

股票简称：尚荣医疗

A 股股票代码：002551



## 深圳市尚荣医疗股份有限公司

Shenzhen Glory Medical Co., Ltd.

### 2018 年度

## 公开发行可转换公司债券募集说明书

（住所：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）

保荐机构（主承销商）



（住所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12-15 层）

二〇一九年二月

## 声 明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作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。

凡欲认购本期可转换公司债券（简称“债券”、“可转债”）的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期可转换公司债券视作同意债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定。

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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

### 一、公司本次公开发行可转债的信用评级为 AA 级

公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为 AA 级，该级别反映了本次发行的可转债信用质量良好，信用风险较低；联合信用评级有限公司评定公司主体信用评级为 AA 级，该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。本次发行的可转债上市后，联合信用评级有限公司将进行跟踪评级。

### 二、公司本次公开发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人经审计的归属于母公司股东的净资产为 22.51 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

三、可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必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。

投资本次发行的可转债还应注意：

1、投资者认购或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意债券持有人会议规则。

2、本次发行的可转债满足可转债转股价格修正条件时，公司董事会是否提议修正转股价格以及该等提议会否被股东大会批准存在不确定性。

3、与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，可转债的交易价格也会随之出现波动，甚至有可能低于面值，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

#### 四、请投资者特别关注本次募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金将投向于高端医疗耗材产业化项目。公司对拟利用募集资金投资项目的分析是结合公司近年来业务经营情况，以对行业政策的合理预期和对行业发展趋势的判断等为基础而做出的。但未来若经营环境发生重大不利变化或募集资金不能及时到位，或者在项目实施过程中，因遇到国家宏观政策、市场、技术、环保、财务变化等导致各项目所依赖的条件发生变化，可能致使项目不能如期完成或预期收益无法实现，从而影响公司的经营业绩。

本次发行募集资金到位且可转换公司债券全部转股后，公司净资产规模和总股本规模将有所提高，由于募投项目利润释放需要一定时间，从而导致短期内公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的风险。此外，若本次发行募集资金不能实现预期效益，也将可能导致公司的每股收益和净资产收益率被摊薄，从而降低公司的股东回报。

#### 五、未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 的情况，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。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能实施的风险。

## 六、公司的股利分配政策和现金分红比例

### （一）公司现行的股利分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号--上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等相关法律法规，公司结合自身实际情况对公司章程中有关利润分配的条款进行修订，制定了《未来三年（2017-2019 年）股东回报规划》，并经公司 2016 年第五次（临时）股东大会审议通过。

公司现行适用的公司章程中第一百九十一条公司利润分配政策为：

#### 1、利润分配的原则

公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红这一基本原则。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损不得分配的原则；
- （3）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

## 2、利润分配的方案

### (1) 利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配，且优先采取现金分红的利润分配形式。

### (2) 利润分配的时间间隔

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

### (3) 现金分红的条件

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

2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

### (4) 各期现金分红的比例

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

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

#### (5) 股票股利分配的条件

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

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

### 3、利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时, 应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过, 方可提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供电话沟通、邮件沟通、传真沟通等方式邀请中小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

公司当年盈利, 董事会未作出现金利润分配预案的, 应当在定期报告中披露原因, 还应说明原因, 未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划, 并由独立董事发表独立意见, 同时在召开股东大会时, 公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

### 4、有关利润分配的信息披露机制和监督机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

## 5、利润分配政策的调整原则

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；公司董事会在调整利润分配政策的论证过程中，需充分听取独立董事、监事和中小股东的意见，有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

### (二) 公司最近三年利润分配的具体实施情况

#### 1、2015 年度利润分配情况

2016 年 5 月 17 日，公司召开 2015 年度股东大会审议通过《公司 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，公司 2015 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

#### 2、2016 年度利润分配情况

2017年5月19日，公司召开2016年度股东大会，审议通过《公司2016年度利润分配及资本公积转增股本预案》，以截至2016年12月31日公司总股本444,066,978股为基数，公司向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共计分配利润44,406,697.80元；同时以截至2016年12月31日公司总股本444,066,978股为基数，以资本公积转增股本，向全体股东每10股转增5股，共计转增股本222,033,489股。

### 3、2017年度利润分配情况

2018年4月3日，公司召开2017年度董事会，审议通过《公司2017年度利润分配及资本公积转增股本预案》，以截至2017年12月31日公司总股本705,954,330股为基数，公司向全体股东每10股派发现金红利0.5元（含税），共计分配利润35,297,716.05元，不送红股，不以资本公积金转增股本。

#### （三）公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司 股东的净利润的比率
2017年	3,529.77	17,516.02	20.15%
2016年	4,440.67	11,415.36	38.90%
2015年	0.00	11,905.63	0.00%
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的比例的58.55%			

## 目 录

重大事项提示 .....	2
目 录 .....	9
第一章 释义 .....	12
第二章 本次发行概况 .....	16
一、本次发行基本情况.....	16
二、本次发行方案.....	17
三、本次发行的相关机构.....	27
第三章 风险因素 .....	31
一、业务与经营风险.....	31
二、募集资金运用的风险.....	33
二、与本期可转债相关的风险.....	33
第四章 发行人基本情况 .....	36
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	36
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	36
三、控股股东和实际控制人情况.....	39
四、公司的主营业务、主要产品.....	40
五、公司所处行业的基本情况.....	42
六、发行人在行业中的竞争地位.....	65
七、发行人主营业务具体情况.....	69
八、主要产品的产销情况.....	80
九、主要原材料和能源供应情况.....	83
十、安全生产与环保情况.....	85
十一、主要产品的质量控制情况.....	86
十二、发行人的主要固定资产及无形资产.....	89
十三、发行人经营业务许可情况.....	107

十四、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	108
十五、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做出的重要承诺及承诺的履行情况.....	110
十六、公司股利分配政策.....	112
十七、报告期内公司发行的债券及中期票据情况及资信评级情况.....	113
十八、董事、监事和高级管理人员.....	113
<b>第五章 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>126</b>
一、同业竞争情况.....	126
二、关联方及关联关系情况.....	127
三、关联交易情况.....	130
<b>第六章 财务会计信息 .....</b>	<b>145</b>
一、发行人最近三年财务报表.....	145
二、注册会计师审计意见类型.....	174
三、合并报表范围及其变化.....	174
四、发行人报告期内主要财务指标.....	175
<b>第七章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>178</b>
一、公司财务状况分析.....	178
二、资本性支出情况.....	241
三、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	241
四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	244
五、财务状况和盈利能力的趋势分析.....	265
<b>第八章 发行人本次募集资金运用 .....</b>	<b>266</b>
一、本次公开发行可转换公司债券募集资金使用计划.....	266
二、本次公开发行可转换公司债券的背景.....	266
三、本次公开发行可转换公司债券的目的.....	268
四、本次募集资金投资项目情况.....	269
五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响.....	275

<b>第九章 历次募集资金运用 .....</b>	<b>277</b>
一、关于发行人前次募集资金使用情况.....	277
二、2015 年非公开发行 A 股股票募集资金的使用情况.....	278
三、2016 年非公开发行 A 股股票募集资金的使用情况.....	283
<b>第十章 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>289</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	289
二、发行人保荐机构（主承销商）声明.....	290
三、发行人律师声明.....	291
四、发行人会计师声明.....	292
五、发行人债券信用评级机构声明.....	294
<b>第十一章 备查文件 .....</b>	<b>296</b>

## 第一章 释义

本募集说明书中，除非本文另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

简称	指	含义
一、普通术语		
发行人/公司/上市公司/ 尚荣医疗	指	深圳市尚荣医疗股份有限公司，股票代码：002551
尚荣有限/有限公司	指	深圳市尚荣医疗设备有限公司
公司章程	指	深圳市尚荣医疗股份有限公司章程
股东大会	指	深圳市尚荣医疗股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市尚荣医疗股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市尚荣医疗股份有限公司监事会
布兰登	指	深圳市布兰登医疗科技有限公司
荣昶科技	指	深圳市荣昶科技有限公司
尚荣医院后勤	指	深圳市尚荣医院后勤物业管理有限公司
尚荣医用工程	指	深圳市尚荣医用工程有限公司
中泰华翰	指	深圳市中泰华翰建筑设计总院有限公司
广东尚荣	指	广东尚荣工程总承包有限公司
香港尚荣	指	香港尚荣集团有限公司
华荣健康医疗	指	深圳市华荣健康医疗设备有限公司
尚荣控股	指	深圳尚荣控股有限公司
尚荣医疗投资	指	深圳市尚荣医疗投资有限公司
普尔德医疗	指	合肥普尔德医疗用品有限公司
普尔德控股	指	香港普尔德控股有限公司
百士德医疗	指	庐江百士德医疗用品有限公司
瑞洁医疗	指	安徽瑞洁医疗技术有限公司
六安尚荣无纺布	指	六安尚荣无纺布制品有限公司
美迪普医疗	指	合肥美迪普医疗卫生用品有限公司
康源医疗	指	深圳市尚荣康源医疗科技有限公司
台湾康源	指	康源医疗设备股份有限公司
锦洲医械	指	张家港市锦洲医械制造有限公司
吉美瑞	指	苏州吉美瑞医疗器械股份有限公司
普尔德卫生材料	指	合肥普尔德卫生材料有限公司
普尔德实业	指	香港普尔德实业有限公司
江西尚荣	指	江西尚荣投资有限公司
安徽尚荣	指	安徽尚荣投资有限公司

简称	指	含义
合肥科尔曼	指	合肥科尔曼生物医学科技有限公司
安徽尚荣健亚	指	安徽尚荣健亚医疗科技有限公司
南昌荣尚	指	南昌荣尚广锐医疗科技有限公司
广济医院公司	指	秦皇岛市广济医院管理有限公司
富平医院投资	指	富平县尚荣医院投资管理有限公司
荣耀投资	指	山东荣耀投资控股有限公司
独山医院公司	指	独山县医院管理有限责任公司
北银尚荣	指	深圳市北银尚荣医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
深合佰润	指	深合佰润（深圳）成套配送有限公司
普尔德科技	指	深圳市普尔德医疗科技有限公司
尚荣兰卡	指	尚荣集团兰卡有限公司
尚云科技	指	深圳尚云科技有限公司
大步物业	指	合肥大步物业管理有限公司
昌黎仁艾	指	昌黎县仁艾医药贸易有限公司
安徽普尔德	指	安徽普尔德无纺科技有限公司
瑞银投资	指	深圳市瑞银尚荣投资控股有限公司
尚荣仁艾	指	尚荣仁艾医药有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	发行人公开发行可转换公司债券
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
元	指	人民币元
最近三年及一期、报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月
保荐机构、主承销商	指	东兴证券股份有限公司
瑞华、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
华信、华信会计师	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
大华、大华会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	广东华商律师事务所
评级机构	指	联合信用评级有限公司
<b>二、专业术语</b>		
洁净手术室	指	采用现代空气洁净技术，组织科学的气流形式，对手术室内空气进行循环过滤，除去空气中的尘埃和微生物，使手术室内达到一定的细菌浓度和空气洁净度级别的手术室。
洁净手术部	指	由洁净手术室、洁净辅助用房和非洁净辅助用房组成的自

简称	指	含义
		成体系的功能区域。
洁净辅助用房	指	I 级洁净辅助用房：适用于生殖实验室等需要无菌操作的特殊实验室的房间； II 级洁净辅助用房：适用于体外循环灌注准备的房间； III 级洁净辅助用房：适用于刷手、手术准备、无菌敷料与器械、一次性物品和精密仪器的存放房间、护士站以及洁净走廊； IV 级洁净辅助用房：适用于恢复室、清洁走廊等准洁净的场所。
非洁净辅助用房	指	适用于医生和护士休息室、值班室、麻醉办公室、冰冻切片室、暗室、教学用房及家属等候处、换鞋、更外衣、浴厕和净化空调等设备用房等。
数字化手术室	指	主要是利用其数字化功能，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。
院内感染	指	又称医院感染，指住院病人在医院内获得的感染，包括在住院期间发生的感染和在医院内获得出院后发生的感染，但不包括入院前已开始或者入院时已处于潜伏期的感染。根据感染来源不同，医院感染分为：内源性感染和外源性感染。内源性感染是指免疫功能低下病人由自身正常菌群引起的感染；外源性感染是指由环境或他人处带来的外袭菌群引起的感染。
部品部件	指	医疗专业工程中的各种组件、零部件的总称，包括轻钢龙骨、送风天花、手术室壳体、吊塔、五金件等。
ICU	指	重症加强护理病房 (Intensive Care Unit)，设有中心监护站，直接观察所有监护的病床。每个病床占面积较宽，床位间用玻璃或布帘相隔。ICU 的设备必须配有床边监护仪、中心监护仪、多功能呼吸治疗机、麻醉机、心电图机、除颤仪、起搏器、输液泵、微量注射器、气管插管及气管切开所需急救器材。
智能自控手术室	指	在洁净手术室基础上，可以实现对手术室内含菌量、温度、湿度、新风量、风压、风速、二氧化碳含量、麻醉废气排放等环境参数以及血压、脉搏等病人生理体征实施实时集中监测，并将相应参数输入到数字控制器，发出数字信号操作各动作元器件，如气动阀，传动开关、电磁开关、数码显示屏等，使各种参数控制在所允许的范围之内，确保手术室达到最符合抢救病人的要求

简称	指	含义
洁净辅助用房	指	I 级洁净辅助用房：适用于生殖实验室等需要无菌操作的特殊实验室的房间；II 级洁净辅助用房：适用于体外循环灌注准备的房间；III 级洁净辅助用房：适用于刷手、手术准备、无菌敷料与器械、一次性物品和精密仪器的存放房间、护士站以及洁净走廊；IV 级洁净辅助用房：适用于恢复室、清洁走廊等准洁净的场所。
非洁净辅助用房	指	适用于医生和护士休息室、值班室、麻醉办公室、冰冻切片室、暗室、教学用房及家属等候处、换鞋、更外衣、浴厕和净化空调等设备用房等。

本募集说明书中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

## 第二章 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

#### (一) 发行人基本情况

发行人名称:	深圳市尚荣医疗股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Glory Medical Co.,Ltd.
公司住所:	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
法定代表人:	梁桂秋
注册资本:	705,954,330 元
A 股股票代码:	002551
A 股上市地:	深圳证券交易所
董事会秘书:	林立
邮政编码:	518116
电话号码:	0755-82290988
传真号码:	0755-89926159
电子信箱:	gen@glory-medical.com.cn
经营范围:	医疗设备及医疗系统工程、医疗设施的技术开发（不含限制项目）；净化及机电设备的安装；建筑材料、五金制品、机电产品、电子电器产品的购销及其他国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；医疗器械销售（具体按许可证办理）；医疗器械设计、生产及销售；医疗器械、设备的租赁；进出口业务（具体按进出口资格证书经营）；建筑工程施工；建筑工程安装；建筑室内外装修装饰工程；市政公用工程的施工；地基与基础工程的施工；房屋建筑消防设施工程的施工；建筑劳务分包（取得建设行政主管部门的资质证书方可经营）；救护车生产和销售；投资建设医院。

#### (二) 本次发行的核准情况

公司第五届董事会第十次会议于 2018 年 4 月 3 日在公司会议室召开，会议在保证全体董事充分发表意见的前提下，逐项审议并通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。本次会议审议通过本次发行可转债募集资

金金额不超过 90,000 万元，其中高端医疗耗材产业化项目 75,000 万元，增加医院整体建设业务资金 15,000 万元。

公司 2018 年第二次临时股东大会于 2018 年 4 月 19 日逐项审议并通过了《关于公司<公开发行可转换公司债券方案>的议案》等议案。

公司第五届董事会第二十七次临时会议于 2018 年 7 月 9 日在公司会议室召开，会议在保证全体董事充分发表意见的前提下，逐项审议并通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案（修订稿）的议案》等议案。本次会议审议通过本次发行可转债募集资金金额不超过 75,000 万元，为高端医疗耗材产业化项目 75,000 万元。根据 2018 年第二次临时股东大会决议授权，上述议案无需再次提交股东大会审议。

2018 年 11 月 15 日，中国证监会核发《关于核准深圳市尚荣医疗股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018] 1843 号），核准公司向公众公开发行面值总额 75,000.00 万元可转换公司债券。

## 二、本次发行方案

### （一）发行证券的种类

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。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

本次可转换公司债券的发行总额为人民币 75,000.00 万元（含本数），发行数量为 750 万张。

### （三）债券期限

根据相关法律法规和公司本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年。

### （四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率具体为：第一年0.4%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

### （六）还本付息的期限和方式

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

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

#### 1、年利息计算：

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ；

I：指年利息额；

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

i：指可转换公司债券当年票面利率。

#### 2、付息方式

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

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包

括付息债权登记日)转换成股票的可转换公司债券,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券的持有人承担。

### (七) 转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

### (八) 转股股数确定方式

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

V: 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额;

P: 指为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额,公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定,在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

### (九) 转股价格的确定和调整

#### 1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 4.94 元/股,不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价(若在该 20 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 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量;前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制定。

### （十）转股价格向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易

日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 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，则转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将于转股价格向下修正触发日的次日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。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。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的可转换公司债券。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），经相关监管部门批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。若在上述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。

此外，当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

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 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i 为可转换公司债券当年票面利率；

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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个

交易日起重新计算。

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

## 2、附加回售条款

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

### （十三）转股后的股利分配

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

### （十四）发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后登记在册的公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深圳证券交易所交易系统发售的方式进行，认购金额不足 75,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）根据承销协议及承销团协议进行包销。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者

等（国家法律、法规禁止者除外）。

### （十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的尚荣转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“尚荣医疗”股份数量按每股配售1.0624元面值可转换公司债券的比例计算，并按100元/张转换为张数，每1张为一个申购单位。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售权的部分将通过深圳证券交易所交易系统网上发行，余额由保荐机构（主承销商）组织承销团按照承销协议及承销团协议的约定全额包销。

### （十六）债券持有人会议相关事项

#### 1、债券持有人的权利与义务

##### （1）可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

##### （2）可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (5) 其他对债券持有人权益有重大实质影响事项的发生。
- (6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和公司董事会以及中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

### (十七) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 75,000 万元，募集资金扣除发行费用后的募集资金净额拟用于高端医疗耗材产业化项目。具体使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	高端医疗耗材产业化项目	90,576.00	75,000.00
	合计	90,576.00	75,000.00

### （十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （十九）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

### （二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议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。

### （二十一）债券评级

公司聘请联合信用评级有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，评级结果为 AA 级，该级别反映了本次发行的可转债信用质量良好，信用风险较低；联合信用评级有限公司评定公司主体信用评级为 AA 级，该级别反映了公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。

### （二十二）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2019 年 2 月 12 日至 2019 年 2 月 20 日。

### （二十三）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,500.00
律师费用	55.00

项目	金额（万元）
会计师费用	140.00
资信评级费用	25.00
信息披露及路演推介、发行手续费等	57.50
合计	1,777.50

发行费用的实际发生金额会因实际情况略有增减。

#### （二十四）本次发行有关的时间及停、复牌安排

日期	事项	停复牌安排
2019年2月12日 T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2019年2月13日 T-1	原 A 股股东优先配售股权登记日；网上路演	正常交易
2019年2月14日 T	刊登发行提示性公告；原 A 股股东优先配售（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
2019年2月15日 T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；网上发行摇号抽签	正常交易
2019年2月18日 T+2	刊登《网上中签结果公告》网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
2019年2月19日 T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2019年2月20日 T+4	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

#### （二十五）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债发行结束后，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：深圳市尚荣医疗股份有限公司

法定代表人：梁桂秋

公司住所：深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙 5 路 2 号尚荣科技工业园

邮政编码：518116

联系电话：0755-82290988

传真：0755-89926159

## （二）保荐人、主承销商

名称：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

邮编：100032

保荐代表人：于洁泉、袁科

项目协办人：朱彤

项目组其他成员：胡天一、綦飞、秦伟、田霏

联系电话：010-66555253

传真：010-66555103

## （三）审计机构

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

签字会计师：方建新、陈瑜星

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系电话：0755-82966598

传真：0755-82966250

名称：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李武林

签字会计师：冯渊、陈宗英

办公地址：成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南 28 楼

联系电话：028-85560449

传真：028-85592480

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨剑涛

签字会计师：朱子武、叶庚波

办公地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔  
5-11 层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091190

#### （四）发行人律师事务所

名称：广东华商律师事务所

负责人：高树

经办律师：周玉梅、黎志琛

办公地址：深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 22-23 层

联系电话：0755-83025845

传真：0755-83025058

#### （五）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：李信宏

评级人员：杨婷、蒲雅修

办公地址：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

#### （六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

总经理：王建军

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

#### （七）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：周宁

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

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### （八）收款银行（东兴证券）

名称：中国银行金融中心支行

户名：东兴证券股份有限公司

账号：322056023692

## 第三章 风险因素

### 一、业务与经营风险

#### 1、政策监管风险

公司主要业务集中在医疗行业，医疗改革相关政策的推行和变化方向对公司业务产生较大的影响。目前，医疗器械类产品的价格由企业根据市场情况自主确定，政府对于产品的定价以及厂商的利润限制并不明显。然而，随着国家医药卫生政策的调整，医患矛盾的显现，国家逐步加强对于医疗器械行业的监管，以保证行业的有序竞争与正常发展。未来可能将出台更严格的价格管控政策，从而对公司医疗器械相关业务的盈利能力产生不利影响。

公司的医院整体建设工程业务也会受到国家及地方对医院建设的政策监管，面临合同建设受到政策制约、合同不确定、收款不及时的风险。

#### 2、买方信贷风险

买方信贷业务是公司提供的一种融资服务，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公司的产品或服务。医院资金周转困难和当地财政拨款不及时致使医院不能按期偿还银行贷款，从而导致公司承担连带担保责任的风险。

当前政策环境下，公立医院举债经营受到一定限制，对公司开展买方信贷业务会造成一定影响。

#### 3、原材料价格波动导致经营成本上升的风险

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、无纺布、木浆布等，如果主要原材料市场的供求状况发生变化或价格异常波动，将会直接影响发行人的生产成本和经济效益，进而对发行人经营业绩产生不利影响。

#### 4、变更项目完工时间的风险

公司签署的日常经营性合同中项目实施周期较长，在项目实施的过程中，可能存在对方根据项目实施情况，要求变更项目完工时间的风险，致使公司会面临一定资金压力，公司经营业绩会受到一定影响。

#### **5、应收账款回收风险**

由于医疗专业工程业务特点和公司承接医院建设工程较多，导致公司的应收账款偏高，随着公司经营规模不断扩大，应收账款将进一步增加，可能会出现不能按期回款的情况，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

#### **6、存货规模增长过快风险**

公司存货规模随业务规模扩大而相应增长，占用了公司营运资金，对公司的生产经营的扩大产生了一定的影响，若公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，可能产生存货跌价和存货滞压情况，并导致存货周转率下降，从而给公司生产经营带来负面影响。

#### **7、收购整合风险**

报告期内，公司围绕医疗行业产业链，收购整合了多家公司。从公司整体角度看，需在企业文化、管理模式等方面对被收购公司进行融合，公司能否顺利实现整合具有不确定性，整合过程中若公司未能及时建立起与之相适应的文化体制、组织模式和管理制度，可能会削弱并购重组形成的协同效应，进而给上市公司的股东利益带来整合风险。

#### **8、第一大客户占比较高风险**

报告期内，公司前五名客户销售、服务金额占同期营业收入的比例分别为64.95%、53.69%、52.76%和65.00%，其中第一大客户MEDLINE及其关联方的销售、服务金额占同期营业收入的比例为41.21%、32.66%、29.77%和29.14%。第一大客户占比较高，但整体呈下降趋势。MEDLINE及其关联方为公司耗材业务收入的主要客户，耗材产品属于持续消耗品，公司凭借耗材产品良好的性价比和客户服务优势与主要客户建立了长期稳定的合作关系，客户采购稳定。若未来公司第一大客户因市场需求等无法预期的因素转向其他供应商采购，公司可能面

临耗材业务收入大幅下滑的风险。

### **9、人员配备及管理风险**

公司近几年发展迅速，规模扩张较快。如果公司在人才储备、管理模式及信息管理等方面不能满足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，将会影响公司的高效运营，使公司面临一定的管理风险。另一方面，快速扩张给公司规范运作带来考验，对内控提出更高的要求，在发展过程中公司存在内控制度的建设与执行不到位，而使投资者利益受到损失的风险。

## **二、募集资金运用的风险**

### **1、募集资金闲置风险**

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金将全部用于高端医疗耗材产业化项目。本次发行完成后，若所募集资金在短期内不能有效运用于发展公司该类业务拓展及经营活动，可能存在一段时间的闲置，即存在不能为公司立即带来收入和利润的风险。

### **2、募投项目产能的市场销售风险**

本次募集资金投资项目中的高端医疗耗材产业化项目所生产高端医疗耗材包括一次性使用手术包产品（其中包含一次性吻合器系列产品、医用水胶体敷料系列产品、医用无纺布产品等）。尽管市场对于高端医疗耗材的需求较高，市场前景较好，加之公司在医疗行业布局多年，具有较强的销售团队和配送渠道。但是，高端医疗耗材产业化项目建成后能否顺利扩大一次性手术包市场销售存在一定的不确定因素，如果公司产品下游市场需求发生不利变动或市场容量增速低于预期，或公司不能有效开拓市场，则募集资金投资项目的新增产能将不能及时消化，公司存在一定的市场销售风险。

## **二、与本期可转债相关的风险**

### **1、本息兑付及本期可转债未提供担保的风险**

在可转债的存续期限内，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，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能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。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，截至 2017 年 12 月 31 日，发行人经审计的归属于母公司股东的净资产为 22.51 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本期可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

## 2、信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为 AA。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

## 3、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司 A 股股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司 A 股股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

## 4、未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 的情况，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

会表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。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能实施的风险。

#### 5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司总股本将相应增加，净资产规模将有所扩大，若公司净利润增长幅度小于总股本及净资产增加幅度，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### 6、可转债价格波动甚至低于面值的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，可转债的交易价格也会随之出现波动，甚至有可能低于面值，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

## 第四章 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 2018 年 6 月 30 日，公司股本总额为 705,954,330 股，公司的股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	股份比例（%）
一、限售流通股	298,364,800	42.26
二、非限售流通股	407,589,530	57.74
三、总股本	<b>705,954,330</b>	<b>100.00</b>

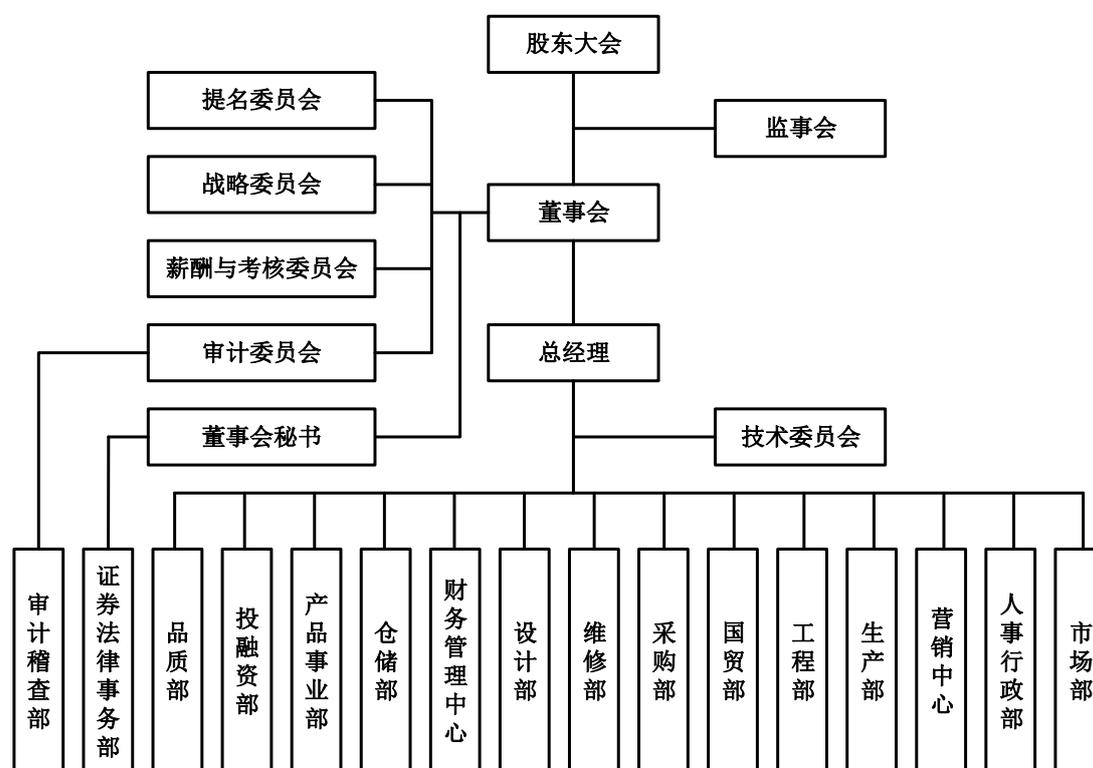
截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数量（股）	股东性质
1	梁桂秋	279,397,980	39.58	209,548,485	境内自然人
2	梁桂添	58,093,225	8.23	43,569,919	境内自然人
3	广州市玄元投资管理有 限公司—玄元六度元宝 7 号私募投资基金	22,197,558	3.14	22,197,558	基金、理财 产品等
4	梁桂忠	12,767,205	1.81	-	境内自然人
5	凯银投资管理有限公司 —德清嘉洛投资管理合 伙企业（有限合伙）	9,322,974	1.32	9,322,974	基金、理财 产品等
6	中央汇金资产管理有限 责任公司	7,775,484	1.10	-	国有法人
7	黄宁	3,990,568	0.57	2,992,926	境内自然人
8	蒋杏英	2,890,000	0.41	-	境内自然人
9	华融证券—工行—华融 分级固利 8 号限额特定 资产管理计划	2,219,756	0.31	2,219,756	基金、理财 产品等
10	华融证券—工商银行— 华融分级固利 27 号集合 资产管理计划	2,219,756	0.31	2,219,756	基金、理财 产品等
	合计	<b>400,874,506</b>	<b>56.78</b>	<b>292,071,374</b>	-

## 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

依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及其他有关法律、法规和公司章程，公司设立了股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会（战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会），建立了健全的法人治理结构。公司内部组织结构健全、清晰、有效，机构设置符合公司的实际运营状况。公司的组织结构图如下：



### （二）公司控股企业的基本情况

#### 1、基本情况

截至 2018 年 6 月 30 日，纳入公司合并范围内的一级子公司如下：

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
1	香港尚荣	2014-4-1	香港	10,001 (港币)	无纺布手术耗材等的 贸易、对外投资	100%

序号	公司名称	成立时间	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
2	普尔德医疗	2005-11-23	合肥市	1,613 (美元)	生产无纺布手术耗材等	55%
3	广东尚荣	2006-2-24	广州市	10,000	医院工程施工和建设	100%
4	尚荣医用工程	2006-1-15	深圳市	8,000	手术室等医疗专业工程建设	100%
5	尚荣医院后勤	2000-12-12	深圳市	2,000	医院后勤管理与服务	100%
6	锦洲医械	2000-8-31	张家港	1,400	生产骨科耗材等医疗器械	66.21%
7	尚荣医疗投资	2014-8-26	深圳市	1,000	投资兴办医疗卫生机构	100%
8	荣昶科技	2003-9-8	深圳市	6,000	医疗系统软件产品的研发与服务	100%
9	布兰登	2007-10-18	深圳市	5,520	医疗系统软件开发	100%
10	江西尚荣	2006-2-24	南昌县	10,500	生产手术床、无影灯等医疗用品	100%
11	安徽尚荣	2015-6-16	合肥市	10,000	生产一次性手术包等医疗用品	100%

截至 2018 年 6 月 30 日或 2018 年 1-6 月，发行人合并报表范围内直接控制的子公司简要财务数据如下表：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	香港尚荣	47,036.91	4,861.03	44,890.51	637.43
2	普尔德医疗	57,342.40	24,105.87	39,191.92	670.23
3	广东尚荣	105,329.41	32,412.56	46,180.48	10,173.34
4	尚荣医用工程	63,013.47	28,360.77	4,462.21	-803.51
5	尚荣后勤	10,433.51	5,020.81	2,386.39	168.00
6	锦洲医械	10,129.85	7,328.19	1,196.88	399.96
7	江西尚荣	51,446.60	9,762.12	6.16	-275.86
8	布兰登	10,770.19	5,384.05	28.91	-131.12
9	荣昶科技	12,448.23	7,326.51	-	-108.80
10	尚荣医疗投资	65,436.50	-1,247.54	973.79	-752.03
11	安徽尚荣	24,563.41	9,286.83	-	-142.50

截至 2017 年 12 月 31 日或 2017 年度，发行人合并报表范围内直接控制的子

公司简要财务数据如下表（业经大华会计师审计）：

单位：万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	香港尚荣	46,534.78	9,814.94	95,807.46	1,640.06
2	普尔德医疗	54,717.52	23,435.64	78,469.32	1,567.62
3	广东尚荣	106,385.24	22,239.22	69,788.96	9,191.63
4	尚荣医用工程	68,931.37	29,462.54	23,704.82	626.19
5	尚荣后勤	10,265.83	4,852.81	4,405.53	370.25
6	锦洲医械	9,494.04	7,708.19	3,033.34	1,180.61
7	尚荣医疗投资	63,391.82	22,369.91	1,785.20	-1,258.22
8	荣昶科技	12,379.49	7,435.30	799.82	160.49
9	布兰登	11,147.49	5,914.78	389.02	-73.70
10	江西尚荣	49,993.68	10,037.98	326.21	-26.38
11	安徽尚荣	24,589.60	9,429.33	-	-220.37

### 三、控股股东和实际控制人情况

截至本募集说明书出具之日，梁桂秋先生持有公司 279,397,980 股，占公司股本总额的比例为 39.58%，为公司控股股东和实际控制人。

#### （一）控股股东和实际控制人基本情况

梁桂秋先生：1963 年出生，MBA，中国国籍。梁桂秋先生于 1998 年创立本公司，并自公司成立至今，一直担任董事长、总经理，现兼任布兰登董事长、总经理，江西尚荣执行董事、总经理，普尔德医疗副董事长、香港尚荣董事、锦洲医械董事长、吉美瑞董事、华荣健康医疗董事、尚荣医疗投资执行董事、总经理，康源医疗董事长、安徽尚荣执行董事、广济医院公司董事，瑞银投资执行董事、总经理，深合佰润监事、普尔德科技董事、富平医院投资董事。

#### （二）控股股东和实际控制人最近三年变化情况

公司控股股东和实际控制人最近三年未发生变化。

#### （三）股东所持公司股份存在质押、冻结或潜在纠纷的情况

截至本募集说明书出具之日，梁桂秋先生持有公司 279,397,980 股，占上市

公司股本总额比例为 39.58%，累计质押的股份数量为 131,559,103 股，占其持有公司股份的比例为 47.09%，占公司总股本比例为 18.64%。

梁桂秋先生因个人资金安排需要，将持有公司股份质押情况如下：

单位：股

股东	质押券商	质押办理时间	质押回购交易日	质押股份数
梁桂秋	招商证券股份有 限公司	2016-12-19	2018-12-14	120,574,423
		2017-3-8	2019-3-7	10,984,680
合计	-	-	-	<b>131,559,103</b>

梁桂秋先生除此之外不存在股份质押、冻结等其他情形。

#### （四）控股股东和实际控制人的对外投资情况

截至本募集说明书出具之日，公司控股股东和实际控制人梁桂秋先生对其他企业的投资情况如下：

投资单位名称	持股比例（%）
深圳市瑞银尚荣投资控股有限公司	50.00
深圳市德同富坤创业投资合伙企业（有限合伙）	8.00
深圳市加法股权投资基金管理有限公司	2.90

## 四、公司的主营业务、主要产品

公司主营业务为提供现代化医院建设整体解决方案，具体包括医院整体建设、医疗器械产销、医院后勤管理和医院投资管理四大业务板块。具体如下图所示：

图：发行人主营业务

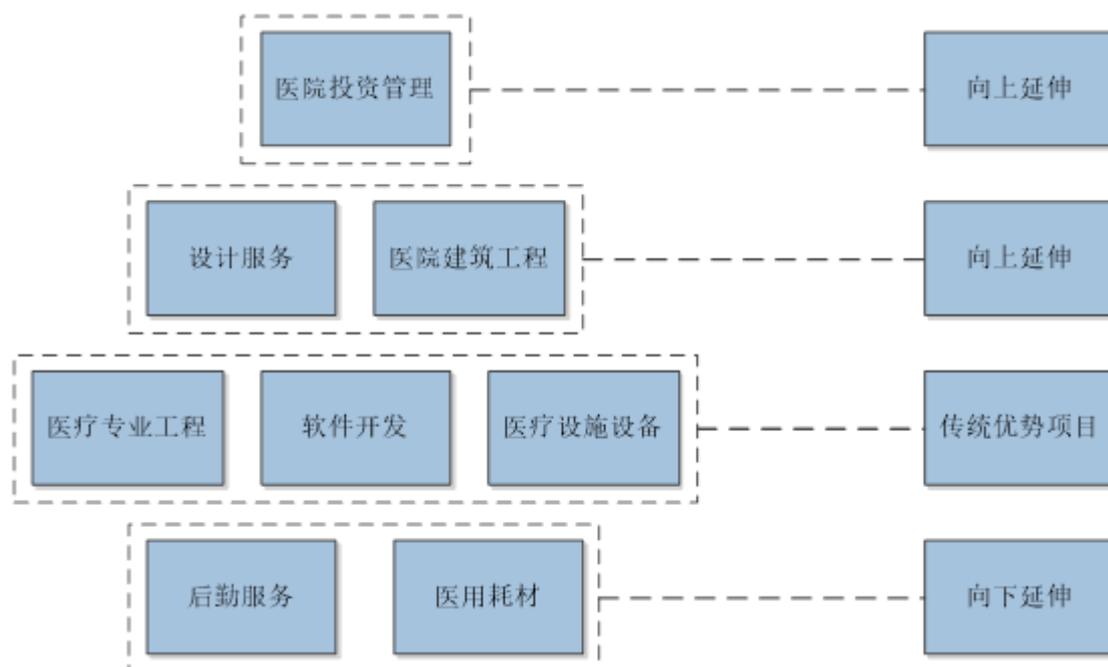


公司主要进行医院整体建设、医疗器械产销、医院后勤管理服务和医院投资管理四大类业务，具体如下表所示：

主要产品	细分产品	产品内容	
医院整体建设	设计服务	为医院建设提供建筑设计与专业装饰装修设计服务	
	建筑工程	工程建造业务	为医院提供工程施工与管理服务
		总承包管理服务	接受业主委托，对医院工程项目提供管理服务
	医疗专业工程	为医院建设提供手术部、ICU、医用气体、医用制氧等医疗专业工程设计与施工	
	设备配置及软件开发	为医院配置专业医疗设施设备及数字化信息系统及智能化平台服务	
医疗器械产销	医疗设施设备	为医院配置专业医疗设施设备	
	医用耗材	医用纳米抗菌抗病毒复合材料、一次性手术包、一次性手术衣及防护服等医用耗材产销	
医院后勤管理服务		为医院提供一体化后勤管理服务	
医院投资管理		投资建设并管理医院	

公司为实现全产业链布局，在保持医疗专业工程主业优势的基础上，适时拓展上下游产业链，提出了“医院设计服务、医院建筑工程、医疗专业工程、医院信息系统、医疗设备配置、医院后勤服务、医用耗材产销、医院投资管理”的医疗平台产业模式。具体如下图所示：

图：“医疗平台”产业模式



## 五、公司所处行业的基本情况

公司主要提供以医院整体建设、医疗器械产销和医院后勤管理服务的现代化医院建设整体解决方案，其所处行业为医疗器械行业。

### （一）行业主管部门、监管体制和法规

#### 1、行业主管部门

医疗器械行业主管部门为国家发展和改革委员会以及国家药品监督管理局。其中，国家发展和改革委员会负责组织实施产业政策，研究拟定医疗器械行业发展规划，指导行业结构调整和实施行业管理；国家药品监督管理局负责对医疗器械企业的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理。

生产和使用以提供具体量值为目的的医疗器械，由药品监督管理部门会同计量行政管理部门（各级质量技术监督部门）执行监督管理。

中国医疗器械行业协会系行业自律机构，协会在遵守国家政策法规的基础上，代表会员单位的共同利益，维护会员单位的合法权益，不断提高医疗器械的安全性和有效性，促进中国医疗器械行业健康发展。

公司一直保持医疗专业工程传统业务优势，该业务领域属于医疗器械与建筑装饰的交叉行业，建筑装饰行业主管部门为建设部及各地建设行政主管部门。1994年10月24日，建设部发出《关于选择中国建筑装饰协会为建筑装饰行业管理中转变政府职能试点单位的通知》，确定中国建筑装饰协会的8项主要任务之一就是建设部建筑司的指导下，加强对建筑装饰行业的管理。

## 2、行业监管体制

医疗器械行业是国家重点管理行业之一。我国医疗器械行业目前实行分类监督管理。一方面监督产品，另一方面监督生产制造企业。监督产品旨在验证产品的安全性和有效性。监督企业旨在保证产品质量稳定、安全和有效，体现在审核生产制造企业质量管理体系，并定期复查。我国审查医疗器械的质量管理体系标准等同采用ISO标准，即ISO9001和ISO13485。

### (1) 国家对医疗器械产品实行分类管理制度

根据2017年修订实施的《国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定》（中华人民共和国国务院令 第680号），国家对医疗器械实施分类管理制度，共分三类，如下表所示：

类别	主要内容
第一类医疗器械	通过常规管理足以保证其安全性、有效性
第二类医疗器械	对其安全性、有效性应当加以控制
第三类医疗器械	植入人体，用于支持、维持生命；对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制

医疗器械分类目录由国务院药品监督管理部门依据医疗器械分类规则，由国务院卫生行政部门制定、调整、公布。

### (2) 国家对医疗器械生产制造企业实行备案和许可证制度

根据《医疗器械生产监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第7号）的规定，国家药品监督管理部门依法对医疗器械生产条件和生产过程进行审查、许可和监督检查，相关规定如下表：

类别	开办条件	医疗器械经营企业许可证	证书有效期

一类	向省级药监部门备案	不需要	-
二类	经省级药监部门审批，发给《许可证》	需要	5年
三类	经省级药监部门审批，发给《许可证》	需要	5年

### (3) 国家对医疗器械实行产品生产注册制度

相关规定如下表：

类别	临床验证	产品生产注册证书	发证机关	证书有效期
一类	不需要	需要	市级（设区）药监部门	4年
二类	需要	需要	省级药监部门	4年
三类	需要	需要	国家药监部门	4年

### 3、行业主要法律法规

序号	名称	主要内容	生效日期
1	中华人民共和国建筑法	规定建筑许可、建筑工程发包与承包、建筑工程监理、建筑安全生产管理、建筑工程质量管理等内容。	1998年 3月1日
2	建设工程质量管理条例	规定建设、勘察、设计、施工及工程监理单位的质量责任和义务，建设工程的质量保修及监督管理等内容。	2000年 1月30日
3	医院洁净手术部建筑技术规范	规定医院洁净手术部在设计、施工和验收方面的标准，适用于医院新建、改建、扩建的洁净手术部工程。	2002年 11月26日
4	医疗器械生产企业质量管理体系规范（试点用）	是医疗器械生产企业质量管理体系的基本准则，适用于医疗器械的设计开发、生产、销售和服务的全过程。	2006年 12月12日
5	医疗器械质量监督抽查检验管理规定(食药监械监[2013]212号)	加强医疗器械产品质量监督管理，规范医疗器械质量监督抽查检验工作。	2013年10 月11日
6	医疗器械生产企业分类分级监督管理规定(食药监械监[2014]234号)	规定了医疗器械生产企业监督管理的监管部门及分级监管办法。	2014年9 月30号
7	医疗器械注册管理办法（国家食品药品监督管理总局令4号）	规定医疗器械注册检测、医疗器械注册申请与审批、医疗器械的重新注册、医疗器械注册证书的变更与补办、监督管理、法律责任等内容。	2014年10 月1日
8	医疗器械生产监督管理办法（局令第7号）	规定开办医疗器械生产企业的申请与审批、医疗器械生产企业许可证管理、医疗器械委托生产的管理、医疗器械生产的监督检查、法律责任等内容。	2014年10 月1日

序号	名称	主要内容	生效日期
9	医疗器械经营监督管理办法（国家食品药品监督管理总局令第8号）	为加强对医疗器械经营企业和各级药品监督管理部门得监督管理，规范医疗器械经营秩序而制度的办法。	2014年10月1日
10	医疗器械经营质量管理规范	加强医疗器械经营管理及质量管理，规范医疗器械经营管理行为，保证公众用械安全。	2014年12月12日
11	《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》（国食药监械[2014]64号）	规范国家食品药品监督管理总局和省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门各自的质量管理规范检查工作范围和形式。	2014年12月29日
12	医疗器械生产质量管理规范	医疗器械生产质量管理体系的基本准则，对医疗器械生产企业的管理职责、资源管理、文件和记录、设计和开发、采购、生产管理、监视和测量、销售和服务、不合格品控制、顾客投诉和不良事件监测、分析和改进提出了明确要求。	2015年3月1日
13	药品医疗器械飞行检查办法	规定了食品药品监督管理部门针对药品和医疗器械研制、生产、经营、使用等环节开展的不预先告知的监督检查等方面的内容。	2015年9月1日
14	医疗器械产品出口销售证明管理规定	规定了医疗器械器械产品出口销售证明登记及相关管理规定。	2015年9月1日
15	建筑业企业资质管理规定（建市【2015】154号）	规范建筑业企业的资质序列、类别、等级的管理办法。	2015年10月9日
16	医疗器械使用质量监督管理办法	规定了医疗器械使用单位在采购、验收、使用、转让医疗器械等方面的内容。	2016年2月1日
17	《医疗器械临床试验质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局、中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会令第25号）	加强对医疗器械临床试验的管理，维护医疗器械临床试验过程中受试者权益，保证医疗器械临床试验过程规范，结果真实、科学、可靠和可追溯。	2016年3月25日
18	医疗器械临床试验质量管理规范	规定了食品药品监督管理部分加强医疗器械临床试验的管理，维护医疗器械临床试验过程中受试者的权益，保证医疗器械临床试验过程规范性等内容。	2016年6月1日
19	医疗器械召回管理办法	规定了在中华人民共和国境内医疗器械召回管理工作的内容。	2017年5月1日
20	《国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定》（中华人民共和国国务院令 第680号）	此决定主要添加了关于大型医疗设备的界定以及医疗器械使用大型医疗器械的标准。此外，此决定还增加了关于大型医疗设备临床试验的规范标准以及对违反标准进行临床试验的行为的处罚措施。	2017年5月4日

序号	名称	主要内容	生效日期
21	医疗器械标准管理办法(试行)(局令第33号)	规定标准工作的管理机构和职能、国家标准和行业标准的制定和发布、注册产品标准的制定和审核、标准的实施与监督、法律责任等内容。	2017年7月1日
22	《国家食品药品监督管理总局关于实施<医疗器械分类目录>有关事项的通告》(2017年第143号)	根据产品的实际情况,对产品描述、预期用途和品名举例进行综合判定,用于核发医疗器械注册证、备案凭证,申请医疗器械生产许可。	2017年8月31日
23	《国家食品药品监督管理总局办公厅关于规范医疗器械产品分类有关工作的通知》(食药监办械管[2017]127号)	加强医疗器械分类管理,进一步规范医疗器械产品分类有关工作的程序和要求。	2017年9月26日

#### 4、产业发展政策

##### (1) 国家中长期科学和技术发展规划纲要：推进重大新药和医疗器械的自主创新

2014年1月,科技部发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020年)》,规定了重点领域及优先主题,包括了研制重大新药和先进医疗设备,攻克新药、大型医疗器械、医用材料和释药系统创制关键技术,加快建立并完善国家医药创制技术平台,推进重大新药和医疗器械的自主创新。重点开发新型治疗和常规诊疗设备,数字化医疗技术、个性化医疗工程技术及设备,研究纳米生物药物释放系统和组织工程等技术,开发人体组织器官替代等新型生物医用材料。

##### (2) 促进社会办医加快发展：规范公立医院改制、加强财政资金扶持

2015年6月,国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》,从清理规范医疗机构设立审批、公开区域医疗资源规划情况、减少运行审批限制、控制公立医院规模,规范公立医院改制、加强财政资金扶持、丰富筹资渠道、优化融资政策、促进大型设备共建共享、推进医师多点执业、加强业务合作、落实医疗机构税收政策、将社会办医纳入医保定点范围、提升临床水平和学术地位、规范收费政策、完善监管机制、营造良好氛围等共计十六个方面提出了对于促进社会办医发展的政策措施要求。

### **(3) “十三五”规划：医疗、医保、医药联动改革**

2016年3月,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年(2016—2020年)规划纲要》提出,推动健康中国建设,深化医药卫生体制改革,坚持预防为主方针,建立健全基本医疗卫生制度,实现人人享有基本医疗卫生服务;实行医疗、医保、医药联动,推进医药分开,建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度;健全全民医疗保障体系,城乡医保参保率稳定在95%以上;深化药品医疗器械审评审批制度改革,探索按照独立法人治理模式改革审评机构;推行药品经营企业分级分类管理的发展目标。

### **(4) “十三五”国家战略性新兴产业发展规划：建立战略性新兴产业目录**

为贯彻落实《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》,改革委会同科技部、工业和信息化部、财政部等有关部门根据战略性新兴产业发展新变化,于2017年1月公布了《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》。根据该新版目录,医疗器械领域的医学影像设备与服务、先进治疗设备及服务、医用检查检验仪器及服务、植介入生物医用材料及服务4大类方向均入选。

### **(5) 推进医疗联合体建设：分级诊疗满足群众健康需求**

2017年4月,国务院办公厅印发《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》,全面启动多种形式的医疗联合体建设试点。《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》指出,建设和发展医联体,是贯彻以人民为中心的发展思想、落实《政府工作报告》部署的重点任务,是深化医疗医保医药联动改革、合理配置资源、使基层群众享受优质便利医疗服务的重要举措,有利于调整优化医疗资源结构布局,促进医疗卫生工作重心下移和资源下沉,提升基层服务能力;有利于医疗资源上下贯通,提升医疗服务体系整体效能,更好实施分级诊疗和满足群众健康需求。

### **(6) 鼓励药品医疗器械改革创新：促进医疗器械产业结构调整创新**

2017年5月11日,为进一步深化审评审批制度改革,国家食品药品监督管理总局商国务院有关部门起草并发布了《关于鼓励药品医疗器械改革创新临床试验管理的相关政策》(征求意见稿),指出以下七点改革相关政策:一、临床

试验机构资格认定改为备案管理，取消临床试验机构的资格认定；二、支持研究者和临床试验机构开展临床试验，允许境外企业和科研机构在中国开展药物 I 期临床试验；三、完善伦理委员会机制，各地区可根据需要设立区域性伦理委员会；四、提高伦理审查效率，在中国境内开展多中心临床试验的，经组长单位伦理审查后，其他成员单位伦理委员会可认可组长单位的审查结论，不再重复审查；五、优化临床试验审查程序，审评机构自受理之日起 60 个工作日后，没有给出否定或质疑的审查意见即视为同意，申请人可按照递交的方案开展临床试验；六、接受境外临床试验数据，申请人在境外取得的临床试验数据，符合中国药品医疗器械注册相关要求的，经现场检查后可用于在中国申报注册申请。境外企业在中国进行的国际多中心药物临床试验，符合中国药品注册相关要求的，完成国际多中心临床试验后可以直接提出上市申请。在中国首次申请上市的药品医疗器械，申请人应提供不存在种族差异的临床试验数据；七、支持拓展性临床试验，对于正在开展临床试验的用于治疗严重危及生命且尚无有效治疗手段疾病的药物医疗器械，经临床试验初步观察可能获益，且符合伦理要求的，经知情同意后可用于其他患者，其安全性数据可用于支持审评审批。

### **（7）深化医药卫生体制改革：抓好社会办医政策落实**

2017 年 4 月，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务》，提出要抓好社会办医政策落实，开展《国务院办公厅印发关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》落实情况督查。

## **（二）行业规模与发展情况**

人口与健康问题是我国全面建设小康社会面临的重大挑战，对我国医疗卫生行业发展提出了十分迫切的需求。随着人均 GDP 的增长，人们对健康越来越重视，医疗服务的需求的增加，为医院建设市场和医疗器械产业提供了良好的发展空间。

### **1、我国医疗服务市场发展概况**

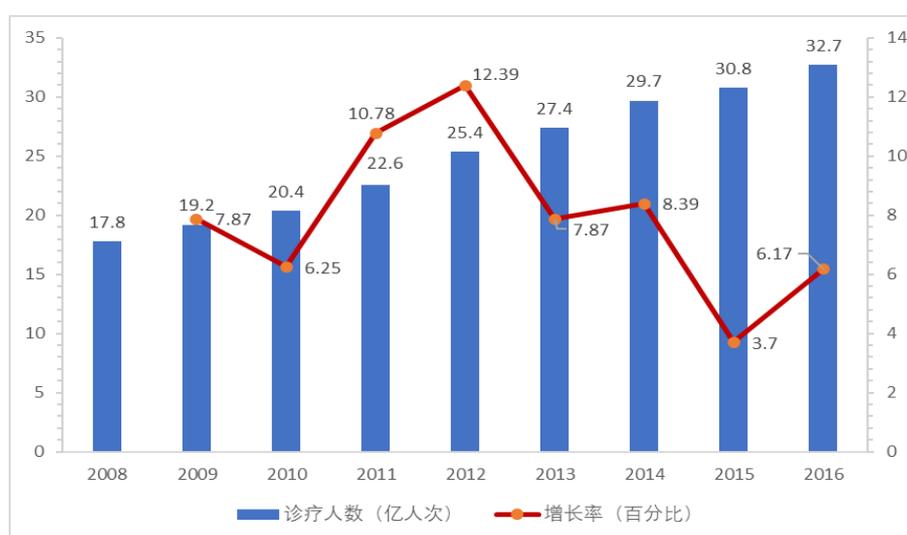
公司主要服务的客户系各综合医院及专科医院，医疗服务市场的发展直接影响公司的经营业绩。随着人民生活水平和生活质量的提高，人们的健康意识越来越

越强；与此同时，人口老龄化进程加快，老年人常见病、慢性病的日常护理等医疗服务需求升级，促进了医疗服务市场的发展。

### (1) 全国诊疗人数与住院人数持续增长

根据 2017 年 8 月披露的最新《2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2016 年全国医院总诊疗人次达 32.7 亿次，较 2015 年增长 6.17%；2016 年我国医院入院人数达 17,528 万人，较 2015 年增长 8.96%。如下图所示：

图：2008-2016 年我国医院诊疗人次



数据来源：2017 年 8 月披露的 2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

随着国家经济的持续发展、人民生活水平的不断提高，以及人民健康意识的提升，我国的就医人次和住院人数持续增长，持续增长的医疗需求促进了我国医疗卫生市场的快速持续发展。

图：2008-2016 年我国医院入院人数

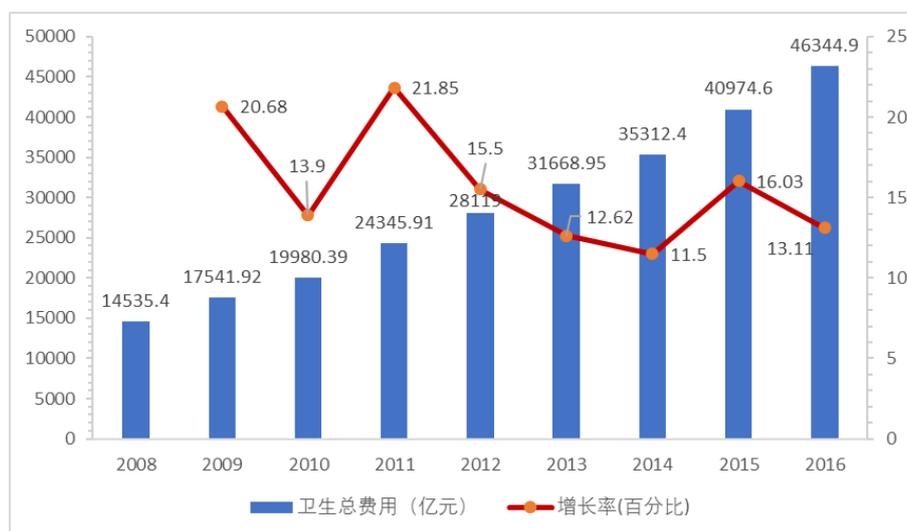


数据来源：2017 年 8 月披露的 2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

## (2) 全国卫生总费用持续增长

2016 年我国卫生总费用达 46,344.9 亿元，而在 2008 年我国卫生总费用为 14,535.4 亿元。2008-2016 年间，我国卫生总费用增长了 2.19 倍。

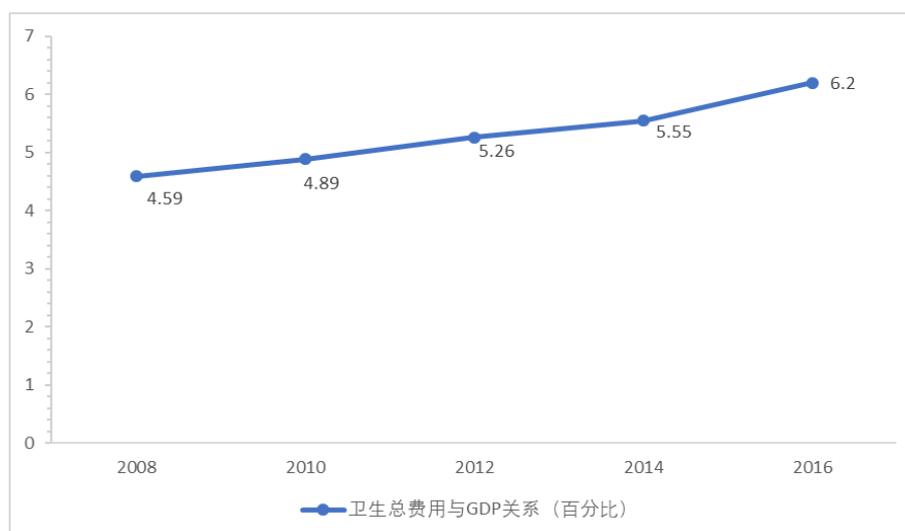
图：2008-2016 年我国卫生总费用



数据来源：2017 年 8 月披露的 2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

我国医疗卫生总费用占 GDP 的比例从 2008 年的 4.59% 增加到 2016 年的 6.20%。由此可知随着我国 GDP 的增长，医疗卫生费用支出将维持在较高水平，保持基本上升趋势。

图：2008-2016 年我国卫生总费用与 GDP 关系

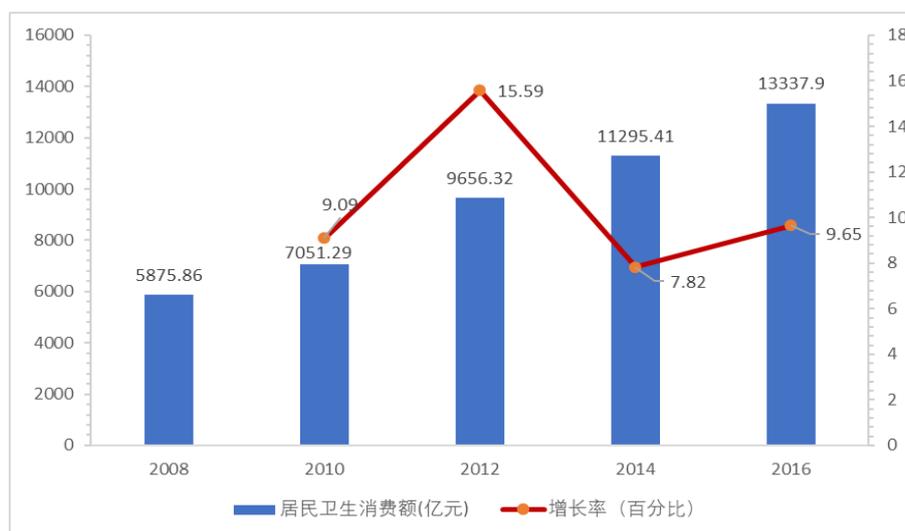


数据来源：2017 年 8 月披露的 2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

### (3) 居民卫生支出持续增长

2016 年我国居民卫生支出总额达 13,337.9 亿元，而在 2008 年该项支出总额为 5,875.86 亿元，增长了 1.27 倍。

图：2008-2016 年我国居民卫生总费用



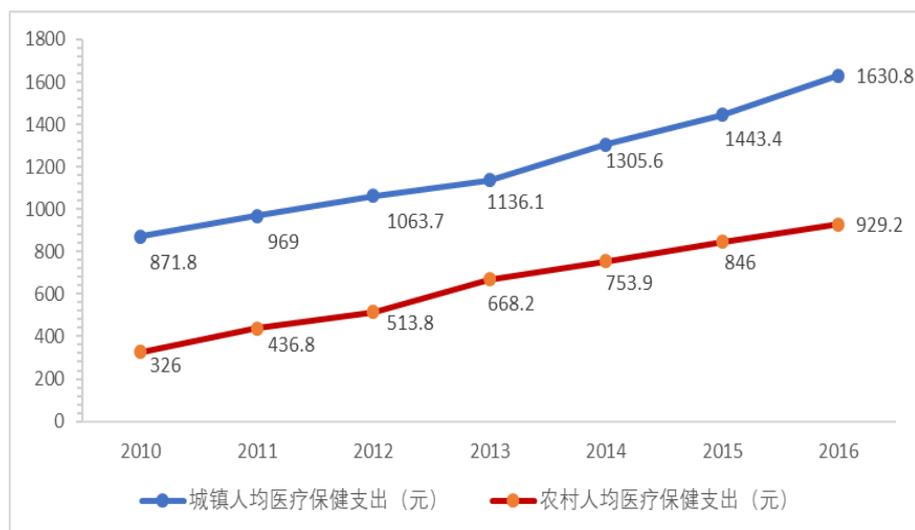
数据来源：2017 年 8 月披露的 2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

根据 2017 年 8 月披露的最新《2016 年中国卫生和计划生育统计年鉴》，我国的城镇人均医疗保健支出：从 2010 年到 2016 年，医疗保健支出占消费性支出的比例从 6.5% 提高到 7.1%。我国的农村人均医疗保健支出：从 2010 年到 2016

年，医疗保健支出占消费性支出的比例从 7.4% 提高到 9.2%。

从城镇居民和农村居民的消费来看，居民收入水平越高，其医疗保健支出比重亦随之提升。随着我国人们生活水平不断提高，健康意识不断增强，城镇化深入和老龄化到来，这些因素给医疗服务市场提供了广阔的发展空间。

图：2010-2016 年我国城镇与农村医疗支出数据对比



数据来源：2016 年中国卫生和计划生育统计年鉴

## 2、医疗器械行业发展状况

### (1) 全球医疗器械行业市场状况

#### ①全球医疗器械的市场规模

医疗器械关系到人类生命健康，在现代社会中不可或缺，该行业已成为现代临床医疗、疾病防控、公共卫生和健康保障体系中最重要的一部分，并形成一个规模庞大、需求稳定的行业。根据 CFDA 南方所提供的数据，2016 年全球医疗器械销售规模达到了 7,436 亿美元。

#### ②全球医疗器械行业的市场格局

从全球的市场格局看，医疗器械市场主要集中于美国、欧盟和日本等地区。根据中商数据产业研究院数据，从 2016 年全球医疗器械市场份额占比来看，美国稳居行业龙头地位，其医疗器械行业销售收入在全球占比达 38.8%，其次分别

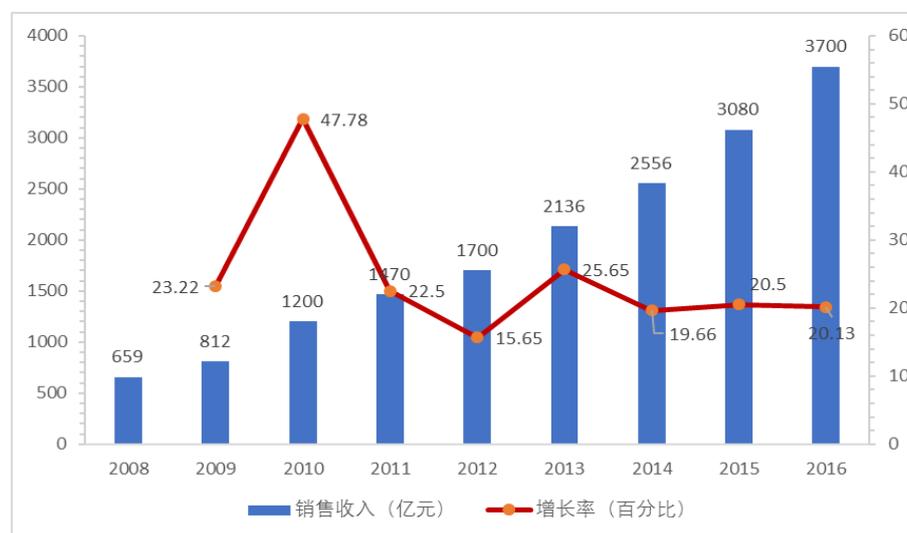
是西欧，占比 30.80%，日本约占 9.4%，中国约占 3.8%，其它国家和地区共占 17.2%。

以中国为代表的亚太地区医疗器械市场目前是世界最具潜力的医疗器械市场，近年来的增长速度明显快于世界平均水平。根据 Frost&Sullivan 公司数据，2009-2016 年亚太地区医疗器械市场的复合年增长率达 12.2%，高于全球平均水平，占全球医疗器械市场份额将显著提升，亚太地区医疗器械市场的发展潜力将走在世界前列。

## （2）中国医疗器械行业市场规模及未来预测

我国医疗器械行业发展起步较晚，但经过 30 年的快速发展，现已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系。根据《2016 年中国医疗器械行业发展状况蓝皮书》数据显示，2016 年中国医疗器械产品销售收入达 3,700 亿元。从 2006 年到 2016 年我国医疗器械产品销售收入的年复合增长率为 23.90%，市场规模持续高速扩张，市场空间较大。

图：2008-2016 年中国医疗器械企业产品销售收入



数据来源：2016 年中国医疗器械行业发展状况蓝皮书

从市场发展空间看，根据《2016 年中国医疗器械行业发展状况蓝皮书》，我国医疗器械市场规模仅占我国医药总市场规模 14%，而该比例在全球市场为 42%，未来我国医疗器械发展空间巨大。

### **(3) 中国医疗器械行业发展趋势**

从近几年我国社会老龄化人口比例、未来药械消费结构调整空间、国家医疗卫生投入、住院及手术人数等数据来看，我国医疗器械行业未来仍将保持持续增长，市场潜力较大，具体如下：

#### **①社会老龄化人口比例提高**

根据国家统计局数据显示，截至 2016 年底，中国 60 岁以上的老年人口达到 2.3 亿人，占总人口的 16.7%，全国老龄办预计到 2020 年，中国 65 岁以上的老年人口将达到 2.43 亿人，占总人口的 16.8%。老年人患病概率较高，对医疗器械的需求亦相对较大。

#### **②药械消费结构调整空间**

由于我国医疗器械市场相对药品市场发展滞后，我国医疗器械市场规模仅占我国药品市场规模的 14%，远低于全球平均水平。预计未来药械消费结构调整将为我国医疗器械市场带来较大的发展空间。

#### **③国家医疗卫生投入加大**

根据国家财政部数据，2016 年，全国财政医疗支出 13,514 亿元人民币，是医改启动前 2008 年 3,182 亿元人民币的 4.1 倍，比 2015 年增长 10%，医疗卫生支出占财政支出的比重提高到 7.0%。随着新医改政策的深入贯彻，我国医疗卫生投入的加大将对基础医疗器械市场带来积极影响。

#### **④住院及手术人数增加**

根据《2016 年中国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2005 年我国全年入院人数为 7,184 万人，到 2016 年这一数据上升至 22,728 万人，入院人数年均复合增长率 11.04%。

综上所述，在这样的背景下，医疗器械行业市场空间巨大，受益于行业的快速发展，公司将迎来良好的发展机会。

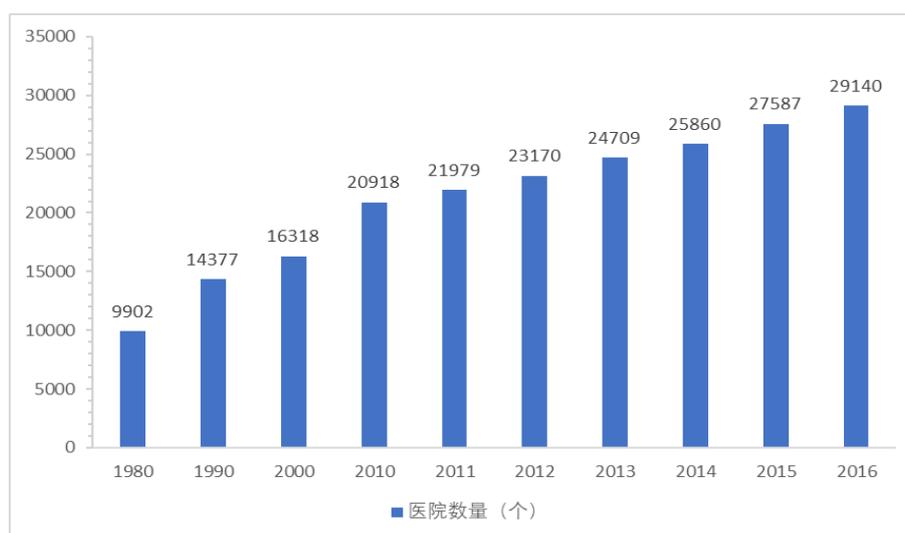
### **3、我国医院建设市场发展状况**

## (1) 我国医院建设市场发展概况

### ①我国医院卫生资源现状

根据《2016年中国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2016年末我国共有医院29,140家，其中有16,318家建于2000年及以前，有9,902家医院建于1980年及以前。

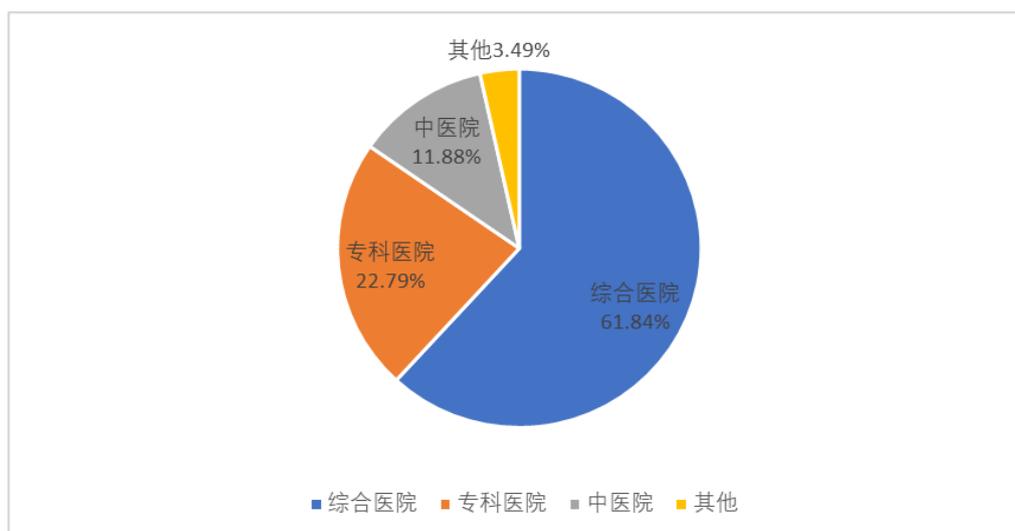
图：1980-2016年医院数量



数据来源：2016年中国卫生和计划生育事业发展统计公报

医院按其业务性质可以划分为综合医院、中医院、中西医结合医院、专科医院、民族医院以及护理院。2016年，我国拥有综合医院18,020家，占医院总数的61.84%，专科医院6,642家，占医院总数的22.79%，中医院3,462家，占医院总数的11.88%，各类型医院的数量如下图所示：

图：2016 年末我国各类医院分布情况



数据来源：2016 年中国卫生和计划生育统计年鉴

近年来，我国医院建设发展较快，但相对于医疗服务市场迅速发展而言，目前我国医院卫生资源不能满足日益增长的医疗服务需求，主要表现在以下方面：

#### A、医疗资源紧缺

目前我国 80%的医疗资源集中在 20%的大城市，老百姓看病都集中在大医院，导致看病等待时间长，住院床位紧缺。2016 年，我国各类医院床位利用率达 85.3%，政府办医院床位利用率达 91.0%。同时，由于在医疗设备、医疗检查等环节的管理与对接存在严重浪费，使本来就紧缺的医疗资源更加捉襟见肘。

#### B、老旧医院的规划设计不合理

老旧医院由于早期建设的观念所限，缺少总体规划与发展构想，医院建设一直处于见缝插针的状态，在长远发展运营过程，不断地暴露出如规划设计不合理、建筑陈旧、功能匮乏、环境杂乱、用地紧张、建筑密度高等诸多实际性问题，因此，当老旧医院的建筑环境与功能布局不能满足人民群众看病就医的需要时，改扩建医院就成为一种客观趋势。

#### C、老旧医院不能满足医学及医院管理的发展

我国 59.15%的医院建于上世纪，35.89%的医院建于上世纪 80 年代以前，老旧医院在在规划设计、设备配置等方面已不能满足现代医学及医院现代化管理发

展的需要，严重制约了医疗服务的品质和医院的工作效率。

## ②新建、改建、扩建是医院发展的必然趋势

目前，我国医院势必通过新建、改建、扩建的方式，增加医院卫生资源的供应，缓解医院卫生资源供给低于医疗服务需求之间的矛盾。据统计，国内需要改扩建的医院数量庞大，80%的医院存在改扩建问题，20%需要新建，尤其是近十年建的，100%都要改建，有的刚建完就要改建<sup>1</sup>。

## (2) 我国医疗专业工程市场发展概述

### ①我国医疗专业工程市场前景

医疗专业工程属于医疗器械与装修装饰的交叉行业，根据医疗器械相关法律法规，医疗专业工程隶属于医疗器械行业。医疗专业工程市场受诸多因素影响，国家政策人口问题都会对其产生深远的影响，我国医疗专业工程市场的主要影响因素有以下两个方面：

#### A、医疗就诊人数增加带动医疗专业工程市场需求

根据《2016年中国卫生和计划生育事业发展统计公报》显示，2016年全国医疗卫生机构总诊疗人次达到79.3亿，较2004年增长了95.72%，就诊人数的增加直接导致了医疗服务数量和医疗器械需求量的增加，成为医疗专业工程发展的重要推动因素。

#### B、医疗产品的升级换代推动医疗专业工程市场不断更新

随着医疗监管要求的提高，医疗机构使用的设备配置需要不断提升与完善，成为行业发展的推动力。例如，空气净化工程的应用已不局限于手术室，药品配置中心、大输液配置中心等医疗区域都开始要求采用空气净化系统，以达到卫生部相关规定的要求。再如，医用气体工程不仅应用于ICU，门诊室、普通病房等环境也在逐步使用医用气体终端设备，医用气体工程的应用范围越来越广泛。

---

<sup>1</sup> 杨明豪. 谈医院改扩建的规划设计[J]. 中外建筑, 2007(05): 38-40

## ②医院洁净手术室的市场前景

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。

### A、近年来新建洁净手术室的市场规模

新增洁净手术室主要来源于医院的新建及扩建带来的增量。根据《2016 年中国卫生和计划生育统计年鉴》，我国各类医院数量及其床位数如下表所示：

医院	机构数量（家）			医院床位数（万张）		
	2016 年	2015 年	2014 年	2016 年	2015 年	2014 年
综合医院	18,020	17,430	13,524	392.79	372.10	349.99
中医医院	3,462	3,267	3,115	76.18	71.54	66.5
专科医院	6,642	6,023	5,478	84.46	76.25	68.58
<b>合计</b>	<b>28,124</b>	<b>26,720</b>	<b>25,117</b>	<b>553.43</b>	<b>519.89</b>	<b>485.07</b>

根据《中华人民共和国卫生部综合医院建筑设计规范》（试行）要求，医院手术房间数按外科病床计算，每 25-30 床设置一间手术室；教学医院和以外科为重点的医院，每 20-25 床宜设置一间手术室。根据公司多年的经营经验判断，中医医院及专科医院每 30-40 床设置一间手术室。

据此，选择综合医院每 25 床设置一间手术室，中医医院及专科医院每 40 床设置一间手术室。2012-2016 年我国各类医院手术室数量如下表所示：

医院	手术室/床位	2016 年		2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
		床位数（万张）	手术室（万间）								
综合医院	1/25	392.79	15.71	372.10	14.88	349.99	14.00	325.52	13.02	297.99	11.92
中医医院	1/40	76.18	1.90	71.54	1.79	66.5	1.66	60.88	1.52	54.80	1.37

专科医院	1/40	84.46	2.11	76.25	1.91	68.58	1.71	62.11	1.55	55.74	1.39
<b>合计</b>		<b>553.43</b>	<b>19.72</b>	<b>519.89</b>	<b>18.58</b>	<b>485.07</b>	<b>17.38</b>	<b>448.51</b>	<b>16.09</b>	<b>408.53</b>	<b>14.68</b>
<b>新增手术室（万间）</b>			<b>1.14</b>		<b>1.20</b>		<b>1.29</b>		<b>1.41</b>		<b>1.57</b>

由于洁净手术室能够有效除去空气中的尘埃和微生物，减少外源性院内感染，提高手术成功率，得到了卫生部门、医院和社会的认可，近年来新建手术室中洁净手术室的比例较高，且呈逐年上升趋势。

根据公司多年经验估算：2012-2016年新建手术室中洁净手术室的比例约为77%。据此，推算2012年至2016年我国各类医院新建洁净手术室市场规模如下表：

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
新增手术室数量（间）	11,400	12,000	12,900	14,100	15,700
洁净手术室占比	77%	77%	77%	77%	77%
洁净手术室数量（间）	8,778	9,240	9,856	10,934	12,089
洁净手术室建造费用（万元）	60	60	60	60	60
洁净手术室新增市场规模（万元）	526,680	554,400	591,360	656,040	725,340

随着我国医疗建设的稳步推进，新建手术室规模将保持相对稳定，2016年我国新建手术室中洁净手术室的市场规模为52.67亿元，预计未来5年内，上述市场规模将保持相对稳定。

## B、改建及更新的洁净手术室的规模

### a、改建洁净手术室

目前，我国有超过80%的医院建设于2000年及以前。早期建成相关手术室存在布局不合理、所用材料不符合规范要求、手术室内的细菌含量较高、控制系统落后、清洁时间长等弊病，不能满足现代医院发展的需求。

### b、更新洁净手术室

洁净手术室的更新是指基于设备设施的使用年限及医学、医疗设备等学科进步的推动，对原有洁净手术室从设计、装修装饰、设备配置等方面进行的大规模更新换代，洁净手术室平均每10年需要更新一次。

### c、改建及更新洁净手术室的规模

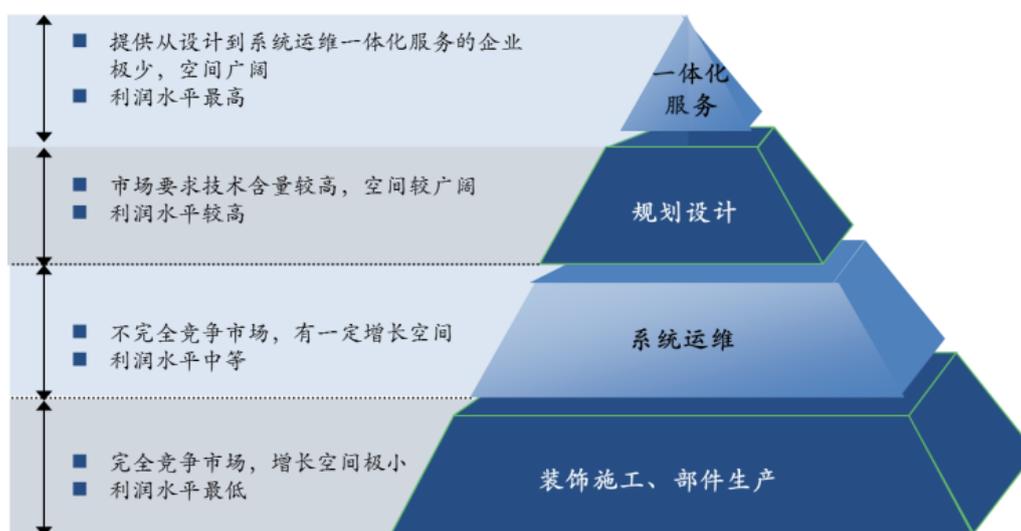
目前，发达国家的手术室几乎全部为洁净手术室。根据我国社会经济及医学的发展趋势判断，洁净手术室在未来 10 年将逐步取代现有普通手术室，而手术室的平均使用寿命约为 10 年。

2016 年我国现有手术室数量为 19.72 万间，在未来 10 年间至少进行一次改建或更新，每间手术室改建或更新的费用约为 60 万元，未来 10 年间现有手术室改建及更新的规模达 1,183.20 亿元。

### C、医疗专业工程市场竞争格局

一方面，市场中从事装饰施工、部件生产等门槛较低业务的企业相对较多较多，竞争相对激烈；另一方面，能够提供从设计到系统运维一体化服务的企业很少。由于我国医院建设及医疗专业工程市场经验相对薄弱，施工质量参差不齐，所以集中度较低。

图：价值链环节企业数量



### （三）进入本行业的壁垒

#### 1、市场准入壁垒

由于医疗器械行业细分子行业众多，不同业务类型所需接受的监管部门不同，但均需接受较严格的监管，市场准入壁垒较高：

(1) 医院整体建设业务，需要接受建设行政主管部门和质量监督部门的监督与管理，需要具备建设部门颁发的工程承包、设计、设备安装等专业资质和国家质量监督检验检疫总局颁发的特种设备安装改造维修资质；

(2) 医疗器械产销业务，需接受药品监督管理部门的监督与管理，需要有药品监督管理部门颁发的医疗器械生产企业资质、医疗器械经营企业资质以及医疗器械注册资质。

## 2、经验壁垒

由于医疗器械行业直接关系到患者的生命健康或检验化验的准确性，关系到医院的声誉，只有具备丰富行业经验和成熟的行业解决方案的服务商方能获得医院的信任，而行业经验与行业解决方案需要长期积累，新的行业进入者很难在短期内实现这一目标。

## 3、技术与人才壁垒

医疗器械行业是集生物学工程、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的高科技行业，行业技术面较广，技术水平要求较高，但目前行业内高端综合性人才较为稀缺。

## 4、市场渠道壁垒

建立覆盖全国的销售网络和售后服务体系需要大量的资金、时间和精力投入，需要具有较强盈利能力的产品作为支撑；医疗卫生系统的招标项目条件一般设置较高，需要多年良好的经营业绩和产品质量以及完善的售后服务网络，新进入者难以进入招标市场。

### (四) 行业利润水平

医院整体建设直接关系病人的生命健康或检验、化验的精准性，因客户对建筑环境、装饰装修、设备配置均有较高要求，国家相关部门亦制定了专业的技术规范，即要求医疗服务提供商具备较高的规划设计和施工能力、产品设计和加工能力、系统集成及软件开发能力，行业利润水平较高。

上游行业的原材料价格波动对医疗器械产销的利润水平有一定的影响，公司

可通过提升产品性能、加强成本控制能力以及提高生产技术和自动化水平不断提高自身的利润水平。同时，在公司打造医疗平台产业模式的战略目标和医改政策利好的背景下，下游行业对医疗器械将会持续保持旺盛的需求，产品利润率会维持在相对较高水平。

## **（五）影响行业发展的有利和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **（1）医疗服务需求快速增加，推动医院建设发展**

随着人民生活水平和生活质量的提高，人们的健康意识越来越强；而随着城市人口的增长和生活节奏的加快，处于亚健康状态的人群在不断增加；与此同时，人口老龄化进程加快，老年人常见病、慢性病的日常护理等医疗服务需求升级，促进了医疗卫生消费的增长。根据 2017 年 8 月披露的《2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2016 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达 79.3 亿人次，较 2015 年增长约 2.4 亿人次（增长 3.10%），2016 年我国入院人数为 22,728 万人，比上年增加 1,674 万人（增长 8.00%），年住院率为 16.50%。

医疗服务需求的快速增加推动医院建设和医疗器械的发展，为公司的发展奠定了坚实的市场基础。

#### **（2）国家政策扶持，基层医疗机构软硬件设施需求巨大**

新医改计划到 2020 年建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，根据新医改的相关方案，卫生部会同国家发改委将投资 1,000 亿元，支持建设全国医疗卫生机构，并对基层医疗卫生机构中的装备配置开展医疗器械集中采购工作。根据《关于印发推进县级公立医院综合改革意见的通知》（国卫体改发【2014】12 号），到 2014 年底前，每个县（市）要办好 1-2 所县级公立医院，30 万人口以上的县（市）至少有一所医院达到二级甲等水平；鼓励县级公立医院使用国产设备和器械。因此，在新医改加大政府保障体系投入、改善基层医疗机构软硬件设施的背景下，我国医院建设和医疗器械需求将持续增长。

#### **（3）人们对医疗服务不断提高的需求**

随着社会经济的发展、人们保健意识的提高以及医疗保障体系的逐步完善，人们对医疗服务的需求也随之发生变化：由单纯的医疗型向医疗保健型发展；由解除病痛、维系生命向延长寿命、提高生命质量转变。相对于医疗服务价格而言，人们更关注医疗服务的质量，越来越多的人更多地选择品牌知名度高、环境良好、设施齐全的大型综合医院或专科医院进行诊疗。人们对医疗服务需求的不断提高，将极大促进医院建设市场和医疗器械行业的发展。

## 2、不利因素

### （1）人才稀缺

医疗器械行业是集生物学工程、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的高科技行业，行业技术面较广，技术水平要求较高，但目前行业内高端综合性人才较为稀缺。

### （2）行业监管不断加强

随着国家对医疗器械监管工作越来越重视，医疗器械行业整体监管不断趋严，医疗器械标准修订、注册审批、经营监管等方面要求不断提高，行业整体经营成本有所上升。

## （六）行业技术水平及技术特点

医疗器械行业是集生物学工程、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的高科技行业。公司主要提供以医院整体建设和医疗器械产销为主、以医院后勤管理服务为辅的现代化医院建设整体解决方案，其核心业务呈现以下技术特点：

### 1、医院整体建设技术特点

#### （1）设计人性化

医院整体建设在整体规划布局、产品配置、系统操作等方面除满足基本使用功能外，还应充分考虑医护人员操作的便利性、舒适性、安全性，通过对颜色、温度、光线等环境的控制，减少病人及医护人员的紧张感。

## （2）产品定制化

医院整体建设是一个复杂的系统工程，建设所需的材料大多为非标准化产品，需要服务商根据医院的使用需求，并结合医院的建筑特点，为其量身设计产品方案，进而组织材料加工及产品生产。

## （3）系统智能化

将先进的信息技术（计算机技术、自动化技术、网络与通讯技术）融入医院整体建设中，同时需要对环境及病人生理体征实时监控，并根据需求通过控制系统自动调节室内的温度、湿度、风速、风量等，实现医疗系统的智能化，满足医院手术及病人康复的需求，提高医疗护理质量。

## 2、医疗器械产销

### （1）硬件智能化、系统复杂化、操作简单化

硬件性的医疗器械更加智能化，并得到更成熟的信息数据库的支持，器械和系统内部的功能更为复杂，但外部操作方式却更趋简单化。

### （2）集成化程度高

产品开发过程中，生物学与物理学和工程设计更为交叉融合，复合型集成化程度高。

## （七）行业特有的经营模式

医疗器械行业中，医疗设施设备以医院集中采购模式为主，医院整体建设须通过医院公开招投标的方式获取承接资格。公司根据医院的招标要求，制定详尽的投标方案，中标后组建项目团队实施，并可根据公司自身业务实力提供配套售后服务，其主要模式如下图所示：



## （八）行业的周期性、区域性或季节性

### 1、行业周期性、季节性

医院整体建设和医院专业工程不具备明显的周期性和季节性，受公司不同项目所处地理位置不同，存在医院整体建设业务的部分医院在冬季施工的情况。

医疗器械行业不具备明显的周期性和季节性。由于医疗器械的主要销售客户为医院，但根据行业的特点，一般来说，一季度由于受春节和银行信贷政策不确定性的影响，款项结算额相对较低。

## 2、行业区域性

医疗服务的区域性主要受医院分布、医疗资源的分布影响。由于我国东部经济水平较为发达，医院数量较多，医疗资源丰富，我国医疗专业工程服务企业主要集中在以北京、上海、广州为中心的沿海东部区域。

但随着国家医疗资源逐步向中西部倾斜，越来越多中西部城市开始投资新建、扩建医院，中西部的医疗服务的业务机会越来越多。

### （九）所处行业与上下游行业相关情况

公司的“医疗平台”产业模式即是为实现全产业链布局，在上游延拓“设计服务与医院建筑工程”，在下游实现“医院运营、后勤服务与医用耗材”。伴随着我国医疗卫生服务水平的显著提高，医院新建、改扩建需求将持续增加，医院设计服务和医院建筑工程将需结合城市区域卫生规划、卫生资源配置要求和医院的发展规划，在符合基本建设程序、项目设计整体化的同时不断发展和完善。

医院运营和医院后勤服务是医疗卫生机构的重要组成部分，随着医院管理信息量的逐渐增大，对医院运营水平和后勤服务水平提出更高的要求，提高后勤服务运营的效率、降低医院的运营成本是未来业务发展的大方向。

随着医疗改革“两票制”试点落地，中小型代理商或中小型医用耗材生产厂商转型或被淘汰，有资质企业或具备品牌效应的大型厂商更容易在新形势下进行布局实现增长。

## 六、发行人在行业中的竞争地位

### （一）竞争地位

公司依托医院洁净手术部建设传统优势，致力于配套开展医院建设的规划设计、医疗专业工程、医疗设备配置、医疗信息系统、医院后勤管理及医用耗材产销等业务，实现了较为完整的全产业链布局。

## （二）竞争对手的简要情况

目前，在全国范围内开展医疗专业工程业务的公司主要分两类，第一类为上市公司：和佳股份和新华医疗；第二类为非上市公司：江苏环亚医用科技集团、海南灵镜净化工程有限公司、江苏久信医用净化工程有限公司、德国 Maquet 公司、北京三医特空气净化工程有限公司等公司。各公司的主营产品、业务区域及经营特点如下表所示：

序号	公司名称	主营产品	业务区域	经营特点
1	和佳股份 (300273)	(1) 与尚荣医疗业务相关： 医用分子筛制氧设备及工程 (2) 肿瘤微创治疗设备、常规诊疗设备和医疗设备代理经销	全国	公司医用制氧设备及工程，可以为医院提供以氧气为主的医用气体整体管理解决方案
2	新华医疗 (600587)	(1) 放射治疗类设备、消毒灭菌类及数字诊断设备 (2) 手术室工程、消毒供应中心解决方案等医院服务业	全国	公司具有有消毒供应中心设备的经验，在手术室的洁净环境上能够有技术保障
3	江苏环亚医用科技集团	医疗净化工程设计施工、医疗产品配套生产销售、保温材料生产施工和医院智能化建筑施工	全国	公司已覆盖整个医疗产业链条，包括从医药健康园区的建设，药品的研发、生产、制造、流通、零售，医院基础建设、医院参股经营及托管合作等多领域
4	海南灵镜净化工程有限公司	洁净手术室、ICU、供应室等净化工程项目	全国	较早进入净化工程领域，经验丰富
5	江苏久信医用净化工程	洁净手术部、ICU、CCU 病房、血液病房、隔离病房等净化工程项目	以江苏市场为主，业务覆盖全国	江苏设有生产加工基地，在相关部品部件生产方面有一定优势
6	德国 Maquet 公司	为手术室及 ICU 提供解决方案，系统集成供应商	全国	设计理念新颖，产品价格较高
7	北京三医特空气净化工程有限公司	医院洁净手术部、ICU、血液病房、医用中心供气系统	以北方、华东等市场为销售区域	台资企业，在境外承接业务有优势，在华东地区设有生产基地

### （三）公司竞争优势与劣势

#### 1、公司竞争优势

##### （1）品牌优势

尚荣医疗作为中国医院建设及医疗专业工程行业的领先者，开创了国内医院建设整体解决方案及医疗系统集成一站式服务的先河。尚荣医疗秉承“以德为尚，以质为荣”的经营理念，立足于医院建设的规划设计、装饰施工、软件开发、医疗设备及特种医疗设施的研发和生产，并提供前期咨询、项目融资，及后期维护、后勤管理等一体化服务，迅速成为国内医疗专业工程领域最大的服务商之一。截至目前为止，公司已为众多医院提供了现代化医院建设整体解决方案，积累了丰富的行业经验、专业人才、核心技术、应用软件以及最优的行业解决方案。“尚荣”品牌深得客户的喜爱与信任，公司品牌管理效果显著，品牌价值和品牌优势提升明显。

##### （2）营销网络优势

公司在全国形成了较为完善的销售和服务网络，在重点省市均设立办事处，市场已覆盖国内大部分地区。随着公司的发展壮大，公司更加注重营销的精准化，更加重视营销终端及客户的管理，更加注重营销服务和专业化。经过多年的积累和耕耘，公司在国内拥有众多的优质客户资源，通过与客户常态沟通，公司能够获得第一手的行业市场消息，不断推动公司研发及营销策略的优化，确保公司在市场竞争中保持优势。

##### （3）技术优势

公司是国内最早将洁净技术引入医院手术部的企业之一，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。公司是国家级高新技术企业、深圳市自主创新行业领军企业之一、深圳市高新技术企业、深圳市知识产权优势企业。公司及子公司累计获得超过 100 项专利，成为公司持续发展的源动力。

#### **(4) 管理团队优势**

公司管理团队稳定，人员专业结构合理且拥有丰富的医疗行业经验，熟悉市场经济规则，具有现代管理思想，在工作中能够密切配合相互协作，是公司发展的核心推动力。同时公司也不断加强中层管理者培训，使管理团队培养计划更全面地支持未来发展需要，报告期内公司完成了股权激励，极大地调动了员工的积极性，有效将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，对稳定公司核心团队起到了积极作用。

#### **(5) 产业链优势**

公司依托通过医院整体建设业务为客户提供医院建筑工程的管理、医疗专业工程的实施和医疗器械的配置等服务的优势，运用并购投资手段，构建起覆盖医院建筑工程、医疗专业工程、医用软件开发、医疗设备销售、医用耗材销售、医院后勤托管、医院建设及投资全产业链条：公司利用下属公司中泰华翰为医院建设提供建筑设计与专业装饰装修设计；融资方面，公司通过买方信贷、保理业务等融资平台为医院提供资金；建设方面，公司通过全资子公司广东尚荣为医院建设提供建安工程施工与管理服务；医疗专业工程方面，通过全资子公司医用工程公司为医院建设提供手术部、ICU、医用气体、医用制氧等医疗专业工程设计与施工；设备配置方面，通过全资子公司布兰登为医院提供专业设备生产与配置等；信息化系统方面，通过全资子公司荣昶科技为医院提供数字化信息系统及智能化平台服务；医院后勤托管服务方面，通过全资子公司后勤公司为医院提供一体化后勤服务及医用耗材的配送；医用耗材方面，通过控股子公司普尔德医疗、锦洲医械为医院提供医用耗材的生产与销售；医院投资方面，以尚荣投资为载体，采用“投资+建设”方式，涉入医院投资经营管理业务。上述协同效应的结果，使公司具有产业链核心优势，在激烈的市场竞争中处于领先地位。

## **2、公司的竞争劣势**

### **(1) 国际竞争实力不足**

与国际跨国医疗器械公司相比，公司在资本规模、产品生产规模以及技术开发上还存在较大的差距，在开拓国外市场方面的力度和手段尚有待加强。

## (2) 公司业务规模对现有管理模式和管理人员提出了巨大挑战

随着公司业务规模不断增长，收入规模和子公司个数均保持增长趋势，业务板块逐步增多，需要公司不断优化管理模式，管理人员不断提高管理手段及管理水平，以适应业务快速增长的需要。

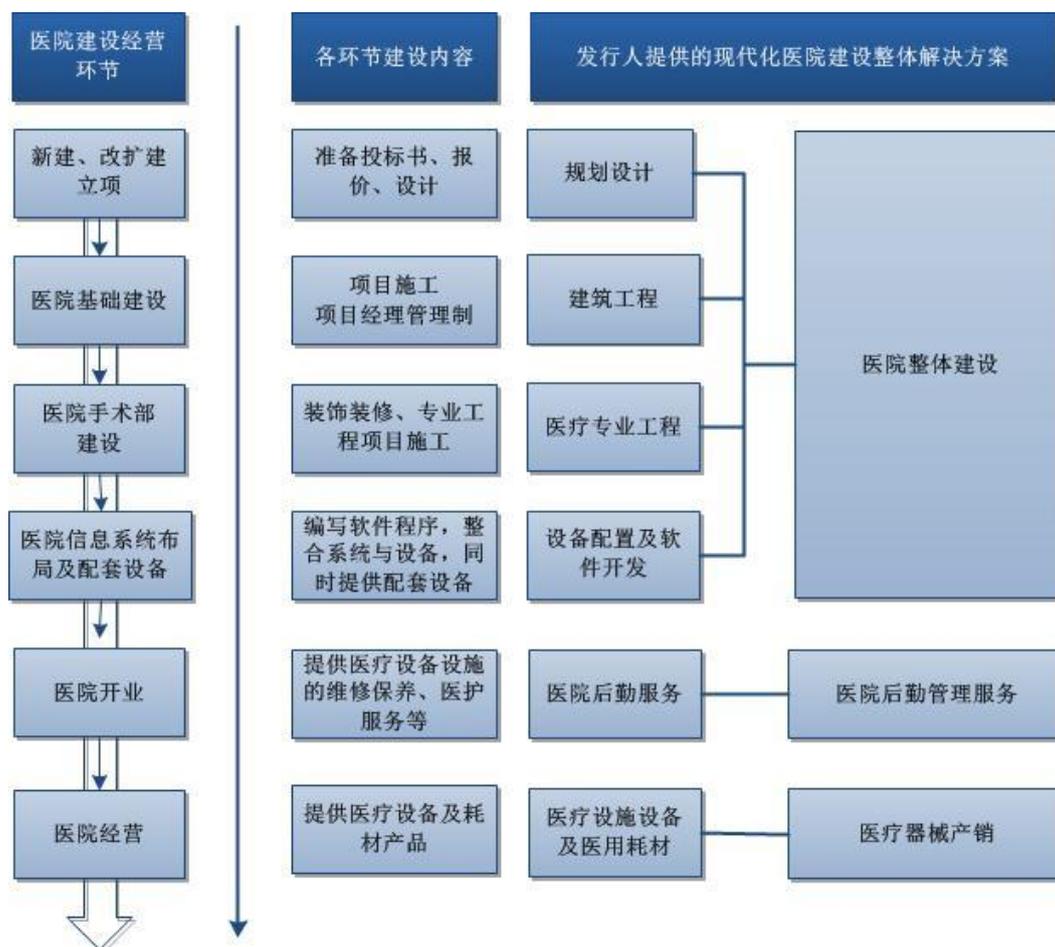
## 七、发行人主营业务具体情况

### (一) 主要产品及其用途

在长期经营发展中，公司依托以洁净手术部为核心的医疗专业工程解决方案全面提升技术创新、业务开拓能力，进一步完善和丰富产品体系和产业链条，逐步向现代化医院建设整体解决方案提供商转型。

以下以现代化医院建设整体解决方案为例，说明其具体产品及服务内容：

图：现代化医院建设整体解决方案实施环节



## 1、医院整体建设

### (1) 设计服务业务

公司所提供的设计服务是公司现代化医院建设整体解决方案的一部分，位于方案的最前端，由旗下子公司控股公司中泰华翰承接该业务，为医院进行整体规划设计。

公司根据具体项目需求进行医院建设系统剖析与总体规划，结合国际先进的设计理念和丰富的项目经验，梳理优化医疗流程，合理安排功能布局，完善建筑结构外观，充分考虑各专业在施工过程中的潜在冲突与相互协调。

### (2) 建筑工程业务

建筑工程业务是公司实施“医疗平台”模式战略目标的重要举措，主要业务为工程建造业务和总承包管理服务。

#### ①工程建造业务

工程建造业务主要为项目的施工与管理，具体包括单位工程施工组织设计、施工进度控制、施工质量控制、施工安全控制、工程造价控制、施工合同管理、工程施工现场管理、工程竣工验收、工程保修等内容。

#### ②总承包管理服务

公司根据相关合同约定，对工程项目提供管理服务，并依据与各项目所在地政府的约定，履行项目业主的权利和义务。

### (3) 医疗专业工程

医疗专业工程是自公司成立以来一直专注的业务，经历了持续创新、不断完善的过程，现已发展为提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案。公司以专业化规划设计为依托，积极开展配套装饰装修、器具配置、部品部件生产、系统运维等增值服务，形成了目前的“设计+施工+产品+服务”式的全方位服务。

公司在传统洁净手术部的基础上，研制开发了智能自控手术室，可以实现对

手术室内含菌量、温度、湿度、新风量、风压、风速、二氧化碳含量、麻醉废气排放等环境参数以及血压、脉搏等病人生理体征实施实时集中监测，并将相应参数输入到数字控制器，发出数字信号操作各动作元器件，如气动阀，传动开关、电磁开关、数码显示屏等，使各种参数控制在所允许的范围之内，确保手术室达到最符合抢救病人的要求。

#### **(4) 设备配置及软件开发业务**

设备配置及软件开发业务是公司在医院整体建设和医疗专业工程建设过程中，根据医院对医疗设备和信息系统集成的实际需求而提供的一种持续服务。其中，就软件开发业务来说，以洁净手术部为例，智能化自控系统由净化系统、医气系统、电气系统、智能控制系统等部分组成，公司将通过编写软件程序将各系统、设备连接成为一个有效的整体，使之能彼此协调工作，发挥整体效益，达到整体性能最优，实现手术部的智能化与自动化。

## **2、医疗器械产销**

### **(1) 医疗设施设备配置**

医疗设备配置是公司在与医院长期合作过程发现的业务机会，客户主要为公司承接医疗专业工程整体解决方案和医院整体建设业务的医院。公司根据医院医疗设备招标的品牌、规格等要求，向相关设备的供应商进行询价，根据成本加成的定价方法，并考虑市场竞争因素，确定投标价格。

公司拥有医疗器械生产企业许可证以及医疗器械经营企业许可证，能够生产电动病床、手术床、手术照明灯、医用制氧设备、医用中心供氧系统、医用中心吸引系统等十一种医疗设备；能够经营三类手术室、急救室、诊疗室设备及器具、医用 X 射线设备、医用超声仪器及有关设备、医用核磁共振设备等多种医疗器械或设备。

目前，公司为医院配置的医疗设备主要分为两类，一类是基本医疗设备，例如吊塔、病床等，由公司采购原材料自行生产加工；另一类是高档进口医疗设备，例如 CT、核磁共振、全自动分析仪等，由公司向供应商、代理商采购。

## （2）医用耗材产销

医疗耗材产销业务是公司从长期战略发展角度出发，为完善“医疗平台”产业链和实现渠道整合而精心打造的一块业务，该业务具体服务内容包括：为医疗机构提供一次性医疗卫生用无纺布和无纺布制成品，具体产品为：医用纳米抗菌抗病毒复合材料、一次性手术包、一次性手术衣及防护服等医用耗材；锁定板钉系统系列、髓内钉系列、金属接骨板系列、脊柱内固定系列等骨科耗材。

## 3、医院后勤管理服务

医院后勤管理服务是公司在医疗专业工程建设过程中，根据医院后勤管理服务向社会外包的实际需求而提供的一种持续服务。公司向大型综合医院提供专业化的后勤管理服务，包括提供医疗设备设施的维修保养、环境管理服务、安全管理服务、医护服务等。公司的全资子公司尚荣医院后勤主要致力于开展医院后勤托管服务，目前为文山州人民医院、陕西省核工业二一五医院、寻甸第一人民医院和河池市人民医院等多家医院进行后勤管理服务。

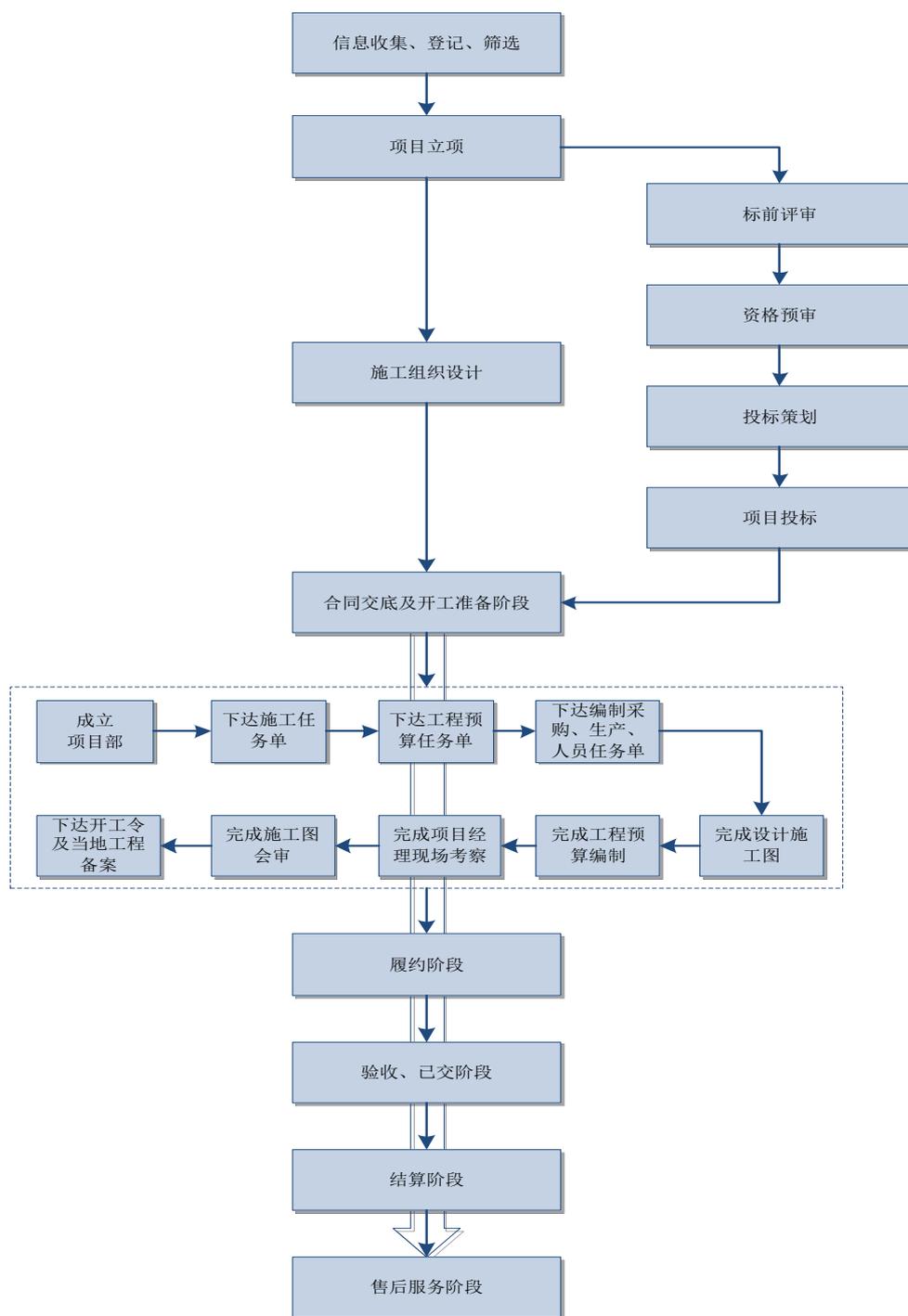
公司根据与医院签订的服务合同，依据有关法律、法规政策及合同的规定，制定后勤管理办法、规章、制度、实施细则，并据此开展各项管理活动。公司根据与医院签署的合同中固定的管理项目以及人员费用收取医院后勤管理服务费。

### （二）主要产品的流程图

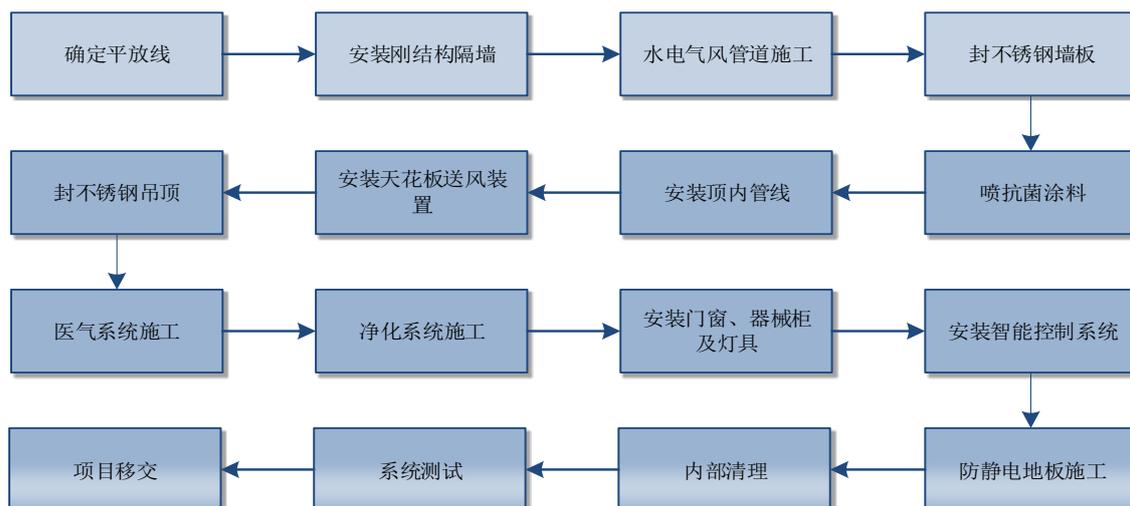
公司主要提供以医院整体建设和医疗器械产销为主、以医院后勤管理服务为辅的现代化医院建设整体解决方案。

#### 1、医院整体建设施工流程图

##### （1）建筑工程施工流程图

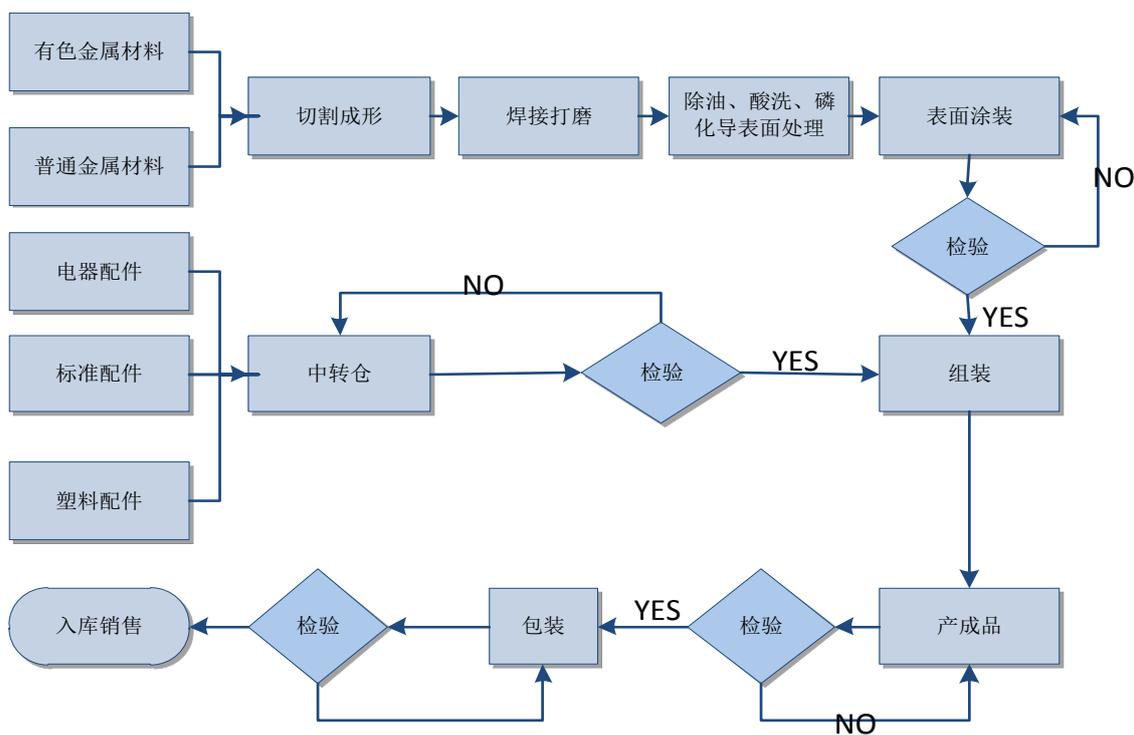


(2) 医疗专业工程施工流程图

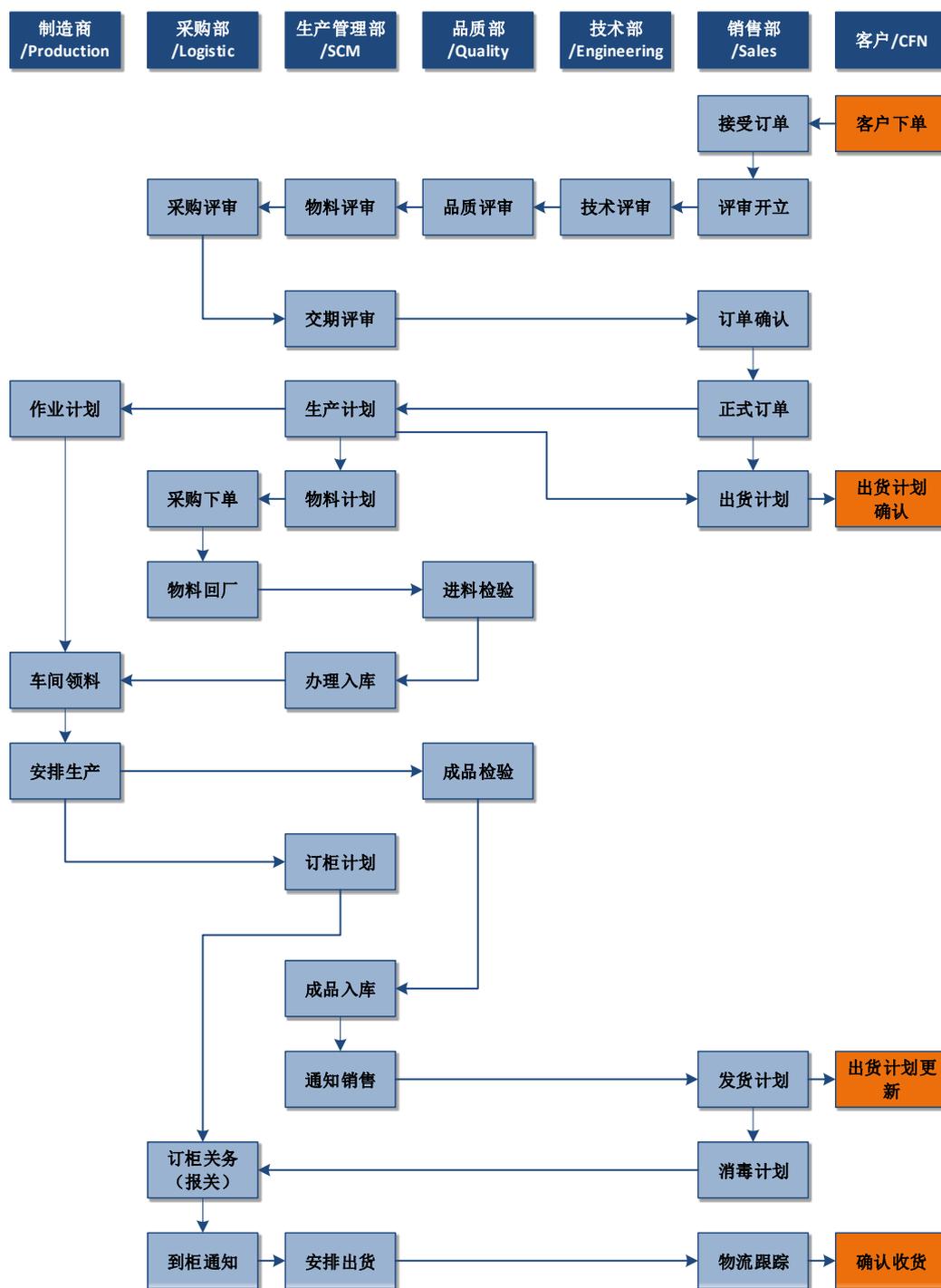


## 2、医疗器械产销流程图

### (1) 医疗设施设备产销流程图



### (2) 医用耗材产销管理流程图



### (三) 发行人的主要经营模式

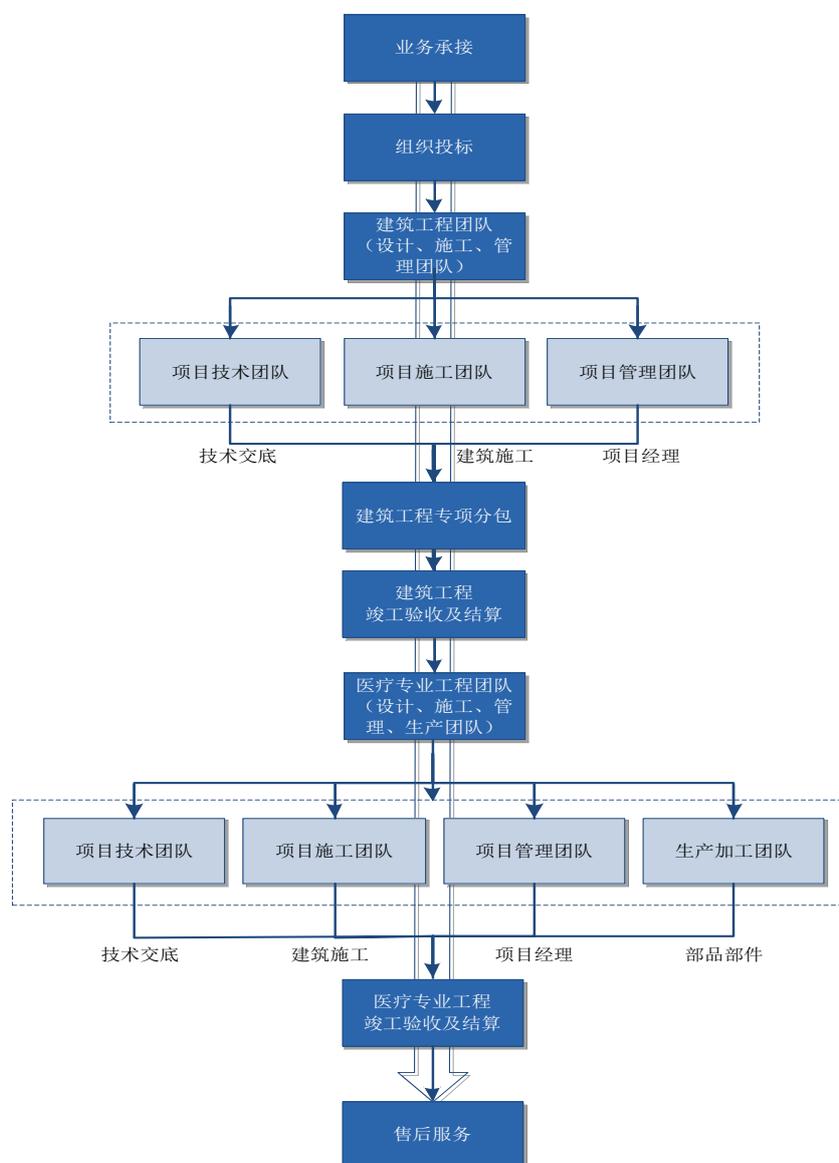
公司主要提供以医院整体建设和医疗器械产销为主、以医院后勤管理服务为辅的现代化医院建设整体解决方案，服务的客户主要是大中型综合医院及专科医院。公司以医院整体建设为平台，为公司在医疗专业工程、医疗设备配置等传统优势领域提供更多机会，助力公司进一步挖掘医院后勤托管和医用耗材产销等相

关服务，实现医疗产业全价值链，从而获取相应环节的利润。

公司经营模式主要分为医院整体建设经营模式和医疗器械产销经营模式。

### 1、医院整体建设经营模式

公司医院整体建设业务经营模式为自主承揽业务并组织实施，具体为：公司根据医院应用需求，为其进行整体技术方案设计，进而制定细化的设计方案、开展针对性的技术开发、组织施工、进行产品及部品部件的定制化生产、提供金融、工程系统运维等服务。公司依据完成项目所需付出的人力资源、产品及材料费用进行定价，利润产生于技术附加值、定制化服务以及增值服务价值。具体如下：



### **(1) 项目承接**

在业务承接阶段，公司通过客户的主动邀请、承办医疗行业相关会议、各类媒体公告、原有客户的推荐等渠道广泛收集医院整体建设工程项目信息。在了解医院（发包方）的需求及有关背景材料后，公司通过内部分析和研究确定是否参与投标，并进一步确定投标初步方案。公司投标的项目包括医院建设、医疗专业工程和医疗设施设备，选择客户所考虑的主要因素包括招标项目的规模、医院在当地的影响力、医院的财务状况、项目可能获取的毛利等因素。

### **(2) 组织投标**

公司制定了《投标过程控制程序》，规定了组织投标各阶段的操作规范。

营销部从客户处获取招标文件，并保持与客户的密切沟通，充分了解客户的各种需求；设计部根据项目招标文件完成项目工程施工的设计方案，包括设计方案图、设计文字说明、设计原理图、效果图、材料和设备的选型以及相关的技术参数等内容。

### **(3) 组建建筑工程项目团队**

建筑工程项目中标后，公司根据项目内容组织项目团队，包括土建项目设计团队、项目施工团队和项目管理团队。设计团队提供技术指导与技术交底，项目管理团队输出项目经理，项目施工团队提供建筑工程与施工服务。

公司将在项目开工前制定详尽的项目组织施工设计，细化分项施工方法及技术措施、施工机具及检测试验设备配置、主要材料进度计划、质量保证措施、劳动力计划及施工进度计划、工期进度保证措施、安全生产及文明施工保证措施、关键性施工措施、项目人员配置及岗位责任制等方面内容，为工程的实施提供技术指导。

### **(4) 建筑工程专项分包**

公司与医疗机构签订框架协议后，在正式启动时签订总承包合同，并就医院应用需求明确承做的各项细分业务（建筑工程、医疗专业工程、医疗设施设备配置等）签订施工合同。公司将建筑工程项目合法分包给具有专业资质的施工单位，

并为其提供专业项目经理团队参与工程项目管理。

### **(5) 建筑工程竣工验收及项目结算**

在建筑工程施工项目完工后，发包方需进行竣工验收，待双方无异议后，完成竣工验收工作。项目竣工验收后进行工程结算，并在质保期结束后收回全部价款。

### **(6) 组建医疗专业工程项目团队**

医院基础建设完成后，公司与医院采取“包工包料”的合作方式，根据合同规定，承包洁净手术室、ICU、医用气体工程等医疗专业工程，以及工程建设中所选取的材料及设备。

公司依据中标项目，组建医疗专业工程项目团队，包括医疗专业工程设计团队、项目施工团队、项目管理团队和部品部件团队。其中，医疗专业工程设计团队提供技术指导与技术交底，项目管理团队输出项目经理，项目施工团队提供手术室、ICU等装饰装修施工服务，生产加工团队提供相关部品部件加工生产。

### **(7) 医疗专业工程竣工验收及项目结算**

医疗专业工程项目完工后，发包方需进行竣工验收，待双方无异议后，完成竣工验收工作。项目竣工验收后进行工程结算，并在质保期结束后收回全部价款。

### **(8) 售后服务**

长期的项目施工与管理过程，公司与医院建立了较好的业务合作关系，这为争取医院后期经营所需配套的后勤管理服务、医用耗材配送等业务打下了坚实的基础，公司向医院提供医疗设备设施的维修保养、环境管理服务、安全管理服务、医护服务等获取额外增值收入。

## **2、医疗器械产销经营模式**

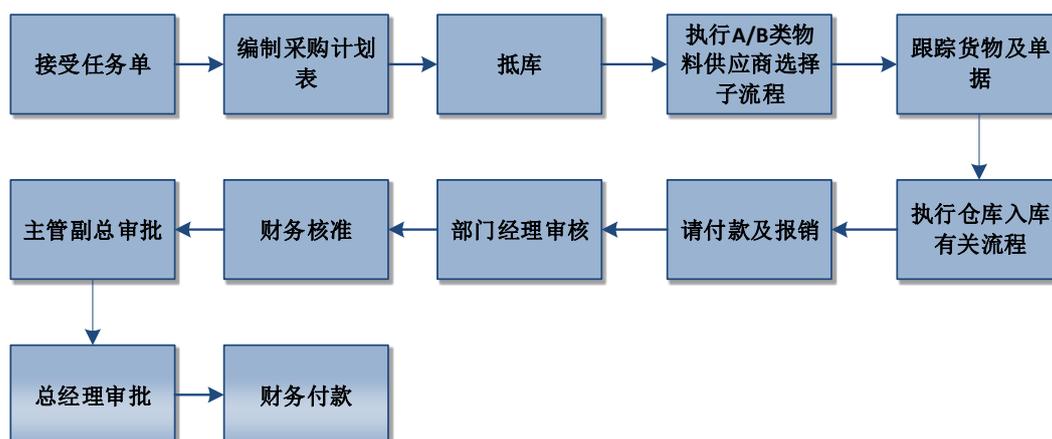
### **(1) 采购模式**

公司医疗器械产销业务分为医疗设施设备和医用耗材产销。

#### **①医疗设施设备采购模式**

公司的采购工作遵循“数量控制”、“质量控制”、“时间控制”、“价格控制”、“统一归口控制”、“职责分离”等原则，合理控制原材料的库存总量，严格控制原材料采购的质量及时间点，通过询价等方式控制原材料的采购价格，实行统一采购降低采购成本，实行采购与验收人员分离减少人为风险。

公司的采购工作流程如下图所示：



公司建立了《采购控制制度》及《供应商选择和评价制度》，对采购的时限、质量、价格、库存等均有明确的控制标准和程序。公司通过多渠道拓展合格供应商，避免单一货源。公司贯彻供应商评审考核制度，对供应商进行分等级季度评审，淘汰质量合格率较差供应商，并对现有供应商提出改善建议。

## ②医用耗材采购模式

公司生产所需的原材料主要为无纺布、子母扣、拉链、线、纸箱、标签等，其中无纺布是主要材料。主材（无纺布）及部分特殊辅材由境外采购并提供给公司，部分辅材在境内采购。

### （2）生产模式

#### ①医疗设施设备生产模式

公司的生产任务由生产部和工程部共同承担，生产部主要负责各类产品、材料的制造，工程部负责产品的现场施工及安装。

其生产安排采取项目管理模式进行，一个项目对应一个计划，以此推进实施：先由工程部根据客户要求制定施工计划，生产部再根据施工计划拟定生产计划。

公司生产单位严格按照计划生产、作业，从质量、成本、效率三个维度对项目实施情况进行监控，确保项目按计划进行。

## ②医用耗材生产模式

公司提供医用无纺布防护用品，采取 OEM 的方式生产。公司接受到境外订单后，由生产管理部对需要采购的物料进行评审并制定生产和物料计划，采购的物料经品质部审核通过后，由生产管理部办理入库。

## (3) 销售模式

### ①医疗设施设备销售模式

公司以内销为主，其销售模式为对医院和重大政府采购项目直接销售模式。该业务客户主要为公司提供医院整体建设业务和医疗专业工程整体解决方案的客户以及新拓展的医院客户。其中，在医院整体建设业务下，公司主要通过与客户签订整体建设大项目合同，其中部分涵盖了医疗器械产销业务，公司借助医院整体建设业务绑定先期优质客户，为后续医疗器械的注入打下良好渠道基础。

此类客户主要是通过招标的方式选择供应商，公司业务人员获取招标信息之后，将招标信息传回市场管理部，由市场管理部组织设计、财务等部门制作投标文件，参与竞标，进而获得设备购销订单。

### ②医用耗材销售模式

公司医用耗材业务销售模式主要为向境外客户直销模式。公司接受境外客户订单后组织生产，产品生产完工和消毒后，经合肥、南京或上海等报关口岸，直接发往境外客户。

## 八、主要产品的产销情况

### (一) 报告期内主要产品的销售收入情况

单位：万元

收入种类	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医院设计与建设收入	46,863.35	44.03%	55,548.96	27.68%	27,032.47	13.89%	9,404.37	5.64%

收入种类	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗设备及专业工程	12,910.98	12.13%	31,322.77	15.61%	57,704.68	29.65%	66,424.60	39.86%
医用耗材收入	43,207.70	40.60%	103,875.69	51.77%	102,345.81	52.59%	80,396.34	48.25%
医院运营收入	3,444.72	3.24%	6,095.38	3.04%	5,516.61	2.83%	5,319.51	3.19%
其他	-	-	914.85	0.46%	519.67	0.27%	2,978.28	1.79%
<b>合计</b>	<b>106,426.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,757.65</b>	<b>98.56%</b>	<b>193,119.24</b>	<b>99.24%</b>	<b>164,523.10</b>	<b>98.73%</b>

## （二）服务的主要客户

公司服务的主要客户为县级及以上的综合性和专科医院等公立医院（该类医院规模较大，基础设施建设、医疗设备配置与就医环境较好）以及国外知名的医疗公司。

## （三）产品主要销售群

报告期内，公司向前五大客户销售收入及占当年营业收入的比重：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
对前五名客户销售收入	31,234.54	105,890.29	104,489.58	108,228.53
营业收入	107,180.35	200,647.71	194,604.99	166,631.95
<b>占营业收入比例</b>	<b>65.00%</b>	<b>52.76%</b>	<b>53.69%</b>	<b>64.95%</b>

报告期内，公司对前五名客户服务、销售明细情况如下：

单位：万元

时间	客户名称	销售收入	占营业收入比重
2018年 1-6月	MEDLINE 及其关联方	31,234.54	29.14%
	澄城县医院	12,620.19	11.77%
	金寨县人民医院	10,712.41	9.99%
	秦皇岛市广济医院	8,197.38	7.65%
	渭南市第二医院	6,903.29	6.44%
	<b>合计</b>	<b>69,667.81</b>	<b>65.00%</b>
2017年	MEDLINE 及其关联方	59,740.76	29.77%
	双鸭市人民医院	14,395.36	7.17%
	渭南市第二医院	11,945.13	5.95%

时间	客户名称	销售收入	占营业收入比重
	秦皇岛市广济医院	10,751.87	5.36%
	澄城县医院	9,057.17	4.51%
	合计	<b>105,890.29</b>	<b>52.76%</b>
2016年	MEDLINE 及其关联方	63,566.67	32.66%
	陕西省富平县中西医结合医院	14,025.73	7.21%
	山阳县人民医院	10,643.74	5.47%
	河南许昌第二人民医院	10,463.52	5.38%
	丹凤县中医医院	5,789.93	2.98%
	合计	<b>104,489.58</b>	<b>53.69%</b>
2015年	MEDLINE 及其关联方	68,758.01	41.26%
	河南许昌第二人民医院	19,660.93	11.80%
	陕西省铜川市耀州区人民医院	7,735.87	4.64%
	DAILYS LTD	6,429.34	3.86%
	黔东南州人民医院	5,644.39	3.39%
	合计	<b>108,228.53</b>	<b>64.95%</b>

公司单个客户的收入比例未超过营业收入总额的 50%，工程项目覆盖全国，不存在依赖部分重大项目的情况。

其中，MEDLINE 及其关联方作为耗材销售的重要客户，其与公司控股子公司普尔德医疗和普尔德控股合作多年，且普尔德医疗拥有多项发明专利及实用新型，拥有较齐全资格认证，已通过德国 TUV 公告机构审核的 ISO13485:2003 认证、欧盟 CE 认证和国内医疗器械生产许可证审核等，未来持续合作有深厚技术、人才基础作保障。

经核查，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### （四）报告期内公司主要产品价格变化情况

公司的主营业务为客户提供现代化医院建设整体解决方案。公司依托医院洁净手术部建设传统优势，致力于配套开展医院建设的规划设计、医疗专业工程、

医疗设备配置、医疗信息系统、医院后勤管理及医用耗材产销等业务，实现了较为完整的全产业链布局。

其中医院整体建设、洁净手术部建设服务及其配套的医疗设备、医用耗材产销、医院后勤管理等定价是依据项目规模及项目要求而定，定价方法主要是成本加成并考虑市场竞争因素。服务价格主要受原材料的价格波动以及市场竞争的影响而有所起伏，但近三年保持相对稳定。

### （五）主要销售市场

公司战略布局主要集中在国内市场，2013 年公司收购普尔德医疗，2015 年公司收购了普尔德控股，开拓了医疗耗材的国际市场。

单位：万元

区域	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	62,797.90	59.01%	105,729.26	53.46%	106,908.25	55.36%	107,995.84	65.64%
国外	43,628.85	40.99%	92,028.39	46.54%	86,210.99	44.64 %	56,527.27	34.36%
合计	<b>106,426.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,757.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,119.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,523.11</b>	<b>100.00%</b>

公司凭借较强的综合实力、市场地位和服务能力成功开拓各区域业务。随着公司业务规模的逐步扩大，现有的资金规模不能满足业务发展需要，所以拟通过募集资金来解决公司营运资金不足的问题。

## 九、主要原材料和能源供应情况

### （一）公司产品成本结构

发行人报告期主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
医院设计与建设	32,116.29	36,530.68	19,306.43	6,576.11
医疗设备及专业工程	9,862.18	21,446.07	38,835.43	47,364.31
医用耗材	34,612.06	88,226.71	84,103.07	64,457.31

医院运营	2,697.68	4,973.57	4,173.46	3,941.46
其他	-	354.66	279.28	-
<b>合计</b>	<b>79,288.21</b>	<b>151,531.70</b>	<b>146,697.66</b>	<b>122,339.19</b>

## （二）主要原材料采购价格变动情况

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、无纺布等，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。

## （三）报告期内公司前五名供应商情况

单位：万元

时间	供应商名称	采购金额	占采购总额比重
2018年 1-6月	SAAF ADVANCED FABRICS	4,265.80	6.93%
	普杰无纺布(中国)有限公司	4,173.58	6.78%
	西安飞马科贸有限公司	2,891.50	4.70%
	北京安华聚鑫物资有限公司	2,221.55	3.61%
	南六企业（平湖）有限公司	2,135.61	3.47%
	<b>合计</b>	<b>15,688.04</b>	<b>25.49%</b>
2017年	普杰无纺布（中国）有限公司	7,549.12	4.98%
	南六企业（平湖）有限公司	7,381.03	4.87%
	天恒瑞达（北京）医疗设备有限公司	6,569.00	4.34%
	牡丹江安装工程有限公司	6,532.73	4.31%
	SAAF ADVANCED FABRICS	6,375.23	4.21%
	<b>合计</b>	<b>34,407.11</b>	<b>22.71%</b>
2016年	普杰无纺布(中国)有限公司	11,545.66	7.86%
	SAAF ADVANCED FABRICS	7,337.36	5.00%
	南六企业（平湖）有限公司	6,811.45	4.64%
	渭南德鸿建筑工程劳务有限公司	6,359.98	4.33%
	铜川市第二建筑工程有限责任公司	6,117.37	4.17%
	<b>合计</b>	<b>38,171.82</b>	<b>26.00%</b>
2015年	ADVANCED FABRICS CO.,LTD	8,744.73	7.23%

	NAN LIU ENTERPRISE (PINGHU) CO., LTD	8,298.34	6.86%
	普杰无纺布（中国）有限公司	5,841.94	4.83%
	陕西思维医疗设备有限公司	2,738.00	2.26%
	AHLSTROM NONWOVENS LLC	2,711.21	2.24%
	合计	28,334.22	23.42%

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过同期销售总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 十、安全生产与环保情况

公司的生产运营对周边环境的影响主要分为以下几个方面：

### （一）安全预防措施

为确保安全施工、安全生产，公司安全管理制度，采用“教育、措施、检查、人人尽责”的管理模式，并由公司总经理全面负责，项目经理现场负责。

#### 1、安全教育

公司以《建筑施工高处作业安全技术规范》、《建筑机械使用安全技术规范》、《施工现场临时用电安全技术规范》、《建筑施工普通脚手架安全技术规定》、《施工现场防火规定》、《施工现场机械设备安全管理规定》、《施工现场电气安全管理规定》等规范为基础，开展对新员工上岗、员工入场以及全体员工定期安全教育，切实加强员工的安全意识，提高员工的安全保护能力。

#### 2、安全措施

公司采用的安全措施主要有：机械、机具、电气设备使用前的安全测试以及定期的维修保养；实行逐级安全技术交底，项目技术负责人先对项目施工员、质量员进行质量技术交底；项目施工员、质量员对分管班组长进行技术交底；各班组长对自己班内的工人进行技术交底；在施工现场设置“五图一牌”和安全生产

宣传牌，在工地施工部位、作业点、危险区、主要通道口设置安全警告或标语。

### 3、安全检查

公司将组织对施工及生产现场进行日常安全巡视和检查，发现事故隐患和违反安全标准的及时进行纠正。安全检查的内容主要有：查思想、查制度、机械设备、安全设施、操作行为等方面。

### 4、人人尽责

公司倡导“安全生产、人人有责”的思想，树立每个员工都是公司的安全管理人员的意识，明确员工的安全管理责任。

自成立至今，公司未发生重大安全事故。

## （二）环境保护措施

公司对环境的影响主要体现在部分建筑材料的挥发性气体、建筑垃圾以及生产过程中的噪声等，公司制定了较为完善的措施以减少对环境的影响：

1、在施工过程中，对所使用的材料严格把关，确认所有材料的合格证齐全，并进行委托送检，并接受客户医院及质量管理部门的监督，确保所使用的材料的放射性、甲醛含量在规定的范围内。

2、严格贯彻实施 ISO14001 环境管理体系，对建筑垃圾进行分类处理，严格执行安全文明现场施工管理制度，做到有预算、有执行、有检查、有惩罚。

报告期内，公司不存在受到环保部门处罚的情形。

## 十一、主要产品的质量控制情况

医疗器械行业关系到患者治疗的有效性和安全性，公司始终坚持服务质量第一的理念，以“不断创新、持续改善，以合理的成本，优良的品质满足客户要求”为质量方针，严格按照国家法规要求建立了完备的质量控制体系，并在规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等各个环节实施严格的质量监督管理。

### （一）质量控制体系与质量控制标准

## 1、工程施工质量的控制

为确保医疗专业工程的质量，公司建立了《质量管理制度》，其主要内容如下：

**图纸会审制度：**工程开工前，公司项目部组织各专业有关技术人员认真熟悉施工现场及设计图纸，并提出有关图纸中有疑问的及不清晰的地方，并分专业汇总后由建设单位或监理公司组织有关单位进行设计图纸会审，并形成设计图纸会审记录，作为工程施工的依据。

**方案审批制度：**工程开工前，必须由项目部编制出单位工程施工组织设计，由公司工程部审批后上报建设单位、监理公司审批，经审批通过后才允许开工。各特殊性、专业性强的分项、分部工程必须编制单项工程施工方案并经各级审批签字手续齐全后才准许施工。

**施工质量技术交底制度：**施工质量技术交底实行逐级交底制度，即项目技术负责人先对项目施工员、质量员进行质量技术交底；项目施工员、质量员对分管班组长进行技术交底；各班组长对自己班内的工人进行技术交底。各级技术交底的内容均与书面的形式出现，并且签名手续齐全。交底包括的主要内容有：质量目标、施工质量控制要点、施工作业的规范要求、施工质量通病的防治、成品保护的注意事项、新技术及新材料的应用等。

**质量检验制度：**在整个施工过程中，各个验收批都必须进行质量检查评定，对工程实行质量过程控制，先经各施工班组进行质量自检、互检，再由项目部检查组检查评定合格后，请建设单位、监理公司及设计单位代表进行验收，经确认施工质量符合设计要求及施工规范规定后才允许进入下一工序的施工，并及时办理好签证手续，同时各班组之间也须办理好工序交接手续，上一工序不合格，决不允许进入下一工序施工。

**工程质量例会制度：**为及时解决好施工过程中的质量、安全、施工进度及文明施工等问题，并部署好下一步的施工工作，项目实施工程质量例会制度，每次例会均有记录及参加人员签名。

**质量奖罚制度：**各施工班组进场施工前，必须先与项目部签订好施工承包合

同、安全责任书及质量责任书。工程的承包实行优质优价制度，达不到合同所要求的施工质量的，按合同有关条款处罚。

## 2、产品生产质量控制

公司已于 2002 年建立起包括产品研发、生产、销售、售后服务与质量跟踪在内的全过程质量管理体系。自 2002 年 2 月迄今，公司每年均通过中鉴认证有限责任公司的质量管理体系认证，获得 GB/T19001-2008 和 ISO9001:2008 质量管理体系认证证书。公司于 2009 年 6 月通过全球最具权威认证机构之一——德国 SUDTÜV 管理服务有限公司的 ENISO13485:2003/AC:2007 医疗器械生产企业质量体系认证，标志着公司的质量管理工作步入了一个崭新的台阶。公司下属子公司普尔德医疗分别于 2012 年、2013 年获得德国 SUDTÜV 管理服务有限公司颁发的 EC 认证证书和 ENISO13485:2012/AC:2012 医疗器械生产企业质量体系认证证书。

同时，公司通过开展内部审核和管理评审，定期对质量管理体系运行情况的符合性、有效性和充分性进行审核，对存在问题组织各责任部门及时分析原因，采取纠正预防措施。

### （二）质量标准

与公司主要业务相关的国家标准和行业标准：

序号	标准名称	标准编号
1	《综合医院建筑设计规范》	JGJ49-88
2	《洁净室施工及验收规范》	JGJ71-90
3	《医院洁净手术部建设标准》	-
4	《医院洁净手术部建筑技术规范》	GB50333-2002
5	《综合医院建设标准》	-
6	《医用中心吸引系统》	YY/T0186-1994
7	《医用中心供氧系统》	YY/T0187-1994
8	《建筑工程施工质量验收统一标准》	GB50300-2001
9	《建筑装饰装修工程质量验收规范》	GB50210-2001
10	《施工现场临时用电安全技术规范》	JGJ46-88

序号	标准名称	标准编号
11	《建筑施工安全检查标准》	JGJ59-99
12	《医疗器械风险管理对医疗器械的应用》	YY/T0316-2003
13	《医用电气设备第1部分：安全通用要求》	GB9706.1-2007
14	《测量、控制和实验室用电气设备的安全要求第1部分：通用要求》	GB4793.1-2007
15	《医疗器械用于医疗器械标签、标记和提供信息的符号》	YY0466-2003
16	《医用电气设备环境要求及试验方法》	GB/T14710-93
17	《浮标式氧气吸入器》	YY1107-2003
18	《医疗器械监督管理条例》	-
19	国际标准医疗器械行业质量管理体系要求	ISO13485: 2003

### （三）产品质量纠纷

截至本募集说明书出具之日，公司未发生因产品质量引起的重大质量事故和纠纷。

## 十二、发行人的主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

截至2018年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	26,047.79	9,351.07	16,696.72	64.10%
机器设备	10,455.96	6,138.22	4,317.74	41.29%
电子设备	712.11	504.91	207.20	29.10%
运输设备	1,405.38	829.39	575.98	40.98%
办公及其他	2,804.11	1,444.27	1,359.83	48.49%
<b>合计</b>	<b>41,425.34</b>	<b>18,267.86</b>	<b>23,157.48</b>	<b>55.90%</b>

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产原值

#### 1、房屋及建筑物

##### （1）发行人母公司拥有的房屋及建筑物

权利人	证号	土地宗地	建筑物及附着物	他项
-----	----	------	---------	----

		号	房地产名称	房屋用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	权利
尚荣医疗	深房地字第 6000214295	G02320-0003	尚荣科技工业园 1 号厂房	厂房	24,301.44	无
尚荣医疗	深房地字第 6000570947	G02320-0003	尚荣工业厂区办公楼 A	办公	10,090.34	无
			尚荣工业厂区厂房 A3	厂房	9,879.27	
			尚荣工业厂区厂房 A4	厂房	2,918.45	
			尚荣工业厂区厂房 A5	厂房	2,918.45	
			尚荣工业厂区厂房 A6	厂房	2,918.45	
尚荣医疗	深房地字第 6000570946 号	G02320-0006	尚荣工业厂区厂房 B1	厂房	6,743.64	无
			尚荣工业厂区厂房 B2	厂房	6,743.66	
			尚荣工业厂区厂房 B3	厂房	6,743.59	
			尚荣工业厂区厂房 B5	厂房	3,825.46	
			尚荣工业厂区厂房 B6	厂房	3,825.46	
			尚荣工业厂区厂房 B7	厂房	3,825.46	
			尚荣工业厂区办公楼 B	办公	10,093.01	
尚荣医疗	深房地字第 6000575553 号	G02402-0008	尚荣医疗宝龙单身宿舍	工业配套	6,583.25	无

注 1：办公楼 A 中有部分作为投资性房地产核算。

注 2：厂房 A4-A6，B1-B7 均作为投资性房地产核算。

注 3：尚荣医疗母公司拥有的土地使用权与房产两证合一，本节“主要无形资产”部分不再重复披露

## (2) 发行人下属公司拥有的房屋及建筑物

序号	权利人	证号	房屋座落	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
1	普尔德医疗	房地权合产字第 327819 号	新站工业园区普尔德 1#厂房	工业	13,707.83	抵押
2	普尔德医疗	房地权证合产字第 110108437 号	萧城路以东 1#职工宿舍	集体宿舍	4,131.73	抵押
3	普尔德医疗	房地权证合产字第 8110029469 号	新站区纬九路与星火路交口职工宿舍 2 幢 618 等 106 套房	工业	4,212.08	抵押
4	普尔德医疗	房地权合产字第 327820 号	新站工业园区普尔德 4#职工宿舍楼	集体宿舍	3,578.20	抵押
5	普尔德医疗	房地权合产字第 327821 号	新站工业园区普尔德厂区食堂	其他	3,966.85	抵押
6	普尔德医疗	房地权合产字第 338090 号	新站工业园内办公楼	办公	3,518.74	抵押

序号	权利人	证号	房屋座落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	他项权利
7	普尔德医疗	房地权证合产字第 8110081714 号	新站区萧城路与礼河路交口东北角 2 幢、3 幢厂房 2 幢、3 幢 101	工业	6,737.68	抵押
8	普尔德医疗	房地权证合产字第 8110247031 号	新站工业园内 5#厂房	工业	7,277.10	-
9	普尔德医疗	房地权证合产字第 8110247029 号	新站工业园内 6#厂房	工业	7,277.10	-
10	普尔德医疗	房地权证合产字第 8110247030 号	新站工业园内 7#厂房	工业	7,277.10	-
11	瑞洁医疗	房地权证合产字第 110108438 号	萧城路以东消毒站	工业	6,521.55	-
12	六安尚荣无纺布	皖(2016)六安市市不动产权第 9002247 号	裕安区城南镇工业园区	厂房	9,294.42	-
13	六安尚荣无纺布	皖(2016)六安市市不动产权第 9002248 号	裕安区城南镇工业园区	厂房	9,294.42	-

注：六安尚荣无纺布拥有的土地使用权与房产两证合一，本节“主要无形资产”部分不再重复披露

### (3) 发行人及其下属公司租赁他人物业的情况

序号	出租方	承租方	地址	租赁面积(m <sup>2</sup> )	租赁金额	租赁期限	用途
1	广州永腾企业管理咨询有限公司	广东尚荣	广州市三元里大道 850 号远景商务楼 3B18 房	135	月租金费 7,560 元	2017.06.28 至 2020.06.27	办公
2	庐江县乐桥镇人民政府	普尔德医疗	乐桥镇工业园区	3,730	第一阶段每季度租金总额为 11,190 元；第二阶段每季度租金总额为 14,920 元	2012.12.11 至 2022.12.10	厂房
3	张家港市锦丰镇资产经营公司	吉美瑞	锦丰科技园 A22、A26 栋	5,266.84	每年 754,760 元	2016.01.01 至 2018.12.31	厂房
4	张福利	尚荣仁艾	秦皇岛经济技术开发区珠江道 15 号 301/401	800	每年 200,000 元	2017.10.20 至 2019.10.19	办公

## 2、主要生产设备

公司医院建设业务的主要生产设备主要以租赁形式获得，医疗耗材产品的生

产属于人力密集型，公司主要生产设备主要集中在医疗专业工程业务方面的机械加工和制造。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司主要机器设备如下：

序号	资产名称	数量	使用日期
1	数控纵切机床	3	2010/05/30
2	数控纵切机床	5	2011/02/28
3	电脑数控多头机床	1	2007/11/30
4	静电喷涂系统	1	2007/11/30
5	动态液压测试机	1	2016/08/31
6	大功率数控激光切割主机系统	1	2012/09/30
7	电脑数控液压弯板机	1	2007/11/30
8	立式加工中心 4、5 轴转台	1	2013/12/31
9	立式加工中心	1	2012/01/31
10	立式加工中心	5	2012/03/31

## （二）主要无形资产

截至本募集说明书出具日，发行人及下属公司共拥有注册商标 47 项，土地使用权 13 项，专利技术 110 项，其中发明专利 17 项，实用新型专利 81 项，外观设计专利 12 项，软件著作权 26 项，产品注册证书 59 项，资质证书 28 项。

### 1、商标

截至本募集说明书出具之日，发行人及下属公司共拥有 47 项注册商标，具体如下：

序号	权利人	注册商标	注册号	类别	商标专用权期限
1	尚荣医疗		3139693	37	2013.11.23-2023.11.20
2	尚荣医疗		3139694	10	2013.06.07-2023.06.06

3	尚荣医疗		6425170	37	2011.07.07-2021.07.06
4	尚荣医疗		6425171	10	2010.03.07-2020.03.06
5	尚荣医疗		6425172	37	2012.02.14-2022.02.13
6	尚荣医疗		6425173	10	2010.02.28-2020.02.27
7	尚荣医疗		6425174	37	2011.02.14-2021.02.13
8	尚荣医疗		6425175	10	2010.02.28-2020.02.27
9	锦洲医械		6285090	10	2010.01.28-2020.01.27
10	锦洲医械		6285088	10	2010.01.28-2020.01.27
11	吉美瑞		6989393	10	2010.05.28-2020.05.27
12	吉美瑞		8618230	3	2011.10.14-2021.10.13
13	吉美瑞		8618231	7	2011.09.14-2021.09.13
14	吉美瑞		8618232	8	2011.09.14-2021.09.13
15	吉美瑞		8618233	9	2012.04.21-2022.04.20
16	吉美瑞		8618234	11	2011.09.28-2021.09.27

17	吉美瑞		8618235	16	2011.09.14-2021.09.13
18	吉美瑞		8618236	20	2011.09.14-2021.09.13
19	吉美瑞		8618237	21	2011.09.14-2021.09.13
20	吉美瑞		8618238	28	2011.09.14-2021.09.13
21	吉美瑞		8618239	35	2011.12.28-2021.12.27
22	吉美瑞		6989391	10	2011.01.14-2021.01.13
23	吉美瑞		8618220	35	2011.12.28-2021.12.27
24	吉美瑞		8619561	3	2012.02.28-2022.02.27
25	吉美瑞		8619562	7	2011.09.21-2021.09.20
26	吉美瑞		8619563	8	2011.09.14-2021.09.13
27	吉美瑞		8619564	9	2012.05.21-2022.05.20
28	吉美瑞		8619565	11	2013.01.07-2023.01.06
29	吉美瑞		8619566	16	2011.10.07-2021.10.06
30	吉美瑞		8619567	20	2011.09.14-2021.09.13
31	吉美瑞		8619568	21	2011.09.14-2021.09.13
32	吉美瑞		8619569	28	2011.09.14-2021.09.13
33	吉美瑞		6989392	10	2010.07.14-2020.07.13
34	吉美瑞		8617716	35	2011.12.28-2021.12.27

35	吉美瑞		8618221	3	2011.09.14-2021.09.13
36	吉美瑞		8618222	7	2011.09.14-2021.09.13
37	吉美瑞		8618223	8	2011.09.14-2021.09.13
38	吉美瑞		8618224	9	2011.09.14-2021.09.13
39	吉美瑞		8618225	11	2011.09.28-2021.09.27
40	吉美瑞		8618226	16	2011.11.28-2021.11.27
41	吉美瑞		8618227	20	2011.09.14-2021.09.13
42	吉美瑞		8618228	21	2011.09.14-2021.09.13
43	吉美瑞		8618229	28	2011.09.14-2021.09.13
44	普尔德医疗		11298075	5	2013.12.28-2023.12.27
45	普尔德医疗		11298107	10	2013.12.28-2023.12.27
46	普尔德医疗		11298225	24	2013.12.28-2023.12.27
47	普尔德医疗		10389734	10	2013.07.07-2023.07.06

发行人及其子公司拥有的上述商标均已取得国家工商行政管理总局商标局核发的《商标注册证》，该等注册商标不存在产权纠纷或潜在纠纷。

## 2、土地使用权

截至本募集说明书出具日，除发行人母公司持有的在本节“发行人拥有的房

屋及建筑物”披露的 4 个房地产证及本节“发行人下属公司拥有的房屋及建筑物”中披露的 2 个不动产权证外，发行人下属公司还拥有 7 个土地使用权，具体如下：

序号	权利人	证号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	使用权终止日期	他项权利
1	普尔德医疗	合新站国用(2011)第 26 号	合肥星火路以东	102,595.35	2057.01	抵押
2	瑞洁医疗	合新站国用(2009)第 028 号	新站区沱河路	14,653.34	2057.01	无
3	江西尚荣	南国用(2013)第 00153 号	南昌小蓝开发区小蓝大道以南、金沙二路以东	121,834.00	2063.03.24	无
4	江西尚荣	南国用(2013)第 00230 号	南昌小蓝开发区小蓝大道以南、金沙大道以西	94,015.00	2063.06.18	无
5	江西尚荣	南国用(2014)第 0082 号	南昌小蓝开发区小蓝大道以南、金沙大道以东	50,818.00	2064.04.16	无
6	安徽尚荣	皖(2016)合不动产权第 0034999 号	包公大道南、大众路东	210,231.42	2066.02.18	无
7	吉美瑞	苏(2017)张家港市不动产权第 0076529 号	锦丰镇冶金工业园港丰公路北侧	27,971.20	2065.8.16	抵押

### 3、专利技术

截至本募集说明书出具之日，发行人及其下属公司现拥有的尚在保护期的专利共 110 项，具体如下：

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
1	发行人	发明专利	ZL200410051182.1	一种可移动净化手术室	2004.08.19	2024.08.18	继受
2	发行人	发明专利	ZL200510036812.2	平开门自动开闭装置	2005.08.23	2025.08.22	原始
3	发行人	发明专利	ZL200910104897.1	一种 X 射线探测器及其利用探测器实现 X 射线成像的方法	2009.01.12	2029.01.11	原始
4	发行人	发明专利	ZL201010264407.7	半视几何学乳腺 X 射线摄影装置	2010.08.27	2030.08.26	原始

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
5	发行人	发明专利	ZL201110066409.X	多透镜光源矩阵的LED手术无影灯及深度调节方法	2011.03.19	2031.03.18	原始
6	发行人	发明专利	ZL201110066408.5	多透镜光源矩阵的LED手术无影灯及修正无影率方法	2011.03.19	2031.03.18	原始
7	发行人	发明专利	ZL201110066411.7	多透镜的LED手术无影灯及色温调节的方法	2011.03.19	2031.03.18	原始
8	发行人	发明专利	ZL201110066410.2	多色彩多透镜光源矩阵的LED手术无影灯	2011.03.19	2031.03.18	原始
9	发行人	发明专利	ZL201110417718.7	一种用于全自动生化分析仪反应舱的恒温控制系统	2011.12.14	2031.12.13	原始
10	发行人	发明专利	ZL201110418910.8	一种全自动生化分析仪的清洗装置及其清洗方法	2011.12.15	2031.12.14	继受
11	发行人	发明专利	ZL201210317873.6	一种全自动生化分析仪的混合装置	2012.08.31	2032.08.30	原始
12	发行人	发明专利	ZL201210513273.7	一种模块化且制氧浓度可调的制氧机及制氧方法	2012.12.05	2032.12.04	原始
13	发行人	发明专利	ZL201310070429.3	一种医用真空负压机设备控制装置及控制方法	2013.03.06	2033.03.05	原始
14	发行人	发明专利	ZL201310742492.7	手术车医疗舱水平自动调节系统及调节方法	2013.12.30	2033.12.29	原始
15	发行人	发明专利	ZL201410187851.1	一种高精度的微量注射泵及其应用	2014.05.06	2034.05.05	原始
16	发行人	实用新型	ZL200920129254.8	矩阵排列式CCDX射线探测器装置	2009.01.12	2019.01.11	原始
17	发行人	实用新型	ZL201020507028.1	用于乳腺检查的X射线摄影装置	2010.08.27	2020.08.26	原始
18	发行人	实用新型	ZL201020507015.4	多功能模块化监护仪	2010.08.27	2020.08.26	原始
19	发行人	实用新型	ZL201020507314.8	一种医用数字化X射线摄影装置	2010.08.27	2020.08.26	原始
20	发行人	实用新型	ZL201120522612.9	一种全自动生化分析仪的光学系统	2011.12.14	2021.12.13	继受

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
21	发行人	实用新型	ZL201120522611.4	一种用于全自动生化分析仪反应舱的恒温控制系统	2011.12.14	2021.12.13	继受
22	发行人	实用新型	ZL201220440523.4	全自动生化分析仪光源的散热系统	2012.08.31	2022.08.30	继受
23	发行人	实用新型	ZL201220661349.6	一种利用输入空气吹除废气的制氧机	2012.12.05	2022.12.04	原始
24	发行人	实用新型	ZL201220661372.5	一种使用三个分子筛吸附罐的制氧机	2012.12.05	2022.12.04	原始
25	发行人	实用新型	ZL201220615897.5	一种模块化医用气体报警器主机	2012.11.20	2022.11.19	原始
26	发行人	实用新型	ZL201220615875.9	一种医用气体报警系统	2012.11.20	2022.11.19	原始
27	发行人	实用新型	ZL201320211645.0	救护车医疗舱负压系统	2013.04.24	2023.04.23	原始
28	发行人	实用新型	ZL201320211644.6	救护车医疗舱载重自适应系统	2013.04.24	2023.04.23	原始
29	发行人	实用新型	ZL201320862398.0	一种多功能救护车吊顶灯	2013.12.25	2023.12.24	原始
30	发行人	实用新型	ZL201320867194.6	救护车远程监护医疗系统	2013.12.26	2023.12.25	原始
31	发行人	实用新型	ZL201420228132.5	密闭式高精度微量注射泵	2014.05.06	2024.05.05	原始
32	发行人	实用新型	ZL201420544683.2	一种手术室新风量智能节能调控系统	2014.09.22	2024.09.21	原始
33	发行人	实用新型	ZL201420636067.X	多功能瘫痪护理病床按摩装置	2014.10.30	2024.10.29	原始
34	发行人	实用新型	ZL201420636066.5	多功能瘫痪护理病床语音饮水控制系统	2014.10.30	2024.10.29	原始
35	发行人	实用新型	ZL201420635917.4	多功能瘫痪护理病床智能化控制系统	2014.10.30	2024.10.29	原始
36	发行人	实用新型	ZL201520166621.7	多人机交互方式可穿戴生理参数监测设备	2015.03.24	2025.03.23	原始
37	发行人	实用新型	ZL201520166695.0	模块化可穿戴生理参数监测设备	2015.03.24	2025.03.23	原始
38	发行人	实用新型	ZL201520166770.3	一种语音化控制健康管理智能终端	2015.03.24	2025.03.23	原始
39	发行人	实用新型	ZL201520166965.8	一种数字化健康管理云平台系统	2015.03.24	2025.03.23	原始

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
40	发行人	实用新型	ZL201520658160.5	手术室自循环节能天花	2015.08.28	2025.08.27	原始
41	发行人	实用新型	ZL201520658207.8	一种基于4G模块的家用母婴监护管理系统	2015.08.28	2025.08.27	原始
42	发行人	实用新型	ZL201520658234.5	一种智能理疗型瘫痪护理病床	2015.08.28	2025.08.27	原始
43	发行人	实用新型	ZL201520658271.6	一种便携式母婴监护系统	2015.08.28	2025.08.27	原始
44	发行人	实用新型	ZL201520658311.7	手术室新风量及空气质量管理体系	2015.08.28	2025.08.27	原始
45	发行人	实用新型	ZL201520658620.4	一种智能瘫痪护理病床	2015.08.28	2025.08.27	原始
46	发行人	实用新型	ZL201520658666.6	一体式可远程多参数监护设备	2015.08.28	2025.08.27	原始
47	发行人	实用新型	ZL201520658668.5	一种康复保健型智能瘫痪护理病床	2015.08.28	2025.08.27	原始
48	发行人	实用新型	ZL201510537819.6	手术室新风量及空气质量管理体系及其调节方法	2015.8.28	2025.8.27	原始
49	发行人	外观设计	ZL201130048754.1	LED手术无影灯	2011.03.19	2021.03.18	原始
50	发行人	外观设计	ZL201130479217.2	全自动生化分析仪	2011.12.14	2021.12.13	原始
51	发行人	外观设计	ZL201230563603.4	医用气体报警器主机	2012.11.20	2022.11.19	原始
52	发行人	外观设计	ZL201230583178.5	医用制氧设备主机	2012.11.28	2022.11.27	原始
53	发行人	外观设计	ZL201330117820.5	救护车	2013.04.17	2023.04.16	原始
54	发行人	外观设计	ZL201630306115.3	LED无影灯灯头(中置摄像)	2016.07.06	2026.07.05	原始
55	发行人	外观设计	ZL201630306667.4	智能护理病床	2016.07.06	2026.07.05	原始
56	尚荣医用工程	外观设计	ZL201630306460.7	智能电动轮椅	2016.07.06	2026.07.05	原始
57	尚荣医用工程	外观设计	ZL201330007990.8	数字化手术室多功能集中控制系统主机	2013.01.11	2023.01.10	原始
58	尚荣医用工程	实用新型	ZL201320099198.4	一种车载数字化手术室系统	2013.03.05	2023.03.04	原始
59	尚荣医用工程	实用新型	ZL201320099402.2	一种数字化手术室吊塔的吊臂	2013.03.05	2023.03.04	原始
60	尚荣医用工程	实用新型	ZL201320099196.5	一种手术室专用的智能控制清洁装置	2013.03.05	2023.03.04	原始

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
61	尚荣医用工程	实用新型	ZL201320099418.3	一种模块化数字化手术室多功能操控平台	2013.03.05	2023.03.04	原始
62	尚荣医用工程	实用新型	ZL201320862460.6	多种开关方式亮度可调LED观片灯	2013.12.25	2023.12.24	原始
63	尚荣医用工程	实用新型	ZL201520658403.5	一种模块化多人机交互方式智能轮椅	2015.08.28	2025.08.27	原始
64	尚荣医用工程	实用新型	ZL201520658584.1	一种障碍自识别智能导航轮椅	2015.08.28	2025.08.27	原始
65	尚荣医用工程	实用新型	ZL201520658623.8	一种具有康复保健功能的智能轮椅	2015.08.28	2025.08.27	原始
66	尚荣医用工程	实用新型	ZL201521097253.1	手术室新风量调控物联网系统	2015.12.28	2025.12.27	原始
67	尚荣医用工程	实用新型	ZL201521097276.2	采用单一面部表面肌电信号的智能轮椅控制装置	2015.12.28	2025.12.27	原始
68	尚荣医用工程	实用新型	ZL201521097278.1	一种智能照护轮椅	2015.12.28	2025.12.27	原始
69	尚荣医用工程	发明专利	ZL201510989596.7	一种智能照护轮椅及其控制系统	2015.12.28	2035.12.27	原始
70	布兰登	外观设计	ZL201630306121.9	电动手术台	2016.07.06	2026.07.05	原始
71	布兰登	外观设计	ZL201630306222.6	医用吊桥	2016.07.06	2026.07.05	原始
72	布兰登	外观设计	ZL201630306542.1	医用吊塔	2016.07.06	2026.07.05	原始
73	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559065.5	一种用于制作手术衣和防护服的医用复合材料	2014.09.27	2024.09.26	原始
74	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559058.5	一种用于制作手术衣的无纺布	2014.09.27	2024.09.26	原始
75	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559114.5	一种带有抗菌和防辐射能力的手术衣无纺布	2014.09.27	2024.09.26	原始
76	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559064.0	一种医用抗菌复合材料	2014.09.27	2024.09.26	原始
77	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559062.1	一种用于制作医用口罩的无纺布复合材料	2014.09.27	2024.09.26	原始
78	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559067.4	一种医用防护服用无纺布	2014.09.27	2024.09.26	原始
79	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559059.X	一种医用复合材料及其该材料的手术洞巾	2014.09.27	2024.09.26	原始

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
80	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559063.6	带有抗菌功能的复合材料及其该复合材料的手术洞巾	2014.09.27	2024.09.26	原始
81	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559060.2	一种医用复合无纺布	2014.09.27	2024.09.26	原始
82	普尔德医疗	实用新型	ZL201420559070.6	抗拉伸无纺布及抗拉伸无纺布制成的手术衣	2014.09.27	2024.09.26	原始
83	普尔德医疗	实用新型	ZL201520321162.5	一种手术衣用复合材料	2015.05.18	2025.05.17	原始
84	普尔德医疗	实用新型	ZL201520321164.4	一种医用擦巾	2015.05.18	2025.05.17	原始
85	普尔德医疗	实用新型	ZL201520687668.8	一种抗菌防水透湿复合面料	2015.09.07	2025.09.06	原始
86	普尔德医疗	发明专利	ZL201510564093.5	一种抗菌防水透湿复合面料及其制备方法	2015.09.07	2035.09.06	原始
87	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094706.9	一种新型医生手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
88	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094789.1	一种新型患者手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
89	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520095053.6	一种加护型手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
90	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094680.8	一种眼科手术包	2015.02.10	2025.02.09	原始
91	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094719.6	一种新型防感染手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
92	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094826.9	一种手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
93	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094837.7	一种手术衣	2015.02.10	2025.02.09	原始
94	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094869.7	一种新型手术缝合包	2015.02.10	2025.02.09	原始
95	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094880.3	一种手术缝合线固定洞巾	2015.02.10	2025.02.09	原始
96	六安尚荣无纺布	实用新型	ZL201520094900.7	一种手术包	2015.02.10	2025.02.09	原始
97	吉美瑞	实用新型	ZL201520870979.8	一种香蕉型椎间融合器	2015.11.04	2025.11.03	原始
98	吉美瑞	实用新型	ZL201520870835.2	Y型掌骨锁定板	2015.11.04	2025.11.03	原始
99	吉美瑞	实用新型	ZL201520872494.2	一种加长型PFNA	2015.11.05	2025.11.04	原始

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	专利申请日	专利权期限至	取得方式
				髓内钉			
100	吉美瑞	实用新型	ZL201420379161.1	一种椎间融合器	2014.07.10	2024.07.09	原始
101	吉美瑞	实用新型	ZL201420379119.X	一种空心加压螺钉	2014.07.10	2024.07.09	原始
102	吉美瑞	实用新型	ZL201420379444.6	髌骨固定钢板	2014.07.10	2024.07.09	原始
103	吉美瑞	实用新型	ZL201420379163.0	微型掌骨锁定板	2014.07.10	2024.07.09	原始
104	吉美瑞	实用新型	ZL201420379380.X	抗旋转 PFNA 近端髓内钉的锁定钉	2014.07.10	2024.07.09	原始
105	吉美瑞	实用新型	ZL201420379188.0	一种单手持式的脊椎骨复位钳	2014.07.10	2024.07.09	原始
106	吉美瑞	实用新型	ZL201620621244.6	股骨自锁髓内钉	2016.06.22	2026.06.21	原始
107	吉美瑞	实用新型	ZL201620621246.5	L 型掌骨锁定板	2016.06.22	2026.06.21	原始
108	吉美瑞	实用新型	ZL201620621238.0	一种桡骨远端内侧锁定板	2016.06.22	2026.06.21	原始
109	吉美瑞	实用新型	ZL201620621247.X	一种胫骨近端外侧锁定板	2016.06.22	2026.06.21	原始
110	吉美瑞	实用新型	ZL201620621653.6	一种加压空心钉	2016.06.22	2026.06.21	原始

发行人及其子公司拥有的上述专利已取得国家知识产权局核发的《专利证书》，该等专利不存在现实的或潜在的产权纠纷或其他纠纷。

#### 4、软件著作权

截至本募集说明书出具日，发行人及其下属公司已登记的计算机软件著作权如下：

序号	登记号	软件全称	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
1	2009SR056179	Glory 医学影像管理系统	V1.0	发行人	2009.09.30	2009.12.02
2	2009SR01640	BRANDON 数字化医院管理系统	V1.0	发行人	2008.09.18	2009.01.08
3	2010SR003788	Glory 社区卫生管理系统	V1.0	发行人	2009.11.01	2010.01.22
4	2010SR004053	Glory 办公自动化系统	V1.0	发行人	2009.11.01	2010.01.23
5	2010SR004069	Glory 区域医疗信息平台系统	V1.0	发行人	2009.08.01	2010.01.23

序号	登记号	软件全称	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
6	2010SR004067	Glory 手术室 管理系统	V1.0	发行人	2009.11.05	2010.01.23
7	2010SR004054	Glory 实验室 管理系统	V1.0	发行人	2009.11.01	2010.01.23
8	2010SR004716	Glory 体检管 理系统	V1.0	发行人	2010.01.05	2010.01.26
9	2010SR007405	Glory 电子病 历管理系统	V1.0	发行人	2009.06.01	2010.02.09
10	2015SR162275	数字化健康管 理系统软件	V1.0	发行人	未发表	2015.08.21
11	2010SR065039	手术照明无影 灯控制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.02
12	2010SR065042	电动手术床控 制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.02
13	2010SR065044	医用制氧设备 控制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.02
14	2010SR065047	电动病床控制 系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.02
15	2010SR065065	浮标式氧气吸 入器控制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.02
16	2010SR072054	麻醉机控制系 统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.23
17	2010SR072056	牙科电动手术 床控制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.23
18	2010SR072058	气体负压吸引 器控制系统	V1.0	尚荣医用 工程	未发表	2010.12.23
19	2013SR103122	数字化手术室 软件系统	V1.0	尚荣医用 工程	2012.12.05	2013.09.22
20	2010SR063449	荣昶数字化医 院管理系统	V1.0	荣昶科技	2010.05.18	2010.11.26
21	2010SR063413	荣昶体检管理 系统	V1.0	荣昶科技	2010.05.05	2010.11.26
22	2011SR072476	荣昶数字化医 院管理系统软 件	V1.0	荣昶科技	2011.05.09	2011.10.10
23	2011SR072475	荣昶体检管理 系统软件	V1.0	荣昶科技	2011.05.09	2011.10.10
24	2014SR065302	数字一体化手 术室控制系统	V1.0	荣昶科技	2014.02.14	2014.05.23
25	2016SR058670	个人健康管理 系统软件	V1.0	荣昶科技	未发表	2016.03.21

序号	登记号	软件全称	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
26	2016SR059780	荣昶医学影像管理系统软件 [简称：荣昶PACS]	V1.0	荣昶科技	未发表	2016.03.22

经核查，发行人及其子公司拥有的上述著作权已取得国家版权局核发的《计算机软件著作权登记证书》，该等著作权不存在现实的或潜在的产权纠纷或其他纠纷。

## 5、产品注册证书

根据发行人提供的《医疗器械注册证》并经核查，截至本募集说明书出具之日，发行人及其子公司已取得的注册证书如下：

序号	持有者	注册号	商品名称	发证日期	有效期至	发证机关
1	发行人	粤械注准 20142540464	LED 无影灯	2018.04.19	2023.04.18	广东省食品药品监督管理局
2	发行人	粤械注准 20142540002	医用制氧设备	2014.10.10	2019.10.09	广东省食品药品监督管理局
3	发行人	粤械注准 20162560363	医用中心供氧系统	2016.03.31	2021.03.30	广东食品药品监督管理局
4	发行人	粤械注准 20162560365	医用中心吸引系统	2016.03.31	2021.03.30	广东食品药品监督管理局
5	发行人	粤深械备 20140097 号	婴幼儿病床	2014.11.20	—	深圳市食品药品监督管理局
6	发行人	粤深械备 20140098 号	转运车	2014.11.20	—	深圳市食品药品监督管理局
7	发行人	粤深械备 20150117 号	手动病床	2015.5.28	—	深圳市食品药品监督管理局
8	发行人	粤深械备 20150118 号	平型病床	2015.5.28	—	深圳市食品药品监督管理局
9	发行人	粤深械备 20150247 号	浮标式氧气吸入器	2015.09.18	—	深圳市食品药品监督管理局
10	发行人	粤深械备 20170414 号	手术辅助照明灯	2017.12.27	—	深圳市食品药品监督管理局
11	发行人	粤深械备 20170415 号	手术辅助移动式手术照明灯	2017.12.27	—	深圳市食品药品监督管理局
12	发行人	粤深械备 20180023 号	医用检查垫	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局

序号	持有者	注册号	商品名称	发证日期	有效期至	发证机关
13	发行人	粤深械备 20180024号	刷手衣	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局
14	发行人	粤深械备 20180025号	医用护理垫	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局
15	发行人	粤深械备 20180026号	护士帽	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局
16	发行人	粤深械备 20180027号	卫生帽	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局
17	发行人	粤深械备 20180028号	洗手衣	2018.01.22	—	深圳市食品药品监督管理局
18	发行人	粤深械备 20180061号	X射线胶片观片仪	2018.03.11	—	深圳市食品药品监督管理局
19	发行人	粤深械备 20180336号	缝合器（不带钉）	2018.09.06	—	深圳市食品药品监督管理局
20	发行人	粤深械备 20180126号	夹持器	2018.05.04	—	深圳市食品药品监督管理局
21	发行人	粤深械备 20180334号	切割吻合器（不带钉）	2018.09.06	—	深圳市食品药品监督管理局
22	发行人	粤深械备 20180335号	吻合器（不带钉）	2018.09.06	—	深圳市食品药品监督管理局
23	发行人	粤深械备 20180125号	小切口组织钳	2018.05.04	—	深圳市食品药品监督管理局
24	尚荣医用工程	粤械注准 20152560342	医用气体汇集排	2015.4.29	2020.4.28	广东省食品药品监督管理局
25	尚荣医用工程	粤械注准 20172560037	医用真空负压机	2017.1.10	2022.1.9	广东省食品药品监督管理局
26	尚荣医用工程	粤械注准 20172540032	医用空气压缩机	2017.1.10	2022.1.9	广东省食品药品监督管理局
27	尚荣医用工程	粤械注准 20172560036	医用中心供气系统	2017.1.10	2022.1.9	广东省食品药品监督管理局
28	尚荣医用工程	粤械注准 20172560039	医用中心吸引系统	2017.1.10	2022.1.9	广东省食品药品监督管理局
29	尚荣医用工程	粤械注准 20172560038	医用制氧设备	2017.1.10	2022.1.9	广东省食品药品监督管理局
30	尚荣医用工程	粤械注准 20172560080	医用气体压力报警系统	2017.1.13	2022.1.12	广东省食品药品监督管理局
31	尚荣医用工程	粤深械备 20180075号	牙科电动无油空压机	2018.3.15	—	深圳市食品药品监督管理局
32	尚荣医用工程	粤深械备 20180076号	牙科电动抽吸系统	2018.3.15	—	深圳市食品药品监督管理局

序号	持有者	注册号	商品名称	发证日期	有效期至	发证机关
33	布兰登	粤械注准 2018560373 号	电动病床	2018.3.26	2023.3.25	广东省食品药品监督管理局
34	布兰登	粤械注准 20182540603 号	液压手术台	2018.5.25	2023.5.24	广东省食品药品监督管理局
35	吉美瑞	国械注准 20173460039	金属矫形用钉	2017.1.13	2022.1.12	国家食品药品监督管理总局
36	吉美瑞	国械注准 20173460038	金属股骨颈固定钉	2017.1.13	2022.1.12	国家食品药品监督管理总局
37	吉美瑞	国械注准 20173460041	金属直型接骨板	2017.1.13	2022.1.12	国家食品药品监督管理总局
38	吉美瑞	国械注准 20173460035	鹅头钉	2017.1.13	2022.1.12	国家食品药品监督管理总局
39	吉美瑞	国械注准 20173460047	髓内钉（带锁、自锁）	2017.1.13	2022.1.12	国家食品药品监督管理总局
40	吉美瑞	国械注准 20153461151	金属支持接骨板	2015.6.30	2020.6.29	国家食品药品监督管理总局
41	吉美瑞	国械注准 20153461152	锁定板钉系统	2015.6.30	2020.6.29	国家食品药品监督管理总局
42	吉美瑞	国械注准 20153461500	空心双头加压螺钉	2015.08.25	2020.08.24	国家食品药品监督管理总局
43	吉美瑞	国械注准 20153461501	金属接骨螺钉	2015.08.25	2020.08.24	国家食品药品监督管理总局
44	吉美瑞	国械注准 20153461531	金属髓内针	2015.08.25	2020.08.24	国家食品药品监督管理总局
45	吉美瑞	国械注准 20153462385	颈椎钢板	2015.12.24	2020.12.23	国家食品药品监督管理总局
46	吉美瑞	国械注准 20163460355	脊柱固定器	2016.02.18	2021.02.17	国家食品药品监督管理总局
47	吉美瑞	苏苏械备 20160110 号	骨牵引针	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
48	吉美瑞	苏苏械备 20160215 号	伽玛钉安装器械包（PFNA 型）	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
49	吉美瑞	苏苏械备 20160216 号	伽玛钉安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
50	吉美瑞	苏苏械备 20160676 号	股骨钉安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
51	吉美瑞	苏苏械备 20160677 号	胫骨钉安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
52	吉美瑞	苏苏械备 20160678 号	骨凿	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局

序号	持有者	注册号	商品名称	发证日期	有效期至	发证机关
53	吉美瑞	苏苏械备 20160679 号	三爪骨把持器	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
54	吉美瑞	苏苏械备 20160680 号	空心钉安装器 械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
55	吉美瑞	苏苏械备 20160681 号	骨折内固定器 械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
56	吉美瑞	苏苏械备 20160682 号	颈椎前路手术 安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
57	吉美瑞	苏苏械备 20160683 号	鹅头钉安装器 械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
58	吉美瑞	苏苏械备 20160684 号	锁定板钉系统 安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局
59	吉美瑞	苏苏械备 20160685 号	脊柱钉棒系统 安装器械包	2017.04.13	—	苏州市食品药品监督管理局

### （三）主要固定资产和无形资产所有权受到限制的情况

（1）普尔德医疗将房屋所有权（权证号为房地权合产字第 327821 号、合产字第 338090 号、合产字第 110108437 号、合产字第 8110029469 号、合产字第 327820 号）抵押给徽商银行合肥太湖路支行。将土地使用权（产权证号为合新站国用（2011）第 26 号）、房屋所有权（权证号为房地权合产字第 327819 号、房地权证合产字第 8110081714 号）抵押给中国建设银行股份有限公司合肥滨湖新区支行。

（2）公司控股子公司之子公司吉美瑞以土地使用权（产权证号为苏 2017 张家港市不动产权第 0076529 号）与在建工程（权证号为建字第 32058220163Y002 号）抵押给交通银行张家港分行。

（3）公司之子公司普尔德医疗以固定资产（权利证书编号为房地权合产 8110247030 号、房地权合产 8110247031 号、房地权合产 8110247029 号）抵押给华夏银行合肥分行。

## 十三、发行人经营业务许可情况

### （一）特许经营情况

公司不存在其他单位或个人赋予的、影响公司经营活动的特许经营权。

## (二) 生产经营许可情况

根据尚荣医疗提供的资质证书和发行人律师出具的律师工作报告，截至本募集说明书出具日，尚荣医疗及其下属公司已取得的业务资质如下：

序号	证书编号	许可证名称	资质等级	业务/经营范围	颁发单位	有效期至	被许可人
1	A244040144	工程设计资质证书	建筑装饰工程设计专项乙级	建筑装饰工程设计专项乙级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务	广东省住房和城乡建设厅	2019年2月26日	发行人
2	D344098961	建筑业企业资质证书	建筑装修装饰工程专业承包贰级	-	深圳市住房和城乡建设局	2019年6月23日	发行人
3	粤 328092	医疗器械经营企业许可证	-	III类：6804 眼科手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（隐形眼镜及其护理用液除外），6823 医用超声仪器及有关设备等	深圳市食品药品监督管理局	2023年3月5日	发行人
4	粤食药监械生产许 20162822 号	医疗器械生产企业许可证	-	II类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，II类 6840 临床检验分析仪器	广东省食品药品监督管理局	2021年6月20日	发行人
5	粤深食药监械生产备 20150088 号	第一类医疗器械生产备案凭证	-	6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6856 病房护理设备及器具，6864 医用卫生材料及敷料	深圳市药品监督管理局	—	发行人
6	粤深食药监械经营备 20150282 号	第二类医疗器械经营备案凭证	-	全部二类医疗器械（仅包括常温贮存的体外诊断试剂）	深圳市药品监督管理局	—	发行人
7	A244021390	工程设计资质证书	建筑智能化系统设计专项乙级	建筑智能化系统设计专项乙级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务	广东省住房和城乡建设厅	2018年11月24日	尚荣医用工程
8	A144021393	工程设计资质证书	建筑装饰工程设计专项甲级	建筑装饰工程设计专项甲级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务	中华人民共和国住房和城乡建设部	2019年1月25日	尚荣医用工程
9	D244004936	建筑业企业资质证书	建筑机电安装工程专业承包壹级；电子与智能化工程专业承包壹级；建筑装修装饰工程专业承包壹级	-	广东省住房和城乡建设厅	2020年11月24日	尚荣医用工程

10	TS3844171-2022	特种设备安装改造修理许可证	GC2级	从事GC类压力管道安装	广东省质量技术监督局	2022年7月30日	尚荣医用工程
11	TS1844030-2019	特种设备设计许可证	GC2级、GC3级	从事GC类压力管道设计	广东省质量技术监督局	2019年1月4日	尚荣医用工程
12	TS3244149-2018	特种设备安装改造维修许可证	1级	1级压力容器安装、维修（管壳式热交换器维修除外）	广东省质量技术监督局	2018年11月16日	尚荣医用工程
13	(粤)JZ安许证字(2018)021253延	安全生产许可证	-	建筑施工	广东省住房和城乡建设厅	2021年7月12日	尚荣医用工程
14	粤328093	医疗器械经营企业许可证	-	III类: 6804 眼科手术器械, 6815 注射穿刺器械, 6821 医用电子仪器设备, 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备(隐形眼镜及其护理用液除外), 6823 医用超声仪器及有关设备等	深圳市食品药品监督管理局	2023年3月5日	尚荣医用工程
15	粤食药监械生产许20081644号	医疗器械生产企业许可证	-	II类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具, II类 6856 病房护理设备及器具	广东省食品药品监督管理局	2023年5月27日	尚荣医用工程
16	粤深食药监械生产备20180022号	第一类医疗器械生产备案凭证	-	6855 口腔科设备及器具	深圳市食品药品监督管理局	-	尚荣医用工程
17	粤深食药监械经营备20150283号	第二类医疗器械经营备案凭证	-	全部二类医疗器械(仅包括常温贮存的体外诊断试剂)	深圳市食品药品监督管理局	-	尚荣医用工程
18	A244028570	工程设计资质证书	建筑装饰工程设计专项乙级	建筑装饰工程设计专项乙级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术管理服务	广东省住房和城乡建设厅	2018年12月15日	广东尚荣
19	D244012792	建筑业企业资质证书	建筑工程施工总承包贰级	-	广东省住房和城乡建设厅	2020年12月24日	广东尚荣
20	D344052913	建筑业企业资质证书	城市及道路照明工程专业承包叁级; 建筑机电安装工程专业承包贰级; 市政公用工程施工总承包叁级; 建筑装修装饰工程专业承包贰级	-	广州市住房和城乡建设委员会	2021年3月23日	广东尚荣
21	(粤)JZ安许证字(2017)013121	安全生产许可证	-	建筑施工	广东省住房和城乡建设厅	2020年12月6日	广东尚荣

	延				厅		
22	A144011815	工程设计资质证书	建筑行业（建筑工程）甲级	建筑行业（建筑工程）甲级。可承担建筑装饰工程设计、建筑幕墙工程设计、轻型钢结构工程设计、建筑智能化系统设计、照明工程设计和消防设施工程设计相应范围的甲级专项工程设计业务。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术管理服务	中华人民共和国住房和城乡建设部	2019年10月11日	中泰华翰
23	【粤】城规（162035）号	城乡规划编制单位资信证书	城乡规划编制资信乙级	（一）镇、20万现状人口以下城市总体规划的编制；（二）镇、登记注册所在地和100万现状人口以下城市相关专项规划的编制；（三）详细规划的编制；（四）乡、村庄规划的编制；（五）建设工程项目规划选址的可行性研究	广东省城市规划协会	2019年12月30日	中泰华翰
24	粤B09017号	医疗器械经营企业许可证	-	II类：6801 基础外科手术器械，6803 神经外科手术器械，6815 注射穿刺器械，6820 普通诊察器械等 III类：6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备等	深圳市药品监督管理局	2019年2月12日	布兰登
25	粤深食药监械经营备20150337号	第二类医疗器械经营备案	-	全部二类医疗器械（仅包括常温贮存的体外诊断试剂）	深圳市药品监督管理局	-	布兰登
26	粤食药监械生产许20183153号	医疗医械生产许可证	-	II类6856 病房护理设备及器具	广东省食品药品监督管理局	2023年5月20日	布兰登
27	苏食药监械生产许20010316号	医疗器械生产许可证	-	III类：6846-1-植入器材	江苏省食品药品监督管理局	2020年7月26日	吉美瑞
28	苏苏食药监械生产备20163011号	江苏省第一类医疗器械生产备案凭证	-	一类医疗器械：6810 矫形外科（骨科）手术器械	苏州市食品药品监督管理局	-	吉美瑞

#### 十四、公司历次筹资、派现及净资产额变化情况

发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况如下表所示：

单位：万元

首发前最近一期末归属于母公司股东权益合计（2010.6.30）	25,117.21		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资总额

	2011年2月25日	首次公开发行	94,300.00
	2016年6月21日	非公开发行	20,000.00
	2017年12月21日	非公开发行	36,800.00
	合计		<b>151,100.00</b>
首发后累计派现金额（含税）			<b>18,625.51</b>
本次发行前归属于母公司股东权益合计（2018.06.30）			<b>230,611.66</b>

## 十五、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做出的重要承诺及承诺的履行情况

### （一）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人梁桂秋先生出具了《避免同业竞争承诺函》如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员除尚荣医疗及下属各公司以外，没有以任何其他方式直接或间接从事与尚荣医疗及下属各公司相同、类似或构成实质竞争的业务，也没有在与尚荣医疗及其下属各公司存在相同、类似或构成实质竞争业务的其他任何经营实体中任职或担任任何形式的顾问，也没有其他任何与尚荣医疗及其下属各公司存在同业竞争的情形。

2、本人及本人关系密切的家庭成员将不会以任何方式直接或间接从事与尚荣医疗及其下属各公司相同、类似或构成实质竞争的业务；不存在与尚荣医疗及其下属各公司在相同、类似或构成实质竞争业务的其他任何经营实体中任职或者担任任何形式的顾问，以避免产生任何同业竞争情形。

3、本承诺为有效且不可撤销之承诺。

4、本人将忠实履行承诺并保证确认的真实性，若违反上述承诺，本人将向尚荣医疗赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

### （二）控股股东认购公司非公开发行股票相关承诺

梁桂秋先生作为2015年公司非公开发行股票的认购对象，承诺：本人作为发行对象认购的股份自发行结束之日起36个月内不得上市交易或转让。

### （三）公开发行可转换公司债券摊薄即期回报相关承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司的控股股东、实际控制人梁桂秋承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

“自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东严格履行了相关承诺，未发生违反承诺的情况。

### （四）其他承诺

公司控股股东梁桂秋先生在公司首次公开发行并上市时，出具承诺：

1、若应有权部门的要求或决定，公司需为职工补缴住房公积金、或公司因未为职工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在毋需贵司支付对价的情况下及时、无条件、全额承担贵司由此遭受的一切损失。

2、若社会保险主管部门对上市前应缴纳的社会保险进行追缴，则本人无条件全额承担应补交的款项及/或因此所产生的所有相关费用。

3、针对可能被追缴 2007 年及以前年度企业所得税的风险，公司实际控制人已向公司做出承诺：如果发生由于深圳市有关税收优惠的地方政策和文件与国家有关部门颁布的法律法规存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴公司 2007 年及以前年度企业所得税差额的情况，本人同意全额承担需补缴的所得税款及相关费用。

## 十六、公司股利分配政策

公司现行股利分配政策见本募集说明书之“重大事项提示”之“五 公司的股利分配政策和现金分红比例”。

## 十七、报告期内公司发行的债券及中期票据情况及资信评级情况

截至本募集说明书签署日，公司未发行债券及中期票据。

截至最近一期末（2018年6月30日），公司累计债券余额为0元。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币75,000万元（含75,000万元）。公司最近一期末的净资产为273,713.29万元，归属于母公司所有者的净资产为230,611.66万元。本次发行完成后公司累计债券余额占最近一期末净资产的比例为27.40%，占最近一期末归属于母公司所有者的净资产的比例为32.52%，符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第二项“本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的百分之四十”的规定。

## 十八、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事、高级管理人员任职均自2015年05月18日起至2018年05月17日终止，2015年5月换届后，公司董监高没有发生变动。2018年5月16日，公司发布《关于董事会、监事会延期换届的提示性公告》，公司董事会、监事会换届选举工作将延期举行，公司董事会各专门委员会和高级管理人员的任期也将相应顺延，截至本募集说明书签署日，公司董监高没有发生变动。

公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	持股数量（股）	2017年薪酬（万元）
梁桂秋	男	55	董事长、总经理	279,397,980	48.00
梁桂添	男	52	副董事长、副总经理	58,093,225	49.80
张杰锐	男	41	董事、副总经理	175,609	41.10
黄宁	女	53	董事	3,990,568	27.15
欧阳建国	男	71	董事	-	8.48
曾江虹	女	49	董事	-	8.48
刘女滨	女	65	独立董事	-	8.48
陈思平	男	70	独立董事	-	8.48
虞熙春	男	56	独立董事	-	8.48

张燕	女	48	监事会主席	-	28.55
芦振波	男	38	监事	-	20.73
霍夏	女	45	监事	-	19.50
林立	女	49	副总经理、董事会秘书	175,609	35.55
张文斌	男	55	副总经理	169,612	41.55
宋丽	女	37	副总经理	166,829	25.20
游泳	男	45	财务总监	79,067	35.10
<b>合计</b>				<b>342,248,499</b>	<b>414.63</b>

发行人现任董事、监事和高级管理人员在任职期间均不存在《公司法》第146条所述的各项禁止情形及行为，任职资格符合《公司法》等法律法规的规定，其任免符合《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规定的内部任免程序，任职资格均已依法备案。发行人现任董事、监事、高级管理人员已知悉自身义务和职责，并具备足够的诚信水平和管理上市公司的能力与经验。

## （二）董事、监事、高级管理人员简历

### 1、现任董事简介

梁桂秋先生：1963年出生，MBA，中国国籍。梁桂秋先生于1998年创立公司，并自公司成立至今，一直担任董事长、总经理，梁桂秋先生为公司实际控制人，梁桂秋先生其他任职详见“本节之（三）董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职、兼职情况”。

梁桂添先生：1966年出生，MBA，中国国籍。1998年梁桂添先生与梁桂秋先生一起创立公司，现任公司副董事长、副总经理，其他任职详见“本节之（三）董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职、兼职情况”。

张杰锐先生：1977年出生，本科学历，中国国籍，助理工程师。张杰锐先生2000年9月加入公司，曾任设计员、设计部经理，现任公司董事、副总经理，尚荣医用工程执行董事、总经理。

黄宁女士：1965年出生，硕士，中国国籍。黄宁女士曾在南海油田、东莞外贸等单位从事财务管理工作，2002年12月至2008年11月任尚荣医疗监事；

现任公司监事，尚荣医院后勤监事，布兰登监事，华荣健康医疗董事长、总经理。

刘女滨女士：1953 年出生，大专，中国国籍。历任深圳市福田区旧村改造领导小组办公室副主任、深圳市福田区旧村改造开发公司副总经理、深圳市锦峰实业发展公司党支部书记和副总经理、深圳市锦峰物业经营关联有限公司董事长、深圳市福田区建筑设计院院长和党支部书记、深圳市福田区总商会副会长、法国国际文化艺术交流协会名誉会长；现任深圳市投资商会执行会长兼秘书长、深港投资联盟执行主席、中国投资协议副会长，深圳市投资商会有限公司董事长、深圳中航通用航空有限公司董事长，2014 年 9 月起任公司独立董事。

虞熙春先生：1962 年 7 月出生，本科学历，中国国籍，具有中国注册会计师、中国注册税务师、企业法律顾问执业资格。历任深圳大华会计师事务所项目经理、深圳永明会计师事务所总审计师、深圳友信会计师事务所和深圳正大华明会计师事务所合伙人、深圳市得润电子股份有限公司独立董事、金宝宝控股有限公司独立非执行董事；现任深圳市义达会计师事务所有限责任公司合伙人和董事、深圳市科技工贸和信息化委员会高新技术企业考评专家、深圳市福田区人民法院人民陪审员，2015 年 5 月起担任公司独立董事。

陈思平先生：中国籍，无境外永久居留权，1948 年 12 月生，博士学历。现任深圳大学教授、博士生导师，曾先后担任深圳市安科公司研究员、总工程师；深圳大学副校长、教授、浙江大学、深圳大学生物医学工程专业博士生导师。兼任中国电子学会生物医学电子学分会委员、教育部生物医学工程专业教学指导委员会委员、全国医用电器标准化技术委员会副主任委员、中国超声医学工程学会副会长、深圳生物医学工程学会理事长、《中华医学超声(电子版)》常务编委、深圳市理邦精密仪器股份有限公司独立董事、深圳市爱施德股份有限公司独立董事；现任宏达高科控股股份有限公司独立董事、广东宝莱特医用科技股份有限公司独立董事，2015 年 5 月起担任公司独立董事。

欧阳建国先生：男，1947 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于天津大学，本科学历。曾 3 次荣获科技部的中国民营科技促进奖，多次在国内学术刊物上发表学术文章，获江西省科技成果二等奖。曾任深圳市科技创业服务中心、深圳市民科办、深圳市科技交流中心副主任、主任等职务。现任公司董事，

深圳市企业技术创新促进会执行会长，深圳市兰亭科技股份有限公司独立董事，深圳市同洲电子股份有限公司独立董事及跨境通宝电子商务股份有限公司独立董事。

曾江虹女士：女，1969年生，工商管理硕士，注册会计师，注册税务师。曾任职于深圳金鹏会计师事务所、深圳鸿华实业股份有限公司、中国南方证券股份有限公司、深圳国际信托投资总公司国际证券投资基金部、深圳兴蒙会计师事务所、深圳中胜会计师事务所，曾任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。现任公司董事，立信税务师事务所合伙人，深圳市得润电子股份有限公司独立董事，深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司独立董事，深圳市康达尔（集团）股份有限公司独立董事及诺德投资股份有限公司独立董事。

## 2、现任监事简介

张燕女士：1970年出生，工程师，中国国籍。曾就职于中国核工业总公司第二十一建设公司、中国建筑装饰工程公司深圳分公司，2003年10月加入公司，现任大项目部经理、工会主席，2008年11月起任公司监事会主席。

芦振波先生：1980年出生，本科学历，中国国籍，助理工程师。芦振波先生2002年7月加入本公司，历任设计部设计工程师、研发部副经理；现任设计部副经理，公司监事，荣昶科技监事，尚荣医疗投资监事。

霍夏女士：1973年出生，中国国籍。霍夏女士1998年4月加入本公司，现任财务部副经理，公司监事，康源医疗监事。

## 3、现任高级管理人员简介

梁桂秋先生：见董事简历。

梁桂添先生：见董事简历。

张杰锐先生：见董事简历。

张文斌先生：1963年出生，本科学历，会计师，中国国籍。曾任包钢集团设备处财务科副科长，深圳市家电宝有限公司成本控制室成本主管，芭田股份会

计师、ERP 项目组长、财务部副部长、部长、财务负责人，2007 年 11 月加入本公司，担任财务总监兼副总经理职务。现任本公司副总经理，华荣健康医疗监事，普尔德医疗董事，锦洲医械董事，吉美瑞董事，康源医疗董事，普尔德科技董事。

林立女士：1969 年出生，本科学历，会计师、经济师，中国国籍。曾任广西梧州中恒集团股份有限公司证券部主任、证券事务代表，新大洋机电集团有限公司总经理助理。2013 年 1 月加入尚荣医疗，任总裁助理，现任公司副总经理、董事会秘书，普尔德医疗监事，锦洲医械监事，吉美瑞监事，广济医院公司董事，已取得深圳证券交易所董事会秘书资格证明。

宋丽女士：1981 年出生，本科学历，中国国籍。宋丽女士 2002 年 7 月加入公司，曾任国贸部经理、采购部经理、品质部经理，现任副总经理，广东尚荣总经理。

游泳先生：1973 年出生，大专，中级会计师、注册会计师、注册资产评估师，中国国籍。曾任中国农业银行湖南省益阳分行南县支行会计、深圳深信会计师事务所项目经理、深圳深信会计师事务所部门经理、立信会计师事务所深圳分所业务经理、高级经理。2014 年 10 月加入公司任财务负责人，现任公司财务总监。

### （三）董事、监事、高级管理人员在其他单位的任职、兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关系
梁桂秋	董事长、 总经理	布兰登	董事长、总经理	发行人子公司
		江西尚荣	执行董事、总经理	发行人子公司
		普尔德医疗	副董事长	发行人子公司
		香港尚荣	董事	发行人子公司
		锦洲医械	董事长	发行人子公司
		尚荣医疗投资	执行董事、总经理	发行人子公司
		安徽尚荣	执行董事	发行人子公司
		广济医院公司	董事	发行人子公司
		吉美瑞	董事	发行人二级子公司
		华荣健康医疗	董事	发行人二级子公司

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关系
		康源医疗	董事长	发行人二级子公司
		瑞银投资	执行董事、总经理	实际控制人控制的企业
		深合佰润	监事	发行人二级子公司
		普尔德科技	董事	发行人二级子公司
		富平医院投资	董事	发行人二级子公司
梁桂添	副董事长、副总经理	尚荣医院后勤	董事、总经理	发行人子公司
		布兰登	董事	发行人子公司
		荣昶科技	执行董事、总经理	发行人子公司
		普尔德医疗	董事	发行人子公司
		安徽尚荣	经理	发行人子公司
		华荣健康医疗	监事	发行人二级子公司
		吉美瑞	董事长	发行人二级子公司
		尚云科技	监事	发行人子公司参股公司
		普尔德科技	董事长	发行人二级子公司
		安徽尚荣健亚	执行董事	发行人二级子公司
		南昌荣尚	执行董事	发行人二级子公司
张杰锐	副总经理、董事	尚荣医用工程	执行董事、总经理	发行人子公司
黄宁	董事	尚荣医院后勤	监事	发行人子公司
		布兰登	监事	发行人子公司
		华荣健康医疗	董事长、总经理	发行人二级子公司
欧阳建国	董事	深圳市同洲电子股份有限公司	独立董事	无
		深圳市兰亭科技股份有限公司	独立董事	无
		跨境通宝电子商务股份有限公司	独立董事	无
曾江虹	董事	立信税务师事务所	合伙人	无
		深圳市得润电子股份有限公司	独立董事	无
		深圳市康达尔(集团)股份有限公司	独立董事	无
		诺德投资股份有限公司	独立董事	无

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关系
		深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司	董事	无
刘女贞	独立董事	深圳市投资商会	执行会长兼秘书长	无
		深港投资联盟	执行主席	无
		深圳中航通用航空有限公司	董事长	无
		深圳市投资商会有限公司	董事长	无
		中国投资协会	副会长	无
陈思平	独立董事	宏达高科控股股份有限公司	独立董事	无
		广东宝莱特医用科技股份有限公司	独立董事	无
		深圳大学	教授、博士生导师	无
虞熙春	独立董事	深圳市义达会计师事务所有限责任公司	合伙人和董事	无
		深圳市科技工贸和信息化委员会	高新技术企业考评专家	无
		深圳市福田区人民法院	人民陪审员	无
芦振波	监事	荣昶科技	监事	发行人子公司
		尚荣医疗投资	监事	发行人子公司
霍夏	监事	康源医疗	监事	发行人二级子公司
张文斌	副总经理	普尔德医疗	董事	发行人子公司
		华荣健康医疗	监事	发行人二级子公司
		康源医疗	董事	发行人二级子公司
		锦洲医械	董事	发行人子公司
		吉美瑞	董事	发行人二级子公司
		普尔德科技	董事	二级子公司
林立	副总经理、董事会秘书	普尔德医疗	监事	发行人子公司
		锦洲医械	监事	发行人子公司
		广济医院公司	董事	发行人子公司
		吉美瑞	监事	发行人二级子公司

#### (四) 董事、监事和高级管理人员报酬政策和股权激励计划

## 1、高管人员的薪酬政策

公司外部董事实行年度职务津贴制，津贴按月平均发放，因违法违规而被有权部门处罚，或因不履行职务及严重失职而被公司免除，自事发之日起其职务津贴不予发放。

董事、监事、高级管理人员报酬是依据国家有关法律、法规和公司章程的规定，并参照同行业一些上市公司薪酬体系，按照个人与企业必须结成牢固的利益、荣誉和命运共同体的思路而确定的。

高级管理人员年度薪酬由基本工资、绩效工资、年度奖励工资组成。基本工资每月按时发放；绩效奖金根据其每年的工作任务完成情况参考其年初签订工作目标责任书情况年终发放；年度奖励根据公司一年的经营业绩，年终统一发放。独立董事出席公司股东大会、董事会会议以及按照《公司法》和《公司章程》的有关规定行使职权所需要的合理费用（包括差旅费、办公费等），公司给予据实报销。

## 2、高管人员的股权激励计划

### （1）股权激励计划的批准情况

2014年5月26日，公司第四届董事会第十次临时会议和第四届监事会第四次临时会议，审议并通过了公司《限制性股票激励计划（草案）》及其摘要，2014年6月24日，公司收到中国证监会对报送的《限制性股票激励计划》无异议和备案确认。2014年9月29日，公司2014年度第二次临时股东大会审议并通过了《限制性股票激励计划》及其摘要、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划有关事项的议案》。

### （2）股权激励计划的实施情况

#### ①限制性股票首次授予情况

授予日：2014年11月3日

股票来源：向激励对象定向发行新股

授予价格：11.71

授予数量：296.79 万股

授予人数：95 人

### ②限制性股票预留授予情况

授予日：2015 年 5 月 8 日

股票来源：向激励对象定向发行新股

授予价格：15.70

授予股数：26 万股

授予人数：12 人

### ③截止本次预留股票授予日，限制性股票激励计划的激励对象整体情况：

姓名	职务	获授的限制性股票数量（万股）	占授予限制性股票总数的比例	占总股本的比例
张杰锐	董事、副总经理	13	4.03%	0.04%
黄宁	董事	13	4.03%	0.04%
张文斌	副总经理	13	4.03%	0.04%
林立	副总经理、董事会秘书	13	4.03%	0.04%
游泳	财务总监	13	4.03%	0.04%
中层管理人员、核心业务（技术）人员、子公司主要管理人员（共计107人）		257.79	79.86%	0.71%
<b>股权激励股本合计</b>		<b>322.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.89%</b>
<b>2015年5月8日执行激励后总股本</b>		<b>36,300.29</b>	<b>-</b>	<b>100.00%</b>

### ④行权安排

限制性股票授予后即行锁定。

首次授予的限制性股票自首次授予日起满 12 个月后，激励对象在未来 48 个月内分 4 次解锁。具体时间安排和解锁比例如下表所示：

解锁安排	解锁时间	可解锁数量占比
------	------	---------

第1次解锁	自首次授予日起12个月后的首个交易日起至首次授予日起24个月内的最后一个交易日当日止	30%
第2次解锁	自首次授予日起24个月后的首个交易日起至首次授予日起36个月内的最后一个交易日当日止	25%
第3次解锁	自首次授予日起36个月后的首个交易日起至首次授予日起48个月内的最后一个交易日当日止	25%
第4次解锁	自首次授予日起48个月后的首个交易日起至首次授予日起60个月内的最后一个交易日当日止	20%

预留部分的限制性股票自相应的授予日起满 12 个月后，激励对象应在未来 36 个月内分 3 次解锁。具体时间安排和解锁比例如下表所示：

解锁安排	解锁时间	可解锁数量占比
第1次解锁	自预留部分授予日起12个月后的首个交易日起至预留部分授予日起24个月内的最后一个交易日当日止	40%
第2次解锁	自预留部分授予日起24个月后的首个交易日起至预留部分授予日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%
第3次解锁	自预留部分授予日起36个月后的首个交易日起至预留部分授予日起48个月内的最后一个交易日当日止	30%

激励对象因获授的限制性股票而取得的现金股利由公司代管，作为应付股利在解锁时向激励对象支付；若根据本计划不能解锁，则由公司收回。

### ⑤行权条件

未满足下述第 1 条规定的，本计划即告终止，所有激励对象持有的全部未解锁的限制性股票均由公司回购注销；未满足下述第 3 条中财务考核指标，所有激励对象考核当年限制性股票不得解锁，由公司回购注销；未满足下述第 3 条附加条款的，所有激励对象第一次可解锁的限制性股票均不得解锁，由公司回购注销；某一激励对象未满足上述第 2 条或第 4 条规定的，该激励对象考核当年可解锁的限制性股票不得解锁，由公司回购注销。具体规定条件如下：

#### A、尚荣医疗未发生以下任一情形：

最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；中国证监会认定的其他情形。

**B、激励对象未发生以下任一情形：**

最近三年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人员；最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；具有《公司法》规定的不得担任公司高级管理人员的情形；公司董事会认定的其他严重违反公司有关规定的情形。

**C、财务业绩指标考核**

首次授予的限制性股票的财务解锁条件，即公司财务业绩考核目标：

解锁条件	基准年度	考核年度	净利润增长率	加权平均净资产收益率
第1次解锁	2013年	2014年	30%	5%
第2次解锁	2013年	2015年	60%	5%
第3次解锁	2013年	2016年	100%	5%
第4次解锁	2013年	2017年	130%	5%

附加条款：除上述条件外，还包括锁定期内，归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润均不得低于授予日前最近三个会计年度的平均水平且不得为负。

预留部分的限制性股票财务解锁条件，即公司财务业绩考核目标：

解锁条件	基准年度	考核年度	净利润增长率	加权平均净资产收益率
第1次解锁	2013年	2015年	60%	5%
第2次解锁	2013年	2016年	100%	5%
第3次解锁	2013年	2017年	130%	5%

以上净利润与净资产收益率指标均以扣除非经常性损益的净利润作为计算依据，各年度净利润与净资产均指归属于上市公司股东的净利润与归属于上市公司股东的净资产。若公司发生再融资行为，则融资当年及下一年度以扣除融资数量后的净资产及该等净资产产生的净利润为计算依据。

由本次股权激励产生的限制性股票成本将在经常性损益中列支。

## D、激励对象个人层面考核

在公司层面业绩考核达标的情况下，激励对象当年实际可解锁限制性股票额度与其上年度绩效考核结果相关，具体参照公司现行绩效考核相关管理办法。

### (3) 限制性股票的回购和解锁情况

#### ①首次授予限制性股票的解锁情况：

##### A、第1期解锁情况

2015年11月2日，经公司董事会和监事会审议，95位符合条件的激励对象在第1个解锁期解锁，数量为1,068,317股，占当时公司股本总额的0.2453%。

##### B、第2期回购及解锁情况

2016年11月3日，经公司董事会和监事会审议，激励对象夏赛群离职，公司回购并注销其持有的尚未解锁限制性股票5,459股。剩余94位符合条件的激励对象在第2个解锁期解锁，数量为888,314股，占当时公司股本总额的0.20%。

##### C、第3期回购情况

2017年5月19日，经公司董事会和监事会审议，2016年度公司业绩未达到解锁条件，公司回购注销未达到第3个解锁期解锁条件的限制性股票共计888,314股，占回购前公司股本总额的0.20%；激励对象姚军、姜克锋离职，公司回购并注销其分别持有的未解锁限制性股票3,120股和936股。

#### ②预留限制性股票的解锁情况：

##### A、第1期回购及解锁情况

2015年11月2日，经公司董事会和监事会审议，激励对象王夕尹离职，公司回购注销其限制性股票5,999股。

2016年5月6日，经公司董事会和监事会审议，11位符合条件的激励对象的预留限制性股票在第1个解锁期解锁，数量为122,385股，占当时公司股本总额的0.0276%。

## B、第 2 期回购情况

2017 年 5 月 19 日，经公司董事会和监事会审议，鉴于 2016 年度公司业绩未达到解锁条件，公司回购注销未达到第 2 个解锁期解锁条件的预留部分限制性股票 91,789 股，占回购前公司股本总额的 0.0207%。

## C、第 3 期解锁情况

2017 年 6 月 21 日，经公司董事会和监事会审议，10 位符合条件的激励对象的预留限制性股票在第 3 个解锁期解锁，数量为 135,087 股，占当时公司股本总额的 0.0191%。

公司任何一名参与股权激励计划的高管未参与两个或两个以上上市公司股权激励计划。公司任何一名激励对象通过股票激励计划获得的公司股票均未超过本次股权激励计划签署时公司总股本的 1%。上述参与股权激励计划的高管最近 3 年内未被被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选，不存在因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚的情形。本次限制性股票激励计划的制定符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法（试行）》、《股权激励有关事项备忘录 1 号》、《股权激励有关事项备忘录 2 号》、《股权激励有关事项备忘录 3 号》等有关法律法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

## 第五章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）公司主营业务

公司主营业务为提供现代化医院建设整体解决方案，具体包括医院整体建设、医疗器械产销、医院后勤管理服务和医院投资管理四大业务板块。

#### （二）发行人控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业不存在同业竞争

截至本募集说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人梁桂秋控制的其他企业的主营业务情况如下：

梁桂秋与其子梁俊华各持有瑞银尚荣 50% 股权，瑞银尚荣成立于 2014 年 11 月 10 日，瑞银尚荣成立后，主要从事投资管理和咨询业务，瑞银尚荣经营范围中虽然存在医疗器械销售，但未实际从事经营上述业务，该公司与发行人不存在同业竞争。

瑞银尚荣投资设立全资子公司荣耀投资，注册资本：人民币 1,000 万元，经营范围：以自有资产对外投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。经向发行人了解，截至本工作报告出具之日，荣耀投资未实际经营业务，与发行人不存在同业竞争。

综上所述，公司不存在与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

#### （三）本次公开发行不存在同业竞争

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将用于高端医疗耗材产业化项目。因此，本次公开发行可转换公司债券发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业不存在同业竞争。

#### （四）避免同业竞争的有关的承诺

为避免同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股

股东、实际控制人梁桂秋先生出具了《避免同业竞争承诺函》如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员除尚荣医疗及下属各公司以外，没有以任何其他方式直接或间接从事与尚荣医疗及下属各公司相同、类似或构成实质竞争的业务，也没有在与尚荣医疗及其下属各公司存在相同、类似或构成实质竞争业务的其他任何经营实体中任职或担任任何形式的顾问，也没有其他任何与尚荣医疗及其下属各公司存在同业竞争的情形。

2、本人及本人关系密切的家庭成员将不会以任何方式直接或间接从事与尚荣医疗及其下属各公司相同、类似或构成实质竞争的业务；不存在与尚荣医疗及其下属各公司在相同、类似或构成实质竞争业务的其他任何经营实体中任职或者担任任何形式的顾问，以避免产生任何同业竞争情形。

3、本承诺为有效且不可撤销之承诺。

4、本人将忠实履行承诺并保证确认的真实性，若违反上述承诺，本人将向尚荣医疗赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

## 二、关联方及关联关系情况

### （一）发行人控股股东及实际控制人

截至 2018 年 6 月 30 日，公司控股股东及实际控制人为梁桂秋先生。梁桂秋先生直接持有公司 39.58% 的股份，担任公司董事长兼总经理。

梁桂秋先生简历详见本报告“第四章 发行人基本情况”之“十八、董事、监事和高级管理人员”部分。

### （二）持有发行人 5% 以上股份的股东

截至 2018 年 6 月 30 日，除公司控股股东及实际控制人梁桂秋先生直接持有公司 39.58% 的股份外，持有公司 5% 以上股份的股东仅有梁桂添先生，持股比例为 8.23%。梁桂添先生为梁桂秋先生之弟。

### （三）发行人的子公司、联营企业及参股企业

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人的子公司及联营企业情况如下表所示：

序号	子公司名称	子公司类型	持股比例 (%)
1	尚荣医用工程	全资子公司	100.00
2	中泰华翰	全资子公司尚荣医用工程之控制子公司	60.00
3	尚荣医院后勤	全资子公司	100.00
4	荣昶科技	全资子公司	100.00
5	布兰登	全资子公司	100.00
6	华荣健康医疗	全资子公司布兰登之控股子公司	60.00
7	深合佰润	全资子公司布兰登之控股子公司	51.00
8	广东尚荣	全资子公司	100.00
9	江西尚荣	全资子公司	100.00
10	普尔德医疗	控股子公司	55.00
11	瑞洁医疗	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
12	六安尚荣无纺布	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
13	百士德医疗	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
14	安徽普尔德	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
15	安徽尚德	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
16	普尔德科技	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
17	合肥科尔曼	控股子公司普尔德医疗之全资子公司	55.00
18	香港尚荣	全资子公司	100.00
19	普尔德控股	全资子公司香港尚荣之控股子公司	55.00
20	普尔德卫生材料	普尔德控股之控股子公司	65.00
21	普尔德实业	普尔德控股之控股子公司	85.00
22	尚荣兰卡	全资子公司香港尚荣之全资子公司	100.00
23	锦洲医械	控股子公司	66.21
24	吉美瑞	控股子公司锦洲医械之控股子公司	59.61
25	尚荣医疗投资	全资子公司	100.00
26	康源医疗	全资子公司尚荣医疗投资之控股子公司	51.00
27	尚荣仁艾	全资子公司尚荣医疗投资之控股子公司	60.00
28	昌黎县仁艾	尚荣仁艾之全资子公司	60.00
29	广济医院公司	全资子公司尚荣医疗投资之控股子公司	66.70
30	富平医院投资	全资子公司尚荣医疗投资之控股子公司	52.02
31	安徽尚荣	全资子公司	100.00

序号	子公司名称	子公司类型	持股比例 (%)
32	安徽尚荣健亚	全资子公司安徽尚荣之全资子公司	100.00
33	南昌荣尚	全资子公司布兰登和江西尚荣之子公司	100.00
34	尚云科技	全资子公司荣昶科技之联营企业	20.00
35	美迪普医疗	控股子公司普尔德医疗之联营企业	49.00
36	台湾康源	全资子公司香港尚荣之联营企业	47.62
37	北银尚荣	全资子公司尚荣医疗投资之联营企业	20.49
38	大步物业	控股子公司普尔德医疗之联营企业	4.35

#### (四) 发行人的其他关联方

截至本募集说明书出具之日，发行人的其他关联方如下：

其他关联方名称	与公司关系
梁桂忠	股东、实际控制人之弟
梁桂欢	实际控制人之妹
梁桂花	实际控制人之妹
陈建忠	实际控制人之妹夫
梁昆、严德正	控股子公司少数股东之最终股东
陈学东、顾兴荣、徐永明	控股子公司少数股东
芦振波	公司监事
瑞银投资	实际控制人之控股企业
荣耀投资	实际控制人之控股企业
富平中西医结合医院	控股子公司富平医管出资的项目
秦皇岛市广济医院（秦皇岛市第二医院）	控股子公司秦皇岛医管出资的项目
深圳市中科四海技术有限公司	陈建忠和梁桂花持有的企业

#### (五) 发行人董事、监事、高级管理人员

截至本募集说明书出具之日，公司关键管理人员如下：

序号	关联方名称	与公司关系
1	梁桂秋	董事长、总经理、股东
2	梁桂添	副董事长、副总经理、股东、实际控制人之弟
3	张杰锐	董事、副总经理、股东

序号	关联方名称	与公司关系
4	黄宁	董事、实际控制人之妻、股东
5	曾江虹	董事
6	欧阳建国	董事
7	刘女浣	独立董事
8	陈思平	独立董事
9	虞熙春	独立董事
10	张燕	监事会主席
11	芦振波	监事
12	霍夏	监事
13	林立	副总经理、董事会秘书、股东
14	张文斌	副总经理、股东
15	宋丽	副总经理、股东
16	游泳	财务总监、股东

发行人的董事、监事、高级管理人员详细内容请参见本募集说明书之“第四章 发行人基本情况”之“十八、董事、监事和高级管理人员”。

### 三、关联交易情况

#### （一）报告期内经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易主要由二部分构成：

第一部分是公司自 2013 年收购普尔德医疗后，普尔德医疗与其少数股东普尔德控股之间产生的关联采购和销售，2015 年 4 月公司完成了对普尔德控股 55% 股权的收购，从 2015 年 4 月开始将其纳入合并范围并不再作为关联方。

第二部分是公司为与政府合作的 PPP 医院建设项目富平中西医结合医院、秦皇岛市广济医院和第二医院提供医院整体建设和设计服务。富平中西医结合医院自 2016 年开始进行医院整体建设，秦皇岛市广济医院和第二医院自 2017 年开始提供医院整体建设和设计服务。

具体关联交易情况如下所示：

#### 1、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
台湾康源	采购工程材料	0.15	14.05	-	-
普尔德控股	采购原材料	-	-	-	7,398.26
<b>合计</b>	<b>---</b>	<b>0.15</b>	<b>14.05</b>	<b>-</b>	<b>7,398.26</b>

## 2、销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
普尔德控股	出售商品	-	-	-	10,320.03
富平中西医结合医院	工程款、设计服务、信息化服务、托管服务	-	960.69	14,920.80	-
秦皇岛市广济医院	工程款、设计服务	8197.38	10,751.87	-	-
秦皇岛市第二医院	设计服务	324.58	444.50	-	-
美迪普医疗	销售医疗用品、提供加工服务	23.84	191.13	78.65	152.25
<b>合计</b>		<b>8,545.81</b>	<b>12,348.20</b>	<b>14,999.46</b>	<b>10,472.28</b>

## 3、关联往来

报告期内，公司应收应付关联方往来款项如下：

单位：万元

项目名称	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31		备注
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
<b>应收账款</b>									
美迪普医疗	27.97	1.40	37.25	1.86	158.28	11.43	77.84	3.89	销货款
陕西省富平县中西医结合医院	1,001.23	50.06	-	-	7,446.92	372.35	-	-	工程、装修款
秦皇岛市第二医院	-	-	513.17	25.66	-	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>1,029.20</b>	<b>51.46</b>	<b>550.42</b>	<b>27.52</b>	<b>7605.2</b>	<b>383.78</b>	<b>77.84</b>	<b>3.89</b>	
<b>预付账款</b>									

项目名称	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31		备注
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
美迪普医疗	-	-	-	-	0.18	-	-	-	
合计	-	-	-	-	<b>0.18</b>	-	-	-	
<b>应付账款</b>									
台湾康源	73.28	-	62.58	-	-	-	-	-	
陈建忠	-	-	0.13	-	4.28	-	0.27	-	
梁桂欢	0.30	-	1.24	-	1.09	-	0.69	-	
合计	<b>73.58</b>	-	<b>63.95</b>	-	<b>5.37</b>	-	<b>0.96</b>	-	
<b>预收账款</b>									
富平中西医结合医院	1,311.49	-	1,083.49	-	-	-	-	-	材料款
秦皇岛市广济医院	-	-	1,493.65	-	13,337.00	-	-	-	
合计	<b>1,311.49</b>	-	<b>2,577.14</b>	-	<b>13,337.00</b>	-	-	-	

除上述普尔德医疗生产经营需要发的经常性关联交易外,报告期内公司未发生其他经常性关联交易。

#### 4、关联交易审议程序

2015年4月26日,公司召开第四届董事会第十五会议,审议通过了《关于公司控股子公司合肥普尔德医疗用品有限公司与普尔德控股有限公司2014年关联交易情况及2015年关联交易计划的议案》。

2015年5月18日,公司召开2014年年度股东大会,审议通过了《关于公司控股子公司合肥普尔德医疗用品有限公司与普尔德控股有限公司2014年关联交易情况及2015年关联交易计划的议案》。

2016年4月24日,公司召开第五届董事会第四次会议,审议通过了《关于公司控股子公司合肥普尔德医疗用品有限公司与普尔德控股有限公司2015年日常关联交易情况的议案》。

2016年5月17日,公司召开2015年度股东大会,审议通过了《关于公司

控股子公司合肥普尔德医疗用品有限公司与普尔德控股有限公司 2015 年日常关联交易情况的议案》。

2017 年 1 月 10 日，公司召开第五届董事会第十六次临时会议，审议通过了《关于新增预计 2016 年年度日常关联交易的议案》。

2017 年 2 月 13 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于新增预计 2016 年年度日常关联交易的议案》。

## 5、关联交易定价原则

### (1) 关联采购定价原则

关联采购定价原则是以材料成本加对方支付的海运费、关税、保险费为基础确定，即：关联采购价格=材料成本+采购费用。

### (2) 关联销售定价原则

关联销售定价原则是普尔德医疗根据普尔德控股提交的样品、技术规范进行成本和费用测算，在考虑应得的合理利润的基础上向普尔德控股报价；普尔德控股对其报价进行复核确认后即签署订单。即：关联交易价格=预计成本+预计费用+合理利润。销售定价“合理利润”指约 3%-6%的区间。

公司为与政府合作的 PPP 医院建设项目（富平中西医结合医院、秦皇岛市广济医院和第二医院）提供医院整体建设和设计服务的定价原则为按市场化定价。

## 6、关联交易对公司经营业绩的影响

报告期内，关联交易对公司业绩的影响如下：

指标	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
普尔德医疗净利润（万元）	-	-	-	2,766.25
富平中西医结合医院、秦皇岛市广济医院和第二医院利润合计（万元）	3,398.19	5,633.24	3,570.69	-
尚荣医疗合并净利润（万元）	10,461.81	18,917.44	13,632.36	14,345.08
占合并净利润的比重（%）	32.48	29.78	26.19	19.28

报告期内，普尔德医疗与其关联方发生的关联采购、关联销售金额虽较大，但对公司经营业绩影响较小，2015年4月公司收购普尔德控股后，普尔德控股变为公司的全资子公司之控股子公司，双方发生的交易将不认定为关联交易。

2016年、2017年、2018年1-6月公司与富平中西医结合医院、秦皇岛市广济医院和第二医院利润合计分别为3,570.69万元、5,633.24万元和3,398.19万元，PPP项目的业务模式为政府推动政府公益项目建设的普遍模式，公司通过PPP项目建设获取合理利润回报。

## （二）报告期内偶发性关联交易

### 1、关联担保情况

#### （1）实际控制人梁桂秋先生为公司买方信贷授信业务提供的担保

截至2018年6月30日，公司控股股东梁桂秋为公司取得银行买方信贷额度、综合授信额度等提供个人保证，担保金额合计为92,070.69万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	银行	梁桂秋担保金额
1	平安银行股份有限公司深圳分行	21,118.28
2	中国工商银行股份有限公司深圳东门支行	5,803.97
3	宁波银行股份有限公司深圳分行	10,864.50
4	兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行	14,067.27
5	北京银行股份有限公司深圳分行	30,216.67
6	中国民生银行股份有限公司深圳分行上步支行	10,000.00
合计		<b>92,070.69</b>

#### （2）报告期内，公司与子公司及子公司之间的关联担保情况

①2014年1月，普尔德医疗与华夏银行合肥分行签订最高融资额度4,000万元的贷款合同，贷款期限为3年，同时普尔德医疗之子公司六安尚荣无纺布与华夏银行合肥分行签订抵押合同以其房产和土地为上述贷款提供抵押。

②2014年2月，普尔德医疗取得汇丰银行合肥分行信贷额度3,300万元，该笔贷款由梁昆、严德正个人提供连带保证，公司为普尔德医疗出具授信金额之

110%的担保，担保有效期为 12 个月。担保到期后，公司分别于 2015 年第四次临时股东大会、2016 年第四次临时股东大会对此担保进行了续签决议。

③2014 年 7 月，尚荣医用工程从工商银行深圳东门支行取得最高授信额度 4,000 万元。额度有效期至 2016 年 6 月 29 日。公司为该最高授信额度提供连带责任保证，并由梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。保证期间为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

④2015 年 3 月，香港尚荣与平安银行签订综合授信额度合同，综合授信额度金额为 1,700 万美元，额度期限为 1 年，公司为该笔综合授信提供保函担保。

⑤2015 年 5 月，香港尚荣与中国工商银行巴黎分行签订贷款合同，贷款合同金额为 490 万欧元，基于上述合同，公司于 2015 年 5 月 25 日与中国工商银行深圳东门支行签订了保函协议，保函金额为 500.00 万欧元，该协议至担保责任解除且协议项下的债权全部清偿之日止。

⑥2016 年 9 月，公司为尚荣医用工程向工商银行深圳东门支行申请最高授信额度提供不超过 7,000 万元的连带责任保证，额度有效期 12 个月，保证期间为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。2017 年 9 月对上述合同进行了续期。

⑦2016 年 3 月，公司为普尔德控股因生产经营需要向香港上海汇丰银行有限公司申请 2,724 万美元授信额度提供 100%的保证担保，额度有效期 12 个月。担保到期后，公司分别于 2017 年第二次临时股东大会、2017 年度股东大会对此担保进行了续签决议。

⑧2017 年 7 月，公司将平安银行深圳分行综合授信额度分别转授信给全资子公司尚荣医用工程和广东尚荣各 5,000 万元授信额度，并对尚荣医用工程和广东尚荣在该额度项下所发生的全部债务承担连带保证责任。2018 年 5 月 4 日，公司在原有额度上再次将平安银行深圳分行综合授信额度分别转授信给尚荣医用工程和广东尚荣各 5,000 万元授信额度，并对尚荣医用工程和广东尚荣在该额度项下所发生的全部债务承担连带保证责任。2018 年 5 月 4 日，公司于 2017 年年度股东大会上对该转授信进行了批复决议。

⑨2017年9月，吉美瑞向交通银行申请总金额不超过3,000万元贷款，公司为吉美瑞向交通银行申请的总金额不超过3,300万元的贷款本息提供60%的信用保证，担保金额为1,980万元。

⑩2018年5月4日，尚荣医用工程向中国银行股份有限公司深圳东门支行申请授信额度3,000万元，额度有效期12个月，公司提供最高金额不超过3,000万元的连带责任担保，大股东梁桂秋先生提供连带责任担保。

### **(3) 公司少数股东为公司相关子公司提供的借款担保**

①2014年2月，普尔德医疗取得汇丰银行（中国）有限公司合肥分行信贷额度3,300万元，该笔贷款由梁昆、严德正个人提供连带保证，普尔德控股出具授信金额之110%的担保，担保有效期为12个月。同时，由普尔德控股以其持有的普尔德医疗45%股权、普尔德控股实际控制人梁昆和严德正以其合计持有的普尔德控股75%股权为公司提供反担保。担保到期后，公司分别于2015年第四次临时股东大会、2016年第四次临时股东大会对此担保进行了续签决议。

②2016年3月，普尔德控股向香港上海汇丰银行有限公司申请2,724万美元授信额度，Osta trading ltd以其持有的普尔德控股45%股权为公司提供反担保。普尔德医疗之最终少数股东梁昆、严德正为上述信贷额度提供个人保证，担保金额为2,724万美元。担保到期后，公司分别于2017年第二次临时股东大会、2017年度股东大会对此担保进行了续签决议。

③2017年9月，吉美瑞向交通银行申请总金额不超过3,000万元贷款，公司为吉美瑞向交通银行申请的总金额不超过3,300万元的贷款本息提供60%的信用保证，担保担保金额为1,980万元；同时由吉美瑞少数股东陈学东、顾兴荣、徐永明以其直接或间接持有的吉美瑞股权为此项贷款本息提供40%的担保。

### **(4) 实际控制人为公司提供的非买方信贷担保**

①2015年10月，公司与中国工商银行深圳东门支行签订贷款合同，贷款合同金额3,500万元，贷款期限为1年（自2015年10月16日至2016年10月16日），公司控股股东梁桂秋为该笔贷款提供最高额保证担保。

②2016年2月22日，公司向北京银行深圳分行申请综合授信额度6亿元整（含现有业务余额），其国内有追索权保理额度折合1亿元整。国内有追索权保理业务由发行人提供不超过贷款余额15%的保证金，并由发行人实际控制人梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。

③2016年9月23日，公司与中国工商银行深圳东门支行签订贷款合同，贷款金额4,400万元，贷款期限为1年（自2016年9月26日至2017年9月25日），公司控股股东梁桂秋为该笔贷款提供最高额保证担保，最高担保额25,000万元。

④公司2017年10月27日与兴业银行深圳福田中心区支行签订编号为兴银深中委托字（2017）第009号借款合同，合同约定借款金额为420万元，担保人为梁桂秋先生。

## 2、实际控制人认购2015年非公开发行

2015年4月27日，公司控股股东及实际控制人梁桂秋先生与公司签署了《附条件生效的股份认购协议书》，约定梁桂秋拟认购本次非公开发行的股票7,077,140股（若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，本次发行数量将进行相应调整。股票数量以中国证券监督管理委员会最终核准发行的股票数量为准。）该事项已经公司第四届董事会第二十三次临时会议及2015年第二次临时股东大会审议通过。该次非公开发行股票申请已于2015年11月26日获证监会审核通过，公司2015年非公开发行股票已于2016年6月21日上市。

## 3、偶发性关联方往来

报告期内，公司应收应付关联方款项如下：

单位：万元

项目名称	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31		备注
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
其他应收款									
张杰锐	-	-	-	-	60.65	3.03	134.38	6.72	备用金
梁昆	6.72	0.34	0.72	0.04	-	-	-	-	

项目名称	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31		备注
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
严德正	6.72	0.34	6.72	0.34	-	-	-	-	
北银尚荣	0.02	0.00	238.21	11.91	-	-	-	-	
台湾康源	43.10	2.16	20.40	13.94	-	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>56.56</b>	<b>2.84</b>	<b>266.05</b>	<b>26.23</b>	<b>60.65</b>	<b>3.03</b>	<b>134.38</b>	<b>6.72</b>	
<b>其他应付款</b>									
富平中西医结合医院	1,166.23	-	6,480.44	-	-	-	-	-	-
秦皇岛市第二医院	105.67	-	105.67	-	-	-	-	-	-
芦振波	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-
梁桂花	-	-	-	-	-	-	1.24	-	报销款 -
梁桂欢	-	-	-	-	-	-	0.75	-	报销款 -
<b>合计</b>	<b>1,271.90</b>	<b>-</b>	<b>6,587.11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.99</b>	<b>-</b>	

报告期内，偶发性关联往来主要为日常经营发生的个人备用金借款。

#### 4、资金占用

报告期各期末，公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的其他情况，也不存在将资金直接或间接提供给公司控股股东及其关联方使用的情形，且上述事项瑞华会计师、华信会计师和大华会计师均已出具公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项审核报告。

### (三) 减少和规范关联交易的措施

#### 1、措施

2015年1月8日，公司全资子公司香港尚荣与 Osta trading ltd 签署《香港尚荣与 Osta trading ltd 关于对普尔德控股有限公司 55% 股权收购之协议》，现金收购 Osta 公司持有普尔德控股 55% 的股权，本次交易完成后，普尔德控股成为尚

荣医疗控股子公司，减少了关联交易，该事项经公司第四届董事会第二十次临时会议审议通过。

因公司已收购控股普尔德控股，从 2015 年第二季度开始,普尔德医疗与普尔德控股之间的经营交易性质为尚荣医疗下属子公司之间的内部交易，不再构成信息披露界定的关联交易。

## 2、相关制度约束

发行人的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等文件均对关联交易决策程序做出了明确的规定。

### (1) 《公司章程》对关联交易决策及程序的规定

2018 年 1 月公告的《公司章程》对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定。关联交易防范措施摘录如下：

#### ①根据《公司章程》第四十一条 股东大会审议关联交易

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：审议拟与关联人达成的总额高于人民币 3,000 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

#### ②根据《公司章程》第九十二条 股东大会审议关联交易对关联股东回避的规定

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避。

在对有关关联交易事项进行表决前，会议主持人应向出席会议的股东说明公司章程规定的关联股东回避制度并宣布需回避表决的关联股东的名称。需回避表决的关联股东不应参与投票表决，如该关联股东参与投票表决的，该表决票作为

无效票处理；并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。

公司独立董事应对重大关联交易的程序及公允性明确发表独立意见。

### ③根据《公司章程》第一百一十三条 独立董事对关联交易发表意见

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应具有一般董事的职权，还具有以下特别职权：重大关联交易应由独立董事同意后，方可提交董事会讨论；

### ④根据《公司章程》第一百一十九条 董事会审议关联交易的规定

董事会必须审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上但未达 3000 万元，且占公司最近经审计净资产值未达 5% 的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上但未达 3000 万元、或占公司最近经审计净资产值 0.5% 以上但未达 5% 的关联交易；

董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

## (2) 《股东大会议事规则》中对关联交易、关联方资金往来的规定

“第三十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入出席股东会有表决权的股份总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决。

特殊情况是指下列情形：

- (一) 出席股东大会的股东只有该关联股东；
- (二) 关联股东无法回避的其他情形。

第三十九条 股东大会在审议关联交易事项时，主持人应宣布有关关联交易股东的名单，并对关联交易事项作说明，并说明关联股东是否参与表决。如关联股东回避而不表决，主持人应宣布出席大会的非关联方股东持有或代表表决权股份的总数和占公司总股份的比例，之后进行审议并表决。

关联股东明确表示回避的提案，关联股东在股东大会审议有关关联交易事项

时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。需回避表决的关联股东不应参与投票表决，如该关联股东参与投票表决的，该表决票作为无效票处理。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东隐瞒情况而参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据《公司章程》规定向有关部门请求人民法院撤销。

关联股东回避后，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等法律效力”。

### **(3) 《董事会议事规则》对关联交易决策及程序的规定**

“第二十二条 董事会依法行使下列职权：

(十七) 审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上但未达 3000 万元，且占公司最近经审计净资产值未达 5% 的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上但未达 3,000 万元、或占公司最近经审计净资产值 0.5% 以上但未达 5% 的关联交易”。

### **(4) 《关联交易管理制度》就关联交易的规定**

“第十一条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

(一) 符合诚实信用的原则；

(二) 尽量避免、减少并规范关联交易原则。对于无法回避的关联交易之审议、审批，必须遵循公开、公平公正的原则；

(三) 股东大会、董事会、监事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。对关联交易进行表决时应执行回避制度或作出公允声明。

(四) 关联交易定价应不偏离市场独立第三方的公允标准，必须坚持依据公开及市场公允原则。对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同或协议明确有关成本和利润的标准”。

### **(5) 《独立董事工作制度》就关联交易的规定**

公司已严格执行独立董事制度，赋予了独立董事审查重大关联交易的特别职权。《独立董事工作制度》中关联交易公允决策程序内容摘录如下：

“（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）独立聘请外部审计机构或咨询机构；

（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。”

### **(四) 本次发行可转债募集资金用途对关联交易的影响**

公司本次行可转债募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于高端医疗耗材产业化项目，不会新增关联交易。

### **(五) 独立董事就关联交易发表的意见**

报告期内，发行人严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对重大关联交易的程序及公允性发表了独立意见。

1、发行人 2015 年经常性关联交易经发行人第五届董事会第四次会议审议通过，独立董事发表独立意见，认为：“（1）本次关联交易的审议表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，合法有效；（2）本次关联交易遵循自愿、公平合理、协商一致原则，不存在损害公司和非关联股东利益的行为和情况，符合公司及股东的整体利益，符合相关法律法规和《公司章程》的规定；（3）本次

关联交易是控股子公司普尔德医疗业务发展及生产经营的正常需要,日常关联交易的实施不会对普尔德医疗独立性产生不利影响,普尔德医疗不会因此对相关关联方产生依赖,同意本次关联交易事项并同意将该议案提交公司股东大会审议。”同时,2015年4月公司收购控股普尔德控股,独立董事发表独立意见,认为:“公司已收购控股普尔德控股,并于2015年第二季度将普尔德控股纳入合并报表范围,关联交易情况已不存在。”

2、发行人2015年偶发性关联交易中的非公开发行,经发行人第四届董事会第二十三次临时会议及2015年第二次临时股东大会审议通过,独立董事发表独立意见,认为:“3、公司控股股东梁桂秋先生将以现金方式参与本次非公开发行A股股票的认购,构成关联交易,审议此次关联交易事项的相关议案已经我们事前审查并出具了事前认可意见。本次非公开发行股票涉及的关联交易事项符合公开、公平、公正的原则,有关定价方式符合法律、法规、规范性文件的规定;公司控股股东梁桂秋先生按照发行价格以现金方式认购本次公开发行的股票,认购价格客观、公允,不存在损害公司及股东,特别是中小股东利益的情形。在董事会审议有关关联交易议案时,关联董事已按有关规定回避表决,董事会的召集、召开及表决程序符合法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定,会议决议合法、有效。4、本次发行涉及关联交易是按照正常商务条款进行,公司与关联方签订的附条件生效的《股份认购协议书》相关约定公平合理,符合公司全体股东的整体利益,不存在损害其他股东特别是中小股东利益的情形。”

3、发行人2016年经常性关联交易经发行人第五届董事会第十六次临时会议审议通过,独立董事发表独立意见,认为“(1)本次关联交易的和审议表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定,合法有效;(2)本次关联交易遵循自愿、公平合理、协商一致原则,不存在损害公司和非关联股东利益的行为和情况,符合公司及股东的整体利益,符合相关法律法规和《公司章程》的规定;(3)本次关联交易是全资子公司医用工程、广东尚荣、荣昶科技、布兰登科技业务发展及生产经营的正常需要,日常关联交易的实施不会对全资子公司医用工程、广东尚荣、荣昶科技、布兰登科技独立性产生不利影响,全资子公司医用工程、广东尚荣、荣昶科技、布兰登科技不会因此对相关关联方产生依赖,同意将该议案

提交公司 2017 年第一次临时股东大会审议。”

4、发行人 2017 年经常性关联交易因金额较小，与关联人达成的总额未满足“30 万元以上但未达 3000 万元，且占公司最近经审计净资产值未达 5%的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上但未达 3,000 万元、或占公司最近经审计净资产值 0.5%以上但未达 5%”的条件，无需提交董事会讨论。

5、发行人预计 2018 年经常性关联交易金额较小，与关联人达成的总额未满足“30 万元以上但未达 3000 万元，且占公司最近经审计净资产值未达 5%的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易总额在人民币 300 万元以上但未达 3000 万元、或占公司最近经审计净资产值 0.5%以上但未达 5%”的条件，无需提交董事会讨论。

#### **（六）公司规范关联交易、确保公司独立性的措施**

公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方情形。公司已通过《公司章程》、三会议事规则、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》建立了关联交易决策制度、关联股东和关联董事的回避制度、关联交易价格管理制度等，保证关联交易按照公正、公平的原则进行。

## 第六章 财务会计信息

发行人 2015 年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“瑞华审字【2016】48310002 号”；发行人 2016 年度财务报告经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“川华信审【2017】236 号”；发行人 2017 年度财务报告经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“大华审字【2018】005699 号”。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计的财务报告。2018 年半年度财务报表未经审计。

### 一、发行人最近三年及一期财务报表

发行人最近三年及一期的财务报表（包括合并报表和母公司报表）如下表：

## 合并资产负债表

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	490,432,011.95	763,852,552.51	523,925,091.88	385,923,211.77
应收票据	1,758,355.85	143,499.90	1,704,000.00	2,542,407.00
应收账款	1,082,554,093.30	1,050,592,504.39	1,234,237,201.62	932,847,494.96
预付款项	111,770,166.66	21,401,059.20	28,554,880.12	84,194,629.43
应收利息	-	-	202,430.58	558,018.06
其他应收款	67,484,135.46	63,235,841.83	44,319,418.14	38,829,406.17
存货	331,939,837.69	360,851,482.51	327,028,354.59	299,086,120.83
一年内到期的非流动资产	67,236,086.88	75,738,425.74	37,062,835.65	36,217,943.94
其他流动资产	58,477,148.09	83,807,202.69	151,227,348.26	279,792,077.39
<b>流动资产合计</b>	<b>2,211,651,835.88</b>	<b>2,419,622,568.77</b>	<b>2,348,261,560.84</b>	<b>2,059,991,309.55</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	20,000.00	20,000.00	652,533,425.00	20,000.00
长期应收款	117,052,599.47	154,431,694.28	99,817,975.48	105,587,161.13
长期股权投资	24,648,185.59	28,005,455.28	8,130,625.48	8,039,390.17
投资性房地产	34,706,094.07	35,967,609.19	38,490,639.43	41,013,669.67
固定资产	231,574,762.36	228,235,099.40	225,171,321.27	234,223,432.41
在建工程	584,687,862.42	544,821,515.47	244,932,802.78	156,433,684.87
无形资产	235,929,993.78	236,469,249.91	241,706,316.70	163,023,098.38
商誉	156,468,052.52	156,468,052.52	153,163,297.88	153,163,297.88
长期待摊费用	6,908,273.35	7,529,321.83	5,021,378.08	5,741,618.16
递延所得税资产	46,446,330.00	42,000,415.09	39,450,734.02	31,104,532.24
其他非流动资产	436,287,113.86	456,826,475.06	1,504,948.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,874,729,267.42</b>	<b>1,890,774,888.03</b>	<b>1,709,923,464.12</b>	<b>898,349,884.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,086,381,103.30</b>	<b>4,310,397,456.80</b>	<b>4,058,185,024.96</b>	<b>2,958,341,194.46</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	149,336,356.16	122,441,077.44	205,754,646.82	242,824,513.50
应付票据	26,739,673.09	27,679,624.70	103,904,164.40	17,863,324.71
应付账款	610,568,432.07	862,349,169.74	788,827,135.14	574,431,015.34
预收款项	70,587,699.16	71,732,207.35	178,305,496.74	105,434,064.20
应付职工薪酬	21,917,549.89	22,319,118.46	21,840,824.36	17,819,765.52
应交税费	165,193,325.50	150,326,620.23	107,194,225.67	97,090,882.13
应付利息	-	1,251,349.02	1,224,195.23	692,282.77
应付股利	46,104,421.66	24,070,750.61	10,384,151.46	9,942,078.29
其他应付款	117,194,885.80	170,787,289.97	124,718,777.37	132,824,956.29
一年内到期的非流动负债	15,243,497.88	54,918,475.75	7,989,480.59	6,687,959.10
<b>流动负债合计</b>	<b>1,222,885,841.21</b>	<b>1,507,875,683.27</b>	<b>1,550,143,097.78</b>	<b>1,205,610,841.85</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	42,580,000.00	42,953,709.10	84,596,438.40	61,046,991.63
长期应付款	-	-	150,000,000.00	-
递延收益	78,087,314.54	80,669,358.37	84,416,779.17	86,930,866.67
递延所得税负债	5,695,038.43	5,695,038.43	18,107,823.39	23,322,005.92
<b>非流动负债合计</b>	<b>126,362,352.97</b>	<b>129,318,105.90</b>	<b>337,121,040.96</b>	<b>171,299,864.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,349,248,194.18</b>	<b>1,637,193,789.17</b>	<b>1,887,264,138.74</b>	<b>1,376,910,706.07</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	705,917,914.00	705,954,330.00	444,066,978.00	435,545,462.00
资本公积	903,105,608.03	903,059,455.43	814,625,747.33	618,937,428.85
减：库存股	11,902,363.10	13,321,644.08	23,285,055.24	36,607,009.08
盈余公积	38,374,822.84	38,374,822.84	32,245,524.24	32,036,395.95
未分配利润	671,510,885.83	621,303,743.65	496,679,000.73	382,734,570.77
其他综合收益	-890,283.32	-4,002,442.93	-180,853.96	-2,235,197.04
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>2,306,116,584.28</b>	<b>2,251,368,264.91</b>	<b>1,764,151,341.10</b>	<b>1,430,411,651.45</b>
少数股东权益	431,016,324.84	421,835,402.72	406,769,545.12	151,018,836.94
<b>股东权益合计</b>	<b>2,737,132,909.12</b>	<b>2,673,203,667.63</b>	<b>2,170,920,886.22</b>	<b>1,581,430,488.39</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,086,381,103.30</b>	<b>4,310,397,456.80</b>	<b>4,058,185,024.96</b>	<b>2,958,341,194.46</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,071,803,503.95</b>	<b>2,006,477,112.36</b>	<b>1,946,049,938.30</b>	<b>1,666,319,455.27</b>
减：营业成本	795,576,631.33	1,533,731,866.04	1,471,059,232.82	1,229,581,184.05
营业税金及附加	7,495,903.74	19,769,663.31	26,159,996.66	27,223,482.97
销售费用	28,291,088.49	69,920,904.94	67,814,986.59	59,260,964.49
管理费用	81,950,976.57	153,285,633.51	151,141,479.01	152,314,224.77
财务费用	-2,639,903.08	6,812,755.50	19,454,479.74	5,098,938.85
资产减值损失	27,711,893.42	11,916,544.96	61,549,942.05	31,476,252.09
加：公允价值变动收益				
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,626,464.68	-337,252.55	5,512,163.31	6,465,559.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,357,269.68	-4,610,198.30	91,235.31	276,392.43
资产处置收益	-	-	-20,954.04	-
其他收益	5,859,943.73	14,708,506.20	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>136,650,392.53</b>	<b>225,410,997.75</b>	<b>154,361,030.70</b>	<b>167,829,967.78</b>
加：营业外收入	897,376.33	712,611.64	8,368,660.60	4,941,609.45
减：营业外支出	63,392.25	814,978.17	577,500.84	436,706.61
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	19,775.97
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>137,484,376.61</b>	<b>225,308,631.22</b>	<b>162,152,190.46</b>	<b>172,334,870.62</b>
减：所得税费用	32,866,288.87	36,134,266.95	25,828,620.90	28,884,059.95
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>104,618,087.74</b>	<b>189,174,364.27</b>	<b>136,323,569.56</b>	<b>143,450,810.67</b>
归属于母公司股东的净利润	96,010,300.59	175,160,241.78	114,153,558.25	119,056,313.96
少数股东损益	8,607,787.15	14,014,122.49	22,170,011.31	24,394,496.71
<b>五、其他综合收益税后净额</b>	<b>3,329,773.99</b>	<b>-2,769,853.86</b>	<b>2,054,343.08</b>	<b>-2,235,197.04</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,112,159.61	-3,821,588.97	2,054,343.08	-2,235,197.04

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	217,614.38	1,051,735.11	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>107,947,861.73</b>	<b>186,404,510.41</b>	<b>138,377,912.64</b>	<b>141,215,613.63</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	99,122,460.20	171,338,652.81	116,207,901.33	116,821,116.92
归属于少数股东的综合收益总额	8,825,401.53	15,065,857.60	22,170,011.31	24,394,496.71
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.14	0.26	0.17	0.18
（二）稀释每股收益	0.14	0.26	0.17	0.18

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015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	773,303,769.36	2,159,045,661.07	1,826,019,009.10	1,775,032,002.97
收到的税费返还	20,546,830.67	26,880,757.77	18,848,736.97	23,136,237.10
收到其他与经营活动有关的现金	27,686,890.90	73,641,684.77	62,243,920.44	139,765,964.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>821,537,490.93</b>	<b>2,259,568,103.61</b>	<b>1,907,111,666.51</b>	<b>1,937,934,205.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	634,219,665.91	1,553,426,787.13	1,122,585,087.30	1,322,047,571.91
支付给职工以及为职工支付的现金	110,545,981.62	228,556,406.34	212,167,256.03	184,367,582.31
支付的各项税费	58,372,778.81	107,992,574.61	94,539,473.10	62,330,076.74
支付其他与经营活动有关的现金	173,764,504.12	134,198,710.07	196,401,564.05	151,563,994.84
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>976,902,930.46</b>	<b>2,024,174,478.15</b>	<b>1,625,693,380.48</b>	<b>1,720,309,225.80</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-155,365,439.53</b>	<b>235,393,625.46</b>	<b>281,418,286.03</b>	<b>217,624,979.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	185,133,356.16	773,180,000.00	122,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	782,556.02	4,318,302.84	5,420,928.00	6,530,699.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	409,010.61	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	29,948,048.97	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	822,964.89	35,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>185,915,912.18</b>	<b>808,678,327.31</b>	<b>162,920,928.00</b>	<b>6,530,699.41</b>
购建固定资产、无	86,182,976.69	345,041,711.58	141,827,756.23	83,831,134.14

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
形资产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	159,000,000.00	685,242,074.98	509,669,625.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	114,140,817.09
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	256,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>245,182,976.69</b>	<b>1,030,283,786.56</b>	<b>651,497,381.23</b>	<b>453,971,951.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-59,267,064.51</b>	<b>-221,605,459.25</b>	<b>-488,576,453.23</b>	<b>-447,441,251.82</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	359,690,485.22	231,629,625.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	33,629,625.00	-
取得借款收到的现金	458,797,620.17	996,084,652.15	1,145,041,096.48	737,811,519.91
收到其他与筹资活动有关的现金	26,137,499.21	169,208,669.84	-	2,066,203.10
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>484,935,119.38</b>	<b>1,524,983,807.21</b>	<b>1,376,670,721.48</b>	<b>739,877,723.01</b>
偿还债务支付的现金	461,191,170.69	1,075,273,955.67	1,016,839,238.06	626,154,463.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,214,195.15	44,868,783.62	18,186,882.49	52,758,882.59
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	9,620,876.33	-	2,622,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	26,179,532.30	193,032,275.22	22,479,601.73	17,773,555.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>545,584,898.14</b>	<b>1,313,175,014.51</b>	<b>1,057,505,722.28</b>	<b>696,686,900.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-60,649,778.76</b>	<b>211,808,792.70</b>	<b>319,164,999.20</b>	<b>43,190,822.35</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>191,858.54</b>	<b>-7,009,692.50</b>	<b>2,775,793.77</b>	<b>-1,241,634.48</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
五、现金及现金等价物净增加额	-275,090,424.26	218,587,266.41	114,782,625.77	-187,867,084.74
加：期初现金及现金等价物余额	580,783,688.45	362,196,422.04	247,413,796.27	435,280,881.01
六、期末现金及现金等价物余额	305,693,264.19	580,783,688.45	362,196,422.04	247,413,796.27

## 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	705,954,330.00	903,059,455.43	13,321,644.08	-4,002,442.93	-	38,374,822.84	621,303,743.65		421,835,402.72	2,673,203,667.63
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年年初余额	705,954,330.00	903,059,455.43	13,321,644.08	-4,002,442.93	-	38,374,822.84	621,303,743.65		421,835,402.72	2,673,203,667.63
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	-36,416.00	46,152.60	-1,419,280.98	3,112,159.61	-	-	50,207,142.18		9,180,922.12	63,929,241.49
（一）综合收益总额				3,112,159.61			96,010,300.59		8,825,401.53	107,947,861.73
（二）股东投入和减少资本	-36,416.00	46,152.60	-1,419,280.98	-	-	-	-		-	1,429,017.58
1、股东投入的资本										-
2、其他权益工具持有者投入资本										-
3、股份支付计入股东权益的金额		252,409.81								252,409.81
4、其他	-36,416.00	-206,257.21	-1,419,280.98							1,176,607.77

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-45,803,158.41	-	-45,803,158.41
1、提取盈余公积									-
2、提取一般风险准备									-
2、对股东的分配							-45,803,158.41		-45,803,158.41
3、其他									-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本		-							-
2、盈余公积转增资本									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他									-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取									-
2、本期使用									-
(六) 其他								355,520.59	355,520.59
四、本期期末余额	705,917,914.00	903,105,608.03	11,902,363.10	-890,283.32	-	38,374,822.84	671,510,885.83	431,016,324.84	2,737,132,909.12

## 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	444,066,978.00	814,625,747.33	23,285,055.24	-180,853.96		32,245,524.24	496,679,000.73		406,769,545.12	2,170,920,886.22
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	444,066,978.00	814,625,747.33	23,285,055.24	-180,853.96		32,245,524.24	496,679,000.73		406,769,545.12	2,170,920,886.22
三、本期增减变动金额(减少以“-”数列示)	261,887,352.00	88,433,708.10	-9,963,411.16	-3,821,588.97		6,129,298.60	124,624,742.92		15,065,857.60	502,282,781.41
(一) 综合收益总额				-3,821,588.97			175,160,241.78		15,065,857.60	186,404,510.41
(二) 股东投入和减少资本	39,853,888.00	310,467,172.10	-9,963,411.16							360,284,471.26
1. 股东投入资本	40,843,506.00	318,846,979.22								359,690,485.22
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额		593,986.04								593,986.04
4. 其他	-989,618.00	-8,973,793.16	-9,963,411.16							
(三) 利润分配						6,129,298.60	-50,535,498.86			-44,406,200.26

1. 提取盈余公积						6,129,298.60	-6,129,298.60			
2. 对股东的分配							-44,406,200.26			-44,406,200.26
3. 其他										
（四）股东权益内部结转	222,033,464.00	-222,033,464.00								
1. 资本公积转增资本	222,033,464.00	-222,033,464.00								
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	705,954,330.00	903,059,455.43	13,321,644.08	-4,002,442.93		38,374,822.84	621,303,743.65		421,835,402.72	2,673,203,667.63

## 合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	435,545,462.00	628,912,696.76	36,607,009.08	-2,235,197.04		32,036,395.95	399,738,512.12	-	101,797,614.12	1,559,188,474.83
加：会计政策变更										-
前期差错更正		-9,975,267.91					-17,003,941.35	-	49,221,222.82	22,242,013.56
其他										-
二、本年年初余额	435,545,462.00	618,937,428.85	36,607,009.08	-2,235,197.04		32,036,395.95	382,734,570.77	-	151,018,836.94	1,581,430,488.39
三、本期增减变动金额(减少以“-”数列示)	8,521,516.00	195,688,318.48	-13,321,953.84	2,054,343.08	-	209,128.29	113,944,429.96	-	255,750,708.18	589,490,397.83
（一）综合收益总额				2,054,343.08			114,153,558.25	-	22,170,011.31	138,377,912.64
（二）股东投入和减少资本	8,521,516.00	195,688,318.48	-13,321,953.84	-	-	-	-		233,113,425.00	450,645,213.32
1. 股东投入资本	8,521,516.00	188,991,376.00							233,113,425.00	430,626,317.00
2. 股份支付计入股东权益的金额		6,696,942.48	-13,321,953.84							20,018,896.32
3. 其他										
（三）利润分配						209,128.29	-209,128.29			-
1. 提取盈余公积						209,128.29	-209,128.29	-		-

2. 对股东的分配										-
3. 其他							-		-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-		-	-
1. 资本公积转增资本		-								-
2. 盈余公积转增资本										-
3. 盈余公积弥补亏损										-
4. 其他									-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-		-	-
1. 本期提取										-
2. 本期使用										-
(六) 其他		-							467,271.87	467,271.87
四、本期期末余额	444,066,978.00	814,625,747.33	23,285,055.24	-180,853.96	-	32,245,524.24	496,679,000.73	-	406,769,545.12	2,170,920,886.22

## 合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	362,742,900.00	669,279,794.05	46,596,030.00		-	26,255,964.00	305,732,978.76	-	92,830,419.82	1,410,246,026.63
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	362,742,900.00	669,279,794.05	46,596,030.00		-	26,255,964.00	305,732,978.76	-	92,830,419.82	1,410,246,026.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”数列示）	72,802,562.00	-40,367,097.29	-9,989,020.92	-2,235,197.04	-	5,780,431.95	94,005,533.36	-	8,967,194.30	148,942,448.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-2,235,197.04	-	-	136,060,255.31	-	19,014,420.75	152,839,479.02
（二）股东投入和减少资本	254,001.00	22,206,195.80	-9,989,020.92	-	-	-	-	-	-	32,449,217.72
1. 股东投入资本	260,000.00	3,822,000.00		-	-	-	-	-	-	4,082,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	18,456,663.72	-9,989,020.92	-	-	-	-	-	-	28,445,684.64
3. 其他	-5,999.00	-72,467.92		-	-	-	-	-	-	-78,466.92
（三）利润分配	-	-	-	-	-	5,780,431.95	-42,054,721.95	-	-	-36,274,290.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	5,780,431.95	-5,780,431.95	-	-	-

项目	2015 年度									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-36,274,290.00	-	-	-36,274,290.00
3. 其他										
(四) 股东权益内部结转	72,548,561.00	-72,548,561.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	72,548,561.00	-72,548,561.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他	-	9,975,267.91	-	-	-	-	-	-	-10,047,226.45	-71,958.54
四、本期期末余额	435,545,462.00	628,912,696.76	36,607,009.08	-2,235,197.04		32,036,395.95	399,738,512.12	-	101,797,614.12	1,559,188,474.83

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	326,054,737.26	599,264,067.28	290,579,148.57	222,910,726.64
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	500,000.00	-	500,000.00	-
应收账款	253,005,363.30	195,359,892.98	436,251,465.24	400,514,234.46
预付款项	25,535,238.78	3,406,840.77	9,317,768.60	74,393,019.68
应收利息	-	-	181,319.44	456,805.91
应收股利	-	-	11,758,848.85	11,758,848.85
其他应收款	765,076,999.17	584,139,867.40	544,275,239.22	174,065,482.65
存货	30,806,442.04	28,299,420.24	18,800,275.20	22,380,729.27
一年内到期的非流动资产	57,828,841.91	62,978,102.18	27,019,071.59	26,023,271.22
其他流动资产	38,162,950.55	53,000,000.00	145,000,000.00	238,386,192.84
<b>流动资产合计</b>	<b>1,496,970,573.01</b>	<b>1,526,448,190.85</b>	<b>1,483,683,136.71</b>	<b>1,170,889,311.52</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	114,744,986.71	147,700,100.32	54,612,906.31	83,107,118.56
长期股权投资	725,516,665.44	725,516,665.44	775,516,665.44	625,516,665.44
投资性房地产	34,706,094.07	35,967,609.19	38,490,639.43	41,013,669.67
固定资产	96,494,867.81	99,767,129.94	106,162,462.19	114,170,172.67
在建工程	-	-	-	-
无形资产	10,395,230.16	10,572,663.30	10,927,529.58	11,282,395.86
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,251,928.40	1,301,000.30	1,699,368.00	2,146,164.00
递延所得税资产	9,380,844.52	7,630,787.58	13,758,595.98	12,924,377.51
其他非流动资产	-	1,154,395.34	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>992,490,617.11</b>	<b>1,029,610,351.41</b>	<b>1,001,168,166.93</b>	<b>890,160,563.71</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,489,461,190.12</b>	<b>2,556,058,542.26</b>	<b>2,484,851,303.64</b>	<b>2,061,049,875.23</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	44,000,000.00	35,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	17,112,700.00	1,335,450.00	93,825,330.26	16,330,688.51
应付账款	173,902,067.19	168,194,713.74	272,203,162.00	267,125,812.81
预收款项	36,511,208.38	19,833,617.45	11,007,058.28	38,686,473.28
应付职工薪酬	1,708,017.43	3,706,972.22	4,603,233.50	4,441,681.24
应交税费	22,318,836.93	19,654,684.11	33,047,093.26	51,391,051.89
应付利息	-	-	-	-
应付股利	35,297,716.50	23,657,642.92	321,201.95	321,201.95
其他应付款	362,749,106.81	445,510,917.45	511,995,245.25	388,102,195.18
一年内到期的非流动负债	12,543,639.24	13,987,347.17	6,789,622.01	4,988,100.52
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>662,143,292.48</b>	<b>695,881,345.06</b>	<b>977,791,946.51</b>	<b>806,387,205.38</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	27,580,000.00	32,953,709.10	48,793,118.40	8,780,511.63
递延收益	25,353,953.02	26,586,067.47	26,783,629.68	29,897,858.56
递延所得税负债	4,228,351.32	4,228,351.32	12,244,796.69	16,369,558.47
<b>非流动负债合计</b>	<b>57,162,304.34</b>	<b>63,768,127.89</b>	<b>87,821,544.77</b>	<b>55,047,928.66</b>
<b>负债合计</b>	<b>719,305,596.82</b>	<b>759,649,472.95</b>	<b>1,065,613,491.28</b>	<b>861,435,134.04</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	705,917,914.00	705,954,330.00	444,066,978.00	435,545,462.00
资本公积	901,934,825.15	901,888,672.55	813,454,964.45	617,766,645.97
减：库存股	11,902,363.10	13,321,644.08	23,285,055.24	36,607,009.08
盈余公积	38,374,822.84	38,374,822.84	32,245,524.24	32,036,395.95
未分配利润	135,830,394.41	163,512,888.00	152,755,400.91	150,873,246.35
<b>股东权益合计</b>	<b>1,770,155,593.30</b>	<b>1,796,409,069.31</b>	<b>1,419,237,812.36</b>	<b>1,199,614,741.19</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,489,461,190.12</b>	<b>2,556,058,542.26</b>	<b>2,484,851,303.64</b>	<b>2,061,049,875.23</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	91,538,434.28	230,357,915.45	233,640,507.92	368,858,203.97
减：营业成本	60,060,957.72	150,488,042.26	163,177,962.78	244,023,768.75
营业税金及附加	1,127,923.60	5,083,902.35	6,580,617.20	7,364,280.57
销售费用	3,433,267.49	7,379,762.55	9,755,955.16	6,630,919.38
管理费用	17,416,237.48	33,618,639.88	38,103,422.75	58,959,596.15
财务费用	-4,906,947.75	-1,528,777.91	763,327.01	-2,133,210.84
资产减值损失	11,667,046.27	-25,005,310.58	21,568,094.20	4,704,371.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	782,556.02	3,010,210.32	3,907,132.17	17,753,670.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-1,985.18	-
其他收益	2,676,214.41	4,363,502.21	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,198,719.90</b>	<b>67,695,369.43</b>	<b>-2,403,724.19</b>	<b>67,062,148.87</b>
加：营业外收入	24,150.00	107,818.80	3,999,855.36	3,098,948.78
减：营业外支出	3.42	445,426.33	282,562.16	19,861.97
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	19,775.97
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>6,222,866.48</b>	<b>67,357,761.90</b>	<b>1,313,569.01</b>	<b>70,141,235.68</b>
减：所得税费用	-1,386,439.98	6,064,775.95	-777,713.84	12,336,916.19
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,609,306.46</b>	<b>61,292,985.95</b>	<b>2,091,282.85</b>	<b>57,804,319.49</b>
五、其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,609,306.46</b>	<b>61,292,985.95</b>	<b>2,091,282.85</b>	<b>57,804,319.49</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015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	222,396,674.22	426,824,311.97	181,850,359.52	397,124,180.73
收到的税费返还	-	1,365,296.37	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,617,962.31	7,492,900.83	184,633,893.39	58,052,874.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>228,014,636.53</b>	<b>435,682,509.17</b>	<b>366,484,252.91</b>	<b>455,177,055.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	81,698,370.37	381,586,034.33	100,013,352.66	200,972,308.62
支付给职工以及为职工支付的现金	14,033,664.83	26,922,978.36	26,750,635.40	25,534,147.08
支付的各项税费	6,583,661.03	30,959,325.63	35,972,751.71	14,826,531.96
支付其他与经营活动有关的现金	355,703,568.87	65,720,291.07	256,540,159.01	166,509,141.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>458,019,265.10</b>	<b>505,188,629.39</b>	<b>419,276,898.78</b>	<b>407,842,128.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-230,004,628.57</b>	<b>-69,506,120.22</b>	<b>-52,792,645.87</b>	<b>47,334,926.55</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	185,133,356.16	566,500,000.00	84,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	782,556.02	14,769,059.17	3,907,132.17	5,994,821.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	35,000,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>185,915,912.18</b>	<b>581,274,059.17</b>	<b>123,407,132.17</b>	<b>5,994,821.61</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,736,557.62	4,333,793.09	376,365.19	2,477,446.58
投资支付的现金	159,000,000.00	474,500,000.00	199,640,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	74,626,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	225,000,000.00

<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>180,736,557.62</b>	<b>478,833,793.09</b>	<b>200,016,365.19</b>	<b>302,103,946.58</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,179,354.56</b>	<b>102,440,266.08</b>	<b>-76,609,233.02</b>	<b>-296,109,124.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	359,690,485.22	198,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	4,200,000.00	44,000,000.00	35,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	25,499,976.62	155,693,208.11	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>25,499,976.62</b>	<b>519,583,693.33</b>	<b>242,000,000.00</b>	<b>35,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	6,817,417.07	56,503,684.14	38,763,871.74	3,555,502.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,851,268.39	26,151,671.61	6,790,618.32	40,293,328.92
支付其他与筹资活动有关的现金	23,517,784.72	165,643,014.44	14,928,197.69	17,773,555.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>74,186,470.18</b>	<b>248,298,370.19</b>	<b>60,482,687.75</b>	<b>61,622,386.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,686,493.56</b>	<b>271,285,323.14</b>	<b>181,517,312.25</b>	<b>-26,622,386.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-26,124.98</b>	<b>-945.46</b>	<b>-114,861.73</b>	<b>6,948.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-273,537,892.55</b>	<b>304,218,523.54</b>	<b>52,000,571.63</b>	<b>-275,389,636.38</b>
加：期初现金及现金等价物余额	443,584,464.00	139,365,940.46	87,365,368.83	362,755,005.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>170,046,571.45</b>	<b>443,584,464.00</b>	<b>139,365,940.46</b>	<b>87,365,368.83</b>

## 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	705,954,330.00	901,888,672.55	13,321,644.08			38,374,822.84	163,512,888.00	1,796,409,069.31
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	705,954,330.00	901,888,672.55	13,321,644.08			38,374,822.84	163,512,888.00	1,796,409,069.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-36,416.00	46,152.60	-1,419,280.98				-27,682,493.59	-26,253,476.01
（一）综合收益总额							7,609,306.46	7,609,306.46
（二）股东投入和减少资本	-36,416.00	46,152.60	-1,419,280.98					1,429,017.58
1、股东投入的资本								-
2、其他权益工具持有者投入资本								-
3、股份支付计入股东权益的金额		252,409.81						252,409.81
4、其他	-36,416.00	-206,257.21	-1,419,280.98					1,176,607.77
（三）利润分配							-35,291,800.05	-35,291,800.05
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
2、对股东的分配							-35,291,800.05	-35,291,800.05

3、其他								
（四）股东权益内部结转								
1、资本公积转增资本								
2、盈余公积转增资本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
（五）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	705,917,914.00	901,934,825.15	11,902,363.10	-	-	-	135,830,394.41	1,770,155,593.30

## 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2017 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	444,066,978.00	813,454,964.45	23,285,055.24			32,245,524.24	152,755,400.91	1,419,237,812.36
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	444,066,978.00	813,454,964.45	23,285,055.24			32,245,524.24	152,755,400.91	1,419,237,812.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	261,887,352.00	88,433,708.10	-9,963,411.16			6,129,298.60	10,757,487.09	377,171,256.95
（一）综合收益总额							61,292,985.95	61,292,985.95
（二）所有者投入和减少资本	39,853,888.00	310,467,172.10	-9,963,411.16					360,284,471.26
1. 股东投入的普通股	40,843,506.00	318,846,979.22						359,690,485.22
2. 股份支付计入所有者权益的金额		593,986.04						593,986.04
3. 其他	-989,618.00	-8,973,793.16	-9,963,411.16					
（三）利润分配						6,129,298.60	-50,535,498.86	-44,406,200.26
1. 提取盈余公积						6,129,298.60	-6,129,298.60	
2. 对所有者（或股东）的分配							-44,406,200.26	-44,406,200.26
3. 其他								

(四) 所有者权益内部结转	222,033,464.00	-222,033,464.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	222,033,464.00	-222,033,464.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	705,954,330.00	901,888,672.55	13,321,644.08			38,374,822.84	163,512,888.00	1,796,409,069.31

## 母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	435,545,462.00	617,766,645.97	36,607,009.08	-	-	32,036,395.95	150,873,246.35	1,199,614,741.19
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	435,545,462.00	617,766,645.97	36,607,009.08	-	-	32,036,395.95	150,873,246.35	1,199,614,741.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,521,516.00	195,688,318.48	-13,321,953.84	-	-	209,128.29	1,882,154.56	219,623,071.17
（一）综合收益总额				-			2,091,282.85	2,091,282.85
（二）所有者投入和减少资本	8,521,516.00	195,688,318.48	-13,321,953.84	-	-	-	-	217,531,788.32
1. 股东投入的普通股	8,521,516.00	188,991,376.00						197,512,892.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		6,696,942.48	-13,321,953.84					20,018,896.32
3. 其他								-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	209,128.29	-209,128.29	-
1. 提取盈余公积						209,128.29	-209,128.29	-
2. 对所有者（或股东）的分配								-
3. 其他								-

(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)								-
2. 盈余公积转增资本(或股本)								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
(六) 其他								-
四、本期期末余额	444,066,978.00	813,454,964.45	23,285,055.24	-	-	32,245,524.24	152,755,400.91	1,419,237,812.36

## 母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	362,742,900.00	668,109,011.17	46,596,030.00			26,255,964.00	135,123,648.81	1,145,635,493.98
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	362,742,900.00	668,109,011.17	46,596,030.00			26,255,964.00	135,123,648.81	1,145,635,493.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”数列示）	72,802,562.00	-50,342,365.20	-9,989,020.92			5,780,431.95	15,749,597.54	53,979,247.21
（一）综合收益总额							57,804,319.49	57,804,319.49
（二）股东投入和减少资本	254,001.00	22,206,195.80	-9,989,020.92					32,449,217.72
1. 股东投入资本	260,000.00	3,822,000.00						4,082,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额		18,456,663.72	-9,989,020.92					28,445,684.64
3. 其他	-5,999.00	-72,467.92						-78,466.92
（三）利润分配						5,780,431.95	-42,054,721.95	-36,274,290.00
1. 提取盈余公积						5,780,431.95	-5,780,431.95	
2. 对股东的分配							-36,274,290.00	-36,274,290.00

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转	72,548,561.00	-72,548,561.00						
1. 资本公积转增资本	72,548,561.00	-72,548,561.00						
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	435,545,462.00	617,766,645.97	36,607,009.08			32,036,395.95	150,873,246.35	1,199,614,741.19

## 二、注册会计师审计意见类型

发行人 2015 年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“瑞华审字【2016】48310002 号”；发行人 2016 年度财务报告经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“川华信审【2017】236 号”；发行人 2017 年度财务报告经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“大华审字【2018】005699 号”。2018 年半年度数据未经审计。

## 三、合并报表范围及其变化

### （一）纳入合并报表范围的主体

公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。截至 2018 年 6 月 30 日，本期纳入合并财务报表范围的全资子公司及控股子公司如下：

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)
1	尚荣医用工程	深圳市	医疗工程	8,000	医院手术室及其他专业科室装饰装修，室内外装饰、水电安装	100
2	广东尚荣	广州市	土木工程	10,000	室内装修、土木工程建筑施工，室内水电安装；房屋建筑工程施工；净化设备、机电设备的安装	100
3	尚荣医院后勤	深圳市	医院后勤托管	2,000	接受委托为医院提供环境绿化、室内外清洁及垃圾处理，医疗设备维护保养、导诊、陪护，物业管理，国内商业、物资供销业	100
4	荣昶科技	深圳市	医疗系统技术服务	6,000	计算机软件、硬件的销售	100
5	布兰登	深圳市	医疗系统软件开发	5,520	医疗系统软件的技术开发、销售，医疗设备的采购与销售	100
6	江西尚荣	南昌县	实业投资	10,500	实业投资、房地产开发、建筑业（凭资质证经营）（国家有专项规定的除外）	100
7	普尔德医疗	合肥市	生产医疗用品	1,613 万美元	生产、销售一次性无纺医疗用品及无纺布制品	55
8	香港尚荣	香港	投资、贸易	1 万港元	投资、贸易	100
9	尚荣医疗投资	深圳市	投资兴办医疗卫生机构	1,000	投资兴办医疗卫生机构（凭许可证经营）；一类国产医疗器械的技术研发及销售；投资咨询、商务信息咨询（不含	100

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例 (%)
					限制项目); 图文制作; 市场营销策划; 国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)。	
10	锦洲医械	张家港	医疗器械生产	1,400	一类医疗器械: 6810 矫形外科(骨科) 手术器械生产、销售, 五金加工; 五金 交电、电子器械、钢材购销。	66.21
11	安徽尚荣	合肥市	生产医疗用品	10,000	项目投资, 园区开发, 医疗器械研发、 生产及销售, 救护车生产和销售, 医院 投资。(依法须经批准的项目, 经相关 部门批准后方可开展经营活动)	100

## (二) 合并报表范围变更情况

公司最近三年及一期, 合并报表范围变更情况如下:

- 1、2015 年度, 发行人合并范围增加锦洲医械和普尔德控股 2 家公司。
- 2、2016 年度, 发行人合并报表范围增加北银尚荣、富平医院投资 2 家公司。
- 3、2017 年度, 发行人合并报表范围增加安徽普尔德、安徽尚德、尚荣兰卡、尚荣仁艾、昌黎仁艾 5 家公司, 合并报表范围减少北银尚荣。
- 4、2018 年 1-6 月, 发行人合并报表范围增加合肥科尔曼、安徽尚荣健亚、南昌尚荣 3 家公司。

## (三) 报告期内纳入合并范围内子公司的取得方式

- 1、报告期内, 发行人非同一控制下企业合并取得的子公司有: 锦洲医械、普尔德控股及尚荣仁艾。
- 2、除上述 3 家公司外, 报告期内纳入合并范围内的子公司均为投资设立。

## 四、发行人报告期内主要财务指标

### (一) 发行人主要财务指标

序号	项目	2018 年 1-6 月 /2018.6.30	2017 年度 /2017.12.31	2016 年度 /2016.12.31	2015 年度 /2015.12.31
1	流动比率(倍)	1.81	1.60	1.51	1.71
2	速动比率(倍)	1.54	1.37	1.30	1.46

3	资产负债率（合并）（%）	33.02	37.98	46.51	46.54
4	资产负债率（母公司）（%）	28.89	29.72	42.88	41.80
5	应收账款周转率（次）	1.00	1.76	1.80	2.15
6	存货周转率（次）	2.30	4.46	4.70	3.89
7	利息保障倍数（倍）	42.29	19.84	9.52	13.17
8	每股净现金流量（元）	-0.39	0.31	0.26	-0.43
9	每股经营活动现金流量净额（元）	-0.22	0.33	0.63	0.50
10	研发费用占营业收入比例（%）	1.96	2.53	2.36	2.49

注：上述主要财务指标的计算公式如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债；
- ②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- ③资产负债率= 总负债/总资产；
- ④应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均余额；
- ⑤存货周转率=营业成本/存货平均净额；
- ⑥利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；
- ⑦每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数；
- ⑧每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数
- ⑨研发费用占营业收入比例=管理费用中的研究开发费用/营业收入

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，发行人净资产收益率和每股收益指标如下：

指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益（元/股）	0.14	0.26	0.17	0.18
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.26	0.17	0.18
扣非后的基本每股收益（元/股）	0.14	0.24	0.16	0.17
扣非后的稀释每股收益（元/股）	0.14	0.24	0.16	0.17
加权平均净资产收益率（%）	4.18	9.58	7.20	8.73
扣非后的加权平均净资产收益率（%）	3.93	8.71	6.55	8.06

## （三）非经常性损益明细

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常

性损益》(证监会公告[2008]43号), 发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下:

单位: 万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动性资产处置损益	-	-	-2.10	-1.98
计入当期损益的政府补助, 但与企业正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定, 按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	645.85	1,727.51	645.84	454.02
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	431.83	542.09	636.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-5.18	-	-17.86
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	101.91	-37.65	133.27	-1.55
以权益结算的股份支付确认的费用	-	-	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	542.09	-
<b>小计</b>	<b>747.76</b>	<b>2,116.51</b>	<b>1,319.11</b>	<b>1,069.41</b>
减: 所得税影响额	107.406	343.66	230.01	181.04
少数股东权益影响额(税后)	71.82	188.31	68.40	-21.50
<b>合计</b>	<b>568.54</b>	<b>1,584.54</b>	<b>1,020.71</b>	<b>909.87</b>

## 第七章 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对财务状况分析、盈利能力分析、现金流量分析、报告期内资本性支出情况以及财务状况和盈利能力趋势进行了如下分析。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

报告期各期末，发行人总资产构成及占比如下：

单位：万元

项目	2018/06/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产合计</b>	<b>221,165.18</b>	<b>54.12%</b>	<b>241,962.26</b>	<b>56.13%</b>	<b>234,826.16</b>	<b>57.86%</b>	<b>205,999.13</b>	<b>69.63%</b>
其中：货币资金	49,043.20	12.00%	76,385.26	17.72%	52,392.51	12.91%	38,592.32	13.05%
应收账款	108,255.41	26.49%	105,059.25	24.37%	123,423.72	30.41%	93,284.75	31.53%
存货	33,193.98	8.12%	36,085.15	8.37%	32,702.84	8.06%	29,908.61	10.11%
<b>非流动资产合计</b>	<b>187,472.93</b>	<b>45.88%</b>	<b>189,077.49</b>	<b>43.87%</b>	<b>170,992.35</b>	<b>42.14%</b>	<b>89,834.99</b>	<b>30.37%</b>
其中：可供出售金融资产	2.00	0.00%	2.00	0.00%	65,253.34	16.08%	2.00	0.00%
固定资产	23,157.48	5.67%	22,823.51	5.29%	22,517.13	5.55%	23,422.34	7.92%
在建工程	58,468.79	14.31%	54,482.15	12.64%	24,493.28	6.04%	15,643.37	5.29%
无形资产	23,593.00	5.77%	23,646.92	5.49%	24,170.63	5.96%	16,302.31	5.51%
商誉	15,646.81	3.83%	15,646.81	3.63%	15,316.33	3.77%	15,316.33	5.18%
其他非流动资产	43,628.71	10.68%	45,682.65	10.60%	150.49	0.04%	-	-
<b>资产合计</b>	<b>408,638.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>431,039.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>405,818.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>295,834.12</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，发行人资产总额分别为 295,834.12 万元、405,818.50 万元、431,039.75 万元和 408,638.11 万元。公司资产结构稳定，资产规模持续增长。

#### 1、流动资产分析

报告期各期末，发行人流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	49,043.20	22.17%	76,385.26	31.57%	52,392.51	22.31%	38,592.32	18.73%
应收票据	175.84	0.08%	14.35	0.01%	170.40	0.07%	254.24	0.12%
应收账款	108,255.41	48.95%	105,059.25	43.42%	123,423.72	52.56%	93,284.75	45.28%
预付款项	11,177.02	5.05%	2,140.11	0.88%	2,855.49	1.22%	8,419.46	4.09%
应收利息	-	-	-	-	20.24	0.01%	55.80	0.03%
其他应收款	6,748.41	3.05%	6,323.58	2.61%	4,431.94	1.89%	3,882.94	1.88%
存货	33,193.98	15.01%	36,085.15	14.91%	32,702.84	13.93%	29,908.61	14.52%
一年内到期的非流动资产	6,723.61	3.04%	7,573.84	3.13%	3,706.28	1.58%	3,621.79	1.76%
其他流动资产	5,847.71	2.64%	8,380.72	3.46%	15,122.73	6.44%	27,979.21	13.58%
<b>流动资产合计</b>	<b>221,165.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>241,962.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>234,826.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,999.13</b>	<b>100.00%</b>

发行人流动资产主要以货币资金、应收账款和存货为主。报告期各期末，三项合计占流动资产总额的比例分别为 78.54%、88.80%、89.90% 和 86.13%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成及余额如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
库存现金	21.08	0.04%	11.99	0.02%	13.64	0.03%	7.66	0.02%	
银行存款	31,194.46	63.61%	58,066.38	76.02%	36,206.00	69.11%	24,733.72	64.09%	
其他货币资金	买方信贷保证金	15,230.33	31.05%	15,346.62	20.09%	14,725.10	28.11%	13,177.87	34.15%
	其他	2,597.33	5.30%	2,960.26	3.88%	1,447.77	2.76%	673.07	1.74%
<b>合计</b>	<b>49,043.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,385.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,392.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,592.32</b>	<b>100.00%</b>	

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 38,592.32 万元、52,392.51 万元、76,385.26 万元和 49,043.20 万元。公司的货币资金以银行存款和其他货币资金为主。公司银行存款占比大，主要是由于公司开展医疗专业工程业务及建设工程业务合同金额较大，公司需根据实际情况为各个项目准备相应的流动资金。

其他货币资金主要为买方信贷保证金，根据买方信贷业务合同，公司为医院向银行的借款提供保证担保，并提供贷款余额一定比例的买方信贷质押保证金，在医院偿还贷款后，保证金转入公司流动资金账户。随着公司业务规模的扩大，融资建设业务增多，公司买方信贷保证金逐年增加。

2016年末，公司货币资金较2015年末增加13,800.19万元，主要系2016年6月实施了2015年非公开发行A股股票，募集资金总额20,000万元，净额19,751.29万元，新增募集资金为公司拓展主营业务提供支撑。

2017年末，公司货币资金较2016年末增加23,992.75万元，主要系2017年12月实施了2016年非公开发行A股股票，募集资金总额36,800万元，净额35,969.05万元。

2018年6月30日，公司货币资金较2017年末减少27,342.06万元，主要系支付供应商款项以及产业园建设资金投入所致。

## (2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款净额分别为93,284.75万元、123,423.72万元、105,059.25万元和108,255.41万元。

### ① 应收账款期末余额分析

报告期各期末，公司应收账款主要为应收医院建设业务和医疗专业工程业务的工程款及应收耗材销售款。

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款账面价值	108,255.41	105,059.25	123,423.72	93,284.75
总资产	408,638.11	431,039.75	405,818.50	295,834.12
应收账款占总资产比重	26.49%	24.37%	30.41%	31.53%
营业总收入	107,180.35	200,647.71	194,604.99	166,631.95
应收账款占总营业收入比重	101.00%	52.36%	63.42%	55.98%

2016年末，应收账款期末余额较上年末增加36,263.46万元，增长34.57%，随着公司业务收入的增加，公司应收账款增加；2016年应收账款增加主要来源

于项目的工程施工款，新增工程款主要包括新增建设工程项目山阳县人民医院、陕西省富平县中西医结合医院、肇东市人民医院，及原有工程项目牡丹江第二人民医院和河南许昌第二人民医院等，随着施工进度的增加，应收账款规模也相应增加。

2017年，公司应收账款回收规模较大，除公司加强应收账款的回款管理外，受益于2017年9月1日颁布的《中华人民共和国中小企业促进法》，上述法律的实施对公司应收款回收起到了推动作用。2017年修订版《中华人民共和国中小企业促进法》第五十三条规定“国家机关、事业单位和大型企业不得违约拖欠中小企业的货物、工程服务款项”。

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户明细：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关系	应收金额	账龄	占比(%)	
2018年 1-6月	1	金寨县人民医院	非关联方	8,962.96	1年以内	6.94
	2	许昌第二人民医院	非关联方	8,891.86	1年以内/1-2年 /2-3年	6.88
	3	独山县卫生和计划生育局	非关联方	6,953.08	1年以内、1-2年	5.38
	4	秦皇岛市广济医院	非关联方	6,596.65	1年以内	5.11
	5	双鸭山市人民医院	非关联方	4,860.47	1年以内、1-2年	3.76
	合计			<b>36,265.02</b>		<b>28.07</b>
2017年	1	MEDLINE INDUSTRIES INC	非关联方	10,598.67	1年以内	8.60
	2	澄城县医院	非关联方	8,520.45	1年以内	6.91
	3	河南许昌第二人民医院	非关联方	7,003.85	1年以内/1-2年 /2-3年	5.68
	4	临渭区中医医院	非关联方	6,068.60	1年以内、1-2年	4.92
	5	陕西省渭南市第二医院	非关联方	5,616.73	1年以内	4.56
	合计			<b>37,808.30</b>		<b>30.67</b>
2016年	1	河南许昌第二人民医院	非关联方	23,187.41	1年以内/1-2年	16.43
	2	牡丹江第二人民医院	非关联方	12,706.39	1年以内/1-2年 /2-3年	9.00
	3	陕西铜川市中医医院	非关联方	7,994.03	1年以内/1-2年 /2-3年	5.66
	4	MEDLINEINDUSTRIES INC	非关联方	6,341.32	1年以内	4.49

序号	单位名称	与公司关系	应收金额	账龄	占比 (%)	
5	MEDLINEINTERNATIO NAIB.V.	非关联方	5,684.95	1年以内	4.03	
合计			<b>55,914.10</b>		<b>39.61</b>	
2015年	1	河南许昌第二人民医院	非关联方	13,957.81	1年以内	13.31
	2	MEDLINE INDUSTRIES INC	非关联方	12,273.91	1年以内	11.70
	3	通江县人民医院	非关联方	11,314.60	1年以内/1-2年 /2-3年	10.79
	4	陕西铜川市中医医院	非关联方	9,942.22	1年以内/1-2年	9.48
	5	江西上饶市立医院	非关联方	4,269.42	1年以内	4.07
	合计			<b>51,757.97</b>		<b>49.34</b>

## ② 坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款余额、坏账准备及账面价值如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款账面余额	129,217.65	123,234.17	141,162.90	104,899.44
应收账款坏账准备	20,962.24	18,174.92	17,739.18	11,614.69
应收账款账面价值	108,255.41	105,059.25	123,423.72	93,284.75

公司应收款项的计提方式为单项金额重大并单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备相结合的方法。

### A、单项金额重大并单项计提坏账准备

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独计提坏账；报告期各期末，公司单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款金额分别为 290.01 万元、290.01 万元、396.79 万元和 290.01 万元。

报告期各期末，应收莱州市人民医院的工程款 290.01 万元，该笔款项坏账准备的计提比例为 100%，计提原因为工程未竣工结算，预计无法收回；2017 年末，新增单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款是应收 WELMED INC 的货款，计提原因为与客户对账存在差异，预计货款无法收回。2018 年 6 月末，公司单项金额重大并单项集体坏账准备较 2017 年下降，主要因为导致原计提单

项坏账准备的因素已在本期消除，公司与原往来单位恢复正常合作所致。

2018年6月末，公司单项金额重大并单项计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	2018年6月末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
莱州市人民医院	290.01	290.01	100.00	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>396.79</b>	<b>396.79</b>	-	-

### B、按组合计提坏账准备

按组合计提坏账准备的应收款项按信用风险特征划分为无信用风险组合和正常信用风险组合，无信用风险组合的应收款项如无客观证据表明其发生了减值的，不计提坏账准备，正常信用风险组合的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，应收款项账龄1年以内、1至2年、2至3年、3至4年、4至5年和5年以上的坏账准备计提比例分别为5%、10%、30%、50%、80%和100%。报告期内，公司坏账准备计提充分、合理，真实地反映了尚荣医疗应收账款的质量。

2018年6月末，按正常信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	77,757.06	3,887.85	5.00
1—2年	17,237.11	1,723.71	10.00
2—3年	15,830.00	4,749.00	30.00
3—4年	11,473.60	5,736.80	50.00
4—5年	1,310.74	1,048.59	80.00
5年以上	3,526.28	3,526.28	100.00
<b>合计</b>	<b>127,134.79</b>	<b>20,672.24</b>	<b>16.26</b>

2017年末，按正常信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	69,696.99	3,484.85	5.00
1—2年	27,044.73	2,704.47	10.00

2-3 年	17,192.39	5,157.72	30.00
3-4 年	4,315.61	2,157.81	50.00
4-5 年	1,571.83	1,257.47	80.00
5 年以上	3,015.82	3,015.82	100.00
<b>合计</b>	<b>122,837.38</b>	<b>17,778.13</b>	<b>14.47</b>

2016 年末，按正常信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	86,940.39	4,347.02	5.00
1-2 年	32,025.25	3,202.52	10.00
2-3 年	12,180.43	3,654.13	30.00
3-4 年	3,698.82	1,849.41	50.00
4-5 年	3,366.58	2,693.26	80.00
5 年以上	1,712.48	1,712.48	100.00
<b>合计</b>	<b>139,923.95</b>	<b>17,458.83</b>	<b>12.48</b>

2015 年末，按正常信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	66,394.31	3,309.09	5.00
1-2 年	22,416.75	2,241.67	10.00
2-3 年	6,609.76	1,982.93	30.00
3-4 年	4,201.33	2,100.66	50.00
4-5 年	1,314.22	1,051.38	80.00
5 年以上	651.36	651.36	100.00
<b>合计</b>	<b>101,587.73</b>	<b>11,337.09</b>	<b>11.16</b>

### ③ 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司按正常信用风险组合计提坏账准备的应收账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比 (%)						
1 年以内	77,757.06	61.16	69,696.99	56.74	86,940.39	62.13	66,394.31	65.36
1 至 2 年	17,237.11	13.56	27,044.73	22.02	32,025.25	22.89	22,416.75	22.07
2 至 3 年	15,830.00	12.45	17,192.39	14.00	12,180.43	8.71	6,609.76	6.51
3 至 4 年	11,473.60	9.02	4,315.61	3.51	3,698.82	2.64	4,201.33	4.14
4 至 5 年	1,310.74	1.03	1,571.83	1.28	3,366.58	2.41	1,314.22	1.29
5 年以上	3,526.28	2.77	3,015.82	2.46	1,712.48	1.22	651.36	0.64
<b>合计</b>	<b>127,134.79</b>	<b>100.00</b>	<b>122,837.38</b>	<b>100.00</b>	<b>139,923.95</b>	<b>100.00</b>	<b>101,587.73</b>	<b>100.00</b>

注：本表数据为账面余额，即未扣除坏账准备的数据。

公司应收账款账龄分布与公司各年项目开工、竣工、验收、决算的时间密切相关。医疗专业工程的施工周期 3-6 个月，3-24 个月完成竣工决算，完工验收后确认收入；融资建设工程的施工周期 2-2.5 年，2-3 年完成竣工决算，采用完工百分比法确认收入。按照医疗专业工程和融资建设工程的施工周期及结算方式，公司应收账款主要为 1 年以内、1-2 年和 2-3 年，以上三项合计占各期应收账款的比例分别为 93.94%、93.73%、92.76%和 87.17%，剩余部分主要为工程尾款及工程质保金。

报告期各期末，应收账款前五大客户账龄统计明细：

单位：万元

序号	单位名称	应收金额	应收账款账龄			
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
2018 年 1-6 月	1 金寨县人民医院	8,962.96	8,962.96	-	-	-
	2 许昌第二人民医院	8,891.86	4,284.39	2,630.52	1,976.95	-
	3 独山县卫生和计划生育局	6,953.08	6,923.95	29.13	-	-
	4 秦皇岛市广济医院	6,596.65	6,596.65	-	-	-
	5 双鸭山市人民医院	4,860.47	3,729.59	1,130.88	-	-
	<b>合计</b>	<b>36,265.02</b>	<b>30,497.54</b>	<b>3,790.53</b>	<b>1,976.95</b>	-
2017 年	1 MEDLINE INDUSTRIES INC	10,598.67	10,598.67	-	-	-
	2 澄城县医院	8,520.45	8,520.45	-	-	-

序号	单位名称	应收金额	应收账款账龄			
			1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
	3 河南许昌第二人民医院	7,003.85	1,086.55	5,469.87	447.43	-
	4 临渭区中医医院	6,068.60	2,873.68	3,194.92	-	-
	5 陕西省渭南市第二医院	5,616.73	5,616.73	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>37,808.30</b>	<b>28,696.08</b>	<b>8,664.79</b>	<b>447.43</b>	-
2016年	1 河南许昌第二人民医院	23,187.41	13,911.83	9,275.58	-	-
	2 牡丹江第二人民医院	12,706.39	10,325.39	1,101.38	1,279.62	-
	3 陕西铜川市中医医院	7,994.03	466.81	5,419.28	2,107.94	-
	4 MEDLINE INDUSTRIES INC	6,341.32	6,341.32	-	-	-
	5 MEDLINE INTERNATIONAL B.V.	5,684.95	5,684.95	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>55,914.10</b>	<b>36,730.30</b>	<b>15,796.24</b>	<b>3,387.56</b>	-
2015年	1 河南许昌第二人民医院	13,957.81	13,957.81	-	-	-
	2 MEDLINE INDUSTRIES INC	12,273.91	12,273.91	-	-	-
	3 通江县人民医院	11,314.60	282.37	9,264.18	1,768.05	-
	4 陕西铜川市中医医院	9,942.22	5,469.28	4,472.94	-	-
	5 江西上饶市立医院	4,269.42	4,269.42	-	-	-
	<b>合计</b>	<b>51,757.97</b>	<b>36,252.79</b>	<b>13,737.12</b>	<b>1,768.05</b>	-

MEDLINE INDUSTRIES INC 为公司普尔德医疗耗材业务的主要海外客户。MEDLINE INDUSTRIES INC 设立于 1966 年，总部位于美国芝加哥，主营业务为向广大医疗机构与零售市场生产和销售医疗及外科产品，是美国规模较大的跨国医疗设备和医疗用品制造商和卫生保健用品生产商和分销商之一，销售覆盖北美、欧洲、大洋洲和亚洲等地。2016 年的营业收入约为 93 亿美元。该公司的控股股东为 Mills 家族，持有公司 92% 的股权，与发行人不存在关联关系。

除 MEDLINE INDUSTRIES INC 外，公司应收账款前五大客户均为市县级综合实力较强、信用良好且保证度高的医院，发生坏账可能较小。

报告期内，公司应收账款账龄分布及前五大客户应收账款账龄分布与公司业务周期及结算方式相匹配。

#### ④ 应收账款金额合理性分析

## A、2015年至2018年6月末应收账款账面价值及周转效率情况

项目	2018年1-6月 /2018/6/30	2017年度 /2017/12/31	2016年度 /2016/12/31	2015年度 /2015/12/31
应收账款账面价值(万元)	108,255.41	105,059.25	123,423.72	93,284.75
总资产(万元)	408,638.11	431,039.75	405,818.50	295,834.12
应收账款占总资产比重	<b>26.49%</b>	<b>24.37%</b>	<b>30.41%</b>	<b>31.53%</b>
应收账款周转率	1.00	1.76	1.80	2.15
总资产周转率	0.26	0.48	0.55	0.63

## B、同行业上市公司应收账款账面价值及占比情况

对于同行业应收账款占比的比对分析分别选择与装饰装修行业以及医疗器械行业的上市公司进行对比分析。具体如下：

单位：万元

医疗器械行业	年份	和佳股份	占比	新华医疗	占比	平均值	平均占比
	2015年	59,410.82	15.93%	178,962.46	18.22%	119,186.64	17.08%
	2016年	70,469.80	15.42%	184,944.28	16.27%	127,707.04	15.84%
	2017年	95,025.51	17.07%	199,927.93	16.09%	147,476.72	16.58%
	2018年6月	103,683.74	17.25%	198,177.63	15.66%	<b>150,930.69</b>	<b>16.46%</b>
建筑装饰行业	年份	金螳螂	占比	洪涛股份	占比	平均值	平均占比
	2015年	1,664,210.09	67.09%	374,706.20	55.63%	1,019,458.15	61.36%
	2016年	1,784,914.13	66.55%	443,327.41	48.21%	1,114,120.77	57.38%
	2017年	1,802,447.71	63.95%	502,127.73	44.87%	1,152,287.72	54.41%
	2018年6月	1,756,741.53	63.84%	558,947.83	48.47%	<b>1,157,844.68</b>	<b>56.16%</b>

注1：数据来源 Wind 资讯

注2：占比是指应收账款余额占总资产比重。

报告期内，尚荣医疗应收账款账面价值分别为 93,284.75 万元、123,423.72 万元、105,059.25 万元和 108,255.41 万元，接近可比医疗器械同行业平均值，显著低于可比建筑装饰行业，主要是建筑装饰行业受工程期限、结算模式等行业因素的影响，账期普遍较长，因此，应收账款占比相对较高。

综上所述，公司应收账款占总资产的比例略高于可比医疗器械行业，低于可

比建筑装饰行业，符合公司的业务模式和行业特点。

### C、同行业上市公司应收账款周转率情况

科目	年份	医疗器械行业			建筑装饰行业			尚荣医疗
		和佳股份	新华医疗	平均值	金螳螂	洪涛股份	平均值	
应收账款周转率	2015年	1.47	4.56	<b>3.01</b>	1.19	0.88	<b>1.03</b>	<b>2.15</b>
	2016年	1.42	4.60	<b>3.01</b>	1.14	0.70	<b>0.92</b>	<b>1.80</b>
	2017年	1.34	5.19	<b>3.27</b>	1.17	0.70	<b>0.94</b>	<b>1.76</b>
总资产周转率	2015年	0.26	0.84	<b>0.55</b>	0.80	0.49	<b>0.65</b>	<b>0.63</b>
	2016年	0.22	0.79	<b>0.51</b>	0.76	0.36	<b>0.56</b>	<b>0.55</b>
	2017年	0.22	0.84	<b>0.53</b>	0.76	0.33	<b>0.55</b>	<b>0.48</b>

注1：数据来源 Wind 资讯

从应收账款周转率看，2015年至2017年，公司应收账款周转率分别为2.15、1.80和1.76。公司应收账款周转率低于可比医疗器械行业平均水平，与和佳股份较为接近，显著低于新华医疗，主要是由于新华医疗的主要产品包括消毒灭菌、制药设备以及放射治疗等医疗器械，故其应收账款账期较短；公司应收账款周转率高于可比建筑装饰行业平均水平。

报告期内，公司总资产周转率分别为0.63、0.55、0.48和0.26。公司总资产周转率逐年下降，主要因为随着公司业务的发展，公司总资产成逐年增加的趋势，而应收账款的变化幅度小于总资产的增长幅度所致。公司总资产周转率位于医疗器械行业平均值和建筑装饰行业平均值之间。

### D、坏账准备计提充分性分析

与可比公司应收账款坏账准备的计提政策分析

账龄	医疗器械行业		建筑装饰行业		尚荣医疗
	和佳股份	新华医疗	金螳螂	洪涛股份	
1年以内	5.00%	5.00%	5.00%	无合同纠纷 组合计提5%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	10.00%		10.00%
2-3年	20.00%	15.00%	30.00%		30.00%
3-4年	50.00%	20.00%	50.00%		50.00%
4-5年	80.00%		80.00%		80.00%

5 年以上	100.00%		100.00%		100.00%
-------	---------	--	---------	--	---------

公司与可比医疗器械行业和建筑装饰行业公司的坏账准备计提政策相比，是谨慎和稳健的。

#### 尚荣医疗应收账款坏账准备计提情况的同行业对比分析

单位：万元

科目	年份	医疗器械可比公司			建筑装饰可比公司			尚荣医疗
		和佳股份	新华医疗	平均值	金螳螂	洪涛股份	平均值	
账面余额	2015 年	66,717.85	192,035.59	<b>129,376.72</b>	1,844,369.38	394,375.47	<b>1,119,372.43</b>	<b>104,899.44</b>
	2016 年	80,056.28	200,135.17	<b>140,095.73</b>	2,001,284.54	468,388.39	<b>1,234,836.47</b>	<b>141,162.90</b>
	2017 年	109,176.34	219,338.90	<b>164,257.62</b>	2,014,016.78	529,311.17	<b>1,271,663.98</b>	<b>123,234.17</b>
坏账准备	2015 年	7,307.03	13,073.13	<b>10,190.08</b>	180,159.28	19,718.77	<b>99,939.03</b>	<b>11,614.69</b>
	2016 年	9,586.49	15,190.88	<b>12,388.69</b>	216,370.40	25,060.98	<b>120,715.69</b>	<b>17,739.18</b>
	2017 年	1,415.08	19,410.98	<b>10,413.03</b>	211,569.07	27,183.43	<b>119,376.25</b>	<b>18,174.92</b>
占比	2015 年	10.95%	6.81%	<b>8.88%</b>	9.77%	5.00%	<b>7.39%</b>	<b>11.07%</b>
	2016 年	11.97%	7.59%	<b>9.78%</b>	10.81%	5.35%	<b>8.08%</b>	<b>12.57%</b>
	2017 年	1.30%	8.85%	<b>5.07%</b>	10.50%	5.14%	<b>7.82%</b>	<b>14.75%</b>

注 1：数据来源 Wind 资讯和公司财务报告

尚荣医疗对应收账款主要采用账龄分析法计提坏账准备，与同行业相比，公司坏账准备的计提占比整体高于同行业公司，复核自身特点，坏账准备计提充分。

总体上，尚荣医疗依据自身业务模式特点、客户结构特点、客户市场信誉与资金实力，充分评估了不同客户应收账款的风险特征，本着谨慎、稳健、合理的原则，制定了符合自身特点的坏账计提方法。报告期内，尚荣医疗应收账款的坏账准备计提充分、合理，真实地反映了尚荣医疗应收账款的质量。

### (3) 预付款项

报告期各期末，预付款项余额分别为 8,419.46 万元、2,855.49 万元、2,140.11 万元和 11,177.02 万元。

2015 年预付款项主要为预付河南奥捷机电科技有限公司、西安巨田医疗设备有限公司、北京中天裕人科技发展有限公司设备款。2016 年末，公司预付款

项减少 5,563.97 万元，主要是因为陕西思维医疗设备有限公司等公司设备验收入库，相应冲减预付款。2017 年末，公司预付款项主要为预付安徽省麦田石化有限公司、六安市锦鸿钢构有限公司、兴华建设集团有限公司尚未结算的款项。2018 年 6 月末，公司预付账款较 2017 年有较大幅度的增长，主要因为预付广州市钰畅建筑装饰工程有限公司、南昌天吉铝塑门窗有限公司、安徽成晟建筑工程有限公司、韦氏（苏州）医疗科技有限公司等公司医院建设的工程款、设备款、耗材款项及预缴中国证券登记结算有限公司深圳分公司现金红利款。

#### （4）应收利息

报告期各期末，公司应收利息分别为 55.80 万元、20.24 万元、0.00 万元和 0.00 万元，均为应收定期存款利息。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款主要内容如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金及押金	2,747.12	35.82%	2,819.07	38.83%	2,381.19	49.84%	2,247.50	54.15%
单位间往来及其他款项	4,921.09	64.18%	4,440.44	61.17%	2,396.52	50.16%	1,903.20	45.85%
<b>合计</b>	<b>7,668.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,259.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,777.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,150.70</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司其他应收款中的保证金及押金为公司承接医院建设工程和医疗专业工程业务的投标保证金和履约保证金。随着公司业务的扩张，投标保证金和履约保证金相应增加。

单位间往来及其他款项主要是公司医院建设工程和医疗专业工程业务过程中与业主及承包方之间的往来款，以及公司各地工程项目的备用金。

2017 年末，公司其他应收款-单位间往来及其他款项 4,440.44 万元，主要为各地工程项目的备用金 1,588.36 万元，金寨县人民医院垫支 1,000 万元，支付给北京航天中兴医疗系统有限公司研发样机货款无法收回货款 400 万元，普尔德应收出口退税 461.49 万元，以及建设单位和劳务分包人之间的往来款。

报告期各期末，公司其他应收款余额、坏账准备及账面价值如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他应收款期末余额	7,668.21	7,259.51	4,777.71	4,150.70
坏账准备	919.79	935.93	345.77	267.75
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>6,748.41</b>	<b>6,323.58</b>	<b>4,431.94</b>	<b>3,882.94</b>

报告期各期末，公司按应收款项的计提原则对其他按应收款进行坏账准备的计提，坏账准备的计提是充分的。

## (6) 存货

### ①按存货的类别分析

报告期各期末，公司存货价值及构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	14,212.56	42.61%	16,187.53	44.66%	18,227.32	55.61%	18,807.79	62.73%
在产品	2,738.42	8.21%	3,535.54	9.75%	1,596.11	4.87%	648.40	2.16%
工程施工	11,982.78	35.92%	11,659.65	32.17%	5,660.66	17.27%	2,681.77	8.95%
库存商品	3,801.80	11.40%	4,261.67	11.76%	7,209.10	22.00%	7,783.04	25.96%
发出商品	409.64	1.23%	518.95	1.43%	18.95	0.06%	-	-
周转材料	210.37	0.63%	83.39	0.23%	62.26	0.19%	59.17	0.20%
<b>合计</b>	<b>33,355.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,246.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,774.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,980.17</b>	<b>100.00%</b>

公司存货中主要是原材料占比较高。尚荣医疗原材料和库存商品主要为控股子公司普尔德医疗的原材料。普尔德医疗原材料的采购周期一般为3-6个月，产品生产周期一般为30天左右，产品生产完毕后ETO灭菌与解析需要40-50天，普尔德医疗需要准备5-6个月的库存原材料以满足生产，导致普尔德原材料和库存商品规模较大，占比较高。

公司存货中工程施工业务逐年增加，主要原因是医疗设备专业工程稳步推进，公司医院建设项目业务的工程量逐年增加，在报告期内，公司医院建设项目承接的工程分别是2个、4个和5个，医院建设项目的工程逐步进入施工阶段，

且公司于 2017 年新增了钢材和混凝土等材料的直接采购，取代了历史年度由分包方负责的模式，工程施工的存货在 2017 年较 2016 年有较大幅度的增长。

## ②按存货所述业务板块分析

报告期各期末，按公司业务板块划分，公司存货价值及构成如下：

单位：万元

按业务划分的存货	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医院设计与建设	9,447.04	28.46%	8,590.17	23.81%	126.71	0.39%	-	-
医疗设备及专业工程	6,505.41	19.60%	6,791.55	18.82%	8,895.44	27.20%	5,803.99	19.41%
医用耗材	17,206.49	51.83%	20,667.44	57.27%	23,646.91	72.31%	24,072.24	80.49%
医院运营	35.04	0.11%	36.00	0.10%	33.77	0.10%	32.38	0.11%
<b>合计</b>	<b>33,193.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,085.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,702.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,908.61</b>	<b>100.00%</b>

2016 年公司存货较 2015 年增长 2,794.23 万元，增长 9.34%，主要是由于医疗设备及专业工程业务的存货增长所致，其中医疗专业工程存货增长 3,369.97 万元，是 2016 年存货增长的核心原因。2016 年末正在进行施工的专业工程项目较多，主要项目包括深圳大学学府医院、西北妇女儿童医院、双鸭山市人民医院、广南县中医医院、临沂市人民医院等，导致公司 2016 年存货增加。

2017 年公司存货较 2016 年增长 3,382.31 万元，增长 10.34%，主要增长来源为医院设计与建设业务。2017 年公司医院整体建设业务工程规模快速增加，2017 年新增了钢材和混凝土等材料的直接采购，导致该业务板块存货增长较快，2017 年末在建医院整体建设业务项目主要为澄城县医院、临渭区中医医院、南丰县人民医院、金寨县人民医院、获嘉县中医医院、秦皇岛市广济医院、渭南市第二人民医院等。

2018 年半年末公司存货较 2017 年末下降 2,891.16 万元，主要是因为医用耗材及医疗设备及专业工程的存货减少所致，其中医用耗材存货减少 3,460.95 万元，是存货减少的主要原因。

公司医用耗材板块存货的主要构成是普尔德医疗的存货，公司收购普尔德医

疗之后加强了对普尔德医疗的存货管理，普尔德医疗报告期内存货逐步下降，周转率有所提升。

### ③公司存货跌价准备的计提情况

#### A、尚荣医疗存货跌价准备的计提方法及依据

公司期末按照存货的成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；

存在销售合同的存货，其可变现净值以合同价值为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

#### B、尚荣医疗及子公司存货跌价准备计提情况

报告期内，发行人及下属子公司存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

存货	2018/6/30			2017/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
子公司						
普尔德医疗	16,047.46	11.11	16,036.35	19,228.05	11.11	19,216.94
尚荣医用工程	3,199.25	80.17	3,119.08	3,831.07	80.17	3,750.90
广东尚荣	9,447.04	-	9,447.04	8,575.49	-	8,575.49
母公司	3,145.72	65.08	3,080.64	2,895.02	65.08	2,829.94
锦州医械	1,027.44	5.22	1,022.22	873.45	5.22	868.23
香港尚荣	147.92	-	147.92	582.27	-	582.27
尚荣投资	222.96	-	222.96	132.93	-	132.93
布兰登	68.05	-	68.05	77.77	-	77.77

尚荣后勤	35.04	-	35.04	36.00	-	36.00
荣昶科技	14.68	-	14.68	14.68	-	14.68
<b>合计</b>	<b>33,355.56</b>	<b>161.58</b>	<b>33,193.98</b>	<b>36,246.73</b>	<b>161.58</b>	<b>36,085.15</b>
<b>存货</b>	<b>2016/12/31</b>			<b>2015/12/31</b>		
<b>子公司</b>	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
普尔德医疗	22,711.78	-	22,711.78	23,370.13	-	23,370.13
尚荣医用工程	7,007.44	71.56	6,935.88	3,637.47	71.56	3,565.91
广东尚荣	78.55	-	78.55	-	-	-
母公司	1,880.03	-	1,880.03	2,238.07	-	2,238.07
锦洲医械	706.88	-	706.88	585.56	-	585.56
香港尚荣	228.25	-	228.25	116.56	-	116.56
尚荣投资	-	-	-	-	-	-
布兰登	79.53	-	79.53	-	-	-
尚荣后勤	33.77	-	33.77	32.38	-	32.38
荣昶科技	48.16	-	48.16	-	-	-
<b>合计</b>	<b>32,774.40</b>	<b>71.56</b>	<b>32,702.84</b>	<b>29,980.17</b>	<b>71.56</b>	<b>29,908.61</b>

公司对普尔德医疗、医用工程、母公司和锦洲医械相关存货计提了减值准备，未对其他子公司进行存货跌价准备的计提。

### C、尚荣医疗及子公司存货跌价准备计提充分性分析

#### a、普尔德医疗存货计提跌价准备的分析

普尔德医疗生产模式为 OEM 订单式生产，公司订单来源于美国 MEDLINE、德国 HARTMAN 等全球知名医疗器械商，鉴于该类国际化公司对材料的特殊要求，供应商主要为客户指定供应商。

普尔德医疗按所签署的合同规模安排采购，其存货为存在销售合同的存货，公司具有严格的报价核定机制，毛利率控制在 15% 以上，正常情况下，公司存货可变现净值高于存货的成本。2015 年末和 2016 年末，未对存货计提减值准备。

2017 年末，公司对已生产未全部交货且预计后期不会有该型号产品新订单的库存商品，全额计提存货减值准备，金额 11.12 万元。

### **b、医用工程存货跌价准备的计提情况分析**

医用工程的存货主要为工程建设的相关物资，公司该部分物资按工程进度进行采购，存在部分原材料和产成品呆滞的情况，公司对该部分呆滞存货进行了跌价准备的计提。

### **c、尚荣股份母公司存货计提跌价准备的分析**

母公司存货主要是公司医疗专业工程业务的相关设备、建筑材料，该部分存货是公司根据医疗专业工程的相关合同进行采购和生产，为存在销售合同的存货，结合公司的报价模式均为按毛利率测算具有盈利才进行报价，2015年和2016年公司该部分存货的可变现净值均高于存货成本，故未计提存货跌价准备。

2017年，公司对库龄较长且因更新换代原因预计存在贬值的非通用料件，根据可回收价值与账面价值的差异计提跌价准备65.08万元。

### **d、广东尚荣存货未计提跌价准备的原因分析**

广东尚荣的存货均为工程物资，该部分工程物资属于工程建筑性质，公司相关工程未来收入可以预测，不需要进行跌价准备计提。

### **e、锦洲医械存货计提跌价准备的分析**

锦洲医械的主营业务产品为骨科耗材，该类产品目前的毛利率在50%以上，毛利率较高，且该类存货均为金属类产品，公司该部分存货的可变现净值高于存货成本，故2015年末和2016年末未计提存货跌价准备。2017年，公司对在库时间较长且长期滞销的品种，计提存货跌价准备5.22万元。

### **f、香港尚荣、后勤服务等公司存货未计提跌价准备的原因分析**

香港尚荣为贸易型公司，其存货均有明确的订单对应，故未计提跌价准备；后勤服务公司的存货主要为用于医院服务的消耗性物资，周期较短，不存在明显的跌价。

### **D、存货跌价准备总体计提比例同行业对比分析**

尚荣医疗存货跌价准备与同行业对比分析如下：

单位：万元

项目	年份		2017年	2016年	2015年
存货账面余额	医疗器械可比公司	和佳股份	10,040.61	10,685.07	9,655.00
		新华医疗	276,059.90	274,511.95	233,050.27
		平均值	<b>143,050.26</b>	<b>142,598.51</b>	<b>121,352.64</b>
	建筑装饰可比公司	金螳螂	19,462.10	19,476.65	15,486.92
		洪涛股份	2,726.17	2,058.27	1,269.74
		平均值	<b>11,094.14</b>	<b>10,767.46</b>	<b>8,378.33</b>
尚荣医疗		<b>36,246.73</b>	<b>32,774.40</b>	<b>29,980.17</b>	
存货跌价准备	医疗器械可比公司	和佳股份	725.20	975.26	926.7
		新华医疗	4,053.23	3,237.92	2,155.36
		平均值	<b>2,389.22</b>	<b>2,106.59</b>	<b>1,541.03</b>
	建筑装饰可比公司	金螳螂	-	-	-
		洪涛股份	-	-	-
		平均值	-	-	-
尚荣医疗		<b>161.58</b>	<b>71.56</b>	<b>71.56</b>	
跌价准备 计提比例	年份		2017年	2016年	2015年
	医疗器械可比公司	和佳股份	7.22%	9.13%	9.60%
		新华医疗	1.47%	1.18%	0.92%
		平均值	<b>4.35%</b>	<b>5.16%</b>	<b>5.26%</b>
	建筑装饰可比公司	金螳螂	-	-	-
		洪涛股份	-	-	-
平均值		-	-	-	
尚荣医疗		<b>0.45%</b>	<b>0.22%</b>	<b>0.24%</b>	

注 1：数据来源 Wind 资讯以及公司财务报表

除普尔德医疗从事医疗耗材生产外，尚荣医疗主营业务为医院建设的工程类业务，与金螳螂和洪涛股份具有较强的可比性，金螳螂和洪涛股份期末未计提减值准备。公司减值准备的计提符合行业特点。

### E、存货占总资产比例及周转率同行业对比分析

报告期各期末，公司存货金额及周转效率情况：

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
----	-----------	-------	-------	-------

存货账面价值（万元）	33,355.57	36,085.15	32,702.84	29,908.61
总资产（万元）	408,638.11	431,039.75	405,818.50	291,485.44
存货账面价值占总资产比重	8.16%	8.37%	8.06%	10.26%
存货周转率	2.30	4.46	4.70	3.89

同行业存货账面价值占总资产比重情况：

单位：万元

科目	年份	医疗器械可比公司			建筑装饰可比公司			尚荣医疗
		和佳股份	新华医疗	平均值	金螳螂	洪涛股份	平均值	
存货	2015年	8,728.30	230,894.91	<b>119,811.61</b>	15,486.92	1,269.74	<b>8,378.33</b>	<b>29,908.61</b>
	2016年	9,709.81	271,274.04	<b>140,491.93</b>	19,476.65	2,058.27	<b>10,767.46</b>	<b>32,702.84</b>
	2017年	9,315.41	272,006.67	<b>140,661.04</b>	19,462.10	2,726.17	<b>11,094.14</b>	<b>36,085.15</b>
	2018年6月	11,604.25	291,877.02	<b>151,740.64</b>	19,399.65	3,449.04	<b>11,424.35</b>	<b>33,193.98</b>
总资产	2015年	372,983.81	982,307.31	<b>677,645.56</b>	2,480,488.58	673,628.59	<b>1,577,058.59</b>	<b>291,485.44</b>
	2016年	457,022.95	1,136,825.62	<b>796,924.29</b>	2,682,251.54	919,529.07	<b>1,800,890.31</b>	<b>405,818.50</b>
	2017年	556,800.57	1,242,479.76	<b>899,640.17</b>	2,818,436.96	1,118,953.50	<b>1,968,695.23</b>	<b>431,039.75</b>
	2018年6月	600,893.25	1,265,383.89	<b>933,138.57</b>	2,751,786.38	1,153,175.19	<b>1,952,480.79</b>	<b>408,638.11</b>
占比	2015年	2.34%	23.51%	<b>12.92%</b>	0.62%	0.19%	<b>0.41%</b>	<b>10.26%</b>
	2016年	2.12%	23.86%	<b>12.99%</b>	0.73%	0.22%	<b>0.47%</b>	<b>8.06%</b>
	2017年	1.67%	21.89%	<b>11.78%</b>	0.69%	0.24%	<b>0.47%</b>	<b>8.37%</b>
	2018年6月	1.93%	23.07%	<b>12.50%</b>	0.70%	0.30%	<b>0.50%</b>	8.12%

注 1：数据来源 Wind 资讯

从存货余额占总资产比重看，尚荣医疗与医疗器械行业平均水平较为接近，显著高于建筑装饰可比公司，主要原因是建筑装饰类公司通常按完工百分比法每期计算营业收入，相应的工程施工和设计成本结转至各期营业成本，期末存货较少。

同行业存货周转率情况：

科目	年份	医疗器械可比公司			建筑装饰可比公司			尚荣医疗
		和佳股份	新华医疗	平均值	金螳螂	洪涛股份	平均值	

存 货 周 转 率	2015年	3.57	2.69	<b>3.13</b>	117.32	147.19	<b>132.26</b>	<b>3.89</b>
	2016年	4.61	2.64	<b>3.63</b>	93.57	130.02	<b>111.80</b>	<b>4.70</b>
	2017年	5.44	2.95	<b>4.20</b>	89.72	107.38	<b>98.55</b>	<b>4.46</b>
	2018年6月	2.24	1.33	<b>1.79</b>	46.91	52.19	<b>49.55</b>	<b>2.30</b>

注1：数据来源于 Wind 资讯

公司存货周转率接近医疗器械类上市公司，显著低于建筑装饰类可比上市公司的平均水平，主要是由于公司收购了普尔德医疗、普尔德控股后，由于普尔德属于生产企业，其周转率较建筑装饰类公司的周转率明显偏低，而与医疗器械行业公司相近。存货周转率在 2016 年和 2017 年较 2015 年略有提高，主要是公司逐步优化普尔德的生产、采购与存货的管理，存货周转率有所上升。

公司存货余额及占总资产比重、存货周转率相对合理。

#### (7) 一年内到期的非流动资产

报告期内各期末，公司一年内到期的非流动资产分别为 3,621.79 万元、3,706.28 万元、7,573.84 万元和 6,723.61 万元，主要为一年内到期的长期应收款。长期应收款主要核算公司分期收款方式销售医疗设备，对于一年内到期的长期应收款归入一年内到期的非流动资产核算。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产分别为 27,979.21 万元、15,122.73 万元、8,380.72 万元和 5,847.71 万元。

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资质费	-	-	24.16	0.29%	49.45	0.33%	94.55	0.34%
增值税留抵扣额	3,147.71	53.83%	3,056.56	36.47%	573.29	3.79%	2,284.66	8.17%
银行理财产品	2,700.00	46.17%	5,300.00	63.24%	14,500.00	95.88%	25,600.00	91.50%
合计	<b>5,847.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,380.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,122.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,979.21</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的其他流动资产主要为银行理财产品，根据会计准则的规定，公司存入银行的不具有固定利率的理财产品均应计入其他流动资产。

2018年6月末，银行结构性存款和保本理财产品明细如下：

序号	产品名称	存入日期	投资期限	金额（万元）	银行名称
1	卓越计划流动型理财产品	2018/6/28	28天	2,000.00	平安银行深圳营业部
2	启盈理财产品	2018-1-12	随意存	700.00	宁波银行深圳分行
合计				<b>2,700.00</b>	

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	2.00	0.00%	2.00	0.00%	65,253.34	38.16%	2.00	0.00%
长期应收款	11,705.26	6.24%	15,443.17	8.17%	9,981.80	5.84%	10,558.72	11.75%
长期股权投资	2,464.82	1.31%	2,800.55	1.48%	813.06	0.48%	803.94	0.89%
投资性房地产	3,470.61	1.85%	3,596.76	1.90%	3,849.06	2.25%	4,101.37	4.57%
固定资产	23,157.48	12.35%	22,823.51	12.07%	22,517.13	13.17%	23,422.34	26.07%
在建工程	58,468.79	31.19%	54,482.15	28.81%	24,493.28	14.32%	15,643.37	17.41%
无形资产	23,593.00	12.58%	23,646.92	12.51%	24,170.63	14.14%	16,302.31	18.15%
商誉	15,646.81	8.35%	15,646.81	8.28%	15,316.33	8.96%	15,316.33	17.05%
长期待摊费用	690.83	0.37%	752.93	0.40%	502.14	0.29%	574.16	0.64%
递延所得税资产	4,644.63	2.48%	4,200.04	2.22%	3,945.07	2.31%	3,110.45	3.46%
其他非流动资产	43,628.71	23.27%	45,682.65	24.16%	150.49	0.09%	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>187,472.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>189,077.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>170,992.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,834.99</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期应收款

报告期各期末，公司的长期应收款期末余额分别为 10,558.72 万元、9,981.80 万元、15,443.17 万元和 11,705.26 万元。公司长期应收款主要为分期收款销售设备和提供劳务的设备款和工程款。

公司对于信用良好且具有还款能力的客户，根据客户实际情况提供分期收款销售设备和分期收款提供劳务业务。

2015 年和 2016 年长期应收的主要客户为陕西省商南县医院、泰山医学院附属医院、鸡东县人民医院、南江县人民医院。

2017 年末，公司长期应收款较 2016 年末有较大幅度增长，主要原因在上述客户基础上增加了河南许昌第二人民医院所致。

## (2) 长期股权投资

报告期各期末公司长期股权投资如下：

单位：万元

单位名称	核算方法	投资成本	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
尚云科技	权益法	10.00	6.43	6.43	6.56	7.30
美迪普医疗	权益法	735.00	850.69	850.69	806.51	796.64
台湾康源	权益法	447.86	141.06	249.41	-	-
北银尚荣	权益法	2,000.00	1,466.64	1,694.01	-	-
<b>合计</b>		<b>3,192.86</b>	<b>2,464.82</b>	<b>2,800.55</b>	<b>813.06</b>	<b>803.94</b>

2013 年公司收购普尔德医疗，美迪普医疗为普尔德医疗参股公司，按权益法核算计入长期股权投资。

2017 年公司完成对参股公司台湾康源的出资，持有台湾康源股权比例为 47.62%，台湾康源的董事席位为 7 人，公司委派董事 3 人，未达到控制，按权益法核算长期股权投资。

公司设立北银尚荣的主要目的系为医院建设提供资金支持，并按劣后出资份额的比例享有收益和承担风险，公司非北银尚荣的普通合伙人（GP）且公司持有的劣后份额的比例为 40%，因此，公司按权益法核算该长期股权投资。

## (3) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产余额分别为 2.00 万元、65,253.34 万元、2.00 万元和 2.00 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
富平中西医结合医院	-	-	35,206.23	-
秦皇岛市广济医院	-	-	30,045.11	-
大步物业	2.00	2.00	2.00	2.00
<b>合计</b>	<b>2.00</b>	<b>2.00</b>	<b>65,253.34</b>	<b>2.00</b>

2016 年末，公司可供出售金融资产增长较快，主要是新增对富平中西医结合医院和秦皇岛市广济医院投资。

2016 年末，富平中西医结合医院实收资本 35,206.23 万元，其中北银尚荣出资 20,000.00 万元，富平医院管理公司出资 15,206.53 万元。秦皇岛市广济医院实收资本 30,045.11 万元，全部为广济医院管理公司出资额。

2016 年末，考虑到当时医院还处于在建的状态中，受限于无法预测其未来的运营情况，公司主观的持有意图和客观市场环境都存在较大不确定性，公司对其经营方向的选择还处于暂不明确的现时状态，故将对富平县中西医结合医院投资作为可供出售金融资产进行核算。

2017 年，随着富平县中西医结合医院开始运营，公司明确了对其持有的意图，并决定通过持有该项 PPP 投资额争取取得对富平中西结合医院配送托管的业务机会，托管范围包括医院的药品采购及配送管理、医院的耗材采购及配送管理、医疗设备的采购与维护 and 医院的后勤管理等，公司拟长期持有该项对医院的 PPP 项目投资款，故作为其他非流动资产核算。

#### (4) 投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为 4,101.37 万元、3,849.06 万元、3,596.76 万元和 3,470.61 万元。

公司将尚荣工业园中公司部分房产用于出租，用于出租的厂房均已取得房产证。用作投资性房地产的建筑物明细如下：

权利人	证号	土地宗地号	建筑物及附着物		
			房地产名称	房屋用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
尚荣	深房地字第	G02320-0003	尚荣工业厂区办公楼 A	办公	10,090.34

权利人	证号	土地宗地号	建筑物及附着物		
			房地产名称	房屋用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )
医疗	6000570947		尚荣工业厂区厂房 A4	厂房	2,918.45
			尚荣工业厂区厂房 A5	厂房	2,918.45
			尚荣工业厂区厂房 A6	厂房	2,918.45
尚荣医疗	深房地字第 6000570946 号	G02320-0006	尚荣工业厂区厂房 B1	厂房	6,743.64
			尚荣工业厂区厂房 B2	厂房	6,743.66
			尚荣工业厂区厂房 B3	厂房	6,743.59
			尚荣工业厂区厂房 B5	厂房	3,825.46
			尚荣工业厂区厂房 B6	厂房	3,825.46
			尚荣工业厂区厂房 B7	厂房	3,825.46

注 1: 办公楼 A 中有部分作为投资性房地产核算。

公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量, 并按照与房屋及建筑物一致的会计政策计提折旧。

报告期各期末, 投资性房地产折旧如下:

单位: 万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
投资性房地产账面原值	5,586.50	5,586.50	5,586.50	5,586.50
累计折旧和累计摊销	2,115.89	1,989.74	1,737.44	1,485.14
减值准备	-	-	-	-
投资性房地产账面价值	3,470.61	3,596.76	3,849.06	4,101.37

公司为了提高资产使用效率, 将暂时闲置的厂房对外出租, 报告期内出租收益及对当期业绩的影响如下:

单位: 万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
其他业务收入——租金收入	681.63	1,300.36	1,292.38	797.72
其他业务成本——租金成本	213.05	368.42	340.75	233.62
出租收益	468.58	931.94	951.63	564.10
营业利润	13,665.04	22,541.10	15,436.10	16,783.00
出租收益占营业利润的比例	3.42%	4.13%	6.16%	3.36 %

公司出租收益占公司营业利润的比重较小，对公司经营业绩影响较小。

### (5) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 36,244.23 万元、37,446.51 万元、39,968.79 万元和 41,425.34 万元，固定资产净值分别为 23,422.34 万元、22,517.13 万元、22,823.51 万元和 23,157.48 万元。公司固定资产主要为公司拥有的房屋及建筑物。

### (6) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
江西尚荣工业园	38,284.80	36,894.55	23,049.73	15,411.95
安徽尚荣工业园	15,674.97	14,198.22	-	-
吉美瑞工业园	2,353.35	2,318.92	-	-
合肥地区厂房	2,155.66	854.39	228.08	
其他	-	216.08	1,215.47	231.42
<b>合计</b>	<b>58,468.79</b>	<b>54,482.15</b>	<b>24,493.28</b>	<b>15,643.37</b>

报告期各期末，公司在建工程分别为 15,643.37 万元、24,493.28 万元、54,482.15 万元和 58,468.79 万元。公司在建工程主要为江西尚荣工业园和安徽尚荣工业园，在建工程的增加主要来源于对上述两个工业园的建设投入。

### (7) 无形资产

公司无形资产为土地使用权和少量软件成本。报告期各期末，公司无形资产原值、累计摊销及账面价值如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
原值	26,182.28	25,970.51	25,945.32	17,549.52
累计摊销	2,589.29	2,323.58	1,774.69	1,247.21
<b>账面价值</b>	<b>23,593.00</b>	<b>23,646.92</b>	<b>24,170.63</b>	<b>16,302.31</b>

2016 年末，公司无形资产增加 7,868.32 万元，主要为公司全资子公司安徽

尚荣购置工业用地所致。

### (8) 商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 15,316.33 万元、15,316.33 万元、15,646.81 万元和 15,646.81 万元。

#### ①报告期内商誉的形成过程

发行人形成商誉的收购为收购中泰华翰、广东尚荣、锦洲医械、普尔德控股和尚荣仁艾。

公司商誉的内容如下：

单位：万元

公司名称	并购成本	购买日账面可辨认净资产的公允价值	收购股权比例	商誉
中泰华翰	69.00	0.41	60.00%	68.59
广东尚荣	400.00	0.04	100.00%	399.96
锦洲医械	10,140.00	3,140.97	66.21%	8,060.36
普尔德控股	9,825.00	5,398.16	55.00%	6,856.01
尚荣仁艾	810.00	672.99	60.00%	406.21
<b>合计</b>	<b>21,244.00</b>	<b>9,212.58</b>	<b>-</b>	<b>15,791.12</b>

发行人历次收购均围绕现有医疗健康产业链进行延伸，分别在医疗专业工程、医疗耗材、医疗器械、医疗设备和医药流通等领域进行收购。公司历次收购，符合公司打造“医疗平台”产业战略方向，有利于促进主营业务发展，优化资源配置、扩大企业规模、提升公司的盈利能力，符合全体股东的利益。

#### ②商誉减值测试情况及相应的减值准备计提情况

单位：万元

被投资单位	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	报告期期末
中泰华翰	-	-	-	-	68.59
锦洲医械	-	75.73	-	-	75.73
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>75.73</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144.32</b>

截至 2018 年 6 月 30 日，对广东尚荣、普尔德控股和尚荣仁艾的商誉无需计

提减值准备，对锦洲医械的商誉计提 75.73 万元减值准备。

按公司持股比例计算的商誉减值测试情况：

单位：万元

被投资单位	账面价值 (A)	商誉 (B)	资产组可回 收价值 (C)	差额 (A+B) -C	商誉减值
锦洲医械	4,608.98	8,060.36	12,593.61	75.73	75.73

锦洲医械账面可辨认净资产公允价值参考为：锦洲医械经审计财务报表归属于母公司净资产，资产组可回收价值为：根据具有证券期货业务从业资格（证书编号：0270008001）的同致信德（北京）资产评估有限公司出具的同致信德评咨(2018)第 H0022 号《深圳市尚荣医疗股份有限公司商誉减值测试所涉及的张家港市锦洲医械制造有限公司资产组可回收价值咨询项目价值咨询报告书》，于价值咨询基准日 2017 年 12 月 31 日，采用收益法估值，在可持续经营的假设条件下，锦洲医械与商誉相关的资产组的可回收价值为 19,020.71 万元，公司持股 66.21% 对应的可回收价值为 12,593.61 万元。

### ③公司自上市以来对外收购情况

公司自上市以来围绕产业链进行了 7 次收购，收购的原因和必要性分析如下：

序号	收购标的	收购时间	收购金额 (万元)	收购原因	收购必要性
1	广东尚荣	2013.5	400.00	广东尚荣具有房屋建筑工程施工总承包贰级资质和机电设备安装工程专业承包贰级资质，该资质公司收购前不具备。	通过收购广东尚荣，公司获取医院建设必须的房屋建筑工程施工总承包资质，为公司以医院建设为核心的主营提供了业务发展基石。
2	普尔德医疗	2013.9	9,000.00	普尔德医疗主营业务为一次性医疗卫生用无纺布和无纺布制成品的生产、研发和销售，主要产品为医用纳米抗菌抗病毒复合材料、一次性手术包、一次性手术衣及防护服等医用耗材。普尔德客户定位于大中型医院，与尚荣医疗的客户资源一致，且属于尚荣医疗产业链的延伸环节。收购普尔德医疗，	尚荣医疗从自身的发展战略需要，通过收购进入医用耗材市场，推动产业链的纵深发展。

				一方面拓展自身产业链、增加产品种类，另一方面可以实现渠道的整合，为公司实现进一步做大做强医疗产业的战略目标奠定基础。	
3	六安尚荣无纺布	2013.12	2,030.00	六安尚荣无纺布主营业务为一次性医疗卫生用无纺布和无纺布制成品的生产、研发和销售，其主要产品为无纺布原料及制成品等。 该公司为普尔德上游企业，收购该公司主要满足普尔德医疗不断增加的业务量，同时增强公司在医用耗材的核心竞争力。	本次收购缓解了普尔德订单生产的压力，增加了产能。 公司地处六安市，工人的平均工资比合肥市的低，通过收购有利于降低人力成本，增强产品竞争力。
4	锦洲医械	2014.9	10,140.00	锦洲医械主要业务为骨科耗材的研发、生产和销售。 尚荣医疗出于公司战略考虑，为拓展自身产业链、增加产品种类充分利用公司积累的医院资源，强化渠道协同效应，进一步提升公司医用耗材领域市场占有率，扩大公司的业务规模，提高公司的盈利能力，对锦洲医械进行了收购。	公司通过收购进入骨科耗材行业，骨科市场前景广阔，可为公司带来新的利润增长点。 收购锦洲医械是实施公司搭建多层次、多品种的医用耗材产销平台战略目标的重要举措。
5	普尔德控股	2015.1	9,825.00	鉴于标的公司主要从事无纺医疗用品和医用无纺布制成品、卫生材料的贸易业务，普尔德控股在国外市场开拓客户，其国外客户为国际知名企业，销售市场覆盖美国、欧洲、南美洲和日本，与公司拓展海外采购和销售渠道，与国际市场的交流与合作，提供良好的平台。	收购普尔德控股，公司将完成对普尔德的整体收购，为公司增加利润增长点。
6	台湾康源	2015.9	2,501.20	台湾康源主要产品为数字化手术室系统的开发、医疗手术无影灯、LED手术无影灯、电动手术床等相关产品。产品已成功销往17个国家。 公司利用台湾康源的技术优势和生产管理优势，实现公司在手术室设备在渠道、技术、人才等方面的资源共享，为了实现公司发展战略，延伸公司医疗器械和设备产品的产销产业链提供支持。	公司本次对台湾康源增资扩股有助于公司器械及设备产品产销平台的发展，为公司向全球化发展奠定基础，符合公司的发展战略。
7	尚荣仁艾	2017.4	810.00	公司主营业务为药品、食品、保健品的批发销售，具有医药流通资质。 完善和延伸了公司产业链，有利于实现公司战略，对公司整体生产经营和业绩具有积极影响。	通过本次收购，完善了公司在医药流通领域的布局，为公司实现医院运营与医药供应链的协同打下基础。

### (9) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 574.16 万元、502.14 万元、752.93 万元和 690.83 万元，主要为公司办公室及厂房的装修费。

### (10) 递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产分别 3,110.45 万元、3,945.07 万元、4,200.04 万元和 4,644.63 万元。公司递延所得税资产是由公司资产减值准备、分期收款业务以及可抵扣亏损所致。

未经抵消的递延所得税资产如下表所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	23,496.93	3,546.75	22,933.92	3,145.06	17,685.37	2,879.71	11,375.27	1,805.03
分期销售成本	2,657.27	398.59	2,592.18	388.83	6,429.57	1,065.36	8,029.96	1,305.42
可抵扣亏损	2,482.34	620.59	2,342.38	585.59	-	-	---	---
内部交易未实现利润	314.85	78.71	327.19	80.56	-	-	---	---
<b>合计</b>	<b>28,951.38</b>	<b>4,644.63</b>	<b>28,195.67</b>	<b>4,200.04</b>	<b>24,114.94</b>	<b>3,945.07</b>	<b>19,405.23</b>	<b>3,110.45</b>

未经抵消的递延所得税负债如下表所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
分期销售收入	3,796.69	569.50	3,796.69	569.50	11,524.88	1,810.78	15,001.01	2,332.20
<b>合计</b>	<b>3,796.69</b>	<b>569.50</b>	<b>3,796.69</b>	<b>569.50</b>	<b>11,524.88</b>	<b>1,810.78</b>	<b>15,001.01</b>	<b>2,332.20</b>

### (11) 其他非流动资产

报告期各期末，其他非流动资产分别为 0.00 万元、150.49 万元和 45,682.65 万元和 43,628.71 万元，2017 年，公司其他非流动资产出现较大增幅，主要因为

富平中西医结合医院和秦皇岛广济医院 PPP 项目投资由可供出售金融资产转为其  
其他非流动资产。

## (二) 负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债总额及负债结构如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	122,288.58	90.63%	150,787.57	92.10%	155,014.31	82.14%	120,561.08	87.56%
非流动负债合计	12,636.24	9.37%	12,931.81	7.90%	33,712.10	17.86%	17,129.99	12.44%
<b>负债合计</b>	<b>134,924.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>163,719.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,726.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>137,691.07</b>	<b>100.00%</b>

公司负债总额构成中主要为流动负债，报告期内流动负债占负债总额的比例总体上保持在 80% 以上。报告期各期末，公司负债总额分别为 137,691.07 万元、188,726.41 万元、163,719.38 万元和 134,924.82 万元，公司负债总额随着业务规模变化相匹配。

### 1、流动负债分析

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	14,933.64	12.21%	12,244.11	8.12%	20,575.46	13.27%	24,282.45	20.14%
应付票据	2,673.97	2.19%	2,767.96	1.84%	10,390.42	6.70%	1,786.33	1.48%
应付账款	61,056.84	49.93%	86,234.92	57.19%	78,882.71	50.89%	57,443.10	47.65%
预收款项	7,058.77	5.77%	7,173.22	4.76%	17,830.55	11.50%	10,543.41	8.75%
应付职工薪酬	2,191.75	1.79%	2,231.91	1.48%	2,184.08	1.41%	1,781.98	1.48%
应交税费	16,519.33	13.51%	15,032.66	9.97%	10,719.42	6.92%	9,709.09	8.05%
应付利息	-	-	125.13	0.08%	122.42	0.08%	69.23	0.06%
应付股利	4,610.44	3.77%	2,407.08	1.60%	1,038.42	0.67%	994.21	0.82%
其他应付款	11,719.49	9.58%	17,078.73	11.33%	12,471.88	8.05%	13,282.50	11.02%
一年内到期的非流动负债	1,524.35	1.25%	5,491.85	3.64%	798.95	0.52%	668.80	0.55%

流动负债合计	122,288.58	100.00%	150,787.57	100.00%	155,014.31	100.00%	120,561.08	100.00%
--------	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

报告期各期末，公司流动负债合计分别为 120,561.08 万元、155,014.31 万元、150,787.57 万元和 122,288.58 万元。其中主要为应付账款、短期款项和其他应付款，三项合计占各期流动负债合计的比例分别为 78.81%、72.21%、76.64% 和 71.72%。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 24,282.45 万元、20,575.46 万元、12,244.11 万元和 14,933.64 万元。

2015 年短期借款余额为 24,282.45 万元，主要系普尔德控股期末短期借款。2016 年末，公司短期借款下降 3,706.99 万元，主要是因为普尔德医疗归还汇丰银行借款。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司短期借款明细如下：

单位：万元

序号	借款单位	借款银行	合同金额	借款余额	性质
1	尚荣仁艾	建设银行	200.00	200.00	信用借款
2	普尔德医疗	徽商银行	3,000.00	3,000.00	抵押借款
3	普尔德医疗	建设银行	2,490.00	2,490.00	抵押借款
4	普尔德医疗	华夏银行	1,484.98	1,484.98	抵押借款
5	普尔德控股	汇丰银行	7,758.66	7,758.66	保证借款
合计				14,933.64	-

### (2) 应付票据

报告期各期末，应付票据明细如下：

单位：万元

票据种类	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
银行承兑汇票	2,673.97	2,767.96	10,390.42	1,786.33
合计	2,673.97	2,767.96	10,390.42	1,786.33

截至 2018 年 6 月 30 日，公司应付票据明细如下：

单位：万元

序号	出票单位	收票单位	金额
1	广东尚荣	西安曲江圣唐物资有限公司	29.16
2	广东尚荣	金寨县鹏飞金属材料有限公司	366.48
3	尚荣股份	陕西秦通电力工程有限公司	51.70
4	尚荣股份	深圳爱视健康产业集团股份有限公司	25.40
5	尚荣股份	深圳市优仕仪器设备有限公司	44.40
6	尚荣股份	西安飞马科贸有限公司	789.45
7	尚荣股份	深圳市德恒丰科技发展有限公司	138.14
8	尚荣股份	西安康发电力设备有限公司	112.00
9	尚荣股份	重庆对外贸易进口有限公司	312.90
10	尚荣股份	深圳市迈腾医疗器械公司	237.28
11	医用工程	山东新华医疗器械股份有限公司	76.00
12	医用工程	西安市华彩网络科技发展有限责任公司	12.84
13	医用工程	杭州铭爵科技有限公司	16.68
14	医用工程	上海集光安防科技股份有限公司	21.44
15	医用工程	杭州川空通用设备有限公司	28.00
16	医用工程	深圳市创美实业有限公司	43.05
17	医用工程	陕西盾安空调设备安装有限公司	153.00
18	医用工程	韦氏（苏州）医疗科技有限公司	166.70
19	医用工程	深圳市海乐康科技有限公司	49.35
合计			<b>2,673.97</b>

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 57,443.10 万元、78,882.71 万元、86,234.92 万元和 61,056.84 万元，随着公司业务规模的快速扩张应付账款随之增加。

报告期各期末，应付账款前五大供应商明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关系	金额	占比
2018年 6月末	1 渭南德鸿建筑工程劳务有限公司	非关联方	2,858.68	4.68%
	2 嘉鱼县祥泰建筑劳务有限公司	非关联方	2,655.59	4.35%

序号	单位名称	与公司关系	金额	占比	
	3	汕头市潮阳第五建筑总公司	非关联方	2,647.14	4.34%
	4	西安建都建筑劳务有限公司	非关联方	2,363.50	3.87%
	5	陕西立秦建筑工程有限责任公司	非关联方	2,321.63	3.80%
	合计			<b>12,846.54</b>	<b>21.04%</b>
2017年末	1	渭南德鸿建筑工程劳务有限公司	非关联方	7,043.08	8.17%
	2	汕头市潮阳第五建筑总公司	非关联方	3,006.27	3.49%
	3	陕西立秦建筑工程有限责任公司	非关联方	2,756.63	3.20%
	4	林州市二建集团建设有限公司	非关联方	2,756.33	3.20%
	5	江西省子杨建筑劳务有限公司	非关联方	2,577.55	2.99%
	合计			<b>18,139.86</b>	<b>21.04%</b>
2016年末	1	铜川市第二建筑工程有限责任公司	非关联方	6,117.37	7.76%
	2	渭南德鸿建筑工程劳务有限公司	非关联方	5,609.98	7.11%
	3	牡丹江安装工程有限公司	非关联方	3,792.67	4.81%
	4	西安建都建筑劳务有限公司	非关联方	3,306.00	4.19%
	5	林州市二建集团建设有限公司	非关联方	2,957.60	3.75%
	合计			<b>21,783.62</b>	<b>27.62%</b>
2015年末	1	兴华建设集团有限公司通江县人民医院工程项目部	非关联方	7,219.92	12.57%
	2	铜川市第二建筑工程有限责任公司	非关联方	6,417.37	11.17%
	3	晨阳建设集团有限公司	非关联方	2,244.68	3.91%
	4	河南森沐装饰工程有限公司	非关联方	1,793.59	3.12%
	5	深圳市中装建设集团股份有限公司	非关联方	1,743.24	3.03%
	合计			<b>19,418.79</b>	<b>33.81%</b>

2016年末，公司应付账款较上年末增加 21,439.61 万元，增长 37.23%，主要是由于在建的医院工程项目山阳县人民医院、许昌第二医院、新乡县人民医院、江门中心医院等项目购买材料设备款及应付工程款承包款等。

2017年末，公司应付账款较上年末增加 7,352.21 万元，增长 9.32%，期末余额主要是在建的医院工程项目临渭区中医院、渭南市第二医院、安龙人民医院、丹凤县中医院、许昌第二人民医院、独山县中医院等项目购买材料设备款及应付工程款承包款等。

**(4) 预收款项**

报告期各期末，公司预收款项为 10,543.41 万元、17,830.55 万元、7,173.22 万元和 7,058.77 万元，预收款项主要为公司预收医疗专业工程和融资建设工程项目的工程款。

报告期各期末，公司预收账款前五大客户如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关系	预收账款	占预收账款总额的比例 (%)	
2018 年 1-6 月	1	陕西省商南县医院	非关联方	2,001.60	28.36%
	2	富平县中西医结合医院	非关联方	1,311.49	18.58%
	3	深圳市罗湖区建筑工务局	非关联方	810.00	11.48%
	4	卫辉市人民医院	非关联方	700.00	9.92%
	5	新乡县人民医院	非关联方	412.18	5.84%
	合计			<b>5,235.27</b>	<b>74.17%</b>
2017 年	1	秦皇岛市广济医院	非关联方	2,494.88	34.78
	2	富平县中西医结合医院	非关联方	1,311.49	18.28
	3	保山市人民医院	非关联方	866.85	12.08
	4	卫辉市人民医院	非关联方	700.00	9.76
	5	西北妇女儿童医院	非关联方	660.34	9.21
	合计			<b>6,033.56</b>	<b>84.11</b>
2016 年	1	深圳大学学府医院	非关联方	1,345.00	7.54
	2	新乡县人民医院	非关联方	557.41	3.13
	3	西北妇女儿童医院	非关联方	549.58	3.08
	4	广南县中医医院	非关联方	414.97	2.33
	5	博罗县人民医院	非关联方	237.59	1.33
	合计			<b>3,104.55</b>	<b>17.41</b>
2015 年	1	新乡县人民医院	非关联方	3,149.27	29.87
	2	江门市中心医院	非关联方	1,907.84	18.10
	3	渭南市第二人民医院	非关联方	1,893.80	17.96
	4	深圳大学学府医院	非关联方	433.00	4.11
	5	荣成市人民医院	非关联方	832.87	7.90
	合计			<b>8,216.78</b>	<b>77.94</b>

### (5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 13,282.50 万元、12,471.88 万元、17,078.73 万元和 11,719.49 万元。

2015 年末其他应付款主要内容为应付锦洲医械股权转让款、代收陕西商南县医院应付银行借款本金、公司大宗材料集采招标保证金、限制性股票预收款等；2016 年末，公司其他应付款主要内容与上年一致，较 2015 年末减少 810.62 万元，主要是系锦洲医械完成业绩承诺，支付完成业绩对应的股权转让款；2017 年末其他应付款余额较上年度增加 4,606.85 万元，除 2016 年末相关主要款项外，主要是广东尚荣与富平医院往来款增加所致。2018 年半年末，公司其他应付款项较 2017 年末下降 5,359.24 万元，主要是广东尚荣支付富平医院的往来款所致。

### (6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
短期薪酬	2,169.76	2,195.22	2,156.50	1,763.31
离职后福利-设定提存计划	22.00	36.69	27.58	18.66
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,191.75</b>	<b>2,231.91</b>	<b>2,184.08</b>	<b>1,781.98</b>

报告期内，公司员工薪资水平提高，应付职工薪酬随之增加。

### (7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细及变动原因如下：

单位：万元

税种	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
营业税	1,096.42	1,132.51	1,809.01	2,022.95
企业所得税	1,243.11	3,978.21	2,946.90	2,484.48
增值税	10,443.12	8,951.88	4,884.43	4,591.91
城建税	3,135.59	332.07	332.08	179.18

其他	601.09	637.99	747.00	430.57
<b>合计</b>	<b>16,519.33</b>	<b>15,032.66</b>	<b>10,719.42</b>	<b>9,709.09</b>

注：1、根据《财政部、国家税务总局关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71号）等相关规定，公司之子公司荣昶科技自2012年11月1日起被认定为增值税一般纳税人，其软件开发收入改为征收增值税，税率为6%；公司之孙公司深圳市中泰华翰建筑设计有限公司所从事的建筑工程设计与咨询业务收入，自2012年11月1日起按一般纳税人方式改为征收增值税，税率为6%。

2、公司之子公司深圳市尚荣医疗投资管理有限公司于2014年8月26日成立，认定为小规模纳税人，适用增值税税率6%。

3、2016年3月23日，根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）的规定，自2016年5月1日起，公司及其子公司医用工程和建造工程收入将由营业税改为征收增值税，税率为11%。

#### （8）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款以及一年内到期的递延收益。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
一年内到期的长期借款	1,007.94	4,975.44	398.74	426.39
一年内到期的递延收益	516.41	516.41	400.21	242.41
<b>合计</b>	<b>1,524.35</b>	<b>5,491.85</b>	<b>798.95</b>	<b>668.80</b>

#### 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债如下表所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,258.00	33.70%	4,295.37	33.22%	8,459.64	25.09%	6,104.70	35.64%
长期应付款	-	-	-	-	15,000.00	44.49%	-	-
递延收益	7,808.73	61.80%	8,066.94	62.38%	8,441.68	25.04%	8,693.09	50.75%
递延所得税负债	569.50	4.51%	569.50	4.40%	1,810.78	5.37%	2,332.20	13.61%
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,636.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,931.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,712.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,129.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动负债占负债总额的比例较小，分别为 12.44%、17.86%、7.90%和 9.37%。

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款期末余额为 6,104.70 万元、8,459.64 万元、4,295.37 万元和 4,258.00 万元。

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
保证借款	420.00	4,243.13	3,925.33	3,890.65
质押借款	3,138.94	3,751.68	4,933.05	840.44
抵押借款	1,500.00	1,000.00	-	1,800.00
信用借款	207.00	276.00	-	-
减：一年内到期的长期借款	1,007.94	4,975.44	398.74	426.39
<b>合计</b>	<b>4,258.00</b>	<b>4,295.37</b>	<b>8,459.64</b>	<b>6,104.70</b>

2016 年公司质押借款较 2015 年有较大增长，主要由于尚荣医疗与工商银行深圳东门支行签订贷款合同，以普尔德医疗 55% 股权作为质押物取得贷款金额 4,400 万元。2017 年末公司长期借款减少，主要原因是部分长期借款按月偿还本息，对于在 1 年以内偿还的部分计入一年内到期的长期借款。

截至 2018 年 6 月末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

借款单位	借款银行	合同金额	借款余额	性质
尚荣医疗	工商银行	4,400.00	3,080.00	质押借款
尚荣医疗	平安银行	1,357.45	58.94	质押借款
吉美瑞	交通银行	1,500.00	1,500.00	抵押借款
尚荣医疗	兴业银行	420.00	420.00	保证借款
尚荣医疗	深圳财政委员会	759.00	207.00	信用借款

### (2) 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 2,332.20 万元、1,810.78 万元、569.50 万元和 569.50 万元。

公司递延所得税负债主要是公司为客户提供分期收款销售设备和分期收款提供劳务业务形成的应纳税暂时性差异。

具体情况可参见本节“‘(一) 资产结构分析’之‘2、非流动资产’之‘(10) 递延所得税资产’”。

### (3) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
与资产相关政府补助	8,325.14	8,583.34	8,841.89	8,935.50
与收益相关政府补助	-	-	-	-
减：重分类到流动负债的递延收益	516.41	516.41	400.21	242.41
<b>合计</b>	<b>7,808.73</b>	<b>8,066.94</b>	<b>8,441.68</b>	<b>8,693.09</b>

报告期内，公司与政府补助核算的递延收益明细具体如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
智能自控手术室产品产业化项目	59.58	62.08	67.08	72.08
智能手术室系统工程技术研究开发中心项目	59.58	62.08	67.08	72.08
医疗器械国产化项目	226.42	235.92	254.92	273.92
救护车内部配套系列产品项目	768.47	799.18	860.60	922.03

生物产业医疗器械行业救护车产品产业化项目	497.10	513.10	545.10	577.10
全智能医用中心制氧设备系统产品产业化项目	135.00	165.00	225.00	300.00
全智能医用中心制氧设备项目	-	-	60.00	60.00
一种新型全自动生化分析仪的研发项目	54.00	66.00	90.00	120.00
数字化医院物联网平台应用项目	-	-	110.00	130.00
智能化多功能护理病床项目	166.67	186.67	200.00	200.00
健康管理终端一体机产业化项目	515.00	515.00	515.00	515.00
医疗健康体产业综合项目	5,393.32	5,453.31	5,573.30	5,693.29
残障人士用智能轮椅研发项目	-	-	200.00	-
集医院、社区、家庭为一体远程云母婴健康管理软件开发推广项目	-	-	73.80	-
可召唤及可跟随功能智能轮椅关键技术研发	150.00	225.00	-	-
超声切割凝血刀系统关键技术研发	300.00	300.00		
减：重分类到流动负债的递延收益	516.41	516.41	400.21	242.41
<b>合计</b>	<b>7,808.73</b>	<b>8,066.93</b>	<b>8,441.68</b>	<b>8,693.09</b>

### （三）主要财务指标分析

#### 1、偿债能力分析

公司最近三年及一期的主要偿债指标如下：

序号	主要偿债指标	2018 年半年度 /2018.6.30	2017 年度 /2017.12.31	2016 年度 /2016.12.31	2015 年度 /2015.12.31
1	流动比率（倍）	1.81	1.60	1.51	1.71
2	速动比率（倍）	1.54	1.37	1.30	1.46
3	资产负债率（合并）（%）	33.02	37.98	46.51	46.54
4	资产负债率（母公司）（%）	28.89	29.72	42.88	41.80
5	利息保障倍数（倍）	42.29	19.84	9.52	13.17

公司最近三年及一期末的流动比率分别是 1.71、1.51、1.60 和 1.81，速动比率分别是 1.46、1.30、1.37 和 1.54。报告期各期末公司流动比率和速动比率均大于 1，表明公司具有较好的短期偿债能力，公司面临的流动性风险较低，持续经营能力良好。

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径和母公司口径）均低于 50%，说明公司资本结构合理，长期偿债能力较强。

### （1）同行业对比分析

由于公司所处行业尚无完全可比上市公司，故选择与公司业务较为接近的医疗器械行业上市公司和建筑装饰类上市公司进行对比。报告期各期末，可比上市公司的偿债能力指标比较情况如下表：

行业类型	证券简称	流动比率				速动比率				资产负债率（合并）%			
		2018年6月	2017年	2016年	2015年	2018年6月	2017年	2016年	2015年	2018年6月	2017年	2016年	2015年
医疗器械行业	和佳股份	2.45	2.90	3.56	3.31	2.35	2.80	3.43	3.16	56.92	54.30	45.88	35.48
	新华医疗	0.90	0.91	0.92	1.07	0.52	0.55	0.53	0.65	66.83	66.80	64.65	59.61
	平均值	<b>1.68</b>	<b>1.91</b>	<b>2.24</b>	<b>2.19</b>	<b>1.44</b>	<b>1.68</b>	<b>1.98</b>	<b>1.91</b>	<b>61.88</b>	<b>59.91</b>	<b>55.27</b>	<b>47.55</b>
建筑装饰行业	金螳螂	1.59	1.51	1.32	1.34	1.58	1.50	1.31	1.33	54.91	58.31	62.19	64.74
	洪涛股份	1.44	1.41	1.61	1.58	1.43	1.40	1.60	1.57	66.03	66.25	62.31	51.68
	平均值	<b>1.52</b>	<b>1.46</b>	<b>1.47</b>	<b>1.46</b>	<b>1.51</b>	<b>1.45</b>	<b>1.46</b>	<b>1.45</b>	<b>60.47</b>	<b>62.28</b>	<b>62.25</b>	<b>58.21</b>
尚荣医疗		<b>1.81</b>	<b>1.60</b>	<b>1.51</b>	<b>1.71</b>	<b>1.54</b>	<b>1.37</b>	<b>1.30</b>	<b>1.46</b>	<b>33.02</b>	<b>37.98</b>	<b>46.51</b>	<b>46.54</b>

注 1：数据来源 Wind 资讯

公司资产负债率低于医疗器械可比公司和建筑装饰可比公司，具有较强的偿债能力。公司近三年流动比率大于建筑装饰行业可比公司，小于医疗器械行业可比公司，主要因为公司新建工程数量较多，应收账款和应付账款金额较大。公司医疗耗材板块存货金额较大，所以公司速动比率略低于建筑装饰行业可比公司。

## 2、资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率指标如下：

### （1）应收账款周转率

公司最近三年及一期应收账款周转率分别为 2.15 次、1.80 次、1.76 次和 1.00 次，公司年应收账款周转率相对稳定在 1.5 次以上。

公司与医疗器械行业以及建筑装饰行业可比上市公司的应收账款周转次数对比如下：

行业类型	证券简称	应收账款周转率（次/年）			
		2018年6月	2017年度	2016年度	2015年度
医疗器械行业	和佳股份	0.52	1.34	1.42	1.47
	新华医疗	2.33	5.19	4.60	4.56
	<b>平均值</b>	<b>1.43</b>	<b>3.27</b>	<b>3.01</b>	<b>3.02</b>
建筑装饰行业	金螳螂	0.61	1.17	1.14	1.19
	洪涛股份	0.38	0.70	0.70	0.88
	<b>平均值</b>	<b>0.50</b>	<b>0.94</b>	<b>0.92</b>	<b>1.04</b>
<b>尚荣医疗</b>		<b>1.00</b>	<b>1.76</b>	<b>1.80</b>	<b>2.15</b>

注1：以上数据来自于 Wind 资讯

报告期内公司与可比的医疗器械上市公司相比，应收账款周转次数与和佳股份接近，显著低于新华医疗。这主要是由于新华医疗的主要产品包括消毒灭菌、制药设备以及放射治疗等医疗器械，故其应收账款账期较短。公司应收账款周转率较接近于建筑装饰类上市公司的水平。

## （2）存货周转率

公司最近三年及一期存货周转率分别为 3.89 次、4.70 次、4.46 次和 2.30 次，公司存货周转率相对稳定。

公司与医疗器械行业以及建筑装饰行业可比上市公司的应收账款周转次数对比如下：

行业类型	证券简称	存货周转率（次/年）			
		2018年6月	2017年度	2016年度	2015年度
医疗器械行业	和佳股份	2.24	5.44	4.61	3.57
	新华医疗	1.33	2.95	2.64	2.69
	<b>平均值</b>	<b>1.79</b>	<b>4.20</b>	<b>3.63</b>	<b>3.13</b>
建筑装饰行业	金螳螂	46.91	89.72	93.57	117.32
	洪涛股份	52.19	107.38	130.02	147.19
	<b>平均值</b>	<b>49.55</b>	<b>98.55</b>	<b>111.80</b>	<b>132.26</b>

尚荣医疗	2.30	4.46	4.70	3.89
------	------	------	------	------

注 1：以上数据来自于 Wind 资讯

公司存货周转率接近医疗器械类上市公司，显著低于建筑装饰类可比上市公司的平均水平，主要是由于公司收购了普尔德医疗、普尔德控股后，由于普尔德属于生产企业，其周转率较建筑装饰类公司的周转率明显偏低，而与医疗器械行业公司相近。存货周转率在 2016 年和 2017 年较 2015 年略有提高，主要是公司逐步优化普尔德的生产、采购与存货的管理，存货周转率有所上升。

#### （四）盈利能力分析

##### 1、经营成果的变动趋势

公司营业收入及利润主要来源于现代化医院建设整体解决方案及相关配套服务，公司报告期内的营业收入和净利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
营业总收入	107,180.35	5.50%	200,647.71	3.11%	194,604.99	16.79%	166,631.95
减：营业成本	79,557.66	4.17%	153,373.19	4.26%	147,105.92	19.64%	122,958.12
营业税金及附加	749.59	-36.40%	1,976.97	-24.43%	2,616.00	-3.91%	2,722.35
销售费用	2,829.11	-9.04%	6,992.09	3.11%	6,781.50	14.43%	5,926.10
管理费用	8,195.10	18.35%	15,328.56	1.42%	15,114.15	-0.77%	15,231.42
财务费用	-263.99	-126.40%	681.28	-64.98%	1,945.45	281.54%	509.89
资产减值损失	2,771.19	115.41%	1,191.65	-80.64%	6,154.99	95.54%	3,147.63
投资收益	-262.65	-204.72%	-33.73	-106.19%	551.22	-14.75%	646.56
营业利润	13,665.04	9.25%	22,541.10	46.03%	15,436.10	-8.01%	16,783.00
利润总额	13,748.44	10.34%	22,530.86	38.95%	16,215.22	-5.91%	17,233.49
净利润	10,461.81	1.32%	18,917.44	38.77%	13,632.36	-4.97%	14,345.08

报告期内公司主要产品的销售保持良好的发展态势，主营业务优势明显。报告期内，公司主营业务收入分别为 164,523.11 万元、193,119.24 万元、197,757.65 万元和 106,426.75 万元，2016 年和 2017 年同比增长幅度为 17.38% 和 2.40%。

2016 年公司主营业务增幅较大，原因一是 2016 年公司整体建造开工项目增

加较多，二是 2015 年度纳入合并报表范围的普尔德控股公司在当年合并了 8 个月的损益，而 2016 年合并了 12 个月的损益，导致两期比较医用耗材的销售增加 2.19 亿元，增幅 27.30%。

2017 年公司医院整体建造业务和医疗专业工程收入合计 86,871.73 万元较 2016 年的 84,737.15 略有增加，主要原因为公司医院整体建造业务受限于公司资金实力，公司综合考虑未来营运资金的承载能力，未进行快速扩张，而是保持项目的稳步开展，营收规模保持了稳定。

报告期内公司净利润分别为 14,345.08 万元、13,632.36 万元、18,917.44 万元和 10,461.81 万元。其中 2016 年净利润较上年有小幅下降，主要是因为本期计提的资产减值损失较上年同期增加 3,007 万元，增幅 95.54% 所致。2017 年净利润较上年有大幅增长，主要是：1、公司各业务板块的营业收入稳中有升，带来稳定的现金流入，公司 2017 年度偿还银行借款 12,495.63 万元，相应减少利息支出 700 余万元；2、2017 年收回前期工程欠款额同比增加，使得 2017 年计提的资产减值损失同比减少 5,129.10 万元。

## 2、主营业务收入增长原因总体分析

报告期内公司主营业务收入从 2015 年的 164,523.11 万元增长至 2017 年的 197,757.65 万元，复合增长率为 9.64%。增长的主要原因为：

### （1）医疗就诊人数增加带动医疗专业工程市场需求

根据中华人民共和国国家统计局数据显示，2016 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达到 79.32 亿人次，较 2015 年增长 3.02%，较 2010 年增长 35.87%。就诊人数的增加直接导致了医疗服务数量和医疗器械需求量的增加，成为医疗专业工程和医院发展的重要推动因素。

### （2）主要产品市场竞争能力的持续提高

公司依托通过医院整体建设业务为客户提供医院建筑工程的管理、医疗专业工程的实施和医疗器械的配置等服务的优势，运用并购投资手段，构建起覆盖医院建筑工程、医疗专业工程、医用软件开发、医疗设备销售、医用耗材销售、医

院后勤托管、医院建设及投资全产业链条。基于公司全产业链布局的业务优势，各业务板块可以高效协同，使公司更具有综合业务拓展能力和推进能力，在激烈的市场竞争中获得差异化优势。

### (3) 主要产品市场空间的成功扩展

报告期内公司通过直销业务，利用产品的市场竞争优势，不断拓展市场空间，成功开拓了海内外市场。公司成功的市场开拓使主营业务收入呈持续增长态势。

### 3、按业务类别分析主营业务收入构成及变动的情况

报告期内，公司主营业务主要围绕现代化医院建设整体解决方案及相关配套服务开展各类业务，公司报告期内的主营业务收入构成如下：

单位：万元

收入种类	2018/6/30		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医院设计与建设	46,863.35	44.03%	55,548.96	27.68%	27,032.47	13.89%	9,404.37	5.64%
医疗设备及专业工程	12,910.98	12.13%	31,322.77	15.61%	57,704.68	29.65%	66,424.60	39.86%
医用耗材收入	43,207.70	40.60%	103,875.69	51.77%	102,345.81	52.59%	80,396.34	48.25%
医院运营收入	3,444.72	3.24%	6,095.38	3.04%	5,516.61	2.83%	5,319.51	3.19%
其他	-	-	914.85	0.46%	519.67	0.27%	2,978.28	1.79%
<b>合计</b>	<b>106,426.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,757.65</b>	<b>98.56%</b>	<b>193,119.24</b>	<b>99.24%</b>	<b>164,523.10</b>	<b>98.73%</b>

#### (1) 医院设计与建设收入

报告期内，医院设计与建设收入分别为 9,404.37 万元，27,032.47 万元、55,548.96 万元和 46,863.35 万元。公司收购广东尚荣后，取得房屋建筑工程施工总承包贰级资质和机电设备安装工程专业承包贰级资质。基于公司客户资源的同质性以及良好的市场形象和较强的综合实力，公司医院建设工程业务的开展较为顺利，对公司业绩贡献较大。

2016 年和 2017 年，公司医院设计与建设收入较上年增长分别为 187.45% 和 105.49%，主要系 2016 年，2017 年整体建造阶段的项目保持了持续快速增加，

相应建设收入同比增加。

### ①医院设计与建设收入的确认依据和方法

当建造合同的结果能够可靠地估计时，与其相关的合同收入和合同费用在资产负债表日按完工百分比法予以确认。

### ②医院设计与建设收入变动分析

2015年医院设计与建设收入主要来源于安龙县人民医院整体建设项目，2016年该项收入主要来源于陕西铜川市中医医院主体建设、陕西省渭南市第二医院主体建设和装饰装修、临渭区中医医院土建项目，2017年该项收入主要来源于秦皇岛市广济医院多功能厅、科研楼、院史馆建设以及医疗综合楼建设项目、陕西省渭南市第二医院主体建设和装饰装修、澄城县医院土建项目和独山县中医医院土建、装饰、安装建设项目，项目规模逐步扩大。2018年半年度，该项收入主要来源于澄城县医院门诊楼、住院楼、医技楼等主体工程建设和室内外装修工程以及室外配套工程项目，秦皇岛市广济医院多功能厅、科研楼、院史馆建设以及医疗综合楼建设项目，渭南市第二医院住院综合楼等主体工程建设和室内外装修工程、专业医疗系统工程以及室外配套工程项目。

公司医院设计与建设收入增长的主要原因是：

#### A、居民医疗保健消费支出的增加推动了医院设计与建设市场不断扩大

随着近年来我国居民生活水平和生活质量的提高，居民健康意识不断增强，医疗保健支出呈快速增长的态势，而近年来全国诊疗人数和住院人数的持续增长，导致医疗资源较为紧缺，传统老旧医院在设计和功能上均无法满足居民对医疗服务和医院环境的需求，因此，我国医院必须通过新建、改建、扩建的方式，增加医院卫生资源，从而为医院设计与建设市场提供了巨大的市场空间。公司在行业需求迅速扩大的带动下，公司医院设计与建设业务收入随之快速增长。

#### B、国家对医疗卫生行业的投入增加缓解了医院设计与建设的资金瓶颈

近三年，国家在医疗卫生事业方面的投入不断加大。“十三五”规划指出医疗、医保、医药联动改革，2017年1月公布了《战略性新兴产业重点产品和服务

务指导目录》，根据该新版目录，医疗器械领域的医学影像设备与服务、先进治疗设备及服务、医用检查检验仪器及服务、植介入生物医用材料及服务 4 大类方向均入选。2016 年我国卫生总费用达 46,344.9 亿元，而在 2008 年我国卫生总费用为 14,535.4 亿元。2008-2016 年间，我国卫生总费用增长了 2.19 倍。随着我国医疗卫生总费用的增加为医院设计与建设提供了资金保障，也为公司带来了更多的市场机会。

### **C、医院综合解决方案提供商，大型综合性项目不断增加**

公司为医院提供现代化医院建设整体解决方案，经过 20 余年的发展，公司先后为上百家医院提供服务，积累了大量成功案例，在行业内形成了一定的知名度，公司品牌效应逐步显现，业务拓展能力得到了较大提升。

公司集中主攻全国范围内的县市级以上核心医院，重点承接大型综合性项目，其中，集医院土建、装饰装修、智能自控手术室、ICU 病房建设，医疗设备配置，科室医疗专业装饰装修，设备运维为一体的大型综合性项目合同呈不断增长的趋势。

#### **(2) 医疗设备及专业工程变动分析**

报告期内，公司医疗专业工程收入分别为 66,424.60 万元，57,704.68 万元、31,322.77 万元和 12,910.98 万元。

公司医疗设备与专业工程业务一方面与公司医院整体建设项目中的医院整体装饰装修、手术部建设业务相关，另一方面与公司单独签署医院装饰装修、手术部建设业务相关。由于前者合同金额较大，对该业务收入贡献较大。

2015 年该项收入主要来源于河南许昌第二人民医院、陕西省铜川市耀州区人民医院、黔东南州人民医院、江西上饶市立医院项目，上述项目合同金额较大，合计收入占医疗设备与专业工程业务收入 50% 以上。

2016 年该项收入主要来源于陕西省富平县中西医结合医院、河南许昌第二人民医院、山阳县人民医院，合计收入占医疗设备与专业工程业务收入 44% 左右。

该项业务收入 2017 年较 2016 年减少 26,381.91 万元，其原因在于：2017 年

医院整体建设项目目前处于主体施工、土建阶段，暂未进入医疗设备与专业工程阶段。

2018 年半年度，公司新增医疗专业工程项目包括保山市人民医院，西北妇女儿童儿童医院、文山州人民医院。

2016 年、2017 年公司签署了 9 份医院整体建设合同，合同总金额合计 25.24 亿元，项目多数处于主体施工、土建阶段。上述医院整体建设业务在 2016 年和 2017 年产生的收入主要是医院设计与建设收入，待上述项目主体施工完成后，将进入医疗专业工程、室内外装饰装修和医疗器械配置阶段，预计未来医疗设备及相关专业工程收入将会逐渐增长。

其增长背景如下：

#### ① “交钥匙”工程符合医疗设备及专业工程的内在需求

近年来，医院为集中核心优势资源提供医疗服务，减少医院人力物力在医院建设上的投入，逐渐强调医疗专业工程系统智能化、产品定制化与服务一体化，将核心工程的规划设计、核心工程施工、设备配置、部品部件生产及系统运维进行整体外包。公司在强化洁净手术室核心工程技术的同时，不断强化部品部件定制化生产能力、医疗设备配置能力、系统运维服务，顺应了行业发展的趋势，解决了医疗专业工程院方专业知识缺乏、精力投入巨大、运维管理脱节的弊病，形成了双赢的业务系统。公司领先的商业模式使公司在承接整体医疗专业工程业务上具有较大的竞争优势。

#### ②智能自控手术室领域的设计和技术优势带动了公司业务的拓展

公司成立以来始终专注于手术室领域的技术研发，智能自控手术室是国家重点新产品，拥有手术室各关键部件的专利，在所涉及的医学、医疗工程、自动化控制、空气洁净、建筑装饰、材料技术各个领域积累了丰富的行业经验，拥有不同手术条件各类型手术室的设计、施工能力，是国内少数几个可以在全国范围内承接手术室工程的公司之一，在手术室领域具有较强的技术优势，在医院手术室建设招投标的过程中具有较强的竞争力。另一方面，在行业内，公司率先进行了智能手术室的升级，不断强化公司的技术优势，为未来的发展奠定了较强的技术

基础。

### (3) 医用耗材收入

报告期内，公司医用耗材销售收入为 80,396.34 万元、102,345.81 万元、103,875.69 万元和 43,207.70 万元。报告期内，公司医用耗材收入主要源于普尔德医疗。

普尔德医疗主营业务为生产、销售一次性医疗卫生用无纺布和无纺布制成品，主要为医用纳米抗菌抗病毒复合材料、一次性手术包、一次性手术衣及防护服等医用耗材。普尔德控股为普尔德医疗的主要海外营销渠道，2015 年公司收购普尔德控股之后，医用耗材产供销平台基本搭建完成。

报告期内，普尔德医疗的客户主要为海外知名医疗器械公司，如 MEDLINE、3M 等，该类公司服务于全球医疗市场，受益于全球医疗市场的稳步增长，公司医疗耗材业务需求稳定增长导致耗材业务收入增加。

### (4) 医院运营收入

报告期内，公司医院运营收入分别为 5,319.51 万元、5,516.61 万元、6,095.38 万元和 3,444.72 万元。报告期内，医院后勤托管服务收入保持平稳。

公司所提供后勤托管服务是公司一体化服务模式的一部分，为现代化医院整体建设解决方案的一部分，其收入来源主要是通过提供医疗设备和设施的维修保养、环境管理、安全管理、医护服务等收取的服务费收入。

### (5) 主营业务收入按地区分布

报告期内，公司主营业务收入按地区划分如下：

单位：万元

区域	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	62,797.90	59.01%	105,729.26	53.46%	106,908.25	55.36 %	107,995.84	65.64%
国外	43,628.85	40.99%	92,028.39	46.54%	86,210.99	44.64 %	56,527.27	34.36%
<b>合计</b>	<b>106,426.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,757.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,119.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,523.11</b>	<b>100.00%</b>

公司国外收入主要来源于普尔德控股的贡献。

公司医院设计与建设、医疗设备及专业工程业务和医院运营业务地区分布受医院所在区域的不同以及工程施工周期的不同而有所变化，公司主营业务遍布全国各省医院。

#### 4、主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

成本种类	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
医院设计与建设	32,116.29	40.51	36,530.68	24.11	19,306.43	13.16	6,576.11	5.38
医疗设备及专业工程	9,862.18	12.44	21,446.07	14.15	38,835.43	26.47	47,364.31	38.72
医用耗材	34,612.06	43.65	88,226.71	58.22	84,103.07	57.33	64,457.31	52.69
医院运营	2,697.68	3.40	4,973.57	3.28	4,173.45	2.84	3,941.46	3.22
其他	-	-	354.66	0.23	279.28	0.19	-	-
<b>合计</b>	<b>79,288.21</b>	<b>100.00</b>	<b>151,531.69</b>	<b>100.00</b>	<b>146,697.66</b>	<b>100.00</b>	<b>122,339.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本合计各期分别为 122,339.19 万元、146,697.66 万元、151,531.69 万元和 79,288.21 万元。

##### (1) 医院设计与建设成本分析

报告期内，公司医院设计与建设成本分别为 6,576.11 万元，19,306.43 万元、36,530.68 万元和 32,116.29 万元。2016 年和 2017 年的设计与建设成本较上年增长分别为 193.58% 和 89.22%，与收入增长相匹配。

公司医院设计与建设成本上升主要是因为公司融资代建建设工程项目进度的增加以及新开工项目的增多。公司依据与各医院签订的《融资代建建设合同》的相关规定组织招标，将融资代建工程项目分包给中标的施工方并与其签署《施工合同》，公司负责工程项目的管理；公司按照《施工合同》的相关规定与施工方进行结算，并将其作为建造合同成本核算。

## （2）医疗设备及专业工程成本分析

报告期内，公司医疗设备及专业工程的成本分别为 47,364.31 万元，38,835.43 万元、21,446.07 万元和 9,862.18 万元。2016 年和 2017 年的设计与建设成本较上年下降分别为 15.57% 和 44.78%，与收入变化相匹配。

## （3）医用耗材成本分析

报告期内，公司医用耗材销售成本分别为 64,457.31 万元、84,103.07 万元、88,226.71 万元和 34,612.06 万元。普尔德医疗随着订单的持续增长，销售收入及相应的成本随之增加。公司医用耗材的生产成本主要由原材料及辅助材料成本、人工工资及制造费用构成。2016 年和 2017 年，公司医用耗材销售成本较上一年增幅分别为 30.48% 和 4.90%，与耗材销售增幅基本一致。

## （4）医院运营成本分析

报告期内，公司医院运营成本分别为 3,941.46 万元，4,173.45 万元、4,973.57 万元和 2,697.68 万元，2015 年至 2017 年医院运营成本变动与收入变动趋势基本一致，保持逐年增长的状态。医院运营成本主要为后勤管理人员的工资、维保材料费等。

## 5、毛利率分析

### （1）公司综合毛利率情况

报告期内，公司综合毛利率与主营业务毛利率差异较小，如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
综合毛利率	25.77%	23.56%	24.41%	26.21%
主营业务毛利率	25.50%	23.38%	24.04%	25.64%

报告期内公司综合毛利率保持在中等水平，主要是因为公司提供的现代化医院建设整体解决方案及相关配套服务，公司依据完成项目所需付出的人力资源、产品及材料费用进行定价，盈利点产生于技术附加值、定制化服务以及增值服务价值。公司依托医疗专业工程高技术附加值获取了较高的毛利率。

### （2）毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营业务产品毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2018年1-6月			2017年度			2016年度			2015年度		
	收入	占比(%)	毛利率(%)									
医院设计与建设收入	46,863.35	43.72	31.47	55,548.96	28.09	34.24	27,032.47	14.00	28.58	9,404.37	5.72	30.07
医疗设备 & 专业工程	12,910.98	12.05	23.61	31,322.77	15.84	31.53	57,704.68	29.88	32.70	66,424.60	40.37	28.69
医用耗材收入	43,207.70	40.31	19.89	103,875.69	52.53	15.07	102,345.81	53.00	17.82	80,396.34	48.87	19.83
医院运营收入	3,444.72	3.21	21.69	6,095.38	3.08	18.40	5,516.61	2.86	24.35	5,319.51	3.23	25.91
其他	753.60	0.70	64.24	914.85	0.46	61.23	519.67	0.27	46.26	2,978.28	1.81	-
<b>合计</b>	<b>107,180.35</b>	<b>100.00</b>	<b>25.77</b>	<b>197,757.65</b>	<b>100.00</b>	<b>23.38</b>	<b>193,119.24</b>	<b>100.00</b>	<b>24.04</b>	<b>164,523.11</b>	<b>100.00</b>	<b>25.64</b>

报告期内，公司主营业务综合毛利率略有下降，主要原因是公司收购医用耗材公司普尔德医疗和普尔德控股贡献的销售收入持续上升，但普尔德产品毛利率相对较低所致。

### ①医院设计与建设收入毛利率分析

报告期内，医院设计与建设收入的毛利率分别为为 30.07%、28.58%、34.24% 和 31.47%。2016 年，公司医院设计与建设收入毛利率较 2015 年下降 1.49%，主要因为不同项目在招投标时确定的利润率有所波动所致，但整体幅度不大。2017 年，公司医院设计与建设收入毛利率较 2016 年上升 5.66%，主要因为从 2017 年开始，公司对于整体建设项目，从以前的大分包模式转变成部分项目以自主采购钢材和混凝土并进行劳务分包的方式进行施工管理，相应毛利率同比上升。

公司根据与各医院签署的《融资代建建设合同》确认建造合同收入，依据公司与各施工方签署《施工合同》支付的相关款项确认建造合同成本，差额为合同毛利。报告期内，公司根据不同项目的工期要求以及项目施工难度系数等合理确定合同毛利。

## ②医疗设备专业工程毛利率分析

报告期内，公司医疗设备专业工程毛利率分别为 28.69%，32.70%、31.53% 和 23.61%。医疗专业工程作为公司的主营业务，近年来保持较高的毛利率水平，维持在 30% 左右，主要原因如下：

### A、医疗专业工程具有较高的技术附加值

医疗专业工程是集生物学工程、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的高科技行业。医疗专业工程事关人的生命安危，对工程的洁净度、细菌浓度、风速、温度、湿度等环境参数以及工程所配置的相关部品部件的材料、质地、规格等都有非常严格的技术标准，对于工程环境参数及设备技术参数都有严格的规定，且对工程施工方的设计、施工、部品部件的配置、运维服务等方面的集成能力要求较高。

经过十几年的发展，公司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。近年来，公司依靠加大研发投入，在传统洁净手术部的基础上，研制开发了智能自控手术室，提升了医院洁净手术部的系统智能化和节能化，进一步提高了洁净手术部的技术附加值。具有较高的技术附加值是医疗专业工程业务毛利率较高的主要原因之一。

### B、核心部品部件定制化生产提高了公司的毛利率

医疗专业工程有着严格的技术规范，其所用材料或部品部件需要根据医院的类别和手术特色的不同要求，并结合现场环境确定其技术参数，然后定制化生产。公司自行生产医疗专业工程核心部件，并致力于提高核心部件的工艺水平以提升工程整体质量及竞争力。当医院确定整体规划设计方案后，公司即根据客户需求，定制工程所需产品或部品部件，然后发至工程现场进行安装。公司核心部件工厂化生产提升了工程整体的质量，有效降低了总体工程成本，提高了整体业务的毛利率水平。

### C、良好的品牌有利于公司获得较高的毛利率

由于医疗专业工程直接关系到患者的生命健康，直接影响医院的声誉，只有具备丰富行业经验和成熟的行业解决方案的服务商方能获得医院的信任。2011年公司上市以来良好的公众形象，严格的工程质量，优秀的管理团队，较强的资金实力，丰富的行业经验，均为公司获得较高毛利率业务提供良好的品牌基础。

### ③医用耗材收入毛利率分析

医用耗材销售收入主要为公司收购普尔德医疗和锦洲医械所新增的收入，2015年公司收购普尔德控股，进一步巩固医用耗材销售业务。报告期内，公司医用耗材销售收入毛利率分别为19.83%，17.82%、15.07%和19.89%，呈逐年下降趋势，主要原因为原材料采购成本及人工成本逐年上升所致。

### ④医院运营收入毛利率分析

报告期内，公司医院运营收入毛利率分别为25.91%，24.35%、18.40%和21.69%。医院运营收入主要是公司向医院提供的医疗设备设施的维修保养服务、环境管理服务、安全管理服务及医护服务等，服务成本主要为后勤管理人员的工资、维保材料费等。医院后勤托管服务市场竞争较为激烈，价格水平受医院所在地区区域市场竞争影响较大。2016年和2017年，公司医院运营收入毛利率分别较上年下降1.56%和5.95%。2016年毛利率下降的主要原因是由于公司全资子公司后勤物业公司人工成本特别是社会保险支出增加较快引起，2017年一方面因为人工成本特别是社会保险支出进一步增加，另一方面是由于2017年医院运营板块增加了药品配送业务，这一部收入的利润率较低引起。

## 6、期间费用情况分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售费用	2,829.11	-9.04%	6,992.09	3.11%	6,781.50	14.43%	5,926.10
管理费用	8,195.10	18.35%	15,328.56	1.42%	15,114.15	-0.77%	15,231.42
财务费用	-263.99	-126.40%	681.29	-64.98%	1,945.45	281.54%	509.89

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
期间费用合计	10,760.22	-2.49%	23,001.94	-3.52%	23,841.09	10.03%	21,667.41
期间费用占营业总收入的比例	10.04%		11.46%		12.25%		13.00%

报告期内，公司三项期间费用合计分别为 21,667.41 万元、23,841.09 万元、23,001.94 万元和 10,760.22 万元。

2016 年期间费用较上年增长 10.03%，主要原因是公司销售费用和财务费用有所增加。2016 年销售费用增加主要原因是公司扩大了医院建筑板块业务人员的规模，同时合肥普尔德运费及报关期增加所致。

2017 年公司期间费用较 2016 年下降 3.52%，主要是财务费用下降所致。

### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 5,926.10 万元、6,781.50 万元、6,992.09 万元和 2,829.11 万元，分别占营业收入比例为 3.56%、3.48%、3.48%和 2.64%。公司销售费用占当期销售收入的比例保持稳定，公司医院整体建设业务主要是以投标方式承揽业务，医疗耗材客户集中度高，主要为海外客户，客户关系稳定，故销售费用占销售收入的比例较低。

报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运费及报关费	1,279.62	45.23%	3,024.29	43.25%	2,896.24	42.71%	2,699.83	45.56%
工资及福利	592.91	20.96%	1,246.82	17.83%	1,417.90	20.91%	1,085.53	18.32%
差旅费	183.98	6.50%	568.19	8.13%	545.45	8.04%	605.81	10.22%
销售服务费	86.56	3.06%	360.03	5.15%	374.01	5.52%	189.96	3.21%
业务招待费	127.45	4.50%	309.71	4.43%	355.86	5.25%	321.56	5.43%
办公及水电费用	269.66	9.53%	312.57	4.47%	316.82	4.67%	305.52	5.16%
其他费用	288.93	10.21%	1,170.49	16.74%	916.20	13.51%	717.88	12.11%

合计	2,829.11	100.00%	6,992.09	100.00%	6,781.50	100.00%	5,926.10	100.00%
----	----------	---------	----------	---------	----------	---------	----------	---------

公司销售费用主要为运费及报关费、工资及福利、差旅费、销售服务费、业务招待费、办公及水电费用等。

公司运费及报关费主要为合肥普尔德对外出口报关形成的费用，随着普尔德收入的增加，出口报关运费有所增加。

报告期内，公司销售费用另一部分主要为营销人员工资和奖金，以及为承揽业务而发生的差旅费、业务招待费和销售服务费，上述几项费用合计占销售费用的比例分别为 37.18%、39.72%、35.54% 和 35.02%。与同行业可比公司相比，公司销售费用率总体处于较低水平，具体情况如下：

销售费用率	年份	新华医疗	和佳股份	洪涛股份	金螳螂	尚荣医疗
	2018年1-6月	8.05%	16.95%	4.63%	3.12%	2.64%
	2017年	7.76%	16.97%	6.81%	2.42%	3.48%
	2016年	8.23%	21.54%	7.72%	1.58%	3.48%
	2015年	7.44%	26.93%	3.47%	1.39%	3.56%

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 15,231.42 万元、15,114.15 万元、15,328.56 万元和 8,195.10 万元，分别占营业收入比例为 9.14%、7.77%、7.64% 和 7.65%。

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发经费	2,106.24	25.70%	5,071.59	33.09%	4,599.64	30.43%	4,149.32	27.24%
职工薪酬	3,492.77	42.62%	4,785.14	31.22%	5,615.56	37.15%	4,691.14	30.80%
PPP项目投资款摊销	506.87	6.19%	1,182.71	7.72%	-	-	-	-
折旧费和摊销费	721.53	8.80%	1,200.14	7.83%	1,380.02	9.13%	1,157.18	7.60%
办公费	264.22	3.22%	304.56	1.99%	270.69	1.79%	180.15	1.18%
差旅费	89.17	1.09%	257.80	1.68%	239.09	1.58%	292.00	1.92%
业务招待费	88.21	1.08%	234.50	1.53%	207.81	1.37%	228.00	1.50%

信息披露费	0.52	0.01%	175.22	1.14%	47.37	0.31%	24.47	0.16%
咨询代理费	157.47	1.92%	626.96	4.09%	674.70	4.46%	887.43	5.83%
车辆运输费	70.28	0.86%	126.00	0.82%	106.67	0.71%	119.73	0.79%
资质办理费	66.00	0.81%	119.69	0.78%	232.82	1.54%	144.88	0.95%
租金水电费	56.26	0.69%	113.04	0.74%	160.93	1.06%	242.27	1.59%
股份支付	-	-	59.40	0.39%	669.69	4.43%	1,845.67	12.12%
其他费用	575.55	7.02%	1,071.82	6.99%	909.17	6.02%	1,269.18	8.33%
<b>合计</b>	<b>8,195.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,328.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,114.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,231.42</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用主要为管理人员的工资及福利、固定资产折旧、研发费用组成，该三项费用合计占公司管理费用的比例分别为 65.64%、76.71%、72.14%和 77.13%。

管理费用中的其他费用主要为审计咨询评估费用、董事会费用、信息披露费用、资质办理费用、通讯费用等日常费用。与同行业可比公司相比，公司管理费用率总体处于中等偏上水平，具体情况如下：

	年份	新华医疗	和佳股份	洪涛股份	金螳螂	尚荣医疗
管理费用率	2018年1-6月	5.63%	13.88%	4.81%	3.77%	7.65%
	2017年	6.30%	13.97%	6.66%	3.28%	7.64%
	2016年	6.51%	13.83%	5.54%	2.43%	7.77%
	2015年	6.67%	12.35%	4.86%	2.40%	9.14%

### (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用主要为利息收入、利息支出、汇兑损益、银行手续费等。报告期内，公司财务费用分别为 509.89 万元、1,945.45 万元、681.28 万元和-263.99 万元。

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	332.93	1,195.83	1,902.41	1,415.87
减：利息收入	445.60	730.60	698.13	883.68
汇兑损益	327.18	25.41	669.48	-239.35

银行手续费	-478.50	190.63	71.68	217.06
<b>合计</b>	<b>-263.99</b>	<b>681.28</b>	<b>1,945.45</b>	<b>509.89</b>

公司财务费用的主要支出为利息支出，公司利息支出来源于普尔德医疗和普尔德控股，报告期各期，普尔德医疗和普尔德控股的利息支出分别为 999.00 万元、1,783.27 万元和 938.36 万元；2016 年利息支出增长主要原因是 2015 年 4 月开始并表普尔德控股，合并利息支出未包含其 1-3 月数据，2017 年普尔德资金面好转，借款规模下降，利息支出减少。

公司利息收入主要来源于母公司、广东尚荣的银行存款利息收入。

公司汇兑损益主要为普尔德控股和合肥普尔德进出口业务形成的汇兑损益。

## 7、资产减值损失

报告期内，公司计提的资产减值损失分别为 3,147.63 万元、6,154.99 万元、1,191.65 万元和 2,771.19 万元，主要为应收款项坏账准备和存货跌价准备。具体分析可参考本节应收账款、存货的分析。

## 8、营业外收支

报告期内，公司营业外收支具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业外收入：				
赞助收入	-	-	-	-
政府补助	59.86	34.86	645.84	454.02
非同一控制合并收益	-	-	-	-
其他	29.88	36.40	191.02	40.14
<b>合计</b>	<b>89.74</b>	<b>71.26</b>	<b>836.87</b>	<b>494.16</b>
营业外支出：				
非流动资产处置损失合计	-	16.49	-	-
对外捐赠	1.20	3.00	29.31	-
其他	5.14	62.01	28.44	43.67
<b>合计</b>	<b>6.34</b>	<b>81.50</b>	<b>57.75</b>	<b>43.67</b>

报告期内公司营业外收入主要为政府补助。报告期内，公司营业外收入分别为 494.16 万元、836.87 万元、71.26 万元和 89.74 万元。

2015 年政府补助较大，主要来源于代扣代缴锦洲医械个人所得税的政府奖励以及基础设施扶持基金奖励。2016 年度，公司营业外收入主要源于政府补助。2017 年度，因国家会计准则调整导致公司会计政策变更，与企业日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目进行核算。

2016 年，公司其他营业外支出主要为吉美瑞新厂房开工延期导致被国土资源处以 22.80 万元罚款，荣昶科技因计算错误，自查补交 2015 年度企业所得税 35.55 万元而产生的滞纳金 5.23 万元。

2017 年，公司其他营业外支出主要为公司 2017 年税务自查过程中，对 2013 年至 2015 年的房产税和印花税进行自查，发现少交房产税和印花税，公司补缴相应税款而产生的滞纳金 52.12 万元。

上述处罚及滞纳金缴纳情况不构成本次发行的障碍。

《上市公司证券发行管理办法》第九条，上市公司最近三十六个月内财务会计文件无虚假记载，且不存在下列重大违法行为：（二）违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚；第十一条 上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行证券：（六）严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。

发行人上述情形不属于情节严重的罚款，未严重损害社会公共利益，且已缴纳了罚款、涉及的违法行为已经整改，未对发行人的业务开展及持续经营产生重大不利影响，该等处罚不属于会对本次发行构成实质性法律障碍的重大违法违规行为。

## 9、净利润情况分析

### （1）净利润情况分析

报告期内，公司净利润分别为 14,345.08 万元、13,632.36 万元、18,917.44 万元和 10,461.81 万元。其中 2016 年净利润较上年有小幅下降，主要是因为本期计

提的资产减值损失较上年同期增加 3,007 万元，增幅 95.54%所致。2017 年净利润较上年有大幅增长，主要是：1、公司各业务板块的营业收入稳中有升，带来稳定的现金流入，公司 2017 年度偿还银行借款 12,495.63 万元，相应减少利息支出 700 余万元；2、2017 年收回前期工程欠款额同比增加，使得 2017 年计提的资产减值损失同比减少 5,129.10 万元。

## (2) 同行业利润率对比分析

公司主营业务包括医疗专业工程、医院建筑装饰工程、医疗器械的产销等，分别选择与装饰装修行业以及医疗器械行业的上市公司进行对比分析。

科目	年份	医疗器械可比公司			建筑装饰可比公司			尚荣医疗
		和佳股份	新华医疗	平均值	金螳螂	洪涛股份	平均值	
毛利率 (%)	2015 年	61.74	22.27	<b>42.00</b>	17.81	26.31	<b>22.06</b>	<b>26.21</b>
	2016 年	53.79	20.79	<b>37.29</b>	16.55	24.80	<b>20.68</b>	<b>24.41</b>
	2017 年	53.43	19.85	<b>36.37</b>	16.80	22.88	<b>19.84</b>	<b>23.56</b>
	2018 年 1-6 月	54.67	19.00	<b>36.84</b>	16.41	21.04	<b>18.73</b>	<b>25.77</b>
净利率 (%)	2015 年	13.61	4.80	<b>9.20</b>	8.61	11.40	<b>10.00</b>	<b>8.61</b>
	2016 年	10.46	1.44	<b>5.95</b>	8.65	4.13	<b>6.39</b>	<b>7.01</b>
	2017 年	8.71	1.49	<b>5.10</b>	9.18	3.85	<b>6.52</b>	<b>9.43</b>
	2018 年 1-6 月	13.71	2.25	<b>7.98</b>	9.12	4.95	<b>7.04</b>	<b>9.76</b>

公司毛利率和销售净利率略高于可比建筑装饰类上市公司平均水平和医疗器械可比公司新华医疗，但低于医疗器械可比公司和佳股份。

主要是由于公司提供的现代化医院整体建设方案与普通医疗器械销售业务不同，不仅包括耗材的销售，还包括医院的规划设计、融资建设建设服务、医疗专业工程服务、设备配置、系统维护、耗材销售、后勤托管服务及买方信贷等一体化全方面服务，公司议价能力强，专业服务增值空间大。

和佳股份综合毛利率长期保持在 50% 以上，主要是其肿瘤微创治疗设备属于高端医疗设备，是高科技、高附加值产品，具有一定的行业壁垒，毛利率普遍处于 75% 以上所致。和佳股份医用分子筛制氧设备及工程毛利率处于 45% 左右（其

中高端设备毛利率一般处于 50% 以上，工程毛利率通常处于 30% 左右），与尚荣医疗医疗专业工程毛利率相近，尚荣医疗销售的医疗设备等级主要集中在一类和二类，技术含量较三类低，产品毛利率相对较低，通常处于 30% 水平。

## （五）现金流量分析

### 1、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-15,536.54	23,539.36	28,141.83	21,762.50
投资活动产生的现金流量净额	-5,926.71	-22,160.55	-48,857.65	-44,744.13
筹资活动产生的现金流量净额	-6,064.98	21,180.88	31,916.50	4,319.08
现金及现金等价物净增加额	-27,509.04	21,858.73	11,478.26	-18,786.71
期末现金及现金等价物余额	30,569.33	58,078.37	36,219.64	24,741.38

### 2、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	77,330.38	215,904.57	182,601.90	177,503.20
收到的税费返还	2,054.68	2,688.08	1,884.87	2,313.62
收到其他与经营活动有关的现金	2,768.69	7,364.17	6,224.39	13,976.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>82,153.75</b>	<b>225,956.81</b>	<b>190,711.17</b>	<b>193,793.42</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	63,421.97	155,342.68	112,258.51	132,204.76
支付给职工以及为职工支付的现金	11,054.60	22,855.64	21,216.73	18,436.76
支付的各项税费	5,837.28	10,799.26	9,453.95	6,233.01
支付其他与经营活动有关的现金	17,376.45	13,419.87	19,640.16	15,156.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>97,690.29</b>	<b>202,417.45</b>	<b>162,569.34</b>	<b>172,030.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,536.54</b>	<b>23,539.36</b>	<b>28,141.83</b>	<b>21,762.50</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 21,762.50 万元、28,141.83 万元、23,539.36 万元和-15,536.54 万元，分别占净利润比例为 151.71%、206.43%、124.43%和-148.51%。

2016 年经营活动现金流量净额较上年上升 6,379.33 万元，主要原因为：公司增加了采购业务过程中的票据结算规模，应付票据 2016 年末较 2015 年末增加 8,604.08 万元以及因工程开工量增加收到的预收账款增加 7,287.14 万元所致。

2017 年经营活动现金流量较 2016 年有所下降，主要原因为：公司购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2017 年受益于公司应收账款催收政策的加强以及政府出台中小企业法，强化了政府回款，公司销售商品、提供劳务收到的现金明显增加，应收账款下降。随着公司医院建设工程项目的逐步推进，公司向工程分包商等相关供应商支付了工程款项，且支付规模大于应收账款回款规模，导致 2017 年经营活动现金流量较 2016 年有所下降。

2018 年上半年经营活动现金流量净额为负，主要原因为：受益于公司业务发展，工程项目开工增加，现金支出多于现金流入，导致经营活动现金流量净额为负。

### 3、投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	18,513.34	77,318.00	12,250.00	-
取得投资收益收到的现金	78.26	431.83	542.09	653.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	40.90	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,994.80	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	82.30	3,500.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>18,591.59</b>	<b>80,867.83</b>	<b>16,292.09</b>	<b>653.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,618.30	34,504.17	14,182.78	8,383.11
投资支付的现金	15,900.00	68,524.21	50,966.96	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	11,414.08
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	25,600.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>24,518.30</b>	<b>103,028.38</b>	<b>65,149.74</b>	<b>45,397.20</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
投资活动产生的现金流量净额	-5,926.71	-22,160.55	-48,857.65	-44,744.13

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-44,744.13万元、-48,857.65万元、-22,160.55万元和-5,926.71万元。

公司投资活动产生现金流为负主要因为PPP模式通过出资购买相应股权以取得医院控制权，和公司发展模式相关。

2015年投资活动产生的现金流量为负主要因为支付购买锦洲医械、普尔德控股股权款及购买理财产品所致。

2016年投资活动产生的现金流量为负主要因为支付全资子公司安徽尚荣购置工业用地款，投资广济医院管理公司、富平医院管理公司用于新建广济医院和富平医院的建设资金所致。

2017年投资活动产生的现金流量为负主要因为公司在2017年增加了江西尚荣工业园和安徽尚荣工业园的建设资金。

#### 4、筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
吸收投资收到的现金	-	35,969.05	23,162.96	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	3,362.96	-
取得借款收到的现金	45,879.76	99,608.47	114,504.11	73,781.15
收到其他与筹资活动有关的现金	2,613.75	16,920.87	-	206.62
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>48,493.51</b>	<b>152,498.38</b>	<b>137,667.07</b>	<b>73,987.77</b>
偿还债务支付的现金	46,119.12	107,527.40	101,683.92	62,615.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,821.42	4,486.88	1,818.69	5,275.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	962.09	-	262.20
支付其他与筹资活动有关的现金	2,617.95	19,303.23	2,247.96	1,777.36
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>54,558.49</b>	<b>131,317.50</b>	<b>105,750.57</b>	<b>69,668.69</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
筹资活动产生的现金流量净额	-6,064.98	21,180.88	31,916.50	4,319.08

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 4,319.08 万元、31,916.50 万元、21,180.88 万元和-6,064.98 万元。

2016 年，公司筹资活动现金流量大幅增加，主要是收到公司于 2016 年 6 月非公开发行 A 股股票募集资金总额 2 亿元，净额 19,751.29 万元所致。

2017 年公司筹资活动现金流较 2016 年减少 10,735.62 万元，主要是公司偿还债务支付的现金较 2016 年增加 5,843.47 万元，公司分配股利、利润或偿付利息支付的现金较 2016 年增加 2,668.19 万元。

## 二、资本性支出情况

### （一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司在建工程金额分别为 15,411.95 万元、23,277.81 万元和 54,266.07 万元和 58,468.79 万元。主要系江西尚荣工业园南昌健康产业综合体项目、安徽尚荣工业园和吉美瑞工业园等项目支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司拟建设位于安徽尚荣工业园的高端医疗耗材产业化项目，拟投资总额 90,576.00 万元，拟使用募集资金不超过 75,000 万元。

## 三、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

### （一）会计政策变更

2015 年 11 月 13 日，财政部发布《关于印发<企业会计准则解释第 7 号>的通知》（财经[2015]19 号）（以下简称“解释 7 号”）。解释 7 号中关于授予限制性股票激励计划的会计处理规定如下：

上市公司实施限制性股票的股权激励安排中，向激励对象授予一定数量的公司股票，并规定锁定期和解锁期，在锁定期和解锁期内不得上市流通及转让。达到解锁条件可以解锁；如果全部或部分股票未被解锁而失效或作废，由上市公司

按照事先约定的价格进行回购。对于此类授予限制性股票的股权激励计划，向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，公司应当根据收到职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认负债（作收购库存股处理）。

2017年5月10日，财政部印发了《关于修订〈企业会计准则第16号—政府补助〉的通知》（财会〔2017〕15号），自2017年6月12日起施行。根据上述有关规定，公司对原会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至准则施行日之间新增的政府补助进行调整。

根据财政部关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知（财会〔2017〕15号）相关规定，公司将2017年1月1日至2017年6月30日存在的政府补助采用未来适用法进行处理。即：将与日常活动有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报，本次变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司的财务状况、经营成果和现净流量无重大影响，不涉及以往年度的追溯调整。

公司于2017年8月29日召开第五届董事会第二十次临时会议审议通过了《关于公司变更会计政策的议案》。

2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。公司根据该准则及财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对净利润按经营持续性进行分类列报。

依据《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的规定，在编制2017年度财务报表时，将处置固定资产和无形资产形成的利得和损失计入“资产处置收益”项目。2016年度比较财务报表数据进行相应调整，调减2016年度营业外支出20,954.04元，调减资产处置收益20,954.04元。

本次会计政策变更不会对公司 2017 年年度及以前年度财务报告的资产总额、负债总额、净资产、净利润、股东权益产生影响；本次会计政策变更能够更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，体现了稳健、谨慎性原则。公司于 2018 年 4 月 3 日召开第五届董事会第九次会议审议通过了《关于公司变更会计政策的议案》。

## （二）会计估计变更

公司本报告期内无前期会计估计变更。

## （三）会计差错更正

尚荣医疗采用追溯重述法对 2015 年度会计差错进行更正，更正的事项包括两个方面：

### 1、2015 年漏计业务成本，对成本进行跨期调整事项

公司子公司医用工程公司因业务部门单据传递不及时漏计 2015 年度成本 1,367.51 万元，基于上述情况公司对该事项进行差错更正，该事项累计影响如下：调增 2015 年 12 月 31 日应付账款 1,367.51 万元，调减 2015 年 12 月 31 日应交税费 205.13 万元，调减 2015 年 12 月 31 日未分配利润 1,162.39 万元，调增 2015 年度营业成本 1,367.51 万元，调减 2015 年度所得税费用 205.13 万元。

### 2、2015 年少记对普尔德投资的商誉，重新计算商誉事项

2014 年 11 月尚荣医疗第四届董事会第二十次临时会议决议公告，审议通过了《关于全资子公司收购普尔德控股有限公司 55% 股权的议案》，由香港尚荣收购普尔德控股公司 55% 的股权，交易对手方为 Osta trading limited。本次交易涉及的标的股权价格的定价依据为经具有证券期货从业资格的安徽中联合国信资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（皖中联合国信评估号（2014）第 179 号）评估确认的资产评估值。以 2014 年 6 月 30 日为评估基准日，采用收益法评估确认的股东全部权益资本价值（净资产价值）为 25,660.13 万元，扣除普尔德控股持有的普尔德医疗 45% 股权的长期投资账面价值 7,718.67 万元，双方确认的标的公司股东全部权益作价为人民币 17,863.64 万元。据此，本次收购标

的公司 55%的股权的交易价格为 9,825 万元。公司在编制 2015 年度财务报表过程中, 计算公司应享有普尔德控股有限公司净资产份额时未将作价时已扣除的普尔德控股有限公司持有普尔德医疗 45%的股权价值扣除, 导致 2015 年度财务报表商誉少计, 基于上述情况公司对该事项进行差错更正, 该事项累计影响如下: 调增 2015 年 12 月 31 日商誉 4,348.68 万元, 调增 2015 年 12 月 31 日应付股利 962.09 万元, 调减 2015 年 12 月 31 日资本公积 997.53 万元, 调减 2015 年 12 月 31 日未分配利润 538.01 万元, 调增 2015 年 12 月 31 日少数股东权益 4,922.12 万元。

上述事项对 2015 年报表影响情况如下:

单位: 万元

调整报表项目	2015 年 12 月 31 日/2015 年度		
	调整前金额	调整金额	调整后金额
商誉	10,967.65	4,348.68	15,316.33
应付账款	56,075.59	1,367.51	57,443.10
应交税费	9,914.22	-205.13	9,709.09
应付股利	32.12	962.09	994.21
资本公积	62,891.27	-997.53	61,893.74
未分配利润	39,973.85	-1,700.39	38,273.46
少数股东权益	10,179.76	4,922.12	15,101.88
营业成本	121,590.60	1,367.51	122,958.12
所得税费用	3,093.53	-205.13	2,888.41
净利润	15,507.47	-1,162.39	14,345.08
归属于母公司净利润	13,606.03	-1,700.39	11,905.63
少数股东损益	1,901.44	538.01	2,439.45
归属于母公司股东的综合收益总额	13,382.51	-1,700.39	11,682.11
归属于少数股东的综合收益总额	1,901.44	538.01	2,439.45

#### 四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

##### (一) 重大合同

公司重大合同包括发行人及其子公司签订的正在履行或将要履行的重大合

同包括担保合同、借款合同、融资建设合同、总承包合同、医用工程合同、采购合同和后勤服务合同等。

## 1、担保合同

### (1) 授信及买方信贷

#### ① 中国工商银行股份有限公司深圳东门支行和华商银行

2012年3月13日，公司与中国工商银行股份有限公司深圳东门支行、华商银行以及上饶市立医院签订协议书，上饶市立医院作为借款人向两方银行所组成的银团申请贷款，贷款金额为7,000万元，该贷款为专项支付公司与上饶市立医院于2011年4月29日签订的《上饶市立医院住院部综合大楼项目融资建设合同书》中的工程及设备款，公司按双方银行发放贷款金额的10%分别存入保证金、承诺上饶市立医院本息逾期将承担无条件回购售出设备及贷款清偿责任，并为上饶市立医院提供连带责任保证。2014年对上述借款重新签署了《保证合同》及《质押合同》。

#### ② 兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行

2013年9月16日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、商南县医院签订协议书，商南县医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为2,500万元，该贷款专为支付发行人与商南县医院签订的《陕西省商南县医院整体迁建项目融资代建建设合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的10%存入保证金、承诺商南县医院本息逾期将承担无条件回购及连带清偿责任。

2014年4月18日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、通江县人民医院就四川省通江县人民医院灾后重建项目融资代建建设合同签订了保证金协议及三方协议书，通江县人民医院作为借款人向兴业银行龙岗支行贷款5,000万元，专项用于购买发行人为通江县人民医院提供的服务及设备产品，发行人按照该贷款额的10%向兴业银行龙岗支行存入保证金，并为该买方信贷业务提供保证担保。

2014年11月24日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、山阳县人民医院就陕西省山阳县人民医院整体迁建项目融资建设合同签订了保证金

协议及三方协议书，山阳县人民医院作为借款人向兴业银行龙岗支行贷款 3,500 万元，专项用于购买发行人为山阳县人民医院提供的服务及设备产品，发行人按照该贷款额的 10% 向兴业银行龙岗支行存入保证金，并为该笔贷款提供保证担保。

2015 年 8 月 3 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、新乡县人民医院签订协议书，新乡县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 3,000 万元，该贷款专为支付发行人与新乡县人民医院签署的《新乡县人民医院医疗系统设备采购安装项目合同书》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺新乡县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2016 年 4 月 14 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、安龙县人民医院签订协议书，安龙县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 4,900 万元，该贷款专为支付发行人与安龙县人民医院签署的《安龙县人民医院整体迁建项目后续装饰、安装工程及设备采购融资建设合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺安龙县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2017 年 11 月 17 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、卫辉市人民医院签订协议书，卫辉市人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 2,000 万元，该贷款专为支付发行人与卫辉市人民医院签署的《卫辉市人民医院三期工程及设备配置项目整体建设合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金，承诺卫辉市人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2018 年 4 月 13 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、渭南市第二医院签订协议书，渭南市第二医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 5,000 万元，该贷款专为支付发行人与渭南市第二医院签署的《陕西省渭南市第二医院住院综合建设项目融资建设合同》中的医疗设备及相关医用工程服务等，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺渭南市第二医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

任。

### ③宁波银行股份有限公司深圳分行

2015年1月26日，宁波银行股份有限公司深圳分行向发行人提供买方信贷额度为5,000万元整（贷款金额不超过项目目标的总额的70%），专项用于借款人向发行人购买其医疗设备及相关医用工程服务。买方信贷额度有效期为12个月。贷款期限为5年，发行人作为保证人为在宁波银行申请的5,000万元整买方信贷额度项下授信提供5,000万元整最高额连带责任保证，并存入贷款15%的保证金；发行人实际控制人梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。额度担保期限为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

2015年6月10日，宁波银行股份有限公司深圳分行向发行人提供买方信贷额度为3,500万元整（贷款金额不超过项目目标的总额的70%），专项用于借款人向公司购买其医疗设备及相关医用工程服务，买方信贷额度有效期为12个月，贷款期限为5年。发行人作为保证人为在宁波银行股份有限公司深圳分行申请的3,000万元整买方信贷额度项下授信提供3,000万元整最高额连带责任保证，并存入贷款15%的保证金；发行人实际控制人梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。额度担保期限为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

2016年12月28日，宁波银行股份有限公司深圳分行向发行人提供买方信贷额度为2,000万元整（贷款金额不超过项目目标的总额的70%），专项用于肇东市人民医院向发行人购买其医疗设备及相关医用工程服务。买方信贷额度有效期为12个月。贷款期限为3年，公司作为保证人为在宁波银行申请的2,000万元整买方信贷额度项下授信提供2,000万元整最高额连带责任保证，并存入贷款15%的保证金；公司大股东梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。额度担保期限为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

2017年5月15日，宁波银行股份有限公司深圳分行向发行人提供买方信贷额度为3,000万元整（贷款金额不超过项目目标的总额的70%），专项用于宝龙县人民医院向公司购买其医疗设备及相关医用工程服务。买方信贷额度有效期为12个月。贷款期限为5年，公司作为保证人为在宁波银行申请的3,000万元整买方信贷额度项下授信提供3,000万元整最高额连带责任保证，并存入贷款15%的

保证金；公司大股东梁桂秋先生承担个人无限连带责任保证。额度担保期限为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

2017年9月5日，发行人与宁波银行股份有限公司深圳分行、独山县中医院签订协议书，独山县中医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为5,000万元，该贷款专为支付发行人与独山县中医院签署的《机械设备分期付款借款合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的15%存入保证金、承诺独山县中医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

#### ④北京银行股份有限公司深圳分行

2016年2月22日，发行人与北京银行股份有限公司深圳分行签订《综合授信合同》，取得综合授信额度陆亿元整，其中：买方信贷额度折合为（大写）伍亿元整，买方信贷额度项下每笔贷款期限最长不超过6年，提款期为自合同订立日起24个月，额度为可循环额度。授信人与发行人订立的编号为03296281002、名称为《买方信贷额度合同》的合同项下已经发生但未结清的业务占用本合同下的授信额度，但该业务下的权利义务仍按该合同执行。梁桂秋承担个人无限连带责任保证，担保期限：保证期间为主合同下的债务履行期限届满之日起两年。

#### ⑤中国民生银行股份有限公司深圳分行

2016年8月4日，发行人与中国民生银行有限公司深圳分行签订《综合授信合同》，发行人在合同约定的授信有效期限内可申请的最高额度为20,000万元，授信期间为2016年8月4日至2017年8月4日。公司于2018年第一次临时股东大会通过对此买方信贷额度续签的决议。

2017年4月6日，发行人与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订《保证合同》。为丹凤县中医医院3,000万元固定资产贷款提供连带责任保证。主合同期限为2017年4月6日至2024年4月6日，保证期间为主合同履行债务期限届满之日起两年。

2016年12月28日，发行人与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订《保证合同》。为山阳县人民医院3,000万元固定资产贷款提供连带责任保证。主合同期限为2016年12月28日至2023年12月28日，保证期间为主合同履行债务

期限届满之日起两年。

2018年1月15日，发行人与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订《保证合同》。为澄城县医院4,000万元固定资产贷款提供连带责任保证。主合同期限为2018年1月15日至2025年1月15日，保证期间为主合同履行债务期限届满之日起两年。

#### ⑥平安银行股份有限公司深圳分行

2017年3月，发行人与平安银行股份有限公司深圳分行签订了《买方信贷额度合同》，平安银行股份有限公司深圳分行向发行人提供额度为5亿元的买方信贷额度，该合同为不可撤销合同，额度有效期为2年，自本合同生效之日起算。发行人为本额度项下的各项费用提供无条件不可撤销的连带责任保证，保证担保的债权最高本金余额为1亿元。保证人的保证期限为借款人履行期限届满之日后4年。以尚荣医用工程为主体与符合条件的医院签署设备采购和安装工程合同项下贷款也可使用。

### (2) 抵押合同

①2016年11月10日，发行人子公司普尔德医疗与中国建设银行滨湖新区支行签订《最高额抵押合同》，约定该合同所担保的主合同为自2016年11月19日至2019年11月18日期间签订的资金借款合同、外资资金借款合同、银行承兑协议等，最高债权额为2,720万元的债权本金、利息（包括复利和罚息）、违约金、赔偿金、债务人应付的其他款项及实现债权的费用（包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等），抵押财产为土地使用权（权证号：合新站国用（2011）第26号）、房屋所有权（房地号：房地权合产字第327819号、房地权证合产字第8110081714号）。

②2017年1月17日，发行人子公司普尔德医疗与徽商银行合肥太湖路支行签订了《最高额抵押合同》，约定该合同所担保的主合同为自2017年1月17日至2020年1月17日期间签订的综合授信额度协议、借款合同、贸易融资合同、银行承兑协议等，最高债权额为5,008.24万元的债权本金、利息（包括复利和罚息）、违约金、赔偿金、债务人应付的其他款项及实现债权的费用（包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等），抵押财产为新站工业园普尔德厂区食堂（产

产权证号:合产字第 327821 号)、新站工业园内办公楼(产权证号:合产字第 338090 号)、萧城路以东 1#职工宿舍(产权证号:合产字第 110108437 号)、新站区纬九路与星火路交口职工宿舍 2 幢 618 等 106 套房(产权证号:合产字第 8110029469 号)、新站工业园区普尔德 4#职工宿舍楼 4 幢(产权证号:合产字第 327820 号)。

③2017 年 10 月 28 日,发行人二级子公司吉美瑞与交通银行张家港分行签订编号为 Z1710LN15659965 的《固定资产借款合同》,借款金额 1,000 万元,贷款期限自 2017 年 10 月 28 日至 2021 年 10 月 5 日。吉美瑞以在建工程(权利证书编号为:建字第 320582201631/002 号)、土地使用权(权利证书编号为苏 2017 张家港市不动产权第 0076529 号)为抵押物。

④2018 年 1 月 18 日,发行人子公司普尔德医疗与华夏银行合肥分行签订了《最高额抵押合同》,约定该合同所担保的主合同为自 2017 年 12 月 27 日至 2018 年 12 月 27 日期间签订的资金借款合同、银行承兑协议等,最高债权额为 2,300 万元的债权本金、利息、罚息、违约金、赔偿金、债务人应付的其他款项及实现债权的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等),抵押财产为固定资产(权利证书编号为房地权合产 8110247030 号、房地权合产 8110247031 号、房地权合产 8110247029 号)。

### (3) 开立保函

①香港尚荣与中国工商银行巴黎分行于 2015 年 5 月签订编号为工银巴黎内保外贷【2015】0015 号借款合同,发行人于 2015 年 5 月 25 日与中国工商银行深圳东门支行签订了《保函协议》,保函金额为 500 万欧元,该协议至工商银行深圳东门支行在依据本协议开立的保函项下的担保责任解除且工商银行深圳东门支行在本协议项下的债权全部清偿之日止。

②发行人子公司广东尚荣与鹤山市国营资产经营有限公司于 2017 年 6 月签订了《鹤山市人民医院新院院区建设项目的勘察、设计、施工总承包合同》(编号为 201700701),应发行人申请,发行人于 2017 年 6 月与北京银行深圳分行签订了《保函协议》,保函金额不超过 1,880.56 元。保函有效期至 2020 年 3 月 31 日。

## 2、借款合同

序号	借款人	贷款人	金额(万元)	年利率	借款期限
1	发行人	中国工商银行股份有限公司深圳东门支行	4,400	基准上浮 15%	2016.9.26-2021.9.21
2	香港尚荣	中国工商银行股份有限公司巴黎分行	490 万欧元	基准上浮 15%	35 个月
3	吉美瑞	交通银行张家港分行	1,000	4.698%	2017.10.28-2021.10.5
4	吉美瑞	交通银行张家港分行	500	5.7%	2018.5.18-2021.10.5

## 3、融资建设合同

(1) 2015 年 6 月 3 日，发行人与渭南市第二医院签订了《陕西省渭南市第二医院住院综合楼建设项目融资建设合同》，就陕西省渭南市第二医院住院综合楼建设项目的医疗工程项目进行了约定，合同暂定价为 30,000 万元，最终以双方确认的审定结算价为准。

(2) 2016 年 2 月 22 日，发行人与陕西省丹凤县中医医院签订了《陕西省丹凤县中医医院整体迁建项目融资建设合同》，就陕西省丹凤县中医医院整体迁建项目进行了约定，合同暂定价为 36,000 万元，最终以双方确认的审定结算价为准。

(3) 2016 年 2 月 22 日，发行人与陕西省澄城县中医医院（澄城县人民医院）签订了《陕西省澄城县中医医院（澄城县人民医院）整体迁建项目融资建设合同》，就陕西省澄城县中医医院（澄城县人民医院）整体迁建项目进行了约定，合同暂定价为 30,000 万元，最终以双方确认的审定结算价为准。

(4) 2016 年 5 月 6 日，发行人与河南省宁陵县人民医院签订了《河南省宁陵县人民医院病房综合楼新建项目融资建设合同》，就河南省宁陵县人民医院病房综合楼新建项目进行了约定，合同暂定价为 15,000 万元，最终以双方确认的审定结算价为准。

(5) 2016 年 5 月 6 日，发行人与河南省宁陵县妇幼保健院签订了《河南省宁陵县妇幼保健院建设项目融资建设合同》，就河南省宁陵县妇幼保健院建设项目进行了约定，合同暂定价为 10,000 万元，最终以双方确认的审定结算价为准。

(6) 2016年10月21日,发行人与兰州新区医养投资建设发展有限公司签订了《兰州新区中医院建设项目融资建设合同》,就兰州新区中医医院建设项目进行了约定,合同项目估算总投资约为4.57亿元,最终以审计决算为准。

(7) 2017年5月,发行人与河南省获嘉县中医院签订了《获嘉县中医院整体迁建项目融资建设合同》,就获嘉县中医院整体迁建项目进行了约定,合同项目估算总投资约为1.5亿元,合同金额最终以审计结算为准。

(8) 2017年12月,发行人、发行人子公司广东尚荣与独山县人民医院、独山县卫生和计划生育局签订了《独山县人民医院整体迁建建设项目融资建设合同》,就独山县人民医院整体迁建建设项目进行了约定,合同暂定价为5亿元,最终合同总额以各分项项目竣工结算审计的最终合计总额为准。

(9) 2017年12月,发行人、发行人子公司广东尚荣与独山县人民医院、独山县卫生和计划生育局签订了《独山县中医院整体迁建建设项目融资建设合同》,就独山县中医院整体迁建建设项目进行了约定,合同暂定价为2亿元,最终合同总额以各分项项目竣工结算审计的最终合计总额为准。

#### 4、总承包合同

(1) 2017年6月16日,发行人子公司广东尚荣、中泰华翰、深圳市勘察测绘院有限公司与鹤山市国营资产经营有限公司签订了《鹤山市人民医院新院区建设项目勘察、设计、施工总承包合同》,就鹤山市人民医院新院区建设项目进行了约定,合同价为37,611.19万元。

(2) 2017年8月29日,发行人子公司广东尚荣、中泰华翰与南丰县建设局签订了《南丰县人民医院整体迁建(新区医院二期)工程设计、采购、施工总承包(EPC)承包合同》,就南丰县人民医院整体迁建(新区医院二期)建设项目进行了约定,项目总投资约4亿元。

#### 5、医疗工程合同

序号	承包方	发包方	合同标的	合同金额 (万元)	签署日期
1	尚荣医用工程	深圳市罗湖区建筑工务局	罗湖区中医院莲塘新院建设工程-医疗工艺、净化与医用气体、防辐射工程设备采购	2,733.84	2017.11.20

序号	承包方	发包方	合同标的	合同金额 (万元)	签署日期
			及安装		
2	广东尚荣	安龙县人民医院	安龙县人民医院室外附属工程（投资+建设）项目工程施工	1,796.90	2017.10
3	中泰华翰	京山县人民医院	京山县人民医院温泉新区医院建设工程设计	699.00	2017.12.29
4	中泰华翰	金寨县红军医院（金寨县人民医院新区）	金寨县红军医院（金寨县人民医院新区）建设工程设计	1,819.17	2018.01
5	尚荣医用工程	大埔县第二建筑工程公司	大埔县中医医院迁建、妇幼保健院扩建、慢性病防治院门诊医疗专项工程	1,150.00	2018.06
6	尚荣医用工程	广东尚荣	渭南市第二医院智能化工程	1,263.91	2018.05

## 6、采购合同

序号	卖方	买方	合同标的	合同金额 (万元)	签署日期
1	天恒瑞达（北京）医疗设备有限公司	发行人	双鸭山人民医院购全身X射线计算机断层扫描系统等	4,400.00	2017.3.14
2	西安飞马科贸有限公司	发行人	渭南市第二医院购X射线计算机断层摄影设备等	2,631.50	2017.3.31
3	重庆对外贸易有限公司	发行人	渭南市第二医院购X射线计算机层摄影设备、数字化医用X射线摄影系统等	1,303.00	2017.3.31
4	陕西铭辉医疗科技有限公司	发行人	渭南市第二医院购彩色超声诊断仪等	1,171.80	2017.3.31

## 7、后勤服务合同

序号	受托方	委托方	合同标的	合同金额 (万元/月)	合同期限
1	尚荣医院后勤	陕西省核工业二一五医院	环境卫生服务及管理、安全保卫服务及管理	63.72	2014.01.01-2023.12.31
2	尚荣医院后勤	寻甸县第一人民医院	环境卫生服务及管理、安全保卫服务及管理	32.08	2017.07.01-2020.06.30

序号	受托方	委托方	合同标的	合同金额 (万元/月)	合同期限
3	尚荣医院 后勤	云南省文山州人 民医院	环境卫生服务及管理、 安全保卫服务及管理	107.85	2017.10.01- 2020.09.30
4	尚荣医院 后勤	延安大学咸阳医 院	医院全院保洁、电梯司 机服务实行专业化、一 体化的物业管理	38.42	2017.11.01- 2020.10.30
5	尚荣医院 后勤	广西壮族自治区 河池市人民医院	环境卫生服务及管理、 安全保卫服务及管理	107.85	2018.01.01- 2022.12.31

## 8、分包合同

### (1) 劳务分包合同

序号	承包方	发包方	合同标的	合同总金额 (万元)	签署日期
1	南昌和泉 建筑劳务 有限公司	广东尚荣	江西尚荣医疗健康产业综 合体项目（四期）	772.76	2018.01
2	江西金来 建筑劳务 有限公司	广东尚荣	江西尚荣医疗健康产业综 合体项目（四期）	829.20	2018.01
3	江苏平安 消防工程 有限公司	广东尚荣	江西尚荣医疗健康产业综 合体（二期）B1-4#厂房及 地下室消防工程	806.00	2018.06

### (2) 分项工程合同

序号	承包方	分包方	合同标的	合同总金额 (万元)	签署日期
1	广东尚荣	贵州永峰建筑 劳务工程有限 公司	独山县中医院迁建项目 二次结构砌砖抹灰分项 施工工程	676.34	2018.01
2	广东尚荣	江西金来建筑 劳务有限公司	南丰县人民医院整体迁 建（新区医院二期）建 设项目	1,887.65	2018.06

发行人正在履行或将要履行或已履行完毕但仍对发行人具有重大影响的合同内容合法、有效，不存在潜在纠纷或风险。

## (二) 诉讼情况

### 1、未决诉讼或仲裁形成的或有事项及其财务影响

单位：万元

原告	被告	第三人	案由	受理法院	标的额	案件进展情况
黑龙江美利信防水保温工程有限公司	尚荣医疗	-	拖欠工程款	黑龙江省牡丹江市阳明区人民法院	244.54	审理过程中
蒲海东	兴华建设集团股份有限公司	尚荣医疗	建设工程分包合同纠纷案	四川省巴中市中级人民法院	520.14	审理过程中
山东鲁亿通智能电气股份有限公司	广东尚荣工程总承包有限公司	-	拖欠工程款	莱阳市人民法院受理	437.42	审理中

### （1）公司与黑龙江美利信防水保温工程有限公司建设工程施工合同纠纷案

黑龙江美利信防水保温工程有限公司诉公司未依约履行支付工程价款的义务，要求公司支付工程款及利息共计 244.54 元；并要求公司承担本案的诉讼费用。

一审法院判决：（1）被告深圳市尚荣医疗股份有限公司给付原告黑龙江美利信防水保温工程有限公司防水工程款 160 万元；（2）被告深圳市尚荣医疗股份有限公司给付原告黑龙江美利信防水保温工程有限公司防水工程款利息 30.78 万元；（3）被告黑龙江牡安建设集团有限公司对上述款项承担连带清偿责任；（4）驳回原告黑龙江美利信防水保温工程有限公司的其他诉讼请求。

牡丹江市中级人民法院于 2018 年 6 月 1 日作出裁定：①撤销黑龙江省牡丹江市阳明区人民法院（2015）阳民初字第 587 号民事判决；②本案发回黑龙江省牡丹江市阳明区人民法院重审。该案尚处于发回重审一审阶段。

### （2）原告蒲海东与被告兴华建设集团股份有限公司、公司（第三人）建设工程分包合同纠纷案

一审阶段：蒲海东诉兴华建设集团股份有限公司，请求被告兴华建设集团股份有限公司向其支付余下工程款 520.14 万元（不含通江县人民医院借支的工程

款) 及从 2014 年 5 月 13 日至清偿时止按年利率 6% 计算资金利息, 诉请第三人深圳市尚荣医疗股份有限公司在应向被告支付的工程款范围内直接将上述款项支付给原告; 要求被告兴华建设集团股份有限公司承担诉讼费用。

一审法院判决: (1) 被告兴华建设集团股份有限公司于本判决生效后五日内向原告蒲海东支付工程款 432.18 万元, 并自 2014 年 10 月 1 日起至付清之日止按中国人民银行公布的同期同档贷款基准利率支付资金利息; (2) 驳回原告蒲海东对第三人深圳市尚荣医疗股份有限公司的诉讼请求; (3) 驳回原告蒲海东的其他诉讼请求。

二审阶段: 被告兴华建设集团股份有限公司提起上诉。

二审判决: 撤销巴中市通江县人民法院 (2016) 川 1921 民初 512 号民事判决; 本案发回巴中市通江县人民法院重审。

目前该案正处于发回重审一审阶段。

该案发回重审后, 巴中市通江县人民法院于 2018 年 4 月 25 日作出一审判决: 驳回原告蒲海东的诉讼请求。蒲海东已就该案提起上诉。

(3) 山东鲁亿通智能电气股份有限公司诉广东尚荣工程总承包有限公司安装工程合同纠纷案

山东鲁亿通智能电气股份有限公司诉广东尚荣工程总承包有限公司, 请求判令广东尚荣工程总承包有限公司立即付清所欠款项共计人民币 437.42 万元及承担诉讼费、保全费。

广东尚荣工程总承包有限公司依法提起管辖权异议; 截至本募集说明书出具之日, 该案仍在一审审理过程中。

### (三) 其他或有事项情况

#### 1、关联担保情况

##### (1) 公司作为担保方

序号	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
----	------	------	-------	-------	------------

序号	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
1	普尔德控股	2,724.00 万美元	2018-5-5	2019-5-4	否
2	尚荣医用工程	7,000.00 万元	2017-10-16	2018-10-16	否
3	尚荣医用工程	10,000.00 万元	2018-5-5	2019-5-4	否
4	广东尚荣	10,000.00 万元	2018-5-5	2019-5-4	否
5	吉美瑞	1,980.00 万元	2017-9-15	2018-9-15	否
6	尚荣医用工程	3,000.00 万元	2018-5-5	2019-5-4	否

经公司 2017 年 3 月 22 日召开的第五届董事会第十七次临时会议审议通过，公司为普尔德控股因生产经营需要向香港上海汇丰银行有限公司申请 2,724 万美元授信额度提供 100% 的保证担保，额度有效期 12 个月。2018 年 5 月 4 日，公司于 2017 年年度股东大会对此担保进行了续签决议。

经公司 2017 年第五次临时股东大会审议通过，公司为全资子公司尚荣医用工程向工商银行深圳东门支行申请最高授信额度 7,000 万元提供不超过 7,000 万元的连带责任保证，额度有效期 12 个月。

经公司 2017 年 6 月 15 日召开第五届董事会第十九次临时会议审议通过，公司将平安银行深圳分行综合授信额度分别转授信给全资子公司尚荣医用工程和广东尚荣各 5,000 万元授信额度，并对尚荣医用工程和广东尚荣在该额度项下所发生的全部债务承担连带保证责任。2018 年 4 月 3 日，公司在原有额度上再次将平安银行深圳分行综合授信额度分别转授信给尚荣医用工程和广东尚荣各 5,000 万元授信额度，并对尚荣医用工程和广东尚荣在该额度项下所发生的全部债务承担连带保证责任。2018 年 5 月 4 日，公司于 2017 年年度股东大会上对该转授信进行了批复决议。

经公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过，吉美瑞向交通银行申请总金额不超过 3,000 万元贷款，公司为吉美瑞向交通银行申请的总金额不超过 3,300 万元的贷款本息提供 60% 的信用保证，担保金额为 1,980 万元；同时由吉美瑞少数股东陈学东、顾兴荣、徐永明以其直接或间接持有的吉美瑞股权为此项贷款本息提供 40% 的担保。

经公司 2017 年年度股东大会审议通过，尚荣医用工程向中国银行股份有限公司

公司深圳东门支行申请最高授信额度 3,000 万元，额度有效期 12 个月，公司提供最高金额不超过 3,000 万元的连带责任担保，大股东梁桂秋先生提供连带责任担保。

## **(2) 公司作为被担保方**

截至 2018 年 6 月 30 日，梁桂秋为公司取得银行买方信贷额度、综合授信额度等提供个人保证担保，担保金额合计为 92,070.69 万元。

截至 2018 年 6 月 30 日，梁昆、严德正为普尔德控股取得汇丰银行（中国）有限公司合肥分行信贷额度提供个人保证，担保金额为 7,758 万元。

截至 2018 年 6 月 30 日，吉美瑞向交通银行申请总金额不超过 3,000 万元贷款，公司为吉美瑞向交通银行申请的总金额不超过 3,300 万元的贷款本息提供 60% 的信用保证，担保金额为 900 万元；同时由吉美瑞少数股东陈学东、顾兴荣、徐永明以其直接或间接持有的吉美瑞股权为此项贷款本息提供 40% 的担保。

## **2、公司为非关联方单位提供买方信贷业务产生的保证担保情况**

### **(1) 中国工商银行股份有限公司深圳东门支行和招商银行**

2012 年 3 月 13 日，公司与中国工商银行股份有限公司深圳东门支行、招商银行以及上饶市立医院签订协议书，上饶市立医院作为借款人向两方银行所组成的银团申请贷款，贷款金额为 7,000 万元，该贷款为专项支付公司与上饶市立医院于 2011 年 4 月 29 日签订的《上饶市立医院住院部综合大楼项目融资建设合同书》中的工程及设备款，公司按双方银行发放贷款金额的 10% 分别存入保证金、承诺上饶市立医院本息逾期将承担无条件回购售出设备及贷款清偿责任，并为上饶市立医院提供连带责任保证。2014 年对上述借款重新签署了《保证合同》及《质押合同》。

截至 2018 年 6 月 30 日，中国工商银行股份有限公司深圳东门支行向上饶市立医院发放贷款余额为 1,028.57 万元，贷款到期日为 2019 年 4 月 17 日；招商银行向上饶市立医院发放贷款余额为 771.43 万元，贷款到期日为 2019 年 4 月 17 日。

## **(2) 平安银行股份有限公司深圳分行**

2017年3月7日，公司与平安银行深圳分行签订买方信贷额度合同，取得买方信贷额度5亿元，专项用于借款人向公司购买医疗设备及相关医用工程服务，额度项下单笔贷款金额不超过公司与借款人所签订购销合同金额的70%，贷款期限最长不超过7年，额度有效期为2年。公司为该信贷额度提供贷款额15%的保证金、1亿元的最高额保证担保，公司控股股东梁桂秋先生为该买方信贷提供5亿元的最高额保证担保，担保期限为最后一笔借款合同履行期限届满之日后两年。

截至2018年6月30日，平安银行股份有限公司深圳分行向公司提供买方信贷额度下，借款人申请的银行贷款余额为20,171.64万元，公司对外担保的金额达担保上限1亿元。

## **(3) 北京银行股份有限公司深圳分行**

2016年2月22日，公司与北京银行股份有限公司深圳分行签订综合授信合同，取得综合授信额度6亿元，其中保理额度1亿元，每笔保理的期限最长不超过60个月，提款期为自合同订立日起24个月，额度为可循环额度；买方信贷额度5亿元，其项下每笔贷款期限最长不超过6年，提款期为自合同订立日起24个月，额度为可循环额度。公司控股股东梁桂秋先生为该综合授信提供6亿元的最高额保证担保，保证期间为主合同下的债务履行期届满之日起两年。2016年2月22日，公司与北京银行股份有限公司深圳分行签订买方信贷额度合同，对上述买方信贷额度5亿元进行具体约定，该信贷额度专项用于借款人向公司购买医疗设备、医疗系统工程及相关服务，额度项下单笔、单户贷款金额不超过7,000万元且不超过公司与借款人所签订购销合同金额的70%，每笔贷款期限最长不超过72个月，额度有效期为24个月。公司为该信贷额度存入不低于每笔贷款金额15%的保证金、提供以1亿元为限的连带责任保证担保，保证期间为合同项下最后一笔买方信贷借款合同履行期限届满之日后两年。

截至2018年6月30日，北京银行股份有限公司深圳分行向公司提供买方信贷额度下，借款人申请的银行贷款余额为15,216.67万元，公司对外担保的金额达担保上限1亿元。

#### (4) 兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行

2013年9月16日，公司与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、商南县医院签订协议书，商南县医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为2,500万元，该贷款专为支付公司与商南县医院签订的《陕西省商南县医院整体迁建项目融资代建建设合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的10%存入保证金、承诺商南县医院本息逾期将承担无条件回购及连带清偿责任。

2014年4月18日，公司与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、通江县人民医院签订协议书（协议编号：兴银深龙岗合作字（2014）第0185号），通江县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为5,000万元，该贷款专为支付公司与通江县人民医院签署的《四川省通江县人民医院灾后重建项目融资代建建设合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的10%存入保证金、承诺通江县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带清偿责任。

2014年11月24日，公司与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、山阳县人民医院签订协议书（协议编号：兴银深龙岗合作字（2014）第0689号），山阳县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为3,500万元，该贷款专为支付公司与山阳县人民医院签署的《陕西省山阳县人民医院整体迁建项目融资建设合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的15%存入保证金、承诺山阳县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，公司控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2015年8月3日，公司与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、新乡县人民医院签订协议书，新乡县人民医院向银行贷款金额为3,000万元，该贷款专为支付公司与新乡县人民医院签署的《新乡县人民医院医疗设备采购安装项目合同书》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的15%存入保证金、承诺新乡县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，公司控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2016年4月14日，公司与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、安龙县人民医院签订协议书，安龙县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为4,900万元，该贷款专为支付公司与安龙县人民医院签署的《安龙县人民医院整体迁建项目后续装饰、安装工程及设备采购融资建设合同》中的服务及设备款，

公司按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺安龙县人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，公司控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2017 年 11 月 17 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、卫辉市人民医院签订协议书，卫辉市人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 2,000 万元，该贷款专为支付发行人与卫辉市人民医院签署的《卫辉市人民医院三期工程及设备配置项目整体建设合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺卫辉市人民医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

2018 年 4 月 13 日，发行人与兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行、渭南市第二医院签订协议书，渭南市第二医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 5,000 万元，该贷款专为支付发行人与渭南市第二医院签署的《陕西省渭南市第二医院住院综合建设项目融资建设合同》中的医疗设备及相关医用工程服务等，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺渭南市第二医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

截至 2018 年 6 月 30 日，兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行向公司提供买方信贷额度下，借款人申请的银行贷款余额为 14,067.27 万元，公司对外担保的金额为 14,067.27 万元。

#### **(5) 宁波银行股份有限公司深圳分行**

2015 年 1 月 28 日，公司与宁波银行股份有限公司深圳分行、商南县医院签订协议书，商南县医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 5,000 万元，该贷款专为支付公司与商南县医院签署的《陕西省商南县医院整体迁建项目融资代建建设合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺商南县医院本息逾期将承担无条件回购责任，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

2015 年 6 月 7 日，公司与宁波银行股份有限公司深圳分行、新乡县人民医院签订协议书，新乡县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 3,000 万元，该贷款专为支付公司与新乡县人民医院签署的《新乡县人民医院医疗系统

设备采购安装项目》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺新乡县人民医院本息逾期将承担无条件回购责任，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

2016 年 12 月 28 日，公司与宁波银行股份有限公司深圳分行、肇东市人民医院签订协议书，肇东市人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 2,000 万元，该贷款专为支付公司与肇东市人民医院签署的《肇东市人民医院医疗设备设施采购项目合同书》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺肇东市人民医院本息逾期将承担无条件回购责任，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

2017 年 5 月 15 日，公司与宁波银行股份有限公司深圳分行、安龙县人民医院签订协议书，安龙县人民医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 3,000 万元，该贷款专为支付公司与安龙县人民医院签署的《安龙县人民医院整体迁建项目后续装饰、安装工程及设备采购融资建设合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺安龙县人民医院本息逾期将承担无条件回购责任，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

2017 年 9 月 5 日，发行人与宁波银行股份有限公司深圳分行、独山县中医院签订协议书，独山县中医院作为借款人向银行申请贷款，贷款金额为 5,000 万元，该贷款专为支付发行人与独山县中医院签署的《机械设备分期付款借款合同》中的服务及设备款，发行人按银行发放贷款金额的 15% 存入保证金、承诺独山县中医院本息逾期将承担无条件回购及连带保证责任，发行人控股股东梁桂秋先生承担连带保证责任。

截至 2018 年 6 月 30 日，宁波银行股份有限公司深圳分行向公司提供买方信贷额度下，借款人申请的银行贷款余额为 10,864.50 万元，公司对外担保的金额为 10,864.50 万元。

#### **（6）中国民生银行股份有限公司深圳分行**

2016 年 8 月 4 日，公司与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订综合授信合同，取得最高授信额度 1 亿元，有效使用期限自 2016 年 8 月 4 日至 2017 年

8月4日，其中公司可提用额度不超过7,000万元，用于原材料采购等日常经营性支出；国内买方信贷额度不超过1亿元，专项用于公司承接的医院建设项目，由项目医院提款，贷款金额不得超过对应的项目建设合同总额的70%，贷款期限不得超过7年，单笔业务由公司按照贷款金额的15%提供保证金质押担保。公司于2018年第一次临时股东大会通过对此买方信贷额度续签的决议。

2017年3月17日，公司与民生银行股份有限公司深圳分行、丹凤县中医院签订协议书，丹凤县中医院向银行申请贷款3,000万元，该贷款专为支付公司与丹凤县中医院签署的《固定资产借款合同》中的服务及设备款，公司按银行发放贷款金额的15%存入保证金、承诺丹凤县中医院本息逾期将承担无条件回购责任，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

2016年12月28日，发行人与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订《保证合同》。为山阳县人民医院3,000万元固定资产贷款提供连带责任保证。主合同期限为2016年12月28日至2023年12月28日，保证期间为主合同履行债务期限届满之日起两年。

2018年1月15日，发行人与中国民生银行股份有限公司深圳分行签订《保证合同》。为澄城县医院4,000万元固定资产贷款提供连带责任保证。主合同期限为2018年1月15日至2025年1月15日，保证期间为主合同履行债务期限届满之日起两年。

截至2018年6月30日，中国民生银行股份有限公司深圳分行向公司提供买方信贷额度下，借款人申请的银行贷款余额为10,000万元，公司对外担保的金额为10,000万元，并由公司及公司控股股东梁桂秋先生提供连带责任保证。

截至2018年6月30日，上述买方信贷业务对外形成的担保实际余额为56,731.77万元。

### 3、开出保函、信用证

(1) 香港尚荣与中国工商银行巴黎分行于2015年5月签订借款合同，基于上述合同，公司于2015年5月25日与中国工商银行深圳东门支行签订了保函协议，保函金额为500.00万欧元，该协议至担保责任解除且协议项下的债权全部

清偿之日止。

(2) 尚荣医用工程与深圳市罗湖区建筑工务局于 2017 年 11 月签订罗湖区医院莲塘新院建设工程之医院工艺、净化与医院气体、防辐射工程设备采购及安装工程的合同，基于上述合同，公司于 2017 年 11 月与平安银行深圳分行签订保函协议，保函金额不超过 273.38 万元。保函有效期至 2018 年 8 月 13 日

(3) 尚荣医用工程根据《对外承包工程管理条例》和《对外劳务合作风险处置备用金管理办法》，缴纳深圳市经济贸易和信息化委员会的对外劳务合作风险处置备用金，应公司申请，基于上述合同，公司于 2016 年 11 月于工商银行签订了保函协议，保函金额不超过 20.00 万元。保函有效期至 2019 年 11 月 30 日

(4) 广东尚荣与鹤山市国营资产经营有限公司于 2017 年 6 月签订的鹤山市人民医院新院院区建设项目的勘察、设计、施工总承包合同，基于上述合同，公司于 2017 年 6 月与北京银行深圳分行签订了保函协议，保函金额不超过 1,880.56 万元。保函有效期至 2020 年 3 月 31 日

(5) 深圳市尚荣医用工程有限公司因投标要求，按照南山医院改扩建工程（医疗工艺、净化及防护、医用气体工程设备采购及安装一期 I 标段）项目招标文件需要提交投标保函，应公司申请，公司于 2018 年 5 月 28 日与工商银行签订了保函协议，合同编号：深 B00012334，保函金额不超过人民币 200,000 元。保函有效期至 2018 年 9 月 29 日。

(6) 深圳市尚荣医用工程有限公司因投标要求，按照南山医院改扩建工程（医疗工艺、净化及防护、医用气体工程设备采购及安装一期 II 标段）项目招标文件需要提交投标保函，应公司申请，公司于 2018 年 5 月 28 日与工商银行签订了保函协议，合同编号：深 B00012336，保函金额不超过人民币 200,000 元。保函有效期至 2018 年 9 月 29 日。

(7) 深圳市尚荣医用工程有限公司与潜江市妇幼保健院于 2017 年 9 月签订的编号为 YOFYCB1710-172 的潜江市妇幼保健院门诊医技病房特殊科室净化及装饰装修工程合同，应公司申请，公司于 2018 年 6 月 7 日与工商银行签订保函协议，合同编号：深 B00012337，保函金额不超过人民币 2,384,455.10 元。保函

有效期至 2018 年 10 月 1 日。

除存在上述或有事项外，截至 2018 年 6 月 30 日，公司无其他应披露未披露的重要或有事项。

#### （四）重大期后事项情况

公司不存在需披露的重大期后事项。

### 五、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司将围绕自身的核心竞争力，全面提升技术创新、业务开拓能力，进一步完善和丰富产品体系和产业链条。在继续保持公司医院整体建设主业健康稳定发展的基础上，通过收购兼并等方式，适时拓展主业上下游产业，以医建为主导，构建医疗物流、耗材产销、器械产销、医院投资等四大产业平台，在此基础上借助互联网技术，整合线下医疗资源，适时开展移动医疗服务，力争用十年时间将公司打造成国内大型的综合医疗服务提供商。

发行人秉承“以德为尚，以质为荣”的经营理念，立足于医院整体建设的规划设计、装饰施工、软件开发、医疗器械的研发和生产，并提供前期咨询、项目融资，及后期运维等一体化服务，践行公司未来发展战略。

公司资产状况良好，主营业务盈利能力强，预计公司未来仍将保持持续稳定的增长，财务风险较小。今后，公司将通过扩大生产规模和强化日常经营管理，进一步拓展经营区域，扩大市场占有率，继续增加营业收入，不断提升整体盈利水平和持续发展能力。

## 第八章 发行人本次募集资金运用

### 一、本次公开发行可转换公司债券募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 75,000 万元，募集资金扣除发行费用后的募集资金净额拟用于高端医疗耗材产业化项目。具体使用如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	高端医疗耗材产业化项目	90,576.00	75,000.00
	合计	<b>90,576.00</b>	<b>75,000.00</b>

### 二、本次公开发行可转换公司债券的背景

#### （一）我国医疗卫生市场未来发展空间巨大

根据 2017 年 8 月 18 日《2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2016 年我国卫生总费用达 46,344.9 亿元，而在 2008 年我国卫生总费用为 14,535.4 亿元。2008-2016 年间，我国卫生总费用增长了 2.19 倍。

我国医疗卫生总费用占 GDP 的比例从 2008 年的 4.59% 增加到 2016 年的 6.20%。由此可知随着我国 GDP 的增长，医疗卫生费用支出将维持在较高水平，保持基本上升趋势。

#### （二）国家政策支持，有利于现代化医院建设业务的加速发展

##### 1、促进社会办医加快发展：规范公立医院改制、加强财政资金扶持

2015 年 6 月，国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》，从清理规范医疗机构设立审批、公开区域医疗资源规划情况、减少运行审批限制、控制公立医院规模，规范公立医院改制、加强财政资金扶持、丰富筹资渠道、优化融资政策、促进大型设备共建共享、推进医师多点执业、加强业务合作、落实医疗机构税收政策、将社会办医纳入医保定点范围、提升临床水

平和学术地位、规范收费政策、完善监管机制、营造良好氛围等共计十六个方面提出了对于促进社会办医发展的政策措施要求。

## 2、“十三五”规划：医疗、医保、医药联动改革

2016年3月,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年(2016—2020年)规划纲要》提出,推动健康中国建设,深化医药卫生体制改革,坚持预防为主方针,建立健全基本医疗卫生制度,实现人人享有基本医疗卫生服务;实行医疗、医保、医药联动,推进医药分开,建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度;健全全民医疗保障体系,城乡医保参保率稳定在95%以上;深化药品医疗器械审评审批制度改革,探索按照独立法人治理模式改革审评机构;推行药品经营企业分级分类管理的发展目标。

## 3、深化医药卫生体制改革：抓好社会办医政策落实

2016年4月,国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务》,提出要抓好社会办医政策落实,开展《国务院办公厅印发关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》落实情况督查。

## 4、“十三五”国家战略性新兴产业发展规划：建立战略性新兴产业目录

为贯彻落实《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》,改革委会同科技部、工业和信息化部、财政部等有关部门根据战略性新兴产业发展新变化,于2017年1月公布了《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》。根据该新版目录,医疗器械领域的医学影像设备与服务、先进治疗设备及服务、医用检查检验仪器及服务、植介入生物医用材料及服务4大类方向均入选。

## 5、推进医疗联合体建设：分级诊疗满足群众健康需求

2017年4月,国务院办公厅印发《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》,全面启动多种形式的医疗联合体建设试点。《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》指出,建设和发展医联体,是贯彻以人民为中心的发展思想、落实《政府工作报告》部署的重点任务,是深化医疗医保医药联动改革、合理配置资源、使基层群众享受优质便利医疗服务的重要举措,有利于调整优化医疗资

源结构布局，促进医疗卫生工作重心下移和资源下沉，提升基层服务能力；有利于医疗资源上下贯通，提升医疗服务体系整体效能，更好实施分级诊疗和满足群众健康需求。

### **（三）医疗服务需求快速增加，推动医院建设和医疗器械市场发展**

随着人民生活水平和生活质量的提高，人们的健康意识越来越强；而随着城市人口的增长和生活节奏的加快，处于亚健康状态的人群在不断增加；与此同时，人口老龄化进程加快，老年人常见病、慢性病的日常护理等医疗服务需求升级，促进了医疗卫生消费的增长。根据《2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2016 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达 79.3 亿人次，较 2015 年增长约 2.4 亿人次（增长 3.10%），2016 年我国入院人数为 22,728 万人，比上年增加 1,674 万人（增长 8.00%），年住院率为 16.50%。

医疗服务需求的快速增加推动医院建设和医疗耗材产品的发展，为公司的发展奠定了坚实的市场基础。

## **三、本次公开发行可转换公司债券的目的**

### **（一）实现公司战略布局，增厚公司业绩**

公司未来战略规划，将公司建成以医建为主导，构建医疗物流、耗材产销、器械产销、医院投资四大产业平台的国内大型综合医疗服务提供商。

受公司资金瓶颈的影响，公司医院建设业务和耗材产销业务发展速度受限。通过并购整合，公司在耗材产销平台方面已初具规模；通过本次公开发行可转换公司债券，公司将进一步推动耗材产销平台的进一步发展。

### **（二）公司通过创新现代化医院建设整体解决方案经营模式，增强盈利能力**

上市以来，公司依托于医疗专业工程积累的客户优势，通过并购等手段，构建起覆盖医院建筑工程、医疗专业工程、医用软件开发、医疗设备销售、医用耗材销售等多个产品品种的医疗服务平台，围绕现代化医院建设，拓展并丰富公司的产品线。

公司的医院整体建设业务一方面能够发挥公司医疗专业工程的领先优势，帮助公司先期绑定潜在医院优质客户，另一方面通过客户积累，增加产品线，打通公司医疗器械、耗材等产品的销售渠道，拓展公司医疗器械的客户群，提高公司对现有医疗设备厂商以及耗材供应商的谈判能力，为公司未来导入优势的医疗设备和耗材创造市场空间，推广公司现代化医院建设整体解决方案，增强盈利能力。

## 四、本次募集资金投资项目情况

### （一）高端医疗耗材产业化项目

#### 1、项目基本情况

项目实施主体系安徽尚荣，系公司于 2015 年 6 月设立的全资子公司，注册资本为 10,000 万元。项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，包公大道以南、大众路以东、君山路以西、古河路以北。本项目拟占土地所有权属于国家，使用权人拟为尚荣医疗，占地面积约为 63 亩，已完成征地、拆迁、移民安置等行为，附近无化学、生物、物理等污染源，无过境架空高压线、危及生产安全的易燃易爆危险物品库存在。

公司拟新建 11.52 万 m<sup>2</sup> 洁净厂房及配套设施，新增一批医疗耗材生产线及前后配套设备。本项目生产高端医疗耗材包括一次性使用手术包产品（其中包含一次性吻合器系列产品、医用水胶体敷料系列产品、医用无纺布产品等），其中，一次性使用手术包及配套手术器械系列产品年产量 200 万包（包含有一次性手术吻合器系列产品年产量，创面敷料系列产品年产量，医用抗菌复合无纺布产品年产量）。

项目总投资为 90,576.00 万元，募集资金到位后，公司拟以向安徽尚荣增资的形式将募集资金投入用于建设本项目。

#### （1）项目总投资概算

项目实施主体系安徽尚荣，系公司于 2015 年 6 月设立的全资子公司，注册资本为 10,000 万元。项目建设用地位于合肥市瑶海区龙岗综合经济开发区，包公大道以南、大众路以东、君山路以西、古河路以北。本项目拟占土地所有权属

于国家，使用权人拟为尚荣医疗，占地面积约为 63 亩，已完成征地、拆迁、移民安置等行为，附近无化学、生物、物理等污染源，无过境架空高压线、危及生产安全的易燃易爆危险物品库存在。

公司拟新建 11.52 万 m<sup>2</sup> 洁净厂房及配套设施，新增一批医疗耗材生产线及前后配套设备。本项目生产高端医疗耗材包括一次性使用手术包产品（其中包含一次性吻合器系列产品、医用水胶体敷料系列产品、医用无纺布产品等），其中，一次性使用手术包及配套手术器械系列产品年产量 200 万包（包含有一次性手术吻合器系列产品年产量，创面敷料系列产品年产量，医用抗菌复合无纺布产品年产量）。

项目总投资为 90,576.00 万元，募集资金到位后，公司拟以向安徽尚荣增资的形式将募集资金投入用于建设本项目。

序号	费用名称	投资额(万元)	占投资额比例
<b>1</b>	<b>建设投资静态部分</b>	<b>78,446.00</b>	<b>86.61%</b>
1.1	建筑工程费	45,778.00	50.54%
1.2	设备购置费	27,392.00	30.24%
1.3	设备安装费	3,382.00	3.73%
1.4	工程建设其它费用	1,894.00	2.09%
<b>2</b>	<b>建设投资动态部分</b>	<b>1,250.00</b>	<b>1.38%</b>
2.1	涨价预备费	1,250.00	1.38%
2.2	建设期利息	0.00	0.00%
<b>3</b>	<b>流动资金</b>	<b>10,880.00</b>	<b>12.01%</b>
<b>项目总投资</b>		<b>90,576.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、项目建设的必要性

### (1) 符合政策导向，促进医疗耗材产业升级

1) 《中共中央 国务院关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》（中发[2016]7 号）

文件中提出：完善区域创新体系。把鼓励支持创新放在更加突出的位置，激

发调动全社会的创新激情，推动科技创新、产业创新、企业创新、市场创新、产品创新、业态创新、管理创新。积极营造有利于创新的政策和制度环境，研究制定合理的、差别化的激励政策，完善区域创新创业条件，全面持续推动大众创业、万众创新。支持东北地区推进创新链整合，加快构建以企业为主体，科研院所、高校、职业院校、科技服务机构等参加的产业技术创新联盟，打通基础研究、应用开发、中试和产业化之间的有效通道。

## **2) 《城区老工业区搬迁改造专项管理办法》（发改振兴规[2016]982号）**

管理办法中明确指出：支持创新创业能力建设。支持城区老工业区及搬迁改造承接区内工业企业建设研发机构，技术水平要在国内同行业领先；围绕老工业城市新兴产业发展，在城区老工业区及搬迁改造承接区内建设研发、设计、检测等公共服务平台设施；支持在城区老工业区及搬迁改造承接区内建设众创空间等创业服务平台。

## **3) 《高技术产业发展项目中央预算内投资（补助）暂行管理办法》（发改高技规[2016]2514号）**

创新能力建设类项目，是指以突破产业发展技术瓶颈，提高重点产业核心技术工程化研发及验证能力，支撑产业化发展为目标的项目。区域产业集群类项目，是指集聚高技术产业资源，以推动区域高技术产业和战略性新兴产业发展为目的的产业集聚示范项目。

## **4) “十三五”国家战略性新兴产业发展规划**

规划明确要求：提升生物医学工程发展水平。深化生物医学工程技术与信息技术融合发展，加快行业规制改革，积极开发新型医疗器械，构建医疗耗材、远程医疗等诊疗新模式，促进智慧医疗产业发展，推广应用高性能医疗器械，推进适应生命科学新技术发展的新仪器和试剂研发，提升我国生物医学工程产业整体竞争力。发展智能化移动化新型医疗设备。开发智能医疗设备及其软件和配套试剂、全方位远程医疗服务平台和终端设备，发展医疗耗材服务，制定相关数据标准，促进互联互通，初步建立信息技术与生物技术深度融合的现代智能医疗服务体系。

## **5) “十三五”深化医药卫生体制改革规划**

规划明确要求：通过市场倒逼和产业政策引导，推动企业提高创新和研发能力，促进做优做强，提高产业集中度，推动中药生产现代化和标准化，实现药品医疗器械质量达到或接近国际先进水平，打造中国标准和中国品牌。加强医疗器械创新，严格医疗器械审批。

#### **6) 安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要**

规划纲要中要求：围绕新一代信息技术、智能装备、先进轨道交通装备、海洋工程装备和高端船舶、航空航天装备、节能和新能源汽车、新材料、新能源、节能环保、生物医药和高端医疗器械、现代农业机械等先进制造业，强化龙头带动，增强创新能力，完善产业配套，促进集群集聚发展。发挥好专项引导资金、产业发展基金作用，高水平规划、高标准建设，加快建设第一批战略性新兴产业集聚发展基地，稳步推进后续批次基地建设，鼓励建设市级战略性新兴产业集聚区。打造 20 个左右在国内外具有重要影响力的产业基地，战略性新兴产业集聚发展基地工业总产值突破 1.5 万亿元，其中 10 个左右基地产值突破千亿元。

#### **7) 合肥市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要**

规划纲要中要求：按照“龙头企业—大项目—产业链—产业集群—产业基地”的发展思路，以战略性新兴产业集聚发展基地为突破口，引导人才、技术、资本、土地等资源要素向战略性新兴产业集聚，努力将战略性新兴产业打造成为推动产业转型升级的新引擎。到 2020 年，战略性新兴产业产值达到 7,000 亿元，国家级和省级战略性新兴产业集聚发展基地超过 10 个，产值超千亿的战略性新兴产业基地达到 4 个。生物产业。聚焦生物医药、医疗器械、生物农业等领域，打造国内重要的生物产业集群。培育发展生物制品、原料药、化学制剂、中成药、中药饮片加工等，培育生物医药产业链，构建生物医药产业基地。瞄准高性能医学影像设备、专科医疗设备、植入材料及制品、新型体外诊断产品等，加快推进超导质子刀治疗系统研发和产业化。加快引进一批国内外龙头企业，加快生物装备产业园、生物医药产业基地等建设。

#### **8) 瑶海区国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要**

规划纲要中要求：培育战略性新兴产业把握“互联网+”发展趋势，促进新

一代信息技术与制造业深度融合，推动产业转型升级。生物医疗产业。依托尚荣医疗耗材产业基地的规划和建设，发展壮大医疗器械产业规模。借助医疗器械行业龙头企业带动作用，积极延伸产业链，提升价值链。

## **(2) 研制高端医疗耗材，实现国产对进口的替代**

进口医疗器械、耗材昂贵，一直以来，以政府为主导，以省为单位对药品及耗材实行集中采购，做了不少工作，但耗材支出还是年年看涨。患者意见大，医疗机构也不满意，政府有压力，已成为全国普遍存在的一个困局。也是每年的全国“两会”上，代表、委员热议的话题。据不完全统计，每年浙江省省级医院药品耗材使用量达到了 50 亿元，这些耗材中至少 90% 为进口耗材。全国人大代表、浙江省肿瘤医院副院长葛明华也举了数字，2014 年该院医用耗材大概 2 亿元，导管、支架、吻合器等基本都是进口。医疗器械依赖进口，是医疗价格居高不下的一大原因。进口医疗设备在我国的价格，普遍比欧美日等原产国价格高 50%~100%，如术中进口耗材“腔镜用切割缝合器”，中国内地的价格是中国台湾和美国的 3 倍。

近年来的全国“两会”上，多位人大代表、政协委员呼吁，通过加快国产医疗设备的研究和创新等措施，降低医疗支出。目前高昂的检测检验费用与医疗设备的采购、维护成本息息相关，一旦高端医疗设备的国产化比例大幅提升，相关费用有望缩减三分之二。

本项目要国产化的一次性使用吻合器系列产品即是高端医疗耗材的一种，实现国产化后将大大降低手术费用成本，因此本项目的建设是十分必要的。

### **3、项目建设的可行性**

#### **(1) 公司拥有生产医疗耗材的资质和技术储备**

公司拥有医疗耗材行业相关资质，如医疗耗材生产企业许可证、医疗耗材经营企业许可证。公司已取得的注册证书中包括手术包相关产品等。

近几年，公司在生产过程中不断开展技术创新、难题攻关等技术开发活动，并积极加强与国内外科院所的合作，先后完成了多项产品的研究及开发工作，

公司已积累技术管理经验和研发团队优势。公司下设研发部负责公司的研发工作，其主要职责为：负责研发过程中的立项、制定标准、方案设计等，处理生产中影响产品质量的技术与工艺问题。同时，经过多年的实践与探索，公司储备了一支创新能力较强、专业素质高的研发队伍，研发团队中有生物医学工程、建筑工程设计、医学类、自动化控制类、计算机专业、暖通专业、机电、电气类等多专业人员。

### **(2) 公司拥有丰富的医院客户资源，生产的产品存在广阔的市场空间**

随着我国人民群众生活水平逐步提高，人民群众的健康意识逐渐增强，由此产生了巨大的医疗及服务需求。而我国政府对医疗服务的投入长期滞后，导致各级医院尤其是县级医院的基础医疗设施和条件难以满足人民群众日益增长的医疗服务需求，急需加大基层医院的基础建设、改善医疗服务条件。在这一背景下，医院对于高端医疗耗材的需求日益增加。

公司的主要客户为各级医院，公司医院建设工程招投标过程中积累了大量的医院客户，公司借助医院整体建设业务与客户建立连接，为后续的医疗专业工程业务和医疗器械业务的注入打下良好渠道基础，为本项目主要产品的销售建立了客户基础。

### **(3) 公司现有软硬件水平是募集资金投资项目成功实施的基础**

公司收购普尔德医疗之后，致力于医院手术包的研发、生产和销售，主要面向国外客户，经过多年的发展，公司已积累了专有的核心技术、丰富的行业经验及管理经验、良好的企业信誉与品牌知名度，建有完整的研发、生产、营销服务网络以及信息平台，聚集和培养了大批业内精英，为募集资金投资项目成功实施奠定了基础。

## **4、项目效益情况**

高端医疗耗材产业化项目具体效益情况如下表所示：

序号	名称	指标
1	财务净现值	22,483.35
2	财务内部收益率	16.02%

3	静投资回收期	6.40
---	--------	------

## 5、项目土地、备案及环保情况

本项目用地拟利用现有土地资源，即公司全资子公司安徽尚荣拥有的土地。该地块已取得“皖（2016）合不动产权第 0034999 号”土地使用证。

本项目已取得合肥市瑶海区发展和改革委员会项目备案表，本项目已取得合肥市瑶海区环境保护局签发的《关于尚荣高端医疗耗材产业化项目环境影响报告表的审批意见》（合瑶环审字【2018】006 号）。

## 五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）对公司业务结构的影响

本次发行可转债前后，公司的主营业务未发生改变。

高端医疗耗材产业化项目是在公司现有生产技术上改进及扩产，公司将进一步扩大高端医疗耗材的品种和类别，医疗器械板块业务收入将进一步扩大；对公司现有的医疗手术包业务形成有效的补充，并与公司其他业务板块形成整体互动，有利于扩大公司在医疗手术包领域的领先地位。

本次募投项目实施后，公司产品及生产布局将进一步得到完善。

### （二）对经营管理的影响

本次募集资金拟用于高端医疗耗材产业化项目，有助于公司巩固主营业务，快速扩大销售规模，提升公司的整体盈利能力。

通过本次募集资金，公司将进一步确立医疗服务的发展方向，促进投资项目尽快产生经济效益、并将其技术优势转换为现实的盈利，推广整个医疗服务产业链的技术进步和成本降低，推进医疗服务的大规模应用进程。

### （三）对财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

随着募集资金投资项目的顺利实施，项目效益逐步显现，将进一步提升公司盈利能力，增强未来的持续经营能力，促进公司健康发展。

## 第九章 历次募集资金运用

截至 2018 年 2 月 28 日，大华会计师出具大华核字【2018】002257 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证意见认为：尚荣医疗公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字【2007】500 号）的规定，在所有重大方面公允反映了尚荣医疗公司截止 2018 年 2 月 28 日前次募集资金的使用情况。

近 5 个会计年度，公司在证券市场实施的融资行为包括：1、2015 年非公开发行股票募集资金；2、2016 年非公开发行股票募集资金。

### 一、关于发行人前次募集资金使用情况

截至 2018 年 2 月 28 日，大华会计师出具大华核字[2018]002257 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证意见认为：尚荣医疗公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面公允反映了尚荣医疗公司截止 2018 年 2 月 28 日前次募集资金的使用情况。

近 5 个会计年度，公司在证券市场实施的融资行为包括：1、2015 年非公开发行股票募集资金；2、2016 年非公开发行股票募集资金。

#### （一）2015 年非公开发行股票募集资金

根据中国证券监督管理委员会于 2015 年 12 月 28 日签发的证监许可[2015]3027 号文《关于核准深圳市尚荣医疗股份有限公司非公开发行股票的批复》，公司获准非公开发行人民币普通股，最终发行 8,521,516 股，每股发行价格为 23.47 元。截至 2016 年 6 月 1 日，公司募集资金总额 2 亿元，扣除发行费用 248.71 万元后，募集资金净额 19,751.29 万元。上述募集资金到位情况业经大华会计师验证并出具大华验字[2016]000507 号验资报告。

截至 2018 年 2 月 28 日，公司 2015 年非公开发行股票募集资金已使用完毕，账户于 2016 年 9 月 14 日注销。募集资金的存储情况列示如下：

单位：元

银行名称	账号	初时存放金额	备注
兴业银行股份有限公司深圳龙岗支行	337170100100255428	198,000,000.00	已销户
合 计	-	<b>198,000,000.00</b>	-

## （二）2016 年非公开发行股票募集资金

经中国证券监督管理委员会于 2017 年 6 月 23 日签发的证监许可[2017]997 号文《关于核准深圳市尚荣医疗股份有限公司非公开发行股票的批复》，公司获准非公开发行人民币普通股，最终发行 40,843,506 股，每股发行价格为 9.01 元，截止 2017 年 12 月 7 日，公司募集资金总额 36,800 万元，扣除发行费用 830.95 万元后，募集资金净额 35,969.05 万元。上述募集资金到位情况业经华信会计师验证并出具“川华信验[2017]112 号”验资报告。

截至 2018 年 2 月 28 日，公司 2016 年非公开发行募集资金的存储情况如下：

单位：元

银行名称	账号	初时存放金额	截止日余额	存储方式
北京银行深圳分行营业部	200000110358000 20009777	200,000,000.00	33,099,446.50	活期
兴业银行股份有限公司深圳分行	337170100100291 219	159,690,485.22	28,664,708.94	活期
合 计	-	<b>359,690,485.22</b>	<b>61,764,155.44</b>	-

## 二、2015 年非公开发行 A 股股票募集资金的使用情况

就发行人 2015 年非公开发行股票募集资金使用情况，保荐机构查阅了发行人相关董事会决议、股东大会决议、非公开发行预案、大华会计师事务所（特殊普通合伙）大华验字[2016]000507 号验资报告、专户对账单、有关募投项目的核算资料、董事会关于前次募集资金使用情况的说明、大华会计师出具的大华核字[2018]002257 号《深圳市尚荣医疗股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，访谈了发行人相关人员，实地考察了募投项目的实施情况。经核查的基本情况如下：

### （一）募集资金的实际使用情况

截至 2018 年 2 月 28 日，2015 年非公开发行募集资金实际使用情况对照表如下表所示：

前次募集资金使用情况对照表（2015年非公开发行股票募集资金）

单位：万元

募集资金总额：19,751.29						已累计使用募集资金总额：19,751.29				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：0.00						2015年：0.00 2016年：19,751.29				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	医院手术部、ICU 产品产业化项目	医院手术部、ICU 产品产业化项目	73,231.74	-	-	73,231.74	-	-	-	-
2	增加医院整体建设业务资金	增加医院整体建设业务资金	65,817.72	19,751.29	19,751.29	65,817.72	19,751.29	19,751.29	-	2017年
合计		-	139,049.46	19,751.29	19,751.29	139,049.46	19,751.29	19,751.29	-	-

## （二）超额募集资金的使用情况

2015 年非公开发行募集资金不存在超募资金的情况。

## （三）前次募集资金实际投资项目变更情况

2015 年非公开发行募集资金实际投资项目不存在变更情况。

## （四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

2015 年非公开发行募集资金投资项目不存在对外转让或置换情况。

## （五）前次募集资金投入项目先期投入及置换情况

公司第五届董事会第十次临时会议审议通过了《关于以非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，瑞华会计师出具了“瑞华字[2016]48310007 号”鉴证报告，以募集资金 19,386.94 万元置换预先已投入募集资金投资项目的部分自筹资金。

## （六）闲置募集资金使用情况

2015 年非公开发行募集资金不存在闲置募集资金的情形。

## （七）前次募集资金尚未使用资金结余情况

截至 2018 年 2 月 28 日，公司 2015 年非公开发行股份募集资金已按计划全部使用完毕。

## （八）募集资金投资项目产生的经济效益情况

2015 年非公开发行募集资金产生的经济效益情况具体如下：

## 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表（2015年非公开发行股票募集资金）

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2015年	2016年	2017年		
1	医院手术部、ICU产品产业化项目	不适用	不适用	-	-	-	-	不适用
2	增加医院整体建设业务资金	不适用	不适用	5,393.29	3,143.13	-	8,536.42	不适用
合计		-	-	<b>5,393.29</b>	<b>3,143.13</b>	-	<b>8,536.42</b>	-

### （九）关于 2015 年非公开发行发行募集资金使用情况的结论性意见

发行人董事会已出具《关于前次募集资金使用情况的说明》，认为公司自上市以来，按照国家证券监管部门的规定，坚持规范运作，合理使用募集资金。公司募集资金使用情况与公司后续相关信息披露的内容相符。

大华会计师出具的大华核字[2018]002257 号《深圳市尚荣医疗股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，该报告结论性意见为：尚荣医疗公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面公允反映了尚荣医疗公司截止 2018 年 2 月 28 日前次募集资金的使用情况。

广东华商律师事务所认为，发行人募集资金存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范指引》、《深圳市尚荣医疗股份有限公司募集资金使用管理办法》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在违规使用募集资金的情形。

本保荐机构认为，发行人募集资金存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范指引》、《深圳市尚荣医疗股份有限公司募集资金使用管理办法》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在违规使用募集资金的情形。

## 三、2016 年非公开发行 A 股股票募集资金的使用情况

就发行人 2016 年非公开发行股票募集资金使用情况，保荐机构查阅了发行人相关董事会决议、股东大会决议、非公开发行预案、华信会计师出具的“川华信验[2017]112 号”验资报告、专户对账单、有关募投项目的核算资料、董事会关于前次募集资金使用情况的说明、大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华核字[2018]002257 号《深圳市尚荣医疗股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》、访谈了发行人相关人员，实地考察了募投项目的实施情况。

经核查的基本情况如下：

### （一）募集资金的实际使用情况

截至 2018 年 2 月 28 日，2016 年非公开发行募集资金实际使用情况对照表

如下表所示：

### 前次募集资金使用情况对照表（2016年非公开发行股票募集资金）

单位：万元

募集资金总额：35,969.05						已累计使用募集资金总额：				29,796.79
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：0.00						2017年： 2018年1月-2月：				0.00 29,796.79
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	医院手术部、ICU产品产业化项目	医院手术部、ICU产品产业化项目	73,231.74	15,969.05	15,969.05	73,231.74	15,969.05	13,104.40	2,864.65	2018年12月
2	增加医院整体建设业务资金	增加医院整体建设业务资金	46,876.67	20,000.00	20,000.00	46,876.67	20,000.00	16,692.39	3,307.61	2018年12月
合计		-	<b>120,108.41</b>	<b>35,969.05</b>	<b>35,969.05</b>	<b>120,108.41</b>	<b>35,969.05</b>	<b>29,796.79</b>	<b>6,172.26</b>	-

## （二）超额募集资金的使用情况

2016年非公开发行募集资金不存在超募资金的情况。

## （三）前次募集资金实际投资项目变更情况

2016年非公开发行募集资金实际投资项目不存在变更情况。

## （四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

2016年非公开发行募集资金投资项目不存在对外转让或置换情况。

## （五）前次募集资金投入项目先期投入及置换情况

公司第五届董事会第二十四次临时会议通过了《关于以非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》以及其他相关程序，经大华会计师出具“大华核字[2017]004338号”鉴证报告，以募集资金27,125.34万元置换预先已投入募集资金投资项目的部分自筹资金。

## （六）闲置募集资金使用情况

2016年非公开发行募集资金不存在闲置募集资金的情形。

## （七）前次募集资金尚未使用资金结余情况

截至2018年2月28日，公司2016年非公开发行股份募集资金已累计使用29,796.79万元，其中，医院手术部、ICU产品产业化项目使用募集资金13,104.40万元，增加医院整体建设业务资金使用募集资金16,692.39万元，2016年非公开发行股份募集资金结余金额为6,176.42万元，占前次募集资金总额的16.78%。

## （八）募集资金投资项目产生的经济效益情况

2016年非公开发行募集资金产生的经济效益情况具体如下表：

**前次募集资金投资项目实现效益情况对照表**  
**(2016年非公开发行股票募集资金)**

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2016年	2017年	2018年1-2月		
1	医院手术部、ICU产品产业化项目	不适用	不适用	-	-	-	-	不适用
2	增加医院整体建设业务资金	不适用	不适用	1,372.18	3,542.33	424.53	5,339.04	不适用
合 计		-	-	<b>1,372.18</b>	<b>3,542.33</b>	<b>424.53</b>	<b>5,339.04</b>	-

### （九）关于 2016 年非公开发行发行募集资金使用情况的结论性意见

发行人董事会已出具《关于前次募集资金使用情况的说明》，认为公司自上市以来，按照国家证券监管部门的规定，坚持规范运作，合理使用募集资金。公司募集资金使用情况与公司后续相关信息披露的内容相符。

大华会计师出具的大华核字[2018]002257 号《深圳市尚荣医疗股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》，该报告结论性意见为：尚荣医疗公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面公允反映了尚荣医疗公司截止 2018 年 2 月 28 日前次募集资金的使用情况。

广东华商律师事务所认为，发行人募集资金存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范指引》、《深圳市尚荣医疗股份有限公司募集资金使用管理办法》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在违规使用募集资金的情形。

本保荐机构认为，发行人募集资金存放和使用符合中国证监会的有关法规以及《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范指引》、《深圳市尚荣医疗股份有限公司募集资金使用管理办法》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在违规使用募集资金的情形。

## 第十章 董事及有关中介机构声明

### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

#### 董事签名：

梁桂秋	梁桂添	黄宁
张杰锐	曾江虹	刘卫兵
欧阳建国	陈思平	虞熙春

#### 监事签名：

黄雪莹	芦振波	霍夏
-----	-----	----

#### 非董事高级管理人员签名：

林立	张文斌	宋丽
游泳		

深圳市尚荣医疗股份有限公司

2019年2月12日

## 二、发行人保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

\_\_\_\_\_

朱 彤

保荐代表人：

\_\_\_\_\_

于洁泉

\_\_\_\_\_

袁 科

法定代表人：

\_\_\_\_\_

魏庆华

东兴证券股份有限公司

2019年2月12日

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： \_\_\_\_\_

高树

经办律师： \_\_\_\_\_

周玉梅

黎志琛

广东华商律师事务所

2019年2月12日

#### 四、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

方建新

陈瑜星

会计师事务所负责人：\_\_\_\_\_

梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年2月12日

#### 四、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： \_\_\_\_\_

冯 渊

陈宗英

会计师事务所负责人： \_\_\_\_\_

李武林

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年2月12日

#### 四、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，除 2015 年追溯重述事项外，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的由本所出具的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： \_\_\_\_\_

朱子武

叶庚波

会计师事务所负责人： \_\_\_\_\_

杨剑涛

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 2 月 12 日

## 五、发行人债券信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

债券信用评级机构负责人：\_\_\_\_\_

万华伟

签字评级人员：\_\_\_\_\_

杨婷

蒲雅修

联合信用评级有限公司

2019年2月12日

## 第十一章 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于公司处，供投资者查阅：

- 1、公司章程正本和营业执照；
- 2、公司审计报告
- 3、保荐人出具的发行保荐书；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 7、最近 3 年内发生重大资产重组的发行人提供的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和/或审计报告；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：深圳市尚荣医疗股份有限公司

地址：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

联系人：林立

联系电话：0755-82290988

传 真：0755-82287066

2、保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

联系人：于洁泉、袁科

联系电话：010-66555253

传 真：010-66555103

投资者亦可在公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本募集说明书全文。