

股票简称：九强生物

股票代码：300406



北京九强生物技术股份有限公司

(住所：北京市海淀区花园东路15号旷怡大厦5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（联席主承销商）



中国国际金融股份有限公司

(北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

联席主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层)

2022年6月

声 明

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

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

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。

重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

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）》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转债符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行可转债的信用评级

本次可转债经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《北京九强生物技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【1521】号 01），九强生物主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 AA-。

公司本次可转债上市后，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

三、关于公司本次发行可转债的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意本次可转债可能因未设定担保而存在兑付风险。

四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行《公司章程》的规定，公司的利润分配政策为：

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，在考虑公司盈利情况和发展战略的实际需要的前

前提下，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

2、公司可采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

公司当年度实现盈利，在依法提取公积金后进行现金分红。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，公司进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

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。公司可以根据公司盈利及资金需求情况进行中期现金分红。

3、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的百分之二十。若公司有扩大股本规模需要，或者公司认为需要适当降低股价以满足更多公众投资者需求时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案。

“重大投资计划”或“重大现金支出”指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

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

4、利润分配的决策程序

(1) 董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，经与独立董事、外部监事充分讨论后，制订利润分配方案；

(2) 独立董事、外部监事应对利润分配方案进行审核并独立发表审核意见，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；

(3) 董事会审议通过利润分配方案后，提交股东大会审议批准，在公告董事会决

议时应同时披露独立董事、外部监事及监事会的审核意见；

(4) 股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以便股东参与股东大会表决；

(5) 股东大会审议批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

5、调整利润分配政策的决策程序

如公司确需调整利润分配政策，应通过修改《公司章程》关于利润分配的相关条款进行利润分配政策调整，决策程序如下：

(1) 董事会制订调整利润分配政策的方案，并作出关于修改《公司章程》的议案；

(2) 独立董事、外部监事应对上述议案进行审核并独立发表审核意见，监事会应对上述议案进行审核并发表审核意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；

(3) 董事会审议通过上述议案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事、外部监事和监事会的审核意见；

(4) 股东大会审议上述议案时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决，该事项应由股东大会特别决议通过；

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(5) 股东大会批准上述议案后，公司相应修改《公司章程》并执行已审议通过的利润分配政策。

公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：

①如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；

②调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

6、公司董事会未作出现金分配预案的，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。

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

8、未分配利润的使用原则

公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下，坚持每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司留存未分配利润主要用于对外投资、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现公司价值最大化与股东利益最大化。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司 2019 年、2020 年及 2021 年的利润分配情况如下，实际分红情况符合《公司章程》的有关规定：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红金额（含税）
2020 年	2019 年度	每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股	74,540,255.55 元
2021 年	2020 年度	每 10 股派发现金红利 0.993419 元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股	58,414,433.90 元
2022 年	2021 年度	每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股	58,813,840.00 元

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87
现金分红（含税）	5,881.38	5,841.44	7,454.03
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	14.50%	52.03%	22.48%
最近三年累计现金分配合计			19,176.85
最近三年年均可分配利润			28,319.23
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			67.72%

（三）公司最近三年未分配利润使用安排情况

为保持公司的可持续发展，公司扣除分红后的其余未分配利润作为公司业务发
展资金的一部分，用于公司的生产经营。

五、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

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下
风险：

（一）期间费用增长的风险

随着公司业务规模的逐年扩大，包括销售费用、管理费用、财务费用及研发费用
在内的期间费用规模亦逐年增长。近三年，公司期间费用金额分别为 19,318.20 万元、
32,733.58 万元和 58,955.25 万元，主要由销售费用构成。2019 年度、2020 年度及 2021
年度，公司销售费用分别为 9,695.18 万元、19,975.05 万元和 33,384.10 万元，占营业收
入的比例分别为 11.53%、23.55%及 20.87%。公司销售费用整体呈上升趋势，主要系
公司为加大产品的市场覆盖率，不断强化销售渠道的建设和推广、疫情期间技术服务
费及其他费用增加、2021 年实施股权激励和收购迈新生物所致；迈新生物销售模式以
直销为主，直销模式下，由于公司承担较多的营销活动费用，因而销售费用较经销模
式高。受销售费用增长及提高研发投入的影响，公司期间费用呈逐年增长趋势，对公
司盈利水平造成了一定的影响。未来若公司不能较好的控制期间费用的增长，公司利
润水平或将进一步下降。

（二）商誉减值对公司经营业绩影响的风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司商誉账面价值为 167,254.57 万元，占期末资产总额
的 38.72%，占 2021 年度归属于上市公司股东净利润的 412.31%，为收购美创新跃 100%
股权形成的商誉 28,180.14 万元及收购迈新生物 65.55%股权形成的商誉 139,074.43 万
元。截至 2021 年末，公司已对包含商誉的相关资产组进行减值测试，相关资产组的商
誉未发生减值。2021 年，迈新生物已实现营业收入 60,128.54 万元，占 2020 年末商誉
减值测试中 2021 年全年预测营业收入的 94.08%；实现净利润 24,497.11 万元，占 2020

年末商誉减值测试中 2021 年全年预测净利润的 126.45%；2021 年，美创新跃已实现营业收入 5,460.08 万元，占 2020 年末商誉减值测试中 2021 年全年预测营业收入的 73.60%；实现净利润 1,932.21 万元，占 2020 年末商誉减值测试中 2021 年全年预测净利润的 83.03%。若未来进行商誉减值测试的过程，迈新生物和美创新跃预测财务数据与实际财务数据产生较大差异，将可能导致存在减值风险。如商誉出现减值，将对公司财务状况和经营业绩造成一定的不利影响。

此外，公司商誉账面价值较大，若未来所处行业出现政策变化、市场竞争加剧等重大不利变化，亦可能导致公司相关资产组的商誉资产出现减值迹象，甚至发生减值风险，从而对公司的财务状况和经营业绩造成一定的不利影响。

（三）标的公司交易溢价风险

迈新生物的股东全部权益经拥有评估资质的北京晟明资产评估有限公司评估，并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的晟明评报字【2021】210 号《资产评估报告》。此外，迈新生物的股东全部权益经拥有评估资质的中联资产评估集团有限公司评估，并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的中联评报字[2021]第 1287 号《中国医药投资有限公司拟转让其持有的福州迈新生物技术开发有限公司 30% 股权项目评估报告》，该资产评估报告已经中国医药集团备案。根据资产评估报告，本次评估同时采用收益法及市场法进行评估，并最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，迈新生物归属于母公司的股东全部权益的评估值为 302,390.98 万元，较账面值 59,047.19 万元增值 243,343.80 万元，增值率 412.12%。国药投资根据上述经中国医药集团备案的资产评估报告作为参考确定交易标的的挂牌底价为 94,750 万元。最终成交价格按照北京产权交易所相关规则出价竞买确定，最终成交价格为 94,750 万元，定价机制公允，符合公平、公开、公正的原则。

虽然交易定价参考了评估值并符合北京产权交易所相关规则，但仍存在因未来实际情况与作价预期不一致，特别是宏观经济的波动、国家法律法规及行业政策的变化、市场竞争环境的变化等情况，导致未来标的资产的实际估值与本次估值及交易作价出现偏离，进而可能对上市公司股东利益造成损害。公司提请投资者注意本次交易存在溢价交易的风险。

（四）公司最近一年经营业绩高增长不具有可持续性 & 经营业绩可能存在波动的风险

2021 年发行人营业收入同比增长 88.58%，净利润同比增长 285.99%，2021 年，发行人营业收入及净利润同比增幅较大，主要系疫情相对稳定影响下销售增长及收购迈新生物所致。剔除迈新生物后，发行人营业收入同比增长 40.04%，净利润同比增长 149.05%，为疫情稳定后的恢复性高增长，未来随着该影响因素消除，公司最近一年经营业绩的高速增长不具有可持续性。

通过充分发挥自身竞争优势、发挥迈新生物协同效应、把握行业的发展趋势，发行人未来业绩有望维持增长。但若未来迈新生物业绩不及预期，疫情出现反复，市场需求缩减，或行业内扩增产能显著超出需求增量、市场竞争加剧等不利因素出现，仍可能造成公司经营业绩出现波动。

（五）集中带量采购政策实施的风险

2022 年 1 月，国务院常务会议决定常态化、制度化开展药品和高值医用耗材集中带量采购，逐步扩大高值医用耗材集采覆盖面，对群众关注的骨科耗材、药物球囊、种植牙等分别在国家和省级层面开展集采。随着国家医改工作的不断深入，辽宁省、四川省、河南新乡市等八市（县）及安徽省等少量省市发布并实施了检验试剂集中带量采购计划，其中，辽宁省、四川省、河南新乡市等八市（县）临床检验试剂集中带量采购目录中尚未包括体外诊断试剂；安徽省带量采购目录中体外试剂涉及品种均为化学发光试剂，与发行人以生化检测系统、血凝检测系统、血型检测系统、免疫组化诊断系统为主体的体外检测试剂及体外检测仪器类别不同。

截至本募集说明书摘要签署日，公司产品尚未纳入国家及地方的带量采购产品目录。但随着集中带量采购政策逐步实施，未来若公司产品纳入带量采购目录，则产品销售价格存在下降的风险。在集中带量采购实施区域内，按照以量换价原则，若发行人产品中标，将有利于公司迅速增加医院覆盖数量，提升销量，同时通过一次性集中交易获得规模化采购订单，通过规模效应降低生产成本。但也面临销售价格降低的风险，以致发行人整体毛利率下降。在尚未开展带量采购区域，公司存在参考带量采购区域中标价格的可能，因此，在尚未开展带量采购区域亦将面临相关产品价格同步下调，从而降低公司的销售收入和盈利水平的情况。若公司主要产品未能中标带量采购，或中标价格大幅降低，将可能导致公司的销售收入不及预期，毛利率降低，影响公司

的盈利能力，降低公司的市场份额。此外，带量采购使得检验试剂入院价格降低，从而进一步压缩经销商的利润，经销商的作用与影响力将降低，公司直销业务规模可能上升。

综上所述，未来集中带量采购政策的推行可能对公司的销售模式、销售价格产生影响。若公司无法充分适应集中带量采购政策的实施对行业经营的影响，未能及时调整业务经营策略，可能会面临业绩下滑、市场占有率下降等经营风险，给公司业务发展带来不利影响。

（六）新产品研发和注册风险

体外诊断试剂行业是技术密集型行业，能否通过研发不断提升现有产品质量，开发出更符合市场需求的新产品，是公司能否在行业中持续保持领先并不断扩大优势的关键因素之一，而从研发成果从实验室技术转化为产品一般需要 1 年甚至更长的时间。同时，市场上新产品必须经过产品标准核准、临床试验、注册检测和注册审批等阶段，才能获得国家药品监督管理部门颁发的产品注册证书，从而进入市场。而国家相关部门对体外诊断试剂产品的注册管理较为严格，从申请到完成注册的周期一般为 1-2 年。如果公司不能及时地开发出新产品并通过注册，将会导致新产品的研发或注册失败，从而影响公司前期研发投入回报和未来收益的实现。

（七）租赁物业风险

发行人控股子公司迈新生物、迈新检验所、迈捷医疗承租的房屋未取得房屋所有权证，发行人控股子公司汇海医药租赁房产的实际用途与登记用途不一致，迈新生物租赁的农用地存在流转程序瑕疵、超租赁期限、地上房屋实际用途与所在土地规划用途不一致等问题，该等瑕疵及解决情况详见“第四节 发行人基本情况”之“九、公司主要固定资产、无形资产情况”。如因该等租赁房屋及土地瑕疵导致相关主体无法继续租赁，相关主体需要在相关区域内找到替代性场所，可能产生额外的搬迁成本，使得相关主体付出额外费用及遭受经济损失。

（八）募集资金不能全额募足或发行失败的风险

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金，拟投入 79,750.00 万元收购福州迈新生物技术开发有限公司 30% 股权。若发行市场环境、行业政策、公司业绩、公司股价等出现重大不利变化，则本次发行存在募集资金未全额募足或发行失败的风

险。公司已通过并购贷款自筹资金先行支付了本次收购对价，由于新增并购贷款，截至 2021 年 12 月 31 日公司资产负债率上升至 32.56%，较截至 2020 年末资产负债率上升 18.93 个百分点。若本次发行失败，发行人将无法以募集资金进行贷款置换，公司资产负债率将维持历史较高水平，偿债压力也将有所增加。

六、发行人持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

发行人持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员出具了《关于北京九强生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的承诺函》，针对认购本次发行可转债的计划及本次可转债认购前后六个月内对发行人股份或已发行可转债的减持计划作出说明及承诺如下：

“1、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）在本次可转债发行首日前六个月内存在股票减持情形，本单位/本人承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

2、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员在本次可转债发行首日前六个月内不存在股票减持情形，本单位/本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日至本次可转债发行完成后六个月内，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员不以任何方式减持所持有的发行人股份和认购的本次可转债，并遵守证监会和交易所的其他相关规定；

3、本单位/本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员违反上述承诺减持发行人股票、可转债，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员因减持发行人股票、可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

七、2022 年一季报的相关信息

公司于 2022 年 4 月 27 日披露了 2022 年第一季度报告，本次季度报告未涉及影响

本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 4 月 27 日披露的《2022 年第一季度报告》全文）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日
资产总额	430,218.76	431,970.95
负债总额	129,137.56	140,634.73
所有者权益	301,081.20	291,336.22
归属于母公司所有者权益	296,963.57	287,436.57

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月
营业总收入	37,258.19	37,368.01
营业利润	11,694.61	15,432.12
利润总额	11,681.98	15,461.17
净利润	10,030.25	13,435.82
归属于母公司所有者的净利润	9,811.03	11,216.03

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月
经营活动产生的现金流量净额	1,239.56	-1,866.68
投资活动产生的现金流量净额	-6,321.30	-8,370.74
筹资活动产生的现金流量净额	-7,628.28	812.70
现金及现金等价物净增加额	-12,719.75	-9,426.01

（二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2022年1-3月，公司实现营业收入为37,258.19万元，较上年同期下降0.29%；实现归属于母公司股东的净利润为9,811.03万元，较上年同期下降12.53%，主要系对比去年同期，股权激励费用和利息支出增加所致。2022年1-3月，公司整体经营情况良好。

截至本募集说明书摘要签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行可转债的信用评级.....	2
三、关于公司本次发行可转债的担保事项.....	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况.....	2
五、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	6
六、发行人持股 5%以上股东、董事、监事及高级管理人员针对认购本次可转债的 说明及承诺.....	10
七、2022 年一季报的相关信息.....	10
第一节 释义	15
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本情况.....	18
二、本次发行概况.....	19
三、本次发行有关机构.....	32
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....	35
第三节 发行人基本情况	36
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	36
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	37
三、控股股东及实际控制人的基本情况.....	42
第四节 财务会计信息与管理层分析	43
一、最近三年财务报表审计情况.....	43
二、最近三年会计政策及会计估计变更.....	43
三、最近三年财务报表.....	49
四、合并财务报表范围及其变化情况.....	69
五、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	69
六、财务状况分析.....	72
七、盈利能力分析.....	122

八、现金流量分析.....	141
九、资本性支出分析.....	145
十、技术创新分析.....	145
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	148
十二、本次发行对公司的影响.....	148
十三、2022年一季报的相关信息.....	149
第五节 本次募集资金运用	152
一、本次募集资金运用基本计划.....	152
二、本次募集资金的前景和必要性.....	152
三、本次募集资金使用的可行性分析.....	156
四、本次募集资金投资项目的具体情况.....	159
五、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响.....	175
第六节 备查文件	177

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语		
九强生物/发行人/公司/本公司	指	北京九强生物技术股份有限公司
美创新跃	指	北京美创新跃医疗器械有限公司
迈新生物	指	福州迈新生物技术开发有限公司
迈新检验所	指	福州迈新医学检验所有限公司
福州戴诺斯、戴诺斯	指	福州戴诺斯医学科技有限公司
迈捷医疗	指	湖南迈捷医疗科技有限公司
汇海医药	指	武汉汇海医药科技发展有限公司
Lumatas	指	Lumatas BioSystems Inc.
国药投资	指	中国医药投资有限公司
中国医药集团	指	中国医药集团有限公司
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	公司本次可转债发行事宜
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《北京九强生物技术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》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《北京九强生物技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券发行公告》
受托管理协议	指	北京九强生物技术股份有限公司（作为发行人）与中国国际金融股份有限公司（作为债券受托管理人）《关于向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转债
保荐机构/保荐人/联席主承销商/受托管理人/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商	指	国信证券股份有限公司
审计机构/会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）（2019-2020年度）；立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）（2021年度）

致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
立信中联	指	立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
评估机构	指	北京晟明资产评估有限公司
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
报告期/最近三年	指	2019年度/2019年12月31日、2020年度/2020年12月31日、2021年度/2021年12月31日
2019年末、2020年末、2021年末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日
《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》
《公司章程》	指	《北京九强生物技术股份有限公司公司章程》
中国证监会/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
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业术语		
IVD	指	英文 in vitro diagnostic products 的缩写，中文译为体外诊断产品
体外诊断试剂、诊断试剂	指	由特定抗原、抗体或有关生物物质制成的，用于体外诊断的试剂，即指通过检测取自机体的某一成份（如血清）来判断疾病或机体功能的试剂，包括免疫诊断试剂、生化诊断试剂、核酸诊断试剂等
体外诊断仪器、诊断仪器	指	在体外诊断过程中，与诊断试剂配合使用，进行医学检测的设备，包括半自动化仪器和全自动化仪器
生化诊断	指	又称临床生化，运用手动、半自动或自动生化分析仪测定酶类、糖类、脂类、蛋白和非蛋白氮类等指标，用于血糖、血脂、胆固醇、肝功能、肾功能等基础检查项目，来判断人体是否处于健康状态，并判断是由何种原因引起
免疫诊断	指	应用免疫学的理论、技术和方法诊断各种疾病和测定免疫状态。免疫诊断试剂在诊断试剂盒中品种最多，广泛应用于医院、血站、体检中心，主要用于肝炎检测、性病检测、肿瘤检测、孕检等。其中，免疫诊断包括放射免疫、酶联免疫、化学发光等
化学发光	指	物质在进行化学反应过程中伴随的一种光辐射现象
抗原	指	能使人或动物体产生免疫反应的一类物质，既能刺激免疫系统产生特异性免疫反应，形成抗体和致敏淋巴细胞，又能与之结合而出现反应。通常是一种蛋白质，但多糖和核酸等也可作为抗原
抗体	指	机体在抗原刺激下产生的能与该抗原特异性结合的免疫球

		蛋白
单克隆抗体	指	高度均质性的特异性抗体，由一个识别单一抗原表位的 B 细胞克隆所分泌，一般来自杂交瘤细胞
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

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：北京九强生物技术股份有限公司

英文名称：Beijing Strong Biotechnologies, Inc.

注册地址：北京市海淀区花园东路 15 号旷怡大厦 5 层

办公地址：北京市海淀区花园东路 15 号旷怡大厦 5 层

成立时间：2001 年 3 月 29 日

注册资本：588,984,300 元

法定代表人：邹左军

股票上市地：深交所

股票简称：九强生物

股票代码：300406

邮政编码：100191

联系电话：010-82247199

传真：010-82012812

公司网址：<http://www.bsbe.com.cn/>

电子信箱：jiuqiangzhengquan@bsbe.com.cn

经营范围：研究、开发医疗器械、体外诊断试剂、电子设备；销售医疗器械 I、II 类、自产产品；批发电子设备；佣金代理（拍卖除外）；货物进出口（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）；技术咨询、技术服务、技术培训、技术转让；生产医疗器械（以医疗器械生产许可证为准）；销售医疗器械 III 类。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；该企业于 2009 年 11 月 06 日由内资企业变更为外商投资企业；生产医疗器械（以医疗器械生产许可证

为准)、销售第三类医疗器械以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

二、本次发行概况

(一) 本次发行的注册情况

本次发行已经公司 2021 年 9 月 6 日召开的第四届董事会第十四次(临时)会议和 2021 年 9 月 22 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行申请已获得深圳证券交易所创业板上市委 2022 年第 13 次上市委员会审议会议审核通过,并获得中国证券监督管理委员会核发的《关于同意北京九强生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可(2022)1081 号)。

(二) 证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券(以下简称“可转债”)。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

(三) 发行规模

本次可转债发行总额为人民币 11.39 亿元,发行数量为 11,390,000 张。

(四) 发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行向原股东优先配售,原股东优先配售后余额(含原股东放弃优先配售部分)通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行,认购金额不足 113,900.00 万元的部分由保荐机构(联席主承销商)中金公司包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 10 张(1,000 元),上限为 10,000 张(100 万元)。

2、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(2022 年 6 月 29 日, T-1 日)收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然

人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

（3）本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与申购。

（五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 11.39 亿元。

2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会（或由董事会授权的人士）在发行前增设募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。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。

（六）承销方式及承销期

本次发行由联席主承销商中金公司、国信证券承销，认购金额不足 113,900.00 万元的部分由保荐机构（联席主承销商）中金公司余额包销。中金公司承担余额包销责任的 100%，包销基数 113,900.00 万元，保荐机构（联席主承销商）中金公司根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，中金公司包销比例原则上不超过本次可转债发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 34,170.00 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，联席主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向深圳证券交易所报告。

（七）发行费用

本次发行费用预计总额为 1,201.14 万元（不含增值税），具体包括：

项目	金额（万元）（不含增值税）
承销及保荐费	968.16
律师费	61.32
审计及验资费	60.57
资信评级费	37.80
资信评估费	23.58

项目	金额（万元）（不含增值税）
信息披露费、登记存管及其他费用	49.71
合计	1,201.14

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（八）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2日 (6月28日)	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1日 (6月29日)	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 (6月30日)	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率及配号	正常交易
T+1日 (7月1日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2日 (7月4日)	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3日 (7月5日)	联席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 (7月6日)	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人及主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在深交所挂牌上市交易。

（十）本次发行主要条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次可转债及未来

经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模和发行数量

本次可转债发行总额为人民币 11.39 亿元，发行数量为 11,390,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起 6 年，即自 2022 年 6 月 30 日至 2028 年 6 月 29 日。

5、债券利率

第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.3%、第六年 3.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

(1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额；

B: 指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i: 指本次可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日（2022 年 6 月 30 日，T 日）。

②付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，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本次可转债，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本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022年7月6日，T+4日）满6个月后的第一个交易日（2023年1月6日）起至可转债到期日（2028年6月29日）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为17.63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格按经过相应除权、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。

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

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

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，并在深圳证券交易所网站和中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，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可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东利益所必需的股份回购除外）、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可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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。

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。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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公司股票交易均价。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在在中国证监会指定的上市

公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

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

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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 ：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i: 指本次可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个计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, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外, 当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时, 公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

12、回售条款

(1) 附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下, 本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售, 本次回售申报期内不实施回售的, 自动丧失该回售权。

(2) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内, 如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时, 本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转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, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整日及之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按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报

期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足113,900.00万元的部分由保荐机构（联席主承销商）中金公司包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为10张（1,000元），上限为10,000张（100万元）。

（2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年6月29日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足113,900.00万元的部分由保荐机构（联席主承销商）中金公司包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为10张（1,000元），上限为10,000张（100万元）。

就参与本次可转债发行认购的意向，公司持股5%以上股东、董事、监事及高级管理人员将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，并已出具承诺函，主要承诺如下：

“1、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）在本次可转债发行首日前六个月内存在股票减持情形，本单位/本人承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

2、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员在本次可转债发行首日前六个月内不存在股票减持情形，本单位/本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日至本次可转债发行完成后六个月内，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员不以任何方式减持所持有的发行人股份和认购的本次可转债，并遵守证监会和交易所的其他相关规定；

3、本单位/本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员违反上述承诺减持发行人股票、可转债，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员因减持发行人股票、可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ③根据募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ④根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- ⑤依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑥依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②拟修改本次可转债持有人会议规则；

③公司未能按期支付本次可转债本息；

④公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

⑤保证人（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拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

⑧公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑨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债券受托管理人；

④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

本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）为人民币 11.39 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	收购福州迈新生物技术开发有限公司 30% 股权	94,750.00	79,750.00
2	补充流动性资金	34,150.00	34,150.00
合计		128,900.00	113,900.00

如果本次实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分公司将自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

18、担保事项

本次可转债不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定募集资金使用管理制度。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。

20、本次发行方案的有效期限

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

（十一）债券评级情况

中证鹏元对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体长期信用等级为 AA-，债券信用等级为 AA-。

（十二）违约情形、责任及争议解决

1、违约情形

以下事件构成受托管理协议项下的公司违约事件：

(1) 公司已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

(2) 公司已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元，且可能导致本次债券发生违约的；

(3) 公司合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元，且可能导致本次债券发生违约的；

(4) 公司发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致公司偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(6) 公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施（如有）发生重大不利变化的；

(8) 本次债券存续期内，公司违反受托管理协议项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务等义务与职责以致对公司对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2、违约责任及其承担方式

如果受托管理协议项下的公司违约事件发生，根据债券持有人会议规则的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知公司，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知公司，宣布取消加速清偿的决定：

(1) 向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下(i)至(iv)各项金额的总和：(i)受托管理人的合理赔偿、费用和开支；(ii)所有迟付的利息；(iii)所有到期应付的本金；(iv)适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；或

(2) 相关的公司违约事件已得到救济；或

(3) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

公司保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮百分之二十（20%）。

3、争议解决机制

受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，双方同意，任何一方可以向受托管理人所在地法院提起诉讼。诉讼费、律师费由发行人承担。

三、本次发行有关机构

（一）发行人：北京九强生物技术股份有限公司

法定代表人：邹左军

联系人：王建民、包楠

办公地址：北京市海淀区花园东路15号旷怡大厦5层

电话：010-8224 7199

传真：010-8201 2812

（二）保荐机构（联席主承销商）、受托管理人：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

保荐代表人：雷仁光、陈晗

项目协办人：张乔顺

项目组成员：黄捷宁、李杰、杨朴、黄小米、陈彬彬、杜蜀萍、李卓然、蓝悦霏、李思渊、刘旭桐、王书源、江昊岩

办公地址：北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

(三) 联席主承销商：国信证券股份有限公司

法定代表人：张纳沙

经办人员：刘元、邢磊、赵晓凤

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层

电话：010-88005400

传真：010-66211975

(四) 发行人律师：北京市海问律师事务所

负责人：张继平

经办律师：方夏骏、徐启飞

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 20 层

电话：010-8560 6888

传真：010-8560 6999

(五) 审计机构一：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：李惠琦

经办注册会计师：王忠年、樊江南、桑涛、黄怀颖（已离职）、谭瑛红

办公地址：中国北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

电话：010-8566 5588

传真：010-8566 5120

(六) 审计机构二：立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：李金才

经办注册会计师：李春华、唐健

办公地址：天津自贸试验区(东疆保税港区)亚洲路 6865 号金融贸易中心北区 1-1-

2205-1

电话：022-2373 3333

传真：022-2371 8888

(七) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：秦风明、万蕾（已离职）

办公地址：北京市朝阳区建国路甲 92 号世茂大厦 C 座 23 层

电话：010-6621 6006

传真：010-6621 2002

(八) 资产评估机构：北京晟明资产评估有限公司

法定代表人：丛朝日

经办人员：唐启勇、石玉强（已离职）

办公地址：北京市海淀区西三环北路 72 号院 A 座 7 层 808 室

电话：010-5773 7926

传真：010-5773 7926

(九) 收款银行：

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100056000400

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

(十) 申请上市的交易所：深圳证券交易所

总经理：沙雁

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8888

传真：0755-8208 3667

(十一) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：张国平

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

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

截至 2022 年 3 月 31 日，保荐机构、联席主承销商和受托管理人中金公司及其子公司持有发行人 30,380 股，合计占发行人总股本的 0.0052%。

除前述情形外，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其他直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

（一）公司股本结构

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人总股本为 588,984,300 股，股本结构如下：

单位：股

类别	数量	比例
一、有限售条件股份	255,747,062	43.42%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	87,209,302	14.81%
3、其他内资持股	130,773,596	22.20%
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	130,478,156	22.15%
4、外资持股	38,059,604	6.46%
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	38,059,604	6.46%
二、无限售条件股份	333,237,238	56.58%
1、人民币普通股	333,237,238	56.58%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	588,984,300	100.00%

（二）前十名股东持股情况

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
中国医药投资有限公司	国有法人	14.81%	87,209,302	87,209,302	-	-
刘希	境内自然人	11.38%	67,013,676	50,260,257	-	-

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
罗爱平	境内自然人	10.38%	61,162,177	45,871,633	-	-
孙小林	境外自然人	8.56%	50,391,452	37,793,589	-	-
邹左军	境内自然人	6.71%	39,504,833	29,628,625	-	-
ZHOU XIAOYAN	境外自然人	5.26%	30,969,636	0	-	-
华盖信诚医疗健康投资成都合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.06%	23,919,500	0	-	-
陈翠	境内自然人	1.70%	9,987,202	0	-	-
程辉	境内自然人	1.61%	9,478,437	0	-	-
广州市玄元投资管理有限公司一玄元科新 72 号私募证券投资基金	其他	1.25%	7,383,550	0	-	-

（三）公司最近三年股权结构变化情况

公司最近三年回购注销部分限制性股票、非公开发行股票、注销已回购公司股份引致的股本变化如下表所示：

单位：股

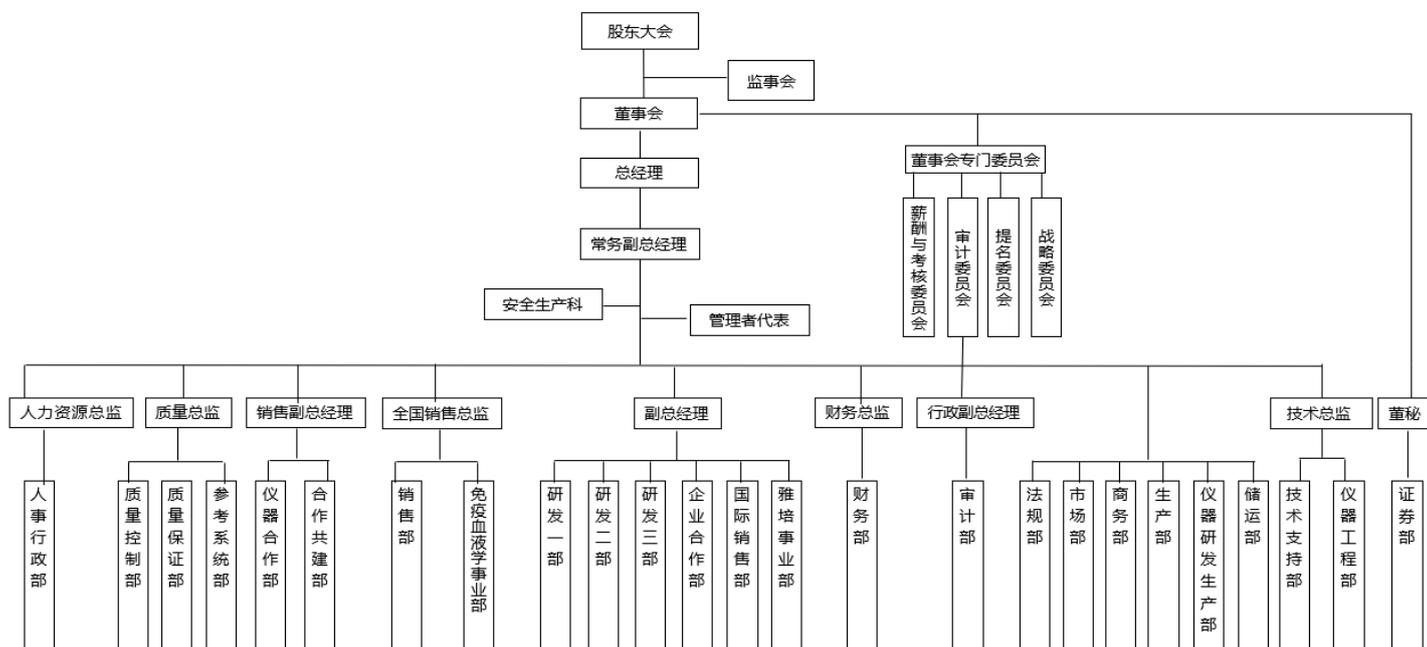
2018年12月31日股本	501,787,943			
报告期内历次股本变动情况	变动时间	变动原因	股本变动数量	变动后股本
	2020年7月	非公开发行股票	87,209,302	588,997,245
	2021年6月	注销已回购公司股份	12,945	588,984,300

二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司的组织结构

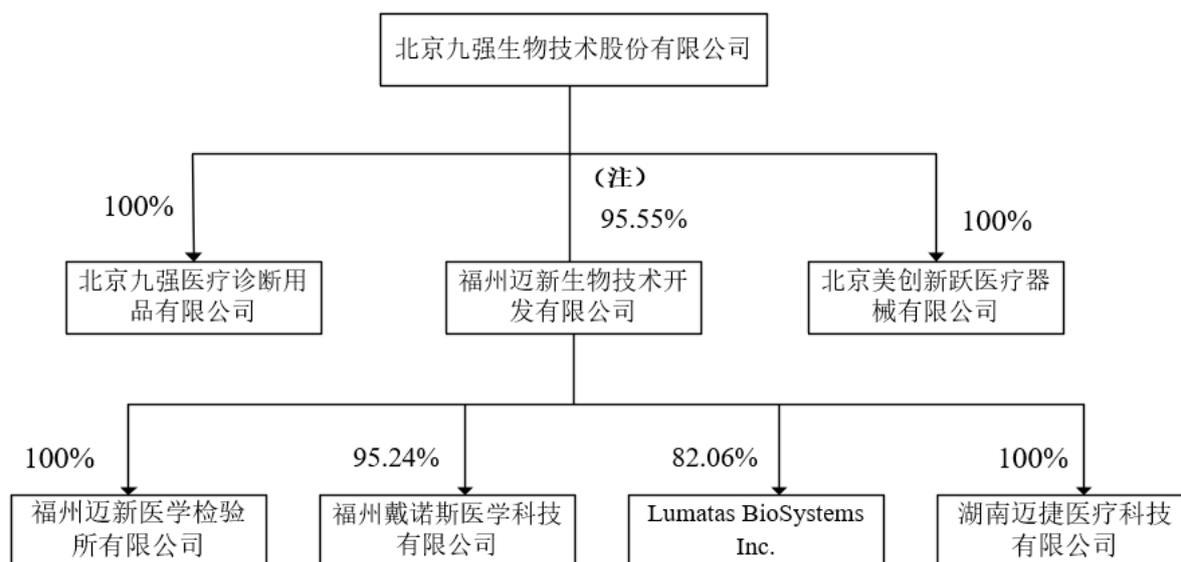
公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。股东大会是公司的权力机构；董事会由股东大会产生，对股东大会负责，下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会；

监事会是公司依法设立的监督机构，对股东大会负责，并向股东大会报告工作。截至 2021 年 12 月 31 日，公司组织结构具体如下图所示：



（二）重要权益投资情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的控股子公司（含全资，下同）共计 7 家，其中，发行人直接控股的公司共计 3 家，间接控股公司共计 4 家；发行人无参股的公司。公司重要权益投资情况如下图所示：



注：发行人原持有迈新生物 65.55% 股权，2021 年 9 月 3 日，发行人与国药投资签署《产权交易合

同》，约定发行人以 94,750 万元的价格受让迈新生物 30%的股权，2021 年 10 月 22 日，迈新生物完成了上述股权转让的工商变更登记，工商变更登记完成后，发行人持有迈新生物 95.55%股权。

1、发行人控股子公司基本情况

(1) 北京九强医疗诊断用品有限公司

名称	北京九强医疗诊断用品有限公司
注册地址	北京市怀柔区雁栖经济开发区雁栖北二街 15 号 1 幢 2 层 A215 室
主要生产经营地	北京
注册资本（万元）	1,000
实收资本（万元）	1,000
成立时间	2015 年 08 月 26 日
主营业务	销售及租赁医疗器械
发行人持股情况	直接持股 100%

(2) 北京美创新跃医疗器械有限公司

名称	北京美创新跃医疗器械有限公司
注册地址	北京市怀柔区雁栖经济开发区雁栖北二街 15 号 1 幢 2 层 A201 室
主要生产经营地	北京
注册资本（万元）	1,340.09
实收资本（万元）	1,340.09
成立时间	2010 年 02 月 01 日
主营业务	销售医疗试剂及医疗器械
发行人持股情况	直接持股 100%

(3) 福州迈新生物技术开发有限公司

名称	福州迈新生物技术开发有限公司
注册地址	福建省福州市闽侯县科技东路 3 号福州高新区海西高新技术产业园创新园 12 号楼
主要生产经营地	福州
注册资本（万元）	5,000
实收资本（万元）	5,000
成立时间	1993 年 02 月 16 日

主营业务	销售医疗试剂及医疗器械
发行人持股情况	直接持股 95.55%

(4) 福州迈新医学检验所有限公司

名称	福州迈新医学检验所有限公司
注册地址	福州市闽侯县上街镇科技东路 1 号中国冶金地质总局二局研发中心 B#七层
主要生产经营地	福州
注册资本（万元）	5,000
实收资本（万元）	5,000
成立时间	2017 年 07 月 18 日
主营业务	医学检验服务
发行人持股情况	发行人控股子公司迈新生物持有迈新检验所 100% 股权

(5) 福州戴诺斯医学科技有限公司

名称	福州戴诺斯医学科技有限公司
注册地址	福州高新区海西高新技术产业园创新园一期 13 号楼第二层 201-209
主要生产经营地	福州
注册资本（万元）	105
实收资本（万元）	105
成立时间	2007 年 04 月 10 日
主营业务	销售医疗器械
发行人持股情况	发行人控股子公司迈新生物持有福州戴诺斯 95.24% 股权

(6) 湖南迈捷医疗科技有限公司

名称	湖南迈捷医疗科技有限公司
注册地址	长沙市望城经济技术开发区腾飞路一段 88 号
主要生产经营地	长沙
注册资本（万元）	200
实收资本（万元）	0
成立时间	2021 年 12 月 28 日
主营业务	尚未开展实际业务

发行人持股情况	发行人控股子公司迈新生物持有迈捷医疗 100% 股权
---------	----------------------------

(7) Lumatas BioSystems Inc.

名称	Lumatas BioSystems Inc.
注册地	美国加利福尼亚州
主要生产经营地	美国
成立时间	2010 年 6 月 1 日
主营业务	研发销售医疗器械
发行人持股情况	发行人控股子公司迈新生物持有 Lumatas 82.06% 股权

2、发行人直接控股子公司主要财务数据

(1) 北京九强医疗诊断用品有限公司

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/ 2021 年度	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度
总资产	1,923.23	1,103.69
净资产	868.62	930.48
营业收入	47.88	56.53
净利润	-61.86	-53.99

注：该公司 2020 年财务数据经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年财务数据经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

(2) 北京美创新跃医疗器械有限公司

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/ 2021 年度	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度
总资产	9,112.10	12,338.74
净资产	8,174.49	11,242.28
营业收入	5,460.08	5,106.37
净利润	1,932.21	1,227.27

注：该公司 2020 年财务数据经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年财务数据经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

(3) 福州迈新生物技术开发有限公司

单位：万元

项目	2021年12月31日/ 2021年度	2020年12月31日/ 2020年度
总资产	96,600.01	73,720.16
净资产	83,495.70	58,913.06
营业收入	60,128.54	47,301.82
净利润	24,497.11	15,261.27

注：该公司上述财务数据为合并报表数据，2020年、2021年财务数据经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

三、控股股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人情况介绍

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在控股股东和实际控制人。发行人的控股股东和实际控制人自上市以来的变化情况如下：

邹左军、刘希、罗爱平、孙小林于2011年8月25日、2014年9月25日签署《一致行动协议》及《一致行动协议之补充协议》，各方达成一致行动人关系，有效期至公司股票上市之日（2014年10月30日）起满36个月时终止。在该期间内公司的控股股东和实际控制人为邹左军、刘希、罗爱平及孙小林。

2017年10月30日，邹左军、刘希、罗爱平、孙小林签署《声明》，声明各方在公司的一致行动关系于2017年10月30日到期后解除，一致行动关系终止后，各方作为公司的股东，将继续依据相关法律、法规、规章、规范性文件及公司章程的规定，依法享有和行使股东权利，履行相关股东义务。此后，发行人无控股股东、实际控制人。

（二）前十大股东所持公司股票被质押的情况

截至2022年3月31日，公司前十大股东所持公司股票不存在被质押的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

一、最近三年财务报表审计情况

（一）审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度财务报表进行了审计，并分别出具了致同审字（2020）第 441ZA4372 号、致同审字（2021）第 441A010989 号标准无保留意见审计报告。立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度财务报表进行了审计，并出具了立信中联审字[2022]D—0553 号标准无保留意见的审计报告。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

本公司提醒投资者阅读财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

（二）重要性水平的判断标准

公司根据自身业务特点和所处行业，从项目性质及金额两方面判断与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平。在判断项目性质重要性时，公司主要考虑该项目的性质是否属于日常活动、显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量，是否会引起特别的风险。在判断项目金额大小的重要性时，公司主要综合考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、净利润等直接相关项目金额的比重是否较大或占所属报表单列项目金额的比重是否较大。

二、最近三年会计政策及会计估计变更

1、2019 年度重要会计政策及会计估计变更

（1）新金融工具准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（以下统称“新金融工具准则”），公司于 2019 年 3 月 28 日召开的第三届董事会第二十次会议，批准自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。除财务担保合同负债外，采用新金融工具准则对公司金融负债的会计政策并无重大影响。

2019 年 1 月 1 日，公司没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，也没有撤销之前的指定。

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规定的、根据实际已发生减值损失确认减值准备的方法。“预期信用损失法”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- ①以摊余成本计量的金融资产；
- ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债权投资；
- ③租赁应收款；

④财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

公司按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

于 2019 年 1 月 1 日，金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

单位：元

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
应收票据	摊余成本	60,131,250.90	应收票据	摊余成本	60,131,250.90
应收账款	摊余成本	446,607,496.00	应收账款	摊余成本	446,607,496.00
其他应收款	摊余成本	8,723,905.64	其他应收款	摊余成本	8,723,905.64
长期应收款	摊余成本	6,103,590.00	长期应收款	摊余成本	6,103,590.00

于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则时金融工具分类和账面价值调节表如下：

单位：元

项目	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新 计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
资产：				
应收票据	60,131,250.90	-	-	60,131,250.90
应收账款	446,607,496.00	-	-	446,607,496.00
其他应收款	8,723,905.64	-	-	8,723,905.64
一年内到期的非流动资产	51,644,130.58	-	-	51,644,130.58
以摊余成本计量	13,361,671.80	-	-	13,361,671.80
其他流动资产	127,627,903.05	-	-	127,627,903.05
长期应收款	6,103,590.00	-	-	6,103,590.00

公司将根据原金融工具准则计量的 2018 年年末损失准备与根据新金融工具准则确定的 2019 年年初损失准备之间的调节表列示如下：

单位：元

计量类别	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新 计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
应收票据减值准备	2,300,000.00	-	-	2,300,000.00
应收账款减值准备	33,372,748.61	-	-	33,372,748.61
其他应收款减值准备	988,846.25	-	-	988,846.25

注：本公司按照新金融工具准则的规定对 2019 年 1 月 1 日损失准备重新计算，与原计提的损失准备差异较小，故未对期初数据进行调整。

(2) 新债务重组准则

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》（以下简称“新债务重组准则”），修改了债务重组的定义，明确了债务重组中涉及金融工具的适用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等准则，明确了债权人受让金融资产以外的资产初始按成本计量，明确债务人以资产清偿债务时不再区分资产处置损益与债务重组损益。

根据财会[2019]6 号文件的规定，“营业外收入”和“营业外支出”项目不再包含债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失。

公司对 2019 年 1 月 1 日新发生的债务重组采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的债务重组不进行追溯调整。

新债务重组准则对本公司财务状况和经营成果未产生影响。

(3) 新非货币性交换准则

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》（以下简称“新非货币性交换准则”），明确了货币性资产和非货币性资产的概念和准则的适用范围，明确了非货币性资产交换的确认时点，明确了不同条件下非货币交换的价值计量基础和核算方法及同时完善了相关信息披露要求。公司对 2019 年 1 月 1 日以后新发生的非货币性资产交换交易采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的非货币性资产交换交易不进行追溯调整。

新非货币性资产交换准则对本公司财务状况和经营成果未产生影响。

(4) 财务报表格式

财政部于 2019 年 4 月发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），2018 年 6 月发布的《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）同时废止；财政部于 2019 年 9 月发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号），《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1 号）同时废止。根据财会[2019]6 号和财会[2019]16 号，本公司对财务报表格式进行了以下修订：

资产负债表，将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6号文进行调整。该会计政策变更由本公司于2019年8月29日召开的第三届董事会第二十二次会议批准。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

2019年度，公司未发生重要会计估计变更。

2、2020年度重要会计政策及会计估计变更

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），公司经第三届董事会第三十二次董事会决议自2020年1月1日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、预收款项等。

公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整公司2020年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。公司仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数调整公司2020年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额（元） （2020年1月1日）
因执行新收入准则，公司将与销售商品	合同负债	11,195,634.14

相关的预收款项重分类至合同负债。	预收款项	-12,651,066.58
	其他流动负债	1,455,432.44

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影晌如下：

受影响的资产负债表项目	影响金额（元）（2020年12月31日）
合同负债	20,881,068.63
预收款项	-23,595,607.55
其他流动负债	2,714,538.92
受影响的利润表项目	影响金额（元）（2020年度）
营业成本	4,618,154.05
销售费用	-4,618,154.05

2020 年度公司未发生重要会计估计变更。

3、2021 年重要会计政策及会计估计变更

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。公司自 2021 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整：

（1）对于首次执行日之前的经营租赁，公司根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产；

（2）对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理，公司对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。此外，公司对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

①计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

②存在续租选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行

使及其他最新情况确定租赁期；

③作为使用权资产减值测试的替代，公司评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

④首次执行日前的租赁变更，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并财务报表相关项目的影 响列示如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	累积影响金额	2021年1月1日
预付账款	69,305,446.47	-796,460.16	68,508,986.31
使用权资产	-	3,542,597.70	3,542,597.70
资产合计	69,305,446.47	2,746,137.54	72,051,584.01
一年内到期的非流动负债	38,000,000.00	1,102,470.14	39,102,470.14
租赁负债	-	1,643,667.40	1,643,667.40
负债合计	38,000,000.00	2,746,137.54	40,746,137.54

注：上表仅呈列受影响的合并财务报表项目，不受影响的合并财务报表项目不包括在内，因此所披露的小计和合计无法根据上表中呈列的数字重新计算得出。

2021 年度公司未发生重要会计估计变更。

三、最近三年财务报表

2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务数据均摘自于各年经审计的财务报表。

（一）最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	38,251.88	57,718.73	22,566.95
交易性金融资产	-	514.51	-
应收票据	3,164.67	2,411.91	2,345.77
应收账款	91,734.27	74,615.63	55,227.91

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付款项	4,077.18	6,930.54	3,867.48
其他应收款	1,228.21	1,490.30	1,469.58
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	25,200.79	24,744.31	14,952.53
一年内到期的非流动资产	10,149.30	8,638.26	4,229.51
其他流动资产	287.37	169.81	1,331.39
流动资产合计	174,093.65	177,234.00	105,991.13
非流动资产：			
长期应收款	3,311.51	2,088.12	1,356.16
其他权益工具投资	3,000.00	-	-
固定资产	34,385.47	31,736.00	26,389.86
在建工程	2,007.80	619.63	874.34
使用权资产	225.33	-	-
无形资产	7,383.61	7,189.31	678.38
商誉	167,254.57	167,254.57	28,180.14
长期待摊费用	333.36	362.68	261.68
递延所得税资产	3,133.35	2,035.19	1,288.95
其他非流动资产	36,842.28	7,847.21	50,382.62
非流动资产合计	257,877.30	219,132.71	109,412.13
资产总计	431,970.95	396,366.70	215,403.26
流动负债：			
短期借款	16,345.59	11.60	8,400.00
应付票据	-	-	-
应付账款	4,714.09	4,228.75	2,395.28
预收款项	64.34	-	1,265.11
合同负债	1,878.74	2,088.11	-
应付职工薪酬	6,430.63	5,921.61	0.44
应交税费	3,551.14	2,268.46	1,637.31
其他应付款	7,627.49	5,538.97	1,093.26
其中：应付利息	-	29.36	10.02
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	19,371.98	3,800.00	582.16

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他流动负债	776.07	404.61	223.27
流动负债合计	60,760.07	24,262.11	15,596.81
非流动负债：			
长期借款	76,640.00	26,200.00	-
租赁负债	91.43	-	-
递延所得税负债	1,097.80	1,264.98	93.41
递延收益	2,045.42	2,292.72	2,618.38
非流动负债合计	79,874.65	29,757.70	2,711.79
负债合计	140,634.73	54,019.81	18,308.61
所有者权益：			
股本	58,898.43	58,899.72	50,178.79
资本公积	48,768.97	115,807.02	6,401.81
减：库存股	7,480.46	7,500.47	8,292.65
其它综合收益	-54.44	-34.31	-
盈余公积	23,598.38	20,940.31	20,115.07
未分配利润	163,705.69	131,640.07	128,691.63
归属于母公司所有者权益合计	287,436.57	319,752.36	197,094.66
少数股东权益	3,899.65	22,594.54	-
所有者权益合计	291,336.22	342,346.89	197,094.66
负债和所有者权益总计	431,970.95	396,366.70	215,403.26

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	159,938.44	84,811.85	84,086.17
其中：营业收入	159,938.44	84,811.85	84,086.17
二、营业总成本	104,926.05	66,326.54	46,543.48
营业成本	44,678.33	32,658.98	26,256.03
税金及附加	1,292.47	933.98	969.24
销售费用	33,384.10	19,975.05	9,695.18
管理费用	11,053.81	4,517.20	3,181.32
研发费用	12,700.83	7,905.55	7,031.55

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
财务费用	1,816.51	335.78	-589.85
其中：利息费用	2,159.44	815.91	124.14
利息收入	420.88	545.99	749.75
加：其他收益	901.35	706.10	1,625.14
投资收益（损失以“-”号填列）	1,153.24	114.79	-
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号 填列）	-	5.90	44.07
资产减值损失（损失以“-”号填 列）	-171.94	-185.44	-144.90
信用减值损失（损失以“-”号填 列）	-3,324.04	-3,718.71	-1,305.92
资产处置收益（损失以“-”号填 列）	16.33	-103.42	14.26
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,587.33	15,304.53	37,775.35
加：营业外收入	189.13	286.19	683.39
减：营业外支出	77.34	1,898.06	268.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填 列）	53,699.12	13,692.66	38,189.91
减：所得税费用	6,733.29	1,524.94	5,025.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	46,965.84	12,167.72	33,164.87
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号 填列）	46,965.84	12,167.72	33,164.87
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号 填列）	-	-	-
（二）按所有权属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87
2.少数股东损益	6,400.72	940.01	-
六、其他综合收益的税后净额	-28.59	-52.37	-
归属于母公司所有者的其他综合收益 的税后净额	-20.13	-34.31	-
（一）不能重分类进损益的其他综合 收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收 益	-20.13	-34.31	-
1、外币财务报表折算差额	-20.13	-34.31	-
归属于少数股东的其他综合收益的税 后净额	-8.45	-18.07	-

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
七、综合收益总额	46,937.25	12,115.35	33,164.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	40,544.98	11,193.41	33,164.87
归属于少数股东的综合收益总额	6,392.27	921.94	-
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.69	0.21	0.66
（二）稀释每股收益（元/股）	0.69	0.21	0.66

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	149,855.77	92,797.34	83,886.79
收到的税费返还	10.95	15.01	27.28
收到其他与经营活动有关的现金	1,636.57	1,722.34	5,039.81
经营活动现金流入小计	151,503.29	94,534.69	88,953.87
购买商品、接受劳务支付的现金	48,517.32	45,866.91	37,742.21
支付给职工以及为职工支付的现金	22,884.81	10,738.16	8,533.68
支付的各项税费	16,591.87	9,044.27	12,798.02
支付其他与经营活动有关的现金	29,399.43	16,579.49	11,019.62
经营活动现金流出小计	117,393.43	82,228.83	70,093.54
经营活动产生的现金流量净额	34,109.86	12,305.86	18,860.34
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	32,500.00	8,700.00	17,000.00
取得投资收益收到的现金	889.83	111.63	404.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.51	34.09	-
投资活动现金流入小计	33,412.34	8,845.72	17,404.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,520.35	1,724.50	6,141.26
投资支付的现金	158,099.37	5,500.00	50,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	109,216.50	-
投资活动现金流出小计	164,619.72	116,441.00	56,141.26
投资活动产生的现金流量净额	-131,207.38	-107,595.28	-38,737.10

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	70.55	118,092.03	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	70.55	-	-
取得借款收到的现金	112,227.35	45,907.09	8,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,732.55	-	-
筹资活动现金流入小计	116,030.46	163,999.12	8,400.00
偿还债务支付的现金	30,114.61	24,328.67	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,125.44	8,243.58	7,466.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	264.51	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	123.29	947.44	6,509.00
筹资活动现金流出小计	38,363.35	33,519.69	13,975.32
筹资活动产生的现金流量净额	77,667.12	130,479.43	-5,575.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-36.45	-38.24	7.19
五、现金及现金等价物净增加额	-19,466.85	35,151.77	-25,444.90
加：期初现金及现金等价物余额	57,718.73	22,566.95	48,011.85
六、期末现金及现金等价物余额	38,251.88	57,718.73	22,566.95

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	58,899.72	115,807.02	7,500.47	-34.31	-	20,940.31	-	131,640.07	22,594.54	342,346.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	58,899.72	115,807.02	7,500.47	-34.31	-	20,940.31	-	131,640.07	22,594.54	342,346.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1.29	-67,038.05	-20.01	-20.13	-	2,658.07	-	32,065.62	-18,694.89	-51,010.67
（一）综合收益总额	-	-	-	-20.13	-	-	-	40,565.12	6,392.27	46,937.25
（二）所有者投入和减少资本	-1.29	-67,038.05	-20.01	-	-	-	-	-	-25,087.15	-92,106.49
1. 所有者投入的普通股	-1.29	-223.84	-20.01	-	-	-	-	-	-	-205.13
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	3,110.79	-	-	-	-	-	-	87.22	3,198.01

项目	2021 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
额										
4. 其他	-	-69,925.00	-	-	-	-	-	-	-25,174.37	-95,099.37
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	2,658.07	-	-8,499.50	-	-5,841.43
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,658.07	-	-2,658.07	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-5,841.43	-	-5,841.43
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	58,898.43	48,768.97	7,480.46	-54.44	-	23,598.38	-	163,705.69	3,899.65	291,336.22

(续上表)

单位：万元

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	50,178.79	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	-	128,691.63	-	197,094.66
加：会计政策变	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
更										
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	50,178.79	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	-	128,691.63	-	197,094.66
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	8,720.93	109,405.21	-792.18	-34.31	-	825.24	-	2,948.44	22,594.54	145,252.23
（一）综合收益总额	-	-	-	-34.31	-	-	-	11,227.71	921.94	12,115.35
（二）所有者投入和减少资本	8,720.93	109,405.21	-792.18	-	-	-	-	-	21,672.59	140,590.91
1. 所有者投入的普通股	8,720.93	109,259.00	-	-	-	-	-	-	1,725.00	119,704.93
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	146.2	-792.18	-	-	-	-	-	-	938.39
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	19,947.59	19,947.59
（三）利润分配	-	-	-	-	-	825.24	-	-8,279.27	-	-7,454.03
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	825.24	-	-825.24	-	-

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-7,454.03	-	-7,454.03
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	58,899.72	115,807.02	7,500.47	-34.31	-	20,940.31	-	131,640.07	22,594.54	342,346.89

（续上表）

单位：万元

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	50,178.79	5,932.37	8,986.77	-	-	17,031.35	-	106,064.51	-	170,220.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	50,178.79	5,932.37	8,986.77	-	-	17,031.35	-	106,064.51	-	170,220.25

项目	2019年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	469.44	-694.12	-	-	3,083.72	-	22,627.12	-	26,874.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	33,164.87	-	33,164.87
（二）所有者投入和减少资本	-	469.44	-694.12	-	-	-	-	-	-	1,163.56
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	469.44	-694.12	-	-	-	-	-	-	1,163.56
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	3,083.72	-	-10,537.74	-	-7,454.03
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	3,083.72	-	-3,083.72	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-7,454.03	-	-7,454.03
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,178.79	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	-	128,691.63	-	197,094.66

(二) 最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：			
货币资金	16,955.17	17,563.85	14,441.90
应收票据	1,765.38	2,138.80	2,345.77
应收账款	64,091.21	50,137.46	54,232.96
预付款项	2,690.85	6,532.47	3,828.06
其他应收款	1,065.48	1,355.85	1,438.02
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	20,029.54	20,811.80	14,351.56
一年内到期的非流动资产	9,193.60	6,636.21	4,272.92
其他流动资产	0.09	0.80	1,197.90
流动资产合计	115,791.33	105,177.23	96,109.10
非流动资产：			
长期应收款	4,156.88	2,088.12	1,356.16
长期股权投资	309,920.60	214,594.61	34,332.11
其他权益工具投资	3,000.00	-	-
固定资产	24,954.25	23,065.23	23,757.91
在建工程	-	619.63	874.34
使用权资产	66.37	-	-
无形资产	489.14	609.58	642.20
长期待摊费用	17.90	136.65	255.39
递延所得税资产	2,484.66	1,737.55	1,272.91
其他非流动资产	61.44	343.13	50,378.54
非流动资产合计	345,151.25	243,194.49	112,869.55
资产总计	460,942.58	348,371.71	208,978.65
流动负债：			
短期借款	16,331.55	-	8,400.00
应付票据	-	-	-
应付账款	3,947.65	2,988.78	2,364.17

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预收款项	-	-	1,004.42
合同负债	1,231.11	1,191.22	-
应交税费	1,461.11	20.05	1,192.09
其他应付款	3,994.76	122.46	886.30
其中：应付利息	-	29.36	10.02
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	19,299.04	3,800.00	582.16
其他流动负债	714.97	324.16	215.53
流动负债合计	46,980.20	8,446.66	14,644.67
非流动负债：			
长期借款	76,640.00	26,200.00	-
递延收益	2,045.42	2,292.72	2,618.38
非流动负债合计	78,685.42	28,492.72	2,618.38
负债合计	125,665.62	36,939.38	17,263.06
所有者权益：			
股本	58,898.43	58,899.72	50,178.79
资本公积	118,893.70	115,807.02	6,401.81
减：库存股	7,480.46	7,500.47	8,292.65
盈余公积	23,598.38	20,940.31	20,115.07
未分配利润	141,366.92	123,285.74	123,312.57
所有者权益合计	335,276.96	311,432.33	191,715.59
负债和所有者权益总计	460,942.58	348,371.71	208,978.65

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	96,828.21	67,002.17	78,521.04
减：营业成本	40,821.25	29,197.84	25,416.86
税金及附加	1,020.63	833.85	908.81
销售费用	13,120.88	11,988.30	8,532.47
管理费用	4,131.50	3,262.76	2,709.63
研发费用	8,955.55	6,688.16	6,598.30

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
财务费用	1,983.58	610.32	-453.08
其中：利息费用	2,150.72	815.91	124.14
利息收入	245.03	385.80	591.83
加：其他收益	396.37	592.83	1,616.96
投资收益（损失以“-”号填列）	5,000.00	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	44.07
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,925.16	-3,878.65	-1,257.70
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-43.50	-141.38	-144.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-2.22	14.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,222.54	10,991.51	35,080.76
加：营业外收入	133.82	28.04	683.39
减：营业外支出	22.31	1,795.15	267.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,334.04	9,224.40	35,496.52
减：所得税费用	2,753.37	971.95	4,659.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,580.67	8,252.45	30,837.18
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	26,580.67	8,252.45	30,837.18
（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	-	-	-
六、综合收益总额	26,580.67	8,252.45	30,837.18

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	88,325.48	73,117.27	77,852.68
收到的税费返还	10.95	15.01	25.45
收到其他与经营活动有关的现金	566.77	1,256.74	4,817.97
经营活动现金流入小计	88,903.20	74,389.01	82,696.10
购买商品、接受劳务支付的现金	41,566.54	42,424.58	35,989.33
支付给职工以及为职工支付的现金	10,568.48	8,763.21	7,421.86
支付的各项税费	9,420.50	7,548.54	11,908.03

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
支付其他与经营活动有关的现金	11,038.24	11,076.82	10,191.05
经营活动现金流出小计	72,593.75	69,813.15	65,510.28
经营活动产生的现金流量净额	16,309.45	4,575.86	17,185.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	17,000.00
取得投资收益收到的现金	5,000.00	-	404.16
投资活动现金流入小计	5,000.00	-	17,404.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,776.34	1,639.72	5,749.94
投资支付的现金	98,099.37	130,851.67	56,500.00
投资活动现金流出小计	99,875.71	132,491.39	62,249.94
投资活动产生的现金流量净额	-94,875.71	-132,491.39	-44,845.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	118,092.00	-
取得借款收到的现金	112,110.00	45,907.09	8,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,732.55	-	-
筹资活动现金流入小计	115,842.55	163,999.09	8,400.00
偿还债务支付的现金	30,000.00	24,307.09	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,860.93	8,243.58	7,466.32
支付其他与筹资活动有关的现金	4.34	358.27	9.00
筹资活动现金流出小计	37,865.27	32,908.94	7,475.32
筹资活动产生的现金流量净额	77,977.29	131,090.15	924.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.70	-52.67	7.13
五、现金及现金等价物净增加额	-608.68	3,121.95	-26,728.15
加：期初现金及现金等价物余额	17,563.85	14,441.90	41,170.05
六、期末现金及现金等价物余额	16,955.17	17,563.85	14,441.90

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	58,899.72	-	-	-	115,807.02	7,500.47	-	-	20,940.31	123,285.74	-	311,432.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	58,899.72	-	-	-	115,807.02	7,500.47	-	-	20,940.31	123,285.74	-	311,432.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-1.29	-	-	-	3,086.68	-20.01	-	-	2,658.07	18,081.17	-	23,844.63
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,580.67	-	26,580.67
（二）所有者投入和减少资本	-1.29	-	-	-	3,086.68	-20.01	-	-	-	-	-	3,105.39
1. 所有者投入的普通股	-1.29	-	-	-	-18.71	-20.01	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	3,105.39	-	-	-	-	-	-	3,105.39
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,658.07	-8,499.50	-	-5,841.43

项目	2021 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,658.07	-2,658.07	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,841.43	-	-5,841.43
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	58,898.43	-	-	-	118,893.70	7,480.46	-	-	23,598.38	141,366.92	-	335,276.96

(续上表)

单位：万元

项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	50,178.79	-	-	-	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	123,312.57	-	191,715.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	50,178.79	-	-	-	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	123,312.57	-	191,715.59

项目	2020年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,720.93	-	-	-	109,405.21	-792.18	-	-	825.24	-26.82	-	119,716.74
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,252.45	-	8,252.45
（二）所有者投入和减少资本	8,720.93	-	-	-	109,405.21	-792.18	-	-	-	-	-	118,918.32
1. 所有者投入的普通股	8,720.93	-	-	-	109,259.00	-	-	-	-	-	-	117,979.93
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	146.20	-792.18	-	-	-	-	-	938.39
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	825.24	-8,279.27	-	-7,454.03
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	825.24	-825.24	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,454.03	-	-7,454.03
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
四、本期期末余额	58,899.72	-	-	-	115,807.02	7,500.47	-	-	20,940.31	123,285.74	-	311,432.33

(续上表)

单位：万元

项目	2019年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	50,178.79	-	-	-	5,932.37	8,986.77	-	-	17,031.35	103,013.14	-	167,168.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	50,178.79	-	-	-	5,932.37	8,986.77	-	-	17,031.35	103,013.14	-	167,168.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	469.44	-694.12	-	-	3,083.72	20,299.43	-	24,546.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,837.18	-	30,837.18

项目	2019年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	469.44	-694.12	-	-	-	-	-	1,163.56
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	469.44	-694.12	-	-	-	-	-	1,163.56
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,083.72	-10,537.74	-	-7,454.03
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,083.72	-3,083.72	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,454.03	-	-7,454.03
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,178.79	-	-	-	6,401.81	8,292.65	-	-	20,115.07	123,312.57	-	191,715.59

四、合并财务报表范围及其变化情况

（一）合并财务报表范围

截至 2021 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况详见“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

（二）公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

1、2021 年度合并范围的变化

2021 年 12 月，子公司福州迈新生物技术开发有限公司新设立子公司湖南迈捷医疗科技有限公司，以货币资金出资，自子公司设立起纳入合并范围，本期合并范围新增 1 家公司。

2、2020 年度合并范围的变化

2020 年 9 月，公司收购迈新生物及其子公司福州戴诺斯、迈新检验所、Lumatas 的资产过户等相关事项已完成，公司持有迈新生物股权比例为 65.55%，将迈新生物及其子公司纳入合并范围，本期合并范围新增 4 家公司。

3、2019 年度合并范围的变化

无变化。

五、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

发行人报告期内主要财务指标如下表所示：

财务指标	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.87	7.30	6.80
速动比率（倍）	2.45	6.29	5.84
资产负债率（合并）	32.56%	13.63%	8.50%
资产负债率（母公司）	27.26%	10.60%	8.26%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	4.88	5.43	3.93

注：上述各指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

③资产负债率=负债总计/资产总计

④归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率(次)	1.92	1.31	1.68
存货周转率(次)	1.79	1.65	1.99
息税折旧摊销前利润(万元)	60,407.73	17,681.70	40,501.95
归属于发行人股东的净利润(万元)	40,565.12	11,227.71	33,164.87
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	39,737.55	12,024.99	31,374.93
利息保障倍数(倍)	25.87	17.78	308.64
每股经营活动的现金净流量(元)	0.58	0.21	0.38
每股净现金流量(元)	-0.33	0.60	-0.51

注：上述各指标计算公式如下：

①应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

②存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

③息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧

④利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

⑤每股经营活动的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

⑥每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

(二) 公司最近三年净资产收益率及每股收益

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

项目	2021年度	2020年度	2019年度	
扣除非经常损益前	基本每股收益(元/股)	0.69	0.21	0.66
	稀释每股收益(元/股)	0.69	0.21	0.66

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率	12.05%	4.46%	16.60%
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.68	0.22
	稀释每股收益（元/股）	0.68	0.22
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率	11.80%	4.77%	15.70%

（三）公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益	5.81	-84.98	12.68
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	3.58	3.98
计入当期损益的政府补助	901.35	706.10	1,621.16
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	126.59	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	122.31	-1,593.42	416.13
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	44.07
非经常性损益总额	1,029.47	-842.13	2,098.03
减：非经常性损益的所得税影响数	102.34	-126.32	308.09
非经常性损益净额	927.12	-715.81	1,789.94
减：少数股东权益影响额（税后）	99.55	81.47	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	827.57	-797.28	1,789.94
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	39,737.55	12,024.99	31,374.93
归母净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	2.04%	-7.10%	5.40%

六、财务状况分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报表。

（一）资产结构与资产质量分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	174,093.65	40.30%	177,234.00	44.71%	105,991.13	49.21%
非流动资产	257,877.30	59.70%	219,132.71	55.29%	109,412.13	50.79%
总资产	431,970.95	100.00%	396,366.70	100.00%	215,403.26	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人资产总额分别为 215,403.26 万元、396,366.70 万元及 431,970.95 万元，随着公司业务规模的逐步扩大，资产总额整体呈现增长趋势。

从资产结构来看，公司非流动资产规模及占比逐年上升，截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人非流动资产占资产总额的比例分别为 50.79%、55.29% 和 59.70%。报告期内，公司非流动资产增长较快，主要系新增研发中心和参考实验室增量工程、一期综合楼改造工程和迈新生物诊断试剂生产基地、收购迈新生物导致合并范围增加并新增商誉、大额存单增加所致。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，发行人流动资产的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	38,251.88	21.97%	57,718.73	32.57%	22,566.95	21.29%
交易性金融资产	-	-	514.51	0.29%	-	-
应收票据	3,164.67	1.82%	2,411.91	1.36%	2,345.77	2.21%
应收账款	91,734.27	52.69%	74,615.63	42.10%	55,227.91	52.11%
预付款项	4,077.18	2.34%	6,930.54	3.91%	3,867.48	3.65%
其他应收款	1,228.21	0.71%	1,490.30	0.84%	1,469.58	1.39%
存货	25,200.79	14.48%	24,744.31	13.96%	14,952.53	14.11%
一年内到期的非流动资产	10,149.30	5.83%	8,638.26	4.87%	4,229.51	3.99%
其他流动资产	287.37	0.17%	169.81	0.10%	1,331.39	1.26%
流动资产合计	174,093.65	100.00%	177,234.00	100.00%	105,991.13	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，流动资产总额分别为 105,991.13 万元、177,234.00 万元和 174,093.65 万元，整体呈增长趋势。公司流动资产主要由应收账款、货币资金、存货、一年内到期的非流动资产构成，截至报告期各期末，前述科目合计占流动资产的比例分别为 91.50%、93.50% 和 94.97%。

(1) 货币资金

报告期各期末，发行人货币资金的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
库存现金	0.12	0.34	1.50
银行存款	38,251.66	57,718.29	22,565.36
其他货币资金	0.09	0.09	0.09
合计	38,251.88	57,718.73	22,566.95

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司货币资金账面价值分别为 22,566.95 万元、57,718.73 万元和 38,251.88 万元，占流动资产的比例分别为 21.29%、32.57% 及 21.97%。报告期内，公司货币资金主要由银行存款构成。截至 2020 年末，公司货币资金较 2019 年末增加 35,151.80 万元，同比增长 155.77%，主要是由于 2020 年公司通过

非公开发行股票募集资金到位及收购迈新生物并纳入合并报表范围所致。2021 年末货币资金较 2020 年末减少 33.73%，主要是由于母公司支付迈新生物 30%股权转让价款和迈新生物转存大额存单所致。

(2) 交易性金融资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人交易性金融资产金额分别为 0.00 万元、514.51 万元及 0.00 万元，占流动资产比重分别为 0.00%、0.29%和 0.00%，占比较小。2020 年末，公司交易性金融资产为公司使用闲置资金购买的银行理财产品。截至 2021 年末，公司交易性金融资产为 0.00 万元，系当期处置了上述理财产品。

(3) 应收票据

报告期各期末，发行人应收票据的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,720.65	1,105.98	1,479.66
商业承兑汇票	444.02	1,305.94	866.11
合计	3,164.67	2,411.91	2,345.77

发行人的应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人的应收票据账面价值分别为 2,345.77 万元、2,411.91 万元及 3,164.67 万元，占流动资产的比例分别为 2.21%、1.36%和 1.82%。

截至 2021 年末，应收票据较 2020 年末增长 31.21%，主要系收入规模增长，经销商开具银行承兑汇票增加所致。

截至报告期各期末，应收票据中银行承兑汇票占比分别为 63.08%、45.85%和 85.97%，银行承兑汇票占比整体处于较高水平，应收票据的回收风险较小。

(4) 应收账款

1) 应收账款整体情况

报告期各期末，发行人应收账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款原值	101,608.50	82,784.37	59,257.87
坏账准备	9,874.23	8,168.74	4,029.96
应收账款账面价值	91,734.27	74,615.63	55,227.91

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人的应收账款账面价值分别为 55,227.91 万元、74,615.63 万元及 91,734.27 万元，占流动资产的比例分别为 52.11%、42.10%及 52.69%，应收账款净额占营业收入比例分别为 65.68%、87.98%及 57.36%，发行人应收账款主要是由于与经销商和医院结算试剂和仪器款项后的收款周期而产生的。报告期内，发行人应收账款账面价值随同期收入逐年增加。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人应收账款原值分别较上一期末增长 23.46%、39.70%和 22.74%，应收账款净额分别同比增加 23.66%、35.10%和 22.94%，主要是由于以下因素导致：1) 发行人营业收入稳步增长，发行人 2019 年、2020 年及 2021 年营业收入同比增长 8.61%、0.86%和 88.58%；2) 近年来，受医保控费等多种因素影响，医院回款速度下降，终端医院与经销商的结算周期延长，进而导致经销商结算周期延长；3) 发行人于 2020 年完成对迈新生物 65.55%股权的收购，并将迈新生物及其子公司纳入合并报表范围。

2) 应收账款分类

截至报告期各期末，发行人应收账款的分类情况如下：

①2021 年末

单位：万元

账龄	2021年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	36.11	0.04	36.11	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	101,572.39	99.96	9,838.11	9.69	91,734.27
其中：账龄组合	101,572.39	99.96	9,838.11	9.69	91,734.27
合计	101,608.50	100.00	9,874.23	9.72	91,734.27

②2020 年末

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	36.11	0.04	36.11	100.00	0.00
按组合计提坏账准备的应收账款	82,748.25	99.96	8,132.62	9.83	74,615.63
其中：账龄组合	82,748.25	99.96	8,132.62	9.83	74,615.63
合计	82,784.37	100.00	8,168.74	9.87	74,615.63

③2019 年末

单位：万元

账龄	2019 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	59,257.87	100.00	4,029.96	6.80	55,227.91
其中：账龄组合	59,257.87	100.00	4,029.96	6.80	55,227.91
合计	59,257.87	100.00	4,029.96	6.80	55,227.91

公司报告期内的应收账款主要为按组合计提坏账准备的应收账款。按单项计提坏账准备的应收账款为预期无法收回江苏贝朗医药科技有限公司的应收账款，截至报告期末余额共 36.11 万元，已全额计提坏账准备。

3) 应收账款账龄和坏账准备计提

报告期各期末，发行人应收账款的账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2021年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	80,391.59	79.12	2,757.88
1-2年	15,540.05	15.29	2,711.49
2-3年	3,771.07	3.71	2,499.07
3-4年	700.07	0.69	700.07
4-5年	585.64	0.58	585.64
5年以上	620.09	0.61	620.09
合计	101,608.50	100.00	9,874.23
账龄	2020年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	57,669.99	69.66	1,886.46
1-2年	21,652.28	26.16	3,661.41
2-3年	2,135.54	2.58	1,339.12
3-4年	675.06	0.82	634.71
4-5年	108.89	0.13	104.43
5年以上	542.61	0.66	542.61
合计	82,784.37	100.00	8,168.74
账龄	2019年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	47,809.60	80.68	2,170.74
1-2年	10,196.20	17.21	942.37
2-3年	573.01	0.97	237.79
3-4年	141.17	0.24	141.17
4-5年	77.53	0.13	77.53
5年以上	460.36	0.78	460.36
合计	59,257.87	100.00	4,029.96

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额占比分别为 80.68%、69.66% 及 79.12%。公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，大部

分应收账款处于正常的账龄期内。公司报告期内 5 年以上的应收账款主要由于客户不积极回款，发行人催收未果等形成的应收账款所致，在应收账款余额中占比不足 1%，该类应收账款已经 100% 计提坏账减值准备。公司已按坏账准备计提政策计提了坏账准备，报告期各期末坏账计提比例分别为 6.80%、9.87%、9.72%，坏账计提比例有所波动，2019-2020 年计提比例有所上升，主要系公司考虑到应收账款周转速度有所下降，1-2 年账龄应收账款有所增加的客观情况，公司加大了预期信用损失的计提，增加了坏账准备计提比例和金额，以充分覆盖可能的坏账风险，2021 年公司应收账款回款有所好转，公司对应收账款的坏账计提比例有所下降。总体而言，公司大部分应收账款账龄均在 1 年以内，公司应收账款账龄较短，回收风险较低。

4) 应收账款期后回款具体情况

单位：万元

时间	期末余额	期后回款金额（截止 2022 年 3 月 31 日）	回款比例
2021 年 12 月 31 日	101,608.50	26,172.65	25.76%
2020 年 12 月 31 日	82,784.37	68,767.45	83.07%
2019 年 12 月 31 日	59,257.87	54,886.34	92.62%

报告期各期末，应收账款期后回款比例为 92.62%、83.07% 及 25.76%，2021 年末期后回款比例较低，主要系公司大部分销售货款均还在账期内所致。

5) 报告期各期对主要客户信用政策及变化情况、变化原因

报告期内，公司主要客户的信用政策具体情况如下：

序号	客户名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	甘肃悦新斯诺医疗器械销售有限公司	乙方收到货物后验收无误后 270 天内支付款项，如有特殊情况，甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项，如有特殊情况，甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	
2	上海九强生物技术有限公司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项，如有特殊情况，甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项，如有特殊情况，甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项，如有特殊情况，甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限

序号	客户名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
3	北京金朗瑞通 医疗用品有限公司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限
4	北京金斯尔医 疗用品有限责 任公司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限
5	珠海金斯尔医 疗用品有限公 司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限
6	南宁金斯尔医 疗用品有限公 司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方有义务按照甲方指定账户及时付清货款
7	成都朗金医疗 器械有限公司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方有义务按照甲方指定账户及时付清货款
8	沈阳朗道生物 技术有限公司	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限	乙方收到货物后验收无误后 180 天内支付款项, 如有特殊情况, 甲方可根据乙方历史信用情况和货款额度可适当延长付款期限
9	杭州同创医学 检验实验室有 限公司	收到增值税专用发票后 90 天内付款	收到增值税专用发票后 90 天内付款	收到增值税专用发票后 90 天内付款

2021 年客户甘肃悦新斯诺医疗器械销售有限公司因其终端销售量较大, 终端结算方式为先发货再结算, 故与九强生物协议延长结算期, 信用期由原来的 180 天延长至

270 天。另南宁金斯尔医疗用品有限公司、成都朗金医疗器械有限公司属于长期合作客户，2019 年之前未约定具体信用期条款，2020 年受疫情影响，九强生物为保证回款，协商增加了相应的固定信用期条款。其他主要客户各报告期信用期均无变化，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

6) 九强生物与可比公司坏账计提情况

①九强生物应收账款坏账计提政策

2019 年以来应收账款坏账计提政策如下：

九强生物自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。根据新金融工具准则的相关规定，公司管理层以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值测试并确认坏账准备。

对于划分为组合的应收账款，九强生物参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

九强生物通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，九强生物使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，九强生物使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。九强生物定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

②九强生物与可比公司坏账计提情况

报告期内，九强生物及可比公司各期期末坏账计提比例如下：

公司名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
迈克生物	7.19%	6.49%	6.08%
迪瑞医疗	8.93%	5.77%	6.16%
达安基因	10.49%	9.16%	15.52%
利德曼	42.23%	39.50%	21.08%
平均值	17.21%	15.23%	12.21%
九强生物	9.72%	9.87%	6.80%

注：同行业可比公司科华生物的审计机构立信会计师事务所对公司 2021 年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告，公司股票自 2022 年 5 月 6 日起被实施“退市风险警示”和“其他风险 警示”处理，股票简称由“科华生物”变更为“*ST 科华”，故此处不纳入可比公司范畴，下同。

2019 年末-2021 年末，九强生物应收账款坏账计提比例与可比公司迈克生物、迪瑞医疗及达安基因均不存在重大差异，但与利德曼存在一定差异。

可比公司利德曼应收账款坏账计提比例显著偏高，主要系由于其应收账款中 1 年以上账龄的占比较高、对信用风险特征不同和经营异常的客户单项计提比例较高所致。2019 年末-2021 年末，利德曼 1 年以上应收账款原值占比分别为 42.72%、54.40%和 53.26%，九强生物 1 年以上应收账款原值占比分别为 19.32%、30.34%和 20.85%，利德曼 1 年以上的应收款原值占比明显高于九强生物，因此坏账计提比例高于九强生物具有合理性。

可比公司达安基因 2019 年 12 月 31 日坏账计提比例较高，主要系由于 1-2 年和 3 年以上应收账款大幅增加所致，2020 年及 2021 年可比公司达安基因与发行人坏账计提比例不存在较大差异。

2019 年末-2021 年末，九强生物坏账计提比例分别为 6.80%、9.87%和 9.72%，2019-2020 年计提比例有所上升，主要系公司考虑到应收账款周转速度有所下降，1-2 年账龄应收账款有所增加的客观情况，公司加大了预期信用损失的计提，增加了坏账准备计提比例和金额，以充分覆盖可能的坏账风险，2021 年公司应收账款回款有所好转，公司对应收账款的坏账计提比例有所下降。

综上所述，九强生物坏账准备计提比例合理、坏账准备计提金额充分；九强生物应收账款坏账计提比例与同行业坏账计提比例不存在重大差异。

7) 各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期内，公司所计提、转回的坏账准备金额如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当期计提	1,839.62	2,697.48	694.04
当期转回	-	-	-

报告期内，公司不存在转回的应收账款坏账准备。2020 年度有较大幅度上升，

2020年度计提的坏账准备高于其他报告期，主要原因系：

①2020年9月27日九强生物收购迈新生物，合并迈新生物2020年12月31日的资产负债表及10至12月的损益表，因合并报表范围变动，应收账款增加了25,091.64万元、坏账准备计提金额相应增加。

②公司考虑到应收账款周转速度有所下降，1-2年账龄应收账款有所增加的客观情况，公司加大了预期信用损失的计提，增加了坏账准备计提比例和金额，以充分覆盖可能的坏账风险。

2021年度计提的坏账准备较2020年下降31.80%，主要系公司回款情况转好，应收账款周转速度有所上升，降低了当期的坏账准备计提比例和金额。

综上，报告期内公司不存在转回的应收账款坏账准备，各期计提金额对经营业绩整体不存在重大影响。

8) 报告期内主要应收账款方与主要客户是否匹配，是否存在放宽信用政策突击确认收入的情形

①报告期内，公司主要应收账款方期末应收账款余额如下表所示：

a. 2021年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占应收账款余额合计数的比例	款项性质
1	甘肃悦新斯诺医疗器械销售有限公司	9,233.08	9.09%	货款
2	北京金斯尔医疗用品有限责任公司	7,333.28	7.22%	货款
3	上海九强生物技术有限公司	6,441.10	6.34%	货款
4	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	6,436.74	6.33%	货款
5	成都朗金医疗器械有限公司	5,757.69	5.67%	货款
	合计	35,201.89	34.65%	

b. 2020年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占应收账款余额合计数的比例	款项性质
1	北京金斯尔医疗用品有限责任公司	6,596.99	7.97%	货款

序号	单位名称	账面余额	占应收账款余额合计数的比例	款项性质
2	上海九强生物技术有限公司	6,286.00	7.59%	货款
3	成都朗金医疗器械有限公司	5,163.94	6.24%	货款
4	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	5,053.16	6.10%	货款
5	沈阳朗道生物技术有限公司	2,859.89	3.45%	货款
合计		25,959.98	31.36%	

c. 2019年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占应收账款余额合计数的比例	款项性质
1	北京金斯尔医疗用品有限责任公司	6,890.96	11.63%	货款
2	上海九强生物技术有限公司	6,814.44	11.50%	货款
3	成都朗金医疗器械有限公司	4,886.89	8.25%	货款
4	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	4,184.62	7.06%	货款
5	沈阳朗道生物技术有限公司	3,539.41	5.97%	货款
合计		26,316.32	44.41%	

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人应收账款前五名单位占应收账款总额比例分别为44.41%、31.36%及34.65%，前五名客户均为发行人长期合作客户，历史信用状况良好，已与公司建立了稳定的合作关系，款项回收风险较小。

②报告期内，公司试剂销售收入前五名客户销售收入与占试剂总销售的比例，以及期末应收账款余额与占期末应收账款总余额的比例具体情况如下：

a. 2021年度

单位：万元

序号	客户名称	销售收入		应收账款	
		金额	占比	余额	占比
1	甘肃悦新斯诺医疗器械销售有限公司	7,373.74	4.99%	9,233.08	9.09%
2	上海九强生物技术有限公司	4,829.19	3.27%	6,441.10	6.34%
3	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	3,980.73	2.70%	6,436.74	6.33%
4	珠海金斯尔医疗用品有限公司	3,227.89	2.19%	1,799.46	1.77%

序号	客户名称	销售收入		应收账款	
		金额	占比	余额	占比
5	南宁金斯尔医疗用品有限公司	3,100.71	2.10%	2,266.59	2.23%
合计		22,512.25	15.25%	26,176.98	25.76%

b. 2020 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售收入		应收账款	
		金额	占比	余额	占比
1	上海九强生物技术有限公司	2,922.07	3.90%	6,286.00	7.59%
2	杭州同创医学检验实验室有限公司	2,871.81	3.83%	694.85	0.84%
3	南宁金斯尔医疗用品有限公司	2,594.07	3.46%	1,236.16	1.49%
4	成都朗金医疗器械有限公司	2,205.35	2.94%	5,163.94	6.24%
5	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	2,185.58	2.92%	5,053.16	6.10%
合计		12,778.88	17.06%	18,434.11	22.27%

c. 2019 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售收入		应收账款	
		金额	占比	余额	占比
1	上海九强生物技术有限公司	5,510.12	7.06%	6,814.44	11.50%
2	北京金斯尔医疗用品有限责任公司	3,089.37	3.96%	6,890.96	11.63%
3	珠海金斯尔医疗用品有限公司	2,876.29	3.68%	2,030.17	3.43%
4	沈阳朗道生物技术有限公司	2,822.43	3.62%	3,539.41	5.97%
5	南宁金斯尔医疗用品有限公司	2,797.33	3.58%	1,954.01	3.30%
合计		17,095.54	21.90%	21,229.00	35.82%

注：由于仪器销售为分期销售，其对应的应收款项计入长期应收款，因而上表列示的销售收入仅包括计入应收账款核算的试剂销售收入。

报告期各期，前五名客户对应的应收账款余额占比为 35.82%、22.27%、25.76%，经对比，公司大多数主要客户均存在一定规模的应收账款，主要应收账款方中，北京金斯尔医疗用品有限责任公司、上海九强生物技术有限公司、甘肃悦新斯诺医疗器械

销售有限公司、北京金朗瑞通医疗用品有限公司、沈阳朗道生物技术有限公司、成都朗金医疗器械有限公司均为主要客户。

综上，公司报告期内主要应收账款方与主要客户不存在重大不一致情形，二者具有匹配性。

(5) 预付款项

发行人的预付款项主要为预付试剂和仪器款。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人预付款项账面价值分别为 3,867.48 万元、6,930.54 万元及 4,077.18 万元，占流动资产的比例分别为 3.65%、3.91% 和 2.34%，占比较小且较为稳定。

2020 年末，公司预付款项较 2019 年末增长 79.20%，主要系预付货款增加及收购迈新生物并将其纳入合并报表所致。2021 年末，公司预付款项较 2020 年末下降 41.17%，主要系预付货款到货验收结算。

(6) 其他应收款

发行人的其他应收款由保证金、员工备用金借款及其他构成。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人其他应收款账面价值分别为 1,469.58 万元、1,490.30 万元和 1,228.21 万元，占流动资产的比例分别为 1.39%、0.84% 和 0.71%，占比较小。

2019 年末，公司其他应收款账面价值同比增长 68.45%，主要系中标合同的设备保证金增长所致。2021 年末，公司其他应收款账面价值同比下降 17.59%，主要系中标合同的设备保证金下降所致。

(7) 存货

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	9,384.06	534.71	8,849.35
在产品	1,000.75	-	1,000.75
库存商品	5,873.70	560.45	5,313.25
产成品	2,814.68	28.74	2,785.94

发出商品	7,046.21	-	7,046.21
包装物	205.29	-	205.29
合计	26,324.69	1,123.91	25,200.79
项目	2020年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	7,626.49	389.47	7,237.01
在产品	646.32	-	646.32
库存商品	4,203.32	467.88	3,735.45
产成品	3,561.78	94.61	3,467.16
发出商品	9,429.96	-	9,429.96
包装物	228.41	-	228.41
合计	25,696.27	951.97	24,744.31
项目	2019年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履 约成本减值准备	账面价值
原材料	5,227.18	173.62	5,053.56
在产品	120.61	-	120.61
库存商品	3,107.17	286.84	2,820.34
产成品	2,800.06	64.25	2,735.81
发出商品	4,099.48	-	4,099.48
包装物	122.73	-	122.73
合计	15,477.23	524.70	14,952.53

发行人存货以原材料、库存商品、产成品及发出商品为主，截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人存货账面价值分别为 14,952.53 万元、24,744.31 万元及 25,200.79 万元，同期末存货占流动资产的比例分别为 14.11%、13.96%和 14.48%。

2020 年末，发行人存货账面价值较 2019 年末增长 65.49%，主要是由于：1) 受销售规模进一步扩大影响，发出商品、原材料和产成品等增加；2) 收购迈新生物所致。截至报告期各期末，公司存货中发出商品账面价值分别为 4,099.48 万元、9,429.96 万元和 7,046.21 万元，主要为公司仪器销售业务产生。仪器销售受终端医院的影响，调试安装、测验等内部流程较长，结算期较长，导致期末发出商品较高；报告期内，受仪器销售收入增长，公司发出商品规模有所上升，同时由于 2020 年度存在疫情影响，

医院验收所需时间进一步拉长，因而 2020 年末发出商品账面价值较高。

2021 年末，发行人存货金额较 2020 年末小幅增长 1.84%，主要系一方面 2021 年完成装机验收结转成本，发出商品等存货下降，另一方面受疫情影响，为保证原材料及产成品持续稳定供应，公司增加原材料采购及产成品储备，因此 2021 年存货中原材料及库存商品增加，产成品和发出商品下降，存货总体小幅增长。

1) 存货账面余额的库龄情况

报告期各期末存货账面余额的库龄情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	20,669.43	22,450.36	13,564.49
1-2 年	3,674.47	1,532.77	971.14
2 年以上	1,980.80	1,713.15	941.59
账面余额合计	26,324.69	25,696.27	15,477.23
减：跌价准备	1,123.91	951.97	524.70
账面价值	25,200.79	24,744.31	14,952.53

截至报告期各期末，1 年以上存货占存货总额比例分别为 12.36%、12.63%、21.48%。其中 2020 年末 1 年以上库龄存货增长主要是收购迈新生物所致，2021 年末 1 年以上库龄有所增长，主要系发出商品中仪器未满足收入确认条件而未确认收入所致。

由于报告期各期末 1 年以上存货占存货总额比例逐年上升，报告期各期末存货跌价准备分别为 524.70 万元、951.97 万元、1,123.91 万元，占期末存货原值比例分别为 3.39%、3.70%、4.27%，存货跌价准备计提比例逐年上升，具有合理性。

2) 报告各期退换货情况

报告期内，公司退换货情况如下：

单位：万元、台、盒

产品类别	退换货原因	处理方式	2021 年		2020 年度		2019 年度	
			数量	金额	数量	金额	数量	金额
仪器	仪器故障	返工后再次销售	11	75.61	6	9.23	25	103.86

产品类别	退换货原因	处理方式	2021年		2020年度		2019年度	
			数量	金额	数量	金额	数量	金额
试剂	质量问题	研发进行产品检测，用于产品质量改善	18,613	127.85	1,802	136.97	600	26.09
	售后处理	重新包装或调整产品规格	14,984	1,253.39	7,651	447.64	50,671	237.41
合计			33,608	1,456.85	9,459	593.84	51,276	367.36
营业收入			-	159,938.44	-	84,811.85	-	84,086.17
退换货占当年营业收入比重			-	0.91%	-	0.70%	-	0.44%

注：仪器产品数量单位为台，试剂产品数量单位为盒。

公司试剂质量问题退货主要是新产品退货，产品研发后需要进一步进行质量改善；售后处理退货主要是产品外包装破损或者包装规格需要调整而导致的退回，客户退回公司重新包装后再次销售。

2020年度、2021年度公司退换货金额增加较多，主要原因是公司在2020年收购迈新生物，迈新生物以直销为主，直销客户发生较多调整产品包装规格的退货。2021年试剂质量问题数量增长较快，主要是因为经销的低值试剂耗材等因偶发质量问题于2021年12月发生一次性退货，但整体金额较2020年有所下降。

报告期内公司退换货率分别为0.44%、0.70%、0.91%，占产品销售收入比例极低，具有合理性。

3) 存货的在手订单

公司产品属于标准化产品，同一功能产品可供不同客户使用，公司标准化产品根据预计的销售计划安排生产，根据生产计划进行备货。与定制化产品不同，一般情况下，公司在客户下单后即可发货，公司供货速度较快，因而在手订单规模较小。

4) 同行业存货跌价准备的计提情况比较

报告期各期末，公司及同行业可比公司的存货跌价计提情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
迈克生物	存货账面余额	109,373.62	109,407.43	85,848.13
	存货跌价准备	1,730.70	1,923.70	680.25

公司名称	项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
	占比	1.58%	1.76%	0.79%
迪瑞医疗	存货账面余额	24,398.27	22,425.60	22,371.55
	存货跌价准备	668.19	583.24	414.58
	占比	2.74%	2.60%	1.85%
达安基因	存货账面余额	50,355.48	31,613.30	18,499.68
	存货跌价准备	983.90	41.65	0.00
	占比	1.95%	0.13%	0.00%
利德曼	存货账面余额	10,413.67	7,984.69	8,510.82
	存货跌价准备	165.80	93.49	702.14
	占比	1.59%	1.17%	8.25%
同行业平均比例	占比	1.97%	1.42%	2.72%
发行人	存货账面余额	26,324.69	25,696.27	15,477.23
	存货跌价准备	1,123.91	951.97	524.70
	占比	4.27%	3.70%	3.39%

报告期内，公司计提存货跌价准备占存货账面余额比例逐年增长，公司存货跌价计提比例略高于同行业可比公司均值，主要系1年以上存货跌价准备较多所致，存货库龄增长导致预计售价下降，从而影响存货可变现净值下降。

综上所述，公司存货跌价准备计提充分。

5) 期末发出商品

截至报告期各期末，公司存货中发出商品账面价值分别为4,099.48万元、9,429.96万元和7,046.21万元，主要为公司仪器销售业务产生。仪器销售受终端医院的影响，调试安装、测验、内部流程等，结算期较长，导致期末发出商品较高；报告期内，受仪器销售收入增长，公司发出商品规模有所上升，同时由于2020年度存在疫情影响，医院验收所需时间进一步拉长，因而2020年末发出商品账面价值较高。

截至2021年12月31日，公司发出商品7,046.21万元，主要为母公司的发出仪器，主要发出商品如下：

单位：万元

序号	存货名称	存货型号	存货类别	金额	客户	所在地
----	------	------	------	----	----	-----

序号	存货名称	存货型号	存货类别	金额	客户	所在地
1	全自动生化分析仪 HITACHI LABOSPECT 008 AS AUTOMATIC ANALYZER	日立 LABOSPECT 008 AS	仪器	1,216.89	北京金斯尔医疗用品 有限责任公司	北京
					北京金朗瑞通医疗用 品有限公司	成都
					北京金朗瑞通医疗用 品有限公司	北京
					北京金朗瑞通医疗用 品有限公司	河南
					宜昌市第二人民医院	江西
					珠海朗瑞医疗器械有 限公司	海南
					宜昌市夷陵医院	江西
南充市中心医院江东 分院	四川					
2	全自动生化分析仪	AU5800	仪器	517.70	合肥金朗通生物技术 有限公司	安徽
					合肥金朗通生物技术 有限公司	安徽
3	样本处理器	样本处理器 PAM	仪器	376.33	蒙城县中医院	安徽
4	全自动生化分析仪	G92000	仪器	296.79	北京金朗瑞通医疗用 品有限公司	上海
					成都朗金医疗器械有 限公司	成都
					北京金朗瑞通医疗用 品有限公司	四川
					新疆利康祥运生物科 技有限公司	新疆
成都朗金医疗器械有 限公司	四川					
5	全自动生化分析仪 Atellica CH Analyzer	Atellica CH 930	仪器	265.49	河南货殖山莊医疗器 械有限公司	河南
6	全自动生化分析仪 日立 LABOSPECT008AS (含: SSS)	N774-0032/4281B020	仪器	238.94	蒙城县中医院	安徽
7	样本处理器 HITACHI Pre- Analytical Modular System	日立样品前处理系统	仪器	221.24	桂林市第二人民医院	广西
8	全自动生化分析仪	ADVIA 2400	仪器	213.01	青海省妇女儿童医院	青海
					贵阳嘉诚医疗设备有 限公司	贵州
9	全自动生化分析仪	LABOSPECT008AS (S)	仪器	208.12	沈阳朗道生物技术有 限公司	辽宁
10	全自动医院智能采 血管理系统	TMCBCR0B0-8000 双模 块	仪器	185.84	蒙城县中医院	安徽

序号	存货名称	存货型号	存货类别	金额	客户	所在地
11	AU680全自动生化分析仪	AU680	仪器	147.21	上海九强生物技术有限公司	内蒙古
					兰州 407 体检中心	甘肃
					重庆京睿医疗器械有限公司	重庆
12	奥林巴斯 AU5811	AU5811(含 ISE)	仪器	125.66	西南铝医院	重庆
13	全自动生化分析仪	cobas 8000 c 502	仪器	106.19	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	河南
14	全自动生化分析仪	LABOSPECT008AS(SP)	仪器	97.81	北京金斯尔医疗用品有限责任公司	山东
15	流式细胞仪	型号: BD FACSCanto II, 规格: 5/3 系统	仪器	90.27	蒙城县中医院	安徽
16	全自动凝血分析仪	CS-5100	仪器	88.50	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	四川
17	S 模块 (全自动生化分析仪 LABOSPECT008AS 用)		仪器	81.15	宜昌市夷陵医院	江西
18	全自动生化分析仪	日立 7180	仪器	75.22	蒙城县中医院	安徽
19	全自动生化分析仪	CS-1200	仪器	74.34	合肥金朗通生物技术有限公司	安徽
					成都朗金医疗器械有限公司	四川
					柳河县中心医院	吉林
20	全自动生化分析仪 HITACHI LABOSPECT 006 AUTOMATIC ANALYZER	日立 LABOSPECT 006	仪器	67.30	珠海朗瑞医疗器械有限公司	海南
21	全自动尿液分析仪+ 全自动尿有形成分 (沉渣) 分析仪	二代机	仪器	62.83	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	四川
22	全自动生化分析仪	G92000+ISE	仪器	60.34	北京金朗瑞通医疗用品有限公司	四川
23	全自动微生物鉴定 及药敏分析系统	VITEK 2 Compact	仪器	59.87	汝州万孚医学检验实验室有限公司	河南
					蒙城县中医院	安徽
24	全自动凝血分析仪	CP3000	仪器	57.48	西南铝医院	重庆
					蒙城县中医院	安徽
合计				4,934.52	-	-
期末发出商品总额				7,046.21	-	-
主要发出商品占比				70.03%	-	-

公司在销售仪器时，需要同时负责仪器的调试安装，由于仪器的调试安装验收时间周期长导致公司发出商品仪器金额较大。仪器调试安装验收时间周期长主要原因系：

公司主要客户为经销商，而终端客户一般是医院，仪器需要送往终端客户才能进行调试安装，同时设备调试安装需要医院的积极配合，医院自身流程相对严谨，受各医院检验科的安装条件和内部验收流程制度影响，验收流程较长。

公司对未满足收入确认条件的发出商品，需与当地经销商和医院相关科室协商沟通，在终端医院最终装机调试完成，取得对方签字确认的装机单或验收单后确认收入。在未装机调试前，公司与当地经销商和医院相关科室进行定期回访，督促尽快落实后续调试程序。

综上，公司对销售的仪器设备严格执行收入确认政策，并于日常通过现场查看、定期回访等对发出商品进行了有效管理、不存在损毁灭失风险。

(8) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的其他债权投资	1,001.16	2,000.00	-
一年内到期的长期应收款	9,148.14	6,638.26	4,229.51
合计	10,149.30	8,638.26	4,229.51

发行人一年内到期的非流动资产由一年内到期的其他债权投资、一年内到期的长期应收款构成。近三年，公司一年内到期的非流动资产分别为 4,229.51 万元、8,638.26 万元及 10,149.30 万元，分别占流动资产比重为 3.99%、4.87%及 5.83%，比重逐年上升。

截至 2021 年末，公司一年内到期的非流动资产较 2020 年末增长 17.49%，主要系分期收款销售商品增加所致。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产具体明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
待抵扣增值税进项税额	287.37	169.81	133.49

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付项目合作款	-	-	1,197.90
合计	287.37	169.81	1,331.39

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人其他流动资产账面价值分别为 1,331.39 万元、169.81 万元及 287.37 万元，占流动资产比重分别为 1.26%、0.10% 和 0.17%。2020 年末其他流动资产较 2019 年末减少 1,161.58 万元，减少 87.25%，主要为 2019 年预付项目合作款于 2020 年结转所致。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，发行人的非流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	3,311.51	1.28%	2,088.12	0.95%	1,356.16	1.24%
其他权益工具投资	3,000.00	1.16%	-	-	-	-
固定资产	34,385.47	13.33%	31,736.00	14.48%	26,389.86	24.12%
在建工程	2,007.80	0.78%	619.63	0.28%	874.34	0.80%
使用权资产	225.33	0.09%	-	-	-	-
无形资产	7,383.61	2.86%	7,189.31	3.28%	678.38	0.62%
商誉	167,254.57	64.86%	167,254.57	76.33%	28,180.14	25.76%
长期待摊费用	333.36	0.13%	362.68	0.17%	261.68	0.24%
递延所得税资产	3,133.35	1.22%	2,035.19	0.93%	1,288.95	1.18%
其他非流动资产	36,842.28	14.29%	7,847.21	3.58%	50,382.62	46.05%
非流动资产合计	257,877.30	100.00%	219,132.71	100.00%	109,412.13	100.00%

发行人的非流动资产主要包括商誉、固定资产、无形资产、其他非流动资产。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人非流动资产合计分别为 109,412.13 万元、219,132.71 万元及 257,877.30 万元，呈上升趋势。其中，固定资产和商誉合计占发行人非流动资产比重分别为 49.88%、90.81% 和 78.19%，为非流动资产的主要构成。非流动资产各科目分析如下：

(1) 长期应收款

发行人长期应收款主要为分期收款销售仪器。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人长期应收款金额分别为 1,356.16 万元、2,088.12 万元及 3,311.51 万元，占非流动资产比重分别为 1.24%、0.95% 和 1.28%，占比较小。

(2) 固定资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	52,489.74	47,063.15	36,501.13
其中：房屋及建筑物	28,047.06	26,314.10	21,132.95
机器设备	20,995.92	17,489.49	13,254.31
运输设备	985.55	931.30	636.17
办公设备	1,303.87	1,297.20	1,131.05
电子设备	1,157.34	1,031.07	346.65
二、累计折旧合计：	18,104.27	15,327.15	10,111.27
其中：房屋及建筑物	4,169.92	3,390.26	1,783.94
机器设备	11,321.51	9,696.09	7,083.79
运输设备	827.66	758.78	471.38
办公设备	924.69	748.47	532.43
电子设备	860.49	733.54	239.74
三、账面净值合计	34,385.47	31,736.00	26,389.86
其中：房屋及建筑物	23,877.15	22,923.83	19,349.01
机器设备	9,674.40	7,793.40	6,170.52
运输设备	157.90	172.52	164.78
办公设备	379.18	548.73	598.63
电子设备	296.85	297.52	106.91
四、减值准备合计	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输设备	-	-	-
办公设备	-	-	-
电子设备	-	-	-

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
五、账面价值合计	34,385.47	31,736.00	26,389.86
其中：房屋及建筑物	23,877.15	22,923.83	19,349.01
机器设备	9,674.40	7,793.40	6,170.52
运输设备	157.90	172.52	164.78
办公设备	379.18	548.73	598.63
电子设备	296.85	297.52	106.91

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人固定资产账面价值分别为 26,389.86 万元、31,736.00 万元及 34,385.47 万元，占非流动资产比重分别为 24.12%、14.48%和 13.33%，主要由房屋及建筑物、机器设备构成。报告期内，公司固定资产总体呈增长趋势，系由于公司业务发展不断扩建产能，一方面为扩大生产购进设备增加，另一方面发行人积极进行外延式并购，于 2020 年完成收购迈新生物，合并范围扩大所致。

报告期内，公司各类固定资产状况良好，运行正常，增长较为稳定，不存在固定资产账面价值高于可收回金额的情况，因而未计提固定资产减值准备。

发行人固定资产折旧年限政策如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-45	5%	2.11-4.75
机器设备	年限平均法	3-10	3%-5%	9.50-31.67
运输设备	年限平均法	4-10	3%-5%	9.70-24.25
办公设备	年限平均法	5	3%-5%	19.00-19.40
电子设备	年限平均法	3-5	3%-5%	19.40-32.33

发行人固定资产折旧政策与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他
迈克生物	20-40 年	3-10 年	4-10 年	3-10 年
迪瑞医疗	10-30 年	5-10 年	4-10 年	3-5 年
达安基因	30-35 年	3-10 年	5-10 年	3-10 年
利德曼	20-50 年	3-8 年	4-8 年	5-6 年

公司名称	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他
可比公司范围	10-50年	3-10年	4-10年	3-10年
发行人	20-45年	3-10年	4-10年	3-5年

报告期内，公司主要固定资产折旧年限与同行业可比上市公司基本保持一致，公司固定资产折旧年限具有合理性。

发行人固定资产减值准备计提与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	原值	减值准备	计提比例	原值	减值准备	计提比例	原值	减值准备	计提比例
迈克生物	259,924.19	-	-	230,361.28	-	-	205,147.76	-	-
迪瑞医疗	36,877.33	-	-	37,698.00	-	-	45,531.07	-	-
达安基因	88,502.09	-	-	62,869.83	-	-	66,901.62	-	-
利德曼	71,875.51	-	-	81,433.97	-	-	79,274.78	-	-
发行人	52,489.74	-	-	47,063.15	-	-	36,501.13	-	-

据上表可知，发行人与可比上市公司迈克生物、迪瑞医疗、达安基因和利德曼固定资产减值准备计提情况相同，均不存在减值情况，发行人与同行业可比上市公司固定资产减值会计政策基本保持一致。

综上，公司已根据《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定，于各报告期末判断公司固定资产是否存在减值迹象。经测试，公司报告期内固定资产未出现明显的减值迹象，公司固定资产未计提减值准备具有合理性。

(3) 在建工程

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人在建工程分别为874.34万元、619.63万元及2,007.80万元，占非流动资产比重分别为0.80%、0.28%和0.78%。2020年末较2019年末减少254.71万元，同比下降41.11%，主要系一期综合楼改造建设完毕转入固定资产所致。2021年末在建工程较2020年末增加1,388.17万元，增幅224.03%，主要系新增建设迈新生物生产基地所致。

截至2021年末，公司在建工程为迈新生物诊断试剂生产基地，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	建设期限	预算金额	累计已投入金额	转固情况	2021年12月31日			预计达到可使用状态的时点	资金投入进度是否符合工程建设进度
					账面余额	减值准备	账面价值		
迈新生物诊断试剂生产基地	2021-2023	50,000.00	2,007.80	正在建设中	2,007.80	-	2,007.80	2023-12-31	是
合计	-	50,000.00	2,007.80	-	2,007.80	-	2,007.80	-	-

报告期末在建工程在正常建设中，不存在非正常的停工项目，为满足生产经营项目、研发投入等建设需要，迈新生物诊断试剂生产基地项目建设处于稳步推进过程中，具体情况为：

迈新生物诊断试剂生产基地项目为 2021 年投建，预计投入 50,000.00 万元，主要系生产综合大楼、综合实验大楼等，预计在 2023 年年末完工，目前正常建设中。

综上，公司在建工程正常建设中，不存在证据表明存在长期闲置、终止使用或者计划提前处置等情况；报告期末的在建工程，转固后预计可以增加产品储存空间、扩充产能、降低成本、提高经营业绩，相关在建工程预计未来经济效益不存在低于预期的情形，不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象。公司期末在建工程未计提减值准备符合《企业会计准则》的规定。

（4）使用权资产

截至 2021 年末，发行人使用权资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日
一、账面原值合计：	354.26
其中：房屋建筑物	274.61
机器设备	79.65
二、累计折旧合计：	128.93
其中：房屋建筑物	115.65
机器设备	13.27
三、减值准备合计	-
其中：房屋建筑物	-

项目	2021年12月31日
机器设备	-
四、账面价值合计	225.33
其中：房屋建筑物	158.96
机器设备	66.37

发行人使用权资产由房屋建筑物、机器设备构成。截至 2021 年末，发行人使用权资产账面价值为 225.33 万元，占非流动资产比重为 0.09%。

(5) 无形资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
土地使用权	1,284.28	295.66	304.49
专利权	6,001.48	6,790.58	341.14
软件	97.85	103.07	32.75
合计	7,383.61	7,189.31	678.38

发行人无形资产由土地使用权、专利权和软件构成。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人无形资产账面价值分别为 678.38 万元、7,189.31 万元及 7,383.61 万元，占非流动资产比重分别为 0.62%、3.28%和 2.86%，占比有所增加。2020 年末无形资产较 2019 年末增加 6,510.93 万元，同比上升 959.78%，主要是由于 2020 年公司收购迈新生物，由于企业合并导致无形资产增加。2021 年末无形资产较 2020 年末增加 194.30 万元，增幅为 2.70%，主要来自于当期购置的土地使用权。

发行人无形资产的摊销年限政策如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	50 年	年限平均法
专利权等	2-10 年	年限平均法
软件	2-3 年	年限平均法

发行人无形资产摊销政策与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	土地使用权	专利权等	软件
迈克生物	按 50 年或剩余使用年限	-	2-10 年
迪瑞医疗	-	-	-
达安基因	50 年	10 年	3-5 年
利德曼	-	-	-
可比公司范围	50 年	10 年	2-10 年
发行人	50 年	2-10 年	2-3 年

报告期内，发行人无形资产摊销政策与同行业可比上市公司基本保持一致，无形资产摊销政策具有合理性。

发行人无形资产减值准备计提与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	原值	减值准备	计提比例	原值	减值准备	计提比例	原值	减值准备	计提比例
迈克生物	26,675.81	-	-	23,702.65	-	-	13,556.45	-	-
迪瑞医疗	13,002.41	-	-	11,372.14	-	-	44,010.37	-	-
达安基因	23,438.34	-	-	18,334.82	-	-	18,368.95	-	-
利德曼	7,770.17	-	-	8,235.11	-	-	8,171.31	-	-
发行人	9,346.22	-	-	8,229.05	-	-	1,283.92	-	-

据上表可知，发行人与可比上市公司迈克生物、迪瑞医疗、达安基因、利德曼无形资产减值准备计提情况相同，均不存在减值情况，发行人与同行业可比上市公司无形资产减值会计政策基本保持一致。

综上，公司已根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，于各报告期末判断公司无形资产是否存在减值迹象。经测试，公司报告期内无形资产未出现明显的减值迹象，公司无形资产未计提减值准备具有合理性。

（6）商誉

1) 商誉的形成过程、初始计量

公司商誉主要系九强生物 2017 年因收购子公司美创新跃产生的商誉 28,180.14 万元及 2020 年收购子公司迈新生物产生的商誉 139,074.43 万元。上述收购属于非同一控

制下的企业合并，非同一控制下的企业合并中，公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人商誉账面价值情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
北京美创新跃医疗器械有限公司	28,180.14	28,180.14	28,180.14
福州迈新生物技术开发有限公司	139,074.43	139,074.43	-
账面原值合计	167,254.57	167,254.57	28,180.14
商誉减值准备	-	-	-
账面价值合计	167,254.57	167,254.57	28,180.14

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人商誉分别为 28,180.14 万元、167,254.57 万元及 167,254.57 万元，占非流动资产比重分别为 25.76%、76.33% 和 64.86%。2020 年末商誉较 2019 年末增加 139,074.43 万元，系发行人于 2020 年 9 月完成收购迈新生物 65.55% 股权而形成。

公司商誉的初始计量过程如下：

单位：万元

项目	美创新跃	迈新生物
现金对价	32,703.49	180,262.50
非现金资产的公允价值	-	-
或有对价的公允价值	628.62	-
合并成本合计	33,332.11	180,262.50
减：取得的可辨认净资产公允价值金额	5,151.97	41,188.07
确认商誉	28,180.14	139,074.43

2) 资产组的认定范围

①美创新跃

美创新跃的资产组认定范围包含商誉相关资产组的各项长期资产，具体包括商誉与固定资产、无形资产、其他非流动资产。报告期内，后续减值测试时商誉所在资产

组未发生变化，与商誉初始确认时认定的资产组一致。

②迈新生物

迈新生物的资产组认定范围为包含直接归属于资产组的固定资产、无形资产、长期待摊费用。报告期内，后续减值测试时商誉所在资产组未发生变化，与商誉初始确认时认定的资产组一致。

3) 美创新跃商誉的基本情况

①经营情况、业绩承诺及完成情况

2017年5月2日，公司与美创新跃届时股东签订股权转让协议，现金收购美创新跃100%股权。转让协议中，转让方未作出业绩承诺。

2017年以来，美创新跃的经营状况如下：

单位：万元

经营业绩	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
营业收入	5,684.71	6,027.90	6,412.82	5,106.37	5,460.08
利润总额	2,063.11	2,049.24	2,728.51	1,380.81	2,141.58
净利润	1,715.98	1,818.35	2,356.18	1,227.27	1,932.21

美创新跃主要从事血凝仪器、血凝试剂的生产、代理和销售，在国内血凝诊断市场具备一定的知名度和市场占有率，并同时销售自产试剂。

2017-2019年度，美创新跃资产规模及净资产规模不断提升，资产负债率下降，经营状况及财务状况良好，公司将美创新跃的研发平台、生产安排、销售渠道等环节与其自身的各条线进行了有机整合，盈利能力得到了一定的提升。2017年度-2019年度，美创新跃营业收入由5,684.71万元增长至6,412.82万元，年均复合增长率约为6.21%，净利润由1,715.98万元增长至2,356.18万元，年均复合增长率约为17.18%。

2020年由于全国各地受国外疫情输入和本土疫情反弹的影响，医疗机构正常的诊疗工作受到一定限制，生化诊断试剂终端需求受到一定影响。疫情期间，公司原材料采购、生产安排、物流配送受到一定程度限制，生产经营受到一定的影响，美创新跃收入及利润受疫情影响出现下滑。

随着疫情的逐步稳定，2021年逐步释放2020年压制医疗机构的需求，2021年美

创新跃实现收入 5,460.08 万元，较 2020 年同比上升 6.93%。

②报告期各期末商誉减值测试情况

发行人于 2019 年末、2020 年末及 2021 年末均对因收购美创新跃形成的商誉进行了减值测试。商誉减值测试时的资产组划分与商誉初始确认时保持一致。发行人均聘请具有证券资格的评估公司对各期末商誉进行减值测试项目涉及的资产组可收回价值进行了评估，以确保商誉减值测试的准确性及合理性。经减值测试，美创新跃相关商誉未发生减值。

③2021 年末商誉减值测试的具体计算过程及依据

公司已聘请了北京国融兴华资产评估有限责任公司对美创新跃截至 2021 年 12 月 31 日止商誉减值测试所涉及资产组的可收回价值进行了评估。发行人非同一控制下企业合并美创新跃形成的商誉在减值测试的过程中，采用收益法对 2021 年 12 月 31 日资产组预计产生的现金流量的现值进行估算，依据美创新跃管理层提供的未来 5 年财务预算及 14.50%的税前折现率预计未来现金流量的现值，超过 5 年财务预算之后年份的现金流量均保持稳定。对美创新跃预计未来现金流量现值的计算采用管理层根据历史经验及对未来发展的预测确定的营业收入复合增长率、预算毛利率作为关键假设，确定依据为预算期间之前的历史情况及对市场发展的预测。具体测算过程如下：

单位：万元

项目/年度	预测年度					
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后
收入	6,947.33	8,347.77	9,804.96	11,182.28	12,503.11	12,503.11
收入增长率	27.25%	20.16%	17.46%	14.05%	11.81%	0.00%
成本	2,117.36	2,508.80	2,876.60	3,232.51	3,580.12	3,580.12
毛利率	69.52%	69.95%	70.66%	71.09%	71.37%	71.37%
税金及附加	65.85	79.46	94.10	107.82	120.90	120.90
销售费用	1,226.04	1,495.06	1,745.69	1,985.96	2,218.95	2,218.95
管理费用	135.61	141.11	146.79	152.64	158.67	158.67
研发费用	817.43	837.96	859.52	882.16	905.93	905.93
财务费用	-	-	-	-	-	-
加：信用减值损失	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-

项目/年度	预测年度					
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后
资产处置损益	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	2,585.03	3,285.38	4,082.26	4,821.18	5,518.54	5,518.54
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
税前利润总额	2,585.03	3,285.38	4,082.26	4,821.18	5,518.54	5,518.54
加：折旧与摊销	289.33	346.10	402.86	459.63	516.40	516.40
减：资本性支出（更新支出）	293.16	346.10	402.86	459.63	516.40	516.40
减：资本性支出（新增支出）	242.01	242.01	242.01	242.01	242.01	-
减：营业资金增加	-	316.16	332.45	310.06	298.94	-
企业自由现金流量（税前）	2,339.18	2,727.21	3,507.80	4,269.11	4,977.59	5,518.54
税前折现率	14.50%	14.50%	14.50%	14.50%	14.50%	14.50%
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9345	0.8162	0.7128	0.6225	0.5437	3.7490
折现额	2,186.04	2,225.86	2,500.36	2,657.62	2,706.21	20,688.96
税前资产组自由现金流现值						32,965.04
铺底营运资金						1,626.11
资产组可回收价值						31,338.93
含商誉资产组账面价值						29,250.47

上述测算选取参数和预估未来现金流量的原因及合理性分析如下：

项目	预测依据
营业收入	收入预测根据美创新跃对未来五年收益预测，主要根据各类产品历史价格及销售增长率进行单项分析，最终确定未来收入。
营业成本	本次减值测试对预测期营业成本参考历史年度综合毛利率水平，2021年国产替代占比增加，在进口原材料单价继续上涨的前提下，整体毛利率仍有一定的上升。主营业务成本中主要为直接材料成本和制造费用及人工，未来随着更多的国产替代产品，美创新跃的材料成本将逐步下降，不再受制于进口价格，同时考虑人工上涨因素。未来年度主营业务成本预测主要参考历史年度毛利水平进行预测。
销售费用	美创新跃的销售费用主要为工资性支出、折旧费、差旅费、业务招待费及业务宣传费等。工资、差旅费、业务招待费、业务宣传费、投标费、运费等与营业

项目	预测依据
	收入关联度较大，销售费用的预测值按各历史期占营业收入的平均比重分别进行预测；福利费、办公费、会议费、车辆使用费等与收入不呈线性关系，根据一定的增长比例逐年测算；展会费、培训费、保险费等以定额测算；折旧根据销售策略，随各年固定资产投放测算。
管理费用	历史年度管理费用主要为员工工资、折旧摊销、物业、业务招待、邮电费等。管理费用与收入不存在明显的线性关系，随着收入增加，管理费用占比将进一步下降。工资、福利费、办公费、物业费、车辆使用费等与收入不呈线性关系，根据一定的增长比例逐年测算；福利费、培训费、会议费等按照定额估算。
研发费用	历史年度研发费用主要为员工工资、折旧摊销、材料费、注册费等。经企业管理人员了解，未来保持企业技术研发迭代，基本维持一定规模的研发投入，材料费在历史年度支出基础上进行增量预测，人工工资性支出结合企业研发部分人员结构规划，参考历史年度研发人员年度工资及考虑工资的自然增长率进行预测。
折现率	按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

④商誉减值是否计提充分

根据评估结果，截至 2021 年 12 月 31 日，美创新跃包含商誉资产组的账面价值为 29,250.47 万元，其中合并报表中已确认并列示的商誉为 28,180.14 万元，资产组可收回金额为 31,338.93 万元。由于美创新跃商誉所涉及资产组可回收金额超过包含商誉资产组的账面价值，因此未对商誉计提减值。

4) 迈新生物商誉的基本情况

①业绩承诺及完成情况

2020 年，公司联合国药投资通过支付现金的方式购买迈新生物 95.55% 的股权。其中，公司受让交易对方合计持有的标的公司 65.55% 的股权，国药投资受让交易对方合计持有的标的公司 30% 的股权。本次交易完成后，迈新生物成为公司的控股子公司。

2020 年 6 月，公司与转让方签署了《购买资产协议之补充协议暨业绩承诺补偿协议》，约定业绩承诺期为 2020 年、2021 年，业绩承诺的补偿义务方为各交易对方。补偿义务人向上市公司承诺，标的公司在业绩承诺期内的每年度的净利润不低于如下数额，且标的公司在业绩承诺期合计实现的净利润不低于 34,282.14 万元：

单位：万元

年度	2020 年度	2021 年度	合计
承诺净利润	14,250.42	20,031.72	34,282.14

2020 年度，根据立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《福州迈新生物技术开发有限公司审计报告》（立信中联审字[2021]第 D-0385 号）以及《关于福州迈新生物技术开发有限公司 2020 年度业绩承诺实现情况鉴证报告》（立信中联专审字[2021]D-0240 号），2020 年度迈新生物实现扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润 15,003.11 万元，实际净利润与承诺净利润相比，实现率为 105.28%，2020 年度业绩承诺已实现。

2021 年度，根据立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《福州迈新生物技术开发有限公司审计报告》（立信中联审字[2022]第 D-0556 号）以及《福州迈新生物技术开发有限公司 2021 年度业绩承诺实现情况鉴证报告》（立信中联专审字[2022]D-0312 号），2021 年度迈新生物实现扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润 24,294.83 万元，实际净利润与承诺净利润相比，实现率为 121.28%；在业绩承诺期承诺合计净利润不低于 34,282.14 万元，2020-2021 年实现扣非后归母净利润 39,297.94 万元，完成比例 114.63%，业绩承诺已实现。

2019 年以来，迈新生物的经营情况如下：

单位：万元

经营业绩	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	60,128.54	47,301.82	43,257.42
利润总额	28,461.43	17,621.87	14,477.94
净利润	24,497.11	15,261.27	12,207.25

2019-2021 年度，迈新生物的营业收入及净利润均稳步增长，整体盈利情况较好。2020 年度，受疫情影响，公司营收增幅有所下滑，但仍保持增长。2021 年，随着疫情的逐步稳定，公司经营状况进一步好转，迈新生物实现营业收入 60,128.54 万元，较 2020 年同比上升 27.12%；实现净利润 24,497.11 万元，较 2020 年同比上升 60.52%。

②报告期各期末商誉减值测试情况

发行人于 2021 年末对因收购迈新生物形成的商誉进行了减值测试。商誉减值测试时的资产组划分与商誉初始确认时保持一致。发行人已聘请具有证券资格的评估公司对期末商誉进行减值测试项目涉及的资产组可收回价值进行了评估，以确保商誉减值

测试的准确性及合理性。经减值测试，迈新生物相关商誉未发生减值。

③资产组可回收金额的测算过程及依据

公司已聘请了天津中联资产评估有限责任公司对迈新生物截至 2021 年 12 月 31 日止商誉减值测试所涉及资产组的可收回价值进行了评估，迈新生物 2021 年商誉减值测试系基于对评估对象的未来收益期限、未来年度的税前自由现金流量、折现率等进行估算的基础上，根据收益法的估算公式得到评估对象于评估基准日的可回收价值，具体测算过程如下：

单位：万元

项目/年度	预测年度					
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后
收入	69,147.82	79,519.98	90,652.78	102,437.65	114,730.17	114,730.17
收入增长率	15.00%	15.00%	14.00%	13.00%	12.00%	0.00%
成本	6,085.84	7,235.28	8,517.92	9,930.00	11,552.70	11,552.70
毛利率	91.20%	90.90%	90.60%	90.31%	89.93%	89.93%
税金及附加	262.41	297.26	334.67	374.27	415.57	415.57
销售费用	24,295.89	27,935.44	31,850.97	35,991.33	40,320.08	40,320.08
管理费用	7,609.74	8,277.79	9,110.85	9,863.34	10,839.97	10,839.97
研发费用	3,614.39	4,009.77	4,471.34	4,963.72	5,484.83	5,484.83
财务费用	-	-	-	-	-	-
加：信用减值损失	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
资产处置损益	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	27,279.55	31,764.42	36,367.04	41,314.99	46,117.03	46,117.03
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
税前利润总额	27,279.55	31,764.42	36,367.04	41,314.99	46,117.03	46,117.03
加：折旧与摊销	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12
减：资本性支出 (更新支出)	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12	1,266.12
减：资本性支出 (新增支出)	-	-	-	-	-	-

项目/年度	预测年度					
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后
减：营业资金增加	2,645.57	4,018.91	4,336.27	4,573.62	4,796.31	-
企业自由现金流量 (税前)	24,633.98	27,745.51	32,030.76	36,741.37	41,320.72	46,117.03
税前折现率	13.98%	13.98%	13.98%	13.98%	13.98%	13.98%
折现期(年)	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9367	0.8218	0.7210	0.6326	0.5550	3.9713
折现额	23,074.65	22,801.26	23,094.18	23,242.59	22,933.00	183,144.56
税前资产组自由现金流现值						298,290.24
铺底营运资金						24,516.70
资产组可回收价值						273,770.00
含商誉资产组账面价值						225,096.86

上述测算选取参数和预估未来现金流量的原因及合理性分析如下：

项目	预测依据
营业收入	迈新生物是国内免疫组化龙头，产品渠道优势显著，在仪器装机加速和新产品带动下，历史年度收入呈高速增长。迈新生物是国内第一家取得 III 类注册证的免疫组化产品企业，目前拥有 40 个 III 类注册证和 400+ 个诊断用抗体，行业领先；2016 年推出国内首台自主研发全自动免疫组化染色系统，检测通量行业最高，可与外企直接竞争，新产品中双染、伴随诊断项目有望陆续上市，产品优势显著；渠道上迈新生物超过 80% 销售来自于直销，可有效保持终端粘性，未来在自动化迭代+新项目上量下，有望延续近年来历史年度快速增长趋势，本次商誉减值测试结合历史年度收入 2018 年-2021 年复合增长率为 21.44%，参考行业增长趋势同时考虑到目前收入规模已经达到 6 亿左右，未来年度收入增速会有所放缓，未来年度商品销售收入按 15.00%、15.00%、14.00%、13.00%、12.00% 增长率进行预测。
营业成本	本次商誉减值测试对预测期营业成本参考历史年度综合毛利率水平，历史年度毛利率较为稳定，主营业务成本中主要为直接材料成本和制造费用及人工，未来年度主营业务成本预测主要参考历史年度毛利率平均数进行预测，同时考虑到材料成本及人工上涨因素，保持毛利率略微下滑趋势进行预测。
销售费用	迈新生物销售费用主要为工资性支出、业务宣传推广费、会议费、业务招待费及差旅费等。2020 年、2021 年销售费用占收入比重分别为 34.98% 和 32.05%，销售费用占比波动不大，相关销售费用与营业收入关联度较大，本次商誉减值测试，按历史年度销售费用占营业收入的比重作为预测基础；人工工资性支出结合企业销售人员结构规划，参考历史年度销售人员年度工资及考虑工资的自然增长率进行预测。
管理费用	迈新生物历史年度管理费用主要为员工工资、折旧摊销、差旅办公、检测费、审计咨询费等。2020 年、2021 年管理费用占收入比重分别为 11.92% 和 9.97%，管理费用占比波动不大。对于差旅费，业务招待费、检测费等与迈新生物的主营业务收入存在正相关关系，未来年度按照占公司整体营业收入的平均比例进行预测，人工工资性支出结合企业管理人员结构规划，参考历史年度

项目	预测依据
	管理人员年度工资及考虑工资的自然增长率进行预测。
研发费用	历史年度研发费用主要为员工工资、折旧摊销、材料费、研制费用等。2020年、2021年研发费用占收入比重分别为5.30%、5.03%，研发费用占比波动不大，未来保持企业技术研发迭代，基本维持一定规模的研发投入，材料费及研制费用参照历史年度收入平均占比进行预测，人工工资性支出结合企业研发部分人员结构规划，参考历史年度研发人员年度工资及考虑工资的自然增长率进行预测。
折现率	减值测试选取与资产组所在单位类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率后，按照资产组所在单位适用的所得税率计算确定税前折现率[计算公式为： $WACC/(1-T)$]。

④商誉减值是否计提充分

根据评估结果，截至2021年12月31日，迈新生物包含商誉资产组的账面价值为225,096.86万元，其中合并报表中已确认并列示的商誉为139,074.43万元，资产组可收回金额为273,770.00万元。由于迈新生物商誉所涉及资产组可回收金额超过包含商誉资产组的账面价值，因此未对商誉计提减值。

（7）其他非流动资产

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人其他非流动资产分别为50,382.62万元、7,847.21万元及36,842.28万元，占公司非流动资产比重分别为46.05%、3.58%及14.29%。

2019年末，发行人其他非流动资产规模较大，主要系包含预付迈新生物收购款50,000万元所致。截至2021年末，发行人其他非流动资产较2020年末大幅增长，主要系迈新生物大额存单增加所致。

（二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，发行人负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	60,760.07	43.20%	24,262.11	44.91%	15,596.81	85.19%
非流动负债	79,874.65	56.80%	29,757.70	55.09%	2,711.79	14.81%
负债合计	140,634.73	100.00%	54,019.81	100.00%	18,308.61	100.00%

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人负债总额分别为 18,308.61 万元、54,019.81 万元及 140,634.73 万元。从负债结构分析，报告期内发行人流动负债占比分别为 85.19%、44.91%和 43.20%。

2019 年末至 2021 年末，公司负债总额分别同比上升 12.65%、195.05%和 160.34%，2020 年末公司负债总额增长较快，主要系公司为收购迈新生物 65.55%股权，于 2020 年度向北京银行平谷支行借入并购贷款 3 亿元以支付交易对价所致。2021 年末，公司负债总额增长较快主要系增加长期借款所致。

1、流动负债结构分析

报告期各期末，发行人流动负债的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	16,345.59	26.90%	11.60	0.05%	8,400.00	53.86%
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	4,714.09	7.76%	4,228.75	17.43%	2,395.28	15.36%
预收款项	64.34	0.11%	-	-	1,265.11	8.11%
合同负债	1,878.74	3.09%	2,088.11	8.61%	-	-
应付职工薪酬	6,430.63	10.58%	5,921.61	24.41%	0.44	0.00%
应交税费	3,551.14	5.84%	2,268.46	9.35%	1,637.31	10.50%
其他应付款（合计）	7,627.49	12.55%	5,538.97	22.83%	1,093.26	7.01%
一年内到期的非流动负债	19,371.98	31.88%	3,800.00	15.66%	582.16	3.73%
其他流动负债	776.07	1.28%	404.61	1.67%	223.27	1.43%
流动负债合计	60,760.07	100.00%	24,262.11	100.00%	15,596.81	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人流动负债总额分别为 15,596.81 万元、24,262.11 万元及 60,760.07 万元，主要由短期借款、应付账款、预收款项、合同负债、应交税费、应付职工薪酬、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。其中，短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成了公司流动负债的主要部分。

(1) 短期借款

发行人短期借款主要是信用借款。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人短期借款金额分别为 8,400.00 万元、11.60 万元及 16,345.59 万元，占流动负债比重分别为 53.86%、0.05%和 26.90%。2020 年度，公司归还信用借款使得短期借款金额下降至较低水平。2021 年末，公司短期借款较 2020 年末增加 16,333.99 万元，主要系新增流动资金贷款所致。

(2) 应付账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人应付账款分别为 2,395.28 万元、4,228.75 万元及 4,714.09 万元，占流动负债比重分别为 15.36%、17.43%和 7.76%。报告期各期末，发行人应付账款按类别构成如下：

单位：万元

类别	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
原料款	986.42	970.38	845.87
试剂款	2,525.99	2,805.04	1,356.74
仪器款	995.79	321.39	94.05
运杂服务费等	205.89	131.94	98.61
合计	4,714.09	4,228.75	2,395.28

公司应付账款主要由原料款、试剂款、仪器款和运杂服务费等构成。随着公司销售规模扩大，为了保证原材料安全库存、持续生产和充足的产品市场供应，公司合理利用供应商给予的信用额度，应付账款规模整体呈上升趋势。2019 年以来，随着经营规模扩大，发行人应付货款有所增长。截至各报告期末，发行人不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

(3) 预收款项

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人预收款项分别为 1,265.11 万元、0.00 万元及 64.34 万元，占流动负债比重分别为 8.11%、0.00%和 0.11%。报告期内，发行人预收款项按类别构成如下：

单位：万元

类别	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预收仪器款	64.34	-	75.23
预收试剂款	-	-	1,189.87
合计	64.34	-	1,265.11

发行人于 2020 年 1 月 1 日起开始实施《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号），将与销售商品相关的预收款项重分类至合同负债。2019 年末及 2021 年末，发行人的预收款项由预收试剂款和预收仪器款构成。

（4）合同负债

报告期各期末，发行人合同负债的具体情况如下：

单位：万元

类别	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
货款	1,878.74	2,088.11	-
合计	1,878.74	2,088.11	-

发行人于 2020 年 1 月 1 日起开始实施《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号），将与销售商品相关的预收款项重分类至合同负债。截至 2020 年末及 2021 年末，发行人合同负债分别为 2,088.11 万元及 1,878.74 万元，占流动负债比重分别为 8.61% 和 3.09%。

（5）应付职工薪酬

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人应付职工薪酬分别为 0.44 万元、5,921.61 万元及 6,430.63 万元，占流动负债比重分别为 0.00%、24.41% 和 10.58%。

2020 年末公司应付职工薪酬较 2019 年增长 5,921.17 万元，主要系当期收购迈新生物 65.55% 的股权，并将迈新生物等合计 4 家公司纳入合并报表范围所致。2021 年末公司应付职工薪酬较 2020 年增长 509.02 万元，主要系公司员工工资、奖金、津贴和补贴增加所致。

（6）应交税费

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人应交税费分别为 1,637.31 万元、

2,268.46万元及3,551.14万元，占流动负债比重分别为10.50%、9.35%和5.84%。报告期各期末，发行人应交税费按类别构成如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	645.21	18.17%	649.87	28.65%	708.89	43.30%
企业所得税	2,616.19	73.67%	1,457.53	64.25%	802.77	49.03%
个人所得税	142.75	4.02%	72.87	3.21%	40.45	2.47%
城市维护建设税	42.51	1.20%	42.00	1.85%	47.48	2.90%
教育费附加（含地方教育费附加）	34.50	0.97%	34.15	1.51%	36.79	2.25%
印花税	61.66	1.74%	12.02	0.53%	0.92	0.06%
其他	8.31	0.23%	-	-	-	-
合计	3,551.14	100.00%	2,268.46	100.00%	1,637.31	100.00%

公司应交税费以增值税、企业所得税为主。2020年末公司应交税费较2019年末增长38.55%，2021年末公司应交税费较2020年末增长56.54%，主要系收入增加税费相应增加。

（7）其他应付款

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人其他应付款账面价值分别为1,093.26万元、5,538.97万元及7,627.49万元，占流动负债比重分别为7.01%、22.83%及12.55%。报告期内，发行人其他应付款按类别构成如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	-	-	29.36	0.53%	10.02	0.92%
其他应付款	7,627.49	100.00%	5,509.62	99.47%	1,083.24	99.08%
其中：费用报销款	109.79	1.44%	75.49	1.36%	44.43	4.06%
保证金款	318.02	4.17%	149.43	2.70%	227.95	20.85%
限制性股票回购义务	3,732.55	48.94%	-	-	792.18	72.46%
应付推广费等	3,401.90	44.60%	5,284.69	95.41%	18.68	1.71%
其他	65.22	0.86%	-	-	-	-

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	7,627.49	100.00%	5,538.97	100.00%	1,093.26	100.00%

发行人其他应付款包括应付利息、费用报销款、保证金款、限制性股票回购义务、应付推广费及其他。2020年末发行人其他应付款较2019年末增长406.65%，系收购子公司迈新生物、合并增加的应付推广费用所致；2021年末发行人其他应付款较2020年末增加37.71%，主要系限制性股票回购义务影响。

(8) 一年内到期的非流动负债

截至2019年末、2020年末及2021年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为582.16万元、3,800.00万元及19,371.98万元，占流动负债比重分别为3.73%、15.66%及31.88%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的长期借款	19,299.04	3,800.00	-
一年内到期的租赁负债	72.94	110.25	-
一年内到期的长期应付款	-	-	582.16
合计	19,371.98	3,800.00	582.16

一年内到期的非流动负债由一年内到期的长期借款、一年内到期的租赁负债及一年内到期的长期应付款构成。一年内到期的长期应付款为购买子公司美创新跃股权应支付的款项，2019年公司与杨军艳完成了美创新跃的第三次股权交割，至此持有美创新跃100%股权。2020年公司新增一年内到期的长期借款3,800.00万元，系公司为支付迈新生物65.55%股权的交易对价，向北京银行平谷支行申请3亿元的并购贷款所致，截至2021年12月31日该贷款已全额偿还。2021年末，公司一年内到期的长期借款较2020年末增长407.87%，主要系公司为收购迈新生物30%股权，向平安银行北京分行申请9.58亿元的并购贷款，贷款期限5年，为分期付款贷款，其中2022年内需付款的金额计入一年内到期的非流动负债，合计19,299.04万元。

2、非流动负债结构分析

发行人非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	76,640.00	95.95%	26,200.00	88.04%	-	-
租赁负债	91.43	0.11%				
递延所得税负债	1,097.80	1.37%	1,264.98	4.25%	93.41	3.44%
递延收益	2,045.42	2.56%	2,292.72	7.70%	2,618.38	96.56%
非流动负债合计	79,874.65	100.00%	29,757.70	100.00%	2,711.79	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人的非流动负债分别为 2,711.79 万元、29,757.70 万元及 79,874.65 万元，占负债总额的比例分别为 14.81%、55.09% 及 56.80%。发行人非流动负债由长期借款、租赁负债、递延所得税负债及递延收益构成，具体情况如下：

（1）长期借款

报告期各期末，发行人长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
抵押借款	-	26,200.00	-
质押借款	76,640.00	-	-
合计	76,640.00	26,200.00	-

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人长期借款分别为 0.00 万元、26,200.00 万元及 76,640.00 万元，占非流动负债比重分别为 0.00%、88.04% 及 95.95%。

2020 年末公司新增长期借款 26,200.00 万元，系当期公司向北京银行平谷支行申请金额为人民币 3 亿元的并购贷款，贷款期限 5 年，用于支付收购迈新生物股权的交易对价，截至 2021 年 12 月 31 日该贷款已全额偿还。2021 年末公司长期借款较 2020 年末上升 192.52%，系新增向平安银行北京分行申请 9.58 亿元的并购贷款所致，贷款

期限 5 年，为分期付款贷款，其中 2023 年及以后需付款的金额计入长期借款。

（2）递延所得税负债

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人递延所得税负债分别为 93.41 万元、1,264.98 万元及 1,097.80 万元，占非流动负债比重分别为 3.44%、4.25% 及 1.37%，占比逐年下降。

2020 年末递延所得税负债较 2019 年末增长 1,171.57 万元，主要系当期收购迈新生物，非同一控制企业合并资产评估增值而形成的应纳税暂时性差异增加所致。2021 年末递延所得税负债较 2020 年末减少 167.18 万元，主要系收购迈新生物形成的非同一控制企业合并资产评估增值而形成的应纳税暂时性差异减少所致。

（3）递延收益

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，发行人递延收益分别为 2,618.38 万元、2,292.72 万元及 2,045.42 万元，占非流动负债比重分别为 96.56%、7.70% 及 2.56%，主要为发行人国产高端血凝分析系统研发及产业化与生化免疫诊断试剂工程实验室创新能力项目等两个项目获得的政府财政性补助，报告期内递延收益规模较为稳定。

（三）营运能力分析

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	1.92	1.31	1.68
存货周转率（次）	1.79	1.65	1.99

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司的应收账款周转率分别为 1.68、1.31 和 1.92，呈现波动上升趋势，2020 年度应收账款周转率略有下降主要系疫情影响及经销商因医院回款速度下降导致其支付货款周期略有延长所致。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司的存货周转率分别为 1.99、1.65 和 1.79，呈现波动下降趋势，2020 年度存货周转率略有下降主要是因为公司 2020 年受疫情和医院内部流程等影响部分仪器未安转验收，发出商品等存货增加；收购迈新生物导致存货规模进一步增长，以及受疫情影响，为保证原材料及产成品持续稳定供应，公司增加原材料采购及产成品储备。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	2.87	7.30	6.80
速动比率（倍）	2.45	6.29	5.84
资产负债率（母公司报表）	27.26%	10.60%	8.26%
资产负债率（合并报表）	32.56%	13.63%	8.50%
利息保障倍数（倍）	25.87	17.78	308.64

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司流动比率分别为 6.80 倍、7.30 倍及 2.87 倍，速动比率分别为 5.84 倍、6.29 倍及 2.45 倍。公司资产流动性较好，具有较强的短期偿债能力。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司合并报表层面资产负债率分别为 8.50%、13.63% 及 32.56%，母公司报表层面资产负债率分别为 8.26%、10.60% 及 27.26%。2020 年以来，公司资产负债率有所上升，主要由于公司新增并购贷款，用于支付收购迈新生物股权的交易对价所致。总体来看，报告期内公司资产负债率处于较低水平。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司利息保障倍数分别为 308.64 倍、17.78 倍及 25.87 倍，总体体现了充足的偿债保障能力，2020 年度公司利息保障倍数较 2019 年大幅下降，主要系公司为收购迈新生物股权，负债规模增加，因而利息费用上升所致。

发行人自上市以来积极拓宽融资渠道，优化资本结构，有能力及时从银行通过贷款方式筹集资金，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人拥有各商业银行综合授信额度 171,800.00 万元，其中未使用授信 59,690.00 万元。除银行贷款外，发行人于 2020 年度通过非公开发行股票筹得资金，融资渠道通畅。报告期各期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 18,860.34 万元、12,305.86 万元及 34,109.86 万元，现金流量整体情况良好。总体来看，公司具有较强的偿债能力。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资的认定标准

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定，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。

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。

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）。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》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、最近一期末公司持有财务性投资情况

截至2021年12月31日，公司经营业务不包括类金融业务。截至2021年12月31日，发行人财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要科目如下：

单位：万元

序号	科目	2021年12月31日	占归属于母公司净资产的比例	其中：财务性投资余额
1	其他应收款	1,228.21	0.43%	-
2	一年内到期的非流动资产	10,149.30	3.53%	-
3	其他流动资产	287.37	0.10%	-
4	长期应收款	3,311.51	1.15%	-
5	其他非流动资产	36,842.28	12.82%	-
6	其他权益工具投资	3,000.00	1.04%	-

(1) 其他应收款

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人其他应收款账面余额为 1,504.15 万元，坏账准备余额为 275.94 万元，账面价值为 1,228.21 万元，账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
保证金	1,255.54
员工备用金借款	34.10
其他	214.50
合计	1,504.15

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人其他应收款主要为保证金、员工备用金借款及其他，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

(2) 一年内到期的非流动资产

截至 2021 年末，发行人一年内到期的非流动资产为 10,149.30 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
一年内到期的长期应收款	9,148.14
一年内到期的其他债权投资	1,001.16
合计	10,149.30

截至 2021 年末，发行人一年内到期的非流动资产由一年内到期的其他债权投资及一年内到期的长期应收款构成，其中，一年内到期的长期应收款 9,148.14 万元，为发行人采取分期收款方式销售仪器形成的款项，不属于财务性投资。一年内到期的其他债权投资 1,001.16 万元，为发行人持有的结构性存款，具体情况如下：

持有方	产品名称	金额（万元）	利率	起止日
迈新生物	大额存单	1,001.16	3.78%	2019/08/19-2022/06/14
合计		1,001.16		

截至 2021 年末，发行人持有的结构性存款系为提高闲置资金的利用效率，投资于保本低风险金融产品，不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产

截至 2021 年末，公司其他流动资产为 287.37 万元，为待抵扣增值税进项税额，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

(4) 长期应收款

截至 2021 年末，发行人长期应收款为 3,311.51 万元，系分期收款销售仪器产生，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

(5) 其他非流动资产

截至 2021 年末，发行人其他非流动资产 36,842.28 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	账面价值
预付长期资产款	65.52	65.52
定期存单	36,776.76	36,776.76
合计	36,842.28	36,842.28

发行人其他非流动资产为预付长期资产款、定期存单，定期存单的具体情况如下：

持有方	产品名称	金额（万元）	利率	起止日
迈新生物	大额存单定向转让 (3 年期)	1,501.88	4.10%	2020/10/15-2023/04/17
迈新生物	大额存单	2,002.35	3.85%	2021/01/19-2023/07/06
迈新生物	大额存单	1,001.18	3.85%	2021/01/19-2023/07/06
迈新生物	大额存单	1,001.18	3.85%	2021/01/19-2023/07/06
迈新生物	大额存单	1,001.18	3.85%	2021/01/19-2023/07/06
迈新生物	大额存单	2,049.75	4.00%	2021/05/19-2024/05/19
迈新生物	大额存单	5,130.96	4.00%	2021/05/07-2024/05/07
迈新生物	大额存单	2,045.81	3.80%	2021/05/26-2024/05/26
迈新生物	大额存单	1,001.18	3.85%	2021/07/12-2023/05/29
迈新生物	大额存单	5,005.88	3.85%	2021/07/12-2023/05/15
迈新生物	三年一般定期	5,004.58	3.00%	2021/09/01-2024/9/1

持有方	产品名称	金额（万元）	利率	起止日
迈新生物	账户类存款产品账户	1,001.07	3.50%	2021/09/09-2024/09/09
迈新生物	大额存单	1,001.25	4.10%	2021/09/28-2023/04/02
迈新生物	大额存单	1,001.16	3.80%	2021/12/16-2023/09/18
迈新生物	大额存单	1,501.27	3.80%	2021/12/24-2023/05/29
迈新生物	大额存单	1,000.84	3.80%	2021/12/24-2023/06/10
迈新生物	大额存单	1,501.90	3.80%	2021/12/20-2023/07/07
迈新检验所	账户类存款产品账户	2,022.17	3.50%	2021/09/09-2024/09/09
迈新检验所	大额存单	1,001.17	3.85%	2021/12/06-2023/05/29
合计		36,776.76		

截至 2021 年末，发行人持有的定期存单系为提高闲置资金的利用效率，投资于保本低风险金融产品，不属于财务性投资。

（6）其他权益工具投资

截至 2021 年末，公司其他权益工具投资为 3,000.00 万元，系发行人对北京中科纳泰科技有限公司（以下简称“中科纳泰”）5.1387%的股权投资。中科纳泰主营业务为循环肿瘤细胞体外诊断技术的研发及相关产品的生产和销售，提供肿瘤早筛早诊、动态监控、用药指导等个体化精准服务。发行人对中科纳泰投资符合公司未来发展战略规划，为公司创造新的利润增长点，可以进一步提高公司市场竞争力、抗风险能力，对公司未来的发展将产生积极影响，不属于财务性投资。

综上，截至 2021 年 12 月 31 日，公司不存在金额较大、期限较长的财务性投资。

3、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日为 2021 年 9 月 6 日。董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融业务）。具体情况如下：

（1）类金融业务

公司为从事体外诊断试剂的研发、生产和销售的高新技术企业。公司不属于类金融机构，未进行类金融业务，亦无拟实施类金融业务的计划。

（2）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形，亦无拟投资产业基金、并购基金的计划。

（3）拆借资金

2021年9月8日，发行人第四届董事会第十五次（临时）会议审议通过了《关于与国药集团财务有限公司签订〈金融服务协议〉暨关联交易的议案》。发行人独立董事就上述交易发表了同意的事前认可意见和独立意见。

2021年9月28日，发行人与国药集团财务有限公司签署《金融服务协议》，约定国药集团财务有限公司为发行人提供存款、贷款及其他金融服务。财务公司向发行人吸收的存款，每日余额（含应计利息，但不包括来自财务公司的甲方的任何贷款类业务所得款项）不超过人民币2亿元。国药集团财务有限公司成立于2012年2月23日，是经原中国银行业监督管理委员会（现为中国银行保险监督管理委员会，以下简称“中国银保监会”）批准成立的非银行金融机构，现持有编码为L0145H211000001的金融许可证。公司在国药集团财务有限公司存款系一项符合中国银保监会相关规定的存款业务，目的在于提高公司资金管理水平及使用效率，不属于财务性投资。截至2021年12月31日，公司存放于财务公司的余额为0.00万元。

除上述事项外，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在其他资金拆借，亦无其他拟实施资金拆借的计划。

（4）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况，亦无拟实施委托贷款的计划。

（5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形，亦无以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的计划。

（6）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形，亦无拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的计划。

截至2021年末，发行人一年内到期的非流动资产中存在结构性存款1,001.16万元，

其他非流动资产中存在定期存单 36,776.76 万元，系发行人在确保主营业务日常运营所需资金的前提下，使用闲置资金进行现金管理，以提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平，提高股东回报，上述产品为安全性高、流动性强的低风险产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(7) 非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情况，亦无拟投资金融业务的计划。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情形。

七、盈利能力分析

发行人是一家以体外诊断试剂的研发、生产和销售为主营业务的企业，拥有与国际基本同步发展的系列产品，是国家认定的高新技术企业。作为国内体外诊断产业领军企业，公司致力打造最优体外诊断检测平台，目前拥有生化检测系统、血凝检测系统、血型检测系统。

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
营业收入	159,938.44	100.00%	84,811.85	100.00%	84,086.17	100.00%
营业利润	53,587.33	33.50%	15,304.53	18.05%	37,775.35	44.92%
利润总额	53,699.12	33.57%	13,692.66	16.14%	38,189.91	45.42%
净利润	46,965.84	29.36%	12,167.72	14.35%	33,164.87	39.44%
归属于母公司股东的净利润	40,565.12	25.36%	11,227.71	13.24%	33,164.87	39.44%

报告期内，公司营业收入及净利润整体呈上升趋势。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司营业收入分别同比上升 8.61%、0.86%及 88.58%，同期公司净利润分别同比上升 10.30%、-63.31%及 285.99%。2020 年度，公司营业收入小幅上涨但净利润同比下降，主要系：①2020 年 9 月完成收购迈新生物，合并范围扩大，销售人员薪

酬增加以及疫情期间增加推广费用，使得 2020 年度销售费用同比增长 106.03%；② 2020 年度，公司疫情捐赠支出 1,835.00 万元，使得营业外支出同比上升 606.02%。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

（1）公司营业收入构成

报告期内，发行人分别实现营业收入 84,086.17 万元、84,811.85 万元及 159,938.44 万元，其中主营业务收入占绝对比重，近三年主营业务收入占比分别为 99.90%、99.90% 及 99.94%。

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
主营业务收入	159,838.53	99.94	84,724.00	99.90	83,998.98	99.90
其他业务收入	99.90	0.06	87.85	0.10	87.19	0.10
合计	159,938.44	100.00	84,811.85	100.00	84,086.17	100.00

（2）公司营业收入波动分析

报告期内，公司的营业收入稳步增长，2019 年度、2020 年度及 2021 年度分别同比上升 8.61%、0.86% 及 88.58%。2021 年度发行人营业收入增幅较大，主要系疫情稳定影响下销售增长及收购迈新生物所致。

2021 年度，发行人主营业务收入分产品变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2021 年度收入 同比变动
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
体外检测试剂	147,627.64	92.36	74,900.93	88.41	97.10%
体外检测仪器	11,166.10	6.99	9,617.99	11.35	16.10%
仪器租赁	67.74	0.04	70.98	0.08	-4.56%
检验服务及实验辅助业务	977.05	0.61	134.09	0.16	628.63%

项目	2021 年度		2020 年度		2021 年度收入 同比变动
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
合计	159,838.53	100.00	84,724.00	100.00	88.66%

发行人主营业务突出，体外检测试剂收入占主营业务收入较大，2020 年度及 2021 年度占比分别达 88.41% 及 92.36%，发行人 2021 年度营业收入增长主要受益于体外检测试剂收入的上升。

2021 年度主营业务收入波动原因请参见本节“七、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入分产品结构分析”。

与发行人主营业务相似度较高的同行业可比上市公司 2021 年度的营业收入变动情况如下：

上市公司简称	2021 年营业收入同比变动
迈克生物	7.47%
迪瑞医疗	-3.35%
达安基因	43.49%
利德曼	19.63%
平均	16.81%
发行人	88.58%

随着疫情的进一步稳定，2021 年度多数可比公司业绩均有不同程度的回升。2021 年度，迪瑞医疗由于原控股子公司宁波瑞源生物科技有限公司不再纳入合并范围，使得营业收入小幅下降；达安基因及利德曼营业收入均呈现较大幅度增长，与发行人变动趋势一致。2021 年发行人增幅高于同行业可比公司平均水平，主要系收购迈新生物所致，剔除迈新生物的影响，2021 年发行人营业收入同比增长 40.04%，与同行业可比公司增长率相比不存在较大差异。整体来看，发行人营业收入变动趋势与同行业公司保持一致。

2、主营业务收入分产品结构分析

报告期内，发行人主营业务收入的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
体外检测试剂	147,627.64	92.36	74,900.93	88.41	78,071.23	92.94
体外检测仪器	11,166.10	6.99	9,617.99	11.35	5,837.14	6.95
仪器租赁	67.74	0.04	70.98	0.08	90.61	0.11
检验服务及实验辅助业务	977.05	0.61	134.09	0.16	-	-
合计	159,838.53	100.00	84,724.00	100.00	83,998.98	100.00

公司营业收入来源分为四个板块，体外检测试剂、体外检测仪器、仪器租赁、检验服务及实验辅助业务。其中体外检测试剂收入占比最大，2019 年度、2020 年度及 2021 年度占比分别达 92.94%、88.41%及 92.36%。报告期内，体外检测试剂收入整体呈增长趋势，2020 年，公司体外检测试剂销售金额小幅下滑 4.06%，主要系全国各地受本土疫情和国外疫情输入影响下，生化诊断试剂终端需求受到一定影响。受益于公司近年来着重拓宽体外诊断试剂销售渠道，同时加大对新试剂产品的研发，从而拓宽了市场且增加了客户黏性，因此所受疫情影响有限。2021 年度，体外检测试剂销售金额较 2020 年度上升 97.10%，主要系疫情稳定影响下销售增长及收购迈新生物所致。随着疫情的缓和及公司引入国药投资等体外诊断试剂的布局举措，体外检测试剂领域将为公司经营提供持续推动力。

近三年体外检测仪器收入分别实现 5,837.14 万元、9,617.99 万元及 11,166.10 万元。2020 年，公司战略性收购并整合迈新生物，受益于迈新生物在免疫组化检测仪器领域的领先性及遍布全国的营销网络，发行人体外检测仪器收入增幅较大。2021 年度，发行人体外检测仪器收入为 11,166.10 万元，较 2020 年度上升 16.10%，主要系疫情稳定影响下销售增长及收购迈新生物所致。

其他两个板块收入占营业收入比重相对较小。近三年，公司仪器租赁收入、检验服务收入合计占比 0.11%、0.24%及 0.65%。2020-2021 年公司检验服务收入增加主要系公司为成为体外诊断全产品线供应商，外延式并购迈新检验所，自此新增医学检验服务产品线。

3、营业收入分地区结构分析

报告期内，发行人营业收入分地区结构如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
国内	157,132.33	98.25	83,593.87	98.56	82,355.35	97.94
国外	2,806.11	1.75	1,217.98	1.44	1,730.82	2.06
合计	159,938.44	100.00	84,811.85	100.00	84,086.17	100.00

报告期内，发行人营业收入主要来自于国内，占比均为 97% 以上，主要系发行人从事体外诊断试剂和仪器销售主要面向中国市场。

(二) 营业成本分析

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	44,678.33	100.00	32,658.98	100.00	26,256.03	100.00
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
合计	44,678.33	100.00	32,658.98	100.00	26,256.03	100.00

发行人营业成本全部由主营业务成本构成。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司主营业务成本分别为 26,256.03 万元、32,658.98 万元及 44,678.33 万元。发行人营业成本逐年增长，与营业收入变动趋势一致。

报告期内，发行人生产成本结构如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	21,168.50	82.68	13,636.24	83.70	17,941.53	89.76
人工成本	2,939.10	11.48	1,681.22	10.32	1,102.66	5.52
能耗	755.18	2.95	641.61	3.94	567.55	2.84
其他	738.60	2.89	332.09	2.04	377.12	1.89

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	25,601.39	100.00	16,291.17	100.00	19,988.86	100.00

发行人生产成本以原材料为主。近三年，公司原材料成本分别为 17,941.53 万元、13,636.24 万元及 21,168.50 万元，占生产成本的比例分别为 89.76%、83.70% 及 82.68%。2020 年公司原材料成本同比下降 24.00%，主要是由于公司的体外诊断试剂原料仍部分依赖进口，故疫情期间，公司原材料采购、生产安排、物流配送均受到一定程度限制。公司近年来加大原材料研发的投入，努力用自产原料替代进口原料，2019 年、2020 年及 2021 年，公司进口原材料采购金额占当期原材料采购总额的比例分别为 23.78%、22.11% 及 18.18%，已有效减少关键原材料的依赖性。

报告期内，人工成本分别为 1,102.66 万元、1,681.22 万元及 2,939.10 万元，规模及占比均随业务扩大而增加。

（三）毛利及毛利率分析

1、公司主营业务毛利和毛利率

（1）毛利构成分析

报告期内，发行人主营业务毛利构成如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
体外检测试剂	113,167.06	98.27	51,591.48	99.09	57,680.82	99.89
体外检测仪器	1,377.85	1.20	411.04	0.79	57.35	0.10
仪器租赁	-70.30	-0.06	-53.27	-0.10	4.78	0.01
检验服务及实验辅助业务	685.60	0.60	115.77	0.22	-	-
合计	115,160.21	100.00	52,065.02	100.00	57,742.95	100.00

近三年，公司分别实现主营业务毛利 57,742.95 万元、52,065.02 万元及 115,160.21 万元，其中，体外检测试剂为公司毛利的主要来源，报告期内分别占比 99.89%、99.09%

及 98.27%，占比较为稳定。

2020 年度和 2021 年度仪器租赁业务的毛利润为负数，主要原因为疫情影响下，发行人根据公司销售策略并参考市场情况，仪器租金设置较低。

(2) 毛利率分析

报告期内，发行人主营业务收入及毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品名称	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
体外检测试剂	147,627.64	92.36	76.66	74,900.93	88.41	68.88	78,071.23	92.94	73.88
体外检测仪器	11,166.10	6.99	12.34	9,617.99	11.35	4.27	5,837.14	6.95	0.98
仪器租赁	67.74	0.04	-103.78	70.98	0.08	-75.05	90.61	0.11	5.27
检验服务实验 辅助业务	977.05	0.61	70.17	134.09	0.16	86.34	-	-	-
合计	159,838.53	100.00	72.05	84,724.00	100.00	61.45	83,998.98	100.00	68.74

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人主营业务毛利率分别为 68.74%、61.45% 及 72.05%，公司盈利能力较强。2020 年公司主营业务毛利率同比下降 7.29 个百分点，主要系体外检测试剂毛利率有所下降，以及受疫情影响，主要业务营业收入增长放缓，使得毛利率较低的仪器销售占比由 6.95% 增至 11.35%，导致整体毛利率下降所致。体外检测试剂业务在报告期内毛利率分别为 73.88%、68.88% 及 76.66%，报告期内有所波动，主要系：（1）2020 年度，公司销售外购第三方品牌产品收入规模增长，该类业务毛利率水平较低，一般为 10%-15% 左右，2020 年度由于该类业务收入占比上升，毛利率水平有所下降；（2）迈新生物毛利率水平较高，报告期内均为 80% 以上，收购迈新生物并纳入合并报表导致 2021 年公司毛利率水平回升。

2、发行人毛利率与同行业上市公司比较

最近三年，公司与证监会“C27 医药制造业”行业上市公司的毛利率比较情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
中位值	60.00%	61.54%	63.42%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
平均值	58.64%	59.65%	59.99%
发行人	72.07%	61.49%	68.77%

注 1：同行业上市公司选择标准：截至 2021 年 12 月 31 日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中“C27 医药制造业”下的除九强生物、ST 类公司以外的所有 285 家 A 股上市公司。

注 2：同行业上市公司数据来源于 wind。

发行人近三年综合毛利率分别为 68.77%、61.49% 及 72.07%，高于同行业上市公司的中位数及平均值。因行业内公司在产品、应用领域、客户群体、收入结构、资产规模上均存在一定差异，故发行人指标与行业均值存在差异。

与发行人主营业务相似度较高的同行业可比上市公司报告期内的综合毛利率如下：

单位：%

上市公司简称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
迈克生物	57.95	53.12	51.82
迪瑞医疗	52.33	55.71	64.44
达安基因	74.77	70.76	49.82
利德曼	52.47	54.31	54.69
平均	59.38	58.48	55.19
发行人	72.07	61.49	68.77

注：综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

发行人近三年综合毛利率分别为 68.77%、61.49% 及 72.07%，分别高于可比公司平均毛利率 13.58、3.01 及 12.69 个百分点。发行人在体外诊断行业经过二十多年的发展和积累，不断增加研发投入，积极布局生化诊断以外的细分检验领域，并通过外延式并购拓宽全产品线，逐步成为国内体外诊断产业的领军企业；产品结构上，发行人自产产品比例较高；发行人掌握了大量体外诊断试剂及部分高附加值试剂原料的制备技术，随着自产原料替代进口原料，主要生产成本显著降低。因此发行人的毛利率高于可比公司平均水平。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	159,938.44	84,811.85	84,086.17
其中：营业收入	159,938.44	84,811.85	84,086.17
二、营业总成本	104,926.05	66,326.54	46,543.48
营业成本	44,678.33	32,658.98	26,256.03
税金及附加	1,292.47	933.98	969.24
销售费用	33,384.10	19,975.05	9,695.18
管理费用	11,053.81	4,517.20	3,181.32
研发费用	12,700.83	7,905.55	7,031.55
财务费用	1,816.51	335.78	-589.85
其中：利息费用	2,159.44	815.91	124.14
减：利息收入	420.88	545.99	749.75
加：其他收益	901.35	706.10	1,625.14
投资收益（损失以“-”号填列）	1,153.24	114.79	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	5.90	44.07
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-171.94	-185.44	-144.90
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,324.04	-3,718.71	-1,305.92
资产处置收益（损失以“-”号填列）	16.33	-103.42	14.26
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,587.33	15,304.53	37,775.35
加：营业外收入	189.13	286.19	683.39
减：营业外支出	77.34	1,898.06	268.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,699.12	13,692.66	38,189.91
减：所得税费用	6,733.29	1,524.94	5,025.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	46,965.84	12,167.72	33,164.87
归属于母公司所有者的净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87
少数股东损益	6,400.72	940.01	-

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入的变动情况详见本节之“七、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本的变动情况详见本节之“七、盈利能力分析”之“(二)营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业总收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	33,384.10	20.87%	19,975.05	23.55%	9,695.18	11.53%
管理费用	11,053.81	6.91%	4,517.20	5.33%	3,181.32	3.78%
研发费用	12,700.83	7.94%	7,905.55	9.32%	7,031.55	8.36%
财务费用	1,816.51	1.14%	335.78	0.40%	-589.85	-0.70%
合计	58,955.25	36.86%	32,733.58	38.60%	19,318.20	22.97%

报告期内，由于公司加强营销网络布局及提高研发投入，公司期间费用合计总金额及占比整体呈增长趋势。近三年，公司期间费用合计分别为 19,318.20 万元、32,733.58 万元及 58,955.25 万元。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
工资及福利费	8,176.69	4,816.21	2,378.36
职工社保	605.79	229.01	456.68
住房公积金	272.63	241.20	177.87
差旅费	958.58	902.17	1,131.95
业务招待费	1,086.49	955.67	582.48
业务宣传及促销费	18,697.81	10,668.11	2,575.17
交通运输费	182.70	208.35	782.76
长期待摊费用摊销	62.33	42.95	28.11
折旧费	522.40	618.89	501.76

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
办公费用	1,262.07	1,181.18	942.63
股权激励成本摊销	1,449.14	3.87	27.55
营销中心及网络费用	107.45	107.45	109.88
其他	-	-	-
合计	33,384.10	19,975.05	9,695.20
销售费用率	20.87%	23.55%	11.53%

公司的销售费用主要包括工资及福利费、差旅费、业务宣传及促销费、办公费用、股权激励成本摊销等。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人销售费用占营业收入的比例分别为 11.53%、23.55%及 20.87%。公司销售费用整体呈上升趋势，主要系公司为加大产品的市场覆盖率，不断强化销售渠道的建设和推广及收购迈新生物所致。

2020 年度，公司销售费用规模同比增长 106.03%，销售费用率同比增长 12.02 个百分点，主要系收购迈新生物，合并范围扩大，销售费用规模大幅增长，销售人员薪酬增加以及疫情期间增加推广费用所致。2021 年度，公司销售费用规模较同比增长 67.13%，主要系收购迈新生物、销售员工工资和股权激励增加，业务推广增加所致。

最近三年，公司与证监会“C27 医药制造业”行业可比公司的销售费用率比较情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
中位数	25.94%	27.16%	30.33%
平均值	27.42%	28.97%	38.49%
发行人	20.87%	23.55%	11.53%

注：因神州细胞-U 和艾力斯-U 的销售费用率显著高于同行业其他上市公司（2020 年度销售费用率分别为 5,021.00%、16,432.44%），故中位数及平均值的统计未包括上述两家公司。根据年报，系公司上市后筹备和组建销售团队所致。

发行人近三年销售费用率分别为 11.53%、23.55%及 20.87%，低于同行业上市公司的中位数及平均值。因行业内公司在产品、应用领域、客户群体、收入结构、资产规模上均存在一定差异，故发行人指标与行业均值存在差异。

与发行人主营业务相似度较高的同行业可比上市公司相比，2019 年，发行人销售费用率略低于可比公司平均值，原因为发行人前十大客户均为合作多年的经销商，因

此销售费用率偏低。2020年起，发行人销售费用高于可比公司平均值，主要系公司收购迈新生物及公司加强营销网络的建设所致。具体对比情况如下：

代码	公司简称	2021年度	2020年度	2019年度
300463.SZ	迈克生物	15.99%	14.38%	17.53%
300396.SZ	迪瑞医疗	14.97%	12.97%	14.02%
002030.SZ	达安基因	10.31%	12.49%	17.67%
300289.SZ	利德曼	18.17%	19.24%	18.41%
平均值		14.86%	14.77%	16.91%
发行人		20.87%	23.55%	11.53%

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
工资及福利费	5,117.09	1,918.46	1,403.80
职工社保	403.25	106.86	189.51
住房公积金	118.42	89.75	78.95
差旅费	119.60	127.45	183.13
业务招待费	346.68	252.03	204.32
交通费	107.53	52.89	96.76
折旧费	1,811.95	402.46	134.25
聘请中介/代理费	556.54	648.10	206.11
无形资产摊销	62.30	262.69	38.57
长期待摊费用摊销	63.26	-	-
办公费	1,209.73	19.00	607.43
上市费用	19.79	612.59	28.91
股权激励成本摊销	1,117.66	23.57	9.58
其他	-	1.34	-
合计	11,053.81	4,517.20	3,181.32
管理费用率	6.91%	5.33%	3.78%

公司的管理费用主要包括工资及福利费、职工社保、差旅费、业务招待费、折旧

费、聘请中介/代理费、办公费用等。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人管理费用占营业收入的比例为 3.78%、5.33%及 6.91%，呈上升趋势，但仍控制在较低的水平。报告期内管理费用逐年增长，主要是公司经营规模扩张较快，管理费用随着收入的增长和公司规模扩大而增长。

2020 年，公司管理费用较 2019 年增长 41.99%，主要系 2020 年公司非公开发行股票及收购迈新生物等相关费用增加所致。2021 年度，公司管理费用较 2020 年度增长 144.70%，主要系新增子公司迈新生物、管理员工资和股权激励费用增加所致。

（3）研发费用

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
工资及福利费	5,724.18	3,380.83	2,752.87
直接投入	3,531.11	2,429.14	2,104.11
折旧与摊销	1,298.98	1,061.31	932.15
技术服务费	574.12	708.42	498.04
股权激励成本摊销	923.14	58.82	204.49
其他	649.30	267.04	539.89
合计	12,700.83	7,905.55	7,031.55
研发费用率	7.94%	9.32%	8.36%

公司的研发费用主要包括工资及福利费、直接投入、折旧与摊销、技术服务费等。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人研发费用占营业收入的比例分别为 8.36%、9.32%及 7.94%，较为平稳。2021 年度，公司研发费用较 2020 年度增长 60.66%，系收购迈新生物和加大研发力度所致。

（4）财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	2,159.44	815.91	124.14
利息收入	-420.88	-545.99	-749.75

汇兑损益	29.15	-83.92	21.94
手续费及其他	48.80	149.78	13.82
合计	1,816.51	335.78	-589.85
财务费用率	1.14%	0.40%	-0.70%

公司的财务费用主要为利息费用，以及银行存款所获得的利息收入，还存在少量的汇兑损益以及银行手续费等财务费用。2020 年度及 2021 年度，公司财务费用大幅增长主要是由于公司借款增加，因而利息支出增加。报告期内，公司财务费用率均较小。

4、其他收益

2019 年、2020 年及 2021 年度，公司其他收益分别为 1,625.14 万元、706.10 万元和 901.35 万元，系公司收到的与日常活动相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

政府补助	2021 年度	2020 年度	2019 年度
生化免疫诊断试剂工程实验室创新能力项目专项款	29.48	56.37	101.54
国产高端血凝分析系统研发及产业化专项资金	217.82	269.30	679.89
国际化发展专项资金（境外展览会补助）	-	-	18.73
外贸企业提升国际化经营能力项目	-	8.41	7.32
海淀区标准化实施专项资金项目	-	-	5.00
软件增值税即征即退	17.92	7.59	3.98
代扣个人所得税手续费返还	34.73	10.54	2.93
专利资助与资助	2.70	3.70	-
科技小巨人领军企业补助	233.80	-	-
2020 年省“专精特新”示范基地认定奖励	15.00	-	-
2020 年 12 月培训区管企业	0.10	37.90	-
国家重点研发计划“国家质量基础的共性技术研究与应用”重点专项《老年病相关生化诊断试剂量值溯源及质量评价研究》	-	90.00	-
科技处付 2020 年海淀区重大科技项目和创新平台奖励专项资金	-	40.00	-
残联岗位补贴，稳岗补贴，社会	68.76	21.45	0.75

政府补助	2021 年度	2020 年度	2019 年度
保险补贴及超比例奖励, 吸纳贫困人口跨省务工奖励			
新冠肺炎诊断试剂科技攻关技术平台	-	60.00	-
中关村技术标准制定支持资金项目	-	13.50	-
中小企业开拓海外市场资金	-	-	5.00
高新技术企业扶持金	-	50.00	-
发展资金补贴	110.69	37.34	-
2020 年度瞪羚企业奖励奖金-福州高新技术产业开发区商务局	15.00	-	-
2020 年制造业单项冠军奖励-福州高新产业开发区经济发展局	75.00	-	-
老年前列腺课题专项经费	52.00	-	-
2021 年知识产权发展保护专项资金知识产权优势企业奖励	10.00	-	-
福州高新技术产业开发区党群工作部"两节"培训补贴	13.00	-	-
境外展会补贴	5.35	-	-
合计	901.35	706.10	1,625.14

5、投资收益

报告期内, 公司投资收益分别为 0 万元、114.79 万元及 1,153.24 万元, 2020 年度新增投资收益, 为子公司迈新生物银行理财收益, 2021 年度公司投资收益较 2020 年度增幅较大, 主要系收购迈新生物大额存单利息收入增加所致。具体明细如下:

单位: 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	8.12	114.79	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	680.59	-	-
处置其他债权投资取得的投资收益	464.53	-	-
合计	1,153.24	114.79	-

6、公允价值变动收益

报告期内, 公司公允价值变动收益具体明细如下:

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
交易性金融资产	-	5.90	-
收购子公司的或有对价变动	-	-	44.07
合计	-	5.90	44.07

报告期内，公司公允价值变动收益分别为 44.07 万元、5.90 万元及 0.00 万元，主要为收购美创新跃和迈新生物的或有对价变动，报告期内金额均较小。

7、资产减值损失及信用减值损失

根据新金融工具准则的要求（2019 年 1 月 1 日起实施），公司应收账款、其他应收款、应收票据、长期应收款等计提的减值损失不再计入资产减值损失，而是计入信用减值损失。

近三年，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-171.94	-185.44	-144.90
坏账损失	-	-	-
合计	-171.94	-185.44	-144.90

注：负号表示损失。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人资产减值损失占利润总额的比例分别为-0.38%、-1.35%及-0.32%，占比较小。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其他应收款坏账损失	-72.40	117.60	-75.49
长期应收款坏账损失	-1,873.06	-688.63	-740.47
应收票据坏账损失	461.04	-450.20	204.08
应收账款坏账损失	-1,839.62	-2,697.48	-694.04
合计	-3,324.04	-3,718.71	-1,305.92

注：负号表示损失。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，发行人信用减值损失占利润总额的比例分别为-3.42%、-27.16%及-6.19%。2020 年度，发行人信用减值损失较 2019 年大幅增加，主要系依据预期信用损失一般模型计提了较多应收账款坏账准备所致。2021 年度，发行人信用减值损失较 2020 年度下降 10.61%，主要系 2021 年回款良好，1 年以内应收账款占比增加，1-2 年应收账款占比减少。

8、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

资产处置收益的来源	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产处置利得	16.33	-103.42	14.26
合计	16.33	-103.42	14.26

注：损失以负号表示。

报告期内，公司资产处置收益均为固定资产处置损失，占利润总额的比重分别为 0.04%、-0.76%及 0.03%，占比较小。

9、营业外收入和营业外支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
无需支付的款项	140.46	194.58	683.39
其他	48.67	91.62	-
合计	189.13	286.19	683.39

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司的营业外收入分别为 683.39 万元、286.19 万元及 189.13 万元，主要为账龄较长的历史欠款，无人催收，因此无需支付或支付的可能性较小。报告期内公司营业外收入占利润总额的比例分别为 1.79%、2.09%

和 0.35%，占比较小。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
对外捐赠	45.00	1,835.00	10.00
非流动资产毁损报废损失	10.52	18.44	1.58
罚款支出	9.32	8.15	-
其他	12.50	36.46	257.26
合计	77.34	1,898.06	268.84

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司的营业外支出分别为 268.84 万元、1,898.06 万元和 77.34 万元，占利润总额的比重分别为 0.70%、13.86%及 0.14%。2020 年度，公司营业外支出规模较大，主要为疫情捐赠支出 1,835.00 万元。

(五) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，发行人非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益	5.81	-84.98	12.68
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	3.58	3.98
计入当期损益的政府补助	901.35	706.10	1,621.16
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	126.59	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	122.31	-1,593.42	416.13
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	44.07
非经常性损益总额	1,029.47	-842.13	2,098.03
减：非经常性损益的所得税影响数	102.34	-126.32	308.09
非经常性损益净额	927.12	-715.81	1,789.94

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
减：少数股东权益影响额（税后）	99.55	81.47	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	827.57	-797.28	1,789.94
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	39,737.55	12,024.99	31,374.93
归母净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	2.04%	-7.10%	5.40%

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为 1,789.94 万元、-797.20 万元及 827.57 万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 5.40%、-7.10% 及 2.04%。

2019 年度，由于公司计入当期的政府补助增加，因而导致非经常性损益及占归属于母公司股东的净利润的比例增加；2020 年度，由于公司疫情捐赠支出增加，营业外支出增加，因而导致非经常性损益及占归属于母公司股东的净利润的比例减少。2021 年度，公司非经常损益占比较小，主要来源于政府补助。

（六）净利润分析

近三年，发行人分别实现净利润 33,164.87 万元、12,167.72 万元及 46,965.84 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 31,374.93 万元、12,024.99 万元和 39,737.55 万元，扣非前后净利润不存在较大差异。发行人近三年主要盈利情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	159,938.44	84,811.85	84,086.17
营业总成本	104,926.05	66,326.54	46,543.48
主营业务毛利	115,160.21	52,065.02	57,742.95
其他业务毛利	99.90	87.85	87.19
营业利润	53,587.33	15,304.53	37,775.35
营业外收入及支出	111.79	-1,611.87	414.55
利润总额	53,699.12	13,692.66	38,189.91
净利润	46,965.84	12,167.72	33,164.87
归属于公司普通股股东的净利润	40,565.12	11,227.71	33,164.87

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润	39,737.55	12,024.99	31,374.93
净利率	29.36%	14.35%	39.44%

报告期内，发行人分别实现净利润 33,164.87 万元、12,167.72 万元及 46,965.84 万元，2020 年公司净利润下降幅度较大，主要是受疫情影响，体外检测试剂销售受限，营业收入增长放缓，以及销售人员薪酬增加，疫情期间增加推广费，使得销售费用规模大幅增长所致。随着疫情稳定，2021 年公司净利润企稳回升，同比上升 285.99%。具体原因为：①受新冠疫情影响，公司 2020 年营业收入增速放缓，但同期人工成本增加和疫情影响增加推广费用，使得销售费用仍保持较快增长；同期公司疫情捐赠增加，营业外支出增幅较大，综合导致 2020 年净利润同比下降 63.31%。②随着全国疫情整体可控，医疗机构正常运行，公司业务恢复至正常水平。2021 年度，公司销售收入和利润水平同比增长较大。③公司于 2020 年 9 月完成收购迈新生物，合并范围扩大，经营能力稳步提升，使得 2021 年度净利润增幅较大。

报告期内，公司税收优惠政策主要包括：发行人及子公司美创新跃、迈新生物均通过高新技术企业认定，所得税按应纳税所得额的 15% 计缴；根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）和《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），公司销售自行开发生产的软件产品按法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分享受即征即退政策。公司所获税收优惠政策均系国家颁布的重点行业支持政策，不存在对税收优惠存在重大依赖的情形。

近三年，发行人净利率分别 39.44%、14.35% 及 29.36%，受益于公司近年来对销售网络的建设，以及对产品的创新，加强了市场覆盖率，公司盈利水平较好。

八、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	149,855.77	92,797.34	83,886.79
收到的税费返还	10.95	15.01	27.28
收到其他与经营活动有关的现金	1,636.57	1,722.34	5,039.81
经营活动现金流入小计	151,503.29	94,534.69	88,953.87
购买商品、接受劳务支付的现金	48,517.32	45,866.91	37,742.21
支付给职工以及为职工支付的现金	22,884.81	10,738.16	8,533.68
支付的各项税费	16,591.87	9,044.27	12,798.02
支付其他与经营活动有关的现金	29,399.43	16,579.49	11,019.62
经营活动现金流出小计	117,393.43	82,228.83	70,093.54
经营活动产生的现金流量净额	34,109.86	12,305.86	18,860.34

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,860.34 万元、12,305.86 万元及 34,109.86 万元，波动较大，主要系存货备货增长、人员增加带来付现人员薪酬增长以及疫情稳定后销售增长等因素影响。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2019 年下降 34.75%，主要系销售规模持续扩大，公司存货备货增长，以及受疫情影响，为保证原材料及产成品持续稳定供应，公司增加原材料采购及产成品储备，导致当期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2020 年增加 177.18%，主要系销售增长回款增加所致。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润	46,965.84	12,167.72	33,164.87
加：资产减值准备	3,495.98	3,904.15	1,450.81
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,314.40	2,586.86	1,892.70
使用权资产折旧	128.93	-	-
无形资产摊销	918.80	434.19	161.99
长期待摊费用摊销	187.06	152.08	133.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-16.33	-103.42	-14.26

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	10.52	18.44	1.58
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-5.90	-44.07
财务费用（收益以“-”号填列）	2,195.89	815.91	-0.33
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,153.24	-114.79	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,098.16	-454.01	-664.24
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-167.18	1,171.58	-6.67
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,100.52	-6,503.95	-3,596.69
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-18,422.50	-3,400.48	-13,533.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	850.40	1,637.47	-84.83
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	34,109.86	12,305.86	18,860.34

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 18,860.34 万元、12,305.86 万元及 34,109.86 万元，同期净利润分别为 33,164.87 万元、12,167.72 万元及 46,965.84 万元。

2019 年度及 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要来自于经营性应收项目的增加，其中，2019 年度及 2021 年度公司应收账款增幅分别为 23.66% 及 22.94%，主要是由于以下因素导致：1) 发行人营业收入稳步增长，2019 年及 2021 年营业收入同比增长 8.61% 和 88.58%；2) 受医保控费等多种因素影响，医院回款速度下降，终端医院与经销商的结算周期延长，进而导致经销商结算周期延长；3) 发行人于 2020 年完成对迈新生物 65.55% 股权的收购，并将迈新生物及其子公司纳入合并报表范围。在上述因素综合影响下，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异，具有合理性。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	32,500.00	8,700.00	17,000.00
取得投资收益收到的现金	889.83	111.63	404.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.51	34.09	-

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资活动现金流入小计	33,412.34	8,845.72	17,404.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,520.35	1,724.50	6,141.26
投资支付的现金	158,099.37	5,500.00	50,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	109,216.50	-
投资活动现金流出小计	164,619.72	116,441.00	56,141.26
投资活动产生的现金流量净额	-131,207.38	-107,595.28	-38,737.10

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-38,737.10 万元、-107,595.28 万元及-131,207.38 万元。总体而言，公司处于快速发展期，投资规模持续增大。

2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较 2019 年减少 177.76%，主要系收购迈新生物支付的现金增加，使得取得子公司及其他营业单位支付的现金净额大幅增长所致。

2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额流出较 2020 年增加 21.95%，主要系收购迈新 30% 支付的现金增加所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	70.55	118,092.03	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	70.55	-	-
取得借款收到的现金	112,227.35	45,907.09	8,400.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,732.55	-	-
筹资活动现金流入小计	116,030.46	163,999.12	8,400.00
偿还债务支付的现金	30,114.61	24,328.67	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,125.44	8,243.58	7,466.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	264.51	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	123.29	947.44	6,509.00

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
筹资活动现金流出小计	38,363.35	33,519.69	13,975.32
筹资活动产生的现金流量净额	77,667.12	130,479.43	-5,575.32

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,575.32 万元、130,479.43 万元及 77,667.12 万元。

2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系 2020 年公司非公开发行股票，使得吸收投资收到的现金大幅增长，以及为支付迈新生物收购款新增长期借款，使得取得借款收到的现金大幅增长所致。

2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年减少 40.48%，主要系 2020 年非公开发行股票募集资金所致。

九、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

报告期内，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 6,141.26 万元、1,724.50 万元及 6,520.35 万元。2019 年度发行人对固定资产的投资主要为研发中心和参考实验室增量工程与一期综合楼改造工程。2020 年度发行人对固定资产的投资主要为一期综合楼改造工程、研发中心和参考实验室增量工程项目支出，同时购置机器设备等。2021 年度发行人对固定资产的投资主要为研发中心和参考实验室增量工程、迈新生物诊断试剂生产基地等，同时购置机器设备等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署之日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司研发实力和技术水平处于行业领先水平，积累了丰富的研发成果。公司研制

的液体钾、液体钠、液体游离脂肪酸等诊断试剂居于国际领先水平，研制的胱抑素 C、同型半胱氨酸、总胆汁酸、高密度脂蛋白胆固醇、低密度脂蛋白胆固醇、二氧化碳、腺苷脱氨酶、单氨氧化酶等诊断试剂居于国内领先水平。公司是 CysC 国家标物的共同研制者与制备企业，承担两项国家高技术研究发展计划，承担国家科技支撑计划课题，公司研发中心是“生化免疫诊断试剂北京市工程实验室”，公司主持进行的国家“863 计划”项目也顺利通过国家验收。公司还拥有国内领先的生化诊断试剂关键技术、胶乳增强型免疫比浊诊断试剂关键技术，其开发的各种体外诊断试剂产品，准确性好、灵敏度高、线性宽、抗干扰性好、质量稳定，绝大多数产品的有效期能达到一年半以上。

1、研发能力持续提升

(1) 研发投入持续增加。

研发的持续投入，是研发工作取得进展的基础条件。2020 年公司的研发投入 7,905.55 万元，较 2019 年增加 12.43%。2021 年公司研发投入 12,700.83 万元，较 2020 年增加了 60.66%，主要是新增子公司迈新生物和加大研发力度所致。公司不包含迈新生物的研发投入 9,655.13 万元，较 2020 年增加了 33.04%。研发团队稳定。公司研发团队日趋成熟，核心研发人员稳定、未发生变化，为未来持续研发成果的出现奠定基础。

(2) 公司持续致力于专利申请。

公司拥有成熟的研发团队，核心人员行业及技术经验丰富。报告期内，公司持续加大研发投入，加快研发成果转换。截至 2021 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司在中国境内外合计拥有 130 项专利，均已取得专利证书，公司获得的专利情况请参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、公司主要固定资产、无形资产情况”之“(二) 主要无形资产”之“3、专利权”。

2、努力创造多元化的核心竞争力

(1) 公司形成了“经销和直销相结合”营销模式，形成了遍布全国的营销网络。公司坚持“精耕细作”的销售战略，持续完善营销网络建设，公司不断强化计划与考核管理、强化新产品培训、强化管理层对基层营销网络的巡视指导活动、优化经销商网络布局，提高区域经销商销售效率。

(2) 公司非常重视品牌建设，视质量为品牌的基础。在研发体制中，推行“质量始于研发”的理念，并将客户、供应商（特别是原料供应商）、公司技术支持体系、质量控制体系与研发体系组合成一个有机整体，从而提高产品与服务质量，为品牌建设打下牢固基础。

(3) 与巨人合作提升竞争力。公司与雅培（中国）的合作进展良好，雅培（中国）继续向九强生物采购生化产品。同时，在原有产品合作的基础上，双方同意新增 10 多个合作项目，目前已经全部拿到注册证，正在产品上市准备中。2017 年签署的补充协议里新增 13 个项目，截至 2021 年底均已完成上市；在 2021 新增雅培 Alinity c 平台的合作项目 32 个，将分三批完成上市，预计 32 个项目中的第一批产品将于 2022 年 6 月上市。与雅培国际的合作正在按计划进行，进展顺利。公司与法国 ELITechGROUP 公司（以下简称“ELITech”）在签署的《战略合作意向书》基础上，双方正在评价公司的一些生化产品，由于疫情原因，原计划 2020 年的商务洽谈和公司参观现在待定，但目前和 ELITech 公司高层保持良好的沟通，等疫情结束，商务可以正常外来，马上启动参观和实质合作。公司利用 ELITech 既有的销售渠道及新开拓的客户渠道对公司生化诊断产品加速引入全球市场具有重要意义。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

公司正在从事的主要研发项目及进展情况请参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、公司核心技术和研发情况”之“（三）主要研发成果及在研项目”。

（三）保持技术创新机制及安排

技术创新是推动公司发展、促使公司保持行业领先地位的重要因素。公司为研发提供了充足的资金支持。报告期内，发行人的研发投入分别为 7,031.55 万元、7,905.55 万元和 12,700.83 万元，分别占当期营业收入的 8.36%、9.32%和 7.94%。随着发行人规模的扩大和更多新产品的研发，研发投入将会进一步增加。

公司通过多年的运营管理和研发，培养了一支稳定、过硬的技术研发团队，拥有稳定的核心技术人员，拥有规模较大的研发人员团队。公司从 2004 年起通过了医疗器械行业质量管理体系标准 ISO13485 等质量管理体系的认证，研发流程按 ISO13485 的要求执行。公司实行研发与销售挂钩的激励机制，对研发人员的奖励与其研发成果为公司创造的收益或节约的成本相挂钩，此项举措调动了研发人员的工作积极性，取得

了较为良好的效果。

十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其控股子公司不存在为其他企业提供担保的情形。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结的重大未决诉讼与仲裁。

（三）重大期后事项

无。

（四）其他重大事项

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人不存在影响正常经营活动的其他重大事项。

十二、本次发行对公司的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动或整合计划

1、对公司经营管理的影响

九强生物专注体外诊断产品系统的研发，建立起化学法、酶法（含循环酶法）、普通免疫比浊法、胶乳增强免疫比浊法、克隆酶供体酶免疫测定技术（CEDIA）、酶增强免疫测定技术（EMIT）等生化研发平台；同时也具备高水平的全液体血凝研发技术团队。九强生物进一步增持迈新生物，上市公司将进一步强化在体外诊断试剂领域的布局。通过进一步增持迈新生物，上市公司业务将提高对肿瘤细胞筛查和手术后肿瘤组织切片的临床诊断领域的覆盖，扩充病理诊断试剂和仪器产品线，继续提升技术研发能力和营销网络布局，巩固上市公司在体外诊断产业的领军地位。

迈新生物已为九强生物控股子公司，本次发行可转换公司债券募集资金投资项目

系上市公司对迈新生物的进一步增持，对公司经营管理不存在实质影响。

2、对公司财务状况的影响

公司具备合理的资产负债结构和正常的现金流量水平，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，发行人具有足够的现金流量来偿还债券本息。报告期各期末，发行人资产负债率（合并）分别为 8.50%、13.63%和 32.56%，资产负债结构合理。报告期内，发行人分别实现净利润 33,164.87 万元、12,167.72 万元及 46,965.84 万元，公司盈利能力较强；报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 18,860.34 万元、12,305.86 万元及 34,109.86 万元，现金流量整体情况良好。

截至 2021 年末，发行人累计债券余额为 0 万元，净资产为 29.13 亿元，公司本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 11.39 亿元（含 11.39 亿元）。本次可转债发行完毕后，公司累计债券余额占净资产的比重为 39.10%，未超过 50%。

综上，本次向不特定对象发行可转债公司债券完成后，公司资金实力将得到增强，总资产规模进一步提升，为后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行募集资金将用于收购控股子公司迈新生物 30%的股权，本次发行不存在需新旧产业融合的情况。

（三）对公司控制权的影响

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

十三、2022 年一季报的相关信息

公司于 2022 年 4 月 27 日披露了 2022 年第一季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 4 月 27 日披露的《2022 年第一季度报告》全文）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日
资产总额	430,218.76	431,970.95
负债总额	129,137.56	140,634.73
所有者权益	301,081.20	291,336.22
归属于母公司所有者权益	296,963.57	287,436.57

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月
营业总收入	37,258.19	37,368.01
营业利润	11,694.61	15,432.12
利润总额	11,681.98	15,461.17
净利润	10,030.25	13,435.82
归属于母公司所有者的净利润	9,811.03	11,216.03

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月
经营活动产生的现金流量净额	1,239.56	-1,866.68
投资活动产生的现金流量净额	-6,321.30	-8,370.74
筹资活动产生的现金流量净额	-7,628.28	812.70
现金及现金等价物净增加额	-12,719.75	-9,426.01

（二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2022年1-3月，公司实现营业收入为37,258.19万元，较上年同期下降0.29%；实现归属于母公司股东的净利润为9,811.03万元，较上年同期下降12.53%，主要系对比去年同期，股权激励费用和利息支出增加所致。2022年1-3月，公司整体经营情况良好。

截至本募集说明书摘要签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用基本计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 113,900.00 万元（含 113,900.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	收购福州迈新生物技术开发有限公司 30% 股权	94,750.00	79,750.00
2	补充流动性资金	34,150.00	34,150.00
合计		128,900.00	113,900.00

如果本次实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，不足部分公司将自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

公司本次收购迈新生物 30% 股权事项已经公司第四届董事会第十三次会议审议通过，关联董事已回避表决，公司独立董事进行了事前认可并发表了同意的独立意见。由于本次收购属于公开挂牌竞标，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 5 号-交易与关联交易》《公司章程》以及《北京九强生物技术股份有限公司关联交易制度》的规定，可豁免提交公司股东大会审议。本次收购构成关联交易，不构成重大资产重组。

二、本次募集资金的前景和必要性

（一）募集资金的项目前景

1、公司所处的行业前景广阔，发展态势良好

中国 IVD（“体外诊断”）行业增长潜力巨大。相对于发达国家，我国体外诊断产

业起步相对较晚，虽然经过最近几年的快速发展，我国体外诊断市场规模有所提升，但与欧美成熟市场相比，市场规模差距依然很大，增长潜力巨大。同时，随着我国政府对医药卫生事业的重视、医药卫生支出增加、三胎全面开放和人口结构老龄化加速所带来的医疗保健高消费人数增加以及分级诊疗制度建设的推进，基层医疗机构对 IVD 产品和服务的需求不断增加。

我国体外诊断行业现已具备一定的市场规模和基础，目前仍处于快速成长期。我国体外诊断市场整体的快速发展，也为国内体外诊断企业，特别是已经具有一定规模和竞争优势的企业，提供了广阔发展空间。

2、通过并购重组实现行业整合成为 IVD 行业新趋势

从全球范围来看，IVD 市场集中度较高，而与此同时，国内市场的集中度偏低。目前我国 IVD 行业的生产企业约有 300-400 家，行业集中度低，各赛道均有规模不一的企业，还没有一家大型企业覆盖各细分赛道，而国外 IVD 巨头发展路径均为逐步布局各细分领域，未来各细分赛道整合将是行业未来发展趋势。随着我国体外诊断行业的快速增长，国内体外诊断龙头也在飞速成长当中。

IVD 公司未来有两大发展对策：一是向新兴市场扩张以抬高行业天花板；二是通过跨赛道并购丰富其产品线。国内 IVD 行业已由无差异价格竞争，逐渐走向产品和研发驱动的品牌竞争，无竞争力的同质化产品难逃被淘汰的最终结局，随着 IVD 产品的技术更新，规模大的老牌企业并购优质的新技术公司是 IVD 巨头的成长路径。我国各企业占据的市场份额分散，行业集中度低，随着两票制、营改增等政策的推行，行业渠道整合将是必然趋势，因此并购整合将是 IVD 企业未来的发展方向。

3、免疫组织化学细分行业潜力巨大，是 IVD 领域未来重要的增长点

免疫组织化学是利用抗原与抗体间的特异性结合原理和特殊的标记技术，对组织和细胞内的特定抗原或抗体进行定位、定性或定量检测的技术，其相关应用在 IVD 领域里占据重要细分市场。免疫组化技术具有特异性强、敏感性高、定位准确、形态与功能相结合等特点，有利于病理学领域的深入研究，在现代病理诊断中起重要作用。

根据《中国体外诊断产业发展蓝皮书》，2025 年全球免疫组织化学市场有望达到 31 亿美元，主要市场将集中在各大医院病理科或第三方病理实验室。在精准医疗大环境下，随着靶向治疗药物的开发和应用普及，获得 FDA 批准和 CFDA 批准的靶向药物

越来越多，从长远看将有利于免疫组化市场的持续增长。就国内免疫组化市场而言，以 Roche（罗氏）等为代表的国外大型医药企业已逐步涉足该领域，作为原有品牌的补充和产品线拓展。同时因国内政策对国产医疗器械企业的支持，NMPA 不断颁布和调整相关监管法规以适应现有医疗器械的不同细分市场，国产品牌将扮演越来越重要的角色。

随着癌症发病率不断增长、对疾病认识增加及对病理临床要求提高、靶向治疗药物及精准医疗的发展及自动化设备的不断普及，IHC 领域增长潜力巨大，将成为 IVD 行业重要的增长甚至爆发点。

4、九强生物积极进行外延式并购，矢志成为体外诊断全产品线供应商

九强生物是一家以体外诊断系统的研发、生产和销售为主营业务的高成长型企业，拥有与国际基本同步发展的系列产品，是国家认定的高新技术企业，已入选工业和信息化部第三批专精特新“小巨人”企业名单。作为国内体外诊断产业领军企业，公司致力打造最优体外诊断检测平台，目前拥有生化检测系统、血凝检测系统、血型检测系统，多年的稳定发展与完善积累，形成了遍及全球的营销和服务网络。

上市公司将继续努力巩固和提高在国内体外诊断试剂领域的行业地位，成为国内体外诊断试剂行业的领先企业，保持国内市场占有率位居前列，并逐步拓展国际市场。为了实现以上目标，上市公司在医疗领域积极进行外延式并购，在除生化领域以外的其他细分领域稳健开展资本运作及资源整合工作。上市公司在 2017 年以 3.325 亿元收购国内血凝诊断企业美创新跃，进一步丰富了自身产品线；在 2020 年采用支付现金方式收购迈新生物 65.55% 的股权，迈新生物成为九强生物控股子公司。

迈新生物是中国肿瘤病理免疫组化诊断试剂的领先者，是一家生物医药高新技术企业，已入选工业和信息化部第三批专精特新“小巨人”企业名单。迈新生物主导产品为免疫组化检测仪器和系列试剂，营销网络遍布全国。上市公司与迈新生物同属 IVD 行业，基于迈新生物在免疫组化领域的领先性及专业性，本项目的实施可以深化上市公司与迈新生物合作，进一步推动双方充分发挥各自比较优势，对上市公司进一步提升公司检测业务的服务水平和竞争实力具有重要意义。上市公司与迈新生物强化技术及经验共享，上市公司将在资金和市场资源方面为迈新生物提供支持，同时拓宽业务范围；迈新生物则可以利用上市公司的客户资源基础继续拓展更多的业务，从而

加强双方的优势互补，发挥协同效应，进一步提升上市公司综合实力和核心竞争力。

未来，上市公司将紧跟中长期发展战略，在继续推动内生增长的同时，借助外延并购进一步拓展业务范围、丰富产品线，积极利用资本市场，逐步进入体外诊断其他细分领域，努力将公司打造成为体外诊断全产品线供应商。

（二）募集资金的必要性

1、进一步巩固行业地位，对冲行业快速迭代带来的风险

目前九强生物具备生化诊断试剂全线产品，主要检测疾病种类有肝功能、肾功能、血脂、肿瘤标志物、胰腺、心肌、糖代谢、炎症感染等，主要检测技术为生化检测，产品覆盖生化诊断试剂的大多数项目，主要产品包括胱抑素 C、同型半胱氨酸、总胆汁酸、小而密低密度脂蛋白胆固醇、降钙素原、甲胎蛋白、特异性生长因子、甘胆酸等诊断试剂；迈新生物是集病理诊断试剂和仪器的研发、生产、销售以及临床检验服务为一体的生物医药高新技术企业，产品主要用于肿瘤细胞筛查和手术后肿瘤组织切片的临床诊断领域。

上市公司主要产品集中在生化诊断领域，而迈新生物主要产品集中在免疫组化领域，本项目的实施可以强化上市公司对迈新生物控制权，协助上市公司拓展体外诊断行业生化诊断领域外其他细分赛道，使其成为在诊断试剂领域产品最齐全的公司之一。产品齐全的公司将会拥有更大的竞争优势，获得更大的市场空间，有利于进一步巩固上市公司在体外诊断领域已经取得的优势地位，有效对冲不同细分领域市场风险，提升公司的抗风险能力。

2、全方位发挥协同效应，实现倍增的规模效应

本项目实施完成后，上市公司将持有迈新生物 95.55% 股权，进一步强化对迈新生物的控制、改善公司的盈利结构，实现持续发展，有助于双方进一步在市场、经销商渠道、经销管理经验方面实现协同；持续加强双方在存量客户资源上的共享，扩大整体的市场占有率和销售规模；并在新客户开发方面持续共同开发和维护新的客户资源，提高市场投入的效率，有效降低销售成本，从而双方的市场份额将得到快速增长，深化强强联合。

3、增强资金实力，为公司下一阶段战略布局提供充分保障

近年来，上市公司业务持续快速发展。随着公司业务规模的迅速扩大，公司仅依靠内部经营积累和间接融资已经较难满足业务持续快速扩张对资金的需求。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金将部分用于补充公司流动资金，募集资金到位后，公司营运资金需求将得到有效满足，资产结构更加稳健，为公司长期、可持续发展提供有力支撑。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）人口老龄化带来的服务需求为本次募投项目的实施提供广阔的市场空间

体外诊断产业是伴随现代检验医学的发展而产生的，同时其产业化发展又极大推动了新科学技术在医学检验学、基础医学和药理学等学科的发展应用。目前全球医疗决策中约有三分之二是基于诊断信息作出的，但在诊断方面的支出只占医疗总支出的约 1%，进一步提升诊断技术和手段，增加诊断支出，可以为疾病预防和治疗提供更科学的决策依据，也是未来发展的重要方向。体外诊断市场规模与人口基数、人均医疗支出、医疗保障水平、医疗技术及服务水平等因素息息相关。目前全球体外诊断需求市场主要分布在北美、欧洲、日本等发达经济体国家。根据前瞻产业研究院研究，预计 2027 年，全球体外诊断市场预计将达到 969 亿美元，2021-2027 年复合年增长率预计为 4.8%。

国内市场方面，随着我国人均医疗支出水平、医疗保障水平的提高，以及医疗技术的提高，我国体外诊断行业进入快速健康发展阶段，诊断产品占全球市场份额也在逐步增加。根据医械研究院 2019 年发布的《中国医疗器械蓝皮书 2019》，结合我国体外诊断行业市场的年均复合增长率，预测 2019-2022 年我国体外诊断行业市场规模约为 716 亿元、850 亿元、1,008 亿元、1,195 亿元。我国体外诊断行业的发展滞后于发达国家：我国人口占世界人口的 20%左右，但体外诊断市场规模仅占全球的 10%左右；人均每年的体外诊断支出不足 2 美元，而体外诊断市场较为成熟的发达国家人均每年支出约为 25-30 美元。虽然近年来国内医疗保障投入和人均医疗消费支出的持续增长带动了体外诊断市场需求，使我国体外诊断行业规模有所提升，但与欧美成熟市场相比，仍有很大差距，具有巨大的发展空间。

（二）九强生物深耕行业多年，积累了大量优质客户资源，为深化本次募投项目的协同效应提供重要客户保证

从销售和市场的角度来讲，上市公司和迈新生物都有较高的市场覆盖率。双方的销售渠道可以通过本次项目的实施进一步提高有机共享，销售队伍也可以增进借鉴彼此的营销管理经验，在现有的存量客户方面，通过进一步共享客户资源，导入各自的优势产品，继续扩大整体的市场占有率和销售规模；在新客户开发方面，双方将继续共同开发和维护新的客户资源，提高市场投入的效率，有效降低销售成本，做到优势互补。双方的市场份额将保持快速增长，继续促进强强联合。

客户覆盖上，上市公司通过本次交易进一步通过向重点客户和优势客户引入迈新生物产品，进一步提升迈新生物市场覆盖和销售水平。

销售模式上，迈新生物的销售以直销模式为主，即直接面对医院。直销模式下，为保证回款和控制坏账率，迈新生物业务增长幅度受到一定限制；而上市公司建立了完善的代理商系统，国药投资控股股东中国医药集团拥有发达的药品和医疗器械流通体系。通过引入代理商体系和信用管理制度，迈新生物的市场覆盖面和影响力将会得到很大提升。

销售人员上，迈新生物目前销售人员较少，销售人员的客户覆盖能力相对有限，上市公司目前已建立了覆盖全国绝大多数地区的营销网络，对全国营销网络划分成若干销售大区进行管理，每一大区配有一名大区经理及若干销售人员，负责管理、维护辖区内的经销商与直销用户，通过本次项目上市公司和迈新生物可以进一步整合彼此的销售体系，促进整体的销售人员组织架构建设，提升销售能力。

（三）补充流动资金的必要性及可行性分析

1、结合业务经营情况，发行人存在一定流动资金缺口

近年来，公司保持稳健增长，并在完成控股迈新生物后，进一步扩大了业务规模和收入利润水平。2019-2020年，公司营业总收入分别为84,086.17万元和84,811.85万元。2020年，受疫情影响，公司的经营受到一定限制和影响；2021年全国疫情整体可控，医疗机构正常运行，公司业务恢复至正常水平，销售收入和利润增长，2021年实现营业收入159,938.44万元，比上年同期84,811.85万元增长88.58%。

结合公司未来战略发展规划，预计公司未来三年营业收入可稳步、持续增长。

2019年至2021年，公司主要经营性流动资产（包括应收票据、应收账款、预付账款和存货等）和主要经营性流动负债（包括应付票据、应付账款、预收账款、合同负债、应付职工薪酬等）占营业收入的比重平均分别为94.05%和8.82%。假设未来三年主要经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重保持不变，在考虑公司2022-2024年业绩保持稳健增长的情况下，测算所产生的未来三年流动性资金缺口超过34,150.00万元。因此，本次募集资金拟用于补充流动性资金的规模审慎、合理，本次拟投入34,150.00万元募集资金用于补充流动性资金具备必要性。

2、改善公司财务结构，提升公司盈利水平和抗风险能力

近年来，随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，负债规模持续扩大，根据公司已经披露的定期财务报告，截至2021年12月31日，公司总资产431,970.95万元，总负债140,634.73万元，资产负债率为32.56%。截至2021年12月末，公司流动负债合计为60,760.07万元，流动负债具有一定规模。

通过本次可转债部分募集资金补充流动资金，可改善公司财务结构，缓解公司短期内的偿债压力，提升公司盈利水平和抗风险能力。

3、降低财务费用，提高公司盈利能力

2019年度-2021年度公司利息费用分别为124.14万元、815.91万元及2,159.44万元，占公司营业收入的比重分别为0.15%、0.96%和1.35%，利息费用占公司净利润的比例分别为0.37%、6.71%和4.60%。因此，通过本次可转债募集资金，将有助于降低公司利息支出，减轻公司财务负担。

4、对公司财务状况的影响

本次可转债部分募集资金用于补充流动资金后，资本实力得以提升，资产负债率将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，有利于公司未来各项业务的发展。同时有效降低公司带息负债余额，减少财务费用，提升公司盈利能力。

5、补充流动资金符合公司发展情况及相关法律法规的要求

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金部分用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公

司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金符合《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》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

综上，本次融资符合向不特定对象发行可转债的各项条件，符合公司的发展和战略需要，有利于公司的长远可持续发展。本次不超过 34,150.00 万元的融资规模可增强公司可持续发展能力，能够合理保护中小投资者的权益。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）收购国药投资所持迈新生物 30%的股权项目

1、项目概述

公司拟使用本次发行的募集资金收购国药投资所持迈新生物 30%的股权。本次收购完成后九强生物将持有迈新生物共 95.55%股权，有利于进一步强化公司整合资源，发挥迈新生物在整个公司中的战略作用。

2、迈新生物基本情况

名称：福州迈新生物技术开发有限公司

统一社会信用代码：913501001546216270

注册地址：福建省福州市闽侯县科技东路 3 号福州高新区海西高新技术产业园创新园 12 号楼

法定代表人：邹左军

注册资本：5,000 万元人民币

成立日期：1993 年 2 月 16 日

经营范围：许可项目：第三类医疗器械生产；第三类医疗器械经营；医疗服务；货物进出口；技术进出口；兽药生产（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：第一类医疗器械生产；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；医学研究和试验发展；医疗设备租赁；机械设备租赁；制药专用设备销售；实验分析仪器销售；实验分析

器制造；自然科学研究和试验发展；软件开发；人工智能基础资源与技术平台；专用化学产品销售（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；水果种植；蔬菜种植；牲畜销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）。

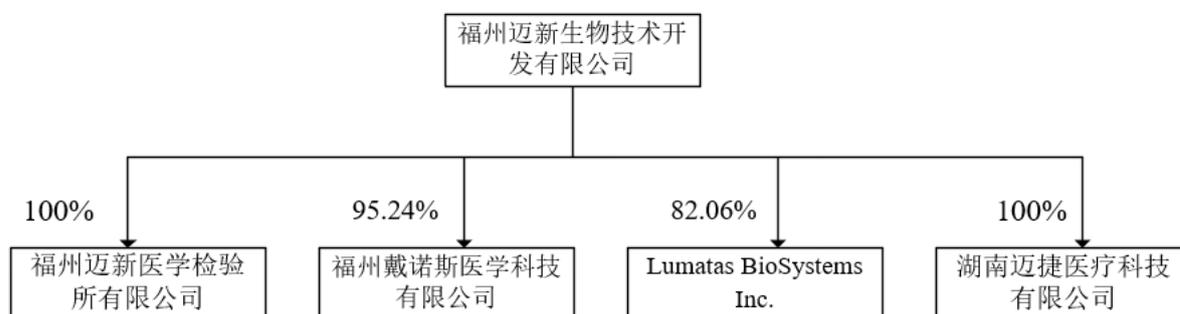
3、迈新生物股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	北京九强生物技术股份有限公司	3,277.50	65.55%
2	中国医药投资有限公司	1,500.00	30.00%
3	福州缘朗投资投资合伙企业（有限合伙）	222.50	4.45%
合计		5,000.00	100.00%

注：为本次收购前的迈新生物股权结构。

4、迈新生物对外投资情况

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物子公司架构情况如下：



5、迈新生物主营业务情况

①主营业务

迈新生物成立于 1993 年，是国内较早一批集病理诊断试剂和自动化染色仪器的研发、生产、销售以及临床病理检测服务为一体的生物医药高新技术企业。迈新生物紧随技术前沿，于 1994 年在国内推出免疫组化即用型抗体和兔单克隆抗体免疫组化试剂，积极推进免疫组化在全国各大医院病理科的应用和开展。同时，迈新生物严格遵循行业法规，于 2005 年取得医疗器械生产企业许可证，2011 年取得第三类医疗器械注册

证，并拥有超过 60 项授权专利。迈新生物主要产品包括免疫组化染色试剂、仪器以及相关配套试剂和耗材，产品主要用于临床诊断，服务于病理科日常诊断工作。试剂方面，迈新生物目前自主研发、生产、销售免疫组化肿瘤诊断、研究用即用型抗体和浓缩型抗体及其辅助产品；仪器方面，迈新生物在美国硅谷投资建立的全自动免疫组化染色系统开发实验室，研发出全自动免疫组化染色系统（Titan）。

②主要产品介绍

（a）第一抗体（一抗；Primary Antibody）

免疫组化中所使用的抗体，又称为第一抗体（一抗；Primary Antibody），指能与待检组织或细胞标本中的特定抗原（通常为肿瘤或异常组织的特征性蛋白，又被称为分子标记物）特异性结合的蛋白。长期以来，数百种病理诊断使用的免疫组化核心试剂（一抗）研发技术为国外知名外企所垄断，国内企业起步相对较晚，鲜有兼具病理诊断级别抗体研发和生产能力的企业。

迈新生物自 2007 年起专注于肿瘤病理诊断与鉴别诊断抗体的研发工作，目前已建立成熟的免疫组化抗体研发、质量控制和生产管理体系。目前迈新生物生产一抗产品 300 余种，主要为诊断级单克隆抗体，基本满足病理科常规诊断需求；迈新生物已拥有 100 多种自主研发的鼠/兔免疫组化单克隆抗体。除了拥有满足常规病理诊断需要的单克隆抗体外，迈新生物在与肿瘤治疗密切相关的伴随诊断生物标记物方面也有长足进展，成功自主研发了适用于乳腺癌 HER-2 靶向治疗药物的诊断标记物 C-erbB-2 以及肿瘤免疫治疗标记物 PD-L1 等。

（b）检测放大系统（Detection System）

免疫组化染色中抗原抗体结合微弱且不可视，通常会使用一种可同一抗特异性结合，同时又能将抗原抗体结合信号放大的染色系统，这种联合作用的系统称为检测放大系统。免疫组化检测放大系统包括第二抗体、特殊标记物以及两者间的连接物等三部分。第二抗体（简称“二抗”；Secondary Antibody）指在免疫组化反应中能与一抗特异性结合的蛋白；常用的标记物有辣根过氧化物酶（HRP）和碱性磷酸酶（AP），通过与染色底物反应显示出一抗及抗原在组织或细胞标本中的位置，从而实现特异性组织靶标信号的可视化。迈新生物不断更新并优化免疫组化检测放大系统，目前所拥有的检测放大系统主要包括 UltraSensitiveTMSP 检测系统、MaxVisionTM 检测系统和

Elivision™ 检测系统以及 DouSPT™ 和 DouMax Vision™ 双染试剂盒配套检测系统等系列。

(c) 肿瘤诊断与鉴别诊断试剂盒

基于某些标记物组合常用于某些疾病诊断和鉴别诊断，为方便病理工作者选用，迈新生物研发了相配套的肿瘤诊断与鉴别诊断试剂盒，如：p16/Ki-67 检测试剂盒（免疫细胞化学法）。这类试剂盒通常由两种或两种以上抗体（鸡尾酒抗体；panel）、检测放大系统、双酶底物显色剂及部分配套辅助试剂组成。在同一张切片中可直接分析病变性质及肿瘤分型，信息量的提升给标本量较少的活检病理诊断工作带来极大便利。试剂盒采用非生物素检测系统，较传统多重染色实验大大缩短了实验时间，并避免了内源性生物素对实验结果的干扰。

(d) 配套试剂/耗材

迈新生物生产的免疫组化相关配套试剂包括 DAB（聚合物法/增强聚合物法/放大聚合物法）、AEC、BCIP/NBT、AP-red 等免疫显色试剂，缓冲液，抗原修复液，消化酶，透试剂，复染剂，黏附玻片，盖玻片和移液器等。

(e) Titan 系列全自动病理染色仪

目前 Titan 系列全自动病理染色仪包括 Titan 和 TitanS 两种型号，具有高度自动化模拟手工免疫组化的染色程序，全程自动化，操作便捷，染色结果稳定可靠。Titan 系列采用了全新专利的“模块”设计，保证热引导抗原修复（HIER）更加彻底，更适应于中国辽阔的地域及复杂的地理条件，尤其是高海拔地区（如云南、青海等地区）。当前市场上主流竞争产品的单批次通量为 30 片，Titan 则实现了单批次 72 片的高通量设计，极大提高了肿瘤病理免疫组化的检测效率。Titan 系列全自动免疫组化染色仪已进入国内各大医院病理科，高通量、高重现率、高性价比及低维护需求等优势满足了病理科日益增长的免疫组化检测需求。

(f) 迈新生物实验室免疫组化等系列服务项目

“福州迈新病理诊断中心远程会诊平台”为企业自建平台，可以与国际国内已有的数字病理扫描系统并网兼容，实现远程、实时在线诊断及会诊。目前涉及肾脏病理、细胞病理、软组织病理、淋巴瘤病理和女性生殖系统等不同亚专科专家。

“福州迈新生物-克利夫兰远程病理会诊平台”为福州迈新病理诊断中心与美国克利夫兰医院病理系合作开展的第三方诊断平台，致力于提供世界级精准的病理诊断和权威的病理意见。

③主要业务经营模式

(a) 研发模式

自成立以来，迈新生物即十分注重产品和技术的研发和创新，大力构建企业研发平台、组建专业的研发队伍。近年来，迈新生物不断吸纳多学科优秀人才，整合专家资源和技术资源，进一步加强自主研发和创新能力，已建立成熟的单克隆抗体和全自动病理染色系统自主研发平台。目前已成功研制包括 CD117、PD-L1 在内的 100 余种自主知识产权的免疫组化单克隆抗体和 Lumatas 全自动病理染色系统的研发、上市和优化工作，并完成包括“前列腺病变免疫组化双染三标检测试剂盒”、“肺癌分型免疫组化双染检测试剂盒”等多种病理免疫组化检测试剂盒的开发，已获授权专利 61 项（其中 43 项发明专利）。此外，迈新生物充分运用自身在病理诊断、产品性能分析、验证和质量控制等方面的多维经验，结合周边高校智力资源，推动相关产学研合作和成果转化，加快技术进步的同时创新人才培养模式，为后续优质人才储备奠定坚实基础。

(b) 采购模式

标的公司根据市场需求、销售预测、生产/研发计划来开展采购。依据采购制度，对所需物品采购过程的各个环节进行有效控制，以确保采购物品满足产品要求。标的公司重视互利的供方关系，在保证质量、供货顺畅的前提下，通过比质比价选定供应商，供应商经过严格评审和长期验证，与标的公司建立了长期的合作关系。公司依据政策法规及质量管理体系的要求，制定了一系列的采购制度——《采购管理制度》《供方评估制度》《供应商审核制度》《原材料验收规程》等，依据文件中的要求开展采购工作，以确保采购物品满足产品要求。

(c) 生产模式

标的公司围绕现有的产品结构开展生产工作，公司采用预估型备货生产模式，以市场需求为导向，以销定产、适量备货。生产部依据销售部提供的年度销售数据制定年度生产计划，合理下达生产指令，按照 ISO13485、ISO9001 标准开展生产活动，并

依据生产管理制度、设备管理制度、验证管理制度、卫生管理制度等形成各项生产记录文档。目前，迈新生物的生产能力完全能够满足市场日益增长的需求。同时，标的公司制定了严格的《生产过程控制程序》，对生产过程运作的人员、物料、环境、设备以及生产工序进行有效控制，以提高生产效率、保证产品质量达标并符合监管部门规定的生产要求。标的公司重视安全生产，通过对生产流程各环节的严格控制确保全过程处于稳定的受控状态。

（d）销售模式

迈新生物主要经营临床病理免疫组织化学试剂和全自动免疫组织化学染色仪。自创建以来，公司坚持进行学术营销，采用直销为主、经销为辅的销售模式。迈新生物产品销往全国各地，其产品质量和服务在行业内享有盛誉。

迈新生物的销售模式主要分为直销和经销模式，经销模式为迈新生物通过经销商销售到终端。直销模式为迈新生物直接销售给各地的医院及第三方病理诊断中心。迈新生物的销售目前主要以直销为主，经销模式为辅。

（e）盈利模式

迈新生物的产品主要包括各种一抗、检测放大系统、全自动免疫组化染色仪、免疫组化配套试剂等。大多数一抗是按一类体外诊断试剂管理，部分属于三类体外诊断试剂管理；全自动免疫组化染色仪划归一类医疗器械。企业盈利模式主要通过免疫组化染色仪、免疫组化试剂的销售和第三方病理诊断实验室承接对外业务而实现。

迈新生物是我国免疫组化技术的推广普及者，视产品质量为第一生命。经过 27 年的发展和沉淀，“迈新试剂”在国内各大病理科室享有较高的品牌声誉，信任度高。公司采用学术营销并以直销为主，迈新生物产品销往全国各地。迈新生物坚持技术和产品创新，研发出多种拥有自主知识产权的产品实现进口替代，提高企业核心竞争力，有效降低企业成本。旗下子公司自主研发的系列全自动免疫组化染色仪的上市，极大推动了迈新试剂产品的销售，给企业带来新的利润增长点。随着仪器推广不断深入，销售业绩也呈跨越式增长。

此外，为了发挥自身产品优势和丰富的专家资源，为基层医疗单位提供病理解决方案，迈新生物成立了第三方病理诊断中心，进一步完善上下游产业链，为客户提供更加优质、专业的产品和服务。

(f) 定价模式

迈新生物对经销商销售的体外诊断试剂产品实行统一的定价政策同时给予一定的折扣，即标的公司根据销售业绩并结合当地的市场状况按一定比例给予折扣。迈新生物按照经销商销售规模，对不同经销商给予不同的折扣，销售量大的给予较多的价格折扣；反之，则价格折扣较少。在此基础上，根据不同区域的招标价格、收费标准差异，结合产品推广和市场促销等因素，迈新生物对不同经销商的销售价格进行适度调整。

(g) 结算模式

直销模式下，标的公司按客户电话、邮件等书面或口头订货要求，组织仓库按时发货并根据与客户约定单价开具发票；客户按其回款规律回款（一般账期 6-9 个月）；回款形式主要系银行电汇或银行转账，辅以部分银行承兑汇票。

经销商模式下，迈新生物与经销商签订年度经销合同，约定价格体系和回款方式，并按经销商发来的授权和订单要求，组织进行发货。迈新生物和经销商合作一般实行先款后货与赊销相结合结算方式，其中，先款后货是指经销商通过电汇方式，向迈新生物支付相应货款后，迈新生物凭银行实际到账和经销要货申请为依据提供相应货物。

6、迈新生物最近两年财务数据及财务指标

根据立信中联会计师事务所出具的 2020 年度《福州迈新生物技术开发有限公司审计报告》（立信中联审字[2021]D-0385 号）及 2021 年度《福州迈新生物技术开发有限公司审计报告》（立信中联审字[2022]D-0556 号），迈新生物 2020-2021 年度经审计财务数据及财务指标如下：

(1) 资产负债情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计	73,720.16	96,600.01
负债总计	14,807.11	13,104.32
所有者权益	58,913.06	83,495.70
归属于母公司所有者 权益	58,907.45	83,566.21

(2) 收入及利润情况

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度
营业收入	47,301.82	60,128.54
营业利润	17,486.77	28,490.40
利润总额	17,621.87	28,461.43
净利润	15,261.27	24,497.11
归属于母公司股东净利润	15,233.86	24,678.63

(3) 现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度
经营活动现金流量净额	17,052.67	16,405.95
投资活动现金流量净额	-1,949.61	-30,899.15
筹资活动现金流量净额	834.97	-310.17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.38	-16.75
现金及现金等价物净增加额	15,933.65	-14,820.13

(4) 主要财务指标

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	4.08	3.87
速动比率（倍）	3.88	3.54
资产负债率	20.09%	13.57%
存货周转率（次）	1.47	1.19
应收账款周转率（次）	2.13	2.40
加权平均净资产收益率	29.95%	34.64%

注 1：速动比率计算公式为（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

注 2：存货周转率计算公式为营业成本/（期初存货+期末存货）*2

注 3：应收账款周转率计算公式为营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）*2

注 4：加权平均净资产收益率以归属于公司普通股股东的净利润为计算口径

7、《产权交易合同》基本内容

根据挂牌规则和条件，公司和国药投资于 2021 年 9 月 3 日签署了《产权交易合同》，主要内容如下：

（1）合同双方

转让方（甲方）：中国医药投资有限公司

受让方（乙方）：北京九强生物技术股份有限公司

（2）标的企业

①标的企业：福州迈新生物技术开发有限公司

②本合同所涉及之标的企业是合法存续的、并由甲方合法持有其 30% 股权的有限责任公司，具有独立的企业法人资格。

③标的企业的全部资产经符合国有资产评估要求的，具有评估资质的中联资产评估集团有限公司评估，出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的中联评报字[2021]第 1287 号《资产评估报告书》，前述资产评估报告已经中国医药集团有限公司备案。

④标的企业不存在《资产评估报告书》中未予披露或遗漏的、可能影响评估结果，或对标的企业及其产权价值产生重大不利影响的事项。

⑤甲乙双方在标的企业拥有《资产评估报告书》中所述资产及《资产评估报告书》评估结果的基础上达成本合同各项条款。

（3）产权转让标的

①本合同转让标的为甲方所持有的标的企业的 30% 股权。

②甲方就其持有的标的企业股权所认缴的出资已经全额缴清。

③转让标的上未作过任何形式的担保，包括但不限于在该转让标的上设置质押、或任何影响产权转让或股东权利行使的限制或义务。转让标的也未被任何有权机构采取司法冻结、查封等强制性措施。

（4）产权转让方式

本合同项下产权交易已于 2021 年 8 月 3 日经北京产权交易所公开发布产权转让信息披露公告，公告期间只产生乙方一个意向受让方，由乙方受让本合同项下转让标的。

(5) 产权转让价款及支付

① 转让价格

根据公开信息披露结果，甲方将本合同项下转让标的以人民币（大写）玖亿肆仟柒佰伍拾万元【即：人民币（小写）94,750 万元】转让给乙方。

乙方按照甲方及产权转让信息披露公告要求支付的保证金，于乙方按照本合同约定支付首期转让价款时，折抵为首期转让价款的一部分。

② 计价货币

上述转让价款以人民币作为计价单位。

③ 转让价款支付方式

乙方采用分期付款的方式，将转让价款中的 60%（含保证金）即：人民币（小写）56,850 万元，经扣除折抵为首期转让价款一部分的保证金金额后，在本合同生效后 3 个工作日内汇入北京产权交易所指定结算账户；剩余价款人民币（小写）37,900 万元，乙方应自首付款支付之日起 60 个工作日内付清，同时还应按同期 LPR 支付延期付款期间的利息。对于剩余价款，乙方应在本合同签署之日起 20 个工作日内向甲方提供经甲方认可的，包括但不限于商业银行、金融机构出具的银行保函作为乙方履行剩余价款支付义务的担保，且银行保函金额覆盖乙方应付剩余价款和相应利息。

(6) 产权转让的交割事项

① 甲、乙双方应履行或协助履行向审批机关申报的义务，并尽最大努力，配合处理任何审批机关提出的合理要求和质询，以获得审批机关对本合同及其项下产权交易的批准。

② 在本合同项下的产权交易满足 1) 甲方收到经甲方认可的银行保函；且 2) 获得北京产权交易所出具的产权交易凭证后的 10 个工作日内，甲方应促使标的企业办理股权变更登记手续，乙方应给予必要的协助与配合。

③ 在评估基准日至本合同项下的产权交易完成股权变更登记之日的期间，与转让标的相关的盈利或亏损由乙方享有和承担，甲方对本合同项下转让标的、股东权益及

标的企业资产负有善良管理的义务。

④自本合同项下的产权交易完成股权变更登记之日起，乙方成为标的企业的股东，并享有标的企业股东的权利并承担相应义务。

(7) 产权交易费用的承担

本合同项下产权交易过程中所产生的产权交易费用，依照有关规定由甲乙双方各自承担。

(8) 违约责任

①本合同生效后，任何一方无故提出终止合同，均应按照本合同转让价款的 20% 向对方一次性支付违约金，给对方造成损失的，还应承担赔偿责任。

②乙方未按合同约定期限支付转让价款的，应向甲方支付逾期付款违约金。违约金按照延迟支付期间应付未付价款的每日万分之十计算。逾期付款超过三十日，甲方有权解除合同并要求扣除乙方支付的保证金，扣除的保证金首先用于支付北京产权交易所应收取的各项服务费，剩余款项作为对甲方的赔偿，不足以弥补甲方损失的，甲方可继续向乙方追偿。

③乙方未按本合同约定向甲方提交符合甲方要求的银行保函，甲方有权要求乙方在本合同约定的提交保函期限届满后五日内向甲方支付首期转让价款的 10% 作为违约金，逾期三十日，乙方仍未提交符合甲方要求的银行保函的，甲方有权解除合同并要求乙方赔偿甲方的损失。

④甲方未按本合同约定交割转让标的的，乙方有权解除本合同，并要求甲方按照本合同转让价款总额的 20% 向乙方支付违约金。

⑤标的企业的资产、债务等存在重大事项未披露或存在遗漏，对标的企业可能造成重大不利影响，或可能影响产权转让价格的，乙方有权解除合同，并要求甲方按照本合同转让价款总额的 20% 承担违约责任。

乙方不解除合同的，有权要求甲方就有关事项进行补偿。补偿金额应相当于上述未披露或遗漏的资产、债务等事项可能导致的标的企业的损失数额中转让标的对应部分。

8、迈新生物评估、定价情况

迈新生物的股东全部权益经拥有评估资质的北京晟明资产评估有限公司评估，并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的晟明评报字【2021】210 号《资产评估报告》。根据资产评估报告，本次评估同时采用收益法及市场法进行评估，并最终采用收益法评估结果作为最终评估结论。截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，迈新生物归属于母公司的股东全部权益的评估值为 306,790.09 万元，较账面值 59,047.19 万元增值 247,742.90 万元，增值率 419.57%。如下为具体评估情况：

1) 资产评估与增值情况

①收益法评估结果

采用收益法得出被评估单位在评估基准日的评估结论如下：归属于母公司的股东全部权益账面值为 59,047.19 万元，评估值为 306,790.09 万元，评估增值 247,742.90 万元，增值率 419.57%。

②市场法评估结果

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用市场法对企业股东全部权益价值进行评估。迈新生物在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的合并口径归母所有者权益价值账面值为 59,047.19 万元，评估后的归属于母公司股东全部权益资本价值为 291,763.05 万元，评估增值 232,715.87 万元，增值率 394.12%。

2) 评估机构选择收益法的理由

市场法是从企业经营情况及整体市场的表现来评定企业的价值，而收益法是立足于企业本身的获利能力来预测企业的价值，两者是相辅相成的，市场法的结果是收益法结果的市场表现，而收益法结果是市场法结果的坚实基础，是企业的内在价值的合理反映。考虑到迈新生物主要从事免疫组化相关一抗、二抗和相关设备的生产和销售，收益法评估中结合被评估企业业务发展等因素变化对未来获利能力的影响，更为合理的反映了被评估企业的企业价值。

因此，选择收益法评估结果为迈新生物的价值参考依据，由此得到迈新生物的归属于母公司的股东全部权益在基准日时点的价值为 306,790.09 万元。

3) 收益法评估的企业自由现金流量预测表

单位：万元

项目/年度	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年及以后
收入	60,361.62	71,339.28	81,344.15	91,976.40	103,122.08	103,122.08
成本	5,739.86	6,778.94	7,725.82	8,731.64	9,785.60	9,785.60
营业税金及附加	267.51	310.32	349.34	390.81	434.27	434.27
销售费用	21,381.04	25,269.50	28,813.38	32,579.49	36,527.47	36,527.47
管理费用	7,262.58	8,697.99	9,839.47	11,049.71	12,252.10	12,252.10
研发费用	3,567.57	4,227.59	4,807.27	5,422.73	6,054.51	6,054.51
财务费用	-	-	-	-	-	-
营业利润	22,143.06	26,054.94	29,808.87	33,802.01	38,068.14	38,068.14
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	22,143.06	26,054.94	29,808.87	33,802.01	38,068.14	38,068.14
减：所得税	2,734.37	3,372.73	3,860.78	4,380.01	4,936.59	4,936.59
净利润	19,408.69	22,682.20	25,948.09	29,422.00	33,131.54	33,131.54
折旧摊销等	1,091.85	1,290.31	1,373.05	1,457.23	1,457.23	1,457.23
固定资产折旧	961.07	1,209.55	1,292.29	1,376.47	1,376.47	1,376.47
摊销	130.78	80.76	80.76	80.76	80.76	80.76
扣税后利息	-	-	-	-	-	-
追加资本	5,292.31	4,484.64	4,264.66	4,474.58	4,816.99	1,457.23
资产更新	130.78	80.76	80.76	80.76	80.76	1,457.23
营运资本增加额	4,161.54	3,498.06	3,188.08	3,388.00	3,551.61	-
资本性支出	999.99	905.82	995.82	1,005.82	1,184.62	-
净现金流量	15,208.23	19,487.87	23,056.48	26,404.66	29,771.79	33,131.54

此外，国药投资就本次出售迈新生物 30% 股权事宜聘请了中联资产评估集团有限公司对迈新生物股东全部权益价值进行了评估并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的中联评报字[2021]第 1287 号《资产评估报告》，评估结果为 302,390.98 万元。前述中联评报字[2021]第 1287 号《资产评估报告》已经中国医药集团备案。

国药投资根据上述经中国医药集团备案的《资产评估报告》作为参考确定交易标的的挂牌底价为 94,750 万元。最终成交价格按照北京产权交易所相关规则出价竞买确定，最终成交价格为 94,750 万元，定价机制公允，符合公平、公开、公正的原则。

4) 发行人以高于评估结果的价格购买迈新生物 30% 股权的合理性

发行人收购迈新生物 30% 股权的成交价格为 94,750 万元，高于北京晟明资产评估有限公司及中联资产评估集团有限公司出具的评估报告对应的 30% 股权价值。考虑到本次股权收购将进一步巩固发行人行业地位、对冲行业快速迭代带来的风险，虽然本次收购价格略高于评估值，但参考可比公司估值情况，本次收购价格仍处于合理的估值区间之内，具体分析如下：

可比估值方面，根据北京晟明资产评估有限公司出具的《资产评估说明》，以国内外体外诊断行业上市公司作为可比上市公司的筛选基础，并剔除部分由于未上市、在香港上市、业务差异大等原因导致价值比率失真或数据异常的公司后，将与迈新生物情况类似的上市公司作为可比公司，共 3 家企业，包括达安基因（002030.SZ）、华大基因（300676.SZ）及迪安诊断（300244.SZ）。采取迈新生物最新年度市盈率与上述可比公司进行对比，迈新生物市盈率（迈新生物本次交易对价对应 100% 股权估值/迈新生物 2021 年度归母净利润）为 12.80 倍，低于可比公司市盈率（可比公司 2021 年 12 月 31 日收盘价对应市值/可比公司 2021 年度归母净利润）的平均值 16.85 倍。由于可比公司达安基因及迪安诊断因涉及核酸检测相关业务，近期业绩具有较大幅度增长，导致上述两家可比公司市盈率水平偏低，因此 2018-2019 年可比公司的历史市盈率水平可作为剔除新冠疫情影响后的更加合理的估值参考，三家可比公司 2018-2019 年的静态市盈率平均值分别为 46.65 倍、67.04 倍，均大幅高于迈新生物估值。迈新生物市盈率低于可比公司的市盈率均值，估值具有较高合理性，符合上市公司的利益。

证券代码	证券简称	最新年度市盈率	静态市盈率 (2018 年 12 月 31 日)	静态市盈率 (2019 年 12 月 31 日)
002030.SZ	达安基因	7.78	79.75	99.48
300676.SZ	华大基因	24.87	62.09	99.47
300244.SZ	迪安诊断	17.91	21.51	39.54
可比公司市盈率平均值		16.85	54.45	79.50
N.A.	迈新生物	12.80		

注 1：可比公司动态市盈率=可比公司 2021 年 12 月 31 日收盘价对应市值/2021 年度的归母净利润；迈新生物动态市盈率=迈新生物本次交易对价对应 100% 股权估值/2021 年度归母净利润。可比公司数据来源为 WIND 数据库公开数据。

注 2：可比公司静态市盈率=可比公司报表日（2018 年 12 月 31 日或 2019 年 12 月 31 日）收盘价对应市值/历史年度（2018 年度或 2019 年度）归母净利润。

此外，根据北京晟明资产评估有限公司出具的《资产评估说明》，本次评估的流动性折扣为 33.77%。考虑上述流动性折扣后，可比公司静态市盈率平均值分别为 30.90 倍、44.40 倍，仍然大幅高于迈新生物市盈率。

结合本次收购能够更好地释放发行人与迈新生物的协同效应和规模效应，并考虑到发行人本次收购迈新生物对应的市盈率水平低于可比公司的可参考市盈率均值，本次以高于评估结果的价格购买迈新生物 30% 股权具有合理性。

9、迈新生物主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

(1) 主要资产权属情况

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物及其控股子公司的资产总额为 96,600.01 万元，主要情况如下：

① 固定资产

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物及其控股子公司的固定资产账面价值为 5,306.85 万元，主要包括房屋建筑物、机器设备等构成。

② 房屋及建筑物权属情况

截至本募集说明书签署日，迈新生物及其控股子公司拥有房产具体如下：

序号	证书编号	权利人	坐落	建筑面积 (m ²)	权利负担情况
1	闽(2016)闽侯县不动产权第 0007714 号	迈新生物	福州高新区上街镇科技东路 3 号(创新园一期) 12#楼整座	4,617.39	无

③ 土地权属情况

截至本募集说明书签署日，迈新生物及其控股子公司拥有土地使用权具体如下：

序号	土地使用者	土地使用权证号	坐落	使用权类型	面积 (m ²)	终止日期	权利负担情况
1	迈新生物	闽(2016)闽侯县不动产权第 0007714 号	上街镇科技东路 3 号(创新园一期) 12#楼整座	出让	902.4	2061.05.16	无
2	迈新生物	闽(2021)闽侯县(G)不动产权第 0015040 号	上街镇马排村	出让	13,055.43	2071.04.21	无

④知识产权情况

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物及其控股子公司拥有商标、专利、域名等知识产权的情况详见“第四节 发行人基本情况”之“九、公司主要固定资产、无形资产情况”之“(二) 主要无形资产”。

(2) 主要债权债务情况

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物及其控股子公司负债总额为 13,104.32 万元，主要由应付账款、应付职工薪酬、应交税费、合同负债等构成。

(3) 对外担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，迈新生物及其控股子公司不存在对外担保情形。

10、迈新生物最近三年股权转让、增减资及资产评估或估值情况

(1) 最近三年股权转让及增资情况

迈新生物最近三年股权转让及增资情况如下：

时间	事项	内容	作价情况
2019 年 12 月	迈新生物 65.55% 股权转让给上市公司	上市公司与国药投资共同采用支付现金方式购买广州德福二期股权投资基金（有限合伙）、GL Instrument Investment L.P.、杭州鼎晖新趋势股权投资合伙企业（有限合伙）、泰康人寿保险有限责任公司、广州盈锭产业投资基金合伙企业（有限合伙）、王小亚、张云、吴志全、夏荣强、缘朗投资合计持有的迈新生物 95.55% 的股权。其中，上市公司受让交易对方合计持有的标的公司 65.55% 的股权，国药投资受让交易对方合计持有的标的公司 30% 的股权。	根据中联评估出具的《资产评估报告》，标的公司 100% 股权在评估基准日（2019 年 12 月 31 日）的评估值为 275,687.61 万元。参考前述《资产评估报告》中对标的公司 100% 股权的评估值，并经各方协商一致，标的公司 100% 股权作价确定为 27.50 亿元
2019 年 12 月	迈新生物 30% 股权转让给国药投资	2019 年 12 月 6 日，国药投资与广州德福二期股权投资基金（有限合伙）、GL Instrument Investment L.P.、杭州鼎晖新趋势股权投资合伙企业（有限合伙）、泰康人寿保险有限责任公司、广州盈锭产业投资基金合伙企业（有限合伙）、王小亚、张	拟支付交易对价对应的迈新生物 100% 股权价值为 28 亿元

时间	事项	内容	作价情况
		云、吴志全、夏荣强、缘朗投资签署《股权转让协议》，国药投资拟以现金向交易对方购买其合计持有的标的公司 30% 股权	

(2) 最近三年资产评估及估值情况

除本次项目外，迈新生物最近三年进行的资产评估情况如下：

评估目的	评估概况	评估方法	评估结果
前述“迈新生物 65.55% 股权转让给上市公司”交易	中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字 [2020] 第 858 号），基准日为 2019 年 12 月 31 日	采用收益法和市场法两种方式进行评估	最终采用收益法评估结果作为最终评估结论，在评估基准日，迈新生物股东全部权益价值为人民币 275,687.61 万元
前述“迈新生物 30% 股权转让给国药投资”交易	中联评估出具《中国医药投资有限公司拟收购福州迈新生物技术开发有限公司部分股权项目资产评估报告》（中联评报字 [2019] 第 1983 号），基准日为 2019 年 6 月 30 日	采用收益法和市场法两种方式进行评估	最终采用收益法评估结果作为最终评估结论，在评估基准日，迈新生物股东全部权益价值为人民币 280,311.03 万元

(二) 补充流动资金项目

公司拟使用募集资金中的 34,150.00 万元用于补充流动资金。本次拟使用募集资金补充流动资金项目的必要性及可行性分析参见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金使用的可行性分析”。

五、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响

(一) 本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

九强生物专注体外诊断产品系统的研发，建立起化学法、酶法（含循环酶法）、普通免疫比浊法、胶乳增强免疫比浊法、克隆酶供体酶免疫测定技术（CEDIA）、酶增强免疫测定技术（EMIT）等生化研发平台；同时也具备高水平的全液体血凝研发技术团队。九强生物进一步增持迈新生物，上市公司将进一步强化在体外诊断试剂领域的布局。通过进一步增持迈新生物，上市公司业务将提高对肿瘤细胞筛查和手术后肿瘤组

织切片的临床诊断领域的覆盖，扩充病理诊断试剂和仪器产品线，继续提升技术研发能力和营销网络布局，巩固上市公司在体外诊断产业的领军地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债公司债券完成后，公司资金实力将得到增强，总资产规模进一步提升，为后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（三）对迈新生物经营管理的影响

本次收购为九强生物对迈新生物的进一步增持，不会导致迈新生物的现有管理团队、核心技术人员、主要客户及供应商、公司发展战略等产生重大变化。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年的审计报告
- （二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告
- （三）法律意见书和律师工作报告
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告
- （五）资信评级报告
- （六）中国证监会核准对本次发行予以注册的文件
- （七）拟收购资产的评估报告
- （八）其他与本次发行有关的重要文件

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在深交所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《北京九强生物技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

