

股票简称：卫宁健康

股票代码：300253



卫宁健康科技集团股份有限公司

Winning Health Technology Group Co.,Ltd.

(上海市浦东新区东育路 255 弄 4 号 3 楼 B29)

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）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二一年三月

## 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。

中国证券监督管理委员会、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。

## 重大事项提示

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

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法(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

本公司聘请鹏元评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级,公司主体信用等级为“AA”级,本次可转换公司债券信用等级为“AA”级,评级展望稳定。在本次可转债存续期内,鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素,导致本可转债的信用评级降低,将会增大投资者的投资风险,对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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

### 四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

#### (一) 公司现行利润分配政策

为建立更加科学、合理的投资者回报机制,在兼顾股东回报和企业发展的同时,保证股东长期利益的最大化,发行人已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关规定,于《公司章程》(2020年1月)中明确了公司利润分配政策及具体工作安排,具体条款如下:

“第一百五十五条 公司实施积极的利润分配政策,重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展,利润分配政策保持连续性和稳定性。公司实施利润

分配，应当遵循以下规定：

（一）利润分配原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小投资者的意见。

（二）利润分配的方式

公司可采取现金、股票或现金与股票相结合的方式，或者法律、法规允许的其他方式分配利润。具备现金分红条件的，公司优先考虑现金分红。

（三）公司现金分红的具体条件

1、公司在当年盈利且累计未分配利润为正且实施现金分红不会影响公司后续持续经营或不影响拟进行的重大投资计划或重大现金支出（重大投资计划或重大现金支出是指：最近十二个月内拟进行的对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产扣除募集资金（包括超募资金）后余额的 30%）。

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司现金流满足公司正常经营和长期发展的需要。

（四）公司现金分红比例

如满足现金分红条件，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。若公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

（五）利润分配时间间隔

在满足本条第(三)款条件下，公司原则上每年度至少分红一次。在有条件的

情况下，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

#### （六）股票股利分配的具体条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，董事会可提出股票股利分配预案。

#### （七）差异化的现金分红政策

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。

（八）公司的利润分配方案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，需与独立董事充分讨论，独立董事应当对利润分配预案发表明确的独立意见。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。

利润分配预案经董事会审议通过后方可提交公司股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

监事会应当对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，应当对董事会制订或修改的利润分配预案进行审议，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项

说明和意见。

公司因前款规定的情况不能进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（九）公司应严格按照有关规定在定期报告中详细披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

（十）公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性，如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以保护股东权益为出发点，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整或变更利润分配政策的议案须经出席现场会议和网络投票的股东合计持有表决权的 2/3 以上通过方为有效。

（十一）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、公司 2017 年度利润分配情况

经公司 2017 年度股东大会审议通过，2018 年 5 月 28 日，以公司现有总股本 1,617,760,579 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.149825 元（含税），共派发现金红利 2,423.81 万元（含税）。

### 2、公司 2018 年度利润分配情况

经公司 2018 年度股东大会审议通过，2019 年 7 月 11 日，以公司现有总股本 1,624,491,733 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.199806 元（含税），共派发现金红利 3,245.83 万元（含税）。

### 3、公司 2019 年度利润分配情况

经公司 2019 年度股东大会审议通过，2020 年 6 月 22 日，以公司现有总股本 1,641,401,336 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.25 元（含税），共派发现金红利 4,103.50 万元（含税）。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3.00

股。

本公司近 3 年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红	归属于母公司所有者净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率
2017 年	2,423.81	22,903.99	10.58%
2018 年	3,245.83	30,330.52	10.70%
2019 年	4,103.50	39,842.07	10.30%
近 3 年归属于上市公司股东的年均净利润			31,025.53
近 3 年累计现金分红占近 3 年实现的年均可分配利润的比例			31.50%

发行人最近三年按照《公司章程》的规定实施了现金分红，发行人将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

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

### （一）募集资金投资项目风险

#### 1、募投项目实施后效果不及预期的风险

本次募投项目的实施与国家产业政策、市场供求、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述因素的变动都可能直接或间接影响项目的建设进度及经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分市场调研及可行性论证。对于项目产生的收入、成本和费用根据产品和服务的定价水平、募投项目特点及公司历史数据选取合理的测算比例进行测算。本次募投项目投产后，公司将在传统业务与创新业务的双轮驱动下多元化发展，扩大业务增长点，有利于提高公司竞争力，但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务增长低于预期，或业务推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后效益达不到预期的风险。

#### 2、募投项目中开拓新业务的风险

本次募投项目包括：“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”、“互联网医疗及创新运营服务项目”和“营销服务体系扩建项目”，均围绕主营业务展开，

不存在经营模式转变，但是部分项目例如：“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”中的“健康养老信息系统”和“中台基础架构建设”以及“互联网医疗及创新运营服务项目”存在开拓新业务的风险。公司自 2015 年起，积极布局医疗健康服务领域，推动互联网+模式下的医疗健康云服务等创新业务的发展，截至本募集说明书签署日，“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”和“互联网医疗及创新运营服务项目”均有超过 8,000 万元的在手订单，但是仍然存在募投项目开拓新业务不达预期的风险。

### 3、募投项目人工费用大幅增长的風險

本次募投项目涉及的主要产品和服务是各类软件系统及技术服务，募投项目投资构成中有相当一部分将用于研发费用和实施费用。如果在项目实施的过程中，人工薪酬水平发生较大幅度的增加，将可能使公司面临无法按原预算金额完成有关募投项目的风险。

## （二）行业及经营风险

### 1、受医疗卫生行业影响较大的风险

本公司设立以来专注于医疗卫生行业应用软件领域，产品主要应用于医院、卫生院、社区卫生服务中心（站）、门诊部、疗养院、妇幼保健院、专科疾病防治机构、疾病预防控制中心、医学科研机构、各级医疗卫生行政管理机构等医疗卫生机构。因此，公司的业务发展与医疗卫生行业信息化进程密切相关。

医疗卫生行业是国家重点支持的行业，国家制订了一系列政策法规鼓励医疗卫生行业信息化的发展，预计在较长时间内，政策面仍将为医疗卫生行业信息化的发展提供良好的外部环境。如果未来我国经济环境发生变化，医疗卫生行业产生波动或者发展放缓，政府及医疗卫生机构对信息化建设的投入减少，将对公司业务发展产生不利影响；同时，新医疗体制改革给行业及公司带来了巨大的市场机遇，但如果新医改政策未能按计划顺利实施，也会影响公司的发展进程。

### 2、经营业绩波动风险

报告期内，公司主营业务收入分别为 120,286.93 万元、142,555.46 万元、189,238.95 万元和 136,945.51 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 21,344.06 万元、27,878.93 万元、34,177.69 万元和 19,826.14 万元。

最近三年，公司销售收入及扣非后归母净利润实现了较快的增长。随着公司经营规模和产品服务领域的扩大，行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、人工成本上升、研发支出增加、国家政策变化等导致的不确定因素不断增多，公司存在未来业绩不能维持较快增长速度、业绩波动的风险。

### 3、技术与产品开发风险

软件产品和技术不断的更新换代决定了产品和技术的开发创新是一个持续、繁杂的系统性工程，其间涉及的不确定因素较多，公司如不能准确把握技术发展趋势和市场需求变化情况，从而导致技术和产品开发决策失误，将可能导致公司丧失技术和市场优势，使公司面临技术与产品开发的危险。

### 4、受新冠肺炎疫情阶段性影响，存在业绩下滑的风险

公司是一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，2015年起，公司明确将采用传统的医疗卫生信息化业务和创新的互联网+医疗健康服务业务作为双轮驱动发展战略。

受新冠肺炎疫情影响（以下简称“疫情”），2020年国家卫健委陆续发文《关于加强信息化支撑新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》、《关于在疫情防控中做好互联网诊疗咨询服务工作的通知》、《进一步落实科学防治精准施策分区分级要求做好疫情期间医疗服务管理工作的通知》等，推进互联网医疗在疫情期间的重要作用。疫情期间，公司互联网+医疗健康服务业务得到了较快的发展。

卫宁健康传统的医疗卫生信息化业务受疫情影响，存在短期内项目招投标停滞、部分客户信息化建设项目实施计划延后等方面带来的不利影响。2020年前三季度，公司实现收入13.71亿元，同比增加14.49%；公司实现归属于母公司股东的净利润20,336.79万元，同比下降25.49%，归属于母公司股东的净利润同比下降主要是由于疫情冲击造成的阶段性影响以及公司前三季度的公益性捐赠支出1,777.12万元。新冠肺炎疫情对公司的短期经营业绩造成不利影响，发行人存在业绩下滑的风险。

### 5、应收账款回收及现金流量波动风险

报告期各期末，公司应收账款及合同资产金额分别为95,501.88万元、

118,404.22 万元、148,320.67 万元和 190,079.44 万元，随着公司销售规模的增长而有所增加。截至报告期末，公司绝大部分应收账款的账龄在两年以内，公司客户主要为国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主。公司客户信誉较高，经营稳定，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，公司应收账款回款周期相对较长。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

期间	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1-3 季度	-19,221.55	-22,862.23	-22,219.84	-23,310.60
1-4 季度	不适用	23,330.09	12,389.45	7,978.72

从上表可知，发行人通常前三季度经营活动现金流为负，但是由于四季度回款较多，导致全年经营活动现金流为正。

未来，若发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续加强和完善应收款项的控制与管理，将导致应收账款无法收回或者四季度经营活动现金流量净额低于预期，对公司资金周转造成一定不利影响。

## 6、研发投入风险

公司为保持在医疗卫生信息化行业的技术优势和核心竞争力，长期以来高度重视新技术新产品的研发，研发投入保持较高水平。报告期内，公司研发投入分别为 24,180.03 万元、29,092.20 万元、38,596.20 万元和 32,939.19 万元，研发投入金额较大且逐年增加。如果该类研发投入不能转化为技术成果或技术成果转化效果未达预期，可能会对公司盈利能力造成不利影响。

## 7、商誉减值风险

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人商誉为 47,489.59 万元，主要系因公司持续开展外延式收购所致。每个资产负债表日，无论是否发生减值迹象，发行人均对商誉进行减值测试，如发生减值则计提商誉减值准备，按商誉扣减减值后的净额在报表中进行反映，已计提的商誉减值准备以后年度不能转回。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人的商誉未发生过减值。如果发行人已收购的公司未来经营状况发生变化，将有可能出现对商誉计提资产减值的风险，从而影响公司经营业绩。

### （三）与本次可转债相关的风险

#### 1、本息兑付风险

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

#### 2、未设定担保的风险

公司本次发行可转债未设定担保措施，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，可转债可能因未设定担保而增加风险。

#### 3、可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

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

#### 4、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

#### 5、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决

权被摊薄。

## 6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，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。

(3) 在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

(4) 公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

## 7、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以

避免和减少损失。

## 8、信用评级变化的风险

鹏元评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体长期信用等级为“AA”，本次可转换公司债券信用等级为“AA”，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，鹏元评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，导致本期可转债的信用评级发生不利变化，将会增加投资风险。

## 目录

重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况 .....	2
五、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下 风险： .....	6
第一节 释义 .....	16
一、普通术语 .....	16
二、专业术语 .....	18
第二节 本次发行概况 .....	20
一、发行人基本情况 .....	20
二、本次发行的基本情况 .....	20
三、本次发行的相关机构 .....	20
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	34
第三节 风险因素 .....	35
一、募集资金投资项目风险 .....	35
二、财务风险 .....	36
三、经营管理风险 .....	37
四、行业及市场风险 .....	39
五、与本次可转债相关的风险 .....	40
第四节 发行人基本情况 .....	43
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	43
二、最近三年及一期股权结构变化情况 .....	44
三、公司组织结构情况 .....	51

四、控股股东和实际控制人基本情况 .....	58
五、公司的主要业务 .....	59
六、公司所处行业的基本情况 .....	62
七、公司主营业务的具体情况 .....	92
八、公司上市以来重大资产重组情况 .....	102
九、公司主要固定资产及无形资产 .....	102
十、公司拥有的特许经营权情况 .....	111
十一、发行人核心技术和研发情况 .....	111
十二、公司境外经营情况 .....	119
十三、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	119
十四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年作出的重要承诺及履行情况 .....	119
十五、公司股利分配政策 .....	122
十六、公司最近三年及一期发行的债券情况及资信评级情况 .....	126
十七、董事、监事和高级管理人员 .....	127
第五节 财务会计信息 .....	134
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况 .....	134
二、最近三年及一期财务报表 .....	134
三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况 .....	162
四、公司最近三年及一期的主要财务指标 .....	163
第六节 管理层讨论与分析 .....	166
一、公司财务状况分析 .....	166
二、公司盈利能力分析 .....	193
三、公司资本性支出分析 .....	206
四、现金流量分析 .....	206
五、技术创新性分析 .....	210
六、报告期内会计政策或会计估计变更情况 .....	212
七、重大事项说明 .....	214
八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	215

九、2020 年度业绩预告 .....	216
第七节 本次募集资金的运用 .....	218
一、本次募集资金投资项目计划 .....	218
二、本次募集资金投资项目的可行性分析 .....	219
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	227
四、募集资金投向对公司的影响 .....	236
第八节 备查文件 .....	238

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、普通术语

发行人、本公司、公司、股份公司、卫宁健康	指	卫宁健康科技集团股份有限公司
金士达卫宁	指	上海金仕达卫宁软件股份有限公司，发行人的曾用名
控股股东、实际控制人	指	周炜、王英夫妇
江苏卫宁	指	公司全资子公司、江苏卫宁软件有限公司
西安卫宁	指	公司全资子公司、西安卫宁软件有限公司
山西卫宁	指	公司全资子公司、山西卫宁软件有限公司
杭州东联	指	公司全资子公司、杭州东联软件有限公司
北京卫宁	指	公司全资子公司、北京卫宁健康科技有限公司
上海卫宁	指	公司全资子公司、上海卫宁软件有限公司
天津卫宁	指	公司全资子公司、天津卫宁软件有限公司
宣城卫宁	指	公司全资子公司、宣城卫宁软件科技有限公司
深圳卫宁	指	公司全资子公司、深圳卫宁中天软件有限公司
上海卫心	指	公司全资子公司、上海卫心科技有限公司
宁夏卫宁	指	公司控股子公司、宁夏卫宁健康科技有限公司
甘肃卫宁	指	公司控股子公司、甘肃卫宁健康科技有限公司
快享医疗	指	公司控股子公司、快享医疗科技（上海）有限公司
卫宁互联网	指	公司控股子公司、卫宁互联网科技有限公司
浙江万鼎	指	公司控股子公司、浙江万鼎信息技术有限公司
新疆卫宁	指	公司控股子公司、新疆卫宁软件有限公司
重庆卫宁	指	公司控股子公司、重庆卫宁软件有限公司
黑龙江卫宁	指	公司控股子公司、黑龙江卫宁软件有限公司
安徽卫宁	指	公司全资子公司、安徽卫宁健康科技有限公司（曾用名“合肥汉思信息技术有限责任公司”）
广东卫宁	指	公司控股子公司、广东卫宁软件有限公司
四川卫宁	指	公司控股子公司、四川卫宁软件有限公司
宁波卫宁	指	公司控股子公司、宁波金仕达卫宁软件有限公司
纳里健康	指	公司控股孙公司、纳里健康科技有限公司
江门易合	指	公司控股孙公司、江门市易合医疗软件有限公司
黑龙江互联网	指	公司控股孙公司、黑龙江卫宁互联网科技有限公司
贵州慧康	指	公司控股孙公司、贵州慧康智云科技有限公司

卫宁数据	指	公司控股孙公司、上海卫宁数据科技有限公司
杭州身边医生	指	纳里健康子公司、杭州身边医生信息技术有限公司
陕西卫宁	指	公司控股子公司、陕西卫宁互联网科技有限公司
ODIN	指	公司参股公司、ODIN HEALTH LIMITED
软件科技	指	公司参股公司、上海金仕达卫宁软件科技有限公司
北京梦天门	指	公司参股公司、北京梦天门科技股份有限公司
钥世圈	指	公司参股公司、上海钥世圈云健康科技发展有限公司
南京智慧医疗	指	公司参股公司、南京市智慧医疗投资运营服务有限公司
乐九医疗	指	公司参股公司、上海乐九医疗科技有限公司
南京大经	指	公司参股公司、南京大经中医药信息技术有限公司
新疆创联	指	公司参股公司、新疆智康创联信息科技有限公司
湖北通卫	指	公司参股公司、湖北通卫医疗科技有限公司
广东云医	指	公司参股公司、广东卫宁云医健康产业有限公司
广西数字	指	公司参股公司、广西数字医疗科技有限公司
上海卫生信息	指	公司参股公司、上海卫生信息工程技术研究中心有限公司
上海好医通	指	公司参股公司、上海好医通健康信息咨询有限公司
纳龙科技	指	公司参股公司、厦门纳龙科技有限公司
上海千骥	指	公司参股公司、上海千骥星鹤创业投资中心（有限合伙）
天鹏恒宇	指	公司参股公司、北京天鹏恒宇科技发展有限公司
南通同渡	指	公司参股公司、南通同渡信康创业投资合伙企业（有限合伙）
苏州千骥	指	公司参股公司、苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）
中康尚德	指	公司参股公司、中康尚德健康管理（北京）有限公司
上海信医	指	公司参股公司、上海信医科技有限公司
上海云鑫、云鑫创投	指	发行人股东上海云鑫创业投资有限公司
支付宝	指	支付宝(中国)网络技术有限公司
蚂蚁金服	指	浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司
股东大会	指	卫宁健康科技集团股份有限公司股东大会
董事会	指	卫宁健康科技集团股份有限公司董事会
监事会	指	卫宁健康科技集团股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《卫宁健康科技集团股份有限公司章程》
深交所	指	深圳证券交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名华普天健会

		计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海市广发律师事务所
鹏元评级	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元/万元	指	人民币元/万元
本次发行/本次可转债发行	指	公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
本募集说明书/募集说明书	指	《卫宁健康科技集团股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
报告期、报告期内	指	2017年、2018年、2019年及2020年1-9月
近三年	指	2017年、2018年、2019年
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年9月30日

## 二、专业术语

云服务	指	基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网以按需、易扩展的方式获得所需服务；这种服务可以是IT和软件、互联网相关，也可以是其他服务。
物联网	指	物物相连的互联网。物联网的核心和基础仍然是互联网，是在互联网基础上的延伸和扩展的网络，其用户端延伸和扩展到了任何物品与物品之间，进行信息交换和通信。
大数据	指	指的是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产，大数据与云计算密不可分。
人工智能	指	Artificial Intelligence，是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的计算机技术。
互联网+	指	一种新的经济形态，即充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中，提升实体经济的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。
三医联动	指	医保体制改革、卫生体制改革与药品流通体制改革联动，即医疗、医保、医药改革联动。
IaaS	指	“Infrastructure as a Service”的简称，即“基础设施即服务”。消费者通过互联网可以从完善的计算机基础设施获得服务，这类服务称为“基础设施即服务”。
PaaS	指	“Platform as a Service”的简称，是指“平台即服务”。把服务器平台作为一种服务提供的商业模式，通过网络进行程序提供的服务，这类服务称为“平台即服务”。
SaaS	指	“Software as a Service”的简称，即“软件即服务”。提供给客户的服务是运营商运行在云计算基础设施上的应用程序，这类服务称为“软件即服务”。
SOA	指	“Service Oriented Architecture”简称，即面向服务的体系结构，是一个组件模型，它将应用程序的不同功能单元（称为服务）通过这些服务之间定义良好的接口和契约联系起来。
B2C	指	“Business to Customer”的简称，而其中文简称为“商对客”。“商对客”是电子商务的一种模式，也就是通常说的商业零售，直接面向消费者销售产品和服务。这种形式的电子商务

		一般以网络零售业为主，主要借助于互联网开展在线销售活动。
O2O	指	“Online to Offline”的简称，即线上到线下，将线下商务的机会与互联网结合在了一起，让互联网成为线下交易的前台。
B+B2C	指	第三方企业整合上游厂家（或服务提供商）的资源通过网站向下游商家（消费者）提供产品信息和在线服务的平台。

特别说明：本募集说明书中表格若出现表格内合计数与所列实际数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称:	卫宁健康科技集团股份有限公司
英文名称:	Winning Health Technology Group Co.,Ltd.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	卫宁健康
股票代码:	300253
法定代表人:	周炜
董事会秘书:	靳茂
证券事务代表:	徐子同
注册地址:	上海市浦东新区东育路 255 弄 4 号 3 楼 B29
办公地址:	上海市静安区寿阳路 99 弄 9 号卫宁健康大厦
电话:	86-21-80331033
传真:	86-21-80331001
邮政编码:	200072
网址:	<a href="http://www.winning.com.cn">http://www.winning.com.cn</a>
电子信箱:	wndsh@winning.com.cn
经营范围:	从事健康科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 医疗器械生产(II类 6870 影像档案传输、处理系统软件), 医疗器械经营, 实业投资, 自有房屋租赁; 计算机软件的开发、设计和制作, 计算机软、硬件及辅助设备的销售, 计算机网络信息系统集成的维护, 并提供相关的技术咨询和技术服务。(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)

### 二、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行的核准情况

公司本次发行已经 2020 年 2 月 19 日召开的第四届董事会第二十次会议、2020 年 6 月 29 日召开的第四届董事会第二十四次会议、2020 年 10 月 23 日召开的第四届董事会第二十七次会议、2020 年 11 月 23 日召开的第四届董事会第二十九次会议及 2020 年 3 月 6 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过。

2021 年 2 月 8 日, 公司公告本次发行取得证监会同意注册的批复(证监许可(2021)311号)。

2021年2月24日,公司召开的2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于延长公司向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会办理向不特定对象发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》,同意公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案股东大会决议有效期及股东大会授权董事会办理本次发行相关事宜的有效期自届满之日起延长十二个月,即延长至2022年3月4日。

## (二) 本次发行的可转换公司债券的主要条款

### 1、发行证券的种类

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

### 2、发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币97,026.50万元(含97,026.50万元),发行数量为970.2650万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元,按面值发行。

### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年,即自2021年3月16日至2027年3月15日。

### 5、债券利率

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

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

#### (1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每

满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

## （2）付息方式

1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日（即 2021 年 3 月 16 日，T 日）。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

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

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

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021 年 3 月 22 日，T+4 日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止，即 2021 年 9 月 22 日至 2027 年 3 月 15 日。

## 8、转股价格的确定及调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 17.76 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

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

## 9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

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

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

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

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

### （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 120%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

### (2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新

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

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

## （2）附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

## 13、转股后的股利分配

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

## 14、发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 97,026.50 万元的余额由保荐机构（主承销商）全额包销。

本次可转债的发行对象为：（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 3 月 15 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原 A 股股东；（2）网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）；（3）本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

## 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 9.70265 亿元的余额由国泰君安全额包销。

截至本募集说明书签署日，发行人现有总股本 2,141,513,291 股，发行人股票回购专用证券账户无库存股，可参与本次发行优先配售的股本为 2,141,513,291 股。按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 9,701,055 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9836%。由于不足 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执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。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。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司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。

原股东持有的“卫宁健康”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

## **16、债券持有人及债券持有人会议**

### **(1) 债券持有人的权利**

- 1) 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- 2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 3) 根据约定的条件行使回售权；
- 4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- 5) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- 6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- 7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### **(2) 债券持有人的义务**

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

**(3) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，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) 公司不能按期支付本息；
- 3) 公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。
- 5) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

**(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：**

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

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

**17、本次募集资金用途**

本次发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 97,026.50 万元（含 97,026.50 万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	新一代智慧医疗产品开发及云服务项目	49,450.00	49,000.00
2	互联网医疗及创新运营服务项目	36,413.50	35,000.00
3	营销网络扩充项目	14,027.05	13,026.50
	合计	99,890.55	97,026.50

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中将根据实际情况作适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程

序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整,募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前,公司将根据项目需要以自筹资金先期投入,并在募集资金到位之后,依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

#### **18、募集资金专项存储账户**

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

#### **19、债券担保情况**

本次发行的可转债不提供担保。

#### **20、本次发行方案的有效期**

公司本次可转债方案的有效期为十二个月,自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### **(三) 本次可转换公司债券的资信评级情况**

公司聘请鹏元评级为公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估,公司主体信用等级为“AA”,评级展望为“稳定”,本次可转换公司债券的信用等级为“AA”。

在本次可转债存续期内,鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### **(四) 承销方式及承销期**

#### **1、承销方式**

本次发行认购金额不足 9.70265 亿元的部分由保荐机构(主承销商)包销。

#### **2、承销期**

本次可转债发行的承销期自 2021 年 3 月 12 日至 2021 年 3 月 22 日。

## （五）发行费用

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	630.00
律师费用	80.00
审计及验资费	120.00
资信评级费用	25.00
发行手续费	10.87
信息披露费用	94.00
<b>合计</b>	<b>959.87</b>

## （六）承销期间时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

时间	发行安排
2021年3月12日 周五 T-2日	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》
2021年3月15日 周一 T-1日	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日
2021年3月16日 周二 T日	刊登《发行提示性公告》 原A股股东优先配售日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2021年3月17日 周三 T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2021年3月18日 周四 T+2日	刊登《中签号码公告》 网上中签缴款日
2021年3月19日 周五 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
2021年3月22日 周一 T+4日	刊登《发行结果公告》

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

## （七）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的相关机构

#### (一) 发行人

名称：卫宁健康科技集团股份有限公司

法定代表人：周炜

住所：上海市浦东新区东育路 255 弄 4 号 3 楼 B29

电话：021-80331033

传真：021-80331001

联系人：靳茂

#### (二) 保荐机构（主承销商）

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676666

传真：021-38670666

保荐代表人：罗汇、水耀东

项目协办人：水浩

项目经办人：曹璐、沈一冲、耿志伟、佘阳

#### (三) 律师事务所

名称：上海市广发律师事务所

负责人：童楠

住所：上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 19 楼

电话：021-58358013

传真：021-58358012

经办律师：陈洁、邵彬、李文婷

#### （四）审计机构

名称：容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办会计师：王殷、王柏东、郭凯、朱艺伟、孔晶晶、胡玥

#### （五）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

住所：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

经办人：刘玮、王贞姬

#### （六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

#### （七）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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

楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2020 年 12 月 31 日，国泰君安证券股份有限公司自营账户持有发行人 189,365 股股份，划入券源股东账户持仓 80,540 股股份，融券专户持有发行人 87,656 股股份，合计占发行人总股本的 0.02%。国泰君安已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响国泰君安公正履行保荐及承销职责。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人董事刘宁持有国泰君安 A 股股票 2,000 股，刘宁配偶侯明华持有国泰君安 A 股股票 6,000 股。

除上述情形外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 风险因素

### 一、募集资金投资项目风险

#### （一）募投项目实施后效果不及预期的风险

本次募投项目的实施与国家产业政策、市场供求、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述因素的变动都可能直接或间接影响项目的建设进度及经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分市场调研及可行性论证，本次募投项目投产后，公司将在传统业务与创新业务的双轮驱动下多元化发展，扩大业务增长点，有利于提高公司竞争力，但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务增长低于预期，或业务推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后效益达不到预期的风险。

#### （二）募投项目中开拓新业务的风险

本次募投项目包括：“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”、“互联网医疗及创新运营服务项目”和“营销服务体系扩建项目”，均围绕主营业务展开，不存在经营模式转变，但是部分项目例如：“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”中的“健康养老信息系统”和“中台基础架构建设”以及“互联网医疗及创新运营服务项目”存在开拓新业务的风险。公司自 2015 年起，积极布局医疗健康服务领域，推动互联网+模式下的医疗健康云服务等创新业务的发展，截至本募集说明书签署日，“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”和“互联网医疗及创新运营服务项目”均有超过 8,000 万元的在手订单，但是仍然存在募投项目开拓新业务不达预期的风险。

#### （三）募投项目人工费用大幅增长的的风险

本次募投项目涉及的主要产品和服务是各类软件系统及技术服务，募投项目投资构成中有相当一部分将用于研发费用和实施费用。如果在项目实施的过程中，人工薪酬水平发生较大幅度的增加，将可能使公司面临无法按原预算金额完成有关募投项目的风险。

## 二、财务风险

### （一）应收账款回收及现金流量波动风险

报告期各期末，公司应收账款及合同资产金额分别为 95,501.88 万元、118,404.22 万元、148,320.67 万元和 190,079.44 万元，随着公司销售规模的增长而有所增加。截至报告期末，公司绝大部分应收账款的账龄在两年以内，公司客户主要为国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主。公司客户信誉较高，经营稳定，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，公司应收账款回款周期相对较长。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

期间	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1-3 季度	-19,221.55	-22,862.23	-22,219.84	-23,310.60
1-4 季度	不适用	23,330.09	12,389.45	7,978.72

从上表可知，发行人通常前三季度经营活动现金流为负，但是由于四季度回款较多，导致全年经营活动现金流为正。

未来，若发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续加强和完善应收款项的控制与管理，将导致应收账款无法收回或者四季度经营活动现金流量净额低于预期，对公司资金周转造成一定不利影响。

### （二）研发投入风险

公司为保持在医疗卫生信息化行业的技术优势和核心竞争力，长期以来高度重视新技术新产品的研发，研发投入保持较高水平。报告期内，公司研发投入分别为 24,180.03 万元、29,092.20 万元、38,596.20 万元和 32,939.19 万元，研发投入金额较大且逐年增加。如果该类研发投入不能转化为技术成果或技术成果转化效果未达预期，可能会对公司盈利能力造成不利影响。

### （三）净资产收益率下降风险

本次可转债转股后，本公司净资产将大幅增长。由于本次募投项目在可转债存续期内逐渐产生收益，因此，本次可转债转股后短期内本公司存在净资产收益

率下降风险。

#### （四）税收优惠变化的风险

软件行业是我国鼓励发展的行业之一，国家出台了一系列税收优惠政策予以扶持，同时为促进高新技术行业的研发水平和科技成果转化能力，国家拨付了多种相关课题科研经费和专项补助资金予以支持。如未来软件行业的税收优惠政策出现不利变化，或者政府补贴规模减小，将给公司的经营成果带来一定影响。

#### （五）商誉减值风险

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人商誉为 47,489.59 万元，主要系因公司持续开展外延式收购所致。每个资产负债表日，无论是否发生减值迹象，发行人均对商誉进行减值测试，如发生减值则计提商誉减值准备，按商誉扣减减值后的净额在报表中进行反映，已计提的商誉减值准备以后年度不能转回。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人的商誉未发生过减值。如果发行人已收购的公司未来经营状况发生变化，将有可能出现对商誉计提资产减值的风险，从而影响公司经营业绩。

### 三、经营管理风险

#### （一）经营业绩波动风险

报告期内，公司主营业务收入分别为 120,286.93 万元、142,555.46 万元、189,238.95 万元和 136,945.51 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 21,344.06 万元、27,878.93 万元、34,177.69 万元和 19,826.14 万元。最近三年，公司销售收入及扣非后归母净利润实现了较快的增长。随着公司经营规模和产品服务领域的扩大，行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、人工成本上升、研发支出增加、国家政策变化等导致的不确定因素不断增多，公司存在未来业绩不能维持较快增长速度、业绩波动的风险。

#### （二）技术与产品开发风险

软件产品和技术不断的更新换代决定了产品和技术的开发创新是一个持续、繁杂的系统性工程，其间涉及的不确定因素较多，公司如不能准确把握技术发展趋势和市场需求变化情况，从而导致技术和产品开发决策失误，将可能导致公司丧失技术和市场优势，使公司面临技术与产品开发的开发风险。

### （三）核心技术人员及管理人才流失的风险

医疗卫生信息化行业属知识密集型行业，行业内的市场竞争主要体现为产品技术含量和研发技术人员技术水平的竞争。如出现公司核心技术人员因各种原因流失而公司未能及时补充人才的情形，则可能对公司技术研发、市场拓展等方面造成不利影响，进而影响公司经营业绩。

### （四）公司规模扩大带来的管理风险

近年来公司经营规模不断扩大，组织架构和管理体系日益复杂。本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司的资产、业务规模将有一定幅度增长，在资源整合、技术开发、市场开拓等方面将对公司的管理水平提出较高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将影响公司的运行效率和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力，给公司的经营和进一步发展带来不利影响。

### （五）受新冠肺炎疫情阶段性影响，存在业绩下滑的风险

公司是一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，2015年起，公司明确将采用传统的医疗卫生信息化业务和创新的互联网+医疗健康服务业务作为双轮驱动发展战略。

受新冠肺炎疫情影响（以下简称“疫情”），2020年国家卫健委陆续发文《关于加强信息化支撑新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》、《关于在疫情防控中做好互联网诊疗咨询服务工作的通知》、《进一步落实科学防治精准施策分区分级要求做好疫情期间医疗服务管理工作的通知》等，推进互联网医疗在疫情期间的重要作用。疫情期间，公司互联网+医疗健康服务业务得到了较快的发展。

卫宁健康传统的医疗卫生信息化业务受疫情影响，存在短期内项目招投标停滞、部分客户信息化建设项目实施计划延后等方面带来的不利影响。2020年前三季度，公司实现收入13.71亿元，同比增加14.49%；公司实现归属于母公司股东的净利润20,336.79万元，同比下降25.49%，归属于母公司股东的净利润同比下降主要是由于疫情冲击造成的阶段性影响以及公司前三季度的公益性捐赠支

出 1,777.12 万元。新冠肺炎疫情对公司的短期经营业绩造成不利影响，发行人存在业绩下滑的风险。

## 四、行业及市场风险

### （一）受医疗卫生行业影响较大的风险

本公司设立以来专注于医疗卫生行业应用软件领域，产品主要应用于医院、卫生院、社区卫生服务中心（站）、门诊部、疗养院、妇幼保健院、专科疾病防治机构、疾病预防控制中心、医学科研机构、各级医疗卫生行政管理机构等医疗卫生机构。因此，公司的业务发展与医疗卫生行业信息化进程密切相关。

医疗卫生行业是国家重点支持的行业，国家制订了一系列政策法规鼓励医疗卫生行业信息化的发展，预计在较长时间内，政策面仍将为医疗卫生行业信息化的发展提供良好的外部环境。如果未来我国经济环境发生变化，医疗卫生行业产生波动或者发展放缓，政府及医疗卫生机构对信息化建设的投入减少，将对公司业务发展产生不利影响；同时，新医疗体制改革给行业及公司带来了巨大的市场机遇，但如果新医改政策未能按计划顺利实施，也会影响公司的发展进程。

### （二）行业竞争加剧的风险

医疗卫生信息化行业处于快速发展阶段，国内外市场参与者不断增加，竞争也将越来越激烈，缺乏核心竞争力的企业将会被市场淘汰。虽然公司已在医疗卫生信息化行业深耕多年，建立了较为稳固的市场地位和客户群体，业务保持持续增长态势，但随着行业的快速发展及竞争日趋激烈，公司面临着行业竞争加剧的压力，如果公司不能及时有效地应对市场竞争，将会面临增长放缓、市场份额下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响的风险。

### （三）行业技术及业务模式变动风险

当前医疗卫生信息化功能正从信息化向智能化演进。AI 将成为底层基础技术，未来应用势不可挡，医疗卫生信息化将从支撑业务向辅助决策、解放人工发展，功能更加深化。未来医疗卫生信息化将从信息化过渡到互联网化，最后发展到数字化和智能化。

随着医疗卫生信息化的功能逐渐转变，行业信息系统日趋复杂化、精细化，

公司需要根据市场变化趋势不断进行技术及产品的研发和升级,探索新的业务模式。如公司不能正确判断、把握行业的市场动态和新技术的发展趋势,不能根据技术发展、行业标准和客户需求及时进行技术、产品和业务模式创新,则可能会面临丧失技术和市场优势,导致经营业绩下滑的风险。

#### **(四) 互联网医疗相关业务风险**

公司自 2015 年起,积极布局医疗健康服务领域,推动互联网+模式下的医疗健康云服务等创新业务的发展,贯彻公司“4+1”发展战略(云医、云药、云险、云康+创新服务平台)。2019 年,发行人的“互联网+医疗健康”板块已取得实质、阶段性成果:“云医”纳里健康已累计接入国内医疗机构 4,000 余家,累计服务患者超 2 亿人次;“云险”平台累计交易金额已超过 300 亿元,接入多家保险公司和大型医院,业务向江浙沪京多地迅速拓展;“云药”钥世圈持续打造一个融“处方流转、药险联动、B2B 赋能、健康服务”于一体的“药联体”,合作保险公司达 60 余家,管理保费金额超 40 亿元;“云康”方面,发行人已打通线上线下慢性病管理各环节,“互联网+体检”战略稳步推进。

但是,我国的互联网医疗市场仍属于相对新兴的市场,未来能否保持强劲的需求、广泛的消费者认可及普遍的市场接受并不确定。若未来,互联网医疗市场的行业发展不及预期,或者公司的互联网医疗相关业务拓展不及预期,公司存在经营业绩下滑的风险。

### **五、与本次可转债相关的风险**

#### **(一) 本息兑付风险**

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

#### **(二) 未设定担保的风险**

公司本次发行可转债未设定担保措施,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,可转债可能因未设定担保而增加风险。

### （三）可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

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

### （四）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

### （五）可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄。

### （六）本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

2、公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任

意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会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。

3、在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

4、公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

## （七）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## （八）信用评级变化的风险

鹏元评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体长期信用等级为“AA”，本次可转换公司债券信用等级为“AA”，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，鹏元评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，导致本期可转债的信用评级发生不利变化，将会增加投资风险。

## 第四节 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 9 月 30 日，发行人股本总额为 2,133,857,304 股，股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	407,225,669	19.08
其中：境内自然人持股	406,445,669	19.04
外资持股	780,000	0.04
二、无限售条件的流通股	1,726,631,635	80.92
其中：人民币普通股	1,726,631,635	80.92
三、普通股股份总数	2,133,857,304	100.00

截至 2020 年 9 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（%）	限售股数量（股）
1	周炜	境内自然人	219,304,241	10.28%	181,785,180
2	刘宁	境内自然人	108,942,949	5.11%	105,470,711
3	王英	境内自然人	106,529,129	4.99%	88,779,097
4	上海云鑫	境内一般法人	106,205,970	4.98%	
5	香港中央结算有限公司	境外法人	95,006,682	4.45%	-
6	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	87,222,863	4.09%	-
7	周成	境内自然人	63,050,000	2.95%	-
8	中国建设银行股份有限公司-广发科技先锋混合型证券投资基金	其他	33,039,963	1.55%	-
9	上海浦东发展银行股份有限公司-广发小盘成长混合型证券投资基金(LOF)	其他	28,578,253	1.34%	-
10	中国工商银行股份有限公司	其他	26,623,671	1.25%	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数量（股）
	-易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金				
	合计	-	874,503,721	40.99%	376,034,988

注：公司前十名股东中，股东周炜、王英系夫妻关系；股东周成系周炜、王英之子，与周炜、王英夫妇为一致行动人。上述其他股东与公司控股股东、实际控制人均无关联关系，也不属于一致行动人。

## 二、最近三年及一期股权结构变化情况

发行人最近三年及一期派发股份股利、资本公积金转增股本、发行新股等引致的股权结构变化情况如下：

2017年1月1日公司总股本		824,915,571 股	
序号	变动时间	变动原因	股本变动数量（股）
1	2017年2月	授予限制性股票	15,282,000
2	2017年5月	2016年度权益分派	757,442,767
3	2017年3月至 2017年12月	股票期权激励计划行权	5,147,537
4	2017年10月	第一次回购注销部分限制性股票	-1,459,200
5	2017年12月	预留授予限制性股票	6,263,500
6	2018年2月	第二次回购注销部分限制性股票	-640,600
7	2018年5月	第三次回购注销部分限制性股票	-1,515,280
8	2018年1月至7月	股票期权激励计划行权	10,417,836
9	2018年8月	第四次回购注销部分限制性股票	-222,180
10	2018年10月	第五次回购注销部分限制性股票	-229,300
11	2018年12月	股票期权激励计划行权	6,257,689
12	2019年3月	第六次回购注销部分限制性股票	-127,760
13	2019年5月	第七次回购注销部分限制性股票	-200,650
14	2019年8月	授予限制性股票	16,396,800
15	2019年9月	股票期权激励计划行权	3,277,036
16	2019年8月	第八次回购部分限制性股票	-93,360
17	2020年1月	第九次回购部分限制性股票	-108,920
18	2020年4月	第十次回购部分限制性股票*注	341,744
19	2020年6月	股票期权激励计划行权	153,583
20	2020年6月	2019年度权益分派	492,420,400

21	2020年6月	待回购注销的限制性股票因2019年度权益分派孳生的限制性股票* 注	102,523
22	2020年7月至9月 行权	股票期权激励计划行权	35,568
<b>2020年9月30日公司总股本</b>		2,133,857,304股	

注：回购的限制性股票尚未注销，故对应的股本变动数量实际为0股。

### （一）股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票（2017年2月）

2016年12月26日，发行人2016年第二次临时股东大会审议通过《关于<公司2016年股票期权与限制性股票激励计划（草案）及其摘要>的议案》（以下简称“2016年股权激励计划”），根据2016年股权激励计划，发行人首次授予限制性股票的激励对象为589名，数量为1,528.2万股。

发行人股份总数由824,915,571股变更为840,197,571股。发行人上述新增股本经华普天健于2017年2月8日出具会验字[2017]0525号《验资报告》验证。

### （二）2016年度权益分派（2017年5月）

2017年5月16日，发行人2016年度股东大会审议通过了《关于公司2016年利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，决定发行人以2017年4月21日的总股本841,603,075股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增9股，共计转增757,442,767股，转增后公司总股本将增加至1,599,045,842股。发行人本次新增股本经华普天健于2017年12月15日出具会验字[2017]5458号《验资报告》验证。

### （三）股票期权激励计划行权（2017年3月至2017年12月）

2017年3月至2017年12月，发行人2012年股权激励计划和2014年股权激励计划授予的股票期权行权共计增加5,147,537股，发行人股份总数相应增加5,147,537股。发行人上述新增股本经华普天健于2017年12月15日出具会验字[2017]5458号《验资报告》验证。

### （四）第一次回购注销部分限制性股票（2017年10月）

2017年10月26日，发行人召开第三届董事会第二十九次会议，审议通过

了《关于回购注销 2016 年股权激励计划部分首次授予限制性股票的议案》，鉴于原 37 名激励对象因个人原因离职，已不符合公司《2016 年股权激励计划（草案）》规定的激励条件，公司对原 37 名激励对象已获授但尚未解锁的共计 145.92 万股限制性股票予以回购注销，并实施减资。发行人本次减资经华普天健于 2017 年 12 月 15 日出具会验字[2017]5458 号《验资报告》验证。

### **（五）股票期权与限制性股票激励计划预留授予限制性股票（2017 年 12 月）**

发行人因实施 2016 年股权激励计划，根据 2017 年 11 月 27 日和 2017 年 12 月 7 日召开的第三届董事会第三十次会议和第三届董事会第三十一次会议决定，预留授予限制性股票的激励对象 6,263,500 股限制性股票。发行人本次新增股本经华普天健于 2017 年 12 月 15 日出具会验字[2017]5458 号《验资报告》验证。

### **（六）第二次回购注销部分限制性股票（2018 年 2 月）**

2018 年 2 月 27 日，发行人召开第三届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，根据公司《2016 年股权激励计划（草案）》规定，同意对 14 名离职激励对象所持有的 61.56 万股首次授予限制性股票回购注销；同意对 3 名离职激励对象所持有的 2.5 万股预留授予限制性股票回购注销，合计回购股票 64.06 万股并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华会计师”）于 2018 年 8 月 27 日出具瑞华验字[2018]31200004 号《验资报告》验证。

### **（七）第三次回购注销部分限制性股票（2018 年 5 月）**

2018 年 5 月 29 日，发行人召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，鉴于原 32 名激励对象因个人原因离职，已不符合公司《2016 年股权激励计划（草案）》规定的激励条件，公司对上述 32 人合计 1,515,280 股已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师于 2018 年 8 月 27 日出具瑞华验字[2018]31200004 号《验资报告》验证。

### **（八）股票期权激励计划行权（2018年1月至7月）**

根据发行人第三届董事会第十九次会议、第二十次会议、第二十六次、第二十九次会议决议，截至2018年7月31日，发行人2012年股权激励计划和2014年股权激励计划授予的股票期权行权共计增加10,417,836股，发行人股份总数相应增加10,417,836股。发行人上述新增股本经瑞华会计师于2018年8月27日出具瑞华验字[2018]31200004号《验资报告》验证。

### **（九）第四次回购注销部分限制性股票（2018年8月）**

2018年8月28日，发行人召开第四届董事会第六次会议，审议通过了《关于回购注销2016年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，鉴于6名首次授予限制性股票、5名预留授予限制性股票激励对象因个人原因离职，已不符合公司《2016年股权激励计划（草案）》规定的激励条件，公司对上述11人合计222,180股已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师于2018年12月26日出具瑞华验字[2018]31200005号《验资报告》验证。

### **（十）第五次回购注销部分限制性股票（2018年10月）**

2018年10月29日，发行人召开第四届董事会第七次会议，审议通过了《关于回购注销2016年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，鉴于原16名激励对象因个人原因离职，已不符合公司《2016年股权激励计划（草案）》规定的激励条件，公司对上述16人合计229,300股已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师于2018年12月26日出具瑞华验字[2018]31200005号《验资报告》验证。

### **（十一）股票期权激励计划行权（2018年12月）**

根据发行人第三届董事会第二十九次会议、第三十二次会议以及第四届董事会第七次会议决议，截至2018年12月14日，发行人2014年股权激励计划授予的股票期权行权共计增加6,257,689股，发行人股份总数相应增加6,257,689股。发行人上述新增股本经瑞华会计师于2018年12月26日出具瑞华验字[2018]31200005号《验资报告》验证。

## **(十二) 第六次回购注销部分限制性股票 (2019 年 3 月)**

2019 年 3 月 4 日, 发行人召开的 2019 年第一次临时股东大会, 审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》, 鉴于 12 名预留授予限制性股票激励对象因个人原因离职, 已不符合公司《2016 年股权激励计划(草案)》规定的激励条件, 公司对上述 12 人合计 127,760 股已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师于 2019 年 10 月 14 日出具瑞华验字[2019]31200002 号《验资报告》验证。

## **(十三) 第七次回购注销部分限制性股票 (2019 年 5 月)**

2019 年 5 月 17 日, 发行人召开 2018 年度股东大会, 审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》, 鉴于原 13 名激励对象因个人原因离职, 已不符合公司《2016 年股权激励计划(草案)》规定的激励条件, 公司对上述人员持有的 200,650 股已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销并实施减资。发行人本次减资经瑞华会计师于 2019 年 10 月 14 日出具瑞华验字[2019]31200002 号《验资报告》验证。

## **(十四) 股票期权与限制性股票激励计划授予限制性股票 (2019 年 8 月)**

2019 年 8 月 30 日, 发行人召开 2019 年第二次临时股东大会, 审议通过了《关于<公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划(草案) 及其摘要>的议案》(以下简称“2019 年股权激励计划”)。发行人分别于 2019 年 9 月 16 日和 2019 年 9 月 25 日召开第四届董事会第十五次会议和第四届董事会第十六次会议, 同意发行人根据 2019 年股权激励计划向 523 名限制性股票激励对象授予限制性股票数量 1,639.68 万股。发行人本次新增股本经瑞华会计师于 2019 年 10 月 14 日出具瑞华验字[2019]31200002 号《验资报告》验证。

## **(十五) 股票期权激励计划行权 (2019 年 9 月)**

根据发行人第三届董事会第十九次会议、第二十次会议、第二十六次、第二十九次会议决议、第三十二次会议以及第四届董事第七次会议决议, 截至 2019 年 9 月 25 日, 发行人 2012 年股权激励计划和 2014 年股权激励计划授予的股票期

权行权共计增加 3,277,036 股，发行人股份总数相应增加 3,277,036 股。发行人上述新增股本经瑞华会计师于 2019 年 10 月 14 日出具瑞华验字[2019]31200002 号《验资报告》验证。

#### **（十六）第八次回购部分限制性股票（2019 年 8 月）**

2019 年 8 月 30 日，发行人召开 2019 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，根据《2016 年股权激励计划（草案）》的规定，原 15 名激励对象因个人原因离职，同意回购注销其已获授但尚未解锁的限制性股票共计 93,360 股。发行人本次减资经瑞华会计师于 2020 年 6 月 5 日出具瑞华验字[2020]31290001 号《验资报告》验证。

#### **（十七）第九次回购部分限制性股票（2020 年 1 月）**

2020 年 1 月 3 日，发行人召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销 2016 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》、《关于回购注销 2019 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，根据《2016 年股权激励计划（草案）》的规定，原 13 名激励对象因个人原因离职，不再具有激励对象资格及 1 名预留授予限制性股票激励对象上一年度个人绩效考核结果为“不合格”，未达到当期解锁条件，同意回购注销已授予但不符合解锁条件的限制性股票 101,420 股；根据《2019 年股权激励计划（草案）》的规定》，原 1 名激励对象因个人原因离职，同意回购注销已授予但不符合解锁条件的限制性股票 7,500 股。发行人本次减资经瑞华会计师于 2020 年 6 月 5 日出具瑞华验字[2020]31290001 号《验资报告》验证。

#### **（十八）第十次回购部分限制性股票（2020 年 4 月）**

2020 年 4 月 27 日，发行人 2019 年度股东大会审议通过《关于 2016 年股权激励计划所涉激励对象及数量调整的议案》、《关于回购注销 2019 年股权激励计划所涉部分限制性股票的议案》，根据《2016 年股权激励计划（草案）》的规定，原 4 名激励对象因个人原因离职，不再具有激励对象资格及 6 名限制性股票激励对象上一年度个人绩效考核结果为“合格”，只能解锁当期激励权益的 80%，同意回购注销离职人员及绩效考核“合格”人员已授予但不符合解锁条件的限制性股票 22,344 股；根据公司《2019 年股权激励计划（草案）》的规定，原

8 名限制性股票激励对象因个人原因离职，不再具备激励对象资格，同意回购注销上述 8 人已授予但尚未解锁的限制性股票合计 319,400 股。截至本募集说明书签署之日，本次减资尚未办理工商变更登记手续。

### **（十九）股票期权激励计划行权（2020 年 6 月）**

根据发行人第四届董事会第七次会议、第九次会议、第十九次会议及第二十二次会议决议，截至 2020 年 6 月 19 日，发行人 2014 年股权激励计划和 2016 年股权激励计划授予的股票期权行权共计增加 153,583 股，发行人股份总数相应增加 153,583 股。

### **（二十）2019 年度权益分派（2020 年 6 月实施）**

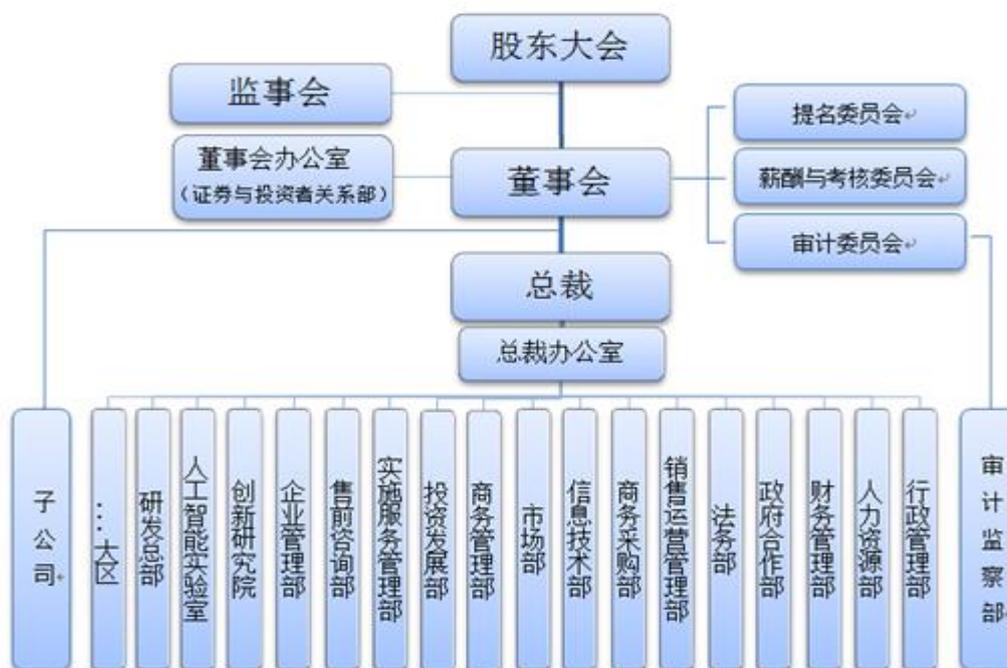
2020 年 4 月 27 日，发行人 2019 年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，决定发行人以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。根据发行人 2020 年 6 月 12 日刊登的《2019 年年度权益分派实施公告》，发行人以 2020 年 6 月 19 日的总股本 1,641,401,336 股为基础，向全体股东每 10 股转增 3 股。转增后公司总股本将增加至 2,133,821,736 股。前期待回购注销的限制性股票因 2019 年度权益分派孳生的待回购注销限制性股票 102,523 股。

### **（二十一）股票期权激励计划行权（2020 年 7 至 9 月实施）**

根据发行人第四届董事会第二十二次会议决议，截至 2020 年 9 月 30 日，发行人 2016 年股权激励计划授予的股票期权行权共计增加 35,568 股，发行人股份总数相应增加 35,568 股。

### 三、公司组织结构情况

#### (一) 公司内部组织结构图



#### (二) 控股子公司及参股公司基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人下属一级控股子公司共 22 家，发行人参股公司共 20 家，基本情况如下：

## 1、发行人一级控股子公司情况

### (1) 企业基本情况

序号	公司名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	成立日期	注册地	主要经营地	法定代表人	直接或间接持股比例	主要业务
1	江苏卫宁	1,500.00	1,500.00	2010-07-02	常州市新北区太湖东路9-2号24楼	江苏	孙凯	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
2	西安卫宁	500.00	500.00	2012-11-01	西安市高新区丈八街办丈八四路20号神州数码西安科技园4幢7层B/C/D单元	陕西	孙凯	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
3	新疆卫宁	1,000.00	500.00	2014-03-25	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)北区冬融街567号高新人才大厦南塔九楼9-1	新疆	田明	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
4	山西卫宁	3,000.00	3,000.00	2000-07-11	山西综改示范区太原学府园区高新街9号瑞杰科技中心8层	山西	李强	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
5	北京卫宁	2,000.00	2,000.00	2001-01-09	北京市海淀区蓝靛厂金源时代购物中心B区2#B座1608	北京	刘宁	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
6	杭州东联	420.00	420.00	1999-06-08	杭州市西湖区文三路90号杭州东部软件园科技大厦三楼A306室	浙江	李继东	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
7	浙江万鼎	2,902.00	2,902.00	2005-06-02	杭州市西湖区文三路90号71幢3层东309室	浙江	李继东	92.76%	医疗软件、硬件及维护服务

序号	公司名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	成立日期	注册地	主要经营地	法定代表人	直接或间接持股比例	主要业务
8	重庆卫宁	1,000.00	400.00	2015-02-11	重庆市北碚区水土高新技术产业园云汉大道5号附214号	重庆	孙嘉明	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
9	黑龙江卫宁	1,000.00	500.00	2015-03-04	黑龙江省大庆市高新区中科创业园C座2303A-2310室	黑龙江	沈宇青	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
10	安徽卫宁	1,000.00	1,000.00	2000-01-18	合肥市高新区创新大道425号安徽省科技成果转化示范基地C区301室	安徽	孙嘉明	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
11	深圳卫宁	3,500.00	3,500.00	2004-12-03	深圳市南山区科技南十二路长虹科技大厦2003	广东	翟双丽	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
12	四川卫宁	1,000.00	400.00	2016-02-01	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区府城大道西段399号10栋11楼3号	四川	李继东	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
13	广东卫宁	1,000.00	400.00	2016-01-04	广州市越秀区先烈中路100号大院23栋之一自编302、304、306、308房(仅限办公用途)	广东	徐春华	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
14	卫宁互联网	28,571.42	28,571.42	2016-04-19	上海市静安区江场三路250号406室	上海	周炜	70.00%	医疗软件、硬件及维护服务
15	上海卫宁	2,000.00	1,400.00	2016-08-01	上海市静安区江场三路26、28号405室	上海	周炜	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
16	天津卫宁	500.00	500.00	2007-07-11	华苑产业区海泰发展六道6号海泰绿色产业基地G座1015、	天津	赵大平	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务

序号	公司名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	成立日期	注册地	主要经营地	法定代表人	直接或间接持股比例	主要业务
					1016室				
17	快享医疗	2,000.00	1,178.77	2018-02-28	上海市静安区寿阳路99弄19、20号10层	上海	刘宁	74.71%	医疗软件、硬件及维护服务
18	宣城卫宁	100.00	-	2018-03-16	安徽省宣城市市区九洲三期市场场外46号	安徽	李继东	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
19	陕西卫宁	1,000.00	300.00	2019-04-02	陕西省西安市高新区丈八街办丈八四路20号神州数码产业园4栋7层	陕西	倪杰	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
20	上海卫心	2,000.00	-	2019-10-21	上海市静安区寿阳路99弄19、20号11层	上海	刘宁	100.00%	医疗软件、硬件及维护服务
21	宁夏卫宁	1,000.00	-	2020-02-21	宁夏银川市金凤区新材富汇大厦3号综合办公楼1103室	宁夏	周卫民	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务
22	甘肃卫宁	1,000.00	255	2020-04-13	甘肃省兰州市七里河区西津西路1092号-206室	甘肃	刘琛	51.00%	医疗软件、硬件及维护服务

## (2) 企业基本财务信息

公司一级控股子公司2020年1-9月的财务数据情况（未经审计）如下：

单位：万元

序号	公司名称	2020年9月30日总资产	2020年9月30日净资产	2020年1-9月营业收入	2020年1-9月净利润
1	江苏卫宁	8,026.39	6,362.14	1,923.25	246.63
2	西安卫宁	455.70	455.70	-	3.53

序号	公司名称	2020年9月30日总资产	2020年9月30日净资产	2020年1-9月营业收入	2020年1-9月净利润
3	新疆卫宁	4,773.68	2,828.38	1,141.17	-34.08
4	山西卫宁	28,962.65	15,409.48	11,266.30	1,866.42
5	北京卫宁	5,983.93	3,747.28	2,171.39	-194.26
6	杭州东联	3,179.31	2,984.92	842.05	380.59
7	浙江万鼎	2,679.83	2,498.32	669.38	243.71
8	重庆卫宁	4,676.00	1,713.62	3,932.71	896.58
9	黑龙江卫宁	519.79	-979.27	-	-104.49
10	安徽卫宁	5,787.48	4,343.30	1,312.00	425.89
11	深圳卫宁	5,243.90	4,585.73	1,536.80	429.98
12	四川卫宁	7,612.61	3,470.23	7,990.95	1,770.78
13	广东卫宁	2,477.42	1,589.56	1,816.40	390.43
14	卫宁互联网	37,447.21	37,006.19	827.07	-390.37
15	上海卫宁	2,352.73	669.27	562.12	11.20
16	天津卫宁	8,080.21	5,227.34	5,859.29	2,196.34
17	快享医疗	1,911.30	894.44	1,244.25	-82.16
18	陕西卫宁	189.17	89.02	97.03	-73.00

注：宣城卫宁、上海卫心尚未实际经营业务，宁夏卫宁、甘肃卫宁为2020年新设立公司，宁波卫宁于2020年3月16日完成注销。

## 2、发行人参股公司情况

序号	公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代表人/执行事务 合伙人	直接或间接持股比例	主要业务
1	ODIN HEALTH LIMITED	5.00 新西兰币	2014-08-18	新西兰奥克兰	Shen, Qiang	22.53%	医疗软件及服务
2	软件科技	6,066.67	2012-04-09	上海市浦东新区环林东路 799 弄 65 号 1 层	周炜	42.86%	医疗软件及服务
3	北京梦天门	5,318.30	1997-04-14	北京市顺义区北石槽府前西街 18 号	陈国贤	23.97%	软件、硬件及服务
4	钥世圈	8,905.14	2015-07-01	上海市静安区江场三路 250 号 609 室	周炜	31.97 %	软件、硬件及服务
5	南京智慧医疗	5,000.00	2017-10-26	南京市雨花台区玉兰路八号“国资大厦”4 层	周怡安	卫宁互联网持股 25.00%	软件、硬件及服务
6	乐九医疗	764.24	2014-10-14	上海市闵行区金都路 4299 号 6 幢 1 楼 D38 室	周雪峰	34.00%	医疗软件及服务
7	南京大经	1,568.63	2016-08-10	南京市江北新区南京软件园(西区)团结路 99 号孵鹰大厦 265 室	李文友	25.00%	软件、硬件及服务
8	新疆创联	2,000.00	2018-11-28	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)北区冬融街 567 号高新人才大厦北塔十楼 10-1	王鑫韬	20.00%	软件、硬件及服务
9	湖北通卫	1,000.00	2019-05-29	武昌区中北路 9 号长城汇 T2 号写字楼第 31 层一室 8 号	田超波	45.00%	软件、硬件及服务
10	广东云医	1,000.00	2016-11-24	广州市黄埔区南岗笔岗路 142 号 121 房	叶雄斌	卫宁互联网持股 25.00%，纳里健康持股 15.00%	软件、硬件及服务
11	广西数字	1,000.00	2019-10-22	中国(广西)自由贸易试验区南宁片区飞云路 6 号广投国际金融资本中心 42 楼 4210 号	黄健鹏	24.50%	软件、硬件及服务

序号	公司名称	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	法定代表人/执行事务 合伙人	直接或间接持股比例	主要业务
12	上海卫生信息	2,700.00	2012-03-26	上海市徐汇区桂平路481号20号楼601室	史一兵	18.52%	医疗软件及服务
13	上海好医通	2,786.00	2009-09-27	上海市杨浦区军工路1436号64幢二层B座249室	潘雯俊	12.40%	医疗软件及服务
14	纳龙科技	1,230.19	2005-09-30	厦门市软件园二期观日路18号203	钟玉泉	9.04%	医疗软件及服务
15	上海千骥	75,674.79	2015-06-26	上海市徐汇区天钥桥路909号2号楼262室	上海千骥星鹤股权投资 基金管理企业(有限 合伙)	5.29%	股权投资、 投资管理
16	天鹏恒宇	804.11	1998-05-12	北京市海淀区上地信息路15号金融科 贸大厦1001室	贾俊卿	15.00%	软件、硬件 及服务
17	南通同渡	16,300.00	2016-09-09	南通市崇川区崇文路1号启瑞广场 2601-4室	同渡势成(北京)投资 管理有限责任公司	18.40%	股权投资、 投资管理
18	苏州千骥	116,165.00	2017-07-12	苏州工业园区苏虹东路183号14栋418 室	上海骥康企业管理咨询 合伙企业(有限合 伙)	4.30%	股权投资、 投资管理
19	中康尚德	279.40	2014-06-09	北京市海淀区中关村南大街2号1号楼 8层A座9层9006	闫志明	4.88%	医疗软件及 服务
20	上海信医	1,176.47	2017-12-18	上海市静安区江场三路238号1601-174 室	张少荣	16.00%	医疗软件及 服务

## 四、控股股东和实际控制人基本情况

### （一）公司控股股东、实际控制人情况

截至 2020 年 9 月 30 日，周炜先生直接持有卫宁健康 219,304,241 股，占公司股本的 10.28%；王英女士直接持有卫宁健康 106,529,129 股，占公司股本的 4.99%。周炜、王英夫妇合计持有公司股本的 15.27%，为公司的控股股东、实际控制人。

周炜先生，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中欧国际工商学院高层管理工商管理硕士(EMBA)，高级工程师，高级经济师。1993 年至 2004 年，先后担任上海泰格新技术开发公司总经理，上海金仕达卫宁医疗信息技术有限公司董事长，总裁。2004 年起加入本公司，历任董事长，总裁。现任本公司董事长，兼任上海金仕达卫宁软件科技有限公司董事长、上海钥世圈云健康科技发展有限公司董事长、卫宁互联网科技有限公司董事长、上海卫宁软件有限公司执行董事、上海金仕达卫宁信息科技有限公司执行董事。

王英女士，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于上海纺织工业大学化学工程专业，亚洲（澳门）国际公开大学工商管理硕士（MBA）、工程师。1989 至 1994 年担任上海大华纺织装饰用品厂质管员；1994 至 1998 年担任上海泰格新技术开发公司行政部经理；1998 年至 2004 年担任上海金仕达卫宁医疗信息技术有限公司总裁助理；2004 年起加入上海金仕达卫宁软件有限公司，从事行政工作。现已退休。

### （二）实际控制人控制的其他企业

截至本募集说明书签署日，除发行人外，公司的实际控制人不存在控制其他企业的情形。

### （三）控股股东、实际控制人持有的发行人股份质押情况

截至本募集说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人持有的卫宁健康股份不存在质押、冻结的情况。

## 五、公司的主要业务

### （一）主营业务

公司是一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，为客户提供“一体化”的解决方案，致力于提供医疗健康卫生信息化解决方案，不断提升人们的就医体验和健康水平。通过持续的技术创新，自主研发适应不同应用场景的产品与解决方案，业务覆盖智慧医院、区域卫生、基层卫生、公共卫生、医疗保险、健康服务等领域，是中国医疗健康信息行业具有竞争力的整体产品、解决方案与服务供应商。

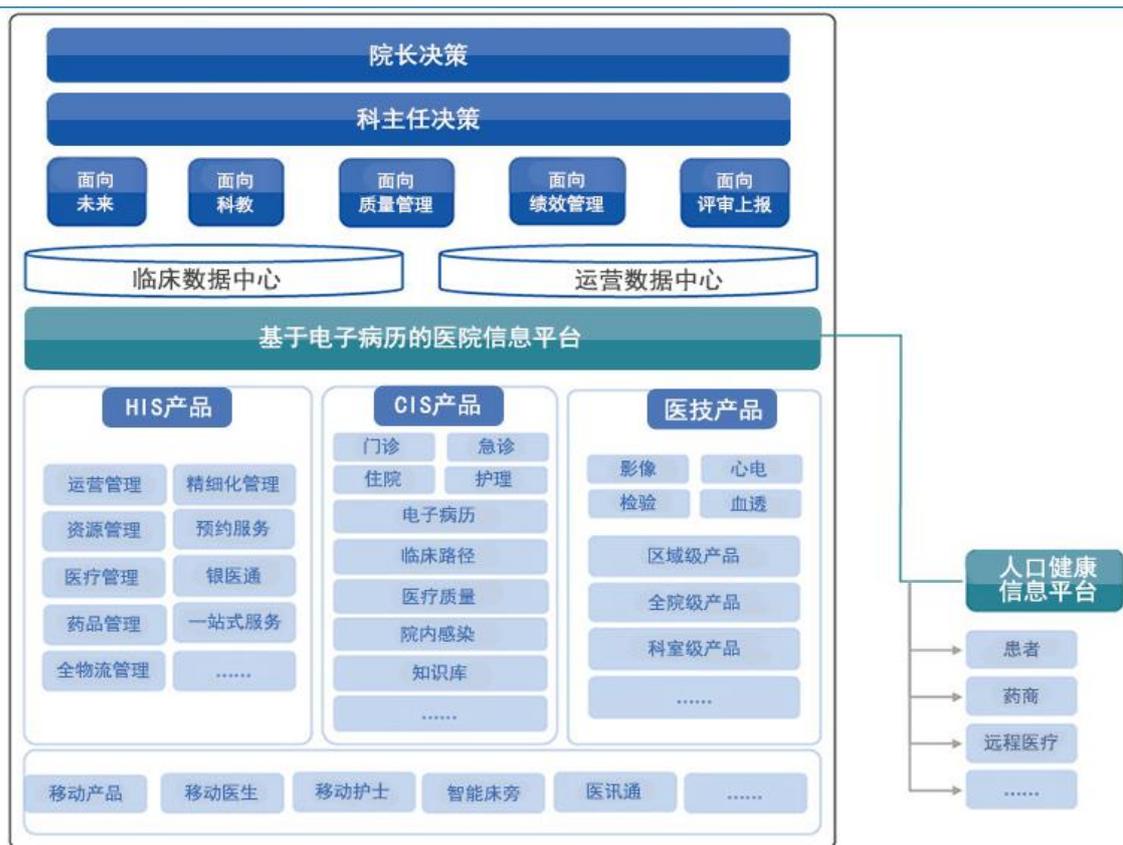
公司自 2015 年起，积极布局医疗健康服务领域，推动互联网+模式下的医疗健康云服务创新业务的发展，贯彻公司“4+1”发展战略（云医、云药、云险、云康+创新服务平台）。面向未来，公司将采用双轮驱动模型，一是传统的医疗卫生信息化业务，另一个是创新的互联网+医疗健康服务业务，二轮互为补充，协调发展。传统的医疗卫生信息化业务是基础，公司将通过内生式发展和外延式扩张的方式，持续强化其优势；创新的互联网+医疗健康服务业务是提升，公司将通过传统业务庞大的用户群体和对用户业务及医疗健康服务业的深度理解，使传统业务紧密衔接创新业务，联动发展，实现公司持续、稳定、健康的发展。

### （二）主要产品

公司采用双轮驱动发展战略，一轮是传统的医疗卫生信息化业务，另一轮是创新的互联网+健康服务业务，二轮互为补充，协调发展。双轮驱动战略布局下，开展智慧医院、智慧卫生、互联网+医疗健康三大块业务。

#### 1.智慧医院

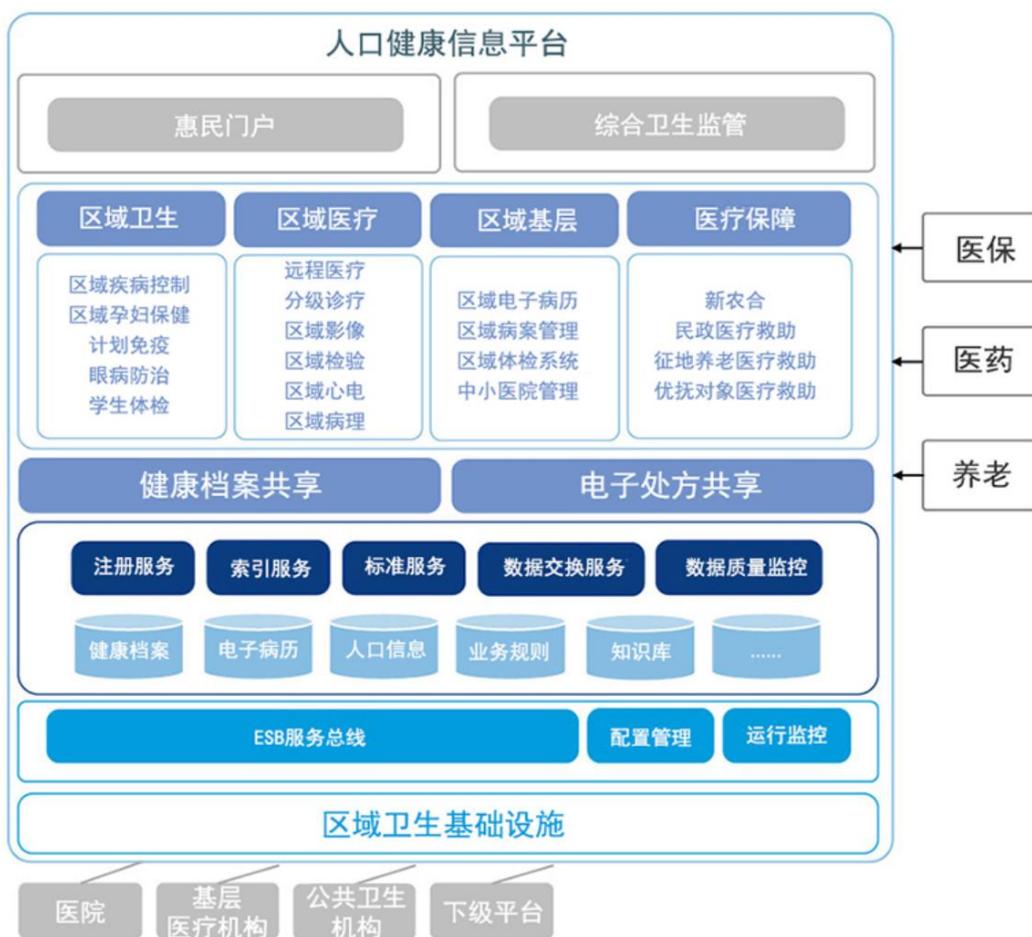
数字化医院产品及解决方案：卫宁健康作为中国首家专业从事医疗卫生领域信息化的上市公司，致力于提供优质的医疗健康信息服务。卫宁数字化医院产品全面覆盖、支撑医院各类业务及日常管理，并支撑区域化信息共享及协同业务。



2015年4月中旬，上海市儿童医院、上海市第六人民医院顺利通过原国家卫生和计划生育委员会卫生信息互联互通标准化成熟度测评四级，成为原国家卫生和计划生育委员会首批通过测试的医院（首批试点包括上海市3家医院）。互联互通标准化是改善患者就医体验、提升临床协同能力、丰富数据增值服务的核心基础，也是国家卫生信息化促进标准落地、有效实现互联互通和信息共享的重要任务。卫宁健康作为上述两家医院的信息集成平台产品提供商，从科学信息架构、整体咨询规划、柔性产品服务、持续售后支持等角度，全面推进提升医院智能化水平，共建未来医院。

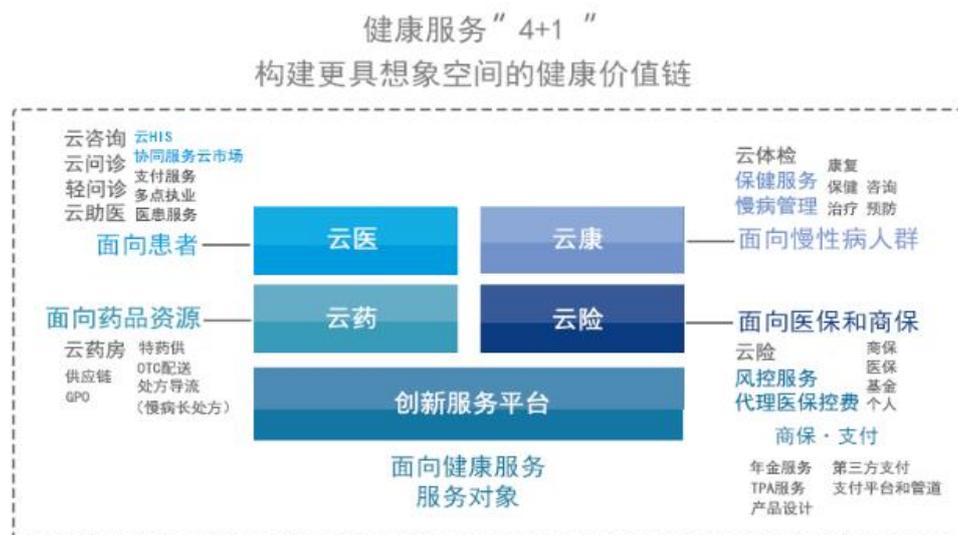
## 2.智慧卫生

平台基于国家46312卫生信息化整体框架要求，聚焦基于规范化的基础平台及应用服务，不断推动区域医疗、区域公卫等区域平台增值服务及拓展应用，为2020年实现互联互通的人口健康信息服务体系奠定坚实基础。



### 3. 互联网+医疗健康

积极拓展健康服务业：针对不同人群提供优质的健康信息，整体服务覆盖医疗服务、健康管理、医保风控等多个环节。与医疗服务提供者（医院、医生）与支付方（医保、商保）及药品生产、流通企业共同合作打造医疗行业新的闭环生态系统，从而真正推进三医联动，并实现盈利模式由软件实施向 O2O、B+B2C 的拓展。



按产品和服务的类型来划分，公司主要提供三种类型的产品和服务：软件类产品、硬件类产品和技术服务。

## 六、公司所处行业的基本情况

### (一) 行业主管部门和行业监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门和监管体制

##### (1) 行业主管部门

医疗卫生信息化行业的主管部门为工业和信息化部、国家卫生健康委员会，所属行业协会为中国软件行业协会。中国医院协会信息管理专业委员会以及中国卫生信息学会等其他重要部门机构对本行业的相关标准和制度构成了一定影响，上述部门和机构主要职责如下：

主管部门	相关管理职能
工业和信息化部	统筹推进国家信息化工作，组织制定相关政策并协调信息化建设中的重大问题，指导协调电子政务发展，推动跨行业、跨部门的互联互通和重要信息资源的开发利用、共享；拟订高技术产业中涉及生物医药、新材料、航空航天、信息产业等的规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展等。
国家卫生健康委员会	组织拟订国民健康政策，拟订卫生健康事业发展法律法规草案、政策、规划，制定部门规章和标准并组织实施；统筹规划卫生健康资源配置，指导区域卫生健康规划的编制和实施；制定并组织实施推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化和公共资源向基层延伸等政策措施；协调推进深化医药卫生体制改革，研究提出深化医药卫生体制改革重

主管部门	相关管理职能
	大方针、政策、措施的建议；组织深化公立医院综合改革，推进管办分离，健全现代医院管理制度，制定并组织实施推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化的政策措施，提出医疗服务和药品价格政策的建议；制定医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系；会同有关部门制定并实施卫生健康专业技术人员资格标准；制定并组织实施医疗服务规范、标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范等。
中国软件行业协会	根据政府主管部门的授权，按照公开、公平、公正的原则承担软件企业和软件产品认定职能及其他行业管理职能；通过市场调查、信息交流、咨询评估、行业自律、知识产权保护、资质认定、政策研究等方面的工作，促进软件产业的健康发展。加强全国软件行业的合作、联系和交流；加速国民经济和社会信息化，软件开发工程化，软件产品商品化、集成化，软件经营企业化和软件企业集团化。
中国医院协会信息管理专业委员会	受国家卫生健康委员会委托制订医疗信息化相关的标准和规范；开展国内外医院信息管理学术交流活动；制定有关医院信息标准管理规范及规章制度；定期进行全国范围的中国医院信息化状况调查和卫生信息技术提供商现状调查并出版调查报告；培训和提高医院信息管理工作人员素质，推动中国医院信息管理工作事业的发展。
中国卫生信息学会	组织、筹办国内与国际卫生信息学术交流活动；组织、协调卫生统计与信息学术课题研究工作，推广卫生信息科技研究成果和先进经验；为政府、卫生机构和社会提供卫生信息技术咨询，开展有关标准研制、认证以及评估等服务；培训卫生信息技术人员，配合有关部门评定卫生信息业务人员的技术能力水平；开展卫生信息技术继续教育；组织开展卫生信息国际交流与合作等。

## (1) 行业监管体制

### 1) 软件行业

我国对软件企业实行认证制度，对软件产品、软件著作权实行登记制度，即“双软认证”。

根据《软件企业认定管理办法》，工业和信息化部组织管理全国软件企业的认定工作。省级工业信息化主管部门负责本行政区域内的软件企业认定和年审工作，并颁发软件企业认定证书。根据《软件产品管理办法》，工业和信息化部负责全国软件产品的管理。经审查合格的软件产品由省级软件产业主管部门批准，核发软件产品登记证书。我国软件著作权登记机构是国家新闻出版广电总局（国家版权局）中国版权保护中心。

### 2) 医疗卫生行业

我国医疗卫生行业行政主管部门是国家卫生健康委员会，其主要职责为推进医药卫生体制改革，组织制定医药卫生行业相关政策和有关标准、技术规范，负责新型农村合作医疗的综合管理，规划并指导社区卫生服务体系建设，监督管理医疗机构医疗服务等。医疗卫生行业的信息系统建设是医药卫生体制改革的重要内容之一。国家卫生健康委员会制定的有关国家卫生信息标准和技术规范，是本行业的重要行业标准和规范性文件。

## 2、行业的主要法律、法规及政策

### (1) 软件行业主要法律法规和政策

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
国务院	2000.6	《鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》（国发[2000]18号）	2010年力争使我国软件产业研究开发和生产能力达到或接近国际先进水平的发展目标，在投融资、税收、产业技术、出口、采购、收入分配、人才吸引与培养等方面进行政策扶持。
财政部、国家税务总局、海关总署	2000.9	《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号）	制定了鼓励软件产业发展的若干税收政策。
国务院	2006.2	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发[2005]44号）	确定了我国科学技术中长期目标，强调了要优先发展大型应用软件和数字化医疗。
		《实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）〉的若干配套政策》（国发[2006]6号）	为推动企业技术创新，在科技投入、税收激励、金融支持、政府采购等方面制定了具体措施，并且明确“支持有条件的高新技术企业在国内主板和中小企业板上市”。
中共中央办公厅、国务院办公厅	2006.5	《2006—2020年国家信息化发展战略》	明确了到2020年我国信息产业发展的战略目标，并且提出完善相关投融资政策、加快制定应用规范和技术标准、壮大人才队伍等手段保障信息产业的发展。
原信息产业部	2006.5	《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》	到2020年，初步进入信息产业科技先进国家行列。软件技术和包括服务业信息化的信息技术应用成为未来发展重点。
国务院	2011.1	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4号）	为进一步优化软件产业和集成电路产业发展环境，提高产业发展质量和水平，在财税、投融资、研究开发、进出口、人才等方面继续给予政策支持。
财政部、国家税务总局	2011.10	《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）	明确软件产品增值税即征即退的相关政策。

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
工业和信息化部	2012.2	《电子信息制造业“十二五”发展规划》	大力推进信息技术和产品在医疗卫生、交通运输、文化教育、就业和社会保障等领域的广泛应用，提高公共服务水平。

(2) 医疗卫生信息化行业主要法律法规和政策

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
中共中央办公厅、国务院办公厅	2006.5	《2006—2020 年国家信息化发展战略》	建设并完善覆盖全国、快捷高效的公共卫生信息系统。推进医疗服务信息化，改进医院管理，开展远程医疗。统筹规划电子病历，促进医疗、医药和医保机构的信息共享和业务协同，支持医疗体制改革。
国务院	2009.4	《关于深化医药卫生体制改革的意见》	到 2020 年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立。建立实用共享的医药卫生信息系统。大力推进医药卫生信息化建设。
原卫生部	2009.12	《卫生部关于规范城乡居民健康档案管理的指导意见》	到 2020 年，初步建立起覆盖城乡居民的，符合基层实际的，统一、科学、规范的健康档案建立、使用和管理制度。
原卫生部、中央编办、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部	2010.2	《关于公立医院改革试点的指导意见》	以医院管理和电子病历为重点推进公立医院信息化建设，提高管理和服务水平；研究制订医疗机构内部信息管理的规定和标准，充分利用现有资源逐步建立医院之间、上级医院和基层医疗卫生服务机构之间、医院和公共卫生机构、医保经办机构之间的互联互通机制，构建便捷、高效的医院信息平台。
原卫生部	2010.10	《卫生部关于开展电子病历试点工作的通知》	通过电子病历应用试点，在医院建立和完善以电子病历为核心的医院信息系统，与居民电子健康档案有效衔接，促进区域医疗信息交换与共享，提高医疗机构信息化管理水平。在全国范围内至少遴选 50 家试点医院和 3 个试点区域（上海、无锡、厦门），承担电子病历试点工作。
原卫生部	2011.5	《卫生部关于推进以电子病历为核心医院信息化建设试点工作的通知》	在总结既往工作、借鉴国际有益经验的基础上，进一步推进电子病历试点工作。
原卫生部	2012.2	《卫生部关于印发<居民健康卡管理办法（试行）>的通知》	研究制定了《居民健康卡管理办法（试行）》，目的是加快推进卫生信息化，规范居民健康卡的发行、制作、应用和管理，方便居民获得便捷优质的医疗卫生服务，并参与个人健康管理。

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
国务院	2012.3	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	加快推进医疗卫生信息化。研究建立全国统一的电子健康档案、电子病历、药品器械、医疗服务、医保信息等数据标准体系，加快推进医疗卫生信息技术标准化建设。加强信息安全标准建设。利用“云计算”等先进技术，发展专业的信息运营机构。加强区域信息平台建设，推动医疗卫生信息资源共享，逐步实现医疗服务、公共卫生、医疗保障、药品监管和综合管理等应用系统信息互联互通，方便群众就医。
财政部、国家税务总局	2012.4	《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》	重申了软件行业主要的财税优惠政策。软件行业的主要财税优惠包括“两免三减半”、“五免五减半”、国家规划布局内重点企业所得税优惠、增值税部分即征即退等政策。
国家发改委、工业和信息化部、财政部、商务部、国家税务总局	2012.8	《国家规划布局内重点软件企业和集成电路设计企业认定管理试行办法》	明确了国家规划布局内重点软件企业和集成电路设计企业认定程序和标准等。
国务院	2013.5	《“十二五”国家自主创新能力建设规划》	对医疗卫生领域信息化建设提出要求： （1）要加强医疗卫生公共服务技术能力建设。推进医疗卫生信息化，完善国家、省和地市三级卫生信息平台。推进公共卫生、医疗服务、医疗保障、基本药物和综合管理等业务应用系统建设。加快临床信息资源库与数据库建设，促进相互关联与整合。建立城乡居民电子健康档案和电子病历资源库，提高临床路径实用性和电子化水平。（2）推进医疗卫生技术基础能力建设。加强基础性卫生信息标准研发，统一卫生领域术语信息标准和代码标准，研究制订公共卫生和医院信息化功能规范及业务流程规范。研究制订适应业务需求的数据标准、交换标准和技术标准及临床决策智能知识库。
国务院	2013.7	《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》	启动全民健康保障信息化工程，推进检查检验结果共享和远程医疗工作。加强顶层设计，统筹制定医疗卫生信息化相关业务规范和信息共享安全管理制度体系，促进区域卫生信息平台建设。研究建立全国统一的电子健康档案、电子病历、药品器械、公共卫生、医疗服务、医保等信息标准体系，并逐步实现互联

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
			互通、信息共享和业务协同。
国务院	2013.8	《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	提升卫生领域的信息服务水平，推进优质医疗资源共享，完善医疗管理和服务信息系统，普及应用居民健康卡、电子健康档案和电子病历，推广远程医疗和健康管理、医疗咨询、预约诊疗服务，推进养老机构、社区、家政、医疗等机构协同信息服务。
工业和信息化部	2013.10	《信息化发展规划》	明确提出医疗卫生信息化发展重点：（1）建立完善城乡居民电子健康档案和电子病历。（2）建立医疗机构管理信息系统。针对不同层级医疗机构的功能，建立完善医疗机构管理信息系统，支持实行规范化的临床诊疗路径管理，提高医疗机构和医疗人员精细化管理和绩效管理水平。（3）加强区域医药卫生信息共享。开展区域卫生信息化试点，实现公共卫生、医疗服务、医疗保障、基本药物制度信息等的互联互通和数据共享。
原国家卫生和计划生育委员会、中医药管理局	2013.12	《关于加快推进人口健康信息化建设的指导意见》	提出人口健康信息化的总体框架：统筹人口健康信息资源，强化制度、标准和安全体系建设，有效整合和共享全员人口信息、电子健康档案和电子病历三大数据库资源，实现公共卫生、计划生育、医疗服务、医疗保障、药品管理、综合管理等六大业务应用，建设国家、省、地市和县四级人口健康信息平台，以四级平台作为六大业务应用纵横连接的枢纽，以居民健康卡为群众享受各项卫生计生服务的联结介质，形成覆盖各级各类卫生计生机构高效统一的网络，实现业务应用互联互通、信息共享、有效协同。
国务院办公厅	2015.3	《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020年）》	开展健康中国云服务计划，积极应用移动互联网、物联网、云计算、可穿戴设备等新技术，推动惠及全民的健康信息服务和智慧医疗服务，推动健康大数据的应用，逐步转变服务模式，提高服务能力和管理水平：加强人口健康信息化建设，到2020年，实现全员人口信息、电子健康档案和电子病历三大数据库基本覆盖全国人口并信息动态更新。
国务院	2015.7	《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	发展基于互联网的医疗卫生服务，支持第三方机构构建医学影像、健康档案、检验报告、电子病历等医疗信息共享服务平台，逐步建立跨医院的医疗数据共享交换标准体系：引导医疗机构面向中小城市和农村地区开展基层检查、上级

发布机构	发布时间	政策名称	主要内容
			诊断等远程医疗服务。
国务院	2016.6	《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》	到 2020 年建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台。
国家卫生健康委员会	2017.1	《十三五全国人口健康信息发展规划》	加强人口健康信息化和健康医疗大数据服务体系建设,探索创新“互联网+健康医疗”
国务院	2017.4	《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》	逐步形成多种形式的医联体组织模式,完善医联体内部分工协作机制,促进医联体内部优质医疗资源上下贯通,到 2020 年所有二级公立医院和政府办基层医疗卫生机构全部参与医联体。
国家卫生健康委员会	2017.2	《电子病历应用管理规范(试行)》	明确电子病历相关概念及规范。
国务院	2018.4	《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》	健全“互联网+医疗健康”服务体系,完善“互联网+医疗健康”支撑体系,强行业监管和安全保障,到 2020 年二级以上医院普遍提供多种线上服务。
国家卫生健康委员会	2018.4	《全国医院信息化建设标准与规范(试行)》	明确二级以上医院信息化建设主要内容及要求。
国家卫生健康委员会	2018.9	《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法(试行)》	“推动健康医疗大数据资源共享开放”、“积极鼓励社会力量创新发展健康医疗业务”、“鼓励和引导社会资本参与健康医疗大数据的基础工程、应用开发和运营服务”、“加快建设基础资源信息数据库,完善全员人口、电子健康档案、电子病历等数据库”等政策导向。
国务院	2019.6	《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》	发展互联互通的区域医疗信息平台以及面向居民的线上服务等。
国家卫生健康委员会、国家中医药管理局	2019.7	《关于开展城市医疗联合体试点工作的通知、关于推进紧密型县域医疗卫生共同体建设的通知》	到 2019 年底,100 个试点城市全面启动城市医 联体网格化布局与管理;到 2020 年底,100 个试点城市形成医联体网格化布局且取得明显成效,在 500 个县(含县级市、市辖区)初步建成新型县域医疗卫生服务体系。

## (二) 行业基本情况

### 1、软件产业的发展概况

我国软件产业经过多年的培育,已进入快速成长期,产业规模迅速扩大,技术水平快速提高,骨干企业不断成长,产业体系初步建立。根据工信部统计数据,近年来我国软件产业一直保持增长态势,年均增长率达 20%以上,软件收入在国

内生产总值中的比重不断提升，在促进国民经济和社会发展方面的作用日益呈现。2016-2018年，我国软件产业实现的软件业务收入规模分别为 4.82 万亿元、5.51 万亿元和 6.31 万亿元，三年复合增长率达 14.33%。



数据来源：Wind 资讯、工业和信息化部

## 2、公司所处细分行业的发展概况

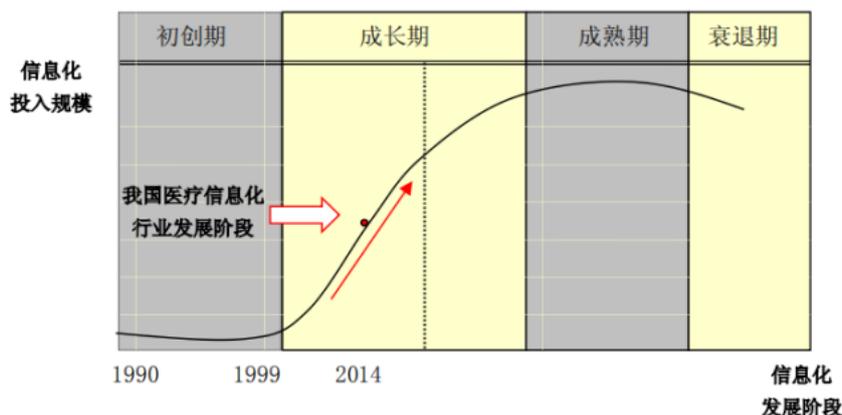
### (1) 医疗卫生信息化发展历程

公司所处细分行业为医疗卫生信息化行业。近年来，随着医疗卫生体制改革的不断深化，信息化作为医改支撑依托的作用越来越大。特别是基本公共卫生服务均等化和体制机制综合改革及基本医疗保障制度建设步伐的加快，医疗卫生信息化建设迎来了一个新的发展阶段。

基于信息化的需求从政府到社会不断拓展，基于网络化的业务从局部到区域不断延伸，基于数字化的管理从深度到高度不断提升，信息技术对医改的支撑和保障作用，在实践中越来越充分地显示出来，并将贯穿于深化医改的全部进程之中。

自 20 世纪 80 年代以来，看病难、看病贵成为困扰我国社会发展的一个热点问题。为有效解决这一难题，国家采取了一系列措施，医疗卫生的信息化建设作为其中的一项主要措施，对缓解看病难、看病贵问题发挥了积极作用。

我国医疗卫生信息化建设起步于 20 世纪 80 年代，目前正处于产业发展的黄金时期，发展前景广阔。我国医疗卫生信息化行业发展阶段如下图所示：

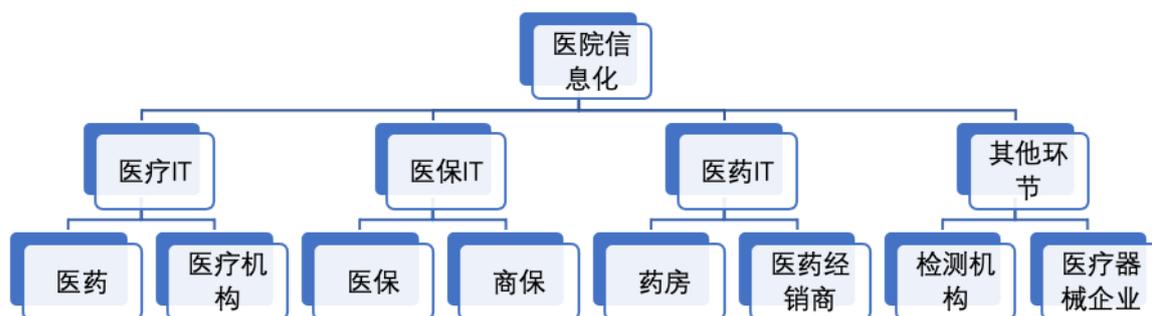


医疗卫生信息化建设包括两方面内容：医院信息化和公共卫生信息化。

### 1) 医院信息化

医院信息化有狭义和广义之分。狭义医院信息化主要是指医疗服务环节的信息化，而广义的医院信息化还包括医疗支付环节的信息化、医药流通环节的信息化以及其他医疗或医药相关环节的信息化：

医院信息化结构示意图



医疗服务环节的信息化主要参与主体为以医院为主的各类医疗机构，其发展普遍遵循从 HIS 到 CIS 再到 GMIS 的路径。其中：HIS（医院管理信息系统）以收费为核心，旨在解决医疗机构的日常运营需求（如挂号、核算、收费等）；CIS（临床医疗信息系统）以患者为核心，旨在解决医疗机构临床医疗业务信息化需求（如影像存档传输、放射信息采集及处理、病理信息采集及处理等）；GMIS（区域公共医疗信息系统）以共享为核心，旨在实现区域医疗资源的智能管理和信息共享，提高区域医疗服务水平、医疗卫生体系运转效率等。

医院是医院信息化建设最核心的参与主体。在医院信息化的众多参与主体中，医疗机构是主要的参与方。医疗卫生信息化始终是医院信息化市场规模最大的子领域，以信息系统支出为统计口径的市场规模占比常年维持在 70% 以上。在

医疗机构中，医院（尤其是公立医院）由于其特殊的地位和功能又是最核心的参与者，因此医院信息化厂商的业务主要围绕医院端开展。

## 2) 公共卫生信息化

公共卫生信息化建设是世界各国，尤其是发达国家实现疾病控制、预防保健和健康促进等各项工作现代化的最关键和最具有影响力的要素。与国外发达国家相比，我国的公共卫生信息化建设因诸多历史和社会原因发展相对迟缓。

2003 年“非典”之后，我国加强了公共卫生信息系统建设，随着新医改政策的出台，国家在公共卫生信息化建设方面的投资规模持续扩大，促使我国公共卫生信息化建设呈现良好发展态势。根据公共卫生信息化建设的现状和未来发展的方向，我国公共卫生信息化的建设主要包括以下内容：第一，公共卫生信息系统体系建设，包括卫生监督信息系统、疾病监测与控制信息系统、医疗救治信息系统、突发事件应急指挥与决策系统。第二，以电子健康档案为基础的区域卫生信息化建设，提高城市社区卫生与农村合作医疗的信息化管理水平。第三，国家健康信息指标体系和卫生信息标准体系建设，通过在线、网络直报方式，建立和完善全国统一的卫生资源、卫生管理的数据仓库。

### (2) 医疗卫生信息化行业未来发展路径

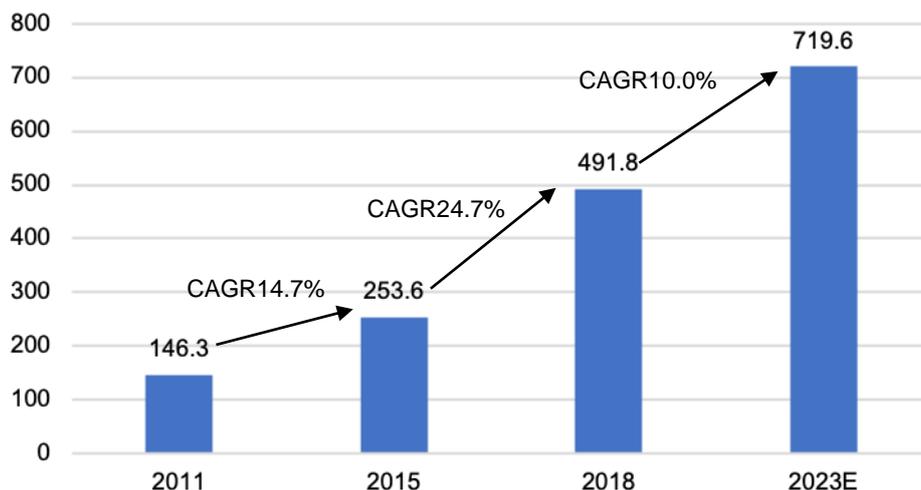
医疗卫生信息化将沿着三条路径演进：1) 范围从单个机构到区域再到全国。当前医疗卫生信息化主要围绕单个机构展开，但与此同时区域性医疗卫生信息化需求也已出现，未来后者更高层级的信息化建设需求将出现，直至最终建成全国性的公共卫生信息平台。2) 功能从信息化向智能化演进。AI 将成为底层基础技术，未来应用势不可挡，医疗卫生信息化将从支撑业务向辅助决策、解放人工发展，功能更加深化。未来医疗卫生信息化将从信息化过渡到互联网化，最后发展到数字化和智能化。3) 商业模式从 2G/2B 向 2C 扩散。互联网医疗需求是客观存在的，但医疗机构普遍不具备独立满足这部分需求的能力，未来更多依靠医疗卫生信息化厂商共建互联网医院，而医疗卫生信息化厂商则有望将业务模式向 C 端扩散。

## 3、我国医疗卫生信息化市场概况

自 2011 年以来，医疗卫生信息化行业实现了快速增长。根据 IDC 统计，2011、

2015 以及 2018 年中国医疗行业 IT 市场花费分别为 146.3 亿元、253.6 亿元以及 491.8 亿元,2011-2015、2015-2018 医疗行业市场规模 CAGR 分别为 14.7%、24.7%。IDC 预测 2023 年医疗卫生信息化市场规模将达 719.6 亿元,据此次测算 2018-2023 CAGR 仍将维持 10.0%左右。

医疗卫生信息化行业市场花费增长趋势（单位：亿元）



数据来源：IDC

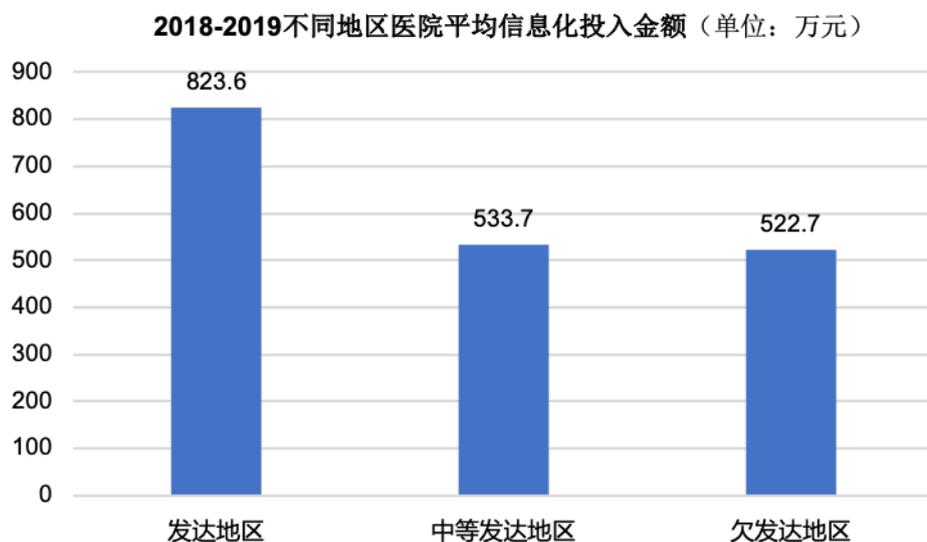
#### (1) 需求端，降本增效、提升医疗服务水平是主要出发点

目前，医院出于降本增效以及提升医疗服务水平的考虑，对信息化的需求更加旺盛，因此行业高景气持续的预期具有坚实基础。医院端对信息化的需求集中在“提高临床业务效率，支持医院流程再造”、“保障医疗安全、减少医疗差错”、“降低医院运营成本，支持医院经营成本核算”等内生领域，而“满足政府报送要求”、“满足医政部门及相关法规要求”等外部需求排序相对靠后。此外，从信息系统对医院的实际帮助情况来看，上述三个内生领域排名也是分列第一至第三，说明需求端和供给端的核心关注点基本一致，降本增效、提升医疗服务水平是当前信息化建设的主方向。

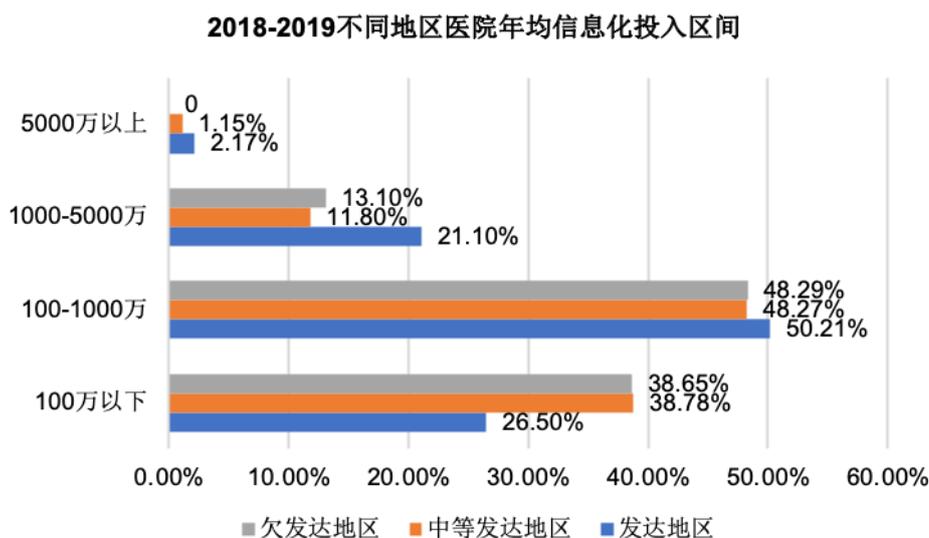
#### (2) 国内医院信息化建设存在显著的地域性差异

2018-2019 年度我国经济发达地区、经济中等发达地区以及经济欠发达地区的医院年均信息化投入分别为 823.6 万元、533.7 万元、522.7 万元，经济发达地区的领先优势明显。此外，从单体医院的信息化支出额度上来看，经济发达地区进行高额年度信息化投入的医院比例也更高，一方面是由医院的盈利能力导致的，另一方面也跟不同地区对信息化建设的重视程度不同有关。整体来看，当前

医院的医疗卫生信息化建设存在地区上的结构性差异，当前经济发达地区的医院是信息化建设的主力军，但长期看不同地区的信息化投入差异有望缩窄。



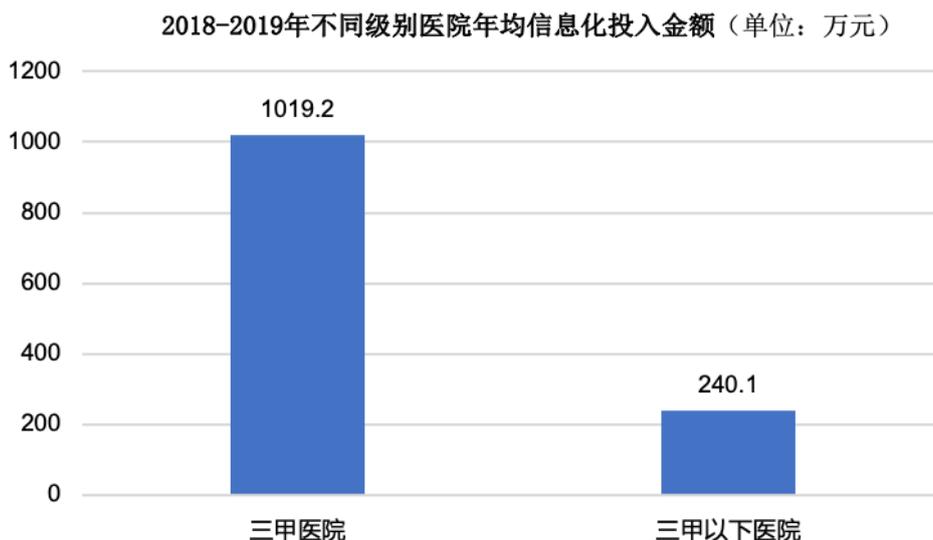
数据来源：CHIMA



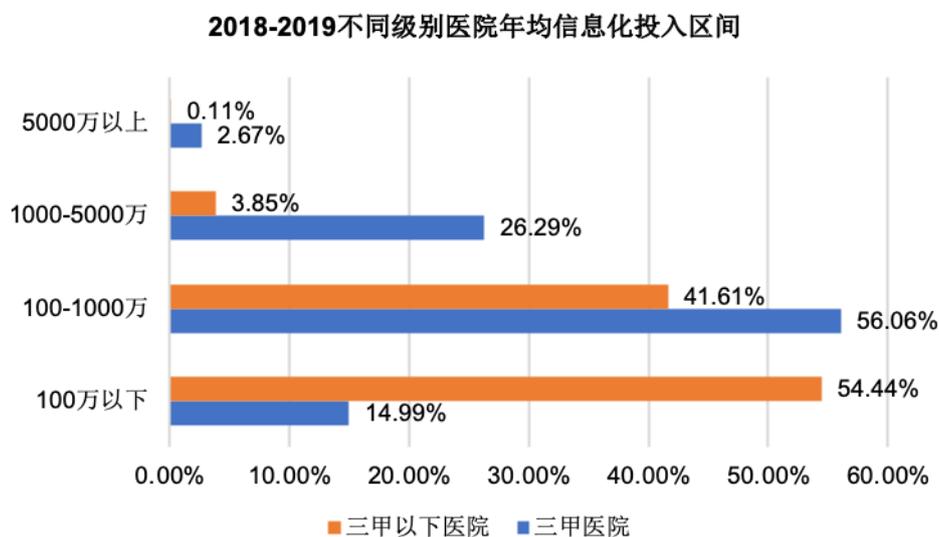
数据来源：CHIMA

### (3) 三级医院是医疗信息化建设的中坚力量

从年均投入金额和投入区间占比上看，三级医院对医疗信息化的投入要远超三级以下医院：三级医院年均投入金额为 1,019.2 万元，而三级以下医院年均投入金额为 240.1 万元；三级医院在 500-5000 万高额信息化投入的数量占比也远高于三级以下医院。如按照国家卫生健康委员会最新公布的三级医院数量（2311 家）进行估计，全国三级医院的年均信息化投入在 235 亿元左右，约占全国医疗信息化行业花费的一半左右，是医疗信息化建设的中坚力量。



数据来源：CHIMA



数据来源：CHIMA

(4) 供给端，医疗卫生信息化供应商格局相对分散

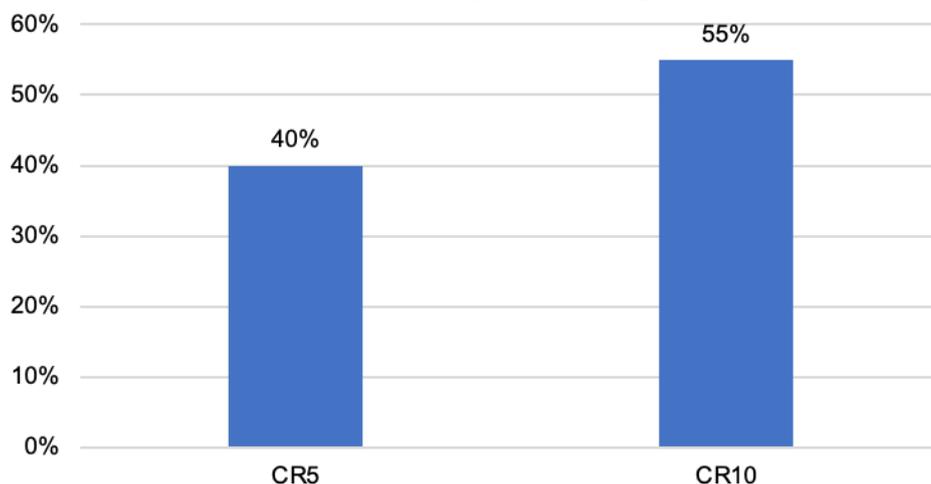
国内从事医疗卫生信息化的厂商众多，以区域性供应商为主。医疗卫生信息化解决方案（指软件和服务）层面，医疗卫生信息化行业 CR5 仅 40%左右，CR10 仅 56%左右，排名第一的东软集团市场份额不足 14%，整体而言行业格局分散，头部企业并没有绝对的市占率优势。

中国医疗IT解决方案市场份额



数据来源：IDC《中国医药行业 IT 解决方案市场预测，2018-2022》

中国医疗IT解决方案市场集中度



数据来源：IDC《中国医药行业 IT 解决方案市场预测，2018-2022》

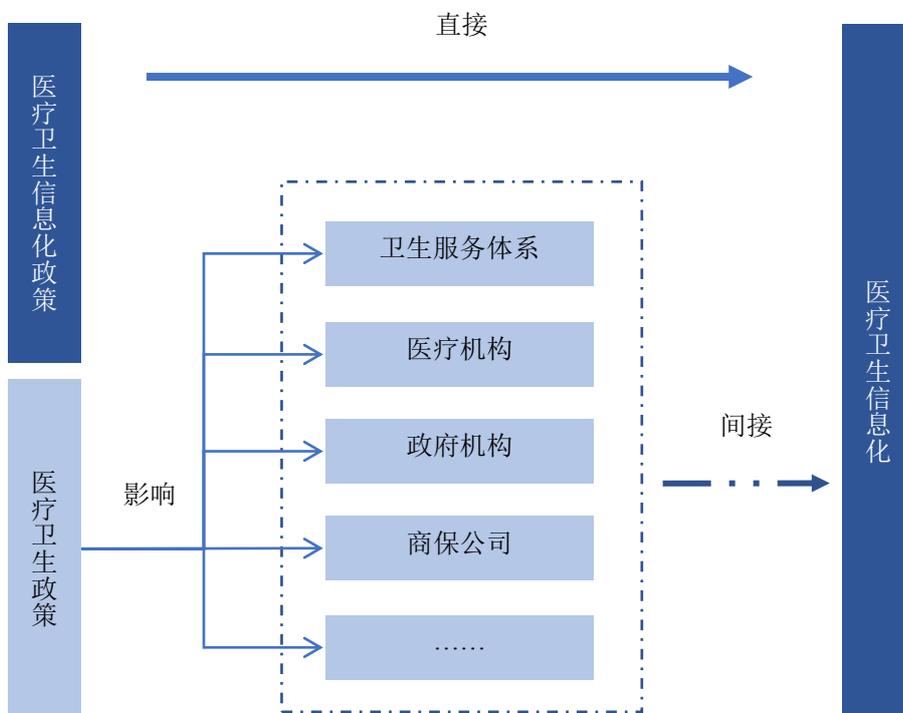
#### 4、我国医疗卫生信息化行业发展趋势

##### (1) 政策是驱动行业增长最重核心的因素

政策从直接、间接两个方面影响医疗卫生信息化行业发展。一方面，政府会直接出台医疗卫生信息化相关指导政策，这些政策会对医疗卫生信息化行业发展提出规划(如 2018 年国务院发布的《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》)，部分政策还会对医疗卫生信息化系统建设内容和标准作出规定(如 2018 年国家卫生健康委员会发布的《电子病历系统应用水平分级评价标准(试行)》)；另一方面，政府对我国卫生服务体系出台的相关政策和规定以及对医疗、医保等相关机构的调整也会间接对医疗卫生信息化行业产生影响(如 2018 年《国务院关

于机构设置的通知》，通过组建国家医疗保障局从而改变了原有的医疗支付体系，进而影响了医保 IT 的发展）。

### 政策对医疗卫生信息化行业发展的影响

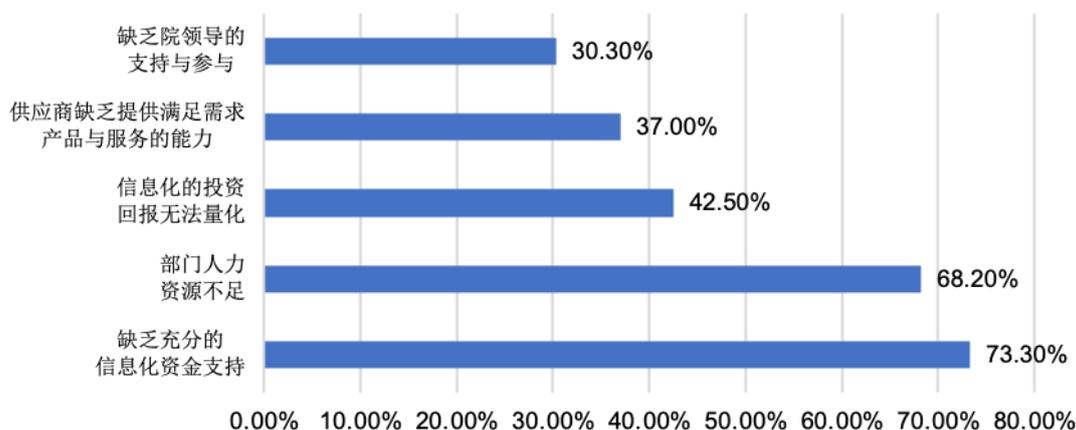


当前政策的直接影响和间接影响齐头并进，行业需求旺盛。直接影响层面，随着国民医疗服务需求的提升以及国内医疗保障负担的加大，政府频繁出台相关政策引导医疗卫生信息化行业的发展，目的是通过信息化手段最终降低整个卫生服务体系的运转成本、提升运转效率。例如，2018年4月13日，国家卫生健康委员会发布《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》，着眼未来5-10年全国医院信息化应用发展要求，针对二级以上医院提出了信息化建设的主要任务与建设要求。间接影响层面，随着医疗服务体系、医疗保障体系的不断变革与优化，如分级诊疗、DRGs等推出，各类医疗机构普遍面临增效、降本、优化管理等需求，因此也积极寻求信息化系统建设。总之，站在医疗卫生信息化厂商的角度，当前政策环境的直接、间接影响都非常明显，行业需求旺盛，当前仍是黄金发展期。

政策驱动下，医疗卫生信息化建设主要障碍或逐步解除。根据 CHIMA 最新调研数据，缺乏充分的信息化资金支持、部门人力资源不足以及信息化的投资回报无法量化为目前推进医院信息化建设中的主要障碍因素。我们认为，在当前国

家大力推行医疗卫生信息化建设、推进卫生服务体系变革的政策背景下，医院有动力、有需求加大信息化投入，信息化部门所得到支持自然也会更多，未来上述医疗卫生信息化建设的主要障碍有望逐步得到解除。

2018-2019年医院推荐信息化建设主要障碍

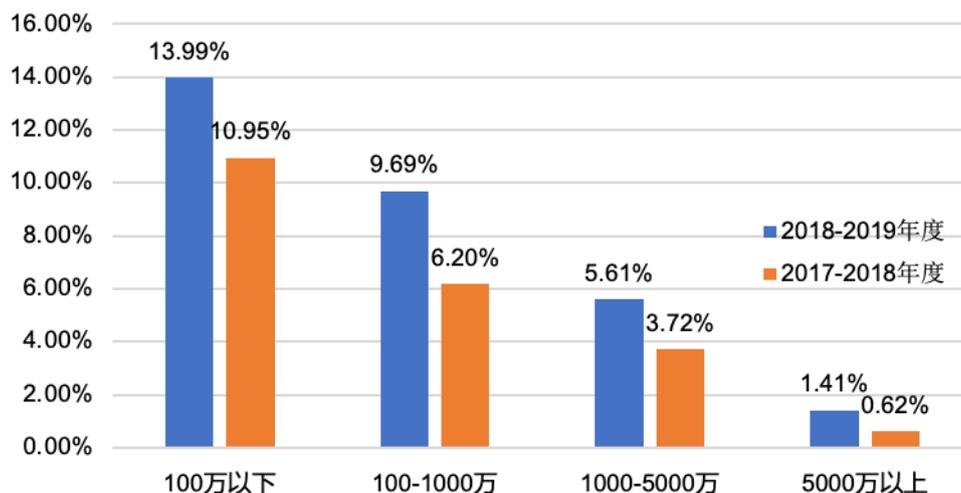


数据来源：CHIMA（注：样本医院数量为1909家，其中三甲医院974家，三级以下医院935家）

(2) 医院加大信息化投入力度的趋势明显

根据产业链调研，近年来医疗卫生信息化厂商大订单绝对金额及相对占比均快速提升，显示医院端不断加大信息化投入，且单项目体量也有攀升。根据CHIMA，从不同年度医院信息化投入的对比上来看，2018-2019年度落在500万以上信息化投入区间的医院占比快速提升，说明单体医院的信息化投入加强，部分佐证医疗卫生信息化厂商大订单金额提升的事实。

医院信息化投入不同年度对比

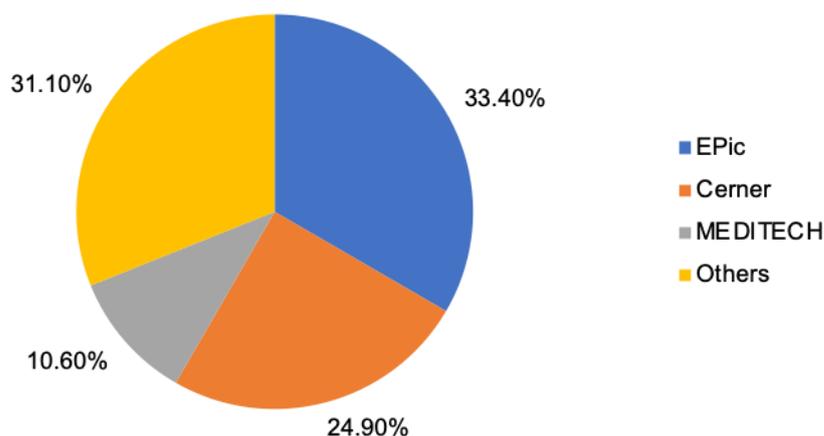


数据来源：CHIMA

(3) 国内医疗卫生信息化行业集中度有望提升

从国内医疗卫生信息化行业的发展来看，近几年市场集中度正在缓慢提升，根据 IDC，从 2011 年至 2017 年前十大厂商市场份额提高了近 7 个点。另外，参考较为成熟的市场发展经验，美国医院端电子病历市场集中度 CR3 在 2007 年时仅 42%，至 2018 年已达 70%左右，对比中国 2017 年 CR3 仅 29%，因此国内医疗卫生信息化行业集中度仍有很大的提升空间。

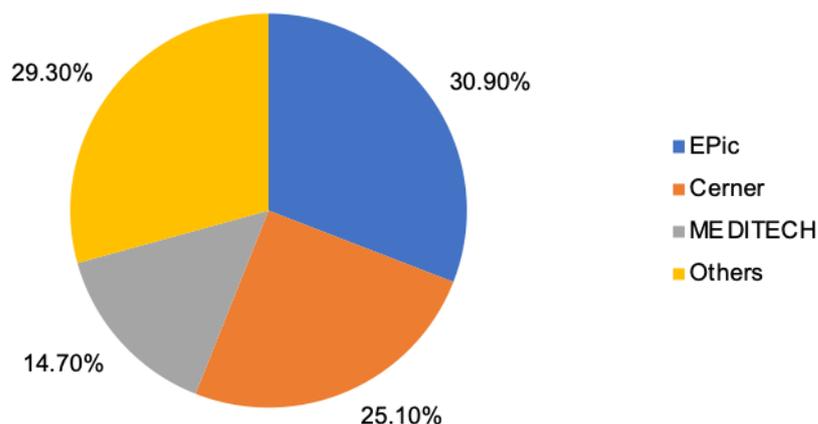
美国急诊EHR市场CR3达68.9%



数据来源：definitive healthcare（2019）

注：CR3 是指业务规模前三名的公司或业务规模前三名的公司所占的市场份额，也称为行业前三总量。

美国门诊EHR市场CR3达70.7%



数据来源：definitive healthcare（2019）

需求与技术升级是集中度提升的主因。需求升级体现在医疗机构对信息化的需求从零散化向综合化转移，因此具备一体化解决方案的头部厂商在未来竞争中更具优势。技术升级体现在创新技术如微服务、AI、云计算的应用，这些技术的应用会使得头部厂商的系统产品力更强，而大部分区域性小厂商因为不具备

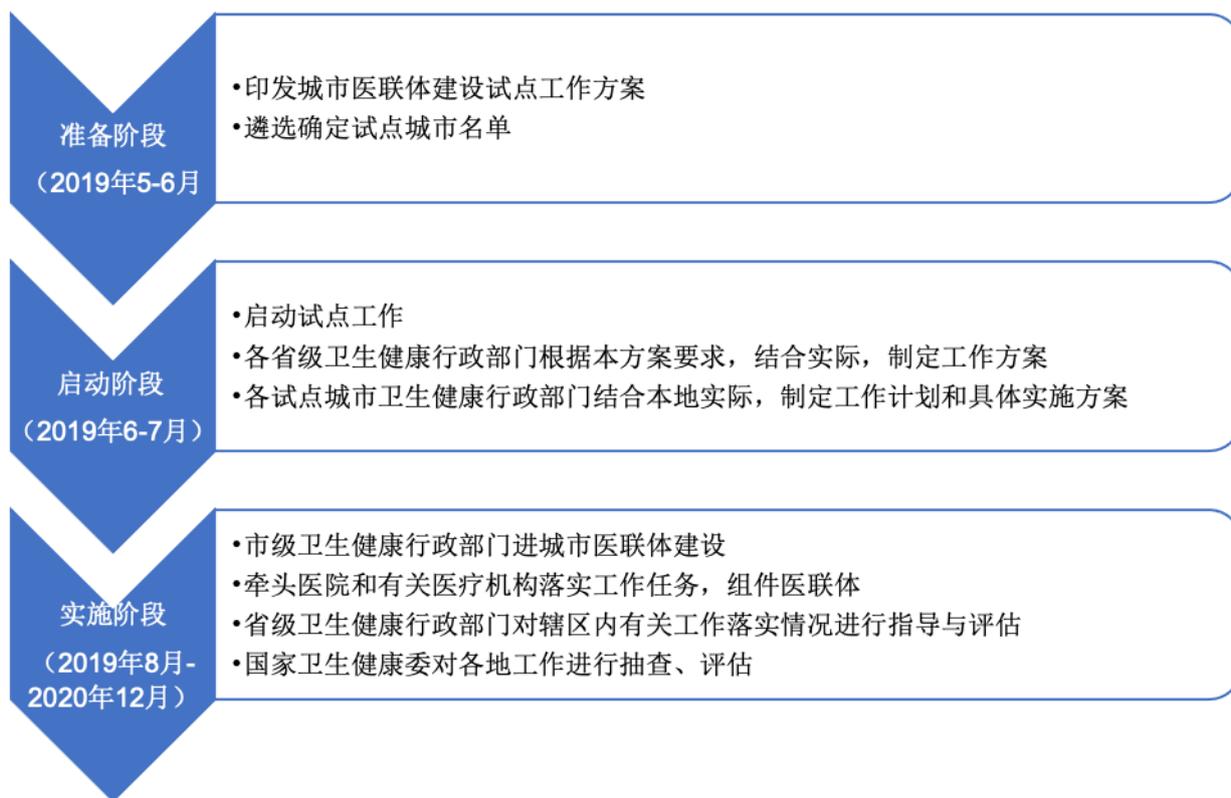
相应的技术能力会逐渐被淘汰。基于此，我们判断拥有客户基础优势、技术储备优势、品牌和渠道优势以及项目经验优势的头部厂商将最受益行业发展。

(4) 医联体试点落地，两个方面的增量可期

2019年5月22日，国家卫生健康委员会发布《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》（以下简称《通知》）。我们认为给行业带来的增量可以从以下几个角度去分析：

第一，工作目标和进度明确，时间相对紧凑：到2019年底100个试点城市全面启动城市医联体网格化布局与管理，到2020年100个试点城市形成医联体网格化布局。工作安排分为三个阶段，从2019年5月起至2021年1月完成总结评估。

《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》相关工作进度



第二，信息化相关建设方向明确：实现统一的信息平台。1) 推进医联体内各级各类医疗卫生机构信息系统的互联互通，实现电子健康档案和电子病历的连续记录；2) 统一医联体内药品、医用耗材编码，逐步实现医联体内医疗卫生信息有效共享。3) 完善医联体内分级诊疗信息平台，畅通双向转诊信息通道。4)

推进互联网诊疗服务,发挥远程医疗作用,形成医联体网格内远程医疗服务网络,为基层提供远程影像、远程心电、远程会诊等服务,方便患者看病就医。

主要增量预计从以下几个方面获得:第一,二级医院信息化建设迎来催化。从电子病历渗透率来看,三级医院平均2级左右,二级医院平均不到1级,因此为了实现医疗信息的互联互通,叠加先前“二级医院2020年达到3级电子病历”的政策目标进一步夯实。第二,医联体内分级诊疗信息平台、远程医疗平台的搭建,都将成为行业的重要增量。由于医联体内的平台预计将由相关地区的卫生主管部门牵头,因此在政府端具有优势的厂商有望受益。

## 5、行业特有经营模式

产品和服务是软件行业的核心所在,产品和服务两个基本要素的不同组合构成了软件行业不同的商业模式。软件行业的发展一般经过以下三个阶段:一是产品定制阶段;二是提供面向行业的全面解决方案及应用软件产品化阶段;三是提供服务阶段。由于我国各地在起步时间、建设投资、认识水平、基础设施等诸多方面存在较大的差异,发行人所在的医疗卫生应用软件行业目前主要为定制软件开发。随着我国医疗卫生信息技术标准化进程的不断推进,应用软件的产品化销售将逐渐成为主流,同时随着软件由产品逐渐转向服务,服务将成为未来软件行业发展的主要方向。

## 6、行业技术水平及技术特点

医院信息化建设一般分为三个阶段:第一阶段是以财务管理为核心的医院管理信息系统(HIS)阶段,重点解决医院内部的财务核算及日常管理信息化问题;第二阶段是以电子病历为核心的临床信息系统(CIS)阶段,重点解决医院临床业务的信息化问题;第三阶段是以集成平台为核心的区域医疗信息系统(HGIS)阶段,重点解决区域医疗服务的协同与共享问题。

发行人“4+1”创新业务市场拓展卓有成效,医疗信息服务生态初具规模。发行人于2015年开始开展云医、云药、云险、云康以及整合平台业务,在传统信息化基础上利用新一代信息技术进一步提升医疗质量与效率:截至2019年12月31日,发行人创新业务进展顺利,区域性医疗生态体系初具规模:“云医”纳里健康已累计接入国内医疗机构4,000余家,累计服务患者超2亿人次;“云险”平

台累计交易金额已超过 300 亿元，接入多家保险公司和大型医院，业务向江浙沪京多地迅速拓展；“云药”钥世圈持续打造一个融“处方流转、药险联动、B2B 赋能、健康服务”于一体的“药联体”，合作保险公司达 60 余家，管理保费金额超 40 亿元；“云康”方面，发行人已打通线上线下慢性病管理各环节，“互联网+体检”战略稳步推进。

发行人正在着力研发包含“智慧医院 2.0”、“区域卫生 3.0”以及“互联网+2.0”在内的新一代智慧应用产品。对医院进行整体化信息化建设符合医疗卫生信息化行业的发展趋势，帮助医院形成提质增效的完整闭环，与医院自身的需求高度契合。

## 7、行业的周期性、区域性或季节性特征

医疗服务行业属于典型的弱周期行业。作为服务于医疗机构的医疗卫生信息化行业，其发展受国家医疗体制改革政策、医疗卫生事业发展规划、医疗机构信息化支出水平的影响，整体呈弱周期性特征。

医疗卫生信息化行业的区域性特征主要受医疗机构地区分布、经济水平发达程度以及医疗机构信息化建设重视程度的影响。由于我国东部沿海省市经济发展水平相对较高，医疗机构分布较为密集，信息化投入水平较高，因此，行业具有一定的区域性特征。随着我国中西部地区经济发展水平的提高，医疗机构扩建、新建投资增加，中西部地区的医疗卫生信息化需求增速将显著高于东南沿海地区。

由于公司客户以国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年上半年制定投资计划，需要通过预算、审批、招标、合同签订等流程，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，周期相对较长。公司客户年度资本开支主要集中在下半年尤其是第四季度，对公司的项目验收和付款也集中在下半年。

## （三）行业竞争格局

### 1、发行人所处行业进入壁垒

#### （1）行业经验和专业知识壁垒

医疗卫生机构系统的复杂性决定了医疗信息系统的复杂性。医疗卫生机构类型、规模、业务流程、信息化应用水平的差异决定了医疗卫生信息化需求的个性化程度很高，同时，医疗业务本身专业化程度较高，在医疗卫生信息化业务实施过程中，需要充分考虑卫生行政部门、医疗卫生机构、医生与患者的联动。因此，医疗卫生信息化业务不仅要求服务厂商具备计算机、通信、网络等专业技能，更要求其对于临床医学、医疗卫生机构建设规划、医疗卫生机构功能设置、医疗卫生机构业务流程有较为深刻的认识。只有具备丰富行业经验和复合知识结构的服务厂商方能完成全院级别的医疗信息系统建设，缺乏长期积累的新进入者很难在短期内具备相关能力。

### （2）产品和技术壁垒

医疗卫生信息化作为知识密集型行业，需满足医疗学科严谨性和信息技术先进性的需要，技术壁垒较高。医疗卫生机构需求多样性进一步加大了产品开发的技术难度和创新要求。同时，由于涉及个人健康和公共卫生安全，对系统的稳定性和安全性要求也相对较高。产品成熟度、系统完善性、定制开发效率、系统可扩展性与技术服务水平为客户购买的重要考虑因素，也使得拥有全面成熟的产品体系和领先研发技术的服务厂商在该领域内具有明显的竞争优势，也对潜在的市场进入者形成较高的进入壁垒。

### （3）客户迁移壁垒

医疗卫生机构业务条线多、流程复杂，对应的信息系统功能繁多、架构复杂、数据安全性要求高，加之医疗政策变动频繁，因此决定了医疗卫生机构与医疗卫生信息化厂商之间以长期合作为主。在医疗卫生信息化建设过程中，特别是电子病历等具备信息整合集成功能的产品建设，服务厂商全面深入地了解医疗卫生机构的组织结构、业务流程、管理需求和使用习惯等关键信息，通过针对医疗卫生机构个性需求的项目开发搭建了覆盖全院的信息系统和数据中心，医疗卫生机构对于信息系统开发厂商的依赖程度较高。更换开发厂商不仅需要付出较高的关键信息迁移成本，且新厂商难以在短期内全面了解既有系统的技术特点，因此，若系统开发厂商的产品与服务质量较好，双方往往会形成长期稳定的合作关系。这一特点有利于市场先入者的业务持续发展，而对新的市场竞争者形成了较高的进入壁垒。

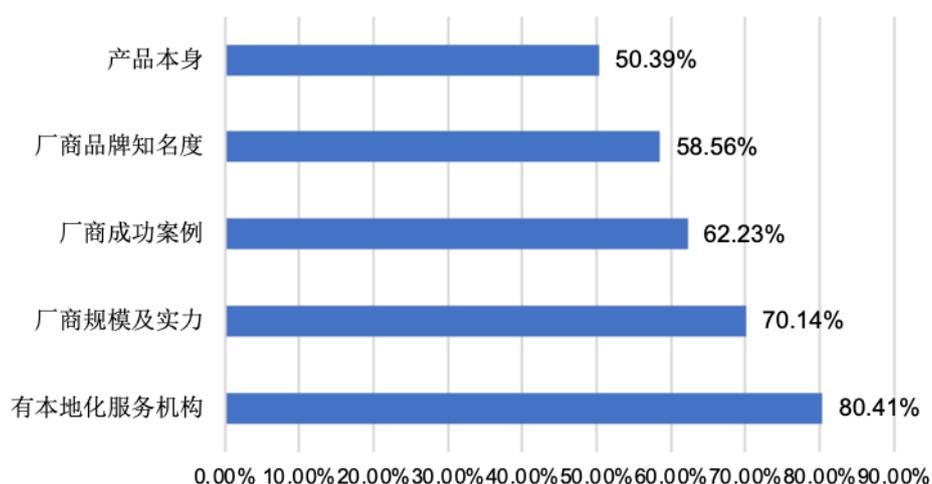
#### (4) 品牌壁垒

医疗信息系统运行的安全性、稳定性要求较高，过往成功案例和品牌影响力对于医疗卫生机构购买决策影响较大。服务厂商通常经过长期的项目经验积累、典型案例实施和技术研发，方可在行业内取得良好的口碑和品牌影响力，构建起核心竞争力。新进入者很难快速建立并维持稳定的业务渠道。

#### (5) 渠道、产品化能力及整体解决方案交付能力壁垒

医疗卫生信息化系统的定制化特性明显，此外对售后维护服务的及时性要求高，因此医疗卫生信息化行业具有一定的区域性特征，这也是众多区域性小企业存在的根基。在这种背景下，具有丰富的全国性渠道的厂商将具备更广阔的业务辐射范围和更好的用户体验，因此具备更强劲的竞争力。此外，基于对不同层次客户的需求以及不同业务的理解，使用先进架构和技术将应用需求产品化的能力是提高医疗卫生信息化厂商盈利能力和业务扩张能力的关键。最后，站在医疗卫生机构的角度，来自不同供应商的信息化产品彼此之间难以有效集成、对接的问题普遍存在，从提升系统整体运行效率的角度除非，未来医疗卫生信息化整体解决方案提供商将更受青睐。

医院选择医疗信息化供应商时看重的因素



数据来源：CHIMA（2018）

## 2、发行人行业内主要竞争对手

单位：亿元

股票代码	公司名称	公司简介	2019 年末资 产总额	2019 年末净 资产	2019 年度营 业收入	2019年 度净利 润
600718	东软集团 股份有 限公司	东软集团股份有限公司成立于1991年，上交所上市公司，主营业务以软件技术为核心，提供行业解决方案、软件产品、平台及服务、医疗设备等，涉及政府、医疗卫生信息化、能源、金融等行业，是国内领先的IT解决方案与服务供应商。	145.32	88.45	83.66	-1.67
002065	东华软件 股份有 限公司	东华软件股份有限公司成立于2001年，深交所上市公司，以应用软件开发、计算机信息系统集成、信息技术服务及网络流控产品为主要业务，业务范围涉及金融保险、医疗、通讯、交通运输、石油化工、政府公共事业等行业，是国内最早通过软件能力成熟度集成（CMMI）5级认证的软件企业之一。	168.35	95.99	88.49	5.78
300168	万达信息 股份有 限公司	万达信息股份有限公司成立于1995年，深交所上市公司，公司主营业务为系统建设(软件开发、系统集成)，运营服务(SaaS模式的云服务)，以及与社会各界广泛合作“互联网+”增值业务。历经多年发展，公司在城市各行业积累了丰富的丰富经验，形成了突出的行业软件与服务优势。	76.14	29.12	21.25	-14.02
300550	浙江和仁 科技股 份有限 公司	浙江和仁科技股份有限公司成立于2010年，深交所上市公司，是一家具数字医疗信息服务提供商，国内数字化医院建设、区域卫生信息化建设、个人健康管理提供全面的整体解决方案，为客户提供包括专业咨询、战略规划、总包集成、软件授权、系统托管、增值服务在内的一站式信息化服务。	9.53	6.30	4.41	0.41
300451	创业慧康 科技股 份有限 公司	创业慧康科技股份有限公司成立于1997年，深交所上市公司，专注于医疗卫生行业的信息化建设业务，主要业务分为医疗卫生信息化应用软件和基于信息技术的系统集成业务，是国家级高新技术企业、国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划软件产业基地骨干企业。	35.90	26.25	14.80	3.19
002777	四川久远 银海软 件	四川久远银海软件股份有限公司成立于2008年，深交所上市公司，是民生与国防信息化及大数据应用服务提供商，围绕医疗健康与医疗保	20.45	12.49	10.16	1.81

股票代码	公司名称	公司简介	2019 年末资 产总额	2019 年末净 资产	2019 年度营 业收入	2019年 度净利 润
	股份 有限 公司	障、数字政务与智慧城市、智慧院所与军民融合三大战略板块，提供信息化解决方案及咨询服务、自主知识产权软件产品、系统集成服务、运维服务、互联网运营服务及大数据服务。				
300078	思创 医惠 科技 股份 有限 公司	思创医惠科技股份有限公司是服务于零售业的全球著名品牌，同时专注于无线射频识别系统(RFID)定制化硬件产品和行业应用解决方案的开发与服务，是零售支持领域新理念的开拓者和引领者。业务领域分为商业智能与智慧医疗两大版块。	42.25	29.44	15.74	1.46

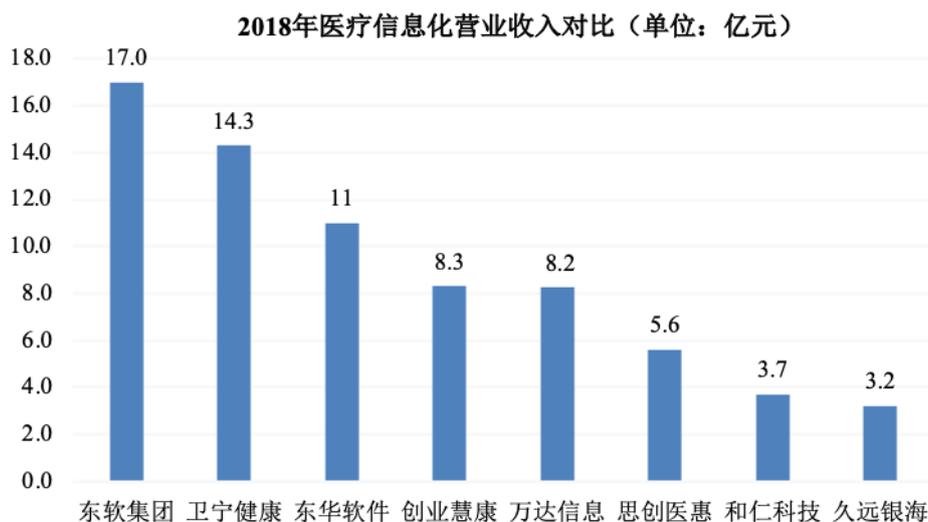
资料来源：Wind 资讯

### 3、公司在行业中的地位

发行人成立于 2004 年，并于 2011 年深交所上市，在医疗卫生信息化领域深耕多年，积累了丰富的经验。2017 年，在国际数据公司 IDC Health Insights Health Tech TOP 50 全球医疗科技公司排名中，发行人位列 33 名，是中国及亚洲地区唯一一家上榜的医疗科技企业。

截至 2020 年 9 月末，公司拥有遍布全国的 20 余家分支机构，形成较完善的市场营销和售后服务网络。目前公司服务各类医疗卫生机构用户达 6,000 余家，其中包括 400 余家三级医院，用户遍布全国除台湾、香港、西藏以外的 31 个省市自治区及特别行政区，是同行业客户覆盖最广的公司之一，数量众多且优质的客户资源，使公司在推广新技术、应用新产品、提升新型增值服务时能被市场迅速接受。另外通过区域化经营、集中式管理以及本地化服务相结合的模式，为广大用户提供高效的本地化一站式贴切服务。

公司重视研发投入，在全国拥有多个研发基地，产品不断推陈出新，在医疗大数据、医疗 AI 领域进行前沿布局，其 AI 骨龄检测产品荣誉入榜国家卫生健康委员会公开发布的“医疗健康人工智能应用落地 30 最佳案例”。2018 年公司医疗卫生信息化收入达 14.3 亿元，位列同行业第二。除传统医疗卫生信息化业务外，公司积极推进互联网医疗的创新业务发展，全力推进“云医”、“云药”、“云险”、“云康”和“互联网创新服务平台”协同发展战略，现已形成“4+1”互联网+医疗健康生态格局。



数据来源：Wind 资讯

公司依托在医疗卫生信息化领域的优势，叠加与互联网巨头阿里的强强联合，加速推动“传统医疗 IT+创新业务”双轮驱动新战略的落地。

#### 4、公司竞争优势

##### （1）提供医疗卫生软件整体解决方案的能力

公司产品线齐全，具有为实现医疗卫生领域全方位的信息化管理提供完整 IT 解决方案的能力。公司产品分为医院信息系统和公共卫生信息管理系统两大系列，各系列又分别包含几十个子系统。上述产品已经成功应用于各类医疗机构、卫生管理机构，积累了丰富的应用案例和广泛的客户群，为公司产品升级和开拓市场建立了良好的基础。

##### （2）丰富的技术积累和复合人才储备优势

公司核心团队长期服务于医疗卫生行业的信息化工作，对该行业的管理模式、业务流程等有长期、深入、全面的理解。公司长期以来培养了一支融合了 IT 技术、医疗卫生知识及行业管理经验的复合型人才队伍，对于高度复杂的医院信息系统开发具有持续的创新能力。

目前，公司在全国共拥有 10 个研发基地，各研发基地的诞生，将为公司输送更优秀的人才、更出色的产品、更丰富的技术，为各地区乃至全国的医疗卫生机构提供更稳定的保障和更优质的服务，打造智慧医疗新未来。

##### （3）创新的营运模式

针对小型医疗机构以及农村卫生体系，公司率先在行业内开发并营运基于 SaaS 模式的产品。SaaS 模式大大降低了医疗卫生行业信息化对于硬件设备投资和系统维护的要求，有效地解决了我国中小医院特别是广大基层及农村医疗卫生机构信息化的资金缺口问题；有利于促进我国医疗卫生体制改革的实施，符合国家“新农村建设”的政策。同时，SaaS 模式使公司在公共卫生领域取得先发优势，并为公司新增了持续稳定的业务收入和客户数量。

#### （4）先进的研发模式和全新的研发理念

公司提出“4+1”创新业务已搭建互联网医疗生态体系，业绩具备高弹性。公司的创新业务是指：云医、云药、云康、云险和创新业务平台，即“4+1”模式。云医、云药、云康、云险分别开展互联网医疗服务、互联网+医药、互联网+健康管理以及医（商）保控费和商保创新服务，创新服务平台依托卫宁互联网来开展。卫宁互联网主要作为卫宁健康创新业务的平台和孵化器，整合 4 朵云间业务资源、数据资源、服务资源，实现 4 朵云间业务联动、协同以及输出。公司“4+1”创新业务围绕“医、药、险”已搭建互联网医疗生态体系，运用互联网等科技手段赋能医疗机构、商业保险、药店等多类客户，实现多业务协同发展。

2019 年创新业务实现总收入 2.80 亿元，同比增长 61.28%。公司创新业务收入端呈现高成长趋势，意味着公司产品和服务体系以及商业模式得到市场的高度认可。随着互联网对医疗行业的渗透，并且国家政策大力支持，互联网+医疗健康已成为行业发展趋势。公司率先实施战略布局，产品服务体系完备，并且依托战略股东蚂蚁金服（通过上海云鑫入股）在互联网 C 端流量及科技领域的优势，竞争优势明显，市场需求旺盛，公司创新业务具备高弹性。

#### （5）专业高效的服务体系

公司成立伊始就建立了专业的服务队伍，将服务从实施部门独立出来，成立了服务事业部，以专业、高素质、经验丰富的客户工程师为主体，为客户提供全面的服务解决方案，以保证客户的利益。

公司服务事业部积极借鉴成功的服务模式，提升客户粘性，充分结合医疗行业客户特点，制定了多种服务套餐。公司建立了电话服务中心和现场服务部两类维护人员，根据问题性质及情况，及时满足客户的需求。

公司还定期或不定期安排客服主管上门回访,对客户使用的产品进行定期或不定期升级,以保证其信息系统的适应性发展。同时,公司通过组织研讨会等多种形式,建立各种沟通渠道,并及时根据客户的意见调整服务方式与内容。

## 5、公司竞争劣势

公司目前正处于高速发展期,有包括新一代智慧医疗产品开发及云服务项目与互联网医疗及创新运营服务项目在内的多个软件或互联网项目正在或亟需开发,公司目前使用的底层程序设计也正在进行革命性升级。面对以上多个项目同时进行的情况,公司依靠自身积累的资金有限,需要外部资金投入以保障项目的研发及顺利实施。发行可转换债券将显著提升了公司的资金实力。

## (四) 影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### (1) 产业政策支持

政策是医疗卫生信息化行业驱动行业增长最重核心的因素。虽然国内外医疗卫生信息化行业在监管体制、发展侧重等方面略有不同,但整体上来讲,医疗卫生信息化的发展由政府作为规划者和监督者,显著地受到政府相关政策影响。国内医疗卫生信息化发展受政策重视源于 2009 年医疗卫生信息化作为医疗深化改革的“四梁八柱”成为医疗行业发展的重要方向之一。近年来,医疗卫生信息化相关政策频出,直接推动了行业的快速发展。

#### 1) 医疗行业改革深化

医疗行业改革深化,结构调整催生新一轮信息化建设需求。自 2017 年至今,中央部委层面的医疗健康行业政策一直密集发布,不断催生行业变革,由此带动众多的 IT 需求出现。制度组织架构改革方面,2017 年《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》和《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》发布,催生分级诊疗和医联体等新制度新组织架构;应用场景方面,2018 年《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》和《关于深入开展“互联网+医疗健康”便民惠民活动的通知》发布,“互联网+医疗健康”支撑体系正式提上日程,互联网+医疗应用场景逐渐增多;产品升级创新方面,2018 年《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设的通知》发布,明确 2019 年所有三级医院的

电子病历应达到 3 级以上，到 2020 年所有三级医院电子病历分级需达到 4 级以上，电子病历标准强制性提升带来产品升级创新，从而带动市场空间扩容。自上而下政策传导路径更加畅通，省市两级落实力度加强将扩容需求。自国家卫生健康委员会和国家医疗保障局组建完成后，中央层级政策规划发布自上而下传导路径更加畅通，传导至省市两级的效率提升明显，如江浙地区率先建设省级“互联网+医院”监管平台，三甲医院率先展开智慧医院建设。

## 2) 医联体建设

公司在主体医院建设的 IT 系统有望实现规模化下沉扩散。医联体建设是新政策推动的重点任务之一，例如，河南省于 2017 年发布《关于推进医疗联合体建设和发展的实施意见》，明确 2017 年全面启动多种形式的医联体建设，三级公立医院全部参与并发挥引领作用，要求 2018 年所有二级公立医院和政府办基层医疗卫生机构全部参与医联体建设，各省辖市在城市至少建成 1 个有明显成效的医疗集团，在县域至少建成 1 个有明显成效的医共体。预计 2018 年城市医疗集团和医共体在组织架构上基本搭建完成，2019 到 2020 年信息系统将逐步上马。医联体医共体及城市医疗集团建设将以核心三级医院为主体开展业务，因此主体医院的信息化系统需要跟其他底层医院打通，医疗卫生信息化需求将集中在底层医院系统更换和集成平台建设。公司产品全面，覆盖客户范围广泛，客户主要集中在二、三级医院，医联体平台建设具备天然优势。

## 3) “互联网+”医疗纳入医保支付范畴

从产业演进方向上看，“互联网+”医疗是医疗卫生信息化行业下一个建设方向。自 2014 年起，“互联网+”医疗政策与产业同步快速推进，其中互联网医院的政策与产业合力最值得关注。8 月 30 日，国家医保局发布《关于完善“互联网+”医疗服务价格和医保支付政策的指导意见》，明确将“互联网+”医疗服务价格纳入现行医疗服务价格的政策体系统一管理，产业发展迎重磅利好。我们认为，上述政策的出台扩大了“互联网+”医疗的客户群体，对互联网医院的普及将起到至关重要的作用。截至 2019 年 11 月，我国共建成互联网医院 269 家（仅今年就建成 150 家）、在建 121 家，互联网医院建设进入加速期。同时，医院的互联网化将为数字化和智能化奠定基础，百亿空间的“AI+”医疗有望引领行业下一波发展浪潮，行业创新业务发展迎历史性机遇。

## （2）信息技术不断发展

现代医疗服务业是信息密集和信息依托型产业，信息技术对现代医疗服务业的发展起到极为重要的作用。首先，信息技术的快速发展推动了医疗服务模式和医疗管理模式的转变；其次，新的信息技术的应用不断创造出新的产业形式，从而催生和引领新兴服务业的发展；此外信息技术还直接推动和影响了市场机制与政府监管方式的完善。如面向服务的 SOA 架构技术的运用，解决了医疗信息的共享问题；三维重建技术、多影像融合技术的运用，催生出医学影像系统(PACS)；现代通信和网络技术的运用，为远程医疗的开展提供了技术支撑。

近年来云计算、物联网和大数据技术的兴起，也极大地推动了医疗卫生信息化的发展。其中，云计算的软件租用服务使得软件提供商可以着力开发和维护若干套个性化软件来服务大量医疗机构，医疗机构也可以根据自身情况“按需选租”相关信息化软件，既满足了需求，也节省了投资购置软件的成本和维护费用；云存储一方面可以解决规模较小的医疗机构不断增大的数据存储需求和投资建立数据存储中心代价太高之间的矛盾，另一方面为国家大力推动的居民电子健康档案提供了技术保障。物联网在医疗卫生领域的条码化病人身份管理、移动医嘱，诊疗体征录入、移动药物管理、移动检验标本管理、移动病案管理数据保存及调用、婴儿防盗、护理流程、临床路径、药品设备等管理中，均能发挥重要作用。大数据技术在医疗卫生领域的应用，将为临床决策支持、医疗效果分析、疾病风险评估、远程医疗、临床试验数据分析、公众健康监控等提供有力的技术支持。

## （3）医疗机构对软件价值的认可度逐渐提高

长期以来，受传统的“重有形资产，轻无形资产”思想的影响，国内广大医疗机构对软件产品的价值认识不足，估价偏低，影响了软件产业的健康发展。近几年来，随着国家对知识产权保护力度的不断加大，社会公众对软件产品的认识逐渐提高，广大用户对软件产品价值的评估也日趋公允、合理，为行业的持续稳定发展提供了有效保障。

## 2、不利因素

### （1）行业标准发展滞后

虽然近几年来，卫生信息主管部门出台了一系列医疗卫生信息化的相关规范

与标准，但由于标准的制定往往滞后市场发展，现有的规范与标准仍难以满足快速发展的医疗卫生信息化市场的实际需要，目前仍有较大部分产品开发处于无标准可循状态，造成行业研发资源浪费，对发行人技术开发造成较大影响。

## （2）专业人才匮乏

医疗卫生信息化行业是一个高度专业化的行业，产品功能具有较为明显的专家系统特征，如：医生工作站的辅助医生诊疗功能，要求产品研发团队有丰富的医学知识支撑，才能研发出合格的产品。因此该行业需要大量的拥有 IT 与医疗卫生双重知识背景的人才，而这类人才的培养却比较困难，专业人才的匮乏已成为行业发展的制约因素。由于专业人才的匮乏，致使国内同类厂商之间争夺人才的现象较为普遍，给发行人人才队伍的稳定带来较大挑战。

## （五）发行人所处行业与上下游产业的关联性

### 1、与上游行业的关系

本行业的上游行业为计算机、网络设备、操作系统及通用软件行业，其产业特点为：上游市场为开放市场，计算机、网络设备等硬件产品供应充足，厂商间竞争充分，产品替代性强；技术更新快，产品生命周期短，价格变动大；高端设备、操作系统、数据库等主要由外商提供，且价格较高。上游行业的技术进步、新产品的价格下降均将对发行人主营业务产生积极的促进作用，有利于发行人改进技术研发手段、完善产品性能、提高工程实施效率。

### 2、与下游行业的关系

本行业的下游为医疗卫生服务行业，包括各级卫生行政管理机构、各类医院、社区卫生服务机构、疾病控制机构、妇幼保健机构、农村合作医疗机构城市应急指挥中心（医疗部分）等，目前上述机构均为本行业的目标用户，其中医院、社区卫生服务机构、农村合作医疗机构及各级卫生行政管理机构是主要用户。随着医疗卫生信息化建设的不断推进，本行业的应用范围将不断拓展，行业用户规模将日益增长，从而将对本行业及发行人的发展带来积极的促进作用。

## 七、公司主营业务的具体情况

### (一) 公司营业收入情况

#### 1、营业收入基本构成情况

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	136,945.51	99.86	189,238.95	99.18	142,555.46	99.08	120,286.93	99.93
其他业务收入	191.76	0.14	1,561.84	0.82	1,320.68	0.92	88.70	0.07
合计	137,137.27	100.00	190,800.79	100.00	143,876.13	100.00	120,375.63	100.00

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，主营业务突出。

报告期内，公司经营业绩增长较快，2018年度营业收入较2017年度增长19.52%，2019年度营业收入较2018年度增长32.61%。

#### 2、分产品营业收入分析

公司产品主要分为软件销售、硬件销售、技术服务，其中软件类产品的销售收入占比最高且持续增长，软件类产品2018年度较2017年度增长22.73%，2019年度较2018年度增长31.87%。

报告期内主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
软件销售	80,337.54	58.66	105,515.11	55.76	80,013.83	56.13	65,196.11	54.20
硬件销售	29,429.48	21.49	45,041.38	23.80	30,396.96	21.32	35,267.44	29.32
技术服务	27,178.49	19.85	38,682.46	20.44	32,144.67	22.55	19,823.37	16.48
合计	136,945.51	100.00	189,238.95	100.00	142,555.46	100.00	120,286.93	100.00

#### 3、分地区营业收入分析

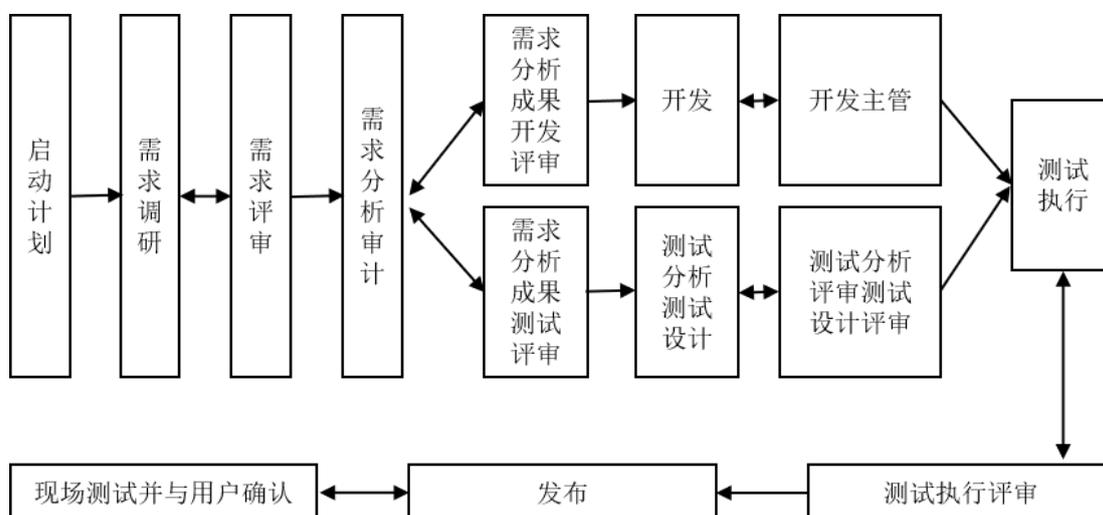
单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
----	-----------	-------	-------	-------

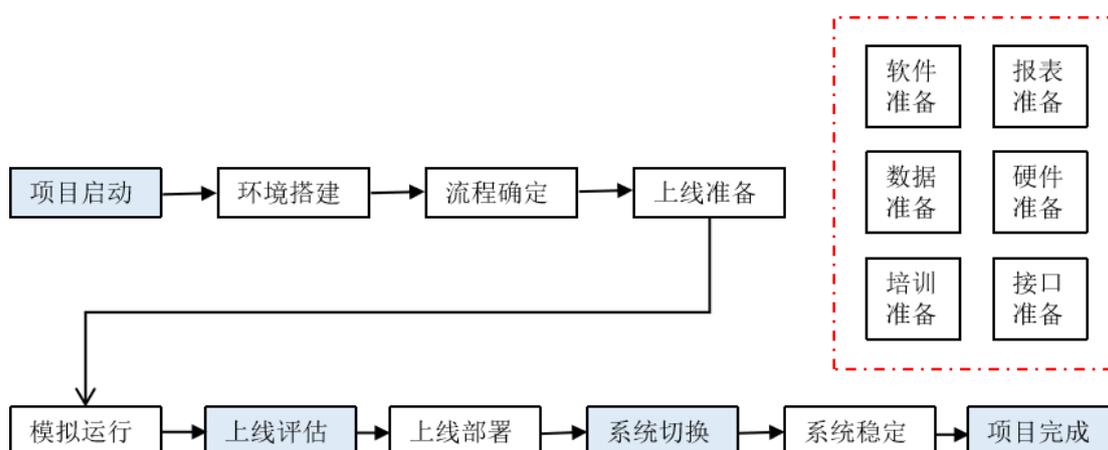
	金额	比例 (%)						
上海	21,674.63	15.81	41,456.05	21.73	33,552.16	23.32	24,624.46	20.46
其他华东地区	40,318.14	29.40	56,449.83	29.59	37,790.25	26.27	31,753.42	26.38
华北	59,800.66	43.61	69,905.16	36.64	54,787.81	38.08	47,840.68	39.74
华中	8,326.67	6.07	9,794.17	5.13	7,433.86	5.17	7,664.56	6.37
华南	7,017.18	5.12	13,195.59	6.92	10,312.05	7.17	8,492.51	7.06
合计	137,137.27	100.00	190,800.79	100.00	143,876.13	100.00	120,375.63	100.00

## (二) 主要产品的工艺流程

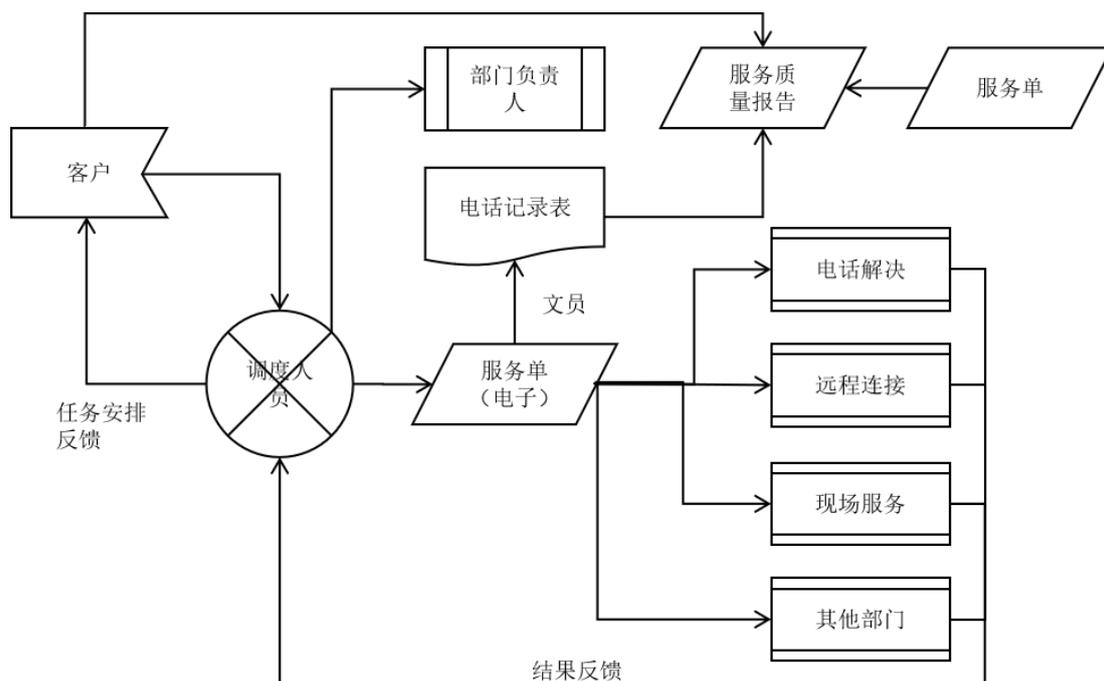
### 1、软件业务研究开发流程图



### 2、公司软件业务实施流程图



### 3、公司软件业务技术服务流程图

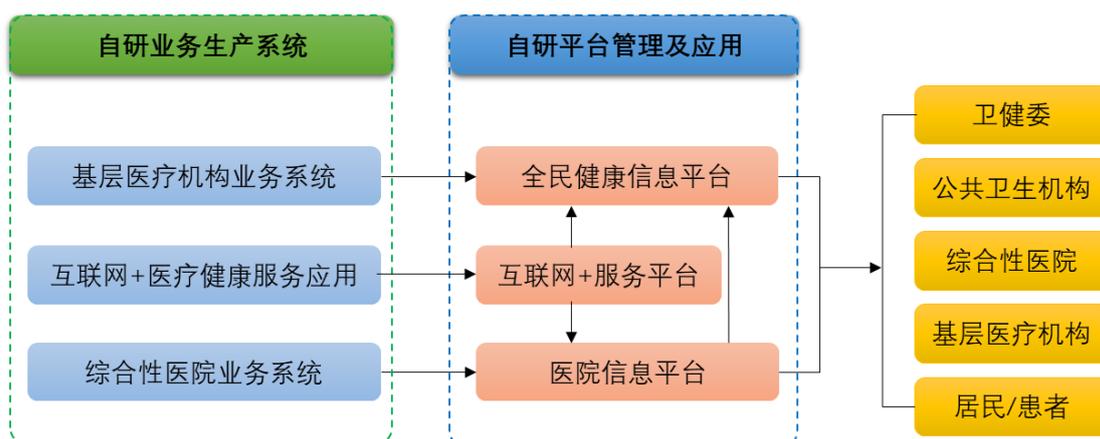


### (三) 公司的经营模式

#### 1、主要业务模式

发行人的主要业务模式如下图所示：

发行人主要业务流程图



公司主要以“信息化工程项目合同”、“软件销售合同”或“购买服务合同”等方式，向医院或卫生部门提供信息系统全面解决方案，构建硬件和软件应用平台，向用户收取相关的项目合同款、软件销售合同款或技术服务款，实现收入与盈利。在为客户提供信息系统全面解决方案之后，以技术支持服务合同的方式长期为客

户提供产品升级、软硬件维护等服务，通过向客户收取技术支持与服务合同款的方式，实现收入与盈利。

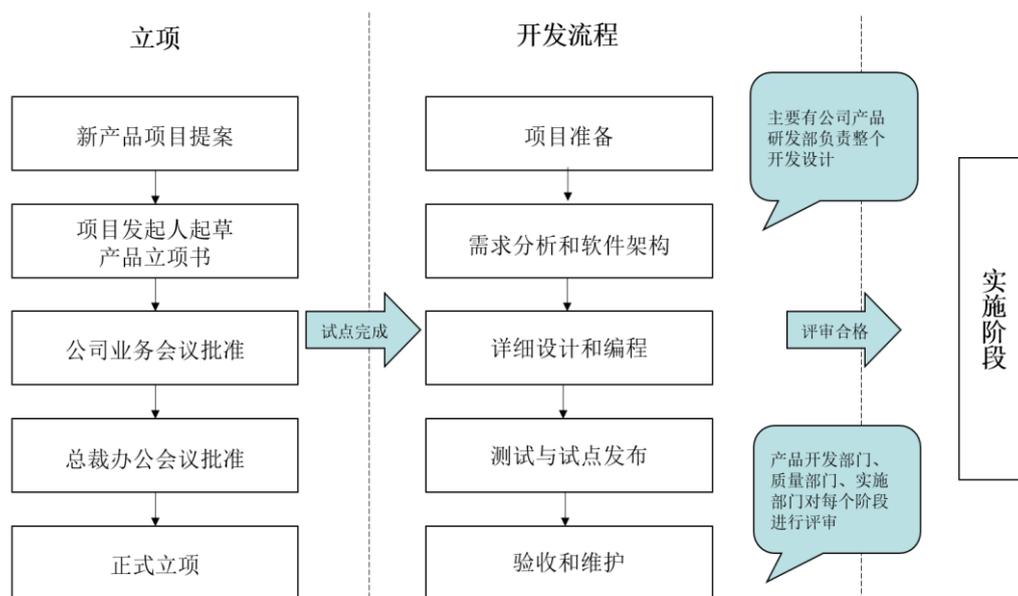
## 2、采购模式

发行人的软件及技术服务的原材料主要是光盘、U 盘等低值易耗品，价值很小，一般通过办公用品直接采购。硬件业务则主要是销售与软件运行环境相关的服务器、交换机、网络存储设备等产品，硬件产品主要通过 IBM、HP、3COM 等品牌的代理商采购。发行人对硬件采购的供应商进行评价、选择，建立了《供应商评定记录表》和《合格供应商名册》，将供应商分为 A、B、C 三类，每一次采购在满足客户要求的前提下，在《合格供应商名册》中选择至少 3 家供应商进行询价，从中选择合适的供应商。

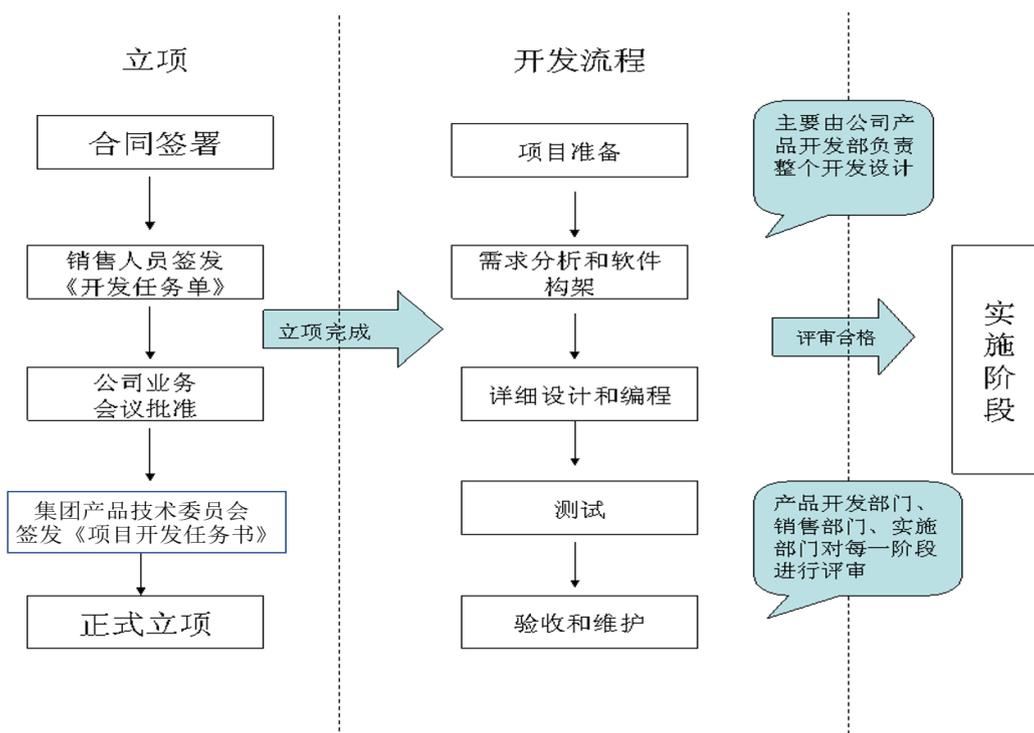
## 3、生产模式

发行人不生产硬件产品，主要软件产品则由研发人员自行开发完成。通过投标方式获得客户合同后，由发行人研发部门或者产品事业部下属的开发部针对客户需求在基础产品线上进行定制开发。发行人对项目开发分为新立项目的定制开发和原有产品的二次开发：

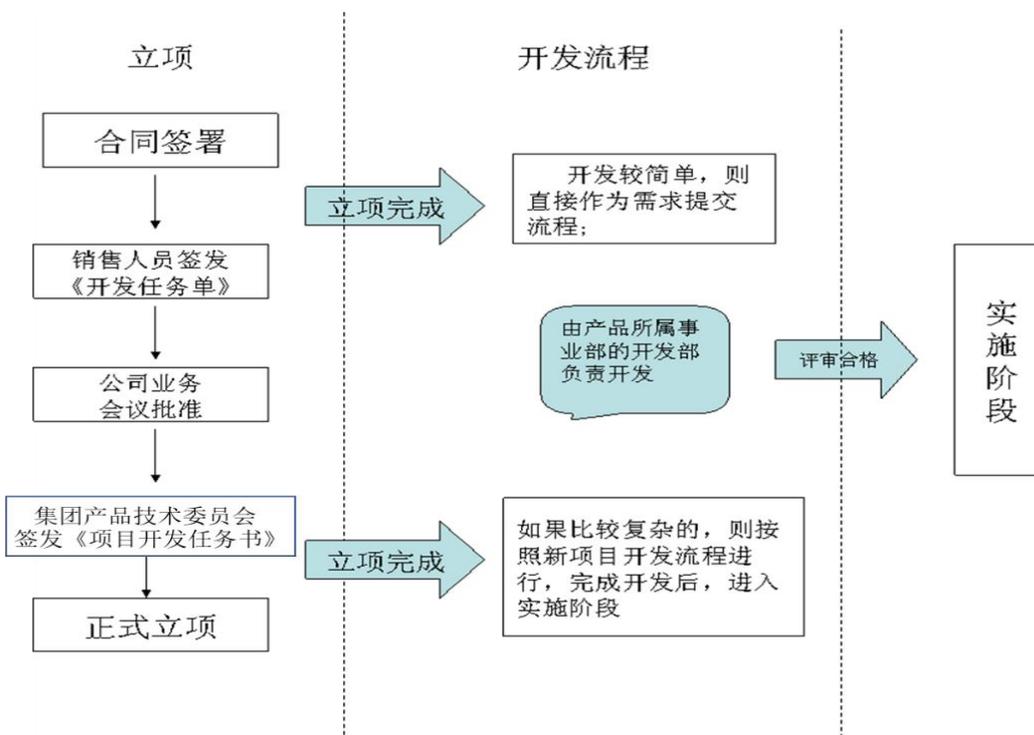
### (1) 新立项目的开发



(2) 定制化产品研发



(3) 原有产品的二次开发



(4) 项目的实施

发行人在完成项目设计和开发后，进入实施阶段。承担实施的部门根据合同和《安装任务单》，通过与用户进行充分沟通后，制定《实施计划》。实施人员在客户现场进行实施、测试工作，经客户验收合格后完成实施，进入售后服务和

技术支持阶段。

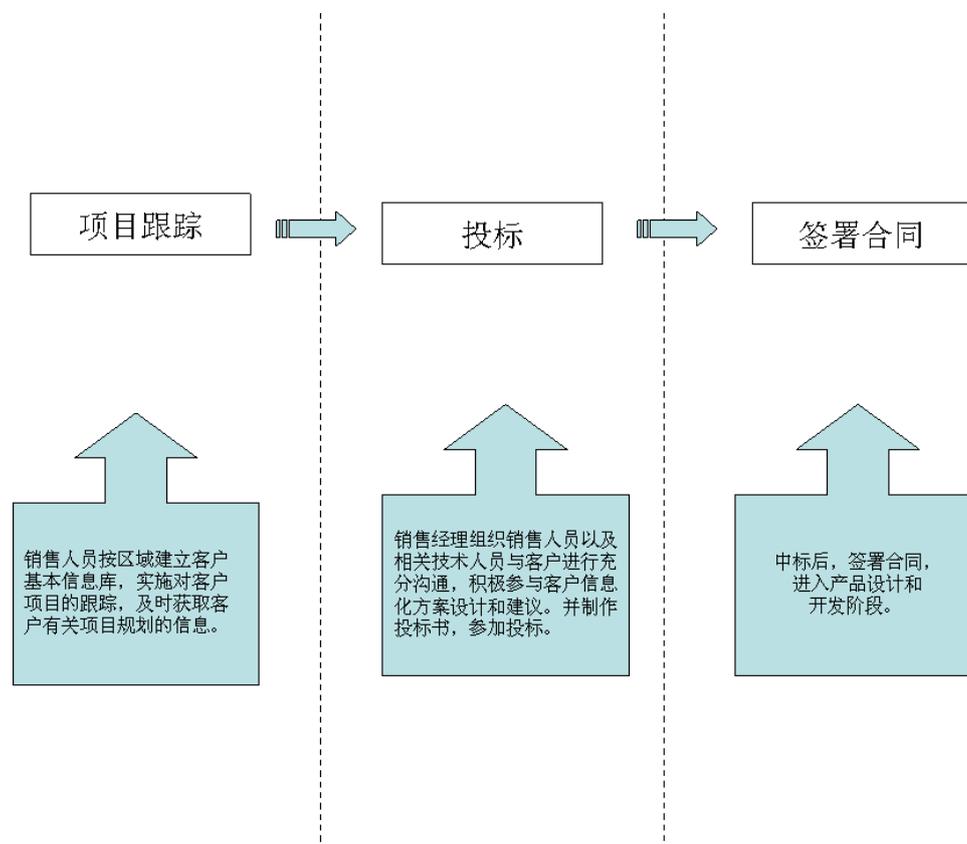
#### 4、销售模式

##### (1) 软件业务

##### a.销售模式

发行人软件产品主要采用直销方式进行销售，通过直接参加医院等机构的投标并中标来取得业务合同，也有部分向中标的系统集成商销售软件。

直接招标方式具体流程见下图：



在参与客户招投标的过程中，发行人会尽量争取为客户招标前的技术方案设计提供技术咨询；在制作标书时严格审核，保证标书在各个细节上符合客户的要求；在投标时注重依法办事，严格按法定程序进行招投标。通过采取以上措施，为提高中标率打下基础。

发行人的品牌和典型案例在医疗卫生软件行业内树立了良好的口碑，为产品销售奠定了基础。同时，发行人通过参加行业会议、举办业务推介会等措施，实施产品推广宣传。

## b.定价模式

发行人自主开发的软件产品，是根据产品的研发投入、复杂程度、技术水平、投资回收期等因素，确定产品销售的基准价格；并结合市场竞争情况、客户招标的实际情况以及客户或项目对公司产品带来的其他影响等综合因素，对基准价格进行合理调整，确定相应的销售价格。

## c.售后服务和维护

发行人软件产品的售后服务和技术支持由服务事业部或全资子公司负责。在实施部门完成项目的调试、测试，并得到客户的验收确认后，即转入服务事业部或全资子公司售后服务和技术支持阶段。

## (2) 硬件业务

### a.软件类产品与硬件类产品的关系

公司的经营理念是向用户“提供完整的医疗卫生信息化解决方案”。公司从事的医院硬件贸易是为软件业务做配套服务的，目的是为了提高公司在专业领域内的优势，加强客户开拓能力，进一步提高技术服务水平，让用户得到全面的解决方案，从而推动公司软件、服务业务的发展；公司从事的非医疗机构硬件贸易是为了与主要硬件产品供应商在医疗卫生行业建立战略合作关系，取得相关硬件产品的医疗行业授权支持，从而能得到厂家更优惠的价格及技术服务上的支持，为公司在医院的硬件贸易及整体的解决方案的提供方面打下一个坚实的支撑平台。此外，硬件类产品的销售有助于公司取得及提升系统集成资质，有利于公司整体服务能力的提高。所以公司软件与硬件业务这两者是密切相关的。

### b.销售模式

作为软件业务的配套业务，公司硬件销售由网络集成事业部负责，一般在客户明确硬件采购需求时签署合同，然后由财务部商务岗位统一负责向长期合作的硬件厂商或其代理商采购，按照合同条款将硬件设备交付给客户，经客户验收后完成销售。

### c.定价模式

服务器、交换机等硬件设备的市场价格比较透明，公司通过与硬件供应商长

期稳定的业务合作，获得硬件供应商给予的折扣优惠。

### (3) 技术服务

#### a. 技术服务模式

发行人的技术服务主要向购买公司软件产品的客户提供产品售后服务、系统维护、产品升级和技术支持等方面的服务，分为免费服务和有偿服务两种模式。其中，公司服务事业部负责客户的免费服务，全资子公司负责客户免费期满后的有偿服务。

发行人在完成项目实施和测试工作，经客户验收合格后即进入技术服务阶段，通常会给予客户1年的免费服务期，期满后则另行签署《服务合同》，由公司向客户提供有偿的技术服务。

#### b. 定价模式

针对免费期满后的技术服务，公司按服务内容不同分为标准服务和可选服务两个系列，并确定了相应的服务内容、模块等：

名称	服务内容	服务模块
标准服务	7*24 小时/周标准服务	基础模块、医生站、其他模块
	VIP 定制服务	基础模块、医生站、其他模块
	远程+单次组合服务	远程维护不分模块、单次上门服务
可选服务	包括医保修改、数据修复、单次上门基础维护、数据迁移、外挂报表、代替软件值班、系统保驾护航服务	

同时，发行人把客户分为特小医院、一级医院、二级医院、三级医院四类，四类客户结合上表中的不同服务内容，确定不同的服务套餐基准价格。公司客户按照所属的类别，自行选择相应的服务套餐。

## (四) 发行人销售情况和主要客户

### 1、主要产品的销售情况

报告期内，公司主要产品的销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
软件销售	80,337.54	58.66	105,515.11	55.76	80,013.83	56.13	65,196.11	54.20

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
硬件销售	29,429.48	21.49	45,041.38	23.80	30,396.96	21.32	35,267.44	29.32
技术服务	27,178.49	19.85	38,682.46	20.44	32,144.67	22.55	19,823.37	16.48
合计	136,945.51	100.00	189,238.95	100.00	142,555.46	100.00	120,286.93	100.00

## 2、主要客户情况

报告期内，发行人前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	客户	金额	占营业收入比例(%)
2020年1-9月	第一名	2,456.28	1.79
	第二名	1,994.13	1.45
	第三名	1,709.78	1.25
	第四名	1,683.80	1.23
	第五名	1,433.63	1.05
	合计	9,277.63	6.77
2019年度	第一名	3,027.01	1.59
	第二名	2,993.25	1.57
	第三名	2,926.55	1.53
	第四名	2,884.90	1.51
	第五名	1,896.78	0.99
	合计	13,728.48	7.20
2018年度	第一名	2,874.74	2.00
	第二名	1,609.92	1.12
	第三名	1,500.04	1.04
	第四名	1,441.81	1.00
	第五名	1,316.23	0.91
	合计	8,742.74	6.07
2017年度	第一名	1,929.49	1.60
	第二名	1,840.34	1.53
	第三名	1,556.92	1.29
	第四名	1,514.43	1.26
	第五名	1,202.11	1.00
	合计	8,043.28	6.68

报告期内，公司不存在向单个客户销售的比例超过营业收入 50%或严重依赖少数客户的情况。

截至募集说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户直接或间接占有任何权益。

## （五）发行人采购情况和主要供应商

### 1、主要供应商

报告期内，发行人向各期前五大供应商的采购金额及排名变动如下：

单位：万元

年度	供应商	采购金额	占总采购金额比例（%）
2020年1-9月	第一名	1,265.49	3.56
	第二名	1,126.32	3.17
	第三名	990.18	2.79
	第四名	945.94	2.66
	第五名	867.68	2.44
	合计	<b>5,195.60</b>	<b>14.62</b>
2019年度	第一名	2,051.33	3.42
	第二名	1,380.13	2.30
	第三名	1,206.32	2.01
	第四名	1,168.86	1.95
	第五名	1,108.27	1.85
	合计	<b>6,914.91</b>	<b>11.51</b>
2018年度	第一名	4,477.68	9.32
	第二名	3,014.66	6.28
	第三名	1,119.07	2.33
	第四名	1,079.59	2.25
	第五名	1,033.01	2.15
	合计	<b>10,724.00</b>	<b>22.33</b>
2017年度	第一名	2,287.61	5.60
	第二名	835.54	2.04
	第三名	577.62	1.41
	第四名	505.93	1.24

	第五名	494.73	1.21
	合计	<b>4,701.44</b>	<b>11.50</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50% 或严重依赖少数供应商的情况。

截至募集说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中不占有任何权益。

## 2、主要原材料和能源采购情况

发行人软件业务原材料采购主要是光盘、U 盘等存储设备，价值很小，属于低值易耗品。2007 年公司开始从事硬件销售业务，主要采购与软件业务相关的硬件设备，因此主要原材料采购为硬件设备。

公司耗用的主要能源为办公用电、用水。水电成本占营业成本的比例较低，电力价格变动对公司经营的影响很小。

## 八、公司上市以来重大资产重组情况

自上市以来，公司未发生重大资产重组情况。

## 九、公司主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

截至 2020 年 9 月 30 日，本公司及子公司拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物、电子设备等，其中电子设备主要为服务器、电脑、存储设备等。具体情况如下表：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	42,482.27	3,116.15	-	39,366.12	92.66%
电子设备	4,146.28	2,523.03	-	1,623.25	39.15%
运输工具	572.88	414.19	-	158.69	27.70%
其他	1,782.61	931.40	-	851.21	47.75%
<b>合计</b>	<b>48,984.05</b>	<b>6,984.77</b>	-	<b>41,999.28</b>	<b>85.74%</b>

## 1、房屋及建筑物

截至本募集说明书签署日，公司主要房产情况具体如下：

### (1) 自有房产

发行人拥有建筑面积合计 17,607.99 平方米的办公楼，该等房产均系发行人购买取得，发行人已经取得相关主管部门颁发的《不动产权证书》；发行人直接或间接控制的子公司无房产。发行人拥有的房产情况如下：

序号	不动产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途
1	皖(2017)合不动产权第0233494号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2201	144.11	办公
2	皖(2017)合不动产权第0233488号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2202	158.94	办公
3	皖(2017)合不动产权第0233483号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2203	176.39	办公
4	皖(2017)合不动产权第0233470号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2204	127.10	办公
5	皖(2017)合不动产权第0233473号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2205	191.09	办公
6	皖(2017)合不动产权第0233496号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2206	135.70	办公
7	皖(2017)合不动产权第0233490号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2207	135.70	办公
8	皖(2017)合不动产权第0233485号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2208	171.00	办公
9	皖(2017)合不动产权第0233475号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2209	120.56	办公
10	皖(2017)合不动产权第0233463号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2210	130.59	办公
11	皖(2017)合不动产权第0233467号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2211	121.98	办公
12	皖(2017)合不动产权第0233465号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2212	92.50	办公
13	皖(2017)合不动产权第0233461号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2213	182.07	办公
14	皖(2017)合不动产权第0233492号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2214	174.80	办公
15	皖(2017)合不动产权第0232673号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2301	144.11	办公
16	皖(2017)合不动产权第0232678号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2302	158.94	办公
17	皖(2017)合不动产权第0232681号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2303	176.39	办公
18	皖(2017)合不动产权第0232675号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2304	127.10	办公

序号	不动产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途
19	皖(2017)合不动产权第0232669号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2305	191.09	办公
20	皖(2017)合不动产权第0232672号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2306	135.70	办公
21	皖(2017)合不动产权第0232659号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2307	135.70	办公
22	皖(2017)合不动产权第0232680号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2308	171.00	办公
23	皖(2017)合不动产权第0232667号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2309	120.56	办公
24	皖(2017)合不动产权第0232665号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2310	130.59	办公
25	皖(2017)合不动产权第0232663号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2311	121.98	办公
26	皖(2017)合不动产权第0232664号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2312	92.50	办公
27	皖(2017)合不动产权第0232670号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2313	182.07	办公
28	皖(2017)合不动产权第0232661号	合肥市蜀山区长江西路297号金域华府写字楼1-2314	174.80	办公
29	沪(2018)静字不动产权第019158号	上海市寿阳路99弄19、20号(第4层)	1,428.41	办公
30	沪(2018)静字不动产权第019142号	上海市寿阳路99弄19、20号(第5层)	1,355.81	办公
31	沪(2018)静字不动产权第019333号	上海市寿阳路99弄19、20号(第6层)	1,347.74	办公
32	沪(2018)静字不动产权第019161号	上海市寿阳路99弄19、20号(第7层)	1,346.86	办公
33	沪(2018)静字不动产权第019159号	上海市寿阳路99弄19、20号(第8层)	1,337.72	办公
34	沪(2017)静字不动产权第003762号	上海市寿阳路99弄19、20号(第9层)	1,324.26	办公
35	沪(2018)静字不动产权第019312号	上海市寿阳路99弄19、20号(第10层)	1,371.51	办公
36	沪(2018)静字不动产权第019228号	上海市寿阳路99弄19、20号(第11层)	1,354.57	办公
37	沪(2018)静字不动产权第019313号	上海市寿阳路99弄19、20号(第12层)	1,355.79	办公
38	沪(2018)静字不动产权第019311号	上海市寿阳路99弄19、20号(第13层)	1,260.26	办公
	合计		<b>17,607.99</b>	

## (2) 租赁房产

序号	承租人	出租人	租赁标的	租赁期限	租金
1	发行人	张永溟 代理人：谭少荣(母亲)	武汉市武昌区徐东大街120号福星惠誉群星城汇金中心	2020年6月6日至	27,600元/月

序号	承租人	出租人	租赁标的	租赁期限	租金
			K3-2-1904 室	2021 年 6 月 5 日	
2	发行人	兰关	南宁市青秀区东葛路 29-1 号荣和中央公园 1 号楼 3012 号	2020 年 3 月 1 日 至 2021 年 2 月 28 日	5,500 元/月
3	发行人	贵阳南明投资(集团)有限责任公司	贵阳市南明区花果园五里冲花果园项目 V 区 15 栋 1 单元 14 楼 08 号	2020 年 6 月 1 日 至 2023 年 5 月 31 日	45,802.80 元/年
4	发行人	许向新	福州市台江区宁化街道上浦路南侧富力中心 A 座 8 层 14 单元	2019 年 8 月 28 日 至 2021 年 8 月 27 日	15,157.12 元/月
5	发行人	长沙和汉电子有限责任公司	长沙岳麓区桐梓坡西路 348 号办公楼 602 房	2018 年 11 月 25 日 至 2021 年 11 月 24 日	29,250 元/ 月
6			长沙岳麓区桐梓坡西路 348 号办公楼 401-409 房 1,200 平方米的房屋	2020 年 3 月 6 日 至 2023 年 3 月 5 日	48,000 元/ 月
7	发行人	山东熠盛信息科技有限公司	济南市高新区新泺大街 1299 号鑫盛大厦 1 号楼 9 层 A 区	2019 年 2 月 1 日 至 2022 年 1 月 31 日	前两年每天每平方 2.3 元；最后一年每天每平方 2.46 元
8	发行人	李惠芬	云南省昆明市北京路和北辰大道旁欣都龙城 1 幢 6 层 05 室	2019 年 9 月 16 日 至 2022 年 9 月 15 日	184,992.6 元/年
9	发行人	杭州东部软件园股份有限公司	杭州市西湖区文三路 90 号 71 幢东 301、302 房间	2019 年 5 月 1 日 至 2021 年 4 月 30 日	第一年租金 455,630 元； 第二年租金 463,222 元
			杭州市西湖区文三路 90 号 71 幢 3 层东 311、312 房间		第一年租金 131,296 元； 第二年租金 133,640 元
10	发行人	姚昌胜	海南省海口市美兰区海甸岛碧海大道 17 号海甸湾-招鑫公馆 2 号楼 4D 房	2020 年 6 月 23 日 至 2020 年	2,600 元/月

序号	承租人	出租人	租赁标的	租赁期限	租金
				12月22日	
11	发行人	西安神州数码实业有限公司	西安市高新区丈八四路20号4号楼7层B、C、D区	2020年8月15日至2023年8月14日	每平方米月租金为72.58元
12	江苏卫宁	常州文化科技创意发展有限公司	常州市新北区太湖东路9-2号2401室	2020年7月1日至2021年6月30日	总租金190,608元
13	杭州东软	东软股份	杭州市西湖区文三路90号71幢3层东306房间	2019年5月1日至2021年4月30日	第一年租金221,560元；第二年租金225,662元
14	浙江万鼎	东软股份	杭州市西湖区文三路90号71幢3层东309、310房间	2019年5月1日至2021年4月30日	第一年租金281,348元；第二年租金286,038元
15	重庆卫宁	吴毅勋	重庆市渝北区龙溪街道金山路18号3栋3-7、3-8、3-9、3-10、3-11	2018年5月12日至2021年5月11日	23,521.8元/月
16	安徽卫宁	合肥畅意电子信息技术有限公司、安徽山立信息工程有限公司	合肥市高新区创新大道425号安徽省科技成果转化示范基地C区301室	2019年6月10日至2024年6月9日	前两年26,000元/月；第三年开始31,000元/月
17	深圳卫宁	深圳长虹科技有限责任公司	深圳市南山区高新区科技南十二路长虹科技大厦20楼03、04、05-1单元	2019年1月1日至2020年12月31日	第一年77,625元/月；第二年80,500元/月
18	四川卫宁	黄自江	成都市高新区府城大道西段399号天府新谷10号楼1103室	2016年2月1日至2021年1月31日	23,421.2元/月
19	广东卫宁	中科院广州电子技术有限公司物业管理部	先烈中路100号大院23-1栋302-308（双数）房	2020年10月13日至2021年10月12日	11,155元/月
20	卫宁互联网	发行人	上海市静安区寿阳路99弄19、20号8层部分区域（650平方米）	2019年1月1日至2020年	月租金61,289.58元，家具租赁费为27,679.17

序号	承租人	出租人	租赁标的	租赁期限	租金
				12月31日	元/月
21		发行人	合肥市蜀山区长江西路297号22层办公区域东北方向部分区域(83平方米)		租金4,619.99元/月; 装修设施租赁费1,262.29元/月;
22	天津卫宁	天津宝利晟辉置业有限公司	天津市南开区博朗园1号楼大厦31楼3101-3104室	2019年6月1日至2022年5月31日	第一、二年每月租金68,722元,第三年每月租金72,158元
23		发行人	上海市静安区寿阳路99弄19、20号10层	2018年3月1日至2020年12月31日	9,146元/月
24	快享医疗	南京中规中居网络科技有限公司	南京市雨花台区锦绣街5号514室、515室	2018年6月1日至2021年5月31日	前两年15,850元/月;最后一年17,118元/月
25	卫宁数据	发行人	上海市静安区寿阳路99弄19、20号8层部分区域(530平方米)	2020年1月1日至2020年12月31日	月租金49,974.58元家具租赁费每月22,569.17元
26	江门易合	韩周礼	广东省江门市蓬江区双龙大道51号116室首二层A区	2020年1月1日至2020年12月31日	3,100元/月
27		王雪慧、姜伟	杭州市滨江区江南大道3688号通策广场2幢901室	2019年12月19日至2022年12月19日	81.18万元/年
28	纳里健康	浙江宇业建设工程有限公司	杭州市滨江区通策广场2幢601室	2019年8月1日至2022年12月19日	第一年每日2.15元/平方米,往后每年上涨6%
29	黑龙江互联网	林庆国	哈尔滨市道里群力区友谊西路2088号G12栋20层10号、	2020年5月1日至	23万元/年

序号	承租人	出租人	租赁标的	租赁期限	租金
			32层3号、32层4号	2022年 4月30日	
30	上海卫心	发行人	上海市静安区寿阳路99弄19、20号、建筑面积1,354.57平方米的房屋	2019年 12月1日 至 2020年 12月1日	每平方米租金为4.5元/天
31	北京卫宁	北京金源时代购物中心有限公司	北京市海淀区蓝靛厂金源时代购物中心B区2#B座1608-1号	2020年 6月20日 至 2022年 11月19日	第一年月租金为73,448.95元，第二年月租金为77,121.40元
32	甘肃卫宁	张云芳	兰州市城关区天水北路222号万达广场2901室	2020年 6月1日 至 2023年 5月31日	13,772.8元/月
33	山西卫宁	万里	宁夏回族自治区银川市金凤区新材富汇大厦3号综合办公楼1103室	2019年 10月18日 至 2020年 10月17日	121,489.20元/年

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

序号	不动产权证号	土地坐落	使用权/分摊面积(平方米)	终止日期	用途
1	皖(2017)合不动产权第0233494号	合肥市蜀山区长江西路297号	11.56	2048年12月30日	商业
2	皖(2017)合不动产权第0233488号		12.75	2048年12月30日	商业
3	皖(2017)合不动产权第0233483号		14.15	2048年12月30日	商业
4	皖(2017)合不动产权第0233470号		10.20	2048年12月30日	商业
5	皖(2017)合不动产权第0233473号		15.33	2048年12月30日	商业
6	皖(2017)合不动产权第0233496号		10.89	2048年12月30日	商业
7	皖(2017)合不动产权第0233490号		10.89	2048年12月30日	商业
8	皖(2017)合不动产权第0233485号		13.72	2048年12月30日	商业
9	皖(2017)合不动产权		9.67	2048年12月30日	商业

序号	不动产权证号	土地坐落	使用权/分摊面积(平方米)	终止日期	用途
	第 0233475 号				
10	皖(2017)合不动产权第 0233463 号		10.48	2048 年 12 月 30 日	商业
11	皖(2017)合不动产权第 0233467 号		9.79	2048 年 12 月 30 日	商业
12	皖(2017)合不动产权第 0233465 号		7.42	2048 年 12 月 30 日	商业
13	皖(2017)合不动产权第 0233461 号		14.61	2048 年 12 月 30 日	商业
14	皖(2017)合不动产权第 0233492 号		14.03	2048 年 12 月 30 日	商业
15	皖(2017)合不动产权第 0232673 号		11.56	2048 年 12 月 30 日	商业
16	皖(2017)合不动产权第 0232678 号		12.75	2048 年 12 月 30 日	商业
17	皖(2017)合不动产权第 0232681 号		14.15	2048 年 12 月 30 日	商业
18	皖(2017)合不动产权第 0232675 号		10.20	2048 年 12 月 30 日	商业
19	皖(2017)合不动产权第 0232669 号		15.33	2048 年 12 月 30 日	商业
20	皖(2017)合不动产权第 0232672 号		10.89	2048 年 12 月 30 日	商业
21	皖(2017)合不动产权第 0232659 号		10.89	2048 年 12 月 30 日	商业
22	皖(2017)合不动产权第 0232680 号		13.72	2048 年 12 月 30 日	商业
23	皖(2017)合不动产权第 0232667 号		9.67	2048 年 12 月 30 日	商业
24	皖(2017)合不动产权第 0232665 号		10.48	2048 年 12 月 30 日	商业
25	皖(2017)合不动产权第 0232663 号		9.79	2048 年 12 月 30 日	商业
26	皖(2017)合不动产权第 0232664 号		7.42	2048 年 12 月 30 日	商业
27	皖(2017)合不动产权第 0232670 号		14.61	2048 年 12 月 30 日	商业
28	皖(2017)合不动产权第 0232661 号		14.03	2048 年 12 月 30 日	商业
29	沪(2018)静字不动产权第 019158 号	上海市寿阳路 99 弄 19、20 号	43,616.00	2062 年 3 月 16 日	商业、办公
30	沪(2018)静字不动产权第 019142 号				
31	沪(2018)静字不动产权第 019333 号				
32	沪(2018)静字不动产权第 019161 号				

序号	不动产权证号	土地坐落	使用权/分摊面积(平方米)	终止日期	用途
33	沪(2018)静字不动产权第019159号				
34	沪(2017)静字不动产权第003762号				
35	沪(2018)静字不动产权第019312号				
36	沪(2018)静字不动产权第019228号				
37	沪(2018)静字不动产权第019313号				
38	沪(2018)静字不动产权第019311号				
合计			43,946.98	-	-

## 2、商标

截至2020年9月30日,发行人及其子公司拥有137项商标权。公司拥有商标具体情况详见“附表一、主要注册商标情况”。

## 3、专利权

截至2020年9月30日,公司及子公司拥有专利6项,该等专利均为有效状态,公司已取得相关专利证书,且每年均按照相关规定缴纳专利费用。公司专利权具体如下:

序号	名称	类型	专利号	取得方式	申请日
1	建模方法及建模装置	发明专利	CN201410723353.4	自主申请	2014年12月2日
2	一种多合一读卡键盘	实用新型	CN201020688019.7	自主申请	2010年12月29日
3	多合一卡类读写终端	实用新型	CN201020688086.9	自主申请	2010年12月29日
4	一种孕期宝宝影像系统	实用新型	CN201620144094.4	自主申请	2016年2月26日
5	带图形用户界面的智能手机(孕乐宝医疗健康助手)	外观设计	CN201630065007.1	自主申请	2016年3月9日
6	基于深度学习及影像组学的骨龄标记识别评估方法及系统	发明专利	ZL201710742245.5	自主申请	2017年8月25日

## 4、软件著作权

截至2020年9月30日,发行人共拥有969项计算机软件著作权。公司及子

公司所拥有主要软件著作权情况详见“附表二、主要软件著作权情况”。

## 十、公司拥有的特许经营权情况

截至本募集说明书签署日，公司无特许经营权。

## 十一、发行人核心技术和研发情况

### （一）发行人技术和研发基本情况

发行人深耕医疗信息化行业 20 余年，是国内首家专注于医疗信息化的上市公司，发行人秉承“双轮驱动”发展战略，在扩大传统 HIT 业务市场领先优势的同时，持续加大在“互联网+医疗健康”服务领域的布局，全力推进云医、云药、云康、云险和创新服务平台的健康服务发展战略，形成“4+1”生态格局，为用户提供更优质的服务与更先进的技术。

截至本募集说明书签署日，发行人拥有多项核心技术和产品的自主知识产权，连续 11 年参加 IHE 专业测试，是行业内产品测试类别排名前列的公司；在行业内，公司率先获得 ITSS 信息技术服务运行维护标准一级认证、私有云 SAAS 能力等级二级认证；连续多年获得“浦东新区民营企业突出贡献奖 20 强”、“长三角最佳数据智能战略适应性公司 TOP 10”、“中国信息技术服务产业医疗健康领域示范企业”等奖项，2019 年获得的上海市人民政府颁发的“上海市科学技术一等奖”及国家卫健委颁发的“医疗健康人工智能应用落地 30 最佳案例”奖。

### （二）公司拥有的核心技术情况

#### 1、公司拥有的核心技术

公司注重创新，努力营造“注重创新机制，激发创新活力”的企业文化氛围。一是注重新知识、新技术的研究，公司成立人工智能实验室，聘请在科研领域有深厚学术造诣的优秀人才专注研究自然语言算法、科研数据处理分析、计算机视觉等领域的先进技术，为公司在 AI、机器学习、大数据等技术的创新与突破提供了强有力的支撑；二是紧跟政策热点，注重新政策、新产品的研发与迭代，公司成立创新研究院，主要开展新政策热点研究、新产品挖掘与设计工作，并定期向公司输出《创新蓝皮书》等研究成果，促进各产品条线思维与视角转型；三是通过多种活动激发创新活力，公司每年组织“卫宁 863”等活动，从公司内部开展

创新性评选，筛选出“够智慧，够犀利，够分量”的优秀创新作品，激发员工内部创新；四是公司战略积极转型，2018 年公司提出“中台战略”，通过打造高效的技术中台、业务中台、数据中台，进行内容和服务的重构，实现生态赋能；五是广泛开展产学研纵深合作，与上海交通大学、复旦大学、合肥工业大学等高校形成产学研联盟，引入先进技术与人才，为公司创新发展注入外部动力。

公司主要核心技术列举如下：

序号	核心技术	具体内容	创新方式
1	基于医疗健康主数据平台技术	该技术在企业层面上整合了现有纵向结构中的客户信息以及其他知识和深层次信息，共享所有系统中的数据，使之成为一系列以客户为中心的业务流程和服务。实现对于客户、产品和供应商都通用的主数据形式，加速数据输入、检索和分析；支持数据的多用户管理，包括限制某些用户添加、更新或查看维护主数据的流程的能力；集成产品信息管理、客户关系管理、客户数据集成以及可对主数据进行分析的其他解决方案。	原始创新
2	基于医疗健康的 DevOps 平台技术	运用 spring-cloud 进行微服务化，提供包含制品管理、产品管理与构建、自动化测试、运维监控等服务在内的开箱即用一站式服务。通过自动化“软件交付”和“一键部署”的流程，软件的构建、测试和发布变得更加快捷、频繁和可靠。使用客户端与数据库链接交互分析算法，在同一数据库中实现产品程序局部升级。	原始创新
3	分布式全局唯一索引(可反向溯源)技术	在分布式系统设计中，经常需要一个全局唯一的 ID 索引来标识一条数据，比如订单表，商品表的主键 ID，这个索引往往能影响到数据存储、索引和查询等操作的效率。该技术建立了全局唯一索引，对系统的可用性和性能至关重要。	原始创新
4	分布式逻辑时间同步技术	在分布式系统设计中，需要在全局的层面上保持时间的一致性。这套技术能接收外部（CMDB）时间基准信号，并按照要求的时间精度向外输出时间同步信号和时间信息的系统，它能使网络内其它时钟对准并同步，通俗来说时间同步就是采取技术措施对网络内时钟实施高精度“对表”。	原始创新
5	可靠消息服务技术	消息传送在两个点上进行：第一个点从代理上的物理目的地的生成方获得消息；第二个点从使用方的目的地获得消息。因此，在下面的三个阶段，消息可能丢失：在至代理的跃点上，当代理发生故障时在代理内存中，以及在代理至使用方的跃点	原始创新

序号	核心技术	具体内容	创新方式
		上。可靠传送可保证传送过程在上述任一阶段都不会失败。 使用了两种机制来确保可靠传送： 1、客户端可以使用确认或事务确保成功生成和使用消息。2、代理可以在持久性存储库中存储消息，如果代理在消息被使用前发生故障，它可以检索存储的消息副本并重试操作。	
6	临床科研智能分析引擎技术	使用大数据采集引擎从院内平台或业务系统中将科研数据进行抽取，形成集约管理的科研大数据中心库，并将临床数据转化为符合临床科研观察习惯的数据模型。通过多维度、多病种专病模型的大数据检索，对临床数据进行灵活筛选，从结构化及非结构化病历中提取研究指标点位，个性化定制专病模型，以发现海量病历中发现患病人群趋势，并通过队列探索分析、验证科研思路，辅助医生解读统计结果的意义，加速科研成果产出。	原始创新
7	自然语言处理标注技术	提供中文语义标注工具，对诊疗过程文书进行语义标注，通过机器学习算法结合上下文关系，利用自然语言处理的实体识别、实体关系识别和实体链接等技术，对半结构化或者非结构化的临床资料进行结构化处理。	原始创新
8	基于疾病建模的指标自动化构建引擎技术	从科研指标的通用性、专科方向针对性、专病研究特殊性三个层次划分研究视角，聚焦科研领域特征，增强研究过程的准确性与合理性。同时，通过细化指标映射方式拒绝“粗旷式”指标提取，为各指标数据的获得方式更贴合临床研究意图。	原始创新
9	基于异构计算框架的深度学习图像智能检测技术	通过进一步研究深度学习的底层构架和数据流，实现深度学习应用的推理可以基于 GPU 也可以基于 CPU 计算，满足不同场景的不同需求。	原始创新
10	多病种电子病历语义解析据技术	基于卫宁自有智能计算云平台，整合病历分词、语义关联、指标抽取、术语归一等模块。通过多算法融合与扩展以平衡适配多场景的语义推理溯源需求。借助人工标注管理辅以灵活的在线训练以实现即时的模型记忆响应。算法训练与推理运行具备弹性可扩展能力，运行实例可根据用户的需求和系统资源灵活调整。最终以云服务的方式为临床数据中台提供语义解析服务。	原始创新
11	多模态影像智能识别技术	针对基于医学图像的分类、分割、检测、配准和图像生成等算法，针对临床业务系统的数据特点，实现面向不同需求和目标问题的深度学习算法研究。	原始创新

序号	核心技术	具体内容	创新方式
12	分布式数据采集交换技术	通过高吞吐量的分布式发布订阅消息架构高效采集、处理医疗机构在诊疗过程中产生的所有业务数据，在采用智能 leader 选举算法，实现负载均衡的同时，在采集过程中对数据流进行即时清洗与建模，为高效拾取海量医疗数据提供一站式解决方案。	原始创新
13	业务巡检技术	采用一个高度集成的网络监控套件，跨平台收集各业务服务器运维健康数据，通过 SNMP(简单网络管理协议)对所有联网的设备进行管理的同时，使用 IPMI(智能平台管理接口)对非联网设备进行可程式监管，并提供可视化运维交互平台以及灵活的通知机制以让系统管理员快速预判、定位、解决各业务服务存在的问题。	原始创新
14	基于深度学习的肺结节筛查技术	通过卷积神经网络对肺部结节样本数据中的表面指数、形状指数或特定强度范围等数据进行捕获，结合自适应特征选择算法，从 DCNN 模型的高维特征中选择特征，在解决了特征选择效率低的同时，通过选择与肺结节良恶性相关的特征子集有效减少分类过程中的干扰，提高分类筛查的准确率。	原始创新类
15	基于机器学习的 ICD-10 编码智能检索引擎技术	基于大数据中心，采用大数据搜索引擎，针对海量电子病历关键信息进行快速检索分类，在全文以及结构化数据中高效分析检索临床数据，辅助医生诊断决策，提高医生医疗服务水平。	引进消化吸收再创新类
16	可视化图表 SDK 技术	大数据可视化技术从大数据分析以挖取信息和洞悉知识作为目标，将数据分为时空数据、非时空数据两大类，对复杂维度以及与之相关的信息对象属性建立可视化表征，辅助挖掘数据潜在逻辑，发挥数据价值。ECharts 是一个功能强大的、可视化的库，可以非常简单的在软件产品中添加直观的、动态的和高度可定制化的图表。	引进消化吸收再创新类
17	图数据库技术	借助基础图论，将海量多源医疗数据按图的基本要素拆解为任意多的节点、关系和属性，更直接的表达医疗领域对象，描述领域对象之间相应的变化和关系，基于图数据库的模型构建和存储，将全流程临床诊疗数据紧密结合形成一个有机整体，更的快速反馈业务逻辑变化，提高在数据定位、业务推理、数据模式探索等方向的能力。	引进消化吸收再创新类
18	HL7 适配集成技术	Health Level Seven (HL7)是医疗保健信息交换标准，新版标准首次引入了共同的参考信息模型 (Reference Information	引进消化吸收再创新类

序号	核心技术	具体内容	创新方式
		Model, RIM)、数据类型模型、一套词表以及一种正式的标准制定方法学。该技术作为用于共享医疗保健信息的信息传输的技术架构,能够集成适配医疗保健信息系统的信息交换以及适配其他标准。	

## 2、核心技术应用情况

公司的核心技术广泛应用于产品研发与项目建设中,主要成果例如:申康下属 22 家医院信息平台、“电子病历系统”等 3 个项目被科技部评为“国家火炬计划项目”;“医院信息管理系统”等 4 个项目被科技部等部委评为“国家重点新产品”;“医学影像管理与通讯系统”等 3 个项目被科技部评为“国家创新基金项目”;“城市数字医疗卫生系统”被国家发改委评为“国家高技术产业化项目”;“基于健康档案规范(HL7RIM 模型)的区域医疗信息集成管理系统研发及应用示范”等 2 个项目被工信部列入“电子信息产业发展基金项目”。另有多个上海市级及区级科技项目,例如“基于互联网+的区域医养护一体化智慧养老和健康服务创新应用”项目获得“2017 年上海市软件和集成电路也发展专项资金”支持。

## 3、技术资源创新与特色

在核心技术的持续深耕和应用基础上,卫宁健康对公司现有技术进行了持续创新,形成了卫宁特色的技术创新资源。主要列举如下:

序号	技术创新与特色	具体描述
1	柔性产品化研发模式	卫宁健康在业内独家采用“柔性产品化研发模式”,即结合客户“项目化开发”的需求,以建立完善的基线产品模块库为中心,基于产品化满足用户的需求及偏好,设立统一版本合并机制。
2	组件化平台技术	利用核心基础性技术集成,建设卫宁健康行业通用组件化平台,包括业务系统组件、数据平台组件、大数据/人工智能组件等,满足多样化业务支撑。在项目应用中,基于组件化平台技术的新一代全民健康信息平台助力江苏张家港项目成为首个通过国家互联互通最高等级-5级测评。
3	微服务全栈云技术	统一数据中心,集中存储、交换和分析;统一服务中心,支持多种服务技术,比如Web服务、微服务等;统一交互中心,支持多种界面展现方式。
4	大数据科研平台应用技术	包括数据治理、知识引擎、用户体验等创新设计,目前应用在申康医联大数据平台,是全国覆盖三级医院最多(38家)的科研平台项目。
5	互联网+应用技术	提供线上诊疗、患者管理、医疗协同等多类互联网+医疗应用服务,标杆客户邵逸夫医院被国务院医改小

序号	技术创新与特色	具体描述
		组收入首个典型推广案例中。
6	医学影像分析——自动化骨龄检测技术	采用多层CNN网络的特征提取和分类,左手掌骨区关键区域检测准确性达98%,骨龄测出来平均绝对误差小于0.43年。卫宁AI骨龄检测技术被评为2019年健康医疗AI应用落地最佳案例。
7	医学影像分析——早期肺部肿瘤结节筛查技术	采用“传统算法+人工智能算法”相结合的模式,CT影像在1024像素下准确率达到95%;512像素达到了92%,目前该技术已获得相关专利,并处于全国领先水平。

### (三) 发行人参与的行业标准制定

发行人先后参与国家级、省级的相关标准规范体系的编制,主要清单如下:

序号	标准规范名称	级别
1	《智慧健康服务产业化发展建议白皮书》	国家级
2	《卫生信息共享文档规范》	国家级
3	《省统筹区域人口健康信息平台应用功能指引》	国家级
4	《湖南省农村卫生信息系统技术规范》	省级
5	《江苏省区域人口健康新平台功能规范》	省级
6	《江苏省基层医疗卫生综合业务信息系统基本功能规范》	省级
7	《贵州省药品供应保障标准与规范》	省级
8	《新疆兵团居民健康档案数据标准与交换标准等》	省级
9	上海市软件行业协会标准规范《软件企业竞争力评价规范》	行业协会级
10	上海市软件行业协会标准规范《软件企业信用评价规范》	行业协会级
11	上海市软件行业协会《大数据企业评估规范》	行业协会级
12	上海市物联网行业协会《智慧健康养老服务平台通用技术要求》	行业协会级
13	上海市物联网行业协会《智慧健康养老长护险居家上门监管规范》	行业协会级
14	上海市物联网行业协会《智慧健康养老服务平台通用技术要求》	行业协会级
15	上海市物联网行业协会《智慧健康养老居家安全服务规范》	行业协会级
16	上海市物联网行业协会《智慧健康养老居家养老安全监测规范监测数据采集与处理》	行业协会级
17	上海市物联网行业协会《智慧健康养老居家养老安全监测规范报警服务要求》	行业协会级
18	上海市物联网行业协会《智慧健康养老居家养老安全监测规范硬件产品基本要求》	行业协会级

## （四）产学研纵向合作机制

卫宁健康积极推进产学研纵深合作，引入先进科研技术，助力产品设计与开发，提升品牌影响力。主要合作包括：

### 1、与人民卫生出版社达成战略合作，推动健康中国建设

2019年9月10日，卫宁健康和人民卫生出版社达成合作，双方在医学知识资源、智能临床辅助、基层互联网医疗服务、大众医疗健康科普等多方向进行深度合作，实现医学知识与信息科技的完美结合，充分赋能医务人员、提升人民健康素养，推动健康中国建设。

### 2、与中国信息技术服务产业联盟合作推动智慧医疗健康产业发展

中国信息技术服务产业联盟以推动基于信息技术服务的产业链合作与市场合作为己任，促进技术合作、市场规范、产业发展环境建设，协同各方共同建立适合中国自身发展的信息技术服务体系。卫宁健康作为中国信息技术服务产业联盟医疗健康信息技术专业委员会主任单位，和联盟一起探索并建立与医疗、医保、药品、保险、健康管理等政府公共服务资源与社会资源对接的机制，突出产业整体联动发展格局，实现优质医疗健康资源的有效输出与辐射。卫宁健康获2017年度中国信息技术服务产业医疗健康领域示范企业。

### 3、与上海交通大学成立“上海交大——卫宁健康”联合实验室

2016年与上海交通大学成立“上海交大——卫宁健康”联合实验室，用于支持医疗健康前沿领域科研建设、产学研建设、产业孵化、人才培养等工作。重点对大数据底层架构、科研平台等领域的新技术、新业务、新模式等进行技术攻关、产品研发和产学研合作。

### 4、与合肥工业大学、安医附一和中科院大学设立“医疗健康管理”联合研究中心

2017年与合肥工业大学、安医附一和中科院大学设立“医疗健康管理”联合研究中心，联合研究中心设立的目的是用于支持医疗健康前沿领域的科学研究、技术攻关、实验室建设、产业孵化、人才培养等工作。合肥工业大学作为项目的主持单位（杨善林院士主持），联合卫宁健康、安徽医科大学第一附属医院和中

国科学院大学，共同开展大数据驱动的医疗健康管理、智慧创新服务以及决策创新研究工作。

### 5、与上海健康医学院共建“健康-卫宁未来医院发展研究中心”

与上海健康医学院签订战略合作协议，共建“健康-卫宁未来医院发展研究中心”。双方通过广泛深入的合作与交流，对新技术、新模式、新产业、新业态进行塑造和探索。围绕公众医疗健康服务、智慧健康医疗与养老服务需求，探索医院和健康未来生态发展，引领智慧健康的发展方向，满足健康医学院教育发展和护理类康复类医技类人才培养的需求，提升卫宁健康产品知名度和竞争力。

### 6、与平谷区卫健委合作建立“平谷卫生健康信息化联合研发应用中心”

2019年10月16日，卫宁健康和北京市平谷区卫生健康委员会达成合作，双方合作建立“平谷卫生健康信息化联合研发应用中心”，共同推进平谷智慧医疗“互联网+智慧养老+智慧社区+智慧医院”的业务规范、信息标准、运营模式的标准研究及应用普及，夯实平谷区医疗健康发展基础，提高医疗健康服务质量，提升平谷区百姓的健康水平。

## （五）发行人研发具体情况

报告期内，公司研发投入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
研发费用	16,063.15	20,563.31	14,720.82	11,022.59
开发支出（当年增加额）	16,876.04	18,032.89	14,371.38	13,157.44
<b>研发投入合计</b>	<b>32,939.19</b>	<b>38,596.20</b>	<b>29,092.20</b>	<b>24,180.03</b>
营业收入	137,137.27	190,800.79	143,876.13	120,375.63
<b>研发投入占营业收入比重</b>	<b>24.02%</b>	<b>20.23%</b>	<b>20.22%</b>	<b>20.09%</b>

## （六）公司核心技术人员情况

### 1、报告期内公司研发人员情况

截至2019年末，本公司共有研发人员1,792人，占公司员工总数的36.93%。最近三年公司研发人员数量及占比情况如下：

日期	研发人员数量（人）	研发人员数量占比
2019年12月31日	1,792	36.93%
2018年12月31日	1,543	36.38%
2017年12月31日	1,384	38.31%

## 2、最近两年公司核心技术人员变动情况

最近两年公司核心技术人员未发生重大变化。

## 十二、公司境外经营情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在境外经营主体。

## 十三、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

首发前期末（2010年12月31日） 净资产额	9,480.81 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2011年8月	A股首发	33,897.98 万元
	2016年3月	非公开发行	80,578.26 万元
首发后累计分派现金额	26,170.35 万元		
本次发行前期末（2020年9月30日） 净资产额	418,651.41 万元		

## 十四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年作出的重要承诺及履行情况

### （一）本次发行前所作出的重要承诺及履行情况

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	发行人控股股东、实际控制人周炜、王英夫妇	避免同业竞争的承诺	1、本人、本人近亲属及其控制的其他企业未直接或间接经营任何与卫宁健康或其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的公司、企业或其他经营实体，本人、本人近亲属及其控制的其他企业与卫宁健康不存在同业竞争。 2、自本承诺函签署之日起，本人、本人近亲属及其控制的其他企业不会以任何形式直接或间接的从事与卫宁健康及其子公司业务相同或相似的业务，也不参与投资任何与卫宁健康及其子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他	2009年6月8日	无期限	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			<p>经营实体。</p> <p>3、如卫宁健康或其子公司认定本人、本人近亲属及其控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与卫宁健康及其子公司业务存在同业竞争，则本人、本人近亲属及其控制的其他企业将在卫宁健康或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。</p> <p>4、本人、本人近亲属及其控制的其他企业不会利用本人地位，占用卫宁健康及其子公司的资金，并将尽量减少与卫宁健康及其子公司的关联交易；对于无法避免的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程的规定，履行相应的审议程序并及时予以披露。</p> <p>5、本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本人、本人近亲属及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给卫宁健康或其子公司造成损失的，本人承诺将承担相应的法律责任。</p>			
	公司持股超过5%的其他主要股东刘宁等	避免同业竞争的承诺	<p>1、本人、本人近亲属及其控制的其他企业未直接或间接经营任何与卫宁健康或其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的公司、企业或其他经营实体，本人、本人近亲属及其控制的其他企业与卫宁健康不存在同业竞争。</p> <p>2、自本承诺函签署之日起，本人、本人近亲属及其控制的其他企业不会以任何形式直接或间接的从事与卫宁健康及其子公司业务相同或相似的业务，也不参与投资任何与卫宁健康及其子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。</p> <p>3、如卫宁健康或其子公司认定本人、本人近亲属及其控制的其他企业现有业务或将来产生的业务与卫宁健康及其子公司业务存在同业竞争，则本人、本人近亲属及其控制的其他企业将在卫宁健康或其子公司提出异议后及时转让或终止该业务。</p> <p>4、本人、本人近亲属及其控制的其他企业不会利用本人地位，占用卫宁健康及其子公司的资金，并将尽量减少与卫宁健康及其子公司的关联交易；对于无法避免的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程的规定，履行相应的审议程序并及时予以披露。</p> <p>5、本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本人、本人近亲属及其控制的其他企业具</p>	2009年6月8日	无期限	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			有法律约束力的法律文件，如有违反并给卫宁健康或其子公司造成损失的，本人承诺将承担相应的法律责任。			
	发行人控股股东、实际控制人周炜、王英夫妇	公司对外担保和资金往来的承诺	关于公司对外担保和资金往来作出《关于严格执行中国证监会【证监发（2003）56号】文有关规定的承诺函》。	2009年6月8日	无期限	正常履行中
股权激励承诺	卫宁健康	其他承诺	2016年股票期权与限制性股票激励计划承诺：公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2016年12月9日	2016年12月9日至本次股权激励计划终止或有效期结束。	正常履行中
			2019年股票期权与限制性股票激励计划承诺：公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2019年8月1日	2019年8月1日至本次股权激励计划终止或有效期结束。	正常履行中

## （二）本次发行所作出的重要承诺情况

### 1、公司的董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司全体董事、高级管理人员已对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，具体承诺如下：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对在公司任职期间的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与所履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措

施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施新的股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

7、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺或拒不履行该等承诺，本人同意中国证监会等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施；若本人违反该等承诺并给公司或投资者造成损失的，本人愿依法承担对公司或投资者的补偿责任。”

## **2、公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司的控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的相应法律责任。

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

## **十五、公司股利分配政策**

### **（一）公司现行利润分配政策**

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，发行人已根据中国证监会《关于修改上市公司

现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关规定，于《公司章程》（2020年1月）中明确了公司利润分配政策及具体工作安排，具体条款如下：

“第一百五十五条 公司实施积极的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司实施利润分配，应当遵循以下规定：

（一）利润分配原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小投资者的意见。

（二）利润分配的方式

公司可采取现金、股票或现金与股票相结合的方式，或者法律、法规允许的其他方式分配利润。具备现金分红条件的，公司优先考虑现金分红。

（三）公司现金分红的具体条件

1、公司在当年盈利且累计未分配利润为正且实施现金分红不会影响公司后续持续经营或不影响拟进行的重大投资计划或重大现金支出（重大投资计划或重大现金支出是指：最近十二个月内拟进行的对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产扣除募集资金（包括超募资金）后余额的30%）。

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司现金流满足公司正常经营和长期发展的需要。

（四）公司现金分红比例

如满足现金分红条件，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的

年均可分配利润的 30%。若公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

#### （五）利润分配时间间隔

在满足本条第(三)款条件下，公司原则上每年度至少分红一次。在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

#### （六）股票股利分配的具体条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，董事会可提出股票股利分配预案。

#### （七）差异化的现金分红政策

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。

（八）公司的利润分配方案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，需与独立董事充分讨论，独立董事应当对利润分配预案发表明确的独立意见。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。

利润分配预案经董事会审议通过后方可提交公司股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通

和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

监事会应当对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，应当对董事会制订或修改的利润分配预案进行审议，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

公司因前款规定的情况不能进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（九）公司应严格按照有关规定在定期报告中详细披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

（十）公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性，如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以保护股东权益为出发点，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整或变更利润分配政策的议案须经出席现场会议和网络投票的股东合计持有表决权的 2/3 以上通过方为有效。

（十一）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、公司 2017 年度利润分配情况

经公司 2017 年度股东大会审议通过，2018 年 5 月 28 日，以公司现有总股本 1,617,760,579 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.149825 元（含税），共派发现金红利 2,423.81 万元（含税）。

### 2、公司 2018 年度利润分配情况

经公司 2018 年度股东大会审议通过，2019 年 7 月 11 日，以公司现有总股本 1,624,491,733 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.199806 元（含税），共派发

现金红利 3,245.83 万元（含税）。

### 3、公司 2019 年度利润分配情况

经公司 2019 年度股东大会审议通过，2020 年 6 月 22 日，以公司现有总股本 1,641,401,336 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.25 元（含税），共派发现金红利 4,103.50 万元（含税）。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3.00 股。

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	39,842.07	30,330.52	22,903.99
现金分红（含税）	4,103.50	3,245.83	2,423.81
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	10.30%	10.70%	10.58%
2017 年至 2019 年累计现金分配合计	9,773.14		
2017 年至 2019 年年均可分配利润	31,025.53		
2017 年至 2019 年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	31.50%		

发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，发行人将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

## 十六、公司最近三年及一期发行的债券情况及资信评级情况

### （一）最近三年及一期债券发行和偿还情况

最近三年及一期，公司未发行公司债券。

### （二）最近三年及一期偿债指标

公司最近三年及一期主要偿债指标情况如下：

财务指标	2020 年 9 月 30 日/2020 年 1-9 月	2019 年末/2019 年	2018 年末/2018 年	2017 年末/2017 年
利息保障倍数（倍）	29.27	47.76	32.50	29.65
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：利息保障倍数=息税前利润/利息支出；  
贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿还率=实际利息支出/应付利息支出。

### (三) 本次可转债资信评级情况

公司聘请鹏元评级为公司拟向不特定对象发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA”。

在本次可转债存续期内，鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级。

## 十七、董事、监事和高级管理人员

### (一) 现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

公司现任董事会由 7 名董事组成，包括 3 名独立董事，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期
周炜	男	董事长	54	2021年2月24日-2024年2月23日
刘宁	男	副董事长	58	2021年2月24日-2024年2月23日
WANG TAO (王涛)	男	董事、总裁	52	2021年2月24日-2024年2月23日
靳茂	男	董事、高级副总裁、 董事会秘书	47	2021年2月24日-2024年2月23日
姚宝敬	男	独立董事	45	2021年2月24日-2024年2月23日
王蔚松	男	独立董事	62	2021年2月24日-2024年2月23日
冯锦锋	男	独立董事	44	2021年2月24日-2024年2月23日

公司现任监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工代表监事，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期
李琳	女	监事会主席 (职工代表)	38	2021年2月24日-2024年2月23日
陆燕娜	女	监事	39	2021年2月24日-2024年2月23日
何卫红	女	监事	39	2021年2月24日-2024年2月23日

截至本募集说明书签署日，公司共有 4 名现任高级管理人员，基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期
WANG TAO (王涛)	男	董事、总裁	52	2021年2月24日-2024年2月23日

姓名	性别	现任职务	年龄	本届任期
靳茂	男	董事、高级副总裁、 董事会秘书	47	2021年2月24日-2024年2月23日
孙嘉明	男	高级副总裁	45	2021年2月24日-2024年2月23日
王利	男	财务总监	45	2021年2月24日-2024年2月23日

## (二) 现任董事、监事和高级管理人员简历

### 1、董事

周炜，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中欧国际工商学院高层管理工商管理硕士(EMBA)，高级工程师，高级经济师。1993年至2004年，先后担任上海泰格新技术开发公司总经理，上海金仕达卫宁医疗信息技术有限公司董事长，总裁。2004年起加入公司，历任董事长，总裁。现任公司董事长，兼任上海金仕达卫宁软件科技有限公司董事长、上海钥世圈云健康科技发展有限公司董事长、卫宁互联网科技有限公司董事长、上海卫宁软件有限公司执行董事、上海金仕达卫宁信息科技有限公司执行董事。

刘宁，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权。复旦大学应用数学专业硕士，高级工程师。1991年至2004年，历任美国惠普(HP)公司技术员，上海金仕达卫宁医疗信息技术有限公司董事，副总裁。2004年起加入公司，历任副总裁，总裁。现任公司副董事长，兼任快享医疗科技(上海)有限公司董事长、北京卫宁健康科技有限公司执行董事、上海卫心科技有限公司执行董事。

WANG TAO (王涛)，男，1969年出生，加拿大国籍。上海交通大学计算机系硕士。先后担任上海计算机软件技术开发中心软件工程师；CA Technologies(NASDAQ:CA)中国华东区技术经理，CA Technologies 加拿大资深技术顾问；东信冠群软件有限公司技术总监；万达信息股份有限公司事业部总经理，副总裁。2014年加入公司，任总裁。现任公司总裁，董事。

靳茂，男，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权。复旦大学工商管理硕士(MBA)，中欧国际工商学院高层管理工商管理硕士(EMBA)。1996年至2004年，历任万向集团公司发展部项目经理，上海超凡电子有限公司副总经理，上海双威科技投资管理有限公司项目投资部副总监，上海金仕达卫宁医疗信息技术有限公司总裁办主任。2004年起加入公司，历任总裁办主任，董事会秘

书，董事，财务负责人。现任公司董事，高级副总裁，董事会秘书。

姚宝敬，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。复旦大学软件工程专业硕士。2001 年至今，任上海市软件行业协会业务主管，副秘书长，常务副秘书长。2018 年起任公司独立董事，兼任上海天玑科技股份有限公司独立董事、上海古鳌电子科技股份有限公司独立董事，网宿科技股份有限公司监事。

王蔚松，男，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。同济大学工学学士、工学硕士和管理学博士。自 1982 年起一直在上海财经大学工作，曾任上海财经大学会计学院副院长，现任上海财经大学会计学院副教授，兼任上海环境集团股份有限公司独立董事，锐奇控股股份有限公司独立董事。

冯锦锋，男，1977 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海交通大学，获工学博士学位。本科和研究生毕业于清华大学，获工学双学士、管理学硕士学位。曾任 SAP 中国研究院咨询顾问，思欧捷投资咨询有限公司上海分公司总经理，上海市发展和改革委员会高技术产业处副处长，上海芯铄投资管理有限公司董事总经理，上海矽睿科技有限公司董事。现任北京智路管理咨询合伙企业（有限合伙）执行董事、上海分公司总经理，兼任网宿科技股份有限公司独立董事，清华大学上海校友会副会长，上海集成电路行业协会副秘书长。

## 2、监事

李琳，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科。2007 年起先后在公司全资子公司上海金仕达卫宁信息技术有限公司和江苏金仕达卫宁软件有限公司，任服务部总经理助理。2013 年起任公司上海大区总经理助理，监事。现任公司上海大区总经理助理，监事会主席。

陆燕娜，女，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学专科。2013 年起加入本公司，任行政助理。现任本公司上海大区行政助理，监事。

何卫红，女，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科。2014 年起加入上海金仕达卫宁软件股份有限公司，任采购专员。现任公司采购专员，监事。

### 3、高级管理人员

WANG TAO（王涛）简历详见本节之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事和高级管理人员的从业简历”之“1、董事”部分。

靳茂简历详见本节之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（二）现任董事、监事和高级管理人员的从业简历”之“1、董事”部分。

孙嘉明，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。上海交通大学计算机及应用专业学士学位，应用数学专业第二学科学士学位，工程师。1998 年至 2014 年，先后担任万达信息股份有限公司社会保障事业部工程师，项目经理，卫生服务事业部咨询总监，副总经理，常务副总经理。2014 年加入公司，现任公司高级副总裁，兼任重庆卫宁软件有限公司董事长，安徽卫宁健康科技有限公司（曾用名“合肥汉思信息技术有限责任公司”）执行董事。

王利，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。上海财经大学会计学本科，高级会计师，中国注册会计师，中国注册税务师，特许公认会计师公会会员(ACCA)资格。1999 年至 2013 年，历任上海金佰汇科技有限公司财务主管，上海东华会计师事务所高级审计师，德勤华永会计师事务所高级审计经理，昆明寰基生物芯片开发有限公司财务总监。2013 年加入公司，任财务副总监，财务总监。现任公司财务总监。

### （三）董事、监事、高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

2019 年度，发行人董事、监事、高级管理人员报酬情况具体如下：

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额（万元）	是否从股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
周炜	董事长	现任	60.40	否
刘宁	副董事长	现任	60.40	否
WANG TAO(王涛)	董事，总裁	现任	96.00	否
靳茂	董事，高级副总裁，董事会秘书	现任	52.00	否
姚宝敬	独立董事	现任	7.20	否

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额(万元)	是否从股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
于成磊	独立董事	已于2021年2月24日卸任	7.20	否
俞建春	独立董事	已于2021年2月24日卸任	7.20	否
李琳	监事会主席	现任	26.43	否
何卫红	监事	现任	16.67	否
沈亦宁	监事	已于2021年2月24日卸任	11.98	否
孙嘉明	高级副总裁	现任	96.00	否
王利	财务总监	现任	32.58	否
合计			474.06	-

## 2、董事、监事、高级管理人员持股情况

报告期各期末，发行人现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下：

单位：股

姓名	职务	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
周炜	董事长	219,304,241	186,446,339	186,446,339	215,151,339
刘宁	副董事长	108,942,949	108,175,090	108,175,090	130,815,290
靳茂	董事，高级副总裁，董事会秘书	5,314,336	5,450,602	6,964,136	6,964,136
孙嘉明	高级副总裁	2,964,390	3,040,350	2,806,875	2,493,750
王利	财务总监	2,228,157	2,283,967	1,783,967	2,378,623
WANG TAO (王涛)	董事，总裁	1,040,000	800,000	200,000	200,000
合计		<b>339,794,073</b>	<b>306,196,348</b>	<b>306,376,407</b>	<b>358,003,138</b>

董事、监事及高管人员的上述持股行为符合《公司法》、《证券法》等法律、法规及《公司章程》的相关规定。

## (四) 现任董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事和高级管理人员在公司及下属子公司以外其他企业兼职情况如下表所示：

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
周炜	上海钥世圈云健康科技发展有限公司	董事长
	上海金仕达卫宁软件科技有限公司	董事长
	上海金仕达卫宁信息科技有限公司	执行董事
	上海卫生信息工程技术研究中心有限公司	董事
WANG TAO (王涛)	上海卫生信息工程技术研究中心有限公司	董事
刘宁	上海乐九医疗科技有限公司	董事
	新疆智康创联信息科技有限公司	董事
	南京大经中医药信息技术有限公司	董事
	温州康宁医院股份有限公司	独立董事
	上海天鹰医疗器械有限公司	董事
	上海信医科技有限公司	董事
靳茂	上海钥世圈云健康科技发展有限公司	董事
	上海金仕达卫宁软件科技有限公司	董事
姚宝敬	上海市软件行业协会	常务副秘书长
	上海天玑科技股份有限公司	独立董事
	网宿科技股份有限公司	监事
	上海古鳌电子科技股份有限公司	独立董事
王蔚松	上海财经大学会计学院	副教授
	上海环境集团股份有限公司	独立董事
	锐奇控股股份有限公司	独立董事
冯锦锋	北京智路管理咨询合伙企业（有限合伙）	执行董事
	网宿科技股份有限公司	独立董事
	清华大学上海校友会	副会长
	上海集成电路行业协会	副秘书长
王利	广东卫宁云医健康产业有限公司	监事
	湖北通卫医疗科技有限公司	监事
	特洁尔科技股份有限公司	独立董事
	天晟新材料股份有限公司	独立董事

发行人现任高级管理人员均不存在在发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他公司中担任除董事、监事以外的其他职务的情形

### （五）公司对管理层的激励情况

报告期内，公司部分董事及高级管理人员为股权激励计划的受益人，其获得股票期权数量和限制性股票数量情况如下：

姓名	公司职务	2019 年股权激励计划	
		获授的股票期权数量 (股)	获授的限制性股票数 量(股)
WANG TAO (王涛)	董事、总裁	-	600,000
靳茂	董事、高级副总裁、董事会 秘书	1,000,000	-
王利	财务总监		500,000
孙嘉明	高级副总裁	1,000,000	-

## 第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的财务报告，以及 2020 年 1-9 月未经审计的财务报告。

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性。重要性水平的具体标准如下：

与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平标准为利润总额的 6.5%，或金额虽未达到利润总额的 6.5%但公司认为较为重要的相关事项。

### 一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告均已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（原“华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）”）审计并分别出具了报告号为会审字（2018）第 3483 号、会审字（2019）第 4703 号及容诚审字（2020）第 200Z0316 号标准无保留意见的审计报告。公司于 2020 年 10 月 28 日公告了 2020 年第三季度报告。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并报表

##### 1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

资产	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产</b>				
货币资金	422,910,329.44	715,122,809.45	514,652,940.19	482,046,347.58
应收票据	9,590,000.00	4,380,779.34	4,635,400.00	10,336,000.00
应收账款	990,760,239.10	1,483,206,697.65	1,184,042,150.03	955,018,770.10
预付款项	34,357,643.34	28,132,961.96	35,713,171.38	22,467,988.38
其他应收款	145,435,507.54	152,739,256.53	142,088,842.19	124,253,787.11

资产	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
存货	166,766,358.02	175,120,614.53	157,873,311.87	100,399,387.94
一年内到期的非流动资产	-	-	5,582,397.04	5,305,989.07
合同资产	910,034,222.33	-	-	-
其他流动资产	46,432,289.62	47,250,593.66	22,236,363.61	10,323,940.68
<b>流动资产合计</b>	<b>2,726,286,589.39</b>	<b>2,605,953,713.12</b>	<b>2,066,824,576.31</b>	<b>1,710,152,210.86</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	-	-	186,959,476.37	162,783,158.00
其他非流动金融资产	313,510,238.51	315,033,833.23	-	-
长期应收款	-	-	-	5,578,719.75
长期股权投资	554,670,646.31	588,565,717.04	541,048,033.77	544,111,806.40
投资性房地产	86,607,918.38	87,997,637.79	89,850,597.05	66,556,844.38
固定资产	419,992,768.25	429,795,946.90	435,370,374.49	371,308,848.83
在建工程	-	-	554,938.19	96,773,253.09
无形资产	349,186,935.83	381,856,901.72	116,917,946.29	95,353,978.40
开发支出	297,565,071.05	128,804,671.05	247,976,798.10	127,005,341.57
商誉	474,895,869.15	474,895,869.15	474,897,113.17	474,897,113.17
长期待摊费用	4,507,994.12	3,835,161.56	2,435,451.36	1,551,178.79
递延所得税资产	127,513,896.01	100,461,687.42	74,482,807.99	56,230,115.13
其他非流动资产	2,505,655.24	1,702,000.00	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,630,956,992.85</b>	<b>2,512,949,425.86</b>	<b>2,170,493,536.78</b>	<b>2,002,150,357.51</b>
<b>资产合计</b>	<b>5,357,243,582.24</b>	<b>5,118,903,138.98</b>	<b>4,237,318,113.09</b>	<b>3,712,302,568.37</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	332,287,406.25	224,271,083.35	151,135,000.00	190,000,000.00
应付票据	-	920,000.00	2,244,376.00	1,455,000.00
应付账款	249,815,049.91	286,748,447.02	194,754,625.51	205,309,877.61
预收款项	-	176,502,742.62	204,929,609.94	96,308,675.43
合同负债	139,048,782.75	-	-	-
应付职工薪酬	18,352,188.43	70,412,764.39	66,987,144.10	44,655,491.42
应交税费	146,088,420.66	133,426,856.05	98,520,411.20	125,448,930.07
其他应付款	180,475,858.36	212,442,483.55	145,440,641.64	238,047,509.91
一年内到期的非流动负债	1,260,000.00	1,470,000.00	18,240,000.00	55,230,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,067,327,706.36</b>	<b>1,106,194,376.98</b>	<b>882,251,808.39</b>	<b>956,455,484.44</b>

资产	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>非流动负债</b>				
长期应付款	-	1,260,000.00	-	18,240,000.00
预计负债	21,605,169.00	19,132,385.57	15,840,385.10	12,727,923.58
递延收益	4,137,291.67	6,373,543.67	3,386,877.00	4,586,877.00
递延所得税负债	77,659,292.87	77,848,102.56	61,305,750.03	61,305,750.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>103,401,753.54</b>	<b>104,614,031.80</b>	<b>80,533,012.13</b>	<b>96,860,550.61</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,170,729,459.90</b>	<b>1,210,808,408.78</b>	<b>962,784,820.52</b>	<b>1,053,316,035.05</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	2,133,413,037.00	1,641,069,856.00	1,621,867,400.00	1,607,592,175.00
资本公积	345,945,303.07	751,615,777.40	535,182,079.93	380,046,685.15
减：库存股	109,885,682.09	155,370,284.57	95,390,524.08	184,972,221.60
盈余公积	158,495,946.53	157,812,932.57	113,501,457.21	88,217,861.49
未分配利润	1,507,624,565.74	1,338,202,473.95	959,024,092.67	705,240,582.14
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>4,035,593,170.25</b>	<b>3,733,330,755.35</b>	<b>3,134,184,505.73</b>	<b>2,596,125,082.18</b>
少数股东权益	150,920,952.09	174,763,974.85	140,348,786.84	62,861,451.14
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,186,514,122.34</b>	<b>3,908,094,730.20</b>	<b>3,274,533,292.57</b>	<b>2,658,986,533.32</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>5,357,243,582.24</b>	<b>5,118,903,138.98</b>	<b>4,237,318,113.09</b>	<b>3,712,302,568.37</b>

## 2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,371,372,671.06</b>	<b>1,908,007,949.00</b>	<b>1,438,761,343.81</b>	<b>1,203,756,273.71</b>
减：营业成本	642,090,854.21	926,855,979.67	690,611,232.40	574,612,506.33
税金及附加	14,561,859.72	22,069,026.17	16,195,732.48	16,183,609.95
销售费用	201,970,793.74	241,740,797.38	200,844,773.63	155,827,289.51
管理费用	109,860,819.38	140,154,759.92	118,079,752.60	115,663,602.93
研发费用	160,631,518.43	205,633,105.31	147,208,167.90	110,225,921.01
财务费用	3,783,437.11	3,206,515.85	8,016,580.08	3,936,222.45
其中：利息费用	7,141,284.74	8,824,448.72	9,826,390.73	8,942,503.66
利息收入	3,626,712.17	6,336,700.02	2,764,152.34	5,327,322.45
加：其他收益	87,637,246.41	143,209,711.66	120,118,523.89	95,078,638.50
投资收益（损失以“-”号填列）	-25,949,570.76	-20,059,489.83	-8,087,299.44	-18,704,907.44
其中：对联营企业和	-29,357,603.00	-33,435,956.26	-11,513,749.66	-18,624,432.80

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
合营企业的投资收益)				
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-1,258,731.25	12,901,132.90	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-79,136,532.50	-91,799,813.69	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-	-59,582,304.87	-48,073,878.54
资产处置收益(损失以“-”号填列)	58,228.29	-85,417.86	27,467.21	1,789,026.30
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>219,824,028.66</b>	<b>412,513,887.88</b>	<b>310,281,491.51</b>	<b>257,396,000.35</b>
加: 营业外收入	95,302.51	351,284.98	89,455.39	2,061,346.00
减: 营业外支出	18,017,186.95	240,029.52	847,682.69	3,238,725.06
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>201,902,144.22</b>	<b>412,625,143.34</b>	<b>309,523,264.21</b>	<b>256,218,621.29</b>
减: 所得税费用	4,592,612.02	17,053,382.11	2,694,227.57	26,481,032.83
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>197,309,532.20</b>	<b>395,571,761.23</b>	<b>306,829,036.64</b>	<b>229,737,588.46</b>
(一)按经营持续性分类:				
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	197,309,532.20	395,571,761.23	306,829,036.64	234,916,291.49
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-5,178,703.03
(二)按所有权归属分类:				
归属于母公司所有者的净利润	203,367,941.13	398,420,733.04	303,305,204.12	229,039,873.76
少数股东损益	-6,058,408.93	-2,848,971.81	3,523,832.52	697,714.70
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>197,309,532.20</b>	<b>395,571,761.23</b>	<b>306,829,036.64</b>	<b>229,737,588.46</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	203,367,941.13	398,420,733.04	303,305,204.12	229,039,873.76
归属于少数股东的综合收益总额	-6,058,408.93	-2,848,971.81	3,523,832.52	697,714.70
<b>七、每股收益</b>				
(一)基本每股收益	<b>0.10</b>	<b>0.19</b>	<b>0.15</b>	<b>0.11</b>
(二)稀释每股收益	<b>0.10</b>	<b>0.19</b>	<b>0.15</b>	<b>0.11</b>

### 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9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	967,287,272.11	1,704,708,209.55	1,474,493,720.57	1,067,594,951.08
收到的税费返还	65,940,568.71	111,815,919.34	76,720,103.22	84,583,616.17
收到其他与经营活动有关的现金	103,910,033.32	156,389,528.84	140,851,351.23	125,763,050.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,137,137,874.14</b>	<b>1,972,913,657.73</b>	<b>1,692,065,175.02</b>	<b>1,277,941,617.42</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	468,796,939.09	598,304,747.81	614,554,826.13	445,129,132.64
支付给职工以及为职工支付的现金	478,851,362.86	571,309,225.99	427,600,640.74	317,455,485.39
支付的各项税费	128,564,739.03	195,098,853.47	219,898,872.20	127,190,291.27
支付其他与经营活动有关的现金	253,140,375.12	374,899,909.31	306,116,308.77	308,379,522.71
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,329,353,416.10</b>	<b>1,739,612,736.58</b>	<b>1,568,170,647.84</b>	<b>1,198,154,432.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-192,215,541.96</b>	<b>233,300,921.15</b>	<b>123,894,527.18</b>	<b>79,787,185.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	13,907,363.47	4,425,690.07	19,250,135.00	-
取得投资收益收到的现金	6,376,994.22	889,760.00	6,375,000.00	3,490,018.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	189,124.13	261,185.31	325,073.68	2,859,540.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	711,202.76	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>20,473,481.82</b>	<b>6,287,838.14</b>	<b>25,950,208.68</b>	<b>6,349,558.46</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	142,191,146.12	191,742,450.36	167,190,591.16	161,664,847.25
投资支付的现金	1,000,000.00	53,712,500.00	40,600,000.00	60,953,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	19,205,200.00	68,456,478.45	27,712,386.02
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,300,000.00	-	5,077,053.07
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>143,191,146.12</b>	<b>267,960,150.36</b>	<b>276,247,069.61</b>	<b>255,407,586.34</b>

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量净额	-122,717,664.30	-261,672,312.22	-250,296,860.93	-249,058,027.88
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	6,172,911.03	201,084,074.05	234,831,873.82	224,421,603.69
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	980,000.00	63,809,000.00	133,924,200.00	1,010,000.00
取得借款收到的现金	332,000,000.00	254,000,000.00	176,135,000.00	250,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,280,343.01	30,154,850.15	17,372,297.77	14,144,940.17
筹资活动现金流入小计	340,453,254.04	485,238,924.20	428,339,171.59	488,566,543.86
偿还债务支付的现金	224,000,000.00	181,135,000.00	215,000,000.00	300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	48,145,102.36	41,055,332.93	34,882,862.58	63,549,674.88
支付其他与筹资活动有关的现金	42,132,924.33	36,809,698.05	21,695,336.12	72,658,772.77
筹资活动现金流出小计	314,278,026.69	259,000,030.98	271,578,198.70	436,208,447.65
筹资活动产生的现金流量净额	26,175,227.35	226,238,893.22	156,760,972.89	52,358,096.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-288,757,978.91	197,867,502.15	30,358,639.14	-116,912,746.26
加：期初现金及现金等价物余额	704,503,018.66	506,635,516.51	476,276,877.37	593,189,623.63
六、期末现金及现金等价物余额	415,745,039.75	704,503,018.66	506,635,516.51	476,276,877.37

## 4、最近三年及一期合并股东权益变动表

## (1) 2020年1-9月合并股东权益变动表

项 目	2020年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	1,641,069,856.00	-	-	-	751,615,777.40	155,370,284.57	-	-	157,812,932.57	-	1,338,202,473.95	174,763,974.85	3,908,094,730.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	683,013.96	-	7,089,179.86	260,880.54	8,033,074.36	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	1,641,069,856.00	-	-	-	751,615,777.40	155,370,284.57	-	-	158,495,946.53	-	1,345,291,653.81	175,024,855.39	3,916,127,804.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	492,343,181.00	-	-	-	-405,670,474.33	-45,484,602.48	-	-	-	-	162,332,911.93	-24,103,903.30	270,386,317.78
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	203,367,941.13	-6,058,408.93	197,309,532.20
（二）所有者投入和减少资本	-77,219.00	-	-	-	86,749,925.67	-45,484,602.48	-	-	-	-	-18,045,494.37	114,111,814.78	
1. 所有者投入的普通股	455,448.00	-	-	-	1,929,424.82	-	-	-	-	-	980,000.00	3,364,872.82	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	104,215,142.24	-	-	-	-	-	-	-	104,215,142.24
4. 其他	-532,667.00	-	-	-	-19,394,641.39	-45,484,602.48	-	-	-	-	-19,025,494.37	6,531,799.72	

项 目	2020年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优先 股		永续 债	其他										
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-41,035,029.20	-	-41,035,029.20	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-41,035,029.20	-	-41,035,029.20	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	492,420,400.00	-	-	-	-492,420,400.00	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	492,420,400.00	-	-	-	-492,420,400.00	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	2,133,413,037.00	-	-	-	345,945,303.07	109,885,682.09	-	-	158,495,946.53	-	1,507,624,565.74	150,920,952.09	4,186,514,122.34

(2) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2019 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	1,621,867,400.00	-	-	-	535,182,079.93	95,390,524.08	-	-	113,501,457.21	-	959,024,092.67	140,348,786.84	3,274,533,292.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	6,960,899.76	-	51,682,229.33	-692,092.66	57,951,036.43
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,116,295.27	-661,364.39	-1,777,659.66
二、本年年初余额	1,621,867,400.00	-	-	-	535,182,079.93	95,390,524.08	-	-	120,462,356.97	-	1,009,590,026.73	138,995,329.79	3,330,706,669.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,202,456.00	-	-	-	216,433,697.47	59,979,760.49	-	-	37,350,575.60	-	328,612,447.22	35,768,645.06	577,388,060.86
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398,420,733.04	-2,848,971.81	395,571,761.23
（二）所有者投入和减少资本	19,202,456.00	-	-	-	216,433,697.47	60,182,476.29	-	-	-	-	-	38,617,616.87	214,071,294.05
1. 所有者投入的普通股	19,202,456.00	-	-	-	119,086,108.76	60,182,476.29	-	-	-	-	-	38,617,616.87	116,723,705.34
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	24,352,839.86	-	-	-	-	-	-	-	24,352,839.86
4. 其他	-	-	-	-	72,994,748.85	-	-	-	-	-	-	-	72,994,748.85
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-202,715.80	-	-	37,350,575.60	-	-69,808,285.82	-	-32,254,994.42

项 目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	
优 先 股		永 续 债	其 他									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	37,350,575.60	-	-37,350,575.60	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-202,715.80	-	-	-	-	-32,457,710.22	-	-32,254,994.42
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,641,069,856.00</b>	-	-	-	<b>751,615,777.40</b>	<b>155,370,284.57</b>	-	<b>157,812,932.57</b>	-	<b>1,338,202,473.95</b>	<b>174,763,974.85</b>	<b>3,908,094,730.20</b>

## (3) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备			未分配利润
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	1,607,592,175.00	-	-	-	380,046,685.15	184,972,221.60	-	-	88,217,861.49	-	705,240,582.14	62,861,451.14	2,658,986,533.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,607,592,175.00	-	-	-	380,046,685.15	184,972,221.60	-	-	88,217,861.49	-	705,240,582.14	62,861,451.14	2,658,986,533.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,275,225.00	-	-	-	155,135,394.78	-89,581,697.52	-	-	25,283,595.72	-	253,783,510.53	77,487,335.70	615,546,759.25
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303,305,204.12	3,523,832.52	306,829,036.64
（二）所有者投入和减少资本	14,275,225.00	-	-	-	155,135,394.78	-89,917,924.02	-	-	-	-	-	73,963,503.18	333,292,046.98
1. 所有者投入的普通股	14,275,225.00	-	-	-	89,037,898.59	-89,917,924.02	-	-	-	-	-	73,963,503.18	267,194,550.79
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	6,211,822.34	-	-	-	-	-	-	-	6,211,822.34

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
优先 股		永续 债	其他										
4. 其他	-	-	-	-	59,885,673.85	-	-	-	-	-	-	-	59,885,673.85
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	336,226.50	-	-	25,283,595.72	-	-49,521,693.59	-	-24,574,324.37
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	25,283,595.72	-	-25,283,595.72	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	336,226.50	-	-	-	-	-24,238,097.87	-	-24,574,324.37
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备			未 分 配 利 润
优 先 股		永 续 债	其 他										
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,621,867,400.00</b>	-	-	-	<b>535,182,079.93</b>	<b>95,390,524.08</b>	-	-	<b>113,501,457.21</b>	-	<b>959,024,092.67</b>	<b>140,348,786.84</b>	<b>3,274,533,292.57</b>

(4) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	824,915,571.00	-	-	-	895,214,891.94	-	-	-	64,339,737.08	-	554,771,977.76	67,496,386.00	2,406,738,563.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	824,915,571.00	-	-	-	895,214,891.94	-	-	-	64,339,737.08	-	554,771,977.76	67,496,386.00	2,406,738,563.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	782,676,604.00	-	-	-	-515,168,206.79	184,972,221.60	-	-	23,878,124.41	-	150,468,604.38	-4,634,934.86	252,247,969.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229,039,873.76	697,714.70	229,737,588.46
（二）所有者投入和减少资本	25,233,837.00	-	-	-	242,274,560.21	185,965,551.60	-	-	-	-	-	-5,332,649.56	76,210,196.05
1. 所有者投入的普通股	25,233,837.00	-	-	-	186,734,270.47	185,965,551.60	-	-	-	-	-	1,010,000.00	27,012,555.87
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	25,831,042.89	-	-	-	-	-	-	-	25,831,042.89
4. 其他	-	-	-	-	29,709,246.85	-	-	-	-	-	-	-6,342,649.56	23,366,597.29

项 目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-993,330.00	-	-	23,878,124.41	-	-78,571,269.38	-	-53,699,814.97
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	23,878,124.41	-	-23,878,124.41	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-993,330.00	-	-	-	-	-54,693,144.97	-	-53,699,814.97
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	757,442,767.00	-	-	-	-757,442,767.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	757,442,767.00	-	-	-	-757,442,767.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,607,592,175.00</b>	-	-	-	<b>380,046,685.15</b>	<b>184,972,221.60</b>	-	-	<b>88,217,861.49</b>	-	<b>705,240,582.14</b>	<b>62,861,451.14</b>	<b>2,658,986,533.32</b>

## (二) 最近三年及一期母公司报表

### 1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	110,578,891.20	342,021,611.34	269,992,711.15	330,898,750.32
应收票据	5,900,000.00	3,642,480.00	4,575,400.00	10,036,000.00
应收账款	821,179,996.92	1,153,897,697.13	853,110,706.74	703,424,209.04
预付款项	53,775,818.79	30,372,979.17	41,805,313.36	28,935,658.36
其他应收款	314,700,562.10	312,317,437.94	231,872,273.44	156,854,642.49
存货	109,301,605.69	131,344,123.90	124,723,331.46	80,665,773.15
合同资产	663,319,869.68	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	5,582,397.04	5,305,989.07
其他流动资产	38,403,023.49	45,346,025.74	19,042,676.57	9,417,605.43
<b>流动资产合计</b>	<b>2,117,159,767.87</b>	<b>2,018,942,355.22</b>	<b>1,550,704,809.76</b>	<b>1,325,538,627.86</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	192,016,231.03	167,839,912.66
其他非流动金融资产	316,312,151.17	319,095,745.89	-	-
长期应收款	-	-	-	5,578,719.75
长期股权投资	1,191,120,045.31	1,174,477,026.11	1,044,219,725.06	1,015,390,343.73
投资性房地产	167,825,649.24	170,733,445.11	174,610,506.27	132,264,597.10
固定资产	328,632,221.89	336,053,484.85	341,148,532.48	298,278,477.69
在建工程	-	-	231,818.19	96,773,253.09
无形资产	274,679,326.57	300,437,019.98	82,529,960.09	91,644,078.17
开发支出	254,250,740.98	106,979,170.96	200,139,182.51	87,989,539.97
长期待摊费用	312,171.26	53,740.87	150,189.89	265,046.41
递延所得税资产	50,385,738.38	37,519,786.78	25,931,719.78	19,398,053.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,583,518,044.80</b>	<b>2,445,349,420.55</b>	<b>2,060,977,865.30</b>	<b>1,915,422,021.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,700,677,812.67</b>	<b>4,464,291,775.77</b>	<b>3,611,682,675.06</b>	<b>3,240,960,649.77</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	332,287,406.25	224,271,083.35	150,000,000.00	190,000,000.00
应付票据	-	920,000.00	-	1,455,000.00

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付账款	422,655,011.77	490,430,046.65	334,955,648.93	265,411,385.93
预收款项	-	128,090,584.54	151,808,878.67	63,127,986.45
<b>合同负债</b>	89,203,443.62	-	-	-
应付职工薪酬	1,298,666.15	18,441,748.58	16,270,107.77	10,132,820.72
应交税费	81,169,750.59	64,171,000.56	39,904,524.32	90,995,523.56
其他应付款	158,210,726.85	196,008,018.89	145,296,836.46	222,942,959.64
一年内到期的非流动负债	1,260,000.00	1,470,000.00	18,240,000.00	55,230,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,086,085,005.23</b>	<b>1,123,802,482.57</b>	<b>856,475,996.15</b>	<b>899,295,676.30</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期应付款	-	1,260,000.00	-	18,240,000.00
预计负债	16,814,753.65	14,811,944.03	10,917,213.36	8,564,987.73
递延收益	4,027,291.67	5,671,666.67	3,125,000.00	3,125,000.00
递延所得税负债	29,279,820.19	29,468,629.88	13,174,987.85	13,174,987.85
<b>非流动负债合计</b>	<b>50,121,865.51</b>	<b>51,212,240.58</b>	<b>27,217,201.21</b>	<b>43,104,975.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,136,206,870.74</b>	<b>1,175,014,723.15</b>	<b>883,693,197.36</b>	<b>942,400,651.88</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	2,133,413,037.00	1,641,069,856.00	1,621,867,400.00	1,607,592,175.00
资本公积	375,219,932.54	761,495,765.48	570,087,929.42	473,113,231.46
减：库存股	109,885,682.09	155,370,284.57	95,390,524.08	184,972,221.60
盈余公积	158,495,946.53	157,812,932.57	113,501,457.21	88,217,861.49
未分配利润	1,007,227,707.95	884,268,783.14	517,923,215.15	314,608,951.54
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,564,470,941.93</b>	<b>3,289,277,052.62</b>	<b>2,727,989,477.70</b>	<b>2,298,559,997.89</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,700,677,812.67</b>	<b>4,464,291,775.77</b>	<b>3,611,682,675.06</b>	<b>3,240,960,649.77</b>

## 2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,033,726,228.71</b>	<b>1,443,830,423.21</b>	<b>983,251,346.46</b>	<b>873,741,786.10</b>
减：营业成本	537,447,515.23	857,507,261.87	584,609,225.79	500,828,315.22
税金及附加	11,587,836.41	16,675,027.76	10,572,609.03	11,615,068.52
销售费用	126,047,996.39	116,600,816.22	107,538,033.06	87,281,165.15
管理费用	63,692,909.91	66,419,958.72	58,923,645.62	48,219,950.04
研发费用	77,039,523.92	81,786,398.13	45,714,040.23	32,697,865.20

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
财务费用	724,571.15	1,283,874.64	6,095,750.38	4,026,196.67
其中：利息费用	7,126,395.13	8,650,102.35	10,567,914.70	8,812,667.42
利息收入	6,572,983.88	7,965,954.98	4,731,078.38	4,960,584.14
加：其他收益	65,554,923.86	112,227,521.27	93,979,628.16	69,518,437.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-13,151,402.25	26,851,930.13	33,275,854.52	43,472,787.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-27,600,936.08	-31,591,705.14	-11,150,595.70	-18,533,788.41
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,258,731.25	12,901,132.90	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-85,398,253.18	-66,139,842.61	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-41,293,077.64	-34,578,432.92
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,936.41	39,188.24	51,729.83	1,729,248.83
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>182,934,349.29</b>	<b>389,437,015.80</b>	<b>255,812,177.22</b>	<b>269,215,265.32</b>
加：营业外收入	28.20	-	73,867.62	225,859.06
减：营业外支出	15,865,506.65	74,774.75	810,278.42	2,417,711.13
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>167,068,870.84</b>	<b>389,362,241.05</b>	<b>255,075,766.42</b>	<b>267,023,413.25</b>
减：所得税费用	9,222,042.51	15,856,485.05	2,239,809.22	28,242,169.15
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>157,846,828.33</b>	<b>373,505,756.00</b>	<b>252,835,957.20</b>	<b>238,781,244.10</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	157,846,828.33	373,505,756.00	252,835,957.20	238,781,244.10
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>157,846,828.33</b>	<b>373,505,756.00</b>	<b>252,835,957.20</b>	<b>238,781,244.10</b>

### 3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9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	<b>680,807,086.42</b>	1,233,064,568.80	1,042,840,906.04	732,790,261.57

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
务收到的现金				
收到的税费返还	49,779,752.13	91,154,922.67	59,542,962.67	62,920,594.67
收到其他与经营活动有关的现金	88,049,356.98	156,392,966.56	249,249,353.83	115,566,414.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>818,636,195.53</b>	<b>1,480,612,458.03</b>	<b>1,351,633,222.54</b>	<b>911,277,270.39</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	477,350,213.66	579,668,762.20	517,744,151.07	416,401,282.32
支付给职工以及为职工支付的现金	221,921,959.11	259,810,917.35	190,179,806.11	126,735,692.75
支付的各项税费	88,822,882.53	139,040,213.58	166,675,668.84	72,405,771.57
支付其他与经营活动有关的现金	201,950,702.64	277,817,288.62	360,306,326.07	221,101,460.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>990,045,757.94</b>	<b>1,256,337,181.75</b>	<b>1,234,905,952.09</b>	<b>836,644,207.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-171,409,562.41</b>	<b>224,275,276.28</b>	<b>116,727,270.45</b>	<b>74,633,063.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	14,371,865.03	4,425,690.07	19,250,135.00	1,086,045.36
取得投资收益收到的现金	33,375,000.00	34,889,760.00	32,375,000.00	67,990,018.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,449.38	137,310.31	313,306.85	2,775,840.35
收到其他与投资活动有关的现金	-	23,575,655.93	4,190,686.57	71,100,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>47,761,314.41</b>	<b>63,028,416.31</b>	<b>56,129,128.42</b>	<b>142,951,903.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,793,708.93	154,271,349.75	118,925,694.83	129,571,436.32
投资支付的现金	49,991,423.00	151,305,407.00	72,130,000.00	227,292,579.97
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	68,456,478.45	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	78,350,000.00	-	18,380,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>167,785,131.93</b>	<b>383,926,756.75</b>	<b>259,512,173.28</b>	<b>375,244,016.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-120,023,817.52</b>	<b>-320,898,340.44</b>	<b>-203,383,044.86</b>	<b>-232,292,112.47</b>

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	5,192,911.03	137,275,074.05	100,907,673.82	223,411,603.69
取得借款收到的现金	332,000,000.00	254,000,000.00	175,000,000.00	250,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,280,343.01	29,754,850.15	17,372,297.77	12,483,940.17
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>339,473,254.04</b>	<b>421,029,924.20</b>	<b>293,279,971.59</b>	<b>485,895,543.86</b>
偿还债务支付的现金	224,000,000.00	180,000,000.00	215,000,000.00	300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	48,145,102.36	41,036,674.40	34,882,862.58	63,549,674.88
支付其他与筹资活动有关的现金	4,923,794.33	33,756,539.16	19,895,336.12	72,658,772.77
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>277,068,896.69</b>	<b>254,793,213.56</b>	<b>269,778,198.70</b>	<b>436,208,447.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,404,357.35</b>	<b>166,236,710.64</b>	<b>23,501,772.89</b>	<b>49,687,096.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-229,029,022.58</b>	<b>69,613,646.48</b>	<b>-63,154,001.52</b>	<b>-107,971,953.11</b>
加：期初现金及现金等价物余额	332,472,674.28	262,859,027.80	326,013,029.32	433,984,982.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>103,443,651.70</b>	<b>332,472,674.28</b>	<b>262,859,027.80</b>	<b>326,013,029.32</b>

## 4、最近三年及一期母公司股东权益变动表

## (1) 2020年1-9月母公司股东权益变动表

项目	2020年1-9月										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	1,641,069,856.00	-	-	-	761,495,765.48	155,370,284.57	-	-	157,812,932.57	884,268,783.14	3,289,277,052.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	683,013.96	6,147,125.68	6,830,139.64
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,641,069,856.00	-	-	-	761,495,765.48	155,370,284.57	-	-	158,495,946.53	890,415,908.82	3,296,107,192.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	492,343,181.00	-	-	-	-386,275,832.94	-45,484,602.48	-	-	-	116,811,799.13	268,363,749.67
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157,846,828.33	157,846,828.33
（二）所有者投入和减少资本	-77,219.00	-	-	-	106,144,567.06	-45,484,602.48	-	-	-	-	151,551,950.54
1. 所有者投入的普通股	455,448.00	-	-	-	1,929,424.82	-	-	-	-	-	2,384,872.82
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	104,215,142.24	-	-	-	-	-	104,215,142.24
4. 其他	-532,667.00	-	-	-	-	-45,484,602.48	-	-	-	-	44,951,935.48
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-41,035,029.20	-41,035,029.20

项目	2020年1-9月										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-41,035,029.20	-41,035,029.20
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	492,420,400.00	-	-	-	-492,420,400.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	492,420,400.00	-	-	-	-492,420,400.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,133,413,037.00	-	-	-	375,219,932.54	109,885,682.09	-	-	158,495,946.53	1,007,227,707.95	3,564,470,941.93

(2) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	1,621,867,400.00	-	-	-	570,087,929.42	95,390,524.08	-	-	113,501,457.21	517,923,215.15	2,727,989,477.70
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	6,960,899.76	62,648,097.81	69,608,997.57
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,621,867,400.00	-	-	-	570,087,929.42	95,390,524.08	-	-	120,462,356.97	580,571,312.96	2,797,598,475.27
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	19,202,456.00	-	-	-	191,407,836.06	59,979,760.49	-	-	37,350,575.60	303,697,470.18	491,678,577.35
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	373,505,756.00	373,505,756.00
(二) 所有者投入和减少资本	19,202,456.00	-	-	-	191,407,836.06	60,182,476.29	-	-	-	-	150,427,815.77
1. 所有者投入的普通股	19,202,456.00	-	-	-	119,086,108.76	60,182,476.29	-	-	-	-	78,106,088.47
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	20,871,311.21	-	-	-	-	-	20,871,311.21
4. 其他	-	-	-	-	51,450,416.09	-	-	-	-	-	51,450,416.09
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-202,715.80	-	-	37,350,575.60	-69,808,285.82	-32,254,994.42

项目	2019年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	37,350,575.60	-37,350,575.60	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-202,715.80	-	-	-	-32,457,710.22	-32,254,994.42
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,641,069,856.00</b>	-	-	-	<b>761,495,765.48</b>	<b>155,370,284.57</b>	-	-	<b>157,812,932.57</b>	<b>884,268,783.14</b>	<b>3,289,277,052.62</b>

## (3) 2018年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	1,607,592,175.00	-	-	-	473,113,231.46	184,972,221.60	-	-	88,217,861.49	314,608,951.54	2,298,559,997.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,607,592,175.00	-	-	-	473,113,231.46	184,972,221.60	-	-	88,217,861.49	314,608,951.54	2,298,559,997.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,275,225.00	-	-	-	96,974,697.96	-89,581,697.52	-	-	25,283,595.72	203,314,263.61	429,429,479.81
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252,835,957.20	252,835,957.20
（二）所有者投入和减少资本	14,275,225.00	-	-	-	96,974,697.96	-89,917,924.02	-	-	-	-	201,167,846.98
1. 所有者投入的普通股	14,275,225.00	-	-	-	89,037,898.59	-89,917,924.02	-	-	-	-	193,231,047.61
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	6,211,822.34	-	-	-	-	-	6,211,822.34
4. 其他	-	-	-	-	1,724,977.03	-	-	-	-	-	1,724,977.03
（三）利润分配	-	-	-	-	-	336,226.50	-	-	25,283,595.72	-49,521,693.59	-24,574,324.37
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	25,283,595.72	-25,283,595.72	-

项 目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	336,226.50	-	-	-	-24,238,097.87	-24,574,324.37
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,621,867,400.00</b>	-	-	-	<b>570,087,929.42</b>	<b>95,390,524.08</b>	-	-	<b>113,501,457.21</b>	<b>517,923,215.15</b>	<b>2,727,989,477.70</b>

(4) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2017 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	824,915,571.00	-	-	-	968,137,145.99	-	-	-	64,339,737.08	154,398,976.82	2,011,791,430.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	824,915,571.00	-	-	-	968,137,145.99	-	-	-	64,339,737.08	154,398,976.82	2,011,791,430.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	782,676,604.00	-	-	-	-495,023,914.53	184,972,221.60	-	-	23,878,124.41	160,209,974.72	286,768,567.00
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238,781,244.10	238,781,244.10
（二）所有者投入和减少资本	25,233,837.00	-	-	-	262,418,852.47	185,965,551.60	-	-	-	-	101,687,137.87
1. 所有者投入的普通股	25,233,837.00	-	-	-	186,734,270.47	185,965,551.60	-	-	-	-	26,002,555.87
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	25,831,042.89	-	-	-	-	-	25,831,042.89
4. 其他	-	-	-	-	49,853,539.11	-	-	-	-	-	49,853,539.11
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-993,330.00	-	-	23,878,124.41	-78,571,269.38	-53,699,814.97
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	23,878,124.41	-23,878,124.41	-

项目	2017 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益 工具			资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-993,330.00	-	-	-	-54,693,144.97	-53,699,814.97
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	757,442,767.00	-	-	-	-757,442,767.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	757,442,767.00				-757,442,767.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,607,592,175.00</b>	-	-	-	<b>473,113,231.46</b>	<b>184,972,221.60</b>	-	-	<b>88,217,861.49</b>	<b>314,608,951.54</b>	<b>2,298,559,997.89</b>

### 三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况

#### (一) 截至 2020 年 9 月 30 日，纳入合并范围的子公司情况

截至 2020 年 9 月 30 日，纳入合并范围的子公司情况参见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司组织结构情况”之“（二）控股子公司及参股公司基本情况”中相关内容。

#### (二) 报告期内不再纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	处置方式
2020 年 1-9 月	宁波金仕达卫宁软件有限公司	注销
2019 年度	广东卫宁云医健康产业有限公司	股权转让
	梅州市良医云诊信息科技有限公司	股权转让
2017 年度	上海天健源达信息科技有限公司	股权转让
	北京卫宁软件有限公司	注销
	浙江卫宁软件有限公司	注销

#### (三) 报告期内新纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
2020 年 1-9 月	宁夏卫宁健康科技有限公司	宁夏	银川	医疗软件、硬件及维护服务	51.00%	设立
2020 年 1-9 月	甘肃卫宁健康科技有限公司	甘肃	兰州	医疗软件、硬件及维护服务	51.00%	设立
2019 年度	陕西卫宁互联网科技有限公司	陕西	西安	医疗软件、硬件及维护服务	51.00%	设立
2019 年度	上海卫心科技有限公司	上海	上海	医疗软件、硬件及维护服务	100.00%	设立
2018 年度	快享医疗科技(上海)有限公司	上海	上海	医疗软件、硬件及维护服务	74.71%	设立
2018 年度	宣城卫宁软件科技有限公司	安徽	宣城	医疗软件、硬件及维护服务	100.00%	设立
2017 年度	黑龙江卫宁互联网科技有限公司	黑龙江	哈尔滨	医疗软件、硬件及维护服务	95.00%	设立

报告期	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
2017 年度	梅州市良医云诊信息科技有限公司	广东	梅州	医疗软件、硬件及维护服务	100.00%	非同一控制下企业合并

#### 四、公司最近三年及一期的主要财务指标

##### (一) 公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	2.55	2.36	2.34	1.79
速动比率（倍）	2.40	2.20	2.16	1.68
资产负债率（母公司）（%）	24.17	26.32	24.47	29.08
资产负债率（合并）（%）	21.85	23.65	22.72	28.37
财务指标	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	1.08	1.43	1.35	1.44
存货周转率（次）	5.01	5.57	5.35	5.98
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	<b>-0.09</b>	<b>0.11</b>	<b>0.06</b>	<b>0.04</b>
每股净现金流量（元/股）	<b>-0.14</b>	<b>0.09</b>	<b>0.02</b>	<b>-0.05</b>
研发费用/营业收入（%）	11.71	10.78	10.23	9.16

基本财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率(%) (母公司)=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率(%) (合并)=合并负债总额/合并资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款及合同资产平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

公司 2020 年 1-9 月的资产周转能力指标已做年化处理

注：2020 年 4 月 27 日，发行人 2019 年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，发行人以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。每股经营活动产生的现金流量及每股净现金流量 2017-2019 年度指标相应进行了调整。

##### (二) 最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求

计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年度 1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	5.22	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.09	0.09	0.09
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.66	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.00	0.16	0.16
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.57	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.72	0.13	0.13
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.30	0.11	0.11
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.67	0.10	0.10

注：2020年4月27日，发行人2019年度股东大会审议通过了《关于公司2019年利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，发行人以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增3股。基本每股收益及稀释每股收益2017-2019年度指标相应进行了调整。

### (三) 报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分（损失以“-”号填列）	343.33	-22.22	-77.28	-100.85
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）	2,168.00	4,125.93	2,966.12	1,951.55
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	38.58	88.34	70.82	45.89
指定为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	-125.87	1,290.11	-	-
丧失重大影响之日，股权公允价值与账面价值之间的差异	-	951.91	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的投资收益	-	393.28	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	0.50	16.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,791.05	-77.72	-2.42	14.40

小 计	<b>632.98</b>	<b>6,749.65</b>	<b>2,957.74</b>	<b>1,927.62</b>
减：所得税影响金额	59.73	800.44	442.56	283.93
少数股东损益	62.60	284.82	63.58	83.77
合 计	<b>510.65</b>	<b>5,664.38</b>	<b>2,451.59</b>	<b>1,559.93</b>

注：2020年1-9月份，“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”主要系公益性捐赠支出。

## 第六节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。非经特别说明，关于公司 2017 年、2018 年及 2019 年的财务数据均摘引自经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告，公司 2020 年 1-9 月的财务数据摘引自公司 2020 年度第三季度报告。财务指标系以上述报表为基础计算所得。

### 一、公司财务状况分析

#### （一）资产情况

报告期内，公司流动资产及非流动资产占总资产的比例如下：

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	272,628.66	50.89	260,595.37	50.91	206,682.46	48.78	171,015.22	46.07
非流动资产	263,095.70	49.11	251,294.94	49.09	217,049.35	51.22	200,215.04	53.93
<b>资产总计</b>	<b>535,724.36</b>	<b>100.00</b>	<b>511,890.31</b>	<b>100.00</b>	<b>423,731.81</b>	<b>100.00</b>	<b>371,230.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产总额分别为 371,230.26 万元、423,731.81 万元、511,890.31 万元和 535,724.36 万元，总资产规模呈较快上升趋势，资产总额增加主要得益于公司业务规模的不断扩大。

报告期内各期末，货币资金、应收账款、存货、固定资产、长期股权投资、无形资产、商誉等为公司资产的主要构成部分。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比在 50% 左右，且维持稳定，资产的流动性较强，资产整体质量良好。

#### 1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	42,291.03	15.51	71,512.28	27.44	51,465.29	24.90	48,204.63	28.19

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应收票据	959.00	0.35	438.08	0.17	463.54	0.22	1,033.60	0.60
应收账款	99,076.02	36.34	148,320.67	56.92	118,404.22	57.29	95,501.88	55.84
预付款项	3,435.76	1.26	2,813.30	1.08	3,571.32	1.73	2,246.80	1.31
其他应收款	14,543.55	5.33	15,273.93	5.86	14,208.88	6.87	12,425.38	7.27
存货	16,676.64	6.12	17,512.06	6.72	15,787.33	7.64	10,039.94	5.87
合同资产	91,003.42	33.38	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	558.24	0.27	530.60	0.31
其他流动资产	4,643.23	1.70	4,725.06	1.81	2,223.64	1.08	1,032.39	0.60
<b>流动资产合计</b>	<b>272,628.66</b>	<b>100.00</b>	<b>260,595.37</b>	<b>100.00</b>	<b>206,682.46</b>	<b>100.00</b>	<b>171,015.22</b>	<b>100.00</b>

(1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	72.47	306.40	82.05	156.82
银行存款	40,162.52	69,329.62	50,239.52	46,589.96
其他货币资金	2,056.04	1,876.25	1,143.73	1,457.86
<b>合计</b>	<b>42,291.03</b>	<b>71,512.28</b>	<b>51,465.29</b>	<b>48,204.63</b>

报告期内，银行存款及库存现金变动的具体情况请参见本节之“四、现金流量分析”。其他货币资金主要由银行承兑汇票保证金、保函保证金等构成。

(2) 应收票据

报告期内各期末，公司应收票据分类如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	940.00	250.00	463.54	584.00
商业承兑汇票	19.00	188.08	-	449.60
<b>合计</b>	<b>959.00</b>	<b>438.08</b>	<b>463.54</b>	<b>1,033.60</b>

报告期内，公司的应收票据主要由银行承兑汇票组成。

### (3) 应收账款及合同资产

财政部于 2017 年 7 月发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”），新收入准则规定仅境内上市的企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则。

根据新收入准则，本公司自 2020 年 1 月 1 日起，对已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价,且该权利取决于时间流逝之外的其他因素列示为合同资产；对已向客户转让商品或提供服务而无条件收取的对价,则列示为应收账款。截至 2020 年 9 月 30 日，公司应收账款及合同资产金额如下：

类别	2020-9-30	
	金额（万元）	占比（%）
应收账款	99,076.02	52.12
合同资产	91,003.42	47.88
合计	190,079.45	100.00

报告期内，公司应收账款及合同资产账面价值占总资产、主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020-9-30/ 2020 年 1-9 月	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
应收账款及合同资产余额	229,953.33	180,411.13	140,346.18	111,833.47
信用损失准备	39,873.89	32,090.46	21,941.96	16,331.59
应收账款及合同资产账面价值	<b>190,079.45</b>	<b>148,320.67</b>	<b>118,404.22</b>	<b>95,501.88</b>
应收账款及合同资产账面价值占总资产的比例	35.48	28.98%	27.94%	25.73%
应收账款及合同资产账面价值占当期营业收入的比例	138.61%	77.74%	82.30%	79.34%

报告期各期末，公司应收账款及合同资产余额呈上升趋势，主要系公司收入规模增长所致。报告期内，公司应收账款及合同资产账面价值占当期营业收入的比例分别为 79.34%、82.30%、77.74%和 138.61%，2017-2019 年末，维持相对稳定。

2020 年 9 月末增幅较大，主要系公司客户以国内的公立医院、卫生管理部

门等机构为主，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，需要通过预算、审批、招标、合同签订等流程，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，周期相对较长。公司客户年度资本开支主要集中在下半年尤其是第四季度，对公司的项目付款也集中在第四季度。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分季度统计如下：

单位：万元

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1-3 季度	88,832.88	78,999.97	52,586.56
4 季度	81,637.94	68,449.40	54,172.94
小计	170,470.82	147,449.37	106,759.50
4 季度占比	47.89%	46.42%	50.74%

1) 应收账款及合同资产按账龄分析如下

报告期各期末，公司应收账款及合同资产账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1 年以内	125,286.45	99,350.26	77,017.05	66,935.02
1 至 2 年	51,818.99	38,958.44	35,294.81	24,916.94
2 至 3 年	26,743.33	22,481.36	14,000.16	9,852.45
3 年以上	26,104.57	19,621.08	14,034.15	10,129.07
小计	229,953.33	180,411.13	140,346.18	111,833.47
减：信用损失准备	39,873.89	32,090.46	21,941.96	16,331.59
合计	190,079.44	148,320.67	118,404.22	95,501.88

2017 年至 2018 年末，公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款占比在 98% 以上。此外，2018 年末公司针对少数账龄较长且预计无法收回的应收账款共计 455.56 万元单独计提了全额坏账准备，该等金额相对较小。公司 2017 年至 2018 年末坏账准备计提比例符合稳健性原则，坏账准备计提充分、合理。

账龄	东软集团	东华软件	和仁科技	创业慧康	久远银海	思创医惠	可比公司平均值	卫宁健康计提比例
1 年以内	1.00%	1.00%	3.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.33%	5.00%
1-2 年	2.00%	5.00%	10.00%	20.00%	10.00%	10.00%	9.50%	10.00%
2-3 年	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	20.00%	30.00%	19.17%	30.00%

3-4年	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%	100.00%	40.00%	50.00%
4-5年	10.00%	30.00%	80.00%	50.00%	80.00%	100.00%	55.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据新金融工具准则要求，金融资产减值由“已发生损失法”改为“预期损失法”。2019年末及2020年9月末，公司按坏账计提方法分类披露的应收账款及合同资产如下：

类别	2020年9月30日					2019年12月31日				
	账面余额		预期损失准备		账面价值	账面余额		预期损失准备		账面价值
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)
按单项计提坏账准备	1,531.17	0.67	1,531.17	100.00	-	1,531.17	0.85	1,531.17	100.00	-
按组合计提坏账准备	228,422.16	99.33	38,342.72	16.79	190,079.45	178,879.96	99.15	30,559.29	17.08	148,320.67
合计	229,953.33	100.00	39,873.89	17.34	190,079.45	180,411.13	100.00	32,090.46	17.79	148,320.67

## 2) 应收账款前五大客户情况

报告期内各期末，应收账款中欠款金额前五名的客户明细如下：

日期	序号	单位名称	金额(万元)	占比(%)
2020-9-30	1	第一名	2,616.22	2.18
	2	第二名	2,523.59	2.11
	3	第三名	2,506.40	2.09
	4	第四名	2,267.46	1.89
	5	第五名	2,184.04	1.82
			合计	12,097.71
2019-12-31	1	第一名	2,291.46	1.27
	2	第二名	2,211.09	1.23
	3	第三名	2,148.07	1.19
	4	第四名	1,849.57	1.03
	5	第五名	1,749.72	0.97

日期	序号	单位名称	金额（万元）	占比（%）
		合计	<b>10,249.90</b>	<b>5.69</b>
2018-12-31	1	第一名	2,402.60	1.71
	2	第二名	1,584.90	1.13
	3	第三名	1,539.36	1.10
	4	第四名	1,474.50	1.05
	5	第五名	1,302.50	0.93
			合 计	<b>8,303.86</b>
2017-12-31	1	第一名	1,493.91	1.34
	2	第二名	1,401.04	1.25
	3	第三名	1,353.85	1.21
	4	第四名	1,274.89	1.14
	5	第五名	1,257.04	1.12
			合 计	<b>6,780.73</b>

报告期各期末，发行人前五大应收账款欠款单位无关联方。且随着公司客户数量的不断增长，报告期各期末，公司应收账款前五大客户占应收账款总额的比重分别为 6.06%、5.92%、5.69%和 10.10%，不存在应收账款过度集中的风险。

### （3）预付款项

报告期内各期末，公司预付款项分别为 2,246.80 万元、3,571.32 万元、2,813.30 万元和 3,435.76 万元，占总资产的比重分别为 0.61%、0.84%、0.55%和 0.64%，占比较小。公司的预付款项主要系硬件和软件的采购预付款。报告期内，随着公司业务规模的增长，预付账款金额也有所上升。

### （4）其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款如下表：

单位：万元

类别	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收股利	-	637.50	-	-
其他应收款	14,543.55	14,636.43	14,208.88	12,425.38
其中：其他应收款-账面余额	17,520.60	17,474.35	16,104.51	13,945.69
减：坏账准备	2,977.05	2,837.92	1,895.63	1,520.31
合计	<b>14,543.55</b>	<b>15,273.93</b>	<b>14,208.88</b>	<b>12,425.38</b>

报告期内各期末，公司其他应收款分别为 12,425.38 万元、14,208.88 万元、15,273.93 万元和 14,543.55 万元，占总资产的比重分别为 3.35%、3.35%、2.98% 和 2.71%。报告期内各期末，公司的其他应收款主要由投标/履约保证金、押金、备用金等组成，占公司其他应收款账面余额比重分别为 66.19%、65.16%、75.15% 和 82.07%。

单位：万元

款项性质	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
投标/履约保证金	9,685.12	8,492.12	6,281.64	5,733.18
押金、备用金	4,693.61	4,640.44	4,212.81	3,496.91
公司往来款	1,464.72	2,045.24	2,156.90	1,669.39
股权转让款	578.00	860.00	1,150.00	2,400.00
股票期权行权款	63.50	119.66	212.16	-
软件产品增值税即征即退款	-	-	1,380.35	-
其他	1,035.65	1,316.89	710.65	646.22
<b>合计</b>	<b>17,520.60</b>	<b>17,474.35</b>	<b>16,104.51</b>	<b>13,945.69</b>

#### (5) 存货

报告期内各期末，公司存货账面价值分别为 10,039.94 万元、15,787.33 万元、17,512.06 万元和 16,676.64 万元，占总资产的比例分别为 2.70%、3.73%、3.42% 和 3.11%。公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存商品及合同履约成本	6,652.60	5,636.64	4,267.57	4,144.66
发出商品	10,024.03	11,875.42	11,519.77	5,895.28
<b>合计</b>	<b>16,676.64</b>	<b>17,512.06</b>	<b>15,787.33</b>	<b>10,039.94</b>

公司的存货主要系为客户提供医疗健康卫生信息化解决方案相关的硬件及软件产品。2018 年及 2019 年末，存货增长较快，主要与公司业务规模增长以及多笔销售合同暂未履行完毕所致。

公司发出商品主要为期末项目尚在实施未验收、未结算，且相关产品已送至对方指定地点。公司的医疗卫生信息化业务一般持续 1-2 年时间，部分项目合同时间 2 年以上。2018 年以来，公司新签订单合同量及大额订单合同量出现较大增长，公司期末尚在执行中的大额医疗卫生信息化项目增多，导致公司 2018 年

未发出商品金额有所增长。公司发出商品库龄主要为 1 年以内，涉及的医疗卫生信息化项目期后按计划执行，收入确认与成本结转相匹配。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
新签订单合同总额	273,385.48	198,969.70	141,760.28
其中：1,000 万元以上的订单合同总额	88,118.53	46,024.42	19,295.86
1,000 万元以上的订单合同个数	45	25	12

报告期内各期末，公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，若存货成本高于可变现净值，则按差额计提存货跌价准备。报告期内，公司的存货周转率一直保持在较高水平，较少出现滞销的情况，存货跌价风险总体较低。

#### (6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
待抵扣/待认证进项税	4,380.92	4,545.42	1,957.01	944.58
预付房租及物业费	132.74	86.16	132.38	80.02
预缴税金	127.39	93.20	130.46	0.35
其他	2.18	0.28	3.79	7.45
<b>合计</b>	<b>4,643.23</b>	<b>4,725.06</b>	<b>2,223.64</b>	<b>1,032.39</b>

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
可供出售金融资产	-	-	-	-	18,695.95	8.61	16,278.32	8.13
其他非流动金融资产	31,351.02	11.92	31,503.38	12.54	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-	-	557.87	0.28
长期股权投资	55,467.06	21.08	58,856.57	23.42	54,104.80	24.93	54,411.18	27.18
投资性房地产	8,660.79	3.29	8,799.76	3.50	8,985.06	4.14	6,655.68	3.32
固定资产	41,999.28	15.96	42,979.59	17.10	43,537.04	20.06	37,130.88	18.55
在建工程	-	-	-	-	55.49	0.03	9,677.33	4.83

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
无形资产	34,918.69	13.27	38,185.69	15.20	11,691.79	5.39	9,535.40	4.76
开发支出	29,756.51	11.31	12,880.47	5.13	24,797.68	11.42	12,700.53	6.34
商誉	47,489.59	18.05	47,489.59	18.90	47,489.71	21.88	47,489.71	23.72
长期待摊费用	450.80	0.17	383.52	0.15	243.55	0.11	155.12	0.08
递延所得税资产	12,751.39	4.85	10,046.17	4.00	7,448.28	3.43	5,623.01	2.81
其他非流动资产	250.57	0.10	170.20	0.07	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>263,095.70</b>	<b>100.00</b>	<b>251,294.94</b>	<b>100.00</b>	<b>217,049.35</b>	<b>100.00</b>	<b>200,215.04</b>	<b>100.00</b>

(1) 可供出售金融资产及其他非流动金融资产

报告期内，公司可供出售金融资产主要为可供出售权益工具，系公司对所投资公司的投资款。截至 2018 年末，可供出售金融资产按成本计量的账面金额为 18,695.95 万元。财政部于 2017 年颁布了修订后的新金融工具准则，新金融工具准则自 2019 年 1 月 1 日起施行，本公司对合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量，将按成本计量的可供出售金融资产调整为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产。截至 2020 年 9 月 30 日，可供出售金融资产账面金额为 0.00 元，其他非流动金融资产账面金额为 31,351.02 万元。报告期内，该部分金融资产未发生减值，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
可供出售权益工具	31,351.02	31,503.38	18,695.95	16,278.32
其中：按成本计量	-	-	18,695.95	16,278.32
其中：按公允价值计量	31,351.02	31,503.38	-	-

报告期内，可供出售金融资产及其他非流动金融资产涉及的被投资单位如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
厦门纳龙科技有限公司	6,599.20	6,599.20	2,762.00	2,762.00

上海千骥星鹤创业投资中心（有限合伙）	7,064.53	7,162.89	4,000.00	4,000.00
上海好医通健康信息咨询有限公司	4,743.62	4,743.62	2,232.63	2,565.00
苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）	3,627.90	3,835.93	2,500.00	1,250.00
南通同渡信康创业投资合伙企业（有限合伙）	3,010.84	2,982.80	3,000.00	1,500.00
中康尚德健康管理（北京）有限公司	2,000.80	2,000.80	1,901.32	1,901.32
北京天鹏恒宇科技发展有限公司	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
上海信医科技有限公司	1,700.00	1,700.00	-	-
上海卫生信息工程技术研究中心有限公司	678.14	678.14	500.00	500.00
其他	126.00	-	-	-
合计	<b>31,351.02</b>	<b>31,503.38</b>	<b>18,695.95</b>	<b>16,278.32</b>

2017 至 2018 年末，可供出售金融资产的账面价值变动主要系当期增加或减少股权投资款。2019 年 5 月末，公司根据相关增资协议，对上海信医科技有限公司（以下简称“上海信医”）900 万人民币的股权投资款增加至 1,700 万人民币。公司对上海信医持股比例由 20% 稀释至 17%，且不能继续对上海信医施加重大影响。因此，公司将上海信医由长期股权投资调整至其他非流动金融资产。

截至 2019 年末，除上海信医和苏州千骥外，其他被投资单位的账面价值变动主要系由按成本计量的可供出售金融资产调整为以公允价值计量的其他非流动金融资产所致。

## （2）长期股权投资

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
上海金仕达卫宁软件科技有限公司	36,351.47	38,691.78	36,516.56	38,144.63
北京梦天门科技股份有限公司	11,087.76	11,043.94	10,699.45	10,258.23
上海钥世圈云健康科技发展有限公司	3,349.51	3,696.01	4,110.04	4,431.01
南京大经中医药信息技术有限公司	1,993.84	2,725.30	-	-
南京市智慧医疗投资运营服务有限公司	925.03	1,086.84	1,204.62	1,240.94
上海乐九医疗科技有限公司	448.09	465.77	460.10	-
湖北通卫医疗科技有限公司	410.85	431.92	-	-

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
ODIN HEALTH LIMITED	315.48	255.01	329.14	336.38
广西数字医疗科技有限公司	244.86	244.95	-	-
新疆智康创联信息科技有限公司	198.44	159.46	-	-
广东卫宁云医健康产业有限公司	141.74	55.59	-	-
上海信医科技有限公司	-	-	784.90	-
<b>合计</b>	<b>55,467.06</b>	<b>58,856.57</b>	<b>54,104.80</b>	<b>54,411.18</b>

报告期各期末，长期股权投资的账面价值增减变动主要系当期增加投资款、当期产生的投资收益或损失及发放股利等事项所致。

### (3) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、电子设备、运输工具等。

单位：万元

项目		2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
原值	房屋及建筑物	42,482.27	42,644.54	42,635.45	35,552.49
	电子设备	4,146.28	3,884.38	3,368.28	3,094.01
	运输工具	572.88	645.14	677.59	693.55
	其他	1,782.61	1,666.57	1,446.66	1,345.89
	<b>合计</b>	<b>48,984.05</b>	<b>48,840.63</b>	<b>48,127.98</b>	<b>40,685.94</b>
累计折旧	房屋及建筑物	3,116.15	2,413.36	1,478.86	603.05
	电子设备	2,523.03	2,240.66	2,044.54	1,991.10
	运输工具	414.19	436.37	472.91	498.60
	其他	931.40	770.64	594.63	462.30
	<b>合计</b>	<b>6,984.77</b>	<b>5,861.03</b>	<b>4,590.94</b>	<b>3,555.05</b>
减值准备	房屋及建筑物	-	-	-	-
	电子设备	-	-	-	-
	运输工具	-	-	-	-
	其他	-	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
账面价值	房屋及建筑物	<b>39,366.12</b>	40,231.18	41,156.60	34,949.44
	电子设备	<b>1,623.25</b>	1,643.72	1,323.74	1,102.91
	运输工具	158.69	208.77	204.67	194.95

项 目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
其他	851.21	895.93	852.02	883.59
合计	<b>41,999.28</b>	<b>42,979.59</b>	<b>43,537.04</b>	<b>37,130.88</b>

报告期内各期末，公司固定资产综合成新率分别为 91.26%、90.46%、88.00% 和 **85.74%**。公司主要的电子设备及运输工具性能良好，处于正常运转状态。近年来公司固定资产增长较快主要系总部基地大楼于 2017 至 2018 年的陆续完工验收所致。

#### (4) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

类别	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
总部基地大楼	-	-	-	9,677.33
办公场地装修	-	-	55.49	-
合计	-	-	<b>55.49</b>	<b>9,677.33</b>

报告期内各期末，公司在建工程主要为总部基地大楼建设及相关办公场地装修工程。总部基地大楼已于 2017 至 2018 年陆续完工验收并结转至固定资产及投资性房地产。

#### (5) 无形资产

公司的无形资产全部为计算机软件。报告期内各期末，公司无形资产净值分别为 9,535.40 万元、11,691.79 万元、38,185.69 万元和 34,918.69 万元。近年来，公司无形资产增长较快，主要系公司一直以来重视自主研发，特别近年来持续增加研发投入，相关开发阶段的研发项目达到预期效果并结转至无形资产所致。报告期内，计算机软件因内部研发所增加的金额分别为 7,722.24 万元、2,274.23 万元、29,950.10 万元和 0.00 万元，占当期无形资产新增金额的比重分别 99.53%、65.55%、100.00% 和 0.00%。

#### (6) 投资性房地产

报告期内各期末，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

项 目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
-----	-----------	------------	------------	------------

原值	房屋及建筑物	9,099.37	9,099.37	9,099.37	6,712.48
累计折旧	房屋及建筑物	438.58	299.61	114.31	56.79
减值准备	房屋及建筑物	-	-	-	-
账面价值	房屋及建筑物	<b>8,660.79</b>	<b>8,799.76</b>	<b>8,985.06</b>	<b>6,655.68</b>

报告期内各期末，公司投资性房地产系总部基地大楼部分楼层对外出租。公司无房地产业务资质，不涉及房地产开发业务。

#### (7) 开发支出

报告期内，开发支出的变动情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
智慧医疗信息系统四期	27,447.22	11,827.33	-	-
省级互联网服务监管一体化平台	2,309.29	1,053.14	-	-
智慧医疗信息系统三期	-	-	20,013.92	9,927.13
基于互联网的家庭医生签约管理	-	-	4,783.76	2,773.40
<b>合计</b>	<b>29,756.51</b>	<b>12,880.47</b>	<b>24,797.68</b>	<b>12,700.53</b>

报告期内，公司的开发支出主要为“智慧医疗信息系统二三四期、基于互联网的家庭医生签约管理平台、省级互联网服务监管一体化平台”。各项目的资本化开始时点、资本化的具体依据、截至期末的研发进度如下：

项目	资本化开始时点	截至期末的研发进度	资本化具体依据
省级互联网服务监管一体化平台	2019年7月	进行中	通过评审立项，项目开发工作开展，完成设计方案并达到预期要求
智慧医疗信息系统四期	2019年6月	进行中	
智慧医疗信息系统三期	2017年4月	已完成	
基于互联网的家庭医生签约管理系统	2016年7月	已完成	
智慧医疗信息系统二期	2015年2月	已完成	

#### (8) 商誉

报告期内，商誉的变动情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
山西卫宁软件有限公司	24,258.25	24,258.25	24,258.25	24,258.25
北京卫宁健康科技有限公司	2,012.17	2,012.17	2,012.17	2,012.17

浙江万鼎信息技术有限公司	1,878.44	1,878.44	1,878.44	1,878.44
杭州东联软件有限公司	2,839.66	2,839.66	2,839.66	2,839.66
天津卫宁软件有限公司	5,571.10	5,571.10	5,571.10	5,571.10
纳里健康科技有限公司	4,301.18	4,301.18	4,301.18	4,301.18
安徽卫宁健康科技有限公司	3,735.62	3,735.62	3,735.62	3,735.62
深圳卫宁中天软件有限公司	2,790.92	2,790.92	2,790.92	2,790.92
江门市易合医疗软件有限公司	102.25	102.25	102.25	102.25
梅州市良医云诊信息科技有限公司	-	-	0.12	0.12
<b>合计</b>	<b>47,489.59</b>	<b>47,489.59</b>	<b>47,489.71</b>	<b>47,489.71</b>

公司通过建立相应的内控管理制度，每年对商誉进行减值测试，同时加强和被收购资产在市场、人员、技术、管理等方面的整合，保持被收购资产的持续竞争力，将因企业合并形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。报告期内各期末，被收购资产运行良好，未发生商誉减值事项。

#### (9) 递延所得税资产

报告期内各期末，递延所得税资产情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	42,623.78	6,326.97	34,797.55	5,230.57	-	-	-	-
资产减值准备	-	-	-	-	23,831.33	3,567.16	17,826.52	2,814.23
可抵扣亏损	29,372.77	5,855.19	21,885.76	4,253.98	17,361.85	3,405.21	12,455.24	2,387.07
预计负债	2,160.52	322.08	1,897.85	285.93	1,584.04	236.85	1,272.79	189.64
递延收益	413.73	61.78	611.17	90.58	312.50	46.88	312.50	46.88
因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，购买日之前持有的被购买方的股权公允价值与其账面价值的差额产生投资收益	1,206.99	181.05	1,206.99	181.05	1,206.99	181.05	1,206.99	181.05
应付利息	28.74	4.31	27.11	4.07	19.96	2.99	27.65	4.15
内部交易未实现利润	-	-	-	-	54.33	8.15	-	-
<b>合计</b>	<b>75,806.53</b>	<b>12,751.39</b>	<b>60,426.43</b>	<b>10,046.17</b>	<b>44,371.01</b>	<b>7,448.28</b>	<b>33,101.69</b>	<b>5,623.01</b>

## （二）负债情况

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	33,228.74	28.38	22,427.11	18.52	15,113.50	15.70	19,000.00	18.04
应付票据	-	-	92.00	0.08	224.44	0.23	145.50	0.14
应付账款	24,981.50	21.34	28,674.84	23.68	19,475.46	20.23	20,530.99	19.49
预收款项	-	-	17,650.27	14.58	20,492.96	21.29	9,630.87	9.14
合同负债	13,904.88	11.88	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,835.22	1.57	7,041.28	5.82	6,698.71	6.96	4,465.55	4.24
应交税费	14,608.84	12.48	13,342.69	11.02	9,852.04	10.23	12,544.89	11.91
其他应付款	18,047.59	15.42	21,244.25	17.55	14,544.06	15.11	23,804.75	22.60
一年内到期的非流动负债	126.00	0.11	147.00	0.12	1,824.00	1.89	5,523.00	5.24
<b>流动负债合计</b>	<b>106,732.77</b>	<b>91.17</b>	<b>110,619.44</b>	<b>91.36</b>	<b>88,225.18</b>	<b>91.64</b>	<b>95,645.55</b>	<b>90.80</b>
长期应付款	-	-	126.00	0.10	-	-	1,824.00	1.73
预计负债	2,160.52	1.85	1,913.24	1.58	1,584.04	1.65	1,272.79	1.21
递延收益	413.73	0.35	637.35	0.53	338.69	0.35	458.69	0.44
递延所得税负债	7,765.93	6.63	7,784.81	6.43	6,130.58	6.37	6,130.58	5.82
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,340.18</b>	<b>8.83</b>	<b>10,461.40</b>	<b>8.64</b>	<b>8,053.30</b>	<b>8.36</b>	<b>9,686.06</b>	<b>9.20</b>
<b>负债合计</b>	<b>117,072.95</b>	<b>100.00</b>	<b>121,080.84</b>	<b>100.00</b>	<b>96,278.48</b>	<b>100.00</b>	<b>105,331.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司负债总额基本维持稳定，其中流动负债在报告期内的平均占比为 91.24%，负债结构基本保持稳定。短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款等为公司负债的主要构成部分，本次可转债的发行将有效调整公司长短期债务结构，使公司的债务结构更为合理。

报告期内各期末，公司负债具体情况如下：

### （1）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款余额分别为 19,000.00 万元、15,113.50 万元、22,427.11 万元和 33,228.74 万元。报告期末，短期借款规模的增长主要原因系在

市场需求旺盛、公司业绩向好的背景下，公司处于快速成长的关键时期，公司有扩大研发投入及市场营销以满足业务发展需要。为满足公司研发和业务区域拓展的资金需求，公司充分做好资金筹划，通过相应提高借款规模，以确保维持充裕的现金储备，提升公司抗风险能力。

## （2）应付票据

报告期内各期末，公司的应付票据余额分别为 145.50 万元、224.44 万元、92.00 万元和 0.00 万元，均系公司开具给供应商的银行承兑汇票。

## （3）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款如下表：

单位：万元

类别	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付货款	24,981.50	28,573.57	19,073.02	19,438.64
应付工程款	-	101.28	402.44	1,092.35
<b>合计</b>	<b>24,981.50</b>	<b>28,674.84</b>	<b>19,475.46</b>	<b>20,530.99</b>

公司应付账款主要为应付供应商货款、工程款等，报告期期末应付账款账龄主要在一年以内。报告期各期末，应付账款占负债比重分别为 19.49%、20.23%、23.68% 和 21.34%，维持相对稳定。

## （4）预收款项及合同负债

财政部于 2017 年 7 月发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”），新收入准则规定仅境内上市的企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则。

根据新收入准则，本公司自 2020 年 1 月 1 日起，对本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

报告期内各期末，公司预收款项及合同负债分别为 9,630.87 万元、20,492.96 万元、17,650.27 万元和 13,904.88 万元，占公司负债总额的比重分别为 9.14%、21.29%、14.58% 和 11.88%。预收款项及合同负债主要为公司对客户预收的项目款，2017-2019 年末，预收款项有所增长，主要系公司新签订单合同量及大额订单合同量快速增长所致。最近三年，公司新签订单信息如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
新签订单合同总额	273,385.48	198,969.70	141,760.28
其中：1,000万元以上的订单合同总额	88,118.53	46,024.42	19,295.86
1,000万元以上的订单合同个数	45	25	12

#### (5) 应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 4,465.55 万元、6,698.71 万元、7,041.28 万元和 1,835.22 万元。2017 至 2019 年末，应付职工薪酬余额呈增长的趋势，主要原因是公司员工人数增加，员工薪酬调整等所致。2020 年 9 月末，应付职工薪酬余额有所下降，主要系公司员工年终奖于第一季度发放所致。

#### (6) 应交税费

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为 12,544.89 万元、9,852.04 万元、13,342.69 万元和 14,608.84 万元，占公司负债总额的比重分别为 11.91%、10.23%、11.02% 和 12.48%。公司应交税费主要由应交增值税、应交企业所得税和应交个人所得税组成。

#### (7) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款如下表：

单位：万元

类别	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
限制性股票回购义务	10,988.57	15,537.03	9,539.05	18,497.22
应付利息	-	-	19.96	27.65
其他	7,059.02	5,707.22	4,985.05	5,279.88
<b>合计</b>	<b>18,047.59</b>	<b>21,244.25</b>	<b>14,544.06</b>	<b>23,804.75</b>

除应付利息外，公司其他应付款主要为限制性股票回购义务款。报告期内，其他应付款金额波动主要系公司实施限制性股票激励计划，在授予日公司根据收到职工缴纳的认股款确认股本和资本公积，同时就回购义务分别确认其他应付款 18,497.22 万元、9,539.05 万元、15,537.03 万元和 10,988.57 万元所致。

#### (8) 长期应付款及一年内到期的非流动负债

报告期内各期末，长期应付款及一年内到期的非流动负债情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
股权收购款	-	126.00	-	1,824.00
1年内到期的股权收购款	126.00	147.00	1,824.00	5,523.00
<b>合计</b>	<b>126.00</b>	<b>273.00</b>	<b>1,824.00</b>	<b>7,347.00</b>

(9) 预计负债

报告期内各期末，预计负债情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
产品质量保证	2,160.52	1,913.24	1,584.04	1,272.79
<b>合计</b>	<b>2,160.52</b>	<b>1,913.24</b>	<b>1,584.04</b>	<b>1,272.79</b>

预计负债主要系软件产品质量保证金。公司对当年度已 100%验收的软件产品计提 2%质保金并冲销当年度已过质保期的合同计提的质保金。报告期内，随着公司软件销售收入增长，产品质量保证金额也相应有所增长。

(10) 递延收益

报告期内各期末，递延收益情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
政府补助	413.73	637.35	338.69	458.69
<b>合计</b>	<b>413.73</b>	<b>637.35</b>	<b>338.69</b>	<b>458.69</b>

(11) 递延所得税负债

报告期内各期末，递延所得税负债情况如下表：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债
公司对被投资方丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的投资收益	40,870.50	6,130.58	40,870.50	6,130.58	40,870.50	6,130.58	40,870.50	6,130.58
公司对被投资方丧失重大影响之日，股权公允价值与账面价值之间	951.91	142.79	951.91	142.79	-	-	-	-

的差异								
其他权益工具投资公允价值变动	9,884.13	1,492.57	10,010.00	1,511.45	-	-	-	-
合计	<b>51,706.54</b>	<b>7,765.93</b>	<b>51,832.41</b>	<b>7,784.81</b>	<b>40,870.50</b>	<b>6,130.58</b>	<b>40,870.50</b>	<b>6,130.58</b>

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

指标	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	2.55	2.36	2.34	1.79
速动比率（倍）	2.40	2.20	2.16	1.68
资产负债率（合并）（%）	21.85	23.65	22.72	28.37
资产负债率（母公司）（%）	24.17	26.32	24.47	29.08
利息保障倍数（倍）	29.27	47.76	32.50	29.65

财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率（%）（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

报告期内，随着公司业务的快速发展、货款回收能力的提升，以及非公开发行股票募集资金的到账，使公司的短期偿债能力在报告期内有所提升，流动比率、速动比率呈增长趋势。报告期内，公司负债总额基本维持稳定，而随着公司业务规模的不断扩大，公司资产总额不断增长，导致公司的资产负债率在报告期内总体下降。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款利息，利息保障倍数一直维持在较高水平。公司与多家银行形成了良好稳固的银企合作关系，从未发生过欠付银行本息的情形。

同行业可比上市公司主要偿债能力指标如下：

公司	资产负债率（合并）（%）			
	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
东软集团	48.26	39.13	33.60	29.75
东华软件	44.14	42.98	42.08	36.27
和仁科技	54.80	33.90	40.90	25.75

创业慧康	17.24	26.86	23.41	23.24
久远银海	39.79	38.93	43.05	55.47
思创医惠	34.28	30.31	34.39	27.21
<b>平均值</b>	<b>39.75</b>	<b>35.35</b>	<b>36.24</b>	<b>32.95</b>
卫宁健康	21.85	23.65	22.72	28.37
公司	<b>流动比率（倍）</b>			
	<b>2020-9-30</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
东软集团	1.36	1.67	1.60	2.19
东华软件	2.01	2.05	2.06	2.33
和仁科技	1.55	2.32	1.91	2.70
创业慧康	3.38	1.71	1.70	1.63
久远银海	2.15	2.25	2.25	1.81
思创医惠	2.28	2.23	1.70	2.13
<b>平均值</b>	<b>2.12</b>	<b>2.04</b>	<b>1.87</b>	<b>2.13</b>
卫宁健康	<b>2.55</b>	2.36	2.34	1.79
公司	<b>速动比率（倍）</b>			
	<b>2020-9-30</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
东软集团	0.69	1.32	1.24	1.79
东华软件	1.21	1.31	1.37	1.61
和仁科技	1.53	2.31	1.90	2.69
创业慧康	3.15	1.56	1.58	1.48
久远银海	1.62	1.86	1.81	1.26
思创医惠	2.05	1.99	1.45	1.71
<b>平均值</b>	<b>1.71</b>	<b>1.72</b>	<b>1.56</b>	<b>1.76</b>
卫宁健康	2.40	2.20	2.16	1.68

可比公司数据来源：Wind 资讯

与可比公司相比，2017-2019 年末，公司资产负债率与创业慧康基本一致，流动比率、速动比率与同行业可比公司平均值接近，无异常情形。通过发行可转换公司债券，可以有效提升公司的长期负债占比，改善负债结构。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	1.08	1.43	1.35	1.44
存货周转率（次）	5.01	5.57	5.35	5.98

财务指标计算说明：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款及合同资产平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

公司 2020 年 1-9 月的资产周转能力指标已做年化处理

报告期内，公司在积极拓展市场、争取优质客户的同时，亦高度关注应收账款的回收和周转，进而提高营运资金使用效率。报告期内，公司应收账款控制良好，应收账款周转率在报告期较为平稳，总体保持在合理水平。报告期内，公司的存货周转率也较为平稳，总体保持在较高水平。

同行业可比上市公司报告期内资产周转能力指标比较情况如下：

公司	应收账款周转率（次）			
	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
东软集团	2.98	4.51	4.12	4.66
东华软件	1.20	1.54	1.65	1.62
和仁科技	1.04	1.42	1.54	1.62
创业慧康	1.46	2.04	2.51	3.03
久远银海	2.36	4.42	5.30	6.08
思创医惠	1.17	1.72	1.88	1.95
<b>平均值</b>	<b>1.70</b>	<b>2.61</b>	<b>2.83</b>	<b>3.16</b>
卫宁健康	1.08	1.43	1.35	1.44
公司	存货周转率（次）			
	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
东软集团	1.30	4.07	3.86	4.50
东华软件	0.85	1.29	1.49	1.54
创业慧康	4.37	5.96	7.31	8.78
久远银海	0.79	1.70	1.52	1.23
思创医惠	3.28	3.80	2.83	2.36
<b>平均值</b>	<b>2.12</b>	<b>3.37</b>	<b>3.40</b>	<b>3.68</b>
卫宁健康	5.01	5.57	5.35	5.98

可比公司数据来源：Wind 资讯

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款及合同资产平均余额

可比公司 2020 年 1-9 月的资产周转能力指标已做年化处理。

如上表所示，公司存货周转率与创业慧康相近，优于同行业上市公司平均值，主要原因系：1、公司已在医疗健康信息化市场建立了良好的渠道基础，积累了一批粘性较高、优质的客户，品牌声誉稳步提升，公司采取“以销定采”战略，产品周转较快；2、在竞争较为激烈的市场环境下，存货周转能力是影响企业收入规模、盈利能力以及市场占有率的重要因素，公司持续关注对存货管理效率的提升。

应收账款周转率低于同行业上市公司，主要原因系：公司专注于医疗健康信息化行业，公司客户以国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，相应的应收账款周转时间相对较长。同行业上市公司除医疗健康信息化行业外，还涉及智能汽车互联、智慧城市、企业互联等其他行业，客户结构有所不同。

## （五）财务性投资情况

### 1、关于财务性投资的相关说明

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等；类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号——有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司相关财务性投资投资情况如下：

(1) 交易性金融资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司未持有交易性金融资产。

(2) 其他非流动金融资产（原可供出售金融资产）

2019 年度公司执行新金融工具准则，将按成本计量的可供出售金融资产调整为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产。截至 2020 年 9 月 30 日，可供出售金融资产账面金额为 0.00 万元，其他非流动金融资产账面金额为 31,351.02 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
可供出售权益工具	31,351.02	31,503.38	18,695.95	16,278.32
其中：按成本计量	-	-	18,695.95	16,278.32
其中：按公允价值计量	31,351.02	31,503.38	-	-

截至 2020 年 9 月末，其他非流动金融资产涉及的被投资单位如下：

被投资单位	直接或间接持股比例 (%)	2020 年 9 月末账面价值 (万元)
上海千骥星鹤创业投资中心（有限合伙）	5.29	7,064.53
苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）	4.30	3,627.90
南通同渡信康创业投资合伙企业(有限合伙)	18.40	3,010.84
厦门纳龙科技有限公司	9.04	6,599.20
上海好医通健康信息咨询有限公司	12.40	4,743.62
中康尚德健康管理（北京）有限公司	4.88	2,000.80
北京天鹏恒宇科技发展有限公司	15.00	1,800.00
上海信医科技有限公司	17.00	1,700.00
上海卫生信息工程技术研究中心有限公司	18.52	678.14
其他	-	126.00
<b>合计</b>		<b>31,351.02</b>

1) 上海千骥星鹤创业投资中心（有限合伙）（以下简称“千骥星鹤基金”）

2015 年 6 月，公司以自有资金 4,000 万元作为有限合伙人参与设立千骥星鹤基金。根据合伙协议约定，该基金主要投资将集中在生命科学领域内从事医疗器械、医疗护理产品及服务（不包括生物技术及制药的开发、研发、制造及销售）

的企业。千骥星鹤基金作为公司投资生命科学领域相关产业的平台，有利于促进公司整体战略目标的实现。

截至 2020 年三季度末，千骥星鹤基金已在生命科学领域投出 71,465 万元涉及 19 个投资项目，投资项目与公司产业链相关。

#### 2) 苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州千骥基金”）

2017 年 7 月，公司以自有资金 5,000 万元作为有限合伙人参与设立苏州千骥基金。根据合伙协议约定，该基金主要投资于大健康领域内主要从事医疗健康相关产品及服务的企业。公司参与投资苏州千骥基金旨在把握大健康行业发展的良机，重点投资智慧健康领域，促进智慧健康产业资本和金融资本的整合。苏州千骥基金作为公司投资智慧健康相关产业的平台，可使公司获得外延式发展所需的丰富项目资源，有利于促进公司整体战略目标的实现。

截至 2020 年三季度末，苏州千骥基金已在大健康领域投出 74,487 万元涉及 25 个投资项目，投资项目与公司产业链相关。

#### 3) 南通同渡信康创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“同渡信康基金”）

2016 年 10 月，公司以自有资金 3,000 万元作为有限合伙人对外投资同渡信康基金。该基金主要投资领域为智慧健康。公司参与投资同渡信康基金旨在把握大健康行业发展的良好机遇，促进智慧健康产业资本和金融资本的整合，使公司获得外延式发展所需的丰富项目资源，有利于促进公司整体战略目标的实现。

截至 2020 年三季度末，同渡信康基金共投出 9,648.53 万元涉及 9 个项目，其中 3 个项目属于医疗健康及相关行业。

#### 4) 其他被投资单位

报告期内，公司还持有厦门纳龙科技有限公司、上海好医通健康信息咨询有限公司、中康尚德健康管理（北京）有限公司、北京天鹏恒宇科技发展有限公司、上海信医科技有限公司、上海卫生信息工程技术研究中心有限公司等企业的股权，对其不具有控制、共同控制或实施重大影响。

综上所述，公司根据战略发展需要对与公司主营业务相关的基金或公司进行财务性投资。根据企业会计准则的要求，将无法实施重大影响的被投资单位作为

其他非流动金融资产（原可供出售金融资产）列报。上述 1)-4)项被投资单位属于财务性投资。

(3) 长期股权投资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资涉及的被投资单位情况如下：

被投资单位名称	直接或间接持股比例 (%)	2020 年 9 月 30 日 账面价值 (万元)
上海金仕达卫宁软件科技有限公司	42.86	36,351.47
北京梦天门科技股份有限公司	23.97	11,087.76
上海钥世圈云健康科技发展有限公司	31.97	3,349.51
南京大经中医药信息技术有限公司	25.00	1,993.84
南京市智慧医疗投资运营服务有限公司	25.00	925.03
上海乐九医疗科技有限公司	34.00	448.09
湖北通卫医疗科技有限公司	45.00	410.85
ODIN HEALTH LIMITED	22.53	315.48
广西数字医疗科技有限公司	24.50	244.86
新疆智康创联信息科技有限公司	20.00	198.44
广东卫宁云医健康产业有限公司	25.00	141.74
<b>合计</b>		<b>55,467.06</b>

自 2012 年以来，公司根据战略发展需要对与公司主营业务相关的公司进行了股权投资。根据企业会计准则的要求，将实施重大影响的被投资单位作为长期股权投资列报。

被投资单位名称	投资时间	主要业务
上海金仕达卫宁软件科技有限公司	2012 年 3 月	为医保信息化领域提供服务产品、整体解决方案和第三方咨询服务
北京梦天门科技股份有限公司	2016 年 4 月	专业从事中国公共卫生(卫生监督与疾病预防控制)电子政务领域的 IT 服务提供商
上海钥世圈云健康科技发展有限公司	2015 年 10 月	药品在线直付理赔、云处方流转服务、药品直供、药师服务、院外药房的药品配供
南京大经中医药信息技术有限公司	2018 年 12 月	专注于“智慧中医”领域的技术研究和产品研发
南京市智慧医疗投资运营服务有限公司	2017 年 8 月	围绕“新三医(医疗、医保、医药)”联动，积极探索、推进医疗信息产业化发展，同步进行医疗服务商业模式和技术模式创新
上海乐九医疗科技有限公司	2018 年 9 月	为临床科研、疾病监测、商业智能和

被投资单位名称	投资时间	主要业务
		全院数据中心提供软件、平台、服务及转化
湖北通卫医疗科技有限公司	2019年4月	为基层医疗信息化建设、公共卫生服务、分级诊疗有效落地、慢性病高效率管理、慢性病药品合理使用与溯源体系、医养康护结合构建服务体系提供信息化解决方案
ODIN HEALTH LIMITED	2015年4月	医疗集成引擎的研发及销售
广西数字医疗科技有限公司	2019年6月	区域的智慧医院、智慧公卫、智慧健康、健康医疗大数据的业务开展
新疆智康创联信息科技有限公司	2018年11月	HIS、EMR 以及分级诊疗平台建设等区域医疗大数据服务
广东卫宁云医健康产业有限公司	2016年10月	基于“互联网+”的医疗服务和慢性病患者健康管理服务

上述被投资公司所从事的主要业务与公司从事的主营业务相关，因此有关投资属于公司基于自身发展的战略投资，不属于财务性投资。

#### （4）设立或投资产业基金、并购基金

公司投资的产业基金已在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产”列报，具体情况详见“其他非流动金融资产（原可供出售金融资产）”部分。

#### （5）借与他人款项

截至 2020 年三季度末，公司的其他应收款中存在应收上海天健借款本金及利息 1,402.44 万元。

#### （6）委托理财

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在购买期限较长、收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上所述，截至 2020 年 9 月末，发行人归属于上市公司母公司股东的净资产为 403,559.32 万元，公司财务性投资为对上海天健所形成的借款 1,402.44 万元和其他非流动金融资产 31,351.03 万元，两项合计占归属于母公司所有者权益的 8.12%。因此，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 2、公司董事会决议前 6 个月至今的财务性投资情况说明

根据 2019 年 7 月证监会发布的《再融资业务若干问题解答（二）》有关要求，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

公司于 2020 年 2 月 19 日召开董事会审议通过本次发行相关议案。2019 年 8 月 19 日至本募集说明书签署日，公司财务性投资新投入和拟投入情况如下：

### （1）交易性金融资产

2019 年 8 月 19 日至本募集说明书签署日，公司未投入也未拟投入交易性金融资产。

### （2）其他非流动金融资产（原可供出售金融资产）

公司其他非流动金融资产属于财务性投资。其他非流动金融资产涉及的被投资单位投入时间如下：

被投资单位	最近投资时间
上海千骥星鹤创业投资中心（有限合伙）	2015 年 6 月
苏州千骥泽康投资中心（有限合伙）	2019 年 7 月
南通同渡信康创业投资合伙企业（有限合伙）	2016 年 10 月
厦门纳龙科技有限公司	2015 年 12 月
上海好医通健康信息咨询有限公司	2015 年 7 月
中康尚德健康管理（北京）有限公司	2015 年 12 月
北京天鹏恒宇科技发展有限公司	2015 年 12 月
上海信医科技有限公司	2019 年 5 月
上海卫生信息工程技术研究中心有限公司	2012 年 3 月

公司其他非流动金融资产投资时间早于公司董事会审议通过本次发行相关议案六个月以上。2019 年 8 月 19 日至本募集说明书签署日，公司未增加投入也未拟增加投入其他非流动金融资产。

### （3）长期股权投资

根据企业会计准则的要求，将实施重大影响的被投资单位作为长期股权投资列报，有关投资属于公司基于自身发展的战略投资，不属于财务性投资。

### （4）设立或投资产业基金、并购基金

公司投资的产业基金已在“其他非流动金融资产”列报，属于财务性投资。2019年8月19日至本募集说明书签署日，公司未增加投入也未拟增加投入产业基金、并购基金。

#### (5) 借与他人款项

截至2020年9月30日，公司的其他应收款中存在应收上海天健借款本金及利息1,402.44万元。2019年8月19日至本募集说明书签署日，公司未增加也未拟增加对包括上海天健在内的他人借款。

#### (6) 委托理财

2019年8月19日至本募集说明书签署日，公司不存在新购买和拟购买期限较长、收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上所述，发行人不存在本次发行董事会决议日前六个月至今新增和拟增加财务性投资的情形。

### 3、发行人不存在类金融业务

根据《再融资业务若干问题解答》相关内容：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

发行人作为一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，致力于提供医疗健康卫生信息化解决方案，经营范围与实际业务均不涉及类金融业务。

## 二、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)						
一、营业收入	137,137.27	100.00	190,800.79	100.00	143,876.13	100.00	120,375.63	100.00
减：营业成本	64,209.09	46.82	92,685.60	48.58	69,061.12	48.00	57,461.25	47.73
税金及附加	1,456.19	1.06	2,206.90	1.16	1,619.57	1.13	1,618.36	1.34

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)						
销售费用	20,197.08	14.73	24,174.08	12.67	20,084.48	13.96	15,582.73	12.95
管理费用	10,986.08	8.01	14,015.48	7.35	11,807.98	8.21	11,566.36	9.61
研发费用	16,063.15	11.71	20,563.31	10.78	14,720.82	10.23	11,022.59	9.16
财务费用	378.34	0.28	320.65	0.17	801.66	0.56	393.62	0.33
其中：利息费用	714.13	0.52	882.44	0.46	982.64	0.68	894.25	0.74
利息收入	362.67	0.26	633.67	0.33	276.42	0.19	532.73	0.44
加：其他收益	8,763.72	6.39	14,320.97	7.51	12,011.85	8.35	9,507.86	7.90
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,594.96	-1.89	-2,005.95	-1.05	-808.73	-0.56	-1,870.49	-1.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,935.76	-2.14	-3,343.60	-1.75	-1,151.37	-0.80	-1,862.44	-1.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-125.87	-0.09	1,290.11	0.68	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,913.65	-5.77	-9,179.98	-4.81	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-5,958.23	-4.14	-4,807.39	-3.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5.82	0.01	-8.54	-0.00	2.75	0.00	178.90	0.15
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>21,982.40</b>	<b>16.03</b>	<b>41,251.39</b>	<b>21.62</b>	<b>31,028.15</b>	<b>21.57</b>	<b>25,739.60</b>	<b>21.38</b>
加：营业外收入	9.53	0.01	35.13	0.02	8.95	0.01	206.13	0.17
减：营业外支出	1,801.72	1.31	24.00	0.01	84.77	0.06	323.87	0.27
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>20,190.21</b>	<b>14.72</b>	<b>41,262.51</b>	<b>21.63</b>	<b>30,952.33</b>	<b>21.51</b>	<b>25,621.86</b>	<b>21.28</b>
减：所得税费用	459.26	0.33	1,705.34	0.89	269.42	0.19	2,648.10	2.20
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,730.95</b>	<b>14.39</b>	<b>39,557.18</b>	<b>20.73</b>	<b>30,682.90</b>	<b>21.33</b>	<b>22,973.76</b>	<b>19.09</b>

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)						
(一) 按经营持续性分类:								
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	19,730.95	14.39	39,557.18	20.73	30,682.90	21.33	23,491.63	19.52
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-517.87	-0.43
(二) 按所有权归属分类:								
1.归属于母公司所有者的净利润	20,336.79	14.83	39,842.07	20.88	30,330.52	21.08	22,903.99	19.03
2.少数股东损益	-605.84	-0.44	-284.90	-0.15	352.38	0.24	69.77	0.06
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>19,730.95</b>	<b>14.39</b>	<b>39,557.18</b>	<b>20.73</b>	<b>30,682.90</b>	<b>21.33</b>	<b>22,973.76</b>	<b>19.09</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,336.79	14.83	39,842.08	20.88	30,330.52	21.08	22,903.99	19.03
归属于少数股东的综合收益总额	-605.84	-0.44	-284.90	-0.15	352.38	0.24	69.77	0.06

报告期内，公司的业务规模不断扩大，销售收入稳步增长。2017至2019年，营业收入的年均复合增长率为25.90%。同时随着业务规模的增长，公司的盈利能力持续增强。2017至2019年，公司扣非后净利润的年均复合增长率为25.81%。

## (一) 营业收入分析

### 1、营业收入基本构成情况

公司营业收入的构成如下表：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务收入	136,945.51	189,238.95	142,555.46	120,286.93
其他业务收入	191.76	1,561.84	1,320.68	88.70

合计	137,137.27	190,800.79	143,876.13	120,375.63
----	------------	------------	------------	------------

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入的比例均在 99% 以上，主营业务突出。报告期内，医疗卫生信息化行业持续景气，公司业务保持快速增长。2017 至 2019 年，公司营业收入年复合增长率为 25.90%。

## 2、分产品营业收入分析

公司产品主要分为软件销售、硬件销售和技术服务业务。2017-2019 年度，公司核心产品软件销售及技术服务业务的收入占比维持在 70% 以上，收入金额持续增长；硬件销售的收入有所波动。

报告期内，主营业务收入分产品构成情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
软件销售	80,337.54	58.66	105,515.11	55.76	80,013.83	56.13	65,196.11	54.20
硬件销售	29,429.48	21.49	45,041.38	23.80	30,396.96	21.32	35,267.44	29.32
技术服务	27,178.49	19.85	38,682.46	20.44	32,144.67	22.55	19,823.37	16.48
合计	136,945.51	100.00	189,238.95	100.00	142,555.46	100.00	120,286.93	100.00

公司自成立以来一直集研发、销售和技术服务为一体，为客户提供“一体化”的解决方案，致力于提供医疗健康卫生信息化解决方案，公司以软件销售和技术服务业务为核心。公司所从事的硬件销售则有助于丰富公司的产品，为软件产品进行配套，提升公司市场开拓能力和技术服务水平，与公司的软件销售业务形成相互促进的关系。

公司客户以国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主，主要分布于医疗卫生行业。报告期内，公司加强对新客户的拓展并做好对原有客户的持续服务，软件销售实现了快速增长。2017 至 2019 年，软件销售实现的收入分别为 65,196.11 万元、80,013.83 万元和 105,515.11 万元，年复合增长率为 27.22%。2020 年 1-9 月软件销售实现收入 80,337.54 万元。

报告期内，硬件销售实现的收入分别为 35,267.44 万元、30,396.96 万元、45,041.38 万元和 29,429.48 万元。2018 年，公司硬件销售收入有所下降，主要原因如下：公司根据市场情况在 2018 年度进行了阶段性的策略调整，在市场总体

需求旺盛的前提下，主动减少毛利率较低的硬件销售业务，将精力和资源向毛利率相对更高的软件销售及技术服务业务适当倾斜，导致公司硬件销售业务的营业收入较上年同期减少 13.81%，软件销售及技术服务业务增长明显。

软件类产品快速增长促进公司技术服务类收入的增长。报告期内，技术服务业务实现的收入分别为 19,823.37 万元、32,144.67 万元、38,682.46 万元和 27,178.49 万元。公司软件客户数量和质量的增加，都会带动技术服务收入的增长。报告期内，技术服务收入占软件及技术服务收入的比重分别为 23.32%、28.66%、26.83%和 25.28%，公司软件客户的不断积累已成为技术服务收入的重要来源。

### 3、分地区营业收入分析

报告期内，营业收入分地区构成情况如下：

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
上海	21,674.63	15.81	41,456.05	21.73	33,552.16	23.32	24,624.46	20.46
其他华东地区	40,318.14	29.40	56,449.83	29.59	37,790.25	26.27	31,753.42	26.38
华北	59,800.66	43.61	69,905.16	36.64	54,787.81	38.08	47,840.68	39.74
华中	8,326.67	6.07	9,794.17	5.13	7,433.86	5.17	7,664.56	6.37
华南	7,017.18	5.12	13,195.59	6.92	10,312.05	7.17	8,492.51	7.06
合计	<b>137,137.27</b>	<b>100.00</b>	<b>190,800.79</b>	<b>100.00</b>	<b>143,876.13</b>	<b>100.00</b>	<b>120,375.63</b>	<b>100.00</b>

公司产品 100%收入产生于境内市场，其中 80%以上来自于华东和华北地区。公司产品销售的区域构成与国内华东和华北地区医疗健康卫生信息化市场需求量相对较高有关。从整个行业来看，国内医疗健康卫生信息化的主要需求区域也在华东和华北等发达地区。近几年公司在稳定华东和华北市场的基础上，大力开拓华南和华中及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。

### (二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务成本	64,070.11	91,337.23	67,870.06	57,404.46

其他业务成本	138.98	1,348.37	1,191.07	56.79
<b>合计</b>	<b>64,209.09</b>	<b>92,685.60</b>	<b>69,061.12</b>	<b>57,461.25</b>

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
外购材料	25,103.13	39.18	38,724.34	42.40	25,854.04	38.09	28,984.87	50.49
人工费用	20,144.76	31.44	24,771.45	27.12	21,023.81	30.98	14,966.41	26.07
其他费用	18,822.22	29.38	27,841.44	30.48	20,992.21	30.93	13,453.18	23.44
<b>合计</b>	<b>64,070.11</b>	<b>100.00</b>	<b>91,337.23</b>	<b>100.00</b>	<b>67,870.06</b>	<b>100.00</b>	<b>57,404.46</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人主营业务成本构成未发生重大变化，外购材料、人工费用、外购软件为公司主营业务成本的主要组成部分。公司外购材料均为采购硬件材料成本，由于硬件毛利相对较低，各年硬件成本变动主要与硬件销售有关。其他费用主要为外购软件、差旅费、折旧摊销等费用。整体而言，报告期内随着公司营业收入的增长，公司的营业成本也不断上升。

公司是一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，为客户提供“一体化”的解决方案，公司根据客户不同需求提供软件销售、硬件销售及技术服务。报告期内，由于客户医疗信息化集成度不同，公司为满足客户多样化需求所外购的软、硬件产品规模有所不同，公司的外购材料及外购软件成本也有所波动。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利构成及分析

报告期内，公司主营业务毛利的具体变动情况如下：

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
软件销售	55,498.92	76.16	67,723.13	69.17	47,964.80	64.22	42,909.10	68.24
硬件销售	4,326.35	5.94	6,317.04	6.45	4,542.93	6.08	6,282.58	9.99
技术服务	13,050.13	17.90	23,861.56	24.37	22,177.67	29.69	13,690.79	21.77

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
合计	72,875.40	100.00	97,901.72	100.00	74,685.40	100.00	62,882.47	100.00

2017-2019年度，随着公司销售收入的增长，主营业务毛利逐年递增，主要来源于软件销售和技术服务。

## 2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率的具体变动情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
软件销售及技术服务	63.76%	63.51%	62.54%	66.57%
硬件销售	14.70%	14.02%	14.95%	17.81%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>53.21%</b>	<b>51.73%</b>	<b>52.39%</b>	<b>52.28%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率较为平稳。公司是一家集研发、销售和技术服务为一体的医疗卫生信息化服务商，为客户提供“一体化”的解决方案。从产品成本组成来看，公司的软件销售及技术服务主要由人工成本组成，公司的硬件销售主要由外购材料成本组成，因此将软件销售及技术服务毛利率合并分析，将公司的硬件销售毛利率单独分析。

### (1) 软件销售及技术服务毛利率分析

2018年，公司软件销售及技术服务整体毛利率同比下降约4%，主要系公司在业务开拓时，为了满足客户的多样化需求，加大外购软件的规模，同时工资成本费用有所上涨，导致公司软件销售及技术服务业务整体营业成本较上年同期增加了47.84%，而营业收入仅增长31.92%，最终导致2018年软件销售及技术服务业务整体毛利率同比有所下降。2019年以来，公司软件销售及技术服务整体毛利率维持相对稳定。

### (2) 硬件销售毛利率分析

公司根据市场情况在2018年进行了阶段性的策略调整，在市场总体需求旺盛的前提下，主动减少部分毛利率相对较低的硬件销售业务，将精力和资源向毛利率相对更高的软件销售及技术服务业务适当倾斜，导致公司硬件销售业务的营业收入较上年同期减少13.81%，而公司硬件成本-材料单位成本有所上升，导致

营业成本较上年同期仅减少 10.80%，最终导致 2018 年硬件销售业务毛利率较上年同期减少了 2.86%。2019 年以来，公司硬件销售业务毛利率维持相对稳定。

### 3、可比上市公司综合毛利率比较

最近三年及一期，公司与同行业可比上市公司的营业毛利率比较情况如下：

公司	营业毛利率（%）			
	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东软集团	31.58	26.19	30.00	31.63
东华软件	33.92	27.73	26.77	29.70
和仁科技	43.60	45.54	46.11	48.17
创业慧康	50.63	53.45	49.75	48.94
久远银海	57.81	49.49	42.70	43.26
思创医惠	40.61	40.53	42.71	42.80
<b>平均值</b>	<b>43.03</b>	<b>40.49</b>	<b>39.67</b>	<b>40.75</b>
卫宁健康	53.21	51.73	52.39	52.28

可比公司数据来源：Wind 资讯

最近三年及一期，公司的营业毛利率基本保持稳定，与同行业可比公司毛利率平均值的变动幅度基本一致。与同行业可比公司相比毛利率存在一定差异的主要原因系同行业上市公司除医疗健康信息化行业外，还涉及智能汽车互联、智慧城市、企业互联等其他行业，客户结构有所不同。

## （四）利润表其他项目分析

### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	678.88	1,162.44	953.37	825.24
教育费附加	552.31	706.32	627.70	589.36
其他	225.00	338.13	38.51	203.77
<b>合计</b>	<b>1,456.19</b>	<b>2,206.90</b>	<b>1,619.57</b>	<b>1,618.36</b>

报告期内，公司的税金及附加分别 1,618.36 万元、1,619.57 万元、2,206.90

万元和 1,456.19 万元，占营业收入的比例分别为 1.34%、1.13%、1.16% 和 1.06%。

## 2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	20,197.08	42.41	24,174.08	40.92	20,084.48	42.36	15,582.73	40.41
管理费用	10,986.08	23.07	14,015.48	23.73	11,807.98	24.90	11,566.36	29.99
研发费用	16,063.15	33.73	20,563.31	34.81	14,720.82	31.05	11,022.59	28.58
财务费用	378.34	0.79	320.65	0.54	801.66	1.69	393.62	1.02
<b>合计</b>	<b>47,624.66</b>	<b>100.00</b>	<b>59,073.52</b>	<b>100.00</b>	<b>47,414.94</b>	<b>100.00</b>	<b>38,565.30</b>	<b>100.00</b>

### (1) 销售费用

公司报告期内销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
人员费用	8,953.16	9,395.26	7,433.55	5,752.23
办公及运营经费	<b>10,537.46</b>	<b>13,019.43</b>	<b>10,696.61</b>	<b>8,442.84</b>
租赁及物业管理费	342.17	536.22	465.79	467.79
质保金	254.67	334.12	311.25	362.46
折旧及摊销	94.99	132.84	117.52	125.14
其他	14.62	756.22	1,059.76	432.27
<b>合计</b>	<b>20,197.08</b>	<b>24,174.08</b>	<b>20,084.48</b>	<b>15,582.73</b>

报告期内，公司销售费用分别为 15,582.73 万元、20,084.48 万元、24,174.08 万元和 20,197.08 万元，主要包括人员费用、办公及运营经费、差旅费、会务费等。公司销售费用逐年增长，主要系公司近年来经营规模快速扩张，营业收入大幅增长所致。报告期内，公司销售费用率分别为 12.95%、13.96%、12.67% 和 14.73%，2017-2019 年度维持相对稳定，2020 年 1-9 月有所上升，主要系公司员工激励计划的实施导致本期人员费用上升所致。

### (2) 管理费用

公司报告期内管理费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
人员费用	5,509.26	6,285.51	4,908.18	5,341.84
办公及运营经费	2,793.94	3,653.12	3,335.45	3,257.06
折旧及摊销	1,225.62	1,623.30	1,218.32	1,147.47
租赁及物业管理费	1,161.29	1,417.83	873.72	964.11
其他	295.96	1,035.72	1,472.30	855.88
<b>合计</b>	<b>10,986.08</b>	<b>14,015.48</b>	<b>11,807.98</b>	<b>11,566.36</b>

报告期内，公司管理费用分别为 11,566.36 万元、11,807.98 万元、14,015.48 万元和 **10,986.08 万元**。随着公司经营规模扩大及员工激励计划的实施，人员费用、办公及运营经费、租赁及物业管理费、折旧与摊销等管理费用相应增加，带动了管理费用的整体上升。

### (3) 研发费用

公司报告期内研发费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
人员费用	14,545.67	18,078.26	12,589.86	8,551.39
办公及运营经费	1,077.44	1,864.97	1,451.09	707.54
折旧及摊销	147.49	332.99	216.87	145.46
租赁及物业管理费	292.55	172.49	220.25	184.46
其他	-	114.60	242.74	1,433.74
<b>合计</b>	<b>16,063.15</b>	<b>20,563.31</b>	<b>14,720.82</b>	<b>11,022.59</b>

报告期内，公司重视研发投入，随着业务增长以及创新型业务的持续研发投入，公司研发费用从 2017 年 11,022.59 万元增至 2019 年 20,563.31 万元，增速较快。

### (4) 财务费用

公司报告期内财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	714.13	882.44	982.64	894.25

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
利息收入	-362.67	-633.67	-276.42	-532.73
银行手续费及其他	26.89	71.88	95.43	32.10
<b>合计</b>	<b>378.34</b>	<b>320.65</b>	<b>801.66</b>	<b>393.62</b>

报告期内，公司财务费用分别为 393.62 万元、801.66 万元、320.65 万元和 378.34 万元。公司财务费用主要为利息收支、银行手续费。

### 3、公允价值变动收益

财政部于 2017 年颁布了修订后的新金融工具准则，新金融工具准则自 2019 年 1 月 1 日起施行，本公司对合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量，将按成本计量的可供出售金融资产调整为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产，2019 年度，公司其他非流动金融资产公允价值变动产生的收益为 1,290.11 万元。2020 年 1-9 月，公司其他非流动金融资产公允价值变动产生的收益为 -125.87 万元。

### 4、资产减值损失及信用减值损失

本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的新金融工具准则。根据新金融工具准则要求，金融资产减值准备所形成的预期信用损失应通过“信用减值损失”科目核算。因此将公司信用减值损失及资产减值损失合并分析。报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	7,913.65	9,179.98	5,958.23	4,807.39
<b>合计</b>	<b>7,913.65</b>	<b>9,179.98</b>	<b>5,958.23</b>	<b>4,807.39</b>

### 5、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为-1,870.49 万元、-808.73 万元、-2,005.95 万元和 -2,594.96 万元，主要包括权益法核算的长期股权投资收益、丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得、丧失重大影响之日股权公允价值与账面价值之间的差异、出售可供出售金融资产产生的投资收益等。

## 6、其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助及软件产品增值税即征即退款	8,208.84	13,724.71	11,867.37	9,507.86
其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	554.88	596.26	144.48	-
<b>合计</b>	<b>8,763.72</b>	<b>14,320.97</b>	<b>12,011.85</b>	<b>9,507.86</b>

根据公司于2017年8月24日召开的第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于变更会计政策的议案》，公司于2017年6月12日开始执行财政部发布的《企业会计准则第16号-政府补助》（财会〔2017〕15号）。根据前述准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，公司在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。同时，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至前述准则施行日之间新增的政府补助根据前述准则进行调整。**报告期内**，公司实现的其他收益金额分别为9,507.86万元、12,011.85万元、14,320.97万元和**8,763.72万元**。

## 7、营业外收支情况

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
与企业日常活动无关的政府补助	-	6.00	6.63	109.32
其他	9.53	29.13	2.32	96.81
<b>合计</b>	<b>9.53</b>	<b>35.13</b>	<b>8.95</b>	<b>206.13</b>

2018年以来，公司营业外收入减少，主要原因系公司自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益科目。

### （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
公益性捐赠支出	1,777.12	10.31	4.00	6.86
非流动资产毁损报废损失	24.57	13.67	80.03	241.46
其他	0.03	0.02	0.74	75.55
<b>合计</b>	<b>1,801.72</b>	<b>24.00</b>	<b>84.77</b>	<b>323.87</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 323.87 万元、84.77 万元、24.00 万元和 1,801.72 万元，主要为非流动资产毁损报废损失和对外捐赠。

2020 年前三季度，公司公益性捐赠支出共计 1,777.12 万元，主要系：新冠肺炎疫情期间，公司为切实履行上市公司社会责任向本次疫情定点救治医院郑州市第一人民医院传染病医院（即新闻媒体所称河南版“小汤山”医院）捐赠医院信息管理系统及专业的 IT 实施服务，同时公司取消了年会，将相关预算用于购买医用物资进行捐赠等。

## （五）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分（损失以“-”号填列）	343.33	-22.22	-77.28	-100.85
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）	2,168.00	4,125.93	2,966.12	1,951.55
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	38.58	88.34	70.82	45.89
指定为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	-125.87	1,290.11	-	-
丧失重大影响之日，股权公允价值与账面价值之间的差异	-	951.91	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的投资收益	-	393.28	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	0.50	16.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,791.05	-77.72	-2.42	14.40

小 计	632.98	6,749.65	2,957.74	1,927.62
减：所得税影响金额	59.73	800.44	442.56	283.93
少数股东损益	62.60	284.82	63.58	83.77
合 计	510.65	5,664.38	2,451.59	1,559.93

注：2020年1-9月份，“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”主要系公益性捐赠支出。

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

### 三、公司资本性支出分析

#### （一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为16,166.48万元、16,719.06万元、19,174.25万元和14,219.11万元，主要用于购买总部基地大楼、购买电子设备、内部软件研发支出、购买外部软件等。

报告期内，公司的股权收购情况详见本募集说明书之“第六节 财务会计信息”之“三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况”。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要包括“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目”、“互联网医疗及创新运营服务项目”、“营销服务体系扩建项目”等，相关情况参见“第八节本次募集资金的运用”。

### 四、现金流量分析

报告期内，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流量净额	-19,221.55	23,330.09	12,389.45	7,978.72
投资活动现金流量净额	-12,271.77	-26,167.23	-25,029.69	-24,905.80
筹资活动现金流量净额	2,617.52	22,623.89	15,676.10	5,235.81
现金及现金等价物净增加额	-28,875.80	19,786.75	3,035.86	-11,691.27

## （一）经营性现金流量变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	96,728.73	39,557.18	30,682.90	22,973.76
经营活动现金流入小计	113,713.79	197,291.37	169,206.52	127,794.16
经营活动现金流出小计	132,935.34	173,961.27	156,817.06	119,815.44
经营活动现金流量净额	-19,221.55	23,330.09	12,389.45	7,978.72

经营活动产生的现金流是公司现金的重要来源。报告期内，公司的经营活动产生的现金流量净额分别为 7,978.72 万元、12,389.45 万元、23,330.09 万元和 -19,221.55 万元，存在一定波动性并且与净利润差异较大。

（1）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额存在一定波动性原因

2018 年以来，公司经营活动净现金流量大幅改善，主要系公司随着业务规模增长，加大销售回款力度，销售回款增加大于经营业务成本支出增加所致。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与收入以及购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本比较如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	96,728.73	170,470.82	147,449.37	106,759.50
营业收入	137,137.27	190,800.79	143,876.13	120,375.63
<b>销售商品、提供劳务收到的现金占收入比重</b>	<b>70.53%</b>	<b>89.34%</b>	<b>102.48%</b>	<b>88.69%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	46,879.69	59,830.47	61,455.48	44,512.91
营业成本	64,209.09	92,685.60	69,061.12	57,461.25
<b>购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比重</b>	<b>73.01%</b>	<b>64.55%</b>	<b>88.99%</b>	<b>77.47%</b>

公司客户以国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，需要通过预算、审批、招标、合同签订等流程，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，周期相对较长。公司客户年度资本开支主要集中在下半年尤其是第四季度，对公司的项目付款也集中在第四季度，导致公司 2020 年前三季度的经营活动现金流量净额为负。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分季度统计如下：

单位：万元

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1-3 季度	88,832.88	78,999.97	52,586.56
4 季度	81,637.94	68,449.40	54,172.94
小计	170,470.82	147,449.37	106,759.50
4 季度占比	47.89%	46.42%	50.74%

(2) 报告期内，公司的经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大原因

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	19,730.95	39,557.18	30,682.90	22,973.76
加：资产减值准备	-	-	5,958.23	4,807.39
信用减值损失	7,913.65	9,179.98	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,392.01	1,773.88	1,588.87	1,470.81
无形资产摊销	3,343.99	3,456.20	1,312.93	1,041.76
长期待摊费用摊销	106.26	81.72	68.65	197.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-4.81	8.54	-2.75	-178.90
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-2.09	13.67	80.03	241.46
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	125.87	-1,290.11	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	714.13	794.10	982.64	848.78
投资损失（收益以“-”号填列）	2,594.96	2,005.95	808.73	1,870.49
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,705.22	-2,471.23	-1,825.27	-806.92
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-18.88	336.30	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,870.17	-1,772.34	-5,747.39	-1,206.38
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-54,584.09	-41,063.70	-49,530.21	-42,401.85
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-7,519.63	10,982.55	27,346.44	17,758.04
其他	7,821.18	1,737.40	665.65	1,362.66
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,221.55</b>	<b>23,330.09</b>	<b>12,389.45</b>	<b>7,978.72</b>

从上表可以看出，经营活动现金流与净利润不匹配的主要原因是受经营性应收项目、经营性应付项目、存货、坏账损失、折旧摊销影响所致。

经过多年的发展，公司在医疗健康信息化领域的技术研发和市场渠道方面积累了丰富的经验及稳定的客户资源，同时公司也在创新业务方面进行积极布局，报告期内收入规模持续增长。公司客户以国内的公立医院、卫生管理部门等机构为主，其对信息产品的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，需要通过预算、审批、招标、合同签订等流程，许多项目还需要纳入财政预算、政府采购，周期相对较长。因此，在业务增长的情况下，公司的经营性应收项目、经营性应付项目、存货、坏账损失都有所增加，导致净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量变动主要受长期资产投资、理财产品投资及赎回等因素影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	1,390.74	442.57	1,925.01	-
取得投资收益收到的现金	637.70	88.98	637.50	349.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.91	26.12	32.51	285.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	71.12	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,047.35</b>	<b>628.78</b>	<b>2,595.02</b>	<b>634.96</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,219.11	19,174.25	16,719.06	16,166.48
投资支付的现金	100.00	5,371.25	4,060.00	6,095.33
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,920.52	6,845.65	2,771.24
支付其他与投资活动有关的现金	-	330.00	-	507.71
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>14,319.11</b>	<b>26,796.02</b>	<b>27,624.71</b>	<b>25,540.76</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,271.77</b>	<b>-26,167.23</b>	<b>-25,029.69</b>	<b>-24,905.80</b>

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为16,166.48万元、16,719.06万元、19,174.25万元和14,219.11万元，主要用于购买总部基地大楼、购买电子设备、研发支出、购买外部软件等。投资支付的现金

主要系对联营企业以及可供出售金融资产的投资款。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要系吸收投资及取得借款收到的现金；筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	617.29	20,108.41	23,483.19	22,442.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	98.00	6,380.90	13,392.42	101.00
取得借款收到的现金	33,200.00	25,400.00	17,613.50	25,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	228.03	3,015.49	1,737.23	1,414.49
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>34,045.33</b>	<b>48,523.89</b>	<b>42,833.92</b>	<b>48,856.65</b>
偿还债务支付的现金	22,400.00	18,113.50	21,500.00	30,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,814.51	4,105.53	3,488.29	6,354.97
支付其他与筹资活动有关的现金	4,213.29	3,680.97	2,169.53	7,265.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>31,427.80</b>	<b>25,900.00</b>	<b>27,157.82</b>	<b>43,620.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,617.52</b>	<b>22,623.89</b>	<b>15,676.10</b>	<b>5,235.81</b>

报告期内，吸收投资收到的现金主要为股票期权及限制性股票行权资本投入和子公司吸收少数股东投资收到的现金，收到其他与筹资活动有关的现金主要为股票期权行权代扣代缴的个人所得税，支付的其他与筹资活动有关的现金主要为股票期权行权及发放股利所代扣代缴的个人所得税。

## 五、技术创新性分析

### （一）技术先进性及具体表现

以创新促发展，不断提升公司的技术水平和产品竞争力是公司坚定不移的发展方向。截至2020年9月30日，发行人拥有多项核心技术和产品的自主知识产权，并拥有软件著作权项，连续11年参加IHE专业测试，是行业内产品测试类别最多最全的公司；在行业内，公司率先获得ITSS信息技术服务运行维护标准一级认证、私有云SAAS能力等级二级认证；连续多年获得“浦东新区民营企业突出贡献奖20强”、“长三角最佳数据智能战略适应性公司TOP10”、“中国信息

技术服务产业医疗健康领域示范企业”等奖项，2019年获得的上海市人民政府颁发的“上海市科学技术一等奖”及国家卫健委颁发的“医疗健康人工智能应用落地30最佳案例”奖。

同时，报告期内公司研发投入也保持持续增长，2017年-2019年研发投入复合增长率达26.34%。最近三年，公司研发人员数量、研发投入金额情况具体如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
研发人员数量（人）	1,792	1,543	1,384
研发人员数量占比	36.93%	36.38%	38.31%
研发投入金额	38,596.20	29,092.20	24,180.03
研发投入占营业收入比重	<b>20.23%</b>	<b>20.22%</b>	<b>20.09%</b>

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

报告期内，公司持续围绕《卫宁健康产品家族三年发展纲要2018-2020》，贯彻纲要发展战略及行动路径，研发包含“智慧医院2.0”、“区域卫生3.0”以及“互联网+2.0”在内的新一代智慧应用产品。以智慧平台为核心，围绕智慧服务、智慧临床、智慧管理、智慧医技、智慧药学以及智慧供应链六大方面进行升维研发，提升产品和服务能力。以支撑新医改为目标，全面覆盖全民健康、三医联动、分级诊疗、便民惠民、综合监管与分析等业务，推动平台和基层业务协同发展，提供一揽子适应医改要求的解决方案。

除传统医疗卫生信息化业务外，公司积极推进互联网医疗的创新业务发展，全力推进“云医”、“云药”、“云险”、“云康”和“创新服务平台”协同发展战略，现已形成“4+1”互联网+医疗健康生态格局。截至2020年9月30日，纳里健康平台已累计接入国内医疗机构5,000余家，树立了全国互联网医院标杆——邵逸夫互联网医院，并在浙江省打造了全国首个“服务+监管”一体化互联网医院平台。2020年前三季度，公司重要在研项目及进展情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	本期增加	本期减少	2020年9月30日	截至期末的研发进展
		内部开发支出	转为无形资产		

智慧医疗信息系统四期	11,827.33	15,619.89	-	27,447.22	进行中
省级互联网服务监管一体化平台	1,053.14	1,256.15	-	2,309.29	进行中
合计	12,880.47	16,876.04	-	29,756.51	

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

公司在未来将继续保持在其所在行业的优势地位，在已有核心业务的基础上，以技术研发为驱动，提升自主创新能力；继续扩大自身产品线，以满足不断增长的市场需求；在持续提升老客户渗透率的基础上，进一步开发新客户，拓展不同地区的营销渠道；扩展创新业务领域，开发新产品、新技术，满足新的需求，提升公司的综合竞争力，以促进收入规模和盈利水平不断提升。

## 六、报告期内会计政策或会计估计变更情况

### （一）执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，根据准则要求，与日常活动有关且与收益有关的政府补助，应当按照经济业务实质，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

公司已于 2017 年开始执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》。

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

2017 年 4 月 28 日，财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

公司已于 2017 年开始执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》。

### （三）执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

本公司编制 2017 年度财务报告执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。

此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 54,142.75 元，调减营业外支出 43,841.70 元，调增资产处置收益 10,301.05 元。

### （四）执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）的相关规定，本公司 2018 年三季度财务报表及以后期间的财务报表采用上述通知中规定的财务报表格式及内容进行列报。

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关规定，公司对可比会计期间(2016 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止)的比较数据进行了相应追溯调整。

### （五）执行新金融工具准则

2017 年，财政部修订并发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》四项金融工具相关会计准则（以下统称“新金融工具准则”），并要求相关境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则。

根据上述文件要求，公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则，采用未来适用法处理。

## **（六）执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》**

2019 年 4 月 30 日，国家财政部印发了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）（以下简称“财会〔2019〕6 号”），要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会〔2019〕6 号的要求编制财务报表。

公司 2019 年度中期财务报表及以后期间的财务报表均按财会〔2019〕6 号要求编制执行。

## **（七）执行《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）**

财政部于 2017 年 7 月发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”），新准则规定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 日起施行新收入准则，其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则，非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行新收入准则。

根据上述会计准则的相关要求，公司自 2020 年 1 月 1 日起对会计政策予以相应变更。

除上述情况外，公司不存在其他重大会计政策、会计估计变更或会计差错更正的情况。

## **七、重大事项说明**

### **（一）重大对外担保事项**

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

### **（二）重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项**

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在应披露而未披露的重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项。

## 八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司财务状况良好，主营业务突出，盈利能力较强；公司营业规模保持持续增长，整体盈利规模逐年稳步提升。我国医疗健康信息化产业持续呈现高速发展态势，新时代、新技术催生的新需求持续增厚市场空间。发行人作为行业内的综合实力较强的主要参与者和影响者，已建立了良好的市场基础，将持续深耕传统业务并加快创新业务发展，继续抓住行业发展机遇而快速成长。

### （一）资产状况发展趋势

报告期内，公司资产质量整体良好，总资产规模呈稳步上升趋势。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比接近 50%且呈升高趋势，资产的流动性较强。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、应收账款、存货等，预期未来随着经营规模的扩大而增加；非流动资产主要包括生产经营所需的房屋建筑物、电子设备、无形资产等。公司正处于快速发展期，生产经营规模快速上升，随着募集资金项目的逐步建设实施，未来公司非流动资产呈上升趋势。

### （二）负债状况发展趋势

在市场需求旺盛、业绩向好的背景下，公司处于快速成长的关键时期。公司有扩大研发投入及市场营销以满足业务发展需要。为满足公司研发和业务区域拓展的资金需求，公司充分做好资金筹划，通过相应提高借款规模，以确保维持充裕的现金储备，提升公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行，公司中长期负债规模会相应增长，但随着后续可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。公司将根据生产经营需要积极拓宽融资渠道，通过各种途径满足公司的资本支出需求，努力降低综合财务成本。待本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### （三）盈利能力发展趋势

经过多年的发展，公司在医疗健康信息化领域的技术研发和市场渠道方面积累了丰富的经验及稳定的客户资源，同时公司也在创新业务方面进行积极布局，使得公司具有较强的盈利能力。

技术研发方面，公司自成立以来，一直坚持研发优先和人才优先战略，重视自主研发、技术积累和优秀人才储备，目前已拥有丰富的核心技术和产品的自主知识产权库，并成熟运用于主要产品。同时，凭借对医疗信息化行业的管理模式、业务模式等有长期、深入及全面的理解，公司的技术团队可以专注于科技前沿，为广大客户提供更优质的服务。

市场渠道方面，公司服务的医疗机构数量超 6,000 家。数量众多且优质的客户资源，使公司在推广新技术、应用新产品、提升新型增值服务时能被市场迅速接受。另外通过区域化经营、集中式管理以及本地化服务相结合的模式，为广大用户提供高效的本地化一站式贴切服务。

创新业务方面，公司自 2015 年起，积极布局医疗健康服务领域，推动互联网+模式下的医疗健康云服务创新业务的发展。面向未来，公司将采用双轮驱动模型，一是传统的医疗卫生信息化业务，另一个是创新的互联网+医疗健康服务业务，二轮互为补充，协调发展。传统的医疗卫生信息化业务是基础，公司将通过内生式发展和外延式扩张的方式，持续强化其优势；创新的互联网+医疗健康服务业务是提升，公司将通过传统业务庞大的用户群体和对用户业务及医疗健康服务业的深度理解，使传统业务紧密衔接创新业务，联动发展，实现公司持续、稳定、健康的发展。

综上所述，公司在未来将继续保持在其所在行业的优势地位，在已有核心业务的基础上，以技术研发为驱动，提升自主创新能力；继续扩大自身产品线，以满足不断增长的市场需求；在持续提升老客户渗透率的基础上，进一步开发新客户，拓展不同地区的营销渠道；扩展创新业务领域，开发新产品、新技术，满足新的需求，提升公司的综合竞争力，以促进收入规模和盈利水平不断提升。

## 九、2020 年度业绩预告

2021 年 1 月 28 日，发行人公告了《卫宁健康科技集团股份有限公司 2020 年度业绩预告》，业绩预告期间为 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，预计业绩将同向上升。具体业绩预告情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	增长率
归属于上市公司股东的净利润（单位：万元）	48,632.58-52,050.35	39,842.07	22.06%-30.64%
扣除非经常性损益后的净利润（单位：万元）	35,886.58-39,304.35	34,177.69	5.00%-15.00%

项目	2020 年度	2019 年度	增长率
基本每股收益（单位：元/股）	0.23-0.25	0.19	-

## 第七节 本次募集资金的运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 97,026.50 万元（含 97,026.50 万元），扣除发行费用后拟用于“新一代智慧医疗产品开发及云服务项目、互联网医疗及创新运营服务项目和营销服务体系扩建项目”三个项目。募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	新一代智慧医疗产品开发及云服务项目	49,450.00	49,000.00
2	互联网医疗及创新运营服务项目	36,413.50	35,000.00
3	营销服务体系扩建项目	14,027.05	13,026.50
	合计	<b>99,890.55</b>	<b>97,026.50</b>

在本次向不特定对象发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次募投项目是公司利用现有的技术研发实力结合市场需求，对公司现有的产品和服务的升级、有利于丰富产品和服务结构，在更好地满足客户需求的同时增加公司收入来源、增强公司的总体盈利能力、提升公司在行业内地位，与公司主营业务联系紧密。本次募投项目不存在经营模式的转变，不存在开拓新业务的情形。

发行人本次募集资金投资项目均为医疗健康卫生信息化相关领域，符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定，发行人实施本次募集资金投资项目无需取得其他资质许可。实施募集资金投资项目不会新增关联交易，对发行人独立性不会构成重大不利影响。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）新一代智慧医疗产品开发及云服务项目

#### 1、项目建设的必要性

（1）医疗健康信息化已纳入《“健康中国 2030”规划纲要》发展战略，将实现重点突破

《“健康中国 2030”规划纲要》明确提出要建设健康信息化服务体系，完善人口健康信息服务体系建设和推进健康医疗大数据应用，且作为今后 15 年推进健康中国建设的行动纲领。国务院《“十三五”卫生与健康规划》中将促进人口健康信息互通共享、积极推动健康医疗信息化新业态快速有序发展作为人口健康信息化建设的两大重点任务。这些都充分反映了医疗卫生信息化在我国医疗卫生事业发展过程中的起到的重要支撑和保障作用。

（2）政策推进及用户需求升级要求医疗卫生信息化产品及服务进行改造升级

健康信息互联互通标准化成熟度测评、电子病历系统应用水平分级评价管理、分级诊疗、医共体（区域内的医疗联合体）试点改革、医院智慧服务分级评估、互联网+医疗健康等政策、规范和标准不断推出，对医疗卫生机构信息化建设提出了具体要求和时间进程，医疗卫生机构从自身发展的角度也需要进行持续完善和优化升级。在现有信息化基础上，进行更全面、更智能的系统建设，实现智慧管理和智慧服务。这给医疗卫生信息化行业带来了巨大契机，也亟需相关产品和服务的升级。

（3）技术进步推动着行业应用及服务模式的创新

随着大数据、人工智能、物联网、移动互联网、区块链、5G 等新技术在医疗卫生行业的应用，医疗卫生信息化的产品和服务不断创新，涌现出智能辅助诊断、健康监测、移动医疗、信用医疗、远程医疗、远程监护等新的医疗卫生信息化领域，在提高医疗服务能力与效率、改善医疗服务质量的同时，还极大地拓宽了医疗信息化的深度和广度。新技术的应用还催生出 B2C、O2O、云服务等运营模式在医疗卫生领域的运用，带动了整个健康服务业运作和盈利模式的创新。因

此，通过先进的信息技术手段将医疗服务、人口健康管理、养老、医疗保险以及相关服务进行有机整合，在此基础上实现产品、服务以及盈利模式的创新已经成为公司保持市场竞争力的重要途径。

#### （4）云计算市场空间巨大，可为企业带来更多业务发展机会

根据中国信通院《云计算发展白皮书(2018年)》资料，全球云计算市场规模总体呈稳定增长态势。2018年，以IaaS，PaaS和SaaS为代表的全球公有云市场规模达到1,363亿美元，增速23.01%。未来几年市场平均增长率在20%左右，预计到2022年市场规模将超过2,700亿美元。2018年我国公有云市场保持高速增长。2018年我国云计算整体市场规模达962.80亿元，增速39.20%，其中公有云市场规模达到437亿元，相比2017年增长65.20%，预计2019-2022年仍将处于快速增长阶段，到2022年市场规模将达到1,731亿元；私有云市场规模达525亿元，较2017年增长23.10%，预计未来几年将保持稳定增长，到2022年市场规模将达到1,172亿元。2018年中国企业级SaaS市场规模为243.50亿元，同比增长47.90%，潜在市场空间巨大。

#### （5）互联网+医疗健康行业发展缺乏与之相适应的专业化云服务

随着医疗卫生机构数字化转型的加速以及互联网化的迅猛发展，医疗健康业务“云网融合”趋势也急速凸显。在此背景下，将医疗健康行业通用性强、标准化建设程度高、产品需求显著、适用范围广、集约化建设程度高、知识共享性强的专业应用，或者对基础设施外包服务（计算、存储、安全等）意愿强烈的用户需求打造提升为SaaS（业务应用类）和IaaS（基础设施类）云服务。

通过云计算等新技术推动专业化的健康信息服务和智慧医疗服务尚处在起步阶段，专业化云服务产品比较单一且供给不足，这与互联网+医疗健康产业的蓬勃发展不相匹配，比如：缺少适用于中小型医疗机构的医疗云、面向社区家庭医生为居民提供主动健康服务的社区云、帮助医生提高临床诊断能力的人工智能辅助诊断云、适应多种养老服务模式的养老云等，亟需建立各项医疗健康云服务，形成区域协同、知识共享、服务一体、智能辅助的医疗服务格局，提高医疗服务质量和社会满意度。

#### （6）依托公司现有产品优势提供专业化云服务，扩大传统与创新双轮驱动

下的业务增长点

公司在智慧医疗、智慧社区、智慧养老等方面均有成熟解决方案和产品，部分产品已开展 SaaS 云服务并取得一定效益，需要进一步扩大项目建设成果，增加服务机构数量，实现传统与创新双轮驱动下的服务多元化发展，扩大业务增长点。

## 2、项目建设的可行性

### （1）国家政策的支持为行业发展创造了良好的政策环境

以《“健康中国 2030”规划纲要》为核心的国家政策为整个行业的发展提供了重要的政策基础保障，此外，还包括《“十三五”卫生与健康规划》、《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》、《国务院办公厅关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》、《新一代人工智能发展规划》、《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》、《国务院办公厅关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》、《关于印发“十三五”健康老龄化规划的通知》等一系列政策，均支持和鼓励通过信息技术提高医疗卫生服务水平和质量，提高健康管理水平和进行服务模式创新，为信息技术在整个健康服务产业的应用创造了良好的政策环境。

### （2）持续增长的需求为行业升级提供了广阔的市场空间

近几年，我国医疗信息化软件和服务市场规模呈稳定上升趋势。据前瞻产业研究院发布的《2019 年中国医疗信息化产业全景图谱》和《中国医疗信息化行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》统计数据显示，2017 年我国医疗信息化市场规模为 448 亿元，同比增长 17.59%。未来几年，我国医疗信息化规模将持续增长，到 2023 年，我国医疗信息化规模将突破 1000 亿元。尽管我国医疗卫生信息化投入增长较快，但占整个卫生支出的费用比重一直处于较低的状态，一直未超过 1%，2017 年达到 0.73%。从更为细分角度看我国医疗信息化市场组成，硬件占比一直在 60% 以上，软件 2017 年占比为 33%。这说明我国医疗信息化行业发展潜力巨大。

云计算产业方面，2018 年 7 月国家工业和信息化部发布《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》，主要任务包括科学制定部署模式（公有云及私有云）、

按需合理选择云服务（基础设施类、平台系统类、业务应用类）、稳妥有序推进企业上云、提升支撑服务能力及强化政策保障。到 2020 年，力争实现企业上云环境进一步优化，行业企业上云意识和积极性明显提高，上云比例和应用深度显著提升，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业 100 万家，形成典型标杆应用案例 100 个以上，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业上云体验中心。

### （3）多年的业务积累为产品和服务创新提供了良好的推广基础

经过多年发展，公司经营规模不断扩大，形成了成熟可靠的项目开发运作经验，具有稳定高效的管理架构和管理机制，同时还积累了优质客户资源和渠道。公司在全国有数量众多的标杆客户，在创新产品示范应用和服务能力提升方面已形成用户基地，云计算在全国开展相关服务，覆盖省、市、县不同层级的医疗卫生机构、医联体和医疗集团，在技术支持和服务保障方面积累了经验，这些均为本项目的实施和后续推广提供了良好的保障。此外，公司具有 ITSS 信息技术服务运维维护标准一级、ITSS 云计算服务能力（软件即服务 SaaS）二级、ITSS 云计算服务能力（私有云 IaaS）二级的相关资质，CCRC 信息安全服务二级、ISO27001 信息安全管理、ISO20000 信息技术服务管理等资质，确保为创新产品的升级、使用、推广和运营维护提供稳固的技术支撑。

### （4）长期的技术储备为技术创新提供了充足的技术支持

公司长期从事医疗卫生信息化产品的开发和部署实施，在技术上储备了大量成熟的基础构件，各类 IT 新技术上均有相应的原产品、控件、源代码、知识库、方法库、方案库以及自主知识产权。在前沿技术方面，公司与国家卫健委、工信部以及高等院校等合作，开展过大量的课题研究，这些项目的完成均给公司带来大量知识性成果。公司研发机构、人工智能实验室以及与高校、研究机构合作成立的联合实验室，在云计算、大数据、计算机视觉、自然语言处理、区块链、并行计算、移动互联等方面均有一定积累。此外，公司还不断引进新的技术力量，充实到公司研发队伍中，形成新旧技术交替互补的技术储备模式，这些都为本项目的实施提供了充足的技术支持。

## （二）互联网医疗及创新运营服务项目

### 1、项目建设的必要性

（1）互联网+医疗健康是优化现有医疗服务，丰富服务供给的有力措施

我国医疗需求增长和医疗资源不足导致的供需失衡，为互联网与医疗健康行业的结合提供了切入点。互联网+医疗健康可实现“做优存量”与“做大增量”相结合，可大大缓解医疗卫生事业发展不平衡不充分的矛盾，满足人民群众日益增长的多样化医疗健康需求，对实施健康中国战略，优化资源配置，创新服务模式，提高服务效率，降低服务成本，提升医疗卫生现代化管理水平、公共服务均等化、普惠化、便捷化水平具有重大意义。

（2）“互联网+”医疗健康服务产业亟待发展，市场容量巨大

据中国行业研究报告网发布的《2017年-2022年中国互联网+医疗服务行业商业模式及投资商机研究报告》，2017年互联网医疗规模突破300亿，2009年到2017年我国互联网医疗市场规模从2亿元激增至325亿元，复合增速高达89%，互联网医疗产业链已逐步成形，预计市场增速将维持在40%左右，预计到2020年我国互联网医疗市场规模有望达到900亿元。随着2018年9月互联网医院管理办法等相关政策的密集出台，以互联网医院、互联网医院监管平台为代表的互联网+医疗健康信息化建设也迎来井喷式发展，市场容量巨大。医院院内信息化面临着要走出去、进行互联网化改造的新一轮建设。互联网+将覆盖更加全面的医疗健康产业链，并起到加快推进的作用，而通过互联网开放平台实施运营，可进一步提升服务能级，提高互联网服务的运营收入。

（3）各地社会医疗保险面临着不同程度的支付压力，需要与商保协同构筑起多层次、更完善的支付体系

据《2018年医疗保障事业发展统计快报》显示2018年基金支出达1.76万亿，医保基金的支出增速大于收入增速近3个百分点，医保基金面临着较大的可持续压力。另外2018年国务院报告中显示职工医保统筹基金和城乡居民医保基金分别有一些统筹区域出现赤字。近几年不同报告和统计中表明社会医疗保险面临着不同程度的支付压力的挑战，需要商业保险在补充基本医保，大病医保方面作为有益补充。

#### (4) 公立医院的药品耗材管理运营急需得到转型和提升

随着医药卫生体制机制改革的不断深入，公立医院的管理运营机制都面临极大的变革与挑战，如何在提升医用物资精细化管理水平的同时，降低医院医用物资管理的成本压力，这对医院的运营管理提出了新的要求。利用先进的信息技术手段及创新的建设运营模式，帮助医院充分利用手中的资源，实现现代化、智能化医院的跨越式发展，是当前背景下一项紧迫的重要任务，需要尽快构建包含医院药品、耗材在内的智能化物资物流管理体系与创新建设运营体系。

## 2、项目建设的可行性

### (1) 国家为互联网+医疗健康、药品耗材流通建设提供了良好的政策环境

互联网+医疗健康发方面，2015年7月初，国务院印发《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》（以下称“指导意见”），是推动互联网与各行业各领域深度融合的行动纲领，也是引导未来10年经济社会发展的战略蓝图。“指导意见”从顶层设计的角度全面呈现了医改决策层对互联网+医疗的思考。2018年4月国务院办公厅正式发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，明确指出：1.发展“互联网+”医疗服务。2.创新“互联网+”公共卫生服务。3.优化“互联网+”家庭医生签约服务。4.完善“互联网+”药品供应保障服务。5.推进“互联网+”医疗保障结算服务。6.加强“互联网+”医学教育和科普服务。7.推进“互联网+”人工智能应用服务。

此后又陆续出台了《关于深入开展“互联网+医疗健康”便民惠民活动的通知》、《互联网医院管理办法（试行）》、《互联网诊疗管理办法（试行）》、《远程医疗服务管理规范（试行）》以及《国家健康医疗大数据标准、安全和服务管理办法（试行）》等政策，在国家宏观政策的规划与引导下，全国各地都已开始互联网+医疗健康的广泛探索和实践。

药品耗材流通方面，药品流通领域改革已成为“十三五”深化医药卫生体制改革的重点。2017年1月卫计委、食药监、发改委、经信委《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）》明确提出“两票制”在2018年全国推开；2017年2月国务院办公厅《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》中指出：1.提高药品质量疗效，促进医药产业结构调整；2.整

顿药品流通秩序，推进药品流通体制改革；3.规范医疗和用药行为。基于现代物联网技术应用的医院药品、耗材院内物流延伸服务可实现医药流通服务企业和医院药品供给信息的共享，推动医院供应链管理的扁平化，提升配送效率，提高企业响应医院药品、耗材供应服务的协同能力。

(2) 国家政策积极鼓励与推动商业健康保险作为社会医疗保险的有益补充

国家与地方政策方面推行商业保险补充基本医保，商业保险承接大病医保等多项政策，实行商业健康保险税收优惠政策，拓宽医保个人账户使用范围（购买商业保险），为商业保险机构提供和发展商业健康保险增强了可行性。国家医保局发布《关于做好 2019 年城乡居民基本医疗保障工作的通知》中提出平等协商与完善风险分担机制，因医保政策调整导致商业保险机构亏损的，由医保基金和商业保险机构分担。国务院发布《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作》、《关于“十三五”卫生与健康规划通知》与《“健康中国 2030”规划纲要》中提出加速发展商业保险，一方面鼓励企业和个人通过参加商业保险形式补充保险，另一方面鼓励商业保险机构积极开发健康保险产品。另外《财务部 国家税务总局 保监会 关于开展商业保险个人所得税政策试点工作的通知》中试点地区给予优惠政策（允许在当年（月）计算应缴税所得额时予以税前扣除等）。

(3) 现有项目的成功案例为互联网创新业务运营打下了良好的基础

2018 年 11 月，卫宁健康打造的浙江大学医学院附属邵逸夫医院的邵医健康云平台正式运行，是全国首家以公立医院为主导的“互联网医院”，助力实体医院实现全面互联网化，让每一位患者都能享受到更优质、更便捷、更有温度的医疗服务。国家卫生健康委员会和浙江省卫生健康委员会已接连在邵逸夫医院召开两场新闻发布会，邵逸夫医院开展“互联网+医疗健康”便民惠民服务的典型经验亦多次通过发布会向全国推广。截至 2019 年 6 月 30 日，以邵医健康云平台为样板，公司互联网医疗业务已覆盖全国 31 个省市自治区，接入医院 2,500 余家，累计服务人次突破 2 亿，其技术、经验和模式可成为公司互联网创新业务运营的样板。卫宁健康建设的浙江省互联网医院平台、山西省互联网监管平台等项目，为政府监管提供有效的支持，确保互联网医疗服务质量。此外，卫宁健康对部分医院先行试点的成功经验为药品耗材供应链管理服务奠定了良好的基础。

### （三）营销服务体系扩建项目

#### 1、项目建设的必要性

##### （1）我国医疗卫生信息化市场需求不断增长的需要

在相关产业政策的推动下，我国医疗卫生信息化市场需求不断增长。在市场需求总量不断增长的同时，市场需求结构随政策要求也在发生变化，主要表现为全国一盘棋、均衡发展的特点。同时，三级以上医院信息化建设在满足国家基本要求基础上，向深度应用和互联互通高度整合发展，三级以下医院信息化建设按照国家规划要求，建设需求也日益明确。

根据国家卫生健康委办公厅《关于进一步推进以电子病历为核心的医疗机构信息化建设工作的通知》、《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》的要求，到 2020 年，三级医院要实现院内各诊疗环节信息互联互通，达到医院信息互联互通标准化成熟度测评 4 级水平；所有三级医院要达到电子病历系统应用水平分级评价 4 级以上，二级医院要达到分级评价 3 级以上。根据国家卫生健康委员会规划与信息司《关于印发全国医院信息化建设标准与规范（试行）的通知》（国卫办规划发〔2018〕4 号）要求，着眼未来 5-10 年全国医院信息化应用发展要求，从软硬件建设、安全保障、新兴技术应用等方面规范了医院信息化建设的主要内容和要求，建设标准按照二级、三级乙等和三级甲等医院提出了具体要求。根据国务院办公厅《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》（国办发〔2016〕47 号）要求，到 2020 年，建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台，依托现有资源建成 100 个区域临床医学数据示范中心，基本实现城乡居民拥有规范化的电子健康档案和功能完备的健康卡。

为了更好地应对上述市场需求的变化，公司需要拓展营销服务体系，在进一步加强医疗卫生信息化建设水平较高的地区的营销服务力量和水平的同时，积极做好其他区域的营销服务体系布局。

##### （2）提升服务品质加强市场优势的需要

医疗机构业务和医疗行为的复杂性和专业性决定了医疗卫生信息系统的复杂性和专业性，在政策与技术推动下，又表现为多样化的服务模式和形态。因此，

医疗卫生信息化产品和服务供应商需要在对医疗卫生软件行业充分认识和满足医疗卫生机构需求的前提下，以服务为手段，充分满足医疗卫生机构的差异化和个性化需求。目前，医疗卫生行业由传统的以疾病为核心的诊疗模式向以健康为核心的综合化、个性化的服务模式转变的趋势更增加了医疗卫生机构信息化需求的差异化和个性化。因此，为提升市场竞争力、品牌和盈利水平，公司需要在销售和服务过程中形成本地化、个性化、差异化的贴近服务，而建立和完善本地化、成体系的营销服务系统是实现这一目的的有效途径。

建立和完善营销服务网络，不仅有利于公司产品的销售，而且能有效提高公司产品的附加值，提高公司产品对用户的效用，进而有效地提高用户对公司产品和服务的认可，增强客户粘性。

### (3) 实现产品持续创新的需要

通过营销服务网络，可以有效倾听和收集全国各地用户的反馈和意见，为公司进一步的产品开发、服务创新、市场竞争等方面采取新措施提供决策依据。良好的售后服务，有助于公司了解客户对产品和服务的真实意见，包括客户的潜在需求，从而为企业的产品开发和服务创新提供直接的帮助。

## 2、项目建设的可行性

通过前期五个大区营销服务网络的建设，公司积累了相应经验，形成了比较完整的营销服务模式、策略、方法、规范和标准，在人员招聘和培训、工作模式、业务协同、服务提升和优化、管理理念、运营管理、绩效考核和奖惩、经费使用和监管、对外合作和竞争等方面均形成了比较完整的模式，公司业绩也实现了快速增长。为此，进一步建立健全营销服务体系，公司在人才储备、制度保障、管理模式等方面均有较好的基础，可以有效保障本项目的顺利实施，为公司持续发展提供有效的营销和服务体系保障。

## 三、本次募集资金投资项目的具体情况

### (一) 新一代智慧医疗产品开发及云服务项目

#### 1、项目概况

围绕医疗健康服务业的发展需求，从医疗机构、保险机构、政府以及医生、

患者、老人等方面构建新一代智慧医疗产品及云计算服务。以医院集成平台和区域全民健康信息平台等为基础，以数据为核心、AI 为引擎对公司已有医院信息系统(HIS)、临床信息系统（CIS）、医技信息系统、区域卫生信息系统、基层卫生信息系统、公共卫生信息系统、医联体信息系统、医保信息系统、养老信息系统等产品进行升级和新建，扩展和深化医疗健康应用服务场景，实现医疗健康信息服务从数据共享和业务协同联动向智能化转变、实现主动健康服务。面向医疗卫生机构、社区、养老机构等提供云服务，主要包括医疗云、社区云、人工智能辅助诊断云、养老云等产品，帮助医疗卫生机构科学制定部署模式（公有云或私有云）、按需合理选择云服务（基础设施类、业务应用类），有序推进医疗上云、健康上云，实现传统 IT 架构升级，提升信息化支撑服务的能力。

本项目的建设将对公司既有产品线进行升级以及建立基于中台的智慧医疗健康信息产品，完善云计算服务业务运营体系。

本项目投资总额为 49,450 万元，其中 49,000 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。本项目由卫宁健康作为实施主体。

## 2、项目建设方案

### （1）项目建设内容

本项目的建设内容包括医院信息系统、区域卫生信息系统、健康养老信息系统、中台基础架构和云计算服务五大部分，主要内容如下：

#### 1) 医院信息系统

在对既有医院临床数据中心、运营数据中心、院内集成平台、患者主索引进行完善和改造、实现数据共享和业务协同的基础上，构建院内大数据中心和 AI 引擎，开发一系列智慧应用产品。院内大数据中心汇集医院临床数据中心、运营数据中心和科研数据中心的数据，实现对数据资产的高效管理和利用，实现数据反哺业务，为智慧应用提供基础数据保障；AI 引擎通过规则库、知识库、专家系统和人工智能等技术，支撑各类智慧应用，实现智慧应用的快速构建及交付，确保临床诊疗安全和质量，提高医院工作效率；智慧应用产品推动医院能力建设，改善患者就医体验，主要包括智能导诊、智慧支付、智能辅助诊断、智慧质控、智能护理、智慧审方、智慧控费等相关应用。整体上构建以数据为核心、平台为

基础、AI 为引擎的智慧医院信息系统。

## 2) 区域卫生信息系统

在区域卫生信息化方面,在基于区域电子病历和健康档案共享服务和业务联动基础上,打造卫宁健康区域卫生行业通用组件,以特色业务应用、大数据应用为核心构建全新一代区域卫生信息平台。区域卫生行业通用组件是对卫宁核心技术进行分解、整合和包装,结合卫宁健康的行业经验和区域卫生的行业特性,形成卫宁健康区域卫生行业通用组件,进而形成区域卫生企业中间件;打造一批紧跟政策热点和业务内涵的特色应用产品,推动产品与人口健康事业发展的深度融合,在全民健康信息平台、医联体/医共体、智慧社区、健康管理、健康扶贫等领域形成具有引领行业发展和变革的解决方案和产品,确保领先优势;综合运用健康医疗大数据资源和信息技术手段,实现医疗健康大数据应用突破,在医改监测、卫生监督、绩效考核、社区综管、家庭医生服务、慢病管理、区域临床科研等方面实现精准服务和精细化管理。

## 3) 健康养老信息系统

充分发挥国家智慧健康养老示范企业领军作用,拓展和深化以医养结合为特色的居家养老、社区养老和机构养老等多种养老服务模式,形成医疗、养老、护理、康复、体检、照护、健康管理、药品服务、保险结算等多领域合作的一体化服务系统及产品,对电子病历、健康档案、养老看护等多种数据进行有效整合、挖掘和利用,为老年人提供全程健康养老服务,整合线上线下多种服务资源,实现信息共享和服务协同,打通从居家到机构、从养老到医疗的服务鸿沟。

## 4) 中台基础架构

中台架构体系是医疗数字化转型的重要载体,用以推动云计算、物联网、人工智能等新技术高效赋能医疗业务,加快技术创新步伐,满足医院发展需求,是医疗业务、医疗数据、新兴技术和方法论不断融合创新的结果。

卫宁中台基础架构建设,通过对技术层、数据层和业务层的建模、重构和封装,建立一种最接近医疗服务本质的信息化架构,打造一个面向各级各类医疗机构、医疗信息化专业应用提供商的公共服务平台,实现与专业应用系统的无缝对接,形成一个医疗服务的多样化、专业化、标准化的应用服务集群,支撑医疗服

务的创新、扩展和广泛联接。

## 5) 云计算服务

### i. 医疗云

为中小规模医疗机构提供医疗云服务。基于云计算技术研发，统一集中式云部署，为中小规模医疗机构等提供标准化、集约化、一体化、可共享的云端医疗信息管理系统，业务数据集中云端存储，支持医院间服务协同和数据共享，满足管理机构对医院业务的监管。中小规模医疗机构通过统一的云端集中部署模式，降低资金投入及管理成本。

### ii. 社区云

为社区卫生服务中心提供智慧社区云服务，支撑基层医疗卫生机构综合改革、支撑分级诊疗制度落地。以社区综合改革为目标，以家庭医生为核心，遵循国家社区卫生信息化标准规范，打造新一代智慧社区云，建设一个中心、两大平台、一组业务协同应用和多个业务应用体系。一个中心即社区卫生应用支撑体系，包含社区卫生数据中心及服务，实现社区内部数据资源统一整合、数据管理以及统一对外的信息交换；两大平台是家庭医生工作平台和社区综合管理平台。一组业务协同应用是支撑分级诊疗业务协同，对接市、区两级平台，实现联合签约、预约转诊、处方延伸、费用审核等服务。多个业务应用体系支撑社区运营、电子健康档案个性化应用、专项应用、创新应用等特色业务。

### iii. 人工智能辅助诊断云

为医疗机构临床辅助诊断提供云服务。建立基于云计算平台的可视化、高可用、交互式分析系统，通过临床知识库、认知计算和深度学习模块构建面向医院医学影像存储和传输系统的辅助诊断平台，实现影像数据和病人数据的读取、管理、关联和实时操作。

### iv. 养老云

为政府公共服务、养老院/护理院/福利院、医养结合机构等提供智慧养老服务。构建智慧健康养老服务云平台，适用居家、社区和机构养老三种模式，机构养老又可细分为单体、集团、连锁型养老机构。养老云提供医疗、护理、康复、

体检、健康监测、慢病管理、医养转诊等功能，为老年人提供一体化全程健康养老服务，建立医疗记录、健康档案及个人养护信息整合机制。联动线上线下多种服务资源，实现信息共享和服务协同，打通从居家到机构、从养老到医疗的服务鸿沟。

## （2）投资总额和融资安排

本项目投资总额为 49,450 万元，其中 49,000 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，预算资金具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
建设投资	1,480.00	1,480.00
设备投资	4,774.00	4,774.00
研发费用	32,438.40	32,438.40
实施费用	10,757.60	10,307.60
合计	<b>49,450.00</b>	<b>49,000.00</b>

## （3）项目建设周期

本项目采用边建设、边应用的滚动开发方式，设备分批购买、安装和调试，整个项目建设期为 3 年。

## （4）项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 5.89 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 28.73%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

## （5）项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本募集说明书出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在上海市静安区发展和改革委员会备案，项目备案的国家代码：2019-310106-65-03-008289。

## （二）互联网医疗及创新运营服务项目

### 1、项目概况

依托互联网开展医疗、商保数字化理赔、药品耗材供应链管理等创新业务项

目。具体包括：推动互联网医院、互联网医院监管平台以及互联网+医疗健康信息化建设，建立以“云医”、商保数字化理赔为代表的智慧健康服务云，在云端汇聚医疗卫生实体资源（供方）和各类服务需求人群（需方），带动精准营销等衍生业务，创造社会价值和经济价值；优化医院药品耗材供应保障体系，开展药品耗材供应链管理服务，构建医院“智慧供应链”。

本项目的建设将对公司既有产品线进行升级并建立较为完善的互联网创新业务运营体系、药品耗材供应保障体系。

本项目投资总额为 36,413.50 万元，其中 35,000.00 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。

“云医项目”、“商保数字化理赔项目”的实施主体为发行人控股子公司卫宁互联网，“药品耗材供应链管理项目”的实施主体为发行人控股子公司快享医疗。

公司拟通过向卫宁互联网增资的方式将募集资金投入“云医项目”、“商保数字化理赔项目”。卫宁互联网少数股东云鑫创投同意公司按照卫宁互联网最近一次评估值为定价基础对卫宁互联网增资，并放弃上述增资的优先认购权，云鑫创投自愿承担放弃增资而导致的权益稀释。本次增资完成后，“云医项目”、“商保数字化理赔项目”实施所得收益的将由发行人及其股东按照持有的股权比例享有。

公司拟通过向快享医疗提供借款的方式将募集资金投入“药品耗材供应链管理项目”，快享医疗其他股东不提供同比例借款。为确保本次募集资金使用不损害上市公司利益，公司承诺拟按照不低于同期银行贷款利率向快享医疗收取借款利息，并对于重大交易合同及时履行内部决策程序和信息披露义务。

公司拟通过向卫宁互联网增资、向快享医疗提供借款的方式实施募投项目，不存在损害上市公司利益的情况。

## 2、项目建设方案

### (1) “云医”项目

#### 1) 项目建设内容

建立以“云医”为代表的智慧健康服务云。“云医”通过互联网+医疗的方式，

实现分级诊疗、家庭医生签约、预约挂号、智能导诊、智能就诊等医疗新业态，推动互联网+模式下的医疗健康产业及创新业务的发展。

## 2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 20,580.80 万元，其中 19,167.30 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
建设投资	420.00	420.00
设备投资	620.00	620.00
研发费用	12,456.00	12,456.00
实施费用	7,084.80	5,671.30
合计	<b>20,580.80</b>	<b>19,167.30</b>

## 3) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

## 4) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后的口径计算，该项目的投资回收期为 6.78 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 25.96%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

## 5) 项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本募集说明书出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在上海市静安区发展和改革委员会备案，项目备案的国家代码：2019-310106-65-03-008762。

### (2) 商保数字化理赔项目

#### 1) 项目建设内容

建立以商保数字化理赔等为代表的智慧健康服务云。“商保数字化理赔”构建统一支付平台以及保险风控体系，打造集医保、商保和自费于一体的统一支付服务，实现商保快速数字化理赔以及企业年金的保险升级服务，并在区块链、金融云、信用认证等领域开展医疗+金融的业务探索及合作，推动互联网+模式下的医疗健康产业及创新业务的发展。

## 2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 2,174.85 万元，其中 2,174.85 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
设备投资	340.00	340.00
场地租金费用	190.00	190.00
研发费用	1,102.45	1,102.45
实施费用	542.40	542.40
合计	<b>2,174.85</b>	<b>2,174.85</b>

## 3) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

## 4) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 6.68 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 26.89%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

## 5) 项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本募集说明书出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在上海市静安区发展和改革委员会备案，项目备案的国家代码：2019-310106-65-03-008923。

### (3) 药品耗材供应链管理项目

#### 1) 项目建设内容

构建包含药品、耗材在内的智能化物资物流管理体系与创新建设运营体系，以优化医院供应链为目标，重塑医院在物资物流方面的现代化、智能化全生命周期的管理能力。构建新型医院药品、耗材配送服务关系，依托“医院药品份额再分配”和“耗材供应商准入”两大管理机制，打造智能化物流管理平台，降低医院的管理成本、人力成本，提升医院管理效能，满足医院在药品、耗材等物资物流方面的管理需求，综合提升医院对药品、耗材供应商的管控与服务定价能力。

#### 2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 13,657.85 万元，其中 13,657.85 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成情况如下：

项目	投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
设备投资	9,900.00	9,900.00
研发费用	2,583.65	2,583.65
实施费用	1,174.20	1,174.20
合计	<b>13,657.85</b>	<b>13,657.85</b>

### 3) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

### 4) 项目预期效益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，该项目的投资回收期为 5.68 年（含建设期）。经综合测算，本项目税后内部收益率为 26.74%，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

### 5) 项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本募集说明书出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在上海市静安区发展和改革委员会备案，项目备案的国家代码：2019-310106-65-03-008441。

## （三）营销服务体系扩建项目

### 1、项目概况

营销服务体系扩建项目拟根据公司营销服务体系建设规划，进行总部和两个大区营销服务中心升级以及十一个省级营销服务中心建设，实现公司营销服务网络的全面升级。

项目总投资 14,027.05 万元，其中 13,026.50 万元拟以本次向不特定对象发行可转债募集资金投入。本项目由卫宁健康作为实施主体。

### 2、项目建设方案

#### （1）项目建设内容

本项目建设内容包括总部、两大区级营销服务中心以及十一个省级营销服务

中心建设，具体情况如下：

序号	建设项目	建设地点	主要建设内容
1	上海总部	上海	对总部展示区、培训中心、呼叫中心、视频会议系统、客户关系管理系统、ERP 系统进行完善和改造，对网络进行扩容。
2	扩建两大区级营销服务中心	哈尔滨、贵阳	租赁新增办公场地及装修；新增营销服务人员；建设展示中心；建立和完善区域配送管理中心、多功能会议室、远程视频会议系统等。
3	新建十一个省级营销服务中心	广西、海南、江西、河北、内蒙古、辽宁、吉林、宁夏、甘肃、青海、西藏	租赁办公场地及装修；新增营销服务人员；建设展示室、产品应用培训室、多功能会议室、远程视频会议系统等。

营销服务中心建设所用场地均通过租赁方式解决。

## (2) 投资总额和融资安排

本项目投资总额为 14,027.05 万元，其中 13,026.50 万元拟由本次向不特定对象发行可转债募集资金投入，具体构成如下表：

项目	投资总额（万元）	募集资金投入额（万元）
基础设施	1,911.20	1,911.20
设备投资	1,261.00	1,261.00
人工及差旅费用	10,854.85	9,854.30
<b>合计</b>	<b>14,027.05</b>	<b>13,026.50</b>

## (3) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 3 年。

## (4) 项目所涉及的报批事项的进展情况

截至本募集说明书出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在上海市静安区发展和改革委员会备案，项目备案的国家代码：2019-310106-65-03-008286。

# 四、募集资金投向对公司的影响

## (一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发

行后，公司资本实力将显著增强，有利于公司丰富和完善产品线，提升市场开拓和客户服务能力，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在医疗卫生信息化行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

## 第八节 备查文件

- (一) 发行人最近三年及一期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) 注册会计师关于前次募集资金使用情况鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会同意本次发行注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《卫宁健康科技集团股份有限公司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》之盖章页）

卫宁健康科技集团股份有限公司

