

平安证券有限责任公司

平证发〔2011〕426号

签发人：杨宇翔

平安证券有限责任公司 关于浙江迪安诊断技术股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市发行保荐书

平安证券有限责任公司（以下简称“本保荐机构”）接受浙江迪安诊断技术股份有限公司（以下简称“发行人”）的委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构。

本保荐机构及其保荐代表人根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

一、保荐代表人及其他项目人员情况

| 成员 | 姓名 | 保荐业务执业情况 |
|---------|-------|--|
| 保荐代表人 | 王泽 | 曾负责或参与东源电器（002074）、新海宜（002089）、矢邦股份（002124）、延华智能（002178）、澳洋顺昌（002245）、罗莱家纺（002293）、爱尔眼科（300015）、金通灵（300091）、东山精密（002384）、辉隆股份（002556）等 IPO 项目 |
| | 赵宏 | 曾负责或参与禾欣股份（002343）、报喜鸟（002154）、恒源煤电（600971）、江苏三友（002044）、芜湖港（600575）、常山股份（000158）等 IPO 或再融资项目；以及鲁信高新（600783）的重大资产重组、ST 申龙（600401）重大资产重组及恢复上市、ST 华源（600049）的恢复上市等项目 |
| 协办人 | 金亮 | 曾参与爱尔眼科（300015）等 IPO 项目 |
| 项目组其他成员 | 张超、徐超 | |

二、发行人基本情况

发行人名称：浙江迪安诊断技术股份有限公司

住所：浙江省杭州市西湖区城北商贸园33幢211-214室

成立日期：2001年9月5日

联系电话：（0571）88856078

传真号码：（0571）88918912

营业范围：许可经营项目：批发、零售：医疗器械（具体经营范围详见《医疗器械经营企业许可证》，有效期至2015年9月20日）；批发：体外诊断试剂（有效期至2016年1月13日）。一般经营项目：诊断技术的技术开发、医疗技术的技术开发、技术服务、技术咨询（需行医许可证的项目除外），医疗行业的投资；批发、零售：第一类医疗器械；制造、加工：第一类医疗器械（限分支

机构经营); 企业咨询管理, 成年人非证书劳动职业技能培训, 计算机软件的技术开发、技术服务, 计算机信息系统的维护; 其他无需报经审批的一切合法项目。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)

证券发行类型: 股份有限公司首次公开发行股票

三、保荐机构与发行人的关系

本保荐机构与发行人不存在下列情形:

(一) 保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况;

(二) 发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况;

(三) 保荐机构的保荐代表人及其配偶, 董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况;

(四) 保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况;

(五) 保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

四、保荐机构内部审核程序及内核意见

(一) 内部审核程序

本保荐机构对发行人首次公开发行股票并在创业板上市申请文件履行了严格的内部审核程序:

1. 2010年11月29日至2010年12月2日, 本保荐机构内部核查部门对发行人申请文件进行了初步审核, 并形成了审核报告。

2. 本保荐机构项目组就内部核查部门的审核意见进行了逐项回复和整改。

3. 本保荐机构内核小组于2010年12月10日召开内核会议，对发行人首次公开发行股票并在创业板上市申请文件进行审核。

4. 本保荐机构项目组对内核意见进行了逐项落实，内部核查部门对内核意见落实情况进行了检查。

（二）内核意见

本保荐机构内核会议经充分讨论，形成如下意见：浙江迪安诊断技术股份有限公司首次公开发行股票符合相关法律法规的要求，相关申请文件未发现虚假、误导性陈述或重大遗漏，同意推荐浙江迪安诊断技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市。

五、保荐机构承诺

本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行并在创业板上市，并据此出具本发行保荐书。

本保荐机构就如下事项做出承诺：

1. 有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行并在创业板上市的相关规定；

2. 有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3. 有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理;

4. 有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异;

5. 保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责,对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查;

6. 保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;

7. 保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范;

8. 自愿接受中国证监会依照本办法采取的监管措施;

9. 遵守中国证监会规定的其它事项。

六、保荐机构对本次证券发行的推荐意见

本保荐机构已按照中国证监会的有关规定进行了充分的尽职调查、审慎核查。

(一) 关于本次证券发行上市的决策程序

1. 发行人于 2010 年 11 月 12 日召开第一届董事会第七次会议,对本次股票发行的具体方案、本次募集资金使用的可行性及其他必须明确的事项作出了决议。

2. 发行人于 2010 年 11 月 28 日召开 2010 年第六次临时股东大会,审议并通过了关于本次股票发行并在创业板上市的有关决议,包括:本次发行股票的种类和数量、发行对象、价格区间或

者定价方式、募集资金用途、发行前滚存利润的分配方案、决议的有效期、对董事会办理本次发行具体事宜的授权等。

经核查，本保荐机构认为发行人已就本次股票发行履行了《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证监会规定的决策程序。

（二）关于《证券法》规定的发行条件

1. 发行人已具备健全且运行良好的组织机构；
2. 发行人具有持续盈利能力，财务状况良好；
3. 发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为。

综上所述，本保荐机构认为发行人符合《证券法》规定的发行条件。

（三）关于《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》规定的发行条件、查证过程及事实依据

1. 主体资格

（1）本保荐机构调阅了发行人的工商档案，确认发行人为成立于2001年9月5日的有限责任公司，并于2010年5月12日按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，发行人依法设立，且持续经营三年以上。

（2）经查阅发行人财务报告和审计报告，本保荐机构确认发行人最近两年连续盈利，最近两年净利润均为正数且累计净利润为4,676.82万元，不少于一千万元，且持续增长。其中，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。

(3) 经查阅发行人财务报告和审计报告，截至 2010 年 12 月 31 日，发行人期末净资产为 15,991.73 万元，不少于两千万元，且不存在未弥补亏损。

(4) 本次发行完成后，发行人股本总额为 5,110 万元，不少于人民币三千万元。

因此，发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（以下简称“《管理办法》”）第十条的规定。

2. 本保荐机构调阅了发行人的工商档案，查阅了发行人历次变更注册资本的验资报告，查阅了相关财产交接文件和相关资产权属证明，确认发行人注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。

本保荐机构查阅了发行人主要资产的权属文件，访谈了发行人高级管理人员，确认发行人主要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷的情况。

因此，发行人符合《管理办法》第十一条的规定。

3. 本保荐机构查阅了发行人章程，查阅了所属行业相关法律法规和国家产业政策，访谈了发行人高级管理人员，查阅了发行人生产经营所需的各项政府许可、权利证书或批复文件等，实地查看了发行人生产经营场所，确认发行人的主营业务为：许可经营项目：批发、零售：医疗器械（具体经营范围详见《医疗器械经营企业许可证》，有效期至 2015 年 9 月 20 日）；批发：体外诊断试剂（有效期至 2016 年 1 月 13 日）。一般经营项目：诊断技术的技术开发、医疗技术的技术开发、技术服务、技术咨询（需行

医许可证的项目除外), 医疗行业的投资; 批发、零售: 第一类医疗器械; 制造、加工: 第一类医疗器械(限分支机构经营); 企业咨询管理, 成年人非证书劳动职业技能培训, 计算机软件的技术开发、技术服务, 计算机信息系统的维护; 其他无需报经审批的一切合法项目。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。), 发行人主要经营一种业务, 为向医疗卫生机构等提供医学诊断服务整体解决方案, 发行人的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定, 符合国家产业政策及环境保护政策。因此, 发行人符合《管理办法》第十二条的规定。

4. 本保荐机构查阅了发行人公司章程、历次董事会、股东大会(股东会)决议和记录, 查阅了工商登记文件, 查阅了发行人财务报告, 访谈了发行人高级管理人员, 确认发行人最近两年内主营业务未发生重大变化, 董事、高级管理人员未发生重大变化, 实际控制人均为陈海斌先生, 没有发生变更。因此, 发行人符合《管理办法》第十三条的规定。

5. 本保荐机构查阅分析了相关行业研究资料、行业分析报告及行业主管部门制定的行业发展规划等, 核查分析了发行人的经营资料、重大资产权属文件、财务报告和审计报告等, 访谈了发行人董事、监事、高级管理人员, 确认发行人不存在下列影响持续盈利能力的情形:

(1) 发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化, 并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响;

(2) 发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或

者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

(3) 发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

(4) 发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

(5) 发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

(6) 其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

因此，发行人符合《管理办法》第十四条的规定。

6. 本保荐机构审阅了发行人相关税收优惠文件，取得了税务机关出具的证明文件，确认发行人能够依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定；本保荐机构分析了发行人财务报告，2009年和2010年，发行人税收优惠影响归属于母公司的净利润为385.45万元和638.10万元，占发行人归属于母公司净利润总额的22.45%和19.69%，确认发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。因此，发行人符合《管理办法》第十五条的规定。

7. 本保荐机构访谈了发行人董事、监事、高级管理人员，分析了发行人的财务报告和审计报告，发行人有关偿债能力指标分别为：2008-2010年，发行人母公司的资产负债率分别为71.96%、19.48%和1.59%，流动比率分别为1.03、2.25和2.67，速动比率分别为0.86、1.92和2.33，息税折旧摊销前利润分别为1,548.14

万元、3,108.24 和 4,607.39 万元，利息保障倍数分别为 3.32、7.97 和 37.69。本保荐机构核查了发行人的对外担保合同和被担保方相关资料，向银行取得了担保的相关信用记录文件，核查了发行人相关的诉讼和仲裁文件。

经核查，本保荐机构确认发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。因此，发行人符合《管理办法》第十六条的规定。

8. 本保荐机构查阅了工商登记文件，访谈了发行人高级管理人员，取得了发行人主要股东的声明文件，确认发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人股份不存在重大权属纠纷。因此，发行人符合《管理办法》第十七条的规定。

9. 发行人独立性情况

(1) 本保荐机构查阅了发行人的业务流程资料，访谈了发行人的高级管理人员，实地查看了发行人的生产经营情况，确认其具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

(2) 本保荐机构查阅了发行人的业务流程资料，访谈了发行人的高级管理人员，了解其经营情况，实地查看了发行人与业务经营相关的资产及其运行情况，并查阅了与业务经营有关的资产的权属资料。本保荐机构确认发行人资产完整。

(3) 本保荐机构取得了发行人高级管理人员及财务人员兼职情况和领薪情况的声明文件，确认发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控

制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。因此，发行人的人员独立。

(4) 本保荐机构查阅了发行人的相关财务制度和文件，查阅了发行人的董事会会议记录，访谈了发行人及其控股股东、实际控制人的高级管理人员，并核查了发行人的银行账户资料，确认发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。因此，发行人的财务独立。

(5) 本保荐机构取得了发行人内部组织机构图，查阅了发行人相关部门的管理制度，查阅了发行人的董事会会议记录，访谈了发行人的高级管理人员，实地查看了发行人及其控股股东、实际控制人的经营场所，确认发行人建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。因此，发行人的机构独立。

(6) 本保荐机构查阅了发行人及其控股股东、实际控制人的章程，查阅了发行人历次董事会、股东大会（股东会）决议，查阅了发行人及其控股股东、实际控制人的财务报告，访谈了发行人的高级管理人员，取得了发行人控股股东、实际控制人关于与发行人不存在并避免同业竞争的承诺，确认发行人的业务独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

经本保荐机构审慎核查，确认发行人在独立性方面不存在严

重缺陷，符合《管理办法》第十八条的规定。

10. 本保荐机构查阅了发行人的章程、历次董事会、监事会、股东大会（股东会）决议、会议记录及相关制度文件，经核查：

发行人已具有完善的公司治理结构，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会等组织机构及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《独立董事制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《审计委员会工作条例》、《提名委员会工作条例》、《薪酬与考核委员会工作条例》及《战略委员会工作条例》等，相关机构和人员能够依法履行职责。

因此，发行人符合《管理办法》第十九条的规定。

11. 本保荐机构查阅了发行人相关财务管理制度，确认发行人会计基础工作规范；根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2011）第 10668 号无保留意见的《审计报告》，发行人财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量。因此，发行人符合《管理办法》第二十条的规定。

12. 本保荐机构查阅了发行人内部控制制度文件，访谈了发行人董事、监事、高级管理人员，与会计师进行了沟通，取得了发行人的《关于公司内部控制的自我评价报告》和会计师的《内部控制鉴证报告》，确认发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。因此，发行人符合《管理办法》第二十一条的规定。

13. 本保荐机构查阅了发行人资金管理制度，核查了发行人往来款项，查阅了发行人财务报告，访谈了发行人董事、高级管理人员，与会计师进行了沟通，取得了发行人关于关联方资金占用情况的说明，确认发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。因此，发行人符合《管理办法》第二十二条的规定。

14. 本保荐机构查阅了发行人公司章程、对外担保相关的董事会、股东大会（股东会）决议，向银行取得了发行人的信用记录文件，查阅了发行人财务报告，访谈了发行人董事、高级管理人员，取得了发行人关于对外担保的声明文件，确认发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。因此，发行人符合《管理办法》第二十三条的规定。

15. 本保荐机构对发行人的董事、监事和高级管理人员进行了与股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律、法规和规范性文件辅导与培训，并进行了考试，确认相关人员已经了解股票发行上市相关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。因此，发行人符合《管理办法》第二十四条的规定。

16. 本保荐机构查阅了证监会、证券交易所的公告，访谈发行人董事、监事和高级管理人员，取得了相关人员的声明文件，确认发行人董事、监事和高级管理人员具备法定任职资格，且不

存在以下情形：

(1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

(2) 最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

(3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

因此，发行人符合《管理办法》第二十五条的规定。

17. 本保荐机构取得了发行人及其控股股东、实际控制人关于重大违法情况的说明，获取了相关部门出具的证明文件，确认发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内规范运作，不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，且最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在三十六个月前，但目前仍处于持续状态的情形。

因此，发行人符合《管理办法》第二十六条的规定。

18. 根据发行人 2010 年第六次临时股东大会关于本次公开发行并在创业板上市的决议，发行人本次募集资金拟投资于总部中心实验室迁建项目、南京迪安医学诊断实验室迁址扩建项目、沈阳迪安医学检验所建设项目、新建迪安医学检验所建设项目、天津迪安医学检验所建设项目、信息化管理平台改进项目及其它与主营业务相关的营运资金项目，均用于发行人的主营业务，并有明确的用途。发行人本次募集资金总额预计为 20,685 万元。本保荐机构核查了发行人研发、采购、生产和销售等相关经营资料和

财务资料，分析了发行人募集资金投资项目可行性研究报告，确认募集资金数额和投资项目与发行人现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。因此，发行人符合《管理办法》第二十七条的规定。

19. 发行人《募集资金管理制度》已经第一届董事会第六次会议审议通过，发行人已经建立了募集资金专项存储制度，本次股票发行完成后，募集资金将存放于董事会指定的专项账户，符合《管理办法》第二十八条的规定。

综上所述，本保荐机构认为发行人符合《管理办法》规定的发行条件。

（四）发行人存在的主要风险

1. 质量控制风险

独立医学实验室的运作模式是以独立于医疗卫生机构和患者双方的第三方身份进行诊断活动，高质量的诊断服务是获取业务的重要因素。独立医学实验室在经营过程中，必须制定规范的诊断服务质量控制标准和全面的质量管理体系，并严格执行。独立医学实验室一旦出现诊断服务质量问题，其公信力将受到较大损害，会影响医疗卫生机构选择医学诊断服务外包的比例，进而影响独立医学实验室的业务开展和营业收入。质量控制风险是独立医学实验室所面临的重大风险，也是发行人投入大量资源建立全面质量管理体系，并积极参与 ISO15189 认证认可，以确保诊断质量的主要原因。

2. 分析前控制风险

影响独立医学实验室分析前质量控制风险的因素众多，主要包括：（1）患者的准备，包括患者状态、饮食要求、用药情况、采样体位、时间及样本类型等，是保证送检样本质量的内在条件及前提要求；（2）客户端的质量控制能力，包括客户医护人员的专业素质、质量控制意识与采样程序的过程控制等；（3）样本传递过程的质量控制，包括样本信息的准确性、样本保存温度控制、保存时间要求、样本传输安全性，以及其他运输过程中的不可抗力因素（如自然灾害、交通事故等）。由此，分析前阶段样本的质量控制是检验全过程中最容易出现问题及最难控制的环节，其直接关系到检验结果能否真实客观地反映患者病情，如果客户或公司不能较好地控制和管理分析前阶段样本的质量，将对公司的正常经营造成不利影响。

3. 对上海罗氏的依赖风险

（1）对上海罗氏产品的依赖风险

罗氏诊断为世界最大的诊断产品生产厂商，在生化、发光免疫、PCR 等诊断领域拥有最先进的技术，在全球范围内占据较大的市场份额。公司是上海罗氏在浙江地区多年的代理商，公司下属各实验室在仪器和试剂方面较多地选用上海罗氏的产品。2008 年、2009 年和 2010 年，公司从上海罗氏采购的诊断产品金额分别为 7,104.22 万元、10,523.71 万元和 12,472.65 万元，占采购总金额的比例分别为 65.60%、71.23%和 60.81%，上海罗氏是公司第一大供应商。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司代理上海罗氏产品

的收入分别为 7,688.42 万元、10,348.84 万元和 13,377.89 万元，占公司营业收入的比重分别为 43.12%、39.31%和 38.97%；公司代理上海罗氏产品的毛利分别为 1,529.08 万元、2,416.52 万元和 3,006.59 万元，占公司销售毛利的比重分别为 29.07%、25.96%和 24.45%。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司在医学诊断服务外包业务中使用上海罗氏产品所产生的收入分别为 2,252.22 万元、3,433.83 万元和 4,515.78 万元，占公司营业收入的比重分别为 12.63%、13.04%和 13.16%；公司在医学诊断服务外包业务中使用上海罗氏产品所产生的毛利分别为 508.68 万元、1,206.18 万元和 1,458.81 万元，占公司销售毛利的比重分别为 9.67%、12.96%和 11.86%。

未来几年，若上游诊断产品生产行业竞争格局或技术水平未发生根本性变化，公司原材料的采购仍将对上海罗氏产品存在一定的依赖。

（2）联动销售模式对上海罗氏的依赖

在经销上海罗氏的检验仪器和诊断试剂时，公司为了更好地满足客户需求，多采用联动销售模式，免费将上海罗氏的检验仪器出租给医疗卫生机构使用，上海罗氏对检验仪器拥有唯一和完全的所有权。如果上海罗氏对联动销售模式发生调整，可能对公司的稳定经营产生一定的影响，因此，公司联动销售模式未来仍将对上海罗氏存在一定的依赖。

（3）对上海罗氏经销商关系的依赖

公司代理经销上海罗氏的检验仪器和诊断试剂，其中生化产品的经销范围为浙江省，免疫产品的经销范围为浙江省部分医院。虽然公司作为上海罗氏在浙江地区最大的代理商之一，与上海罗氏保持多年的良好合作关系，但经销期届满后，公司能否继续获得上海罗氏的代理经销权存在一定的不确定性，因此，公司对上海罗氏授予的经销代理权存在一定的依赖。

(4) 对罗氏诊断品牌的依赖

公司在医学诊断服务外包业务开展中，较多地选用上海罗氏的检验仪器和诊断试剂，且有时利用上海罗氏产品的市场影响力进行业务开拓，通过对罗氏诊断品牌的宣传，有利于提升市场对公司技术能力的认知度，因此，公司对罗氏诊断品牌存在一定的依赖。

4. 市场竞争加剧的风险

公司所处的第三方医学诊断行业虽然存在一定的进入壁垒，目前国内的竞争对手不多，但随着行业发展的逐渐成熟及市场需求的快速增长，第三方医学诊断行业的潜在进入者将增多，加之现有竞争对手技术水平和服务能力的不断提高，第三方医学诊断行业将面临激烈的市场竞争。如果公司不能正确判断、把握行业的市场动态和发展趋势，不能持续保持并提升其技术水平、管理水平和服务质量，公司的业务发展将遭受不利影响。

5. 应收账款风险

随着公司不断加大市场开拓力度，公司营业收入增长迅速，而公司一般会给予客户 2-3 个月的信用期，导致应收账款余额逐

年较快增加。2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应收账款净额分别为 4,609.35 万元、5,894.58 万元和 7,625.69 万元，占资产总额的比例分别为 41.59%、32.99%和 32.55%。随着公司经营规模的不断增长，公司的应收账款余额仍将保持较高水平，如果公司未能继续加强对应收账款的管理，将面临应收账款难以收回而发生坏账的风险。此外，应收账款的持续增长将占用公司较多的营运资金，导致公司的资金利用率降低和资金成本的增加。

6. 控股架构的风险

公司业务主要由下属各控股子公司具体负责经营，母公司主要负责对控股子公司的控制与管理，公司利润主要来源于各子公司，尤其是杭州迪安和迪安基因两家子公司，现金股利分配的资金主要来源于子公司的现金分红。公司各子公司均为绝对控股的经营实体，其利润分配政策、具体分配方式和分配时间安排等均受本公司控制，且子公司章程均规定，各子公司每年现金分配的利润不少于当年实现可分配利润的 50%，并且应当在年度结束后三个月内完成利润分配。当子公司累积利润达到 3,000 万元时，应当在当年进行利润分配，分配比例不低于累积利润的 50%，但因子公司分配的利润只能计入公司下一年度的投资收益，则直接影响公司当年的现金股利分配。

7. 销售区域集中风险

浙江地区是公司的总部所在地，也是公司业务发展的起源地。2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司在浙江地区的销售收入分别占当期营业收入的比重分别为 82.37%、75.11%和 74.32%，浙

江地区的净利润分别占当期净利润的比重分别为 206.56%、92.45% 和 97.89%，而虽然公司在浙江地区实现的营业收入占比呈下降趋势，但浙江地区的经营情况仍对公司的营业收入和净利润产生重要影响，因此如果浙江地区的社会和经济环境发生不利变化，将对公司业绩带来不利影响。

8. 开拓新区域市场风险

第三方医学诊断行业具有“客户数量多但分散，单笔金额小但频率高”的特征，为满足不同地区医疗卫生机构的各类诊断需求，公司需在不同地区开设独立医学实验室。截至本发行保荐书签署之日，公司已相继成立八家连锁独立医学实验室，未来公司还将不断开拓新的市场区域。新区域市场的开发、推广需要一定的投入和时间，进入初期会存在一定的不确定性，对公司未来经营业绩的增长产生一定影响。

9. 租赁物业风险

由于公司正处于高速成长期，资金实力有限，为了将有限的资源专注于扩大经营规模、提升服务质量、引进优秀人才等方面，公司及下属子公司全部采取租赁经营场所的方式实施经营，虽然公司绝大多数租赁房产的承租期均较长，且部分协议具有优先续租条款，但依然存在一定不确定因素，若部分经营场所租赁到期后不能续租，可能会对公司的持续经营带来一定的风险。

10. 管理风险

截至本发行保荐书签署之日，公司拥有十家子公司，在职员工一千多名，合作客户已达两千余家。随着募集资金投资项目的

实施和公司业务规模的不断扩张，公司资产规模将大幅提高，部门机构和人员将不断增加，对公司在资源整合、市场开拓、质量控制、物流管理、财务管理及技术研发等诸多方面提出了更高的要求。若公司管理层不能持续地提高管理水平，及时调整和完善公司的管理制度，将削弱公司的竞争优势，存在规模迅速扩张所导致的管理风险。

11. 人力资源风险

第三方医学诊断行业属于高技术服务业，业务开展对专业人才的需求较大，行业内的市场竞争也越来越体现为人才的竞争，人才已成为独立医学实验室保持创新力、发展力并持续获得技术优势的重要保障。虽然公司已培育了一支业内领先、稳定的高素质人才队伍，但随着公司业务规模的扩大、技术更新速度的加快及市场需求的不断升级，公司迫切需要配备足够的专业人才，而且随着第三方医学诊断行业的快速发展，人才竞争也将成为重要的竞争手段之一，因此，如果公司未来不能吸引或留住优秀人才，公司可能面临人才短缺问题，对公司保持创新性和成长性造成不利影响。

12. 所得税政策风险

公司下属子公司杭州迪安是经浙江省国家税务局等部门联合认定的浙江省 2008 年第三批高新技术企业，南京迪安是经江苏省国家税务局等部门联合认定的江苏省 2010 年第二批高新技术企业，2008 年至 2010 年，杭州迪安按 15% 的税率缴纳企业所得税，2010 年，南京迪安按 15% 的税率缴纳企业所得税，受此税收优惠

政策的影响，公司所得税费用比例低于法定税率。如果按照 25% 的税率缴纳企业所得税，2008 年度、2009 年度和 2010 年度，杭州迪安和南京迪安合计享受的企业所得税免交金额分别为 82.17 万元、137.06 万元和 273.71 万元；占当期归属于母公司净利润的 12.47%、7.98%和 8.44%。如果国家关于企业所得税税收优惠政策发生变化，或未来不能被持续认定为省级高新技术企业，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

13. 募集资金投资项目市场风险

尽管本次募集资金投资项目均应用于公司的核心业务，符合行业发展趋势，具有广泛而现实的客户需求，市场潜力巨大，但是跨区域新建独立医学实验室项目仍然具有高投入和高风险的特点，在项目实施过程中，面临着市场开发的不确定性、政策环境变化、市场竞争状况变化等诸多因素，任何一项因素向不利于公司的方向转化，都有可能导致项目投资效益不能如期实现，进而导致公司的盈利能力下降。

14. 净资产收益率下降风险

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司按扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润计算的净资产收益率（加权平均）分别为 33.84%、23.68%和 24.11%，公司保持较高的盈利能力。本次发行完成后，公司归属于母公司的净资产将增加较多，而公司的募投项目从资金投入 to 产生效益需要一定时间，因此在短期内，公司存在因利润水平无法与净资产同步增长而导致净资产收益率下降的风险。

（五）发行人的发展前景

1. 行业的巨大机遇是发行人保持快速发展的前提

医疗卫生事业是关系到亿万人民健康的重大民生问题。随着新医改政策的逐步推进，国家将不断加大对卫生事业的投入，包括医学诊断服务行业在内的医疗服务行业必然面临前所未有的发展机遇。而独立医学实验室作为对我国现有医疗资源不足的补充，有助于降低医疗机构的运营成本，提高其运营效率，必将受到国家的高度重视和政策保障。由于第三方医学诊断行业的进入门槛较高，潜在竞争者相对较少，而发行人已经在商业模式、技术、质量、管理、品牌等方面形成了显著的先发优势，使得今后抓住机遇、加快发展具备了充分的条件。

2. 良好的市场前景是发行人收入增长的基础

（1）国内医疗服务行业的持续高速发展

我国拥有全世界 20%的人口，巨大的人口基数造就了医疗服务的潜在市场。随着社会环境变迁，中国正处于城镇化和人口老龄化过程中，这将成为我国医疗健康需求的动力源泉，并将在长期内推动我国医疗服务市场需求的持续上升。新医改政策实施后，医疗保险的覆盖面和报销比例进一步提高，居民的支付能力获得提升，从而将居民的医疗服务需求释放出来。国内医疗服务行业的持续高速发展，必将带动医学诊断服务行业的需求增大。此外，为了提高居民的健康水平，我国近年来大力倡导并开展妇女“两癌筛查”、退休职工健康体检等公益项目，这也带动了医学诊断服务的市场需求扩大。

（2）新医改政策对基层医疗服务的重点支持

新医改政策将健全基层医疗卫生服务体系作为一项重点内容，建立分级医疗和双向转诊制度，并积极开展社区首诊制，同时新医改政策还强调疾病早期预防、早期诊断机制的建立。在这样的制度框架下，基层医疗机构通常是接触患者次序最先，患者接触面最广的医疗机构，在疾病早期预防及诊断方面承担重要责任，而目前我国基层医疗卫生机构的临床诊断及水平有限，于是基层医疗卫生机构对高质量、高效率的诊断服务将产生极大的需求，这将成为医学诊断服务市场下一个爆发点。此外，独立医学实验室也有助于诊断结果在不同医疗机构之间的互认，从而推动转诊制度的有效实施。

（3）单病种收费制度的探索实施

为了减轻患者负担，缓解“看病难、看病贵”的突出矛盾，2010年2月，卫生部发布的《关于改进公立医院服务管理方便群众看病就医的若干意见》鼓励各地与医疗保障管理机构协作配合，探索实施单病种收费，即对于临床诊疗路径明确和规范的病种，医院制定该病种患者从确诊入院到治愈出院的标准医疗费用，患者入院后按标准医疗费用预付，实际超标的医疗费用由医院承担，从而减少患者的平均住院天数和平均住院费用，同时也使医院的服务效率有所提高。随着单病种收费制度的全面施行，医院将更为重视效益成本核算，其检验科和病理科的外包比例将进一步扩大，使第三方医学诊断市场的需求大大增加。

（4）独立医学实验室中高端诊断项目的增加

作为专业提供医学诊断服务的第三方医疗机构，独立医学实验室必将不断引进和推广国际先进的中高端诊断项目，以满足医疗卫生机构的不同需求。在日常诊疗工作中，三级甲等医院会出现一些标本量少、技术要求高、成本高的高端诊断需求，其检验科或病理科往往不愿或难以满足，独立医学实验室恰好能有效弥补这一缺口。随着第三方医学诊断市场的进一步开发和中高端诊断项目比例的提高，三级甲等医院的外包诊断项目以及参与外包的三级医院数量将进一步增加。

(5) 医学诊断技术的不断成熟

随着分子生物学的不断发展，新的医学诊断技术层出不穷，广泛应用于临床诊断领域，不仅使诊断方法的灵敏度不断提高，特异性越来越好，诊断结果也更为准确可靠，而且还可以为临床疾病的早期诊断、早期治疗提供了更丰富、更直接的信息，从而推动了临床医学和预防医学的发展。医学诊断技术的不断成熟，拓展了医学诊断的深度和广度，从而产生新的医学诊断市场需求。

(6) 个性化医疗的发展

随着人类遗传学和基因组医学的发展，全基因组测序将更为普遍和便宜，每个人都将拥有自己的全基因组图谱，医生将通过全基因组图谱鉴别出每个人对疾病易感性和治疗药物敏感性、有效性、副作用程度的差异，从而帮助人们有的放矢地进行疾病的预防和治疗，真正实现通过基因信息进行“个性化治疗”。基因组测序的普及和个性化医疗的发展，将大大增加对基因组测序的市场需求。

(7) 独立医学实验室诊断平台应用领域的拓展

依托高度专业化的第三方医学诊断平台，独立医学实验室可通过综合运用实验室的检验仪器、检验人员及强有力的技术支持，将检测项目的应用领域延伸至司法鉴定、食品安全检测、健康体检及新药临床试验等诸多领域，从而为独立医学实验室的发展开辟出新的增长空间。

3. 主营业务的良性增长是发行人后续发展的根本保障

通过数年的发展，发行人在采购管理、技术研发、市场开拓、质量控制和内部管理方面已建立了良好的基础，形成了较为成熟的经营模式，医学诊断服务外包和诊断产品代理两大板块业务发展已进入良性循环。近三年以来，发行人业务保持了持续、稳定的增长，目标市场不断扩大，客户数量逐步增加，良好的成长潜力为发行人的后续发展提供了根本保障。

4. 募集资金投资项目是发行人新的利润增长点

募集资金投资项目的可行性研究报告表明，本次募集资金投资项目的盈利前景良好，各项目的税后财务内含收益率较高，能够显著提升发行人的盈利水平。

综上所述，本保荐机构认为，在新医改政策的指引下，发行人将牢牢把握医疗服务行业未来三年的重要发展方向及机遇，立足于现有的“服务+产品”的一体化商业模式，充分结合并发挥自身在商业模式和技术创新方面的优势，建立全国连锁的独立医学实验室服务体系，并培育多元化的服务和发展模式，从而发展成为一家“标准化、成本领先、管理创新”的卓越医学诊断服务机

构，实现良好的社会效益和经济效益。

（六）保荐机构推荐结论

本保荐机构认为，迪安诊断技术股份有限公司符合《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的首次公开发行股票并在创业板上市的基本条件，同意担任迪安诊断技术股份有限公司的保荐机构并推荐其首次公开发行股票并在创业板上市。



联系人：张超，联系电话：021-62078499

传真：021-62078900

电子邮箱：ZHANGCHAO019@pingan.com.cn

主题词：迪安诊断 发行 保荐书


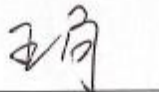
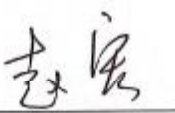

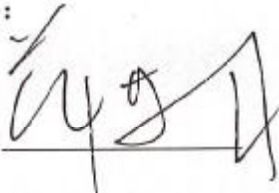


打印：刘俊娴

共打印 6 份

平安证券有限责任公司

2011年6月27日印发

【此页无正文，为《平安证券有限责任公司关于浙江迪安诊断技术股份有限公司首次公开发行股票发行保荐书》之签字盖章页】

| | |
|---------------|--|
| 项目协办人签名 | 金亮：  2011年6月27日 |
| 保荐代表人签名 | 王泽：  赵宏：  2011年6月27日 |
| 内核负责人签名 | 曾年生：  2011年6月27日 |
| 投资银行业务部门负责人签名 | 薛荣年：  2011年6月27日 |
| 法定代表人签名 | 杨宇翔：  2011年6月27日 |
| 保荐机构公章 | 平安证券有限责任公司  2011年6月27日 |

保荐代表人专项授权书

兹授权我公司员工王泽和赵宏同志,按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的有关规定,履行浙江迪安诊断技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人职责。

特此授权。

平安证券有限责任公司(公章)

法定代表人:



2011年6月27日

平安证券有限责任公司
关于浙江迪安诊断技术股份有限公司
成长性的专项意见

中国证券监督管理委员会：

平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”或“本机构”）受浙江迪安诊断技术股份有限公司（以下简称“迪安诊断”或“发行人”）委托，对发行人的成长性和创新性进行评估并出具专项意见。根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（以下简称“《创业板首发管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐管理办法》”）以及其他有关法律、法规的要求，本机构本着审慎和勤勉尽责的原则，独立地对发行人的成长性和创新性进行尽职调查。

本机构认为，随着新医改政策的进一步落实，国家将不断加大对卫生事业的投入，包括医学诊断服务行业在内的医疗服务行业必然面临前所未有的发展机遇，而独立医学实验室作为对我国现有医疗资源不足的补充，必将受到国家的高度重视和政策保障。发行人在业务模式、研发技术、管理创新、人才聚集等方面形成了显著的竞争优势，经营业绩保持持续、高速增长，具有良好的成长性。发行人致力于先进的医学诊断技术的临床应用及技术创新，其“服务+产品”的一体化商业模式充分体现了“以客户需求为中心”的服务理念，较好地适应了我国医疗资源供给不足、基层医疗机构服务能力和水平较低的发展现状，顺应了我国医疗体制改革的方向，未来竞争优势将持续显现，成长潜力巨大。

现将有关发行人成长性和创新性的情况说明如下：

一、发行人成长性

发行人作为独立的第三方医学诊断服务平台，主要面向各种综合医院与专科医院、社区卫生服务中心（站）、乡（镇）卫生院、体检中心、疾病预防控制中心等各级医疗卫生机构，以提供医学诊断服务外包为核心业务，打造具有迪安特色的“服务+产品”一体化的专业服务体系，近年来，发行人所开展的医学诊断

服务外包业务发展情况较好，成长速度较快，目前已成为我国经营规模最大、诊断项目开展最齐全的优秀独立医学实验室之一。根据中国医院协会评估评价部调研数据，发行人2009年医学诊断服务外包业务的市场占有率约为16%，位居国内前列；近三年经营业绩保持持续快速增长，营业收入复合年增长率为38.76%，利润总额复合增长率高达141.87%。主要财务数据如下：

| 项目 | 2010年 | 2009年 | 2008年 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入(万元) | 31,327.30 | 26,325.52 | 17,829.01 |
| 营业利润(万元) | 3,385.91 | 1,927.08 | 697.48 |
| 利润总额(万元) | 3,788.09 | 1,995.79 | 617.18 |
| 净利润(万元) | 2,991.52 | 1,521.82 | 450.35 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,241.13 | 1,718.88 | 658.97 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 3,016.09 | 1,660.74 | 700.06 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.89 | 0.60 | 0.26 |
| 归属于母公司股东的每股净资产(元/股) | 4.15 | 3.68 | 0.96 |

经过近十年的发展，发行人既已成为一家综合性、全国性的连锁独立医学实验室，可开展包括生化、酶免、放免、PCR、荧光免疫、微量元素、微生物、染色体检测、骨髓细胞分析和组织病理、细胞病理及分子病理诊断等 1,000 余项的医学诊断服务，并在杭州、南京、上海、北京、温州、淮安、济南、沈阳等地设立了八家实验室，市场覆盖了以上海为中心的长三角地区和以北京为中心的环渤海地区，其中杭州迪安、上海迪安和北京迪安均已通过了 ISO15189 现场评审和中国合格评定国家认可委员会的认可，所出具的医学诊断报告被世界上 40 多个国家所认可。

二、发行人未来成长性分析

(一) 医疗诊断服务行业将持续快速发展

1、新医改将大力推动医疗服务行业的发展

随着我国人口老龄化的加速，以及健康诉求提高导致医疗消费的升级，人们对于医疗资源的需求将日益增长，我国医疗服务行业将呈现快速发展的趋势，而新医改政策所带来的新气象将明显促进我国医疗服务行业的发展。

从《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011 年）》、《关于公立医院改革试点指导意

见》及《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》等文件的精神来看，以下新气象将大力推动未来我国医疗服务行业的发展：

（1）越来越多的民营资本将进入医疗服务行业

新医改政策明确提出：鼓励、支持和引导社会资本发展医疗卫生事业，加快形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。完善政策措施，鼓励社会力量举办非营利性医院。非公立医院在医保定点、科研立项、职称评定、继续教育等方面，与公立医院享有同等待遇，在服务准入、监督管理等方面一视同仁。落实非营利性医院税收优惠政策，完善营利性医院税收优惠。2010年11月，《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》正式出台，进一步提出了多项措施及优惠政策，并放宽了社会资本举办医疗机构的准入范围。这些政策都给未来民营资本大举进入到医疗服务行业提供了政策上的保障，民营医疗机构的比例将不断提高。

未来民营医疗机构的崛起，将形成以公立医疗机构为主体，民营医疗机构为有益补充的多元办医格局，从而激活整个医疗服务市场的竞争机制，有效降低整个社会的医疗卫生费用，而民营医疗机构灵活的经营策略和优质的医疗服务将使其在细分市场中占领更大的市场份额。

（2）人人享有基本医疗卫生服务

新医改政策明确提出：中央政府和地方政府都要增加对卫生的投入，并兼顾供给方和需求方。逐步提高政府卫生投入占卫生总费用和经常性财政支出的比重，新增政府卫生投入重点用于支持公共卫生、农村卫生、城市社区卫生和基本医疗保障。2009—2011年各级政府需要投入8,500亿元，其中中央政府投入3,318亿元。这些政策将改变目前我国医疗服务资源人均供给不足以及分配不平衡的现状，更方便、更有效地为每个居民提供最基本的人身健康权利。

此外，国家将进一步推进基本医疗保障制度建设，使2011年我国职工医保、城居医保和新农合参保（合）率均达到90%以上，而城乡医疗救助制度覆盖到全国所有困难家庭，并且逐步提高职工医保、城居医保和新农合三者的住院费用报销比例。国家对基本医疗保障措施的逐步到位，将使居民的基本医疗支付能力大大增强，大量的潜在市场将转化为有效需求。

（3）基层医疗服务将快速发展

新医改政策明确提出：加快建成比较完善的基层医疗卫生服务体系。加强基层医疗卫生人才队伍建设，特别是全科医生的培养培训，着力提高基层医疗卫生机构服务水平和质量。转变基层医疗卫生机构运行机制和服务模式，完善补偿机制。逐步建立分级诊疗和双向转诊制度，为群众提供便捷、低成本的基本医疗卫生服务。这些政策将使我国医疗资源分布更为合理，未来的医疗服务市场将逐渐下沉，基本医疗需求将大部分在基层医疗机构内解决。

由于基层医疗机构贴近居民群众，熟悉社区、村镇情况，适合为居民群众提供预防、保健、健康教育、计划生育、医疗、康复“六位一体”的服务。基层医疗机构更强调疾病的早期发现和预防，并开展健康教育、传染病防治、慢性病管理、妇幼保健等公共卫生服务，使居民增加医疗卫生知识，提高自我保健水平，改变不良生活习惯。同时，基层医疗卫生机构主要开展常见病、多发病和诊断明确的慢性病的诊疗服务，方便群众就近医疗。随着国家对基层医疗服务投入力度的加大，我国基层医疗机构的医疗服务能力和诊断水平将有较大提高，使分级医疗、社区首诊和双向转诊制度真正成为可能，为广大城乡群众提供安全、方便、质优、价廉的基本医疗服务，因此我国基层医疗服务未来必将得到快速发展。

（4）医疗服务收入将成为医疗机构的主要利润来源

新医改政策明确提出：探索实现医药分开的具体途径，改变医疗机构过度依赖药品销售收入维持运转的局面，逐步取消药品加成政策，合理调整医疗服务价格。在规范医疗服务价格项目的基础上，适当提高临床诊疗、护理、手术以及其他体现医务人员技术劳务价值的医疗服务价格。这些政策将逐步改变我国医疗机构“以药养医”的局面，药品收入占医疗机构总收入的比重大大降低，医疗机构的收入更加依赖于诊疗服务收入。

我国医疗机构的收入结构将进行调整，会减少对于药物的使用，转而增加医疗服务的比重，而那些以医疗服务收入为主，能充分体现医务人员技术能力、劳动服务的医疗机构，更容易获得患者的青睐，使其盈利水平稳步增长，而且其医疗服务单价也将得到一定提升，反过来推动医疗机构盈利能力的进一步提高。

（5）政府大力倡导与支持全民健康水平的提升

新医改政策明确提出：坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主的方针，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，鼓励社会参与，建设覆盖城乡居民的

基本医疗卫生制度，不断提高全民健康水平，促进社会和谐。医疗卫生机构及机关、学校、社区、企业等要大力开展健康教育，充分利用各种媒体，加强健康、医药卫生知识的传播，倡导健康文明的生活方式，促进公众合理营养，提高群众的健康意识和自我保健能力。这些政策为我国健康教育和健康促进工作指明了方向，有利于提高全社会公众对急性传染性疾病和慢性非传染性疾病的预防意识，从而提升全民族的健康素质，促进整个医疗服务行业的发展。

SARS、高致病性禽流感的出现，使我国整个社会的公共卫生意识提高到了前所未有的高度，“过劳死”、“癌症”、“亚健康”等名词频繁地进入人们的生活，人们对健康的渴求有了重新的认识，开始主动经营自己的健康，并定期进行健康体检，提早发现隐患将成为一种新的消费需求，而各企事业单位也纷纷开始将健康体检作为一种必备的福利政策。世界卫生组织的研究报告表明：人体三分之一的疾病通过预防保健可以避免；三分之一的疾病通过早期发现可以得到有效控制；三分之一的疾病通过信息的有效沟通能够提高治疗效果。居民健康保健意识的提高，以及健康体检普及面的扩大，不仅可以将疾病消灭在萌芽之中，而且可以为社会节省大笔的医疗费用。

2、医学诊断服务行业市场潜力巨大

由于第三方医学诊断行业在我国属于新兴产业，发展历程不长，权威、及时的市场统计数据比较缺乏，全国医学诊断服务外包市场的现有规模难以精确计算。近期统计数据表明：2009年，我国各类卫生机构的业务收入约为10,341.24亿元¹，医学诊断收入通常占卫生机构总业务收入的8%-10%之间²，因此2009年我国医学诊断收入约为800-1,000多亿元，其中独立医学实验室所占的份额在1%左右，为8-10亿元左右。

参考国外独立医学实验室的发展状况，未来我国的医学诊断服务外包市场的潜力巨大。在美国，目前独立医学实验室约占据了医学诊断服务市场三分之一的市场份额，如果未来我国独立医学实验室的市场份额占全部医学诊断服务规模的10%，并考虑到我国医疗服务市场的持续快速发展，估计未来我国第三方医学诊断行业的市场容量将超过200亿元。

3、六大因素推动医学诊断服务行业的迅速发展

¹ 数据来源于《2010年中国卫生统计年鉴》。

² 数据来源于《第三方检验市场崛起》（载于《医药经济报》2008年第89期）。

（1）国内医疗服务行业的持续高速发展

我国拥有全世界 20%的人口，巨大的人口基数造就了医疗服务的潜在市场。随着社会环境变迁，中国正处于城镇化和人口老龄化过程中，这将成为我国医疗健康需求的动力源泉，并将在长期内推动我国医疗服务市场需求的持续上升。新医改政策实施后，医疗保险的覆盖面和报销比例进一步提高，居民支付能力获得提升，从而将居民的医疗服务需求释放出来。国内医疗服务行业的持续高速发展，必将带动医学诊断服务行业的需求增大。此外，为了提高居民的健康水平，我国近年来大力倡导并开展妇女“两癌筛查”、退休职工健康体检等公益项目，这也带动了医学诊断服务的市场需求扩大。

（2）新医改政策对基层医疗服务的重点支持

新医改政策将健全基层医疗卫生服务体系作为一项重点内容，建立分级医疗和双向转诊制度，并积极开展社区首诊制，同时新医改政策还强调疾病早期预防、早期诊断机制的建立。在这样的制度框架下，基层医疗机构通常是接触患者次序最先，患者接触面最广的医疗机构，在疾病早期预防及诊断方面承担重要责任，而目前我国基层医疗卫生机构的临床诊断及水平有限，于是基层医疗卫生机构对高质量、高效率的诊断服务将产生极大的需求，这将成为医学诊断服务市场下一个爆点。此外，独立医学实验室也有助于诊断结果在不同医疗机构之间的互认，从而推动转诊制度的有效实施。

（3）单病种收费制度的探索实施

为了减轻患者负担，缓解“看病难、看病贵”的突出矛盾，2010年2月，卫生部发布的《关于改进公立医院服务管理方便群众看病就医的若干意见》鼓励各地与医疗保障管理机构协作配合，探索实施单病种收费，即对于临床诊疗路径明确和规范的病种，医院制定该病种患者从确诊入院到治愈出院的标准医疗费用，患者入院后按标准医疗费用预付，实际超标的医疗费用由医院承担，从而减少患者的平均住院天数和平均住院费用，同时也使医院的服务效率有所提高。随着单病种收费制度的全面施行，医院将更为重视效益成本核算，其检验科和病理科的外包比例将进一步扩大，使第三方医学诊断市场的需求大大增加。

（4）独立医学实验室中高端诊断项目的增加

作为专业提供医学诊断服务的第三方医疗机构，独立医学实验室必将不断引

进和推广国际先进的中高端诊断项目，以满足医疗卫生机构的不同需求。在日常诊疗工作中，大中型医院会出现一些标本量少、技术要求高、成本高的高端诊断需求，其检验科或病理科往往不愿或难以满足，独立医学实验室恰好能有效弥补这一缺口。随着第三方医学诊断市场的进一步开发和中高端诊断项目比例的提高，大中型医院的外包诊断项目以及参与外包的大中型医院数量将进一步增加。

（5）医学诊断技术的不断成熟

随着分子生物学的不断发展，新的医学诊断技术层出不穷，广泛应用于临床诊断领域，不仅使检验方法的灵敏度不断提高，特异性越来越好，诊断结果也更为准确可靠，而且还可以为临床疾病的早期诊断、早期治疗提供了更丰富、更直接的信息，从而推动了临床医学和预防医学的发展。医学诊断技术的不断成熟，拓展了医学诊断的深度和广度，从而产生新的医学诊断市场需求。

（6）个性化医疗的发展

随着人类遗传学和基因组医学的发展，全基因组测序将更为普遍和便宜，每个人都将拥有自己的全基因组图谱，医生将通过全基因组图谱鉴别出每个人对疾病易感性和治疗药物敏感性、有效性、副作用程度的差异，从而帮助人们有的放矢地进行疾病的预防和治疗，真正实现通过基因信息进行“个性化治疗”。基因组测序的普及和个性化医疗的发展，将大大增加对基因组测序的市场需求。

（二）发行人的核心竞争优势有利于发行人抓住市场机遇在未来保持持续成长

发行人是目前行业内少数可同时提供医学诊断服务外包业务和诊断产品代理业务的具有规模化和竞争优势的独立医学实验室之一。经过多年的发展，发行人已经在商业模式、技术、管理、人才等方面积累了明显的竞争优势，为今后进一步发展奠定了坚实基础。这些竞争优势具体体现为：

1、商业模式优势

发行人从代理体外诊断产品业务起步，现已发展成为全面提供医学诊断技术服务的企业，在资源共享整合与营销网络渠道构建两个方面形成了具有迪安特色的商业模式——“服务+产品”的一体化商业模式，已具备了较强的行业渗透能

力与连锁化复制能力。

①资源共享整合

在多年的整合式业务发展中，发行人各种业务之间相互促进与发展，有较强的协同性，并形成了整合营销竞争策略。发行人为客户设定不同的产品与服务组合营销方案，以满足客户持续提升临床诊疗水平的需求与共享优质诊断技术资源。

正是基于“服务+产品”的一体化商业模式，发行人与客户形成了紧密型的长期合作共赢关系。在现有的 2,000 多家客户群中，不乏许多著名的三级甲等医院，如浙江大学医学院附属邵逸夫医院、浙江大学医学院附属妇产科医院、浙江大学医学院附属儿童医院、复旦大学附属中山医院、南京军区南京总医院等。

②营销网络渠道构建

经过多年的行业市场沉淀，发行人不仅历练了一支强势营销队伍，而且总结出成熟的扩张策略，为后续战略扩张的快速推进积蓄了持久的竞争优势。发行人在不同的行业发展阶段与区域市场，采取了不同的扩张策略：前期公司以效率第一的“根据地”市场扩张策略进行发展，即甄选经济较发达、医疗资源相对集中、医疗市场相对成熟的区域作为目标市场，建设并巩固一个区域市场之后，再开发新的区域市场，最终形成全国布局；后期发行人采取资源整合式的低成本、高效率扩张策略，如采用与其他区域的诊断产品经销商进行股权式合作，以弥补新进区域的渠道网络资源空缺，加快新进区域市场的拓展速度。

(2) 技术优势

发行人致力于成为行业的技术领导者，通过核心技术团队的打造、研发的持续投入与技术创新机制的运行，已构建了较强的技术平台，为发行人运营提供了重要的技术支撑，并逐渐成为发行人的核心竞争优势，其主要表现在卓越的诊断技术应用、全面系统的诊断服务以及强大的科研开发能力等方面。

①卓越的诊断技术应用

发行人从创办伊始就采取高起点、高投入的方式，引入电化学发光技术、实时荧光定量 PCR 技术、流式细胞分析技术、高效液相和气相色谱技术等国内外最先进的检验仪器和技术，应用于下属独立医学实验室。

发行人还注重各种高端诊断技术的整合，在诸多诊断领域均选择了罗氏诊断

的肿瘤标志物检验、西门子的内分泌检测等在行业内具有较好口碑的方法学和仪器，并使用自主研发的信息化管理系统将不同厂商的仪器进行了有效整合，创造了一个诊断项目齐全、标本流程高效、诊断结果准确、咨询服务权威的第三方医学诊断服务模式，最大限度地满足临床需要。

②全面系统的诊断服务

发行人所提供的诊断技术平台能够最大程度地满足各级医疗卫生机构的诊断需求，为各类疾病的临床诊断提供精准、及时的诊断结果与诊疗依据。

在医学检验领域，发行人主要提供应用于感染性疾病、遗传性疾病、肿瘤性疾病、心血管疾病、内分泌系统疾病、药物浓度等方面的诊断服务。尤其在感染性疾病方面，发行人将分子诊断技术平台应用于病原微生物的快速鉴定，旨在短短数小时内为医生提供病原微生物感染信息，从而指导抗生素的正确使用，为人类健康作出贡献；在肿瘤性疾病方面，发行人开展了数十种肿瘤标志物检验，基本覆盖了大部分肿瘤疾病，这些技术主要用于高危人群的筛查和肿瘤患者的疗效观察和预后分析；在药物浓度检测方面，发行人目前拥有罗氏诊断和西门子等各大厂商的常规药物浓度监测技术，能为临床药物使用提供及时精准的服务，提高我国药物治疗技术的整体水平。

在病理诊断领域，发行人主要提供组织病理、细胞病理、分子病理及免疫组化等全面的诊断项目。发行人拥有尖端的临床病理诊断设备，并通过优质、高效的专业化临床病理诊断服务，为数以千计的医疗卫生机构提供准确可靠、及时有效的诊断依据；发行人拥有高水平的国内外病理专家团队，为各级医疗卫生机构提供疑难病例专家会诊的病理诊断服务；发行人利用膜式超薄液基细胞制片技术和标准化的TBS诊断系统，多次承担并出色完成了卫生部妇女“两癌筛查”项目试点工作，为宫颈癌的早期发现、早期诊断、早期治疗提供准确可靠的细胞病理诊断依据。

③强大的科研开发实力

在促进“转化医学”发展的今天，发行人始终站在科学研究和开发的前沿。公司于2007年成立研发中心，至今累计研发投入已逾千万。研发中心于2010年被浙江省科学技术厅认定为“浙江省级高新技术企业研究开发中心”，确定领了以分子诊断技术为研究方向，重点开发基因序列已明确的外源感染性病原体快

速诊断技术、个性化医疗及遗传性疾病等内源性基因诊断技术，并建立了病原微生物快速鉴定、个性化用药、疾病易感基因等多个研发平台。

在积蓄自身研发实力的同时，发行人还与浙江大学、温州医学院等全国临床与检验重点学院建立了科研合作基地，依托高校强大的学科优势和科研力量，走学科建设、技术创新与实际应用相结合的发展道路。此外，发行人还与浙江大学附属邵逸夫医院、复旦大学附属华山医院与第二军医大学附属长海医院等著名三级甲等医院的相关科室进行了多层次的科研合作，在基因诊断、蛋白质组学研究和抗体研究方面积累了丰富的经验，为众多客户进行了课题设计和完成多项科研课题。

（3）管理优势

发行人将“标准化、成本领先、管理创新”作为管理宗旨，建立了涵盖战略、营销策略、质量管理、财务管理、供应链管理、授权体系等标准化的管理体系，发行人各职能板块实行矩阵式管理，并通过统一的运营流程实施连锁化管控。公司的管理优势突出体现在：

①标准化的质量管理

发行人将质量视为生存之根本，自成立伊始即建立了符合 ISO17025 认可准则的质量管理体系，也是行业内最早通过计量认证与实验室认可的单位之一；自 2009 年起，发行人导入 ISO15189 认可准则，对原质量管理体系进行了体系转换，新体系加强了分析前与分析后的质量控制程序，并建立了完善的质量监测指标评价体系，形成了“以客户满意为导向、以追求零缺陷为目标、全员参与、全过程控制、全要素覆盖”的全面质量管理。目前，发行人各医学实验室均在总部统一的质量管理模式，有效实施符合 ISO15189 认可准则的质量体系，其中杭州迪安、北京迪安和上海迪安 3 家实验室均已获取了 ISO15189 认可资质，南京迪安也已申报了认可申请，发行人目前是国内获得 ISO15189 认可资质数量最多的独立医学实验室之一，出具的检验结果被全球 40 多个国家所认可，公司目前的质量管理能力已经达到国内先进水平。

②整合式的成本策略

发行人通过上下游产业链整合及内部资源有效整合实现成本领先；上下游产业链整合，是指发行人与上游供应商形成战略合作，以强大的营销网络获取产品

经销商的资格，并向下游客户提供整体解决方案，共同形成强大的供应链联盟，以持续优化供应商及产品供应价格，从而达到降低采购成本的目的；内部资源整合是指根据连锁运营要求形成集中采购模式，统一品牌、采购渠道与库存管控，以规模采购的方式提升议价能力，并通过标准成本模型的建立分析影响成本波动的因素，实现将生产企业成本精细化管理模式应用于医疗诊断服务行业的管理创新，同时发行人通过治理结构的完善与组织体系的梳理，逐步降低内部交易成本。

③高效的信息化管理平台

作为国内最早实施实验室信息管理系统的独立医学实验室，发行人从 2004 年开始就一直以“运营自动化、管理网络化、决策智能化”作为信息化建设的战略目标，并致力于实现实验室全自动化管理，以达到高效运营与决策的目的，截至本发行保荐工作报告签署之日，发行人已获得 14 项计算机软件著作权。信息化管理优势主要体现在：A. 整合式的信息管理系统。公司信息化系统的功能涵盖了实验室管理、物流服务管理、客户关系管理、财务管理、质量控制管理、资源管理以及决策支持等模块，在业务系统与管理系统上实现了高度整合与有效结合，并成为网状、关联度极强的整合式信息协同平台；B. 专业的实验室信息系统。发行人通过 WEB 方式的充分运用，实现远程标本信息采集、远程录单、客户端远程报告查询等，加快异地信息传递与信息处理速度；通过标本全生命周期管理，实现实验室过程的全自动化流水作业、全程状态监控及各环节的无缝链接；通过各诊断项目间的关联性定义或建立结果判定规则，对结果异常或结果有冲突的关联诊断，逐期实现智能审核提示功能，进一步提升诊断结果的准确度；C. 多层次的数据决策平台。在遵循政策、法律法规的前提下，发行人利用商业智能软件对积累的海量信息进行数据深度挖掘，并建立综合的决策信息平台；通过建立财务/绩效自动评价体系，及时掌握财务及绩效状况；利用短信通与各个系统进行无缝集成，按一定的规则自动读取数据并发送，实现无线移动商务办公。

④快速的专业物流服务

基于现代物流服务的商业模式，独立医学实验室运作模式的核心是以“标本流动”代替“患者流动”。多年来，发行人严抓物流服务管理，获得了客户的广泛认同，主要体现在：A. 成熟的物流控制平台。基于应用 GIS/GPS 技术的物流监控平台，发行人专职调度员进行样本实时跟踪定位与车辆紧急调度，并根据所获

取的实时道路信息，计算出最佳物流路径，确保标本接收及时性、安全性与持续降低物流成本；B. 可靠的分析前质量。发行人通过加强客户端采样标准化、标本接收环节标准化、运输载体和标本接收载体等设施的改进，并配以运输全过程的温度监测体系，实施标准的冷链管理，从而有效控制标本与信息的质量以及标本传递周期。此外，发行人每年开展客户分析前培训课程近千场，帮助医护人员加强分析前质量控制意识与提高不合格标本识别能力；C. 快速的响应机制。发行人通过在浙江的温州、江苏的淮安设立二级实验室，二级实验室主要开展常规项目，而特殊项目送至一级中心实验室，从而缩小了物流服务圈，提升了服务效率、频率与品质。

（4）人才优势

在“以人为本、聚心聚力”的人力资源发展策略指引下，发行人已拥有一支技术精湛、战斗力强、结构合理的人才队伍，同时制定了完善的人才招聘、培养、考核等制度，使员工能始终坚定而紧密地抱团作战。发行人的人才优势主要体现在：

①优秀的人才队伍

A. 成熟稳定的管理团队。发行人的中高层管理人员在公司的就职时间基本都超过 5 年，其中一半以上都是通过发行人内部培养而成长起来的，对发行人有着强烈的认同感与归属感。近三年来，中高层管理人员的主动离职率为零。稳定的管理团队成为发行人实施外延式扩张战略的核心资本。

B. 专业的技术团队。发行人本着“引进、培育和聘请”三结合的方针，重视技术人才引进与培养，已组建一支由近七十名博士、硕士和高职称技术专家组成的、具有丰富临床、诊断经验的核心技术团队。发行人依托内部师资力量，并通过与大专院校的教学合作，培育了一批积极向上的年轻人作为技术人才的后备力量，目前发行人技术类人员已占全部人员的 42%左右；发行人还聘请了国际和国内医学诊断领域的顶尖学者组成公司的技术专家委员会。

C. 战斗力极强的营销队伍。发行人以体外诊断产品代理业务起步，且董事长兼总经理陈海斌先生致力于医疗市场领域十多年，具有较强的市场敏锐度，并培养了一支锐意进取、战斗力极强的专注于医疗服务行业的营销队伍。

D. 专业的物流服务队伍。发行人自 2007 年起在行业内率先建立了应用于独

立医学实验室的物流配送标准程序文件，并通过 DV 教学、实物操作演示、现场带教与临床知识学习等多种方式实施培训，成功打造了一支超过 200 人的专业物流配送队伍，其中 75%以上人员为医疗相关专业。

②完善的招聘和培训体系

医学诊断服务行业是技术密集型行业，对于技术类高端人才有着非常大的需求量。在人才引进上，发行人尝试在个别院校设立“迪安班”，为发行人定向培养人才；向各大医学院校开放设立学生见习基地，通过见习模式吸收与留用优秀毕业生，发行人连续多年被杭州市政府评为“优秀见习基地”。

发行人始终将人才的“选、育、留、用”作为人力资源战略体系的核心内容，通过建立三级培养机制和四项保障制度，来促进技术梯队的成熟与新人的成长。在此基础上，发行人通过完善的绩效、薪酬、晋升、胜任力评估体系来全面评价员工的技能，保障优秀人才的晋升通道与发展平台，激发员工对技术革新与流程优化的动力，以确保发行人以技术为核心的竞争优势。发行人技术类人员已先后发现两例“世界首报染色体异常核型”，填补了世界医学遗传学研究领域该项核型的空白，丰富了人类染色体异常核型项目库，该种新发现对遗传学的临床研究和优生优育具有重要的现实意义。

基于公司在发现人才、引进人才、尊重人才、重用人才上所做出的努力及取得的成绩，发行人董事长陈海斌先生荣获第三届浙江省“伯乐奖”称号。

三、发行人保持未来成长性的具体措施

（一）发行人保持未来成长性的四大措施

1、扩大连锁网络，提升市场占有率。

发行人将在巩固长三角地区第三方医学诊断市场龙头地位的基础上进行全国性的战略布局，发行人一旦上市成功，将继续加强其他区域实验室的营销建设，并不断开拓新的区域市场，以进一步扩大市场占有率。

2、加大研发投入，强化技术优势。

发行人依托良好的经营业绩和研发基础，将加大研发投入和研发人员的引进，加快技术创新，进一步提升发行人的核心竞争力，发展成为国内开展项目最齐全、新技术应用能力最强的独立医学实验室。

3、把握行业发展趋势，积极开展高端诊断项目。

发行人根据客户和市场需求，不断引进高端诊断项目，调整诊断项目结构，使发行人发展成为国内医学诊断技术的引领者。

4、强化内部管理，保证持续发展。

发行人将继续推行和不断深化ISO15189实验室管理体系和LIMS实验室信息管理系统，使发行人在内部管理方面实现显著提升；发行人将继续完善企业内控管理制度，进一步提高总部的管控能力；不断加强企业内部的创新精神与协作精神，加强岗位绩效考核，将员工的愿景与发行人远景目标有机结合起来，保持发行人持续快速发展。

（二）发行人保持未来成长性的四大保障

1、规划保障

为了不断完善“服务+产品”的一体化商业模式，继续拓展发行人的服务网络，调整诊断项目的结构，发行人提出了对未来三至五年的发展规划与目标，规划明确、定位清晰，并通过发行人战略发展部来统一协调推进。

2、条件保障

发行人加强与国内外著名医疗卫生机构、大专院校、科研机构和供应商的合作，以提高创新工作的层次和水平；通过多种创新性合作模式，整合各方资源，更好地发挥发行人的规模效应；做好信息化管理系统的升级改造，为服务内容和流程管理创新提供有力条件；通过加大对研发中心的投入，增强创新力度，实现上下游产业链的整合，从而保持发行人的技术优势。

3、机制保障

发行人要求下属子公司从实际出发，通过调研对市场新动向进行研究，根据实际需要及时改进经营管理策略；强调从根本出发，定期开展客户调查，根据客户的需求不断改进服务；通过内部管理制度，将创新目标落实到相关部门和责任人员。发行人为此不断修订和完善创新工作奖惩办法，还将适时推出股权激励手段，以提高创新工作的积极性。

4、人才保障

发行人拟采取从国内外引进人才和内部培养人才相结合的方式，不断充实发

行人的创新型人才的质量和数量，为发行人创新提供人才保障。此外，发行人还将创新作为企业文化的重要组成部分，强调持续的团队学习、培训，并建立学习型组织，从而确保发行人的技术优势和管理优势。

综合以上因素，在医疗服务行业不断发展的大背景下，发行人将不断优化“服务+产品”的一体化商业模式，扩大连锁网络，加大公司技术研发投入力度，通过持续创新和严格的内部管控为客户提供医学诊断服务。发行人未来仍将保持持续、快速的成长。

四、公司创新性

（一）发行人业务的独特性和创新性

发行人所开展的医学诊断服务外包业务的独特性主要体现在“三高一新一”项目（高投入、高成本、高风险、新技术），具体情况如下：

| 序号 | 项目 | 包含内容 |
|----|---------|---|
| 1 | “高投入”项目 | 进口全自动免疫化学发光法检验肿瘤标志物项目、流式细胞仪检验细胞表面抗原项目、荧光定量 PCR 法基因检测项目等 |
| 2 | “高成本”项目 | 染色体变异、FISH 等 |
| 3 | “高风险”项目 | 组织病理、H 液痕的实验室诊断等 |
| 4 | “新技术”项目 | 个体化治疗辅助诊断项目、T-SPOT、精子碎片等 |

“三高一新一”项目的开展，对于资金、设备、人才、技术、场地、质量控制和环保等都有特殊的要求，中小型医院难以实施，甚至不少三级甲等医院也较少开展，而本公司通过标准化、集约化的运营，并依托自身良好的技术、管理能力，前瞻性地把握行业技术发展趋势和医学诊断服务市场需求，不断进行诊断项目优化和拓展，为各级医疗卫生机构提供精准、快速、价廉与优质的医学诊断服务外包，更好地满足医疗卫生机构更深层次的服务需求。

（二）“服务+产品”的一体化商业模式

发行人通过吸纳国际先进的医疗服务行业模式和经验，并结合我国医疗体制改革的国情，创造性地建立了“服务+产品”的一体化商业模式。“服务+产品”的一体化商业模式充分体现了“以客户需求为中心”的服务理念，较好地适应了我国医疗资源供给不足、基层医疗机构服务能力和水平较低的发展现状，顺应了我国医疗体制改革的方向，表现出较强的独特性与创新性，具体体现在：①根据

不同客户的不同需求，发行人或提供第三方医学诊断服务，或提供诊断产品代理服务，使发行人与客户的关系由传统的一次性交易关系转变为新型的长期合作伙伴关系；②发行人通过规模化运营，有效降低客户与自身的原材料采购成本；③发行人通过建设医学诊断服务平台，增强业务整合能力，与诊断产品供应商以及客户结为利益一致的伙伴，形成了多方共赢的业务系统。

（三）发行人获得的专利和计算机软件著作权

1、专利

目前，发行人及下属子公司拥有专利权 1 项，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利权人 | 专利类型 | 权利期限 |
|----|--------------------|------------------|-----------|------|----------------------------|
| 1 | 全自动生化免疫分析仪 试剂试管 | ZL200820164081.9 | 杭州迪安 实司新坐 | 发明专利 | 自2008年9月11日至 2018年9月10日 |

此外，发行人及下属子公司还有 9 项专利申请已被受理，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利申请号 | 专利申请日 | 专利类型 | 申请人 |
|----|-----------------------|----------------|-------------|------|------|
| 1 | 交联磁珠聚集体制备方法 | 200910050822.X | 2009年5月8日 | 发明 | 上海迪安 |
| 2 | 乙肝病毒突变检测试剂盒及检测方法 | 200910154197.3 | 2009年11月12日 | 发明 | 温州迪安 |
| 3 | 细菌快速鉴定的试剂盒及其检测方法 | 201010101480.2 | 2010年1月27日 | 发明 | 南京迪安 |
| 4 | 幽门螺杆菌诊断试剂盒及其检测方法 | 201010101506.3 | 2010年1月27日 | 发明 | 南京迪安 |
| 5 | 乙肝病毒分型试剂盒及其检测方法 | 201010101507.8 | 2010年1月27日 | 发明 | 南京迪安 |
| 6 | 室血症检测试剂盒及其检测方法 | 201010220996.9 | 2010年7月7日 | 发明 | 杭州迪安 |
| 7 | 痰标本细菌快速鉴定的试剂盒及其检测方法 | 201010221270.7 | 2010年7月7日 | 发明 | 杭州迪安 |
| 8 | 真菌快速检测试剂盒及其检测方法 | 201010547116.9 | 2010年11月16日 | 发明 | 杭州迪安 |
| 9 | 尿液样本细菌性病原体检测试剂盒及其检测方法 | 201010558217.6 | 2010年11月25日 | 发明 | 杭州迪安 |

2、软件著作权

发行人向国家版权局登记的计算机软件著作权共有 14 项，具体情况如下：

| 序号 | 软件名称 | 登记号 | 首次发表日期 | 著作权人 | 权利取得方式 |
|----|--------------------------------|--------------|------------|------|--------|
| 1 | 实验室资源综合管理系统 [简称：LHRCP] V1.0 | 2008SR228395 | 2008年3月10日 | 杭州迪安 | 原始取得 |

| | | | | | |
|----|---|--------------|------------|----------|----------|
| 2 | 迪安基因库生成软件 [简称: DAGEGEN] V1.0 | 2008SR22240 | 2008年7月8日 | 杭州 迪安 | 原始 取得 |
| 3 | 迪安病理诊断软件 V1.0 [简称: DAPATHDIAG] | 2008SR22239 | 2008年8月10日 | 杭州 迪安 | 原始 取得 |
| 4 | 迪安 ERP 财务管理软件 [简称: L ERP FINANCE] V1.0 | 2010SR016721 | 2008年8月10日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 5 | 迪安 ERP 基础数据管理系统 软件 [简称: L ERP MAINTANENCE] | 2010SR016545 | 2008年8月15日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 6 | 迪安 ERP 库存管理软件 [简称: L ERP STORAGE] V1.0 | 2010SR016546 | 2008年8月15日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 7 | 迪安 ERP 采购管理软件 [简称: L ERP STOCK] V1.0 | 2010SR016718 | 2008年8月15日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 8 | 迪安 ERP 销售管理软件 [简称: L ERP SALES] V1.0 | 2010SR016719 | 2008年8月15日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 9 | 迪安实验室微生物管理系统 软件 [简称: DL3M MICROBE] V1.0 | 2010SR016720 | 2008年8月15日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 10 | 迪安医学客户自助系统软件 [简称: HOSPUSERVER] | 2010SR020696 | 2010年3月21日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 11 | 迪安医学 LIMS 实验室管理 软件 [简称: DALIMS] V1.0 | 2010SR021432 | 2010年3月21日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 12 | 迪安医学检验信息管理系统 软件 [简称: DALIS] V1.0 | 2010SR021433 | 2010年3月21日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 13 | 迪安医学检验仪器通用接口 软件 [简称: DIAMACHINCOM] V1.0 | 2010SR021434 | 2010年3月21日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |
| 14 | 迪安检验 HPV21 分型基因序 软件 [简称: DAGENE HPV21] V1.0 | 2010SR021435 | 2010年3月21日 | 南京 迪安 | 原始 取得 |

(四) 发行人的技术创新

1、主要核心技术情况

公司通过多年的行业实践与持续研发,形成了主要核心技术均为自主开发和原始创新。具体如下:

(1) 细菌快速鉴定技术

发行人应用新一代测序技术并结合多重 PCR 技术,开发了用于细菌快速鉴定的核酸检测方法。为了更好地进行细菌鉴定,还创新使用特异引物富集法消除样本中正常菌群干扰;采用特殊标记引物法来达到多种病原体分型同时检测;构建序列库来解决多种病原体合并感染时的鉴定难题,打破了传统培养技术耗时 3-5 天或更长的时间瓶颈。本技术已有 5 项发明专利已获受理,达到国内领先水平。

(2) 肝炎病毒分型及耐药突变检测技术

肝炎病毒基因分型对病情的治疗、监控有很重要的意义。本技术以套式 RT-PCR 方法来扩增特异性 HCV 基因片段,然后进行核苷酸序列测定分析确定基因型别,具有通量更高,检验更简单,速度更快等优点,结果准确可靠,具有很好的临床应用前景。同时,基于本技术开发的肝炎病毒耐药突变检验技术能更好地为临床治疗方案的制定提供参考依据,尤其适宜于临床常见肝炎病毒耐药突变位点的检验。本技术已有 2 项发明专利已获受理,达到国内领先水平。

(3) 细菌耐药基因检测技术

细菌快速鉴定虽然大大缩小了药物选择范围,加强了用药的针对性,但耐药基因的传播及突变增加了细菌对药物反应的复杂性。耐药基因检测作为细菌快速鉴定重要补充,为临床提供全面的用药指导方案具有重要意义,公司开发了临床细菌耐药基因检验的一种全新方法,本技术可准确、快速、灵敏、高通量地检验常见临床细菌耐药基因,能更好地为临床治疗方案的制定提供参考依据。本技术达到国内领先水平。

2、主要核心技术的创新性

(1) 细菌快速鉴定技术创新性

①基于新一代测序技术的特征数据库,使同时检测单型与多型细菌成为可能,一次测序反应可快速鉴定数据库包含的所有细菌,突破了以往核酸诊断试剂只能检测单种或数种细菌的局限,填补了细菌速鉴定领域的空白;

②特殊的引物设计消除正常菌群的干扰,使直接从临床样本(如包含大量正常菌群的呼吸道样本)快速鉴定细菌成为可能;

③引入一系列能够增强检测灵敏度和稳定性的化合物添加剂,降低测序反应的本底,提高了检测灵敏度;

④一次测序反应产生的序列与建立的特征数据库比对,即可鉴定常见病原体

及多种病原体混合感染，从而使临床样本病原体种属鉴定由传统方法的 3-5 天缩短到 3-5 小时，突破了传统培养方法耗时太长的局限，从根本上减少抗生素滥用提供了可能性。

(2) 肝炎病毒分型及耐药突变检测技术创新性

与 Sanger 测序相比，本技术具有通量更高，检验更简单，速度更快等优点，结果准确可靠。作为临床肝炎病毒耐药性突变检验的一种全新方法，本技术可准确、快速、灵敏、高通量地检验常见耐药突变位点及准确定量其突变频率，能更好地为临床治疗方案的制定提供参考依据。

(3) 细菌耐药基因检测技术创新性

采用多重优化设计，可同时检测多种耐药基因，结合细菌快速鉴定技术，在确定病原体种类的基础上，可一次反应完成相关耐药基因检测，即节约了成本又提高了效率。

(五) 发行人的持续创新机制

1、保持技术创新的机制

(1) 人才保障

发行人一贯重视对技术人才的培养与引进，并根据技术人员能力形成合理的人才梯队，保证发行人技术创新能力的持续性。同时，发行人与浙江大学、温州医学院等教学科研机构形成长期合作关系，并在多所院校内设立“迪安奖学金”或开设“迪安班”，使各类技术人才的引进具有稳定的来源。

(2) 技术体系保障

发行人在医学诊断服务领域具有多年的运营经验，在研发中心内部沉淀了相应的研发能力及技术水平。发行人与国内各高校、医疗卫生机构、供应商等紧密合作，积极跟踪医学诊断技术的科研成果和发展方向。同时，发行人不断引进和消化吸收国外先进技术及应用，为创新型项目的技术实现提供保障。

(3) 制度保障

发行人通过建立与完善技术创新体系，将技术创新与市场需求相结合，通过技术创新来创造新诊断项目，通过新诊断项目来创造新市场。同时，发行人围绕满足和创造市场需求进行技术创新，将技术创新与市场开拓相结合，力保新项目

产生良好的社会效益与经济效益。

(4) 激励政策

发行人通过强化以责任结果为导向的价值体系和良好的激励政策，推行绩效管理制度。在发行人内部，针对不同类型、不同层次的技术创新活动建立的相应的奖励制度，有效地调动发行人研发人员参与创新项目的积极性。

(5) 企业文化

发行人不断塑造有利于创新和发展的企业文化导向，推行发行人的核心价值观和为客户、为市场服务的生存和发展理念，营造鼓励创新的企业氛围，使全体员工均具备勇于创新的工作精神，并促进发行人内部各部门之间的沟通和互相信任，增强发行人的凝聚力。

2、技术创新的安排

发行人通过PCR等分子诊断的关键技术，结合自主研发的模拟数据库，把真菌快速鉴定、疾病风险预测、个性化用药等三个方面作为未来技术创新的发展方向。

(1) 真菌快速鉴定

真菌核糖体DNA (rDNA) 上的保守序列广泛，有着不同的进化水平的区域序列，可用于不同等级的真菌分类鉴定。因此以真菌rDNA序列分析为基础，基于内转录间隔区序列标记具有的保守特性，满足临床病原真菌的鉴定，在较短时间内就可以对病原真菌进行分类鉴定，便于对临床病症进行早期诊断并实施有效治疗。

(2) 对疾病风险进行预测

由于疾病的表型改变是以基因改变为基础的，因此基因诊断不仅能对某些疾病作出确切诊断，而且能作出无症状前的诊断。通过疾病易感基因及其基因型的分析，能够预测个体患某些疾病的风险，从而提前进行预防和治疗。

(3) 个性化用药

基于药物遗传学的发现来发展个体化医学，已受到各界的高度重视。对于患相同疾病的不同患者，目前的用药方法是服用同样的药物，但在将来的个体化诊疗中，医生也可以根据患者的遗传背景来选择合理的药物和最合理的剂量，从而使患者接受更科学、更有效的治疗。

【此页无正文，为《平安证券有限责任公司关于迪安诊断技术股份有限公司成长性的专项意见》之签字盖章页】

保荐代表人： 王 泽
王 泽

赵 宏
赵 宏

法定代表人： 杨 宇 翔
杨宇翔

