

# 三诺生物传感股份有限公司

(湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号)

**Sinocare**三诺  
• 每测一次都是爱



## 创业板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）



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

二〇二〇年十二月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

如无特别说明，本募集说明书摘要与募集说明书释义一致。

## 重大事项提示

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

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换公司债券信用级别为“AA”级，本次可转债拟在深交所上市，该信用等级不符合深交所质押式回购业务条件。在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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

### 四、公司的利润分配政策及报告期利润分配情况

#### （一）利润分配政策的研究论证和决策机制

##### 1、利润分配政策研究论证程序

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策将保持连续性和稳定性。公司的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、利润分配政策决策机制

公司的利润分配政策经董事会审议、监事会审核后，报股东大会表决通过。

公司制定各期利润分配的具体规划和计划安排，以及调整规划或计划安排时，应按照国家有关法律、行政法规、部门规章及公司章程的规定，并充分听取独立董事、监事和公众股东的意见；公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

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。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

## （二）公司利润分配政策

1、公司可以采取现金或者股票股利方式分配股利，可以进行中期现金分红；

2、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%；对于公司当年的利润分配计划，公司董事会应当在定期报告中披露当年未分配利润的使用计划、安排或原则。

公司董事会未做出年度现金利润分配预案或年度现金利润分配比例不足 20% 的，应当在定期报告中披露原因、公司留存资金的使用计划和安排，该等年度现金利润分配方案须经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议；股东大会审议该等年度现金利润分配方案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利；对于该等年度现金利润分配方案，独立董事应当发表独立意见；

3、具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。若公司营业收入快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

### (三) 利润分配政策的变更

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的利润分配政策特别是现金分红政策进行调整或者变更的，应当以股东权益保护为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中详细论证和说明原因，经调整的利润分配政策应当符合有关法律、行政法规、部门规章及公司章程的规定并须经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会审议该等议案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利。对于公司利润分配政策的调整或者变更事项，独立董事应当发表独立意见。

公司制定分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

### (四) 最近三年分红派息具体情况

公司最近三年（2017 年度、2018 年度及 2019 年度）现金分红情况具体如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司普通股股 东的净利润	占合并报表中归属于上 市公司普通股股东的净 利润比例
2019年度	23,778.88	25,068.34	94.86%
2018年度	16,959.44	31,044.84	54.63%
2017年度	14,132.87	25,797.19	54.78%

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司普通股股 东的净利润	占合并报表中归属于上 市公司普通股股东的净 利润比例
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			27,303.46
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润			200.97%

注：2019 年度分红包含截至 2019 年 12 月 31 日的股份回购，总金额为 6,996.49 万元。

公司最近三年每年以现金方式分配的利润均不少于当年实现的合并报表可分配利润的 20%，公司的实际分红情况符合当时《公司章程》的有关规定。

## 五、募集资金投资项目未达预期效益的风险

本次发行的募集资金总额不超过 50,000 万元（含 50,000 万元），扣除发行费用后拟用于 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目、CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目及部分补流项目。除补充流动资金项目外，公司的其他募集资金投资项目投入均为资本性支出，建设周期为三年。

发行人本次募投项目 CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目中涉及处于在研阶段的 CGM 产品，由于 CGM 产品研发具有前期投资较大，研发结果不确定性较强，存在一定的审批风险，产品开发周期长，产品获准上市面临的环节较多，CGM 产品如期通过中国、欧盟以及美国等国家和地区的审批存在一定的不确定性。如本次募投项目所涉及的 CGM 产品未来未能如期获得审批或研发失败，则发行人已建设的生产线部分投资可能存在无法收回，进而产生减值风险。

公司已针对上述投资项目的可行性、必要性以及未来的预期效益进行了充分的测算。但未来实施过程中及实施完成后，公司所面临的市场环境、政策环境、技术环境等均可能会发生变动，如上述募集资金投资项目所涉及的产品上市后外部环境发生重大不利变化，则可能会使募集资金投资项目未能达到预期效益，从而给公司带来不利影响。

## 六、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险

### （一）与发行人相关的主要风险

#### 1、商誉减值风险

公司于 2018 年 1 月通过发行股份购买资产的方式完成了对 PTS 的全资控股，

账面确认了 46,642.84 万元的商誉。2019 年度，公司对商誉进行系统性减值测试，并针对上述商誉计提了 3,418.36 万元的商誉减值。截至 2020 年 6 月，PTS 受美国地区境外疫情影响，终端医院和集中检测点对血脂和糖化蛋白的检测需求有所下降，导致 PTS 经营业绩未能达到原有预期。如果公司与 PTS 无法实现进一步有效整合并发挥协同效应，或者因内外部环境发生重大不利变化，导致 PTS 出现经营业绩不达预期的情况，发生商誉进一步减值风险，将对公司当期损益造成一定影响，甚至会导致发行当年净利润下滑超过 50% 的风险。

## 2、参股公司持续亏损风险

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司持有心诺健康 39.742% 的股权，对其具有重大影响，并采用权益法核算长期股权投资。心诺健康系公司设立的用于收购美国 Trividia 公司的收购平台，该公司目前持有美国 Trividia 100.00% 的股份，受市场环境及国际销售等因素影响，心诺健康 2019 年处于经营亏损状态，对公司 2019 年投资收益影响金额为 -6,215.51 万元（投资损失）。2020 年度，Trividia 自身的血糖监测业务受美国疫情因素相对较小，但仍处于亏损状态，如果 Trividia 的亏损状态不能得到有效扭转，则公司该项股权投资存在减值风险，将对公司损益造成一定影响。

## 3、参股公司银行借款到期无法清偿或展期风险

截至 2020 年 9 月 30 日，公司参股子公司心诺健康借款余额为 82,685 万元（含融资租赁贷款）。心诺健康前述银行借款资金主要系因收购美国 Trividia 100% 股权而产生，前述收购已完成。心诺健康银行借款以及融资租赁贷款历史上未发生违约情形，但鉴于心诺健康主要资产为持有的 Trividia 100% 的股权，并未持有其他经营性资产，Trividia 目前盈利能力较差，尚无法通过分红形式向心诺健康分配资金，因此，心诺健康尚无法通过其自身经营能力偿还上述贷款，心诺健康存在到期无法偿付该等借款的风险。

上市公司为心诺健康上述借款提供连带责任保证担保、抵押担保或反担保的情形，具体情况如下：

序号	余额 (万元)	到期日	担保人	担保方式
1	50,420	2021.06.25	三诺生物	以其 6 项不动产权及 1 项房屋所有权提供抵押担保

			三诺生物、李少波、张帆、王飞	连带责任保证担保
2	4,560	2021.09.29	三诺生物、李少波	连带责任保证担保
3	2,555	2021.09.19	三诺生物、李少波	连带责任保证担保
4	1,170	2021.05.29	三诺生物、李少波	连带责任保证担保
5	1,140	2021.09.18	三诺生物、李少波	连带责任保证担保
6	3,100	2021.12.20	民生银行长沙分行	出具保函担保。 上市公司按保函金额的 30% 为民生银行长沙分行提供保证金质押担保。
7	4,000	2021.02.18	三诺生物	以评估价值为 4,500 万元的定期存单提供最高债权数额为 4,000 万元的质押担保
8	8,000	2023.03.22	三诺生物、李少波	连带责任保证担保
9	7,740	自 2020 年 3 月 20 日起 725 天	民生银行长沙分行	出具保函担保。 上市公司为民生银行长沙银行提供反担保。

上述担保中，66,945万元借款将于2021年到期、7,740万元融资租赁款将于2022年3月到期，8,000万元借款将于2023年3月到期，心诺健康存在到期无法偿付该等借款的风险，虽然实际控制人及心诺健康股东已提出对于心诺健康后续还款的安排（具体包括对现有借款进行展期、心诺健康及其股东通过提供担保、注入资本、同比例提供借款等措施向心诺健康提供增信能力），但若相关安排未能兑现，则上市公司存在承担连带责任担保甚至是抵押担保物被执行的风险。

#### （1）未来三年盈利情况的影响

如针对心诺健康的各类担保因心诺健康违约或无力偿还，上市公司因履行担保义务在未来三年（2021-2023年）而产生的最大损失分别为66,945万元、7,740万元及8,000万元。

2019年上市公司净利润为25,068.34万元、经营活动现金流净额为52,280.75万元，则依据2019年全年数据测算担保资金支出及可追索资金影响的敏感性分析如下：

单位：万元

可收回率	因履行担保义务而受到的损失	2019年净利润 (调整担保损失后)	2019年经营活动现金流 (调整担保损失后)
0%	80,971.35	-55,903.01	-28,690.60
30%	56,679.95	-31,611.61	-4,399.20
50%	40,485.68	-15,417.34	11,795.07



80%	16,194.27	8,874.07	36,086.48
100%	-	25,068.34	52,280.75

综上表可知，上市公司因履行担保义务而向心诺健康产生80,971.35万元的债权，如该等债权未来收回率低于69.04%时，以上市公司2019年测算的净利润将出现亏损；当该等债权的可回收率低于35.43%时，上市公司经营性现金流将为负，未来三年的盈利水平将大幅下降。

### (2) 资产负债率将大幅上升及偿债能力下降

截至2020年6月30日，心诺健康账面自有资金1,713.65万元，发行人账面可以立即动用的货币资金或金融资产合计为70,941.44万元（自有货币资金57,456.97万元、理财产品8,017.27万元、已缴纳的保证金及质押定期存单金额为5,467.20万元）以及尚未使用的授信额度为8亿元，结合到期日期前的滚存利润可以涵盖心诺健康未来三年到期的借款。但如通过授信或自有资金方式偿还心诺健康贷款则公司资产负债率将大幅上升，偿债能力大幅下降。

截至2020年6月30日，上市公司资产负债率为24.49%，如未来代心诺健康偿还其债务时优先以银行授信偿还，不足部分以自有资金偿还，则对公司资产负债率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

心诺健康 偿还率	上市公司担 保义务	其中:新增债务	自有资金	资产负债率 (以授信偿还)	资产负债率 (全部以自有 资金偿还)
0%	80,971.35	80,000.00	971.35	47.50%	<b>31.87%</b>
30%	56,679.95	56,679.95	-	40.70%	<b>29.23%</b>
50%	40,485.68	40,485.68	-	36.07%	<b>27.70%</b>
100%	-	-	-	24.49%	<b>24.49%</b>

综上，如心诺健康届时无法偿还借款，公司优先以授信方式偿还借款的情况下，将使上市公司资产负债率大幅上升至47.50%，如上市公司使用自有资金履行担保义务，则资产负债率将上升至31.87%；在使用授信状态下，上市公司自有的资金和经营资金将保持不变，但上市公司会因此新增8亿的外部债务，从而产生后续的利息及本金偿付压力，同样会未来的盈利能力产生不利影响。

### (3) 对生产经营的影响

上述还款安排均建立在上市公司未来盈利水平稳定的前提下，若担保风险发生前上市公司的盈利水平发生重大变化，则可能发生上市公司自有资金无法履行担保责任的情况。鉴于发行人以其自有的36,848.55平方米土地使用权及64,337.04平方米的房屋建筑物为余额为50,420万元的借款提供了补充抵押担保，可能发生上市公司相关抵押资产被拍卖、变卖的风险。该等土地使用权及房屋建筑物系发行人境内已投入生产经营使用的全部的土地和房屋，占上市公司境内外经营面积的55%以上，占其境内已投入使用的经营性不动产面积的100%。虽然，上市公司自有资金及外部授信较为充足，可以整体覆盖和履行担保义务，境内经营主体为上市公司几乎全部利润来源，因此，若该等房产被处置，则发行人可能面临需要寻找委托生产方、新厂房重新组织生产，将导致发行人短期内在境内的业务内减产甚至是停产的风险，将对发行人的生产经营造成重大不利影响。

#### (4) 对本次发行可转债的影响

综前述分析，如心诺健康未来未能偿还其现有的贷款，上市公司将不得不因履行担保义务，而在盈利能力、偿债能力及生产经营状况受到影响；本次可转债的期限为6年，如在可转债存续期限内发生上述情形，则可能产生因上市公司盈利能力下降，导致未来实际股价低于转股价，投资人行使回售权利而增加上市公司债务负担的情形；同时，极端情况下，如上市公司因履行担保义务后，无进一步的外部筹措资金机会，则可能导致可转债投资人无法如期获得本息，从而产生投资风险的情形。

### 4、实际控制人股权质押及控制权变动风险

截至2020年9月30日，公司控股股东、实际控制人李少波先生累计质押股份132,144,000股，占其持有公司股份总额的87.30%，占公司总股本的23.38%。李少波先生上述股权质押所获资金主要用于联合上市公司收购美国Trividia公司的全部股权，上述收购已完成。截至本募集说明书签署日，李少波先生资信良好，质押的股份不存在被强制平仓风险。鉴于李少波目前质押率较高，且上述贷款将于2020年12月18日到期，若未来李少波先生股票质押到期后无力按时偿还、违约或未能及时办理展期，或者李少波先生股票质押比例继续上升或发生其他重大事件，则可能影响发行人控制权稳定，甚至存在发行人控制权变动的风险。

同时，李少波先生为心诺健康 67,845.00 万元的外部借款提供了连带责任担保保证，如未来心诺健康无法偿还债务，而需由李少波承担履约义务的，则以截至 2020 年 8 月 19 日前一交易日收盘价格 39.01 元/股计算，李少波需为此减持 1,739.17 万股股份，约占公司全体股本的 3.08%，减持完成后李少波的持股比例将由 26.77% 下降至 23.69%，仍为第一大股东，但与第二大股东车宏莉的持股比例差额缩减至 1.79%。李少波作为控股股东、实际控制人的地位将有可能因此而发生变动，从而进一步影响公司实际控制权的稳定。

## 5、“新冠疫情”影响公司生产经营的风险

自新型冠状病毒引起的肺炎疫情（“新冠疫情”）从 2020 年 1 月起在全国爆发以来，公司积极响应并严格执行党和国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，从供应保障、社会责任、内部管理等多方面多管齐下支持国家战疫。随着我国对本次疫情采取的强有力的措施的实施，“新冠疫情”在我国的影响已基本得到遏制，公司亦响应国家号召全面开展了“复工复产”工作。

凭借公司在即时检测领域的技术积累，公司自主研发的新型冠状病毒（SARS-CoV-2）抗体检测试剂盒已通过欧盟市场和美国市场（仅限美国公共卫生紧急状态下临床实验室或专业人员进行即时检测）的准入资格。

鉴于“新冠疫情”目前在境外的爆发状况尚未得到有效遏制，公司预计此次新冠疫情及防控措施将对境外子公司生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。因此，未来如境外国家的疫情未能得到有效遏制，将会对公司境外子公司的生产、经营产生一定的不确定性影响。

### （二）与本次可转债发行相关的主要风险

#### 1、违约风险

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

## 2、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、向下修正条款、投资者预期等诸多因素影响，需要投资者具备一定专业知识。

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

## 3、发行可转债到期不能转股的风险

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

## 4、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

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

## 5、本次可转债触及转股价格向下修正条件时，公司董事会不提出转股价格修正议案的风险

公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或

不提出转股价格向下修正议案的风险。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
四、公司的利润分配政策及报告期利润分配情况 .....	2
五、募集资金投资项目未达预期效益的风险.....	5
六、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并 特别注意以下风险 .....	5
目 录 .....	13
第一节 本次发行概况 .....	15
一、公司基本情况 .....	15
二、本次发行基本情况.....	15
三、本次发行的相关机构.....	27
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	30
第二节 发行人基本情况 .....	31
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	31
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	32
三、控股股东和实际控制人基本情况 .....	41
第三节 财务会计信息与管理层分析 .....	45
一、最近三年一期财务报告的审计情况.....	45
二、最近三年一期财务报表.....	45
三、合并财务报表变化说明.....	58
四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正 .....	59
五、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表.....	65
六、财务状况分析 .....	67
七、经营成果分析 .....	95
八、现金流量分析 .....	105

九、资本性支出及技术创新分析 .....	108
十、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项.....	109
十一、本次发行的影响分析 .....	110
<b>第四节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>111</b>
一、本次募集资金运用概况.....	111
二、募集资金投资项目的备案和环评批复情况 .....	111
三、募集资金投资项目简介 .....	112
四、本次募集资金规模的合理性 .....	144
<b>第五节 备查文件.....</b>	<b>147</b>

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称	三诺生物传感股份有限公司
英文名称	Sinocare Inc.
注册地址	湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号
股票简称	三诺生物
股票代码	300298
股票上市地	深圳证券交易所创业板
统一社会信用代码/注册号	91430100740620301T
企业类型	股份有限公司（上市）
注册资本	565,314,734 人民币元
法定代表人	李少波
成立日期	2002 年 8 月 7 日
主要办公地址	湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号
邮政编码	410205
联系电话	0731-89935529
联系传真	0731-89935530
经营范围	生物传感技术及产品、医疗器械、保健产品的研究和开发；医疗器械、体外诊断试剂的生产、销售（凭许可证、审批文件经营）；电子产品、通信系统设备的研发、生产和销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；健康管理咨询；教育管理；预包装食品、食品、化妆品及卫生用品、护肤品、卫生消毒用品的销售；进口食品的零售；保健品、保健食品的销售；健康管理；计算机软件销售；软件开发；软件技术转让；软件技术服务；软件服务；软件测试服务；宠物专用品制造；动物诊疗；动物疾病诊断、诊疗和手术；宠物用品、医疗实验室设备和器具、日用品、检测设备、计量器具的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行基本条款

##### 1、发行证券的种类和上市地点

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



## 2、发行规模

本次拟发行 A 股可转债总额为人民币 50,000.00 万元。

## 3、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2020 年 12 月 21 日至 2026 年 12 月 20 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 4、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。

## 5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 112 元（含最后一期利息）。

## 6、付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期后归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。上市公司应当在可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

### （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”）付息债权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。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

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）转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

④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。

## 7、转股期限

自可转债发行结束之日（2020年12月25日）满六个月后的第一个交易日（2021年6月25日）起至可转债到期日（2026年12月20日）止。

## 8、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为35.35元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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。

## 9、转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，将按下述公式对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

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： $P0$  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， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正条件与修正幅度

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格低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会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，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。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、转股股数的确定方式

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为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价。

可转债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。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的112%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照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A股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被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。

### 13、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内，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%，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内，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，该计息年度不能再行使回售权，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，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上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，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述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回售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回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 14、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 15、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年12月18日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

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

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

## 16、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020年12月18日，T-1日）收

市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

#### （1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的三诺转债数量为其在股权登记日（2020年12月18日，T-1日）收市后登记在册的持有三诺生物的股份数量按每股配售0.8937元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.008937张可转债。发行人现有总股本565,314,734股，其中发行人股票回购专用证券账户持有的5,901,628股股份不享有原股东优先配售权，即享有原股东优先配售权的股本总数为559,413,106股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约4,999,474张，约占本次发行的可转债总额5,000,000张的99.9895%。

由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（2）原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380298”，配售简称为“三诺配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》（以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”）执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。（以下简称“精确算法”）

（3）原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

#### （4）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370298”，申购简称为“三诺发债”。最低申购数量为10张（1,000元），每10张

为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

## 17、债券持有人会议相关事项

本次可转债债券持有人的权利：

- （一）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；
- （二）根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- （三）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；
- （四）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；
- （五）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （六）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；
- （七）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。

本次可转债债券持有人的义务：

- （一）遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- （二）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- （三）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （四）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；

(五) 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。

在本次可转债的存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应当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、公司未能按期支付本次可转债本息；
- 3、当公司发生减资（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、重整或者申请破产；
- 4、拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；
- 5、保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- 6、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 7、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《三诺生物传感股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1、公司董事会提议；
- 2、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- 3、法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在本次发行的可转债募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 18、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过 50,000 万元（含 50,000 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目	25,000.00	25,000.00
2	CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目	16,419.00	15,000.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		<b>51,419.00</b>	<b>50,000.00</b>

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

### 19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

### 20、评级事项

公司聘请的资信评级机构将为公司本次发行的可转债出具资信评级报告。

### 21、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度，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。

### 22、本次发行方案的有效期限

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## （二）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

### 1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 50,000 万元（含 50,000 万元，含发行费用）。

### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （三）债券评级及担保情况

#### 1、债券评级

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级及债券信用评级均为“AA”级。

#### 2、担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

### （四）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构(主承销商)以余额包销的方式承销，对认购金额不足 50,000.00 万元的部分承担余额包销责任，包销基数为 50,000.00 万元。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 15,000.00 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并由主承销商及时向深圳证券交易所报告。如果中止发行，将就中止发行的原因和后续安排进行信息披露，择机重启发行。

保荐机构（主承销商）依据承销协议将原股东优先认购款与网上申购资金及包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为 2020 年 12 月 17 日至 2020 年 12 月 25 日。

### （五）发行费用

项目	金额（万元，不含增值税）
承销及保荐费用	660.38
律师费	221.16
审计及验资费	58.96
资信评级费	26.42
信息披露及发行手续费等费用	29.70

项目	金额（万元，不含增值税）
合计	996.61

### （六）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2020年12月17日 星期四	T-2日	1、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》	正常交易
2020年12月18日 星期五	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2020年12月21日 星期一	T日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率	正常交易
2020年12月22日 星期二	T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2020年12月23日 星期三	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	
2020年12月24日 星期四	T+3日	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12月25日 星期五	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	

上述日期为交易日，若相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### （七）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，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：三诺生物传感股份有限公司

法定代表人：李少波

董事会秘书/联系人：黄安国

住所：湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路265号

联系电话：0731-89935529

传 真：0731-89935530

## **（二）保荐机构（主承销商）**

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

保荐代表人：邵才捷、王栋

项目协办人：彭博

经办人员：张刚、赵岩、郭卓然、艾泽宇

住所：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 25 层

联系电话：010-60838888

传 真：010-60836029

## **（三）律师事务所**

名称：北京国枫律师事务所

事务所负责人：张利国

经办律师：杜莉莉、郭昕、殷怡

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话：010-88004488

传 真：010-66090016

## **（四）会计师事务所**

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：叶韶勋

经办会计师：丁景东、胡立才、陈春光

住所：长沙市开福区中山路 589 号开福万达广场 C1 座 26 层

联系电话：0731-88285566

传 真：0731-88285567

#### **（五）资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

评级机构负责人：张剑文

经办人员：张旻燊、刘书芸

办公地址：上海市浦东新区东三里桥路 1018 号 A601

联系电话：021-51035670

传 真：021-51035670

#### **（六）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传 真：0755-82083295

#### **（七）收款银行**

户名：中信证券股份有限公司

#### **（八）股份登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传 真：0755-21899000

#### **（九）债券担保人**

本次发行可转换公司债券不提供担保。

## 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

### 1、中信证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况

经核查，截至 2020 年 6 月 30 日，中信证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情形如下：

单位：股

被持有方	中信证券持仓		华夏基金管理有限公司
	自营业务股票账户	资产管理业务股票账户	华夏基金持仓
三诺生物 (300298)	317,658	184,800	2,338,600

截至 2020 年 6 月 30 日，中信证券自营业务股票账户累计持有三诺生物（300298）317,658 股；信用融券专户不持有该公司股票；资产管理业务股票账户累计持有该公司 184,800 股。中信证券买卖三诺生物的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。

华夏基金管理有限公司系中信证券控股子公司，其开展的业务为公募基金管理。

除上述情况外，不存在中信证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的其他情况。

### 2、发行人与其他中介机构不存在关联关系

三诺生物聘请北京国枫律师事务所担任本次发行律师，聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）担任本次发行的会计师，聘请中证鹏元资信评估股份有限公司担任本次发行的评级机构。上述中介机构及其控股股东、实际控制人重要关联方未持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

## 第二节 发行人基本情况

### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至2020年6月30日，公司股本总额为565,314,734股，股本结构如下表所示：

项目	数量	比例
一、有限售条件股份	124,864,021	22.09%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	7,931,652	1.40%
3、其他内资持股	115,290,769	20.39%
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	115,290,769	20.39%
4、外资持股	1,641,600	0.29%
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	1,641,600	0.29%
二、无限售条件股份	440,450,713	77.91%
1、人民币普通股	440,450,713	77.91%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>565,314,734</b>	<b>100.00%</b>

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表所示：

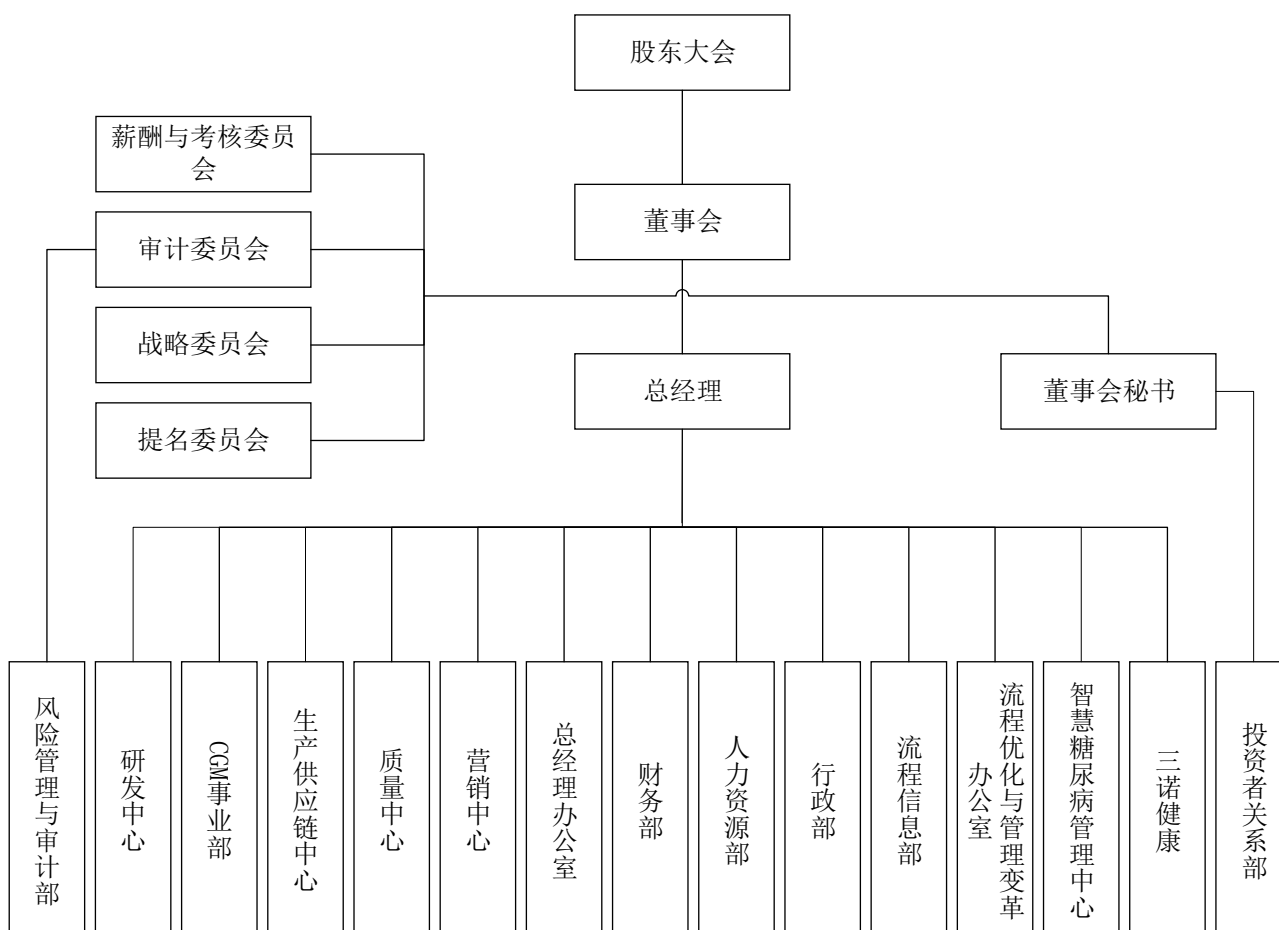
序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股份数量 (股)
1	李少波	境内自然人	151,362,062.00	26.77	113,521,546.00
2	车宏莉	境内自然人	123,806,943.00	21.90	-
3	香港中央结算有限公司	境外法人	39,987,915	7.07	-
4	招商银行股份有限公司 —睿远成长价值混合型 证券投资基金	其他	22,278,201	3.94	-
5	UBS AG	境外法人	17,322,270	3.06	-
6	招商银行股份有限公司 —睿远均衡价值三年持 有期混合型证券投资基金	其他	14,565,338	2.58	-



序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股份数量 (股)
7	长城国融投资管理有限公司	国有法人	13,160,407	2.33	-
8	中国银行股份有限公司 一博时医疗保健行业混 合型证券投资基金	其他	12,026,020	2.13	-
9	建投华文投资有限责任 公司	国有法人	7,931,652	1.40	-
10	高华 - 汇丰 - GOLDMAN, SACHS & CO.LLC	境外法人	7,545,541	1.33	-

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 公司组织结构图



### (二) 对其他企业的重要权益投资情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司主要子公司的基本情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股方式	持股比例	取得方式
-------	-------	-----	------	------	------	------

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股方式	持股比例	取得方式
三诺健康产业投资有限公司	湖南长沙	湖南长沙	产业投资与管理	直接持股	100.00%	出资成立
三诺生物（香港）有限公司	香港	香港	医疗器械	直接持股	100.00%	出资成立
长沙三诺智慧糖尿病医院有限责任公司	湖南长沙	湖南长沙	糖尿病专科	直接持股	100.00%	出资成立
Sinocare Meditech, Inc	美国内华达州	美国内华达州	投资及贸易	直接持股	100.00%	出资成立
三诺生物（阿根廷）有限公司（CHANGSHA）	阿根廷	阿根廷	医疗器械	直接持股	100.00%	出资成立
三诺健康管理有限公司	湖南长沙	湖南长沙	健康管理	直接持股	100.00%	合并增加
Polymer Technology Systems, Inc.	美国印第安纳州	美国印第安纳州	医疗器械	间接持股	100.00%	合并增加
PTS Diagnostics India Private Limited	印度班加罗尔	印度班加罗尔	医疗器械	间接持股	100.00%	合并增加
PTS Diagnostics Real Estate Holdings, LLC	美国印第安纳州	美国印第安纳州	租赁	间接持股	100.00%	合并增加
PTS Diagnostics California, Inc	美国印第安纳州	美国印第安纳州	医疗器械	间接持股	100.00%	合并增加
长沙三诺电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙默风电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙超风电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙章风电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙若风电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙健准电子商务有限公司	湖南长沙	湖南长沙	互联网销售	间接持股	100.00%	出资成立
长沙安诺心大药房有限公司	湖南长沙	湖南长沙	零售	直接持股	100.00%	出资成立
北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司	北京	北京	医疗机构	间接持股	100.00%	合并增加
北京博康门诊部有限公司	北京	北京	医疗机构	间接持股	100.00%	合并增加
三诺生物（印尼）有限公司	印尼	印尼	销售公司	直接持股	100.00%	出资成立

公司重要子公司情况如下：

### 1、三诺健康管理有限公司

截至本募集说明书签署日，三诺健康的基本信息如下：

公司名称	三诺健康管理有限公司		
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		
注册资本	5,000 万元		
实收资本	5,000 万元		
法定代表人	李心一		
统一社会信用代码	91430100MA4L4H5547		
住 所	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 601-603 号		
成立日期	2016 年 5 月 24 日		
营业期限	2016 年 5 月 24 日至 2026 年 5 月 23 日		
经营范围	健康管理；营养健康咨询服务；医疗诊断、监护及治疗设备批发；医疗诊断、监护及治疗设备零售；一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、化妆品及卫生用品、食品、保健食品、保健品、护肤品、电子产品、通用机械设备、卫生消毒用品、出版物的销售；营养和保健食品的批发、零售；机械配件销售；医疗用品及器材、进口食品的零售；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息服务业务（不含固定电话信息服务和互联网信息服务）；呼叫中心业务；健康医疗产业项目的建设、管理、运营；移动互联网研发和维护；提供会员管理服务；物流园运营服务；货物仓储（不含危化品和监控品）；物联网技术服务；信息处理和存储支持服务；互联网药品信息服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务） 股东信息		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
123,945.80	123,473.08	169.59	561.37

## 2、Polymer Technology Systems, Inc.

截至本募集说明书签署日，PTS 的基本信息如下：

公司名称	Polymer Technology Systems, Inc.
公司编号	1992110371
公司类型	营利性股份公司
注册地	美国
注册地址	7736 Zionsville Road, Indianapolis, Indiana 46268, United States

已授权股数	100 股普通股，每股无票面价值		
已发行股数	100 股普通股		
成立日期	1992 年 11 月 10 日		
经营范围	POCT（即时检测）诊断设备的研发，制造和销售		
股权关系	三诺健康全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
60,865.76	36,324.39	38,824.86	39.12

### 3、三诺健康产业投资有限公司

截至本募集说明书签署日，三诺健康产业投资有限公司的基本信息如下：

公司名称	三诺健康产业投资有限公司		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
注册资本	20,000 万元		
实收资本	5,457.40 万元		
法定代表人	李少波		
统一社会信用代码	91440300319305463C		
住址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）		
成立日期	2014 年 9 月 26 日		
营业期限	2014 年 9 月 26 日至 2034 年 9 月 26 日		
经营范围	医疗与健康产业投资与管理、生物技术产业投资（以上均具体项目另行申报）；生物技术研发；医疗科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；健康管理及咨询（不含医疗行为）；投资管理与投资咨询（以上均不含限制项目）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
3,351.88	3,346.63	-	-304.68

### 4、长沙三诺电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙三诺电子商务有限公司的基本信息如下：

公司名称	长沙三诺电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册资本	500 万元		
实收资本	210 万元		
法定代表人	彭旭明		
统一社会信用代码	91430100MA4LABNK8M		
住 所	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 616 号		
成立日期	2017 年 1 月 6 日		
营业期限	2017 年 1 月 6 日至 2027 年 1 月 5 日		
经营范围	电子商务平台的开发建设；医药及医疗器材、预包装食品、化妆品及卫生用品、卫生消毒用品、保健品销售、保健用品、护肤品、电子产品、机械配件、通用机械设备的销售；营养和保健食品的批发、零售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）		
股权关系	三诺健康全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
258.28	134.39	261.48	2.24

## 5、长沙健准电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙健准电子商务有限公司的基本信息如下：

公司名称	长沙健准电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	100 万元
实收资本	50 万元
法定代表人	彭旭明
统一社会信用代码	91430100MA4LARB606
住 所	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 612 号
成立日期	2017 年 1 月 13 日
营业期限	2017 年 1 月 13 日至 2027 年 1 月 12 日
经营范围	电子商务平台的开发建设；医疗用品及器材、进口食品的零售；医疗诊断、监护及治疗设备批发；一类医疗器械、二类医疗器械、预包装食品、化妆品及卫生用品、保健品、保健用品、卫生消毒用品、三类医疗器械的销售；营养和保健食品的零售、批发；护肤品销售；医疗诊断、监护及治疗设备零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展

	经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务)		
<b>股权关系</b>	三诺商务全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
<b>总资产（万元）</b>	<b>净资产（万元）</b>	<b>营业收入（万元）</b>	<b>净利润（万元）</b>
207.93	-161.37	1,072.82	-136.70

## 6、长沙默风电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙默风电子商务有限公司的基本信息如下：

<b>公司名称</b>	长沙默风电子商务有限公司		
<b>公司类型</b>	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		
<b>注册资本</b>	100 万元		
<b>实收资本</b>	21 万元		
<b>法定代表人</b>	彭旭明		
<b>统一社会信用代码</b>	91430100MA4LABPR8H		
<b>住所</b>	长沙高新开发区枫林三路 1099 号步步高梅溪商业中心 B 区梅溪大街 L1 层 DJ00233 号商铺		
<b>成立日期</b>	2017 年 1 月 6 日		
<b>营业期限</b>	2017 年 1 月 6 日至 2027 年 1 月 5 日		
<b>经营范围</b>	电子商务平台的开发建设；医疗用品及器材、医疗诊断、监护及治疗设备、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、营养和保健食品、预包装食品、进口食品、化妆品及卫生用品零售；保健品、保健用品、护肤品、电子产品销售；教育管理；健康管理；软件技术服务；软件测试服务；健康体检服务；营养健康咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）		
<b>股权关系</b>	三诺商务全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
<b>总资产（万元）</b>	<b>净资产（万元）</b>	<b>营业收入（万元）</b>	<b>净利润（万元）</b>
20.93	20.93	-	-0.02

## 7、长沙若风电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙若风电子商务有限公司的基本信息如下：

<b>公司名称</b>	长沙若风电子商务有限公司		
<b>公司类型</b>	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		

注册资本	100 万元		
实收资本	61 万元		
法定代表人	彭旭明		
统一社会信用代码	91430100MA4LAR9M96		
住所	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 611 号		
成立日期	2017 年 1 月 13 日		
营业期限	2017 年 1 月 13 日至 2027 年 1 月 12 日		
经营范围	电子商务平台的开发建设；在互联网从事以下经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、营养和保健食品、保健品、保健用品、护肤品、化妆品及卫生用品、电子产品、预包装食品销售；进口食品、医疗诊断、监护及治疗设备、医疗用品及器材零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）		
股权关系	三诺商务全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
71.78	11.28	38.45	-21.01

## 8、长沙超风电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙超风电子商务有限公司的基本信息如下：

公司名称	长沙超风电子商务有限公司		
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		
注册资本	100 万元		
实收资本	21 万元		
法定代表人	彭旭明		
统一社会信用代码	91430100MA4LABMX8A		
住所	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 614 号		
成立日期	2017 年 1 月 6 日		
营业期限	2017 年 1 月 6 日至 2027 年 1 月 5 日		
经营范围	电子商务平台的开发建设；在互联网从事以下经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、营养和保健食品、保健品、保健用品、护肤品、化妆品及卫生用品、电子产品、预包装食品销售；进口食品、医疗诊断、监护及治疗设备、医疗用品及器材零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）		

<b>股权关系</b>	三诺商务全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
<b>总资产（万元）</b>	<b>净资产（万元）</b>	<b>营业收入（万元）</b>	<b>净利润（万元）</b>
20.93	20.93	-	-0.03

### 9、长沙章风电子商务有限公司

截至本募集说明书签署日，长沙章风电子商务有限公司的基本信息如下：

<b>公司名称</b>	长沙章风电子商务有限公司		
<b>公司类型</b>	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		
<b>注册资本</b>	100 万元		
<b>实收资本</b>	21 万元		
<b>法定代表人</b>	彭旭明		
<b>统一社会信用代码</b>	91430100MA4LARFJ2F		
<b>住址</b>	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 615 号		
<b>成立日期</b>	2017 年 1 月 13 日		
<b>营业期限</b>	2017 年 1 月 13 日至 2027 年 1 月 12 日		
<b>经营范围</b>	电子商务平台的开发建设；在互联网从事以下经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、营养和保健食品、保健品、保健用品、护肤品、化妆品及卫生用品、电子产品、预包装食品销售；进口食品、医疗诊断、监护及治疗设备、医疗用品及器材零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）		
<b>股权关系</b>	三诺商务全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
<b>总资产（万元）</b>	<b>净资产（万元）</b>	<b>营业收入（万元）</b>	<b>净利润（万元）</b>
20.94	20.94	-	-0.04

### 10、长沙三诺智慧糖尿病医院有限责任公司

截至本募集说明书签署日，长沙三诺智慧糖尿病医院有限责任公司的基本信息如下：

<b>公司名称</b>	长沙三诺智慧糖尿病医院有限责任公司		
<b>公司类型</b>	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）		
<b>注册资本</b>	100 万元		
<b>实收资本</b>	100 万元		



法定代表人	黄安国		
统一社会信用代码	91430100MA4L4WGW63		
住址	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 606 室		
成立日期	2016 年 6 月 12 日		
营业期限	2016 年 6 月 12 日至 2026 年 6 月 11 日		
经营范围	糖尿病专科；糖尿病干预技术研发；糖尿病干预技术应用及推广；门诊部；诊所；内科；医学检验科；健康管理；药品、医疗器械互联网信息服务；软件技术服务；软件开发；计算机软件销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
100.74	100.74	-	0.24

### 11、三诺生物（阿根廷）有限公司（CHANGSHA）

截至本募集说明书签署日，三诺生物（阿根廷）有限公司（CHANGSHA）的基本信息如下：

公司中文名称	三诺生物（阿根廷）有限公司（CHANGSHA）		
公司注册名称	Changsha Sinocare S.A		
公司编号	33-71577560-9		
公司类型	股份公司		
注册地	阿根廷		
成立日期	2017 年 9 月 5 日		
经营范围	未实际开展经营活动		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
14.83	9.36	75.00	-6.69

### 12、三诺生物（香港）有限公司

截至本募集说明书签署日，三诺香港的基本信息如下：

公司名称	三诺生物（香港）有限公司
公司英文名称	Sannuo Hong Kong Limited
公司编号	2086822

公司类型	私人股份有限公司		
实收资本	10 万元港币		
注册地	中国香港		
注册地址	香港干诺道中 137-139 号三台大厦 12 字楼全层		
成立日期	2014 年 4 月 10 日		
经营范围	未实际开展经营活动		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
319.87	-993.69	418.43	-135.34

### 13、Sinocare Meditech

截至本募集说明书签署日，Sinocare Meditech 的基本信息如下：

公司名称	Sinocare Meditech, Inc.		
公司编号	6167487		
公司类型	营利性股份公司		
注册地	美国		
已授权股本	1 美元		
已发行股数	100 股普通股		
成立日期	2016 年 9 月 29 日		
经营范围	未实际开展经营活动		
股权关系	三诺生物全资子公司		
2019 年度数据已经信永中和审计			
总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
1,191.67	1,133.78	-	-352.11

公司其它控股、参股公司的基本情况详见“第五节 合规经营及独立性”之“四、关联交易情况”之“（一）关联方及关联关系”。

## 三、控股股东和实际控制人基本情况

### （一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

#### 1、公司上市以来控制权变动情况

2011 年 2 月 22 日，公司实际控制人李少波与车宏莉签署《一致行动协议》，

双方约定“为保障公司的长期稳定发展,在履行股东职责的过程中保持一致行动关系”,实现对公司的共同控制。因此,公司上市以来至2019年1月18日,三诺生物由李少波、车宏莉共同控制。

2019年1月18日,公司股东李少波和车宏莉共同签署《关于解除<一致行动人协议>的协议》,一致行动关系解除。

截至2020年6月30日,李少波持有公司26.77%的股份,且自公司成立以来,一直担任公司的董事长和总经理职务,对公司的重大经营决策产生重大影响,为公司的控股股东。自前述一致行动协议解除后,公司实际控制人变更为李少波。

## 2、控股股东及实际控制人

截至2020年9月30日,李少波持有公司26.77%的股份,为公司控股股东及实际控制人。2020年10月21日,李少波通过大宗交易方式合计减持公司股份7,627,914股,本次减持完成后,李少波持有公司143,734,148股股份,占公司总股本的比例为25.43%,仍为公司第一大股东、实际控制人。

李少波基本信息如下:

李少波先生,男,中国国籍,1965年出生,无境外永久居留权,毕业于湖南医科大学,预防医学硕士学位,后在中欧国际工商学院获EMBA学位。1987年7月至1996年9月在怀化市疾病预防控制中心,任主治医师,从事职业病的防治研究工作;2000年7月至2002年4月在特华投资控股有限公司投资银行部,任高级经理,专业从事生物医药的行业研究和投资项目分析;2002年4月至2005年6月任湖南景达基因有限公司总经理。李少波先生自2002年8月至今先后任长沙三诺生物传感技术有限公司(上市公司前身)执行董事及三诺生物董事长、总经理,三诺健康产业投资有限公司执行董事,三诺生物(香港)有限公司执行董事,深圳市心诺健康产业投资有限公司董事长, Polymer Technology Systems, Inc. 董事长, Trividia Health, Inc. 董事长。

李少波先生兼任湖南省医疗器械行业协会副会长、长沙市医疗器械行业协会副会长、湖南大学分子纳米与分子工程湖南省重点实验室学术委员会委员、湖南弘慧教育发展基金会副理事长。

截至本募集说明书签署日,车宏莉女士共持有公司21.90%的股份,为公司

第二大股东。车宏莉基本信息如下：

车宏莉女士，女，1968 年出生，中国国籍，美国永久居留权，毕业于北京医科大学，在北京大学光华管理学院获工商管理硕士学位，中南大学基础医学院获基础医学博士学位。1991 年 9 月至 1993 年 2 月在中国科学院动物研究所，任助理实验员；1993 年 3 月至 1994 年 7 月在西安西岳生物制品有限公司，任实验室主管；1994 年 8 月至 1997 年 9 月在深圳新鹏投资发展公司，任技术员；1997 年 10 月至 2003 年 2 月在北京怡成生物电子技术有限公司，任副总经理。车宏莉女士自 2003 年 5 月先后任三诺有限经理、技术总监和监事、三诺生物董事、副总经理等职务。车宏莉女士现未在公司担任职务。

## （二）实际控制人投资的其他企业

公司名称	主营业务	成立时间	注册资本 (万元)	实缴资本 (万元)	注册地	出资比例
深圳市前海长广安投资有限公司	投资管理、投资咨询、股权投资	2015-05-11	500	500	深圳市	100.00%
深圳市心诺健康产业投资有限公司	医疗与健康产业项目投资	2015-04-27	10,000	4,470	深圳市	44.70%
浙江海宁嘉慧投资合伙企业(有限合伙)	股权投资、资产管理、投资管理、投资咨询	2013-11-21	110,000	3,000	海宁市	2.73%

## （三）控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司控股股东、实际控制人李少波先生累计质押股份 132,144,000 股，占其持有公司股份总额的 87.30%，占公司总股本的 23.38%。李少波上述股权质押所获资金主要用于联合上市公司收购美国 Trividia 公司的全部股权，上述收购已完成。

截至 2020 年 10 月 10 日，李少波先生就其所质押的 82,900,000 股股份向质押权人申请解除了质押。本次质押就解除完毕后，李少波先生累计质押公司股份数量为 49,244,000 股，占其直接持有公司股份总数的 32.53%，占公司总股本的 8.71%。

2020 年 10 月 21 日，李少波通过大宗交易方式合计减持公司股份 7,627,914 股，本次减持完成后，李少波持有公司 143,734,148 股股份，占公司总股本的比例为 25.43%，前述质押股份数占其持有公司股本的比例为 34.26%。

截至本募集说明书签署日，李少波先生质押的股份不存在平仓风险。

除此之外，李少波先生所持股份不存在质押等权利限制。

### 第三节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，来自信永中和会计师分别出具的文号为XYZH/2018CSA10628、XYZH/2019CSA10486和XYZH/2020CSA10533的标准无保留意见《审计报告》及2020年1-6月未经审计的财务报告。

公司在确定与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准时，结合自身所处的行业、发展阶段和经营状况，从性质和金额两个方面来考虑。从性质来看，主要考虑该事项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；从金额来看，根据利润总额的5%确定合并财务报表的重要性水平。

公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司的财务报告和审计报告全文一并阅读。

#### 一、最近三年一期财务报告的审计情况

公司2017年、2018年和2019年度财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留意见《审计报告》。公司2020年1-6月的财务报告未经审计。

#### 二、最近三年一期财务报表

##### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	574,569,682.94	566,030,123.59	662,835,521.71	323,441,788.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	21,518,747.98	51,247,877.35	95,985,899.48	37,501,981.82
应收账款	347,503,519.59	288,318,032.28	287,907,641.56	149,991,810.02
应收款项融资	12,827,906.26	22,184,690.17	-	-

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付款项	36,022,208.68	19,967,322.33	18,050,639.51	6,772,024.18
其他应收款	9,714,695.07	7,305,179.82	2,926,461.00	4,096,852.76
其中：应收利息	1,850,458.82	3,160,251.97	180,505.77	192,839.86
存货	330,409,900.99	249,747,261.03	227,451,727.15	64,307,596.55
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	94,964,385.51	82,091,924.50	7,978,346.22	193,233,237.16
<b>流动资产合计</b>	<b>1,427,531,047.02</b>	<b>1,286,892,411.07</b>	<b>1,303,136,236.63</b>	<b>779,345,291.09</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	19,000,000.00	1,200,000.00
长期股权投资	397,974,824.85	429,415,637.93	483,249,983.44	479,491,086.81
其他权益工具投资	67,406,000.00	49,600,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	606,380,626.43	556,464,183.20	341,097,688.92	231,804,009.08
在建工程	201,191,881.45	219,325,794.38	91,665,509.45	74,999,605.07
无形资产	171,496,122.80	163,153,547.20	150,481,199.11	41,255,477.94
开发支出	-	-	-	-
商誉	440,261,839.50	432,244,771.98	466,428,369.85	12,729,603.98
长期待摊费用	7,797,129.99	5,569,951.17	4,088,732.47	4,241,318.66
递延所得税资产	81,021,506.55	72,730,972.31	62,503,281.20	16,955,604.71
其他非流动资产	96,966,225.95	66,111,436.66	78,356,970.87	20,753,844.11
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,070,496,157.52</b>	<b>1,994,616,294.83</b>	<b>1,696,871,735.31</b>	<b>883,430,550.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,498,027,204.54</b>	<b>3,281,508,705.90</b>	<b>3,000,007,971.94</b>	<b>1,662,775,841.45</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	159,543,358.87	-	2,639,964.20	-
应付票据及应付账款	159,466,775.96	131,109,380.50	77,439,108.62	63,960,690.92
预收款项	-	32,577,736.61	24,734,057.64	33,488,784.95
合同负债	47,124,823.99	-	-	-
应付职工薪酬	66,674,304.78	76,434,662.18	66,423,326.04	41,100,044.41
应交税费	39,871,774.47	28,248,257.47	22,671,722.45	24,115,496.23
其他应付款	132,435,889.15	117,214,810.98	122,033,972.56	84,826,550.31
一年内到期非流动负债	14,803,167.67	14,587,168.34	-	-
其他流动负债	-	-	1,298,527.98	1,476,935.06
<b>流动负债合计</b>	<b>619,920,094.89</b>	<b>400,172,016.08</b>	<b>317,240,679.49</b>	<b>248,968,501.88</b>

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	142,206,726.39	147,425,311.51	-	-
应付债券		-	-	-
长期应付款	7,451,000.00	7,451,000.00	11,176,500.00	14,902,000.00
长期应付职工薪酬	830,056.87	3,271,780.46	-	-
预计负债	6,436,538.24	4,804,095.89	4,786,016.82	2,790,674.14
递延收益	31,800,708.58	30,636,273.05	17,355,273.08	6,521,049.39
递延所得税负债	26,856,270.71	27,658,437.87	26,453,261.69	-
其他非流动负债	21,278,738.46	11,148,891.88	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>236,860,039.25</b>	<b>232,395,790.66</b>	<b>59,771,051.59</b>	<b>24,213,723.53</b>
<b>负债合计</b>	<b>856,780,134.14</b>	<b>632,567,806.74</b>	<b>377,011,731.08</b>	<b>273,182,225.41</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	565,314,734.00	565,314,734.00	565,314,734.00	407,316,839.00
资本公积	1,213,453,210.89	1,209,723,653.01	1,205,066,627.61	341,703,761.15
减: 库存股	87,251,059.46	81,162,430.84	14,902,000.00	18,627,500.00
其他综合收益	62,921,983.33	58,887,857.97	52,428,760.75	13,232,084.86
盈余公积	256,283,815.42	256,283,815.42	211,598,602.06	170,354,087.84
未分配利润	630,524,386.22	639,893,269.60	603,489,516.44	475,614,351.22
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>2,641,247,070.40</b>	<b>2,648,940,899.16</b>	<b>2,622,996,240.86</b>	<b>1,389,593,624.07</b>
少数股东权益	-	-	-	-8.03
<b>股东权益合计</b>	<b>2,641,247,070.40</b>	<b>2,648,940,899.16</b>	<b>2,622,996,240.86</b>	<b>1,389,593,616.04</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,498,027,204.54</b>	<b>3,281,508,705.90</b>	<b>3,000,007,971.94</b>	<b>1,662,775,841.45</b>

## 2、母公司资产负债表

单位: 元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产:</b>				
货币资金	459,840,726.21	290,865,786.20	192,830,737.82	305,268,285.93
应收票据	21,518,747.98	51,247,877.35	95,985,899.48	37,501,981.82
应收账款	324,585,562.08	245,612,981.78	243,202,109.47	151,492,974.80
应收款项融资	12,827,906.26	22,184,690.17	-	-
预付款项	18,911,987.38	13,093,872.09	12,628,331.08	6,358,890.24
其他应收款	20,838,844.94	19,036,850.45	20,670,037.17	26,307,457.27



项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其中：应收利息	1,803,176.74	308,295.31	61,945.77	192,839.86
存货	192,779,747.02	140,995,262.09	116,198,985.22	63,930,645.07
其他流动资产	50,108,493.15	70,544,722.22		193,107,972.57
<b>流动资产合计</b>	<b>1,101,412,015.02</b>	<b>853,582,042.35</b>	<b>681,516,100.24</b>	<b>783,968,207.70</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	19,000,000.00	1,200,000.00
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,734,632,870.95	1,763,035,862.22	1,804,989,143.34	539,316,424.98
其他权益工具投资	67,406,000.00	49,600,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	351,983,212.69	299,846,854.43	301,386,679.77	230,168,435.53
在建工程	1,056,338.89	63,894,985.66	28,580,064.62	74,999,605.07
无形资产	37,277,499.88	23,764,008.48	24,840,853.53	25,704,443.56
长期待摊费用	7,797,129.99	5,569,951.17	4,088,732.47	4,241,318.66
递延所得税资产	36,831,473.57	29,185,560.73	22,784,564.60	16,955,604.71
其他非流动资产	51,117,809.05	32,393,918.79	26,236,561.66	15,435,005.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,288,102,335.02</b>	<b>2,267,291,141.48</b>	<b>2,231,906,599.99</b>	<b>908,020,837.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,389,514,350.04</b>	<b>3,120,873,183.83</b>	<b>2,913,422,700.23</b>	<b>1,691,989,045.26</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	159,543,358.87	-	-	-
应付票据及应付账款	128,234,519.72	118,253,496.47	67,555,513.11	63,038,554.07
预收款项	-	32,577,736.61	24,734,057.64	33,367,206.98
合同负债	44,798,848.78	-	-	-
应付职工薪酬	48,147,276.72	56,129,754.48	46,449,143.42	40,980,249.77
应交税费	37,271,878.29	25,894,369.71	21,279,347.56	23,893,838.32
其他应付款	267,860,412.11	186,723,466.96	138,026,151.16	84,654,917.82
其他流动负债	-	-	1,298,527.98	1,476,935.06
<b>流动负债合计</b>	<b>685,856,294.49</b>	<b>419,578,824.23</b>	<b>299,342,740.87</b>	<b>247,411,702.02</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期应付款	7,451,000.00	7,451,000.00	11,176,500.00	14,902,000.00
预计负债	6,082,563.24	4,455,285.89	4,099,696.82	2,790,674.14
递延收益	30,200,708.58	30,636,273.05	17,355,273.08	6,521,049.39
递延所得税负债	-	-	-	-

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
非流动负债合计	43,734,271.82	42,542,558.94	32,631,469.90	24,213,723.53
负债合计	729,590,566.31	462,121,383.17	331,974,210.77	271,625,425.55
所有者权益：				
股本	565,314,734.00	565,314,734.00	565,314,734.00	407,316,839.00
资本公积	1,216,254,849.24	1,212,525,291.36	1,207,868,265.96	344,505,399.50
减：库存股	87,251,059.46	81,162,430.84	14,902,000.00	18,627,500.00
其他综合收益	35,042,024.39	27,276,035.54	16,676,321.07	14,312,457.33
盈余公积	256,283,815.42	256,283,815.42	211,598,602.06	170,354,087.84
未分配利润	674,279,420.14	678,514,355.18	594,892,566.37	502,502,336.04
所有者权益合计	2,659,923,783.73	2,658,751,800.66	2,581,448,489.46	1,420,363,619.71
负债和所有者权益总计	3,389,514,350.04	3,120,873,183.83	2,913,422,700.23	1,691,989,045.26

## （二）利润表

### 1、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	972,313,876.62	1,778,209,252.11	1,550,513,374.21	1,033,007,660.36
其中：营业收入	972,313,876.62	1,778,209,252.11	1,550,513,374.21	1,033,007,660.36
二、营业总成本	731,552,492.45	1,428,357,180.35	1,284,739,255.41	778,183,215.06
其中：营业成本	333,400,622.71	619,912,925.54	560,980,596.62	335,791,191.98
税金及附加	11,081,993.57	20,111,907.53	22,161,828.30	15,413,206.86
销售费用	243,456,539.78	488,903,015.21	451,775,099.18	290,286,745.92
管理费用	61,758,192.43	138,828,039.39	120,776,191.29	55,906,694.24
研发费用	80,316,142.83	161,335,086.88	128,819,331.96	73,981,448.79
财务费用	1,539,001.13	-733,794.20	226,208.06	1,172,267.75
其中：利息费用	5,643,899.24	4,520,328.10	1,416,118.44	-
利息收入	-4,714,621.35	9,491,964.45	4,519,294.78	3,770,416.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,353,429.68	-25,732,322.60	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,148,129.01	-41,829,372.17	-18,271,683.43	-5,631,659.52
加：其他收益	12,978,360.09	53,921,853.04	70,447,840.37	37,515,108.23
投资收益（损失以“-”号填列）	-37,640,616.66	-62,027,417.67	26,917,567.00	5,751,471.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-39,256,801.93	-64,434,059.98	-10,657,411.97	-4,074,742.50

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-665,352.60
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>195,597,568.91</b>	<b>274,184,812.27</b>	<b>344,867,842.74</b>	<b>297,425,672.41</b>
加：营业外收入	4,959,486.84	28,209,994.23	12,308,438.38	9,688,535.70
减：营业外支出	1,234,400.57	937,041.87	2,963,046.47	1,980,882.87
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>199,322,655.18</b>	<b>301,457,764.63</b>	<b>354,213,234.65</b>	<b>305,133,325.24</b>
减：所得税费用	40,867,606.76	50,774,377.91	43,764,871.61	47,187,722.83
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>158,455,048.42</b>	<b>250,683,386.72</b>	<b>310,448,363.04</b>	<b>257,945,602.41</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	158,455,048.42	250,683,386.72	312,179,937.09	257,945,602.41
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			-1,731,574.05	
<b>（二）按所有权归属分类</b>				
1、归属于母公司股东的净利润	158,455,048.42	250,683,386.72	310,448,363.04	257,971,916.00
2、少数股东损益				-26,313.59
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>4,034,125.36</b>	<b>6,459,097.22</b>	<b>39,196,675.89</b>	<b>-16,353,492.36</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,034,125.36	6,459,097.22	39,196,675.89	-16,353,492.36
<b>（一）不能重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>14,597.31</b>	<b>-176,617.65</b>	<b>457,478.69</b>
1.重新计量设定受益计划变动额		14,597.31	-176,617.65	457,478.69
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
<b>（二）将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>4,034,125.36</b>	<b>6,444,499.91</b>	<b>39,373,293.54</b>	<b>-16,810,971.05</b>
1.权益法下可转损益的其他综合收益	7,765,988.85	10,585,117.16	8,036,521.65	-15,812,348.58
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-10,129,336.80	-11,008,735.66	-	-
5.外币财务报表折算差额	6,397,474.31	6,868,118.41	31,336,771.89	-998,622.47
6.其他			-	-
归属于少数股东的其他综合收益			-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>162,489,173.78</b>	<b>257,142,483.94</b>	<b>349,645,038.93</b>	<b>241,592,110.05</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	162,489,173.78	257,142,483.94	349,645,038.93	241,618,423.64
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-26,313.59

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>802,260,580.17</b>	<b>1,389,110,649.10</b>	<b>1,178,252,473.17</b>	<b>1,021,970,498.71</b>
减：营业成本	257,438,275.96	426,708,858.53	380,309,307.75	326,146,259.09
税金及附加	9,029,888.46	17,444,241.58	18,545,277.39	15,373,963.06
销售费用	202,048,200.97	405,879,230.15	374,890,695.89	289,707,788.45
管理费用	41,401,456.37	79,893,107.34	70,653,068.51	41,541,245.74
研发费用	52,318,911.84	108,170,216.05	84,453,671.99	73,981,448.79
财务费用	-3,999,260.99	-4,764,190.52	-3,178,235.30	1,358,922.09
其中：利息费用	1,326,989.22	533,215.68	1,245,885.30	-
利息收入	-3,060,237.88	-2,513,595.88	-1,414,097.07	-3,757,832.99
信用减值损失	16,351,841.13	25,109,501.43	-	-
资产减值损失	-	-	15,739,486.59	5,635,941.82
加：其他收益	12,978,360.09	53,921,853.04	70,447,840.37	37,515,108.23
投资收益（损失以“-”号填列）	-37,824,742.80	-61,076,545.85	2,487,964.45	5,751,471.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-39,168,980.12	-62,915,788.59	-10,141,402.06	-4,074,742.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	29,878.47	-	-	-138,210.41
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>202,854,762.19</b>	<b>323,514,991.73</b>	<b>309,775,005.17</b>	<b>311,353,298.97</b>
加：营业外收入	4,909,486.20	28,194,850.28	12,306,427.49	9,687,318.36
减：营业外支出	1,229,988.24	823,585.96	2,884,102.75	431,065.68
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>206,534,260.15</b>	<b>350,886,256.05</b>	<b>319,197,329.91</b>	<b>320,609,551.65</b>
减：所得税费用	42,945,263.39	52,984,833.68	44,233,901.76	47,187,455.73
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>163,588,996.76</b>	<b>297,901,422.37</b>	<b>274,963,428.15</b>	<b>273,422,095.92</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	163,588,996.76	297,901,422.37	275,062,538.32	273,422,095.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>7,765,988.85</b>	<b>10,599,714.47</b>	<b>2,363,863.74</b>	<b>-15,354,869.89</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	14,597.31	-176,617.65	457,478.69
1.重新计量设定受益计划变动额	-	14,597.31	-176,617.65	457,478.69
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	7,765,988.85	10,585,117.16	2,540,481.39	-15,812,348.58
1.权益法下可转损益的其他综合收益	7,765,988.85	10,585,117.16	2,540,481.39	-15,812,348.58
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>171,354,985.61</b>	<b>308,501,136.84</b>	<b>277,327,291.89</b>	<b>258,067,226.03</b>

### （三）现金流量表

#### 1、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
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,008,471,912.77	1,827,162,642.42	1,460,656,453.96	1,120,274,616.18
收到的税费返还	13,358,246.95	63,578,076.85	71,053,125.74	37,515,108.23
收到其他与经营活动有关的现金	12,632,044.12	48,949,796.07	172,104,882.08	13,053,576.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,034,462,203.84</b>	<b>1,939,690,515.34</b>	<b>1,703,814,461.78</b>	<b>1,170,843,301.35</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	284,019,291.28	414,804,889.29	448,752,415.80	289,986,193.26
支付给职工以及为职工支付的现金	260,072,261.28	461,010,341.22	416,820,908.86	184,872,855.79
支付的各项税费	102,414,262.57	179,636,340.91	194,654,189.68	164,129,105.08
支付其他与经营活动有关的现金	200,286,013.24	361,431,470.94	324,320,976.06	287,964,021.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>846,791,828.37</b>	<b>1,416,883,042.36</b>	<b>1,384,548,490.40</b>	<b>926,952,175.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>187,670,375.47</b>	<b>522,807,472.98</b>	<b>319,265,971.38</b>	<b>243,891,125.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	849,538,915.00	595,000,000.00	425,000,000.00	520,000,000.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得投资收益收到的现金	1,988,243.11	1,945,261.96	5,352,274.92	7,522,707.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,615.00	24,975.00	13,720.00	1,770.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	-		112,635,403.14	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>851,533,773.11</b>	<b>596,970,236.96</b>	<b>543,001,398.06</b>	<b>527,524,477.16</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,488,757.90	421,961,017.79	242,390,145.02	98,686,183.44
投资支付的现金	889,256,000.00	938,686,040.00	489,500,200.00	532,187,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	14,494,323.19			
支付其他与投资活动有关的现金			89,976.20	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,016,239,081.09</b>	<b>1,360,647,057.79</b>	<b>731,980,321.22</b>	<b>630,873,183.44</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-164,705,307.98</b>	<b>-763,676,820.83</b>	<b>-188,978,923.16</b>	<b>-103,348,706.28</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金			495,546,986.55	18,627,600.00
取得借款收到的现金	196,604,487.73	251,735,542.66	135,935,815.72	
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>196,604,487.73</b>	<b>251,735,542.66</b>	<b>631,482,802.27</b>	<b>18,627,600.00</b>
偿还债务支付的现金	44,413,783.38	94,409,468.51	148,382,283.50	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	173,139,006.30	172,470,986.51	142,075,792.11	121,714,455.62
支付其他与筹资活动有关的现金	6,088,628.62	79,657,930.84	135,000.00	8,510,173.49
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>223,641,418.30</b>	<b>346,538,385.86</b>	<b>290,593,075.61</b>	<b>130,224,629.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-27,036,930.57</b>	<b>-94,802,843.20</b>	<b>340,889,726.66</b>	<b>-111,597,029.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>797,462.43</b>	<b>780,752.93</b>	<b>8,216,958.23</b>	<b>-1,290,703.11</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,274,400.65</b>	<b>-334,891,438.12</b>	<b>479,393,733.11</b>	<b>27,654,687.49</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	327,944,083.59	662,835,521.71	183,441,788.60	155,787,101.11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>324,669,682.94</b>	<b>327,944,083.59</b>	<b>662,835,521.71</b>	<b>183,441,788.60</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	802,394,443.77	1,452,278,171.26	1,079,753,448.68	1,105,353,052.10
收到的税费返还	13,358,246.95	55,213,226.64	70,599,861.64	37,515,108.23
收到其他与经营活动有关的现金	166,587,290.35	104,316,340.77	211,820,944.46	12,919,551.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>982,339,981.07</b>	<b>1,611,807,738.67</b>	<b>1,362,174,254.78</b>	<b>1,155,787,712.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	218,523,046.21	329,512,234.48	346,293,905.84	279,353,663.14
支付给职工以及为职工支付的现金	165,442,084.96	261,285,012.70	228,146,597.21	177,273,336.32
支付的各项税费	101,693,106.34	177,533,825.15	186,006,909.74	164,039,054.65
支付其他与经营活动有关的现金	179,962,087.54	319,893,637.57	278,028,373.14	281,879,756.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>665,620,325.05</b>	<b>1,088,224,709.90</b>	<b>1,038,475,785.93</b>	<b>902,545,810.45</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>316,719,656.02</b>	<b>523,583,028.77</b>	<b>323,698,468.85</b>	<b>253,241,901.60</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	618,038,915.00	475,000,000.00	425,000,000.00	520,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,780,466.39	1,294,520.52	5,352,274.92	7,522,707.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,615.00	24,975.00	13,720.00	1,770.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>619,825,996.39</b>	<b>476,319,495.52</b>	<b>430,365,994.92</b>	<b>527,524,477.16</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	135,699,090.07	67,825,447.40	81,685,530.08	98,672,683.44
投资支付的现金	762,706,000.00	679,001,708.00	988,788,481.85	536,848,050.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>898,405,090.07</b>	<b>746,827,155.40</b>	<b>1,070,474,011.93</b>	<b>635,520,733.44</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-278,579,093.68</b>	<b>-270,507,659.88</b>	<b>-640,108,017.01</b>	<b>-107,996,256.28</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金			486,046,986.55	18,627,600.00
取得借款收到的现金	196,604,487.73	88,393,511.94	133,382,283.50	
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>196,604,487.73</b>	<b>88,393,511.94</b>	<b>619,429,270.05</b>	<b>18,627,600.00</b>
偿还债务支付的现金	37,061,128.86	88,393,511.94	133,382,283.50	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	166,615,825.41	168,484,697.87	141,884,392.11	121,714,455.62
支付其他与筹资活动有关的现金	6,088,628.62	79,657,930.84	135,000.00	8,510,173.49
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>209,765,582.89</b>	<b>336,536,140.65</b>	<b>275,401,675.61</b>	<b>130,224,629.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,161,095.16</b>	<b>-248,142,628.71</b>	<b>344,027,594.44</b>	<b>-111,597,029.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>134,387.83</b>	<b>63,393.20</b>	<b>-55,594.39</b>	<b>-325,533.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>25,113,855.01</b>	<b>4,996,133.38</b>	<b>27,562,451.89</b>	<b>33,323,082.58</b>
加：期初现金及现金等价物余额	197,826,871.20	192,830,737.82	165,268,285.93	131,945,203.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>222,940,726.21</b>	<b>197,826,871.20</b>	<b>192,830,737.82</b>	<b>165,268,285.93</b>

#### (四) 重组前模拟利润表和模拟报表编制基础

##### 1、重组前模拟利润表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年
一、营业总收入	667,074,806.89	1,142,621,578.76
其中：营业收入	667,074,806.89	1,142,621,578.76
二、营业总成本	521,237,304.42	1,080,101,745.55
其中：营业成本	247,599,506.14	473,771,857.62
利息支出	-	-
税金及附加	6,601,110.91	13,469,197.03
销售费用	162,650,945.06	326,283,573.76
管理费用	97,348,557.95	261,835,106.14
财务费用	3,736,976.50	-604,103.23
资产减值损失	3,300,207.86	5,346,114.23
加：公允价值变动收益(损失以“一”号填列)	-	-
投资收益(损失以“一”号填列)	-24,541,995.90	-78,380,026.77
其中，对联营企业和合营企业的投资收益	-28,513,608.69	-83,879,881.07
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
其他收益	-	-
三、营业利润(亏损以“一”号填列)	121,295,506.57	-15,860,193.56
加，营业外收入	4,965,035.92	63,991,135.26



项目	2017年1-6月	2016年
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	230,138.73	886,301.89
其中：非流动资产处置损失	-	389,957.50
四、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	126,030,403.76	47,244,639.81
减：所得税费用	28,062,673.14	-2,079,201.35
五、净利润（净亏损以“一”号填列）	97,967,730.62	49,323,841.16
归属于母公司股东的净利润	97,994,044.20	50,026,373.36
少数股东损益	-26,313.59	-702,532.20
六、其他综合收益的税后净额	-7,935,905.56	12,812,308.69
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-7,935,905.56	12,812,308.69
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-7,935,905.56	12,812,308.69
1 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-7,935,905.56	12,812,308.69
6.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	90,031,825.06	62,136,149.85
归属于母公司股东的综合收益总额	90,058,138.64	62,838,682.05
归属于少数股东的综合收益总额	-26,313.59	-702,532.20
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.2544	0.1413
（二）稀释每股收益	0.2544	0.1413

## 2、模拟报表的编制基础

（1）本备考合并财务报表是以公司与拟收购的标的资产假设本次交易已在2016年1月1日完成，并依据本次重组完成后的构架、以持续经营为基础进行

编制。根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）以及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 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定，中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，在此基础上编制 2016 年 1-6 月的备考合并财务报表。基于备考财务报表之特殊目的，本备考合并财务报表仅编制了备考合并资产负债表和备考合并利润表及相关附注，同时，备考合并资产负债表的归属于母公司股东权益将不再细分项目而合并列示。

本备考合并财务报表根据以下假设基础编制：

- 1) 备考合并财务报表附注三所述的相关议案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的批准（核准）；
- 2) 假设 2016 年 1 月 1 日已完成非公开发行事宜并完成相关手续；
- 3) 假设 2016 年 1 月 1 日已完成对三诺健康的股权收购，并全部完成相关手续；

三诺健康 2016 年 1 月 1 日起即已成为公司的全资子公司，公司按照此架构持续经营，且截至 2017 年 6 月 30 日无重大变化。

(2) 本备考合并财务报表中合并三诺健康系基于非同一控制下的企业合并。

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》（以下称 20 号准则）第十三条、第十四条的规定，公司作为本备考合并财务报告的购买方应在假定购买日（根据公司披露的交易预案拟定 2017 年 3 月 31 日）对合并成本进行分配，并确定被购买方可辨认净资产的公允价值。鉴于本备考财务报告以假定基准日为基础，在假定购买日并无实际交易及相应的交易公允价值。同时，公司管理层在交易未实际完成之前，确定假定购买日拟进行交易的被购买方的可辨认净资产及其公允价值，存在一定的难度，实际操作不切实可行。故本报告以本次拟进行交易的交易价格代替假定购买日的合并成本，以本次拟进行交易进行的交易价格估值为基础确定假定购买日被购买方的可辨认净资产及公允价值。

可辨认净资产及公允价值确认方法：

三诺健康购买日可辨认净资产的公允价值参考评估基准日（2016年7月31日）业经北京天健兴业资产评估有限公司（天兴评报字（2017）第0234号）评估的各项账面可辨认资产和负债的公允价值至购买日2017年3月31日发生的重大事项调整确定。

假设2016年1月1日已完成对三诺健康的股权收购，且三诺健康按资产基础法评估后的价值与账面价值差异主要是“存货-产成品，固定资产-机器设备、无形资产-软件、专利技术”增值。故在编制备考合并财务报表时，三诺健康2016年1月1日可辨认净资产公允价值以购买固定资产、无形资产评估净值为基础，“追溯调整”备考期间应计提的折旧和无形资产摊销金额。

实际交易完成后，公司将有条件切实执行20号准则的规定，执行的结果可能与本备考报告报告的结果存在实质性差异，特别是可辨认净资产及其公允价值的确定，以及由此可能确认的商誉。公司在此提请本备考财务报告使用者关注。

（3）本备考合并财务报表以业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2016年度会计报表及审阅的2017年1至6月会计报表和信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的三诺健康2016年1月1日至2017年6月30日的模拟财务报表为基础，重要会计政策、会计估计和备考合并财务报表编制基础进行编制。

（4）由于本次交易事项而产生的费用、税收等影响未在本备考合并财务报表中反映。

### 三、合并财务报表变化说明

#### （一）2020年1-6月合并报表范围的变动情况

序号	名称	变更原因
1	长沙三诺医学检验有限公司	新设子公司
2	三诺生物（印尼）有限公司	新设子公司
3	北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司	非同一控制下企业合并

**(二) 2019 年合并报表范围的变动情况**

序号	名称	变更原因
1	长沙安诺心大药房有限公司	新设子公司
2	PTS Diagnostics Real Estate Holdings, LLC	新设子公司
3	PTS Diagnostics CALIFORNIA INC	新设子公司

**(三) 2018 年合并报表范围的变动情况**

序号	名称	变更原因
1	长沙三诺健康管理有限公司	非同一控制下企业合并
2	Polymer Technology Systems, Inc	非同一控制下企业合并
3	三诺生物（阿根廷）有限责任公司	新设子公司
4	三诺生物（印度）有限公司	注销子公司
5	北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司	转让子公司 100.00% 股权

**(四) 2017 年合并报表范围的变动情况**

序号	名称	变更原因
1	长沙三诺电子商务有限公司	新设子公司
2	长沙默风电子商务有限公司	新设子公司
3	长沙健准电子商务有限公司	新设子公司
4	长沙章风电子商务有限公司	新设子公司
5	长沙若风电子商务有限公司	新设子公司
6	长沙超风电子商务有限公司	新设子公司

**四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正****(一) 会计政策变更**

报告期内，公司会计政策变更情况如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
<b>2017 年度</b>		
公司自 2017 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》(财会 2017(15)号)的相关规定，将与公司日常经营活动相关的政府补助，计入“其他收益”，此会计政策变更采用未来适用法。	相关会计政策变更已经公司第三届董事会第十五次会议审议批准。	根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》(财会 2017(15)号)通知的要求，公司修改财务报表列报，调增本年其他收益 37,515,108.23 元，调减本年营业外收入 37,515,108.23 元。该变更对公司财务状况、

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
		经营成果和现金流量均无影响
公司自 2017 年 5 月 28 日起执行《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》(财会 2017 (13) 号) 的相关规定, 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”, 对于当期列报的终止经营, 在当期财务报表中, 将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。	相关会计政策变更已经公司第三届董事会第二十二次会议审议批准。	根据《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》(财会 2017 (13) 号) 的要求, 公司财务报表本年净利润分别列示为“持续经营净利润” 257,264,640.08 元和“终止经营净利润” 0 元; 上年净利润分别列示为“持续经营净利润” 114,495,779.12 元和“终止经营净利润” 0 元。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量均无影响。
公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会 (2017) 30 号) 的相关规定, 将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”, 此会计政策变更采用追溯调整法。	相关会计政策变更已经公司第三届董事会第二十二次会议审议批准。	根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会 (2017) 30 号) 的相关规定, 公司财务报表调减本年营业外支出 670,315.16 元, 调减本年资产处置收益 670,315.16 元; 调减上年营业外支出 379,032.25 元, 调减上年资产处置收益 379,032.25 元。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量均无影响。
<b>2018 年度</b>		
根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号), 公司对财务报表格式进行了以下修订: (1) 资产负债表: 1.将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”; 2.将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”; 3.将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”; 4.将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”; 5.将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”; 6.将原“应付	根据财会[2018]15 号修改, 相关会计政策变更已经公司第三届董事会第三十一次会议审议批准。	受影响的项目见“说明 1”

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
<p>利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；7.将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。（2）利润表：1.将新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目；2.在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；3.新增“其他收益”行项目，反映计入其他收益的政府补助等；4.新增“资产处置收益”行项目，该项目应根据“资产处置损益”科目的发生额分析填列；如为处置损失，以“-”号填列；13.将“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”。</p>		
<p>存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本变更为存货在取得时按标准成本计价，领用或发出存货，采用标准成本确定其成本。每月末对存货进行价值评估确认分摊比率，将其调整为实际成本。2018年公司通过重大资产重组将美国PTS公司纳入合并报表范围，公司的资产、主营业务及股权结构等均发生较大幅度变动。PTS公司采用标准成本法核算产品生产成本。为真实、准确地反映公司财务状况，提升公司的产品成本管理水平，增强产品竞争力，公司将产品成本核算方法由实际成本法变更为标准成本法。</p>	<p>相关会计政策变更已经公司第三届董事会第三十一次会议审议通过。</p>	<p>本次变更后，公司的存货在取得时按标准成本计价，领用或发出存货，采用标准成本确定其成本。每月末对存货进行价值评估确认分摊比率，将其调整为实际成本。实质上对公司成本核算结果无影响，不需追溯调整。</p>
<b>2019 年度</b>		
<p>财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业自2018年1月1日起执行新金融工具准则，其他境内上市企业自2019年1月1日起施行。根据前述规定，本集团自2019年1月1日</p>	<p>该项政策变更已经公司第三届董事会第三十一次会议，第三届监事会第二十四次会议决议、独立董事批准。</p>	<p>受影响的项目见“说明2”。</p>

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行调整。		
财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号，以下简称“修订通知”），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。	该项政策变更已经公司第三届董事会第三十八次会议，第三届监事会第三十一次会议决议、独立董事批准。	受影响的项目见“说明 3”。

**说明 1:**

受影响的项目	2017 年 12 月 31 日		
	(2017 年 1-12 月)		
	调整前	调整金额	调整后
资产合计			
其中：应收票据及应收账款		187,493,791.84	187,493,791.84
应收票据	37,501,981.82	-37,501,981.82	
应收账款	149,991,810.02	-149,991,810.02	
其他应收款（新）		4,096,852.76	4,096,852.76
其他应收款（旧）	3,904,012.90	-3,904,012.90	
应收利息	192,839.86	-192,839.86	
固定资产（新）		231,804,009.08	231,804,009.08
固定资产（旧）	231,594,190.19	-231,594,190.19	
固定资产清理	209,818.89	-209,818.89	
在建工程（新）		74,999,605.07	74,999,605.07
在建工程（旧）	74,999,605.07	-74,999,605.07	
工程物资			
负债合计			
其中：应付票据及应付账款		63,960,690.92	63,960,690.92
应付票据			
应付账款	63,960,690.92	-63,960,690.92	
其他应付款（新）		84,826,550.31	84,826,550.31
其他应付款（旧）	84,826,550.31	-84,826,550.31	
应付利息			
应付股利			
长期应付款（新）		14,902,000.00	14,902,000.00

受影响的项目	2017年12月31日		
	(2017年1-12月)		
	调整前	调整金额	调整后
长期应付款(旧)	14,902,000.00	-14,902,000.00	
净利润			
管理费用(新)		55,906,694.24	55,906,694.24
管理费用(旧)	129,888,143.03	-129,888,143.03	
研发费用		73,981,448.79	73,981,448.79

**说明 2:**

按照新金融工具准则的要求，2019年1月1日，本集团将可供出售金融资产分类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，报表列示为其他权益工具投资。

根据新金融工具准则的要求，自2019年1月1日起，本集团金融资产减值计量由“已发生损失模型”变更为“预期信用损失模型”，采用“预期信用损失模型”未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

本集团按照新金融工具准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表数据与金融工具准则要求不一致的，本集团不进行追溯调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日的未分配利润。

2019年（首次）起执行新金融工具准则，调整执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

## 1) 合并资产负债表

受影响的项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产总计：	3,000,007,971.94	3,000,007,971.94	
其中：可供出售金融资产	19,000,000.00		-19,000,000.00
其他权益工具投资		19,000,000.00	19,000,000.00
应收票据	95,985,899.48	77,021,864.30	-18,964,035.18
应收款项融资		18,964,035.18	18,964,035.18

## 2) 母公司资产负债表

受影响的项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
资产总计：	2,913,422,700.23	2,913,422,700.23	
其中：可供出售金融资产	19,000,000.00		-19,000,000.00
其他权益工具投资		19,000,000.00	19,000,000.00
应收票据	95,985,899.48	77,021,864.30	-18,964,035.18
应收款项融资		18,964,035.18	18,964,035.18

注：合并及母公司利润表均无影响。

**说明 3:**

根据财会[2019]6号规定的财务报表格式编制2019年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。2018年12月31日受影响的财务报表如下：

## 1) 合并资产负债表

受影响的项目	2018年12月31日
--------	-------------



	调整前	调整金额	调整后
资产合计:	3,000,007,971.94		3,000,007,971.94
其中: 应收票据		95,985,899.48	95,985,899.48
应收账款		287,907,641.56	287,907,641.56
应收票据及应收账款	383,893,541.04	-383,893,541.04	
负债合计:	377,011,731.08		377,011,731.08
应付账款		77,439,108.62	77,439,108.62
应付票据及应付账款	77,439,108.62	-77,439,108.62	

## 2) 母公司资产负债表

受影响的项目	2018年12月31日		
	调整前	调整金额	调整后
资产合计:	2,913,422,700.23		2,913,422,700.23
其中: 应收票据		95,985,899.48	95,985,899.48
应收账款		243,202,109.47	243,202,109.47
应收票据及应收账款	339,188,008.95	-339,188,008.95	
负债合计:	331,974,210.77		331,974,210.77
其中: 应付票据			
应付账款		67,555,513.11	67,555,513.11
应付票据及应付账款	67,555,513.11	-67,555,513.11	

注: 合并及母公司利润表均无影响。

**说明 4:**

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(2019 修订) (财会〔2019〕8 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换, 应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换, 不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无影响。

**说明 5:**

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》(2019 修订) (财会〔2019〕9 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组, 应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组, 不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无影响。

**(二) 会计估计变更**

报告期内, 公司会计估计变更情况如下:

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注
应收账款坏账准备计提的会计估计变更, 2018 年公司通过重大资产重组将长沙三诺健康管理有限公司之	相关会计政策变更已经公司第三届	2018 年 1 月 31 日	本次会计估计变更系因并购长沙三诺健康管理有限公司及其全资子公司

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注
全资子公司美国 Polymer Technology Systems,Inc 纳入合并报表范围, Polymer Technology Systems,Inc 在日常经营过程中,根据客户的财务实力以及与公司过往的合作状况,给予客户长短不一的信用账期,对客户信用期内的应收账款不计提坏账准备,只对超出信用期的应收账款进行计提。Polymer Technology Systems,Inc 此会计估计系根据交易实际情况作出的最佳估计,因此公司将变更相关会计估计。	董事会第三十一次会议审议批准。		司美国 Polymer Technology Systems,Inc 后,根据实际情况作出的安排,以使公司的会计估计包含国内外组成部分的最佳估计,财务状况及经营成果更符合实际情况。本次变更没有改变公司原有组成部分的会计估计,仅因为企业合并的原因为新纳入合并的组成部分针对性的修改了会计估计的范围,本次修订对公司的资产、负债、净资产、营业收入、净利润无实质性影响。
固定资产折旧年限及预计残值率的会计估计变更,2018 年公司通过重大资产重组将美国 PTS 公司纳入合并报表范围,PTS 公司在日常经营过程中会根据所购置固定资产因使用而导致的有形损耗以及因技术更新所导致的无形损耗确定该项固定资产的折旧年限,并根据折旧年限到期后固定资产的残余价值估计该项固定资产的残值率。PTS 公司上述固定资产折旧年限及残值率的估计系根据当地实际情况作出的最佳估计,因此公司将变更相关会计估计。	相关会计政策变更已经公司第三届董事会第三十一次会议审议批准。	2018 年 1 月 31 日	

### (三) 会计差错更正

报告期内,公司无重大的会计差错更正事项。

## 五、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表

### (一) 主要财务指标

单位: %

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率(合并)	24.49	19.28	12.57	16.43
资产负债率(母公司)	21.52	14.81	11.39	16.05
流动比率(倍)	2.30	3.22	4.11	3.13
速动比率(倍)	1.77	2.59	3.39	2.87
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货周转率(次)	1.15	2.60	3.85	5.87
应收账款周转率(次)	3.06	6.17	7.08	6.82
每股经营活动现金流(元/股)	0.3320	0.9248	0.5648	0.5988

每股净现金流量（元/股）	-0.0058	-0.5924	0.8480	0.0679
利息保障倍数（倍）	36.32	67.69	251.13	-
研发费用占营业收入的比重	8.26%	9.07%	8.31%	7.16%

计算公式：

资产负债率=负债总额/资产总额；

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；

存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

## （二）最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

单位：万元、元/股

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的净利润	15,845.50	25,068.34	31,044.84	25,797.19
非经常性损益	450.83	2,519.07	4,521.75	1,402.75
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,394.67	22,549.26	26,523.09	24,394.44
基本每股收益	0.2804	0.4445	0.5567	0.5289
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.2762	0.3998	0.4756	0.6001
加权平均净资产收益率	5.89%	9.50%	12.94%	19.43%
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	5.72%	8.54%	11.05%	18.38%

## （三）非经常性损益明细表

2017年以来，公司的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	-28.89	-8.06	-72.39	-66.54
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）	476.63	2,790.36	1,152.20	954.28
债务重组损益	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
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	-	-	1,133.53	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-75.23	-55.00	-145.27	-183.51
通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易，购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	-	-	2,314.32	-
处置股权	-	-	160.41	-
理财产品投资收益	161.62	240.66	139.32	982.62
减：所得税影响额	83.30	448.89	160.38	284.16
少数股东权益影响额	-	-	-	-0.07
<b>合计</b>	<b>450.83</b>	<b>2,519.07</b>	<b>4,521.75</b>	<b>1,402.75</b>

## 六、财务状况分析

### （一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	142,753.10	40.81%	128,689.24	39.22%
非流动资产	207,049.62	59.19%	199,461.63	60.78%
<b>总资产</b>	<b>349,802.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>328,150.87</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	130,313.62	43.44%	77,934.53	46.87%
非流动资产	169,687.17	56.56%	88,343.06	53.13%
<b>总资产</b>	<b>300,000.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>166,277.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司总资产分别为 166,277.58 万元、300,000.80 万元、328,150.87 万元和 349,802.72 万元，总资产规模呈上升趋势，主要原因系公司业务规模扩大及 2018 年并购三诺健康所致。

## （二）流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	57,456.97	40.25%	56,603.01	43.98%
应收票据	2,151.87	1.51%	5,124.79	3.98%
应收账款	34,750.35	24.34%	28,831.80	22.40%
应收款项融资	1,282.79	0.90%	2,218.47	1.72%
预付款项	3,602.22	2.52%	1,996.73	1.55%
其他应收款	971.47	0.68%	730.52	0.57%
存货	33,040.99	23.15%	24,974.73	19.41%
其他流动资产	9,496.44	6.65%	8,209.19	6.38%
<b>合计</b>	<b>142,753.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,689.24</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	66,283.55	50.86%	32,344.18	41.50%
应收票据	9,598.59	7.37%	3,750.20	4.81%
应收账款	28,790.76	22.09%	14,999.18	19.25%
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	1,805.06	1.39%	677.20	0.87%
其他应收款	292.65	0.22%	409.69	0.53%
存货	22,745.17	17.45%	6,430.76	8.25%
其他流动资产	797.83	0.61%	19,323.32	24.79%
<b>合计</b>	<b>130,313.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,934.53</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产占比较大的科目为货币资金、应收账款、存货及其他流动资产等科目，报告期各期末，上述资产合计占公司流动资产的比例分别为 93.79%、91.02%、92.17%和 94.39%。

### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 32,344.18 万元、66,283.55 万元、56,603.01 万元和 57,456.97 万元，占公司流动资产的比例分别为 41.50%、50.86%、43.98%和 40.25%。2018 年末货币资金较 2017 年末增加 33,939.37 万元，增幅

104.93%，主要是由于2018年公司重大资产重组募集配套资金所致。报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
现金	2.76	0.005%	1.97	0.00%
银行存款	56,606.25	98.52%	55,486.10	98.03%
其他货币资金	847.96	1.48%	1,114.94	1.97%
<b>合计</b>	<b>57,456.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,603.01</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
现金	6.35	0.01%	5.25	0.02%
银行存款	66,220.33	99.90%	32,303.29	99.87%
其他货币资金	56.87	0.09%	35.64	0.11%
<b>合计</b>	<b>66,283.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,344.18</b>	<b>100.00%</b>

## 2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为3,750.20万元、9,598.59万元、5,124.79万元和2,151.87万元，全部为银行承兑票据，占公司流动资产的比重分别为4.81%、7.37%、3.98%和1.51%。公司2018年末应收票据较上期末增加5,848.39万元，增幅155.95%，主要是由于采用银行承兑汇票结算增加所致；2019年末公司应收票据较上期末减少4,473.80万元，减幅46.61%，主要是①本期公司现款销售增加，接收应收票据量减少；②根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《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）的相关规定，将确定已背书给供应商或贴现的应收票据余额重分类，由应收票据调整至应收款项融资列报；相应，本年应收款项融资较上期末增加2,218.47万元。2020年6月底，公司应收票据较上期末减少2,972.92万元，减幅58.01%，主要是由于本期母公司现款销售增加，接受应收票据量减少所致。

## 3、应收账款

### （1）应收账款基本情况分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 14,999.18 万元、28,790.76 万元、28,831.80 万元和 34,750.35 万元，占流动资产的比例分别为 19.25%、22.09%、22.40% 和 24.34%。2018 年末公司应收账款较去年同期增加 13,791.58 万元，同比增长 91.95%，主要因公司为使新产品有较好的推广和销售，而给予该部分客户的信用期限为月结 120 天，其他品类经销商则按照其信用状况给予 15-180 天不等的账期。同时，公司本期收购三诺健康后将其纳入合并范围之内，整体营收规模和应收账款余额有所上升；2019 年公司应收账款与 2018 年度整体持平。

## （2）应收账款计提坏账准备情况分析

2017 年至 2018 年，公司采取单项金额重大并单独计提与按信用风险特征组合（账龄组合）计提相结合的方式计提坏账准备；2019 年度之后，公司对信用风险显著不同的应收账款单项评价信用风险，确认预期信用损失并计提单项减值准备；对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失信息时，应收账款坏账按信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。应收款项账龄与坏账计提比例（整个存续期预期信用损失率）对照表如下：

账龄	坏账计提比例（预期信用损失率）
1 年以内（含 1 年）	5.00%
1—2 年	20.00%
2—3 年	50.00%
3 年以上	100.00%

报告期各期末，公司以账龄为基础计提坏账准备（信用减值损失）的情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占比	坏账准备/信用减值损失
<b>2020-6-30</b>			
1 年以内（含 1 年）	27,194.54	68.61%	1,359.73
1-2 年	6,337.77	15.99%	1,267.55
2-3 年	4,262.99	10.76%	2,131.50
3 年以上	1,841.13	4.65%	1,841.13
<b>合计</b>	<b>39,636.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,599.90</b>

2019-12-31			
1年以内(含1年)	20,584.46	22.03%	1,029.22
1-2年	4,499.50	19.26%	899.9
2-3年	5,156.46	55.18%	2,578.23
3年以上	165.33	3.54%	165.33
<b>合计</b>	<b>30,405.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,672.69</b>
2018-12-31			
1年以内(含1年)	21,772.71	79.14%	1,088.64
1-2年	5,535.97	20.12%	1,107.19
2-3年	193.07	0.70%	96.54
3年以上	8.47	0.03%	8.47
<b>合计</b>	<b>27,510.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,300.83</b>
2017-12-31			
1年以内(含1年)	14,721.47	98.24%	736.07
1-2年	139.1	0.93%	27.82
2-3年	113.6	0.76%	56.8
3年以上	10.58	0.07%	10.58
<b>合计</b>	<b>14,984.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>831.27</b>

## (3) 按欠款方归集的期末余额前五的应收账款

报告期各期末公司应收账款余额前五名及占比情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	占比
2020-6-30		
TISA	15,891.55	37.57%
北京京东世纪信息技术有限公司(营养保健)	4,757.11	11.25%
Mebco Health Consultancy	1,890.41	4.47%
深圳市海王星辰医药有限公司	1,552.19	3.67%
乐寿(北京)健康科技有限公司	1,264.91	2.99%
<b>合计</b>	<b>25,356.16</b>	<b>59.95%</b>
2019-12-31		
TISA公司	15,506.08	44.76%
Tecnologia Medica Interamericanas S.A.	2,102.90	6.07%
乐寿(北京)健康科技有限公司	1,524.91	4.40%



深圳市海王星辰医药有限公司	1,349.65	3.90%
北京京东世纪信息技术有限公司	756.26	2.18%
前五大合计	21,239.79	61.31%
<b>2018-12-31</b>		
TISA 公司	9,353.11	29.13%
北京京东世纪信息技术有限公司	2,850.83	8.88%
乐寿(北京)健康科技有限公司	1,691.41	5.27%
重庆鑫乐医疗保健用品有限公司	1,266.00	3.94%
深圳市海王星辰医药有限公司	1,167.96	3.64%
前五大合计	16,329.30	50.86%
<b>2017-12-31</b>		
TISA 公司	4,858.23	29.13%
乐寿(北京)健康科技有限公司	1,691.41	10.14%
湖南科源医疗器械销售有限公司	1,224.58	7.34%
深圳市海王星辰医药有限公司	896.86	5.38%
北京京东世纪信息技术有限公司	890.19	5.34%
前五大合计	9,561.27	57.33%

### 3、预付款项

报告期各期末,公司预付款项金额分别为677.20万元、1,805.06万元、1,996.73万元和3,602.22万元,占流动资产的比例分别为0.87%、1.39%、1.55%和2.52%,占比较小。

公司预付款项账龄主要以1年以内为主,具体账龄结构如下:

单位:万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	3,528.57	97.96%	1,934.96	96.91%
1-2年	51.20	1.42%	27.71	1.39%
2-3年	22.45	0.62%	34.05	1.71%
合计	<b>3,602.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,996.73</b>	<b>100.00%</b>
账龄	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,679.56	93.05%	675.2	99.70%

1-2 年	23.2	1.29%	20	0.30%
2-3 年	102.3	5.66%	-	-
<b>合计</b>	<b>1,805.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>677.2</b>	<b>100.00%</b>

截至 2020 年 6 月末，本年按预付对象归集的年末余额前五名预付款项汇总金额 773.15 万元，占预付款项年末余额合计数的比例 21.46%。

#### 4、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 409.69 万元、292.65 万元、730.52 万元和 971.47 万元，占流动资产的比例分别为 0.53%、0.22%、0.57%和 0.68%。其具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应收利息	185.05	19.05%	316.03	43.26%
其他应收款	786.42	80.95%	414.49	56.74%
<b>合计</b>	<b>971.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>730.52</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应收利息	18.05	6.17%	19.28	4.71%
其他应收款	274.6	93.83%	390.4	95.29%
<b>合计</b>	<b>292.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>409.69</b>	<b>100.00%</b>

##### (1) 应收利息

公司应收利息主要为银行定期存款利息。

##### (2) 其他应收款（不包含应收利息）

1) 报告期各期末，公司其他应收款账面余额按款项性质分类如下：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
往来款	253.20	29.07%	76.34	15.95%
押金	243.42	27.94%	231.33	48.32%
备用金组合	76.15	8.74%	24.42	5.10%
临时借款	204.21	23.44%	90.27	18.85%

其他	94.09	10.80%	56.4	11.78%
<b>合计</b>	<b>871.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>478.76</b>	<b>100.00%</b>
<b>账龄</b>	<b>2018-12-31</b>		<b>2017-12-31</b>	
	<b>账面余额</b>	<b>占比</b>	<b>账面余额</b>	<b>占比</b>
往来款	128.91	37.71%	183.17	41.65%
押金	110.69	32.38%	45.79	10.41%
备用金组合	5.7	1.67%	52.1	11.85%
临时借款	50.16	14.67%	66.95	15.22%
其他	46.4	13.57%	91.78	20.87%
<b>合计</b>	<b>341.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>439.8</b>	<b>100.00%</b>

## 2) 报告期期末按应收对象前五名情况

截至 2020 年 6 月末，按应收对象归集的期末余额前五名其他应收款汇总金额为 171.58 万元，占其他应收款期末余额合计数的 19.70%，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	占比
湖南顺凯文化传媒有限公司	押金	50.00	5.74%
湖南长丰物业管理有限公司	押金	40.00	4.59%
支付宝（中国）网络技术有限公司客户备付金	押金保证金	31.58	3.63%
三诺官方旗舰店	押金	30.00	3.44%
前锦网络信息技术（上海）有限公司	押金	20.00	2.30%
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>171.58</b>	<b>19.70%</b>

## 5、存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,430.76 万元、22,745.17 万元、24,974.73 万元和 33,040.99 万元，占流动资产的比例分别为 8.25%、17.45%、19.41%和 23.15%。

### (1) 报告期各期末存货分类构成情况

单位：万元

存货类别	2020-6-30		2019-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	11,703.94	35.42%	10,650.33	42.64%
在产品	8,169.83	24.73%	6,235.41	24.97%

库存商品	12,794.24	38.72%	7,370.86	29.51%
发出商品	372.99	1.13%	707.7	2.83%
在途物资	-	0.00%	10.43	0.04%
<b>合计</b>	<b>33,040.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,974.73</b>	<b>100.00%</b>
存货类别	2018-12-31		2017-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	8,433.65	37.08%	2,363.81	36.76%
在产品	5,245.11	23.06%	1,316.54	20.47%
库存商品	8,380.26	36.84%	2,332.68	36.27%
发出商品	686.15	3.02%	417.72	6.50%
在途物资	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>22,745.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,430.76</b>	<b>100%</b>

公司存货主要为原材料、在产品和库存商品。

#### 1) 原材料

报告期各期末，公司原材料账面价值分别为 2,363.81 万元、8,433.65 万元、10,650.33 万元和 11,703.94 万元，占存货总账面价值的比例分别为 36.76%、37.08%、42.64%和 35.42%。因公司业务规模扩大和销售订单增长以及并购三诺健康后，公司原材料采购金额相应有所增加。

#### 2) 在产品

报告期各期末，公司在产品账面价值分别为 1,316.54 万元、5,245.11 万元和 6,235.41 万元和 8,169.83 万元，占存货总账面价值的比例分别为 20.47%、23.06%和 24.97%和 24.73%。

#### 3) 库存商品

报告期各期末，公司库存商品账面价值分别为 2,332.68 万元、8,380.26 万元、7,370.86 万元和 12,794.24 万元，占存货总账面价值的比例分别为 36.27%、36.84%、29.51%和 38.72%。报告期内，公司库存商品有所减少。

#### (2) 公司存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备占存货余额的比例分别为 0、1.29%、1.67%和 1.38%。公司确定可变现净值主要考虑库龄以及产品保质期，确定转回或转销

金额依据为存货报废无法使用或无法销售，2019 年计提跌价准备同时考虑汇率差额。2019 年末，公司新增对在产品计提跌价准备 21.96 万元，同时原材料跌价准备增加 108.99 万元，同比大幅提升，主要系公司境外子公司 PTS 因厂房搬迁对原有部分存货计提存货跌价准备所致。公司存货跌价准备具体计提情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
原材料	132.95	122.72	13.73	-
在产品	44.92	21.96	-	-
库存商品	276.92	272.4	279.82	-
<b>存货跌价准备合计</b>	<b>454.78</b>	<b>417.07</b>	<b>293.54</b>	-
<b>存货账面价值</b>	<b>33,040.99</b>	<b>24,974.73</b>	<b>22,745.17</b>	<b>6,430.76</b>
<b>存货跌价准备占账面价值比例</b>	<b>1.38%</b>	<b>1.67%</b>	<b>1.29%</b>	-

## 6、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 19,323.32 万元、797.83 万元和 8,209.19 万元和 9,496.44 万元，占流动资产的比例分别为 24.79%、0.61%、6.38% 和 6.65%，具体构成情况如下：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
待抵扣进项税	-	-	-	-
预缴所得税	-	-	0.0076	0.00%
增值税留抵额	1,479.17	15.58%	1,154.71	14.07%
理财产品	8,017.27	84.42%	7,054.47	85.93%
<b>合计</b>	<b>9,496.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,209.19</b>	<b>100.00%</b>
账龄	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
待抵扣进项税	78.42	9.83%	12.53	0.06%
预缴所得税	716.93	89.86%	-	-
增值税留抵额	2.48	0.31%	-	-
理财产品	-	0.00%	19,310.80	99.94%
<b>合计</b>	<b>797.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,323.32</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末公司其他流动资产较 2017 年大幅下降，主要因 2018 年末公司在

当期购买的理财产品到期于年末收回所致；2019 年末其他流动资产增加主要系年末理财产品余额较大以及三诺健康管理有限公司在建工程智慧健康项目增加增值税留抵额增加所致。

### （三）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产账面价值分别为 88,343.06 万元、169,687.17 万元、199,461.63 万元和 207,049.62 万元，占总资产的比例分别为 53.13%、56.56%、60.78%和 59.19%。公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉构成，报告期各期末，上述资产合计占公司非流动资产的比例分别为 95.12%、90.34%、90.27%和 87.77%。报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	39,797.48	19.22%	42,941.56	21.53%
其他权益工具投资	6,740.60	3.26%	4,960.00	2.49%
固定资产	60,638.06	29.29%	55,646.42	27.90%
在建工程	20,119.19	9.72%	21,932.58	11.00%
无形资产	17,149.61	8.28%	16,315.35	8.18%
商誉	44,026.18	21.26%	43,224.48	21.67%
长期待摊费用	779.71	0.38%	557.00	0.28%
递延所得税资产	8,102.15	3.91%	7,273.10	3.65%
其他非流动资产	9,696.62	4.68%	6,611.14	3.31%
<b>合计</b>	<b>207,049.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>199,461.63</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,900.00	1.12%	120.00	0.14%
长期股权投资	48,325.00	28.48%	47,949.11	54.28%
其他权益工具投资	-	-	-	-
固定资产	34,109.77	20.10%	23,180.40	26.24%
在建工程	9,166.55	5.40%	7,499.96	8.49%
无形资产	15,048.12	8.87%	4,125.55	4.67%

商誉	46,642.84	27.49%	1,272.96	1.44%
长期待摊费用	408.87	0.24%	424.13	0.48%
递延所得税资产	6,250.33	3.68%	1,695.56	1.92%
其他非流动资产	7,835.70	4.62%	2,075.38	2.35%
<b>合计</b>	<b>169,687.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,343.06</b>	<b>100.00%</b>

### 1、可供出售金融资产

2017年及2018年末，公司可供出售金融资产分别为其持有的北京糖护科技有限公司6.37%股权和成都斯马特科技有限公司9.27%的股权。公司于2018年增资北京糖护科技有限公司导致其从可供出售金融资产重分类为以权益法核算的长期股权投资，公司于2019年按照新金融工具准则对成都斯马特科技有限公司的股权重分类为其他权益工具。

### 2、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为47,949.11万元、48,325.00万元、42,941.56万元和39,797.48万元，占非流动资产的比例分别为54.28%、28.48%、21.53%和19.22%。报告期内长期股权投资变动情况如下：

单位：万元

被投资单位	2017年初余额	本期增减变动				2017年末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
心诺健康	23,819.95	-	-	-888.76	-874.75	22,056.44	-
三诺健康	26,072.12	-	-	481.28	-660.74	25,892.67	-
<b>合计</b>	<b>49,892.07</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-407.47</b>	<b>-1,535.49</b>	<b>47,949.11</b>	<b>-</b>
被投资单位	2018年初余额	本期增减变动				2018年末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
心诺健康	22,056.44	21,600.00	-	-1,081.45	573.94	43,148.92	-
三诺健康	25,892.67	-	-	93.17	-337.55	-	-
糖护科技	-	7,920.20	3,800.20	-77.45	-	5,176.07	-
<b>合计</b>	<b>47,949.11</b>	<b>29,520.20</b>	<b>3,800.20</b>	<b>-1,065.74</b>	<b>236.39</b>	<b>48,325.00</b>	<b>-</b>

被投资单位	2019年初余额	本期增减变动				2019年末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
心诺健康	43,148.92	-	-	-6,215.51	1,059.97	37,993.38	-
糖护科技	5,176.07	-	-	-227.89	-	4,948.18	-
<b>合计</b>	<b>48,325.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6,443.41</b>	<b>1,059.97</b>	<b>42,941.56</b>	<b>-</b>
被投资单位	2020年初余额	本期增减变动				2020年6月末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
心诺健康	37,993.38	-	-	-3,912.50	776.60	34,857.48	-
糖护科技	4,948.18	-	-	-13.18	-	4,935.00	-
长沙甜蜜医联网络科技有限公司	-	5.00	-	-	-	5.00	-
<b>合计</b>	<b>42,941.56</b>	<b>5.00</b>	<b>-</b>	<b>-3,925.68</b>	<b>776.60</b>	<b>39,797.48</b>	<b>-</b>

2018年1月10日，公司取得中国证监会《关于核准三诺生物传感股份有限公司向建投嘉孚（上海）投资有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]38号）核准批复，2018年1月11日，长沙三诺健康管理有限公司完成股东工商变更手续，2018年2月2日，定向增发股份上市，资产交割全部手续完成，长沙三诺健康管理有限公司成为公司全资子公司；2020年6月底，长期股权投资较上期末减少3,144.08万元，减幅7.32%，主要是本报告期联营企业心诺健康确认投资收益损失所致。

### 3、其他权益工具投资

2019年末，公司其他权益工具投资账面价值为4,960.00万元，占非流动资产比例为2.49%。其为公司2019年度新增对浙江诺特健康科技股份有限公司的权益性投资3,060万元和按照新金融工具准则重分类为其他权益工具的对成都斯马特科技有限公司的权益投资1,900万元。2020年6月底，公司其他权益工具投资较上期末增加1,780.60万元，增幅35.90%，主要是由于母公司投资Cellonics Holding Limited（晶准生物）2,000万港币所致。



#### 4、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值（含固定资产清理）分别为 23,180.40 万元、34,109.77 万元和 55,646.42 万元和 60,638.06 万元，占非流动资产的比例分别为 26.24%、20.10%、27.90% 和 29.29%。公司的固定资产账面构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	38,717.92	63.85%	37,379.99	67.17%
机器设备	17,153.13	28.29%	13,368.40	24.02%
电子设备	1,002.74	1.65%	820.84	1.48%
办公设备	3,675.03	6.06%	3,975.11	7.14%
运输设备	89.25	0.15%	102.08	0.18%
<b>合计</b>	<b>60,638.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,646.42</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	19,214.63	56.33%	13,781.72	59.51%
机器设备	12,190.87	35.74%	7,727.04	33.36%
电子设备	781.84	2.29%	703.99	3.04%
办公设备	1,901.61	5.58%	925.62	4.00%
运输设备	19.6	0.06%	21.04	0.09%
<b>合计</b>	<b>34,108.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,159.42</b>	<b>100.00%</b>

2018 年末公司固定资产较上期末增加 10,929.37 万元，增幅 47.15%，主要系公司自动化大楼在建工程竣工转入固定资产及三诺健康管理纳入合并财务报表范围；2019 年末固定资产较上期末增加 21,536.65 万元，增幅 63.14%，主要系 PTS 在建工程印第安纳波利斯新生产大楼项目竣工转入固定资产所致；2020 年 6 月底，公司固定资产较上期末增加 4,991.64 万元，增幅 8.97%，主要是本报告期在建工程慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目转固增加所致。

报告期各期末，公司固定资产具体类别、折旧、减值准备明细如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>一、账面金额</b>				
房屋建筑物	42,239.54	40,296.29	21,176.50	15,166.74

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
机器设备	29,690.75	24,665.36	21,144.32	11,122.46
电子设备	3,431.67	3,303.52	2,864.31	2,022.88
办公设备	6,956.71	6,819.85	4,051.32	1,428.83
运输设备	310.27	316.74	226.52	223.67
<b>二、累计折旧</b>				
房屋建筑物	3,521.62	2,916.30	1,961.87	1,385.01
机器设备	12,537.62	11,296.96	8,953.46	3,395.42
电子设备	2,428.93	2,482.68	2,082.47	1,318.90
办公设备	3,281.68	2,844.74	2,149.71	503.21
运输设备	221.02	214.66	206.91	202.63
<b>三、减值准备</b>				
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>				
房屋建筑物	38,717.92	37,379.99	19,214.63	13,781.72
机器设备	17,153.13	13,368.40	12,190.87	7,727.04
电子设备	1,002.74	820.84	781.84	703.99
办公设备	3,675.03	3,975.11	1,901.61	925.62
运输设备	89.25	102.08	19.60	21.04
<b>合计</b>	<b>60,638.06</b>	<b>55,646.42</b>	<b>34,108.55</b>	<b>23,159.42</b>

## 5、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 7,499.96 万元、9,166.55 万元、21,932.58 万元和 20,119.19 万元，占非流动资产比例分别为 8.49%、5.40%、11.00% 和 9.72%。

2018 年末公司在建工程较上期末增加 1,666.59 万元，增加比例为 22.22%，本期变动主要原因为公司启动慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目、印第安纳波利斯新办公楼项目、智慧健康等项目的建设及上年度自动化生产大楼完工转入固定资产；2019 年末公司在建工程较上期末增加 12,766.03 万元，增幅 139.27%，

主要是由于：①三诺健康管理在建智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）投入增加；②三诺健康管理在建 PTS 产能扩建投入增加；2020 年 6 月末，公司固定资产较上期末减少 1,813.39 万元，减幅 8.27%，主要是本报告期在建工程慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目转固及三诺健康管理在建智慧健康项目基建工程增加综合影响所致。

## 6、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 4,125.55 万元、15,048.12 万元、16,315.35 万元和 17,149.61 万元，占非流动资产的比例分别为 4.67%、8.87%、8.18%和 8.28%。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,666.88	21.38%	3,708.44	22.73%
专利权	10,351.18	60.36%	11,178.96	68.52%
非专利技术	313.88	1.83%	0	0.00%
商标权	379.56	2.21%	353.07	2.16%
软件	1,909.58	11.13%	545.67	3.34%
其他	528.53	3.08%	529.22	3.24%
<b>合计</b>	<b>17,149.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,315.35</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,791.56	25.20%	2,040.12	49.45%
专利权	10,081.29	66.99%	585.12	14.18%
非专利技术	0	0.00%	1,094.45	26.53%
商标权	372.07	2.47%	33.13	0.80%
软件	736.25	4.89%	372.73	9.03%
其他	66.96	0.44%	0	0.00%
<b>合计</b>	<b>15,048.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,125.55</b>	<b>100.00%</b>

2018 年无形资产较上期末增加 10,922.57 万元，增幅 264.75%，主要系三诺健康纳入合并财务报表范围所致。截至 2019 年末，公司账面价值为 1,946.51 万元的土地使用权已为关联方心诺健康提供抵押担保，该抵押担保解除期为 2021 年 6 月 25 日；2020 年 6 月末，公司无形资产较上期末减加 927.75 万元，增幅

5.69%，主要是本报告期 PTS 专利权及合并北京健恒非专利权增加所致。

## 7、商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 1,272.96 万元、46,642.84 万元、43,224.48 万元和 44,026.18 万元，占非流动资产的比例分别为 1.44%、27.49%、21.67% 和 21.26%，占比较高。公司商誉主要系非同一控制下企业合并产生，各期末公司商誉账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
三诺健康	43,224.48	43,224.48	46,642.84	-
北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司	801.71	-	-	1,272.96
<b>合计</b>	<b>44,026.18</b>	<b>43,224.48</b>	<b>46,642.84</b>	<b>1,272.96</b>

公司 2018 年末商誉较 2017 年末增加 45,369.88 万元、增幅 3,564.12%，主要系公司收购三诺健康股份，收购对价高于三诺健康可辨认净资产公允价值所致。同时，公司于 2018 年处置子公司北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司，相关的商誉转出。

2019 年末公司对商誉进行系统性减值测试，对收购三诺健康形成的商誉计提 3,418.36 万元的减值准备。针对本次商誉减值测试，公司聘请的江苏金证通资产评估房地产估价有限公司出具了报告号为金证通评报字【2020】第 0031 号《三诺生物传感股份有限公司拟对收购三诺健康管理有限公司股权形成的商誉进行减值测试所涉及的商誉相关资产组可回收金额资产评估报告》，对收购三诺健康形成的商誉及可回收价值进行评估。本次减值测试的主要过程如下：

单位：万元

项目	计算过程	金额
商誉账面余额	a	46,642.84
商誉减值准备余额	b	-
商誉的账面价值	c=a-b	46,642.84
未确认归属于少数股东权益的商誉价值	d	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值	e=c+d	46,642.84
资产组的账面价值	f	55,175.52
包含整体商誉的资产组的账面价值	g=e+f	101,818.36

资产组可收回金额	h	98,400.00
商誉资产减值损失	i=g-h (大于0时)	<b>3,418.36</b>

2020年6月2日,公司非同一控制下收购北京三诺健恒糖尿病有限责任公司,收购对价为1,500.00万元,取得被收购方可辨认净资产公允价值份额为698.29万元,确认商誉801.71万元。

## 8、长期待摊费用

报告期各期末,公司长期待摊费用的账面价值分别为424.13万元、408.87万元、557.00万元和779.71万元,占非流动资产比例分别为0.48%、0.24%、0.28%和0.38%,占比较小,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
车间装修改造	615.04	358.25	141.99	85.55
智慧糖尿病医院办公室装修	164.68	198.75	266.89	338.58
合计	<b>779.71</b>	<b>557.00</b>	<b>408.87</b>	<b>424.13</b>

2020年6月底,公司长期待摊费用较上期末增加222.72万元,增幅46.67%,主要是由于母公司在建工程转入2条生产车间改造和仓库改造工程验收增加所致。

## 9、递延所得税资产

报告期各期末,公司递延所得税资产账面价值分别为1,695.56万元、6,250.33万元、7,273.10万元和8,102.15万元,占非流动资产的比例分别为1.92%、3.68%、3.65%和3.91%。公司递延所得税资产变动情况如下:

单位:万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	7,911.46	1,224.52	6,284.30	979.9
提供产品质量保证确认的预计负债	643.65	99.06	480.41	74.54
政府补助	3,020.07	453.01	3,063.63	459.54
折扣及待付市场费用计提	11,050.57	1,657.59	9,284.47	1,392.67

限制性股票激励	2,496.94	374.54	904.32	135.65
经营性亏损 US	14,793.53	3,268.50	14,577.73	3,220.83
研发费用 US	1,239.24	273.75	1,221.16	269.75
预提费用 US	3,147.39	708.17	3,101.47	697.83
替代性最低税抵免 (AMT credit)	194.73	43.02	191.88	42.39
<b>合计</b>	<b>44,497.59</b>	<b>8,102.15</b>	<b>39,109.37</b>	<b>7,273.10</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	3,667.22	578.07	1,722.30	258.35
提供产品质量保证确认的预计负债	444.29	69.07	279.07	41.86
政府补助	1,865.38	279.81	799.8	119.97
折扣及待付市场费用计提	9,244.70	1,386.71	7,892.95	1,183.94
限制性股票激励	398.93	59.84	609.62	91.44
经营性亏损 US	14,363.53	3,168.59	-	-
研发费用 US	1,153.61	254.49	-	-
预提费用 US	2,057.01	453.76	-	-
替代性最低税抵免 (AMT credit)	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>33,194.66</b>	<b>6,250.33</b>	<b>11,303.74</b>	<b>1,695.56</b>

2018 年末递延所得税资产较 2017 年末增加 4,554.77 万元，增幅 268.63%，主要系母公司本期计提折扣和费用增加及三诺健康管理纳入合并财务报表范围。

## 10、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 2,075.38 万元、7,835.70 万元、6,611.14 万元和 9,696.62 万元，占非流动资产的比重分别为 2.35%、4.62%、3.31% 和 4.68%。2018 年末公司其他非流动资产较 2017 年末增加 5,760.32 万元，增长 277.55%，主要为预付工程款、预付设备款项及购置新办公楼土地保证金增加所致；2020 年 6 月底，公司其他非流动资产较上期末增加 3,085.48 万元，增幅 46.67%，主要是由于母公司购买国外定制生产线资产增加所致。

### （四）负债构成分析

报告期各期末，公司总负债分别为 27,318.22 万元、37,701.17 万元、63,256.78

万元和 85,678.01 万元。公司 2019 年末总负债同比增加 25,555.61 万元，增长 67.78%，主要系子公司长期借款增加及经营性应付（预收）款项增加。在负债结构上，公司流动负债占比较大但在报告期内比重下降，非流动负债占比较小但在报告期内比重上升。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	61,992.01	72.35%	40,017.20	63.26%
非流动负债	23,686.00	27.65%	23,239.58	36.74%
<b>总负债</b>	<b>85,678.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,256.78</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	31,724.07	84.15%	24,896.85	91.14%
非流动负债	5,977.11	15.85%	2,421.37	8.86%
<b>总负债</b>	<b>37,701.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,318.22</b>	<b>100%</b>

### （五）流动负债

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比例分别为 91.14%、84.15%、63.26% 和 72.35%。公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款（合同负债）、应付职工薪酬和其他应付款构成。报告期各期末，上述负债合计占公司流动负债的比例分别为 89.72%、92.44%、89.30% 和 91.18%。报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	15,954.34	25.74%	-	-
应付票据及应付账款	15,946.68	25.72%	13,110.94	32.76%
预收款项	-	-	3,257.77	-
合同负债	4,712.48	7.60%	-	8.14%
应付职工薪酬	6,667.43	10.76%	7,643.47	19.10%
应交税费	3,987.18	6.43%	2,824.83	7.06%
其他应付款	13,243.59	21.36%	11,721.48	29.29%
一年内到期非流动负债	1,480.32	2.39%	1,458.72	3.65%

其他流动负债	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>61,992.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,017.20</b>	<b>100.00%</b>
<b>项目</b>	<b>2018-12-31</b>		<b>2017-12-31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>
短期借款	264.00	0.83%	-	-
应付票据及应付账款	7,743.91	24.41%	6,396.07	25.69%
预收款项	2,473.41	7.80%	3,348.88	13.45%
合同负债	-	0.00%	-	0.00%
应付职工薪酬	6,642.33	20.94%	4,110.00	16.51%
应交税费	2,267.17	7.15%	2,411.55	9.69%
其他应付款	12,203.40	38.47%	8,482.66	34.07%
一年内到期非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	129.85	0.41%	147.69	0.59%
<b>合计</b>	<b>31,724.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,896.85</b>	<b>100.00%</b>

### 1、短期借款

公司 2018 年末短期借款为 264 万元，系子公司 PTS 向 PNC 银行借款；2020 年 6 月底，公司短期借款为 15,954.34 万元，系公司向光大银行麓谷支行、长沙银行科技支行、中国银行湘江新区分行借款。

### 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 6,396.07 万元、7,743.91 万元、13,110.94 万元和 14,646.68 万元，占流动负债的比例分别为 25.69%、24.41%、32.76% 和 23.63%。公司应付账款主要为应付供应商货款、应付工程及设备款和服务费，其分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付货款	13,273.80	90.63%	11,364.95	86.68%
应付工程及设备款	423.45	2.89%	524.41	4.00%
应付服务费	879.01	6.00%	1,219.92	9.30%
其他	70.42	0.48%	1.65	0.01%
<b>合计</b>	<b>14,646.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,110.94</b>	<b>100.00%</b>



项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付货款	6,699.35	86.51%	5,085.80	79.51%
应付工程及设备款	558.92	7.22%	1,310.27	20.49%
应付服务费	221.37	2.86%	-	-
其他	264.26	3.41%	-	-
合计	<b>7,743.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,396.07</b>	<b>100.00%</b>

公司应付账款报告期内呈上升趋势，主要原因系公司报告期内销售订单增加，相应采购的应付账款增加和子公司 PTS 应付专业服务费增加。

### 3、预收款项（合同负债）

报告期各期末，公司预收款项（合同负债）分别为 3,348.88 万元、2,473.41 万元、3,257.77 万元和 4,712.48 万元，占流动负债的比例分别为 13.45%、7.80%、8.14%和 7.60%。公司 2019 年末预收款项（合同负债）较 2018 年末增加 784.37 万元，增幅 31.71%，主要原因为公司报告期内订单增长，导致向客户预收的货款相应增加。

### 4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 2,411.55 万元、2,267.17 万元、2,824.83 万元和 3,987.18 万元，占流动负债的比例分别为 9.69%、7.15%、7.06%和 6.43%。公司应交税费具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
企业所得税	2,459.35	61.68%	1,860.35	65.86%
增值税	952.50	23.89%	685.97	24.28%
个人所得税	184.80	4.63%	36.96	1.31%
城市维护建设税	88.20	2.21%	59.48	2.11%
教育费附加	63.00	1.58%	42.49	1.50%
印花税	14.26	0.36%	9.86	0.35%
财产税 US	199.26	5.00%	104.8	3.71%
销售税 US	25.81	0.65%	24.91	0.88%
合计	<b>3,987.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,824.83</b>	<b>100.00%</b>

项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
企业所得税	1,116.63	49.25%	1,254.39	52.02%
增值税	839.17	37.01%	876.95	36.36%
个人所得税	40.6	1.79%	48.55	2.01%
城市维护建设税	74.02	3.26%	132.62	5.50%
教育费附加	52.87	2.33%	94.73	3.93%
印花税	5.33	0.24%	4.3	0.18%
财产税 US	98.08	4.33%	0	0.00%
销售税 US	40.47	1.78%	0	0.00%
合计	<b>2,267.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,411.55</b>	<b>100.00%</b>

### 5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 8,482.66 万元、12,203.40 万元、11,721.48 万元和 13,243.59 万元，占流动负债的比例分别为 34.07%、38.47% 和 29.29% 和 21.36%。公司其他应付款构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付利息	101.80	0.77%	66.45	0.57%
其他应付款	13,141.79	99.23%	11,655.03	99.43%
合计	<b>13,243.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,721.48</b>	<b>100.00%</b>

项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付利息	1.04	0.01%	-	-
其他应付款	12,202.36	99.99%	8,482.66	100.00%
合计	<b>12,203.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,482.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司其他应付款（不包含应付利息）按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
待抵扣经销商折扣	7,346.27	55.90%	5,968.59	51.21%
业务已发生待支付的市场推广费	2,479.99	18.87%	2,311.44	19.83%

往来款	793.21	6.04%	1,001.08	8.59%
保证金	534.43	4.07%	574.7	4.93%
业务已发生待支付的运输费、会展费等	442.95	3.37%	479.23	4.11%
具有回购义务的限制性股票价款	512.09	3.90%	462.84	3.97%
佣金 US	541.93	4.12%	424.59	3.64%
专业服务费	173.57	1.32%	149.44	1.28%
其他	317.35	2.41%	283.13	2.43%
<b>合计</b>	<b>13,141.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,655.03</b>	<b>100.00%</b>
款项性质	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
待抵扣经销商折扣	6,870.25	56.30%	6,021.28	70.98%
业务已发生待支付的市场推广费	1,672.37	13.71%	1,108.40	13.07%
往来款	1,041.68	8.54%	-	0.00%
保证金	390.89	3.20%	325.5	3.84%
业务已发生待支付的运输费、会展费等	171.62	1.41%	163.75	1.93%
具有回购义务的限制性股票价款	440.95	3.61%	372.55	4.39%
佣金 US	520.28	4.26%	-	0.00%
专业服务费	776.78	6.37%	-	0.00%
其他	317.54	2.60%	491.18	5.79%
<b>合计</b>	<b>12,202.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,482.66</b>	<b>100.00%</b>

### (六) 非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债占总负债的比例分别为 8.86%、15.85%、36.74%和 27.65%。公司非流动负债主要由长期借款、长期应付款、预计负债、递延收益和递延所得税负债构成。报告期各期末，上述负债合计占公司非流动负债的比例分别为 100.00%、100.00%、93.79%和 90.67%。报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	14,220.67	60.04%	14,742.53	63.44%
长期应付款	745.10	3.15%	745.1	3.21%

长期应付职工薪酬	332.02	0.35%	327.18	1.41%
预计负债	643.65	2.72%	480.41	2.07%
递延收益	3,180.07	13.43%	3,063.63	13.18%
递延所得税负债	2,685.63	11.34%	2,765.84	11.90%
其他非流动负债	2,127.87	8.98%	1,114.89	4.80%
<b>合计</b>	<b>23,935.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,239.58</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	1,117.65	18.70%	1,490.20	61.54%
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	478.6	8.01%	279.07	11.53%
递延收益	1,735.53	29.04%	652.1	26.93%
递延所得税负债	2,645.33	44.26%	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,977.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,421.37</b>	<b>100.00%</b>

### 1、长期借款

2019年末，公司长期借款账面余额为14,742.53万元，主要系PTS为新增采购设备以及为建设印第安纳波利斯新生产大楼项目长期贷款。2020年6月底，上述长期借款账面金额为14,220.67万元。

### 2、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款金额分别为1,490.20万元、1,117.65万元、745.10万元和745.10万元，占非流动负债的比例分别为61.54%、18.70%、3.21%和3.15%，金额及占比逐年下降。报告期各期末，公司长期应付款性质均为限制性股票回购义务确认的负债。

### 3、长期应付职工薪酬

2019年末公司长期应付职工薪酬金额327.18万元，占非流动负债的比例为1.41%，系计提的辞退福利。2020年6月底，公司长期应付职工薪酬金额83.01万元。

#### 4、预计负债

报告期各期末，公司预计负债分别为 279.07 万元、478.60 万元、480.41 万元和 643.65 万元，占非流动负债的比例分别为 11.53%、8.01%、2.07% 和 2.72%，公司预计负债主要系因产品质量保证形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量，公司将该项义务确认为预计负债；2020 年 6 月底，公司因待执行的亏损合同计提预计负债 91.90 万元，金额较小。

#### 5、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 652.10 万元、1,735.53 万元、3,063.63 万元和 3,180.07 万元，占非流动负债的比例分别为 26.93%、29.04%、13.18% 和 13.43%。公司递延收益主要与政府补助相关。

#### 6、其他非流动负债

2019 年末公司其他非流动负债为 1,114.89 万元，占非流动负债的比例为 4.80%，公司非流动负债为利率互换合约形成的负债。于 2019 年 3 月，公司下属全资孙公司 PTS 公司与美国 PNC 银行签订了利率互换合约，以换取未来固定的利息利率。该合约为现金流量有效套期，其公允价值变动计入其他综合收益，期限为 2019 年 3 月 25 日至 2029 年 8 月 31 日，于 2019 年 12 月 31 日，上述利率互换合约的公允价值为 159.81 万美元，折合人民币 1,114.89 万元；于 2020 年 06 月 30 日，上述利率互换合约的公允价值为 300.57 万美元，折合人民币 2,127.87 万元，占期末非流动负债比例为 8.89%。

### （七）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

单位：%

项目	2020-6-30/ 2020 年 1-6 月	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
资产负债率（合并）	24.49	19.43	12.57	16.43
资产负债率（母公司）	21.52	14.98	11.39	16.05
流动比率（倍）	2.30	3.18	4.11	3.13

项目	2020-6-30/ 2020年1-6月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
速动比率（倍）	1.77	2.57	3.39	2.87
利息保障倍数（倍）	36.32	67.69	251.13	-
经营活动现金净流量 （万元）	0.3320	52,280.75	31,926.60	24,389.11

注：资产负债率=（负债总额÷资产总额）；  
 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；  
 利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用。

## 2、与同行业上市公司比较情况

公司主营业务为以生物传感技术为基础的检测慢性疾病产品的研发、设计、生产和销售，2018年，公司并购美国PTS公司，实现了对慢性疾病即时检测（POCT）产品的布局。公司产品涵盖血糖、血脂、糖化血红蛋白、尿酸、尿微量白蛋白等围绕糖尿病及相关慢病的多指标检测。公司同行业可比上市公司为鱼跃医疗、九安医疗和宝莱特。报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债能力比较情况如下：

财务指标	公司名称	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
资产负债率（合并、%）	鱼跃医疗	30.87	22.71	19.78	15.96
	九安医疗	25.75	17.61	20.01	34.75
	宝莱特	35.97	39.07	32.24	30.76
	可比公司均值	<b>30.86</b>	<b>26.46</b>	<b>24.01</b>	<b>27.16</b>
	三诺生物	<b>24.49</b>	<b>19.28</b>	<b>12.57</b>	<b>16.43</b>
流动比率（倍）	鱼跃医疗	2.04	2.64	3.44	4.98
	九安医疗	3.69	7.58	2.94	1.59
	宝莱特	1.98	1.89	2.29	2.00
	可比公司均值	<b>2.57</b>	<b>4.04</b>	<b>2.89</b>	<b>2.86</b>
	三诺生物	<b>2.30</b>	<b>3.22</b>	<b>4.11</b>	<b>3.13</b>
速动比率（倍）	鱼跃医疗	1.61	2.05	2.86	4.21
	九安医疗	2.99	6.18	2.15	1.32
	宝莱特	1.58	1.58	1.83	1.61
	可比公司均值	<b>2.06</b>	<b>3.27</b>	<b>2.28</b>	<b>2.38</b>
	三诺生物	<b>1.77</b>	<b>2.59</b>	<b>3.39</b>	<b>2.87</b>

报告期内，公司资产负债率分别为16.43%、12.57%、19.28%和24.49%，低

于同行业上市公司平均值；流动比率分别为 3.13 倍、4.11 倍、3.22 倍和 2.30 倍，速动比率分别为 2.87 倍、3.39 倍、2.59 倍和 1.77 倍。公司 2019 年底资产负债率升高主要系子公司 PTS 本年新增采购设备以及为建设印第安纳波利斯新生产大楼项目长期贷款增加所致；流动比率及速动比率降低，主要原因为公司本年度应付账款、预收账款等经营性流动负债升高所致；公司 2020 年 6 月底流动比率及速动比率降低主要原因系公司增加短期借款致使流动负债规模扩大。

### 3、银行授信及现金流量状况

截至 2020 年 6 月 30 日，银行授信金额为 8.00 亿元，公司已使用银行授信金额 1.59 亿元，未使用银行授信额度 6.41 亿元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。

公司采取谨慎的流动性风险管理，以确保足够的货币资金及流动性来源，主要包括维持充足的货币资金、通过足够的银行授信保证能随时取得银行信用贷款。报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况良好，公司经营现金支付能力较强，财务风险较小。

## （八）营运能力分析

### 1、营运能力指标

报告期内，公司反映营运能力的主要财务指标情况如下表所示：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货周转率（次）	1.15	2.60	3.85	5.87
应收账款周转率（次）	3.06	6.17	7.08	6.82

注：存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；  
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额。

### 2、与同行业上市公司比较情况

报告期内，公司与同行业上市公司营运能力比较情况如下：

财务指标	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货周转率 (次)	鱼跃医疗	1.38	3.39	3.91	4.22
	九安医疗	1.58	2.31	1.78	1.89
	宝莱特	2.92	5.48	5.41	5.59
	可比公司均值	<b>1.96</b>	<b>3.73</b>	<b>3.70</b>	<b>3.90</b>

	三诺生物	1.15	2.60	3.85	5.87
应收账款周转率（次）	鱼跃医疗	3.97	5.10	5.24	5.42
	九安医疗	7.57	7.39	5.77	5.82
	宝莱特	4.07	4.46	4.49	4.52
	可比公司均值	5.20	5.65	5.17	5.25
	三诺生物	3.06	6.17	7.08	6.82

公司报告期内业务规模、销售订单增长迅速，原材料、在产品等存货科目呈上升趋势。报告期内，公司存货周转率分别为 5.87 次、3.85 次、2.60 次和 1.15 次，2019 年度及 2020 年 1-6 月份存货周转率下降的主要原因系公司业务规模扩大和销售订单增长以及并购三诺健康后存货规模扩大。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 6.82 次、7.08 次、6.17 次和 3.06 次，2017 至 2019 年度均显著高于同行业上市公司平均值。除针对 TISA 公司应收账款回款较慢，其他客户应收账款回收速度较快。

## 七、经营成果分析

### （一）营业收入

公司所处行业为医疗器械行业，主要从事血糖监测系统的生产和销售，产品涵盖血糖、血脂、糖化血红蛋白、尿酸、尿微量白蛋白等围绕糖尿病及相关慢病的多指标检测系统。报告期内，公司营业收入分别为 103,300.77 万元、155,051.34 万元、177,820.93 万元和 97,231.39 万元，其中 2018 年度和 2019 年度增长率分别为 50.10% 和 14.69%。

#### 1、营业收入的产品构成分析

报告期内，公司按产品列示的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
血糖监测系统	68,455.46	70.40%	138,463.45	77.87%
血脂检测系统	10,762.53	11.07%	26,151.46	14.71%
糖化血红蛋白检测系统	5,891.41	6.06%	11,621.94	6.54%
新型冠状病毒抗体检测系统	6,156.42	6.33%	-	-



项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
其他	5,965.57	6.14%	1,584.07	0.89%
<b>合计</b>	<b>97,231.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>177,820.93</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比
血糖监测系统	117,305.23	75.66%	101,530.70	98.29%
血脂检测系统	24,457.90	15.77%	-	-
糖化血红蛋白检测系统	12,331.27	7.95%	-	-
其他	956.93	0.62%	1,770.06	1.71%
<b>合计</b>	<b>155,051.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,300.77</b>	<b>100.00%</b>

血糖监测系统产品收入是公司收入的主要来源，报告期各期，公司血糖监测系统收入分别为 101,530.70 万元、117,305.23 万元、138,463.45 万元和 97,231.39 万元，占营业收入的比例分别为 98.29%、75.66%、77.87%和 70.40%，2018 年度及 2019 年度增幅分别为 15.54%和 18.04%。2020 年 1-6 月份，公司营业收入中“其他”主要包括主要包括采血针、血压计、注射笔针头、酒精棉片等糖尿病及其他慢性疾病的监测、检测及治疗配套产品，公司从供应商处外购此类产品并实现销售有助于促进公司自产产品的销售，为患者提供全方位的糖尿病管理服务。

公司作为国内血糖监测系统行业的龙头企业，一直专注于基于生物传感技术的 POCT 产品的研发和产业化，引领糖尿病、心血管疾病等慢性疾病 POCT 产品的规模化和市场化，提升公司价值。为了实现公司的发展目标，公司一方面继续深耕国内市场，开拓医院渠道，保持公司在国内血糖监测系统行业的领先地位，另一方面，积极通过兼并收购寻求海外布局、开拓海外市场，以及拓展完善现有产品组合，把产品线延伸至更多的用于血糖监测以外领域的 POCT 新产品。

## 2、营业收入的地区构成分析

单位：万元

区域	2020年1-6月		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
中国	71,568.49	73.61%	128,920.75	72.50%
美国	9,716.93	9.99%	26,479.27	14.89%
其他地区	15,945.97	16.40%	22,420.91	12.61%

合计	97,231.39	100.00%	177,820.93	100.00%
区域	2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比
中国	112,588.10	72.61%	95,553.53	92.50%
美国	26,592.19	17.15%	-	-
其他地区	15,871.05	10.24%	7,747.24	7.50%
合计	155,051.34	100.00%	103,300.77	100.00%

公司产品从区域市场上来看，主要以国内销售为主，公司在美国及其他地区的销售额主要为美国子公司 PTS 销售的血脂检测、糖化血红蛋白检测产品及公司向 TISA 公司的销售。

## （二）营业成本

报告期内，公司营业成本分别为 33,579.12 万元、56,098.06 万元、61,991.29 万元和 33,340.06 万元，2018 年度和 2019 年度增长率分别为 10.51% 和 67.06%；公司营业成本随公司业务规模扩大逐渐上升，与营业收入变化趋势一致。

公司按产品划分的营业成本占比与收入占比、按产品划分的营业成本增速与收入增速基本匹配。报告期内，公司按产品列示的营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
血糖监测系统	19,183.42	57.54%	42,238.17	68.14%
血脂检测系统	4,327.22	12.98%	10,119.04	16.32%
糖化血红蛋白检测系统	3,541.89	10.62%	8,764.09	14.14%
新型冠状病毒抗体检测系统	1,432.35	4.30%	-	-
其他	4,855.17	14.56%	869.99	1.40%
合计	33,340.06	100.00%	61,991.29	100.00%
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比
血糖监测系统	37,649.82	67.11%	32,347.43	96.33%
血脂检测系统	10,024.33	17.87%	-	-
糖化血红蛋白检测系统	7,707.72	13.74%	-	-
其他	716.18	1.28%	1,231.69	3.67%

合计	56,098.06	100.00%	33,579.12	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------

### (三) 毛利率分析

#### 1、毛利构成情况

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	毛利	占比	毛利	占比
血糖监测系统	49,272.04	77.12%	96,225.28	83.07%
血脂检测系统	6,435.31	10.07%	16,032.42	13.84%
糖化血红蛋白检测系统	2,349.52	3.68%	2,857.85	2.47%
新型冠状病毒抗体检测系统	4,724.07	7.39%	-	-
其他	1,110.40	1.74%	714.08	0.62%
合计	63,891.33	100.00%	115,829.63	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	毛利	占比	毛利	占比
血糖监测系统	79,655.41	80.50%	69,183.27	99.23%
血脂检测系统	14,433.57	14.59%	-	-
糖化血红蛋白检测系统	4,623.55	4.67%	-	-
其他	240.75	0.24%	538.37	0.77%
合计	98,953.28	100.00%	69,721.65	100.00%

报告期内，公司毛利分别为 69,721.65 万元、98,953.28 万元、115,829.63 万元和 63,891.33 万元，呈现稳步上升的趋势。其中，对公司毛利贡献最大产品为血糖监测系统产品，报告期内毛利占比分别为 99.23%、80.50%、83.07% 和 77.12%；血脂检测系统产品和糖化血红蛋白检测系统产品系子公司 PTS 产品，受 2019 年度墨西哥政府相关产品招标变动影响，血脂检测系统产品和糖化血红蛋白检测系统产品收入及毛利金额较 2018 年有所下降。

#### 2、毛利率分析

报告期内，公司按产品划分的毛利率变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
血糖监测系统	71.98%	69.50%	67.90%	68.14%

血脂检测系统	59.79%	61.31%	59.01%	-
糖化血红蛋白检测系统	39.88%	24.59%	37.49%	-
新型冠状病毒抗体检测系统	76.73%	-	-	-
其他	18.61%	45.08%	25.16%	30.42%
<b>综合毛利率</b>	<b>65.71%</b>	<b>65.14%</b>	<b>63.82%</b>	<b>67.49%</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 67.49%、63.82%、65.14%和 65.71%，总体较为稳定。其中糖化血红蛋白检测系统产品系 PTS 产品，2019 年度因该类产产品配套销售涉及的仪器-试条搭配比例的变动使得每单位试条须分摊更高的仪器成本，致使糖化血红蛋白检测系统产品毛利率降低。2020 年 1-6 月份，公司“其他”类产品主要为自供应商处采购的采血针、血压计、注射笔针头、酒精棉片等糖尿病及其他慢性疾病的监测、检测及治疗配套产品，毛利率较低。

### 3、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司与可比上市公司毛利率情况如下：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鱼跃医疗	57.17%	42.21%	39.83%	39.66%
九安医疗	60.52%	28.79%	29.96%	30.61%
宝莱特	55.04%	39.77%	37.22%	37.33%
<b>可比公司均值</b>	<b>57.58%</b>	<b>36.92%</b>	<b>35.67%</b>	<b>35.87%</b>
<b>三诺生物</b>	<b>65.71%</b>	<b>65.14%</b>	<b>63.82%</b>	<b>67.49%</b>

由于产品结构的区别，发行人的综合毛利率高于可比公司均值。鱼跃医疗是一家以提供家用医疗器械、医用临床器械和互联网医疗服务为主要业务的公司，主要产品线包括康复护理系列产品、医用临床系列产品和医用供氧系列产品，上述产品 2019 年度毛利率分别为 39.83%、50.98%和 47.91%，低于发行人主要产品毛利率；九安医疗主要从事家用医疗器械的研发、生产和销售，主要业务包括 ODM/OEM、Ihealth 产品等，上述业务（产品线）2018 年度毛利率分别为 12.83%和 35.37%，毛利率较低；宝莱特主要从事血透产品、监护仪及相关医疗器械的研发、生产和销售，主要产品线血透产品和监护仪产品 2019 年度毛利率分别为 35.96%和 48.73%，低于发行人主要产品毛利率。

#### (四) 期间费用

报告期内，公司期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	24,345.65	25.04%	48,890.30	27.49%
管理费用	6,175.82	6.35%	13,882.80	7.81%
研发费用	8,031.61	8.26%	16,133.51	9.07%
合计	<b>38,553.09</b>	<b>39.65%</b>	<b>78,906.61</b>	<b>44.37%</b>
项目	2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	45,177.51	29.14%	29,028.67	28.10%
管理费用	12,077.62	7.79%	5,590.67	5.41%
研发费用	12,881.93	8.31%	7,398.14	7.16%
合计	<b>70,137.06</b>	<b>45.23%</b>	<b>42,017.48</b>	<b>40.67%</b>

报告期内，公司期间费用合计分别为 42,017.48 万元、70,137.06 万元、78,906.61 万元和 38,553.09 万元，占营业收入比例分别为 40.67%、45.25%、44.37% 和 39.65%，期间费用率较为稳定。

##### 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	10,162.06	41.74%	17,499.70	35.79%	16,827.95	37.25%	9,890.64	34.07%
办公相关费用	318.69	1.31%	916.81	1.88%	585.76	1.30%	89.38	0.31%
运费	2,124.57	8.73%	3,086.90	6.31%	2,112.44	4.68%	1,756.86	6.05%
差旅费	1,240.08	5.09%	4,042.60	8.27%	3,806.81	8.43%	2,287.80	7.88%
通讯交通费	153.59	0.63%	397.73	0.81%	333.33	0.74%	301.22	1.04%
招待费	264.78	1.09%	663.62	1.36%	784.94	1.74%	562.57	1.94%
广告宣传费	3,160.66	12.98%	5,721.98	11.70%	6,039.12	13.37%	3,935.43	13.56%
会议及培训相关费用	224.66	0.92%	1,335.86	2.73%	2,227.08	4.93%	1,218.02	4.20%

促销活动费	1,353.49	5.56%	9,451.08	19.33%	8,623.22	19.09%	6,300.41	21.70%
预计负债	254.09	1.04%	975.01	1.99%	976.05	2.16%	649.76	2.24%
换货赠送等费用	4,654.80	19.12%	3,300.59	6.75%	1,605.51	3.55%	1,114.72	3.84%
租赁费	106.63	0.44%	231.65	0.47%	252.56	0.56%	250.32	0.86%
折旧摊销费用	246.40	1.01%	419.47	0.86%	309.03	0.68%	541.06	1.86%
运费保险费	-	0.00%	741	1.52%	646.27	1.43%	79.87	0.28%
其它	81.15	0.33%	106.31	0.22%	47.45	0.11%	50.62	0.17%
<b>合计</b>	<b>24,345.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,890.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,177.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,028.67</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的销售费用分别为 29,028.67 万元、45,177.51 万元、48,890.30 万元和 24,345.65 万元，主要包括职工薪酬、广告宣传费、促销活动费、换货赠送费用和会议培训费等，报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 28.10%、29.14%、27.49% 和 25.04%。

2017 年至 2018 年，公司销售费用率相对稳定，但销售费用总额有所上升，主要原因为：1) 2018 年，公司加大了对安稳+、金稳、金准等系列产品的推广力度，与产品推广相关的会议培训费、促销费、广告宣传费较上年合计增加 5,435.56 万元。2) 2018 年因三诺健康纳入合并报表范围，公司境外销售队伍得到进一步扩充，使得本期销售费用中职工薪酬整体增加 6,937.31 万元。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,426.35	39.29%	6,025.74	43.40%	5,334.77	44.17%	2,121.43	37.95%
办公相关费用	407.24	6.59%	974.49	7.02%	674.76	5.59%	242.45	4.34%
折旧与摊销	1,460.43	23.65%	3,110.83	22.41%	2,506.07	20.75%	819.93	14.67%
商务服务费	1,633.38	26.45%	3,119.39	22.47%	2,858.33	23.67%	1,792.90	32.07%
差旅费	32.28	0.52%	295.9	2.13%	332.01	2.75%	209.8	3.75%
招待费	75.88	1.23%	101.64	0.73%	63.45	0.53%	47.65	0.85%
通讯交通费	24.07	0.39%	73.15	0.53%	155.34	1.29%	45.43	0.81%
房租	30.21	0.49%	20.45	0.15%	66.02	0.55%	138.79	2.48%
其他	85.97	1.39%	161.22	1.16%	86.86	0.72%	172.29	3.08%

合计	6,175.82	100%	13,882.80	100%	12,077.62	100%	5,590.67	100%
----	----------	------	-----------	------	-----------	------	----------	------

报告期内，公司的管理费用分别为 5,590.67 万元、12,077.62 万元、13,882.80 万元和 6,175.82 万元，主要包括职工薪酬、商务服务费、计入管理费用的折旧与摊销等。报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为 5.41%、7.79% 和 7.81% 和 6.35%。

2018 年度公司管理费用大幅上升主要原因为：1) 2018 年公司因收购三诺健康向财务顾问等中介机构支付的财务顾问费用大幅上升，使得管理费用中商务服务费整体上升 1,065.43 万元；2) 因三诺健康纳入合并报表范围，本期职工薪酬及折旧摊销费用合计上升 4,899.48 万元。

### 3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,858.47	60.49%	9,019.33	55.90%	7,880.77	61.18%	4,079.14	55.14%
材料费	1,212.16	15.09%	2,571.72	15.94%	1,887.88	14.66%	1,359.31	18.37%
折旧摊销费	347.87	4.33%	569.59	3.53%	476.55	3.70%	473.56	6.40%
模具费	87.93	1.09%	410.72	2.55%	248.15	1.93%	147.75	2.00%
专利申请及中介费	683.87	8.51%	1,624.22	10.07%	702.38	5.45%	433.88	5.86%
办公相关费用	503.04	6.26%	806.51	5.00%	574.77	4.46%	167.62	2.27%
差旅费	68.24	0.85%	231.01	1.43%	309.85	2.41%	358	4.84%
通讯交通费	12.72	0.16%	47.84	0.30%	50.02	0.39%	44.22	0.60%
会议及培训相关费用	17.06	0.21%	17.25	0.11%	14.3	0.11%	-	0.00%
测试服务费	180.40	2.25%	376.08	2.33%	388.59	3.02%	-	0.00%
其他	59.85	0.75%	459.26	2.85%	348.66	2.71%	334.67	4.52%
合计	8,031.61	100%	16,133.51	100%	12,881.93	100%	7,398.14	100%

报告期内，公司的研发费用分别为 7,398.14 万元、12,881.93 万元、16,133.51 万元和 8,031.61 万元，占各期销售收入的比例分别为 7.16%、8.31%、9.07% 和 8.26%，公司研发费用主要包括职工薪酬、材料费、专利申请及中介费等。

2018 年研发费用支出较 2017 年增加了 5,483.79 万元，增幅为 74.12%。公司

研发费用大幅上升与公司收购 PTS 开展研发整合有关，合并后研发人员增加至 444 人，较 2017 年的 335 人增加 109 人，研发人员薪酬支出也大幅提升。此外，收购完成 PTS 后，三诺生物在研发方向、研发内容和研发产品方面进行整合，整体研发投入也有所增加。2019 年度公司研发费用增长 25.24%，主要由于公司加大研发投入所致。

#### 4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用分别为 117.23 万元、22.62 万元、-73.38 万元和 153.90 万元，变化幅度较大但金额较小，主要受利息收入、汇兑损益影响。

#### (五) 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
信用减值损失	-1,735.34	-2,573.23	-	-
坏账损失	-	-	-1,577.21	-563.17
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-314.81	-764.58	-249.96	-
商誉减值损失	-	-3,418.36	-	-
<b>合计</b>	<b>-2,050.16</b>	<b>-6,756.17</b>	<b>-1,827.17</b>	<b>-563.17</b>

报告期内，公司资产减值损失(含信用减值损失)分别为 563.17 万元、1,827.17 万元、6,756.17 万元和 2,050.16 万元，主要由坏账损失（信用减值损失）、存货跌价损失和商誉减值损失构成。2018 年度坏账损失较 2017 年度增加 1,014.04 万元。

2019 年度商誉减值损失系针对三诺健康管理有限公司计提的商誉减值；同时，公司于 2019 年 1 月 1 日起适用新金融工具准则，对应收账款和其他应收款计提信用减值损失。

#### (六) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入公司营业外收入分别为 968.85 万元、1,230.84 万元、2,821.00 万元和 495.95 万元，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
政府补助	476.63	2,790.36	1,152.20	954.28
其他	19.32	30.64	78.65	14.57
<b>合计</b>	<b>495.95</b>	<b>2,821.00</b>	<b>1,230.84</b>	<b>968.85</b>

2019年公司营业外收入较2018年上涨幅度较大，主要系政府补助增长1,638.16万元，同比增长142.18%。

### （七）营业外支出

报告期各期，公司营业外支出分别为198.09万元、296.30万元、93.70万元和123.44万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公益性捐赠支出	94.28	57.78	214.98	10.00
非流动资产毁损报废损失	-	8.06	72.39	-
其他	29.16	27.86	8.94	188.09
<b>合计</b>	<b>123.44</b>	<b>93.70</b>	<b>296.30</b>	<b>198.09</b>

2017年公司营业外支出“其他”主要系Sinocare Meditech, Inc.存货报废损失183.50万元。

### （八）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益金额分别为1,402.75万元、4,521.75万元、2,519.07万元和450.83万元，占当年净利润的比例分别为5.44%、14.57%、10.05%和2.85%。具体项目及其金额如下：

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	-28.89	-8.06	-72.39	-66.54
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）	476.63	2,790.36	1,152.20	954.28
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	-	-	1,133.53	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-75.23	-55.00	-145.27	-183.51
通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易,购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	-	-	2,314.32	-
处置股权	-	-	160.41	-
理财产品投资收益	161.62	240.66	139.32	982.62
减:所得税影响额	83.30	448.89	160.38	284.16
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-	-0.07
<b>合计</b>	<b>450.83</b>	<b>2,519.07</b>	<b>4,521.75</b>	<b>1,402.75</b>

2018年非经常性损益金额同比增长222.35%,主要系本期增资糖护科技导致原可供出售金融资产重分类为以权益法核算的长期股权投资,原可供出售金融资产账面价值与重分类至长期股权投资公允价值所产生的差额以及分次购买三诺健康股权实现非同一控制下企业合并过程中原股权账面价值和公允价值之间的差额确认投资收益所致。

## 八、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

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	18,767.04	52,280.75	31,926.60	24,389.11
投资活动产生的现金流量净额	-16,470.53	-76,367.68	-18,897.89	-10,334.87
筹资活动产生的现金流量净额	-2,703.69	-9,480.28	34,088.97	-11,159.70
汇率变动对现金及现金等价物的影响	79.75	78.08	821.70	-129.07
现金及现金等价物净增加额	-327.44	-33,489.14	47,939.37	2,765.47

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	100,847.19	182,716.26	146,065.65	112,027.46
收到的税费返还	1,335.82	6,357.81	7,105.31	3,751.51
收到其他与经营活动有关的现金	1,263.20	4,894.98	17,210.49	1,305.36
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>103,446.22</b>	<b>193,969.05</b>	<b>170,381.45</b>	<b>117,084.33</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	28,401.93	41,480.49	44,875.24	28,998.62
支付给职工以及为职工支付的现金	26,007.23	46,101.03	41,682.09	18,487.29
支付的各项税费	10,241.43	17,963.63	19,465.42	16,412.91
支付其他与经营活动有关的现金	20,028.60	36,143.15	32,432.10	28,796.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>84,679.18</b>	<b>141,688.30</b>	<b>138,454.85</b>	<b>92,695.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,767.04</b>	<b>52,280.75</b>	<b>31,926.60</b>	<b>24,389.11</b>

公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 112,027.66 万元、146,065.65 万元、182,716.26 万元和 100,847.19 万元，占同期营业收入的比例分别为 108.44%、94.20%、102.75%和 103.72%，公司销售回款情况良好，具有较强的现金流产生能力。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 28,998.62 万元、44,875.24 万元、41,480.49 万元和 28,401.93 万元，占同期营业成本的比例分别为 86.36%、79.99%、66.91%和 85.19%，公司与供应商采购规模随业务规模逐年增加，供应商向公司提供一定信用期。

### （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	84,953.89	59,500.00	42,500.00	52,000.00
取得投资收益收到的现金	198.82	194.53	535.23	752.27

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.66	2.50	1.37	0.18
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	11,263.54	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>85,153.38</b>	<b>59,697.02</b>	<b>54,300.14</b>	<b>52,752.45</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,248.88	42,196.10	24,239.01	9,868.62
投资支付的现金	88,925.60	93,868.60	48,950.02	53,218.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,449.43			
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	9.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>101,623.91</b>	<b>136,064.71</b>	<b>73,198.03</b>	<b>63,087.32</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,470.53</b>	<b>-76,367.68</b>	<b>-18,897.89</b>	<b>-10,334.87</b>

报告期内，公司投资活动现金流入分别为 52,752.45 万元、54,300.14 万元、59,697.02 万元和 85,203.94 万元；投资活动现金流出分别为 63,087.32 万元、73,198.03 万元、136,064.71 万元和 101,674.48 万元。2019 年公司投资活动现金流出较 2018 年增加 62,866.67 万元，主要系固定资产和其他长期资产投资增加及投资支付现金增加所致。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	-	49,554.70	1,862.76
取得借款收到的现金	19,660.45	25,173.55	13,593.58	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>19,660.45</b>	<b>25,173.55</b>	<b>63,148.28</b>	<b>1,862.76</b>
偿还债务支付的现金	4,441.38	9,440.95	14,838.23	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,313.90	17,247.10	14,207.58	12,171.45
支付其他与筹资活动有关的现金	608.86	7,965.79	13.50	851.02
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,364.14</b>	<b>34,653.84</b>	<b>29,059.31</b>	<b>13,022.46</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,703.69</b>	<b>-9,480.28</b>	<b>34,088.97</b>	<b>-11,159.70</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-11,159.70 万元、34,088.97 万元、-9,480.28 万元和-2,703.69 万元。

2018 年筹资活动现金流入增加，主要系本期重大资产重组配套募集资金及本期母公司流动资金贷款增加所致。

2018 年筹资活动现金流出增加，主要系本期母公司及三诺健康管理偿还银行贷款所致；2019 年支付其他与筹资活动有关的现金主要系回购库存股及保函费用。

## 九、资本性支出及技术创新分析

### （一）资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,248.88	42,196.10	24,239.01	9,868.62
合计	<b>11,248.88</b>	<b>42,196.10</b>	<b>24,239.01</b>	<b>9,868.62</b>

报告期内公司重大资本性支出主要为公司根据自身发展需要对工厂及生产线持续投入，主要体现为购建固定资产等长期资产所支付的现金。

### （二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的资本性支出项目主要为本次募集资金计划投资的项目，具体内容详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

### （三）技术创新分析

公司是一家致力于利用生物传感技术研发、生产、销售快速检测慢性疾病产品的高新技术企业，现有电化学技术平台、液相生化技术平台、凝血技术平台、免疫荧光技术平台、胶体金技术平台、化学发光技术平台，以及配套的仪器技术平台和基于互联网大数据的智慧医疗平台，依托上述平台公司不断推出满足客户需求多功能、多系列的产品，同时积极拓展基层 iPOCT 检测业务，为糖尿病等疾病防治提供更全面的解决方案。公司已形成丰富的产品线，目前拥有 5 个产品线及 20 余个子品牌，产品检测指标涵盖血糖、血脂、糖化血红蛋白、尿酸、尿

微量白蛋白、糖化血清白蛋白、炎症、凝血功能、肝功能、肾功能等。经过近年来的发展，公司在检测指标横向延伸上硕果累累。截至 2020 年 6 月 30 日，公司共持有 68 项有效国内 II 类医疗器械注册证，其中近 40 项涉及非血糖项目的 iPOCT 产品，配合相应的试条/试剂盒可以检测约 50 项指标，检测范围得到极大丰富。

报告期内，公司与相关院校和单位一起承接了大量的研发项目和成果转化项目，具体如下：

年份	主要研发项目与成果转化项目
2020 年 1-6 月	公司承担 2020 年湖南省移动互联网产业发展专项“基于“互联网+”的智慧慢病健康管理平台研发与应用”和 2020 年长沙市科技计划新冠肺炎专项“新型冠状病毒（2019-nCoV）快速检测技术的研究与应用”。
2019 年	公司被国家工信部认定为“国家技术创新型示范企业”，“便携式全自动多功能检测仪及配套试剂盒”被湖南省工信厅认定为“百项重点新产品”。公司与中南大学湘雅医院共建“肥胖及其代谢并发症诊疗湖南省工程研究中心”。公司与中南大学湘雅二医院共建“糖尿病细胞治疗湖南省工程研究中心”。
2018 年	公司与中国科学院深圳先进技术研究院、中国科学院大学、上海市第六人民医院、中南大学湘雅二医院共同承担国家重点研发计划重点-主动健康和老龄化科技专项“连续动态血糖监控设备研发及在个性化血糖调控中的应用”。公司与长沙智能制造研究总院共同承担工信部 2018 年工业转型升级（中国制造 2025）资金—智能制造综合标准化与新模式应用项目“高性能血糖诊疗设备智能工厂新模式应用项目”。公司与中南大学肿瘤研究所共同承担 2018 年湖南省科技创新计划项目“恶性肿瘤早筛体系建设”。公司承担湖南省外国专家局智力引进计划项目“动态血糖仪研发及产业化”。公司“生物传感器”获得 2018 年湖南省专利奖二等奖。
2017 年	公司与中南大学、中国移动集团等单位共建“医疗大数据应用技术国家工程实验室”。公司与中南大学湘雅医院和香港大学等共同承担 2017 年湖南省科技重大专项“糖尿病全程防治协同创新工程及成果转化”。公司被认定为“湖南省即时检测国际科技创新合作基地”。公司承担 2017 年湖南省传统产业研发及技改专项“连续动态血糖检测系统研发及产业化”和 2017 年长沙市科技创新计划重大专项“ACR 测试系统研发及产业化”。

公司持续加大研发投入，保持持续技术创新。报告期内，公司研发费用占营业收入的比重分别为 7.16%、8.31%、9.07% 和 8.26%，比例逐年提高。

## 十、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司对外担保情况详见本募集说明书“第五节 合规经营及独立性”之“四、关联交易情况”之“（二）报告期内的关联交易”之“1、经常性关联交易”之“（3）关联担保情况”相关披露内容及说明。

## （二）诉讼及其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司不存在 500 万以上的重大诉讼情况。

## （三）重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在其他需披露的重大期后事项。

## 十一、本次发行的影响分析

本次发行募集资金投资项目为 iPOCT(智慧化即时检测)产品产能扩建项目、CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目和补充流动资金。本次发行完成后项目实施将新增公司 iPOCT（智慧化即时检测）、CGMS（连续血糖监测系统）产品产能，丰富公司产品线，完善公司检测业务领域战略布局，进一步提升公司的产品研发实力、生产能力和市场竞争力。除此之外，公司不存在其他业务及资产的变动或整合计划。

随着公司业务规模扩大，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。本次可转债募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理，公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

本次可转债募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，随着募集资金投资项目的不断推进，公司产品结构将得到进一步优化，竞争能力和可持续发展能力将进一步提高。公司未来将继续做大做强主营业务，强化内部管理，积极开拓市场，进一步提升内部协同效应，提升公司产品市场竞争力；同时加强资本运作，发挥上市公司综合优势，以进一步加强公司持续盈利能力。

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 50,000 万元(含 50,000 万元), 拟用于如下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	iPOCT (智慧化即时检测) 产品产能扩建项目	25,000.00	25,000.00
2	CGMS (连续血糖监测系统) 产能建设项目	16,419.00	15,000.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		<b>51,419.00</b>	<b>50,000.00</b>

以上项目均已进行详细的可行性研究, 项目投资计划是对拟投资项目的大体安排, 实施过程中可能根据实际情况作适当调整。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额, 公司将根据实际募集资金净额, 按照项目的轻重缓急等情况, 调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排, 募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次募集资金到位之前, 公司将根据项目进度实际情况以自筹资金先行投入, 并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次发行拟投入募集资金增资的前提是公司本次发行获得中国证监会核准, 且本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到达公司指定账户。

### 二、募集资金投资项目的备案和环评批复情况

本次发行可转债募集资金投资项目履行募投项目备案与环评批复的情况如下表所示:

序号	项目名称	募投项目备案文件	环评批复/备案文件
1	iPOCT (智慧化即时检测) 产品产能扩建项目	长高新管发计[2020]195 号	长高新环评(2020) 25 号
2	CGMS (连续血糖监测系统) 产能建设项目	长高新管发计[2020]198 号	长高新环评(2020) 26 号
3	补充流动资金	不适用	不适用



### 三、募集资金投资项目简介

#### (一) iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目

##### 1、项目基本情况

公司拟在长沙国家高新技术产业开发区内建设 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目，项目实施主体为三诺生物传感股份有限公司，项目建设期为3年。本项目为 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目，项目实施将新增公司 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能，丰富公司产品线，实现公司基层 iPOCT 检测业务领域战略布局，进一步提升公司的产品研发实力、生产能力和市场竞争力。

##### 2、项目建设背景及必要性

###### (1) 公司在 POCT 领域已积累了丰富的技术储备

三诺生物成立于 2002 年是一家利用生物传感技术研发、生产、销售即时检测产品的高新技术企业，于 2012 年 3 月在创业板上市，主营业务为提供利用生物传感技术快速检测慢性疾病的产品及服务。公司早期产品线集中在血糖监测领域，经过十余年的发展已成为国产血糖监测领域龙头。

公司目前已拥有 POCT 检测系统（含分析仪及配套检测试剂或者配套检测试条）相关产品技术积累，拥有免疫荧光分析仪、血糖尿酸双功能测试系统、血糖血酮双功能测试系统、尿微量白蛋白检测试条、血脂检测系统、便携式糖化血红蛋白分析系统和便携式全自动生化分析系统。公司收购的 PTS 公司拥有“A1C Now+”糖化血红蛋白检测系统、“Cardio Chek”血脂检测系统产品和 Cotinine 及 PTS Services 等产品。

公司高度重视对产品研发的投入和自身综合研发实力的提升，始终坚持自主研发与创新，以技术含量高、检测指标覆盖广的新产品研发为重点方向，在对现有产品线升级的同时，连续加大对糖尿病早筛及糖尿病分型、糖尿病并发症检测等领域的研发投入。

针对行业发展趋势，公司积极做好新产品的研发和技术储备工作，打造了具备数据传输功能的血糖、血脂、血压和适用于基层或临床科室的 iPOCT 检测产

品，推动院内外患者血糖管理系统和“云医院”糖尿病管理信息系统升级。公司现有电化学技术平台、液相生化技术平台、凝血技术平台、免疫荧光技术平台、胶体金技术平台、化学发光技术平台，以及配套的仪器技术平台和基于互联网大数据的智慧医疗平台，依托上述平台公司不断推出满足客户需求多功能、多系列的产品，同时积极拓展基层 iPOCT 检测业务，为糖尿病等疾病防治提供更全面的解决方案。公司已形成丰富的产品线，目前拥有 5 个产品线及 20 余个子品牌，产品检测指标涵盖血糖、血脂、糖化血红蛋白、尿酸、尿微量白蛋白、糖化血清白蛋白、炎症、凝血功能、肝功能、肾功能等。经过近年来的发展，公司在检测指标横向延伸上积累了丰富的技术储备和产品储备。

## （2）公司通过本次募投项目的实施将实现成果转化和产业化

为进一步增强公司产品的核心竞争力，公司整合全球的研发资源，自主研发了 iPOCT 相关产品，部分产品已进入销售阶段。其中，iCare 是基于液相生化技术平台和凝血技术平台的小型便携式多功能检测设备，用于基层医疗和等级医院临床科室（ICU、急诊科等）进行基础生化、凝血、糖化血红蛋白等指标检查，顺应国家医改号召，也符合公司“糖尿病慢病健康服务专家”战略愿景。其具有非常好的跨平台、快速检验、免维护以及检测项目拓展等特点，为其针对的市场：基层医疗小型实验室、等级医院急诊、ICU 等科室具有较大的市场潜力。

2019 年末到 2020 年初，国内新型冠状病毒引发的肺炎疫情爆发，公司快速响应积极投身新冠肺炎战“疫”。在国家卫生健康委员会办公厅和国家中医药管理局办公室联合印发《新型冠状病毒感染的肺炎诊疗方案（试行第六版）》中，对肺炎患者的治疗给出了指导建议，要监测患者的 C 反应蛋白、生化指标、凝血功能等，及时掌握患者各项指标。由于糖尿病等基础病史致使新冠肺炎病情更加严重，公司充分发挥糖尿病监测和慢病管理企业优势，公司向湖北多家医院捐赠了血糖监测系统和 iCARE-2000 便携式全自动多功能检测仪及配套的试剂卡。

目前，公司在 POCT 领域已经建立了较为明显的技术优势，在凝血、糖化血红蛋白、炎症标志物、流感检测等领域在逐步发挥优势，为保持公司在糖尿病监测与管理细分领域的龙头地位，基于公司现有技术平台布局和研发体系建设，结合体外诊断行业技术演变和发展的趋势，公司拟通过向不特定对象发行可转换公司债券方式募集资金，投入到 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目中，

进一步提升公司的产品研发实力、生产能力和市场竞争力。

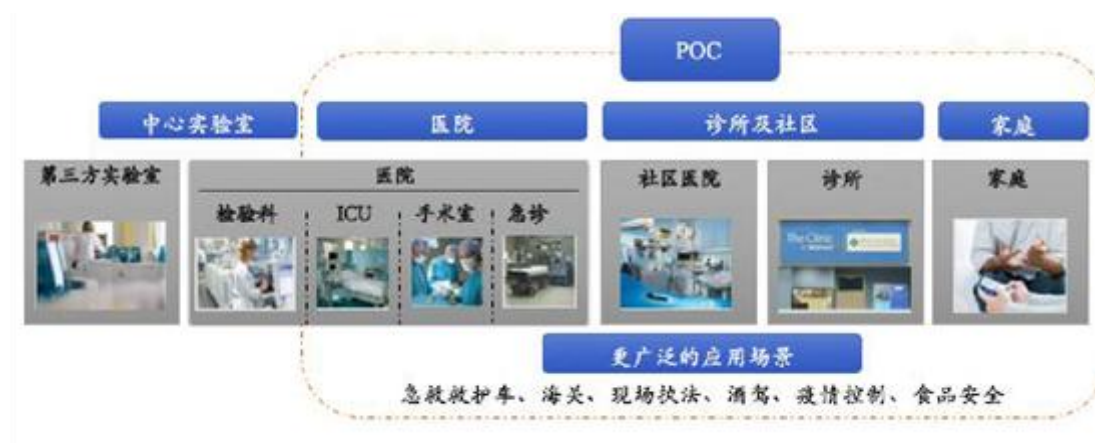
### (3) POCT 行业已具备成熟的技术和产业应用

POCT（即时检测，Point of Care testing），是在急诊患者床旁开展的一种新的快速检验模式和即时检验技术。与传统实验室检测相比，POCT 检测无需专人采集、传送和检测样本、简化流程，能够短时间内快速及时反馈信息，同时不限制检测时间和地点，仪器小巧便携。从应用场景来看，多用于 ICU、手术室、急诊等临床科室以及家庭、诊所、社区医院等。近几年，场景略有交叉，检验科室也会引入 POCT 仪器，且对高通量、自动化仪器的需求增强。

与临床实验室相比，POCT 检测的主要项目不同点如下：

项目	临床实验室	POCT
周转时间	慢	快
标本处理	通常需要	不需要
血标本	血清，血浆	全血
校正	频繁而且繁琐	不频繁并且简单
试剂	需要配置	随时可用
消耗品	相对少	相对多

POCT 的主要应用场景如下：



资料来源：罗氏（ROG.SIX）公司公告

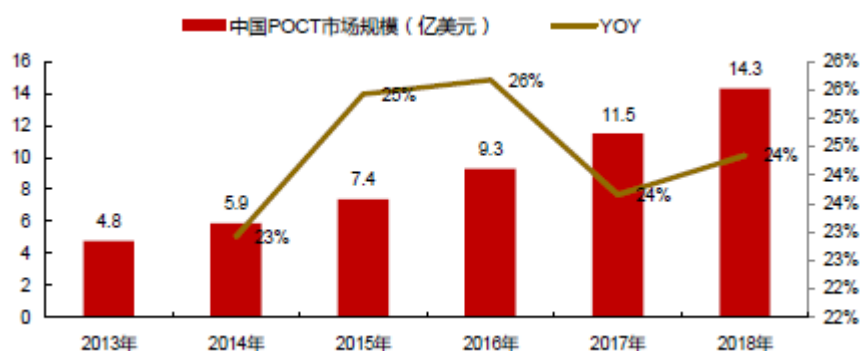
POCT 与传统实验室检查相比，最大的两个挑战在于，一是检验结果的准确度，二是检验成本和经济性。随着技术的快速进步，POCT 的技术应用从最初的胶体金到免疫荧光定量、微流控、及最新的化学发光和分子诊断 POCT 产品，可以说，POCT 设备检测结果的准确度已经完全满足临床需求，部分产品由于无需

传统大型检测设备，成本反而更低，因此，无论是国际还是国内，POCT 都是 IVD 众多细分领域中增速最快的子行业之一。

#### (4) POCT 行业具有广阔的市场前景

从全球来看，根据国际市场研究公司 Rncos 2014 年发布的报告，2013 年全球 POCT 市场规模已达 160 亿美元，并将于 2018 年达到 240 亿美元，2013-2018 年年均复合增速 8%，显著超过整个 IVD 行业的增长。我国 POCT 市场起步较晚，但增速连续保持 20% 以上增长，是 IVD 领域增速最快的细分子行业之一。根据 Rncos 发布的报告，2013 年我国 POCT 市场规模 4.8 亿美元，2018 年市场规模将达到 14.3 亿美元，2013~2018 年年均复合增速高达 24%

我国 POCT 行业连续保持 20% 以上较快增速



### 3、项目实施的可行性

#### (1) 行业连续受政策鼓励，符合当前分级诊疗趋势

此前我国基层医疗机构长期存在基础设施差，基层医务人员培训体系匮乏，待遇及激励制度不足等缺点，难以吸引优秀医师资源，导致基层医疗机构的医疗条件水平较低。2009 年新医改以来，国家首次提出“分级诊疗”概念，将其作为改革重点任务之首不断推进，目前“保基本、强基层、建机制”工作已近取得阶段性成效。

序号	法规名称	发文日期	相关内容
1	国家卫生健康委员会、国家中医药局关于开展“优质服务基层行”活动的通知； 乡镇卫生院服务能力标准（2018年版）； 社区卫生服务中心服务	2018/9/21	逐步建立起符合我国基层医疗卫生机构特点的服务能力标准和评价体系。力争使乡镇卫生院和社区卫生服务中心的服务能力达到基本标准，部分服务能力较强的乡镇卫生院和社区卫生服务中心达到推荐标准。

序号	法规名称	发文日期	相关内容
	能力标准（2018年版）		
2	关于进一步做好分级诊疗制度建设有关重点工作的通知	2018/8/14	加强统筹规划，加快推进医联体建设；以区域医疗中心建设、县医院能力建设、重大疾病单病种管理、三级医院日间服务为重点推进分级诊疗分开
3	关于做实做好2017年家庭医生签约服务工作的通知	2017/05/02	2017年，以省（区、市）为单位要在85%以上的地市开展家庭医生签约服务工作
4	国务院办公厅关于印发深化医药卫生体制改革2017年重点工作任务的通知	2017/4/25	分级诊疗试点和家庭医生签约服务扩大到85%以上的地市
5	国务院办公厅关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见	2017/04/23	推动构建分级诊疗制度，实现发展方式有以治病为中心向以健康为中心转变
6	关于做好2017年新型农村合作医疗工作的通知	2017/4/13	助力分级诊疗制度建设，将符合规定的家庭医生签约服务费纳入医保支付范围
7	国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见	2017/03/22	全面启动多种形式的医疗联合体建设试点
9	关于印发2017年深入落实进一步改善医疗服务行动计划重点方案的通知	2017/2/16	改进预约渠道，提高诊疗效率
10	国务院办公厅关于印发中国防治慢性病中长期规划（2017-2025年）的通知	2017/1/22	优先将慢性病患者纳入家庭医生签约服务范围，积极推进高血压、糖尿病、心脑血管疾病、肿瘤、慢性呼吸系统疾病的患者的分级诊疗
11	国家卫生计生委关于印发2017年卫生计生工作要点的通知	2017/1/13	多方位推进分级诊疗；因地制宜推广城市紧密型医联体、县域医共体、专科联盟、远程医疗协作网等
12	国务院关于印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知	2016/12/27	分级诊疗制度建设加快推进；推进大医院与基层医疗卫生机构、全科医生与专科医生的资源共享和业务协同，健全基于互联网、大数据技术的分级诊疗信息系统
13	国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见	2015/09/11	到2017年，分级诊疗政策体系逐步完善；到2020年，分级诊疗服务能力全面提升，保障机制逐步健全，基本建立符合国情的分级诊疗制度。
14	中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见	2009/3/17	首次提出“分级诊疗”概念；逐步建立分级诊疗和双向转诊制度

POCT 为适宜基层医疗应用场景的合理选择。我国的基层医疗机构与二甲以上主流医疗机构相比，存在着样本量少，技术水平相对较低，设备及耗材购置预算少的特点。若采用大型医院检测科的大型生化分析设备，则运转效率及经济效

益低下，而方便灵活的 POCT 可以有效地满足基层医疗的应用场景，在当前仪器检测精度逐步提高，单次检测成本逐步下降的背景下是基层医院主力检测设备的合理选择。此外，因其检测快捷的特点，在大型医院 POCT 也可以用于急诊科等需要降低样本周转时间的科室，可以作为大型检测的有效补充。

2019 年以来，国家卫健委相继发布了《社区卫生服务中心服务能力评价指南（2019 年版）》、《社区医院基本标准和医疗质量安全核心制度要点（试行）》、《关于印发乡镇卫生院服务能力评价指南（2019 年版）》、《关于开展促进诊所发展试点的指导意见》等文件，分别明确如下指示：1、社区医院必须设置医学检验科（化验室）；2、基层医疗机构必须配备血球计数仪、尿常规分析仪、急诊生化分析仪、全自动化学发光仪、血凝仪等常规检验设备，乡镇卫生院须开设 47 个检验科目；3、在审批、设立标准、人力资源、定价、医保等方面放开约束促进基层诊所的快速发展。此政策的推广和实施将有利于继续引导医疗资源向基层下沉，加大对基层的资源投入。POCT 产品将凭借检验快速、灵活便捷、操作简单等特点，为乡镇卫生院、诊所、社区医院等基层医疗机构提供多元化的产品组合及整体化的解决方案，进一步打开市场空间。

## （2）多重因素驱动 POCT 行业保持快速增长

基层诊疗为我国医改长期趋势，基层医院在扩充检测设备上空间广阔，同时对于医疗器械价格相对更为敏感，性价比较高的优质国产 POCT 设备更受到青睐，市场有望加速扩容。根据 Rncos 发布的报告，我国 POCT 市场 2015-2018 年 CAGR 接近 28%，预计 2019 年市场规模超过百亿；在分级诊疗政策推进下，基层诊疗将带来 POCT 行业新一轮的成长，未来 5 年内增量市场同样有望超过百亿。伴随国家连续推进分级诊疗各项政策，医疗机构“去中心化”，门诊流量从三级医院向二级及以下及基层医院分流，带动 POCT 产品在二层以下及基层医院市场的使用和放量。

急诊、ICU 等科室对检测结果的及时性要求较高，POCT 产品恰好满足这一特性，特别是随着国家 2017 年以来推动医院胸痛中心、卒中中心、创伤中心、危重孕产妇救治中心、危重儿童和新生儿救治中心等五大中心的建设，使得 POCT 产品成为上述五大中心的常规使用产品，进一步推动 POCT 产品放量。

临床科室自身对检测需求的及时性要求逐步提高，部分检测项目逐步从传统检验科走向临床科室 POCT 产品，类似的还有床旁超声等影响设备的使用，也逐渐从传统医院检验科的影像中心走向临床科室。

综上，在上述因素驱动下，POCT 行业仍将保持快速增长。

#### 4、项目投资概算

项目投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）	占总投资比例	募集资金投入金额（万元）
1	工程费用	18,000.00	72.00%	18,000.00
1.1	生产车间、质量检测中心、仓库	5,000.00	20.00%	5,000.00
1.2	设备购置及安装费	10,500.00	42.00%	10,500.00
1.3	信息系统	2,500.00	10.00%	2,500.00
2	工程建设其他费用	3,500.00	14.00%	3,500.00
3	无形资产费用	2,000.00	8.00%	2,000.00
4	流动资金	1,500.00	6.00%	1,500.00
<b>总投资</b>		<b>25,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,000.00</b>

(1) iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目的投资明细、测算依据情况和测算过程

项目投资总额为 25,000.00 万元，拟使用募集资金金额 25,000.00 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资估算	占总投资比例	募集资金投入金额
1	工程费用	18,000.00	72.00%	18,000.00
1.1	生产车间、质量检测中心、仓库	5,000.00	20.00%	5,000.00
1.2	设备购置及安装费	10,500.00	42.00%	10,500.00
1.3	信息系统	2,500.00	10.00%	2,500.00
2	工程建设其他费用	3,500.00	14.00%	3,500.00
3	无形资产费用	2,000.00	8.00%	2,000.00
4	流动资金	1,500.00	6.00%	1,500.00
项目总投资		25,000.00	100.00%	25,000.00

## 1) 工程费用

工程费用共计 18,000.00 万元，主要包括生产车间、质量检测中心、仓库、设备购置及安装、信息系统等建设所产生的费用，具体明细如下：

## ① 生产车间、质量检测中心、仓库

生产车间、质量检测中心、仓库建设费用共计 5,000.00 万元，主要包括试剂配液间、试剂生产车间、仪器生产车间、老化测试间、A1Cnow 生产车间、A1Cnow 检验室、POCT 检验室、原材料冷藏间、半成品冷藏区、工装备品间、材料及成品仓库、设备维修室、成品检验室、危生物室、工艺实验室、生产辅助配套间等建设项目所产生的费用，具体明细如下：

项目名称	面积 (m <sup>2</sup> )	平均单位造价 (元/m <sup>2</sup> )	投资金额 (万)
试剂配液间	722.00	1,726.32	124.64
试剂生产车间	4,995.00	2,022.70	1,010.34
POCT 检验室	392.00	2,899.23	113.65
仪器生产车间	3,003.00	1,661.90	499.07
老化测试间	763.00	1,828.57	139.52
半成品冷藏区	544.00	3,980.33	216.53
iPOCT 生产车间	931.00	10,309.99	959.86
iPOCT 检验室	480.00	2,896.25	139.02
原材料冷藏间	381.00	4,337.80	165.27
工装备品间	195.00	966.15	18.84
中央能控机房	2,247.00	811.97	182.45
材料缓冲间	1,233.00	812.00	100.12
空调机房	514.00	812.06	41.74
生产辅助配套间	4,603.00	812.01	373.77
材料、成品仓库	7,000.00	867.00	606.90
设备维修室	200.00	812.00	16.24
成品检验室	150.00	2,890.00	43.35
危生物室	250.00	4,343.60	108.59
材料检验室	150.00	2,899.33	43.49
综合办公室	800.00	821.00	65.68



项目名称	面积 (m <sup>2</sup> )	平均单位造价 (元/m <sup>2</sup> )	投资金额 (万)
工艺实验室	180.00	1,720.00	30.96
合计	-	-	<b>5,000.00</b>

### ②设备购置及安装费

设备购置及安装费共计 10,500.00 万元，用于购置研发、质检、生产所需的生产线和设备，如：仪器生产线、老化测试线、包装生产线、试剂生产线等，以满足 iPOCT 新产品包括 iCARE、糖化、A1Cnow 等新技术、新产品的需求，具体明细如下：

单位：万元

类别	主要设备名称	数量 (台/套)	金额
生产设备	仪器生产线	14	294.32
生产设备	老化测试线	14	225.54
生产设备	包装生产线	14	123.91
生产设备	试剂配液设备	4	525.85
生产设备	试剂生产线	14	7,346.67
质检设备	检验室设备	14	714.04
研发设备	实验室设备	1	1,269.70
合计		-	<b>10,500.02</b>

本项目安装费包括供应商出差调试设备所产生的费用、保修期内的维保费等均包含在了各设备的单价中。

### ③信息系统

信息系统主要是用于生产流程管理、工厂日常运营管理、物流采购管理以及财务管理、设备管理、人员管理、能源管理等方面的信息化系统，具体包括 ERP 系统、MES 系统、SCADA 系统、EHR 系统、自动化能源管理系统以及相配套的服务器、网络硬件设施。总投资为 2,500.00 万元。

### 2) 工程建设其他费用

①工程建设其它费用主要是包括建设管理费、勘察费、设计费、环评费、图纸编制及审查费、招投标代理费、咨询费、测试验收和 GMP 认证费用等。

②预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留

的费用。本项目基本预备费按项目固定资产投资 2,3500.00 万元的 6.4% 计算，为 1,500.00 万元。

### 3) 无形资产费用

无形资产主要是软件相关的版权购买以及软件开发费用，包括研发所用的设计绘图软件、生产工程所用的数据分析软件以及通用的办公软件等，其次还有用于产品上的软件开发费用，合计为 2,000.00 万元。

#### (2) 各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目的总投资为 25,000.00 万元，其中资本性支出 23,500.00 万元，拟全部使用募集资金投入。本次募集资金投资项目投资估算中，工程费用、其他费用、预留费用及港外工程费用属于资本性支出，预备流动资金属于非资本性支出，具体使用募集资金情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出
1	工程费用	18,000.00	是
1.1	生产车间、质量检测中心、仓库	5,000.00	是
1.2	设备购置及安装费	10,500.00	是
1.3	信息系统	2,500.00	是
2	工程建设其他费用	3,500.00	是
3	无形资产费用	2,000.00	是
4	流动资金	1,500.00	否
项目总投资		25,000.00	
资本性支出合计		23,500.00	
拟使用募集资金投入金额		25,000.00	

iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目的总投资为 25,000.00 万元，其中资本性支出 23,500.00 万元，拟全部使用募集资金投入。

#### (3) 募投项目建设进展

iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目已于 2020 年 4 月 15 日在长沙高新区行政审批服务局完成项目备案（项目代码：长高新管发计[2020]195 号），并于 2020 年 4 月 21 日取得长沙高新技术产业开发区管理委员会城管环保局环评

批复（长高新环评[2020]25号）。

该项目建设地点位于湖南省长沙高新技术开发区谷苑路265号，目前已完成项目可行性研究以及前期准备等相关工作。

#### （4）募集资金使用进度安排

iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目的固定资产投资建设期预计为3年。募集资金使用进度安排具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	2020年	2021年	2022年
1	工程费用	11,389.00	3,934.00	2,677.00
1.1	生产车间、质量检测中心、仓库	3,375.00	1,178.00	555.00
1.2	设备购置及安装费	6,749.00	2,396.00	1,372.00
1.3	信息系统	1,265.00	360.00	750.00
2	工程建设其他费用	1,400.00	1,050.00	1,050.00
3	无形资产费用	800.00	600.00	600.00
4	流动资金	600.00	450.00	450.00
合计		<b>14,189.00</b>	<b>6,034.00</b>	<b>4,777.00</b>
拟使用募集资金投入		14,189.00	6,034.00	4,777.00

#### （5）是否以募集资金置换董事会前投入

截至目前，本募投项目尚未开始建设，不存在置换董事会前投入的情形。

#### （6）iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目新增产能规模情况

iPOCT（智慧化即时检测）产品即时检测分析仪是公司自主创新研发的基于液相生化技术平台和凝血技术平台的小型便携式多功能检测设备，用于基层医疗和等级医院临床科室（ICU、急诊科等）进行基础生化、凝血、糖化血红蛋白等指标检查。iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目建成后，公司将达到年生产即时检测分析仪1.20万台/年、检测试剂10,000.00万支/年的产能规模。

#### （7）市场发展、行业竞争、下游客户需求等情况

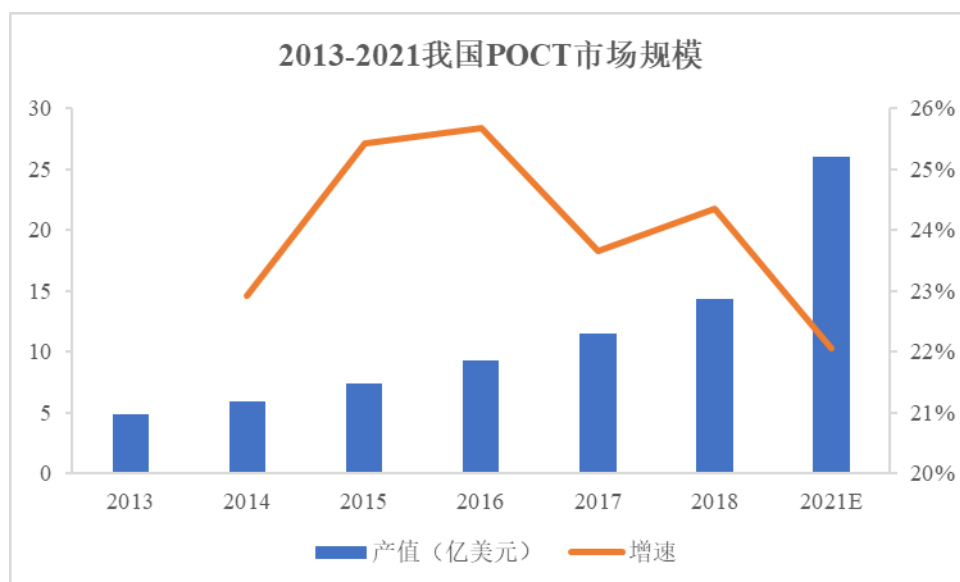
1) 我国POCT市场起步较晚，具有广阔的市场前景

POCT行业属于体外诊断（In-Vitro Diagnostics，简称IVD）行业的细分行业，

是近年来 IVD 行业发展最快的细分行业之一。

我国 POCT 起步较晚，市场规模较小，但受益于国内经济的快速发展和医疗体制的不断革新，我国整体医疗器械市场正处于快速发展阶段，同时随着分级诊疗等制度的推进落实，医院对于 POCT 产品的需求日益凸显，尤其是 POCT 快速、便捷、可移动等特点，特别适合运用于对救治时间窗口要求严格的危急重症的管理；临床科室对于快速确诊、实时监控病情、用药指导的需求以及分级诊疗制度在基层医疗的实施。所以我国的 POCT 产业将迎来发展契机。

根据 TriMark 预测，2018 年我国 POCT 产业市场规模为 14.3 亿美元，此后几年将维持 22% 的年复合增速，预计 2021 年市场规模达到 26 亿美元。



数据来源：TriMark，前瞻产业研究院

2) POCT 行业集中度较高，以外资品牌为主，国内 POCT 企业仍具有较大的成长空间

从国际的角度来看，近年来由于全球 IVD 市场发展迅速，已成为拥有数百亿美元庞大市场容量的朝阳行业，市场集中度较高，形成了一批著名的跨国企业集团。目前，全球体外诊断市场已经被罗氏、雅培、丹纳赫和西门子四大巨头垄断，四家企业合计占据全球体外诊断行业超过 50% 的市场份额。其中，雅培旗下的 Alere、Standard Diagnostics 是全球 POCT 试剂领域的龙头企业。

而国内市场由于起步较晚，企业不论是从规模、实力、技术、产品质量方面与国际知名企业有较大差距，目前我国共有体外诊断企业 1,000 余家，2017 年国

内体外诊断业务销售收入过亿的企业仅有 40 余家。因此，随着国内企业在 POCT 领域研发投入的不断增长，技术不断提升，未来仍具有较大的成长空间。

3) “分级诊疗”政策带动基层医疗机构 POCT 市场需求，与发行人轻量化、便携化的仪器设备较为契合

POCT 行业的下游主要是专业医疗机构或最终消费者，同时由于发行人即时检测分析仪具有轻量化、便携化的特点，使得其更适应基层医疗市场，未来可以满足基层医疗机构对小型即时检测设备的需求。

2009 年新医改以来，国家首次提出“分级诊疗”概念，将其作为改革重点任务之首不断推进，“保基本、强基层、建机制”工作已经取得成效。政策推动基层医疗机构成为发展潜力巨大的市场，而 POCT 将会是适应基层医疗应用场景的合理选择。

我国的基层医疗机构以满足基层和社区的医疗服务需求，存在着样本量少，技术水平相对较低及购置预算少的特点，若采用大型分析设备则会存在运转效率与经济效益低下的问题，而方便灵活的 POCT 可以有效地满足基层医疗的应用场景。并随着技术不断发展，检测仪器精度会逐步提高，单次检测成本也会不断下降，与基层医疗需求相匹配。此外，由于其检测快捷的特点，在大型医院 POCT 也可以用于危急病症、临床科室等等需要降低样本周转时间的科室，是大型检测的有效补充。

基层诊疗为我国医改长期趋势，基层医院在扩充检测设备上空间广阔，同时对于医疗器械价格相对更为敏感，性价比较高的优质国产 POCT 设备更受到青睐，市场有望加速扩容，迎来行业新一轮的成长。

综上，iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目新增产能规模具有合理性。

## 5、项目经济效益分析

本次项目投入使用后，对公司经营和财务状况将产生一定影响，本项目预计建设期 3 年，第 4 年达产，投资回收期为 5.57 年，内部税后收益率为 23.60%，经济效益良好。达产后，项目经济效益情况如下：

单位：万元

序号	项目（达产年）	金额
1	年销售收入	41,504.42
2	年营业成本	33,203.54
3	年利润总额	7,747.84
4	年净利润	6,585.66

## (1) 本次募投项目效益测算依据及过程

本项目建设期预测为3年，生产期设定为10年，计算期共10年。计算期第2年生产负荷设定为33.00%，计算期第3年生产负荷设定为50.00%，计算期第4年生产负荷设定为67.00%，计算期第5年及以后各年的生产负荷均设定为100%。

本项目销售的主要产品为即时检测分析仪及其配套试剂。公司综合考虑市场及企业的生产成本等各种因素，并分析目前国内同产品的销售价格确定，具有合理性。效益测算的主要过程、测算依据具体如下：

单位：万元

序号	项目	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10		
1	营运收入	5,841.00	12,035.00	21,593.00	33,982.00	56,932.00	415,044.00	
2	减：总成本费用	4,673.00	9,628.00	17,274.00	27,186.00	45,546.00	332,035.00	
3	减：税金及附加	51.00	161.00	289.00	455.00	762.00	5,530.00	
4	利润总额	1,117.00	2,246.00	4,029.00	6,341.00	10,624.00	77,478.00	
5	减：所得税	168.00	337.00	604.00	951.00	1,594.00	11,622.00	
6	净利润	949.00	1,909.00	3,425.00	5,390.00	9,031.00	65,857.00	

## 1) 营业收入测算依据及测算过程

本次募投项目产品的销售额以募投项目产品销售价格乘以当年预计产能进行测算。销售价格考虑了投产后产能释放及市场需求造成的价格波动影响，投产后销售价格为期初基准价格的基础上每年递减，具体营业收入测算表如下：

序号	项目	单位	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
			T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10		

序号	项目	单位	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
			T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10		
1	仪器	产量(台)	3,000.00	4,000.00	6,000.00	8,000.00	2,833.00	36,000.00	
		收入	2,655.00	3,540.00	5,310.00	7,080.00	2,507.00	31,858.00	
2	试剂	产量(万人份)	450.00	1,200.00	2,300.00	3,800.00	7,688.00	5,388.00	
		收入	3,186.00	8,496.00	16,283.00	26,903.00	54,425.00	381,416.00	
	合计	收入	<b>5,841.00</b>	<b>12,035.00</b>	<b>21,593.00</b>	<b>33,982.00</b>	<b>56,932.00</b>	<b>415,044.00</b>	

## 2) 税金及附加测算依据

序号	项目	计税依据	税率
1	增值税	应纳税额	13%
2	城市维护建设税	增值税	7%
3	教育附加税	增值税	3%
4	地方教育附加	增值税	2%

## 3) 成本与费用的测算依据及过程

本项目达到满产后，成本与费用的测算依据及过程如下：

单位：万元

序号	项目	建设期	建设及投产期			投产期	达产期
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10	
1	外购原辅材料费	1,795.00	3,698.00	6,635.00	10,442.00	17,494.00	
2	外购燃料及动力费	134.00	277.00	497.00	782.00	1,309.00	
3	工资及福利费	430.00	886.00	1,589.00	2,501.00	4,630.00	
4	其他制造费用	107.00	221.00	397.00	625.00	1,048.00	
5	管理费用	759.00	1,565.00	2,807.00	4,418.00	7,401.00	
6	销售费用	1,227.00	2,527.00	4,535.00	7,136.00	11,956.00	
7	经营成本合计	4,453.00	9,174.00	16,460.00	25,904.00	43,838.00	
8	折旧费	220.00	454.00	814.00	1,282.00	1,708.00	
	合计	<b>4,673.00</b>	<b>9,628.00</b>	<b>17,274.00</b>	<b>27,186.00</b>	<b>45,546.00</b>	

## ①外购原辅材料费

外购原辅材料费包括生产中需要的原料、辅料成本，原辅材料成本按产品生产工艺的实际年消耗量乘以按市场价格为基础确定的单价测算得出。

## ②外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力主要包括水、电和天然气。上述燃料及动力消耗量根据产品生产工艺进行测算，采购价格根据市场价格测算。

## ③工资及福利费

本项目所需聘用员工总数 330 人，工资及福利费各项统筹按照人均 10.00 万元/年进行测算。

## ④其他制造费用

本项目制造费用包括折旧费、修理费及其他制造费用。其中：A、折旧费测算时，房屋建筑物折旧年限为 20 年，残值率为 5.00%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率为 5.00%；B、修理费用及修理基金按照折旧费的 0.10%提取；③其他制造费用按照销售收入的 1.84%进行测算。

## ⑤期间费用

本项目期间费用包括管理费用、销售费用和财务费用。管理费用和销售费用均按照销售收入 32.00%进行测算，财务费用主要是建设贷款的利息，技术开发费用按照销售收入的 8.00%进行测算。

## ⑥所得税的测算依据

本次募投项目的所得税按照 15%进行测算。

### (2) 项目预计效益情况

综上，经测算，本项目建设完成并全部达产后，预计生产期平均值可实现年销售收入 4.15 亿元，项目投资财务内部税后收益率为 23.60%，税后投资回收期（含建设期）为 5.57 年，项目预计效益情况良好。

### (3) 项目预计效益的谨慎合理性

iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目与可比公司类似项目的基本情况 & 效益测算情况如下：



单位：万元

可比上市公司	项目名称	投资总额	项目主要内容	内部税后收益率
万孚生物	万孚生物新生产基地建设项目	70,308.16	在广州市新购土地上建设生产基地，并购置配套设备，扩充产品生产线，以改善生产环境，扩大生产规模。项目建成后将综合提高公司 POCT 产品的生产能力和生产效率，全部投产后，预计将新增产能约 7,172.01 万人份	-
基蛋生物	POCT 体外诊断试剂及临床检验分析仪器生产项目	24,185.00	通过新建生产厂房，增加 POCT 体外诊断试剂生产线和临床检验分析仪器生产线各一条项目总计新增 POCT 体外诊断试剂产能 4,500 万人份，新增 POCT 临床检验分析仪器产能 10,000 台	-
安旭生物	年产 3 亿件第二、第三类医疗器械、体外诊断试剂、仪器和配套产品建设项目	3,996.15	通过本项目的实施，公司将新增体外诊断试剂及仪器等医疗器械 30,000 万件/年的产能，其中新增体外诊断试剂产能 29,950 万条/年，新增仪器产能 50 万件/年	-
安图生物	体外诊断产品产能扩大项目	143,759.08	本项目的产品包括免疫检测试剂、生化检测试剂和微生物检测试剂，建设内容包括体外诊断产品的生产车间、生产配套及行政办公配套等	32.86%
科美诊断	新建体外诊断试剂生产基地项目	47,437.14	项目规划建成 2 条试剂灌装生产线，3 条校准品/质控品灌装生产线以及 2 条通用液灌装与包装线。项目建成后，LiCA 试剂年产能达 210 万盒	23.46%
浩欧博	年产 120 万盒自身免疫性疾病体外诊断试剂项目	26,315.30	本项目为浩欧博针对自免诊断试剂的产能提升项目，建设自免诊断试剂的生产线以满足市场需求。项目达产后，将新增自免诊断试剂年产能 120 万盒	30.82%
热景生物	年产 1,200 万人份体外诊断试剂、850 台配套仪器生产基地及研发中心项目	29,770.19	解决公司产能不足，并进一步提升公司研发技术能力，项目达产后，公司将实现新增 1,200 万人份体外诊断试剂和 850 台配套仪器的生产能力	24.58%
	移动医疗产品建设项目	4,750.41	本项目将自主研发生产一款小型便携式移动心电产品以及适合家庭使用的 POCT 试剂产品。项目建成后，将新增 6 万套移动心电产品和 30 万份家用 POCT 试剂产品	21.07%
明德生物	体外诊断试剂扩建项目	18,984.20	体外诊断试剂扩建项目旨在扩充 POC 快速诊断试剂和免疫定量分析仪生产线，同时新建 PCR 分子诊断试剂生产线。通过扩大生产车间面积，升级机器设备，提高设备自动化程度，实现公司现有产品的技术升级与产能扩大。本项目建成后，将新增 POCT 试剂产能 560 万人份和 PCR 分子诊断试剂产能 75 万人份	21.37%
平均值				25.69%
三诺生物	iPOCT (智慧化即时检测) 产品产能	25,000.00	项目建成后，公司将达到年生产全自动生化分析仪 9.00 万台/年、检测试剂 4,500.00 万支/年	23.60%

可比上市公司	项目名称	投资总额	项目主要内容	内部税后收益率
	扩建项目		的产能规模	

上述可比公司类似项目由于各自在 POCT 以及 IVD 涉及领域及检测项目的不同、项目规模的不同、项目功能侧重点不同，收益率也有所差异。上述项目的内部收益率区间为 21.07%-32.86%，平均值为 25.69%。发行人本次募投项目测算的内部收益率为 23.60%，与上述项目不存在明显的差异。

综上所述，发行人募投项目预计效益测算与过往可比公司类同项目不存在重大差异，符合本次募投项目的实际情况，本次募投项目的效益测算具备合理性及谨慎性。

## （二）CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目

### 1、项目基本情况

公司拟在长沙国家高新技术产业开发区内建设 CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目连续，项目实施主体为三诺生物传感股份有限公司，项目建设期为 3 年。本项目为 CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目，项目实施将新增公司 CGMS（连续血糖监测系统）产能，丰富公司产品线，促进公司在血糖监测领域的产品和技术升级，进一步提升公司的产品研发实力、生产能力和市场竞争力。

### 2、项目建设背景及必要性

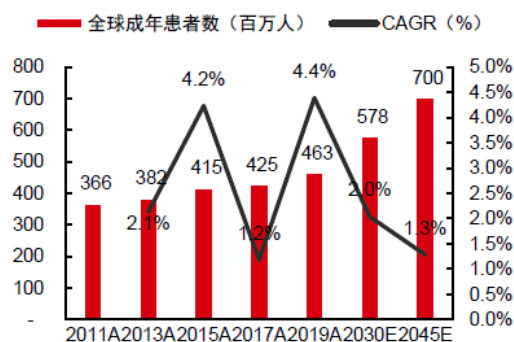
#### （1）血糖监测市场需求广阔

全球糖尿病患病率接近 10%，中国已成为糖尿病第一大国。受快速城市化、不健康的饮食和日益久坐的生活方式影响，近年来全球肥胖问题突出，导致糖尿病发病率快速上升。根据 IDF 的统计数据，2019 年全球成年糖尿病患者达到 4.63 亿人，患病率高达 9.3%，糖尿病已成为阻碍人类健康和发展的主要威胁之一。我国来看，自 2011 年以来我国患病率连续高于全球平均水平，近年已超过 11%，且 2019 年成年患者数量达到 1.16 亿人，占全球患者的 25.1%，为全球糖尿病第一大国。

而从 IDF 的预测来看，2030 至 2045 年全球成年糖尿病患者数量将达到 5.78 亿至 7.00 亿人；中国患者数量将达到 1.41 亿至 1.47 亿人，全球占比分别为

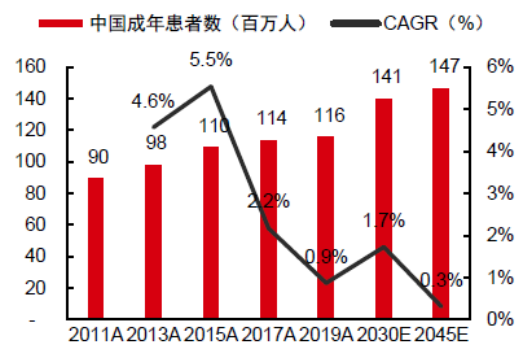
24.3%/21.0%，全球及我国糖尿病患者数量仍呈增长态势。虽然受中国人口增速下滑及人口结构变化影响（IDF 采用联合国人口司预测测算），中国糖尿病患者复合年均增速低于全球水平，造成患者数量占比下降，但 IDF 预计中国患者数量仍连续为全球第一。

2011-2045 年全球成年糖尿病患者数量及复合年均增长率



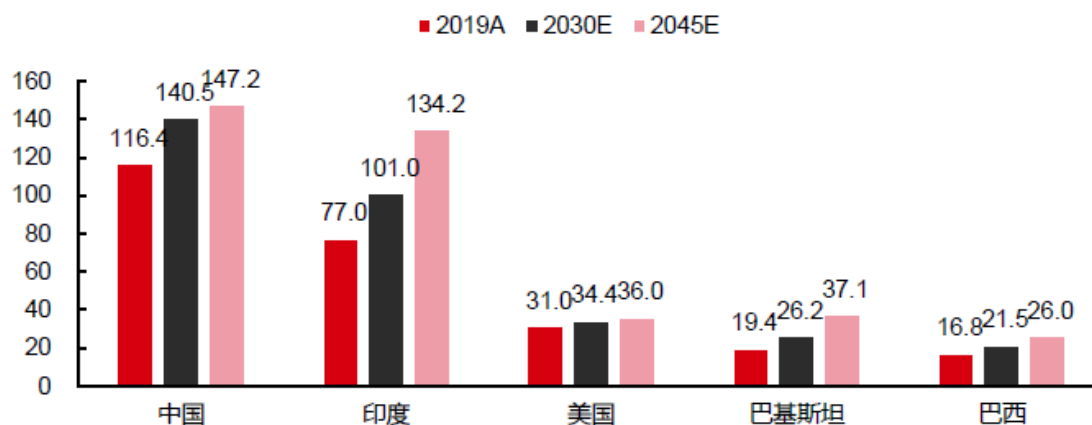
资料来源：IDF（含预测），中信证券整理  
注：统计样本为 20-79 岁

2011-2045 年中国成年糖尿病患者数量及复合年均增长率



资料来源：IDF（含预测），中信证券整理  
注：统计样本为 20-79 岁

2017-2045 年 IDF 预测全球前五大糖尿病国家成年患者数 (百万人)



资料来源：IDF（含预测），中信证券整理

血糖监测为糖尿病患者的刚性需求，并且检测频次较高，血糖监测市场空间较大。血糖监测是糖尿病管理中的重要组成部分，有助于评估糖尿病患者糖代谢紊乱的程度并指导治疗方案的调整，为糖尿病患者的刚性需求。目前临床上血糖监测方法包括用血糖仪进行的毛细血管血糖监测、动态血糖监测（CGM）、糖化白蛋白（GA）和糖化血红蛋白（HbA1C）等。

（2）本项目是把握行业发展趋势，加强核心竞争力的需要

为了能全面了解患者 24 小时动态血糖波动，一种全新的血糖监测设备——

连续血糖监测仪逐渐被导入市场。CGMS（Continuous Glucose Monitoring System），即连续血糖监测系统，是指通过葡萄糖感应器监测皮下组织间液的葡萄糖浓度而间接反映血糖水平的监测技术。CGMS 设备行业按产品可分为传感器、发射器、接收器和胰岛素泵。通过一个刺入皮下的传感器，在患者的组织液与体内葡萄糖发生氧化反应时形成电信号，电信号随之被转换为血糖读数，再通过发射器到无线接收器上。在这些数据和直观图的指导下，临床医生能够全面了解患者 24 小时的血糖波动情况，必要时可配合胰岛素泵给患者注射胰岛素。

虽然连续血糖监测产品市场还是一个新兴市场，在整个血糖监测市场中还未成为主导，但一些供应商已经进入这个领域抢夺市场先机。国外主要有 Medtronic（美敦力）、Dexcom（德康）、Abbott（雅培），国内主要从事连续血糖监测系统开发的公司有上海移宇、美奇医疗。以德康医疗为例，其 2019 年实现销售收入 14.76 亿美元，较 2018 年 10.31 亿美元年收入增长了 43%。另外一家 CGMS 生产商雅培，其产品瞬感（Freestyle Libre）2019 年在全球实现了近 17 亿美元的收入，较 2018 年增长 70%。CGMS 市场在过去几年实现高速增长，并将在未来继续保持这种态势。

### （3）公司已完成 CGMS 领域的研发和产品布局 and 规划

公司从 2009 年开始投入 CGMS 技术研发，目前已进入成品研发后期，且获得 2018 年国家重点研发计划“主动健康和老龄化科技应对”支持。血糖监测是糖尿病管理中的重要组成部分，包括了“点”（自我监测空腹、餐后 2 小时等各时点的血糖）、“线”（连续血糖监测，CGMS）以及“面”（检测糖化血红蛋白，HbA1c）、糖化白蛋白（GA）等不同的监测方法。公司通过自主研发和外部并购，已经形成了血糖监测“点”和“面”的产品的研发、生产和销售体系。加快对“线”（连续血糖监测，CGMS）的产品的研发、生产和销售不仅是提升公司核心竞争力的需求，更是更好的服务糖尿病患者的要求。

### （4）CGMS 是针对糖尿病血糖监测新一代技术和产品

公司现有的血糖监测产品以 BGM 为主，在 OTC 市场，三诺的 BGM 产品的覆盖率已经达到 50% 以上。近两年，随着雅培 FGM 进入市场，越来越多的患者认识和了解 CGM，并意识到 CGM 比 BGM 对患者的血糖管理更加具有优势，

CGM 与 BGM 最大区别在于 CGM 可以提供连续的血糖变化,可以帮助用户发现隐匿的高血糖和低血糖,并可以通过血糖图谱分析用户的生活习惯(如饮食、运动等)对血糖的影响,还可以通过血糖变化分析治疗方案(饮食控制,运动控制,用药等治疗)是否有效,所以 CGM 是用户所需要的一款产品。公司在 BGM 市场已经处于明显的领先优势,而 BGM 的市场增长幅度在变缓,为保持公司在血糖监测领域的市场领先地位,维持公司可持续发展,公司需要积极布局 CGMS 产品研发和产能建设。

三诺生物作为积极实现国际化的本土企业,在自身 CGM 的产品定位上力求通过自主研发出具有国际竞争力的 CGM 产品,通过本次募投项目,公司将促进 CGM 产品的产业化并构筑产能,从而打破 CGM 产品进口垄断的格局。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 国家产业政策加速血糖监测市场打开

受限于我国当前的医保制度不够完善,健康意识宣传不足,以及部分地区医疗资源匮乏,医疗及信息技术落后,在我国糖尿病患者快速增长的背景下,我国糖尿病防治工作面临巨大挑战。

根据 2019 年 8 月新华社中国经济信息社与美年健康联合发布的《健康中国-体检大数据糖尿病地图》,目前全国体检人群成人糖尿病知晓率仅为 35.41%,在国际上显著偏低;而在已知晓患者中,又有部分患者受限于经济条件,或不购置血糖仪进行自我检测,或检测频率极低,导致我国血糖仪渗透率及平均试纸使用量严重低于发达国家及全球平均水平。根据环球医疗器械网和中国产业调研网公布的数据测算,我国目前血糖仪渗透率仅为 25%左右,远低于全球平均 60%及发达国家 90%的水平;同时我国目前血糖仪试纸单位仪器消耗量仅为 120 条/年左右,仅为相关指南建议值的三分之一左右,同样显著低于发达国家。

在我国慢性病发病率逐年提升,且民众对慢性病的认识相对落后的背景下,国家对于慢性病重视程度提升,频频出台政策支持行业发展。2019 年 7 月,国务院发布《国务院关于实施健康中国行动的意见》(国发〔2019〕13 号),提出到 2022 年和 2030 年,糖尿病患者规范管理率分别达到 60%及以上和 70%及以上的目标;2019 年 9 月,国务院常务会议决定对参加城乡居民基本医保的 3 亿

多高血压、糖尿病患者，将其在国家基本医保用药目录范围内的门诊用药统一纳入医保支付，报销比例提高至 50% 以上。政策利好下，血糖监测市场有望加速打开。

## （2）公司拥有关键核心技术，科技创新能力突出

本项目核心技术为基于蛋白质工程的免电子媒介微创葡萄糖传感技术，系对酶修饰来实现直接电子传递的技术，本技术通过蛋白质工程技术，对葡萄糖氧化酶进行针对性的改造，在不破坏其催化活性的前提下，在葡萄糖氧化酶分子中从内到外建立起一条高速电子通道，实现免电子媒介微创葡萄糖传感技术，即第三代生物传感技术，在行业内具有较高的先进性，公司已完成研究开发并已进行专利申请。公司以技术为核心的“连续动态血糖监控设备研发及在个性化血糖调控中的应用”研发项目获得了“主动健康和老龄化科技应对重点专项”的国家重点研发计划项目。

公司通过自主的研发平台，依靠符合 FDA 标准的研发质量体系，整合公司研发资源，自主完成了产品的研发和初步测试，计划继续对相关产品进行检测，并完成临床和注册工作，尽快加速产品上市。

## （3）公司已构建了全球糖尿病监测产品销售体系优势

作为国内为数不多的专注糖尿病监测企业，公司涉足血糖监测市场已近二十多年，尤其是公司 2016 年参与收购 PTS 和 Trividia 后，无论是公司高层管理团队、运营管理经验、产品创新能力、资质资源能力，还是市场影响力、客户的积淀，企业的核心竞争力等使公司具备了成为“全球糖尿病检测专家”的能力。

三诺生物通过收购 PTS、参股 Trividia 后，已经建立了全球销售渠道资源、供应链资源、品牌资源以及多年累积的丰富国际经营及销售经验，建立起较为完善的全球化销售渠道，未来将致力于开拓中东、非洲、印度以及拉丁美洲等国家和地区市场。公司将继续致力于为全球更多客户，尤其是亚洲、拉丁美洲等新兴市场提供可靠的产品和优质的服务。三诺生物可以充分发挥和利用 PTS 与 Trividia 的欧美品牌认可度较高的优势，通过精准定位、集中击破，迅速建立产品影响力。

#### 4、项目投资概算

本次募集资金投资项目投资概算情况如下：

序号	工程或费用名称	投资估算 (万元)	占总投资比例	募集资金投入 金额(万元)
1	工程建设费用	15,000.00	91.36%	15,000.00
1.1	生产洁净车间	1,500.00	9.14%	1,500.00
1.2	设备购置及安装	13,500.00	82.22%	13,500.00
2	基本预备费	1,075.00	6.55%	0.00
3	研发费用	344.00	2.10%	0.00
项目总投资		<b>16,419.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,000.00</b>

(1) CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目的投资明细、测算依据情况和测算过程

##### 1) 工程建设费用

CGMS 项目工程建设费用共计 15,000.00 万元，其中 1,500.00 万元用于生产车间的改造，13,500.00 万元用于批量生产线的设备购置及安装。

##### ①CGM 生产车间改造

CGM 生产区包括传感器的生产区，植入工具的生产区，发射器的生产区，包装区四部分构成，具体改造规划费用明细如下：

序号	项目名称	净化等级	面积 (m <sup>2</sup> )	平均单位造价 (元/m <sup>2</sup> )	投资金额 (万元)
1	传感器生产区	万级	1,000.00	7,000.00	700.00
2	植入工具生产区	万级	1,000.00	5,000.00	500.00
3	发射器生产区	一般控制区	500.00	4,000.00	200.00
4	包装区	一般控制区	500.00	2,000.00	100.00
项目总投资		-	3,000.00	-	1,500.00

##### ②设备购置及安装

批量生产线的的设备及安装费用明细如下：

序号	项目名称	用途	投资金额 (万元)
1	传感器印刷线	传感器基体电极印刷	700.00
2	传感器切割线	传感器电极的分切及二维码标识	2,000.00

序号	项目名称	用途	投资金额（万元）
3	传感器滴酶线	传感器点酶	2,000.00
4	传感器涂膜线	传感器的外膜涂布	3,000.00
5	传感器测试线	传感器全自动测试	3,000.00
6	传感器组装线	传感器与植入小组件的组装	2,800.00
项目总投资		-	13,500.00

## 2) 基本预备费

基本预备费作为机动费用，为 1,075.00 万元。

## 3) 工艺研发费用

正式产线在投产前需要对投产的工艺制程进行足够的验证，因此预留 344.00 万元用于产线设计定型前的可行性验证。

### (2) 各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

本募投项目投资估算中，工程费用、其他费用、预留费用、建设期贷款利息及港外工程费用属于资本性支出。募集资金投入部分对应的投资项目及其资本性情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出
1	工程建设费用	15,000.00	是
1.1	生产洁净车间	1,500.00	是
1.2	设备购置及安装	13,500.00	是
2	基本预备费	1,075.00	否
3	研发费用	344.00	否
项目总投资		16,419.00	
资本性支出合计		<b>15,000.00</b>	
拟使用募集资金投入金额		15,000.00	

CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目的总投资为 16,419.00 万元，其中资本性支出 15,000.00 万元，资本性支出部分全部使用募集资金投入。

### (3) 募投项目建设进展

CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目已于 2020 年 4 月 16 日在长沙高



新区行政审批服务局完成项目备案（项目代码：长高新管发计[2020]198号），并于2020年4月21日取得长沙高新技术产业开发区管理委员会城管环保局环评批复（长高新环评[2020]26号）。

该项目建设地点位于湖南省长沙高新技术开发区谷苑路265号，目前已完成项目可行性研究以及前期准备等相关工作。

#### （4）募集资金使用进度安排

CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目的固定资产投资建设期预计为3年，研发投入预计为3年。募集资金使用进度安排具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	2020年	2021年	2022年
1	工程建设费用	4,440.00	5,295.00	5,265.00
1.1	生产洁净车间	1,810.00	-	-
1.2	设备购置及安装	2,630.00	5,295.00	5,265.00
合计		<b>4,440.00</b>	<b>5,295.00</b>	<b>5,265.00</b>
拟使用募集资金投入		4,440.00	5,295.00	5,265.00

#### （5）是否以募集资金置换董事会前投入

截至目前，本募投项目尚未开始建设，不存在置换董事会前投入的情形。

#### （6）CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目新增产能规模情况

CGMS自动化生产线到位后，将能够实现500.00万套/年产品的产能。CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目生产的CGMS产品为公司的新产品，项目生产线尚未建成且建设周期较长，目前尚无在手订单。

#### （7）市场发展、行业竞争、下游客户需求等情况

1) 糖尿病患者仍然是全球最大的慢性病患者群体，血糖监测产品为刚性需求，存在较大的市场空间

根据国际糖尿病联盟（IDF）报告显示，2019年20-79岁的人中，大约有420万人死于糖尿病及其并发症，在此年龄组的人中，糖尿病占全球全因死亡数量的10.7%。截止2019年底，全球糖尿病患者（20-79岁）已达4.63亿人，2019年全球糖尿病总医疗支出（20-79岁）为7,600亿美元。

伴随着人们生活水平的提高、生活方式的改变以及人口老龄化的到来，预计到 2045 年，全球糖尿病患者人数将达到 7 亿。目前针对糖尿病的诊断和治疗技术虽然有了长足进步，但糖尿病的诊断知晓率仍然偏低。根据 IDF 2019 年的数据，在全球 4.63 亿糖尿病患者中（年龄为 20-79 岁），有 2.319 亿未诊断的糖尿病患者，占比为 50.1%。其中未确诊糖尿病患者人数前三位的国家分别为中国、印度及美国，未确诊糖尿病患者人数分别为 6,520 万人、4,390 万人及 1,180 万人，未确诊比例分别为 56.0%、57.0% 及 38.1%。随着居民的保健意识进一步增强，未来糖尿病知晓率、确认率和治疗率也将进一步上升。鉴于血糖监测属于糖尿病日常管理的重要组成部分，因此，在存量市场中血糖监测产品的需求也存在较大的市场空间。

## 2) 血糖监测行业集中度较高，国内血糖监测企业发展迅速

全球血糖监测行业的企业可以被分成两个梯队：第一梯队为排名前五的企业，分别是罗氏、Lifescan（原强生血糖仪业务）、Ascensia（原拜耳糖尿病护理业务部）、雅培和三诺生物及参股子公司 Trividia；第二梯队的制造商，主要包括 i-Sens、AgaMatrix、Omron、Sanofi、九安医疗和 Bionime 等。

前四大外资企业最早进入血糖监测领域，产品线齐全，产品质量稳定，在全球范围内处于领先地位，第一梯队中的三诺生物后来居上，在中国、古巴、委内瑞拉和南亚一些国家血糖监测市场处于龙头地位。

第一梯队的四大外资巨头占据了全球血糖监测行业 80% 以上的市场份额，但是位于第二梯队的中小企业因为产品性价比高逐步进入政府招标体系，将逐步实现对外资品牌的替代。

在零售市场，三诺生物血糖监测产品处于领先地位，但在医疗机构终端市场，发行人因市场布局相对较晚，未来仍具有较大的发展潜力。

## 3) 血糖监测为糖尿病患者的刚性需求，未来仍具有较大的需求缺口

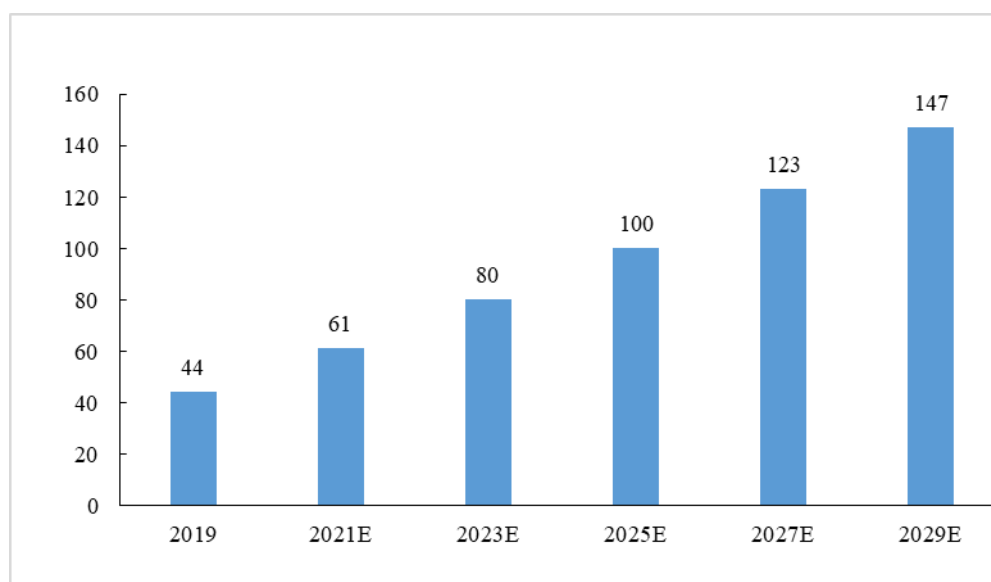
近年来，国产品牌凭借着逐渐成熟的技术以及价格优势，不仅占据零售市场的绝大部分市场份额，并逐步进入医院市场，实现对外资品牌的国产化替代。

### ① 产品渗透率低，未来市场空间广阔

我国目前已成为全球头号糖尿病大国，根据 IDF 的数据，2019 年我国糖尿病患者已达 1.16 亿人，而其中未诊断的患者为 6,250 万人，占比 53.6%。我国糖尿病患者血糖仪渗透率较低，根据中国产业信息网的分析数据，2019 年我国糖尿病患者血糖仪渗透率仅在 25% 左右，与欧美国家 90% 的血糖仪渗透率相距甚远。而且相对于美国和欧洲等成熟市场，中国糖尿病患者的血糖监测频率较低。如果能通过教育提高国内患者的健康管理和血糖自检意识，血糖监测市场未来增长空间较大。

随着中国人口老龄化加剧、糖尿病发病率提高以及人们健康意识逐渐增强，根据中信证券研究部的预测，预计到 2025 年，中国血糖监测市场规模将达 100 亿元。

中国 2019-2029 年血糖监测市场规模（亿元）预计



数据来源：中信证券研究部

## ②CGM 适用范围与传统 BGM 更广，且可以有效满足临床需求

CGM 的临床应用相对传统 BGM 的主要优势在于能发现不易被传统监测方法所探测到的隐匿性高血糖和低血糖，尤其是餐后高血糖和夜间无症状性低血糖，具体包括：A、可发现与下列因素有关的血糖变化，如食物种类、运动类型、药物品种、精神因素、生活方式等；B、了解传统血糖监测方法难以发现的餐后高血糖、夜间低血糖、黎明现象、Somogyi 现象等；C、帮助制订个体化的治疗方案；D、提高治疗依从性；E、提供一种用于糖尿病教育的可视化手段。而在

评估血糖波动及发现低血糖方面 CGM 具有独特的优势。CGM 适用 1 型糖尿病、需要胰岛素强化治疗的 2 型糖尿病患者等人群，具有传统 BGM 未能满足的临床需求，市场潜力较大。

### ③家用零售渠道份额进一步提升，网购是未来增长点

国内血糖仪销售渠道分为医院渠道与零售（OTC）渠道。根据中国产业信息网的数据，2019 年，国内血糖监测市场医院端和 OTC 端市场规模各自占比约 50%。医院市场更注重检测准确性和精确性，凭借品牌和技术优势，进口厂商垄断了约 85% 的医院市场份额，零售市场主要针对个人消费者，供其进行自我检测，包括零售药店和网购等销售方式，渠道、性价比和营销等因素均会对消费者选择产生影响。

对比美国血糖监测仪零售终端约占 85% 市场份额，我国零售市场未来的增量将显著超越医院终端。随着国内患者教育水平和健康意识的不断提高，血糖监测仪变得更加智能和廉价，越来越多的患者选择便携式的家用血糖仪进行血糖自检，其零售市场份额有望进一步超越医院终端。

同时，伴随中国医药电商的迅速发展，通过线上购买检测仪器及试纸将会逐渐普及，在方便患者的同时也将会促进市场规模扩大。根据罗兰贝格的数据，2014 年，中国通过网上实现的血糖监测产品销售占整个血糖监测产品市场的比例约为 8%，预计到 2019 年，这一数字将增长到 22%，中国家用血糖仪的市场规模预计 2019 年将会达到 71.41 亿元。

综上，CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目新增产能规模具有合理性。

## 5、项目经济效益分析

本次项目投入使用后，对公司经营和财务状况将产生一定影响，本项目预计建设期 3 年，第 4 年达产，投资回收期为 6.24 年，项目内部税后收益率为 21.29%，经济效益良好。达产后，项目经济效益情况如下：

单位：万元

序号	项目（生产期平均值）	金额
1	年销售收入	52,251.71
2	年营业成本	44,936.47

序号	项目（生产期平均值）	金额
3	年利润总额	7,305.48
4	年净利润	6,209.65

### （1）本次募投项目效益测算依据及过程

本项目建设期预测为3年，生产期设定为10年，计算期共10年。计算期第3年生产负荷设定为50.00%，计算期第4年生产负荷设定为70.00%，计算期第5年及以后各年的生产负荷均设定为100.00%。

本项目销售的主要产品为连续血糖监测系统。公司综合考虑市场及企业的生产成本等各种因素，并分析目前国内同产品的销售价格确定，具有合理性。效益测算的主要过程、测算依据具体如下：

单位：万元

序号	项目	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10		
1	营运收入	-	-	13,650.00	24,571.00	63,299.00	418,014.00	
2	减：总成本费用	-	-	11,739.00	21,131.00	54,437.00	359,492.00	
3	减：税金及附加	-	-	-36.00	-64.00	30.00	78.00	
4	利润总额	-	-	1,947.00	3,504.00	8,832.00	58,444.00	
5	减：所得税	-	-	292.00	526.00	1,325.00	8,767.00	
6	净利润	-	-	1,655.00	2,979.00	7,507.00	49,677.00	

#### 1) 营业收入测算依据及测算过程

本次募投项目产品的销售额以募投项目产品销售价格乘以当年预计产能进行测算。销售价格考虑了投产后产能释放及市场需求造成的价格波动影响，投产后销售价格为期初基准价格的基础上每年递减，具体营业收入测算表如下：

序号	项目	单位	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
			T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至T+10		
1	连续血糖监测系统	产量（万套）	-	-	70.37	126.68	299.97	1,996.30	
		收入	-	-	13,650.00	24,571.00	63,298.00	418,014.00	

#### 2) 税金及附加测算依据

序号	项目	计税依据	税率
1	增值税	应纳税额	13%
2	城市维护建设税	增值税	7%
3	教育附加税	增值税	3%
4	地方教育附加	增值税	2%

### 3) 成本与费用的测算依据及过程

本项目达到满产后，成本与费用的测算依据及过程如下：

单位：万元

序号	项目	建设期	建设及投产期			投产期	达产期	合计
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5至 T+10		
1	外购原材料费	-	-	6,687.00	12,040.00	31,016.00	204,827.00	
2	外购燃料及动力费	-	-	287.00	516.00	1,329.00	8,778.00	
3	工资及福利费	-	-	1,815.00	3,268.00	8,846.00	58,161.00	
4	其他制造费用	-	-	373.00	671.00	1,728.00	11,412.00	
5	管理费用	-	-	1,502.00	2,703.00	6,963.00	45,982.00	
6	销售费用	-	-	683.00	1,229.00	3,165.00	20,901.00	
7	经营成本合计	-	-	11,347.00	20,425.00	53,048.00	350,060.00	
8	折旧费	-	-	392.00	705.00	1,389.00	9,432.00	
	<b>合计</b>	-	-	<b>11,739.00</b>	<b>21,131.00</b>	<b>54,437.00</b>	<b>359,492.00</b>	

#### ① 外购原辅材料费

外购原辅材料费包括生产中需要的原料、辅料成本，原辅材料成本按产品生产工艺的实际年消耗量乘以按市场价格为基础确定的单价测算得出。

#### ② 外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力主要包括水、电和天然气。上述燃料及动力消耗量根据产品生产工艺进行测算，采购价格根据市场价格测算。

#### ③ 工资及福利费

本项目所需聘用员工总数 720 人，工资及福利费各项统筹按照人均 10.00 万元/年进行测算。

#### ④ 其他制造费用

本项目制造费用包括折旧费、修理费及其他制造费用。其中：①折旧费测算时，房屋建筑物折旧年限为 20 年，残值率为 5.00%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率为 5.00%；②修理费用及修理基金按照折旧费的 0.10% 提取；③其他制造费用按照销售收入的 1.84% 进行测算。

#### ⑤期间费用

本项目期间费用包括管理费用、销售费用和财务费用。管理费用和销售费用均按照销售收入 17.00% 进行测算，财务费用主要是建设贷款的利息。技术开发费用按照销售收入的 8.00% 进行测算。

#### ⑥所得税的测算依据

本次募投项目的所得税按照 15.00% 进行测算。

### (2) 项目预计效益情况

综上，经测算，本项目建设完成并全部达产后，预计生产期平均值可实现年销售收入 4.18 亿元，项目投资财务内部收益率为 21.29%，税后投资回收期（含建设期）为 6.24 年，项目预计效益情况良好。

### (3) 项目预计效益的谨慎合理性

CGM 产品属于新型连续血糖监测系统，目前国内尚无同行业可比公司具有类似项目并具有公开信息可供查询，因此选取美国纳斯达克上市公司德康医疗公司（NASDAQ: DXCM）作为可比公司进行比较。德康医疗是一家医疗器械公司，创立于 1999 年，总部位于美国加州圣地亚哥，公司专注于血糖监测系统的设计、开发和商业化应用，是全球领先的糖尿病医疗器械生产商，其主营业务收入全部来自于在美国以及除美国以外的其他国家的血糖连续监测系统销售收入。

从预测收入及其增速角度分析，德康医疗 2017-2019 年连续血糖监测系统销售收入的年均复合增长率为 43.33%。如以公司本次募投项目 CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目 T+3 年连续血糖监测系统产品销售收入规模为基准，则实现该项募投项目未来五年预测新增收入相当于在 T+3 年公司血糖监测系统产品销售收入规模的基础上未来五年年均复合增长率水平为 46.75%，接近于德康医疗血糖连续监测系统销售收入的历史增速。

从毛利率角度分析，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，德康医疗连续血糖监测系统销售毛利率水平分别为 60.84%、61.41% 和 63.11%，公司本次募投项目 CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目达产年预计毛利率为 51.00%，低于德康医疗的毛利水平，测算具有谨慎性和合理性。

综上所述，发行人募投项目预计效益测算与可比公司情况不存在重大差异，符合本次募投项目的实际情况，本次募投项目的效益测算具备合理性及谨慎性。

### （三）补充流动资金项目

公司未来三年流动资金需求较大，有必要通过直接融资的方式进行募投项目的建设。本次募投项目拟安排 1.00 亿元补充流动资金，以满足公司未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

发行人依据报告期内营业收入的符合增长率及经营性流动资产、流动负债的结构对未来三年营运资本缺口进行测算，具体测算情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度 /2019 年末	2020-2022 年预计比例	2020 年度 /2020 年末	2021 年度 /2021 年末	2022 年度 /2022 年末	2022 年末预 计数-2019 年实际数
营业收入	177,605.50	--	232,880.34	305,357.96	400,392.26	--
应收票据	5,124.79	2.89%	6,719.74	8,811.08	11,553.28	6,428.49
应收账款	28,831.80	16.23%	37,804.91	49,570.65	64,998.15	36,166.35
预付款项	1,996.73	1.12%	2,618.16	3,432.99	4,501.41	2,504.68
存货	24,974.73	14.06%	32,747.43	42,939.17	56,302.81	31,328.08
经营性资产合计	60,928.05	--	79,890.24	104,753.88	137,355.65	76,427.60
应付账款	13,110.94	7.38%	17,191.36	22,541.70	29,557.19	16,446.25
预收款项	3,257.77	1.83%	4,271.66	5,601.10	7,344.29	4,086.52
经营性负债合计	16,368.71	--	21,463.02	28,142.80	36,901.47	20,532.76
经营营运资金占用额	44,559.34	--	58,427.21	76,611.08	100,454.18	55,894.84

注：以上 2020 年至 2022 年财务数据不构成公司对未来的盈利预测。

经测算，以发行人现有的收入增速及营运资产和负债占收入比重测算，发行人未来三年经营营运资本的缺口为 55,894.84 万元，本次募集资金中使用 10,000 万元用于补充流动资金，符合公司未来对资金的使用需求，未超过未来资金使用需求。



## 四、本次募集资金规模的合理性

### （一）公司货币资金及银行理财均具有明确的使用规划

截至 2020 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 57,456.97 万元，银行理财余额为 8,000.00 万元，货币资金及理财资金合计为 65,456.97 万元，占流动资产的比例为 45.85%，其中包括：前次募集剩余资金 16,756.15 万元，以及自有资金 48,700.82 万元。

根据公司的资金使用计划，公司未来的资金投入主要包括固定性生产线建设支出、运营资金需求以及研发投入，根据现有的项目测算，预计未来资金需求为 126,713.03 万元。公司现有的资金（含前次募集资金）及理财产品共计 65,456.97 万元，仍存在较大的资金缺口。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	资金使用计划
1	本次募投项目投入	51,419.00
2	未来三年维持日常运营所需资金	55,894.84
3	产品研发投入资金需求	69,399.19
<b>合计</b>		<b>126,713.03</b>
公司现有货币资金及银行理财		65,456.97
所需资金缺口		61,256.06

#### 1、本次募投项目自有资金投入

本次募投项目总投资 51,419.00 万元，使用募集资金投入 50,000 万元，本以自有资金投入 1,419.00 万元。公司需保持相应资金，保障募投项目的顺利实施。

#### 2、未来三年维持日常运营所需资金

2017 年至 2019 年期间，发行人营业收入从 103,300.77 万元增长至 177,820.93 万元，复合增长率达到 31.20%，公司整体运营规模持续扩大，对应营运资金需求也相应增加。为保证公司平稳运行及提高公司抗风险能力，公司未来三年维持日常运营所需资金为 55,894.84 万元。

#### 3、产品研发投入资金需求

公近年来，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。公司目前在长沙设立了研发基地，拥有研发人员 444 人，均为在生物化学、临床医学、微电子技术等领域拥有丰富经验的专业人士。2017 年至 2019 年，公司研发费用分别为 7,398.14 万元、12,881.93 万元和 16,133.51 万元，公司研发费用占当年营业收入的比例均在 8% 以上。为了继续保持在 POCT 领域的领先优势，在前次募投项目及本次募投项目建设拟投入研发支出外，公司未来 3 年内在其他产品研发方面预计投入 69,399.19 万元。

## （二）行业处于快速发展周期，公司需要保持一定现金储备

从全球市场和中国市场的发展情况来看，体外诊断以及 POCT 行业正迎来快速发展周期，成为医疗行业增长最快、发展最活跃的板块。公司保持一定水平的现金储备，以适应行业快速发展、产品创新迭代变化的需要，从而保障公司的日常经营、核心业务的持续投入以及把握突发的业务机会。

2019 年末到 2020 年初，国内新型冠状病毒引发的肺炎疫情爆发，公司快速响应国家的号召，充分发挥 POCT 领军企业技术优势，完成新型冠状病毒（COVID-19）系列检测试剂新品的研发，开发了新冠病毒抗体检测试剂盒（胶体金法）适用于定性联合检测人体血清、血浆或全血临床样本中的新冠病毒 IgG 和 IgM 抗体，具备美国市场、欧盟市场准入资格，系第四家获美准入的中国企业。

公司在新冠肺炎疫情中的快速响应能力不仅来源于公司长期的研发投入和技术积累，公司稳定的现金储备也起到关键的作用。因此，公司需要保有一定的现金规模以保障现有业务经营以及把握突发的行业机会。

## （三）公司本次募投项目均系长期战略性项目

由于银行借款具有一定的期限，要求公司到期后还本付息，因此，银行借款一般用于项目实施周期和回收期相对较短的项目，而对于长期性的战略性业务布局项目并不适用。

公司本次募投项目 iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目的建设周期 3 年，CGMS（连续血糖监测系统）产能建设项目的建设周期 3 年，从项目建设完成到实现效益亦需要一定的时间，因此项目的回收周期相对较长。因此，本次募投项目并不适合使用银行借款进行投资。

另外，长期性银行借款的成本相对较高，通过银行借款融资满足公司战略需求的成本过高，不利于保护公司股东的利益。

综上所述，公司自有资金均具有明确的使用规划；为保障公司的日常经营、核心业务的持续投入以及把握突发的业务机会，公司有必要保持一定的现金储备；公司本次募投项目均系长期战略性项目，使用银行借款投入募投项目并不合适，因此，本次可转债融资具有必要性，本次募集资金规模具有合理性。

## 第五节 备查文件

- (一) 公司最近三年的财务报告及审计报告；
- (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) 三诺生物 2016 年度、2017 年 1-6 月备考审阅报告
- (六) 长沙三诺健康管理有限公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月模拟审计报告
- (七) Polymer Technology Systems, Inc 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月审计报告
- (八) 长沙三诺健康管理有限公司部分股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告
- (九) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《三诺生物传感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》之签章页）

三诺生物传感股份有限公司



2020年12月17日