



深圳市尚荣医疗股份有限公司

(深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙 5 路 2 号尚荣科技工业园 1 号厂房 2 楼)

首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。”

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。”

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、本次发行完成前滚存利润的分配安排

2010年3月13日召开的2010年度第一次临时股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截至2010年6月30日，母公司的未分配利润为100,635,434.07元。

二、风险提示

买方信贷是公司的特色服务之一，由公司为综合性公立医院提供买方信贷额度和贷款保证担保，银行放款专项用于经营状况良好、资金紧缺的医院购买本公司的产品或服务。在提供买方信贷服务之前，本公司及银行均会对医院的经营状况、财务状况进行系统分析，在确认其具有充足的还款能力后为客户办理买方信贷服务；同时银行对贷款资金实行流程控制，保证专款专用。尽管部分地区财政投入下拨进度与医院的资金需求进度不匹配，造成暂时性资金困难，医院才向本公司申请买方信贷服务，但我国推行公立医院补偿机制，政府负责公立医院基本建设和大型设备购置，随着财政投入的逐步到位，资金来源有保障；另一方面，公司提供买方信贷服务的医院均属于所在区域排名前列的医院，属于区域医疗中心，承担所在区域常见病及大病的诊疗职能，门诊量较大，现金流充足，偿债能力较强；而且，买方信贷采取每月还款的方式，还款压力较小。虽然买方信贷具有事前审核、放款流向控制等风险控制措施，并且还款来源有保障，且公司自2003年开展买方信贷服务至今，未发生因医院不能偿还银行贷款而带来的担保风险，但仍存在医院因经营管理不善或财政拨款不及时致使不能及时偿还银行贷款，从而导致公司承担连带担保责任的风险。

第二节 本次发行概况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	1.00元
3、发行股数	2,050.00万股，占发行后总股本的25.00%
4、每股发行价格	通过向询价对象初步询价后，根据初步询价结果和市场情况直接确定发行价格
5、市盈率	95.83倍（每股收益按照2009年12月31日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产	4.08元（按照2010年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产	13.82元（按照2010年6月30日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、市净率	3.33倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
9、发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司实际控制人梁桂秋及其关系密切的家庭成员梁桂添、梁桂忠、黄宁承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。</p> <p>公司股东深圳市富海银涛创业投资有限公司、深圳市红岭创业投资企业（有限合伙）、深圳市德道投资管理有限公司、深圳市龙岗创新投资有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、朱衡承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员梁桂秋、梁桂添、梁桂忠、黄宁还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过50%。</p>
11、承销方式	主承销商余额包销
12、预计募集资金总额	约9.43亿元
13、预计募集资金净额	约8.82亿元

14、发行费用概算	承销保荐费用：	5,875 万元
	律师费用：	80 万元
	审计费用：	110 万元
	发行手续费：	14.2 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中	深圳市尚荣医疗股份有限公司
英文名称	Shenzhen Glory Medical Co., Ltd.
注册资本	人民币 61,500,000 元
法定代表人	梁桂秋
成立日期	2002 年 12 月 25 日
住所	深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙路 5 路 2 号尚荣科技工业园 1 号厂房 2 楼
邮政编码	518116
电话	0755-82290988
传真号码	0755-82287066
互联网网址	http://www.glory-medical.com.cn
电子信箱	gen@glory-medical.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 公司的设立方式

经广东省深圳市人民政府 2002 年 11 月 4 日印发“深府股【2002】35 号”文批复，本公司由深圳市尚荣医疗设备有限公司整体变更设立的股份有限公司，以截至 2002 年 3 月 31 日经审计的净资产按 1:1 的比例折为 31,865,013 股（每股面值 1.00 元），2002 年 12 月 25 日在深圳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

(二) 发行人及其投入的资产内容

公司的发起人梁桂秋、梁桂添、梁桂忠、黄宁、邓宜兴均以其在深圳市尚荣医疗设备有限公司所占注册资本比例，对应折为各自所占股份有限公司的股份比例。

三、有关股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

类别	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例	
有限售条件的股份	梁桂秋	3,475.5259	56.51%	3,475.5259	42.38%	自上市之日起锁定 36 个月
	富海银涛	843.4857	13.72%	843.4857	10.29%	自上市之日起锁定 12 个月
	梁桂添	764.7603	12.43%	764.7603	9.33%	自上市之日起锁定 36 个月
	红岭创投	300.0000	4.88%	300.0000	3.66%	自上市之日起锁定 12 个月
	梁桂忠	191.1900	3.11%	191.1900	2.33%	自上市之日起锁定 36 个月
	龙岗创新投	166.7624	2.71%	166.7624	2.03%	自上市之日起锁定 12 个月
	德道投资	150.0000	2.44%	150.0000	1.83%	自上市之日起锁定 12 个月
	朱蘅	150.0000	2.44%	150.0000	1.83%	自上市之日起锁定 12 个月
	深圳创新投	60.0000	0.98%	60.0000	0.73%	自上市之日起锁定 12 个月
	黄宁	48.2757	0.78%	48.2757	0.59%	自上市之日起锁定 36 个月
本次发行的股份		-	-	2,050.00	25.00%	
合计		6,150.00	100.00%	8,200.00	100.00%	

(二) 公司股东持股情况

序号	股东名称	股本结构		是否发起人	股权性质
		股数 (万股)	比例 (%)		
1	梁桂秋	3,475.53	56.51	是	自然人股
2	富海银涛	843.49	13.72	否	法人股
3	梁桂添	764.76	12.43	是	自然人股
4	红岭创投	300.00	4.88	否	法人股
5	梁桂忠	191.19	3.11	是	自然人股
6	龙岗创新投	166.76	2.71	否	法人股
7	德道投资	150.00	2.44	否	法人股
8	朱蘅	150.00	2.44	否	自然人股
9	深圳创新投	60.00	0.98	否	法人股
10	黄宁	48.28	0.78	是	自然人股
合计		6,150.00	100.00		

本公司没有国家股、国有法人股股东及外资股东。

(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

梁桂秋、梁桂添、梁桂忠系兄弟关系，梁桂秋与黄宁为夫妻关系，梁桂秋、梁桂添、梁桂忠、黄宁分别持有本公司 56.51%、12.43%、3.11%、0.78%的股权。

深圳创新投持有龙岗创新投 35.00%的股权，为其主要股东，二者构成关联方。深圳创新投与龙岗创新投分别持有本公司 2.71%、0.98%的股权。

除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务

（一）主营业务及主要产品

本公司主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，具体包括医疗专业工程（如手术室、ICU、实验室、化验室、医用气体工程等）的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。

公司坚持“以人为本，用科技关爱生命”的宗旨，秉承“以德为尚、以质为荣”企业经营理念，为医院打造洁净、无菌、智能的手术环境及就医环境；公司的智能自控手术室产品荣获国家科技部、商务部、质量监督总局及环保总局颁发的国家重点新产品荣誉；公司是国内医疗专业工程领域最大的服务商之一，是国家级高新技术企业。

（二）产品销售方式和渠道

公司目前的经营模式为自主承揽业务，并组织实施，具体可以分为业务承接、组织投标、组建项目团队、项目实施、竣工验收和项目结算等几方面内容。同时，公司坚持不挂靠、不转包的经营模式，杜绝由于挂靠、借用资质、层层转包所带来的质量、安全、财务等隐患。

（三）所需主要原材料

公司经营所需主要原材料包括建筑装饰材料、空调机组、设备、电子元器件等。公司直接向供应商采购材料，具有良好的采购和配套渠道，原材料来源和质量有保证。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

医疗专业工程行业市场规模巨大，市场前景广阔，从事该行业的企业以及潜在进入者众多。但由于我国医疗专业工程行业起步较晚，医疗专业工程服务企业经营规模普遍较小。自成立以来，本公司陆续承接了中国人民解放军白求恩国际和平医院、中国人民解放军第二五一医院、阜外心血管病医院、北京儿童医院、中山大学附属口腔医院、南昌市第一医院、武汉亚洲心脏病医院、辽宁省肿瘤医

院、西安市第四医院、甘肃省人民医院、青海省人民医院、河北省胸科医院、内蒙古呼和浩特市第一人民医院等近 200 家医院超过 1,000 间洁净手术室建设工程。在长期的经营发展中，公司在洁净手术部建设领域积累了具有自主知识产权的核心技术，已经成为行业领军者之一。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）专利技术

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司拥有的专利情况如下：

序号	专利号	专利名称	类别	取得方式	申请日	专利权人	有效期
1	ZL200410051182.1	一种可移动净化手术室	发明专利证书	受让	2004.8.19	尚荣医疗	2024.8.18
2	ZL200510036812.2	平开门自动开闭装置	发明专利证书	原始取得	2005.8.23	尚荣医疗	2025.8.22
3	ZL02227400.6	中心供氧装置	实用新型专利证书	受让	2002.5.13	尚荣医疗	2012.5.12
4	ZL02227401.4	制氧机壳体	实用新型专利证书	受让	2002.5.13	尚荣医疗	2012.5.12
5	ZL02227404.9	手术室控制装置	实用新型专利证书	受让	2002.5.13	尚荣医疗	2012.5.12
6	ZL02227375.1	手术室用旋转吊臂	实用新型专利证书	受让	2002.5.13	尚荣医疗	2012.5.12
7	ZL200320118444.2	医用吊臂	实用新型专利证书	受让	2003.11.21	尚荣医疗	2013.11.20
8	ZL200420082866.3	术后自体血液回输器	实用新型专利证书	受让	2004.8.16	尚荣医疗	2014.8.15
9	ZL200420083176.X	一种可移动净化手术室	实用新型专利证书	受让	2004.8.19	尚荣医疗	2014.8.18
10	ZL200420083643.9	正负压切换净化病房系统	实用新型专利证书	受让	2004.8.30	尚荣医疗	2014.8.29
11	ZL200520062044.3	手术室自动门行走保护装置	实用新型专利证书	受让	2005.7.22	尚荣医疗	2015.7.21
12	ZL200720119711.6	医用床头设备柜	实用新型专利证书	受让	2007.4.20	尚荣医疗	2017.4.19
13	ZL200920129254.8	矩阵排列	实用新型	原始取得	2009.1.12	尚荣医疗	2019.1.11

		式CCDX射线探测器装置	专利证书				
14	ZL02326650.3	ICU病房床头设备	外观设计专利证书	受让	2002.6.3	尚荣医疗	2012.6.2
15	ZL02326651.1	手术室旋转吊臂	外观设计专利证书	受让	2002.6.3	尚荣医疗	2012.6.2
16	ZL02326652.X	手术室洗手槽	外观设计专利证书	受让	2002.6.3	尚荣医疗	2012.6.2
17	ZL200430042069.8	手术后血液收集器	外观设计专利证书	受让	2004.6.4	尚荣医疗	2014.6.3
18	ZL200730133642.X	床头设备柜	外观设计专利证书	受让	2007.5.16	尚荣医疗	2017.5.15
19	ZL200730173141.4	护理床(1型)	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
20	ZL200730173140.X	护理床(2型)	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
21	ZL200730173139.7	护理床(3型)	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
22	ZL200730173098.1	推车(1型)	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
23	ZL200730173097.7	推车(2型)	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
24	ZL200730173096.2	医用双臂升降吊塔	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30
25	ZL200730173095.8	医疗设备带	外观设计专利证书	原始取得	2007.8.31	尚荣医疗	2017.8.30

(二) 商标

本公司现持有 **尚 荣** 等图文注册商标, 并已经核定在护理器械、外科仪器和器械、吸入器、医用灯、医疗器械和仪器、人工呼吸设备、医用体育活动器械、医用或牙科用扶手椅、医用特制家具、医用床等多个产品领域使用, 领取了国家工商行政管理局商标局核发的《注册商标证》。

序号	商标名称	类别	编号	有效期
1	尚 荣	第 10 类	第 3139694 号	2003 年 06 月 07 日至 2013 年 06 月 06 日
2	尚 荣	第 37 类	第 3139693 号	2003 年 11 月 21 日至 2013 年 11 月 20 日
3	GIORY	第 10 类	第 6425175 号	2010 年 02 月 28 日至 2020 年 02 月 27 日
4		第 10 类	第 6425173 号	2010 年 02 月 28 日至 2020 年 02 月 27 日

5		第 10 类	第 6425171 号	2010 年 03 月 07 日至 2020 年 03 月 06 日
---	---	--------	-------------	------------------------------------

(三) 软件著作权

截止本招股说明书签署日，公司拥有的软件著作权如下表：

序号	著作权人	著作权名称	证书编号	登记号	取得方式	权利范围	首次发表日
1	尚荣医疗	BRANDON 数字化医院管理系统软件 V1.0	软 著 登 字 127819 号	2009SR01640	原始取得	全部权利	2008 年 09 月 18 日
2	尚荣医疗	Glory 医学影像管理系统 V1.0	软 著 登 字 0183178 号	2009SR056179	原始取得	全部权利	2009 年 09 月 30 日
3	尚荣医疗	Glory 区域医疗信息平台系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192342 号	2010SR004069	原始取得	全部权利	2009 年 08 月 01 日
4	尚荣医疗	Glory 办公自动化系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192326 号	2010SR004053	原始取得	全部权利	2009 年 11 月 01 日
5	尚荣医疗	Glory 社区卫生管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192061 号	2010SR003788	原始取得	全部权利	2009 年 11 月 01 日
6	尚荣医疗	Glory 实验室管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192327 号	2010SR004054	原始取得	全部权利	2009 年 11 月 01 日
7	尚荣医疗	Glory 手术室管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192340 号	2010SR004067	原始取得	全部权利	2009 年 11 月 05 日
8	尚荣医疗	Glory 电子病历管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 0195678 号	2010SR007405	原始取得	全部权利	2009 年 06 月 01 日
9	尚荣医疗	Glory 体检管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 0192989 号	2010SR004716	原始取得	全部权利	2010 年 01 月 05 日

六、同业竞争及关联交易

(一) 同业竞争情况

本公司实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，因此与本公司不存在同业竞争。

(二) 关联交易情况

1、偶发性关联交易

报告期内，公司没有发生经常性关联交易，偶发性关联交易情况如下：

为规范公司治理，减少关联交易的发生，本公司于 2007 年收购黄宁持有尚荣医用工程的 45% 股权；于 2009 年收购梁桂添、梁桂忠、黄宁所持有尚荣医院后勤共计 20% 的股权；于 2009 年收购荣昶科技所持有布兰登医疗 10% 的股权；于 2009 年收购黄宁所持有荣昶科技 4.5% 的股权。

2005 年，公司将办公地搬迁至位于龙岗区的工业园后，该三处房产始终处

于闲置状态，为了避免公司资产闲置，2007年，经股东大会决议，公司将该三处房产以总价268.58万元的价格转让给梁俊华。

报告期内，梁桂秋夫妇为本公司取得银行综合授信额度或借款提供担保。

2、公司独立董事关于近三年重大关联交易事项的意见

公司独立董事已对本公司报告期的关联交易协议及其履行情况进行审核，并发表意见如下：“公司至今发生的关联交易事项均属合理、必要，关联交易定价合理有据、客观公允，关联交易均履行了当时法律法规、公司章程及公司其它规章制度规定的批准程序”。

3、上述关联交易对发行人经营成果及主营业务的影响

尚荣医疗收购少数股权，有利于明晰产权结构，减少关联交易，防范少数股东损害公司利益的现象发生；转让闲置的三处房产，有利于优化公司资产结构，减少资源浪费；控股股东梁桂秋为公司提供担保，有利于公司业务的开展。综上所述，上述关联交易对发行人经营成果及主营业务无重大影响。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (万元)	持有公司的股份	与公司的其他利益关系
梁桂秋	董事长、总经理	男	47	在读工商管理硕士，于 1998 年创立深圳市尚荣医疗设备有限公司，并自公司成立至今一直担任董事长、总经理	尚荣医用工程执行董事、总经理，尚荣医院后勤董事长，布兰登董事长、总经理。	16.80	3,475.53	实际控制人
武捷思	副董事长	男	59	博士后，高级经济师，博士研究生导师，2008 年 11 月起任本公司副董事长	富海银涛董事长、总经理，中国奥园地产集团股份有限公司副董事长、非执行董事，同时兼任北京控股有限公司、中国太平保险控股有限公司、招商银行股份有限公司独立非执行董事，中国水务集团有限公司、深圳控股有限公司及银基集团控股有限公司非执行董事，中国人寿富兰克林资产管理有限公司董事，英利绿色能源控股有限公司战略咨询顾问，中国人寿资产管理有限公司咨询评审委员会委员，香港凯晨资产管理有限公司董事长，深圳市大富科技股份有限公司副董事长、深圳市瑞凌实业股份有限公司副董事长。	-	-	富海银涛持有本公司 843.49 万股份；武捷思持有富海银涛 10%的股份
梁桂添	董事、副总经理	男	44	在读工商管理硕士，1998 年与梁桂秋先生一起创立深圳市尚荣医疗设备有限公司，现主管公司采购、工程和生产	尚荣医院后勤董事、总经理，布兰登董事，荣昶科技执行董事、总经理。	14.40	764.76	-

梁桂忠	董事	男	41	在读工商管理硕士，自公司成立至今一直任本公司董事	布兰登及尚荣医院后勤董事。	12.00	191.19	-
黄宁	董事	女	45	硕士学位，曾在南海油田、东莞外贸等单位从事财务管理工作，2008年11月起任本公司董事。	尚荣医院后勤、布兰登及深圳市幸福安康健康管理有限责任公司监事。	-	48.28	-
张杰锐	董事、副总经理	男	33	本科学历，2000年9月加入本公司，历任设计员、设计部经理，现任公司副总经理，主管公司研发设计工作，2008年11月起任本公司董事。	-	12.00	-	-
殷大奎	独立董事	男	70	教授，2008年11月起任本公司董事。	-	3.00（津贴）	-	-
曾江虹	独立董事	女	41	工商管理硕士，注册会计师、注册税务师，2008年11月起任本公司独立董事	广东中成海华税务师事务所有限公司深圳分公司总经理，广东万泽实业股份有限公司独立董事。	3.00（津贴）	-	-
欧阳建国	独立董事	男	63	大学本科，高级工程师，2008年11月起任本公司独立董事	-	3.00（津贴）	-	-
李唯唯	监事	女	27	研究生学历，2008年11月起担任本公司监事。	华润深国投信托有限公司结构融资部信托经理	-	-	-
朱辉	监事	男	48	本科学历，工程师，1999年10月加入本公司，现任工程部经理，2008年11月起任本公司监事。	-	9.60	-	-
张燕	监事	女	38	大专学历，工程师，2003年10月加入本公司，现任总经理办公室主任、工会主席，2008年11月起任本公司监事会主席。	-	9.60	-	-
张文斌	财务总监、副总经理	男	47	本科学历，会计师，2008年4月加入本公司，担任副总经理兼财务总监。	-	12.00	-	-
胡欣	董事会秘书、副总经理	男	27	本科学历，助理工程师，2006年10月加入公司，任总经理助理；2009年5月，任本公司董事会秘书。	-	9.00	-	-

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

梁桂秋先生，公司董事长兼总经理，中国国籍，47岁，在读工商管理硕士。梁桂秋先生曾任珠海市怡宝制药工业有限公司总经理、深圳市尚健医疗设备有限公司董事长等职务。梁桂秋先生于1998年创立深圳市尚荣医疗设备有限公司，并自公司成立至今一直担任董事长、总经理。截至本招股说明书签署日，梁桂秋先生持有公司56.51%的股权，为本公司的实际控制人。

九、财务会计信息及管理层的讨论

(一) 发行人近三年及一期财务报表

以下数据摘自经中审国际会计师事务所审计的本公司财务报表：

1、合并资产负债表

单位：万元

资产类	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：				
货币资金	12,170.83	6,323.53	4,616.99	4,421.20
应收账款	4,515.09	5,906.33	6,391.49	3,696.74
预付款项	3,434.40	2,241.37	522.17	335.74
其他应收款	823.39	2,141.37	2,918.69	2,747.60
存货	2,923.28	3,187.70	2,812.31	1,741.57
流动资产合计	23,867.00	19,800.30	17,261.64	12,942.85
非流动资产：				
长期应收款	963.29	1,292.49	2,216.54	-
固定资产	18,198.87	12,693.62	3,236.62	3,253.33
在建工程	1,217.09	5,043.51	7,519.93	3,498.84
无形资产	1,256.78	1,271.02	1,299.60	1,322.91
商誉	-	-	68.59	-
递延所得税资产	260.29	203.98	206.82	51.74
非流动资产合计	21,896.32	20,504.62	14,548.10	8,126.82
资产总计	45,763.31	40,304.92	31,809.74	21,069.67

2、合并资产负债表（续）

单位：万元

负债和股东权益	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：				
短期借款	1,600.00	-	-	500.00
应付账款	3,344.45	3,243.16	2,341.24	1,239.05
预收款项	8,739.69	7,779.45	5,200.73	3,179.46
应付职工薪酬	402.24	383.13	245.48	164.44
应交税费	1,297.29	766.54	625.93	543.64
其他应付款	298.08	291.77	1,103.94	1,933.46
一年内到期非流动负债	112.50	225.00	759.00	759.00
流动负债合计	15,794.24	12,689.05	10,276.31	8,319.05
非流动负债：				
长期借款	3,325.88	4,105.50	3,691.00	3,916.00
递延所得税负债	40.90	58.42	93.48	-
其他非流动负债	1,473.83	530.00	530.00	530.00
非流动负债合计	4,840.61	4,693.92	4,314.48	4,446.00

负债合计	20,634.84	17,382.98	14,590.79	12,765.05
所有者权益(或股东权益):				
股本	6,150.00	6,150.00	3,948.83	3,186.50
资本公积	5,462.84	5,462.84	5,757.68	120.00
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	923.94	923.94	590.92	434.59
未分配利润	12,580.42	10,352.99	6,698.12	4,442.57
归属于母公司所有者权益合计	25,117.21	22,889.77	16,995.54	8,183.66
少数股东权益	11.26	32.17	223.41	120.95
所有者权益合计	25,128.47	22,921.94	17,218.95	8,304.62
负债和所有者权益总计	45,763.31	40,304.92	31,809.74	21,069.67

3、合并利润表

单位: 万元

项目	2010年 1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	13,070.75	20,851.05	13,806.78	11,637.15
减: 营业成本	7,730.99	12,226.72	7,953.36	7,072.39
营业税金及附加	322.31	635.88	391.86	346.90
销售费用	731.58	1,091.24	773.55	608.41
管理费用	1,275.69	2,242.41	1,440.36	1,056.57
财务费用	131.90	123.57	21.23	30.84
资产减值损失	173.40	-143.17	350.60	184.01
二、营业利润	2,704.87	4,674.41	2,875.84	2,338.02
加: 营业外收入	25.37	100.52	42.94	143.19
减: 营业外支出	5.41	52.47	60.88	11.83
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	2,724.83	4,722.45	2,857.89	2,469.38
减: 所得税费用	518.30	770.81	395.84	257.38
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,206.53	3,951.64	2,462.06	2,212.00
其中: 归属于母公司所有者的净利润	2,227.43	3,987.89	2,411.88	2,201.19
少数股东损益	-20.91	-36.25	50.18	10.81
五、每股收益				
(一) 基本每股收益(元)	0.36	0.66	0.43	0.46
(二) 稀释每股收益(元)	0.36	0.66	0.43	0.46
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	2,206.53	3,951.64	2,462.06	2,212.00
其中: 归属于母公司股东的综合收益总额	2,227.43	3,987.89	2,411.88	2,201.19
归属于少数股东的综合收益总额	-20.91	-36.25	50.18	10.81

4、合并现金流量表

单位：万元

项目	2010年 1-6月	2009年	2008年	2007年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	16,356.18	26,307.59	10,567.98	8,974.05
收到的其他与经营活动有关的现金	1,949.33	729.39	387.34	1,345.82
经营活动现金流入小计	18,305.50	27,036.99	10,955.32	10,319.86
购买商品、接受劳务支付的现金	8,237.04	11,624.89	5,867.65	3,833.03
支付给职工以及为职工支付的现金	1,996.84	3,162.87	2,313.72	1,591.26
支付的各项税费	852.18	1,412.61	972.37	594.52
支付的其他与经营活动有关的现金	2,886.30	5,022.60	2,169.46	1,744.21
经营活动现金流出小计	13,972.35	21,222.97	11,323.21	7,763.02
经营活动产生的现金流量净额	4,333.15	5,814.01	-367.89	2,556.84
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	1,450.00	268.85	-	-
投资活动现金流入小计	1,450.00	268.85	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	924.08	8,248.72	3,926.66	4,006.71
投资所支付的现金	-	422.69	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	68.31	-
投资活动现金流出小计	924.08	8,671.41	3,994.97	4,006.71
投资活动产生的现金流量净额	525.92	-8,402.56	-3,994.97	-4,006.71
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	1,904.80	5,452.00	1,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	52.00	-
取得借款所收到的现金	2,000.00	2,224.00	-	3,741.00
筹资活动现金流入小计	2,000.00	4,128.80	5,452.00	4,741.00
偿还债务所支付的现金	1,292.13	2,343.50	725.00	225.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	147.37	301.30	322.58	231.95
筹资活动现金流出小计	1,439.50	2,644.80	1,047.58	456.95
筹资活动产生的现金流量净额	560.50	1,484.00	4,404.42	4,284.05
四、汇率变动对现金的影响	-50.88	-4.31	12.49	-
五、现金及现金等价物净增加额	5,368.69	-1,108.86	54.04	2,834.18
加：期初现金及现金等价物余额	2,675.89	3,784.75	3,730.71	896.52
六、期末现金及现金等价物余额	8,044.58	2,675.89	3,784.75	3,730.71

（二）近三年非经常性损益情况

报告期内，本公司的非经常性损益金额较小，对公司经营业绩无重大影响。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司2007~2010年6月非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：万元

项目	2010年 1-6月	2009年	2008年	2007年
1、非流动资产处置损益	-	0.59	-12.24	90.02
2、越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	210.95
3、计入当期损益的政府补助，但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	17.33	97.61	40.00	50.00
4、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	283.90
5、除上述各项之外的其他营业外收支净额	2.63	-50.15	-45.70	-8.65
非经常性损益合计	19.96	48.05	-17.95	626.22
所得税影响额	-3.90	-13.68	0.68	-56.34
少数股东损益影响额（税后）	-	-	0.11	-14.37
归属于母公司股东的非经常性损益净额	16.06	34.37	-17.15	555.49
归属于公司普通股股东的净利润	2,227.43	3,987.89	2,411.88	2,201.19
扣除非经常性损益后的净利润	2,211.38	3,953.52	2,429.03	1,645.70
非经常性损益净额占净利润的比重	0.72%	0.86%	-0.71%	25.24%

（三）主要财务指标

项目	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动比率	1.51	1.56	1.68	1.56
速动比率	1.33	1.31	1.41	1.35
资产负债率（母公司）	48.31%	43.58%	47.51%	64.27%
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	4.08	3.72	4.30	2.57
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	-	-	-	-
项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次）	2.23	3.08	2.47	3.36
存货周转率（次）	2.53	4.08	3.49	2.28
息税折旧摊销前利润（万元）	3,308.62	5,305.24	3,208.37	2,731.67
利息保障倍数	21.47	15.65	9.01	11.65
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	2,227.43	3,987.89	2,411.88	2,201.19
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	2,211.38	3,953.52	2,429.03	1,645.70
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.70	0.95	-0.09	0.80
每股净现金流量（元/股）	0.87	-0.18	0.01	0.89
加权平均净资产收益率（以归属于公司普通股股东的净利润计算）	9.28%	20.49%	17.49%	30.35%
加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于公司普	9.21%	20.31%	17.61%	22.69%

通股股东的净利润计算)				
基本每股收益(以归属于公司普通股股东的净利润计算,元/股)	0.36	0.66	0.43	0.46
稀释每股收益(以归属于公司普通股股东的净利润计算,元/股)	0.36	0.66	0.43	0.46

(四) 管理层讨论与分析

1、流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司流动资产占比较高，应收账款回收能力逐步增强，客户资信较好，发生坏账的风险较小。报告期内公司应收账款周转率和存货周转率保持较高水平，公司资产运营能力较高且逐年增强。

2、偿债能力较强

报告期各期间公司流动比率和速动比率均大于 1，资产负债率低于 50%，公司偿债能力较强且逐年提高。

3、主营业务收入及主营业务利润突出，盈利能力较强

报告期内，公司营业收入和利润主要来源于医疗专业工程解决方案，医疗设备销售及医院后勤托管服务收入对公司利润影响较小，公司主营业务突出，盈利能力较强。

4、现实的和可以预见的影响因素分析

公司历年来依靠自主研发在公司核心技术上不断取得创新成果，迄今为止，公司共取得专利权 25 项，软件著作权 9 项，主要核心技术 6 项，均已在公司主营业务中成熟运用。未来 3 年，随着公司在研项目和募集资金研发中心项目的不断推进及核心工程技术水平不断提高，将进一步提高主营业务的毛利率水平，增强公司盈利能力。另一方面，由于公司所处行业尚处于发展初期，营销网络的建设不仅推动公司营销和服务实力的增强，同时能够推广公司的“一体化服务”的理念，培育市场不断深化拓展，从而使公司获得更大的发展空间。

随着我国经济发展，国民健康意识的增强和对医疗卫生需求的提高，大力发展医疗卫生事业，增加卫生资源，改善人们的就医环境，已成为未来 5-10 年支撑国民经济增长的重要引擎之一。而我国 2009 年开始试点的医药卫生体制改革使医院新建、改建、扩建的需求不断增加，从而加快推动了医疗专业工程更新换代，公司作为医疗技术工程服务行业的龙头企业，面临前所未有的历史机遇。

行业发展同时市场竞争更加激烈，作为业内同行的江苏久信及海南灵镜与公司在全国范围内的高端市场展开竞争，在行业扩张带动下，地方性企业也积极在所属区域拓展市场，因此公司必须尽快实现上市，才能继续保持并扩大自身的竞争优势，保持业务规模不断扩大和盈利能力不断增强的趋势。

5、股利分配政策

近三年及一期，公司实行如下的股利分配政策：

(1) 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

(2) 公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

(3) 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

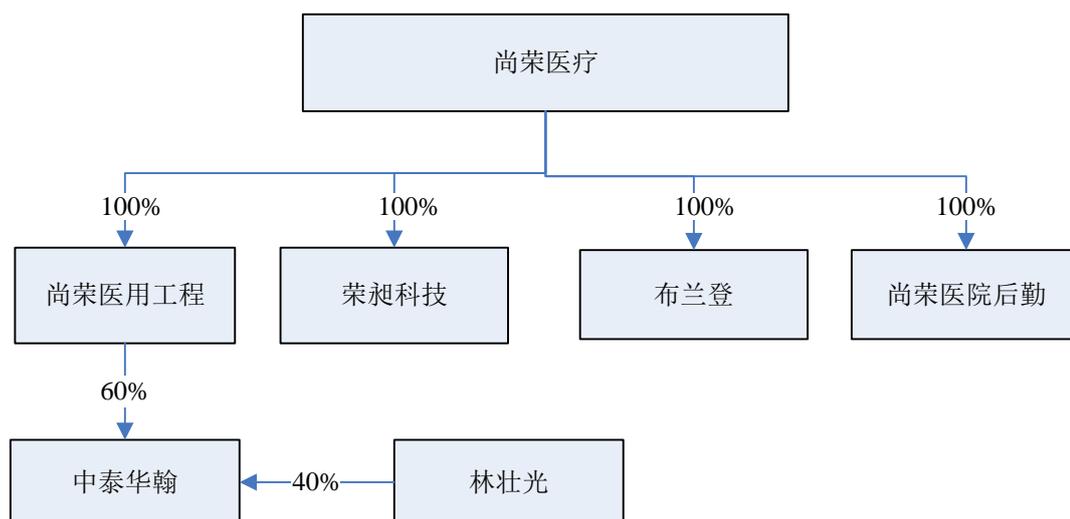
公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五（25%）。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

经 2009 年 10 月 19 日召开的 2009 年第二次临时股东大会会议决议，依据截至公司 2009 年 10 月 30 日经审计的财务报表 4,100 万股份为基数，以每 10 股转增 5 股，将资本公积金 2,050 万元转增为公司股本。除此之外，公司近三年及一期未进行其他形式的股利分配。

6、控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 4 家全资子公司，其中尚荣医用工程持有中泰华翰 60% 股权，具体的股权结构如下图所示：



各公司的基本情况如下：

名称	注册资本（万元）	主营业务
尚荣医用工程	3,000.00	医疗专业工程
荣昶科技	1,000.00	计算机软硬件的销售
布兰登	520.00	医疗系统软件的技术开发、销售以及医疗设备的采购与销售
尚荣医院后勤	200.00	医院后勤托管服务
中泰华翰	330.00	提供专项工程设计、工程咨询

第四节 募集资金运用

一、募集资金使用计划及备案情况

经公司 2010 年第一次临时股东大会批准，本次发行股票募集资金拟投资项目概况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金投资计划			项目核准文号	环评核准文号
			第一年	第二年	第三年		
1	智能自控手术室技术改造项目	13,537.00	8,124.00	2,708.00	2,705.00	深发改备案【2010】0021号	深龙环批【2010】700125号
2	研发中心建设项目	6,290.00	4,686.00	1,604.00	-	深发改备案【2010】0022号	
3	营销网络建设项目	4,878.00	4,878.00	-	-	-	-
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-	-

上述项目拟全部运用本次发行募集资金进行投资。若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹或通过银行贷款予以解决；若实际募集资金大于项目投资资金需求，则资金余额部分将用于其他与主营业务相关的营运资金。

二、募集资金投资项目前景分析

院内感染是造成手术失败的主要原因之一，据美国国家疾病预防控制中心的调查，医院外科手术病人死亡的病例中，77%的死亡者是由于感染所致，而这其中绝大多数（约 93%）是手术过程引起的器官/腔体的严重感染造成的。大量临床实验证明，洁净手术室能有效降低院内感染率及无菌手术切口感染率，提高手术成功率，因此洁净手术室受到社会、医院、卫生部门的大力推广。我国于 2002 年制定了《医院洁净手术部建筑技术规范》，规定了洁净手术室的设计、施工、材料选用、设备配置、验收等标准。洁净手术室是医技水平和综合实力的体现，能够有效控制院内感染，必将成为改建、扩建或新建医院的必备科室。随着国家

《医院洁净手术部建设标准》和《医院洁净手术部建筑技术规范》的相继出台，以及受 2003 年“非典”疫情的影响，洁净手术室受到了医院及社会各界的高度重视，新建和改扩建高标准洁净手术室已成为医院发展建设中的重点之一。“非典”疫情爆发后，我国发达地区医院及三级医院率先开展洁净手术室的建设和，欠发达地区三级医院及其他医院也相继开展洁净手术室的建设工作。截至目前，洁净手术室在大多数发达地区三级医院中已基本普及，欠发达地区三级医院以及其他级别医院正在逐步开始洁净手术室的建设和。

数字一体化手术室为今后手术室的发展方向，是在洁净手术室的基础上，利用设备数字化功能，结合计算机技术，从硬件和软件上进行整合集成，使设备的使用功能更优化，更符合手术条件的需要，更适合现代微创手术的技术和手术室操作规定的要求。数字一体化手术室解决方案可以帮助医护人员在无菌区内通过一个触摸显示屏或在消毒区通过操作平台轻易的控制手术室内的所有设备，并与医院内的信息网络连成一体，从而相互共享影像和数据，并通过视音频系统与外界进行交互式交流。

目前，数字一体化手术室在发达国家得到较为广泛应用，在国内尚处于技术研发与完善阶段，只有阶段性研发成果运用于手术室中，实现了部分数字化功能，如对手术环境的智能调节、交互式信息交流等。随着技术的进步，手术室的数字化功能将越来越完善，数字一体化手术将逐步取代洁净手术室。而本项目的建设，则是加强公司在数字一体化手术室的研发，推动数字一体化手术室的发展。

本次募集资金投资项目能够顺利实施，将有利于实现现有业务的升级，进一步增强公司的核心竞争力；有利于提高公司的服务能力，进一步提升公司的行业地位及市场占有率。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、经营风险

（一）买方信贷风险

买方信贷是公司的特色服务之一，由公司提供买方信贷额度和贷款保证担保，银行放款专项用于经营状况良好、资金紧缺的医院购买本公司的产品或服务。本公司以及银行将对医院的经营状况、财务状况进行系统评估后，确认医院在未来能够及时还款的条件下，方才提供买方信贷服务。银行对贷款进行全程监管，保证贷款专项用于购买本公司的产品及服务。

尽管部分地区财政投入下拨进度与医院的资金需求进度不匹配，造成暂时性资金困难，医院向本公司申请买方信贷服务，但我国推行公立医院补偿机制，政府负责公立医院基本建设和大型设备购置，随着财政投入的逐步到位，资金来源有保障；另一方面，公司提供买方信贷服务的医院均属于所在区域排名前列的医院，属于区域医疗中心，承担所在区域常见病及大病的诊疗职能，门诊量较大，现金流充足，偿债能力较强；而且，买方信贷采取每月还款的方式，还款压力较小。虽然买方信贷具有事前审核、放款流向控制等风险控制措施，并且还款来源有保障，且公司自 2003 年开展买方信贷服务至今，未发生因医院不能偿还银行贷款而带来的担保风险，但仍存在医院因经营管理不善或财政拨款不及时致使不能及时偿还银行贷款，从而导致公司承担连带担保责任的风险。

（二）原材料价格波动导致经营成本上升的风险

近三年及一期，原材料成本占公司营业成本的比重约 70%，其价格变动是影响公司经营成本的主要原因。公司经营所需主要原材料包括金属材料、建筑装饰材料、空调机组设备、电子元器件等，原材料的价格随国民经济景气程度、市场供求等因素的变化而波动。公司根据业务的需要及原材料市场价格变动趋势，适时进行相关原材料的采购，并制定了完善的询比价制度、供应商管理制度，确保公司原材料采购价格的相对稳定，但公司仍面临因原材料价格波动而导致经营成本上升的风险。

（三）业务模式风险

经过不断探索和实践，本公司根据市场需求逐步确立了以洁净手术室为主的医疗专业工程整体解决方案，即“设计+施工+产品+服务”的业务运作模式。公司的业务领域涵盖医疗专业工程设计、装饰施工、部品部件的定制化开发与生产、买方信贷、系统运维等服务。该模式对服务商的系统集成能力要求较高，在竞标实践中，该业务运行模式具有较为明显的优势。虽然近年来公司的业务模式经历了市场的考验，证明了该模式的可持续性。但由于市场需求的不断变化，且企业处于高速发展阶段，公司的业务模式亦需要逐步完善，公司客观上存在由于业务模式的不断改进而对经营业绩产生不利影响的风险。

二、管理风险

本公司主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，集生物医学工程、工民建、临床医学、自动化、电子信息工程、暖通、建筑装饰、工程材料、计算机软件等专业于一体，公司的业务质量直接影响病人的生命健康。尽管本公司在多年的经营运作中已经建立了一套完整有效的内部控制制度，但随着公司业务的不拓展和规模扩大，尤其是本次募集资金投资项目实施后，公司将面临管理模式、人才储备、技术创新、市场开拓等方面的挑战。如果本公司在人才储备、管理模式及信息管理等方面不能适应规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着规模的扩大而及时调整和完善，将影响公司的高效运营，使公司面临一定的管理风险。

三、设计人才和工程管理人员不能满足未来发展需求的风险分析

本公司主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，设计和工程管理对于整体解决方案的顺利实现起决定作用。一方面，由于不同类型医院对整体设计、功能要求具有较大的差异化，例如专业的心血管病医院对于手术室温度、湿度、无菌度均有较高的要求，设计的作用和地位越来越突出，业内企业对设计人才的需求越来越大；另一方面，项目过程的控制是解决方案顺利实施的保证，工程管理人员的作用日益明显。尽管本公司拥有多年的行业经验，建立了一支经验丰富的设计及管理人才队伍，而且公司在人力资源机制建设方面比较完善，注意人才队伍的培养和建立。但随着业务规模的扩大和智能自控手术室技术

改造项目的实施，如果设计人才和工程管理人员不能满足未来发展的需求，将给公司经营带来影响。

四、税收优惠政策变动的风险

2008年12月16日，经深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局审核批准，本公司取得高新技术企业资质证书，有效期为3年。根据2009年4月1日深圳市龙岗区地方税务局下发的深地税龙减备告【2009】51003号税收减免登记备案告知书批准，本公司自2008年1月1日至2010年12月31日按15%的税率征收企业所得税。如果公司在2011年不能继续取得高新技术企业资格或者相关的优惠税收政策发生变化，可能会增加公司的纳税负担并影响公司经营业绩。

五、募集资金投资项目可能面临的风险

(一)技术风险

募集资金投资项目将加强数字一体化手术室的研发、生产与销售，推进我国手术室朝更具智能化、自动化、人性化方向发展，提高手术室的安全性、便利性以及使用效率。为实现上述目标，本次募集资金投资项目将涉及手术室智能自控系统、医用气体监控、数字动态病历管理、手术导航系统、医院数字化控制系统、医学影像以及移动手术室洁净与数字智能控制等新技术、新产品的开发。

公司建立了较为完善的研发管理制度，规范了研发的工作流程，组建了行业内领先的技术研发团队，且保持了较高的研发投入，为新技术、新产品的研发奠定了基础。但新技术、新产品的研发周期往往较长，或受客观因素影响存在研发失败的风险，如若出现这种情况，将会影响募集资金投资项目的实施。

(二)产能扩大而导致的市场销售风险

公司2009年手术室配套部品部件的生产能力为170套/年，2009年公司的产能利用率达到99.41%，本次股票发行募集资金投资项目之一为智能自控手术室的技术改造项目，项目达产后，公司手术室配套部品部件的产能将新增430套/年。本公司在确定投资该项目之前已经对项目可行性进行了充分论证和预测分析，项目的实施将有效缓解目前公司产能不足的问题，进一步增强公司的服务能

力，提高公司盈利能力、保证公司的持续稳定发展。但如果本公司募投项目建成投产后，市场竞争环境发生变化，或因市场开拓未能达到预期，公司将存在因产能扩大而导致的市场销售风险。

(三) 原材料价格波动风险

募集资金投资项目生产需要的主要原材料为金属材料、建筑装饰材料、空调机组设备、电子元器件等，原材料的价格随国民经济景气程度、市场供求等因素的变化而波动。在日常经营中，本公司根据业务的需要及原材料市场价格变动趋势，适时进行相关原材料的采购，并制定了完善的询比价制度、供应商管理制度，确保公司原材料采购的相对稳定，但公司仍面临因原材料价格波动而导致募集资金投资项目经营成本上升的风险。

(四) 市场营销网络建设项目管理风险

虽然本公司市场营销网络建设项目的确定是公司认真分析了市场供求的现状和未来发展趋势，并结合公司的发展战略，进行了充分论证确定的，但依然可能存在影响项目预期收益的风险，该风险主要来自营销网络的布局问题。布点城市选择不当将影响预期经济效益的实现。

六、实际控制人控制的风险

本次发行前公司董事长兼总经理梁桂秋持有公司 56.51%的股份，为公司的实际控制人，梁桂秋的胞弟梁桂添、梁桂忠分别持有公司 12.43%、3.11%的股份，梁桂秋的配偶黄宁持有公司 0.78%，梁桂秋家族共计持有公司 72.83%的股份。虽然本公司建立关联交易回避表决制度、独立董事制度、监事会制度等各项制度，从制度安排上避免实际控制人控制现象的发生，对公众关注的事项各股东也做出相应承诺，但实际控制人仍可能凭借其及家族的控股地位，影响公司的人事、生产和经营管理决策，影响公司的生产经营。

七、工程质量风险

公司自成立至今，一直致力于承接大中型医院医疗专业工程建设。经过十二年的发展，公司积累了成熟的技术、丰富的经验以及优秀的人才队伍，并建立完善的工程质量控制制度。公司的智能自控手术室被认定为国家重点新产品，得到

市场和客户的广泛认可。但由于手术部承载了以手术治疗危重病人的功能，对细菌浓度及空气洁净度有较高的要求，对方案设计、施工水平、材料质地、系统集成等方面要求较高。一旦出现手术部建设工程质量问题，将直接关系到人生命健康，对公司的业绩和信誉将产生重大影响。

八、技术风险

本公司是国内最早将洁净技术引入医院手术部的企业之一，经过十多年的研发和实践，公司已积累了多项运用于洁净手术室的专利技术，以及空气洁净、环境参数实时监测、多参数综合平衡控制、智能 PID 控制、集散控制、多系统集成与中央管理等多项国内领先的专有技术。公司的智能自控手术室产品荣获国家科技部、商务部、质量监督总局及环保总局颁发的国家重点新产品荣誉，荣获深圳市人民政府颁发的科学技术进步二等奖，荣获深圳市科技和信息局颁发的高新技术项目。随着科技的进步，现有设备的数字化功能不断提升，洁净手术室将朝着数字化手术室方向升级。公司将根据行业发展态势，进行手术室智能自控系统、医用气体监控系统、数字动态病历管理系统、手术导航系统、医院数字化控制系统等技术的研发，以提高手术室的信息化、智能化，推动国内数字一体化手术室的发展。为实现上述目标，保持公司的核心技术优势，公司正在逐步加大研发投入力度，吸引高端技术人才加盟，建立健全研发管理制度，但新技术的研发存在研发失败或技术研发偏离市场需求的风险。

九、固定资产折旧大量增加导致业绩下滑的风险

2007-2009 年末及 2010 年 6 月末，公司固定资产净值分别 3,253.33 万元、3,236.62 万元、12,693.62 万元和 18,198.87 万元，2009 年末及 2010 年 6 月末房屋建筑物分别增加 9,182.85 万元和 5,801.56 万元，主要系“尚荣二期工业厂区”厂房、培训中心、办公大楼竣工验收，从在建工程转入固定资产所致。根据公司现行的固定资产折旧政策，上述新增房屋建筑物固定资产折旧在 2010 年为 587.26 万元，较 2009 年的固定资产折旧大幅度增加。公司新增固定资产主要是适应公司技术水平不断改造以及业务规模迅速扩大的要求，能够提高公司的服务能力，有利于公司业绩的提升，但公司仍面临因固定资产折旧大量增加而导致业

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人	深圳市尚荣医疗股份有限公司	深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙5路2号尚荣科技工业园1号厂房2楼	0755-82290988	0755-82287066	胡欣
保荐人	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层	0755-82130833	0755-82130620	刘卫兵、 陈大汉、 温立勇
发行人律师	广东华商律师事务所	广东省深圳市福田区深南大道4001号时代金融中心14楼	0755-83025555	0755-83025068	周玉梅 黄巍 黄文表
财务审计机构	中审国际会计师事务所	北京海淀区阜成路73号裕惠大厦12层	010-68731010	010-68479956	朱子武 丁伟萍
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市深港支行	深圳市深南中路帝王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	王婷
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083190	-

二、发行时间安排

询价推介时间:	2011年2月1日、2011年2月9日-2011年2月11日
定价公告刊登日期:	2011年2月15日
申购日期和缴款日期	2011年2月16日
股票上市日期:	发行完成后将尽快申请在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 8：00 至 11：30，下午 2：00 至 5：30。

2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定的网站（www.cninfo.com.cn）查阅。

深圳市尚荣医疗股份有限公司



2018年2月14日