

证券简称：康泰医学

证券代码：300869

# 康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司

（秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号）

## CONTEC

### 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）



联席主承销商



二〇二二年六月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《公司法》《证券法》以及《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《可转换公司债券管理办法》等法律法规及规范性文件的规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。关于本次发行符合《可转换公司债券管理办法》相关规定特别说明如下：

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
1	第一条 为了规范可转换公司债券（以下简称可转债）的交易行为，保护投资者合法权益，维护市场秩序和社会公共利益，根据《证券法》《公司法》等法律法规，制定本办法。	不适用	-
2	第二条 可转债在证券交易所或者国务院批准的其他全国性证券交易场所（以下简称证券交易场所）的交易、转让、信息披露、转股、赎回与回售等相关活动，适用本办法。本办法所称可转债，是指公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券，属于《证券法》规定的具有股权性质的证券。	是	公司本次发行的证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。
3	第三条 向不特定对象发行的可转债应当在依法设立的证券交易场所上市交易或者在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易。证券交易场所应当根据可转债的风险和特点，完善交易规则，防范和抑制过度投机。进行可转债程序化交易的，应当符合中国证监会的规定，并向证券交易所报告，不得影响证券交易场所系统安全或者正常交易秩序。	是	公司本次发行为向不特定对象发行，证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。
4	第四条 发行人向特定对象发行的可转债不得采用公开的集中交易方式转让。上市公司向特定对象发行的可转债转股的，所转换股票自可转债发行结束之日起十八个月内不得转让。	不适用	本次发行为向不特定对象发行。
5	第五条 证券交易场所应当根据可转债的特点及正股所属板块的投资者适当性要求，制定相应的投资者适当性管理规则。证券公司应当充分了解客户，对客户是否符合可转债投资者适当性要求进行核查和评估，不得接受不符合适当性要求的客户参与可转债交易。证券公司应当引导客户理性、规范地参与可转债交易。	不适用	本次可转换公司债券尚未上市。

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
6	第六条 证券交易场所应当加强对可转债的风险监测，建立跨正股与可转债的监测机制，并根据可转债的特点制定针对性的监测指标。可转债交易出现异常波动时，证券交易场所可以根据业务规则要求发行人进行核查、披露异常波动公告，向市场充分提示风险，也可以根据业务规则采取临时停牌等处置措施。	不适用	-
7	第七条 发生可能对可转债的交易转让价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，发行人应当立即将有关该重大事件的情况向中国证监会和证券交易场所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果。前款所称重大事件包括：（一）《证券法》第八十条第二款、第八十一条第二款规定的重大事件；（二）因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动，需要调整转股价格，或者依据募集说明书约定的转股价格向下修正条款修正转股价格；（三）募集说明书约定的赎回条件触发，发行人决定赎回或者不赎回；（四）可转债转换为股票的数额累计达到可转债开始转股前公司已发行股票总额的百分之十；（五）未转换的可转债总额少于三千万元；（六）可转债担保人发生重大资产变动、重大诉讼、合并、分立等情况；（七）中国证监会规定的其他事项。	不适用	本次可转换公司债券尚未上市。
8	第八条 可转债自发行结束之日起不少于六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。	是	本次发行方案已按规定约定转股期限相关内容。
9	第九条 上市公司向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向上修正。上市公司向特定对象发行可转债的转股价格应当不低于认购邀请书发出前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向下修正。	是	本次发行方案已按规定约定了转股价格确定相关内容。
10	第十条 募集说明书应当约定转股价格调整的原则及方式。发行可转债后，因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动的，应当同时调整转股价格。上市公司可转债募集说明书约定转股价格向下修正条款的，应当同时约定：（一）转股价格修正方案须提交发行人股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意，持有发行人可转债的股东应当回避；（二）修正后的转股价格不低于前项通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日该发行人股票交易均价和前一个交易日均价。	是	本次发行方案及募集说明书已按规定约定转股价格调整的原则及方式相关内容。
11	第十一条 募集说明书可以约定赎回条款，规定发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚未转股的可转债。募集说明书可以约定回售条款，规定可转债持有人可按事先约定的条件和价格将所持可转债回售给发行人。募集说明书应当约定，发行人改变募集资金用途的，赋予可转债持有人一次回售的权利。	是	本次发行方案及募集说明书已按规定约定赎回条款和回售条款相关内容。
12	第十二条 发行人在决定是否行使赎回权或者对转股价格进行调整、修正时，应当遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益。保荐人应当在持续督导期内对上述行为予以监督。	是	本次发行方案已按规定约定赎回条款和转股价格调整相关内容。
13	第十三条 在可转债存续期内，发行人应当持续关注赎回条件是否满足，预计	是	本次发行方案已按规定约

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
	可能满足赎回条件的，应当在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。		定赎回条款相关内容。
14	第十四条 发行人应当在赎回条件满足后及时披露，明确说明是否行使赎回权。发行人决定行使赎回权的，应当披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。发行人决定不行使赎回权的，在证券交易场所规定的期限内不得再次行使赎回权。发行人决定行使或者不行使赎回权的，还应当充分披露其实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况，上述主体应当予以配合。	是	本次发行方案已按规定约定赎回条款相关内容。
15	第十五条 发行人应当在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。	是	本次发行方案已按规定约定回售条款相关内容。
16	第十六条 向不特定对象发行可转债的，发行人应当为可转债持有人聘请受托管理人，并订立可转债受托管理协议。向特定对象发行可转债的，发行人应当在募集说明书中约定可转债受托管理事项。可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定以及可转债受托管理协议的约定履行受托管理职责。	是	发行人已为本次发行可转债聘请了中信建投证券股份有限公司作为受托管理人，并与之签订了受托管理协议。
17	第十七条 募集说明书应当约定可转债持有人会议规则。可转债持有人会议规则应当公平、合理。可转债持有人会议规则应当明确可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。可转债持有人会议按照本办法的规定及会议规则的程序要求所形成的决议对全体可转债持有人具有约束力。	是	募集说明书已按规定约定可转债持有人会议规则相关内容。
18	第十八条 可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》规定或者有关约定及时召集可转债持有人会议。在可转债受托管理人应当召集而未召集可转债持有人会议时，单独或合计持有本期可转债总额百分之十以上的持有人有权自行召集可转债持有人会议。	是	本次发行方案已按规定约定召集可转债持有人会议相关内容。
19	第十九条 发行人应当在募集说明书中约定构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制。	是	募集说明书已按规定约定违约责任相关内容，具体见“第二节 本次发行概况”之“二、本次发行概况”之“（五）违约责任及争议解决机制”。

## 二、关于公司本次发行的可转换债券信用评级

公司聘请联合资信为本次发行的可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+级，债券信用评级为 A+级。

在本次发行的可转债存续期间，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级，并出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换债券不提供担保

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

## 四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

### （一）利润分配政策

根据《公司章程》的规定，公司的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：（1）重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；（2）在符合现金分红条件的前提下优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性；（3）根据公司经营需要留存必要的未分配利润，保持公司持续经营能力。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。

3、利润分配顺序：公司优先选择现金分红的利润分配方式，如不符合现金分红条件，再选择股票股利的利润分配方式。

4、现金分红的条件和比例：

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长

期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

如公司利润分配当年无重大资本性支出项目发生，应采取现金分红的利润分配方式。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

前述重大资本性支出项目是指经公司股东大会审议批准的、达到以下标准之一的购买资产（不含购买原材料、燃料和动力等与日常经营相关的资产）、对外投资（含收购兼并）等涉及资本性支出的交易事项：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上的事项；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元的事项；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元的事项；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元的事项。

5、发放股票股利的条件：如不满足现金分红条件，公司可采取股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

6、利润分配的期间间隔：公司每一会计年度通常进行一次利润分配；董事会可以根据公司资金需求情况提议进行中期分红。

7、利润分配应履行的审议程序：公司进行利润分配，应由董事会提出利润分配方案，经过半数的独立董事发表同意意见后提交股东大会审议，并经股东大会审议通过后实施。

## （二）公司上市以来分红情况

公司首次公开发行股票于 2020 年 8 月 24 日上市。公司自上市以来利润分配情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2020 年度	10,044.92	61,339.54	16.38%
2021 年度	12,053.90	35,235.34	34.21%
上市后实现的年均可分配利润（注）			48,287.44
上市后累计现金分红金额/上市后实现的年均可分配利润			45.77%

公司 2020 年度、2021 年度现金分红占当年实现的可分配利润比例分别为 16.38%、34.21%，不少于当年实现的可供分配利润的 10%，现金分红总额占利润分配总额的 100%，与公司章程中现金分红政策及公司的资本支出需求相匹配。

## 五、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”章节全文，并特别注意以下风险：

### （一）公司经营业绩的高增长不具有可持续性 & 经营业绩存在波动的风险

公司 2019 年 1-9 月、2020 年 1-9 月、以及 2021 年 1-9 月的业绩对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年 1-9 月		2019 年 1-9 月
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	71,929.94	-35.27%	111,114.81	350.59%	24,659.90
利润总额	33,462.73	-44.63%	60,432.64	1,275.52%	4,393.45
归属于上市公司股东的净利润	28,807.36	-44.06%	51,494.37	1,208.92%	3,934.10

由上表可知，2020 年 1-9 月公司经营业绩较 2019 年同期大幅度增长，主要原因是新冠肺炎疫情导致公司疫情相关产品销量提高，具有一定的偶发性。2021 年 1-9 月，随着国内新冠肺炎疫情得到有效控制及全球范围新冠肺炎疫情逐渐常态化，公司红外体温计、血氧类等产品的销售订单已较上年同期有所减少，导致公司 2021 年 1-9 月业绩出现一定程度下滑，其中营业收入同比下降 35.27%、利



润总额同比下降 44.63%、归属于上市公司股东的净利润同比下降 44.06%。受 2020 年新冠肺炎疫情在全球范围爆发影响，公司疫情相关产品需求急剧增加，公司 2020 年度经营业绩较以往年度实现了的爆发式高增长，如果未来新冠肺炎疫情在全球范围得到控制并消除，而公司疫情相关产品或其他产品的市场占有率未进一步提升，则公司经营业绩爆发式的高增长不具有可持续性。

另外也不能排除后续疫情变化会对国际贸易、产业政策、公司上下游行业、物流及资金周转产生不利影响，从而对公司原材料采购、产品生产销售、款项的收回等造成不利影响，进而造成公司经营业绩的波动。

## （二）业绩下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 36,265.51 万元、38,724.67 万元、140,122.53 万元和 71,929.94 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 6,203.10 万元、7,378.12 万元、61,339.54 万元和 28,807.36 万元。2020 年度，公司营业收入较上一一年度的增长率为 261.84%，归属于母公司股东的净利润的增长率为 731.37%，主要系新冠肺炎疫情爆发以来，因疫情防控和治疗需要，公司红外体温计、血氧类等产品的需求量激增，导致业绩大幅上升。随着疫情逐渐平稳，若公司红外体温计、血氧类等产品的需求量大幅下降，或公司未能适应激烈的市场竞争，公司业绩可能面临下滑的风险。

## （三）毛利率下滑的风险

随着 2021 年以来新冠肺炎疫情在我国得到控制及在全球范围的常态化，公司最近一期疫情相关产品的销售订单较 2020 年同期高基数出现下降，从而使得公司最近一期营业收入和净利润较 2020 年同期高基数出现下降，最近一期毛利率水平也由 2020 年的 58.28% 下降至 49.84%。除此之外，由于公司毛利率的水平主要受行业发展状况、客户结构、产品结构、产品价格、原材料价格、员工薪酬水平、成本控制和产能利用率等多种因素的影响。如果上述因素发生不利变化，公司可能面临毛利率下滑的风险。

## （四）募集资金运用不能达到预期效益的风险

公司本次募集资金建设项目为康泰产业园建设项目。该募集资金投资项目是

公司基于当前国家产业政策、行业发展趋势、市场需求等条件所做出的投资决策。在本次募集资金投资项目具体实施过程中，项目可能受产业政策变化、市场环境变化、募集资金不能及时到位、项目延期实施或管理方面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

本次募投项目建成后，公司固定资产及无形资产将大幅增加，届时预计每年新增折旧摊销费 2,500 万元左右。根据初步测算，每年新增 2,500 万元的折旧摊销费占公司 2018 年-2020 年平均收入的 3.50%。如本次募投项目按预期实现效益，公司预计主营业务收入的增加可以消化本次募投项目新增的折旧及摊销费用。但鉴于未来市场需求的不确定性，若募投项目效益不及预期，新增资产的折旧摊销费用将对公司业绩造成一定的不利影响。

#### **（五）在建产能及募集资金投资项目产能消化的风险**

公司前次募投项目医疗设备生产改扩建项目预计达产后形成每年 500 万台（套）医疗设备产能，该项目尚处于建设中。公司本次募集资金投资项目为康泰产业园建设项目，项目预计达产后形成每年 3,000 万台（套）医疗设备产能，有助于进一步提高公司生产能力、发挥规模化生产优势、实现产品升级，保障公司可持续发展。上述两个项目建成后公司各类医疗设备年产能将增加 3,500 万台（套），较上述两个项目实施前公司原有年生产 142 万台（套）的产能规模增加幅度较大，其中血氧类产品年产能增加 3,045 万台（套）、超声类产品年产能增加 245 万台（套），占据主要产能规模。

公司参照现在更为成熟的家用医疗设备电子血压计在欧美等发达国家 60%-70% 的渗透率水平，对我国国内血氧仪（血氧类产品）和胎儿心率仪（超声类产品）未来市场空间进行了预测。公司预计至 2027 年我国血氧仪和胎儿心率仪（超声类产品）的市场空间较大，足以消化在建及新增产能（假设至 2027 年相关产品在主要人群中渗透率能够达到 20%-30%），且公司未来将通过加强市场营销及改进产品性能等方式进一步加大市场占有率。

但是 2021 年 1-9 月在全球新冠肺炎疫情仍处于常态化及反复的情况下，公司血氧类产品销量为 863.65 万台，较去年同期下降 23.85%；公司分析测试类产品（主要为红外体温计）销量为 29.68 万台，较去年同期下降 78.33%。若未来新

新冠肺炎疫情在全球范围得到控制甚至消除将影响全球市场对血氧仪及其他疫情相关产品的需求，可能进一步导致公司相关产品的销量的下降，增加在建及新增产能未来的消化风险。

另外，如果我国国内血氧仪（血氧类产品）和胎儿心率仪（超声类产品）实际市场渗透率、我国人口出生率水平不及公司预期，或市场竞争加剧导致公司无法进一步扩大市场占有率，甚至公司未来产品竞争力下降导致市场份额下降，则可能导致前次募投项目及本次募投项目实施后新增产能无法及时或充分消化的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

## （六）与本次可转债相关的风险

### 1、本息兑付风险

本次发行可转债的存续期内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金。除此之外，在可转债触发回售条件时，公司还需承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等多种不可控因素的影响，公司的经营活动如未达到预期的回报，将可能使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### 2、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次可转债期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，使本次可转债投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

### 3、流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将及时申请本次可转债在深交所上市流通。具体上市审批或核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深交所上市后本次可转债的持有人能够随时并足额交易其所持有的可转债。因此，

本次可转债的投资者在购买本次可转债后可能面临由于可转债不能及时上市流通无法立即出售本次可转债，或者由于可转债上市流通后交易不活跃不能以某一价格足额出售其希望出售的本次可转债所带来的流动性风险。

#### 4、可转债到期未转股的风险

本次可转债在转股期限内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好及其对公司未来股价预期等因素。若本次可转债未能在转股期限内转股，公司则需对未转股的本次可转债支付利息并兑付本金，从而增加公司的财务费用和资金压力。

#### 5、可转债二级市场价格波动甚至低于面值的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、转股价格向下修正条款、上市公司股票价格走势、赎回条款、回售条款及投资者心理预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。本次向不特定对象发行的可转债在上市交易过程中，市场价格存在波动风险，甚至可能会出现异常波动甚至市场价格低于面值或与其投资价值背离的现象，从而使投资者不能获得预期的投资收益。

因此，公司提醒投资者须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

#### 6、强制赎回风险

本次发行的可转债转股期约定了如下赎回条款：

##### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后 5 个交易日内，发行人将按债券面值的 115%（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

在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

②本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

如公司行使上述赎回权，赎回价格有可能低于投资者取得可转债的价格，从而造成投资者的损失。

7、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或向下修正幅度存在不确定性风险

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格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表决。若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司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格计算，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格计算。

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。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价中的较高者。同时，修正后的转股价格不应低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会基于公司的实际

情况、股价走势、市场因素等多重考虑，可能不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

由于公司股价受到宏观经济形势、股票市场环境以及公司经营业绩等多重因素影响，审议转股价格向下修正方案的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价均难以预测，因此公司可转债转股价格向下修正条款触发后，存在向下修正幅度不确定性的风险。

#### 8、信用评级变化的风险

联合资信对本次可转债进行了评级，公司主体信用等级为“A+”，债券信用等级为“A+”。在本次债券存续期限内，联合资信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，并出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，导致本次债券的信用评级级别发生变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

#### 9、未提供担保的风险

公司本次发行可转债，按相关规定符合不设担保的条件，因而未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加兑付风险。

### **（七）贸易摩擦风险**

报告期内，公司产品出口至美国的金额分别为 1,105.90 万美元、726.53 万美元、5,662.68 万美元和 1,719.71 万美元，占公司出口总金额的比例分别为 32.65%、23.51%、40.38% 和 21.29%，美国市场是公司境外销售的重要组成部分。

近年来，国际贸易摩擦争端加剧。自 2018 年 7 月以来，美国对我国实施了多轮加征关税，先后对合计约 2,500 亿美元的输美商品及 3,000 亿美元输美产品清单中部分产品加征关税。其中，2018 年 7 月 6 日美国对我国约 340 亿美元输美商品加征 25% 的进口关税，加征关税清单包括了公司出口到美国的超声类、监护类、心电类和其他产品等，后续加征关税措施没有新增涉及公司相关产品的情形。

2019 年受美国加征关税的影响，公司出口至美国的产品金额占比有一定程度的下降。2020 年受新冠肺炎疫情影响，美国地区需求量增加，公司出口至美国的产品金额及出口金额占比上升。2021 年 1-9 月，公司出口至美国的产品金额占比再次下降，但是公司 2021 年 1-9 月出口至美国的产品金额仍超过疫情前以及美国对我国商品加征关税后的水平。由此可见，公司出口业务受出口目的地市场需求、公司产品价格、产品竞争力等多方面因素的影响，短期内美国加征关税对公司在美国的销售产生了一定影响，但未产生重大不利影响。但是若未来中美贸易摩擦进一步加剧，美国政府扩大加征关税的范围或提升加征关税的税率，公司美国客户可能会削减订单或要求公司产品降价，导致公司美国地区出口销售收入和盈利水平下降，对公司经营业绩可能会产生不利影响。这也将增加公司在建及新增产能的消化风险。

此外，如我国与其他国家贸易摩擦增加或升级，并直接涉及公司主要产品出口，则也会对公司在建及新建产能的消化产生不利影响，并对公司经营业绩产生不利影响。

#### **（八）募投项目延期开工的风险**

截至本募集说明书摘要签署日，公司已取得募投用地的土地使用权证，但是由于政府相关单位尚未完成募投用地所在地块的“三通一平”工作，公司在取得土地使用权证后可能暂时无法启动施工准备及土建施工，将导致募投项目存在延期开工的风险。

就募投项目用地“三通一平”工作进展情况，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局于 2021 年 12 月 31 日出具了《关于康泰医学产业园“三通一平”情况的说明》，确认本次募投项目用地“三通一平”各项工作均已启动，相关的工程施工已完成招投标并确定施工单位，各项工作正在进行中。因北方冬季天气寒冷、温度偏低，导致当前土地封冻、建筑材料无法正常使用，对施工进度产生了一定影响，但相关工作的开展及完成不存在实质性障碍；该土地的“三通一平”工作预计将在 2022 年 3 月 31 日完成，不会对公司康泰医学产业园建设项目的实施产生重大不利影响。若因不可预期因素导致该土地无法按时达成“三通一平”状态交付给公司使用的，将按照出让合同的约定承担向公司支付违约金等

责任；为推进项目施工进度，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局召开了专题会议，研究制定了保障发行人康泰医学产业园项目“三通一平”的具体措施，并协调未开发备用地块用于公司该项目的建设。

2022年6月17日，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局就募投项目用地“三通一平”工作进展情况，再次出具《关于康泰医学产业园“三通一平”情况的说明》，确认募投项目用地“三通一平”工作目前仍在进行中。截至目前，该土地所在园区尚有其他土地在出让，且园区多块土地“三通一平”工作存在重合，基于政府对园区土地安排的整体性，将统一协调开展园区土地的“三通一平”工作，因此公司取得的前述土地“三通一平”工作完成时间有所延后，预计本年内可以完成并交付公司使用，但不会晚于出让合同约定的交付时间。如遇不可预期因素导致该土地无法按时达成“三通一平”状态交付给公司使用，影响到康泰产业园项目建设的，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局将按照出让合同的约定承担向公司支付违约金等责任。同时，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局将召开专题会议，保障公司康泰医学产业园建设项目实施用地的落实并协调未开发备用地块用于该项目建设。

尽管如此，若因不可预期因素导致该土地无法按时达成“三通一平”状态交付给公司使用，重新取得项目建设用地将导致募投项目无法按计划时间竣工投产，则不利于公司迅速扩大生产规模和把握市场发展机遇。

### （九）汇率风险

作为国际化的医疗器械公司，公司境外销售收入占比较高，报告期内，公司境外销售收入占主营业务收入的比例分别为77.29%、72.82%、77.71%和81.84%。境外销售产品的主要结算货币为美元，因为目前我国实行以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度，人民币兑美元的汇率会受到更多客观因素的影响。若海外市场的汇率政策、经济政策、贸易政策甚至政府的稳定发生重大变化，将给公司带来销售风险，尤其是结算风险，将会影响公司产品的价格竞争力，进而对经营业绩造成影响。

此外，公司短期借款均为欧元借款，公司尚未对外币借款开展外汇套期保值业务，因此在外币借款到期还款及付息时，公司面临汇率波动的风险。在外汇汇



率走势不利于公司偿还借款和支付利息的情形时，将增加公司未来还款及付息时对应的人民币金额，对公司经营业绩产生不利影响。

报告期内，由于外币借款和往来受到人民币汇率波动影响，公司汇兑损益分别为-429.33万元、-358.48万元、1,373.43万元和-2,859.89万元，占各期利润总额的比例为-6.19%、-4.38%、1.92%和-8.55%，若未来人民币汇率波动变大，将导致汇兑损益金额出现变动，对公司经营业绩造成影响。

### **（十）国内外行业监管风险**

医疗器械的使用直接影响到使用者的生命健康，医疗器械行业无论是在国内还是国外，均受到了严格的监管。报告期内，公司产品主要销售地区为中国境内、北美、欧洲、印度等地区，公司的产品的生产和销售直接受上述地区的医疗器械行业监管政策的影响。

我国对医疗器械行业实施分类监管并施行许可制度，美国、欧盟对医疗器械行业也实施了严格的准入和认证制度，医疗器械销售至其他国家或地区时也需要满足其主管部门的法律法规的要求。若未来相关监管要求发生变化，公司产品无法满足监管要求，无法在相应地区销售，将对公司生产经营产生不利影响。

### **（十一）偿债风险**

报告期内，公司经营规模快速增长，所需生产经营资金需求也不断增加。报告期内，公司主要通过银行借款方式保证公司生产经营的资金需求。报告期各期末，公司有息负债的金额分别为0、1,887.53万元、26,793.53万元和87,509.27万元。随着公司有息负债规模逐期增大，公司资产负债率从2018年末的11.50%上升至2021年9月末的37.31%；流动比率从2018年末的8.51下降至2021年9月末的1.27；速动比率从2018年末的6.41下降至2021年9月末的0.86。若未来公司经营情况或资产负债结构发生重大不利变化，可能面临一定的偿债风险。

### **（十二）经销商管理风险**

公司产品销售以经销模式为主，报告期内，公司经销收入占主营业务收入的比例分别为81.70%、80.55%、87.84%和86.12%，占比较高。未来随着公司经营规模的扩大，公司对经销商的管理难度也逐渐加大。若经销商出现自身经营不善，

或者与公司发生纠纷、合作关系终止等情形，可能导致公司产品销售出现下滑，从而对公司经营业绩产生不利影响。

### **（十三）市场竞争风险**

随着国家产业政策对医疗器械行业支持力度的加大及居民对身体健康关注度的不断提高，我国医疗器械行业迎来快速发展，医疗器械较高的利润水平和广阔的市场空间，使得医疗器械行业市场竞争呈现加剧趋势。如果公司不能持续提高技术和研发水平，保持生产管理、产品质量、营销与服务的先进性，公司将会面临不利的市场竞争局面，盈利能力和财务状况将受到一定程度的不利影响。

### **（十四）科技创新的风险**

公司所属的医疗器械行业是知识密集型的高技术产业，具有技术发展迅速的特点。公司注重科技创新，经过多年发展形成了保持技术不断创新机制。近年来，随着互联网、大数据、人工智能、虚拟现实等技术的飞速发展，新兴技术在医疗器械行业中的应用层出不穷，使得医疗器械生产企业面临着技术挑战，公司所提供的产品需要充分利用先进技术、准确把握客户需求、不断进行科技创新。若未来公司未能准确把握行业、技术的发展趋势，或在科技创新方面决策失误，导致创新不足或失败，公司将错失市场发展机会并浪费研发资源，从而对公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

### **（十五）新产品开发风险**

公司产品涵盖血氧类、心电类、超声类、监护类、血压类、分析测试类等多个大类。公司结合市场需求，通过自主开发、购买技术等多种方式不断开发新产品，丰富产品种类，满足不断变化的市场需求。如新产品开发不能达到预期效果甚至失败，或者不能满足不断变化的市场需求，则会对公司经营业绩产生不利影响。

### **（十六）技术争议或诉讼风险**

医疗器械行业对技术的要求较高，行业内企业均十分重视技术保护，采取了申请专利等保护措施。报告期内，发行人及其子公司存在因技术争议而产生的专利方面的诉讼。如果未来公司相关技术侵犯他人的知识产权，或因经营管理不善

导致新增其他与技术争议相关的诉讼或纠纷，公司可能需要承担赔偿责任并需支付相关律师费等费用，从而对公司的财务状况和经营业绩带来不利的影响。

## 六、公司持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

### （一）公司持股 5%以上的股东、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司持股 5%以上股东胡坤、王桂丽和康泰投资，董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1.本人/本公司将根据按照《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定及康泰医学本次可转换公司债券发行时的市场情况决定是否参与认购，并将严格履行相应信息披露义务。

“2.若康泰医学启动本次可转债发行之日与本人及配偶、父母、子女/本公司最后一次减持公司股票日期间隔不满六个月（含）的，本人及配偶、父母、子女/本公司将不参与康泰医学本次可转换公司债券的发行认购。

“3.若本人及配偶、父母、子女/本公司参与康泰医学本次可转债的发行认购，自本人及配偶、父母、子女/本公司完成本次可转债认购之日起六个月内，不以任何方式减持本人及配偶、父母、子女/本公司所持有的康泰医学股票或已发行的可转债。

“4.本人/本公司将严格遵守《证券法》关于买卖上市公司股票的相关规定，不通过任何方式（包括集中竞价交易、大宗交易或协议转让等方式）进行违反《证券法》第四十四条规定买卖公司股票或可转债的行为，不实施或变相实施短线交易等违法行为。

“5.若本人及配偶、父母、子女/本公司违反上述承诺减持公司股票、可转债的，本人及配偶、父母、子女/本公司因减持公司股票、可转债的所得收益全部

归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

“6.本人/本公司将严格遵守中国证监会、深交所的相关规定。”

## （二）独立董事关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司独立董事就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1.本人及本人配偶、父母、子女不存在参与认购公司本次公开发行可转换公司债券的计划或安排。

“2.本人及本人配偶、父母、子女不会委托其他主体参与认购公司本次公开发行可转换公司债券。

“3.本人将严格遵守中国证监会、深交所的相关规定。”

## 七、公司 2021 年业绩和 2022 年 1-3 月业绩情况

公司分别于 2022 年 4 月 27 日和 2022 年 4 月 29 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公告了《康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司 2021 年年度报告》和《康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司 2022 年第一季度报告》，投资者可根据需要进行查阅。公司 2021 年度财务报告经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“德师报(审)字(22)第 P03408 号”的标准无保留意见《审计报告》，公司 2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

根据公司 2021 年年度报告和 2022 年第一季度报告，公司主要经营业绩如下：

项目	2022 年 1-3 月		2021 年	
	金额（万元）	同比变化	金额（万元）	同比变化
营业收入	18,323.91	-29.53%	90,871.22	-35.15%
归属于母公司所有者的净利润	7,330.80	-36.15%	35,235.34	-42.56%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,255.45	-36.11%	34,289.47	-42.39%
	2022-03-31		2021-12-31	
项目	金额（万元）	同比变化	金额（万元）	同比变化
总资产	286,518.31	2.73%	278,904.28	32.95%
归属于母公司所有者的净资产	189,320.26	4.02%	182,005.45	16.01%

公司 2021 年和 2022 年 1-3 月的经营业绩较同期均存在一定程度下降，主要是因为随着全球各国对新冠肺炎疫情政策的变化，各国对防疫的需求有所降低，公司血氧类、分析测试类产品的销售额较同期有所下降，分析测试类产品中医用红外体温计产品的销售额降幅较大。

虽然公司 2021 年和 2022 年 1-3 月的经营业绩较同期均存在一定程度下降，但是公司业绩水平仍高于新冠肺炎疫情前的水平，净资产仍在稳步增长，公司的盈利能力具有稳定性和可持续性。公司 2021 年年度报告和 2022 年第一季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，公司仍符合向不特定对象发行可转债的各项条件。

## 目 录

<b>第一节 释义 .....</b>	<b>23</b>
一、一般术语 .....	23
二、专业术语 .....	23
<b>第二节 本次发行概况 .....</b>	<b>26</b>
一、公司基本情况 .....	26
二、本次发行概况 .....	26
三、本次发行的相关机构 .....	42
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	44
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>46</b>
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	46
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况 .....	47
三、控股股东和实际控制人基本情况 .....	50
<b>第四节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>51</b>
一、财务报告情况 .....	51
二、最近三年及一期财务报表 .....	51
三、合并财务报表变化说明 .....	60
四、最近三年及一期的财务指标及非经常性损益明细表 .....	60
五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正 .....	62
六、财务状况分析 .....	65
七、盈利能力分析 .....	93
八、现金流量分析 .....	113
九、资本性支出分析 .....	115
十、技术创新 .....	115
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项 .....	121
十二、本次发行对上市公司的影响 .....	123
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>127</b>
一、本次募集资金运用概况 .....	127
二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况 .....	127

三、本次募集资金投资项目与公司主营业务及前次募投项目的区别和联系	127
四、募集资金投资项目具体情况	129
<b>第六节 备查文件</b>	<b>144</b>

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具如下含义：

### 一、一般术语

公司、本公司、发行人、康泰医学	指	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司
募集说明书	指	《康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要	指	《康泰医学系统（秦皇岛）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》
本次发行、本期可转债	指	康泰医学向不特定对象发行不超过人民币 70,000 万元（含 70,000 万元）可转换公司债券
控股股东、实际控制人	指	胡坤
可转债	指	可转换公司债券
保荐机构、保荐机构（联席主承销商）、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
律师事务所	指	北京市长安律师事务所
审计机构、德勤会计师	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
康泰有限	指	秦皇岛市康泰医学系统有限公司，由秦皇岛市康泰微电子有限公司于 2000 年 9 月 26 日更名而来
康泰微电子	指	秦皇岛市康泰微电子有限公司
美国康泰	指	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司的美国全资子公司，CONTEC MEDICAL SYSTEMS USA INC.，中文名：康泰医学系统（美国）股份有限公司
德国康泰	指	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司的德国全资子公司，CONTEC MEDICAL SYSTEMS GERMANY GMBH，中文名：康泰医学系统（德国）有限公司
印度康泰	指	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司的印度全资子公司，CONTEC MEDICAL SYSTEMS INDIA PRIVATE LIMITED，中文名：康泰医学系统（印度）有限公司
康泰投资	指	绥芬河市康泰投资股份有限公司，由秦皇岛市康泰投资股份有限公司于 2021 年 6 月更名而来
麦迪泰	指	秦皇岛麦迪泰贸易有限公司
科泰科技	指	秦皇岛科泰科技服务有限公司
北京超思	指	北京超思电子技术有限责任公司
迈瑞医疗	指	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，



		股票代码：300760
鱼跃医疗	指	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：002223
宝莱特	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：300246
理邦仪器	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：300206
九安医疗	指	天津九安医疗电子股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：002432
三诺生物	指	三诺生物传感股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：300298
明德生物	指	武汉明德生物科技股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股票代码：002932
美的连	指	深圳市美的连医疗电子股份有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院	指	中华人民共和国国务院
公司章程	指	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、三年及一期	指	2018年、2019年、2020年及2021年1-9月
康泰产业园建设项目	指	本次募集资金投资项目，项目备案全称为康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司康泰产业园建设项目
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专业术语

新冠肺炎疫情	指	新型冠状病毒肺炎疫情，由2019新型冠状病毒感染引起的急性呼吸道传染病疫情
健康一体机	指	多参数生命体征监测仪，可通过手机号/居民二代身份证号/会员卡号进行登录，通过后台服务器验证后，能够对用户的心电、血氧、血压、体温、血糖、体重、身高等进行全面的检测并得出测量的分析结果，测量的数据也可以通过有线/无线网络传输到专家端，由专业的医生来为用户提供健康管理和咨询服务。同时数据还被上传到用户数据中心，用户可以登录数据中心查看体检详细数据及医生诊断结果
IBP	指	Invasive blood pressure（有创血压）的英文缩写，有创血压（IBP）一般可监测：动脉血压（ABP）、中心静脉压（CVP）、肺动脉压（PAP）、左房压（LAP）、颅内压（ICP）
马克曼听证会	指	Markman hearing，是一种美国地方法院的审前听证会，该听证会是美国专利侵权诉讼中的一个程序，即在开庭前进行对权利要求中关键技术术语的含义进行解释

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存在差异，均为四舍五入原因所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司
英文名称	Contec Medical Systems Co., Ltd
注册地址	秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号
办公地址	秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	康泰医学
股票代码	300869
法定代表人	胡坤
董事会秘书	郑敏
成立日期	1996 年 7 月 9 日
邮政编码	066004
电话号码	0335-8015593
传真号码	0335-8015422
互联网网址	www.contecmed.com.cn

### 二、本次发行概况

#### （一）核准注册情况

本次发行可转债相关事项已经公司 2021 年 8 月 20 日召开的第三届董事会第十一次会议以及 2021 年 9 月 7 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

2022 年 1 月 21 日，深圳证券交易所创业板上市委员会召开了 2022 年第 3 次上市委员会审议会议，审议通过了本次发行申请。

2022 年 5 月 9 日，中国证监会出具了《关于同意康泰医学系统（秦皇岛）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〕960 号），同意本次发行的注册申请。

#### （二）本次发行基本条款

##### 1、发行证券的种类及上市地点

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

## 2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 70,000.00 万元，发行数量为 700.00 万张。

## 3、可转债存续期限

本次发行的可转债存续期限为发行之日起 6 年，即自 2022 年 7 月 1 日至 2028 年 6 月 30 日。

## 4、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

## 5、票面利率

第一年为 0.40%、第二年为 0.70%、第三年为 1.20%、第四年为 1.80%、第五年为 2.50%、第六年为 3.00%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

### （1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中：

**I**：指年利息额；

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

**i**：指本次发行的可转债当年票面利率。

### （2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，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）申请转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日 2022 年 7 月 7 日（T+4 日）起满六个月后的第一个交易日（2023 年 1 月 9 日）起至可转债到期日（2028 年 6 月 30 日）止。

## 8、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 28.22 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额÷该日公司股票交易总量。

## 9、转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、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)、配股以及派发现金股利等情况,将按下述公式对转股价格进行调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本:  $P1=P0 \div (1+n)$ ;

增发新股或配股:  $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ;

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

派送现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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

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

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

当公司可能发生股份回购(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发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的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。

## 10、转股价格向下修正条款

### (1) 修正条件与修正幅度

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格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表决。若在前述三十个交易日内发生过因除权、

除息等引起公司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格计算，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格计算。

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。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价中的较高者。同时，修正后的转股价格不应低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将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）等有关信息。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。

## 11、转股数量的确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

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

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

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

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后 5 个交易日内，发行人将按债券面值的 115%（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

在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

②本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 13、回售条款

### （1）有条件回售条款

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

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新



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

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

## （2）附加回售条款

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

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 14、转股后的股利分配

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

## 15、发行方式及发行对象

### （1）发行方式

本次发行的康医转债向股权登记日（2022年6月30日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足70,000.00万元的部分由保荐机构（联席主承销商）中信建投证券包销，中金公司不承担余额包销责任。

本次可转债发行包销的基数为70,000.00万元。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，包销比例原则上不超过本次发行总额的30%，即原则上最大包销金额为21,000.00万元。当实际包销比例超过本次发行总额的30%时，保荐机构（联席主承销商）中信建投证券将启动内部承销风险评估程序，联席主承销商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，并及时向深交所报告。如果中止发行，公告中止发行原因，择机重启发行。

#### ①向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的康医转债数量为其在股权登记日（2022年6月30日，T-1日）收市后登记在册的持有“康泰医学”的股份数量按每股配售1.7421元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.017421张可转债。发行人现可参与本次发行优先配售的A股股本为401,796,800股（发行人现有A股股本401,796,800股，剔除公司回购专户库存股0股后，可参与本次发行优先配售的A股股本为401,796,800股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约6,999,702张，约占本次发行的可转债总额的99.9957%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380869”，配售简称为“康医配债”，优先认购时间为T日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为1张（100元），超出1张必须是1张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排

序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配康医转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售的余额网上申购部分无需缴付申购资金。

## ②网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，申购代码为“370869”，申购简称为“康医发债”。每个账户最小申购数量 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

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

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

申购时间为 2022 年 7 月 1 日（T 日），在深交所交易系统的正常交易时间，即 9:15-11:30，13:00-15:00。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责

任。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。联席主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，有权认定该投资者的申购无效。

发行人与联席主承销商按照以下原则配售可转债。当有效申购总量小于或等于网上发行总量时，投资者按照其有效申购量认购；当网上申购总量大于网上发行总量时，按投资者摇号中签结果确定配售数量。中签率=（网上发行数量/网上有效申购总量）×100%。

## （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30日（T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（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网上申购。

## 16、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

原股东可优先配售的康医转债数量为其在股权登记日（2022年6月30日，T-1日）收市后登记在册的持有“康泰医学”的股份数量按每股配售1.7421元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.017421张可转债。发行人现可参与本次发行优先配售的A股股本为401,796,800股（发行人现有A股股本401,796,800股，剔除公司回购专户库存股0股后，可参与本次发行优先配售的A股股本为401,796,800股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约6,999,702张，约占本次发行的可转债总额的99.9957%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380869”，配售简称为“康医配债”，优先认购时间为 T 日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超出 1 张必须是 1 张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配康医转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售的余额网上申购部分无需缴付申购资金。

原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。

## **17、债券持有人会议相关事项**

### **1、可转债持有人的权利与义务**

#### **(1) 本期可转债持有人的权利：**

①根据《募集说明书》约定的条件将其所持有的本期可转债转换为公司人民币普通股（A 股）股票；

②根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

③依照法律、法规和公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

④依照法律、法规、公司章程的规定获取有关信息；

⑤根据《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债的本息；

⑥依照法律、法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑦法律、法规和公司章程所赋予其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本期可转债持有人的义务：

①遵守公司发行的本期可转债条款的各项规定；

②依其所认购的本期可转债足额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债《募集说明书》另有约定外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、法规及《公司章程》规定的应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召集

在本次可转债存续期内，当出现下列情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更本次可转债《募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债的本金和利息；

(3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺或为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 保证人、担保物或其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(5) 拟修订可转换公司债券持有人会议规则；

(6) 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，需要依法采取行动的；

(7) 拟变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

(8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(9) 发生根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

此外，下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- 1、公司董事会；
- 2、债券受托管理人提议；
- 3、单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- 4、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

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

## **18、本次募集资金用途**

公司本次发行拟募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于康泰产业园建设项目，此项目投资总额为 70,000.00 万元。

在董事会审议通过本次发行方案后，募集资金到位前，公司董事会可根据市场情况及自身实际，以自筹资金择机先行投入募投项目，待募集资金到位后予以置换。如扣除发行费用后实际募集资金净额低于拟使用募集资金额，公司将通过自有资金、银行贷款或其他途径解决不足部分。

## **19、募集资金存管**

公司已制定了《募集资金专项管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户中。

## 20、本次发行方案的有效期限

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

### （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次发行可转债的预计募集资金量为不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元）。

#### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （四）债券评级及担保情况

#### 1、债券评级

公司聘请联合资信为本次发行的可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+级，债券信用评级为 A+级。公司本次发行的可转债上市后，联合资信将持续跟踪评级。

#### 2、担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

### （五）违约责任及争议解决机制

1、以下任一事件均构成公司在受托管理协议和本期可转债项下的违约事件：

（1）在本期可转债到期时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

（2）公司不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经可转债受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；



(3) 公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响,或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响;

(4) 在本期可转债存续期间内,公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序;

(5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决,或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令,或上述规定的解释的变更导致公司在受托管理协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法;

(6) 在本期可转债存续期间,公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## 2、违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时,公司应当承担相应的违约责任,包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等,并就可转债受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

## 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本期可转债发行适用于中国法律并依其解释。本期可转债发行和存续期间所产生的争议,首先应在争议各方之间协商解决;协商不成的,应在公司住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时,除争议事项外,各方有权继续行使本期可转债发行及存续期的其他权利,并应履行其他义务。

## (六) 承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由联席主承销商以余额包销方式承销,投资者放弃认购的部分由保荐机构(联席主承销商)中信建投证券包销,中金公司不承担余额包销责任。

### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为 2022 年 6 月 29 日至 2022 年 7 月 7 日。

### （七）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,049.40
律师费	40.00
审计及验资费	100.00
资信评级费	25.00
手续费、信息披露等费用	28.95
<b>合计</b>	<b>1,243.35</b>

注：以上价格为含税价格，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）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
2022 年 6 月 29 日 T-2 日	刊登《募集说明书》及摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
2022 年 6 月 30 日 T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2022 年 7 月 1 日 T 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） 确定网上中签率	正常交易
2022 年 7 月 4 日 T+1 日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签	正常交易
2022 年 7 月 5 日 T+2 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	
2022 年 7 月 6 日 T+3 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	
2022 年 7 月 7 日 T+4 日	刊登《发行结果公告》	

上述日期均为交易日。若相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与联席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。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的相关机构

#### （一）发行人

名称：康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司

法定代表人：胡坤

董事会秘书/联系人：郑敏

住所：秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号

联系电话：0335-8015593

传真：0335-8015422

#### （二）保荐机构（联席主承销商）、受托管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：孙泉、刘乡镇

项目协办人：王沛韬

经办人员：朱林、徐超、马忆南、孙裕、曾施逸

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系电话：021-68801584

传真：021-68801551

#### （三）联席主承销商

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

项目经办人员：陈洁、黄捷宁、徐炜、雷仁光、杨朴、郑力瑄、先庭宏、刘洋、武达、韩笑、杨于飞、陈励晗

住所：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

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

#### **（四）律师事务所**

名称：北京市长安律师事务所

事务所负责人：李金全

经办律师：左笑冰、王丹阳、任广慧

住所：北京市朝阳区西坝河东里18号中检大厦9层、10层

联系电话：010-84185889

传真：010-84486100

#### **（五）审计机构**

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：付建超

签字注册会计师：童传江、吴杉、杨宁

住所：上海市黄浦区延安东路222号30楼

联系电话：021-61418888

传真：021-63350003

#### **（六）资信评级机构**

名称：联合资信评估股份有限公司

评级机构负责人：万华伟

经办人员：宁立杰、李敬云

住所：北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

#### **（七）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

#### **（八）收款银行**

户名：中信建投证券股份有限公司

账号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

#### **（九）股份登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

### **四、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

截至 2022 年 5 月 31 日，中信建投证券金融部融资融券账户持有 1,000 股康泰医学股票，衍生交易部基金做市账户持有 100 股康泰医学股票，衍生交易部柜台交易账户持有 2,600 股康泰医学股票。截至 2022 年 5 月 31 日，中金公司及其子公司持有 72,809 股康泰医学股票，占公司总股本比例为 0.02%。

除上述情形外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员

及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股本总额为 401,796,800 股，股本结构如下表所示：

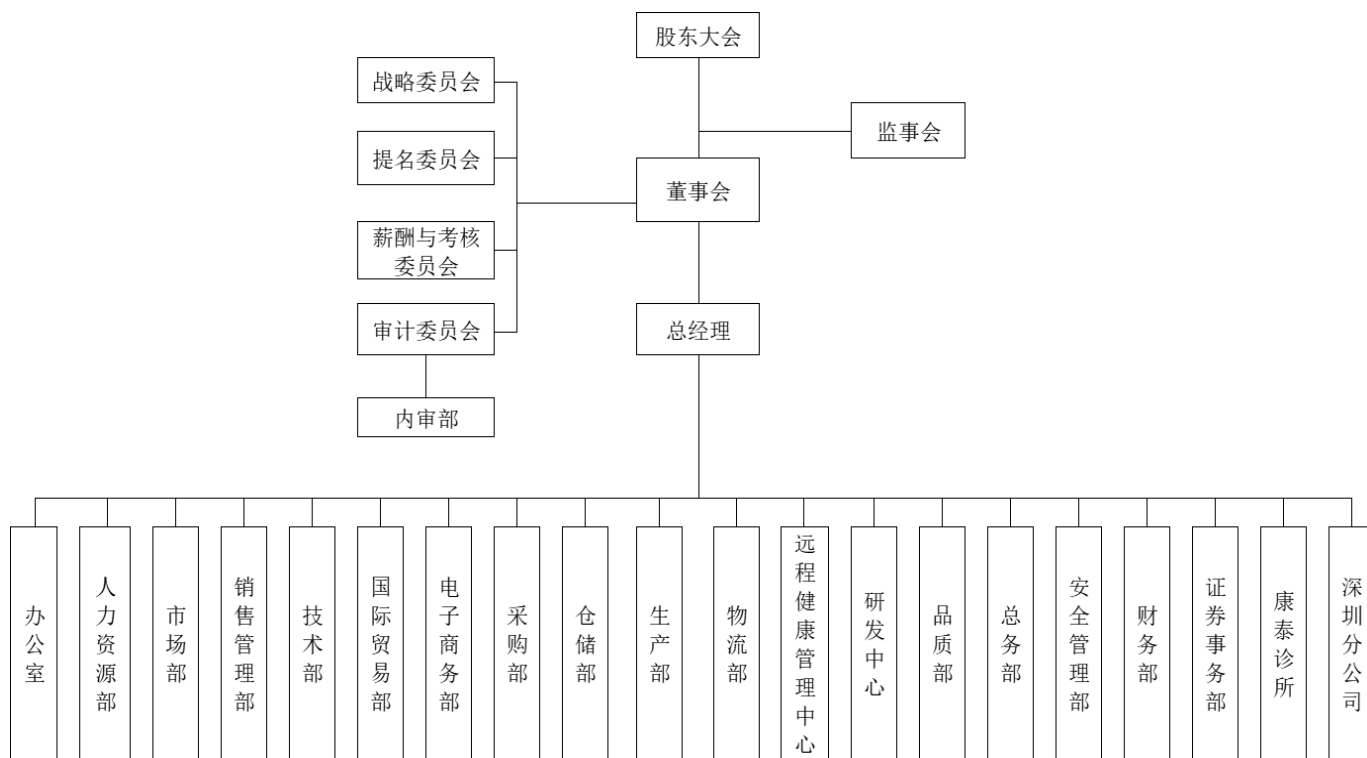
类型	数量	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>248,457,115</b>	<b>61.84%</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	248,457,115	61.84%
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	248,457,115	61.84%
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>153,339,685</b>	<b>38.16%</b>
1、人民币普通股	153,339,685	38.16%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>401,796,800</b>	<b>100.00%</b>

截至 2021 年 9 月 30 日，公司前十名股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股 比例	持有有限售 条件股份数 量(股)
1	胡坤	境内自然人	188,189,252	46.84%	188,189,252
2	王桂丽	境内自然人	57,776,797	14.38%	44,311,040
3	绥芬河市康泰投资股份 有限公司	境内一般法人	25,643,520	6.38%	-
4	江阴金汇投资有限公司	境内一般法人	10,925,700	2.72%	-
5	江苏毅达成果创新创业 投资基金(有限合伙)	境内一般法人	5,431,100	1.35%	-
6	杨志山	境内自然人	5,303,666	1.32%	5,100,724
7	周军	境内自然人	4,718,069	1.17%	-
8	寇国治	境内自然人	2,856,977	0.71%	2,450,228
9	付春元	境内自然人	2,676,772	0.67%	2,273,829
10	高瑞斌	境内自然人	2,315,052	0.58%	1,976,814

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）公司组织结构图





**(二) 对其他企业的重要权益投资情况****1、控股子公司基本情况**

截至 2021 年 9 月 30 日，公司控股子公司的基本情况如下表所示：

序号	公司名称	成立时间	主要经营地	币种	注册资本 (实收资本)	发行股本	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
1	CONTEC MEDICAL SYSTEMS USA INC. (美国康泰)	2012 年 10 月 19 日	美国	美元	/	100,000 股, 每股 1 美元	100.00	-	为康泰医学在美洲的业务提供仓储、营销及售后服务
2	CONTEC MEDICAL SYSTEMS GERMANY GMBH (德国康泰)	2019 年 5 月 7 日	C/O SONNENBERG SERVICES GMBH, STERNST R. 67, 40479 DÜSSELDORF, GERMANY	欧元	/	25,000 股, 每股 1 欧元	100.00	-	为康泰医学在欧洲的业务提供仓储、营销及售后服务
3	CONTEC MEDICAL SYSTEMS INDIA PRIVATE LIMITED (印度康泰)	2019 年 5 月 31 日	602, MZ1, NAURANG HOUSE, 21 KASTURBA GANDHI MARG, NEW DELHI, CENTRAL	卢比	/	50,000 股, 每股 10 卢比	99.998	-	为康泰医学在印度市场提供营销、代理商管理及售后服务等业务

序号	公司名称	成立时间	主要经营地	币种	注册资本 (实收资本)	发行股本	持股比例(%)		主营业务
							直接	间接	
4	秦皇岛沃隆科技有限责任公司	2021年3月11日	河北省秦皇岛市	人民币	100万元(100万元)	/	100.00	-	机加工、注塑、包装印刷等

注1: 康泰医学持有印度康泰 49,999 股, 占 99.998%, 名义股东 BALAJI 持 1 股, 占 0.002%, 发行人实质持有印度康泰 100% 股权。

注2: 康泰医学分别于 2022 年 1 月 26 日、2022 年 1 月 26 日、2022 年 2 月 11 日投资设立了全资子公司长沙康泰智慧生物科技有限责任公司(注册资本 100 万元)、长沙康泰医芯生物科技有限责任公司(注册资本 1,000 万元)和秦皇岛康泰新佳医疗科技有限责任公司(注册资本 2,000 万元)。上述投资短期内不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响, 不存在损害上市公司及股东利益的情形。

## 2、控股子公司最近一年及一期的主要财务数据

截至 2021 年 9 月 30 日, 公司控股子公司最近一年及一期的主要财务数据如下表所示:

单位: 万元

序号	公司名称	2021 年 1-9 月/2021 年 9 月 30 日				2020 年度/2020 年 12 月 31 日			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	CONTEC MEDICAL SYSTEMS USA INC. (美国康泰)	4,709.23	3,499.52	5,803.42	957.95	3,553.94	2,542.77	12,050.47	338.18
2	CONTEC MEDICAL SYSTEMS GERMANY GMBH (德国康泰)	181.31	130.72	123.25	62.90	141.10	74.49	148.00	57.81
3	CONTEC MEDICAL SYSTEMS INDIA PRIVATE LIMITED (印度康泰)	39.61	6.15	11.81	0.96	14.97	5.60	11.09	0.75
4	秦皇岛沃隆科技有限责任公司	304.20	141.67	1,059.76	41.67	不适用	不适用	不适用	不适用

注: 德勤会计师已经在合并报表范围内对上述 2020 年度财务数据进行了审计, 但未单独出具审计报告; 上述子公司 2021 年 1-9 月财务数据未经审计。

### 三、控股股东和实际控制人基本情况

#### （一）控股股东和实际控制人

公司控股股东、实际控制人为胡坤。截至 2021 年 9 月 30 日，胡坤直接持有公司 188,189,252 股股份，持股比例为 46.84%。公司最近三年实际控制人未发生变化。

公司控股股东及实际控制人胡坤基本情况如下：

胡坤先生，本科学历，1969 年 9 月出生，1996 年创办公司前身康泰微电子，历任康泰微电子董事长、康泰有限董事长；2002 年 6 月至 2017 年 8 月兼任麦迪泰执行董事兼总经理；2017 年 4 月至 2020 年 3 月任秦皇岛憧憬科技有限公司董事；2014 年 6 月至今任康泰医学董事长；2012 年 10 月至今任美国康泰董事长、总裁。

#### （二）控股股东和实际控制人所持股份及权属情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司控股股东及实际控制人胡坤直接持有的公司 188,189,252 股股份，其所持股份不存在质押、冻结等情形。

#### （三）控股股东及实际控制人投资的其他企业及兼职情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司控股股东及实际控制人胡坤除康泰医学及其下属子公司外，对其他企业的投资及兼职情况如下表所示：

单位：万元

序号	投资企业名称	主营业务	兼任职务	注册资本	持股比例	
					直接	间接
1	科泰科技	房屋租赁服务	-	300.00	66.67%	-
2	武汉市康泰微电子有限公司	-	-	100.00	50.00%	-
3	北京康泰佳信科技有限公司	-	-	10.00	40.00%	-

注：武汉市康泰微电子有限公司于 1999 年 5 月 11 日被吊销营业执照，目前尚未注销；北京康泰佳信科技有限公司于 2003 年 10 月 20 日吊销营业执照，目前尚未注销。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

### 一、财务报告情况

#### （一）报告期内与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司披露与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要考虑项目金额是否超过利润总额的5%。

#### （二）注册会计师的审计意见

公司2018年度、2019年度及2020年度财务报告经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为“德师报（审）字（20）第S00036号”和“德师报（审）字（21）第P01152号”的标准无保留意见《审计报告》。公司2021年1-9月财务数据未经审计。

公司提示投资者关注公司财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	71,119.41	81,406.60	18,430.24	24,184.21
应收账款	8,489.30	10,166.65	5,403.11	3,183.24
预付款项	3,329.21	1,162.44	629.49	452.56
其他应收款	552.59	404.67	361.80	650.55
其中：应收利息	154.59	26.07	64.27	284.92
存货	42,095.32	28,442.20	12,807.65	11,250.45

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
其他流动资产	5,682.44	5,137.29	882.13	5,837.98
<b>流动资产合计</b>	<b>131,268.27</b>	<b>126,719.86</b>	<b>38,514.42</b>	<b>45,558.98</b>
<b>非流动资产：</b>				
投资性房地产	2,091.96	2,222.14	2,395.73	2,569.31
固定资产	16,547.09	14,728.12	7,228.89	7,269.83
在建工程	3,049.75	386.03	-	-
使用权资产	88.48	-	-	-
无形资产	3,412.86	1,307.37	1,524.37	1,853.22
长期待摊费用	-	-	86.23	172.47
递延所得税资产	294.39	373.03	-	113.53
其他非流动资产	123,416.29	64,046.28	18,170.65	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>148,900.82</b>	<b>83,062.98</b>	<b>29,405.87</b>	<b>11,978.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>280,169.09</b>	<b>209,782.83</b>	<b>67,920.29</b>	<b>57,537.33</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	87,509.27	26,793.53	1,887.53	-
应付账款	5,919.39	9,336.41	3,307.33	2,759.30
预收款项	-	-	1,257.32	1,424.66
合同负债	3,616.83	3,856.64	-	-
应付职工薪酬	1,087.63	1,536.02	649.15	442.43
应交税费	4,765.52	9,671.25	769.63	556.96
其他应付款	294.80	298.65	244.83	173.17
<b>流动负债合计</b>	<b>103,193.43</b>	<b>51,492.50</b>	<b>8,115.80</b>	<b>5,356.52</b>
<b>非流动负债：</b>				
租赁负债	88.43	-	-	-
递延所得税负债	216.65	249.53	20.21	-
递延收益	1,034.03	1,158.40	1,461.72	1,257.50
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,339.11</b>	<b>1,407.93</b>	<b>1,481.93</b>	<b>1,257.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>104,532.54</b>	<b>52,900.43</b>	<b>9,597.73</b>	<b>6,614.02</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	40,179.68	40,179.68	36,079.68	36,079.68
资本公积	34,498.12	34,498.12	1,197.36	1,197.36
盈余公积	10,404.88	10,404.88	4,222.28	3,547.00
其他综合收益	-23.39	-15.11	165.35	128.29

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
未分配利润	90,577.27	71,814.83	16,657.89	9,970.98
归属于母公司所有者权益合计	175,636.56	156,882.40	58,322.56	50,923.31
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>175,636.56</b>	<b>156,882.40</b>	<b>58,322.56</b>	<b>50,923.31</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>280,169.09</b>	<b>209,782.83</b>	<b>67,920.29</b>	<b>57,537.33</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	70,400.95	80,752.96	18,165.62	23,586.60
应收账款	9,418.09	10,771.38	5,404.78	3,426.56
预付款项	3,319.20	1,152.29	617.16	452.56
其他应收款	511.40	350.48	354.71	610.12
其中：应收利息	154.59	26.07	64.27	284.92
存货	39,915.88	28,070.79	11,569.02	10,585.42
其他流动资产	5,234.34	5,034.94	882.13	5,765.96
<b>流动资产合计</b>	<b>128,799.86</b>	<b>126,132.84</b>	<b>36,993.43</b>	<b>44,427.21</b>
<b>非流动资产：</b>				
使用权资产	88.48	-	-	-
长期股权投资	1,861.81	1,761.81	1,761.81	1,737.45
投资性房地产	2,091.96	2,222.14	2,395.73	2,569.31
固定资产	15,830.73	13,993.96	6,424.79	6,456.47
在建工程	3,049.75	386.03	-	-
无形资产	3,412.86	1,307.37	1,524.37	1,853.22
长期待摊费用	-	-	86.23	172.47
递延所得税资产	-	-	-	113.53
其他非流动资产	123,416.29	64,046.28	18,170.65	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>149,751.88</b>	<b>83,717.60</b>	<b>30,363.58</b>	<b>12,902.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>278,551.74</b>	<b>209,850.44</b>	<b>67,357.00</b>	<b>57,329.66</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	87,509.27	26,793.53	1,887.53	-

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付账款	6,191.97	9,408.58	3,246.91	2,606.35
预收款项	-	-	1,517.86	1,424.66
合同负债	3,611.21	4,082.99	-	-
应付职工薪酬	958.10	1,532.34	646.65	441.80
应交税费	4,238.74	9,458.89	701.60	517.95
其他应付款	286.94	293.89	241.04	172.71
<b>流动负债合计</b>	<b>102,796.22</b>	<b>51,570.23</b>	<b>8,241.60</b>	<b>5,163.47</b>
<b>非流动负债：</b>				
租赁负债	88.43	-	-	-
递延所得税负债	216.65	249.53	8.13	-
其他非流动负债	1,034.03	1,158.40	1,461.72	1,257.50
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,339.11</b>	<b>1,407.93</b>	<b>1,469.85</b>	<b>1,257.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>104,135.33</b>	<b>52,978.16</b>	<b>9,711.45</b>	<b>6,420.97</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	40,179.68	40,179.68	36,079.68	36,079.68
资本公积	34,482.12	34,482.12	1,181.36	1,181.36
盈余公积	10,404.88	10,404.88	4,222.28	3,547.00
未分配利润	89,349.73	71,805.60	16,162.23	10,100.64
<b>股东权益合计</b>	<b>174,416.41</b>	<b>156,872.28</b>	<b>57,645.55</b>	<b>50,908.69</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>278,551.74</b>	<b>209,850.44</b>	<b>67,357.00</b>	<b>57,329.66</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>71,929.94</b>	<b>140,122.53</b>	<b>38,724.67</b>	<b>36,265.51</b>
其中：营业收入	71,929.94	140,122.53	38,724.67	36,265.51
<b>二、营业总成本</b>	<b>39,991.78</b>	<b>71,918.70</b>	<b>31,443.21</b>	<b>29,717.08</b>
其中：营业成本	36,128.67	58,502.49	20,433.85	18,867.10
税金及附加	493.13	760.43	524.22	505.65
销售费用	3,968.64	6,116.20	5,276.19	4,961.94
管理费用	2,282.76	3,364.52	2,476.78	3,101.84

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
研发费用	4,521.86	4,873.72	4,056.75	3,439.48
财务费用	-7,403.28	-1,698.65	-1,324.58	-1,158.94
其中：利息费用	205.58	242.28	4.28	-
利息收入	4,833.68	3,462.39	1,024.98	768.90
加：其他收益	1,434.20	3,726.91	1,116.10	1,004.94
投资收益（损失以“-”号填列）	129.45	16.78	53.39	64.15
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）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	34.68	-107.97	-124.17	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-295.72	-375.84	-167.59	-676.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5.38	-0.12	0.25	5.71
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>33,235.40</b>	<b>71,463.60</b>	<b>8,159.44</b>	<b>6,947.16</b>
加：营业外收入	261.14	206.42	57.55	127.16
减：营业外支出	33.81	122.89	26.49	139.09
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>33,462.73</b>	<b>71,547.13</b>	<b>8,190.50</b>	<b>6,935.23</b>
减：所得税费用	4,655.38	10,207.59	812.38	732.13
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>28,807.36</b>	<b>61,339.54</b>	<b>7,378.12</b>	<b>6,203.10</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	28,807.36	61,339.54	7,378.12	6,203.10
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	28,807.36	61,339.54	7,378.12	6,203.10
2.少数股东损益				
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-8.28</b>	<b>-180.46</b>	<b>37.05</b>	<b>69.40</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-8.28	-180.46	37.05	69.40
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>28,799.07</b>	<b>61,159.08</b>	<b>7,415.17</b>	<b>6,272.49</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	28,799.07	61,159.08	7,415.17	6,272.49



项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
<b>八、每股收益（元）</b>				
（一）基本每股收益	0.72	1.64	0.20	0.17
（二）稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>70,633.97</b>	<b>137,336.67</b>	<b>37,229.72</b>	<b>34,801.40</b>
其中：营业收入	70,633.97	137,336.67	37,229.72	34,801.40
<b>二、营业总成本</b>	<b>40,425.71</b>	<b>68,434.37</b>	<b>30,696.92</b>	<b>28,296.70</b>
其中：营业成本	37,480.07	57,142.18	20,788.95	18,804.55
税金及附加	419.44	682.41	471.75	458.78
销售费用	3,162.01	4,283.28	4,413.17	4,107.42
管理费用	2,245.43	3,141.40	2,292.19	2,639.85
研发费用	4,521.86	4,873.72	4,056.75	3,439.48
财务费用	-7,403.09	-1,688.62	-1,325.89	-1,153.38
其中：利息费用	205.58	242.17	4.28	-
利息收入	48,33.50	3,462.30	1,024.93	768.90
加：其他收益	1,434.20	3,726.91	1,116.10	1,004.94
投资收益（损失以“-”号填列）	129.45	16.78	53.39	64.15
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）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	34.68	-107.97	-124.17	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-295.72	-375.84	-167.59	-674.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5.38	-0.12	0.25	5.71
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>31,505.49</b>	<b>72,162.07</b>	<b>7,410.78</b>	<b>6,904.91</b>
加：营业外收入	261.14	206.42	57.55	127.16
减：营业外支出	33.81	122.89	26.49	136.80
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>31,732.82</b>	<b>72,245.60</b>	<b>7,441.84</b>	<b>6,895.26</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
减：所得税费用	4,143.77	10,419.63	689.05	693.60
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>27,589.05</b>	<b>61,825.97</b>	<b>6,752.79</b>	<b>6,201.66</b>
（一）持续经营净利润	27,589.05	61,825.97	6,752.79	6,201.66
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>27,589.05</b>	<b>61,825.97</b>	<b>6,752.79</b>	<b>6,201.66</b>

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,577.19	142,635.04	38,071.72	35,830.28
收到的税费返还	5,591.55	7,179.89	2,123.37	2,372.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,479.14	4,112.85	1,454.10	1,227.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>83,647.88</b>	<b>153,927.77</b>	<b>41,649.19</b>	<b>39,430.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,685.25	66,932.79	20,635.86	18,862.54
支付给职工以及为职工支付的现金	13,112.58	16,005.59	8,924.93	8,379.43
支付的各项税费	12,058.84	4,022.38	1,708.37	2,943.90
支付其他与经营活动有关的现金	4,499.03	7,193.66	5,358.20	6,264.37
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>82,355.70</b>	<b>94,154.42</b>	<b>36,627.36</b>	<b>36,450.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,292.18</b>	<b>59,773.36</b>	<b>5,021.83</b>	<b>2,980.61</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	23,283.43	31,058.96
取得投资收益所收到的现金	250.80	380.73	611.79	533.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.10	1.00	2.00	9.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>253.90</b>	<b>381.73</b>	<b>23,897.22</b>	<b>31,601.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,462.08	8,866.91	743.12	1,186.48

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资支付的现金	-	23,000.00	25,743.58	34,598.81
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,462.08</b>	<b>31,866.91</b>	<b>26,486.70</b>	<b>35,785.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,208.18</b>	<b>-31,485.18</b>	<b>-2,589.48</b>	<b>-4,183.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	41,656.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	83,764.51	26,283.69	1,876.08	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,109.77	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>83,764.51</b>	<b>70,049.46</b>	<b>1,876.08</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	19,119.59	1,853.14	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,189.85	185.80	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	56,600.00	30,150.60	2,174.11	784.37
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>85,909.44</b>	<b>32,189.53</b>	<b>2,174.11</b>	<b>784.37</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,144.93</b>	<b>37,859.93</b>	<b>-298.03</b>	<b>-784.37</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,133.37</b>	<b>-1,079.01</b>	<b>466.09</b>	<b>452.53</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加（减少）额</b>	<b>-10,194.30</b>	<b>65,069.10</b>	<b>2,600.41</b>	<b>-1,534.67</b>
加：期初现金及现金等价物余额	81,313.69	16,244.59	13,644.18	15,178.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>71,119.38</b>	<b>81,313.69</b>	<b>16,244.59</b>	<b>13,644.18</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	73,725.19	139,211.93	37,044.61	34,246.57
收到的税费返还	5,591.55	7,179.89	2,051.34	2,372.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,462.84	4,111.92	1,450.77	1,227.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>81,779.58</b>	<b>150,503.74</b>	<b>40,546.72</b>	<b>37,847.15</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购买商品、接受劳务支付的现金	53,031.95	66,571.63	20,314.11	18,835.01
支付给职工以及为职工支付的现金	11,824.77	15,907.84	8,867.59	8,277.18
支付的各项税费	11,520.84	3,813.28	1,569.39	2,702.63
支付其他与经营活动有关的现金	4,077.79	4,944.57	4,393.30	5,017.69
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>80,455.35</b>	<b>91,237.32</b>	<b>35,144.39</b>	<b>34,832.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,324.23</b>	<b>59,266.42</b>	<b>5,402.33</b>	<b>3,014.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	23,283.43	31,909.22
取得投资收益收到的现金	250.80	380.73	611.79	533.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.10	1.00	2.00	9.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>253.90</b>	<b>381.73</b>	<b>23,897.22</b>	<b>32,452.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,462.08	8,866.91	743.12	1,186.17
投资支付的现金	100.00	23,000.00	25,767.94	34,598.81
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,562.08</b>	<b>31,866.91</b>	<b>26,511.06</b>	<b>35,784.98</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,308.18</b>	<b>-31,485.18</b>	<b>-2,613.84</b>	<b>-3,332.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	41,656.00	-	-
取得借款收到的现金	83,764.51	26,283.69	1,876.08	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,109.77	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>83,764.51</b>	<b>70,049.46</b>	<b>1,876.08</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	19,119.59	1,853.14	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,190.09	185.69	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	56,600.00	30,150.60	2,174.11	763.92
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>85,909.67</b>	<b>32,189.42</b>	<b>2,174.11</b>	<b>763.92</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动产生的现金流量净额	-2,145.17	37,860.03	-298.03	-763.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,130.00	-961.21	442.94	422.56
五、现金及现金等价物净增加额	-10,259.11	64,680.07	2,933.40	-659.60
加：期初现金及现金等价物余额	80,660.04	15,979.97	13,046.57	13,706.17
六、期末现金及现金等价物余额	70,400.93	80,660.04	15,979.97	13,046.57

### 三、合并财务报表变化说明

#### （一）2021年1-9月合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
秦皇岛沃隆科技有限责任公司	增加	投资设立

#### （二）2020年度合并范围的变化情况

公司2020年度合并范围未发生变化。

#### （三）2019年度合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
CONTEC MEDICAL SYSTEMS GERMANY GMBH	增加	投资设立
CONTEC MEDICAL SYSTEMS INDIA PRIVATE LIMITED	增加	投资设立

#### （四）2018年度合并范围的变化情况

公司2018年度合并范围未发生变化。

### 四、最近三年及一期的财务指标及非经常性损益明细表

#### （一）主要财务指标

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	1.27	2.46	4.75	8.51
速动比率（倍）	0.86	1.91	3.17	6.41
资产负债率（合并）	37.31%	25.22%	14.13%	11.50%
资产负债率（母公司）	37.38%	25.25%	14.42%	11.20%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	10.02	17.04	7.35	9.08
存货周转率（次）	1.36	2.80	1.66	1.55
总资产周转率（次）	0.39	1.01	0.62	0.64
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.03	1.49	0.14	0.08
每股净现金流量（元/股）	-0.25	1.62	0.07	-0.04
研发费用占营业收入的比重	6.29%	3.48%	10.48%	9.48%

注：（1）2021年1-9月的周转率指标为年化数据；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率=负债总额/资产总额；

（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；

（6）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

（7）总资产周转率=营业收入/平均资产总额；

（8）每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

（9）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

（10）研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

## （二）公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

年度	项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2021年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	17.27%	0.72	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.76%	0.70	不适用
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	62.43%	1.64	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	60.58%	1.59	不适用
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.49%	0.20	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.42%	0.19	不适用
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.98%	0.17	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.27%	0.16	不适用

**（三）非经常性损益明细表**

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置收益	-2.03	-0.12	0.25	5.71
非流动资产报废损失	-	-0.05	-0.23	-2.17
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	883.03	2,243.89	603.72	377.58
理财产品收益	-	16.78	53.39	64.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16.02	-116.42	-15.91	-47.99
其他符合非经常性损益定义的损益项目	129.45	-	-	-
<b>小计</b>	<b>994.44</b>	<b>2,144.08</b>	<b>641.22</b>	<b>397.29</b>
减：所得税影响额	149.17	321.61	96.18	59.59
<b>合计</b>	<b>845.28</b>	<b>1,822.47</b>	<b>545.04</b>	<b>337.70</b>

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

报告期内，公司会计政策变更情况如下：

**1、2018年度会计政策变更情况**

公司2018年度不存在会计政策变更。

**2、2019年度会计政策变更情况****（1）执行新金融工具准则****①会计政策变更的内容和原因**

公司自2019年1月1日起执行财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会[2017]9号）和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会[2017]14号）。

与2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一

致的，公司按照新金融工具准则的要求进行追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

②首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

单位：万元

项目	按原金融工具准则列示的账面价值 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(2019年1月1日)
应收账款	3,183.24	-	-18.37	3,164.88
其他应收款	650.55	-	-158.79	491.76
其他流动资产	5,837.98	-5,000.00	-	837.98
交易性金融资产	-	5,000.00	158.41	5,158.41
递延所得税资产	113.53	-	2.81	116.34
未分配利润	9,970.98	-	-15.93	9,955.05

(2) 执行财会 6 号文件

公司从编制 2019 年度中期财务报表起执行财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布的《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)。财会 6 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订，新增了“应收票据”、“应收账款”、“应收款项融资”、“使用权资产”、“应付票据”、“应付账款”、“租赁负债”和“专项储备”项目，减少了“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”项目；修订了“其他应收款”和“其他应付款”项目中的应收利息和应付利息列报内容，即应收利息和应付利息仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付但于资产负债表日尚未收到或支付的利息，基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。同时，财会 6 号文件还修订了“研发费用”、“管理费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”项目和“其他收益”项目的列报内容，在“投资收益”项目下增加了“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目进行列报，调整了利润表部分项目的列报位置。此外，对于实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在现金流量表中“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。对



于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理。

### 3、2020 年度会计政策变更情况

#### (1) 会计政策变更的内容和原因

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号—收入》。新收入准则的收入确认模型由下列五个步骤构成：

- ①识别与客户订立的合同；
- ②识别合同中的履约义务；
- ③确定交易价格；
- ④将交易价格分摊至单独的履约义务；
- ⑤在主体履行履约义务时确认收入。

除此之外，新收入准则就将收入确认模型应用于特定交易提供了指引。同时，新收入准则要求企业根据其履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债，并增加了与收入确认、合同（包括合同资产、合同负债、履约义务、分摊至剩余履约义务的交易价格等）、与合同成本有关的资产等相关的广泛的披露要求。

#### (2) 首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	调整	2020 年 1 月 1 日
预收账款	1,257.32	-1,257.32	-
合同负债	-	1,214.01	1,214.01
其他应付款	244.83	43.31	288.14

### 4、2021 年 1-9 月会计政策变更情况

公司自 2021 年 1 月 1 日起根据财政部《关于修订印发<企业会计准则开始执行新租赁准则第 21 号—租赁>的通知》（财会[2018]35 号）相关规定，开始执行新租赁准则，对可比期间信息不予调整。根据新租赁准则，公司对相关租赁确认使用权资产和租赁负债。

## （二）会计估计变更

报告期内，公司不存在重大的会计估计变更事项。

## （三）会计差错更正

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正事项。

## 六、财务状况分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简要的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合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 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务数据均摘自公司经审计的年度财务报表，2021 年 1-9 月财务数据摘自公司 2021 年第三季度报告。

### （一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	131,268.27	46.85%	126,719.86	60.41%	38,514.42	56.71%	45,558.98	79.18%
非流动资产	148,900.82	53.15%	83,062.98	39.59%	29,405.87	43.29%	11,978.35	20.82%
<b>总资产</b>	<b>280,169.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>209,782.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,920.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,537.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 57,537.33 万元、67,920.29 万元、209,782.83 万元和 280,169.09 万元。报告期内，公司总资产规模呈上升趋势，主要原因是：（1）公司经营情况良好，净资产规模逐步扩大；（2）公司 2020 年完成首次公开发行股票并上市，募集资金净额为 37,400.76 万元；（3）2020 年以来公司经营发展需要充分利用财务杠杆，增加短期借款规模。

报告期各期末，公司的流动资产分别为 45,558.98 万元、38,514.42 万元、126,719.86 万元和 131,268.27 万元，占各期末总资产比例分别为 79.18%、56.71%、60.41% 和 46.85%；公司的非流动资产分别为 11,978.35 万元、29,405.87 万元、

83,062.98 万元和 148,900.82 万元，占各期末总资产比例分别为 20.82%、43.29%、39.59% 和 53.15%。2019 年末，流动资产占总资产比例较 2018 年末下降，主要系公司购买定期存单，货币资金减少所致。2020 年末，流动资产占总资产比例较 2019 年末无明显变化。2021 年 9 月末，流动资产占总资产比例较 2020 年末下降，主要系公司购买定期存单，货币资金减少所致。报告期内，公司的经营情况未发生重大变化，资产结构整体稳定。

## （二）流动资产

报告期各期末，公司流动资产分别为 45,558.98 万元、38,514.42 万元、126,719.86 万元和 131,268.27 万元，占各期末总资产的比例分别为 79.18%、56.71%、60.41% 和 46.85%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和其他流动资产构成。报告期各期末，上述资产合计占公司流动资产的比例分别为 97.58%、97.43%、98.76% 和 97.04%。报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	71,119.41	54.18%	81,406.60	64.24%	18,430.24	47.85%	24,184.21	53.08%
应收账款	8,489.30	6.47%	10,166.65	8.02%	5,403.11	14.03%	3,183.24	6.99%
预付款项	3,329.21	2.54%	1,162.44	0.92%	629.49	1.63%	452.56	0.99%
其他应收款	552.59	0.42%	404.67	0.32%	361.80	0.94%	650.55	1.43%
存货	42,095.32	32.07%	28,442.20	22.44%	12,807.65	33.25%	11,250.45	24.69%
其他流动资产	5,682.44	4.33%	5,137.29	4.05%	882.13	2.29%	5,837.98	12.81%
合计	<b>131,268.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,719.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,514.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,558.98</b>	<b>100.00%</b>

### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	31.49	0.04%	20.43	0.03%	21.15	0.11%	20.87	0.09%
银行存款	71,084.73	99.95%	81,182.02	99.72%	16,222.91	88.02%	24,156.54	99.89%

其他货币资金	3.19	0.00%	204.15	0.25%	2,186.17	11.86%	6.80	0.03%
<b>合计</b>	<b>71,119.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,406.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,430.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,184.21</b>	<b>100.00%</b>
其中：存放在境外的款项总额	718.46	1.01%	653.65	0.80%	264.62	1.44%	597.61	2.47%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 24,184.21 万元、18,430.24 万元、81,406.60 万元和 71,119.41 万元，占流动资产的比例分别为 53.08%、47.85%、64.24% 和 54.18%。2019 年末，货币资金较 2018 年末减少 5,753.97 万元，降幅为 23.79%，主要系购买定期存单所致。2020 年末，货币资金较 2019 年末增加 62,976.37 万元，增幅为 341.70%，主要原因是：（1）公司 2020 年完成首次公开发行股票并上市，收到募集资金净额 37,400.76 万元；（2）公司产品销售收入增长使得收到的货款增加。2021 年 9 月末，货币资金较 2020 年末减少 10,287.19 万元，降幅为 12.64%，主要系公司购买定期存单所致。

报告期内，公司存放在境外的款项不存在汇回受到限制的情况。

## 2、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 3,183.24 万元、5,403.11 万元、10,166.65 万元和 8,489.30 万元，占各期末流动资产的比例分别为 6.99%、14.03%、8.02% 和 6.47%。2018 年至 2020 年，公司期末应收账款逐期增长主要系公司营业收入规模的持续增加所致。2018 年至 2020 年，公司营业收入分别为 36,265.51 万元、38,724.67 万元和 140,122.53 万元，逐年增加，与应收账款变化趋势保持一致。2021 年 9 月末，公司应收账款较 2020 年末减少，主要原因是随着新冠肺炎疫情在我国得到控制及在全球范围逐渐常态化，公司营业收入同比下降，应收账款相应减少。

### （1）应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款平均周转天数情况如下：

单位：天

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转天数	36.43	21.42	49.64	40.21

注：应收账款周转天数=365 天/（营业收入/应收账款平均账面余额）。其中，2021 年 1-9

月的周转天数是年化后的数据。

2019 年度的应收账款周转天数较 2018 年度增加，主要原因是部分重要客户中标的政府项目中，政府方的资金支付流程较长。考虑到该等客户为公司的长期合作伙伴，且其应收账款主要为中标的政府采购项目，回收风险不高，因此在双方沟通后，其付款进度晚于合同约定的信用期。此外，部分客户因其业务增加在第四季度加大采购等因素导致年末应收账款余额上升。

2020 年度的应收账款周转天数较 2019 年度减少，主要原因是受新新冠肺炎疫情影响，疫情相关产品的需求量持续上升，客户回款速度加快，同时部分疫情产品主要采用款到发货的付款政策，使得应收账款周转速度进一步加快。

## （2）应收账款按风险特征坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提具体情况如下：

单位：万元

类别	账面余额	占余额比例	信用损失准备/坏账准备	计提比例	账面价值
<b>2021-09-30</b>					
按单项计提信用损失准备					
其中：河北飒鼎健康科技有限公司	176.22	1.97%	176.22	100.00%	-
按组合计提信用损失准备					
其中：按组合计提坏账准备的应收账款	8,765.62	98.03%	276.32	3.15%	8,489.30
<b>合计</b>	<b>8,941.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>452.54</b>	<b>5.06%</b>	<b>8,489.30</b>
<b>2020-12-31</b>					
按单项计提信用损失准备					
其中：河北飒鼎健康科技有限公司	226.22	2.12%	226.22	100.00%	-
按组合计提信用损失准备					
其中：按组合计提坏账准备的应收账款	10,429.61	97.88%	262.96	2.52%	10,166.65
<b>合计</b>	<b>10,655.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>489.17</b>	<b>4.59%</b>	<b>10,166.65</b>
<b>2019-12-31</b>					
按组合计提信用					

类别	账面余额	占余额比例	信用损失准备/坏账准备	计提比例	账面价值
<b>损失准备</b>					
其中：按组合计提坏账准备的应收账款	5,787.88	100.00%	384.77	6.65%	5,403.11
<b>合计</b>	<b>5,787.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>384.77</b>	<b>6.65%</b>	<b>5,403.11</b>
<b>2018-12-31</b>					
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	1,318.02	27.78%	1,318.02	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	3,426.77	72.22%	243.53	7.11%	3,183.24
<b>合计</b>	<b>4,744.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,561.55</b>	<b>32.91%</b>	<b>3,183.24</b>

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起实行新金融工具准则，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的坏账准备。

2018 年度，北京远程心界医院管理有限公司和北京晟康铭健科技有限责任公司出现经营状况及资金周转状况不佳的情况，相关款项未能及时清偿，公司对其应收账款全额计提坏账准备，并于 2019 年进行核销。

2020 年度，河北飒鼎健康科技有限公司出现经营状况及资金周转状况不佳的情况，相关款项未能及时清偿，对其应收账款全额计提坏账准备。

公司依据企业会计准则制定了合理的坏账准备计提政策，坏账准备计提充分。

### (3) 应收账款按账龄组合情况

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合的情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占比	信用损失准备/坏账准备	计提比例
<b>2021-09-30</b>				
1 年以内	8,223.20	91.96%	68.17	0.83%
1-2 年	557.14	6.23%	236.90	42.52%
2-3 年	18.38	0.21%	4.35	23.67%
3 年以上	143.12	1.60%	143.12	100.00%

账龄	账面余额	占比	信用损失准备/ 坏账准备	计提比例
合计	<b>8,941.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>452.54</b>	<b>5.06%</b>
<b>2020-12-31</b>				
1年以内	10,096.47	94.75%	94.84	0.94%
1-2年	409.40	3.84%	252.47	61.67%
2-3年	13.30	0.12%	5.21	39.17%
3年以上	136.66	1.28%	136.66	100.00%
合计	<b>10,655.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>489.17</b>	<b>4.59%</b>
<b>2019-12-31</b>				
1年以内	5,591.45	99.00%	237.86	4.25%
1-2年	44.13	0.55%	3.39	7.69%
2-3年	15.45	0.26%	6.67	43.19%
3年以上	136.85	0.19%	136.85	100.00%
合计	<b>5,787.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>384.77</b>	<b>6.65%</b>
<b>2018-12-31</b>				
1年以内	3,250.91	68.52%	162.55	5.00%
1-2年	1,138.97	24.00%	1,115.75	97.96%
2-3年	186.80	3.94%	157.74	84.44%
3年以上	168.12	3.54%	125.52	74.66%
合计	<b>4,744.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,561.55</b>	<b>32.91%</b>

由上表可知，公司各期末账龄1年以内的应收账款均保持较高比例，应收账款质量总体较好，符合公司销售结算模式和应收账款信用政策。

#### （4）应收账款期后回款情况

报告期内，公司应收账款的期后回款情况如下所示：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款期末余额	8,941.45	10,655.82	5,787.88	3,426.77
期后回款金额	2,331.89	9,695.66	5,353.21	3,257.20
回款比例	26.08%	90.99%	92.49%	95.05%

注1：北京远程心界医院管理有限公司和北京晟康铭健科技有限责任公司已在2018年12月31日单项计提了大额的坏账准备，故2018年12月31日的应收账款余额和期后回款用扣除上述客户后的应收账款进行分析。

注2：期后回款统计至2021年10月31日。

报告期内，公司应收账款期后回款情况良好。

(5) 与同行业上市公司坏账准备计提政策及比例的比较

2018年，公司与同行业上市公司均采用按单项计提坏账准备和按信用风险特征组合计提坏账准备相结合的坏账计提方法。2018年度，公司与同行业上市公司按照账龄分析法计提应收账款坏账准备比例情况比较如下：

项目	本公司	鱼跃医疗	宝莱特	理邦仪器	九安医疗	三诺生物
1年以内	5.00%	5.00%	5.00%	1.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	30.00%	20.00%
2-3年	30.00%	30.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3-4年	50.00%	50.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4-5年	80.00%	80.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2019年以来，公司与同行业上市公司均采用按单项计提信用损失准备和按组合计提信用损失准备相结合的坏账计提方法。2019年以来，公司与同行业上市公司按照组合计提应收账款坏账准备比例情况比较如下：

2021年1-6月						
项目	本公司	鱼跃医疗	宝莱特	理邦仪器	九安医疗	三诺生物
1年以内	0.92%	5.00%	5.00%	0.35%	5.00%	5.00%
1-2年	15.93%	10.00%	10.00%	20.67%	30.00%	20.00%
2-3年	22.73%	30.00%	30.00%	51.58%	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	50.00%-100.00%	50.00%-100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2020年度						
项目	本公司	鱼跃医疗	宝莱特	理邦仪器	九安医疗	三诺生物
1年以内	0.94%	5.00%	5.00%	0.35%	5.00%	5.00%
1-2年	15.79%	10.00%	10.00%	20.67%	30.00%	20.00%
2-3年	20.06%	30.00%	30.00%	51.58%	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	50.00%-100.00%	50.00%-100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2019年度						
项目	本公司	鱼跃医疗	宝莱特	理邦仪器	九安医疗	三诺生物
1年以内	4.25%	5.00%	5.00%	0.56%	5.00%	5.00%



1-2 年	7.69%	10.00%	10.00%	26.99%	30.00%	20.00%
2-3 年	43.19%	30.00%	30.00%	58.46%	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	50.00%-100.00%	50.00%-100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：（1）九安医疗的应收账款坏账准备计提比例为其境内销售和境外销售模式的计提比例；

（2）同行业上市公司未披露 2021 年 1-9 月按照组合计提应收账款坏账准备的比例情况。

由上表可知，公司的应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司相比无重大差异。

#### （6）公司信用政策情况

报告期内，公司通常根据客户销售情况、诚信情况等制定信用政策，对于销售金额较小或者与公司合作时间较短的客户，公司一般采用“款到发货”的方式，不存在信用期或信用额度；对于销售金额较大、信用状况较好或者合作时间较长的客户，公司一般会酌情给予一定的信用期限，平均在 90 天以内。

报告期内，公司信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

#### （7）应收账款信用损失准备/坏账准备的计提、收回/转回情况

报告期内，公司应收账款信用损失准备/坏账准备的计提、收回/转回情况如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期计提	380.21	411.72	234.56	450.36
当期收回/转回	416.84	307.32	111.69	136.79
当期核销	-	-	1,318.02	13.06

报告期内，公司应收账款信用损失准备/坏账准备的计提金额分别为 450.36 万元、234.56 万元、411.72 万元和 380.21 万元，占各期利润总额的比例分别为 6.49%、2.86%、0.58%和 1.14%；公司应收账款信用损失准备/坏账准备的收回/转回金额分别为 136.79 万元、111.69 万元、307.32 万元和 416.84 万元，占各期利润总额的比例分别为 1.97%、1.36%、0.43%和 1.25%。公司应收账款信用损失准备/坏账准备的计提、收回/转回对经营情况影响较小，不存在通过信用损失准

备/坏账准备的计提、收回/转回来调节利润的情况。

(8) 公司主要应收账款单位情况

报告期各期末，公司应收账款前五名单位的情况如下：

单位：万元

日期	序号	单位名称	期末余额	占应收账款 期末余额的 比例
2021-09-30	1	VERIDIAN HEALTHCARE,LLC	761.13	8.51%
	2	NATIONAL INDUSTRIAL CORPORATION	744.08	8.32%
	3	BEURER GMBH	635.35	7.11%
	4	NOVIDION GMBH	556.01	6.22%
	5	DRETEC CO.,LTD.	422.96	4.73%
			合计	<b>3,119.53</b>
2020-12-31	1	VERIDIAN HEALTHCARE,LLC	1,536.69	14.42%
	2	NOVIDION GMBH	1,195.85	11.22%
	3	GIMA	814.73	7.65%
	4	CHAPOLAB SAC	742.94	6.97%
	5	INTERMED SRL	731.21	6.86%
			合计	<b>5,021.41</b>
2019-12-31	1	沈阳东软熙康医疗系统有限公司	1,209.23	20.89%
	2	广东健康在线信息技术股份有限公司	664.33	11.48%
	3	NATIONAL INDUSTRIAL CORPORATION	418.92	7.24%
	4	NOVIDION GMBH	416.40	7.19%
	5	COLLATERAL MEDICAL PVT.LTD.	260.25	4.50%
			合计	<b>2,969.13</b>
2018-12-31	1	北京远程心界医院管理有限公司	898.88	18.94%
	2	北京晟康铭健科技有限责任公司	419.14	8.83%
	3	VERIDIAN HEALTHCARE,LLC	404.00	8.51%
	4	GIMA	314.38	6.63%
	5	NATIONAL INDUSTRIAL CORPORATION	290.26	6.12%
			合计	<b>2,326.66</b>

报告期各期末，公司应收账款前五名的余额占各期末应收账款余额的比例保持稳定。应收账款前五名的单位中，不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权

股份的股东单位及其他关联方。除北京远程心界医院管理有限公司和北京晟康铭健科技有限责任公司因自身经营情况未能及时清偿货款而产生应收账款外，其余应收账款前五名的单位均为公司主要客户。

综上所述，报告期内，公司应收账款的账龄结构合理，期后回款情况良好，应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司相比无重大差异，信用政策未发生重大变化，应收账款坏账准备的计提充分，信用损失准备/坏账准备的计提、收回/转回对经营情况影响较小。报告期内，公司主要应收账款单位与主要客户匹配，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

### 3、存货

报告期各期末，公司存货账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	20,944.89	49.76%	10,576.35	37.19%	4,024.31	31.42%	3,015.11	26.80%
在产品	12,268.17	29.14%	12,557.22	44.15%	6,049.69	47.23%	6,038.92	53.68%
产成品	8,763.09	20.82%	5,255.81	18.48%	2,717.83	21.22%	2,164.71	19.24%
其中：发出商品	796.05	1.89%	1,682.18	5.91%	329.36	2.57%	555.19	4.93%
委托加工物资	69.93	0.17%	30.62	0.11%	1.70	0.01%	15.56	0.14%
周转材料	49.24	0.12%	22.20	0.08%	14.12	0.11%	16.15	0.14%
<b>合计</b>	<b>42,095.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,442.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,807.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,250.45</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 11,250.45 万元、12,807.65 万元、28,442.20 万元和 42,095.32 万元，占各期末流动资产的比例分别为 24.69%、33.25%、22.44% 和 32.07%。

报告期各期末，公司存货金额逐期增加，主要原因包括：（1）2018 年至 2020 年，公司营业收入分别为 36,265.51 万元、38,724.67 万元和 140,122.53 万元，营业收入规模呈逐年增长态势，相应存货增加；（2）2020 年爆发新冠肺炎疫情，国内外市场对于疫情相关产品的需求增加，公司为满足市场需求，同时考虑原材料市场价格等因素，相应增加采购储备和产品备货，因此 2020 年末和 2021 年 9 月末的存货上升较多。

报告期各期末，公司发出商品账面价值分别为 555.19 万元、329.36 万元、1,682.18 万元和 796.05 万元，占各期末存货账面价值的比例分别为 4.93%、2.57%、5.91% 和 1.89%，占比较小。公司已对发出商品建立了相应的管理制度，能够对发出商品进行有效管理，发出商品损毁灭失风险较低。

(1) 存货各项目的库龄情况

报告期各期末，公司各类存货账面余额及库龄情况如下：

单位：万元

项目	库龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产成品	1 年以内	8,618.19	96.46%	5,131.04	95.62%	2,490.92	86.85%	1,766.96	72.94%
	1-2 年	149.05	1.67%	76.19	1.42%	114.37	3.99%	315.44	13.02%
	2-3 年	40.48	0.45%	36.57	0.68%	95.84	3.34%	115.65	4.77%
	3 年以上	127.03	1.42%	122.05	2.27%	166.84	5.82%	224.49	9.27%
	合计	<b>8,934.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,365.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,867.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,422.55</b>	<b>100.00%</b>
原材料	1 年以内	19,146.45	90.97%	9,539.26	89.68%	3,242.69	79.73%	2,351.53	76.57%
	1-2 年	1,053.00	5.00%	426.65	4.01%	272.10	6.70%	174.18	5.67%
	2-3 年	313.17	1.49%	214.48	2.02%	119.74	2.94%	107.92	3.51%
	3 年以上	533.48	2.53%	457.21	4.30%	432.46	10.63%	437.45	14.24%
	合计	<b>21,046.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,637.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,066.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,071.08</b>	<b>100.00%</b>
在产品	1 年以内	11,308.30	91.89%	11,928.26	94.72%	5,071.81	82.92%	4,633.01	75.96%
	1-2 年	565.55	4.60%	229.05	1.82%	425.63	6.96%	682.62	11.19%
	2-3 年	84.23	0.68%	93.07	0.74%	171.95	2.80%	292.33	4.79%
	3 年以上	347.75	2.83%	342.21	2.72%	447.45	7.32%	491.39	8.06%
	合计	<b>12,305.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,592.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,116.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,099.35</b>	<b>100.00%</b>
周转材料	1 年以内	38.89	78.98%	13.78	62.06%	3.41	24.15%	4.82	29.86%
	1-2 年	4.17	8.47%	1.14	5.12%	1.46	10.34%	2.50	15.48%
	2-3 年	0.27	0.55%	0.54	2.45%	1.36	9.63%	0.52	3.22%
	3 年以上	5.90	11.98%	6.74	30.37%	7.89	55.88%	8.31	51.43%
	合计	<b>49.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.15</b>	<b>100.00%</b>
委托	1 年以内	69.93	100.00%	30.62	100.00%	1.60	94.12%	13.04	83.83%
	1-2 年	-	-	-	-	0.10	5.88%	1.78	11.41%

项目	库龄	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
加工物资	2-3年	-	-	-	-	-	-	0.74	4.75%
	3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	69.93	100.00%	30.62	100.00%	1.70	100.00%	15.56	100.00%
存货总金额		42,405.85		28,648.87		13,067.62		11,624.68	
其中：1年以内合计		39,181.76		26,642.97		10,810.43		8,769.36	
1年以内占存货总金额的比例		92.40%		93.00%		82.73%		75.44%	

报告期各期末，公司存货库龄主要在1年以内，占比分别为75.44%、82.73%、93.00%和92.40%。库龄一年以上的存货主要为公司正常生产、备货所形成，其中，原材料和在产品库龄在一年以上的存货占比相对较高，但由于公司原材料主要为常规显示器件及配件、组装用液晶屏及配件等，在产品主要为处于生产过程中的产品和生产过程中每道工序的完成品，通用性都较高，库龄对存货价值的影响较小；产成品的库龄在一年以上的存货占比相对较小，公司产成品核心技术成熟、稳定，同时公司制定了较为完善的存货管理制度，把控库存产品的状态，对库龄较长的产成品进行简单翻新改造后优先销售。在此基础上，公司对库龄在3年以上的产成品全额计提了跌价准备。

报告期各期，公司退换货金额分别为478.26万元、522.65万元、1,073.54万元和341.89万元，占各期营业收入的比例分别为1.32%、1.35%、0.77%和0.48%，不存在大量销售退回的情况。

截至2021年9月末，公司已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为16,470.54万元，根据2021年1-9月的主营业务毛利率测算，对应成本金额为8,261.46万元，占2021年9月末存货金额的比例为19.63%。公司在手订单存货支持率不高主要与公司的生产经营模式有关，公司主要采用按单生产式（MTO）、按单装配式（ATO）及库存生产式（MTS）相结合的混合型生产模式。通过销售、生产、采购等部门整体运作实现产品的高效生产，而非主要采用按单生产式模式。混合型的生产模式需要保持较高的存货水平，所以存货整体的在手订单支持率不高，但不存在大量的残次冷备品，不存在滞销的情况。

## （2）存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当存货可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备，在此基础上对于库龄在 3 年以上的产成品全额计提跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	101.22	32.60%	61.24	29.63%	42.67	16.42%	55.97	14.96%
在产品	37.65	12.12%	35.37	17.12%	67.15	25.83%	60.42	16.15%
产成品	171.66	55.28%	110.05	53.25%	150.14	57.75%	257.84	68.90%
<b>合计</b>	<b>310.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>206.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>259.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>374.23</b>	<b>100.00%</b>

注：3 年以上产成品取得订单、转为发出商品后，相关的存货跌价准备转回。

报告期内公司各类存货计提存货跌价准备符合《企业会计准则》的规定，存货跌价的计提充分、合理。

综上所述，报告期内公司不存在大量的残次冷备品，不存在滞销或大量销售退回的情况，存货跌价准备计提充分，符合《企业会计准则》的相关规定；报告期各期末公司发出商品规模较小，发出商品能够进行有效管理，损毁灭失的风险较低。

## 4、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
收益凭证	5,000.00	5,000.00	-	-
贷款和应收款项	-	-	-	5,000.00
预交税金	682.44	137.29	-	72.02
首发上市直接相关费用	-	-	882.13	765.96
<b>合计</b>	<b>5,682.44</b>	<b>5,137.29</b>	<b>882.13</b>	<b>5,837.98</b>

2018 年末，公司其他流动资产由贷款和应收账款、首发上市直接相关费用、预交税金构成，其中贷款和应收账款为公司于 2018 年 12 月 31 日持有的保本浮

动收益型结构性存款，到期日为2019年4月2日，利率为与Shibor挂钩的浮动收益。

2019年末，公司其他流动资产为首发上市直接相关费用。

2020年末和2021年9月末，公司其他流动资产由收益凭证和预交税金构成，其中收益凭证系中国银河证券股份有限公司发行的本金保障型固定收益类收益凭证。

### （三）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	2,091.96	1.40%	2,222.14	2.68%	2,395.73	8.15%	2,569.31	21.45%
固定资产	16,547.09	11.11%	14,728.12	17.73%	7,228.89	24.58%	7,269.83	60.69%
在建工程	3,049.75	2.05%	386.03	0.46%	-	-	-	-
使用权资产	88.48	0.06%	-	-	-	-	-	-
无形资产	3,412.86	2.29%	1,307.37	1.57%	1,524.37	5.18%	1,853.22	15.47%
长期待摊费用	-	-	-	-	86.23	0.29%	172.47	1.44%
递延所得税资产	294.39	0.20%	373.03	0.45%	-	-	113.53	0.95%
其他非流动资产	123,416.29	82.88%	64,046.28	77.11%	18,170.65	61.79%	-	-
<b>合计</b>	<b>148,900.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,062.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,405.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,978.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为11,978.35万元、29,405.87万元、83,062.98万元及148,900.82万元，占各期末总资产的比例分别为20.82%、43.29%、39.59%和53.15%。公司非流动资产主要由投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产构成，上述资产合计占公司各期末非流动资产的比例分别为97.61%、99.70%、99.55%和99.74%。

## 1、投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产金额分别为 2,569.31 万元、2,395.73 万元、2,222.14 万元和 2,091.96 万元，占非流动资产的比例分别为 21.45%、8.15%、2.68% 和 1.40%。投资性房地产主要系公司将位于秦皇西大街 112 号的自有房产科技楼对外出租形成。

报告期内投资性房地产原值无增减变化，账面价值的变化主要由折旧导致。截至 2021 年 9 月末，投资性房地产不存在减值迹象，未计提减值准备。

## 2、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	10,532.09	63.65%	10,949.59	74.34%	5,146.82	71.20%	5,489.98	75.52%
机器设备	5,567.78	33.65%	3,331.28	22.62%	1,521.05	21.04%	1,096.94	15.09%
交通运输工具	181.45	1.10%	227.96	1.55%	324.83	4.49%	486.53	6.69%
办公设备及其他	265.77	1.61%	219.29	1.49%	236.19	3.27%	196.38	2.70%
<b>合计</b>	<b>16,547.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,728.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,228.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,269.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 7,269.83 万元、7,228.89 万元、14,728.12 万元和 16,547.09 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 60.69%、24.58%、17.73% 和 11.11%。固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成，报告期各期末其合计占固定资产的比例分别为 90.61%、92.24%、96.96% 和 97.30%。

2020 年末，公司固定资产较 2019 年末增加 7,499.23 万元，增幅为 103.74%，主要原因包括：①公司购买办公用房，作为首次公开发行股票募投项目之一的智能医疗设备产业研究院项目的办公场地；②公司为满足生产所需，购置生产用机器设备。

### （1）与同行业上市公司固定资产折旧年限的比较

公司固定资产折旧年限与同行业上市公司对比情况如下：



单位：年

项目	本公司	鱼跃医疗	宝莱特	理邦仪器	九安医疗	三诺生物
房屋及建筑物	15-39	20-30	20、40	40	20	20-40
机器设备	5-10	5-20	10、20	5-10	5、10	3-15
交通运输工具	4-10	4-5	5	5	5、10	4-10
办公设备及其他	3-7	2-5	5	5-15	5	1-10

数据来源：上市公司定期报告

由上表可知，公司固定资产折旧年限与同行业上市公司相比不存在重大差异。

## （2）固定资产折旧及减值准备情况

报告期各期末，固定资产具体类别、折旧、减值准备明细如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<b>一、账面原值</b>				
房屋及建筑物	14,212.71	14,217.92	8,052.95	8,038.04
机器设备	9,506.68	6,864.21	4,598.39	3,873.13
交通运输工具	1,165.18	1,102.69	1,052.21	1,080.02
办公设备及其他	1,161.06	1,058.84	989.05	880.99
<b>二、累计折旧</b>				
房屋及建筑物	3,680.62	3,268.34	2,906.13	2,548.06
机器设备	3,938.90	3,532.93	3,077.34	2,776.19
交通运输工具	983.73	874.72	727.38	593.49
办公设备及其他	895.29	839.56	752.86	684.61
<b>三、账面价值</b>				
房屋及建筑物	10,532.09	10,949.59	5,146.82	5,489.98
机器设备	5,567.78	3,331.28	1,521.05	1,096.94
交通运输工具	181.45	227.96	324.83	486.53
办公设备及其他	265.77	219.29	236.19	196.38
<b>合计</b>	<b>16,547.09</b>	<b>14,728.12</b>	<b>7,228.89</b>	<b>7,269.83</b>

报告期内，公司经营情况良好，固定资产期末不存在减值迹象。

## 3、在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
医疗设备改扩建项目	2,966.86	386.03	-	-
新建库房	27.43	-	-	-
电梯改造	55.46	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,049.75</b>	<b>386.03</b>	-	-

2020 年末和 2021 年 9 月末，公司在建工程分别为 386.03 万元和 3,049.75 万元，占非流动资产的比例分别为 0.46%和 2.05%，主要为首次公开发行股票募投项目之一的医疗设备改扩建项目，具体情况参见募集说明书“第八节 历次募集资金运用”。

报告期内，公司在建工程状况良好，期末不存在减值迹象。

#### 4、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	2,080.68	60.97%	438.84	33.57%	451.09	29.59%	463.35	25.00%
软件	88.07	2.58%	126.87	9.70%	231.61	15.19%	448.20	24.19%
非专利技术	1,244.10	36.45%	741.67	56.73%	841.67	55.21%	941.67	50.81%
<b>合计</b>	<b>3,412.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,307.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,524.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,853.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 1,853.22 万元、1,524.37 万元、1,307.37 万元和 3,412.86 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 15.47%、5.18%、1.57%和 2.29%。

报告期内，公司无形资产主要为非专利技术。2021 年 9 月末，公司无形资产较 2020 年末增加 2,105.49 万元，增幅为 161.05%，主要系购入产业园区土地所致。

公司无形资产预计使用寿命与同行业上市公司对比情况如下：

单位：年

项目	本公司	宝莱特	理邦仪器	九安医疗
土地使用权	50	50	50	38、50
软件	5-10	5	5-10	5
非专利技术	10	注（2）	5	注（2）

注：（1）鱼跃医疗和三诺生物未披露无形资产预计使用寿命。

（2）宝莱特和九安医疗未单独披露非专利技术的预计使用寿命。

数据来源：上市公司定期报告

公司及理邦仪器非专利技术均按照非专利技术为企业带来经济利益期限预计使用寿命，因非专利技术用途、技术等存在差异，其预计使用寿命也存在差异，具有合理性。公司土地使用权及软件预计使用寿命与同行业上市公司相比不存在重大差异。报告期内，公司经营稳定，无形资产期末不存在减值迹象，未计提减值准备。

## 5、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 0、18,170.65 万元、64,046.28 万元和 123,416.29 万元，占非流动资产的比例分别为 0、61.79%、77.11% 和 82.88%，主要为公司向银行存入的定期存单及其产生的利息。截至 2021 年 9 月 30 日，公司定期存单具体存放情况如下：

单位：万元

序号	存款银行	本金金额	利率	期限
1	工商银行西港路支行	20,000	3.9875%	2020.11.12-2023.11.12
2		20,000	3.9875%	2021.01.12-2024.01.12
3	建设银行秦皇岛市开发区支行	3,100	3.7125%	2020.05.28-2023.05.28
4		3,500	3.7125%	2020.06.22-2023.06.22
5		3,500	3.8500%	2020.11.11-2023.11.11
6		4,400	3.8500%	2020.11.24-2023.11.24
7		4,000	3.8500%	2021.01.04-2024.01.04
8		10,000	3.8500%	2021.01.29-2024.01.29
9		2,000	3.8500%	2021.02.07-2024.02.07
10		2,000	3.9875%	2021.04.15-2024.04.15
11		600	3.8500%	2021.05.10-2024.05.10
12	民生银行建设大街支行	8,000	4.1800%	2019.08.02-2022.08.02
13	中国银行秦皇岛市开发区支行	10,000	4.1250%	2019.08.02-2022.08.02
14		10,000	4.1250%	2020.03.19-2023.03.19
合计		119,100	-	-

#### （四）负债构成分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	103,193.43	98.72%	51,492.50	97.34%	8,115.80	84.56%	5,356.52	80.99%
非流动负债	1,339.11	1.28%	1,407.93	2.66%	1,469.85	15.44%	1,257.50	19.01%
<b>总负债</b>	<b>104,532.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,900.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,597.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,614.02</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司总负债分别为 6,614.02 万元、9,597.73 万元、52,900.43 万元和 104,532.54 万元。其中，流动负债分别为 5,356.52 万元、8,115.80 万元、51,492.50 万元和 103,193.43 万元，占总负债比例分别为 80.99%、84.56%、97.34% 和 98.72%，非流动负债分别为 1,257.50 万元、1,481.93 万元、1,407.93 万元和 1,339.11 万元，占总负债比例分别为 19.01%、15.44%、2.66% 和 1.28%。公司负债以流动负债为主。

报告期各期末，公司流动负债占总负债比例逐期上升，主要原因是：1、公司增加短期借款；2、随着经营规模扩大，以及受新冠肺炎疫情影响，公司 2020 年末和 2021 年 9 月末的采购和销售数量相较于 2018 年末和 2019 年末上升，应付账款和合同负债的金额相应增加。

#### （五）流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	87,509.27	84.80%	26,793.53	52.03%	1,887.53	23.26%	-	-
应付账款	5,919.39	5.74%	9,336.41	18.13%	3,307.33	40.75%	2,759.30	51.51%
预收款项	-	-	-	-	1,257.32	15.49%	1,424.66	26.60%
合同负债	3,616.83	3.50%	3,856.64	7.49%	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,087.63	1.05%	1,536.02	2.98%	649.15	8.00%	442.43	8.26%
应交税费	4,765.52	4.62%	9,671.25	18.78%	769.63	9.48%	556.96	10.40%

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	294.80	0.29%	298.65	0.58%	244.83	3.02%	173.17	3.23%
<b>合计</b>	<b>103,193.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,492.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,115.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,356.52</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的流动负债分别为 5,356.52 万元、8,115.80 万元、51,492.50 万元和 103,193.43 万元，占总负债的比例分别为 80.99%、84.56%、97.34% 和 98.72%。流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费和预收账款（2020 年公司执行新收入准则，将预收客户的合同款项调整至合同负债进行列报）构成。报告期各期末，上述负债合计占公司流动负债的比例分别为 88.51%、88.98%、96.44% 和 98.66%。

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	87,509.27	100.00%	18,786.30	70.12%	1,887.53	100.00%	-	-
信用借款	-	-	8,007.22	29.88%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>87,509.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,793.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,887.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

报告期各期末，公司短期借款分别为 0、1,887.53 万元、26,793.53 万元和 87,509.27 万元，占流动负债的比例分别为 0、23.26%、52.03% 和 84.80%。2019 年以来，期末短期借款呈现上升趋势，主要系公司为满足生产经营的资金需求，增加借款所致。

### 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 2,759.30 万元、3,307.33 万元、9,336.41 万元和 5,919.39 万元，占流动负债的比例分别为 51.51%、40.75%、18.13% 和 5.74%。公司应付账款主要为应付的材料款等。公司报告期各期末应付账款持续增长，主要系公司生产经营持续规模扩大所致。2021 年 9 月末，公司应付账款较 2020 年末下降 3,417.02 万元，降幅为 36.60%，主要原因是 2020 年末供应商发出货品较

多，导致未结算的供应商款项增加。

报告期内，公司没有发生长期、大额的原材料采购款未支付而影响原材料及时供应的情况。

### 3、预收款项及合同负债

2018年末和2019年末，公司预收款项分别1,424.66万元和1,257.32万元，占流动负债的比例分别为26.60%和15.49%，主要为客户预付的货款。2020年起公司执行新收入准则，将预收客户的合同款项调整至合同负债进行列报，合同负债分别为3,856.64万元和3,616.83万元，占流动负债的比例分别为7.49%和3.50%。2021年9月末，公司合同负债较2020年末下降239.81万元，降幅为6.22%，主要原因是随着新冠肺炎疫情在我国逐渐得到控制及在全球范围逐渐常态化，公司疫情相关产品的业务量相应下降。

### 4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为556.96万元、769.63万元、9,671.25万元和4,765.52万元，占流动负债的比例分别为10.40%、9.48%、18.78%和4.62%，公司应交税费的波动主要系根据各期经营成果计提的企业所得税发生波动所致。

## （六）非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021-09-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	88.43	6.60%	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	216.65	16.18%	249.53	17.72%	20.21	1.36%	-	-
递延收益	1,034.03	77.22%	1,158.40	82.28%	1,461.72	98.64%	1,257.50	100.00%
<b>合计</b>	<b>1,339.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,407.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,481.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,257.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为1,257.50万元、1,481.93万元、1,407.93万元和1,339.11万元，占各期末总负债的比例分别为19.01%、15.44%、2.66%和1.28%，主要为递延所得税负债和递延收益。

## 1、递延所得税负债

报告期各期末，公司的递延所得税负债分别为 0、20.21 万元、249.53 万元和 216.65 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 0、1.36%、17.72% 和 16.18%，主要系政府补助和内部交易未实现利润引起的应纳税暂时性差异以及固定资产一次性扣除引起的应纳税暂时性差异所致。

## 2、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 1,257.50 万元、1,461.72 万元、1,158.40 万元和 1,034.03 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 100.00%、98.64%、82.28% 和 77.22%，为计入递延收益的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1	CMS 远程个人健康管理系统	-	12.50	42.50	72.50
2	基于物联网技术的智能体检系统	183.75	195.00	210.00	225.00
3	河北省智能医疗设备产业技术研究院绩效后补助经费项目	60.00	-	-	-
4	智能健康管理终端的关键技术研发及产业化	18.12	21.54	27.68	35.20
5	河北省医疗检查监测仪器工程技术研究中心仪器设备更新改造补助费	7.95	12.07	18.62	26.60
6	坐卧式多关节康复机器人研发项目	8.02	10.20	13.11	16.02
7	智能健康可穿戴设备	5.78	7.35	10.84	15.33
8	康泰健康体检机	1.58	1.91	2.35	2.79
9	物联网健康产业创新项目	11.71	25.50	45.67	65.85
10	腕式血氧心电监测仪	-	0.56	1.16	1.76
11	智能健康管理设备产业创新及应用推广项目	268.98	314.20	374.50	396.73
12	物联网+智能健康服务平台	29.78	40.21	100.30	166.57
13	河北省智能医疗设备产业技术研究院	27.22	42.45	62.77	83.16
14	河北省科技小巨人（培育）企业项目	58.99	72.12	89.64	100.00
15	小型智能全自动生化分析仪项目	33.37	40.03	47.93	50.00

序号	项目	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
16	河北省医疗检查检测仪器工程技术研究中心运行绩效后补助经费	67.98	80.72	97.01	-
17	基于大数据技术的“物联网+诊疗资源”共享服务平台	87.04	95.19	100.00	-
18	远程会诊平台	3.73	4.76	6.11	-
19	互联网智慧医疗/养老服务系统	160.03	182.10	211.53	-
合计		<b>1,034.03</b>	<b>1,158.40</b>	<b>1,461.72</b>	<b>1,257.50</b>

## （七）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2021-09-30/ 2020年1-9月	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度
资产负债率（合并）	37.31%	25.22%	14.13%	11.50%
资产负债率（母公司）	37.38%	25.25%	14.42%	11.20%
流动比率（倍）	1.27	2.46	4.75	8.51
速动比率（倍）	0.86	1.91	3.17	6.41
利息保障倍数（倍）	163.78	296.39	1,915.55	-

注：（1）资产负债率=负债总额/资产总额；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息支出。

报告期各期末，公司的流动比率分别为 8.51、4.75、2.46 和 1.27，速动比率分别为 6.41、3.17、1.91 和 0.86，总体维持在合理区间内。2019 年以来，公司流动比率和速动比例降低，主要原因是公司为满足生产经营的资金需要，增加短期借款导致流动负债增加。

2018 年末和 2019 年末，公司合并层面的资产负债率为 11.50% 和 14.13%，维持较低水平。2020 年以来，随着短期借款的增加，公司资产负债率上升，但仍维持在合理水平。

2019 年以来，公司各期利息保障倍数分别为 1,915.55、296.39 和 163.78，利息保障倍数逐期下降主要系借款融资增加利息支出增加，但仍处于较高水平。



## 2、与同行业可比上市公司比较情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司属于“C35 专业设备制造业”。报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债能力比较情况如下：

财务指标	公司名称	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产负债率 (合并)	鱼跃医疗	32.10%	25.54%	22.71%	19.78%
	宝莱特	39.88%	35.74%	39.07%	32.24%
	理邦仪器	15.30%	19.74%	13.25%	12.75%
	九安医疗	24.20%	25.87%	17.61%	20.01%
	三诺生物	31.09%	29.64%	19.28%	12.57%
	同行业可比公司平均值	28.52%	27.30%	22.38%	19.47%
	C35 行业公司平均值	38.73%	38.69%	39.07%	40.14%
	<b>本公司</b>	<b>37.31%</b>	<b>25.22%</b>	<b>14.13%</b>	<b>11.50%</b>
流动比率 (倍)	鱼跃医疗	3.34	2.29	2.64	3.44
	宝莱特	1.84	2.20	1.89	2.29
	理邦仪器	5.11	3.89	5.19	5.60
	九安医疗	3.10	3.36	7.58	2.94
	三诺生物	2.47	3.23	3.22	4.11
	同行业可比公司平均值	3.17	2.99	4.11	3.67
	C35 行业公司平均值	3.57	3.34	2.91	2.68
	<b>本公司</b>	<b>1.27</b>	<b>2.46</b>	<b>4.75</b>	<b>8.51</b>
速动比率 (倍)	鱼跃医疗	2.78	1.87	2.05	2.86
	宝莱特	1.44	1.82	1.58	1.83
	理邦仪器	3.75	3.04	3.97	4.50
	九安医疗	2.58	2.79	6.18	2.15
	三诺生物	1.99	2.66	2.59	3.39
	同行业可比公司平均值	2.51	2.44	3.28	2.94
	C35 行业公司平均值	2.94	2.79	2.33	2.09
	<b>本公司</b>	<b>0.86</b>	<b>1.91</b>	<b>3.17</b>	<b>6.41</b>

注：计算 C35 行业公司平均值时，同行业公司剔除了“C35 专业设备制造业”中的 ST

类公司及 B 股公司。数据来源于万得。

公司所处中国证监会行业分类“C35 专用设备制造业”中的公司涉及行业较广，产品类型和业务模式与公司差异较大，因此相关财务数据与 C35 行业公司平均值不可比。下文均仅与选取的鱼跃医疗、宝莱特、理邦仪器、九安医疗和三诺生物等 5 家同行业可比公司进行比较分析。

2018 年末和 2019 年末，公司资产负债率低于同行业可比公司平均水平，流动比率高于同行业可比公司平均水平，表明公司具备较强的偿债能力。2020 年末和 2021 年 9 月末，公司资产负债率上升，但与同行业可比公司平均水平不存在重大差异；流动比率和速动比率下降并低于同行业可比公司平均水平，主要系公司为满足生产经营的资金需要，增加短期借款所致。

### 3、现金流量状况及银行授信

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,980.61 万元、5,021.83 万元、59,773.36 万元和 1,292.18 万元。其中，2021 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额同比下降较大，主要原因是：（1）公司的生产备货需求增加，原材料采购支出相应增加；（2）公司支付 2020 年末应交企业所得税等税费。公司自身盈利能力未发生重大不利变化。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司银行授信金额为 156,000.00 万元，已使用银行授信金额 97,500.00 万元，未使用银行授信额度 58,500.00 万元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。

## （八）营运能力分析

### 1、营运能力指标

报告期内，公司反映营运能力的主要财务指标情况如下表所示：

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	10.02	17.04	7.35	9.08
存货周转率（次）	1.36	2.80	1.66	1.55

注：（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；

（2）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

（3）2021 年 1-9 月指标为年化数据。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.08、7.35、17.04 和 10.02，总体维持较高水平。2020 年度公司应收账款周转率显著提升，主要原因是受新冠肺炎疫情疫情影响，疫情相关产品的需求量持续上升，客户回款速度加快，同时部分疫情产品主要采用款到发货的付款政策，使得应收账款周转速度进一步加快。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.55、1.66、2.80 和 1.36，整体保持稳定。2020 年度公司存货周转率上升，主要原因是受新冠肺炎疫情疫情影响，公司业务量增大，存货周转速度加快。

## 2、与同行业可比上市公司比较情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司营运能力比较情况如下：

财务指标	公司名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款 周转率 (次)	鱼跃医疗	10.74	8.84	5.10	5.24
	宝莱特	5.42	7.61	4.46	4.49
	理邦仪器	12.78	16.30	9.73	11.87
	九安医疗	6.50	16.61	7.39	5.77
	三诺生物	8.59	7.72	6.17	7.08
	同行业可比 公司平均值	8.81	11.41	6.57	6.89
	C35 行业公司 平均值	5.47	5.62	7.77	7.61
	<b>本公司</b>	<b>10.28</b>	<b>18.00</b>	<b>9.02</b>	<b>14.04</b>
存货周转 率(次)	鱼跃医疗	3.31	3.36	3.39	3.91
	宝莱特	4.13	6.45	5.48	5.41
	理邦仪器	1.95	3.39	2.79	2.96
	九安医疗	2.28	3.67	2.31	1.78
	三诺生物	2.54	2.49	2.60	3.85
	同行业可比 公司平均值	2.84	3.87	3.31	3.58
	C35 行业公司 平均值	2.50	2.60	2.53	2.61
	<b>本公司</b>	<b>1.37</b>	<b>2.84</b>	<b>1.70</b>	<b>1.59</b>

注：（1）计算 C35 行业公司平均值时，同行业公司剔除了“C35 专用设备制造业”中的 ST 类公司及 B 股公司。数据来源于万得。

（2）2021 年 1-9 月为年化数据；

（3）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额；

（4）存货周转率=营业成本/存货平均净额。

报告期内，公司的应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平，公司运营情况良好。报告期，公司根据已制定的信用政策，对于销售金额较小或者与公司合作时间较短的客户，一般采用“款到发货”的方式，持续控制应收账款，这使得应收账款周转率明显快于同行业上市公司。

报告期内，公司存货周转率低于同行业可比公司平均值，主要由公司生产模式所致。公司生产流程完整，包括了模具、注塑、贴片、组装等生产环节，公司产品相关的原材料采购周期长、产成品品种型号较多，较长的产业链使得生产组织各环节存货金额较大。公司存货占流动资产比例高于同行业可比上市公司，这使得公司存货周转率低于同行业可比上市公司平均水平。

## （九）公司财务性投资分析

### 1、财务性投资的认定

根据《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》，上市公司向不特定对象发行股票的：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”；“除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。”

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》，财务性投资是指：“（一）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

“（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

“（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。”

### 2、公司最近一期末财务性投资的情况

截至2021年9月30日，公司主要可能涉及财务性投资的科目核查情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	是否属于财务性投资
1	其他应收款	552.59	否
2	其他流动资产	5,682.44	否
3	投资性房地产	2,091.96	否
4	其他非流动资产	123,416.29	否

## (1) 其他应收款

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他应收款的构成如下：

单位：万元

项目	账面余额	是否属于财务性投资
应收利息	154.59	否
其他应收款：		-
押金及保证金	88.41	否
暂存平台货款	117.83	否
代垫保险	79.40	否
备用金	102.97	否
其他	17.59	否
<b>合计</b>	<b>560.79</b>	<b>-</b>

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他应收款主要为应收利息、押金及保证金、暂存平台货款、备用金等，其构成均与公司经营业务有关，不存在拆借资金和委托贷款等财务性投资。

## (2) 其他流动资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	账面余额	是否属于财务性投资
收益凭证	5,000.00	否
预交税金	682.44	否
<b>合计</b>	<b>5,682.44</b>	<b>-</b>

截至 2021 年 9 月 30 日，公司其他流动资产为收益凭证和预交税金，其中收益凭证的具体情况如下：

发行机构	产品名称	产品类型	起息日	到期日	本金	收益率	风险级别
中国银河证	“银河金山”	本金保障型	2020 年 11	2021 年 11	5,000	3.5%	低风险

券股份有限 公司	收益凭证第 7171 期	固定收益类 收益凭证	月 26 日	月 25 日	万元	（年化）	险
-------------	-----------------	---------------	--------	--------	----	------	---

收益凭证是证券公司依照中国证监会发布的《证券公司债务融资工具管理暂行规定》和中国证券业协会发布的《证券公司开展收益凭证业务规范（试行）》发行的约定本金和收益的偿付与特定标的相关联的有价证券，可以在证券交易所、证券公司柜台、机构间报价与转让系统以及中国证监会认可的其他场所发行、转让。特定标的包括但不限于股权、债权、信用、基金、利率、汇率、指数、期货及基础商品。

根据以上收益凭证的认购协议、产品说明书，该收益凭证用于中国银河证券股份有限公司的经营活动和补充流动资金，属于低风险的产品。

发行人购买的上述收益凭证产品系证券公司发行、保障本金、周期较短、收益波动范围小、风险等级低的产品，不具有“收益波动大且风险较高的金融产品”的特点，不属于财务性投资。

### （3）投资性房地产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司投资性房地产的账面价值为 2,091.96 万元，主要系公司对外出租房产所产生，不涉及财务性投资的情形。

### （4）其他非流动资产

截至 2021 年 9 月 30 日，公司的其他非流动资产为 123,416.29 万元，为公司向银行存入的定期存单及其产生的利息。定期存单系保本类储蓄产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不涉及财务性投资的情形。

综上所述，公司最近一期末不存在财务性投资。

## 七、盈利能力分析

### （一）营业收入

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	71,647.42	99.61%	139,643.43	99.66%	38,257.65	98.79%	35,827.79	98.79%
其他业务收入	282.52	0.39%	479.10	0.34%	467.02	1.21%	437.73	1.21%
<b>合计</b>	<b>71,929.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>140,122.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,724.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,265.51</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务为医疗诊断、监护设备研发、生产和销售。报告期内，公司营业收入分别为36,265.51万元、38,724.67万元、140,122.53万元和71,929.94万元，主营业务收入占比达98%以上，主营业务突出。2019年度，公司营业收入较2018年度增长2,459.16万元，增幅为6.78%，主要原因是公司生产经营情况良好，主营业务稳健发展。2020年度，公司自身保持良好发展态势，同时受新冠肺炎疫情影响，疫情相关产品的需求量大幅上升，营业收入增长较快，相较于2019年度增长101,397.86万元，增幅为261.84%。2021年1-9月，公司营业收入同比下降39,184.87万元，降幅为35.27%，主要原因是随着新冠肺炎疫情在我国得到控制及在全球范围逐渐常态化，公司疫情相关产品（血氧类、分析测试类）的销售订单减少。

报告期内，公司营业收入波动与同行业上市公司的对比情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
康泰医学	71,929.94	-35.27%	140,122.53	261.84%	38,724.67	6.78%	36,265.51
鱼跃医疗	531,025.55	9.53%	672,568.73	45.08%	463,593.47	10.82%	418,339.16
宝莱特	78,342.91	-28.88%	139,601.36	69.02%	82,596.11	1.55%	81,338.54
理邦仪器	125,919.51	-33.57%	231,860.42	104.06%	113,624.30	14.46%	99,271.96
九安医疗	79,045.94	-50.82%	200,836.02	184.36%	70,627.64	25.25%	56,388.03
三诺生物	174,908.65	14.38%	201,521.41	13.33%	177,820.93	14.69%	155,051.34

数据来源：上市公司定期报告

2020年受新冠肺炎疫情影响，同行业可比公司中鱼跃医疗、宝莱特、理邦仪器和九安医疗因均有与新冠肺炎疫情相关产品的生产和销售，因此其2020年营业收入均较同期大幅上升。2021年1-9月，随着新冠肺炎疫情在我国得到控制

及在全球范围逐渐常态化，宝莱特、理邦仪器和九安医疗的营业收入呈现下降趋势，鱼跃医疗的营业收入增速也明显放缓。三诺生物因主营业务及产品为微量血糖快速血糖监测系统（含血糖测试仪及配套检测试条），主要用于血糖监测，并非疫情相关产品，因此三诺生物的整体营业收入变动趋势和幅度与公司及其他经营产品与疫情密切相关的同行业公司的收入变动趋势和幅度存在较大差异。

综上所述，公司营业收入的波动整体上与同行业可比公司一致，不存在行业政策波动、经营环境恶化等导致营业收入趋势性下滑的情形。

### 1、主营业务收入按产品分类

报告期内，公司主营业务收入按产品分类的情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血氧类	37,730.95	52.66%	88,273.00	63.21%	10,924.84	28.56%	12,353.95	34.48%
监护类	11,752.89	16.40%	9,971.05	7.14%	9,909.46	25.90%	7,796.99	21.76%
超声类	3,615.96	5.05%	4,459.08	3.19%	3,411.16	8.92%	3,636.63	10.15%
心电类	7,287.23	10.17%	6,843.71	4.90%	7,310.77	19.11%	5,705.00	15.92%
血压类	2,568.38	3.58%	2,440.37	1.75%	2,078.23	5.43%	1,988.48	5.55%
分析测试类	1,669.54	2.33%	23,153.17	16.58%	822.56	2.15%	749.76	2.09%
其他产品	7,022.47	9.80%	4,503.05	3.22%	3,800.63	9.93%	3,596.98	10.04%
<b>总计</b>	<b>71,647.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>139,643.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,257.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,827.79</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 血氧类

报告期内，公司血氧类产品收入分别为 12,353.95 万元、10,924.84 万元、88,273.00 万元和 37,730.95 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.48%、28.56%、63.21% 和 52.66%。

2019年，公司血氧类产品收入较2018年下降1,429.11万元，降幅为11.57%，主要系公司重要客户 BEURER GMBH 及其同一控制下公司未中标其重要超市客户的采购订单，采购量减少所致。

2020年，公司血氧类产品收入较2019年上升77,348.16万元，增幅为708.00%，



主要原因是受新冠肺炎疫情影响，市场对于血氧仪的需求大幅度增加。

2021年1-9月，随着欧美发达国家和国内市场需求趋于平缓、相关行业产能迅速扩张、疫情相关产品的供需关系缓解、市场竞争环境加剧、以及汇率波动的影响，公司血氧类产品销售单价和销售数量较2020年同期有所下降，使得公司血氧类产品销售金额较2020年同期下降45.82%。

## （2）监护类

报告期内，公司监护类产品收入分别为7,796.99万元、9,909.46万元、9,971.05万元和11,752.89万元，占主营业务收入的比例分别为21.76%、25.90%、7.14%和16.40%。2018年至2020年，公司监护类产品收入保持稳定增长的趋势。2021年1-9月，公司监护类产品收入已超过2020年全年水平，主要原因是沈阳东软熙康医疗系统有限公司购买监护仪，投入印度市场。

## （3）超声类

报告期内，公司超声类产品收入分别为3,636.63万元、3,411.16万元、4,459.08万元和3,615.96万元，占主营业务收入的比例分别为10.15%、8.92%、3.19%和5.05%，收入金额稳定并略有增长。

## （4）心电类

报告期内，公司心电类产品收入分别为5,705.00万元、7,310.77万元、6,843.71万元和7,287.23万元，占主营业务收入的比例分别为15.92%、19.11%、4.90%和10.17%。2020年，公司心电类产品收入较2019年小幅下降，主要原因是部分客户出于自身经营情况考虑，减少了心电类产品的订单。2021年1-9月，市场对公司心电类产品需求量有所上升，包括投放于2021年前三季度疫情较为严重的印度等市场，使得公司2021年1-9月心电类产品销售额较2020年同期增长73.26%。

## （5）血压类

报告期内，公司血压类产品收入分别为1,988.48万元、2,078.23万元、2,440.37万元和2,568.38万元，占主营业务收入的比例分别为5.55%、5.43%、1.75%和3.58%，收入金额保持稳定增长态势。

### （6）分析测试类

报告期内，公司分析测试类产品收入分别为 749.76 万元、822.56 万元、23,153.17 万元和 1,669.54 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.09%、2.15%、16.58% 和 2.33%。2020 年，分析测试类产品收入较 2019 年增加 22,330.61 万元，增幅为 2,714.77%，主要原因是受新冠肺炎疫情影响，公司分析测试类产中的医用体温枪产品销售额急剧增加。2021 年 1-9 月，随着医用体温枪等疫情相关产品的供需关系缓解和市场竞争环境加剧的影响，公司分析测试类产品收入较同期下降 20,411.39 万元，降幅为 92.55%。

### （7）其他产品

公司其他产品主要包括制氧机/呼吸机、输液泵、康泰云健康 PHMS、健康体检信息工作站、数字脑电地形图仪、肺功能仪及配件等产品。报告期内，公司其他产品收入分别为 3,596.98 万元、3,800.63 万元、4,503.05 万元和 7,022.47 万元。公司基于多年来自身的技术积累拓展相关产品线，不断丰富产品种类，使得其他产品收入持续增长，其中 2021 年前三季度其他产品收入增长较快，超过 2020 年全年水平，主要原因是 2021 年前三季度印度等地区新冠肺炎疫情严重，对于制氧机/呼吸机的需求上升。

## 2、主营业务收入按销售地区分类

报告期内，公司主营业务收入按照区域划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	13,013.01	18.16%	31,131.45	22.29%	10,398.84	27.18%	8,137.71	22.71%
境外	58,634.40	81.84%	108,511.98	77.71%	27,858.81	72.82%	27,690.08	77.29%
合计	<b>71,647.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>139,643.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,257.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,827.79</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司境外销售收入占主营业务收入的比例较高，分别为 77.29%、72.82%、77.71% 和 81.84%。2020 年和 2021 年 1-9 月，境外销售收入占主营业务收入的比例小幅度上升，主要原因是 2020 年新冠肺炎疫情爆发以来，境外疫情较境内更为严重、持续性更长，境外市场对疫情相关医疗设备需求增幅比境内市

场增幅更大，致使公司境外相关业务订单增长比境内业务订单增长更多。

### （1）进出口政策及国际贸易摩擦分析

主要进口国的进口政策和贸易摩擦情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的基本情况”之“（六）主要进口国的进口政策、贸易摩擦情况”。

报告期内，对公司境外销售产生不利影响的主要政策为中美贸易摩擦导致的美国加征关税政策。

报告期内，公司产品出口至美国的金额分别为 1,105.90 万美元、726.53 万美元、5,662.68 万美元和 1,719.71 万美元，占公司出口总金额的比例分别为 32.65%、23.51%、40.38% 和 21.29%<sup>注</sup>。2019 年受美国加征关税的影响，公司出口至美国的产品金额占比有一定程度的下降，但境外整体销售情况保持增长态势。2020 年受新冠肺炎疫情影响，美国地区需求量增加，公司出口至美国的产品金额占比上升。2021 年 1-9 月，公司出口至美国的产品金额占比下降，主要系公司积极开拓境外销售渠道所致，当期出口至美国的产品金额仍超过疫情前水平。综上所述，美国加征关税未对公司境外销售情况产生重大不利影响。

### （2）全球新冠肺炎疫情影响分析

2020 年新冠肺炎疫情爆发以来，因疫情防控和治疗需要，公司红外体温计、血氧类等产品的需求量激增，导致 2020 年度业绩大幅上升。2020 年，公司境外收入较 2019 年增加 80,653.17 万元，增幅为 289.51%，全球新冠肺炎疫情未对公司境外销售产生重大不利影响。

### （3）汇率变动影响分析

报告期内，公司的汇兑损益系人民币对于外币的汇率波动所致，分别为 -429.33 万元、-358.48 万元、1,373.43 万元和 -2,859.89 万元，占各期利润总额的比例为 -6.19%、-4.38%、1.92% 和 -8.55%，未对公司境外销售产生重大不利影响。

<sup>注</sup> 报告期内公司产品出口至美国的金额及公司出口总金额系根据海关数据整理得出。

### 3、主营业务收入按经营模式分类

报告期内，公司主营业务收入按照销售模式划分的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	9,946.09	13.88%	16,979.69	12.16%	7,439.68	19.45%	6,555.82	18.30%
经销	61,701.32	86.12%	122,663.74	87.84%	30,817.97	80.55%	29,271.97	81.70%
合计	<b>71,647.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>139,643.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,257.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,827.79</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司经销模式收入占主营业务收入的比例较高，分别为81.70%、80.55%、87.84%和86.12%。2020年，经销模式收入占主营业务收入的比例上升，主要原因是公司境外市场以经销模式为主，随着境外市场需求的扩大，公司经销模式的收入占比相应提升。

#### （二）营业成本

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	35,937.65	99.47%	58,263.55	99.59%	20,181.68	98.77%	18,619.83	98.69%
其他业务成本	191.01	0.53%	238.94	0.41%	252.17	1.23%	247.28	1.31%
合计	<b>36,128.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,502.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,433.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,867.10</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，按产品列示的主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血氧类	20,575.91	57.25%	38,409.36	65.92%	6,998.33	34.68%	7,564.43	40.63%
监护类	4,804.55	13.37%	3,859.22	6.62%	5,254.65	26.04%	4,097.76	22.01%
超声类	1,851.68	5.15%	2,625.13	4.51%	2,078.05	10.30%	2,014.34	10.82%
心电类	2,709.49	7.54%	2,635.25	4.52%	2,888.96	14.31%	2,119.46	11.38%
血压类	699.96	1.95%	722.61	1.24%	724.64	3.59%	668.58	3.59%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
分析测试类	1,807.63	5.03%	8,489.59	14.57%	433.22	2.15%	413.08	2.22%
其他产品	3,488.44	9.71%	1,522.39	2.61%	1,803.83	8.94%	1,742.18	9.36%
<b>总计</b>	<b>35,937.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,263.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,181.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,619.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司主要产品的营业成本变动趋势与营业收入基本一致。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利分析

##### （1）毛利构成情况

报告期内，公司毛利构成情况如下：

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	35,709.77	99.74%	81,379.89	99.71%	18,075.97	98.83%	17,207.96	98.90%
其他业务毛利	91.51	0.26%	240.16	0.29%	214.85	1.17%	190.45	1.10%
<b>合计</b>	<b>35,801.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,620.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,290.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,398.41</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利主要由主营业务毛利构成，主营业务毛利占各期营业毛利的比例分别为98.90%、98.83%、99.71%和99.74%。

##### （2）主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利及毛利贡献率按产品列示如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	贡献率	金额	贡献率	金额	贡献率	金额	贡献率
血氧类	17,155.04	48.04%	49,863.64	61.27%	3,926.51	21.72%	4,789.52	27.83%
监护类	6,948.34	19.46%	6,111.84	7.51%	4,654.81	25.75%	3,699.23	21.50%
超声类	1,764.27	4.94%	1,833.95	2.25%	1,333.11	7.38%	1,622.29	9.43%
心电类	4,577.74	12.82%	4,208.45	5.17%	4,421.81	24.46%	3,585.54	20.84%
血压类	1,868.42	5.23%	1,717.76	2.11%	1,353.59	7.49%	1,319.90	7.67%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	贡献率	金额	贡献率	金额	贡献率	金额	贡献率
分析测试类	-138.08	-0.39%	14,663.58	18.02%	389.34	2.15%	336.68	1.96%
其他产品	3,534.03	9.90%	2,980.66	3.66%	1,996.80	11.05%	1,854.80	10.78%
<b>总计</b>	<b>35,709.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,379.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,075.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,207.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于血氧类、监护类、心电类以及分析测试类产品。

## 2、毛利率分析

### （1）毛利率构成情况

报告期内，公司毛利率构成情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务毛利率	49.84%	58.28%	47.25%	48.03%
其他业务毛利率	32.39%	50.13%	46.00%	43.51%
<b>综合毛利率</b>	<b>49.77%</b>	<b>58.25%</b>	<b>47.23%</b>	<b>47.98%</b>

报告期各期，公司综合毛利率分别为 47.98%、47.23%、58.25%和 49.77%，主营业务毛利率分别为 48.03%、47.25%、58.28%和 49.84%。报告期内，公司产品线丰富，各类产品的毛利率存在差异，不同时期市场对于产品种类的需求、全球物流成本、社保人力政策等情况也存在差异，因此各期综合毛利率和主营业务毛利率存在一定的波动。

### （2）按产品划分的毛利率构成情况

报告期内，公司按产品划分的主营业务毛利率变动情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
血氧类	45.47%	56.49%	35.94%	38.77%
监护类	59.12%	61.30%	46.97%	47.44%
超声类	48.79%	41.13%	39.08%	44.61%
心电类	62.82%	61.49%	60.48%	62.85%
血压类	72.75%	70.39%	65.13%	66.38%
分析测试类	-8.27%	63.33%	47.33%	44.91%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其他产品	50.32%	66.19%	52.54%	51.57%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>49.84%</b>	<b>58.28%</b>	<b>47.25%</b>	<b>48.03%</b>

### ①血氧类

报告期内，血氧类产品的毛利率分别为 38.77%、35.94%、56.49% 和 45.47%。血氧类产品毛利率受单价和单位成本的影响。

2019 年，公司血氧类产品的毛利率较 2018 年下降 2.83 个百分点，主要原因是生产员工略有增加导致工资支出增加，单位成本较 2018 年上升 0.90%，同时平均售价由于市场竞争加剧较上年下降 3.56%，平均售价下降而单位成本略有上升，从而导致毛利率下降。

2020 年，公司血氧类产品的毛利率较 2019 年上升 20.55 个百分点，主要原因是显示器件等原材料的采购价格相对较低；同时受新冠肺炎疫情影响，血氧类产品订单量迅速上升，公司生产效率提升，产生规模效应，综合导致血氧类产品单位成本下降。

2021 年 1-9 月，公司血氧类产品的毛利率较 2020 年下降 11.02 个百分点，主要原因是受汇率波动和市场竞争的影响，血氧类产品的平均售价下降，从而导致毛利率下降。

### ②监护类

报告期内，监护类产品的毛利率分别为 47.44%、46.97%、61.30% 和 59.12%。2020 年，监护类产品的毛利率较 2019 年增加 14.33 个百分点，主要原因是：A、随着订单数量增加、原材料采购价格下降，监护类产品中的监护仪单位成本下降导致毛利率上升；B、监护仪收入占监护类产品收入的比例由 2019 年的 47.80% 上升至 75.50%，进一步推动监护类产品毛利率的提升。

### ③超声类

报告期内，超声类产品的毛利率分别为 44.61%、39.08%、41.13% 和 48.79%。

2019 年，超声类产品的毛利率较 2018 年下降 5.53 个百分点，主要原因是：

A、市场竞争加剧，导致各超声类产品的平均单价均有所下降；B、受集成电路采购成本上升以及 2019 年公司提高生产工人的基本工资、生产人员数量增加导致单位人工成本上升的共同影响，构成超声类产品主要收入来源的超声多普勒胎儿心率仪等产品单位成本上升。

2021 年 1-9 月，超声类产品的毛利率较 2020 年上升 7.66 个百分点，主要原因是集成电路等原材料的采购价格相对较低；同时 2021 年前三季度超声类产品订单量同比上升，公司生产效率提升，产生规模效应，综合导致超声类产品单位成本下降。

#### ④心电类

报告期内，心电类产品的毛利率分别为 62.85%、60.48%、61.49%和 62.82%，基本保持稳定。

#### ⑤血压类

报告期内，血压类产品的毛利率分别为 66.38%、65.13%、70.39%和 72.75%。2020 年，血压类产品的毛利率较 2019 年上升 5.26 个百分点，主要原因是 TFT 显示器件等原材料的采购价格下降所致。

#### ⑥分析测试类

报告期内，分析测试类产品的毛利率分别为 44.91%、47.33%、63.33%和 -8.27%。2020 年，分析测试类产品的毛利率较 2019 年上升 16.00 个百分点，主要原因是受新冠肺炎疫情影响，分析测试类产品订单量迅速上升，公司生产效率提升，产生规模效应，单位成本较 2019 年下降 74.35%。2021 年 1-9 月，分析测试类产品的毛利率为负，主要原因是随着新冠肺炎疫情在我国得到控制及在全球范围逐渐常态化，市场上对于分析测试类产品的需求大幅减少，导致分析测试类产品的销售价格相应降低。

#### ⑦其他产品

报告期内，其他产品的毛利率分别为 51.57%、52.54%、66.19%和 50.32%。2020 年，其他产品的毛利率较 2019 年上升 13.65 个百分点，主要原因是：A、



2020 年注射泵、输液泵等输液辅助类仪器的销量提升，同时其核心部件由外采转为自产，单位成本下降，毛利率提升；B、2020 年毛利率较高的肺功能仪销量提升。2021 年 1-9 月，其他产品的毛利率较 2020 年下降 15.87 个百分点，主要原因是 2021 年前三季度占其他产品收入比例较高的制氧机/呼吸机毛利率较低，整体毛利率下降。

### 3、同行业可比上市公司毛利率比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司综合毛利率比较情况如下：

公司名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
鱼跃医疗	49.81%	52.68%	42.21%	39.83%
宝莱特	34.39%	46.72%	39.77%	37.22%
理邦仪器	56.40%	59.41%	55.94%	54.60%
九安医疗	37.35%	56.31%	28.79%	29.96%
三诺生物	65.09%	65.25%	65.14%	63.82%
同行业可比公司平均值	48.61%	56.07%	46.37%	45.09%
C35 行业公司平均值	36.28%	37.70%	38.53%	38.33%
<b>本公司</b>	<b>49.77%</b>	<b>58.25%</b>	<b>47.23%</b>	<b>47.98%</b>

注：计算 C35 行业公司平均值时，同行业公司剔除了“C35 专业设备制造业”中的 ST 类公司及 B 股公司。数据来源于万得。

报告期内，公司的综合毛利率与同行业可比公司平均水平不存在重大差异；且 2020 年度和 2021 年 1-9 月毛利率变化趋势和同行业可比公司平均值变化趋势一致，不存在重大差异。

#### （四）期间费用

报告期内，公司期间费用明细及占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	3,968.64	5.52%	6,116.20	4.36%	5,276.19	13.62%	4,961.94	13.68%
管理费用	2,282.76	3.17%	3,364.52	2.40%	2,476.78	6.40%	3,101.84	8.55%
研发费用	4,521.86	6.29%	4,873.72	3.48%	4,056.75	10.48%	3,439.48	9.48%

财务费用	-7,403.28	-10.29%	-1,698.65	-1.21%	-1,324.58	-3.42%	-1,158.94	-3.20%
<b>合计</b>	<b>3,369.98</b>	<b>4.69%</b>	<b>12,655.78</b>	<b>9.03%</b>	<b>10,485.13</b>	<b>27.08%</b>	<b>10,344.32</b>	<b>28.52%</b>

报告期各期，公司期间费用率分别为 28.52%、27.08%、9.03% 和 4.69%。2020 年以来，公司各期期间费用率显著下降，主要原因是：（1）公司自 2020 年起执行新收入准则，销售商品运输相关费用计入营业成本；（2）受新冠肺炎疫情疫情影响，公司营业收入增长幅度大于期间费用增长幅度；（3）公司增加定期存款规模，利息收入增加。

### 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及其他人工成本	1,175.29	29.61%	1,763.84	28.84%	1,380.02	26.16%	1,536.25	30.96%
运杂费	-	-	-	-	1,131.23	21.44%	1,261.31	25.42%
平台及技术服务费	2,038.26	51.36%	3,560.67	58.22%	1,445.26	27.39%	1,050.25	21.17%
宣传会展费	288.74	7.28%	226.37	3.70%	539.77	10.23%	517.85	10.44%
差旅费	56.29	1.42%	41.57	0.68%	344.52	6.53%	324.42	6.54%
办公费	97.07	2.45%	130.18	2.13%	109.14	2.07%	73.48	1.48%
维修服务费	23.23	0.59%	29.76	0.49%	80.18	1.52%	39.38	0.79%
折旧费	16.60	0.42%	22.19	0.36%	26.94	0.51%	23.92	0.48%
仓储保管费	48.24	1.22%	26.99	0.44%	29.45	0.56%	16.94	0.34%
其他	224.91	5.67%	314.62	5.14%	189.67	3.59%	118.15	2.38%
<b>合计</b>	<b>3,968.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,116.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,276.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,961.94</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 4,961.94 万元、5,276.19 万元、6,116.20 万元和 3,968.64 万元，占营业收入的比例分别为 13.68%、13.62%、4.36% 和 5.52%。

2018 年和 2019 年，公司销售费用主要由工资及其他人工成本、运杂费、平台及技术服务费、宣传会展费和差旅费构成。2020 年以来，公司销售费用占营业收入的比例显著下降，主要原因是：（1）公司自 2020 年起执行新收入准则，销售商品运输相关费用计入营业成本；（2）受新冠肺炎疫情疫情影响，公司营业收入

增长幅度大于销售费用增长幅度。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及其他人工成本	1,088.02	47.66%	1,124.01	33.41%	1,083.76	43.76%	1,006.30	32.44%
折旧及摊销费用	451.14	19.76%	649.59	19.31%	661.98	26.73%	629.34	20.29%
中介机构费及法律咨询费	96.67	4.23%	737.31	21.91%	320.76	12.95%	932.14	30.05%
办公费	198.92	8.71%	258.80	7.69%	160.87	6.50%	186.74	6.02%
差旅费	13.94	0.61%	62.37	1.85%	71.44	2.88%	96.08	3.10%
安全维修费	285.49	12.51%	245.58	7.30%	68.77	2.78%	91.86	2.96%
业务招待费	76.49	3.35%	164.50	4.89%	33.26	1.34%	62.36	2.01%
其他	72.09	3.16%	122.36	3.64%	75.96	3.07%	97.01	3.13%
<b>合计</b>	<b>2,282.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,364.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,476.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,101.84</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 3,101.84 万元、2,476.78 万元、3,364.52 万元和 2,282.76 万元，占营业收入的比例分别为 8.55%、6.40%、2.40% 和 3.17%，主要包括工资及其他人工成本、折旧及摊销费用、中介机构费及法律咨询费等。报告期内，公司管理费用金额出现波动，主要原因是北京超思诉公司及公司子公司美国康泰侵犯专利权诉讼事项导致公司中介机构费及法律咨询费变动。

## 3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及其他人工成本	3,371.54	74.56%	3,679.01	75.49%	3,268.12	80.56%	2,746.49	79.85%
材料动力费	204.83	4.53%	289.15	5.93%	127.51	3.14%	89.76	2.61%
技术服务费	535.59	11.84%	537.61	11.03%	296.92	7.32%	181.69	5.28%
折旧摊销费	244.24	5.40%	242.57	4.98%	252.07	6.21%	299.80	8.72%

差旅办公费	141.33	3.13%	93.11	1.91%	96.56	2.38%	94.44	2.75%
其他	24.33	0.54%	32.27	0.66%	15.56	0.38%	27.29	0.79%
<b>合计</b>	<b>4,521.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,873.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,056.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,439.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用分别为 3,439.48 万元、4,056.75 万元、4,873.72 万元和 4,521.86 万元，占营业收入的比例分别为 9.48%、10.48%、3.48% 和 6.29%，主要包括工资及其他人工成本、技术服务费和折旧摊销费等。2018 年至 2020 年，研发费用逐年增长主要系公司坚持科技创新，持续加大研发投入所致。

#### 4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	205.58	242.28	4.28	-
减：利息收入	4,833.44	3,462.39	1,024.98	768.90
汇兑损失（收益）	-2,859.89	1,373.43	-358.48	-429.33
金融机构手续费	84.48	148.03	54.60	39.29
<b>合计</b>	<b>-7,403.28</b>	<b>-1,698.65</b>	<b>-1,324.58</b>	<b>-1,158.94</b>

报告期内，公司财务费用分别为-1,158.94 万元、-1,324.58 万元、-1,698.65 万元和-7,403.28 万元。报告期内，公司财务费用变动呈现下降趋势，主要系公司持续进行定期存款导致利息收入逐年增加。

#### （五）其他收益

报告期内，公司其他收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
与资产、收益相关的政府补助摊销	184.37	303.32	222.78	194.36
增值税软件退税	791.17	1,683.02	559.58	665.59
河北省“巨人计划”第三批创新创业团队及领军人才补助资金	-	50.00	50.00	100.00
中央外经贸发展专项资金	391.14	57.36	49.00	28.65
高新技术企业补助资金	-	-	-	10.00

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
河北省秦皇岛市专利申请补助资金	-	-	19.00	3.75
尼日利亚国际医疗器械展览会会展资金	-	-	-	1.19
河北省省级科技创新和科学普及专项资金	-	-	-	1.00
中国绥芬河国际口岸贸易博览会会展资金	-	-	-	0.40
稳岗补贴	-	708.73	-	-
拨付工业企业结构调整专项奖补资金	-	429.50	-	-
支持应急物资保障体系建设补助资金	-	171.00	-	-
职业技能提升培训补贴	20.00	106.48	-	-
省级工业设计发展专项资金	-	100.00	-	-
智能运动设备研发经费	-	50.00	-	-
2019年第三批省外贸发展专项资金	-	45.00	-	--
河北省电子商务建设项目资金	9.00	11.00	-	-
医疗医药展配套引导资金	-	1.20	-	-
知识产权保护资金	-	0.30	-	-
会展业配套引导资金	-	-	1.36	-
省级工业转型升级(技改)专项资金	-	10.00	205.10	-
中小企业国际市场开拓事项专项资金	-	-	9.28	-
智能健康站及管理系统的研制和示范应用专项资金	5.00	-	-	-
专利补助资金	0.52	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,434.20</b>	<b>3,726.91</b>	<b>1,116.10</b>	<b>1,004.94</b>

报告期内，公司其他收益均为政府补助，分别为 1,004.94 万元、1,116.10 万元、3,726.91 万元和 1,434.20 万元。2020 年，公司其他收益较 2019 年增加 2,610.81 万元，增幅为 233.92%，主要系公司收到稳岗补贴和拨付工业企业结构调整专项奖补资金、以及增值税软件退税额增加所致。

## （六）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 64.15 万元、53.39 万元、16.78 万元和 129.45 万元，系进行日常现金管理、购买理财产品所产生，对公司经营成果及盈利能力的影响较小。

### （七）信用减值损失与资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失与资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失	应收账款坏账损失	-36.63	104.40	124.40	-
	其他应收款坏账损失	1.95	3.57	-0.22	-
	<b>小计</b>	<b>-34.68</b>	<b>107.97</b>	<b>124.17</b>	<b>-</b>
资产减值损失	坏账损失	-	-	-	313.12
	存货跌价损失	295.72	375.84	167.59	362.96
	<b>小计</b>	<b>295.72</b>	<b>375.84</b>	<b>167.59</b>	<b>676.08</b>
<b>合计</b>		<b>261.04</b>	<b>483.81</b>	<b>291.76</b>	<b>676.08</b>

注：公司自2019年1月1日起执行财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会[2017]9号）和《企业会计准则第37号—金融工具列报》相关准则，原来应收账款和其他应收款的坏账损失由列报于“资产减值损失”改为“信用减值损失”。

报告期内，公司信用减值损失与资产减值损失合计分别为676.08万元、291.76万元、483.81万元和261.04万元，由计提应收账款、其他应收款坏账和存货跌价损失组成。2018年，公司资产减值损失较大，主要原因是对北京远程心界医院管理有限公司和北京晟康铭健科技有限责任公司应收账款和发出商品进行了全额计提。

### （八）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置收益	-2.03	-0.12	0.25	5.71
非流动资产报废损失	-	-0.05	-0.23	-2.17
计入当期损益的政府补助 （与公司业务密切相关，按照 国家统一标准定额或定量享 受的政府补助除外）	883.03	2,243.89	603.72	377.58
理财产品收益	-	16.78	53.39	64.15
除上述各项之外的其他营业	-16.02	-116.42	-15.91	-47.99

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
外收支净额				
其他符合非经常性损益定义的损益项目	129.45	-	-	-
非经常性损益的所得税影响额	149.17	-321.61	-96.18	-59.59
<b>合计</b>	<b>845.28</b>	<b>1,822.47</b>	<b>545.04</b>	<b>337.70</b>
非经常性损益净影响额占同期净利润的比例	2.93%	2.97%	7.39%	5.44%

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 337.70 万元、545.04 万元、1,822.47 万元和 845.28 万元，主要由政府补助构成，占同期净利润的比例较小，对公司持续盈利能力不构成重大影响。

## （九）净利润分析

### 1、净利润波动情况分析

报告期内，公司净利润的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	71,929.94	-35.27%	140,122.53	261.84%	38,724.67	6.78%	36,265.51
净利润	28,807.36	-44.06%	61,339.54	731.37%	7,378.12	18.94%	6,203.10
扣除非经常性损益后的净利润	27,962.08	-44.64%	59,517.07	771.01%	6,833.08	16.50%	5,865.40
经营活动产生的现金流量净额	1,292.18	-97.29%	59,773.36	1,090.27%	5,021.83	68.48%	2,980.61

报告期内，公司净利润分别为 6,203.10 万元、7,378.12 万元、61,339.54 万元和 28,807.36 万元，与扣除非经常性损益后的净利润差异较小。2019 年度，公司净利润较 2018 年度增长 1,175.02 万元，增幅为 18.94%，主要原因是公司生产经营情况良好，盈利能力提升。2020 年度，公司自身保持良好发展态势，同时受新冠肺炎疫情影响，疫情相关产品的需求量大幅上升，净利润增长较快，相较于 2019 年度增长 53,961.42 万元，增幅为 731.37%。2021 年 1-9 月，公司净利润同

比下降 22,687.01 万元，降幅为 44.06%，主要原因是随着新冠肺炎疫情在我国得到控制及在全球范围逐渐常态化，公司疫情相关产品（血氧类、分析测试类）的销售订单减少。

报告期内，公司净利润波动与同行业上市公司的对比情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
康泰医学	28,807.36	-44.06%	61,339.54	731.37%	7,378.12	18.94%	6,203.10
鱼跃医疗	135,225.64	-10.26%	175,660.98	130.65%	76,157.49	1.42%	75,088.50
宝莱特	6,970.30	-78.37%	35,226.05	382.23%	7,304.86	-6.63%	7,823.72
理邦仪器	24,860.20	-60.69%	64,769.17	408.52%	12,736.71	47.73%	8,621.38
九安医疗	1,393.48	-96.80%	23,682.78	775.21%	2,705.96	-1,046.39%	-285.92
三诺生物	19,655.04	-21.21%	18,689.03	-25.45%	25,068.34	-19.25%	31,044.84

注：三诺生物的下属企业 PTS 和 Trividia 主要从事血糖相关产业，2020 年受新冠肺炎疫情影响，PTS 和 Trividia 处于经营亏损状态；同时，三诺生物对商誉和长期股权投资计提减值，综合导致其 2020 年度净利润同比下降，与本公司不可比。

数据来源：上市公司定期报告。

由上表可知，除三诺生物外，报告期内公司净利润波动情况与同行业可比公司一致。虽然相较于 2020 年同期的高业绩基数，公司 2021 年 1-9 月的净利润出现下降，但是与疫情前相比，公司净利润仍有较大幅度的增长，超过 2019 年全年水平。随着创新能力的提升、产品种类的丰富、以及竞争优势的巩固，公司盈利能力具有稳定性和可持续性。

## 2、净利润与营业收入、经营活动产生的现金流量净额的对比分析

报告期内，公司净利润与营业收入的变动趋势一致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值分别为 48.05%、68.06%、97.45% 和 4.49%，除 2020 年外，其他各期净利润与经营活动产生的现金流量净额存在一定差异，具体原因如下：

### （1）2018 年差异原因分析

①经营性应收项目增加 1,195.65 万元，包括：应收账款增加 1,499.61 万元，



主要是部分大客户如 VERIDIAN HEALTHCARE,LLC 等因自身的需求和销售计划，在下半年向公司增加了采购，公司在第四季度确认收入，截止到年末尚未回款；其他货币资金减少 381.39 万元，主要系本期收到上期政府采购项目共管账户中的质量保证金。

②经营性应付项目减少 3,921.12 万元，主要包括：应付账款减少 1,963.64 万元，主要系本期原材料采购减少，且临近期末采购较少，导致应付账款减少；其他应付款减少 598.12 万元，主要是 2017 年底，公司因“智能健康管理设备产业创新及应用推广项目”收到由政府拨入 1,000.00 万元，其中应支付给项目合作方款项 600.00 万元，上述款项于 2018 年 1 月 10 日支付完毕；应交税费减少 615.35 万元，主要是 2018 年公司的企业所得税减少。

## （2）2019 年差异原因分析

①经营性应收项目增加 2,492.29 万元，主要包括：应收账款增加 1,043.09 万元。2019 年沈阳东软熙康医疗系统有限公司、广东健康在线信息技术股份有限公司等经销商因中标安徽、吉林等地多个政府采购健康一体机项目而增加了对公司的采购，从而产生较多应收账款；应收账款核销 1,318.02 万元，主要系公司核销北京远程心界医院管理有限公司和北京晟康铭健科技有限责任公司应收账款。

②存货项目增加 1,887.30 万元，主要系公司根据在手订单量提高了原材料、产成品的备货量。

## （3）2021 年 1-9 月差异原因分析

①存货项目增加 13,948.55 万元，主要系公司为满足市场需求，增加原材料采购和产品备货。

②经营性应收项目增加 318.27 万元，主要系预付供应商的货款增加。

③经营性应付项目减少 8,542.59 万元，其中应交税费减少 4,581.95 万元，主要系公司本期支付 2020 年末应交企业所得税等税费；应付账款减少 3,417.02 万元，主要系结算供应商货款所致。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	1,292.18	59,773.36	5,021.83	2,980.61
投资活动产生的现金流量净额	-8,208.18	-31,485.18	-2,589.48	-4,183.44
筹资活动产生的现金流量净额	-2,144.93	37,859.93	-298.03	-784.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,133.37	-1,079.01	466.09	452.53
现金及现金等价物净增加(减少)额	<b>-10,194.30</b>	<b>65,069.10</b>	<b>2,600.41</b>	<b>-1,534.67</b>

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	75,577.19	142,635.04	38,071.72	35,830.28
收到的税费返还	5,591.55	7,179.89	2,123.37	2,372.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,479.14	4,112.85	1,454.10	1,227.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>83,647.88</b>	<b>153,927.77</b>	<b>41,649.19</b>	<b>39,430.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,685.25	66,932.79	20,635.86	18,862.54
支付给职工以及为职工支付的现金	13,112.58	16,005.59	8,924.93	8,379.43
支付的各项税费	12,058.84	4,022.38	1,708.37	2,943.90
支付其他与经营活动有关的现金	4,499.03	7,193.66	5,358.20	6,264.37
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>82,355.70</b>	<b>94,154.42</b>	<b>36,627.36</b>	<b>36,450.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,292.18</b>	<b>59,773.36</b>	<b>5,021.83</b>	<b>2,980.61</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,980.61万元、5,021.83万元、59,773.36万元和1,292.18万元。其中，2021年1-9月经营活动产生的现金流量净额同比下降较大，主要原因是：（1）公司的生产备货需求增加，原材料采购支出相应增加；（2）公司支付2020年末应交企业所得税等税费。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	-	-	23,283.43	31,058.96
取得投资收益所收到的现金	250.80	380.73	611.79	533.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.10	1.00	2.00	9.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>253.90</b>	<b>381.73</b>	<b>23,897.22</b>	<b>31,601.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,462.08	8,866.91	743.12	1,186.48
投资支付的现金	-	23,000.00	25,743.58	34,598.81
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,462.08</b>	<b>31,866.91</b>	<b>26,486.70</b>	<b>35,785.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,208.18</b>	<b>-31,485.18</b>	<b>-2,589.48</b>	<b>-4,183.44</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,183.44万元、-2,589.48万元、-31,485.18万元和-8,208.18万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流净流出主要系公司购买结构性存款、理财产品所致。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	-	41,656.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	83,764.51	26,283.69	1,876.08	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,109.77	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>83,764.51</b>	<b>70,049.46</b>	<b>1,876.08</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	19,119.59	1,853.14	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,189.85	185.80	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	56,600.00	30,150.60	2,174.11	784.37

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流出小计	85,909.44	32,189.53	2,174.11	784.37
筹资活动产生的现金流量净额	-2,144.93	37,859.93	-298.03	-784.37

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-784.37万元、-298.03万元、37,859.93万元和-2,144.93万元。2018年，公司筹资活动现金流量净额为负，主要系支付首发上市直接相关的费用所致。2019年以来，公司筹资活动产生的现金流流入主要系取得银行借款所致，筹资活动产生的现金流流出主要系偿还银行借款、以及为银行借款而质押定期存单所致。

## 九、资本性支出分析

### （一）资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为1,186.48万元、743.12万元、8,866.91万元、8,462.08万元，主要为公司根据自身业务发展需要，购建主营业务相关资产。

### （二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为公司首次公开发行股票募集资金投资项目以及本次募集资金计划用于的康泰产业园建设项目。

公司首次公开发行股票募集资金投资项目具体情况详见公司在中国证监会指定网站披露的招股说明书“第九节募集资金运用与未来发展规划”的有关内容及公司披露的《关于变更部分募集资金投资项目实施方式的公告》（公告编号：2020-014）。

康泰产业园建设项目具体情况详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。

## 十、技术创新

### （一）技术先进性及具体表现

公司系高新技术企业，高度重视自主知识产权的研发，长期保持较高强度的

研发投入，运用先进的研发模式和规范的研发体制。公司在多年的研发过程中，自主掌握了多种核心技术，均为行业内的主流技术，涵盖了公司主要产品，具体情况如下：

技术类型	技术名称	具体表征	阶段	对应专利	对应软著
血氧类	多路稳压数字采集及多级调光血氧技术	分路供电管理，提高采样稳定性；采用纯数字、高集成技术、摒弃传统模拟血氧采集方案，成本更低、测量结果更加精确。根据被测生命体自动调整发光管发光强度，扩展了脉搏血氧仪的使用范围。	大批量生产	2011102019066	2009SR031818 2010SR064231 2010SR063992 2010SR064623 2010SR064621 2016SR017470 2016SR017497 2016SR017618 2019SR1020184
	血氧心电采集技术	实现血氧、心电、睡眠、计步监测功能集成到腕表形态中，并做到低功耗。接口功能集成化，统一接口可实现采集、充电等多种功能，并具有静电保护。	大批量生产	2014205087399 2015200186138 2014305520893 2015210580183 2014104475118 2015109494247 2016102002871 2016106846592	2015SR265192 2019SR0126268
	多形态血氧采集技术	实现指套、指夹、戒指、帽子等多种血氧采集形态，通过透射、反射实现血氧采集。部分技术推广到独立指脉氧，血氧探头以及延长线等领域。	大批量生产	2010102431460 2010202796107 2012204439349 2014301442414 2014204812761 201420558369X 2014207013224 201520253486X 2015209394954 201510326354X 2016206554301 2016201286227	2010SR064249 2016SR017548
	自动测量及自动可视技术	实现手指自动识别，显示屏始终面对视角的人性化设计。	大批量生产	2012100385772 201020185926X	2018SR166976
监护类	监护仪应用软件技术	基于嵌入式系统平台，完成多参数监护模块、IBP 模块、EtCO2 模块生理数据的接收、分析、显示、打印、报警等功能；监护数据可以通过网络接入中央监护系统，还可以通过医疗通信协议接入医院 HIS	大批量生产	-	2019SR1001591

技术类型	技术名称	具体表征	阶段	对应专利	对应软著
		系统。			
	多参数监护模块技术	监护模块集心电、血压、血氧、呼吸、体温于一体，具备采集和分析功能，广泛应用于监护仪系列产品。	大批量生产	-	-
	CMS9000 中央监护系统技术	支持多种多台监护仪同时联网，声光双重报警，具备多通道全息波形和趋势数据的存储与回顾功能，可实现院内或院间监护数据转发。	大批量生产	-	2009SR08862
	呼气末 CO <sub>2</sub> 检测技术	利用红外吸收技术测量病人呼吸气路中的 CO <sub>2</sub> 浓度，可获得呼气末二氧化碳含量 (EtCO <sub>2</sub> )、二氧化碳最少吸入量 (InsCO <sub>2</sub> ) 和气道呼吸率 (AWRR)，并显示 CO <sub>2</sub> 波形。通过温度补偿与大气压补偿，提高检测精度。分为主流式和旁流式。	大批量生产	2011102101234	-
心电类	运动负荷心电图分析技术	运动负荷心电图产品应用实时叠加与 ST 段分析技术，快速准确分析 ST 段变异情况。	大批量生产	2011104021037	2009SR08867
	动态心电图自动分析技术	采用多导叠加与树形分类相结合的技术，实现动态心电图心律失常分析，并进一步实现了如心率震荡、T 波电交替、心率减速度等分析功能。	大批量生产	2015101720659	2009SR08863 2009SR031810 2009SR031812 2014SR114255
	移动应用开发技术	掌握目前主流移动平台应用程序的开发技术，应用 NDK 等技术实现高速数据解析与实时绘图、高分辨率图片生成等功能，能够快速集成开发医疗应用。	大批量生产	-	2016SR297201
	高精度高速率心电采样技术	对心电信号进行预滤波处理，采用同步多通道高速 ADC 采样，可获取高质量的心电图。	大批量生产	2014202130240 2014304158617	2016SR268213
	多功能心电电极技术	可用于快速体检设备，有效提高心电电极佩戴速率，提高出图质量。	大批量生产	2014102277911 2012204385584	-
	大容量动态心脑数据电仪记录和回放技术	兼顾动态心、脑电记录仪记录时数据速率低、记录时间长、功耗极低，回放时数据量大、速度快、录入和回放时间极短的特点。电路自动识别不同的工作模式来匹配对应的特征算法，增加记录时间的同时，回放也更加迅速、方便、快捷。	大批量生产	201410578642X	2009SR08863 2009SR031812 2016SR053905 2019SR1001103

技术类型	技术名称	具体表征	阶段	对应专利	对应软著
	热敏打印技术	通过电路运行状态的精细化采集和专门设计的PID算法，在高速高数据量打印时，在保证打印清晰度的同时，优化了功率瞬态响应。解决大数据量打印时打印清晰度差，电路功率过载的问题。	大批量生产	201410578642X 201830270214X	2010SR064101 2010SR064104 2014SR113998 2014SR114000
	生理信号模拟技术	通过数据建模和精密电路设计，高契合度还原各种数据库的标准心电图、呼吸、体温、有创血压等生命体征信号，实现物理信号输出。通过数据库批量导入、运算、管理，实现标准型式检验和批量流水线检验要求的所有流程。	大批量生产	2018214349986 2018213967774 2018213973243	2012SR003001
超声类	B超数字处理与远程实时传输技术	采用可变孔径、逐点动态聚焦、数字化波束合成及动态滤波技术实现高清晰度超声成像，并对原始数据进行压缩和远程实时传输。	大批量生产	201020296374X 2010102563775	2015SR264234
	胎心率和胎心波形实时同步显示、存储技术	可实现在显示胎心率的同时显示并存储心跳波形。	大批量生产	2010205003639 2010102594966	2010SR064493
健康一体机	自助体检检测技术	协调和管理硬件设备，引导并帮助体检者自助完成生理信号采集的技术	大批量生产	2015206104714 2014104642943 2014202073106 2014101709477	2016SR17976 2016SR017583 2014SR146836 2011SR084384
	带可移动肺电极的心电图电极安放装置	该技术使体检设备更加便捷易用，可减少辅助人员参与，提高体检效率。	大批量生产	201402074959X 2014102277911	2016SR017050
远程医疗	基于物联网的健康管理平台-基层医疗机构软件	用于基层医疗机构对用户建档以及对不直接联网的医疗终端设备提供联网支持，通过USB/蓝牙通信接收采集终端的生理数据并转发至远程医疗及健康管理平台的数据中心，此软件分为手机（平板电脑）和台式电脑两个版本，分别用于移动传输和固定工作站传输	-	-	2014SR108247 2016SR297201
	基于物联网的健康管理平台-医师工作站软件	用于专家工作站，专家使用此软件从平台数据中心下载基层医疗机构上传的居民生理数据，对数据进行分析处理，并回传诊断结论，为健康管理师提供对管辖范围内的所有用户的居家或日常检查的数	-	-	2014SR108453

技术类型	技术名称	具体表征	阶段	对应专利	对应软著
		据查看，可进行用户人群分类定义、健康建议回复等			
	基于物联网的健康管理平台-服务器端 http api 接口	提供各类设备与软件的网络交互接口，支撑生理数据和诊断报告的上传与存储、信息检索、数据预分析等相关网络接口服务	-	2014102947631	2014SR108238
	基于物联网的健康管理平台-跨平台客户端网络交互开发包	为接入平台的各类软件系统提供客户端联网交互的开发框架，医疗设备可依据此开发包快速完成与互联网平台的交互开发	-	-	2014SR108637
	基于物联网的健康管理平台-WEB系统（手机html5应用，PC门户网站、手机App（IOS & Android））	为终端用户提供多种方式查看日常监测过程中产生的个人健康信息以及医护人员给出的健康建议和健康干预方案等信息，并可定制私人的健康知识，享受个性化的专属健康信息服务。	-	-	2014SR108251

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司正在从事的主要研发项目和进展情况如下：

序号	项目	研发方式	主要内容及目标	研发进度
1	基本公共卫生信息化终端	自主立项	用于各村卫生室、卫生院、乡镇医院、社区健康服务中心及携带出诊，供医疗机构对人体的检测数据进行记录	试产，即将上市
2	便携式心电计	自主立项	实现自动开启心电图记录的方法，手指接触即可自动显示和记录心电波形；心电波形参数的自动测量以及自动诊断	试产，即将上市
3	动态心电图仪	自主立项	由记录盒和分析软件组成，实现对12导联心电信号同步采集，连续存储心电数据时间不少于24小时，并可回放存储的心电波形	试产，即将上市
4	无线胎儿监护系统	自主立项	利用WIFI组网技术将各类探头与监护主机连接，连接距离超过5米，从而实现主机与探头分离	已试产，未上市
5	新一代生命信息监护与支持系统的设	自主立项	通过监护主机和插件模块的配合实现对众多生理参数进行长时间、自动监	小规模试产阶段



序号	项目	研发方式	主要内容及目标	研发进度
	备产业化暨技术升级改造		测	
6	运动心肺检测系统	自主立项	评估心肺的综合运动能力的检测系统，系统由运动气体代谢功能检测部分、运动心电监测部分、运动血压监测部分、运动设备以及中心数据处理系统组成	试产，即将上市
7	双水平呼吸机	自主立项	采用无刷风机为动力，通过高精度微压传感器采集气道气流和压力，实现呼吸状态采集功能，识别呼气、吸气、气道阻塞、低通气等呼吸状态	试产，即将上市
8	基于大数据技术的“物联网+诊疗资源”共享服务平台	自主立项	在现有康泰远程医疗与健康云管理平台基础上继续深入研究构建基于大数据技术的综合健康信息存储	试运行
9	智能运动设备研发与应用验证	自主立项	研发智能腕表、血氧心率头带、呼吸心率胸带产品	研究阶段
10	彩色多普勒超声诊断系统	自主立项	采用超声脉冲回波法来检测和提取诊断信息	试产，即将上市

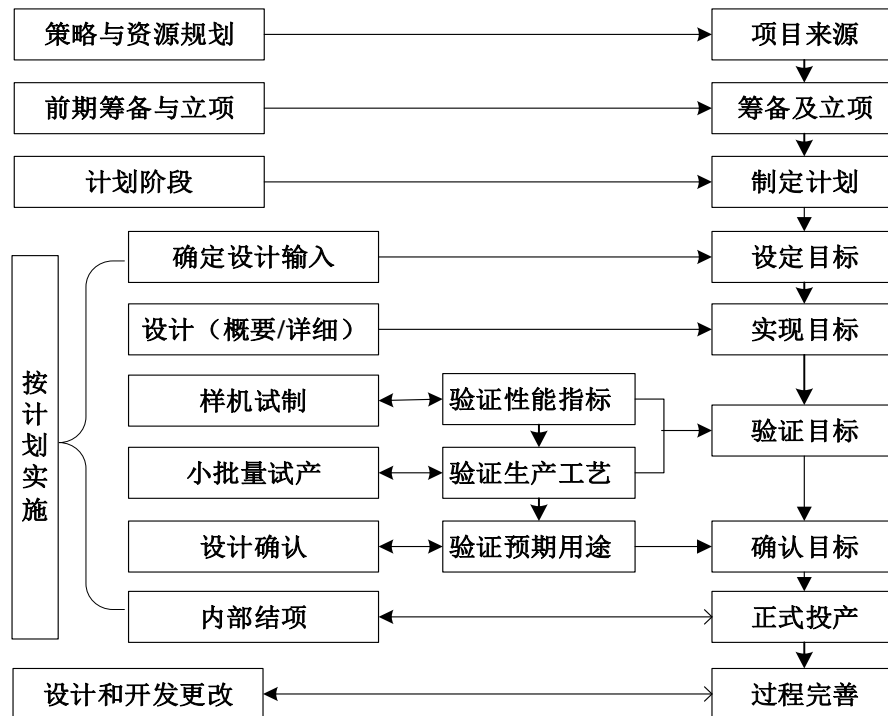
### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、研发机制及流程

公司的研发中心配有 EMI 测试接收机、德国 ZEUS 除颤效应检测仪、智能型群脉冲发生器、频谱分析仪等各类国内外先进试验设备。公司研发部门始终坚持以市场为导向，通过多年的持续投入，建立了灵活、高效的研发机制。

公司根据 ISO9001 和 ISO13485 关于研究开发控制的要求，制定并严格执行公司相关的规章制度，对各研发阶段的各个流程进行严格控制，从而确保将技术创新转化为技术成果。

公司研发流程图如下所示：



## 2、持续的研发投入

公司重视研发投入，报告期内研发费用投入均保持在较高水平。在此背景下，公司新产品开发成效显著，研发产出能力较强，近年来先后根据市场需求成功研发了健康一体机、红外体温计等产品，推动了企业创新实力进一步增强。2018年至2020年，公司研发费用总额分别为3,439.48万元、4,056.75万元和4,873.72万元，呈逐年上升的趋势。

## 3、激励机制建设

公司通过核心技术人员直接持有公司股权的方式，使得核心技术人员的个人利益与公司的长远发展保持一致，激励核心技术团队提升公司的技术创新水平。同时，公司与全部核心技术人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，对其应承担的保密义务作出了规定，进而保障核心技术的保密性。

## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项及重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对合并报表范围外的企业担保情况。

## （二）诉讼及其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司存在以下重要或有事项：

2018年1月31日，北京超思在美国提起诉讼，指控公司在美国销售的某些指夹式血氧仪侵犯其于美国申请的专利“FINGERTIP OXIMETER AND A METHOD FOR OBSERVING A MEASUREMENT RESULT THEREON”（U.S. Patent No. 8,639,308），本案已经美国伊利诺伊北区联邦地区法院受理。

2018年2月1日，北京超思向伊利诺伊北区联邦地区法院提起《初步禁令动议》，请求法院禁止公司制造、使用、销售、许诺销售或进口侵权血氧仪或任何侵犯涉诉专利权的其他形式的血氧仪。公司于2018年3月23日应诉，认为涉诉专利权应属无效，公司并无专利侵权行为。

2018年10月18日，北京超思与公司共同向伊利诺伊北区联邦地区法院发送了《撤销初步禁令动议的联合通知》，其中，北京超思和公司同意并声明以下内容：“（1）康泰声明，康泰目前并没有生产任何被指控的产品，即那些当用户按下设备的电源控制按钮时更新显示模式的指夹式脉搏血氧仪，包括由康泰制造的单独品牌的OEM产品；康泰目前也不在美国销售或者向美国境内任何经销商销售任何被指控的产品；此外，康泰目前也没有制定任何计划在诉讼未决期间在美国制造或销售被指控的产品。（2）康泰同意，如果在本诉讼未决期间，康泰寻求在美国制造或销售被指控的产品，康泰将在开始制造或销售之前90天通知北京超思。（3）根据康泰的上述声明和同意，北京超思同意撤销其初步禁令动议（D.I.6）。如果康泰将来在美国制造或销售被指控的产品，本通知将不阻碍北京超思再次起诉。（4）本通知的提交并不代表任何一方放弃在本案中的任何主张或者辩护权利，也不代表任何一方认同北京超思初步禁令动议中关于案件的任何实质问题。”据此，北京超思撤回之前提交的《初步禁令动议》。

2019年9月，本案举行了马克曼听证会，双方当事人向法官辩论涉案的专利中某些有争议的权利要求条款的含义，并向法官提供支持这些论点的证据。2019年10月，本案在法官主持下召开了调解会议，但由于双方的和解主张相差甚大，双方未能达成任何和解协议。2020年1月14日，该案件的法官作出了马克曼裁决，就该案中有争议的专利权利要求条款进行了解释。

截至本募集说明书摘要签署日，本案仍处于事实取证阶段，尚未确定庭审日期。

公司血氧类产品的核心技术主要涉及多路稳压数字采集及多级调光血氧技术、血氧心电采集技术、多形态血氧采集技术、自动测量及自动可视技术等，涉诉专利相关技术不属于血氧类产品的核心技术。同时公司在北京超思专利诉讼之前就已经开发了自动旋转的血氧仪产品（该产品不涉及涉诉专利）并在美国销售。北京超思 2018 年 1 月在美国提起诉讼后，公司放弃了涉嫌侵权的功能，并在其产品中加入了另一种非侵权的替代功能。

综上所述，该或有事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营能力不会产生重要影响。该或有事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营能力的具体影响详见公司于 2020 年 8 月 14 日在中国证监会指定的信息披露网站所披露的招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、诉讼及仲裁事项”之“（一）发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项”相关论证和分析。

### **（三）重大期后事项**

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

## **十二、本次发行对上市公司的影响**

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，有利于公司缓解产能瓶颈，提升自动化生产水平，推动公司生产经营规模进一步扩大，对公司业务结构不会造成重大影响。

本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有所提高，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构和偿债能力情况如下：

- 1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书摘要签署日，公司累计债券余额为 0.00 元，公司及其子

公司不存在已获准未发行的债务融资工具。截至 2021 年 9 月末，公司净资产为 175,636.56 万元，本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金 70,000.00 万元。

本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，预计公司累计债券余额为 70,000.00 万元，占 2021 年 9 月末公司净资产的比例为 39.86%，未超过 50%。

截至 2022 年 3 月末，公司净资产为 189,320.26 万元，本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，预计公司累计债券余额为 70,000.00 万元，占 2022 年 3 月末公司净资产的比例为 36.97%，未超过 50%。

## 2、本次发行对资产负债结构的影响

假设其他条件不变，本次发行完成后，公司资产负债结构拟变动如下：

单位：万元

项目	2021-09-30	本次发行完成后（模拟）
流动资产合计	131,268.27	201,268.27
非流动资产合计	148,900.82	148,900.82
<b>资产合计</b>	<b>280,169.09</b>	<b>350,169.09</b>
流动负债合计	103,193.43	103,193.43
非流动负债合计	1,339.11	71,339.11
<b>负债合计</b>	<b>104,532.54</b>	<b>174,532.54</b>
<b>资产负债率（合并）</b>	<b>37.31%</b>	<b>49.84%</b>
项目	2022-03-31	本次发行完成后（模拟）
流动资产合计	145,288.30	215,288.30
非流动资产合计	141,230.01	141,230.01
<b>资产合计</b>	<b>286,518.31</b>	<b>356,518.31</b>
流动负债合计	95,936.59	95,936.59
非流动负债合计	1,261.47	71,261.47
<b>负债合计</b>	<b>97,198.06</b>	<b>167,198.06</b>
<b>资产负债率（合并）</b>	<b>33.92%</b>	<b>46.90%</b>

本次发行完成后，公司资产负债率会出现一定的增长，但仍维持在合理水平。随着后续可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低。

## 3、未来是否有足够的现金流支付本息

### （1）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2018年、2019年及2020年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为6,203.10万元、7,378.12万元和61,339.54万元，平均可分配利润为24,973.58万元。本次发行可转债拟募集资金70,000.00万元，按票面利率2.50%进行测算（注：此处为谨慎起见，取2.50%进行测算，并不代表公司对票面利率的预期），公司每年支付的可转债利息为1,750.00万元。公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

公司2021年归属于母公司所有者的净利润为35,235.34万元，公司2019年至2021年三年平均可分配利润为34,651.00万元，仍足以支付公司债券一年的利息。

### （2）公司现金流量正常

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,980.61万元、5,021.83万元、59,773.36万元和1,292.18万元，公司现金流量整体情况良好。2021年1-9月经营活动产生的现金流量净额同比下降较大，主要原因是：①公司的生产备货需求增加，原材料采购支出相应增加；②公司支付2020年末应交企业所得税等税费。公司自身盈利能力未发生重大不利变化。

### （3）货币资金和银行授信额度充足

截至2021年9月末，公司货币资金为71,119.41万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得较高额度的银行授信，能够保障未来的偿付能力。

综上所述，本次发行后公司累计债券余额不超过最近一期末净资产的50%；报告期内公司资产结构合理，本次发行可转债不会对公司资产结构造成重大不利影响；公司盈利能力稳定、现金流量正常、货币资金和银行授信额度充足，能够保障未来债券本息的偿付。

## （二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策导向、行业发展趋势、以及公司战略发展要求，将进一步提升公司的规模优势，提升产品工艺、质量管理水平，从而综合提升公司的核心竞争力。公司不存在本次发行

完成后新旧产业融合情况的变化情况。

### **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

截至本募集说明书摘要签署日，胡坤先生持有公司 46.84%的股权，为公司的控股股东和实际控制人。本次发行可转换公司债券及其后续转股不会造成上市公司控制权的变动。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

经公司 2021 年 8 月 20 日召开的第三届董事会第十一次会议和 2021 年 9 月 7 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议，公司本次发行拟募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金额
康泰产业园建设项目	70,000.00	70,000.00

在董事会审议通过本次发行方案后，募集资金到位前，公司董事会可根据市场情况及自身实际，以自筹资金择机先行投入募投项目，待募集资金到位后予以置换。如扣除发行费用后实际募集资金净额低于拟使用募集资金额，公司将通过自有资金、银行贷款或其他途径解决不足部分。

### 二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次发行募集资金投资项目已履行的募投项目备案与环评批复的情况如下表所示：

项目名称	备案项目编号	环评批复
康泰产业园建设项目	冀秦区备字（2021）210 号	秦开审批环表（2021）第 78 号

### 三、本次募集资金投资项目与公司主营业务及前次募投项目的区别和联系

#### （一）本次募集资金投资项目与公司主营业务的区别和联系

本次募投项目为康泰产业园建设项目，该项目拟通过新建产业园区扩大现有生产规模，实现公司生产区域基地化、规模化、集中化，实现对公司现有产品产能的扩产和生产区域的升级。该项目所生产产品是公司现有产品的扩产和升级。通过康泰产业园建设项目，公司将不断完善产业链布局，从原材料采购、产品设计、模具注塑、加工组装、外包装印刷等各生产环节进行内部垂直整合，实现从



原材料到产品封装的全面把控，并加强以工艺、过程控制与设备集成数字化为核心的关键技术研究及应用，强化产业链一体化成本优势。

## （二）本次募集资金投资项目与前次募投项目的区别和联系

本次募集资金投资项目与前次募投项目区别如下：

项目	首次公开发行股票募投项目		本次募投项目
	医疗设备生产改扩建项目	智能医疗设备产业研究院项目	康泰产业园建设项目
投资总额	21,927.25 万元	7,701.81 万元	70,000.00 万元
实施地点	公司现有厂区内，秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号	深圳市	新购置土地，秦皇岛市经济技术开发区宁北大道以北、梁子湖路以西
项目内容	1、改造注塑车间；2、改造模具车间；3、新建钣金及五金加工车间；4、改造 SMT 车间。 项目建成后，新增各类医疗器械产能 500 万台（套）/年。	购置房产作为办公场所，围绕基于大数据技术利用智能设备构建人体健康数据模型、智能设备的智能化开发与检测、智能设备与虚拟现实相结合的医疗服务、可用于智能医疗设备的新型检测技术以及智能设备制造的商业智能研究五大研究方向进行。	购置土地，进行土建投入、厂房建设及生产设备购置，新建模具车间、注塑车间、钣金及五金加工车间、SMT 车间、组装车间、其他辅助车间、办公等其他配套设施。 新增各类医疗器械产能 3,000 万台（套）。

注：2020 年 10 月 27 日，公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目实施方式的议案》，同意“智能医疗设备产业研究院项目”和“医疗设备生产改扩建项目”实施方式的变更。上表项目内容为变更后内容。

公司前次募投项目包括医疗设备生产改扩建项目和智能医疗设备产业研究院项目。其中，医疗设备生产改扩建项目为对公司现有生产线的改建和扩建，提升公司生产能力，缓解公司产能瓶颈。受新冠肺炎疫情影响，市场对疫情相关产品需求急剧增加。公司根据当前市场环境及行业未来发展趋势判断医疗设备生产改扩建项目仍无法完全满足市场的长期需求，因此决定投资建设康泰产业园建设项目。康泰产业园建设项目是对公司现有业务的补充，是前次募投项目医疗设备生产改扩建项目的延伸，通过实施建设康泰产业园建设项目，有利于实现公司生产区域基地化、规模化、集中化，强化产业链一体化成本优势。

前次募投项目中的智能医疗设备产业研究院项目基于大数据技术利用智能设备构建人体健康数据模型、智能设备的智能化开发与检测、智能设备与虚拟现

实相结合的医疗服务、可用于智能医疗设备的新型检测技术以及智能设备制造的商业智能研究五大研究方向进行。该项目将为公司主营业务发展提供更多技术支持，加强公司自主创新能力，也将实现对本次康泰产业园建设项目的技术支持，实现研发和生产相辅相成、相互促进的关系。

公司将通过医疗设备生产改扩建项目和康泰产业园建设项目提升公司生产能力和生产效率，通过智能医疗设备产业研究院项目增强研发能力及技术储备。在进一步提升公司生产和研发能力的同时，公司将紧跟国家政策导向，积极探索新技术与公司传统业务的融合创新，努力将公司打造成为世界一流的现代化医疗器械企业。

## 四、募集资金投资项目具体情况

### （一）项目基本情况

项目名称：康泰产业园建设项目

实施主体：康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司

建设地点：秦皇岛市经济技术开发区

建设内容：本项目将购置土地，进行土建投入、厂房建设及生产设备购置，新建模具车间、注塑车间、钣金及五金加工车间、SMT 车间、组装车间、其他辅助车间、办公等其他配套设施。项目建设期为 3 年，达产后预计年新增医疗器械 3,000 万台（套），涵盖血氧类、呼吸类、监护类、超声类、心电类、血压类等多种医疗设备，将进一步提升公司现有产品生产能力和市场竞争力。

### （二）项目必要性

#### 1、缓解公司产能瓶颈，满足不断增长的市场需求

公司目前医疗设备的年设计生产能力为 538 万台（套），无法满足不断增长的市场需求。2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月公司的自有产能及产量情况如下表所示：

单位：台/套

---

---

2021 年 1-9 月

---

---

产能	产量	产能利用率
4,035,000	9,146,493	226.68%
2020 年度		
产能	产量	产能利用率
4,720,000	11,721,817	248.34%
2019 年度		
产能	产量	产能利用率
1,420,000	2,238,736	157.66%
2018 年度		
产能	产量	产能利用率
1,420,000	2,183,723	153.78%

注 1：公司主要产品的生产工艺较为接近，为了适应订单产品结构的变化，公司的主要产品可以共用公司生产线，因此将公司生产的主要产品合并，并按照一周五天，每天 8 小时工作时间计算公司产能。

注 2：上表中产量是基于自产产量的统计。

近三年以来，公司产品需求旺盛，持续处于超负荷生产状态。2020 年新冠肺炎疫情在全球范围爆发，因疫情防控和治疗需要，国内外市场对疫情相关产品——如血氧仪、监护仪、医用红外体温计等——的需求量更呈现爆发式上升态势。公司凭借多年的技术积累，根据疫情防控需要在短时间内快速研制出医用红外体温计产品并实现大批量生产，并积极加大血氧仪、制氧机等设备的生产。公司 2020 年各类医疗器械产品销量达 1,764.30 万台（套），销量创公司历史新高。

2020 年以来，受疫情相关产品业务订单急剧增加影响以及随着公司业务的不不断发展，公司现有生产能力已难以满足客户订单需求，产能瓶颈问题突出，本次募集资金投资项目将有助于缓解公司产能瓶颈，推动公司经营规模提升。

## 2、提升自动化生产水平，提升快速响应市场需求的能力

公司原有产品结构主要针对医疗机构市场，产品销量小，单价高，近几年伴随着家用医疗设备、远程医疗、分级诊疗、可穿戴式设备市场的兴起，公司也加大了上述市场的布局，并占得了市场的先机。

随着市场需求的急剧扩大，公司现有生产效率及市场响应能力有待进一步提升。公司目前生产尚未实现全自动化，生产效率及生产能力无法快速响应急剧增

长的市场需求。

本次募集资金投资项目将采购更为先进的生产设备，提高公司自动化生产水平、提升产品质量和生产效率，提升公司快速响应市场需求的能力。同时，通过产能的扩大，将进一步降低公司单位生产成本，使得公司产品在市场竞争中具备相应的成本优势。

### 3、优化产品结构，布局高端市场，紧跟市场消费需求

随着我国经济的发展及 2020 年新冠肺炎疫情的影响，我国人民健康保健意识也在逐步提升，健康消费需求也在持续增长。同时，随着科技水平的进步及消费者对产品需求的变化，医疗器械将朝着性能更好、智能化程度更高的方向发展。

家用医疗产品和可穿戴医疗产品有望成为医疗器械的主要增长点。该等产品主要由个人消费者直接使用，其对产品外观、人机交互、产品可靠性、产品智能化等方面会有更高的要求。公司现有注塑车间、模具车间只具有加工中低端产品的能力，并且机械加工件缺少过程检验，无法加工高精模具，对于可穿戴产品所需的结构紧凑的超薄注塑件、精密异形金属件也不具备加工能力。

本次募集资金投资项目通过新建厂房及新建生产线，引进更先进的生产设备，将大幅提高公司生产加工能力，提升产品精密度和产品性能，提升产品质量和档次，满足市场消费需求。

### （三）项目可行性

#### 1、项目符合国家产业政策导向

2019 年 8 月 27 日，国家发展和改革委员会审议通过《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令 29 号），2020 年 1 月 1 日起施行。根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》内容，公司建设康泰产业园建设项目涉及《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第一类鼓励类第十三项“医药”中第 5 款“新型医用诊断设备和试剂、数字化医学影像设备，人工智能辅助医疗设备，高端放射治疗设备，电子内窥镜、手术机器人等高端外科设备，新型支架、假体等高端植入介入设备与材料及增材制造技术开发与应用，危重病用生命支持设备，移动与远程诊疗设备，新型基因、蛋白和细胞诊断设备”

中“新型医用诊断设备”、“移动与远程诊疗设备”等产品，属于国家鼓励的建设项目。

本次募投项目为康泰产业园建设项目，是对公司现有医疗器械产品产能的扩产和产品升级，符合国家产业政策指导方向，具备可行性。

## **2、医疗器械行业保持稳定增长，未来市场空间巨大**

伴随着全球老龄化速度的加快，医疗器械行业的需求量也不断增加。全球医疗器械行业和中国医疗器械行业保持着稳定的增长，未来市场空间巨大。全球医疗器械行业和中国医疗器械行业发展情况参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、公司所处行业的基本情况”之“（三）医疗器械行业发展概况”。

## **3、公司具备市场、人员、技术方面的优势**

在市场方面，作为较早进军海外市场的国产医疗器械品牌之一，截至 2021 年末，公司产品已累计销售至全球 150 多个国家和地区。公司在医疗器械领域深耕多年，形成了庞大的国内和海外营销网络，积累了大量优质国内外客户资源，具有良好的市场口碑，公司具备消化新增产能的客户基础及营销服务能力。

在人员和技术方面，公司拥有一支强大的市场销售团队和技术研发团队，现有销售人员 200 余人、技术研发人员 300 余人。公司深入贯彻“科技兴企、人才强企”战略，以技术进步为手段，以人才为根本，坚持技术创新与制度创新相结合、自主研发与合作开发相结合、发展高新技术产业与加快实现产业化相结合，致力于通过高效的研发体系建设和新产品开发，持续快速满足国内外客户不断增长和变化的需求。截至 2021 年 9 月 30 日，公司共计持有国内专利 205 项，其中发明专利 36 项、实用新型专利 74 项、外观设计专利 95 项；国外专利 94 项；软件著作权 189 项以及大量的技术储备。

## **4、公司经营情况良好，正处于战略发展机遇期**

公司是国内知名的具备产品种类优势、质量优势和海外市场优势的医疗诊断、检测设备的生产商。近年来，公司经营情况良好，随着国家层面出台各项政策支持产业持续发展以及我国医疗器械市场存在的巨大成长空间，公司正处于战略发展机遇期。

本次募集资金投资项目对公司具有重大战略意义，将进一步提升公司的规模优势，增强新技术、新产品研发实力和工艺、质量管理水平，从而综合提升公司的核心竞争力。

综上所述，本次募投项目不仅符合国家产业政策指导方向而且医疗设备产品具有广阔的市场前景，为新增产能的消化提供了良好的外部环境。公司在市场、人员、技术方面的优势及当前所处发展阶段，也为公司消化本项目新增产能提供了有力的保障。本次募投项目具备可行性。

#### （四）项目投资概况

本项目总投资 70,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	具体项目	投资金额	占总投资比例	拟投入募集资金金额
1	土地费	1,654.59	2.36%	1,654.59
2	工程费用	57,895.23	82.71%	57,895.23
2.1	建安工程费	47,914.23	68.45%	47,914.23
2.2	设备购置费	9,981.00	14.26%	9,981.00
3	其他费用	2,981.11	4.26%	2,981.11
4	预备费	3,126.55	4.47%	3,126.55
5	铺底流动资金	4,342.52	6.20%	4,342.52
<b>项目总投资</b>		<b>70,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,000.00</b>

由上表可知，工程费用为本项目主要投资内容，占总投资比例的 82.71%，工程费用为资本性支出。本项目中用于铺底流动资金等非资本性支出的金额未超过拟募集资金总额的 30%。

#### （五）投资金额明细依据和测算过程

##### 1、土地费

项目土地费合计 1,654.59 万元，用于支付土地购置款及相关税费，土地面积约 59 亩。

## 2、工程费用

工程费用共计 57,895.23 万元，包括建安工程费用和设备购置费两部分。

### （1）建安工程费用

建安工程费用合计 47,914.23 万元，建安工程主要包括地上 3 幢厂房及地下 3 个储藏间及车库，规划总建筑面积为 202,204.00 平方米。具体情况如下：

序号	工程名称	面积（m <sup>2</sup> ）	单位造价（元/平方米）	投资金额（万元）
1	地上工程	182,376.00	2,200	40,122.72
1.1	1#厂房	78,336.00	2,200	17,233.92
1.2	2#厂房	78,336.00	2,200	17,233.92
1.3	3#厂房	25,704.00	2,200	5,654.88
2	地下工程	19,828.00	1,950	3,866.46
2.1	1#地下储藏间	4,608.00	1,950	898.56
2.2	2#地下储藏间	4,608.00	1,950	898.56
2.3	3#地下储藏间	1,512.00	1,950	294.84
2.4	车库	9,100.00	1,950	1,774.50
合计		<b>202,204.00</b>	<b>2,175</b>	<b>43,989.18</b>

上述固定资产投资相关费用根据建设规模、设备采购计划及相关市场报价测算得出，固定资产投资相关支出属于资本性支出。

### （2）设备购置费

设备购置费 9,981.00 万元，用于购置各新建车间所需生产设备，具体如下：

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
<b>1</b>	<b>模具车间</b>	-	-	<b>1,547.00</b>
1.1	慢走丝	2	30.00	60.00
1.2	CNC 数控加工中心	8	60.00	480.00
1.3	镜面火花机	4	23.50	94.00
1.4	电火花加工机	10	10.00	100.00
1.5	精密磨床	8	7.00	56.00
1.6	大水磨床	2	10.00	20.00
1.7	车床	2	8.00	16.00
1.8	三坐标检测仪	2	100.00	200.00

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
1.9	二坐标检测仪	2	3.00	6.00
1.10	中走丝	4	20.00	80.00
1.11	快走丝	6	20.00	120.00
1.12	铣床	6	6.00	36.00
1.13	摇臂钻床	4	6.00	24.00
1.14	模具 Fit 机	2	3.00	6.00
1.15	UG、Pro/E、CAD 等设计软件	15	15.00	225.00
1.16	CNC 加工刀具	2	12.00	24.00
<b>2</b>	<b>注塑车间</b>	-	-	<b>1,830.00</b>
2.1	5 吨天车	4	7.50	30.00
2.2	350 吨卧式注塑机	2	80.00	160.00
2.3	250 吨卧式注塑机	4	70.00	280.00
2.4	150 吨卧式注塑机	8	65.00	520.00
2.5	125 吨卧式注塑机	6	45.00	270.00
2.6	80 吨卧式注塑机	2	40.00	80.00
2.7	双色卧式注塑机	2	65.00	130.00
2.8	立式式注塑机	6	4.50	27.00
2.9	自动注塑流水线	6	5.00	30.00
2.10	注塑夹持机械手	24	7.00	168.00
2.11	叉车	2	7.50	15.00
2.12	油温机	4	4.00	16.00
2.13	混料机	4	24.00	96.00
2.14	烘料机	4	2.00	8.00
<b>3</b>	<b>钣金及五金加工车间</b>	-	-	<b>1,720.00</b>
3.1	电脑折弯机	6	8.00	48.00
3.2	激光数控冲一体机	4	38.00	152.00
3.3	数控液压冲孔机	6	60.00	360.00
3.4	压铆机	8	3.00	24.00
3.5	冲剪板机	4	9.00	36.00
3.6	高速冲床	16	4.00	64.00
3.7	锻压机床	8	14.00	112.00
3.8	精雕机	15	32.00	480.00
3.9	五轴数控加工中心	5	34.00	170.00



序号	设备名称及型号	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
3.1	压铸机	4	4.00	16.00
3.11	攻牙机	8	8.00	64.00
3.12	滚牙机	5	26.00	130.00
3.13	数控精密车床	6	10.00	60.00
3.14	抛光机	4	1.00	4.00
<b>4</b>	<b>SMT 车间</b>	-	-	<b>4,113.20</b>
<b>4.1</b>	<b>SMT 车间—主线主要设备</b>	-	-	<b>3,760.00</b>
4.1.1	全自动送板机	8	3.50	28.00
4.1.2	全自动在线镭射打标机	8	30.00	240.00
4.1.3	0.5 米过板轨道(接驳台)	20	0.80	16.00
4.1.4	全自动在线 PCB 清洗机	8	45.00	360.00
4.1.5	全自动 SMT 在线印刷机	8	15.00	120.00
4.1.6	全自动 SPI 在线锡膏检测机	8	20.00	160.00
4.1.7	1.0 米筛选机	8	1.00	8.00
4.1.8	SMT 高速&多功能贴片机	24	80.00	1,920.00
4.1.9	全自动 2DAOI 在线元件检测机	8	15.00	120.00
4.1.10	1.0 米过板轨道(接驳台)	8	1.50	12.00
4.1.11	全自动 SMT 回流炉(12 温区)	8	43.00	344.00
4.1.12	0.5 米过板轨道(带冷却功能)	8	1.00	8.00
4.1.13	缓存机	8	33.00	264.00
4.1.14	全自动 3DAOI 在线元件检测机	8	17.00	136.00
4.1.15	NG/OK 收板机	8	3.00	24.00
<b>4.2</b>	<b>SMT 车间—周边配套主要设备</b>	-	-	<b>353.20</b>
4.2.1	全自动分板机	2	30.00	60.00
4.2.2	BGA 返修机	2	6.00	12.00
4.2.3	全自动钢网清洗机	2	6.00	12.00
4.2.4	吸嘴清洗机/PCB/PCBA	2	5.00	10.00
4.2.5	防潮柜	2	0.60	1.20
4.2.6	烘烤箱	2	7.00	14.00
4.2.7	全自动点胶机	2	10.00	20.00
4.2.8	锡膏搅拌机	2	4.00	8.00
4.2.9	锡膏粘度测试仪	2	2.00	4.00
4.2.10	高清分析显微镜	2	6.00	12.00

序号	设备名称及型号	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
4.2.11	波峰焊	2	100.00	200.00
<b>5</b>	<b>组装车间</b>	-	-	<b>770.80</b>
5.1	大信号源	16	6.50	104.00
5.2	血氧模拟仪	90	4.00	360.00
5.3	双路直流稳压电源	2	1.00	2.00
5.4	自动检测设备	8	3.00	24.00
5.5	老化电源	2	0.80	1.60
5.6	无创血压模拟仪	20	4.00	80.00
5.7	多参数模拟仪	10	6.20	62.00
5.8	氧气分析仪	2	3.00	6.00
5.9	压力校验仪	2	0.60	1.20
5.10	声级计	2	0.40	0.80
5.11	漏电流测试仪	2	0.60	1.20
5.12	胎心模拟仪检测工装	8	1.00	8.00
5.13	直流稳压源	90	0.60	54.00
5.14	血压模拟仪	15	4.00	60.00
5.15	数字压力表	10	0.60	6.00
<b>合计</b>		-	-	<b>9,981.00</b>

### 3、其他费用

其他费用合计 2,981.11 万元，主要包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、造价咨询费、城市基础设施配套费等。

### 4、预备费

预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用。根据项目的实际情况，本项目基本预备费按土地费、工程费用和其它费用之和的 5% 估算，为 3,126.55 万元。

### （六）项目建设进度安排

本项目的建设期为 36 个月，项目建设进度安排如下：

序号	实施阶段	时间（月）											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36

1	施工准备及土建施工												
2	设备招标及采购												
3	设备安装和调试												
4	竣工验收												

### （七）项目经济效益分析

本项目经营预测期共 13 年（建设期 3 年，生产期 10 年），生产期第 1 年和第 2 年为生产爬坡期，生产期第 3 年完全达产并进入稳定运营状态，其中生产期第 1 年生产负荷设定为 60%，生产期第 2 年生产负荷设定为 80%。项目达产后，主要项目经济指标如下：

序号	项目	达产年份指标数值
<b>1</b>	<b>产能规模</b>	<b>3,000 万台（套）</b>
1.1	血氧类	2,610 万台（套）
1.2	制氧机/呼吸类	20 万台（套）
1.3	监护类	44 万台（套）
1.4	超声类	210 万台（套）
1.5	心电类	64 万台（套）
1.6	血压类	52 万台（套）
<b>2</b>	<b>财务数据指标</b>	<b>达产年份指标数值</b>
2.1	年利润总额	60,836.36 万元
2.2	年净利润	51,710.91 万元

本项目税后静态投资回收期为 7.70 年（含建设期），税后内部收益率为 24.63%，经济效益良好。

#### 1、项目经济效益测算依据及过程

##### （1）营业收入

本次募投项目产品的销售额以募投项目产品销售价格乘以当年预计产能进行测算。销售价格考虑了投产后产能释放及市场需求造成的价格波动影响，假设生产期第 1 年各类产品销售价格在 2020 年各类产品销售均价基础上按每年 3% 的幅度递减，生产期第 2 年及之后保持在 2020 年各类产品的销售均价的 85% 的水平。项目产能释放情况假设如下：第 1 年生产负荷设定为 60%，第 2 年生产负

荷设定为 80%，第 3 年完全达产并进入稳定运营状态，各年度产量实现全部销售。

本项目生产期各类产品实现的营业收入测算情况如下表所示：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3 及以后
血氧类	76,075.15	100,401.87	125,502.34
制氧机/呼吸机类	17,518.17	23,120.00	28,900.00
监护类	39,564.09	52,215.59	65,269.49
超声类	15,721.71	20,749.08	25,936.35
心电类	29,165.13	38,491.33	48,114.16
血压类	9,316.70	12,295.93	15,369.91

注：T 年为生产期第一年，下同。

本项目相关产品市场前景广阔，公司已具备市场、人员、技术方面的储备，本项目产能消化具有可行性，详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”之“四、募集资金投资项目具体情况”之“（三）项目可行性”。

## （2）成本与费用

本项目成本与费用包括购原材料费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧费、摊销费、修理费、销售费用、管理费用、其他费用等。

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3 及以后
1	外购原材料	94,489.47	125,985.95	157,482.44
2	外购燃料及动力费	1,101.60	1,468.80	1,836.00
3	工资及福利费	17,280.00	23,040.00	28,800.00
4	修理费	1,209.60	1,612.80	2,016.00
5	其他费用	1,036.80	1,382.40	1,728.00
6	折旧费	2,468.33	2,468.33	2,468.33
7	摊销费	33.09	33.09	33.09
8	销售费用	19,775.88	26,099.66	32,624.58
9	管理费用	10,836.41	14,301.59	17,876.99

上述成本与费用中各项目的测算依据如下：

### ①外购原材料

外购原材料结合现有原材料占销售收入的比例，乘以生产期不考虑产品降价情况下的销售收入的确认。

#### ②工资及福利费

本项目达产所需工人为4,000人，工资及福利按照人均7.2万元/年进行测算。

#### ③其他制造费用

外购燃料及动力费按照根据生产工艺确认的消耗量及市场采购价格确认；修理费及其他费用分别按照工资及福利费的一定比例确认；固定资产折旧费按平均年限法计算，其中生产设备折旧年限10年，残值率5%，办公设备折旧年限5年，残值率5%，房屋建筑物折旧年限30年，残值率5%；摊销费为无形资产土地摊销费，摊销年限50年，残值率为0。

#### ④期间费用

本次项目为新增产能项目，期间费用仅考虑管理费用、销售费用。管理费用和销售费用分别以公司2018年-2020年管理费用、销售费用占各年销售收入比例的平均值作为比例，按收入百分比法测算。

### （3）税金及附加

由于公司产品主要为各类医疗器械，涉及出口退税及软件产品退税等情形。故本项目税金及附加以公司2018年-2020年税金及附加占各年销售收入比例的平均值作为比例，按收入百分比法测算。

### （4）所得税

本项目的所得税按照15%进行测算。

## 2、项目经济效益指标

本项目预测现金流入系运营期各期营业收入，现金流出主要包括建设期投资、运营期付现成本及费用、税金及附加、所得税。经测算，本项目税后静态投资回收期为7.70年（含建设期），税后内部收益率为24.63%，经济效益良好。

### 3、项目预计收益的谨慎性

#### (1) 项目预计主要财务指标的合理性

根据上述收入、成本及费用的假设测算，本项目生产爬坡期（即 T+1 和 T+2 年）和达产期（T+3 年及以后）的毛利率及净利润率情况及公司历史期（2018-2020 年和 2021 年 1-9 月）的毛利率及净利润率情况如下：

项目	本项目			历史期			
	T+1	T+2	T+3 年及以后	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
毛利率	37.22%	36.92%	37.12%	49.77%	58.25%	47.23%	47.98%
净利率	16.82%	16.56%	16.73%	40.05%	43.78%	19.05%	17.10%

本项目预计的毛利率和净利率水平低于新冠肺炎疫情爆发前（即 2018 年和 2019 年）公司毛利率和净利率水平。项目效益预测已考虑了未来市场竞争导致的产品价格下降情形，因此本项目毛利率的预测符合正常情况下的市场发展情况，本项目效益预测相关财务指标谨慎合理。

公司的综合毛利率与同行业可比公司平均水平不存在重大差异，具体情况请参见本募集说明书摘要“第四节 财务会计信息与管理层分析”之“七、盈利能力分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“3、同行业可比上市公司毛利率比较”。

#### (2) 同行业公司类似项目收益率比较

本项目主要产品为医疗设备类产品，与同行业公司类似项目的基本情况 & 效益测算情况比较如下：

公司简称	项目名称	投资总额 (万元)	项目主要内容	税后内部收益率
明德生物	移动医疗产品建设项目	4,750.41	本项目将自主研发生产一款小型便携式移动心电产品以及适合家庭使用的 POCT 试剂产品。项目建成后，将新增 6 万套移动心电产品和 30 万份家用 POCT 试剂产品。	21.07%
三诺生物	iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目	25,000.00	iPOCT（智慧化即时检测）产品产能扩建项目。项目建成后，将达到年生产全自动生化分析仪 9.00 万台/年、检测试剂 4,500.00 万支/年的产能规模。	23.60%
迈瑞医疗	光明生产基	98,814.49	现有厂区内新建生产厂房、实验室、行	29.48%

公司简称	项目名称	投资总额 (万元)	项目主要内容	税后内部收益率
	地扩建项目		政楼等配套设施,对现有厂房进行装修;购置生产设备、检验设备及其他辅助配套设备。项目建成后,将新增监护仪 8.5 万台、除颤仪 9,700 台、麻醉机 4,000 台、呼吸机 2,200 台、心电图机 6,400 台、医学影像设备 2 万台及其他多种医疗设备的产能。	
九安医疗	新一代智能测温仪项目	1,807.16	在现有产品线和技术储备的基础上,优化防疫体温筛查技术,丰富公司的温度产品品类。	21.30%
鱼跃医疗	电子血压计建设项目	18,263.92	通过新建厂房、购置生产设备及其他配套设施等方式提升公司电子血压计的生产技术水平、生产规模及竞争能力,加快公司医疗设备和家庭护理用品业务发展。本项目建成后将新增电子血压计年产能 200 万台。	20.81%
	小型医用分子筛制氧机建设项目	30,305.92	拟通过新建车间厂房、包装线、全自动装配测试线、分子筛灌装线、超声波清洗线并配套建设检测设备与仪器、运输工具等提升公司现有的制氧机生产能力和规模。本项目建成后将新增小型医用分子筛制氧机年产能 40 万台。	24.88%
美的连	深圳生命体征监测仪与传感器扩产项目	13,804.34	租赁所需的生产厂房、仓库及配套区域,规划及装修改造同时配置先进的生产设备 & 软件,并招聘相应的生产及管理人员,装修完成后厂房主要用于呼吸监测设备与耗材、心电\脑电/肌电监测类设备与耗材相关产品的生产。	25.25%
同行业公司类似项目税后内部收益率区间				20.81%-29.48%
同行业公司类似项目税后内部收益率平均值				23.77%
同行业公司类似项目税后内部收益率中位值				23.60%
本项目税后内部收益率				24.63%

资料来源：上述公司公开披露的公告文件或招股说明书。

上述同行业公司类型项目由于项目建设周期、运营周期、项目内容差异,导致项目税后内部收益率存在差异。上述项目的税后内部收益率区间为 20.81%-29.48%,平均值为 23.77%,中位值为 23.60%。公司本次募投项目测算的税后内部收益率为 24.63%,总体上看,与上述类似项目税后内部收益率平均值和中位值不存在重大差异。

由于税后内部收益率测算与项目现金流直接相关，项目运营期的长短将会影响内部收益率的测算结果。本项目运营期为 10 年，与生产设备折旧年限一致，项目运营期选取合理。

综上所述，本次募投项目效益测算具备谨慎性和合理性。

#### **（八）项目实施用地情况**

本项目的建设用地位于秦皇岛市经济技术开发区。2021 年 9 月 13 日，公司与秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局签署《国有建设用地使用权出让合同》（以下简称“土地出让合同”）。根据土地出让合同约定，公司通过出让方式获得 39,263.97 平方米的出让宗地，出让宗地坐落于开发区宁海大道以北、梁子湖路以西，出让宗地用途为工业用地，出让年期为 50 年，秦皇岛市自然资源和规划局经济技术开发区分局同意在 2022 年 9 月 12 日前将出让宗地交付给公司。

2021 年 9 月 24 日，公司已全额缴纳土地使用权出让价款及相关税费。截至本募集说明书摘要签署日，公司已取得上述土地的土地使用权证，证书编号为冀（2021）秦开不动产权第 0005495 号，坐落开发区宁海大道以北、梁子湖路以西，土地使用期限至 2071 年 12 月 1 日，面积为 39,263.97 平方米，用途为工业。

公司及其子公司的经营范围和主营业务不存在涉及房地产业务的情形，不存在持有拟用于房地产开发或正在开发的土地。公司本次取得的项目用地用途为工业用地，用于康泰产业园建设项目符合土地规划用途，不存在募集资金投向房地产领域的情况。

#### **（九）董事会前投入情况**

截至公司第三届董事会第十一次会议召开日，公司尚未对康泰产业园建设项目投入资金。



## 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、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 七、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、联席主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站查阅本次发行的相关文件。

（本页无正文，为《康泰医学系统（秦皇岛）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）

康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司

2022年6月29日