

股票简称:昌红科技

股票代码:300151



深圳市昌红科技股份有限公司

Shen Zhen Changhong Technology Co.,Ltd.

(深圳市坪山区碧岭街道沙湖社区锦龙大道3号昌红科技公司1层至3层)

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）



贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城B区金融商务区集中商业（北）

二零二一年三月

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摘要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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

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

一、关于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、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-，债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

中证鹏元资信评估股份有限公司在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。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、关于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、公司的股利分配政策及最近三年现金分红情况

（一）公司的利润分配政策

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

1、利润分配的原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司实施利润分配应当遵循以下规定：

(1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，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公众投资者的意见；

(2) 公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

(3) 出现股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

(4) 公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

(5) 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现可分配利润的 10%；且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定；

(6) 公司将根据自身实际情况，并结合股东特别是公众投资者、独立董事的意见制定或调整股东回报计划，独立董事应当对此发表独立意见。

2、利润分配的程序

公司管理层、公司董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议通过后提请股东大会审议，由独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策预案进行审核并出具书面意见。

3、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

4、现金分配的条件

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

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资、收购计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项

目除外)。

重大投资、收购或重大现金支出指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%且超过 5,000 万元。

5、现金分配的比例及期间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

6、股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

7、公司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。公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

8、利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预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定方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。利润分配预案经董事会过半数以上表决通过，方可提交股东大会审议。股东大会对利润分配预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。利润分配预案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持二分之一以上的表决权通过。

9、有关利润分配的信息披露

（1）公司应在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事应当对此发表独立意见。

（2）公司应在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

（3）公司上一会计年度实现盈利，董事会未制订现金利润分配预案或者低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例分配的原因、未用于分红的未分配利润留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

10、利润分配政策调整的原则

公司根据生产经营情况、投资战略规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提交股东大会审议。其中，对现金分红政策进行调整或变更的，应在议案中详细论证和说明原因，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过；调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；独立董事、监事会应当对此发表审核意见；公司应当提供网络投票等方式以便社会公众股东参与股东大会表决。

公司利润分配政策的论证、制定和修改过程应当充分听取独立董事和社会公众股东的意见，公司应通过投资者电话咨询、现场调研、投资者互动平台等方式听取有关投资者关于公司利润分配政策的意见。

11、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（二）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

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

（三）公司最近三年利润分配情况

1、2017 年利润分配方案

公司以总股本 502,500,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金 15,075,000.00 元，不送红股，不进行资本公积金转增股本。

2、2018 年利润分配方案

公司以总股本剔除已回购股份后 502,320,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.600215 元人民币现金（含税），共计派发现金 30,149,999.87 元，不送红股，不进行资本公积金转增股本。

3、2019 年利润分配方案

2019 年度公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 5,909,000 股，支付总金额为人民币 53,752,097 元（不含佣金等交易费用），视同 2019 年度现金分红 53,752,097 元。根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。综合考虑公司战略发展规划，2019 年公司不派发现金红利，不送红股，

不进行资本公积金转增股本。

（四）公司最近三年的现金分红情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	6,179.21	5,684.51	3,469.93
现金分红金额（含税）	-	3,015.00	1,507.50
以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	5,375.21	-	-
现金分红总额（含其他方式）	5,375.21	3,015.00	1,507.50
现金分红总额（含其他方式）占归属于上市公司股东净利润的比例	86.99%	53.04%	43.44%
最近三年累计现金分配合计			9,897.71
最近三年年均可分配利润			5,111.22
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			193.65%

从上表可知，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；且最近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；符合公司章程规定。

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险。

（一）产能消化风险

公司医疗器械业务，2019年实现的收入为10,522.15万元、2020年1-9月剔除病毒采样管及一次性口罩产品后实现的收入为9,912.22万元。本次募投项目达产后，将新增高端医疗器械及耗材年产量2,600.00吨、新增医疗器械业务年收入36,400.00万元，因公司原有基数较小，募投项目新增收入较公司原有情况增幅较大。

未来细分市场规模和公司市场占比，是基于公司的预测。虽然，本次募投项目经过了审慎的可行性论证，考虑到医疗耗材行业的发展前景以及发行人销售规模的扩张，认为项目的实施具备可行性和必要性。但是，如果相关行业政策、经济和市场环境等方面出现重大变化，业务拓展不及预期，发行人可能会面临募投项目产能不能完全消化的风险。

除本次募投项目外，2020年12月28日，昌红科技与杭州湾上虞经济技术开发区管理委员会就在上虞经济技术开发区投资建设高分子医疗耗材产业园项目签署《项目落户框架协议》，昌红科技拟投资10.68亿元建设高分子医疗耗材产业园项目（以下简称“上虞项目”）。上虞项目建设是基于未来生产基地的长期规划，希望未来5年建成达产后逐步实现目标产值约20亿元，前述协议仅为双方初步磋商后达成的初步意向性协议，上虞项目未来具体投资金额、实现产值均存在重大不确定性。

（二）疫情影响经营业绩的风险

2020年1月以来，全球多地相继发生疫情，宏观经济及制造业均受到了不同程度的冲击，给公司所处的精密模具和注塑制品行业带来了一定不利影响。因此，若疫情持续较长时间，将可能对公司精密模具和注塑制品业务更长期间的经营业绩造成不利影响。

另外，因疫情影响，公司 2020 年 1-9 月病毒采样管产品新增收入 12,447.40 万元、一次性口罩产品新增收入 13,170.37 万元。若疫情在全球趋于平稳或好转，公司疫情相关防疫产品需求可能会放缓，价格可能下降，公司因疫情而出现的营业收入爆发式增长将存在不可持续的风险。

（三）与本次募集资金投资项目相关的风险

1、募投项目搬迁风险

本次募投项目“高端医疗器械及耗材生产线扩建项目”存在租赁厂房情形，该项目建设期 1 年，效益测算期限为 10 年，已签署的租赁期限短于项目效益测算期限为 5 年，虽然《房屋租赁合同》中已明确约定了项目实施主体优先承租的权利等条款以保障募投项目的顺利实施，但是也存在出租方违约、不可抗力等导致项目实施主体搬迁募投项目实施场地的风险。

2、募集资金投资项目无法达到预计经济效益的风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、人力资源、产品价格、原材料供应等因素的现状和可预见的变动趋势做出的，投资项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但上述项目在实际过程及后期经营中，如相关行业政策、经济和市场环境等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响项目进展或预期收益。

3、募集资金投资项目新增固定资产折旧风险

根据公司本次募集资金投资项目使用计划，项目建成后公司固定资产规模将出现较大幅度增加，折旧费用也将相应增加。虽然本次募集资金投资项目预期效益良好，项目顺利实施后预计效益将可以消化新增固定资产折旧的影响，但由于募集资金投资项目的建设需要一定周期，若因募投项目实施后，市场环境等发生重大不利变化，无法实现预计效益，则新增固定资产折旧将对公司未来的盈利情况产生一定不利影响。

（四）发行人的相关风险

1、市场竞争风险

公司注塑业务、模具业务所属精密模具和注塑制品行业市场化程度较高，竞

争较为充分。随着中国本土精密模具及精密注塑工业的发展和世界制造业向中国转移，国内精密模具和注塑制品行业的规模和企业数量都快速增长，公司面临着市场竞争加剧的风险。同时，受国内人工成本上涨及相关贸易政策变动影响，注塑产品生产出现向东南亚地区转移的趋势，公司来自海外竞争的压力逐渐增加。

公司医疗器械业务所属医用耗材处于充分竞争状态，生产企业众多，行业产品种类较多，企业产品水平参差不齐。在我国产业政策的大力支持下，医疗卫生健康产业得到了迅速的发展，医用耗材作为医疗卫生健康行业不可或缺的组成部分，其作用和地位日益彰显。医用耗材行业良好的市场前景将吸引更多竞争者进入市场，市场竞争不断加剧。

2、行业政策及贸易政策风险

（1）医用耗材行业法律法规、政策变化风险

随着医药卫生体制改革的进一步深化，国家相关部门陆续在行业标准、招投标、价格形成机制、流通体系等领域出台了一系列的政策和法规，对医用耗材行业产生了深远的影响。如果未来相关的法律法规和行业政策发生重大变化，将会对医疗耗材行业的投融资及市场供求关系、经营模式、生产经营、技术研发及产品售价等产生较大影响，如果公司未来不能采取有效措施应对医用耗材法律法规和行业政策的重大变化，公司的生产经营可能会受到不利影响。2019年以来全国各地陆续推出了医用耗材集中招标采购政策，虽然公司的医疗器械产品的单位价格较低、未被纳入医用耗材集中招标采购的范围，但是若未来公司产品被纳入相应范围且未采取有效的应对措施，则可能会对本次募投项目的实施以及公司生产经营产生一定的不利影响。

（2）贸易政策风险

报告期内，公司国外销售收入占总收入的比重较高，占比分别为 75.72%、81.85%、77.18%和 62.68%。海外市场是公司收入的重要来源，因此，进口国贸易保护政策将对公司海外销售产生一定影响。若未来公司不能有效应对国际贸易争端可能出现的不利状况，将对公司经营业绩产生不利影响。2018年以来中美之间贸易摩擦不断，美国针对部分从中国进口的商品加征关税。报告期内公司对美国的销售额 1,173.50 万元、1,339.26 万元、1,278.35 万元和 4,826.35 万元（其

中口罩销售 3,715.88 万元，口罩未被加征关税），占同期营业收入的比重分别为 1.46%、1.87%、1.84%和 8.06%（剔除口罩销售后占比 1.85%）。虽然目前公司向美国出口商品销售收入占比较低，但是如果贸易摩擦长期持续，可能会对本次募投项目的实施以及公司出口美国的产品的盈利水平、开拓美国市场产生一定的不利影响。

3、经营风险

（1）客户集中度较高的风险

报告期内，公司向前五大客户销售收入合计占当期主营业务收入的 60.91%、65.81%、59.94%和 41.73%，客户集中度较高。公司与主要客户已经形成长期稳定的合作关系，这些客户出于对自身产品品质的保证和满足自身参与全球竞争的需要，在产品的采购上非常关注其采购产品的质量保障、合作的长期性和稳定性，一般不会轻易更换供应商。但若主要客户生产经营发生重大不利变化，或其采购政策、采购量或采购价格发生变化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（2）境外采购的风险

报告期内，公司部分原材料系通过境外供应商采购。由于境外供应商的采购周期通常较长，如国际贸易政策、国际关系等发生不利变化或发生自然灾害等不可抗力情况，可能对公司原材料采购产生一定不利影响，进而影响公司生产经营的稳定性。

（3）产品质量控制风险

精密模具和注塑制品产品有非标准化、定制化的特点，产品型号众多，因此产品质量控制一直是公司的工作难点和重点。如果公司产品出现不符合客户质量及设计要求或者其他质量问题，会面临客户要求产品回收返工、赔偿甚至取消订单及合格供应商资格等追责风险。这不仅增加了公司的成本，还会对公司与客户的关系以及今后业务的拓展造成负面影响。

医用耗材产品质量直接关系到医疗安全和患者生命健康，行业内的生产企业以及相关产品受到政府监管部门的严格监管。公司已建立了相对完善的质量控制体系，以保证产品质量和安全性，报告期内，公司未出现因产品质量导致的事故、

纠纷或诉讼仲裁情况。但未来仍不排除公司可能因为其他某种不确定因素导致出现产品质量问题，从而给公司市场声誉及持续经营能力造成不利影响。

4、管理风险

(1) 资产规模扩大所带来的管理风险

报告期内，公司营业收入保持较快的增长速度，业务规模持续扩大。本次发行完成后，公司的资产规模将大幅提高，业务规模亦将逐步扩大，对公司的管理提出更高的要求。尽管公司已建立较规范的管理制度体系和组织运行模式，培养了一批具有先进理念、视野开阔和丰富管理经验的管理团队，但是如果公司内部的管理架构和管理模式不能适应未来高速发展的需要，将对公司带来相应的管理风险。

(2) 公司控股股东、实际控制人股权质押比例较高的风险

截至 2020 年 9 月 30 日，公司控股股东、实际控制人李焕昌先生持有公司 21,199.55 万股股票，占公司总股本的 42.19%，其中累计质押 15,250.77 万股，占其所持有公司股份的 71.94%、占公司总股本的 30.35%。如果未来股票市场发生大幅波动，则质押股权可能被债权人处置，从而削弱李焕昌先生对上市公司的控制和管理。

5、财务风险

(1) 税收优惠政策变动风险

报告期内，公司及多家子公司被认定为高新技术企业，享受 15% 的企业所得税优惠。同时，报告期内，公司出口产品实行增值税“免、抵、退”政策，主要产品出口退税率为 13%、16%。

若公司及其子公司未来不能继续被认定为高新技术企业或者国家取消或降低上述税收优惠政策，将对公司未来的经营业绩产生一定不利影响。

(2) 主营业务毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 26.90%、25.43%、26.31% 和 37.61%。目前，公司正处于业务快速发展阶段，因海外市场是公司收入的重要来源，所以

随着公司业务规模进一步扩大，公司未来可能面临因全球政治经济波动、业务所在国相关监管措施变化、行业竞争格局变化以及公司业务结构调整所导致的毛利率波动风险。

（3）应收账款回收风险

报告期各期末，本公司应收账款账面价值分别为 13,676.88 万元、17,189.78 万元、14,809.65 万元和 19,361.73 万元，占总资产的比例分别为 14.03%、16.58%、14.01%和 15.14%，占营业收入的比例分别为 22.84%、24.78%、20.70%和 24.03%。

公司应收账款的账龄绝大部分为 1 年以内，且公司与主要客户均保持长期良好的合作关系，客户质量良好。公司在应收账款管理方面制定了一整套科学且行之有效的管理政策，从多方面严格管控应收账款规模，确保应收账款质量。但随着公司经营规模扩大、营业收入增加，应收账款余额将相应增长，应收账款回收风险可能增加。

6、股票价格波动风险

本公司的股票在深圳证券交易所上市，本次发行将对公司的生产经营和财务状况产生较大影响。公司股票价格不仅取决于本公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响。投资者在考虑投资本公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

（五）与本次发行可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转换公司债券价格波动的风险

可转债是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。

由于经济环境、公司经营业绩、市场利率、转股价格、投资者预期等多种不确定性因素的存在，可能导致本次公司发行的可转换公司债券价格波动较为复杂，甚至出现严重背离其投资价值的现象，使得投资者面临较大的投资风险。

3、可转换公司债券到期不能转股的风险

本次发行的可转换公司债券自发行结束之日起满六个月后可以转为公司股票。公司股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力，从而对公司生产经营产生一定不利影响。

4、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次发行的可转换公司债券自发行结束之日起满六个月后可以转为公司股票。转换期开始后，若可转换公司债券持有人在转股期内大量转股，公司的股本和净资产将增加，导致每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低。因此，公司存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

5、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续

期内可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

6、公司行使有条件赎回条款的风险

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。

7、可转换公司债券转换价值降低的风险

公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，可转换公司债券的转换价值将因此降低，从而导致可转换公司债券持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者公司向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低，可转换公司债券持有人的利益可能受到重大不利影响。

8、可转换公司债券未提供担保的风险

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

9、信用评级变化风险

中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，根据中证鹏元评级公司出具的《深圳市昌红科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，本公司的主体信用级别为 AA-，评级展望稳定，本次可转债信用评级为 AA-。

在本期债券的存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、关于公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司的股利分配政策及最近三年现金分红情况	2
五、特别风险提示	8
目 录	16
第一节 释义	18
一、基本术语	18
二、专业术语	19
第二节 本次发行概况	21
一、发行人基本信息	21
二、本次发行概况	21
三、本次发行的相关机构	34
第三节 发行人基本情况	38
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况	38
二、公司上市以来股权结构变化情况	39
三、公司组织结构及主要对外投资情况	39
四、公司控股股东、实际控制人基本情况	47
第四节 财务会计信息与管理层分析	48
一、报告期内财务报告的审计意见	48
二、报告期财务报表	48

三、报告期财务指标及非经常性损益明细表	58
四、报告期内会计政策、会计估计变更情况及会计差错更正情况	59
五、财务状况分析	64
六、盈利能力分析	89
七、现金流量分析	100
八、资本性支出分析	103
九、技术创新分析	103
十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	106
十一、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	108
十二、本次发行的影响	108
第五节 本次募集资金运用	110
一、本次募集资金运用的基本情况	110
二、本次募集资金投资项目情况	111
三、结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成和资金使用 情况等，说明本次募集资金的必要性	118
第六节 备查文件	124

第一节 释义

本摘要中，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、基本术语

发行人、本公司、公司或昌红科技	指	深圳市昌红科技股份有限公司
昌红有限	指	深圳市昌红五金制造有限公司
柏明胜	指	深圳市柏明胜医疗器械有限公司，公司全资子公司
力因精准	指	力因精准医疗产品（上海）有限公司（原名：上海市科华检验医学产品有限公司），公司控股子公司
力姐康	指	力姐康生命科学（上海）有限公司，公司控股子公司
力因生物	指	上海力因生物技术有限公司，公司控股子公司的子公司
河源昌红	指	河源市昌红精机科技有限公司，公司全资子公司
上海昌美	指	上海昌美精机有限公司，公司全资子公司
上海硕昌	指	硕昌(上海)精密塑料制品有限公司，公司全资子公司
芜湖昌红	指	芜湖昌红科技有限公司，公司全资子公司
昌红股权投资基金	指	深圳市昌红股权投资基金管理有限公司，公司全资子公司
香港昌红	指	昌红科技(香港)有限公司，公司全资子公司
德盛投资	指	德盛投资有限公司，公司全资子公司
越南昌红	指	昌红科技（越南）有限公司，公司全资子公司的子公司
菲律宾昌红	指	昌红科技菲律宾股份有限公司，公司全资子公司的子公司
常州康泰	指	常州康泰模具科技有限公司，公司参股公司
旭健艾维	指	青岛旭健艾维创业投资中心（有限合伙），公司控股合伙企业
互创联合	指	武汉互创联合科技有限公司
合创智能	指	深圳市合创智能及健康创业投资基金（有限合伙）
共青城分享基金	指	共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）
合正医疗产业投资	指	吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
公司章程	指	深圳市昌红科技股份有限公司章程
董事会	指	深圳市昌红科技股份有限公司董事会
股东大会	指	深圳市昌红科技股份有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
募集说明书	指	深圳市昌红科技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
本摘要	指	深圳市昌红科技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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
本次发行	指	本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的行为
最近三年一期/报告期	指	2017年、2018年、2019年、2020年1-9月
中天国富证券、保荐机构、主承销商	指	中天国富证券有限公司
广东信达、发行人律师	指	广东信达律师事务所
立信事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司

二、专业术语

模具	指	在工业生产中，用于将材料强制约束成指定模型（形状）的一种工具
精密塑料模具	指	加工误差小于 $\pm 2\mu\text{m}$ 的塑料模具
OA设备	指	办公自动化设备，包括打印机、复印机、传真机、投影仪、扫描仪等设备。
结构件	指	在机器中的作用是承担运动传递或承受作用力的零件
PP	指	聚乙烯
医疗器械	指	直接或者间接用于人体的仪器、设备、器具、体外诊断试剂及校准物、材料以及其他类似或者相关的物品
OEM	指	Original Equipment Manufacturer 的英文缩写，即贴牌生产，制造方根据委托制造方提供的设计或规格生产产品，然后将其出售给委托制造方
ODM	指	Original Design Manufacturer，自主设计制造商，产品由制造厂商自主设计、开发，根据品牌厂商技术要求进行产品设计，生产制造产品并销售给品牌商的模式

CAE	指	工程设计中的计算机辅助工程 CAE(Computer Aided Engineering), 指用计算机辅助求解分析复杂工程和产品的结构力学性能, 以及优化结构性能等
CAM	指	利用计算机来进行生产设备管理控制和操作的过程 (Computer Aided Manufacturing)

本摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数, 若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

中文名称	深圳市昌红科技股份有限公司
英文名称	Shen Zhen Changhong Technology Co.,Ltd.
统一社会信用代码	91440300728543964T
住所	深圳市坪山区碧岭街道沙湖社区锦龙大道3号昌红科技公司1层至3层
设立日期	2001年4月11日
注册资本	50,250.00万元
法定代表人	李焕昌
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	昌红科技
股票代码	300151
联系电话	0755-8978-5568
传真电话	0755-8978-5598
邮政编码	518118
公司网址	http://gb.sz-changhong.com/
电子信箱	security@sz-changhong.com
经营范围	一般经营项目是：非金属制品模具设计；经营贸易和进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；模具技术咨询及技术服务；设备与房屋租赁（不含金融租赁业务及其他限制项目）；熔喷布的研发与销售。许可经营项目是：非金属制品模具加工、制造；塑料制品、模具、五金制造（以上项目不含限制项目）；消费性电子产品的生产加工；熔喷布的生产。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案及相关事项已经公司第五届董事会第二次会议审议及2020年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行于2021年1月14日经深交所审核同意，并于2021年3月10日领取了中国证监会出具的《关于同意深圳市昌红科技股份有限公司向不特定对象发

行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕609号）。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），该可转换公司债券及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模及发行数量

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为 46,000.00 万元，发行数量为 4,600,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2021 年 4 月 1 日至 2027 年 3 月 31 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年4月8日）满六个月后的第一个交易日（2021年10月8日）起至债券到期日（2027年3月31日，如遇节假日，向后顺延）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为28.26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；前一交易日公司股票交易均价=前一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、增发新股或配股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，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： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股

价格调整内容及操作办法将依据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

可转换公司债券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指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为1股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间（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

本次发行的可转换公司债券到期后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 115%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何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当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式详见 11、赎回条款的相关内容）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，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。

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

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息价格回售给公司。本次发行的可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售；该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式详见 11、赎回条款的相关内容）。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向公司在股权登记日（2021年3月31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（以下简称“中国结算深圳分公司”、“登记公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足46,000.00万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

① 发行人原股东优先配售

A、原股东可优先配售的昌红配债数量为其在股权登记日（2021年3月31日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售0.9263元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有A股股本502,500,000股，剔除公司回购专户库存股5,909,000股后，可参与本次发行优先配售的A股股本为496,591,000股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约4,599,922张，约占本次发行的可转债总额的99.9983%。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》（以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”）执行，最终优先配售总数可能略有差异。

B、原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380151”，配售简称为“昌红配债”。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“昌红科技”股票如果托管在两个或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，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

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

②社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行

网上发行申购代码为“370151”，申购简称为“昌红发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

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

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

网上申购时，投资者无需缴付申购资金。

（2）发行对象

①向原股东优先配售

发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 3 月 31 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

②网上发行

中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

本次发行由保荐机构（主承销商）中天国富证券承销，投资者放弃认购的部分由保荐机构（主承销商）中天国富证券包销。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销基数为 46,000 万元，包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 13,800 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施。如确定继续履行发行程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，保荐机构（主承销商）和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在注册批复有效期内择机重启发行。

16、债券持有人会议相关事项

《深圳市昌红科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“债券持有人会议规则”）主要内容如下：

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；
- 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本次可转换公司债券；
- ⑤依照法律、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本次可转换公司债券本息；

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) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

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

(3) 在本次发行的可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

④公司发生减资（因员工持股计划、股权激励回购股份或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途及实施方式

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 46,000.00 万元（含 46,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入
1	高端医疗器械及耗材生产线扩建项目	35,400.00	32,500.00
2	补充流动资金	13,500.00	13,500.00
	合计	48,900.00	46,000.00

如本次向不特定对象发行可转债的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式解决。

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司可能根据项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律法规的要求和程序予以置换。

18、担保事项

本次公司发行的可转换公司债券不提供担保。

19、评级事项

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-，债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

中证鹏元资信评估股份有限公司在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

20、募集资金管理及存放账户

公司已经制定募集资金管理相关制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

21、本次发行方案的有效期

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

（三）债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-，债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

中证鹏元资信评估股份有限公司在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 46,000.00 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（五）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 3 月 30 日至 2021 年 4 月 8 日。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,070.00
律师费用	84.80
审计及验资费	90.00

项目	金额（万元）
资信评级费用	25.00
其他费用	30.00
合计	1,299.80

（七）主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2日 (3月30日)	刊登募集说明书及摘要（如有）、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日 (3月31日)	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 (4月1日)	刊登《发行提示性公告》、原股东优先配售日、网上申购	正常交易
T+1日 (4月2日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2日 (4月6日)	刊登《网上发行中签结果公告》、网上申购中签投资者缴款	正常交易
T+3日 (4月7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	正常交易
T+4日 (4月8日)	刊登《发行结果公告》、保荐机构（主承销商）扣除相应发行费用后将募集资金划拨至发行人处	正常交易

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，主承销商将及时公告，修改发行日程。

（八）上市时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

发行人：	深圳市昌红科技股份有限公司
法定代表人：	李焕昌
住所：	深圳市坪山区碧岭街道沙湖社区锦龙大道3号昌红科技公司1层至3层
联系电话：	0755-8978-5568
传真：	0755-8978-5598
董事会秘书：	刘军
证券事务代表：	陈晓芬

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	中天国富证券有限公司
法定代表人：	余维佳
住所：	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城B区金融商务区集中商业(北)
联系电话：	0755-28777980
传真：	0755-28777926
保荐代表人：	向君、边标
项目协办人：	贺瑶
其他经办人：	刘胜文

（三）发行人律师

名称：	广东信达律师事务所
负责人：	张炯
住所：	深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦12楼
联系电话：	0755-88265288
传真：	0755-88265537
经办律师：	曹平生、程兴、孙伟博

（四）发行人会计师

名称：	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	杨志国

名称:	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
住所:	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	祁涛、张万斌

（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
联系电话:	0755-82872897
传真:	0755-82872090
经办评级人员:	何佳欢、袁媛

（六）申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083295

（七）股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

（八）本次可转债的收款银行

收款银行:	贵阳银行股份有限公司南明支行
户名:	中天国富证券有限公司
账号:	10510124800000048

截至募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、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 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

(一) 发行人股本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

单位：股

股份类型	股份数量	比例（%）
一、限售流通股（或非流通股）	216,544,695	43.09
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	216,544,695	43.09
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	216,544,695	43.09
4、外资持股	-	-
二、无限售流通股	285,955,305	56.91
1、人民币普通股	285,955,305	56.91
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、总股本	502,500,000	100.00

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前十大股东的持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）
1	李焕昌	211,995,500	42.19
2	徐燕平	19,810,000	3.94
3	华守夫	18,237,500	3.63
4	深圳德威资本投资管理有限公司- 德威资本优盛私募基金	13,064,500	2.60
5	陈菊平	9,590,200	1.91
6	刘焱	8,920,849	1.78

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)
7	深圳市昌红科技股份有限公司回购专用证券账户	5,909,000	1.18
8	广州市玄元投资管理有限公司-玄元科新6号私募证券投资基金	4,370,000	0.87
9	徐进	4,233,150	0.84
10	王淑慧	3,776,800	0.75
	合计	299,907,499	59.69

二、公司上市以来股权结构变化情况

(一) 2011年5月，资本公积转增股本

2011年5月26日，公司实施2010年年度权益分派方案，以首次公开发行后总股本6,700万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增5股，合计转增股本3,350万股。实施完毕后，本次公积金转增后总股本由6,700万股增至10,050万股。

(二) 2014年6月，资本公积转增股本

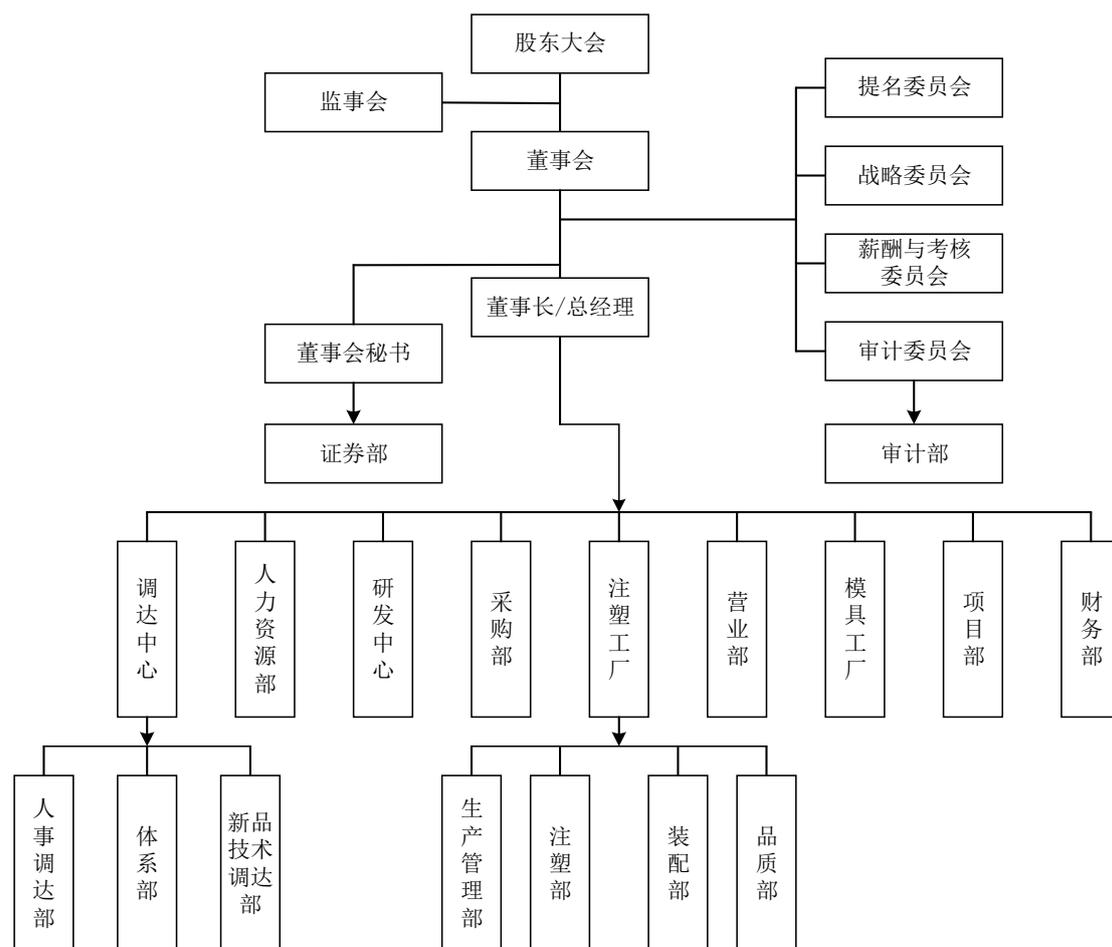
2014年6月27日，公司实施2013年年度权益分派方案，同意公司2013年度利润分配方案，以公司当时总股本10,050万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，合计转增10,050万股。本次公积金转增后总股本由10,050万股增至20,100万股。

(三) 2015年5月，资本公积转增股本

2015年5月28日，公司实施2014年年度权益分派方案，以公司当时总股本20,100万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增15股，合计转增30,150万股。本次公积金转增后总股本由20,100万股增至50,250万股。

三、公司组织结构及主要对外投资情况

(一) 公司组织结构图



公司的最高权力机构是股东大会。董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理在董事会的领导下，负责公司的日常经营与管理。

（二）子公司及参股公司/企业的基本情况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人拥有子公司 14 家，主要参股公司/企业 6 家，具体情况如下：

1、子公司概况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人子公司的基本情况如下：

（1）基本信息

①上海昌美

公司名称	上海昌美精机有限公司
------	------------

成立时间	2004年7月22日
住所	上海市松江区车墩镇新飞路1199号1幢一楼102室和二楼202室
法定代表人	李焕昌
注册资本	152万美元
主营业务	设计、加工、生产非金属制品模具及其相关精密模具配件，销售公司自产产品。（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）
出资比例	公司直接持股75%，间接持股25%

②上海硕昌

公司名称	硕昌（上海）精密塑料制品有限公司
成立时间	2004年12月10日
住所	上海市松江工业区东部新区新飞路1199号2号楼
法定代表人	李焕昌
注册资本	60万美元
主营业务	加工、生产塑料制品、注塑制品，销售公司自产产品并提供售后技术服务。（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）
出资比例	公司直接持股75%，间接持股25%

③芜湖昌红

公司名称	芜湖昌红科技有限公司
成立时间	2007年12月5日
住所	芜湖机械工业园
法定代表人	李焕昌
注册资本	1,500万人民币
主营业务	非金属制品模具设计、制造、销售；塑胶制品、模具、五金制造、销售。
出资比例	公司直接持股100%

④河源昌红

公司名称	河源市昌红精机科技有限公司
成立时间	2011年5月30日
住所	广东省河源市高新技术开发区科八路富民工业园C区厂房A、C栋
法定代表人	李焕昌
注册资本	6,000万人民币

主营业务	研发、设计、制造：非金属制品模具、五金配件、注塑成型制品及装配、电子产品、光学产品、通讯产品、数码产品、办公自动化产品；货物进出口业务。
出资比例	公司直接持股 100%

⑤柏明胜

公司名称	深圳市柏明胜医疗器械有限公司
成立时间	2010年3月11日
住所	深圳市坪山区龙田街道竹坑社区兰景北路2号福兴达工业园4号厂房101（1层-3层）；在坑梓街道锦绣东路22号雷柏·中城生命科学园第三分园A栋103-104，501-502设有经营场所从事生产经营活动
法定代表人	李焕昌
注册资本	4,000万人民币
主营业务	一般经营项目是：I类（第一类）医疗耗材及医疗器械、II类6841医用化验和基础设备器具的设计开发、生产加工与销售；数码产品配件、塑胶制品的生产加工与销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；从事II类医用化验和基础设备器具销售；II、III类注射穿刺器械，医用高分子材料及制品，医用卫生材料及敷料的销售。许可经营项目是：口罩与额温枪的生产经营。
出资比例	公司直接持股 100%

⑥力因精准

公司名称	力因精准医疗产品（上海）有限公司
成立时间	2007年10月30日
住所	上海市松江区叶榭镇叶旺路59号
法定代表人	李焕昌
注册资本	6,000万人民币
主营业务	生产和销售医疗器械、实验室仪器设备与耗材（具体项目详见许可证）；塑料制品、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、橡胶制品批发零售；从事医疗、生物医药科技、生命科学领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；软件开发与销售；自有房屋租赁；从事货物及技术的进出口业务。（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）
出资比例	公司直接持股 79.75%

⑦力因生物

公司名称	上海力因生物技术有限公司
成立时间	2017年3月15日

住所	上海市松江区叶榭镇叶旺路 59 号一幢二层 A 区
法定代表人	朱德新
注册资本	1,000 万人民币
主营业务	许可项目：第三类医疗器械经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；第一类医疗器械生产；第二类医疗器械、实验室设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）批发零售，计算机软硬件及辅助设备开发、销售，货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
出资比例	公司通过力因精准间接持股 79.75%

⑧力姐康

公司名称	力姐康生命科学（上海）有限公司
成立时间	2017 年 10 月 13 日
住所	上海市松江区叶榭镇叶旺路 59 号 1 幢 5 层
法定代表人	李焕昌
注册资本	1,000 万人民币
主营业务	生产医疗器械、人类辅助生殖实验室用培养液、耗材、专用产品（人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用除外），销售自产产品，并从事上述产品的批发，进出口，佣金代理（拍卖除外），并提供相关的配套服务，从事医疗、生物医药科技、生命科学领域（人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用除外）的技术开发、技术咨询、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）
出资比例	公司直接持股 60%

⑨昌红股权投资基金

公司名称	深圳市昌红股权投资基金管理有限公司
成立时间	2017 年 2 月 15 日
住所	广东省深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	许益群
注册资本	5,000 万人民币
主营业务	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
出资比例	公司直接持股 100%

⑩旭健艾维

公司名称	青岛旭健艾维创业投资中心（有限合伙）
成立时间	2018年7月2日
住所	山东省青岛市崂山区香港东路195号9号楼708室
执行事务合伙人	青岛旭健投资管理有限公司
注册资本	5,000万元
主营业务	创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（未经金融监管部门依法批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）
出资比例	公司直接持股 99.00%

⑪德盛投资

公司名称	德盛投资有限公司
成立时间	2014年4月11日
住所	Vistra Corporate Services Centre, Suite 23, 1st Floor Eden Plaza, Eden Island, Mahe, Republic of Seychelles
注册资本	10,000美元
主营业务	未开展实际经营
出资比例	公司直接持股 100%

⑫菲律宾昌红

公司名称	昌红科技菲律宾股份有限公司
成立时间	2015年7月14日
住所	Lot 13-C, First Philippine Industrial Park II – SEZ, Brgy. Anastacia, Sto. Tomas, Batangas
注册资本	20,000万菲律宾比索
主营业务	模具、塑胶零件、电子零件、五金、机械、装置、家电、设备及其他相关产品的设计、制造、制造模具、装配、维修、保养、包装、委托代理、委托制造、分包和销售；原始设备制造(OEM)，原始设计制造服务(ODM)和电子制造服务(EMS)；在公司自有品牌下提供上述相同服务；物流服务服务企业，包括专业仓储和仓储物流服务，进口和采购，提供售后服务，并担任顾问
出资比例	公司通过德盛投资间接持股 99.99%

⑬越南昌红

公司名称	昌红科技（越南）有限公司
------	--------------

成立时间	2015年6月23日
住所	越南海阳省锦江县新长乡新长工业区 CN9 地块
法定代表人	李焕昌
注册资本	25,344,000 万越南盾
主营业务	复印机及打印机之塑料模具或金属模具的生产加工；喇叭生产加工；塑料制品表面印刷及处理
出资比例	公司通过德盛投资间接持股 100%

⑭香港昌红

公司名称	昌红科技（香港）有限公司
成立时间	2007年10月12日
住所	Rooms 1506-1508,15/F., Laws Commercial Plaza, 788 Cheung Sha Wan Road, Kowloon, Hong Kong
注册资本	10,000 元港币
出资比例	公司直接持股 100%

(2) 财务数据

发行人主要子公司 2019 年末/2019 年度经审计的财务数据如下：

单位：万元

序号	公司简称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	上海昌美	5,410.70	1,178.63	4,232.07	2,161.05	309.83
2	上海硕昌	9,238.13	2,099.61	7,138.51	11,003.34	866.67
3	芜湖昌红	1,217.53	894.70	322.83	14.63	-85.26
4	河源昌红	9,753.74	864.96	8,888.78	6,998.30	1,205.73
5	柏明胜	7,675.31	1,516.79	6,158.52	6,787.02	1,745.01
6	力因精准	7,905.02	1,636.36	6,268.66	4,204.57	99.08
7	力因生物	102.81	83.61	19.19	139.75	-10.91
8	力姐康	733.13	167.48	565.65	14.70	-209.73
9	昌红股权投资基金	679.70	23.19	656.51	29.13	-127.68
10	旭健艾维	3,044.06	-	3,044.06	-	-19.74
11	德盛投资	19,851.95	-	19,851.95	-	103.29
12	菲律宾昌红	8,848.76	5,843.35	3,005.41	5,778.30	39.80
13	越南昌红	17,454.16	5,242.76	12,211.40	15,462.11	1,176.65
14	香港昌红	7,844.56	4,463.11	3,381.45	4,192.16	287.10

2、参股公司/企业概况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人主要参股公司/企业的基本情况如下：

(1) 常州康泰模具科技有限公司

公司名称	常州康泰模具科技有限公司
成立时间	2016年5月20日
住所	江苏省常州市
法定代表人	谭中奇
注册资本	3,500万人民币
主营业务	模具研发、设计；模具制作；塑料制品、五金件、机械零部件加工；合金压铸加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
出资比例	公司直接持股 40%

(2) 武汉互创联合科技有限公司

公司名称	武汉互创联合科技有限公司
成立时间	2015年12月24日
住所	武汉市东湖新技术开发区高新大道818号武汉高科医疗器械园B10栋1层1号厂房
法定代表人	云新
注册资本	280.2692万元
主营业务	计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机系统集成；数据处理；网络控制系统的设计与安装；工业自动化控制系统、楼宇智能化系统的设计；动漫游戏设计；文化创意设计；计算机软硬件及辅助设备、电子设备、实验室设备及耗材、实验室仪器的批发零售、生产、制造、加工；货物进出口、技术进出口、代理进出口(不含国家禁止或限制进出口的货物或技术)；II、III类医疗器械批发兼零售；II类医疗器械生产；房屋租赁服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
出资比例	公司通过旭健艾维间接持股 16.50%

(3) Pneuma Respiratory, Inc.

公司名称	Pneuma Respiratory, Inc.
住所	870 State Farm Road Ste 103-B, Boone, Watauga County, North Carolina 28607
主营业务	从事任何根据《北卡罗来纳州商业公司法》公司可以从事的合法行为或活动
出资比例	公司通过德盛投资间接持股 4.28%

(4) 吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）

公司名称	吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2019年8月28日

住所	江西省吉安市
执行事务合伙人	深圳市合江股权投资管理有限责任公司
注册资本	10,000 万人民币
主营业务	股权投资（私募基金应及时在中国证券投资基金业协会完成备案，不得以公开方式募集资金，不得从事公开募集基金管理业务）。(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)
出资比例	公司直接持股 20%

(5) 深圳市合创智能及健康创业投资基金（有限合伙）

公司名称	深圳市合创智能及健康创业投资基金（有限合伙）
成立时间	2017 年 1 月 17 日
住所	广东省深圳市
执行事务合伙人	深圳市合创资本管理有限公司
注册资本	56,210 万人民币
主营业务	一般经营项目是：创业投资业务；投资管理（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；对未上市企业进行股权投资；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；股权投资；投资咨询。（具体经营范围以相关机关核准为准）
出资比例	公司直接持股 3.56%

(6) 共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称	共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）
成立时间	2015 年 10 月 19 日
住所	江西省九江市
执行事务合伙人	深圳市分享成长投资管理有限公司
注册资本	64,001 万人民币
主营业务	投资管理、投资咨询、项目投资、商务信息咨询。（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）
出资比例	公司直接持股 2.34%

四、公司控股股东、实际控制人基本情况

(一) 控股股东及实际控制人简介

报告期内，公司控股股东、实际控制人一直为李焕昌，未发生过变动。截至

2020年9月30日,李焕昌持有公司21,199.55万股股票,占公司总股本的42.19%,为公司控股股东;李焕昌同时担任公司董事长、总经理职务,系公司实际控制人。

李焕昌的基本情况如下所示:

姓名	李焕昌
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	44152319691205****
是否取得其他国家或地区居留权	无

(二) 控股股东及实际控制人持有公司的股份是否存在质押情况

截至2020年9月30日,公司控股股东、实际控制人李焕昌先生持有公司21,199.55万股股票,占公司总股本的42.19%,其中累计质押15,250.77万股,占其所持有公司股份的71.94%、占公司总股本的30.35%。

除前述股权质押外,李焕昌持有的股份不存在被冻结和其他权利受到限制的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量,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年第三季度未经审计的财务报告。

一、报告期内财务报告的审计意见

立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2017年度、2018年度进行了两年连审,出具了信会师报字[2020]第ZL10479号标准无保留意见的审计报告;对公司2019年度出具了信会师报字[2020]第ZL10120号标准无保留意见的审计报告。公司2020年第三季度财务数据未经审计。

二、报告期财务报表

(一) 报告期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	159,956,920.09	139,671,801.56	213,941,337.07	184,951,390.08
交易性金融资产	165,395,049.19	122,690,641.33		
应收票据	1,422,384.54	334,999.80	1,947,074.54	932,053.44
应收账款	193,617,261.11	148,096,509.03	171,897,849.82	136,768,823.50
应收款项融资				
预付款项	15,721,653.88	5,912,884.33	5,097,990.09	4,325,238.05
其他应收款	37,593,953.81	11,250,905.86	5,243,567.48	6,491,671.74
其中：应收利息		128,493.15	1,534,623.85	1,530,436.13
应收股利				
存货	142,737,704.78	126,778,158.02	102,759,692.18	98,392,473.74
持有待售资产		5,407,656.73		
一年内到期的非流动资产		560,576.20	34,989,971.95	31,473,148.32
其他流动资产	2,438,724.01	1,683,019.93	118,208,146.94	144,378,749.36
流动资产合计	718,883,651.41	562,387,152.79	654,085,630.07	607,713,548.23
非流动资产：				
可供出售金融资产			65,000,000.00	25,000,000.00
长期应收款		687,747.52	6,655,980.45	36,379,572.34
长期股权投资	9,659,451.37	10,729,371.08	9,096,431.66	10,340,305.14
其他权益工具投资	115,120,630.45	116,365,965.45		
投资性房地产	7,830,170.74	8,268,790.24		
固定资产	290,934,342.69	278,070,946.14	229,349,882.34	234,795,031.16
在建工程	4,474,331.43	27,635.34	10,162,612.01	704,933.36
无形资产	32,239,347.63	32,338,167.89	32,615,935.63	33,147,666.78
商誉	4,766,237.16	4,766,237.16	5,758,088.61	11,443,992.47
长期待摊费用	11,870,691.10	12,685,120.54	5,739,868.59	6,887,009.17
递延所得税资产	7,589,207.51	8,640,668.76	7,588,582.29	5,365,453.31
其他非流动资产	75,247,857.05	21,873,977.25	10,508,034.14	3,387,569.44
非流动资产合计	559,732,267.13	494,454,627.37	382,475,415.72	367,451,533.17
资产总计	1,278,615,918.54	1,056,841,780.16	1,036,561,045.79	975,165,081.40
流动负债：				
短期借款	20,000,000.00			
应付票据				
应付账款	123,224,862.09	122,002,693.36	95,518,887.69	89,476,688.61
预收账款		18,535,304.92	15,822,987.62	7,663,983.10

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合同负债	51,373,342.97			
应付职工薪酬	17,212,569.84	20,249,288.30	20,344,972.88	17,374,713.68
应交税费	19,287,976.18	7,199,697.63	6,460,074.65	4,994,724.01
其他应付款	2,000,822.65	1,726,741.69	1,870,198.42	1,720,952.24
其中：应收利息				
应付股利				
一年内到期的非流动负债				
流动负债合计	233,099,573.73	169,713,725.90	140,017,121.26	121,231,061.64
非流动负债：				
长期借款				
长期应付款	435,026.83	407,431.78		
预计负债	50,137.61	75,137.61	401,660.95	1,556,071.35
递延收益	3,314,265.64	3,556,973.39	4,839,284.33	5,287,604.41
递延所得税负债	518,689.27	490,494.01	465,956.58	477,367.77
非流动负债合计	4,318,119.35	4,530,036.79	5,706,901.86	7,321,043.53
负债合计	237,417,693.08	174,243,762.69	145,724,023.12	128,552,105.17
所有者权益：				
实收资本(或股本)	502,500,000.00	502,500,000.00	502,500,000.00	502,500,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	111,059,904.91	111,059,904.91	111,059,904.91	111,059,904.91
减：库存股	53,752,097.00	53,752,097.00		
其他综合收益	15,699,974.84	15,933,555.76	647,891.47	-1,722,691.81
盈余公积	31,302,956.37	31,302,956.37	24,363,212.89	21,646,082.49
一般风险准备				
未分配利润	407,738,917.08	261,132,426.67	236,430,051.14	197,377,130.66
归属于母公司所有者权益合计	1,014,549,656.20	868,176,746.71	875,001,060.41	830,860,426.25
少数股东权益	26,648,569.26	14,421,270.76	15,835,962.26	15,752,549.98
所有者权益合计	1,041,198,225.46	882,598,017.47	890,837,022.67	846,612,976.23
负债和所有者权益总计	1,278,615,918.54	1,056,841,780.16	1,036,561,045.79	975,165,081.40

注 1：根据财会〔2019〕6 号文要求，公司将原列报于“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目，重新分类后列报于“交易性金融资产”；将原列报于“可供出售金融资产”项目，重新分类后列报于“其他权益工具投资”项目。

注 2：根据财会〔2019〕6 号文要求，公司新增“应收款项融资”项目，用以反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	805,835,763.47	715,362,940.09	693,654,839.32	598,803,876.07
其中：营业收入	805,835,763.47	715,362,940.09	693,654,839.32	598,803,876.07
二、营业总成本	635,759,905.28	657,691,547.27	634,045,758.62	567,933,884.63
其中：营业成本	503,194,836.01	525,975,235.92	519,669,788.08	438,910,978.95
税金及附加	2,639,220.26	3,034,580.47	3,870,574.85	3,948,699.65
销售费用	37,595,956.65	24,439,243.59	21,056,316.52	17,978,897.52
管理费用	59,915,627.40	75,145,338.30	66,860,422.85	66,063,120.05
研发费用	27,858,424.19	34,421,088.01	34,280,387.84	34,071,395.34
财务费用	4,555,840.77	-5,323,939.02	-11,691,731.52	6,960,793.12
其中：利息费用	342,361.64	22,485.70	427.55	816,408.37
利息收入	583,560.47	1,693,501.04	5,019,017.45	1,235,661.54
加：其他收益	18,423,076.63	6,357,045.19	7,069,708.43	7,296,063.07
投资收益（损失以“-”号填列）	1,677,045.06	6,963,389.13	5,306,034.11	474,059.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,049,818.23	1,632,939.92	-1,243,873.48	-2,267,518.50
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	465,663.09	1,890,641.33	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,330,749.20	-2,410,507.59	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,701,112.81	-3,309,862.06	-12,250,068.87	-2,554,727.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	217,323.62	56,784.53	22,151.31	-
三、营业利润	184,827,104.58	67,218,883.35	59,756,905.68	36,085,386.66
加：营业外收入	3,175,005.72	284,480.33	1,205,145.22	581,836.63
减：营业外支出	1,496,044.18	1,369,230.38	869,255.40	471,290.26
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	186,506,066.12	66,134,133.30	60,092,795.50	36,195,933.03
减：所得税费用	28,190,113.36	5,756,705.92	4,474,332.34	1,617,031.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	158,315,952.76	60,377,427.38	55,618,463.16	34,578,901.30
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	158,315,952.76	60,377,427.38	55,618,463.16	34,276,980.19
2.终止经营净利润	-	-	-	301,921.11
（二）按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润	146,088,654.26	61,792,118.88	56,845,050.88	34,699,329.93
少数股东损益	12,227,298.50	-1,414,691.50	-1,226,587.72	-120,428.63
六、其他综合收益的税后净额	-233,580.92	9,854,127.20	2,370,583.28	-6,013,490.41
七、综合收益总额	158,082,371.84	70,231,554.58	57,989,046.44	28,565,410.89
归属于母公司所有者的综合收益	145,855,073.34	71,646,246.08	59,215,634.16	28,685,839.52

总额				
归属于少数股东的综合收益总额	12,227,298.50	-1,414,691.50	-1,226,587.72	-120,428.63
八、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.29	0.12	0.11	0.07
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.29	0.12	0.11	0.07

注 1：为了报告期内的可比性，结合财会〔2018〕15 号文要求，在 2017 年财务报表中新增“研发费用”项目。

注 2：为了报告期内的可比性，结合财会〔2018〕15 号文要求，在 2017 年财务报表“财务费用”下新增“利息费用”和“利息收入”项目。

注 3：为了报告期内的可比性，结合财会〔2019〕6 号文要求，在 2017 年、2018 年财务报表中，“资产减值损失”项目不再列入“营业总成本”项目。

注 4：在计算基本每股收益和稀释每股收益时，为了报告期内的可比性，假设报告期内的资本公积转增股本事件均发生在报告期初。

3、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
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	868,811,564.83	771,564,300.96	684,984,775.99	609,628,224.67
收到的税费返还	15,588,858.80	5,105,748.90	6,621,734.38	4,667,162.06
收到其他与经营活动有关的现金	38,302,022.32	6,715,718.11	9,233,188.66	11,974,033.49
经营活动现金流入小计	922,702,445.95	783,385,767.97	700,839,699.03	626,269,420.22
购买商品、接受劳务支付的现金	513,069,560.05	428,016,677.90	433,345,092.65	381,569,423.41
支付给职工以及为职工支付的现金	119,907,631.73	158,576,481.56	144,458,844.00	130,511,168.44
支付的各项税费	30,312,048.00	18,029,901.92	17,291,667.93	18,965,814.14
支付其他与经营活动有关的现金	101,767,867.70	58,493,983.13	45,611,117.87	42,100,653.29
经营活动现金流出小计	765,057,107.48	663,117,044.51	640,706,722.45	573,147,059.28
经营活动产生的现金流量净额	157,645,338.47	120,268,723.46	60,132,976.58	53,122,360.94
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	10,264,571.26	6,736,580.41	6,488,311.77	7,920,146.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,366,200.18	3,773,261.49	331,802.20	702,998.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,200,000.00	3,997,492.23
收到其他与投资活动有关的现金	260,039,274.75	436,113,412.81	629,549,587.71	672,063,820.40
投资活动现金流入小计	278,670,046.19	446,623,254.71	637,569,701.68	684,684,457.11

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	122,888,823.38	100,088,611.56	52,341,059.19	27,674,644.97
投资支付的现金	-	41,147,169.18	40,000,000.00	29,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	287,979,208.63	406,917,854.32	581,516,536.00	599,106,484.50
投资活动现金流出小计	410,868,032.01	548,153,635.06	673,857,595.19	655,781,129.47
投资活动产生的现金流量净额	-132,197,985.82	-101,530,380.35	-36,287,893.51	28,903,327.64
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	1,310,000.00	2,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,310,000.00	2,000,000.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金			-	-
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	-	1,310,000.00	2,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	30,172,485.57	15,075,000.00	15,905,809.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	53,752,097.00	-	738,619.20
筹资活动现金流出小计	-	83,924,582.57	15,075,000.00	27,644,428.60
筹资活动产生的现金流量净额	20,000,000.00	-83,924,582.57	-13,765,000.00	-25,644,428.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,282,992.83	1,706,184.74	4,976,333.25	-5,034,375.15
五、现金及现金等价物净增加额	42,164,359.82	-63,480,054.72	15,056,416.32	51,346,884.83
加：期初现金及现金等价物余额	117,792,546.46	181,195,348.29	166,138,931.97	114,792,047.14
六、期末现金及现金等价物余额	159,956,906.28	117,715,293.57	181,195,348.29	166,138,931.97

(二) 报告期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	26,978,520.67	52,451,278.30	12,689,065.15	72,458,366.28
交易性金融资产	54,005,780.00	40,583,432.80	-	-
应收票据	36,849.98	334,999.80	1,783,551.54	932,053.44
应收账款	143,299,649.79	87,819,456.34	106,755,313.29	97,022,501.10
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	2,164,230.92	607,414.74	297,974.74	285,565.86
其他应收款	44,519,411.77	16,871,766.38	10,205,850.59	10,575,445.63
其中：应收利息			369,589.29	722,383.56
存货	64,613,389.88	47,845,097.30	41,047,822.08	44,927,014.39
持有待售资产		5,407,656.73	-	-
一年内到期的非流动资产		560,576.20	34,989,971.95	31,473,148.32
其他流动资产	849,934.06	853,178.37	20,000,136.31	50,011,058.05
流动资产合计	336,467,767.07	253,334,856.96	327,769,685.65	307,685,153.07
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	35,000,000.00	25,000,000.00
长期应收款		687,747.52	6,655,980.45	36,379,572.34
长期股权投资	430,323,779.33	431,373,597.56	384,184,816.34	341,183,489.82
其他权益工具投资	63,973,461.27	65,218,796.27	-	-
固定资产	65,527,032.78	63,036,105.21	56,315,113.26	60,224,419.65
在建工程	867,256.64	-	-	-
无形资产	8,957,408.45	8,792,645.34	9,210,216.85	9,191,386.20
长期待摊费用	1,650,798.66	1,072,049.91	1,169,075.46	1,459,970.23
递延所得税资产	3,595,727.07	3,169,012.77	3,177,217.43	3,087,099.11
其他非流动资产	794,780.20	538,780.20	6,119,563.90	1,662,867.20
非流动资产合计	575,690,244.40	573,888,734.78	501,831,983.69	478,188,804.55
资产总计	912,158,011.47	827,223,591.74	829,601,669.34	785,873,957.62
流动负债：				
短期借款		-	-	-
应付票据		-	-	-
应付账款	74,766,240.38	47,813,474.01	44,601,591.00	41,839,668.71
预收款项		13,205,246.86	11,731,382.74	5,047,772.38

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合同负债	5,264,903.84			
应付职工薪酬	5,005,589.73	8,989,623.09	9,028,828.64	7,318,853.38
应交税费	6,361,345.12	1,019,902.34	624,951.19	1,071,838.64
其他应付款	64,461,107.76	51,575,838.04	53,765,542.60	32,842,755.32
一年内到期的非流动负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	155,859,186.83	122,604,084.34	119,752,296.17	88,120,888.43
非流动负债:				
长期借款		-	-	-
递延收益		-	944,000.00	944,000.00
非流动负债合计		-	944,000.00	944,000.00
负债合计	155,859,186.83	122,604,084.34	120,696,296.17	89,064,888.43
所有者权益:				
股本	502,500,000.00	502,500,000.00	502,500,000.00	502,500,000.00
资本公积	109,401,071.53	109,401,071.53	109,401,071.53	109,401,071.53
减: 库存股	53,752,097.00	53,752,097.00	-	-
其他综合收益	8,973,461.27	10,218,796.27	-	-
盈余公积	31,302,956.37	31,302,956.37	24,363,212.89	21,646,082.49
未分配利润	157,873,432.47	104,948,780.23	72,641,088.75	63,261,915.17
所有者权益合计	756,298,824.64	704,619,507.40	708,905,373.17	696,809,069.19
负债和所有者权益总计	912,158,011.47	827,223,591.74	829,601,669.34	785,873,957.62

注 1: 根据财会〔2019〕6 号文要求, 公司将原列报于“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目, 重新分类后列报于“交易性金融资产”; 将原列报于“可供出售金融资产”科目, 重新分类后列报于“其他权益工具投资”科目。

注 2: 根据财会〔2019〕6 号文要求, 公司新增“应收款项融资”项目, 用以反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

2、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
一、营业收入	228,324,172.92	237,889,379.79	275,468,883.30	269,436,265.00
减: 营业成本	173,673,939.65	183,306,537.37	215,560,426.98	206,772,432.25
税金及附加	815,308.75	1,305,262.38	1,374,600.84	1,171,071.71
销售费用	4,292,150.37	5,549,354.32	5,801,973.68	4,853,725.28
管理费用	20,163,899.06	32,214,993.27	27,631,832.60	27,357,180.01

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	9,845,478.70	13,455,495.16	14,570,432.47	14,383,804.65
财务费用	505,882.66	-3,898,960.55	-8,807,054.76	3,040,143.70
其中：利息费用	-	-	-	-
利息收入	601,767.99	1,418,089.49	4,608,024.37	1,669,318.70
加：其他收益	8,652,145.52	3,586,026.62	3,196,612.27	4,000,606.21
投资收益（损失以“-”号填列）	32,753,767.20	79,574,932.46	11,131,508.28	-11,610,223.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,049,818.23	1,632,939.42	-1,243,873.48	-2,267,518.50
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	583,432.80	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,061,875.44	-1,502,776.26	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,095,322.32	-18,326,666.59	-5,302,674.39	1,168,524.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	221,644.27	-247,262.68	-15,815.05	78,844.92
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	57,497,872.96	69,624,384.19	28,346,302.60	3,158,610.45
加：营业外收入	188,658.49	12,200.00	270,290.01	64,200.33
减：营业外支出	1,060,502.07	25,200.00	70,849.34	173,976.38
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,626,029.38	69,611,384.19	28,545,743.27	3,048,834.40
减：所得税费用	3,701,377.14	213,949.36	1,374,439.29	-237,637.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	52,924,652.24	69,397,434.83	27,171,303.98	3,286,471.65
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	52,924,652.24	69,397,434.83	27,171,303.98	3,286,471.65
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	4,787,259.18	-	-
六、综合收益总额	52,924,652.24	74,184,694.01	27,171,303.98	3,286,471.65

注 1：为了报告期内的可比性，结合财会〔2018〕15 号文要求，在 2017 年财务报表中新增“研发费用”项目。

注 2：为了报告期内的可比性，结合财会〔2018〕15 号文要求，在 2017 年财务报表“财务费用”下新增“利息费用”和“利息收入”项目。

3、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
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	180,131,206.78	269,337,415.59	279,364,057.53	262,531,539.21
收到的税费返还	1,350,725.83	4,844,954.46	5,343,746.12	4,086,372.22
收到其他与经营活动有关的现金	50,711,067.69	6,465,614.04	15,464,632.23	11,303,504.94
经营活动现金流入小计	232,193,000.30	280,647,984.09	300,172,435.88	277,921,416.37

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
购买商品、接受劳务支付的现金	141,794,348.01	155,211,967.69	177,113,913.32	190,585,134.33
支付给职工以及为职工支付的现金	51,275,779.54	65,963,266.29	59,297,555.90	55,993,783.70
支付的各项税费	3,968,108.72	2,957,104.99	3,256,553.35	4,211,048.18
支付其他与经营活动有关的现金	77,949,545.76	17,175,977.01	14,932,959.88	15,420,869.41
经营活动现金流出小计	274,987,782.03	241,308,315.98	254,600,982.45	266,210,835.62
经营活动产生的现金流量净额	-42,794,781.73	39,339,668.11	45,571,453.43	11,710,580.75
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		-	-	1.00
取得投资收益收到的现金	33,098,380.86	73,311,582.33	12,757,472.49	2,584,312.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,121,272.00	327,774.67	165,878.20	696,998.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	150,235,242.90	191,598,318.00	346,539,210.00	386,294,745.00
投资活动现金流入小计	191,454,895.76	265,237,675.00	359,462,560.69	389,576,056.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,887,314.01	9,104,256.47	17,707,063.19	7,814,842.70
投资支付的现金	-	83,253,139.18	54,201,400.00	52,353,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	149,000,000.00	178,735,762.00	304,736,536.00	297,000,000.00
投资活动现金流出小计	159,887,314.01	271,093,157.65	376,644,999.19	357,168,482.70
投资活动产生的现金流量净额	31,567,581.75	-5,855,482.65	-17,182,438.50	32,407,573.96
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计		-	-	-
偿还债务支付的现金		-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		30,149,999.87	15,075,000.00	15,075,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		53,752,097.00	-	-
筹资活动现金流出小计		83,902,096.87	15,075,000.00	15,075,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-83,902,096.87	-15,075,000.00	-15,075,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-293,172.15	829,332.82	2,315,075.69	-2,138,396.67
五、现金及现金等价物净增加额	-11,520,372.13	-49,588,578.59	15,629,090.62	26,904,758.04
加：期初现金及现金等价物余额	38,498,878.30	88,087,456.89	72,458,366.27	45,553,608.23
六、期末现金及现金等价物余额	26,978,506.17	38,498,878.30	88,087,456.89	72,458,366.27

三、报告期财务指标及非经常性损益明细表

(一) 报告期的主要财务指标

财务指标	2020年9月30日 /2020年1-9月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率	3.08	3.31	4.67	5.01
速动比率	2.47	2.57	3.94	4.20
资产负债率（母公司）	17.09%	14.82%	14.55%	11.33%
资产负债率（合并）	18.57%	16.49%	14.06%	13.18%
应收账款周转率（次）	5.73	4.06	4.14	4.13
存货周转率（次）	4.61	4.24	4.79	4.42
总资产周转率（次）	0.92	0.68	0.69	0.60
每股净资产（元/股）	2.02	1.73	1.74	1.65
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.31	0.24	0.12	0.11

计算公式如下：

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=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，其中2020年1-9月指标已经年化处理

存货周转率=营业成本/存货平均余额，其中2020年1-9月指标已经年化处理

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额，其中2020年1-9月指标已经年化处理

每股净资产=（归属于母公司所有者权益总额-优先股股本）/期末普通股股份总数（注：在计算每股净资产时，为了报告期内的可比性，假设报告期内的资本公积转增股本事件均发生在报告期初。）

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数（注：在计算每股经营活动现金流量时，为了报告期内的可比性，假设报告期内的资本公积转增股本事件均发生在报告期初。）

上述指标除母公司资产负债率采用母公司数据外，其他均依据合并报表口径计算。

(二) 报告期的净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会颁布的《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）的

要求计算的净资产收益率及每股收益披露如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-9月	15.52	0.29	0.29
	2019年度	6.94	0.12	0.12
	2018年度	6.61	0.11	0.11
	2017年度	4.21	0.07	0.07
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2020年1-9月	13.43	0.25	0.25
	2019年度	5.86	0.10	0.10
	2018年度	5.11	0.09	0.09
	2017年度	3.24	0.05	0.05

注：在计算基本每股收益和稀释每股收益时，为了报告期内的可比性，假设报告期内的资本公积转增股本事件均发生在报告期初。

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会2008年10月发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》，公司报告期内非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	21.73	-22.09	-61.91	-299.16
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,916.61	658.62	826.79	772.89
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	246.01	408.51	654.52	566.05
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	46.57	189.06	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	93.60	-103.62	100.94	-24.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
减：所得税影响额	335.94	162.59	221.62	208.08
少数股东权益影响额	17.74	8.62	12.75	9.33
合计	1,970.84	959.28	1,285.96	797.40

四、报告期内会计政策、会计估计变更情况及会计差错更正情况

（一）报告期公司会计政策变更情况

1、2017 年会计政策变更

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

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

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

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
（1）在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	董事会审议通过	列示持续经营净利润本年金额 34,276,980.19 元；列示终止经营净利润本年金额 301,921.11 元。
（2）与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。		其他收益：7,296,063.07 元

2、2018 年会计政策变更

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
--------------	------	---------------

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
<p>(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。</p>	董事会审议通过	<p>“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期金额 173,844,924.36 元，上期金额 137,700,876.94 元；</p> <p>“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额 95,518,887.69 元，上期金额 89,476,688.61 元；</p> <p>其他应收款、其他应付款、固定资产、在建工程和长期应付款本期和上期金额没有增加变动。</p>
<p>(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。</p>	董事会审议通过	<p>“研发费用”本期列示金额 34,280,387.847 元，上期金额 34,071,395.34 元。</p>

3、2019 年会计政策变更

(1) 财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会〔2019〕16 号)，对一般企业财务报表格式进行了修订。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
<p>资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。</p>	董事会审议通过	<p>1、合并报表</p> <p>“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 1,947,074.54 元，“应收账款”上年年末余额 171,897,849.82 元。</p> <p>2、母公司报表</p> <p>“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 1,783,551.54 元，“应收账款”上年年末余额 106,755,313.29 元。</p>

(2) 财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要

求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
<p>财政部于 2017 年颁布了修订后的《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——套期会计》，以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于 2019 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。</p>	<p>董事会审议通过</p>	<p>1、合并报表</p> <p>可供出售金额资产减少 65,000,000.00 元，其他权益工具投资增加 70,431,537.09 元，其他综合收益增加 5,431,537.09 元。其他流动资产减少 117,550,000.00 元，交易性金融资产增加 117,550,000.00 元。</p> <p>2、母公司报表</p> <p>可供出售金额资产减少 35,000,000.00 元，其他权益工具投资增加 40,431,537.09 元，其他综合收益增加 5,431,537.09 元。其他流动资产减少 20,000,000.00 元，交易性金融资产增加 20,000,000.00 元。</p>

新金融工具准则将金融资产分为三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具首次施行日，本公司以管理金融资产的商业模式以及该资产合同现金流量特征对金融资产进行重新分类。

新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则中的“已发生损失法”。本公司按照新金融工具准则相关规定，于准则施行日，对金融工具进行以下调整：

①本公司将以前年度分类为可供出售金融资产的权益投资重新分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（交易性金融资产或其他非流动金融资产）和不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（其他权益工具投资）。

②本公司根据“预期信用损失法”对金融工具的减值情况进行了评估，经本公司评估，新金融工具准则要求下的预期信用损失法对合并及公司财务报表所

列示的金额或披露并无重大影响。

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

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

4、2020 年会计政策变更

(1) 财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定, 首次执行该准则应当根据累积影响数, 调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 对可比期间信息不予调整。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定, 本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数, 调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额, 比较财务报表不做调整。

本公司执行上述规定的主要影响如下:

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
根据财政部《企业会计准则第 14 号——收入》的要求, 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则	董事会审议通过	1、合并报表 “预收账款”减少 18,535,304.92 元, “合同负债”增加 18,535,304.92 元。 2、母公司报表 “预收账款”减少 13,205,246.86 元, “合同负债”增加 13,205,246.86 元。

(二) 报告期公司会计估计变更情况

报告期内, 公司主要会计估计未发生变更。

（三）报告期公司会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计差错更事项。

五、财务状况分析

如无特殊说明，本章对公司的财务状况、盈利能力、现金流量进行简要分析时，引用的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自各年度经审计的合并财务报告，引用的 2020 年第三季度财务数据摘自未经审计的合并财务报告。

（一）资产状况分析

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	71,888.37	56.22	56,238.72	53.21	65,408.56	63.10	60,771.35	62.32
非流动资产合计	55,973.23	43.78	49,445.46	46.79	38,247.54	36.90	36,745.15	37.68
资产总计	127,861.59	100.00	105,684.18	100.00	103,656.10	100.00	97,516.51	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 97,516.51 万元、103,656.10 万元、105,684.18 万元和 127,861.59 万元，呈现稳定增长趋势。报告期内，公司资产规模持续增长，主要系公司业务规模持续增长、盈利规模持续积累带动总资产增加所致，表明公司保持持续发展的良好态势。

从资产结构来看，公司流动资产是总资产的主要构成部分。报告期各期末，流动资产占各期末总资产的比例分别为 62.32%、63.10%、53.21% 和 56.22%。

1、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	15,995.69	22.25	13,967.18	24.84	21,394.13	32.71	18,495.14	30.43
交易性金融资产	16,539.50	23.01	12,269.06	21.82	-	-	-	-
应收票据	142.24	0.20	33.50	0.06	194.71	0.30	93.21	0.15
应收账款	19,361.73	26.93	14,809.65	26.33	17,189.78	26.28	13,676.88	22.51
预付款项	1,572.17	2.19	591.29	1.05	509.80	0.78	432.52	0.71
其他应收款	3,759.40	5.23	1,125.09	2.00	524.36	0.80	649.17	1.07

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	14,273.77	19.86	12,677.82	22.54	10,275.97	15.71	9,839.25	16.19
持有待售资产	-	-	540.77	0.96	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	56.06	0.10	3,499.00	5.35	3,147.31	5.18
其他流动资产	243.87	0.34	168.30	0.30	11,820.81	18.07	14,437.87	23.76
流动资产合计	71,888.37	100.00	56,238.72	100.00	65,408.56	100.00	60,771.35	100.00

报告期各期末，公司流动资产分别为 60,771.35 万元、65,408.56 万元、56,238.72 万元和 71,888.37 万元。

2018 年末，公司流动资产较 2017 年末增加 4,637.21 万元、增幅为 7.63%，主要系 2018 年度营业收入增长导致公司货币资金、应收账款金额增加所致。2019 年末，公司流动资产较 2018 年末下降 9,169.85 万元、减幅达 14.02%，主要系 2019 年公司投资吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、美国 Pneuma Respiratory, Inc. 以及回购股份等因素导致货币资金大幅下降所致。2020 年 9 月 30 日，公司流动资产较 2019 年末增加 15,649.65 万元、增幅达 27.83%，主要系：（1）2020 年 1-9 月公司营业收入同比增长及新增银行借款导致货币资金、应收账款和存货等金额增加；（2）2020 年 1-9 月公司购买理财产品金额增加导致交易性金融资产金额增加。

公司的流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货及其他流动资产构成，上述五项资产合计占各期末流动资产的比例均超过 90%。

（1）货币资金

公司货币资金主要由现金、银行存款和其他货币资金构成，报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	13.61	17.57	15.66	14.74
银行存款	15,182.08	13,149.20	19,588.69	17,593.82
其他货币资金	800.00	800.41	1,789.78	886.58
合计	15,995.69	13,967.18	21,394.13	18,495.14

报告期各期末，公司的货币资金分别为 18,495.14 万元、21,394.13 万元、

13,967.18 万元和 15,995.69 万元，占各期末流动资产的比例分别为 30.43%、32.71%、24.84%和 22.25%。截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金中受限资金合计为 834.30 万元，主要为保函保证金等。

2018 年末，公司货币资金较 2017 年末增加 2,898.99 万元、增幅达 15.67%，主要系 2018 年公司盈利情况良好、经营活动产生现金净流入所致。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末减少 7,426.95 万元、减幅达 34.71%，主要系 2019 年公司投资吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、美国 Pneuma Respiratory,Inc.以及回购股份所致。2020 年 9 月 30 日，公司货币资金较 2019 年末增加了 2,028.51 万元、增幅达 14.52%，主要系 2020 年 1-9 月营业收入同比增加以及新增银行借款所致。

（2）交易性金融资产

公司交易性金融资产主要由理财产品构成，报告期各期末，公司交易性金融资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,539.50	12,269.06	-	-
其中：理财产品	16,539.50	12,269.06	-	-
合计	16,539.50	12,269.06	-	-

报告期各期末，公司的交易性金融资产分别为 0 万元、0 万元、12,269.06 万元和 16,539.50 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0%、0%、21.82%和 23.01%。

2019 年末，公司交易性金融资产较 2018 年末新增 12,269.06 万元，主要系公司 2019 年执行新金融工具准则，原其他流动资产计入交易性金融资产所致。2020 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产较 2019 年末增加 4,270.44 万元，主要系公司新购入理财产品所致。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款与当期营业收入的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	21,061.61	16,446.08	18,775.13	14,737.54
营业收入	80,583.58	71,536.29	69,365.48	59,880.39
应收账款余额/营业收入	19.60%	22.99%	27.07%	24.61%
应收账款坏账准备	1,699.88	1,636.43	1,585.35	1,060.66
应收账款账面价值	19,361.73	14,809.65	17,189.78	13,676.88

注：2020年9月30日的应收账款/营业收入=应收账款余额/(2020年1-9月营业收入*4/3)。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 13,676.88 万元、17,189.78 万元、14,809.65 万元和 19,361.73 万元，占各期末流动资产的比例分别为 22.51%、26.28%、26.33%和 26.93%。

2019 年末，公司应收账款余额较 2018 年末有所下降，主要系公司加强对客户的回款管理以及对客户信用情况评判标准进一步提高所致。2020 年 9 月 30 日，公司应收账款余额较 2019 年末有所上升，主要系 2020 年 1-9 月收入规模同比增加所致。目前，公司给予客户销售信用期一般在 60-90 天之间，并于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。

①公司按照账龄对应收账款计提坏账准备，具体的计提政策如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	1 年以内								
	其中：3 个月以内	17,404.84	82.64	13,542.26	82.34	15,906.20	84.72	12,584.05	85.39
	4-12 个月	1,802.28	8.56	1,109.06	6.74	1,234.01	6.57	667.14	4.53
	1 年以内小计	19,207.12	91.19	14,651.32	89.09	17,140.21	91.29	13,251.18	89.91
	1 至 2 年	204.17	0.97	216.51	1.32	104.18	0.55	532.55	3.61
	2 至 3 年	162.78	0.77	81.15	0.49	55.86	0.30	66.02	0.45
	3 年以上	83.95	0.40	73.64	0.45	88.81	0.47	81.52	0.55
	小计	19,658.02	93.34	15,022.63	91.34	17,389.06	92.62	13,931.28	94.53

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按单项计提坏账准备的应收账款	1,403.59	6.66	1,423.45	8.66	1,386.08	7.38	806.26	5.47
应收账款余额合计	21,061.60	100.00	16,446.08	100.00	18,775.13	100.00	14,737.54	100.00
减：坏账准备	1,699.88	8.07	1,636.43	9.95	1,585.35	8.44	1,060.66	7.02
应收账款账面价值	19,361.73		14,809.65		17,189.78		13,676.88	

报告期内，公司采取账龄分析法结合个别认定法，在期末根据应收账款的账龄以及客户的实际经营情况，分析应收账款的可收回性，计提坏账准备。报告期内，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款中账龄1年以内的应收账款占公司应收账款账面余额的比例分别达到89.91%、91.29%、89.09%和91.19%，公司应收账款总体账龄较短，应收账款质量较高、回收风险较低。

②对于按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，公司计提坏账准备的具体比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)
1-3个月	0
4-12个月	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

公司与同行业可比公司坏账计提政策及计提比例的对比情况如下：

账龄	思柏精密	双林股份	天龙股份	横河模具	洁特生物	拱东医疗	昌红科技
3个月以内(%)	5	-	5	5	5	5	-
4-12个月(%)	5	10	5	5	5	5	5
1-2年(%)	10	20	10	10	20	20	20
2-3年(%)	50	50	20	20	50	50	50
3-4年(%)	100	100	50	30	100	100	100
4-5年(%)	100	100	80	50	100	100	100
5年以上(%)	100	100	100	100	100	100	100

从上表对比来看，昌红科技与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例基本一致。

报告期各期末，公司计提的应收账款坏账准备金额分别为1,066.66万元、

1,585.35 万元、1,636.43 万元和 1,699.88 万元，占应收账款余额的比例分别为 7.02%、8.44%、9.95% 和 8.07%。

③应收账款前五名情况

报告期各期末，按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 4,733.81 万元、10,733.68 万元、8,608.10 万元和 10,611.79 万元，占期末应收账款余额合计数的比例 32.12%、57.17%、52.34% 和 50.38%。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司应收账款前五名对象如下：

单位：万元

序号	客户名称	与本公司关系	账面金额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备期末余额
1	TCL 通力电子（惠州）有限公司	非关联方	3,373.52	16.02	18.29
2	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	非关联方	2,534.08	12.03	18.29
3	兄弟工业	非关联方	2,235.37	10.61	18.16
4	捷普电子（广州）有限公司	非关联方	1,379.32	6.55	10.75
5	上海理光数码设备有限公司	非关联方	1,089.50	5.17	-
合计			10,611.79	50.38	65.49

注：兄弟工业包括兄弟国际(香港)有限公司、兄弟高科技（深圳）有限公司、珠海兄弟工业有限公司、Công ty TNHH công nghiệp BROTHER Việt Nam、BROTHER INDUSTRIES (PHILIPPINES) INC 等。

上述客户均是公司多年的客户，均系行业内的知名企业，资金实力良好；同时，针对上述客户的应收账款账龄基本上均在 1 年以内，发生坏账的可能性较小。因此，综合客户资信、应收账款账龄等情况考虑，上述应收账款发生坏账的可能性较低、可回收性较高、风险程度较低。

截至 2020 年 9 月 30 日，应收账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位。

（4）存货

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成，报告期各期末，公司存货余额及存货跌价准备的计提情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,785.97	37.49	4,147.43	30.39	4,021.76	36.11	4,143.75	39.18
委托加工物资	30.46	0.20	164.84	1.21	270.27	2.43	4,186.58	39.59
在产品	5,678.88	36.79	6,863.47	50.29	4,884.03	43.85	2,013.19	19.04
库存商品	3,940.01	25.53	2,472.31	18.11	1,961.89	17.61	231.46	2.19
存货账面余额合计	15,435.33	100.00	13,648.05	100.00	11,137.95	100.00	10,574.98	100.00
减：存货跌价准备	1,161.56	7.53	970.23	7.11	861.98	7.74	735.73	6.96
存货账面价值	14,273.77	92.47	12,677.82	92.89	10,275.97	92.26	9,839.25	93.04

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 9,839.25 万元、10,275.97 万元、12,677.82 万元和 14,273.77 万元，占各期末流动资产比例分别为 16.19%、15.71%、22.54% 和 19.86%。公司存货主要由原材料、在产品、产成品构成，其中原材料各期占比分别为 37.49%、36.11%、30.39% 和 37.49%，在产品各期占比分别为 19.04%、43.85%、50.29% 和 36.79%，产成品各期占比分别为 2.19%、17.61%、18.11% 和 25.53%。

报告期各期末，公司存货账面余额持续增长，主要系因销售收入持续增长公司存货库存水平提高所致。

（5）其他流动资产

公司其他流动资产主要由待抵扣税金、银行理财产品和多交企业所得税构成，报告期各期末，公司其他流动资产的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

类别	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
待抵扣税金	158.88	59.71	39.07	9.48
银行理财产品	-	-	11,755.00	14,370.00
多交企业所得税	84.99	108.59	26.74	58.40
合计	243.87	168.30	11,820.81	14,437.87

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 14,437.87 万元、11,820.81 万元、168.30 万元和 243.87 万元，占各期末流动资产的比例分别为 23.76%、18.07%、0.30% 和 0.34%。

2018 年末，公司其他流动资产较 2017 年末减少 2,617.06 万元，主要系 2018 年末公司银行理财产品较 2017 年末减少 2,615.00 万元所致。2019 年末，公司其他流动资产较 2018 年末减少 11,652.51 万元，主要系 2019 年执行新金融工具准

则，原其他流动资产计入交易性金融资产所致。

2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	6,500.00	16.99	2,500.00	6.80
长期应收款	-	-	68.77	0.14	665.60	1.74	3,637.96	9.90
长期股权投资	965.95	1.73	1,072.94	2.17	909.64	2.38	1,034.03	2.81
其他权益工具投资	11,512.06	20.57	11,636.60	23.53	-	-	-	-
投资性房地产	783.02	1.40	826.88	1.67	-	-	-	-
固定资产	29,093.43	51.98	27,807.09	56.24	22,934.99	59.96	23,479.50	63.90
在建工程	447.43	0.80	2.76	0.01	1,016.26	2.66	70.49	0.19
无形资产	3,223.93	5.76	3,233.82	6.54	3,261.59	8.53	3,314.77	9.02
商誉	476.62	0.85	476.62	0.96	575.81	1.51	1,144.40	3.11
长期待摊费用	1,187.07	2.12	1,268.51	2.57	573.99	1.50	688.70	1.87
递延所得税资产	758.92	1.36	864.07	1.75	758.86	1.98	536.55	1.46
其他非流动资产	7,524.79	13.44	2,187.40	4.42	1,050.80	2.75	338.76	0.92
非流动资产合计	55,973.23	100.00	49,445.46	100.00	38,247.54	100.00	36,745.15	100.00

报告期各期末，公司非流动资产分别为 36,745.15 万元、38,247.54 万元、49,445.46 万元和 55,973.23 万元，整体呈现上升趋势。报告期内，公司非流动资产主要包括可供出售金融资产、其他权益工具投资、固定资产和无形资产，上述资产合计占各期末非流动资产的比例均超过 78%。

(1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
可供出售权益工具：	-	-	6,500.00	2,500.00
按成本计量的	-	-	6,500.00	2,500.00
合计	-	-	6,500.00	2,500.00

报告期各期末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 2,500.00 万元、6,500.00 万元、0 万元和 0 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 6.80%、16.99%、0%和 0%。

2018年末,公司可供出售金融资产账面价值较2017年末增加4,000.00万元、增幅达160.00%,主要系2018年公司新增对深圳市合创智能及健康创业投资基金(有限合伙)、武汉互创联合科技有限公司的投资所致。2019年末,公司可供出售金融资产较2018年末减少6,500.00万元,主要系公司2019年执行新金融工具准则,原可供出售金融资产计入其他权益工具投资所致。

(2) 其他权益工具投资

报告期各期末,公司其他权益工具投资的具体构成情况如下表所示:

单位:万元

被投资单位	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
武汉互创联合科技有限公司	3,000.00	3,000.00	-	-
Pneuma Respiratory, Inc.	2,114.72	2,114.72	-	-
深圳市合创智能及健康创业投资基金(有限合伙)	2,384.77	2,509.30	-	-
吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业(有限合伙)	2,000.00	2,000.00	-	-
共青城分享精准医疗投资管理合伙企业(有限合伙)	2,012.58	2,012.58	-	-
合计	11,512.06	11,636.60	-	-

报告期各期末,公司其他权益工具投资账面价值分别0万元、0万元、11,636.60万元和11,512.06万元,占各期末非流动资产的比例分别为0%、0%、23.53%和20.57%。

2019年末,公司可供出售金融资产账面价值较2018年末增加11,636.60万元,主要系①公司2019年执行新金融工具准则,原可供出售金融资产计入其他权益工具投资;②公司2019年新增对Pneuma Respiratory, Inc.和吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业(有限合伙)投资。2020年9月30日,公司其他权益工具投资较2019年末保持稳定。

(3) 固定资产

报告期各期末,公司固定资产的具体构成情况如下表所示:

单位:万元;%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	10,232.23	35.17	10,451.87	37.59	8,230.20	35.88	8,309.57	35.39
机器设备	15,995.73	54.98	15,435.73	55.51	12,872.07	56.12	13,241.17	56.39
交通设备	522.37	1.80	507.76	1.83	605.06	2.64	617.29	2.63
电子设备	342.82	1.18	307.43	1.11	225.94	0.99	237.80	1.01
其他	2,000.28	6.88%	1,104.30	3.97	1,001.71	4.37	1,073.67	4.57
合计	29,093.43	100.00	27,807.09	100.00	22,934.99	100.00	23,479.50	100.00

报告期各期末，公司固定资产的账面价值分别为 23,479.50 万元、22,934.99 万元、27,807.09 万元和 29,093.43 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 63.90%、59.96%、56.24%和 54.98%。报告期内，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成，上述两项资产合计占固定资产的比例均超过 90%。

2018 年末，公司固定资产较 2017 年末基本保持稳定。2019 年末，公司固定资产较 2018 年末增加 4,872.11 万元、增幅达 21.24%，主要系 2019 年公司新购置设备、越南昌红及菲律宾昌红厂房在建工程转固定资产等所致。2020 年 9 月 30 日，公司固定资产较 2019 年末增加 1,286.34 万元、增幅为 4.63%，主要系生产订单需要公司 2020 年 1-9 月新增机器设备的购置所致。

报告期内，公司固定资产折旧及减值情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值	54,303.83	50,354.90	43,547.76	41,770.93
房屋及建筑物	13,488.64	13,279.35	11,052.52	10,646.11
机器设备	32,559.92	30,238.65	26,350.33	25,291.66
交通设备	1,603.21	1,519.55	1,460.83	1,398.44
电子设备	994.27	913.71	763.92	725.70
其他	5,657.79	4,403.64	3,920.16	3,709.01
二、累计折旧	25,207.02	22,544.43	20,612.78	18,286.08
房屋及建筑物	3,256.41	2,827.47	2,822.32	2,336.54
机器设备	16,560.80	14,799.54	13,478.26	12,045.19
交通设备	1,080.84	1,011.79	855.77	781.11
电子设备	651.45	606.28	537.98	487.90
其他	3,657.51	3,299.34	2,918.45	2,635.34
三、减值准备	3.38	3.38	-	5.35
房屋及建筑物	-	-	-	-

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
机器设备	3.38	3.38	-	5.30
交通设备	-	-	-	0.05
电子设备	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、账面价值	29,093.43	27,807.09	22,934.99	23,479.50
房屋及建筑物	10,232.23	10,451.87	8,230.20	8,309.57
机器设备	15,995.73	15,435.73	12,872.07	13,241.17
交通设备	522.37	507.76	605.06	617.29
电子设备	342.82	307.43	225.94	237.80
其他	2,000.28	1,104.30	1,001.71	1,073.67

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	3,082.29	95.61	3,120.31	96.49	3,118.79	95.62	3,186.31	96.12
专利权	2.10	0.07	2.29	0.07	2.54	0.08	3.04	0.09
软件	139.54	4.33	111.22	3.44	140.26	4.30	125.42	3.78
合计	3,223.93	100.00	3,233.82	100.00	3,261.59	100.00	3,314.77	100.00

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,314.77 万元、3,261.59 万元、3,233.82 万元和 3,223.93 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 9.02%、8.53%、6.54%和 5.76%，金额基本保持稳定。报告期内，公司的无形资产包括土地使用权、专利权和生产经营用软件，无形资产的变动主要系计提摊销导致。

(二) 负债状况分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	23,309.96	98.18	16,971.37	97.40	14,001.71	96.08	12,123.11	94.30
非流动负债	431.81	1.82	453.00	2.60	570.69	3.92	732.10	5.70
负债总计	23,741.77	100.00	17,424.38	100.00	14,572.40	100.00	12,855.21	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 12,855.21 万元、14,572.40 万元、

17,424.38 万元和 23,741.77 万元。2017 年末至 2019 年末，公司负债总额逐年递增，主要系随着业务规模增长和产能的扩张，公司年末应付材料款增加所致。2020 年 9 月 30 日，公司负债总额较 2019 年末增加 6,317.39 万元，主要系：（1）公司 2020 年 1-9 月新增 2,000.00 万元银行借款；（2）2020 年 1-9 月公司因收入规模增长导致预收客户货款增加，从而致使合同负债 2020 年 9 月 30 日较 2019 年末增加 3,283.80 万元。

从负债结构来看，公司流动负债占总负债的比例较高。报告期各期末，流动负债占各期末总负债的比例分别为 94.30%、96.08%、97.40%和 98.18%。

1、流动负债构成分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,000.00	8.58	-	-	-	-	-	-
应付账款	12,322.49	52.86	12,200.27	71.89	9,551.89	68.22	8,947.67	73.81
预收款项	-	-	1,853.53	10.92	1,582.30	11.30	766.40	6.32
合同负债	5,137.33	22.04	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,721.26	7.38	2,024.93	11.93	2,034.50	14.53	1,737.47	14.33
应交税费	1,928.80	8.27	719.97	4.24	646.01	4.61	499.47	4.12
其他应付款	200.08	0.86	172.67	1.02	187.02	1.34	172.10	1.42
流动负债合计	23,309.96	100.00	16,971.37	100.00	14,001.71	100.00	12,123.11	100.00

报告期各期末，公司流动负债分别为 12,123.11 万元、14,001.71 万元、16,971.37 万元和 23,309.96 万元。报告期内，公司流动负债主要由应付账款、预收款项/合同负债、应付职工薪酬等构成，上述负债合计占各期末流动负债的比例均超过 82%。

（1）应付账款

公司应付账款主要由应付材料款、设备款构成，报告期各期末，公司应付账款的账龄构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内	11,784.03	11,463.67	8,937.45	8,563.88

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1-2年	87.15	306.57	321.04	216.18
2-3年	306.57	144.74	142.95	69.73
3年以上	144.74	285.29	150.45	97.89
合计	12,322.49	12,200.27	9,551.89	8,947.67

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 8,947.67 万元、9,551.89 万元、12,200.27 万元和 12,322.49 万元，占各期末流动负债的比例分别为 73.81%、68.22%、71.89%和 52.86%。

2018 年末，公司应付账款较 2017 年末增加 604.22 万元、增幅为 6.75%，主要系公司 2018 年业务收入规模增长导致公司采购规模增加所致。2019 年末，公司应付账款较 2018 年末增长 2,648.38 万元，主要系公司 2019 年业务收入规模增长导致公司采购规模增加所致。2020 年 9 月 30 日，公司应付账款余额较 2019 年末基本保持稳定。

(2) 预收账款

公司预收账款均为预收客户货款，报告期各期末，公司预收账款的账龄构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以内	-	1,736.02	1,521.15	738.47
1-2年	-	57.47	40.71	11.34
2-3年	-	40.27	4.63	7.02
3年以上	-	19.76	15.81	9.58
合计	-	1,853.53	1,582.30	766.40

报告期各期末，预收账款金额分别为 766.40 万元、1,582.30 万元、1,853.53 万元和 0 万元，占各期末流动负债的比例分别为 6.32%、11.30%、10.92%和 0%。

报告期内，公司预收账款持续增长，主要系报告期内公司业务收入规模增长导致预收客户货款金额增加所致。

2020 年 9 月 30 日，预收账款金额为 0 万元，原因系公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订），将预收客户款转入合同负债列示。截至 2020 年 9 月 30 日，公司合同负债金额为 5,137.33 万元。

(3) 应付职工薪酬情况

公司应付职工薪酬主要由短期薪酬构成，报告期各期末，公司应付职工薪酬的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期薪酬	1,721.14	2,022.82	2,033.30	1,737.13
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,718.70	2,020.60	2,028.36	1,737.07
二、职工福利费	-	-	4.07	-
三、社会保险费	1.51	1.01	0.16	0.04
其中：1. 医疗保险费	0.71	0.86	0.16	0.04
2. 工伤保险费	0.02	0.03	-	-
3. 生育保险费	0.07	0.12	-	-
四、住房公积金	0.93	0.12	0.72	0.02
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	1.09	-	-
离职后福利中-设定提存计划负债	0.11	2.11	1.20	0.34
合计	1,721.26	2,024.93	2,034.50	1,737.47

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,737.47 万元、2,034.50 万元、2,024.93 万元和 1,721.26 万元，占流动负债的比例分别为 14.33%、14.53%、11.93% 和 7.38%。

2、非流动负债构成分析

公司非流动负债主要由递延收益、递延所得税负债等构成。报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	43.50	10.07	40.74	8.99	-	-	-	-
预计负债	5.01	1.16	7.51	1.66	40.17	7.04	155.61	21.25
递延收益	331.43	76.75	355.70	78.52	483.93	84.80	528.76	72.22
递延所得税负债	51.87	12.01	49.05	10.83	46.60	8.16	47.74	6.52
非流动负债合计	431.81	100.00	453.00	100.00	570.69	100.00	732.10	100.00

报告期各期末，公司非流动负债分别为 732.10 万元、570.69 万元、453.00 万元及 431.81 万元，占各期末总负债的比例分别为 5.70%、3.92%、2.60% 和 1.85%。

报告期内，公司非流动负债金额较小，其变动主要系与资产相关的政府补助产生的递延收益的金额变动所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标情况如下：

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率（母公司）	17.09%	14.82%	14.55%	11.33%
资产负债率（合并）	18.57%	16.49%	14.06%	13.18%
流动比率（倍）	3.08	3.31	4.67	5.01
速动比率（倍）	2.47	2.57	3.94	4.20
项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	545.76	2,942.16	140,552.50	45.34
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.31	0.24	0.12	0.11

报告期各期末，公司资产负债率分别为 13.18%、14.06%、16.49% 和 18.57%，流动比率分比为 5.01、4.67、3.31 和 3.08，速动比率分比为 4.20、3.94、2.57 和 2.47，利息保障倍数分别为 45.34、140,552.50、2,942.16 和 545.76。

报告期内，公司流动比率、速动比率和利息保障倍数处于较高水平，公司流动性较好、短期偿债能力较强。报告期内，公司资产负债率处于较低水平，长期偿债能力较强。

（四）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率的情况如下：

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）	5.73	4.06	4.14	4.13
存货周转率（次）	4.61	4.24	4.79	4.42

注：2020年1-9月营运能力指标已经年化处理

1、与同行业可比公司的应收账款周转率对比情况

最近三年，发行人与同行业可比公司应收账款周转率的对比情况如下：

公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
思柏精密	4.98	4.92	4.64
双林股份	4.09	5.23	4.08
天龙股份	2.66	3.10	3.10
横河模具	2.77	3.13	3.81
洁特生物	3.44	3.35	3.65
拱东医疗	5.10	5.03	4.89
平均值	3.84	4.13	4.03
昌红科技	4.06	4.14	4.13

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

最近三年，发行人应收账款周转率与同行业可比公司平均水平接近。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.13、4.14、4.06 和 5.73，应收账款周转情况比较稳定、良好。报告期内，公司不断加强对应收账款的管理、加快应收账款的回收，从而在营业收入稳定增长的背景下，应收账款保持相对稳定、良好的周转情况。应收账款变动情况详见“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“五、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”部分。

2、与同行业可比公司的存货周转率对比情况

最近三年，发行人与同行业可比公司存货周转率的对比情况如下：

公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
思柏精密	4.98	4.92	4.64
双林股份	3.54	4.86	4.14
天龙股份	3.50	3.87	4.05
横河模具	2.52	2.94	3.31
洁特生物	4.29	5.04	4.42
拱东医疗	5.10	5.03	4.89
平均值	3.99	4.44	4.24
昌红科技	4.24	4.79	4.42

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额

最近三年，发行人存货周转率与同行业可比公司平均水平接近。

报告期内，存货周转率分别为 4.42、4.79、4.24 和 4.61，存货周周转情况比较稳定，存货使用效率良好。存货变动情况详见“第六节 财务会计信息与管理层

分析”之“五、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”部分。

（五）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务，下同）的具体情况，最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资情形

1、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的具体情况

（1）财务性投资（包括类金融业务）的认定依据

①《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》

根据中国证监会于 2020 年 2 月发布的《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的规定，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、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《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》

根据中国证监会于 2016 年 3 月 4 日发布的《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》，“财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。”

③《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）

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》（2020 年 6 月修订）问题 15 的规定，“（1）财务性投资的类型包括不限于：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。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，

以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。(3) 金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。(4) 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。”

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》（2020年6月修订）问题28的规定，“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。”

④《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

根据深圳证券交易所于2020年6月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题10的规定，“（一）财务性投资的类型包括不限于：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。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。（四）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。”

根据深圳证券交易所于2020年6月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题20的规定，“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。”

(2) 自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的具体情况

本次非公开发行董事会决议日为2020年8月4日。本次发行董事会决议日前六个月（2020年2月5日）起至本摘要签署日，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情形。

2、最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资情形

(1) 相关资产科目情况的分析

截至2020年9月30日，公司相关资产情况具体如下：

单位：万元

序号	相关报表科目	账面价值	主要构成	是否为财务性投资	财务性投资金额
1	货币资金	15,995.69	库存现金、银行存款、保函保证金	否	-
2	交易性金融资产	16,539.50	低风险、利率可预期、收益稳定的理财产品	否	-
3	其他应收款	3,759.40	房租及其他押金、保证金、员工借支备用金等，与业务直接相关	否	-
4	其他流动资产	243.87	待抵扣税金、预交企业所得税等	否	-
5	长期股权投资	965.95	常州康泰模具科技有限公司40%股份	否	-
6	其他权益工具投资	11,512.06	-	-	-
6.1	合创智能	2,384.77	合创智能3.56%份额	是	2,384.77
6.2	合正医疗产业投资	2,000.00	合正医疗产业投资20%份额	是	2,000.00
6.3	共青城分享基金	2,012.58	共青城分享基金2.34%份额	是	2,012.58
6.4	互创联合	3,000.00	互创联合16.67%股权	否	-
6.5	Pneuma Respiratory, Inc.	2,114.72	Pneuma Respiratory, Inc. 4.28%股权	否	-
7	投资性房地产	783.02	对外出租房产	否	-
8	其他非流动资产	7,524.79	预付工程款、设备款等，与业务直接相关	否	-

序号	相关报表科目	账面价值	主要构成	是否为财务性投资	财务性投资金额
	合计	68,836.35	-	-	6,397.35

①货币资金

截至2020年9月30日，公司货币资金为15,995.69万元，主要由货币资金、银行存款及保函保证金构成，不涉及财务性投资的情形。

②交易性金融资产

截至2020年9月30日，公司交易性金融资产账面价值为16,539.50万元，均为理财产品，具体构成情况如下：

序号	购买主体	机构名称	理财产品类型	金额(万元)	购买日期	终止日期	年化收益率	风险情况
1	昌红科技	交通银行深圳滨海支行	保本浮动收益型	400.00	2020.9.23	2020.10.14	2.90%	低风险
2	昌红科技	交通银行深圳滨海支行	保本浮动收益型	1,000.00	2020.9.23	2020.10.27	2.90%	低风险
3	昌红科技	联储证券有限责任公司深圳分公司	非保本浮动收益型	1,000.58	2020.9.14	2020.10.14	5.67%	低风险
4	昌红科技	联储证券有限责任公司深圳分公司	非保本浮动收益型	3,000.00	2020.6.8	2020.10.14	5.67%	低风险
5	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	保本浮动收益型	1,741.00	2020.5.22	2020.11.9	6.13%	低风险
6	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	保本浮动收益型	601.00	2020.9.11	2020.12.7	6.69%	低风险
7	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	保本浮动收益型	1,800.00	2020.9.25	2021.3.22	6.18%	低风险

序号	购买主体	机构名称	理财产品类型	金额 (万元)	购买日期	终止日期	年化收益率	风险情况
8	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	保本浮动收益型	54.00	2020.9.25	2020.12.21	6.08%	低风险
9	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	保本浮动收益型	0.98	2020.9.25	无固定期限，可随时支取	1.81%	低风险
10	上海昌美	联储证券有限责任公司深圳分公司	账户现金余额	41.95	-	-	-	低风险
11	力因精准	交通银行上海漕河泾支行	保本浮动收益型	400.00	2019.1.11	无固定期限，可随时支取	0.35%-0.80%	低风险
12	力因精准	交通银行上海漕河泾支行	保本浮动收益型	3,000.00	2020.8.3	无固定期限，可随时支取	1.35%-2.75%	低风险
13	力因精准	中国银行上海松江工业区支行	保本浮动收益型	2,000.00	2020.9.14	2021.9.14	2.10%	低风险
14	力因精准	中国银行上海松江工业区支行	保本浮动收益型	1,000.00	2020.9.23	无固定期限，提前7天通知支取	1.89%	低风险
15	昌红股权投资基金	中国银行深圳东滨路支行	保本浮动收益型	500.00	2020.9.9	2020.11.23	3.15%	低风险

注：序号3、序号4为非保本浮动收益型理财产品，对应联储证券月月发3号集合资产管理计划、联储证券季季盈1号集合资产管理计划，均属于固定收益类集合资产管理计划，主要投资于债券等固定收益类产品，投资范围包括存款（包括但不限于活期存款、定期存款、通知存款、协议存款、同业存款等各类存款）、同业存单、国债、政府债券、政策性金融债、企业债券、公司债券、央行票据等，风险等级属于中低风险，具有低风险、收益稳定、安全性高等特点，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

发行人所购买的理财产品系出于对闲置资金进行现金管理的目的，旨在不影响其正常生产经营的前提下充分利用闲置资金，提高资金的使用效率和管理水平，为公司及股东获取较好的投资回报。上述理财产品均为低风险、利率可预期、预期收益稳定的理财产品，不属于财务性投资。

③其他应收款

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他应收款的账面价值为 3,759.40 万元，主要为房屋及其他押金、保证金、员工借支备用金等，不涉及拆借款等财务性投资的情形，其具体构成情况如下：

单位：万元

序号	类别	账面价值	是否为财务性投资
1	购置厂房支付的保证金	2,850.00	否
2	房租及其他押金	462.90	否
3	租赁款	291.76	否
4	员工借支备用金	55.46	否
5	风险金	40.26	否
6	其他	59.02	否
合计		3,759.40	-

④其他流动资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他流动资产的账面价值为 243.87 万元，主要为待抵扣税金、预交企业所得税等，不涉及财务性投资的情形。

⑤长期股权投资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资的账面价值为 965.95 万元，为对常州康泰模具科技有限公司（以下简称“常州康泰”）的投资。

常州康泰的主营业务同样包括模具业务、注塑业务等，昌红科技投资常州康泰主要系为了从技术研发、业务模式、客户资源等多方面整合双方资源，实现协同效应。因此，该投资符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

⑥其他权益工具投资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资的账面价值为 11,512.06 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位	2020 年 9 月 30 日		投资时间	认缴出资额	实缴出资额	企业性质	主要投资目的
		金额	投资比例					

1	合创智能	2,384.77	3.56%	2017年3月	2,000.00	2,000.00	私募基金	获取投资收益
2	合正医疗产业投资	2,000.00	20.00%	2019年9月	2,000.00	2,000.00	私募基金	获取投资收益
3	共青城分享基金	2,012.58	2.34%	2017年10月	1,500.00	1,500.00	私募基金	获取投资收益
4	互创联合	3,000.00	16.67%	2018年7月	46.7115	46.7115	研发+生产	互创联合主要产品为辅助生殖器类产品，与公司主营业务具有协同效应
5	Pneuma Respiratory, Inc.	2,114.72	4.28%	2019年8月	3.268 万美元	3.268 万美元	研发+生产	Pneuma Respiratory, Inc. 主要产品为吸入器类产品，公司对其投资主要为寻求相关领域合作

上表对外投资中，武汉互创联科技有限公司的主要产品包括辅助生殖实验室监控系统、生殖管理系统等，与公司的子公司力因精准医疗产品（上海）有限公司、力姐康生命科学（上海）有限公司属于同一行业的不同环节，发行人与武汉互创联科技有限公司可以在产品线上形成优势互补，也可以合作开拓客户、开拓市场；Pneuma Respiratory, Inc. 主要产品为吸入器类产品，其在研产品肺部给药装置的药盒和主机的结构为塑料零部件组装而成，该塑料零部件的生产制造需要精密的注塑模具和精细的注塑生产工艺，与昌红科技的业务可以形成协同，因此，发行人对武汉互创联科技有限公司、Pneuma Respiratory, Inc. 的投资，系围绕公司主营业务需求以及拓展公司主营业务、对产业上下游进行布局等为主要目的，并非以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资；发行人对吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市合创智能及健康创业投资基金（有限合伙）、共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）等私募基金的投资系以获取投资收益为主要目的，属于财务性投资。

⑦投资性房地产

截至2020年9月30日，公司投资性房地产的账面价值为783.02万元，系2019年子公司芜湖昌红厂房对外出租产生，不涉及财务性投资的情形。

⑧其他非流动资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产的账面价值为 7,524.79 万元，主要为预付工程款、预付设备款等，不涉及财务性投资的情形，其具体构成情况如下：

单位：万元

序号	类别	账面价值	是否为财务性投资
1	预付工程款	2,678.15	否
2	预付设备款	4,767.15	否
3	预付软件款	79.48	否
合计		7,524.79	-

(2) 对昌红股权投资基金的投资情况分析

公司于 2017 年 2 月设立昌红股权投资基金，主要目的系围绕公司主营业务对产业上下游进行投资。截至 2020 年 9 月 30 日，昌红股权投资基金注册资本为 5,000.00 万元，公司认缴出资额为 5,000.00 万元、实缴出资额为 1,000.00 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，昌红股权投资基金的总资产为 591.03 万元，包括货币资金 78.07 万元、交易性金融资产 500.00 万元和其他应收款 12.96 万元；截至 2020 年 9 月 30 日，昌红股权投资基金的累计未分配利润为-417.42 万元，主要系其成立以来向员工支付工资、福利费及社保费等计入管理费用所致。

昌红股权投资基金设立主要目的系围绕公司主营业务对产业上下游进行投资，现有员工 3 名。因为昌红股权投资基金尚未办理私募基金管理人登记，所以其尚未直接设立基金进行投资，但负责整个公司围绕主营业务对产业上下游进行投资和管理的职责，公司投资项目参见“1、相关资产科目情况的分析”之“(6) 其他权益工具投资”。

昌红股权投资基金为公司的子公司，在母公司单体报表中，体现在“长期股权投资”科目；在合并报表中，因合并抵消影响，相关资产主要体现在“货币资金”、“交易性金融资产”等科目。

根据“(1) 相关资产科目情况的分析”之“①货币资金”、“②交易性金融资产”的分析，公司对昌红股权投资的投资不涉及财务性投资。同时，昌红股权投资基金出具承诺：“1、公司目前不存在正在策划中或尚未实施完毕的财务性投资；2、公司未来的投资均将围绕深圳市昌红科技股份有限公司的主营业务开展，不会从

事与深圳市昌红科技股份有限公司主营业务无关的投资及财务性投资”。

(3) 对旭健艾维的投资情况分析

公司于 2018 年 7 月设立旭健艾维，主要目的系围绕公司主营业务对产业上下游进行投资。截至 2020 年 9 月 30 日，旭健艾维注册资本为 5,000.00 万元，公司认缴出资额为 4,950.00 万元、实缴出资额为 3,069.00 万元。

截至 2020 年 9 月 30 日，旭健艾维的总资产为 3,024.32 万元，包括对互创联合的其他权益工具投资 3,000.00 万元、货币资金 14.32 万元和预付账款 10.00 万元。旭健艾维为公司控股的合伙企业，在母公司单体报表中，体现在“长期股权投资”科目；在合并报表中，因合并抵消影响，相关资产主要体现在“货币资金”、“其他权益工具投资”等科目。

根据“1、相关资产科目情况的分析”之“①货币资金”、“⑥其他权益工具投资”的分析，公司对旭健艾维的投资不涉及财务性投资。同时，旭健艾维出具承诺：“1、本企业目前不存在正在策划中或尚未实施完毕的财务性投资；2、本企业未来的投资均将围绕深圳市昌红科技股份有限公司的主营业务开展，不会从事与深圳市昌红科技股份有限公司主营业务无关的投资及财务性投资。”

(4) 对德盛投资的投资情况分析

公司于 2014 年 4 月设立德盛投资，主要目的系通过德盛投资设立菲律宾昌红及越南昌红。截至 2020 年 9 月 30 日，德盛投资注册资本为 10,000.00 美元，公司认缴出资额为 10,000.00 美元、实缴出资额为 10,000.00 美元。因此，公司对德盛投资的投资不涉及财务性投资。

综上所述，截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金、交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他权益工具投资、投资性房地产和其他非流动资产等科目中涉及到的财务性投资为对吉安市井开区合正医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市合创智能及健康创业投资基金（有限合伙）、共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）等私募基金的投资，合计金额为 6,397.35 万元，占最近一期末归属于母公司净资产的 6.31%，小于 30%。因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形，符合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》等的规定。

六、盈利能力分析

公司报告期内营业收入、利润情况具体如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	80,583.58	71,536.29	69,365.48	59,880.39
营业成本	50,319.48	52,597.52	51,966.98	43,891.10
营业利润	18,482.71	6,721.89	5,975.69	3,608.54
利润总额	18,650.61	6,613.41	6,009.28	3,619.59
净利润	15,831.60	6,037.74	5,561.85	3,457.89
归属于母公司所有者的净利润	14,608.87	6,179.21	5,684.51	3,469.93

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及变化情况

报告期内，公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	79,588.82	98.77	71,082.33	99.37	68,663.05	98.99	59,357.48	99.13
其他业务收入	994.76	1.23	453.96	0.63	702.44	1.01	522.90	0.87
合计	80,583.58	100.00	71,536.29	100.00	69,365.48	100.00	59,880.39	100.00

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务突出、占营业收入的比例均超过98%。报告期内，公司其他业务收入占比较低，对公司经营成果的影响程度较小。

2、营业收入按产品划分的构成分析

报告期内，公司分产品营业收入构成及变动情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
模具业务	9,081.72	11.27	10,484.27	14.66	10,446.58	15.06	9,215.15	15.39
注塑业务	34,977.10	43.40	50,075.91	70.00	49,093.75	70.78	39,789.11	66.45
医疗器械业务	35,529.99	44.09	10,522.15	14.71	9,122.72	13.15	8,213.58	13.72
光电业务	-	-	-	-	-	-	2,139.64	3.57

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	994.76	1.23	453.96	0.63	702.44	1.01	522.90	0.87
合计	80,583.58	100.00	71,536.29	100.00	69,365.48	100.00	59,880.39	100.00

注：2017年8月公司转让了经营智能电视导光板的子公司昌红光电。

报告期内，主要从事精密非金属制品模具的研发、设计、制造和注塑成型生产，主要产品包括OA设备、医用耗材的精密塑料模具和注塑品。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

目前，公司业务主要分为模具业务，注塑业务和医疗器械业务三大类。在产业协同方面，公司模具业务与注塑业务是紧密关联环节，公司在注塑业务中熟练掌握了各种塑料材料性质、各种成型工艺，具有CAE模拟分析能力，有效的提高了成型工艺的稳定性，能确保公司注塑产品的质量，同时能降低注塑件成型过程的物料损耗。

（1）模具业务

公司模具业务主要是指根据客户的规格和要求，为其研发、设计和生产模具。报告期内，公司模具业务收入稳定，主要系模具业务产品的需求取决于市场对下游行业产品的需求，公司主要产品所属办公自动化（OA）设备生产领域发展较为稳定，故模具产品需求稳定。

（2）注塑业务

公司注塑业务主要包括打印机、复印机核心精密结构件、引擎部件的生产以及整机组装。报告期内，注塑业务收入主要来自OA设备领域收入。报告期内，公司注塑业务收入稳定增长，2018年度相较2017年收入增长主要系前五大客户中兄弟工业、上海理光、捷普电子（广州）有限公司客户订单均有增长所致。

注塑业务属于公司长期主营的业务，在OA设备领域，公司与跨国公司柯尼卡美能达、兄弟工业、上海理光等公司建立了长期、稳定的合作关系。

（3）医疗器械业务

公司医疗器械业务主要包括分子诊断耗材、辅助生殖耗材及基因测序耗材等领域耗材的定制生产。报告期内，医疗器械业务收入持续增长，主要系医疗器械

行业准入门槛较高，公司布局医疗器械行业多年，近年开始逐步放量。2020年1-9月，公司医疗器械业务营业收入为35,529.99万元，占营业收入总额的44.09%，主要系受疫情刺激，公司的病毒采样管及一次性口罩产品等防疫相关产品实现较大规模收入所致。

3、营业收入按地区划分的构成分析

报告期内，公司营业收入的地区分布情况如下表所示：

单位：万元；%

区域	2020年1-9月		2019年度		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	30,071.79	37.32	16,322.37	22.82	12,592.01	18.15	14,541.91	24.28
境外	50,511.79	62.68	55,213.92	77.18	56,773.47	81.85	45,338.48	75.72
合计	80,583.58	100.00	71,536.29	100.00	69,365.48	100.00	59,880.39	100.00

从区域市场看，公司的销售区域主要集中在境外区域。报告期内，公司境外收入占营业收入的比例分比为75.72%、81.85%、77.18%和62.68%，主要系公司核心产品所覆盖的OA设备产品行业及医疗器械行业的客户主要是跨国公司所致。在OA设备领域，公司与柯尼卡美能达、兄弟工业、上海理光等知名企业建立了稳定的合作关系；在医用耗材领域，公司与塞默飞世尔科技（中国）有限公司等知名企业建立了稳定的长期合作关系。

4、报告期内业绩波动的原因

报告期内，公司经营业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	80,583.58	71,536.29	69,365.48	59,880.39
营业毛利	30,264.09	18,938.77	17,398.51	15,989.29
营业利润	18,482.71	6,721.89	5,975.69	3,608.54
利润总额	18,650.61	6,613.41	6,009.28	3,619.59
归属于母公司所有者的净利润	14,608.87	6,179.21	5,684.51	3,469.93

由上表可知，报告期内公司归母净利润分别为3,469.93万元、5,684.51万元、6,179.21万元和14,608.87万元，业绩持续增长，主要系随着公司主营业务规模的扩大、营业毛利不断增长。

公司的主要产品为模具、注塑产品和医疗耗材等，2017年至2019年公司主要产品的营业毛利分别为15,864.36万元、17,459.27万元和18,702.69万元，保持了稳定的增长，主要系公司业务增长，及主要产品下游市场需求稳定增加。

2020年1-9月，受到疫情刺激，公司的病毒采样管及一次性口罩产品等防疫相关产品实现较大规模的销售。2020年1-9月，公司的病毒采样管及一次性口罩产品实现收入25,617.77万元、营业毛利14,098.63万元。

5、报告期内业绩波动的可持续性

(1) 模具业务、注塑业务的业绩增长具有一定的可持续性

报告期内，公司模具业务、注塑业务的营业毛利合计分别为12,554.84万元、14,026.21万元、14,316.25万元和11,736.55万元，保持了稳定的盈利水平。

公司成立以来，长期从事精密非金属制品模具的研发、设计、制造和注塑成型生产，主要产品包括OA设备、医用耗材的精密塑料模具和注塑品。公司产品所属办公自动化(OA)设备生产领域发展较为稳定，故模具产品需求稳定。注塑业务属于公司长期主营的业务，在OA设备领域，公司与跨国公司柯尼卡美能达、兄弟工业、上海理光等公司建立了长期、稳定的合作关系。

综上，公司模具业务、注塑业务的业绩增长具有一定的可持续性。

(2) 医疗器械业务稳定增长；口罩、病毒采样管等疫情相关产品的爆发式增长不具有可持续性

报告期内，公司医疗器械业务的营业毛利合计分别为3,309.52万元、3,433.06万元、4,386.44万元和18,198.67万元，2020年1-9月医疗器械业务出现爆发式增长，增长原因主要为：①公司医疗板块历经10年发展，已具备为全球医疗器械及耗材领域知名客户及市场提供产品一站式整体解决能力，依托出色的“定制化、非标化”的解决方案，不断承接各个下游客户不同领域、不同设备的高质耗材的需求，并逐步放量。②受疫情影响，国内外市场对防疫产品的需求大幅增加，公司在努力提高已有病毒采样管产销的同时积极启动自产一次性口罩产品，实现较大增长。

上述增长原因中，随着公司长期技术和市场积累，以及本次募投项目正式投

产，医疗耗材产品逐步放量增长具有可持续性；病毒采样管、尤其是一次性口罩等受疫情影响业务，其爆发式增长不具备可持续性。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成及变化情况

报告期内，公司营业成本构成及变化情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	49,653.60	98.68	52,379.64	99.59	51,203.78	98.53	43,387.93	98.85
其他业务成本	665.88	1.32	217.89	0.41	763.20	1.47	503.17	1.15
合计	50,319.48	100.00	52,597.52	100.00	51,966.98	100.00	43,891.10	100.00

公司营业成本主要来源于主营业务成本，主营业务突出。报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均超过 98%，其他营业成本占比较低。

2、营业成本按产品划分的构成分析

报告期内，公司分产品营业成本构成及变动情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
模具业务	5,997.31	11.92	7,555.35	14.36	7,001.19	13.47	5,872.41	13.38
注塑业务	26,324.96	52.32	38,688.59	73.56	38,512.93	74.11	30,577.01	69.67
医疗器械业务	17,331.33	34.44	6,135.70	11.67	5,689.66	10.95	4,904.06	11.17
光电业务	-	-	-	-	-	-	2,034.45	4.64
其他	665.88	1.27	217.89	0.41	763.20	1.47	503.17	1.15
合计	50,319.48	100.00	52,597.52	100.00	51,966.98	100.00	43,891.10	100.00

报告期内，2017-2019 年度公司的营业成本的构成比例及其变动趋势与公司的营业收入构成及变动趋势相匹配，符合公司的实际经营情况；2020 年 1-9 月医疗器械业务毛利率较高，故医疗器械业务营业成本占比小于营业收入占比。

（三）毛利率分析

报告期内，公司各类业务的毛利率情况如下表所示：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
模具业务	33.96%	27.94%	32.98%	36.27%

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
注塑业务	24.74%	22.74%	21.55%	23.15%
医疗器械业务	51.22%	41.69%	37.63%	40.29%
光电业务	-	-	-	4.92%
综合毛利率	37.61%	26.31%	25.43%	26.90%

报告期内，2017-2019年度公司的综合毛利率较为稳定，2020年1-9月综合毛利率上升，主要系毛利率较高的医疗器械业务收入占比增加所致。

1、模具业务毛利率变动分析

报告期内，公司模具业务毛利率分别为36.27%、32.98%、27.94%和33.96%。

报告期内，公司模具业务的毛利率均有所变化，主要系：（1）公司模具产品属于单件定制的非标产品，每副模具的型号、规格、工艺和价格等均差异较大；（2）公司模具产品的实际生产成本受到模具大小、原材料价格、人工工资、设备投入规模等的影响，也受到公司不断投入研发导致设计方案相对成熟、客户设计需要变更等的影响；（3）注塑产品结构的变化也会导致精密模具的变化。

2、注塑业务毛利率变动分析

报告期内，公司注塑业务毛利率分别为23.15%、21.55%、22.74%和24.74%，整体保持稳定。

3、医疗器械业务毛利率变动分析

报告期内，公司医疗器械业务毛利率分别为40.29%、37.63%、41.69%和51.22%。

2017年至2019年，公司医疗器械业务毛利率呈现先降后升的趋势，但整体波动不大，主要系具体产品结构、材料单价以及销售单价的变化综合所致。

2020年1-9月，公司医疗器械业务毛利率较2019年上升9.53%，主要系2020年1-9月受疫情刺激，公司防疫相关产品实现较大规模收入且其中病毒采样管毛利率较高所致。

4、同行业上市公司毛利率比较分析

报告期内，同行业可比公司的主营业务毛利率情况如下：

单位：%

公司简称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
思柏精密	N/A	25.35	25.72	27.29
双林股份	22.46	22.33	19.53	22.67
天龙股份	26.92	25.24	25.22	27.11
横河模具	19.97	21.23	20.08	25.15
可比公司平均数	23.12	23.54	22.64	25.56
昌红科技模具及注塑业务毛利率	26.64	23.64	23.56	25.62
洁特生物	53.80	44.19	43.64	45.37
拱东医疗	48.74	44.42	40.84	41.84
昌红科技医疗器械业务毛利率	51.22	41.69	37.63	40.29

注：目前，思博精密 2020 年 1-9 月的毛利率数据尚未公开，此处算平均数时予以剔除；同行业可比公司 2020 年 1-9 月主营业务毛利率尚未公开，此处用综合毛利率替代。

根据上表可知，报告期内，公司与同行业可比公司的主营业务毛利率变动趋势基本保持一致，公司主营业务毛利率的变化具有合理性。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用的构成情况及其占营业收入比例如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	3,759.60	4.67	2,443.92	3.42	2,105.63	3.04	1,797.89	3.00
管理费用	5,991.56	7.44	7,514.53	10.50	6,686.04	9.64	6,606.31	11.03
财务费用	455.58	0.57	-532.39	-0.74	-1,169.17	-1.69	696.08	1.16
研发费用	2,785.84	3.46	3,442.11	4.81	3,428.04	4.94	3,407.14	5.69
合计	12,992.58	16.12	12,868.17	17.99	11,050.54	15.93	12,507.42	20.89
营业收入	80,583.58	-	71,536.29	-	69,365.48	-	59,880.39	-

报告期内，公司期间费用合计金额分别为 12,507.42 万元、11,050.54 万元、12,868.17 万元和 12,992.58 万元，占当期营业收入的比例分别为 20.89%、15.93%、17.99% 和 16.12%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	比例	金额	比例	金额	比例
快递及运费	1,014.97	27.00	884.95	36.21	883.44	41.96	783.73	43.59
职工薪酬	566.97	15.08	744.49	30.46	685.14	32.54	628.38	34.95
广告、展览费用	1,422.57	37.84	131.68	5.39	127.56	6.06	143.54	7.98
进出口报关及商检费用	224.70	5.98	134.80	5.52	122.84	5.83	74.07	4.12
其他	530.39	14.11	548.00	22.42	286.65	13.61	168.18	9.35
合计	3,759.60	100.00	2,443.92	100.00	2,105.63	100.00	1,797.89	100.00

报告期内，公司销售费用分别为1,797.89万元、2,105.63万元、2,443.92万元和3,759.60万元，占当期营业收入的比例分别为3.00%、3.04%、3.42%和4.67%。公司销售费用主要由快递及运费、职工薪酬、广告展览费用、进出口报关及商检费用等构成。

2020年1-9月，公司销售费用占比较2019年度上升，主要系力因精准销售费用占比较高及其2020年1-9月收入占比提高所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,989.23	49.89	4,256.81	56.65	3,870.13	57.88	3,684.37	55.77
租赁费	286.43	4.78	392.53	5.22	457.24	6.84	471.35	7.13
折旧费及摊销费	367.31	6.13	824.22	10.97	369.40	5.52	490.61	7.43
汽车费	68.30	1.14	123.61	1.64	187.97	2.81	166.91	2.53
差旅费	159.97	2.67	389.55	5.18	293.93	4.40	245.60	3.72
业务招待费	161.74	2.70	285.19	3.80	274.02	4.10	261.20	3.95
修理费	159.67	2.66	85.43	1.14	77.78	1.16	69.98	1.06
办公费	206.00	3.44	262.54	3.49	157.67	2.36	176.47	2.67
咨询服务费	728.15	12.15	218.34	2.91	356.28	5.33	313.15	4.74
其他	864.75	14.43	676.31	9.00	641.61	9.60	726.67	11.00
合计	5,991.56	100.00	7,514.53	100.00	6,686.04	100.00	6,606.31	100.00

报告期内，公司管理费用合计数分别为6,606.31万元、6,686.04万元、7,514.53万元和5,991.56万元，占当期营业收入的比例分别为11.03%、9.64%、10.50%和7.44%。公司管理费用主要由职工薪酬、折旧费及摊销费、租赁费等构成。

2018 年度，公司管理费用较 2017 年度基本保持稳定。2019 年度，公司管理费用较 2018 年度增加 828.49 万元、增幅达 12.39%，主要系：（1）2019 年度公司用工增加导致职工薪酬部分增加；（2）2019 年公司固定资产金额较大幅度增加导致折旧费及摊销费增加。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,472.20	52.85	2,070.71	60.16	2,062.58	60.17	1,791.98	52.59
直接材料、燃料及动力	568.22	20.40	585.27	17.00	623.49	18.19	737.05	21.63
研发设备折旧费	492.36	17.67	563.13	16.36	559.75	16.33	619.51	18.18
无形资产摊销费	6.79	0.24	34.91	1.01	46.64	1.36	47.65	1.40
研发成果论证、鉴定、评审、验收收费	16.55	0.59	120.17	3.49	93.88	2.74	125.99	3.70
其他研发费用	229.71	8.25	67.93	1.97	41.69	1.22	84.97	2.49
合计	2,785.84	100.00	3,442.11	100.00	3,428.04	100.00	3,407.14	100.00

报告期内，公司研发费用合计数分别为 3,407.14 万元、3,428.04 万元、3,442.11 万元和 2,785.84 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.69%、4.94%、4.81% 和 3.46%。公司研发费用主要由职工薪酬、直接材料并燃料及动力、研发设备折旧费等构成。

2017 年-2019 年，公司研发费用金额基本保持稳定。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年	2017 年
利息支出	34.24	2.25	0.04	81.64
减：利息收入	-68.07	169.35	501.90	123.57
汇兑损益	437.07	-393.15	-694.18	712.51
其他	52.35	27.86	26.87	25.50
合计	455.58	-532.39	-1,169.17	696.08

公司财务费用主要为银行存款产生的利息收入及汇兑损益，报告期内，公司财务费用分别为 696.08 万元、-1,169.17 万元、-532.39 万元和 455.58 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.16%、-1.69%、-0.74% 和 0.57%。

2018 年度，公司财务费用较 2017 年度减少 1,865.25 万元，主要是 2018 年度因人民币贬值公司确认汇兑收益及银行存款利息收入较 2017 年增加等因素所致。2019 年度，公司财务费用较 2018 年度增加 636.78 万元，主要系 2019 年度公司汇兑收益、银行存款利息收入较 2018 年度减少等因素所致。2020 年 1-9 月，公司利息支出增加，主要系本期新增银行借款 2,000.00 万元所致。

（五）资产减值损失和信用减值损失

报告期内，公司的资产减值损失、信用减值损失的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-237.29	-241.05	-521.88	-153.99
存货跌价损失	-365.90	-228.42	-134.54	-61.64
固定资产减值损失		-3.38	-	-
商誉减值损失		-99.19	-568.59	-39.84
合计	-603.19	-572.04	-1,225.01	-255.47

公司资产减值损失、信用减值损失由应收款项坏账损失、存货跌价损失、固定资产减值损失、商誉减值损失构成。报告期内，公司资产减值损失、信用减值损失合计分别为-255.47 万元、-1,225.01 万元、-572.04 万元和-603.19 万元，占当期营业收入的比例分别为-0.43%、-1.77%、-0.80%和-0.75%。

2018 年度，公司资产减值损失较 2017 年度增加 969.53 万元，主要系（1）对无法收回的 Asian Express Holdings Ltd、深圳市迪瑞德科技有限公司、ADVANCE SOFTWARE TECH LIMITED 应收账款单项全额计提坏账准备；（2）对 2015 年收购的控股子公司力因精准所形成的商誉计提减值。

（六）投资收益

报告期内，公司投资收益的构成情况如下表所示：

单位：万元

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

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	-78.30	163.29	-124.39	-226.75
处置长期股权投资产生的投资收益		-	-	-291.89
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		-	0.48	-
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入		124.53	-	-
银行理财产品投资收益	246.01	408.51	654.52	566.05
合计	167.70	696.34	530.60	47.41

报告期内，公司投资收益分别为47.41万元、530.60万元、696.34万元和167.70万元，占同期营业收入的比例分别为0.08%、0.76%、0.97%和0.21%。

2018年度，公司投资收益较2017年度增加483.19万元，主要系2017年公司处置子公司昌红光电、上海高素自动控制系统有限公司股权确认291.89万元投资损失、权益法核算的长期股权投资确认226.75万元投资损失所致。2019年度，公司投资收益主要来源于权益法核算的长期股权投资收益、其他权益工具投资持有期间取得的股利收入和银行理财产品投资收益。2020年1-9月，公司权益法核算的长期股权投资收益为负数主要是参股公司常州康泰本期发生亏损所致。

（七）其他收益

公司的其他收益为与公司日常活动相关的政府补助，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。报告期内，公司的其他收益具体金额分别为729.61万元、706.97万元、635.70万元和1,842.31万元，占当期营业收入的比例分别为1.22%、1.02%、0.89%和2.29%。

（八）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	74.30	22.92	46.30	43.29
其他	243.20	5.53	74.21	14.90
合计	317.50	28.45	120.51	58.18

公司营业外收入主要为与公司日常活动不相关的政府补助，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。报告期内，公司营业外收入分别为 58.18 万元、120.51 万元、28.45 万元和 317.50 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.10%、0.17%、0.04% 和 0.39%。

2、营业外支出

公司营业外支出包括非流动资产毁损报废损失、罚款及滞纳金、对外捐赠支出和其他。报告期内，公司营业外支出分别为 47.13 万元、86.93 万元、136.92 万元和 149.60 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.08%、0.13%、0.19% 和 0.19%，对公司盈利情况影响程度较低。

（九）非经常性损益

公司报告期内非经常性损益具体情况详见“第六节 财务会计信息和管理层分析”之“三、报告期财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）非经常性损益明细表”。

报告期内，公司非经常性损益净额分别为 797.40 万元、1,285.96 万元、959.28 万元 1,970.84 万元，主要包括计入当期损益的政府补助及委托他人投资或管理资产的损益等。

（十）重大期后事项

截至目前，公司无需要披露的重大期后事项。

七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	15,764.53	12,026.87	6,013.30	5,312.24
投资活动产生的现金流量净额	-13,219.80	-10,153.04	-3,628.79	2,890.33
筹资活动产生的现金流量净额	2,000.00	-8,392.46	-1,376.50	-2,564.44
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-328.30	170.62	497.63	-503.44
现金及现金等价物净增加额	4,216.44	-6,348.01	1,505.64	5,134.69

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	86,881.16	77,156.43	68,498.48	60,962.82
收到的税费返还	1,558.89	510.57	662.17	466.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,830.20	671.57	923.32	1,197.40
经营活动现金流入小计	92,270.24	78,338.58	70,083.97	62,626.94
购买商品、接受劳务支付的现金	51,306.96	42,801.67	43,334.51	38,156.94
支付给职工以及为职工支付的现金	11,990.76	15,857.65	14,445.88	13,051.12
支付的各项税费	3,031.20	1,802.99	1,729.17	1,896.58
支付其他与经营活动有关的现金	10,176.79	5,849.40	4,561.11	4,210.07
经营活动现金流出小计	76,505.71	66,311.70	64,070.67	57,314.71
经营活动产生的现金流量净额	15,764.53	12,026.87	6,013.30	5,312.24

从经营活动现金流入和流出的结构来看，公司销售商品、提供劳务收到的现金为经营活动现金流入的主要来源，公司购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金为经营活动现金流出的主要构成，符合公司生产经营的特点。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 60,962.82 万元、68,498.48 万元、77,156.43 万元和 86,881.16 万元，营业收入分别为 59,880.39 万元、69,365.48 万元、71,536.29 万元和 80,583.58 万元，销售收现比率分别为 1.02、0.99、1.08 和 1.08，公司主营业务获取现金的能力较强，主要是得益于公司优质客户的持续开发、应收款项和存货的科学管理以及较为完善的内控体系。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,026.46	673.66	648.83	792.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	836.62	377.33	33.18	70.30

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	120.00	399.75
收到其他与投资活动有关的现金	26,003.93	43,611.34	62,954.96	67,206.38
投资活动现金流入小计	27,867.00	44,662.33	63,756.97	68,468.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,288.88	10,008.86	5,234.11	2,767.46
投资支付的现金	-	4,114.72	4,000.00	2,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	28,797.92	40,691.79	58,151.65	59,910.65
投资活动现金流出小计	41,086.80	54,815.36	67,385.76	65,578.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,219.80	-10,153.04	-3,628.79	2,890.33

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为2,890.33万元、-3,628.79万元、-10,153.04万元和-13,219.80万元。2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额为负值，主要系公司因发展需求购建固定资产。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	-	131.00	200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	131.00	200.00
取得借款收到的现金	2,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,000.00	-	131.00	200.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	1,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	3,017.25	1,507.50	1,590.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,375.21	-	73.86
筹资活动现金流出小计	-	8,392.46	1,507.50	2,764.44
筹资活动产生的现金流量净额	2,000.00	-8,392.46	-1,376.50	-2,564.44

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,564.44 万元、-1,376.50 万元、-8,392.46 万元和 2,000.00 万元。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司筹资活动现金流入较少且存在较大金额的现金分红所致，其中 2019 年度筹资活动现金流量流出较高，主要系公司 2019 年存在回购股份情形所致。2020 年 1-9 月公司筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系子公司柏明胜向中行借款 2,000.00 万元所致。

八、资本性支出分析

（一）报告期内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合计分别为 2,767.46 万元、5,234.11 万元、10,008.86 万元以及 12,288.88 万元，主要包括购买房屋建筑物、土地使用权及机器设备等。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来可预见的重大资本性支出主要为公司本次发行募集资金计划投资的项目。本次募集资金投资项目具体情况详见“第七节 本次募集资金运用”。

九、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司对技术研发高度重视，经过 10 多年的研发投入和实践积累，公司掌握了丰富的产品研发、设计和生产经验。截至本摘要签署日，公司及其子公司独立拥有已授权主要专利共计 154 项，其中发明专利 10 项、实用新型专利 144 项。在生产经营过程中，公司根据市场需求与用户反馈，持续进行工艺改进及新产品研发，不断提升产品性能和生产效率。公司核心技术属于集成创新和引进吸收再创新。

公司主要核心技术如下：

序号	核心技术工艺名称	技术特点、创新点及应用	阶段	对应已取得专利

序号	核心技术工艺名称	技术特点、创新点及应用	阶段	对应已取得专利
1	打印机核心零部件精密模具开发技术	打印机核心零部件结构复杂精密, 注塑模具及制品需在保证产品严苛尺寸及使用要求的前提下, 达到高速运动及传动的强度要求	大批量生产	(ZL2015109413413) 打印机碳带轴嵌套行位三次脱模注塑模具
2	精密医疗多孔板类模具开发制造技术	多孔板类产品用于医药对比测试, 孔位尺寸及位置精度要求小于 $\pm 0.05\text{mm}$, 对光测产品需满足产品透光率要求, 车间生产环境需达到万级以上	大批量生产	(ZL2015208688895) 双 T 形槽式斜顶机构
3	精密多穴医疗试管类模具开发制造技术	试管类产品对注塑模具的精度、量产性及结构稳定性要求较高, 目前技术可实现一模 64 穴和 128 穴反应杯和采血管模具的开发制造, 生产效率显著提升, 单日单台机可生产产品达 50 万支以上, 生产成本大幅降低	小批量试产	(ZL2015208779112) 检测试剂盒盖板模内热切机构
4	基因检测类板材及容器类模具开发制造技术	基因检测类耗材对于产品的平面度、结构及尺寸精度要求在 $\pm 0.005\text{mm}$ 以内, 要求注塑模具的尺寸精度控制在 $\pm 0.002\text{mm}$ 以内, 需注塑模具设计加工工艺及制造工艺的不断优化提升来满足制品要求	小批量试产	(ZL2009101097465) 实验室基因存储板多孔模具防止崩裂的加工方法
5	传动轴类精密核心零部件注塑模具开发制造技术	传动轴类精密核心零部件的结构复杂, 传动功能和强度要求较高, 需要通过模具设计结构的研发及塑胶原料的性能提升来实现其结构及强度要求	大批量生产	(ZL2017216603582) 一种注塑模具螺牙抽芯机构
6	精密模具零部件加工技术	基于模具技术沉淀, 拥有线切割、电火花加工等特种加工技术及精密复杂曲面加工和全自动加工技术, 精密零部件加工精度达 $\pm 0.002\text{mm}$, 石墨制品类可加工直径 0.1mm 的微针和厚度 0.05mm 的薄片式产品, 曾获广东省科学技术奖一等奖, 相关加工技术在模具行业内推广使用	大批量生产	(ZL2017206132499) 模具镶件线切割加工用治具

序号	核心技术工艺名称	技术特点、创新点及应用	阶段	对应已取得专利
7	微细胞过滤网的生产工艺	该工艺使微细胞过滤网，便于清洁，从而方便地循环利用。	大批量生产	(ZL2016212522134) 一种微细胞过滤网
8	酶标板生产工艺	依此结构设计，能够通过实现各条板条的快速拆装，继而实现测试样品的精准通调整，此外，还能够通过定位结构的设置，使得板条与支撑架稳定可靠的连接。	大批量生产	(ZL2019206134686) 一种酶标板
9	深孔成型件的冷却装置的生产工艺	能够对成型件形成全方位立体式的冷却，继而有效减少成型件在注塑过程中的变形量，进而有效提升成型件的良率。	大批量生产	(ZL2019207201442) 一种用于深孔成型件的冷却装置

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司主要正在从事的研发项目及进展情况如下：

序号	在研项目	研发目标	进展情况
1	超精密 64 穴反应杯注塑模具关键技术研究	开发一模 64 穴精密反应杯模具，满足反应杯同心度、垂直度及透光率要求，建立医疗模具自动化生产线，实现模具零部件加工、石墨电极加工、电火花加工和检测的自动化，缩短模具制造周期和产品注塑成型周期，为医药等研发机构提供质优价廉的反应杯产品	小批量试产
2	大容量自动化处理板的关键技术研发	在高精密模具和注塑机配合下，实现自动化生产，减少人为干预，提高产品的安全性和稳定性	样品研发中
3	2.4ml 核酸提取 96 孔板的技术研发	复杂结构下的一次成型的 96 孔深孔板生产工艺研发，适用于样品的收集、准备及长时间储存	样品研发中
4	辅助生殖人体胚胎培养皿的技术研发	生产透明培养皿用于胚胎培养，在光洁度、透光率等指标上达到客户要求，并通过生物相容性等相关测试	样品研发中
5	具有导电功能的移液吸头产品技术开发	该技术开发包含高速精密多腔模具的研发制造与注塑机、自动化生产线等配合，计划在同数量注塑机情况下，实现大规模量产，降低模具投入成本和产品生产成本	样品研发中

(三) 保持持续技术创新的机制和安排

昌红科技自 2007 年 8 月起与广东工业大学联合组建了“昌红-广东工业大学模具制造研究开发中心”，将高等院校的优势科技资源系统地注入公司先进精密注塑成型与数字化精密模具设计制造持续创新发展战略中。公司与广东工业大学

自 2007 年开始合作开展的“难加工脆性碳素零部件的高速精密加工关键技术及应用”项目于 2014 年通过广东省科技成果鉴定并荣获 2015 年度“广东省科学技术一等奖”。

1、绩效考核制度

研发中心建立了《绩效考核制度》，实行择优任用的竞争机制，通过新产品创收、成本控制、知识产权及行业标准等方面所获得的成果，设立相关的奖项，并通过奖励、晋升、公费学业深造、培训等形式对相关责任人及项目组成员进行嘉奖，有效提升了研发团队的生命力和研发成果转化的速度。

2、研发创新奖励机制

研发中心设立了研发创新奖励机制，对自主科技研发并获得国家专利的项目、软件著作权项目、技术研发项目达到国内领先水平、填补行业空白、给公司创造巨大效益且获得国家“技术创新奖”等荣誉项目、提升生产效力、降低成本成果显著且被省级科研机构评为先进科技等荣誉项目、设计全新工艺技术促使生产效率和产品质量稳定提升的项目，公司视项目和技术研发者具体实际工作能力分配奖励。公司鼓励技术研发项目人员进行自主研究开发，禁止盗用窃取他人专利成果，侵犯他人知识产权。公司对所有获得科技奖励的研发人员给予公开表彰和公告表扬并作为年度提升和晋级的重要参照。

十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人正在履行的为合并报表范围外的主体提供担保的情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保额度 (万元)	主债权实际 发生时间	截至 2020 年 9 月 30 日担 保余额	担保方 式	主债权到 期日	是否为 关联方 担保
1	昌红科技	常州康泰 模具科技 有限公司	3,000	2020.02.12	800.00	连带责 任保证	2021.02.11	是
				2020.04.14	400.00	连带责 任保证	2021.04.13	是
				2020.04.17	300.00	连带责 任保证	2021.04.16	是
2	昌红科技	深圳市高	1,000	2020.4.20	1,000.00	连带责	2021.4.20	否

序号	担保方	被担保方	担保额度 (万元)	主债权实际 发生时间	截至 2020 年 9 月 30 日担 保余额	担保方 式	主债权到 期日	是否为 关联方 担保
		新投融资担保有限公司				任保证		
	柏明胜					质押担保		
3	昌红科技	深圳市高新投融资担保有限公司	1,000	2020.4.21	1,000.00	连带责任保证	2021.4.21	否

(1) 发行人为其持股 40% 的参股公司常州康泰模具科技有限公司在中国银行股份有限公司常州新北支行申请的 3,000 万元授信额度提供全额保证担保，截至 2020 年 9 月 30 日，前述担保余额合计 1,500.00 元，常州康泰模具科技有限公司其他股东以其持有的常州康泰股权（合计持股 60%）为发行人的上述担保提供反担保。

前述担保经发行人第四届董事第二十一次会议及 2020 年第一次临时股东大会审议通过，并经发行人独立董事事先认可，发行人独立董事发表了独立意见，一致同意该担保事项。

(2) 2020 年 4 月 20 日，深圳市高新投融资担保有限公司（以下简称“高新投担保”）为发行人子公司柏明胜与中国银行股份有限公司深圳坪山支行间 1,000.00 万元借款提供连带责任担保；同时，发行人为前述担保提供反担保、柏明胜以其名下 1 项实用新型专利为前述担保提供反担保。

2020 年 4 月 21 日，深圳市高新投融资担保有限公司（以下简称“高新投担保”）为发行人子公司柏明胜与中国银行股份有限公司深圳坪山支行间 1,000.00 万元借款提供连带责任担保，发行人为前述担保提供反担保。

前述担保经发行人第四届董事第二十二次会议审议通过，并经发行人独立董事事先认可，发行人独立董事发表了独立意见，一致同意该担保事项。

(二) 重大诉讼、仲裁

截至本摘要签署日，发行人及其子公司不存在涉及的诉讼金额超过公司最近一期净资产 1.00% 以上的重大诉讼、仲裁案件。

(三) 其他或有事项及重大期后事项

截至本摘要签署日，发行人及其子公司不存在其他或有事项和重大期后事项。

十一、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期内，公司流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与公司主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货等，预计未来将随着公司业务规模的扩大而逐步增加；非流动资产主要包括生产所需的房屋及建筑物、机器设备等固定资产。随着本次可转换公司债券募集资金到位，公司的货币资金将大幅增加；同时，随着“高端医疗器械及耗材生产线扩建项目”的建成投产，公司的在建工程、固定资产等非流动资产规模将持续增长。

2、负债状况发展趋势

随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模尤其是长期负债规模将会显著增大，资产负债率也将相应提升，但由于公司流动性较好、资产负债结构合理，故资产负债率仍将保持在合理水平，不会对公司流动性产生较大的影响。公司未来将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务成本。

（二）盈利能力发展趋势

报告期内，公司主营业务突出并稳定增长，2017年至2020年营业收入逐年上涨，经营状况良好。本次募集资金投资项目建设完成后，将进一步巩固公司在行业中的领先地位，公司在现有经营规模基础上将进一步提升产品技术能力，促进公司营业收入进一步增长，对公司盈利能力起到重要促进作用。因此，公司有望在未来保持持续、健康的发展态势。

十二、本次发行的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，未导致

上市公司业务及资产的变动。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行可转换公司债券募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，上市公司不存在需新旧产业融合的情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权结构的变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 46,000.00 万元（含 46,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入
1	高端医疗器械及耗材生产线扩建项目	35,400.00	32,500.00
2	补充流动资金	13,500.00	13,500.00
	合计	48,900.00	46,000.00

如本次向不特定对象发行可转债的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金方式解决。

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司可能根据项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律法规的要求和程序予以置换。

（一）募投项目进展及预计进度安排

高端医疗器械及耗材生产线扩建项目的建设期为 12 个月、效益测算期为 10 年，其中建设期包括前期工作（选址和厂房租赁、立项环评手续办理等）、工程及设备建设（施工装修、设备安装调试等）、试生产等阶段，具体实施进度安排如下：

阶段/时间(月)	T+12					
	2	4	6	8	10	12
前期准备						
洁净厂房的建设						
设备购置、安装及调试						
试生产						

截至 2020 年 12 月 31 日，项目处于工程及设备建设期、厂房的装修已基本完成，5 条产线进入试生产阶段。

（二）资金的使用进度

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 46,000.00 万元（含 46,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于高端医疗器械及耗材生产线扩建项目和补充流动资金。其中，高端医疗器械及耗材生产线扩建项目总投资为 35,400.00 万元，本次董事会决议日前公司根据自身建设进度安排已投入 690.58 万元、截至 2020 年 9 月 30 日公司根据自身建设进度安排新增投入 4,230.25 万元。

相关资金具体使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	董事会前已投入金额	董事会后仍需投入金额	拟以募集资金投入
1	高端医疗器械及耗材生产线扩建项目	35,400.00	690.58	34,709.42	32,500.00
2	补充流动资金	13,500.00	-	13,500.00	13,500.00
	合计	48,900.00	690.58	48,209.42	46,000.00

（三）本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日已投入资金

截至本次董事会决议日前，公司根据自身建设进度安排已投入 690.58 万元。已投入资金系公司自筹资金，在募集资金到位后将不会予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）高端医疗器械及耗材生产线扩建项目

1、项目建设的必要性

（1）企业提升医疗器械业务的需要

医疗器械行业具有较高的利润率水平和较为广阔的市场空间，也是属于公司依托模具及工程技术水平延展的业务范围。公司中长期发展战略是巩固发展办公自动化（OA）设备生产等业务，重点加速医疗器械业务的发展，打造一流的医疗耗材供应商。但目前医疗器械业务收入占比相对较小，从公司长远发展考虑，战略提升医疗器械业务，使公司在中长期仍能保持高速增长具有紧迫性。

（2）满足国内外市场的需要

目前高端医疗器械及耗材的发展如火如荼，欧美巨头企业占据市场支配地位，由于市场庞大和供应链的专有性和稳定性考虑，特别是在开拓亚太新兴市场时，欧美客户会选择在市场当地开拓寻找合作伙伴。中国由于人口众多、医疗保健系统改善空间较大等原因，具有较大的市场空间，也是欧美客户极为重视的市场。因此，公司的高端医疗器械及耗材生产线扩建项目，符合欧美客户的实际需求。

同时，经过多年发展，我国整体制造水平持续上升，正处于工业化中期向工业化后期过渡的历史阶段，耐用消费品以及关系到公众健康的医用医疗产品成为这一阶段的热点领域。因此，公司的高端医疗器械及耗材生产线扩建项目有利于满足国内市场对高端医疗器械及耗材的消费需求，也有利于保障国家医疗物资的供应。

2、项目建设的可行性

（1）医疗器械市场前景巨大

近年来，随着全球经济的发展、社会老龄化程度的提高、人均寿命的增长以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械行业的市场需求整体呈现较快发展的趋势。特别是在 2020 年伊始爆发的全球疫情，医疗器械的全球需求大大增加。据 Evaluate MedTech 的统计，2017 年全球医疗器械销售规模为 4,050 亿美元，预计到 2024 年将会达到 5,945 亿美元，期间年复合增长率为 5.6%。

随着我国居民生活水平的提高和医疗保健意识的增强，医疗器械产品需求持续增长。人口老龄时代的来临，以及消费能力的提升，将进一步拉动市场需求，促使行业发展增速提高。《中国医疗器械蓝皮书（2019）》数据显示，2018 年中国医疗器械市场规模约为 5,304 亿元，同比增长 19.86%。

（2）公司具备提供高端医疗器械及耗材业务整体解决方案的能力

昌红科技和日本兄弟工业株式会社（Brother）、柯尼卡美能达株式会社（Konica Minolta）等世界知名的客户长期合作，并在合作过程中提高了自己的工程技术能力，借鉴了先进的管理理念，形成了完善的、符合国际标准的生产管理系统，并逐步进入到高端医疗器械及耗材业务领域。

昌红科技依托于快速的反应能力、定制化的自动化生产工艺、领先的精密模

具成型周期指标、快速完备的售后服务机制，已经打造出了整体解决方案提供能力。昌红科技的整体解决方案可以实现行业内高端客户对产品的需求，并能够满足大批量、高标准的要求，并建立快速完备的售后服务机制，这都构筑了坚实的竞争优势。

（3）公司具有开拓市场和维护高端客户的能力

昌红科技将持续通过“定制化、非标化”的解决方案，不断快速响应各下游客户的不同需求。同时，昌红科技通过凭借公司多年来积累的卓越工程能力及智能制造优势，与国内外行业品牌客户进行深度合作，持续为客户创造价值，已经和多家知名医疗企业建立了合作关系。

3、项目基本情况

（1）项目实施主体及地点

本项目实施主体为公司的全资子公司深圳市柏明胜医疗器械有限公司，实施地点为深圳市坪山区坑梓街道锦绣东路 22 号雷柏中城生命科学园第三分园 A 栋，拟建设周期为 1 年。本项目厂房以租赁形式获取。

（2）项目实施内容

公司拟将本次可转债募集资金中的 32,500.00 万元用于高端医疗器械及耗材生产线扩建项目，主要用于设备购置、厂房租赁及装修。本项目达产后，年产量为 2,600.00 吨高端医疗器械及耗材。

（3）项目投资情况

本项目计划总投资为 35,400.00 万元，其中设备购置费 31,900.00 万元、厂房租赁及装修 2,190.00 万元、其他费用 110.00 万元、铺底流动资金 1,200.00 万元。具体投资明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资的比例
1	设备线自动化线投资	31,900.00	90.11%
2	厂房租赁及装修	2,190.00	6.19%
3	其他费用	110.00	0.31%
4	铺底流动资金	1,200.00	3.39%

序号	项目	投资金额	占总投资的比例
	项目总投资	35,400.00	100.00%

(4) 项目经济效益分析

经测算，项目主要财务分析指标如下：

序号	指标名称	单位	指标
1	高端医疗器械及耗材	吨/年	2,600.00
2	正常年销售收入（达产年）	万元	36,400.00
3	净利润（达产年）	万元	9,696.38
4	项目投资财务净现值（税后）	万元	11,873.21
5	投资回收期（税后）	年	5.89
6	内部收益率（税后）	%	18.89%

①相关产品供需关系情况

本次募投项目的产品为基因测序耗材、辅助生殖耗材、体外诊断耗材等医疗器械类产品。随着经济的发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及人民保健意识的不断增强，推动了国内以及国际医疗器械行业的持续发展。

2018年我国医疗器械市场销售规模约为4,701亿元，比2017年增长525亿元，增幅达12.57%。从2008年至2018年，我国医疗器械市场年均增速均保持在10%以上。2017年全球医疗器械销售额达到4,050亿美元，预计到2024年全球医疗器械销售额可达5,945亿美元，年复合增长率达5.6%。

2020年全球疫情爆发以来，国际医疗器械客户的海外供应链中断加速了供应链转移的进程。由于我国疫情控制情况良好，国内的医用耗材生产厂商不断进入部分国际医疗器械客户的供应链体系，增加了全球市场对国内医用耗材的需求。国际医疗器械客户的供应链体系中原供应商的生产制造环节缺乏整体性，而公司具备设计、注塑模具、注塑生产、自动化制造等一站式服务优势，公司在进入国际医疗器械客户的供应链体系后，更易得到客户的信任和业务机会。

②毛利率、价格预测情况

公司本次募投项目的产品为基因测序耗材、辅助生殖耗材、体外诊断耗材等医疗器械类产品，报告期内公司同类产品的价格、毛利率变化情况如下：

产品类别	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
------	-----------	--------	--------	--------

	价格(万元/吨)	毛利率	价格(万元/吨)	毛利率	价格(万元/吨)	毛利率	价格(万元/吨)	毛利率
基因测序耗材	22.24	58.39%	-	-	-	-	-	-
体外诊断耗材	12.52	56.09%	13.61	54.43%	15.21	54.71%	16.04	54.99%
辅助生殖耗材	11.86	49.12%	11.49	39.31%	11.02	34.00%	-	-

本次募投项目在进行效益测算时，出于谨慎性、合理性的考虑，参考了报告期内公司同类产品的平均价格、平均毛利率，具体情况如下：

产品名称	本次募投项目		报告期内平均	
	价格(万元/吨)	毛利率	价格(万元/吨)	毛利率
基因测序耗材	21.30	57.12%	22.24	58.39%
体外诊断耗材	12.08	54.86%	14.35	55.05%
辅助生殖耗材	10.15	37.50%	11.46	40.81%

③同行业可比项目情况

同行业可比项目情况如下：

证券简称	项目名称	财务内部收益率	投资回收期(年)
拱东医疗	年产 10000 吨医用耗材及包材产能扩建项目	20.02%	6.07
	年产 6.2 亿支真空采血管产能扩建项目	23.94%	5.76
洁特生物	生物实验室耗材产品扩及技术升级改造项目	20.84%	5.94

公司本次募投项目“高端医疗器械及耗材生产线扩建项目”的内部收益率为 18.89%、投资回收期为 5.89 年，均与同行业可比项目接近。

④效益测算的具体过程

本次募投项目预计效益的测算依据、测算过程合理，具体分析如下：

A、项目收入

本次募投项目建成达产后，根据项目的规划情况，项目产品主要为基因测序全产业耗材、体外诊断耗材、辅助生殖耗材等，各类产品销售价格测算主要考虑公司可比产品历史价格确定，销售收入具体测算过程如下：

产品类别	单价(万元/吨)	销量(吨)	销售收入(万元)
基因测序耗材	21.30	658.76	14,033.31

产品类别	单价（万元/吨）	销量（吨）	销售收入（万元）
体外诊断耗材	12.08	1,377.74	16,645.00
辅助生殖耗材	10.15	563.50	5,721.69
合计	-	2,600.00	36,400.00

募投项目产品的销量主要考虑产品的市场需求情况，预测单价参考公司可比产品历史价格，具体情况如下：

产品	预测单价（万元/吨）	可比产品历史数据（万元/吨）				
		报告期均价	2017年	2018年	2019年	2020年1-9月
基因测序耗材	21.30	22.24	-	-	-	22.24
体外诊断耗材	12.08	14.35	16.04	15.21	13.61	12.52
辅助生殖耗材	10.15	11.46	-	11.02	11.49	11.86

由上表可知，本次募投项目所有产品的预测单价均低于公司同类产品报告期内销售均价，测算合理。

综上所述，本次募投项目的收入测算合理。

B、项目毛利率

本募投项目的毛利率主要参考公司可比产品的历史数据，具体情况如下：

产品	预测毛利率	可比产品历史毛利率				
		报告期均价	2017年	2018年	2019年	2020年1-9月
基因测序耗材	57.12%	58.39%	-	-	-	58.39%
体外诊断耗材	54.86%	55.05%	54.99%	54.71%	54.43%	56.09%
辅助生殖耗材	37.50%	40.81%	-	34.00%	39.31%	49.12%

由上表可知，本次募投项目毛利率测算合理。

C、项目期间费用

销售费用、管理费用（含研发费用）以产品销售收入为基础进行计算，同时参考依据为募投项目实施主体柏明胜报告期内相关费用占营业收入的比例。本次募投项目销售费用、管理费用占营业收入的比例分别为5.00%、13.50%，均高于柏明胜报告期内销售费用、管理费用占营业收入的平均数4.28%、10.76%。故本次募投项目期间费用率测算合理。

综上，本次募投项目相关产品需求量旺盛，预计效益测算依据参考了募投项目产品销售单价变动情况和毛利率情况，测算结果与同行业可比项目相比处于合理范围，本募投项目的效益测算具备谨慎性、合理性。

（5）项目的审批、核准或备案情况

2020年8月7日，深圳市坪山区发展和改革局出具《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深坪山发改备案（2020）0164号），同意柏明胜扩建高端医疗器械及耗材生产线。

2020年8月11日，深圳市生态环境局坪山管理局出具《告知性备案回执》（深环坪备[2020]210号），同意项目环评报告表的环境影响评价总体结论和生态环境保护措施，同意对项目环境影响评价报告表进行备案。

4、扩建项目租赁用地的落实情况，是否存在办理障碍

（1）扩建项目租赁用地落实情况

2020年7月20日，柏明胜与深圳市东进生科产业服务有限公司（以下简称“东进生科”）签署《房屋租赁合同》，东进生科将坐落于深圳市坪山区坑梓街道锦绣东路22号雷柏·中城生命科学园第三分园A、B栋租赁给柏明胜，租赁期限为5年、自2020年7月20日起至2025年7月19日止；租金（不含税、不含物业费）为29.62万元/月且租金每满24个月递增10%；租赁厂房租赁期届满前，柏明胜享有优先承租的权利。

柏明胜原有生产面积4,100平方米，2020年1-9月剔除一次性口罩产品后的收入为8,667.76万元，对应年化收入（剔除一次性口罩）为11,557.01万元；本次募投项目租赁厂房面积为10,000平方米，达产年收入为36,400.00万元。本次募投项目租赁厂房面积与其收入规模相匹配、具有合理性。

（2）是否存在办理障碍

高端医疗器械及耗材生产线扩建项目租赁的厂房系东进生科承租的深圳雷柏科技股份有限公司（以下简称“雷柏科技”）厂房，雷柏科技已取得租赁厂房的《不动产权证书》（深房地字第6000611190号），《不动产权证书》记载的土地用途为工业用地、租赁厂房使用期限截止为2060年1月14日，因此，雷柏科技已

取得合法的土地使用权证，租赁土地及厂房的实际用途符合土地使用权证登记类型、规划用途，不存在将通过划拨方式取得的土地租赁给发行人的情形。

2019年12月30日，雷柏科技出具《同意转租证明》，确认东进生科对承租房屋享有转租权，转租的期限自2020年1月1日至2034年12月31日，因此，出租人东进生科向柏明胜出租厂房不存在违反法律、法规，或其已签署的协议或作出的承诺的情形。

截至本摘要签署日，柏明胜与东进生科、东进生科与雷柏科技合作关系良好，根据柏明胜与东进生科签署的《房屋租赁合同》，租赁厂房租赁期届满前，柏明胜享有优先承租的权利。

综上所述，高端医疗器械及耗材生产线扩建项目租赁用地的落实情况良好，不存在办理障碍，租赁厂房搬迁风险较小。

（二）补充流动资金

1、项目建设的必要性和可行性

近年来，公司主营业务持续发展，营业收入保持增长趋势。公司不断加大医疗产品生产投入，就医疗器械及耗材行业的发展趋势，公司除了要保持产品生产过程中的持续投入外，还需要为今后产品开发、生产制造等活动进行技术升级做储备。

同时，公司经营仍然面临市场环境变化、流动性风险等多种风险，通过将部分募集资金补充流动资金，有利于优化公司优化财务结构，降低公司营运资金压力，支持公司的长远发展战略，增强公司资金实力，提高公司的抗风险能力，推动公司持续稳定的经营。

2、项目基本情况

公司拟将本次可转债募集资金中的13,500.00万元用于补充公司流动资金，以增强公司资金实力，增强公司抗风险能力，以支持公司业务发展。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

三、结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成

和资金使用情况等，说明本次募集资金的必要性

（一）公司业务规模、业务增长情况

报告期内，公司营业收入具体构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
模具业务	9,081.72	11.27	10,484.27	14.66	10,446.58	15.06	9,215.15	15.39
注塑业务	34,977.10	43.40	50,075.91	70.00	49,093.75	70.78	39,789.11	66.45
医疗器械业务	35,529.99	44.09	10,522.15	14.71	9,122.72	13.15	8,213.58	13.72
光电业务	-	-	-	-	-	-	2,139.64	3.57
其他	994.76	1.23	453.96	0.63	702.44	1.01	522.90	0.87
合计	80,583.58	100.00	71,536.29	100.00	69,365.48	100.00	59,880.39	100.00

报告期内，公司营业收入主要来源于模具业务、注塑业务和医疗器械业务等产品的销售，主营业务收入占营业收入的比例均超过 98%。

受益于我国居民生活水平的提高和医疗保健意识的增强，医疗器械产品需求持续增长，报告期内，公司医疗器械业务收入呈现快速增长的良好态势。

公司早在 2010 年开始着力发展医用耗材业务，并且凭借多年的技术和服务积累，顺利进入了医疗器械及耗材企业的供应商名录。医疗器械市场前景巨大，据 Evaluate MedTech 的统计，2017 年全球医疗器械销售规模为 4,050 亿美元，预计到 2024 年将会达到 5,945 亿美元，期间年复合增长率为 5.6%。目前，公司医疗器械业务收入占比相对较小，因此，为了抓住发展机遇，公司急需实施“高端医疗器械及耗材生产线扩建项目”以扩大现有的生产能力，突破产能瓶颈，满足不断增长的订单需求，实现公司业务的快速发展，从而提升公司的盈利能力、增加股东价值。

（二）公司现金流情况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	15,764.53	12,026.87	6,013.30	5,312.24
投资活动产生的现金流量净额	-13,219.80	-10,153.04	-3,628.79	2,890.33

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量净额	2,000.00	-8,392.46	-1,376.50	-2,564.44
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-328.30	170.62	497.63	-503.44
现金及现金等价物净增加额	4,216.44	-6,348.01	1,505.64	5,134.69

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较小且占营业收入的比重分别为 8.87%、8.67%、16.81% 和 19.56%，依靠现有经营业务产生的现金流量难以满足公司扩大业务规模和实施本次募投项目对流动资金的需求。

（三）结合公司业务规模、业务增长情况和资产构成情况等，对公司流动资金需求的测算过程

公司根据报告期内营业收入增长情况，估算了公司未来三年的营业收入，并在此基础上按照销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

1、营业收入增长预测

报告期内，公司营业收入变动及增长情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年
营业收入	80,583.58	71,536.29	69,365.48
同比增长率（%）	55.16%	3.13%	15.84%
平均增长率（算数平均数）	24.71%		

结合公司目前的经营现状和发展趋势，预计公司未来三年的营业收入仍将保持增长态势，因此，以公司最近两年及一期营业收入的平均增长率进行预测具有合理性。

2、经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收票据、应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。

在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与

销售收入应保持较稳定的比例关系。

3、补充流动资金测算过程

根据公司的营业收入预测，按照应收票据、应收账款、预付账款、存货、应付票据、应付账款和预收账款占营业收入的百分比，测算 2021 年至 2023 年新增流动资金需求如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月/2020年9月30日	年化销售百分比	2021年	2022年	2023年
营业收入	80,583.58	100.00%	133,992.69	167,100.19	208,388.03
应收票据	142.24	0.13%	177.39	221.21	275.87
应收账款	19,361.73	18.02%	24,145.71	30,111.74	37,551.88
预付款项	1,572.17	1.46%	1,960.63	2,445.07	3,049.21
存货	14,273.77	13.28%	17,800.59	22,198.84	27,683.83
经营性流动资产合计	35,349.91	32.90%	44,084.32	54,976.86	68,560.78
应付票据	-	0.00%	-	-	-
应付账款	12,322.49	11.47%	15,367.18	19,164.17	23,899.34
预收款项	5,137.33	4.78%	6,406.68	7,989.67	9,963.80
经营性流动负债合计	17,459.82	16.25%	21,773.87	27,153.85	33,863.14
营运资金占用额	17,890.09	16.65%	22,310.45	27,823.01	34,697.64

公司经测算，公司 2021 年至 2023 年所形成的流动资金需求为 16,807.55 万元（34,697.64 万元-17,890.09 万元）。

（四）公司现有资金使用情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金、理财产品金额合计为 32,535.19 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	可支配金额
一、货币资金	15,995.69	15,195.69
库存现金	13.61	13.61
银行存款	15,182.08	15,182.08

项目	2020年9月30日	可支配金额
其他货币资金	800.00	-
其中：保证金等	800.00	-
二、理财产品	16,539.50	16,539.50
合计	32,535.19	31,735.19

由上表可知，截至2020年9月30日，公司实际可供支配的货币资金及相关资金余额为31,735.19万元。根据公司现有货币资金及相关资金使用计划，公司的现有资金用途及未来使用计划如下：

单位：万元

用途	金额	备注
可供支配货币资金及相关资金	31,735.19	-
小计	31,735.19	-
偿还借款	2,000.00	一年内到期的短期借款
日常营运资金需求	30,756.75	按照一个季度的经营性现金流出测算日常营运储备安全资金，用2020年1-9月经营活动现金流出小计/9×3来计算
本次募投项目建设支出中计划以自筹资金投入部分	1,900.00	项目总投资与拟使用募集资金总额的差额
小计	34,656.75	-
资金缺口	-2,921.56	-

此外，发行人还存在以下潜在资金需求：（1）根据《公司章程》规定以及公司历年利润分配情况，因2020年公司盈利情况预计良好，公司具备现金分红条件；（2）发行人子公司柏明胜生产负荷较高、现有厂房和募投项目厂房均通过租赁方式获得，因此，为满足公司医疗耗材业务的发展需求，公司存在自建、购置或进一步租赁其他合适厂房扩大产能的需要。

因此，尽管公司具备一定规模的可支配的货币资金余额，但公司已有相应的资金使用计划，可自由支配的货币资金余额已处于较低水平。公司拟通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金解决募投项目所需的资金将有效缓解公司营运资金压力，有助于公司业务更好的发展和市场份额的巩固，提升公司的行业竞争力，进一步优化资本结构，提高抗风险能力。

综上所述，从公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成和资金

使用情况等方面考虑，公司通过向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于“高端医疗器械及耗材生产线扩建项目”、“补充流动资金”具有必要性。

第六节 备查文件

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告、最近一期的财务报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、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、资信评级报告；
- 五、其他与本次发行有关的重要文件。

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

(本页无正文,为《深圳市昌红科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券说明书摘要》之签章页)

