，采用预期信用损失法，故统计2017-2018年的坏账计提政策进行比较。

2、科华生物按余额百分比法计提坏账准备。

从上表中可得知，公司坏账计提政策与同行业可比公司基本一致。

综上所述，公司应收账款主要客户大多为规模较大的经销商、医院、疾控中心等客户，上述客户的资信状况良好，违约风险较小，坏账计提比例充分考虑了公司实际经营情况的影响。公司的坏账准备计提政策与同行业上市公司基本一致，应收账款坏账准备计提合理、计提充分。

（5）应收款项融资

根据新金融工具准则要求，2019年公司根据应收票据性质将部分应收票据重分类至应收款项融资科目。2019年末，公司应收款项融资账面价值为273.50万元。2020年6月末，公司应收款项融资账面价值为0万元。

（6）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为2,977.06万元、2,660.43万元、3,885.73万元和4,902.45万元，占流动资产比例分别为3.11%、1.50%、2.23%和1.90%，余额相对较小。报告期各期末，公司预付账款账龄构成情况如下：

单位：万元

账龄	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	4,449.93	90.77	3,559.14	91.60	2,359.77	88.70	2,763.76	92.84
1至2年	243.87	4.97	185.26	4.77	256.55	9.64	96.10	3.23
2至3年	174.13	3.55	122.54	3.15	24.41	0.92	33.57	1.13
3年以上	34.52	0.71	18.78	0.48	19.70	0.74	83.63	2.81
合计	4,902.45	100.00	3,885.73	100.00	2,660.43	100.00	2,977.06	100.00

报告期各期末，公司1年以内预付账款余额平均占比90%以上，主要系随着业务规模扩张，公司预付材料货款增加所致，公司不存在大额不能收回的预付款项。

(7) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的账面价值分别为 3,474.45 万元、4,953.25 万元、6,840.00 万元和 7,258.45 万元，公司其他应收款主要为保证金、押金、员工业务借款及客户往来款等，报告期内，公司业务快速增长，导致应收保证金、押金、员工借支款增加较多。

报告期各期末，其他应收款账面余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
押金、保证金	3,625.87	3,995.98	2,722.36	1,665.74
员工借支款	2,071.68	1,711.88	1,517.50	929.42
应收代扣款项	471.56	306.41	196.15	128.36
外单位往来款	1,221.27	805.98	542.88	437.64
股权转让款	-	123.75	-	-
定向增发中介费	-	-	-	430.00
出口退税	-	31.54	73.16	32.56
其他应收款账面余额合计	7,390.38	6,975.55	5,052.06	3,623.72

(8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 13,062.91 万元、16,571.21 万元、22,359.34 万元和 30,778.41 万元，占流动资产账面价值的比例分别为 13.65%、9.34%、12.84%和 11.91%。

① 存货余额变动分析

报告期内，公司存货金额呈持续增长趋势，主要是由于随着业务发展，生产规模扩大，原材料、在产品、产成品增加，为应对销售规模扩大备货量增加导致。

单位：万元

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31 日/2019年	2018年12月31 日/2018年	2017年12月31 日/2017年
存货	30,778.41	22,359.34	16,571.21	13,062.91
营业收入	160,663.36	207,232.09	165,005.94	114,548.45
比例	19.16%	10.79%	10.04%	11.40%

2017 年至 2019 年，营业收入和存货期末余额的年均复合增长率分别为 34.50%

和 30.83%，存货期末余额和营业收入均保持稳定的增长速度。2020 年 1-6 月，营业收入和存货期末余额的同比增长率分别为 66.01%和 25.92%。

②存货构成情况分析

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面价值	占比 (%)						
原材料	9,445.31	30.69	6,009.98	26.88	4,935.15	29.78	2,198.84	16.83
包装物	1,868.44	6.07	1,112.38	4.98	1,489.75	8.99	1,854.48	14.20
低值易耗品	175.12	0.57	128.15	0.57	42.10	0.25	69.64	0.53
产成品	14,041.78	45.62	11,234.39	50.24	7,798.50	47.06	6,527.48	49.97
半成品	4,092.78	13.30	2,952.29	13.20	1,157.49	6.98	932.21	7.14
在产品	1,154.97	3.75	922.16	4.12	1,148.22	6.93	1,480.25	11.33
合计	30,778.41	100.00	22,359.34	100.00	16,571.21	100.00	13,062.91	100.00

报告期内，公司存货主要由原材料、半成品、在产品和产成品组成，四项合计占存货的 90%以上。

公司原材料库存为公司基于库存状况、现有生产计划对应的用料需求以及订单预测等情况，出于合理安排生产、满足客户需求、减少原材料对资金的占用、降低原材料价格波动风险等方面的综合考虑对原材料进行的库存储备。

公司产成品库存为公司基于库存状况、订单状况和销售预测情况而进行的库存储备。公司诊断试剂产品生产周期较短，期末在产品余额较小，并因生产安排存在波动。

报告期各期末，公司存货未出现减值迹象，未计提存货跌价准备。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细情况如下表：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
待摊费用	195.82	365.05	150.63	63.57
待抵扣增值税进项税	658.82	385.09	263.38	297.02

预缴企业所得税	-	-	108.66	0.04
银行理财产品	30,000.00	-	7,687.66	3,850.00
合计	30,854.65	750.14	8,210.33	4,210.63

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 4,210.63 万元、8,210.33 万元、750.14 万元和 30,854.65 万元。2017 年末和 2018 年末，公司其他流动资产系公司使用闲置资金购买的理财产品。根据新金融工具准则要求，2019 年末，公司闲置资金购买的理财产品在“交易性金融资产”科目核算。2020 年 6 月末公司其他流动资产较期初增加 4013.19%，主要是期末新增理财产品。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	-	-	-	-	15,903.98	17.32	12,454.75	16.88
其他权益工具投资	16,101.69	12.72	16,112.47	13.39	-	-	-	-
长期股权投资	15,995.74	12.64	15,888.79	13.20	2,878.38	3.14	386.73	0.52
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	4,185.16	5.67
固定资产	46,893.58	37.06	42,594.31	35.40	37,002.60	40.31	24,918.30	33.78
在建工程	10,918.79	8.63	7,992.14	6.64	2,665.51	2.90	493.94	0.67
无形资产	15,198.72	12.01	15,637.74	13.00	11,038.84	12.02	10,566.80	14.32
开发支出	2,817.60	2.23	2,616.71	2.17	1,442.87	1.57	1,478.34	2.00
商誉	12,013.10	9.49	12,013.10	9.98	15,448.61	16.83	15,448.61	20.94
长期待摊费用	1,493.18	1.18	1,484.61	1.23	1,766.46	1.92	789.55	1.07
递延所得税资产	2,545.02	2.01	2,299.80	1.91	1,503.05	1.64	1,282.50	1.74
其他非流动资产	2,561.70	2.02	3,688.53	3.07	2,149.18	2.34	1,770.00	2.40
非流动资产合计	126,539.12	100.00	120,328.20	100.00	91,799.47	100.00	73,774.68	100.00

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、商誉、长期股权投资、无形资产、可供出售金融资产和其他权益工具投资构成。报告期各期末，上述资产账面价值合计占公司非流动资产账面价值总额的比例分别为 86.45%、89.62%、84.97%和 83.93%。具体情况如下：

(1) 可供出售金融资产

2017 年末和 2018 年末，公司可供出售金融资产的账面价值分别为 12,454.75 万元和 15,903.98 万元，占非流动资产账面价值比重分别为 16.88%和 17.32%。

2017 年末和 2018 年末，公司可供出售金融资产的明细如下：

单位：万元

2018.12.31			
被投资单位	期末余额	持股比例	减值准备
Atlas Genetics Ltd	12,058.53	14.95%	-
广州民营投资股份有限公司	100.00	0.50%	-
深圳和来科技有限公司	50.00	9.09%	-
Mhealth365 Healthcare Limited	245.22	4.17%	234.45
上海利连信息科技有限公司	300.00	4.29%	-
iCubate, Inc.,	3,384.26	3.00%	-
北京熙健信息技术有限公司	1.00	4.17%	0.58
合计	16,139.01	-	235.03
2017.12.31			
被投资单位	期末余额	持股比例	减值准备
Atlas Genetics Ltd	12,058.53	14.95%	-
广州民营投资股份有限公司	100.00	0.50%	-
深圳和来科技有限公司	50.00	9.09%	-
Mhealth365 Healthcare Limited	245.22	5.00%	-
北京熙健信息技术有限公司	1.00	5.00%	-
合计	12,454.75	-	-

公司下属子公司美国万孚持有 Mhealth365 Healthcare Limited 已发行股份总数的 4.17%。Mhealth365 的香港子公司医云在线有限公司在中国境内设立了外商独资企业医云在线（北京）信息技术有限公司，以签署系列协议的方式（包括独家资讯与服务协议、股权质押协议、独家购股权协议、股东表决权委托协议）控制北京熙健信息技术有限公司。2018 年 11 月，Mhealth365 Healthcare Limited 通过股东会决议，全体股东同意将 VIE 项下在中国境内设立的各项关联公司按整体估值人民币 300 万元的价格转让给百家汇精准医疗控股集团有限公司。公司及子公司美国万孚按照预计可收回金额与投资成本的差额对 Mhealth365 Healthcare Limited、北京熙健信息技术有限公司分别计提减值准备 2,344,457.40 元、5,830.00 元。

（2）其他权益工具投资

根据新金融工具准则要求，2019 年公司出于战略投资的考虑，对于不以短期的价格波动获利为投资目标，而是以长期持有为投资目标的权益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，列示为其他权益工具投资。

2020 年 6 月末，公司其他权益工具投资的账面价值为 16,101.69 万元，占非流动资产账面价值比重为 12.72%。公司主要非交易性权益工具投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	投资类型	投资成本	减值准备	累计计入其他综合收益的公允价值变动	公允价值
Binx Health Limited (原名 Atlas Genetics Ltd)	战略投资	12,686.23	-	-90.53	12,595.69
iCubate, Inc.,	战略投资	3,384.26	-	-328.26	3,056.00
上海利连信息科技有限公司	战略投资	300.00	-	-	300.00
广州民营投资股份有限公司	财务投资	100.00	-	-	100.00
深圳和来科技有限公司	战略投资	50.00	-	-	50.00
合计		16,520.49	-	-418.79	16,101.69

(3) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的账面价值分别为 386.73 万元、2,878.38 万元、15,888.79 万元和 15,995.74 万元，占非流动资产账面价值比重分别为 0.52%、3.14%、13.20%和 12.64%，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	计提减值准备	账面余额	计提减值准备	账面余额	计提减值准备	账面余额	计提减值准备
一、合营企业								
深圳市博声医疗器械有限公司	410.52	-	413.47	-	380.7	-	369.93	-
河南德帝科技有限公司	82.28	-	84.11	-	65.49	-	-	-
嘉兴睿扬网络科技有限公司	2,444.58	-	2,416.97	-	2,342.53	-	-	-
广州爱源堂健康科技有限公司	25.41	-	36.09	-	71.64	-	-	-
湖南万孚维康医学科技有限公司	258.51	-	261.79	-	-	-	-	-
万孚卡迪斯有限公司	3,367.69	-	3,495.76	-	-	-	-	-
山东万孚维康医学科技有限公司	176.81	-	-	-	-	-	-	-

二、联营企业								
山东万孚博德生物技术有限公司	179.71		178.12	-	-	-	-	-
珠海横琴润孚创新科技有限公司	10.47		10.17	-	18.02	-	16.8	-
陕西瑞孚医疗科技有限公司（注）	-8.58	-	-8.58	-	-	-	-	-
广州中孚懿德股权投资合伙企业（有限合伙）	9,022.66		9,000.89	-	-	-	-	-
贵州万孚康雅医疗服务有限责任公司	25.69	-	-	-	-	-	-	-
合计	15,995.74		15,888.79	-	2,878.38	-	386.73	-

注：2019年11月，公司与王文强、薛峰等自然人签订《关于陕西瑞孚医疗科技有限公司（以下简称“陕西瑞孚”）之公司设立协议书》，协议约定公司注册1,002.00万元，公司认缴出资额为200.40万元，占新设公司注册资本额比例为20%。2019年11月13日，陕西瑞孚完成工商登记。截至2020年6月30日，公司尚未出资。

（4）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为4,185.16万元、0万元、0万元和0万元。2017年末，美国万孚购置房产用于出租，以成本模式计量。2018年美国万孚将上述房产转为自用，上述房产转为固定资产核算。

（5）固定资产

单位：万元

项目		2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
原值	房屋及建筑物	20,003.75	19,917.91	19,915.55	14,182.83
	生产设备	10,164.37	9,407.46	7,800.05	6,466.70
	办公设备	7,313.63	6,886.56	4,644.91	3,046.50
	运输设备	1,451.94	1,323.98	1,129.26	1,055.07
	其他设备	31,746.52	25,977.47	19,296.39	13,346.28
	合计	70,680.21	63,513.38	52,786.17	38,097.38
累计折旧	房屋及建筑物	3,686.65	3,396.97	2,771.52	2,092.15
	生产设备	4,320.47	3,815.10	3,257.37	2,631.92
	办公设备	3,721.46	3,398.81	2,406.07	1,826.57
	运输设备	656.19	593.60	539.57	431.14
	其他设备	11,301.42	9,614.14	6,708.41	6,096.67
	合计	23,686.19	20,818.62	15,682.94	13,078.45
减值	房屋及建筑物	-	-	-	-

准备	生产设备	19.64	19.64	19.70	19.70
	办公设备	5.56	5.56	5.69	5.69
	运输设备	7.50	7.50	7.50	7.50
	其他设备	67.75	67.75	67.75	67.75
	合计	100.45	100.45	100.63	100.63
账面价值	房屋及建筑物	16,317.10	16,520.94	17,144.03	12,090.68
	生产设备	5,824.26	5,572.72	4,522.98	3,815.08
	办公设备	3,586.62	3,482.20	2,233.16	1,214.25
	运输设备	788.25	722.87	582.19	616.43
	其他设备	20,377.35	16,295.58	12,520.23	7,181.86
	合计	46,893.58	42,594.31	37,002.60	24,918.30

公司固定资产主要由房屋及建筑物、生产设备和其他设备构成，其中，其他设备主要是公司销售检测试剂投放的仪器设备。

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 38,097.38 万元、52,786.17 万元、63,513.38 万元和 70,680.21 万元，固定资产规模总体稳定增加，主要是由于随着公司定量检测产品销售规模的逐步扩大，投放的配套仪器台数和金额随之增加，同时公司为扩大产能，增加了生产设备所致。

报告期各期末，公司固定资产质量良好，不存在固定资产闲置的情形，除少量设备已计提减值准备（因收购苏州达成和天心科技评估产生的减值）外，报告期内不存在其他应计提而未计提减值准备的情形。

（6）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 493.94 万元、2,665.51 万元、7,992.14 万元和 10,918.79 万元，占公司非流动资产账面价值比重分别为 0.67%、2.90%、6.64%和 8.63%，在建工程主要是万孚新生产基地建设项目。

（7）无形资产

报告期各期末，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	净值	原值占比（%）
2020.06.30 土地使用权	2,052.16	1,812.10	9.54

	电脑软件	1,798.05	1,542.80	8.36
	专有技术	17,652.98	11,843.82	82.09
	合计	21,503.18	15,198.72	100.00
2019.12.31	土地使用权	2,052.16	1,832.62	9.86
	电脑软件	1,651.28	1,485.23	7.94
	专有技术	17,100.18	12,319.88	82.20
	合计	20,803.62	15,637.74	100.00
2018.12.31	土地使用权	2,052.16	1,873.67	14.19
	电脑软件	602.80	517.78	4.17
	专有技术	11,809.63	8,647.39	81.65
	合计	14,464.59	11,038.84	100.00
2017.12.31	土地使用权	2,052.16	1,914.71	16.23
	电脑软件	202.09	160.59	1.60
	专有技术	10,391.66	8,491.50	82.17
	合计	12,645.90	10,566.80	100.00

公司的无形资产主要包括专有技术和土地使用权，报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 10,566.80 万元、11,038.84 万元、15,637.74 万元和 15,198.72 万元。报告期内，公司无形资产持续增长，主要是由专有技术持续增长所致。

(8) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
电化学平台类	67.54	78.53	153.64	75.61
分子诊断平台类	686.27	791.15	157.67	22.47
干式生化平台类	99.82	63.81	56.31	148.21
化学发光平台类	817.74	1,022.28	275.80	181.22
免疫胶体金平台类	648.21	375.49	243.37	388.71
免疫荧光平台类	421.58	235.80	530.25	566.34
仪器平台类	76.43	49.66	25.84	95.78
合计	2,817.60	2,616.71	1,442.87	1,478.34

报告期各期末，公司开发支出的账面价值分别为 1,478.34 万元、1,442.87 万元、2,616.71 万元和 2,817.60 万元，占公司非流动资产账面价值比重分别为 2.00%、

1.57%、2.17%和 2.23%。

POCT 行业属于技术密集型行业，公司每年在新产品、新项目研发方面投入较大的资金，并对符合资本化条件的开发支出予以资本化。公司开发支出资本化的费用具体包括注册阶段发生的材料费、临床检验费、注册费、检测费等费用，该部分支出能单独核算并可靠地计量，在取得产品注册证书后将资本化金额转入无形资产。

（9）商誉

①商誉基本情况

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 15,448.61 万元、15,448.61 万元、12,013.10 万元和 12,013.10 万元，占公司非流动资产账面价值比重分别为 20.94%、16.83%、9.98%和 9.49%。公司商誉主要是 2017 年公司收购苏州达成和北京莱尔生物所致，具体为：（1）公司以收购对价 14,415.01 万元取得苏州达成 51%的股权，合并成本超过按比例获得的苏州达成可辨认净资产公允价值的差额人民币 10,267.12 万元，确认为与苏州达成相关的商誉；（2）公司以收购对价 8,528.57 万元取得北京莱尔生物 51%的股权，合并成本超过按比例获得的北京莱尔生物可辨认净资产公允价值的差额人民币 4,251.31 万元，确认为与北京莱尔生物相关的商誉。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	商誉账面余额	减值准备	商誉账面价值
达成生物科技发展（苏州）有限公司	10,267.12	3,747.21	6519.91
北京莱尔生物医药科技有限公司	4,251.31	-	4,251.31
厦门信德科创生物科技有限公司	654.47	-	654.47
宁波百士康生物科技有限公司	326.27	-	326.27
河南贝通医疗管理有限公司	261.15	-	261.15
合计	15,760.31	3,747.21	12,013.10

②商誉减值情况

按照企业会计准则的规定，公司于每年年末对商誉进行减值测试。

2017 年末及 2018 年末，公司收购标的运营情况良好，公司商誉未计提减值准

备。2019 年末，公司对达成生物科技发展（苏州）有限公司计提 3,747.21 万元，主要是因为苏州达成 2019 年度经营业绩不达公司预期，出于谨慎性原则，公司计提了商誉减值。

公司对苏州达成计提商誉减值的具体情况如下：公司基于评估基准日的评估范围，是与公司收购苏州达成形成的商誉相关的资产组，系包含商誉的资产组。被划分至资产组的苏州达成（合并报表口径）的资产和负债包括营运资产、固定资产、在建工程、无形资产及营运负债。资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）利用了国众联资产评估土地房地产估价有限公司 2020 年 3 月出具的《广州万孚生物技术股份有限公司拟对合并达成生物科技发展（苏州）有限公司股权形成的商誉进行减值测试资产评估报告》（国众联评报字 2020 第 3-0032 号）的评估结果，根据苏州达成销售合同、订单情况、历史营业收入情况、增长趋势情况及变化原因、宏观经济形势、行业发展趋势对未来营业收入总体变化趋势的影响以及未来企业发展方向等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的营业收入、营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用、息前税后净利润、折旧与摊销、资本性支出、营运资金追加额的波动性进行预测未来资产组自由现金流折现并加总，得到被评估资产组的经营性资产价值为 19,715.13 万元，折现率为 16.27%。经测试，公司收购苏州达成形成的商誉需减值 3,747.21 元。

（10）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 789.55 万元、1,766.46 万元、1,484.61 万元和 1,493.18 万元，占公司非流动资产账面价值比重分别为 1.07%、1.92%、1.23%和 1.18%。公司长期待摊费用主要是建设检测中心的装修费，占各期长期待摊费用的 90%以上。

（11）递延所得税资产

报告期各期末内，公司递延所得税资产分别为 1,282.50 万元、1,503.05 万元、2,299.80 万元和 2,545.02 万元，占非流动资产的比例分别为 1.74%、1.64%、1.91%和 2.01%。公司递延所得税资产主要为坏账准备、内部交易未实现利润和政府补助。

（12）其他非流动资产

报告期各期末内，公司其他非流动资产分别为 1,770.00 万元、2,149.18 万元、

3,688.53 万元和 2,561.70 万元，占非流动资产的比例分别为 2.40%、2.34%、3.07% 和 2.02%。公司其他非流动资产主要是预付长期资产采购款。

（二）负债情况

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下：

项 目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	97,737.15	96.37	44,339.93	91.72	52,361.60	96.96	38,031.82	75.34
非流动负债	3,676.38	3.63	4,005.20	8.28	1,639.56	3.04	12,449.82	24.66
负债合计	101,413.53	100.00	48,345.13	100.00	54,001.16	100.00	50,481.64	100.00

报告期各期末，公司的负债总额分别为 50,481.64 万元、54,001.16 万元、48,345.13 万元和 101,413.53 万元。2017 年至 2019 年，公司基于业务规模的扩张对长短期资金需求进行合理安排，公司负债总额总体维持稳定。2020 年 6 月末公司负债总额增长较快，主要是因为预收款项增长较快。

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债所占比例分别为 75.34%、96.96%、91.72%和 96.37%。报告期内，受到公司业务规模不断扩张、对外投资并购增加和实施限制性股票股权激励等因素影响，负债结构有所波动。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下表：

项 目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	8,621.09	8.82	398.05	0.90	3,078.20	5.88	1,950.00	5.13
应付账款	21,532.34	22.03	15,649.21	35.29	14,984.82	28.62	14,048.39	36.94
预收款项	25,019.93	25.60	4,221.21	9.52	2,808.58	5.36	2,815.30	7.40
应付职工薪酬	15,824.11	16.19	9,429.08	21.27	6,023.02	11.50	3,935.21	10.35
应交税费	8,632.78	8.83	4,902.07	11.06	3,848.97	7.35	3,753.89	9.87
其他应付款	17,294.18	17.69	8,871.27	20.01	14,341.00	27.39	11,086.61	29.15
一年内到期的非流动负债	812.72	0.83	869.05	1.96	7,277.01	13.90	442.42	1.16
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	97,737.15	100.00	44,339.93	100.00	52,361.60	100.00	38,031.82	100.00

报告期各期末，公司流动负债主要由应付账款、应付职工薪酬和其他应付款构成，该三项负债金额合计占公司流动负债总额的比例分别为 76.44%、67.51%、76.57%和 55.92%。2020 年 6 月末公司预收款项占公司流动负债总额的比例为 25.60%，主要是主营业务新增订单增加。公司流动负债的具体情况如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
保证借款	8,600.00	300.00	3,078.20	-
信用借款	-	-	-	1,950.00
应收票据融资借款	-	95.00	-	-
应付利息	21.09	3.05	-	-
合计	8,621.09	398.05	3,078.20	1,950.00

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 1,950.00 万元、3,078.20 万元、398.05 万元和 8,621.09 万元，占公司流动负债账面价值比重分别为 5.13%、5.88%、0.90%和 8.82%。公司短期借款主要是根据资金需求借入的银行借款。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 14,048.39 万元、14,984.82 万元、15,649.21 万元和 21,532.34 万元，占公司流动负债账面价值比重分别为 36.94%、28.62%、35.29%和 22.03%。

报告期各期末，公司应付账款的账龄结构情况如下：

单位：万元

账龄	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1 年以内	19,940.73	14,628.63	14,336.13	13,470.92
1-2 年	1,355.86	881.19	379.65	373.07
2-3 年	209.81	63.40	101.66	29.85
3 年以上	25.94	75.98	167.39	174.54
合计	21,532.34	15,649.21	14,984.82	14,048.39

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 2,815.30 万元、2,808.58 万元、4,221.21

万元和 25,019.93 万元，占公司流动负债的比重分别为 7.40%、5.36%、9.52%和 25.60%。公司预收账款金额主要由两个方面构成，一是公司的部分国内政府采购单位在确定采购中标后，会预付采购货款，后续根据其库存及需求再通知公司发货；二是对于部分国际客户，公司会根据客户的资信情况预收部分货款。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 3,935.21 万元、6,023.02 万元、9,429.08 万元和 15,824.11 万元，占公司流动负债的比重分别为 10.35%、11.50%、21.27%和 16.19%。2017 年末至 2020 年 6 月末，公司应付职工薪酬金额增长速度较快，一方面是公司为了激励现有管理团队并吸引外部优秀人才，提高了薪酬水平；另一方面，随着公司经营规模扩大，人员不断增加，公司的职工薪酬总额随之提高。

（5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 3,753.89 万元、3,848.97 万元、4,902.07 万元和 8,632.78 万元。报告期内，随着公司营业收入持续增长和利润总额不断提高，公司应交增值税及企业所得税增长较快。

报告期各期末，公司各项应交税费的金额如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
增值税	355.81	1,276.30	1,092.84	842.29
城市维护建设税	18.08	79.13	73.65	45.24
房产税	2.72	2.56	1.34	0.74
教育费附加和地方教育费附加	11.16	58.04	53.33	32.43
企业所得税	8,074.37	3,402.53	2,559.49	2,747.80
个人所得税	165.02	68.02	57.30	65.00
印花税	4.70	15.04	10.62	11.77
土地使用税	0.47	0.45	0.01	7.31
水利建设基金	0.46	-	0.38	1.30
合计	8,632.78	4,902.07	3,848.97	3,753.89

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付利息	-	-	17.82	3.79
保证金、押金	1,420.96	836.21	1,116.47	686.02
限制性股票回购义务	3,584.41	3,642.67	5,925.02	6,402.73
预提费用	6,970.81	2,232.15	4,293.16	1,391.70
应付外单位往来款	1,585.99	1,158.08	944.51	1,219.37
应付股权转让款	-	282.00	934.86	-
往来款	3,586.18	574.34	1,109.16	1,383.00
应付股利	145.82	145.82		
其他	-	-	-	-
合计	17,294.18	8,871.27	14,341.00	11,086.61

公司其他应付款主要是限制性股票回购义务、预提费用和应付外单位往来款。其中，限制性股票回购义务是公司于 2017 年 11 月实施限制性股票激励计划，各期末公司就回购义务确认负债；预提费用主要是期末预提的应计入当期的市场推广、差旅等营销费用；应付外单位往来款主要包括子公司临时向其他方借入资金用于周转产生的应付款项等。

(7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 442.42 万元、7,277.01 万元、869.05 万元和 812.72 万元，主要为一年以内到期的长期贷款和一年以内的长期应付款。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债具体构成情况如下：

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	-	-	-	-	-	-	11,434.71	91.85
长期应付款	1,781.20	48.45	2,149.08	53.66	266.92	16.28	-	-
递延所得税负债	899.86	24.48	788.73	19.69	293.89	17.92	15.11	0.12
递延收益	995.33	27.07	1,067.39	26.65	1,078.75	65.80	999.99	8.03
非流动负债合计	3,676.38	100.00	4,005.20	100.00	1,639.56	100.00	12,449.82	100.00

(1) 长期借款

2017 年末，公司长期借款余额为 11,434.71 万元，主要系公司及子公司根据经营需要通过银行借款进行筹资所致。2018 年末和 2019 年末，公司长期借款的账面余额为 0 万元。2020 年 6 月末，公司长期借款的账面余额为 0 万元。

(2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 0 万元、266.92 万元、2,149.08 万元和 1,781.20 万元。2019 年末，公司长期应付款较 2018 年末增加较多主要是 2019 年 7 月，公司（作为许可方）与广州凯得融资租赁有限公司（作为被许可方，以下简称“凯得公司”）签署《专利独占许可协议》，公司根据协议约定将相关专利质押给凯得公司，一次性收到许可使用费人民币 3,000 万元所致。2020 年 6 月末，公司长期应付款占非流动负债的比重为 48.45%，较 2019 年末保持稳定。

报告期各期末，公司长期应付款的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付融资租赁款	127.32	176.69	266.92	-
质押借款	2,466.60	2,841.43	0.00	-
减：一年以内到期的长期应付款	812.72	869.05	0.00	-
合计	1,781.20	2,149.08	266.92	-

(3) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 999.99 万元、1,078.75 万元、1,067.39 万元和 995.33 万元，公司递延收益主要系公司及子公司收到的各种与资产有关的政府补助款项。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

指标	2020.06.30/ 2020 年 1-6 月	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	2.64	3.93	3.39	2.52
速动比率（倍）	2.33	3.42	3.07	2.17
资产负债率（合并）	26.34%	16.42%	20.06%	29.79%
资产负债率（母公司）	24.98%	14.09%	13.69%	17.82%
利息保障倍数（倍）	303.77	132.27	88.56	71.09

财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率(%) (合并)=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率(%) (母公司)=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

报告期内,随着公司经营业绩的不断增长,公司流动比率和速动比率总体呈增长趋势,维持在较高水平。2018年末,公司流动比率和速动比率较2017年末增加,主要系公司2018年完成非公开发行股票,募集资金到位流动资产大幅增加所致。报告期内,公司流动比率和速动比率增长趋势一致,维持在较高水平,短期偿债能力较强。2020年6月末公司流动比率、速动比率有所下降,主要是流动负债中预收款项增长较快。

报告期各期末,公司资产负债率(合并)分别为29.79%、20.06%、16.42%和26.34%,资产负债率总体处于较低水平。2018年末,公司资产负债率较2017年末降低9.73个百分点,主要系公司2018年5月完成非公开发行股票以及偿还部分银行借款所致。2019年末,公司资产负债率较2018年末降低3.64个百分点,主要是公司业绩不断增长,应收账款、存货、固定资产等资产不断增加所致。报告期内,公司资产负债结构稳健,长期偿债能力较强。2020年6月末,公司资产负债率较2019年末增加9.92个百分点,主要是流动负债增长较快。

报告期各期末,公司利息保障倍数分别为71.09、88.56、132.27和303.77。报告期内,公司息税前利润逐年增加,公司总体负债水平较低,偿债能力强,能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。

医药制造业上市公司(根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的规定,属于制造业(C)中的医药制造业“分类代码:C27”的上市公司)的主要偿债能力指标如下:

公司	资产负债率(合并)			
	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
医药制造业上市公司平均值	28.30%	31.43%	30.44%	29.09%
万孚生物	26.34%	16.42%	20.06%	29.79%

公司	流动比率			
	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
医药制造业上市公司平均值	3.81	3.44	3.20	3.62
万孚生物	2.64	3.93	3.39	2.52
公司	速动比率			
	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
医药制造业上市公司平均值	3.24	2.85	2.64	3.01
万孚生物	2.33	3.42	3.07	2.17

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：2020 年行业平均数据截至 2020 年 8 月 26 日

2018 年末和 2019 年末，与医药制造业上市公司平均值相比，公司资产负债率显著低于行业平均水平，流动比率和速动比率高于行业平均水平。2017 年末，公司资产负债率略高于行业平均水平，流动比率和速动比率低于行业平均水平，主要是受业务扩张和对外并购的影响。2020 年 6 月末，与医药制造业上市公司平均值相比，公司资产负债率略低于行业平均水平，流动比率和速动比率低于行业平均水平。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司负债合计 48,345.13 万元，其中流动负债 44,339.93 万元，非流动负债 4,005.20 万元。2020 年 6 月末，公司负债合计 101,413.53 万元，其中流动负债 97,737.15 万元，非流动负债 3,676.38 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 16,885.05 万元、24,760.92 万元、30,986.01 万元和 83,698.90 万元，现金流量情况良好。公司较好的经营现金流量是偿还有息负债的基础，公司不存在偿债风险。

通过本次发行可转换公司债券，将提升公司的长期负债占比，改善负债结构。后续随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（四）财务性投资情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司财务性投资为 100.00 万元，是公司于 2017 年 1 月对广州民营投资股份有限公司的股权投资，计入其他权益工具投资。截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

公司持有的其他投资不属于财务性投资的原因分析如下：

(1) 截至 2020 年 6 月 30 日，交易性金融资产账面价值 49,767.30 万元，均为公司使用闲置资金购买的理财产品，且期限较短、风险较低，不属于财务性投资；

(2) 截至 2020 年 6 月 30 日，其他权益工具投资（可供出售金融资产）账面价值 16,101.69 万元，其中属于财务性投资的账面价值为 100.00 万元，其余股权投资均为公司作为战略性投资并计划长期持有，不以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资；

(3) 公司参与设立、投资产业基金为投资广州中孚懿德股权投资合伙企业（有限合伙），计入长期股权投资，截至 2020 年 6 月 30 日账面价值为 9,022.66 万元，不属于财务性投资。

七、公司经营成果分析

最近三年及一期，公司经营业绩具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	160,663.36	207,232.09	165,005.94	114,548.45
营业成本	47,381.12	72,101.19	64,376.37	44,444.19
营业利润	55,238.04	50,878.11	41,199.32	26,060.18
利润总额	54,679.67	50,311.36	40,914.18	26,671.39
净利润	45,318.95	42,709.67	34,658.51	22,506.75
归属于母公司所有者的净利润	44,899.80	38,746.13	30,774.45	21,069.50

（一）营业收入分析

1、营业收入基本构成情况

报告期各期，公司营业收入的构成如下表：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	160,359.37	99.81	206,561.36	99.68	164,173.00	99.50	114,009.29	99.53
其他业务收入	303.99	0.19	670.73	0.32	832.94	0.50	539.16	0.47

合计	160,663.36	100.00	207,232.09	100.00	165,005.94	100.00	114,548.45	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

公司营业收入主要来源于主营业务，最近三年及一期主营业务突出。

2、主营业务收入按产品或服务类别构成情况

报告期各期，公司主营业务收入按产品或服务类别构成情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
慢性疾病检测	19,890.91	12.40	60,593.44	29.33	41,953.36	25.55	23,102.96	20.26
传染病检测	105,960.31	66.08	57,853.85	28.01	40,295.63	24.54	30,649.23	26.88
毒品（药物滥用）检测	13,156.83	8.20	22,992.85	11.13	22,699.25	13.83	18,423.82	16.16
妊娠及优生优育检测	6,304.46	3.93	14,964.14	7.24	12,902.57	7.86	12,232.14	10.73
贸易类	13,722.51	8.56	45,667.42	22.11	44,065.99	26.84	28,497.05	25.00
其他类	1,324.36	0.83	4,489.67	2.17	2,256.19	1.37	1,104.09	0.97
合计	160,359.37	100.00	206,561.36	100.00	164,173.00	100.00	114,009.29	100.00

报告期各期，公司主营业务收入分别为 114,009.29 万元、164,173.00 万元、206,561.36 万元和 160,359.37 万元，2017 年、2018 年、2019 年度和 2020 年 1-6 月主营业务收入较上年同期的增长比率分别为 108.29%、44.00%、25.82% 和 66.32%。

慢性疾病检测、传染病检测、毒品（药物滥用）检测、妊娠及优生优育检测和贸易类是公司主营业务收入的主要来源，报告期各期上述五类业务占各期主营业务收入比例 98% 以上。

（1）慢性疾病检测产品

报告期各期，公司慢病管理检测业务收入分别为 23,102.96 万元、41,953.36 万元、60,593.44 万元和 19,890.91 万元，2018 年、2019 年分别较上年同期增长 81.59%、44.43%。2020 年 1-6 月较上年同期下降 30.50%，主要是新冠疫情爆发之后，国内各级医院及医疗机构对门诊量进行了严格的管控。

心脑血管疾病检测是慢病管理检测线最为重要的品类。受益于国内分级诊疗制度推动下的基层医疗市场的扩容、“胸痛中心”和“卒中中心”的建设、心内科等临床科室对床旁检测需求的快速上升，心脑血管疾病检测产品的市场需求高速增长，

推动慢病管理检测产品的销售收入业绩快速增长。

（2）传染病检测产品

报告期各期，传染病检测产品收入分别为 30,649.23 万元、40,295.63 万元、57,853.85 万元和 105,960.31 万元，2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月分别较上年同期增长 31.47%、43.57%和 275.46%。2020 年 1-6 月较上年同期增长较快，主要是新冠抗体检测试剂及流感检测试剂的强劲销售所带动。

传染病检测产品主要包括炎症因子检测和传染病检测两类产品。报告期内，炎症因子检测产品的销售总体上受益于国家的“限抗”政策，分级诊疗带来的基层医疗机构相关检测的快速上量；公司是全国唯一能提供流感检测全系列产品的厂商，在流感检测领域处于行业领先地位，而且传染病检测业务不断推出导入唾液艾滋、幽门螺旋杆菌、轮状病毒、腺病毒等新品，进一步提高产品的丰富度和产品间的协同效应，推动营业收入不断增长。

（3）毒品（药物滥用）检测产品

报告期各期，毒品（药物滥用）检测产品收入分别为 18,423.82 万元、22,699.25 万元、22,992.85 万元和 13,156.83 万元，2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月分别较上年同期增长 23.21%、1.29%和 53.59%。

报告期内，公司毒品（药物滥用）检测产品主要销往美国等海外市场，美国地区的毒检业务保持稳定增长，同时公司积极拓展毒检业务在俄罗斯、印尼、拉美等地区的新机会，推动毒品（药物滥用）检测产品收入稳定增长。

（4）妊娠及优生优育检测产品

报告期各期，妊娠及优生优育检测产品收入分别为 12,232.14 万元、12,902.57 万元、14,964.14 万元和 6,304.46 万元，2018 年、2019 年分别较上年同期增长 5.48%、15.98%。2020 年 1-6 月较上年同期下降 15.21%，主要是疫情带来的负面影响。

报告期内，妊娠及优生优育检测产品在海外主要在欧洲销售，欧洲市场较为成熟，营业收入增长较为平稳。同时公司加强国内销售渠道建设，不断加强加强在天猫、京东等电商平台的线上运营及完善以终端连锁药店为主的经销商网络，扩大市场覆盖率和渗透率。

（5）贸易类

报告期各期，贸易类收入分别为 28,497.05 万元、44,065.99 万元、45,667.42 万元和 13,722.51 万元，2018 年、2019 年分别较上年同期增长 54.63%、3.63%。2020 年 1-6 月较上年同期下降 36.76%，主要是受新冠疫情影响。

2017 年，公司收购广西全迈捷、山东万孚博德、四川瑞坤恒远、四川欣瑞康、四川万孚、天心科技等多家公司股权，上述公司主营医疗器械销售，销售万孚产品的同时兼营经销其他品牌的体外诊断试剂、耗材，导致公司 2018 年贸易类业务收入较 2017 年增幅较大；同时，公司出于业务需要，为向终端客户提供综合解决方案，需要从第三方直接采购试剂、仪器然后提供给公司的客户。随着公司业务规模的不断扩大、终端客户的需求不断增加，公司贸易类营业收入持续增长。

3、主营业务收入按地区构成分析

报告期内，公司主营业务收入按地区构成情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
国内销售情况：								
华北地区	4,037.93	2.52	15,851.79	7.67	11,919.94	7.26	7,870.68	6.90
华东地区	10,946.58	6.83	20,144.74	9.75	13,592.11	8.28	10,104.64	8.86
东北地区	6,077.59	3.79	10,381.15	5.03	7,589.20	4.62	3,156.40	2.77
华中地区	10,419.21	6.50	28,915.35	14.00	18,824.55	11.47	10,228.58	8.97
华南地区	12,020.95	7.50	30,757.40	14.89	28,058.48	17.09	21,144.02	18.55
西南地区	11,931.00	7.44	36,960.44	17.89	28,353.22	17.27	18,661.45	16.37
西北地区	12,186.75	7.60	21,100.93	10.22	17,574.33	10.70	10,697.49	9.38
小计	67,620.01	42.17	164,111.80	79.45	125,911.85	76.69	81,863.26	71.80
国际销售情况：								
欧洲地区	21,470.79	13.39	6,099.35	2.95	5,848.79	3.56	5,816.73	5.10
亚洲地区	19,930.31	12.43	8,425.14	4.08	6,072.69	3.70	3,939.43	3.46
非洲地区	586.68	0.37	2,271.78	1.10	2,689.23	1.64	1,389.84	1.22
美洲地区	50,751.58	31.65	25,653.29	12.42	23,650.45	14.41	21,000.03	18.42
小计	92,739.36	57.83	42,449.56	20.55	38,261.15	23.31	32,146.03	28.20
合计	160,359.37	100.00	206,561.36	100.00	164,173.00	100.00	114,009.29	100.00

报告期内，在国内和国际各地区均实现不同程度的持续增长。受益于分级诊疗、

胸痛中心建设等政策推动，国内医疗机构对心脏标志物、炎症因子产品、传染病检测产品等 POCT 产品的需求快速上升，公司在国内的销售收入占比不断提升。报告期，国内销售的营业收入分别为 81,863.26 万元、125,911.85 万元、164,111.80 万元和 67,620.01 万元，占营业收入的比重分别为 71.80%、76.69%、79.45% 和 42.17%，区域主要集中在华南、西南和华中区域。

（二）营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务成本	47,380.12	72,004.48	64,271.58	44,309.57
其他业务成本	1.00	96.70	104.79	134.63
合计	47,381.12	72,101.19	64,376.37	44,444.19

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小。

2、主营业务成本分产品分析

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
慢性疾病检测	4,283.21	9.04	9,601.90	13.34	6,098.78	9.49	3,109.52	7.02
传染病检测	25,757.04	54.36	17,017.53	23.63	13,054.78	20.31	9,748.29	22.00
毒品（药物滥用）检测	5,223.45	11.02	9,801.44	13.61	9,866.06	15.35	6,754.79	15.24
妊娠及优生优育检测	3,140.87	6.63	7,464.46	10.37	6,799.37	10.58	6,429.87	14.51
贸易类	8,237.20	17.39	26,464.05	36.75	27,361.63	42.57	17,964.10	40.54
其他类	738.36	1.56	1,655.11	2.30	1,090.96	1.70	303.01	0.68
合计	47,380.12	100.00	72,004.48	100.00	64,271.58	100.00	44,309.57	100.00

3、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	36,172.49	76.34	55,715.30	77.28	50,254.45	78.06	36,565.72	82.27

直接人工	5,877.33	12.40	7,370.33	10.22	5,991.95	9.31	3,256.47	7.33
制造费用	5,331.30	11.25	9,015.56	12.50	8,129.97	12.63	4,622.00	10.40
合计	47,381.12	100.00	72,101.19	100.00	64,376.37	100.00	44,444.19	100.00

报告期内，发行人营业成本主要由材料成本、人工费用、制造费用等部分构成，营业成本构成未发生重大变化。

报告期内，公司主营业务成本变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

（三）毛利率分析

1、综合毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率的具体变动情况如下：

产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
体外诊断产品	73.57%	71.70%	69.27%	69.19%
慢性疾病检测	78.47%	84.15%	85.46%	86.54%
传染病检测	75.69%	70.59%	67.60%	68.19%
毒品（药物滥用）检测	60.30%	57.37%	56.54%	63.34%
妊娠及优生优育检测	50.18%	50.12%	47.30%	47.43%
贸易类	39.97%	42.05%	37.91%	36.96%
综合毛利率	70.45%	65.14%	60.99%	61.20%

报告期内，公司综合毛利率呈波动上升趋势，从业务类别来看，公司自产体外诊断产品的毛利率在报告期内基本维持稳定，贸易类业务的毛利率存在一定波动。

2、主要产品毛利率分析

（1）体外诊断产品毛利率分析

报告期内，公司体外诊断产品毛利率分别为 69.19%、69.27%、71.70%和 73.57%，基本维持稳定，公司通过不断丰富产品线和优化产品结构，增加慢性疾病检测和传染病检测等较高利润水平产品的销售占比，毛利率整体维持在较高水平。

①慢性疾病检测产品毛利率分析

报告期内，慢性疾病检测业务毛利率较高，基本保持稳定。具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

营业收入	19,890.91	60,593.44	41,953.36	23,102.96
营业成本	4,283.21	9,601.90	6,098.78	3,109.52
毛利	15,607.70	50,991.54	35,854.59	19,993.44
毛利率	78.47%	84.15%	85.46%	86.54%

报告期内，慢性疾病检测产品毛利率基本维持在较高水平，2019年和2018年毛利率较上年略有下降，主要是公司慢性疾病产品结构发生变化，增加了新产品肿瘤检测、血气凝血等检测产品，导致毛利率略有下降。2020年1-6月毛利率较上年有所下降，主要是受新冠疫情影响。

②传染病检测产品毛利率分析

报告期内，传染病检测业务毛利率水平较高，基本保持稳定，具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	105,960.31	57,853.85	40,295.63	30,649.23
营业成本	25,757.04	17,017.53	13,054.78	9,748.29
毛利	80,203.27	40,836.32	27,240.86	20,900.94
毛利率	75.69%	70.59%	67.60%	68.19%

报告期内，传染病检测产品毛利率基本维持稳定，2019年毛利率较上年略有上升，主要是公司炎症因子和传染病检测产品结构发生变化，2019年国内的流感发病率上升比往年稍早，发病率较往年稍高，流感检测产品的市场需求增加，导致毛利率略有上升。2020年1-6月毛利率较上年有所上升，主要是新冠抗体检测试剂及流感检测试剂的销售增长所带动。

③毒品（药物滥用）检测产品毛利率分析

报告期内，毒品（药物滥用）检测业务毛利率略有下滑，具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	13,156.83	22,992.85	22,699.25	18,423.82
营业成本	5,223.45	9,801.44	9,866.06	6,754.79
毛利	7,933.38	13,191.41	12,833.19	11,669.03
毛利率	60.30%	57.37%	56.54%	63.34%

报告期内，毒品（药物滥用）检测产品毛利率较存在一定程度的下滑，公司毒

品（药物滥用）检测产品的销售地以美国为主，主要系受到国际市场竞争激烈、产品结构变化和价格波动等影响所致。2019年度，公司推出毛发毒检、唾液毒检等产品，积极拓展国内市场和俄罗斯、印尼、拉美等地区市场，毛利率水平较2018年有所回升。2020年1-6月毛利率较上年保持稳定。

④妊娠及优生优育检测产品毛利率分析

报告期内，妊娠及优生优育检测业务毛利率比较稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	6,304.46	14,964.14	12,902.57	12,232.14
营业成本	3,140.87	7,464.46	6,799.37	6,429.87
毛利	3,163.59	7,499.68	6,103.20	5,802.27
毛利率	50.18%	50.12%	47.30%	47.43%

(2) 贸易类业务毛利率分析

报告期内，贸易类业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	13,722.51	45,667.42	44,065.99	28,497.05
营业成本	8,237.20	26,464.05	27,361.63	17,964.10
毛利	5,485.31	19,203.37	16,704.35	10,532.95
毛利率	39.97%	42.05%	37.91%	36.96%

报告期内，贸易类业务毛利率有所提升，主要是公司基于国家医药行业的法规政策变化和导向等因素适度调整战略方向，自2018年下半年开始处置或调整多家渠道型子公司，另外公司作为综合解决方案提供商，需要根据终端客户的整体需求，向第三方采购指定的试剂、仪器，此业务毛利率略有波动。

3、各产品对综合毛利率贡献及变动

报告期内，公司按产品或服务类别的毛利和毛利占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利金额	占比(%)	毛利金额	占比(%)	毛利金额	占比(%)	毛利金额	占比(%)

慢性疾病检测	15,607.70	13.81	50,991.54	37.90	35,854.59	35.89	19,993.44	28.69
传染病检测	80,203.27	70.99	40,836.32	30.35	27,240.86	27.27	20,900.94	29.99
毒品（药物滥用）检测	7,933.38	7.02	13,191.41	9.80	12,833.19	12.85	11,669.03	16.74
妊娠及优生优育检测	3,163.59	2.80	7,499.68	5.57	6,103.20	6.11	5,802.27	8.32
贸易类	5,485.31	4.86	19,203.37	14.27	16,704.35	16.72	10,532.95	15.11
其他类	586.00	0.52	2,834.56	2.11	1,165.23	1.17	801.09	1.15
合计	112,979.25	100.00	134,556.88	100.00	99,901.42	100.00	69,699.72	100.00

报告期内，慢性疾病检测、毒品（药物滥用）检测、妊娠检测等主营产品销售收入是公司利润的主要来源。公司通过不断丰富产品线和优化产品结构，提升慢性疾病检测、传染病检测等毛利率较高的产品类别销售占比，公司整体毛利率保持在较高水平。

4、可比上市公司综合毛利率比较

最近三年，公司与同行业上市公司的综合毛利率比较情况如下：

公司	综合毛利率（%）			
	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
医药制造行业上市公司平均值	63.05	58.43	58.50	57.25
万孚生物	70.45	65.14	60.99	61.20

可比公司数据来源：Wind 资讯

注：2020年行业平均数据截至2020年8月26日

报告期内，公司毛利率略高于医药制造行业上市公司的综合毛利率。公司依托于高强度的研发投入，引导诊断技术平台和检验项目的推陈出新，丰富产品线和优化产品结构，不断推出高质量的产品服务客户，综合毛利率维持着较高水平。

（四）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
城市维护建设税	184.84	404.48	392.62	236.20
教育费附加	79.36	174.38	167.54	105.07
地方教育费附加	52.73	117.16	114.43	63.77

房产税	11.46	129.65	123.22	117.09
印花税	70.83	89.78	108.05	55.41
土地使用税	0.06	9.59	9.57	7.39
水利建设基金	4.73	3.02	6.97	7.75
环保税	0.01	0.02	0.01	-
车船税	-	0.61	0.44	-
其他	-	-	-	-
合计	404.03	928.68	922.86	592.68

报告期内，公司的税金及附加分别为 592.68 万元、922.86 万元、928.68 万元和 404.03 万元，主要系公司税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等。

2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占收入 比例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)
销售费用	33,795.20	21.03	49,751.35	24.01	35,834.14	21.72	23,793.78	20.77
管理费用	11,426.00	7.11	15,769.41	7.61	14,341.09	8.69	11,016.16	9.62
研发费用	15,237.38	9.48	16,044.43	7.74	13,723.11	8.32	9,158.71	8.00
财务费用	-1,067.03	-0.66	-466.79	-0.23	-598.34	-0.36	2,096.98	1.83
合计	59,391.54	36.97	81,098.40	39.13	63,300.00	38.36	46,065.63	40.21

报告期各期，公司期间费用率分别为 40.21%、38.36%、39.13%和 36.97%，保持相对稳定，公司费用预算控制相对较强。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表所示：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	13,919.46	41.19	17,003.96	34.18	11,806.27	32.95	8,893.89	37.38
差旅费	2,777.32	8.22	4,533.00	9.11	3,838.19	10.71	2,924.07	12.29
业务招待费	655.39	1.94	1,243.89	2.50	933.4	2.60	681.76	2.87

办公费	960.57	2.84	1,349.23	2.71	1,023.01	2.85	846.43	3.56
运输费	3,100.53	9.17	3,126.95	6.29	1,637.83	4.57	958.82	4.03
广告与推广费	7,725.03	22.86	15,318.38	30.79	11,837.43	33.03	6,616.82	27.81
折旧费	3,943.22	11.67	6,681.54	13.43	4,025.55	11.23	2,556.25	10.74
其他	713.68	2.11	494.41	0.99	732.47	2.05	315.75	1.33
合计	33,795.20	100.00	49,751.35	100.00	35,834.14	100.00	23,793.78	100.00

报告期各期，公司销售费用逐年增长，分别为 23,793.78 万元、35,834.14 万元、49,751.35 万元和 33,795.20 万元，占营业收入比重分别为 20.77%、21.72%、24.01%和 21.03%。销售费用增长主要是职工薪酬和广告与推广费增加较多，主要是随着销售规模逐年增加，公司不断强化销售渠道的建设和推广，以及增加营销人员数量所致。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下表所示：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	4,777.64	41.81	7,566.20	47.98	6,291.28	43.87	4,997.00	45.36
差旅费	444.09	3.89	610.53	3.87	810.55	5.65	743.59	6.75
办公费	1,880.45	16.46	2,893.01	18.35	2,260.87	15.76	2,131.34	19.35
业务招待费	194.11	1.70	447.11	2.84	546.01	3.81	450.45	4.09
中介费	1,969.57	17.24	1,572.58	9.97	1,493.42	10.41	1,211.54	11.00
折旧、摊销费	981.71	8.59	1,591.99	10.10	1,220.83	8.51	1,010.98	9.18
股份支付	278.97	2.44	804.62	5.10	1,116.75	7.79	186.94	1.70
存货报废损失	-	-	180.61	1.15	55.27	0.39	17.24	0.16
其他	899.45	7.87	102.76	0.65	546.12	3.80	267.08	2.43
合计	11,426.00	100.00	15,769.41	100.00	14,341.09	100.00	11,016.16	100.00

报告期各期，公司管理费用分别为 11,016.16 万元、14,341.09 万元、15,769.41 万元和 11,426.00 万元，占营业收入比重分别为 9.62%、8.69%、7.61%和 7.11%。报告期内管理费用逐年增长主要是公司经营规模扩张较快，管理费用随着收入的增长和公司规模扩大而增长，公司不断加强管理费用的预算控制。

(3) 研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下表所示：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
材料费	5,761.75	37.81	3,948.56	24.61	4,099.54	29.87	3,502.68	38.24
职工薪酬	6,181.75	40.57	8,467.54	52.78	6,908.56	50.34	4,533.97	49.50
折旧与摊销	1,071.81	7.03	1,573.62	9.81	1,102.83	8.04	439.38	4.80
其他	2,222.07	14.58	2,054.71	12.81	1,612.17	11.75	682.69	7.45
合计	15,237.38	100.00	16,044.43	100.00	13,723.11	100.00	9,158.71	100.00

报告期各期，公司研发费用分别为 9,158.71 万元、13,723.11 万元、16,044.43 万元和 15,237.38 万元，占营业收入比重分别为 8.00%、8.32%、7.74%和 9.48%。研发费用主要是研发人员的工资和研发过程的材料消耗，研发费用随着公司对研发投入的不断加大而增加。

(4) 财务费用

报告期各期，公司财务费用分别为 2,096.98 万元、-598.34 万元、-466.79 万元和 -1,067.03 万元。财务费用主要是利息收入、利息支出和汇兑损益。

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
汇兑损益	-1,014.15	-794.50	-848.39	1,708.70
手续费	90.62	138.14	153.88	204.99
利息收入	-324.10	-193.70	-371.12	-197.24
利息支出	180.60	383.27	467.29	380.52
合计	-1,067.03	-466.79	-598.34	2,096.98

3、其他收益

报告期各期，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	1,155.01	2,912.01	3,191.95	3,173.71
其他	-	5.34	-	-
合计	1,155.01	2,917.35	3,191.95	3,173.71

注：2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），对利润表新增“其他收益”行项目，将与日常活动相关的政府补助（政府补助和增值税即征即退收入）计入“其他收益”，不再计入“营业外收入”，该准则自2017年6月12日起施行。

4、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为 285.89 万元、2,061.81 万元、-60.66 万元和 585.46 万元，主要包括理财产品投资收益、权益法核算的长期股权投资收益和处置长期股权投资产生的投资收益等。2018 年度投资收益相对较高，主要是公司使用闲置货币资金进行银行理财，理财产品投资收益增加。2019 年度投资收益大幅下降主要是公司当期处置四川欣瑞康、广西全迈捷等公司股权导致的投资净亏损增加。2020 年 1-6 月投资收益有所回升，主要是理财产品投资收益。

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
理财产品投资收益	651.46	2,710.88	1,951.74	277.04
权益法核算的长期股权投资收益	-66.00	-480.01	14.65	8.85
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	-2,294.90	95.42	-
股权稀释产生的投资收益		3.38		
合计	585.46	-60.66	2,061.81	285.89

5、公允价值变动损益

2019 年度，公司公允价值变动损益为 16.07 万元，主要是公司使用闲置资金购买的理财产品公允价值变动收益。2020 年 1-6 月，公司公允价值变动损益为 0 万元。

6、信用减值损失

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，自 2019 年 1 月 1 日起，公司将原列示于“资产减值损失”的坏账损失重分类至“信用减值损失”。2019 年度，公司信用减值损失合计-1,257.62 万元。2020 年 1-6 月，公司信用减值损失合计 17.21 万元。

7、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

坏账损失	-	-	-218.51	-843.31
可供出售金融资产 减值损失	-	-	-235.03	-
商誉减值损失	-	-3,747.21	-	-
合计	-	-3,747.21	-453.54	-843.31

报告期内，公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司资产减值损失金额较低，对公司利润总额影响较小。

8、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益主要是处置固定资产损益，情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产损益（损失为“-”）	-6.31	-93.64	-7.62	-2.05
合计	-6.31	-93.64	-7.62	-2.05

9、营业外收支情况

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	13.54	-	6.71	592.50
处置非流动资产利得	-	-	-	-
其中：处置固定资产利得	-	-	-	-
非同一控制下企业合并	-	-	-	152.72
债务重组利得	-	-	-	-
接受捐赠	-	-	40.01	0.76
其他	28.53	53.67	14.81	28.28
合计	42.07	53.67	61.53	774.25

注：2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），对利润表新增“其他收益”行项目，将与日常活动相关的政府补助（政府补助和增值税即征即退收入）计入“其他收益”，不再计入“营业外收入”，该准则自2017年6月12日起施行。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产损毁报废损失	139.26	471.56	181.40	3.82
捐赠支出	454.95	63.84	106.68	147.36
罚款及滞纳金	-	55.80	7.83	0.13
其他	6.23	29.22	50.77	11.72
合计	600.44	620.42	346.67	163.04

报告期内，公司营业外支出主要系报废固定资产、捐赠支出和滞纳金等，金额相对较小，对公司经营业绩影响较小。

（五）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-145.56	-2,856.72	-93.60	-5.87
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）	1,155.01	2,827.54	3,166.66	3,751.57
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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	651.46	2,726.95	1,951.74	277.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-419.12	-89.85	-110.45	22.54
所得税影响额	128.74	-749.18	-787.03	-673.19
少数股东权益影响额	154.87	-222.53	-189.77	-241.77
合计	958.17	1,636.20	3,937.54	3,130.32

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

八、公司现金流量分析

报告期内，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	83,698.90	30,986.01	24,760.92	16,885.05
投资活动产生的现金流量净额	-74,625.29	-33,184.23	-21,049.61	-43,902.11
筹资活动产生的现金流量净额	-606.38	-11,638.61	63,179.59	17,215.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	918.43	174.30	347.66	-450.22
现金及现金等价物净增加额	9,385.67	-13,662.52	67,238.55	-10,251.49

(一) 经营性现金流量变动分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入	193,635.20	217,372.30	169,951.96	112,156.95
营业收入	160,663.36	207,232.09	165,005.94	114,548.45
经营活动现金流入占营业收入的比例(%)	120.52	104.89	103.00	97.91
经营活动产生的现金流量净额	83,698.90	30,986.01	24,760.92	16,885.05

报告期各期，发行人经营活动产生的现金净流量分别为 16,885.05 万元、24,760.92 万元、30,986.01 万元和 83,698.90 万元，经营活动产生的现金流量净额持续增长主要系公司销售收入规模快速增长所致。

报告期各期，公司经营活动现金流入与营业收入的比例分别为 97.91%、103.00%、104.89%和 120.52%，占比较高且稳定，公司销售回款情况良好。

2017-2019 年报告期各期，公司净利润均大于经营活动产生的现金流量净额，差额情况具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	45,318.95	42,709.67	34,658.51	22,506.75
加：信用减值损失	-17.21	1,257.62	-	-
资产减值准备	-	3,747.21	453.54	843.31
固定资产折旧	5,051.32	8,847.38	5,847.82	4,059.63
无形资产摊销	1,138.58	1,748.36	1,346.64	802.53
长期待摊费用摊销	336.05	605.79	350.42	42.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	6.31	93.64	7.62	2.05
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	139.26	471.56	181.40	0.32

公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-16.07	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	186.13	208.97	149.25	552.82
投资损失（收益以“-”号填列）	-585.46	60.66	-2,061.81	-285.89
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-245.22	-961.26	-220.56	-593.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	111.13	494.84	278.78	-7.40
存货的减少（增加以“-”号填列）	-8,419.07	-7,820.28	-3,508.30	-5,133.85
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,549.42	-22,217.90	-12,524.02	-25,112.58
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	45,227.55	762.66	-1,603.92	19,021.49
其他	-	993.15	1,405.55	186.94
经营活动产生的现金流量净额	83,698.90	30,986.01	24,760.92	16,885.05

2017 年净利润与经营活动产生的现金流量净额差额为 5,621.70 万元，主要是公司销售规模迅速扩大以及公司对外并购导致的应收账款增加较多的影响；2018 年净利润与经营活动产生的现金流量净额差额为 9,897.59 万元，主要是受到公司应收账款持续增加以及固定资产折旧、无形资产摊销增加的影响。2019 年度净利润与经营活动产生的现金流量净额差额为 11,723.67 万元，主要是业务扩张过程中应收金额增多、公司根据订单情况增加存货储备以及资产减值准备增多导致。2020 年 1-6 月净利润与经营活动产生的现金流量净额差额为-38,379.95 万元，主要是因为经营性应付项目的增加较快。

（二）投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-43,902.11 万元、-21,049.61 万元、-33,184.23 万元和-74,625.29 万元。报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负主要是由于公司处于快速扩张发展阶段，为了满足生产经营规模扩大的需要，公司加大长期股权投资、固定资产和无形资产的投资，并根据资金安排适时购买理财产品进行投资理财。2018 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年增加 22,852.50 万元，主要是受到公司当期对外股权投资减少以及公司使用闲置资金购买和赎回银行理财产品的影响；2019 年度，投资活动产生的现金流量较 2018 年减少 12,134.62 万元，主要是受到公司本期对外股权投资增加以及使用闲置资金购买和赎回银行理财产品进行理财的影响。2020 年 1-6 月，投资活动产生的现金流量较 2019 年 1-6 月增加 11,593.20 万元，主要是受到公司本期对外股权投资减少以及使用闲置资金购买和赎回银行理财产品进行理财的影响。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 17,215.78 万元、63,179.59 万元、-11,638.61 万元和-606.38 万元。报告期内，公司主要筹资渠道为向银行借款和非公开发行股份，筹资活动现金流入主要是取得银行借款和非公开发行募集资金到位，筹资活动现金流出主要为偿还债务及利息、分配股利支付的现金。

九、公司资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

公司发生的重大资本性支出主要是购建固定资产、无形资产和对外股权投资。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 11,258.53 万元、13,088.04 万元、17,934.50 万元和 5,149.13 万元，主要包括公司为经营发展需求而增加的机器设备、无形资产等。报告期各期，股权投资相关支出的现金分别为 12,453.75 万元、6,161.26 万元、14,046.65 万元和 168.60 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来三年的重大资本性支出主要为前次非公开发行和本次发行可转债募集资金投资项目。具体详见“第八节 历次募集资金运用”和“第七节 本次募集资金的运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司已构建了完善的技术平台和产品线，具有较强的自主创新能力。公司现有免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台、电化学技术平台、干式生化技术平台、化学发光技术平台、分子诊断技术平台、病理诊断技术平台，以及仪器技术平台和生物原材料平台，并依托上述九大技术平台形成了心脑血管疾病、炎症、传染病、毒检（药物滥用）、优生优育等检验领域的丰富产品线，是同行业中技术平台最多、产品线最为丰富的公司。

公司目前在广州、深圳、美国圣地亚哥设立了研发基地，有研发人员 532 人，均为拥有生物化学、临床医学、微电子技术等领域的专业人士。研发投入强度和研发团队实力均位居行业领先地位。

1、专利

公司专利情况详见“第四节 发行人基本情况/九、公司主要固定资产及无形资产 / (二) 主要无形资产/2、专利”。

2、产品注册证

截至 2020 年 6 月 30 日，公司累计获得 400 余个 CFDA、FDA、CE、加拿大 MDALL 等产品注册证，位居行业前列，具体包括：公司拥有境内产品注册证书 222 项，其中一类产品备案 12 项，二类产品注册证书 159 项，三类产品注册证书 51 项；公司拥有境外注册证书 254 项，其中，欧盟 CE 认证 180 项，美国 FDA 认证 70 项，加拿大 MDALL 认证 4 项。

公司产品注册证情况详见“第四节 发行人基本情况/十、公司特许经营情况及相关产品注册情况/ (三) 产品注册证书”。

3、重大奖项

公司是国家发改委批准建设的“自检型快速诊断国家地方联合工程实验室”，该实验室的建设标志着公司在 POCT 领域的技术水平已处于国内领先的位置。公司多项产品通过了美国 FDA 现场考核认可，也是国内极少数 POCT 产品大规模出口到准入门槛极高的欧美发达国家的企业。

报告期内，公司产品获得多项省级、国家级重大奖项，如公司的“疟疾、血吸虫病等重大寄生虫病防治关键技术的建立及其应用”项目荣获 2017 年度国家科技进步奖二等奖，公司的“登革热现场适宜防控技术及策略研究”项目荣获 2018 年广东省科技进步二等奖；公司的“免疫荧光定量快速检测技术在重大疾病检测中的应用”项目荣获广东省科技进步二等奖；公司的“聚合物微流控芯片制造关键技术与装备”项目荣获中国机械工业科学技术奖二等奖。

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

公司已通过自主研发积累形成了免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台、电化学技术平台、干式生化技术平台、化学发光技术平台、分子诊断技术平台、病理诊断技术平台，仪器技术平台和生物原材料平台等九大技术平台。公司坚持现有产品线品类拓展与新技术平台开发升级“双轨并行”的研发策略，多年稳步提高在研发能力建设和新品开发方面的资金投入。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司组织研发部人员在研 60 余个项目，核心项目进展具体情况如下：

编号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
1	凝血诊断系列检测试剂及仪器	持续研发	2021 年获得 3-5 个医疗器械注册证
2	肝功能、肾功能、血脂诊断干式生化系列检测试剂及仪器	持续研发	2021-2022 年获得 6-8 个医疗器械注册证，保持技术优势，即提升灵敏度、优化用途体验统一加样量，实现产品组合联卡
3	心血管疾病诊断免疫层析系列检测试剂及仪器	持续研发	2020-2021 年获得 3-5 个医疗器械注册证，保持技术优势，即提升灵敏度、特异性
4	血栓诊断化学发光系列检测试剂及仪器	持续研发	2020-2021 年获得 3-5 个医疗器械注册证，保持技术优势，即提升灵敏度、特异性

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司一直坚持对技术创新的持续投入，积累产品开发及技术创新经验，建立规范的研发管理体系，以保证持续稳定地开发出高质量的、满足客户需求的产品。规范的研发管理体系，结构化的开发流程，包括市场规划管理、需求管理以及产品开发概念、计划、开发、验证阶段的全流程管理，通过流程的有效管理，保障产品开发、技术创新的过程管理。报告期内，公司每年开展产品开发及技术创新项目达百余项，结构化开发流程强调产品规划的管理以及基于客户需求导向的开发，以保证公司技术创新的投入，能持续有序地输出高质量、满足市场客户需求且有竞争力的产品，提升公司在 IVD 行业，POCT 领域的技术创新实力。

报告期内，公司不断提升自主研发水平的同时，不断探索适合自身发展的产学研合作模式，与中国军事医学科学院、华南理工大学、暨南大学和南方医科大学等多家高等院校、科研院所形成紧密良好的产学研合作关系。近五年，公司与国内高校及科研院联合开展市级以上政府产学研项目达十余项，并积极参与 POCT 行业创新联盟体系建设，积极发挥龙头企业行业带动作用，促进行业协同创新发展。

十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大对外担保事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司对合并范围外的公司提供担保均系经销商担保，具体如下：

单位：万元

担保对象名称	担保主债权 起始日	担保主债权 到期日	担保额 度	截至 2020 年 6 月末 实际担保 金额	是否关 联担保
广州东昊生物科技有限公司	2019.09.17	2020.09.16	50.00	36.54	否
河南民泰医疗科技有限公司	2019.03.19	2020.03.19	200.00	200.00	否
湖南三鑫医药有限公司	2018.03.26	2021.03.26	200.00	200.00	否
佛山凯皓医疗器械有限公司	2019.09.26	2020.09.25	70.00	70.00	否
河南民泰医疗科技有限公司	2019.11.22	2020.11.21	200.00	198.80	否
合计			720.00	705.34	

报告期内，公司为符合条件的经销商提供担保主要是考虑到为进一步规范经销商信用管理，合理支持经销商拓宽融资渠道，加速资金回笼，减少应收账款，加快存货周转，优化公司财务结构等原因，结合经销商自身需求给予其担保，具有合理性。公司为符合条件的经销商提供担保有助于进一步做大做强公司业务，公司为经销商提供担保的银行贷款，经销商只能用于购买公司的产品，能促进业务快速发展，提升公司产品的市场占有率，对公司发展具有积极影响。

公司提供担保的经销商主要是行业从业年限一年以上并与公司合作一年以上信用良好的优质经销商，信用良好，且各经销商的实际控制人均提供个人连带责任的反担保。单家经销商授信额度不超过该经销商上年与公司交易额的 30%。

截至 2020 年 6 月 30 日，除募集说明书已披露事项外，公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁事项

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其子公司不存在重大诉讼、仲裁事项。

1、发行人尚未了结诉讼事项的基本案情、受理情况、主要诉讼请求、判决结果及执行情况

截至募集说明书出具之日，发行人及子公司尚未了结的相关诉讼的基本案情、受理情况、主要诉讼请求、判决结果及执行情况如下：

（1）发行人作为被告的诉讼事项情况

①万孚生物与理邦仪器专利纠纷系列案件

A. (2017) 粤 73 民初 4400-4402 号案、4425 号案

深圳市理邦精密仪器股份有限公司（以下简称“理邦仪器”）起诉万孚生物及实际控制人王继华专利申请权纠纷一案（案件编号为（2017）粤 73 民初 4400-4402 号、4425 号）。基本案情为：涉案专利申请的发明人为王继华、赖远强及杨斌，赖远强及杨斌从理邦仪器离职不满一年，将与其在原告工作期间本职工作有关的技术内容以万孚生物的名义提出涉案专利申请。

理邦仪器的主要诉讼请求为：判令万孚生物申请的 201610207326.0、201610201438.5、201610207535.5，名称为“血气分析仪及其血气生化测试卡”的专利申请权以及 201610207561.8，名称为“血气分析仪”的专利申请权属于原告；判令王继华不是涉案专利申请发明人；责令两被告承担诉讼费。

前述案件的受理情况及案件进展为：该案件已经一审法院判决，法院判令 4 项涉案专利申请权归理邦仪器所有，发行人已提起上诉。截至募集说明书出具之日，相关案件仍在二审审理中。

B. (2017) 粤 73 民初 4320 号-4322 号案

理邦仪器起诉万孚生物及广州海孚医疗科技有限公司（以下简称“海孚医疗”）专利纠纷一案（案件编号为（2017）粤 73 民初 4320 号-4322 号），基本案情为：理邦仪器诉称万孚生物制造、万孚生物及海孚医疗销售、许诺销售的血气分析仪产品落入原告拥有 3 项专利权的全部权利要求的保护范围，构成专利侵权。

理邦仪器的诉讼请求为：判令万孚生物立即停止专利侵权行为，即立即停止制造、销售、许诺销售侵犯原告 ZL201420042065.8 实用新型专利权、ZL201310322964.3 发明专利权、ZL201320827581.7 实用新型专利权的血气分析仪产品；判令万孚生物立即销毁被控侵权产品、半成品以及制造被控侵权产品的专用工具及设备等物品；责令海孚医疗立即停止销售、许诺销售侵犯原告前述 3 项专利权的被控侵权产品；责令两被告连带赔偿原告包括本案支出的合理费用在内的经济损失 2,000 万元以及本案诉讼费。

前述案件的受理情况及案件进展：理邦仪器对（2017）粤 73 民初 4320 号及 4322 号案件已撤诉；（2017）粤 73 民初 4321 号案件经审理，一审法院已驳回理邦仪器的全部诉讼请求，理邦仪器提起上诉，公司于 2020 年 6 月 4 日收到中华人民

共和国最高人民法院（2019）最高法知民终 422 号《民事裁定书》，裁定准许理邦仪器撤回上诉。

C.（2019）粤 73 知民初 1289 号案

理邦仪器起诉万孚生物、朱志华专利纠纷一案（案件编号为（2019）粤 73 知民初 1289 号案），基本案情为：万孚生物在申请涉案实用新型专利时，就相同的方案申请了发明专利（名称为“血气分析仪及其血气生化测试卡”），该项专利申请时的发明人为王继华、赖远强及杨斌，其后杨斌变更为王继华、赖远强变更为朱志华，赖远强及杨斌为理邦仪器前员工，二人将与其在理邦仪器工作期间本职工作有关的技术内容以万孚生物的名义提出涉案专利申请。

理邦仪器的诉讼请求为：判决确认万孚生物申请的 CN201620275719.0 名称为“血气分析仪及其血气生化测试卡”的实用新型专利权属于原告；判决确认朱志华不是涉案专利权的发明人；判令被告承担诉讼费。

前述案件的受理情况及案件进展为：截至募集说明书出具之日，该案件仍在一审法院审理中。

D.（2019）粤 73 知民初 1290 号-1292 号案

理邦仪器起诉万孚生物、王继华、朱志华专利纠纷一案（案件编号：（2019）粤 73 知民初 1290 号-1292 号），基本案情为：万孚生物在申请涉案实用新型专利时，就相同的方案申请了发明专利（名称为“血气分析仪及其血气生化测试卡”），该项专利申请时的发明人为王继华、赖远强及杨斌，其后杨斌变更为王继华、赖远强变更为朱志华，赖远强及杨斌为原告前员工，二人将与其在原告工作期间本职工作有关的技术内容以万孚生物的名义提出涉案专利申请。

理邦仪器的诉讼请求为：判决确认万孚生物申请的 CN201620275714.8、CN201620268606.8、CN201620268375.0，名称为“血气分析仪及其血气生化测试卡”的实用新型专利权属于原告；判决确认王继华、朱志华不是涉案专利的发明人；判令被告承担诉讼费。

前述案件的受理情况及案件进展为：截至募集说明书出具之日，该案件仍在一审法院审理中。

②万孚生物、万孚健康与润和生物商业诋毁纠纷案

润和生物医药科技（汕头）有限公司（以下简称“润和生物”）起诉万孚生物、万孚健康商业诋毁纠纷一案，基本案情如下：润和生物与万孚健康同销售排卵试纸、半定量排卵试纸，属市场竞争关系；万孚生物系万孚健康控股股东；润和生物诉称，发现万孚健康通过自营的天猫旗舰店对原告进行商业诋毁且有虚假宣传，侵害原告商业信誉及“大卫”商标商品荣誉。

润和生物的主要诉讼请求为：判令两被告立即停止虚假宣传、商业诋毁的不正当竞争行为；判令两被告立即删除万孚生物官方网站（www.wondfo.com.cn）及淘宝店铺（ID：金秀儿旗舰店）上的相关侵权文章和评论，停止使用不正当销售用语；判令两被告连续 100 天在万孚生物官方网站（www.wondfo.com.cn）及淘宝店铺（ID：金秀儿旗舰店）主页面上就其虚假宣传、商业诋毁行为向原告赔礼道歉，消除影响；判令两被告赔偿原告经济损失 188 万元；判令两被告赔偿原告制止侵权合理支出的费用包括律师费 80,000 元、公证费 12,000 元，共计 92,000 元；判令两被告承担本案诉讼费用。

前述案件的受理情况及案件进展为：截至募集说明书出具之日，该案件尚在一审审理中。

（2）发行人作为原告的诉讼事项情况

①天心科技与汉中佑祥买卖合同纠纷案

发行人子公司陕西天心科技有限公司（以下简称“天心科技”）起诉汉中佑祥医疗器械有限公司（以下简称“汉中佑祥”）买卖合同纠纷一案（案件编号为（2019）陕 0103 民初 6680 号），基本案情为：天心科技向汉中佑祥供应体外诊断试剂及耗材，双方自 2014 年至 2018 年 5 月存在买卖合同关系，因被告未按约定向原告支付货款，遂成讼。

天心科技的主要诉讼请求为：请求判令被告支付原告贷款人民币 1,136,495.9 元，被告赔偿原告至实际给付之日的违约金（按照中国人民银行同期人民币贷款基准利率上浮 40%，暂计算至 2018 年 12 月 31 日为 50,824 元），两项暂合计 1,187,320.07 元；本案诉讼费用由被告承担。

前述案件的受理情况及案件进展为：该案一审已判决，由被告支付原告货款 1,100,681.16 元、违约金以 1,100,681.16 为基数按照年息 6%从 2018 年 7 月 1 日

起计算至实际支付之日，并驳回原告其他诉讼请求；被告汉中佑祥已提起上诉。

②万孚维康与张伟达股权转让纠纷案

发行人子公司广州万孚维康医学科技有限公司（以下简称“万孚维康”）起诉张伟达股权转让纠纷一案（案件编号为（2019）粤 0112 民初 9815 号），基本案情为：原告、被告与沈阳万孚维康医学科技有限公司签订《股权转让协议书》，各方同意原告以 150 万元向被告转让沈阳万孚维康医学科技有限公司 60% 股权，被告至今未支付股权转让款，遂成讼。

万孚维康的主要诉讼请求为：判令被告支付股权转让款 1,500,000 元；判令被告支付自逾期之日起至付清之日的逾期付款违约金（自 2019 年 1 月 1 日起至付清之日止，以 750,000 为本金，按每日 5% 计算；自 2019 年 7 月 19 日起至付清之日止，以 750,000 为本金，按每日 5% 计算）；本案诉讼费、差旅费等所有费用由被告承担。

前述案件的受理情况及案件进展为：广州市黄埔区人民法院作出一审判决，判决被告张伟达向原告支付股权转让款 1,500,000 元及逾期违约金，并驳回原告其他诉讼请求。被告张伟达已提起上诉。2020 年 3 月 18 日，张伟达再次另案提起诉讼，请求撤销上述案件所涉《股权转让协议》。截至募集说明书出具之日，该案件尚在审理中。

③江苏莱尔与上海赛安合同纠纷案

发行人子公司江苏莱尔生物医药科技有限公司（以下简称“江苏莱尔”）起诉上海赛安生物医药科技股份有限公司（以下简称“上海赛安”）合同纠纷一案，基本案情为：原被告签订《经销协议》，原告向被告供应试剂盒，被告还委托原告对被告的送检样品检测结果出具检测报告；原被告双方就试剂款及检测费用对账，对账单显示被告合计欠款 2,872,300 元，被告尚未支付上述欠款，遂成讼。

江苏莱尔的主要诉讼请求为：请求判令被告立即支付所欠试剂款及服务费共计人民币 2,872,300 元；请求判令被告立即支付自逾期之日起至付清欠款之日的所有逾期付款违约金按日万分之二点一的标准暂计人民币 151,216 元（截至 2019 年 10 月 18 日）；请求判令本案所产生的诉讼费、差旅费等所有费用由被告承担。

前述案件的受理情况及案件进展为：该案一审已判决，由被告支付原告货款及

服务费 2,872,300 元及利息（以 2,872,300 元为本金，自 2019 年 11 月 7 日起至实际给付之日止，按照同期全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率计算）；截至募集说明书出具之日，该案件被告方上海赛安尚未提起上诉。

2、相关案件是否涉及公司核心专利、商标，技术或者主要产品，以及对公司生产经营、财务状况、未来发展的影响

(1) 相关案件不涉及发行人的核心专利和商标

发行人主要业务为快速诊断试剂、快速检测仪器等 POCT 相关产品的研发、生产与销售，主要产品包括慢病管理检测、炎症因子及传染病检测、毒品（药物滥用）检测、优生优育检测等系列，核心技术包括免疫荧光平台、免疫胶体金平台、电化学平台、化学发光平台、分子诊断平台等。万孚生物与理邦仪器专利纠纷系列案件涉及的专利申请和专利权，系发行人在研发电化学技术中形成，涉案相关专利不属于发行人的核心专利；其他相关诉讼也不涉及发行人的核心专利和商标。

(2) 相关案件涉及的技术或者主要产品，以及对发行人生产经营、财务状况、未来发展的影响

①与理邦仪器的涉诉专利不是发行人核心技术

A、涉诉专利涉及的收入占比较小，对发行人经营业绩影响较小

万孚生物与理邦仪器专利纠纷系列案件涉及的技术为电化学技术，涉及的产品为血气分析仪及其血气生化测试卡相关产品，报告期内涉诉专利涉及的销售收入占发行人当年度营业收入的比例在 1%以下，该等产品对发行人的经营业绩影响较小。

B、公司当前拥有的专利中大部分仍应用于免疫胶体金技术平台和免疫荧光技术平台

经过多年的研发和技术创新，公司在 POCT 领域拥有充足的技术储备，公司研发并掌握了一系列成熟、先进的生产经验和工艺流程，取得了多项科研成果和国家专利。截至 2020 年 6 月 30 日，公司已累计提交专利申请 446 项，已获得授权有效专利 231 项，其中大部分专利仍主要应用于免疫胶体金技术平台和免疫荧光技术平台。涉诉专利未对公司整体专利情况和核心技术构成较大影响。

C、公司在电化学领域仍拥有多项专利，可以充分支持相应产品的研发需求

除了涉案专利申请和专利权外，发行人电化学技术目前拥有 29 项有效的专利权（含正在申请的），其中发明专利 16 项，实用新型专利 13 项，主要应用于干式血气检测技术和即时凝血检测技术，可以充分支持电化学平台相应产品的研发需求和上市供应。公司与理邦仪器的涉诉专利不会对发行人的产品研发、销售等日常业务经营行为，以及发行人的营业收入、利润规模造成重大不利影响，亦不会对发行人未来发展产生重大不利影响。

因此，与理邦仪器的涉诉专利不属于发行人核心技术，不会对发行人经营业绩、财务状况和未来发展造成重大不利影响。

②发行人其他相关诉讼不涉及公司核心技术、主要产品，涉及到的赔偿金额较低，不会对发行人生产经营、财务状况和未来发展造成重大不利影响。

综上所述，公司尚未了结的诉讼事项均不会对公司生产经营、财务状况和未来发展造成重大不利影响。

（三）其他或有事项和重大期后事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在应披露而未披露的其他或有事项和重大期后事项。

十二、本次发行的影响

（一）上市公司业务及资产的变动未来趋势分析

报告期内，公司资产质量整体良好，总资产规模呈稳步上升趋势。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比在 55%以上，资产的流动性较强。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、应收账款、存货和其他流动资产等，预期未来随着经营规模的扩大而有一定增加；非流动资产主要包括生产经营所需的机器设备、房屋建筑物等固定资产和土地使用权、专有技术等无形资产等，以及公司近年来因投资境内外市场投资优质标的公司形成的其他权益工具投资、长期股权投资和商誉等。公司融资以向银行借款和非公开发行等方式为主，资产负债率平均约 20%，偿债能力较强。

本次募集资金到位后，将进一步提高公司的资产规模，改善资产负债结构，增强公司整体实力，进一步提升公司的抗风险能力和在行业中的竞争地位。

（二）上市公司新旧产业融合情况的变动未来趋势分析

报告期内，公司依托于高强度的研发投入，从原有的免疫荧光和免疫胶体金两个产品线裂变到免疫胶体金、免疫荧光、干式生化、化学发光、电化学和分子诊断等技术平台，引导诊断技术平台和检验项目的推陈出新，不断丰富产品线和优化产品结构，同时持续推进全球化的营销渠道布局，从终端到渠道展开协同、争夺市场，以高质量的产品带动海内外市场实现高速增长，奠定行业领导地位。2017年至2019年，公司实现营业收入分别为114,548.45万元、165,005.94万元和207,232.09万元，复合增长率为34.50%。

随着下游需求高速增长以及国家出台的一系列政策支持，国内体外诊断企业获得了良好的发展契机，行业内综合研发能力强、生产规模大、品牌影响力强的优势企业将获得更高的市场份额以及更高的利润水平。本次募投项目实施后，公司的研发能力和生产能力将会得到进一步提高，公司将继续夯实在POCT免疫荧光、免疫胶体金、干式生化、电化学等产品平台的市场地位，重点推进化学发光和分子诊断平台相关POCT仪器和试剂的自主研发、集成创新和迭代升级，未来公司产品将更具竞争力，随着公司生产规模的扩大和生产能力的提高，公司经营成果将继续保持稳定增长的态势。

（三）本次发行对上市公司控制权结构的影响

本次发行将不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 60,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于化学发光技术平台产业化建设项目、分子诊断平台研发建设项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	化学发光技术平台产业化建设项目	34,295.79	30,000.00
2	分子诊断平台研发建设项目	16,888.04	12,000.00
3	补充流动资金	18,000.00	18,000.00
合计		69,183.83	60,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会将根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募集资金投资项目实施地点均为万孚生物新生产基地，不涉及土地使用权证办理。公司本次募集资金投资项目报批事项情况如下：

项目名称	发改委备案文件	环评批复
化学发光技术平台产业化建设项目	《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2020-440112-35-03-004684）	《关于广州万孚生物技术股份有限公司化学发光技术平台产业化建设项目环境影响报告表的批复》（穗开审批环评[2020]44号）
分子诊断平台研发建设项目	《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2020-440112-35-03-004685）	《关于广州万孚生物技术股份有限公司分子诊断平台研发建设项目环境影响报告表的批复》（穗开审批环评[2020]45号）
补充流动资金	不适用	不适用

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）化学发光技术平台产业化建设项目

1、项目概况

项目名称：化学发光技术平台产业化建设项目

项目总投资：**34,295.79** 万元

项目所在地：广州市经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北万孚生物新生产基地

项目介绍：自 2019 年以来，公司在中国市场逐步导入化学发光免疫诊断产品，并取得了良好的市场反响。为进一步深化公司在该领域的优势，公司将在广州经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北建设化学发光研发实验室及生产线，以丰富产品的研发管线，形成合理的产品线梯队，同时扩充化学发光诊断产品的产能，为公司未来业务持续发展奠定坚实的基础。本项目实施主体为广州万孚生物技术股份有限公司，项目建设周期 2.75 年（33 个月）。

2、项目实施的背景及必要性

（1）有利于抓住市场机遇，提高市场占有率

体外诊断按照检测方法分类，主要分为生化诊断、免疫诊断、分子诊断、血液和体液学诊断等诊断方法，生化诊断已非常成熟，免疫诊断和分子诊断处于快速发展周期，其中免疫诊断已经成为体外诊断中规模最大的细分领域。

免疫诊断是利用抗原、抗体之间的特异性免疫反应来测定免疫状态、检测各类指标的诊断方法。特异性是指一种抗体只能和一种抗原或抗原决定簇相结合，这种一一对应关系决定了免疫诊断具有较高的灵敏度。

免疫诊断技术的发展历经了放射免疫分析、酶联免疫分析、胶体金、荧光免疫、时间分辨之后，化学发光免疫分析技术凭借极高的灵敏度和高通量快速检测的技术性能，在世界范围内迅速普及，目前已成为免疫诊断领域的国际主流先进技术，其在发达国家免疫诊断市场的占比已超过 90%。在国内，由于化学发光技术壁垒较高，且外资厂商进入中国市场较早，具有明显的先发优势和强大的学术推广能力，该市场目前由罗氏、雅培、西门子、贝克曼等外资企业占据主要的市场份额。外资厂商在特定检验项目领域优势明显，如罗氏的肿瘤标志物检测、雅培的传染病检测、贝克曼和西门子的特定蛋白、激素检测等。目前我国的化学发光市场主要集中在三级医院，以进口产品为主，在大量的基层医院中酶联免疫法仍占据主导地位。

近年来国产化学发光厂商有长足的发展，与外资产品在灵敏度、特异性、项目覆盖度等方面的技术差距在逐步缩小。另外，在政策层面上分级诊疗促使基层医疗

机构对化学发光产品的需求提升，医保控费使得国产厂商的成本优势凸显，国家也出台政策鼓励国产高端医疗设备发展，中国化学发光行业的进口替代趋势有望加快。根据中国医疗器械行业协会报告显示，五年后化学发光的整体国产占有率有望达到30%以上，国内厂商正迎来历史性的发展机遇。

此外，在本次新冠肺炎疫情中，自国家药监局针对新型冠状病毒感染疫情实行应急审批以来，获批产品均为国产，由此反映出国产厂商在技术攻关、快速响应、资源整合等方面更具优势，此次疫情也将加速体外诊断行业国产替代的进程。

综上，公司需加速建设化学发光技术平台产业化建设项目，抓住市场发展机遇，积极推动化学发光免疫诊断产品的研发及产业化，迅速抢占国内市场，提高公司盈利能力，进一步提高公司的综合竞争力。

（2）加速新品迭代及生产扩容，提升生产效率和成本优势

体外诊断行业存在产品较为同质化，市场竞争较为激烈的现象。在当前中国医保控费的政策环境下，为最大程度减少下游医院终端将终端收费降价压力通过流通环节向上游生产厂商转移的压力，公司必须持续投入新品研发及生产效率提升，用更有技术竞争优势、更有成本竞争优势的新品，来对冲下游的降价压力。

本项目建设包含了化学发光免疫诊断产品生产线的扩充。目前公司化学发光产线的部分生产工序自动化程度较低、生产效率不高、产品的质量和成本控制方面也难以标准化，如清洗液配液及分装流水线工艺均采用人工操作，冻干工艺环节设备产能不足。项目将引进清洗液自动搅拌分装流水线、试剂船自动分装流水线、底物液配制分装流水线、自动旋盖贴标机、自动打包机等先进生产及检测设备，提升生产自动化水平，降本增效，以此来增强产品的市场竞争力，提升公司的行业地位和市场份额。

（3）有利于丰富公司技术储备，提升公司研发实力

体外诊断行业属于知识密集型、技术含量较高的行业。新品的研发需要长期的基础研究、技术工艺积累、高额的资金投入，新品从立项到上市一般需要3到5年的周期。新品是抢占市场份额、提升整体竞争力的关键，因此体外诊断行业研发驱动属性较强。目前公司化学发光免疫诊断产品研发场地有限、研发设备不足、研发人员较少，不利于更多研发项目的同时开展。本项目通过研发实验室场地的提升和

改善，先进的实验桌及超净工作台等试剂研发设备的购置，以及更多优秀研发人才的引入，将有效的提升公司的研发及创新能力，形成更为丰富的产品研发管线，缩短新产品的开发周期，满足客户多样化需求。因此本项目的实施将有利于完善公司的研发基础设施和研发团队，进一步提升公司在化学发光平台的研发实力。

3、项目实施的可行性

(1) 项目产品具有良好的市场前景

相较于传统免疫技术，化学发光具有自动化程度高、特异性好、精确度高、检测范围广等优势，目前已成为免疫诊断领域的国际主流先进技术。在发达国家，化学发光已占免疫诊断市场的 90%以上。我国化学发光市场发展迅速，化学发光在免疫诊断市场占比也已超过 70%。根据《中国体外诊断行业年度报告（2018 版）》，到 2020 年我国诊断试剂行业市场规模预计将超过 800 亿元，以化学发光为主的免疫诊断市场已成为体外诊断领域占比最大细分市场，2018 年约占整个体外诊断市场 30%以上。化学发光技术的研发难度相对较大，罗氏、雅培、西门子、贝克曼等海外巨头凭借着进入中国市场的先发优势和检测性能优势，在化学发光领域处于垄断地位，占据着国内化学发光市场 80%以上的市场份额。随着国内化学发光技术的逐步成熟，新产品的陆续推出，国产化学发光产品将进入高速成长期，而这主要受益于基层医疗机构空白市场的填补、中端医院市场的技术升级以及三级医院市场的逐步进口替代这三个方面的市场增长。

2019 年以来，在化学发光平台方面，公司自主研发的 POCT 全自动化学发光免疫分析仪，以及 10 余个化学发光试剂项目均取得了产品注册证，目前已初步形成覆盖心血管标志物、炎症标志物、肾功能标志物、肿瘤标志物、性激素、血栓标志物等多领域的检测项目清单。

(2) 公司具有丰富的生产和质量管理经验

在生产方面，本项目化学发光免疫诊断产品是在公司现有生产技术基础上进行的产业化扩产及相关系列产品管线的扩充。目前公司的化学发光免疫诊断产品已实现了批量化生产，积累了丰富的生产经验，且产品技术文件及生产工艺等文档齐全。在质量管理方面，公司严格按照《体外诊断试剂注册管理办法》、《体外诊断试剂生产实施细则》、《医疗器械生产质量管理规范》、欧盟 CE 认证（ISO13485:2016）、美国 FDA 认证（21CFRQSR:820），构筑了国际化的质量管理体系。为了保证产品

质量，公司根据产品生产工艺特点制定了完善的质量控制措施，从员工培训、工作环境管理、采购管理、生产过程控制等多个方面进行严格管理，并对影响产品质量的所有关键环节进行重点监控。

公司丰富的生产管理经验和严格的质量控制体系为本项目顺利实施奠定了良好的基础。

（3）公司具有完善的营销体系和良好的市场拓展能力

在营销体系建设方面，公司建设了比较完善的国内国际营销网络。在国内按照产品技术平台设置了金标事业部、荧光事业部、电化学事业部、生化事业部、化学发光事业部、分子事业部等多个营销事业部，各个事业部分别设置营销大区，并在每个大区建立了垂直的区域化管理体制，负责对区域内各级分销商和终端客户进行管理和服务；国际营销体系，在亚洲、欧洲、美洲、非洲、中东、俄语区拥有多个营销中心、海外办事处，覆盖全球 140 多个国家和地区。在市场拓展方面，公司不断加强营销渠道及营销团队建设，积极通过学术会议推广、参加行业展会、共建实验室等方式开拓市场。凭借完善的营销体系及市场拓展能力，在国内市场，公司以“深度营销”为核心理念，以终端客户的需求为出发点，产品覆盖了公立医院、民营医院、社区医院、乡镇医院、村诊所、疾控中心及司法机关等医疗机构，并实现了全平台、全品类覆盖。在海外市场，产品覆盖了多个国家和地区客户，并在海外市场准入、海外渠道建设方面构建了较为突出的优势。公司完善的营销体系及坚实的市场基础为本项目的实施提供了良好的保障。

（4）公司拥有突出的研发实力

近年来，公司不断加大研发投入力度，以高强度的研发投入保证产品管线的推陈出新，从而提升业务的张力。目前在广州、深圳、美国圣地亚哥设立了研发基地，拥有研发人员 500 余人，均为生物化学、临床医学、微电子技术等领域的专业人士。研发投入强度和研发团队实力均位居行业领先地位。截止 2020 年 6 月 30 日，公司累计获得境内产品注册证书、美国 FDA 认证、欧盟 CE 认证、加拿大 MDALL 认证等产品注册证 400 余个，位居行业前列。经过多年的研发和技术创新，公司在 POCT 领域拥有充足的技术储备，公司研发并掌握了一系列成熟、先进的生产经验和工艺流程，取得了多项科研成果和国家专利，产品涵盖了传染病检测、慢性病检测、妊娠检测、毒品检测等应用领域。公司强大的研发团队和丰富的研发经验能够

有效保障研发工作的高效开展。

4、项目实施主体与选址

本项目的实施主体为广州万孚生物技术股份有限公司，实施地点为广州市经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北万孚生物新生产基地。

5、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 34,295.79 万元，本次拟使用募集资金投入 30,000.00 万元。本项目建设期为 2.75 年（33 个月）。

本募投项目投资情况具体如下表：

项目	总投资金额（万元）	占比	拟以募集资金投入金额（万元）	是否资本性支出
建筑工程支出	3,270.00	9.53%	3,270.00	是
设备购置及安装	25,623.96	74.71%	21,328.17	是
工程建设其它费用	577.88	1.69%	577.88	是
无形资产费用	4,823.95	14.07%	4,823.95	是
总投资金额	34,295.79	100.00%	30,000.00	-

6、项目效益预测

本项目预计税后内部收益率（IRR）为 25.82%，税后净现值（NPV）为 13,184.94 万元，税后静态投资回收期为 5.39 年（含建设期），项目经济效益较好。

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

（1）关于收入的假设条件及测算过程

本项目主要用于慢性疾病检测和传染病检测，慢性疾病检测主要包括血栓系列、心脏标志物系列和维生素系列，传染病检测主要包括炎症系列和常规传染病系列。本项目的收入测算将根据预计销售产品分类测算，产品单价参考公司历史产品销售单价设置，且假设产量等于销量。

本项目实施的第 1 年仍在建设期内，第 2 年到第 4 年陆续达产，考虑到设备折旧和损耗，第 7 年到第 8 年收入将相应下降。本项目收入的测算情况如下表：

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8
一、慢性疾病检测								

1、血栓系列								
单价（元）	-	15.00	14.55	14.11	14.11	14.11	14.11	14.11
销量（万人份）	-	88.45	496.89	800.00	800.00	800.00	691.29	363.20
销售收入（万元）	-	1,326.69	7,229.78	11,290.80	11,290.80	11,290.80	9,756.51	5,126.06
2、心脏标志物系列								
单价（元）	-	15.00	14.55	14.11	14.11	14.11	14.11	14.11
销量（万人份）	-	66.33	372.67	600.00	600.00	600.00	518.47	272.40
销售收入（万元）	-	995.02	5,422.34	8,468.10	8,468.10	8,468.10	7,317.38	3,844.54
3、维生素系列								
单价（元）	-	10.00	9.70	9.41	9.41	9.41	9.41	9.41
销量（万人份）	-	33.17	186.33	300.00	300.00	300.00	259.23	136.20
销售收入（万元）	-	331.67	1,807.45	2,822.70	2,822.70	2,822.70	2,439.13	1,281.51
二、传染病检测								
1、炎症系列								
单价（元）	-	9.00	8.73	8.47	8.47	8.47	8.47	8.47
销量（万人份）	-	33.17	186.33	300.00	300.00	300.00	259.23	136.20
销售收入（万元）	-	298.51	1,626.70	2,540.43	2,540.43	2,540.43	2,195.22	1,153.36
2、常规传染病系列								
单价（元）	-	6.00	5.82	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65
销量（万人份）	-	88.45	496.89	800.00	800.00	800.00	691.29	363.20
销售收入（万元）	-	530.68	2,891.91	4,516.32	4,516.32	4,516.32	3,902.60	2,050.42
销售收入合计（万元）	-	3,482.57	18,978.19	29,638.35	29,638.35	29,638.35	25,610.84	13,455.91

(2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程

本项目成本与费用的估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照公司历史财务数据。

公司总成本费用=生产成本+税金及附加+期间费用

生产成本=直接材料成本+直接人工成本+制造成本（包括能耗）

期间费用=销售费用+管理费用+研发费用

公司生产成本、税金及附加与各项期间费用占收入的比例参考公司历史财务数据，生产成本、税金及附加与各项期间费用支出占收入的比例与公司历史占比情况

基本保持一致。在测算时，不考虑本项目发生贷款的情形，因此不估算财务费用。

本项目生产成本与费用的测算情况如下表：

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8
生产成本合计	-	1,564.27	4,559.43	6,260.43	6,292.95	6,278.01	5,238.43	3,115.92
其中：直接材料	-	392.35	2,204.21	3,548.79	3,548.79	3,548.79	3,066.55	1,611.16
直接人工	-	327.42	505.63	709.95	772.86	788.31	804.08	820.16
制造费用	-	844.50	1,849.59	2,001.70	1,971.31	1,940.91	1,367.79	684.60
税金及附加	-	12.54	68.32	106.70	106.70	106.70	92.20	48.44
销售费用合计	-	1,179.10	4,711.52	6,916.37	7,255.43	7,276.54	6,463.94	3,300.68
其中：折旧费	-	667.85	3,351.26	4,914.69	4,914.69	4,914.69	4,246.84	1,563.44
其他销售费用	-	511.25	1,360.26	2,001.68	2,340.73	2,361.85	2,217.10	1,737.24
管理费用合计	-	312.48	1,462.96	2,297.67	2,300.85	2,304.10	2,016.82	1,143.18
其中：职工薪酬	-	61.20	93.64	159.18	162.36	165.61	168.92	172.30
其他管理费用	-	251.28	1,369.33	2,138.49	2,138.49	2,138.49	1,847.89	970.88
研发费用合计	-	1,063.61	2,850.03	4,036.14	4,048.87	4,061.86	3,617.44	2,278.49
其中：职工薪酬	-	612.00	624.24	636.72	649.46	662.45	675.70	689.21
折旧与摊销	-	68.20	136.41	136.41	136.41	136.41	122.14	107.87
其他研发费用	-	383.41	2,089.39	3,263.01	3,263.01	3,263.01	2,819.60	1,481.42
期间费用合计	-	2,555.19	9,024.51	13,250.18	13,605.15	13,642.50	12,098.20	6,722.35
总成本费用	-	4,132.00	13,652.26	19,617.31	20,004.80	20,027.20	17,428.82	9,886.72

(3) 关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除生产成本、税金及附加、期间费用及企业所得税后得到公司净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8
营业收入	-	3,482.57	18,978.19	29,638.35	29,638.35	29,638.35	25,610.84	13,455.91
营业成本	-	1,564.27	4,559.43	6,260.43	6,292.95	6,278.01	5,238.43	3,115.92
税金及附加	-	12.54	68.32	106.70	106.70	106.70	92.20	48.44
销售费用	-	1,179.10	4,711.52	6,916.37	7,255.43	7,276.54	6,463.94	3,300.68
管理费用	-	312.48	1,462.96	2,297.67	2,300.85	2,304.10	2,016.82	1,143.18
研发费用	-	1,063.61	2,850.03	4,036.14	4,048.87	4,061.86	3,617.44	2,278.49
利润总额	-	-649.43	5,325.92	10,021.04	9,633.55	9,611.15	8,182.03	3,569.19

研发费用加计扣除	-	797.71	2,137.52	3,027.10	3,036.65	3,046.40	2,713.08	1,708.87
企业所得税	-	-	478.26	1,049.09	989.53	984.71	820.34	279.05
净利润	-	-649.43	4,847.66	8,971.95	8,644.02	8,626.43	7,361.68	3,290.14
净利润率	-	-18.65%	25.54%	30.27%	29.16%	29.11%	28.74%	24.45%

7、环境保护情况

本项目实施地点为万孚生物新生产基地，不涉及土建工程和装修工程，污染源和污染物主要是建设期各类生产设备的安装调试，以及运营期生产过程产生的噪声、废水、固体废物。

项目建设期间不产生生活污水、废气，主要污染为设备设施的安装时产生的噪声、及设备包装材料。为了避免项目的设备安装期间的噪声对周围的环境产生影响，加强管理，在午休时间及夜晚不得进行装修，以免影响周围人们正常的工作、生活。设备包装材料由设备安装公司清运。

项目建成运营后，项目无废气产生，产生生活污水经三级化粪池预处理后排入大沙地污水处理厂处理；空调系统、冷水机组、空压机等设备噪声经采取低噪声设备、合理布局、隔声、距离衰减等综合治理措施后，对周围的声环境影响较小；生活垃圾交由环卫部门统一处理；废包装材料交由废品回收公司回收处理；清洗废水和实验废水交由有资质单位回收处理。

（二）分子诊断平台研发建设项目

1、项目概况

项目名称：分子诊断平台研发建设项目

项目总投资：16,888.04 万元

项目所在地：广州市经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北万孚生物新生产基地

项目介绍：本项目结合公司现有产品及行业未来发展趋势，基于公司现有技术平台和研发体系，开展自主知识产权的分子诊断领域的研发、注册和认证。公司将在广州经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北建设分子诊断研发实验室，强化公司在分子诊断领域的技术积累，拓展体外诊断细分领域，增加公司材料研究及知识产权等技术储备，从而为提升公司整体实力、为进一步提高市场占有率提供

保障。分子诊断平台的推出，既是公司保持内生创造力，引领智慧健康趋势的需要，也是公司顺应技术迭代的趋势，保持研发竞争力的需求。本项目实施主体为广州万孚生物技术股份有限公司，项目建设周期 3 年（36 个月）。

2、项目实施的背景及必要性

（1）顺应精准医疗趋势，实施多元化发展

分子诊断是体外诊断的前沿技术及新兴领域，也是未来体外诊断主要发展方向之一。分子诊断作为精准医疗的技术基础，在全球范围内处于行业生命周期的发展初期，我国基本与国外同时起步，与国外技术差异较小。受益于精准医疗发展趋势的推动，分子诊断未来将会保持较高增速。由于分子诊断具有特异性强、灵敏度高、窗口期短、可进行定性定量检测等特点，在国家卫生健康委针对本次新冠肺炎发布的各版本《新型冠状病毒肺炎诊疗方案》中始终将分子诊断技术中的核酸检测作为新冠肺炎确诊的“金标准”。以核酸检测为代表的分子诊断将引领着体外诊断技术发展的下一次革命，分子诊断的检测结果对临床医疗决策的贡献度进一步提升，检验结果的重要性也达到空前的高度。

我国分子诊断行业的市场起步较晚、但技术起点较高，其大致经历了三个技术发展阶段：第一个阶段是 20 世纪 60-70 年代开始萌芽；第二个阶段是 20 世纪 80 年代以核酸探针的放射性核素标记、点杂交、Southern 印迹杂交和限制性片段长度多态性连锁分析为代表的分子诊断技术，在整个 80 年代，分子诊断概念尚未被普遍接受，分子诊断技术尚未从大学、研究所走向临床实验室；第三个阶段是随着荧光 PCR 在国内的应用推广，分子诊断技术从研究所走向临床试验，技术研发方向开始从关注单个基因转向关注整个人类基因组。

近几年，分子诊断市场正处于快速发展期，市场规模增长率维持在 20%-25% 之间，是体外诊断行业发展最快的细分市场之一。根据《中国体外诊断行业年度报告（2018 版）》预计，到 2020 年，我国体外诊断试剂行业市场规模预计将超过 800 亿元，目前分子诊断在整个体外诊断试剂市场的占比约为 15%，据此估算预计到 2020 年，分子诊断的市场规模将超过 120 亿元。

公司致力于具有自主知识产权的体外诊断产品的创新研究、开发及生产，在免疫荧光、免疫胶体金、干式生化、电化学等细分领域已拥有较强竞争力。在当前成熟技术平台的体外诊断产品竞争日趋激烈的背景下，为巩固竞争优势，抓住分子诊

断市场良好发展机遇，公司将基于自身技术积累，积极推动分子诊断产品研发，提升公司高技术含量产品比例，实施多元化发展，进一步巩固公司在 POCT 领域的先发优势。

（2）丰富产品技术储备，实现公司的可持续发展

公司体外诊断产品具有技术水平高、知识密集、多学科交叉综合的特点，是典型的技术创新推动型行业。该行业技术迭代升级快，行业内公司为保持公司竞争优势，需要不断开发新产品保持公司梯度合理的产品结构；迭代、更新、开发新技术，也是公司梯度新品推出的基础；不断加大的研发投入提升公司的研发创新实力，也是增强公司核心竞争力、保障公司可持续发展及领先地位、保持主要产品和新产品技术优势的必要条件。

公司将在现有的生化、免疫、电化学等体外诊断技术平台基础上，打造全新的分子诊断平台，开展专项研究和前瞻性研发，进一步提高公司的研究试验分析检测能力、新产品开发设计能力和试生产批量化验证能力，积累更多知识产权和科研成果，提高公司的竞争力，实现公司可持续发展。

（3）提高公司传染病和恶性肿瘤检测水平，增强技术实力，满足市场多样化需求

在传染病及恶性肿瘤领域主要有免疫诊断及分子诊断技术，免疫诊断技术依据抗原抗体的免疫反应原理进行诊断，分子诊断依据以核酸杂交进行核酸序列测定以及聚合酶链式反应（PCR）为主的分子生物学技术进行诊断。

在传染病检测领域，传染病存在病毒变异、免疫静默期感染等特点，用传统的免疫诊断进行血液筛查可能造成漏检，而分子诊断相较于免疫诊断检测效率更高，能有效缩短检测窗口期，因此能有效规避漏检问题，在筛查工作中逐渐普及。

在肿瘤检测领域，免疫诊断技术中化学发光检测灵敏度高，特异性强，更适合单指标的检测，能够从细胞整体水平上进行分析，荧光检测通量更高、速度更快，有利于降低试剂和耗材成本。而分子诊断则在肿瘤早期风险评估、靶向/化疗药物疗效评价、肿瘤预后判断等方面发挥着重要的指导作用。

本项目与公司现有技术平台形成优势互补，可覆盖传染病及恶性肿瘤检测领域几乎所有的免疫检测项目，形成全覆盖的技术优势，并满足客户多样化需求。

（4）强化研发组织，提升研发实力

优秀的技术研发人员是企业核心、关键资源，也是企业技术创新和市场竞争的有力保证。本项目的实施过程需要研发新的课题，研发人员通过实践形成经验积累，提升专业研发实力及自主创新能力。在培养本公司人员同时，项目还可吸引更多高素质的医学检验技术人才加入公司，增强公司技术人才储备。

项目实施后，公司研发人才不断增多，研发组织将进一步完善，研发成果的产业化效率进一步提高，支撑公司推出更多具有市场竞争力的产品，整体研发实力将进一步加强。

3、项目实施的可行性

（1）本项目研发成果具有良好的市场前景

本项目主要开展自主知识产权的设备及卡盒的研发、注册和认证，研发成果将主要用于未来公司的分子诊断方向检测产品的生产和销售。

在传染病方面，我国人口众多、人口稠密且流动频繁，传染病防治难度大，传染病患者数量、发病率持续增长。根据国家卫生健康委员会统计数据，我国法定传染病发病人数由 2011 年的 632 万例，增加至 2019 年的 1,086 万例，年均复合增长率为 6.43%，法定传染病发病率由 2011 年的 471.33/10 万增长至 2019 年的 775.73/10 万。目前全球传染病种类不断增多，我国 2008 年将手足口病纳入法定传染病管理、2014 年将埃博拉出血热纳入检疫传染病管理、2020 年将新型冠状病毒感染的肺炎纳入法定传染病管理。

在恶性肿瘤方面，我国恶性肿瘤发病率和死亡率逐年上升，成为危害居民健康的主要疾病。中国抗癌协会编写的《中国恶性肿瘤学科发展报告（2018 年）》显示，中国新发恶性肿瘤 429 万例，占全球该年度恶性肿瘤发病的 23.7%，死亡 287 万例，占全球该年度恶性肿瘤死亡的 30%。我国恶性肿瘤发病人群主要集中在 60 岁以上，随着我国人口数量不断增长及人口老龄化程度持续加深，恶性肿瘤发病率将持续升高。

传染病及恶性肿瘤已成为威胁我国民众健康主要病因，相关的防治工作是我国抗击疾病的重中之重，为此，国务院印发《国务院关于实施健康中国行动的意见》，国家层面出台《健康中国行动（2019—2030 年）》也将传染病及癌症防治作为健康

中国的重大专项活动。因此针对传染病和恶性肿瘤的诊断需求也将进一步释放，产业链市场空间广阔。

（2）公司拥有丰富的研发经验及研发积累

公司经过二十年多的发展已构建了完善的即时诊断技术平台和产品线，包含免疫胶体金技术平台、免疫荧光技术平台、电化学技术平台、干式生化技术平台、化学发光技术平台、分子诊断技术平台、病理诊断技术平台、仪器技术平台和生物原材料平台。截止 2020 年 6 月 30 日，公司累计获得境内产品注册证书、美国 FDA 认证、欧盟 CE 认证、加拿大 MDALL 认证等产品注册证 400 余个，形成了心脑血管疾病、炎症、传染病、毒检（药物滥用）、优生优育等检验领域的丰富产品线，具备雄厚的技术研发实力。

经过多年的研发和技术创新，公司在 POCT 领域拥有充足的技术储备，公司研发并掌握了一系列成熟、先进的生产经验和工艺流程，取得了多项科研成果和国家专利，产品涵盖了传染病检测、慢性病检测、妊娠检测、毒品检测等应用领域。在分子诊断方面，公司申请了《一种核酸提取扩增检测一体化装置》、《体外诊断分析装置及试剂卡》、《应用于体外诊断分析装置的提取方法》、《体外诊断分析装置及试剂卡》、《一种核酸提取扩增检测一体化装置》、《试剂卡及磁珠存储结构》等发明及实用新型专利，参与了国家研发计划项目《重大慢病筛查和检测新设备研发项目的用于疾病早期诊断和分子诊断的仪器研制项目》，积累了一定的核心技术。在 2020 年新冠肺炎疫情中，基于公司现有的分子诊断平台技术，公司开发了基于荧光 PCR 技术的 2019-nCoV 新型冠状病毒核酸检测试剂盒。

同时，公司与美国 iCubate、比利时 Biocartis 的战略合作稳步推进。两家合资公司广州万孚倍特生物技术有限公司（以下简称“万孚倍特”）和广州万孚卡蒂斯生物技术有限公司（以下简称“万孚卡蒂斯”）相继成立，并顺利完成了核心团队的组建。万孚倍特在 2019 年业务进展迅速，将 iCubate 已获得 FDA 注册证的产品按照中国临床需求进行转化与注册准备，建立 GMP 生产车间与自动化产线，按照计划对新品进行预研和改进。万孚卡蒂斯在团队成员的努力下，在国内多家顶级医院开展完成了数百例真实临床肿瘤样本的评估，检测结果得到知名病理专家们一致认可，按照收集到的数据与用户反馈，目前团队正致力转化并优化原有产品，进行本地化市场与生产设计，致力于将更好的体验与性价比带给中国的医院及相关的医疗机构。

公司丰富产品的研发经验及研发技术积累为项目实施奠定了基础。

（3）公司拥有专业化的团队

根据公司发展战略需要，公司建立了分子诊断事业部，从战略层面全面整合流程，统筹推进公司分子诊断 POCT 业务的发展，分子诊断事业部主要管理人员和技术人员拥有多年分子诊断研发经验，可对项目整体战略规划及技术实施进行良好把控。在人员培养方面，公司建立了内部培养和外部引进相结合的人才配置模式，完善了员工职业发展规划体制，形成了管理、研发等不同的职业发展通道。为了支持未来发展目标，公司还建立了中高层人才及核心人才的选拔机制，在全球范围内引进高素质的核心技术人才，并以重大科研项目为载体，充分发挥其关键作用。

公司目前在广州、深圳、美国圣地亚哥设立了研发基地，拥有生物化学、临床医学、微电子技术等领域的专业研发人员 500 余人。是国家发改委批准建设的“自检型快速诊断国家地方联合工程实验室”，该实验室的建设标志着公司在 POCT 领域的技术水平已处于国内领先的位置。公司通过前期与 AG、Biocatis、iCubate 等分子诊断领域公司建立多层次的项目合作与技术交流，通过自有研发团队的积累与锻炼，形成了专业、高效、完备的 POCT 分子诊断研发能力。

公司充足的人才储备和不断扩展的人才募集将为本项目实施提供支持。

（4）公司拥有科学的研发机制

公司自创立之初即开始组建研发系统，经过多年的发展和完善，公司形成了一套完整的研究、开发和创新体系，其中包括成立了由公司董事会成员以及行业权威专家组成的专门理事会、聘请业内知名专家以及成立学术委员会等。目前，公司已经建立了一套市场引导机制、人才培养机制、制度创新机制和知识产权保护机制四位一体的科学的研发机制，充分提高研发人员的积极性和创新意识，提升公司的综合研发能力。

公司建立了严密的项目评估机制，建立了立项的科学性、必要性、可行性，实施过程的阶段性、时效性与目标，产品的小试、中试等监控与溯源。在人员考核中建立了成熟的标准化管理模式，强化“绩效导向”的激励和约束机制，将绩效管理 with 人员培养、薪酬激励和人员淘汰相结合，实现留优汰劣，打造高素质、战斗力强的员工队伍，提升公司整体运营效率和经营业绩。

公司在体外诊断领域持续增加研发投入进行产品研发，近三年研发投入占营业收入的比例均超过 9%，随着公司新产品研发的投入，研发费用将进一步增长。

4、项目实施主体与选址

本项目的实施主体为广州万孚生物技术股份有限公司，实施地点为广州市经济技术开发区科学城神州路以东、莲花砚路以北万孚生物新生产基地。

5、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 16,888.04 万元，本次拟使用募集资金投入 12,000.00 万元。本项目建设期为 3 年（36 个月）。

本募投项目投资情况具体如下表：

项目	总投资金额（万元）	比例（%）	拟以募集资金投入金额（万元）	是否资本性支出
建筑工程支出	1,964.49	11.63%	1,964.49	是
设备购置及安装	9,911.31	58.69%	6,911.31	是
工程建设其它费用	593.79	3.52%	593.79	是
无形资产费用	4,418.45	26.16%	2,530.41	是
总投资金额	16,888.04	100.00%	12,000.00	-

6、项目效益预测

本项目不直接产生经济效益，项目效益将在未来体现在研发成果转化为产品所产生的经济效益。项目建成后，将进一步提高公司的研究试验分析检测能力、新产品开发设计能力和试生产批量化验证能力，积累更多知识产权和科研成果，实现技术升级。同时通过未来持续的研发投入，将为公司培养一批技术骨干和行业专家，提升公司整体研发素质。

7、环境保护情况

本项目实施地点为万孚生物新生产基地，不涉及土建工程和装修工程，污染源和污染物主要是建设期各类生产设备的安装调试，以及运营期生产过程产生的噪声、废水、固体废物。

项目建设期间不产生生活污水、废气，主要污染为设备设施的安装时产生的噪声、及设备包装材料。为了避免项目的设备安装期间的噪声对周围的环境产生影响，加强管理，在午休时间及夜晚不得进行装修，以免影响周围人们正常的工作、生活。

设备包装材料由设备安装公司清运。

项目建成运营后，项目无废气产生，产生生活污水经三级化粪池预处理后排入大沙地污水处理厂处理；离心机、超声波清洗机、空压机等设备噪声经采取低噪声设备、合理布局、隔声、距离衰减等综合治理措施后，对周围的声环境影响较小；生活垃圾交由环卫部门统一处理；废包装材料交由废品回收公司回收处理；清洗废水和实验废水交由有资质单位回收处理。

（三）补充流动资金

1、补充流动资金规模

为满足公司业务发展对流动资金的需求，本次发行可转换公司债券所募集资金中的 18,000.00 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性及对公司的影响

（1）公司的业务拓展需要持续的资金投入

2018 年以来，国际环境复杂严峻，国内经济下行压力较大，面对低迷的市场行情、日益激烈的竞争环境，公司坚持可持续发展的战略思路，秉承着“服务万众、万众信孚”为核心的经营理念，公司专注于快速诊断试剂及配套仪器的研发、制造、营销及服务。

报告期内，公司业务规模迅速扩大，2017-2019 年，公司营业收入分别为 114,548.45 万元、165,005.94 万元和 207,232.09 万元，年均复合增长率为 34.50%，2020 年 1-6 月，公司营业收入为 160,663.36 万元，同比增长 66.01%，持续快速增长的业务对公司流动资金需求提出了更高的要求。2017 年至 2020 年 6 月末，公司存货、应收账款等随着公司业务规模的扩大不断增长，其中存货由 13,062.91 万元增长至 30,778.41 万元；应收账款由 24,567.69 万元增长至 37,426.90 万元。随着公司未来业务规模的进一步增加，公司对流动资金的需求将相应增加，给公司带来一定的资金压力。

（2）持续增加的研发投入需要充足的流动资金保障

随着生物技术的发展，生物技术与其他交叉学科的融合，体外诊断行业不断有创新新品面世，为了能顺应体外诊断的市场需求与行业技术发展的趋势，体外诊断检测企业必须保持不断创新，持续推出符合市场需求的新产品和新技术，才能跟上

市场发展的步伐，否则在未来的科技竞争中将处于不利地位。POCT 行业具有研发周期长、产品更新迭代快、前期投入大的特点，公司若在前沿技术储备上滞后于行业发展的步伐，将在未来市场竞争中处于严重被动地位。在没有外部融资的情况下，仅靠自身的利润留存难以支撑公司的高速发展。

报告期内，公司研发投入分别为 10,589.75 万元、15,105.61 万元、18,996.78 万元和 15,991.06 万元，公司研发投入占同期营业收入的比例均在 9%以上。近年来，公司不断加大研发投入力度，以高强度的研发投入保证产品管线的推陈出新，随着公司业务的拓展和研究的持续深入，研发资金投入势必增加，为此相关流动资金的需求也将增加。

（3）降低公司的经营与财务风险

公司目前已在化学发光和分子诊断方面上取得一定的成效，但此类前沿技术具有研发周期长、投资大、审批流程长等特点。在销售阶段，公司面临的风险类别也很复杂，涉及社会经济环境、政治环境等。由此决定了销售过程任何一个环节都存在一定风险，且也存在应收账款不能及时收回的风险。为了更好应对以上风险，公司对流动资金存在着一定需求。

公司本次拟以 18,000.00 万元募集资金补充营运资金符合相关政策和法律法规规定，符合公司目前的实际情况和业务发展需求，有助于缓解公司在主营业务经营的资金压力，降低公司的财务风险，有利于公司的经营业绩提升和业务的长远发展。

三、募集资金投向对公司的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，保持和稳固公司在 POCT 领域的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步

增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于公司主营业务，有利于公司进一步提高市场份额，保持和稳固公司在POCT领域的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

第六节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、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>）查阅募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《广州万孚生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

广州万孚生物技术股份有限公司

2020年8月28日

