

股票代码：603716

股票简称：塞力斯

塞力斯医疗科技股份有限公司

公开发行可转换公司债券

募集说明书（摘要）

保荐机构（牵头主承销商）



信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD.

（北京市西城区闹市口大街9号院1号楼）

联席主承销商



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

二〇二〇年八月

声 明

本公司全体董事、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记载、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做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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。

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

投资者应当认真阅读发行人公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”章节的全文。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA-”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”级，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至2019年12月31日，公司经审计的净资产为162,105.22万元，超过15亿元。因此，本次发行的可转换公司债券未提供担保，请投资者特别关注。

四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

（一）公司现行的利润分配政策

公司现行的税后利润分配政策符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等有关规定。公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策如下：

1、公司利润分配政策的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

2、利润分配的方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以在实施现金分红的同时采用股票股利方式进行利润分配。

3、股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、现金分红的条件

在满足下列条件时，可以进行分红：

(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，且现金流充足，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

5、现金分红的具体安排

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

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

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

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

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

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。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

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

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

6、利润分配的期间间隔

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利润分配，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利润分配。

7、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、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。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。

股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，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，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。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、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。

8、公司利润分配政策的变更

公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或调整分红回报规划及计划。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

（1）因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

（2）因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

（3）因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化，公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%；

（4）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司最近三年公司利润分配情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
归属于母公司所有者净利润	11,042.04	9,415.91	9,384.74

项目	2019年	2018年	2017年
现金分红（含税）	1,586.73	-	713.16
集中竞价回购股份方式的现金分红	12,196.29	8,804.11	-
现金分红合计	13,783.02	8,804.11	713.16
最近三年以现金方式累计分配的利润	23,300.29		
最近三年实现的年均可分配利润	9,947.56		
最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	234.23%		

1、2017年度现金分红情况

2018年4月13日，公司召开2017年年度股东大会，审议通过了《关于公司2017年度利润分配及资本公积转增股本的议案》，以总股本71,316,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），共分配现金红利713.16万元（含税）。

2、2018年度现金分红情况

2018年8月16日，公司召开2018年第四次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份预案的议案》，2018年11月7日，公司召开2018年第五次临时股东大会，审议通过了《关于二次以集中竞价交易方式回购公司股份预案的议案》。2018年度，公司以集中竞价交易方式回购公司股份成交总金额为8,804.11万元（含手续费）。

根据《关于支持上市公司回购股份的意见》和《再融资业务若干问题解答》的相关规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算，公司2018年现金回购股份金额8,804.11万元视同现金分红。

3、2019年度现金分红情况

2020年5月20日，公司召开2019年年度股东大会，审议通过了《关于2019年度利润分配方案的议案》，拟以公司2019年12月31日的股份总数205,143,709股股份扣除公司回购库存6,802,839股后的总股本，向全体股东每10股派发现金红利0.8元（含税）。本次2019年度共分红金额为1,586.73万元（含税）。

2019年11月6日公司以集中竞价交易方式回购股份的实施期限已经届满，

并于 2019 年 11 月 8 日刊发了《关于二次以集中竞价交易方式回购股份实施结果的公告》，2019 年度公司以集中竞价交易方式回购公司股份成交总金额为 12,196.29 万元（含手续费）。

根据《关于支持上市公司回购股份的意见》和《再融资业务若干问题解答》的相关规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算，公司 2019 年现金回购股份金额 12,196.29 万元视同现金分红。

综上，公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 23,300.29 万元，超过最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《公司章程》关于现金分红的规定。

五、公司的相关风险

（一）行业及政策风险

1、业务模式受产业政策影响的风险

虽然目前公司的业务模式符合国家产业、医改政策导向，但未来存在受产业政策影响的风险，如果医疗检验和医疗耗材集约化政策环境改变带来不利变化，出现不利于行业发展的产业政策，公司的经营策略上又不能及时调整以顺应监管政策方面的变化，将对公司产生不利的影响。

2、业务模式稳定性和可持续性风险

虽然公司业务模式有助于提高客户医疗耗材、检验试剂的采购效率和管理效率、降低客户的采购成本，且公司与客户签订中长期业务合同，但不排除合同未到期但客户提前解除合同、合同到期后客户不再与公司续签合同、开拓新客户困难等不利因素的影响，而导致公司业务模式产生不稳定和不可持续的风险。

3、商业贿赂的风险

商业贿赂是一种严重的违法行为，虽然公司已建立了预防商业贿赂制度，不定期开展反商业贿赂培训，但公司无法完全避免因个人因素导致的商业贿赂的风险。一旦公司或子公司因商业贿赂而受到监管部门的处罚，公司或子公司可能因

此失去相关经营资格，对公司生产经营造成重大不利影响。

4、“两票制”的政策风险

目前“两票制”在医用耗材领域尚处于鼓励和试点阶段，公司充分意识到了政策可能带来的行业格局改变，通过整合行业利益链条，巩固与规模以上医疗机构的合作关系，保持了公司营业收入的增长。未来若“两票制”政策在医用耗材领域全面推行，为适应政策要求及市场需要，公司将需要调整优化目前的经营模式，若公司不能较好调整并适应新的环境，公司经营将面临不利变化。

(二) 经营及财务风险

1、市场竞争加剧的风险

公司作为国内较早专业从事医疗检验集约化服务的企业，依靠丰富的行业经验、专业的销售团队和强大的品牌渠道优势，经过多年的发展，公司培育了数量较多、规模较大的客户基础和国际知名品牌供应商，实现了与供应商和客户的长期的战略合作，在行业内有较强的竞争力。但随着行业发展的逐渐成熟及市场需求的快速增长，潜在进入者将增多，加之现有竞争对手技术水平和服务能力的不断提高，公司将面临更激烈的市场竞争的风险。

2、质量控制风险

体外诊断试剂和医疗耗材直接关系到医疗诊断的准确性和安全性，因此其质量尤其重要。为确保体外诊断试剂和医疗耗材的产品质量，公司建立了完善的合格供应商名录清单。对于首营企业及物料，公司质量管理部对其资质、综合质量保证能力进行审核，通过后纳入合格供应商名录。公司采购从合格供应商名录中选择供应商。在生产、储存、运输过程中，公司对温度、洁净度等进行严格的质量控制，制定了严格详细的质量管理制度，以确保提供给医院的体外诊断试剂和医疗耗材的质量。

公司销售给医院的产品大多数是从供应商处采购，一旦供应商的产品出现问题，则会影响公司的品牌和客户关系，影响公司的销售量。

3、公司内部控制、管理水平不能适应公司快速发展的风险

公司目前已经建立健全了内部控制制度，对关键岗位实施了职责分离，在采购、销售、财务等各个方面都得到了有效的执行。

本次股票发行募集资金投资项目建成后，公司的产品品种和结构将得到优化，业务规模也将进一步扩大。届时，对公司管理团队的管理水平和公司内部控制有效性也将提出更高要求。若公司管理团队不能适应业务规模快速发展的要求，不能持续地提高管理水平，及时调整和完善公司的管理制度，或在制度实际执行过程中出现执行不力或执行错误，则可能对公司经营发展带来一定的影响，从而削弱公司的竞争优势。

4、应收账款风险

报告期内，公司业务规模和营业收入快速增长，应收账款账面余额占当期营业收入的比重总体较高，各期末应收账款的账面余额及占营业收入的比例如下所示：

单位：万元

项目	应收账款账面余额	营业收入	比例
2020-3-31/2020年1-3月	119,406.46	28,147.23	-
2019-12-31/2019年	120,659.33	183,077.16	65.91%
2018-12-31/2018年	90,524.21	131,744.61	68.71%
2017-12-31/2017年	61,468.30	92,051.65	66.78%

随着近年耗材加成的逐步取消，全国大部分医院均有账期延长的趋势，渠道商承担了更多上游供应商集采预投入和下游医疗机构账期压力，行业整体回款周期较长。行业整体应收账款的增长将占用较多的营运资金，导致的资金利用率降低和资金成本增加的风险。

公司主要客户是医疗机构，受国家医保结算影响，账期较长，大约为6个月左右。随着公司经营规模的不断增长，公司的应收账款余额仍将保持较高水平，如果公司未能继续加强对应收账款的管理，将面临应收账款难以收回而发生坏账的风险。此外，应收账款的持续增长将占用公司较多的营运资金，导致公司的资金利用率降低和资金成本增加的风险。

5、经营活动现金流为负的风险

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为-6,325.22 万元、-6,382.85 万元、9,392.34 万元和-7,957.18 万元。因公司产业上下游特性和业务规模的快速扩张，报告期内，除 2019 年外，公司经营活动现金流量净额均为负数，虽然公司已针对短期流动性压力制定了应对措施，但仍不排除未来，如果公司经营活动现金流不能有效改善，且来自投资及筹资活动的现金流入不足时，公司将存在营运资金不足并影响生产经营的风险。

6、毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 33.68%、31.73%、28.47% 和 20.66%，最近三年总体呈缓慢下降趋势，但总体保持在较高水平；2020 年 1-3 月受新冠疫情影响销售毛利率下降较大，销售净利率呈负数，但随着新冠疫情影响的逐渐消除，公司的销售毛利率和销售净利率将逐步恢复正常水平。

报告期内，公司主要客户为郴州市第一人民医院、宜昌市中心人民医院、华润山东医药有限公司、武汉市第四医院、十堰市太和医院等医疗机构，主要供应商为西门子（上海）、伯乐医学、奥森多（中国）、德国 BE 等。上述客户主要为公司集约化运营服务业务客户，公司与其建立了长期的业务合作关系，对向其销售的体外诊断试剂和医疗耗材价格均进行了约定，未来公司将继续加强对客户的增值服务，可能会导致成本的上升。

同时，公司对于西门子（上海）、伯乐医学、德国 BE 等供应商的采购，存在产品提价的可能。如果西门子（上海）、伯乐医学、德国 BE 等供应商提高了销售价格，而公司不能向客户有效提价，则存在公司毛利率下降的风险，降低公司的盈利能力。

7、控股子公司快速扩张的风险

公司开展的 IVD 业务和 SPD 业务的主要客户为分布在全国各地的医院。为更好地满足业务开展的地域性和便利性要求，提升项目执行的效率和服务及时性，近年来，公司在全国各地通过新设或并购等方式控股了数十家子公司。

虽然公司在制度、人事、财务等方面对控股子公司进行了有效管理，但随着公司各子公司中标 IVD 或 SPD 项目陆续运行，将带动公司资产、业务及人员的迅速扩张，公司的组织架构和管理体系将趋于复杂，对公司在组织结构、管理体

系、资源整合、服务能力等方面提出更高要求，如公司不能随控股子公司规模扩张速度而及时建立相对完善的管理体系、提高管理及服务水平，将对公司高效运营、服务水平及市场声誉构成不利影响。

8、房屋租赁的风险

发行人及其子公司承租的房产主要用作办公或普通仓库，为了保证业务活动的稳定性，发行人与出租人签订的租赁合同基本为一年及以上的长期合同。就部分已到期或即将到期的租赁房产，发行人子公司正在积极与出租方商谈续租事宜。

虽然发行人及其子公司的租赁房产无特定要求，不涉及大型固定资产搬迁的情形，也不属于不可替代性场所，所在地区的租赁市场较为活跃，可及时找到代替性的合法经营场所，但公司相关租赁房产无法达成续约且未及时找到代替性的合法经营场所，将会对发行人的经营产生一定不利影响。

9、新型冠状病毒感染肺炎疫情对公司经营产生影响的风险

受本次新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响，武汉市自 2020 年 1 月 23 日起执行封城政策，于 2020 年 4 月 8 日解禁。在疫情期间，公司上游体外诊断产品等医用耗材，因物流运输停工，配送业务受一定影响。公司下游医疗机构特别是湖北省内的医疗机构，集中力量救治新冠肺炎患者，为避免院内交叉感染，停止接收非新冠肺炎患者，故医院主要采购的试剂耗材主要集中于新冠肺炎相关产品，常规试剂耗材采购量大幅下降。

预计随着各省市新增、存量确诊患者清理，社会逐步有序复工，疫情对公司造成的负面影响正在逐渐减小，但不排除未来疫情进一步加重的可能，则将对公司日常生产经营产生较大影响。

（三）募集资金投资项目风险

1、募投项目实施风险

本次发行募投项目之医用耗材集约化运营业务项目，将通过公司（包括控股子公司）围绕在拓展的 SPD 业务医疗机构客户搭建软件信息化管理平台，结合

物联网技术的智能设施设备。虽然公司集约化营销及服务业务模式符合国家政策导向,能够提高医疗机构的耗材采购效率和管理效率,降低医疗机构的采购成本,同时,公司与客户签订中长期业务合同,但仍不排除国家政策改变、合同未到期但客户提前解除合同、合同到期后客户不再与公司续签合同、开拓新客户困难等不利因素的影响,而导致公司业务模式产生不稳定和不可持续的风险。

本次发行募投项目之研发办公大楼及仓储建设项目虽然有助于提高公司信息化管理水平、办公及仓储物流运营效率,但是不直接产生经济效益。

2、本次发行摊薄即期回报的风险

可转债发行完成后、转股前,公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。由于可转债票面利率一般较低,正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息,不会摊薄基本每股收益。极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息,则将使公司的税后利润面临下降的风险,将摊薄公司普通股股东的即期回报。

投资者持有的可转债部分或全部转股后,公司股本总额将相应增加,对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外,本次发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款,在该条款被触发时,公司可能申请向下修正转股价格,导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加,从而扩大本次可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

综上所述,本次募集资金到位后股东即期回报存在被摊薄的风险。

(四) 本次可转债发行相关的主要风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年,每年付息一次,到期后一次偿还本金和最后一年利息,如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动低于面值的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，若公司可转债票面利率大幅低于可比公司可转债票面利率，或转股价格显著高于正股价格，公司可转债市场价格将可能低于面值，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。

3、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

4、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募集资金投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

5、本次可转债触及转股价格向下修正条款时，转股价格无法向下修正的风险

公司本次可转债发行方案规定：“当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，

综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临转股价格无法向下修正的风险。

6、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

7、信用评级变化的风险

本公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA-”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”级，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

（五）股票价格波动风险

股票投资本身具有一定的风险。股票价格不仅受公司的财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受到国际和国内政治经济形势、国家经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场供求状况、重大自然灾害发生、投资者心理预期等多种因素的影响。因此本次发行完成后，公司二级市场股价存在不确定性，若股价表现低于预期，则存在导致投资者遭受投资损失的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况	2
五、公司的相关风险	7
目 录	15
第一节 释 义	16
第二节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行的基本情况	22
三、本次发行的相关机构	33
第三节 主要股东情况	37
一、公司股本结构	37
二、公司前十名股东持股情况	37
第四节 财务会计信息	38
一、最近三年财务报告的审计情况	38
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化	48
三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表	52
第五节 管理层讨论与分析	55
一、财务状况分析	55
二、盈利能力分析	104
三、现金流量分析	123
四、资本性支出	135
五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正	135
六、公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	143
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	144
第六节 募集资金运用	146
一、本次募集资金投资项目计划	146
二、本次募集资金投资项目的可行性分析	147
三、本次募集资金投资项目的具体情况	159
四、本次募集资金对发行人经营管理、财务状况的影响	167
第七节 备查文件	169

第一节 释 义

在募集说明书及其摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

简称		释义
本次发行	指	公司本次公开发行可转换公司债券
发行人、公司、塞力斯、塞力斯股份	指	塞力斯医疗科技股份有限公司
塞力斯有限	指	武汉塞力斯生物科技有限公司，塞力斯医疗科技股份有限公司前身
塞力斯生物	指	武汉塞力斯生物技术有限公司，发行人全资子公司
南京分公司	指	塞力斯医疗科技股份有限公司南京分公司
长沙办事处	指	塞力斯医疗科技股份有限公司长沙办事处
天津分公司	指	塞力斯医疗科技股份有限公司天津分公司
山东塞力斯	指	山东塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
南昌塞力斯	指	南昌塞力斯医疗器械有限公司，发行人控股子公司
福建塞力斯	指	福建塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
重庆塞力斯	指	重庆塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
广东塞力斯	指	广东塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
华裕正和	指	河南华裕正和实业有限公司，发行人控股子公司
黑龙江塞力斯	指	黑龙江塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
信诺恒宏	指	天津信诺恒宏医疗科技有限公司，发行人控股子公司
黄石塞力斯	指	黄石塞力斯医学检验实验室有限公司，发行人控股子公司
北京塞力斯	指	北京塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
京阳腾微	指	北京京阳腾微科技发展有限公司，发行人控股子公司
武汉汇信	指	武汉汇信科技发展有限责任公司，发行人控股子公司
江苏塞力斯	指	江苏塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
武汉奥申博	指	武汉奥申博科技有限公司，发行人控股子公司
元景商贸	指	武汉市元景商贸有限公司，发行人控股子公司
河南塞力斯	指	河南塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
成都塞力斯	指	成都塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
河北塞力斯	指	河北塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
济南塞力斯	指	济南塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
内蒙古塞力斯	指	内蒙古塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
泰安塞力斯	指	泰安塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
新疆塞力斯	指	新疆塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
南京赛鼎	指	南京赛鼎医疗科技有限公司，发行人控股子公司
上海塞力斯	指	上海塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
南京塞尚	指	南京塞尚医疗科技有限公司，发行人控股子公司
南京塞诚	指	南京塞诚医疗科技有限公司，发行人控股子公司

简称		释义
阿克苏咏林	指	阿克苏咏林瑞福电子科技有限公司，发行人控股子公司
江门塞力斯	指	塞力斯（江门）医疗科技有限公司，发行人控股子公司
提喀科技	指	提喀科技有限公司，发行人控股子公司
武汉凯普瑞	指	武汉凯普瑞生物技术有限公司，发行人控股子公司
浙江塞力斯	指	浙江塞力斯医疗科技有限公司（原杭州韵文医疗器械有限公司），发行人控股子公司
山东润诚	指	山东润诚医学科技有限公司，发行人控股子公司
宁夏塞力斯	指	塞力斯(宁夏)医疗科技有限公司，发行人控股子公司
郑州朗润	指	郑州朗润医疗器械有限公司，发行人控股子公司
湖南捷盈	指	湖南捷盈生物科技有限公司，发行人控股子公司
深圳塞力斯	指	塞力斯（深圳）医疗科技有限公司，发行人控股子公司
山西塞力斯	指	山西塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
新疆通达	指	新疆塞力斯通达医疗科技有限公司，发行人控股子公司
武汉瑞楚	指	武汉瑞楚医疗科技有限公司，发行人控股子公司
塞力斯医疗供应链	指	塞力斯医疗供应链管理（北京）有限公司，发行人控股子公司
山西江河同辉	指	山西江河同辉医疗设备股份有限公司，发行人控股子公司
大连塞力斯	指	大连塞力斯医疗科技有限公司，发行人控股子公司
达碧清	指	达碧清诊断技术（上海）有限公司，发行人控股子公司
康之益	指	济宁市康之益医疗器械有限公司，发行人控股子公司
科瑞杰	指	襄阳市科瑞杰医疗器械有限公司，发行人参股子公司
苏大赛尔	指	苏州苏大赛尔免疫生物技术有限公司，发行人参股子公司
武汉和睦康	指	武汉和睦康医疗管理有限公司，发行人参股子公司
医大智能	指	广东医大智能科技有限公司（原名“广东以大供应链管理有限公司”），发行人参股子公司
广西信禾通	指	广西信禾通医疗投资有限公司，发行人参股子公司
武汉华莱信	指	武汉华莱信软件有限公司，发行人参股子公司
云南赛维汉普	指	云南赛维汉普科技有限公司，发行人参股子公司
湖北微伞	指	湖北微伞医疗科技有限公司，曾为发行人参股子公司
华润塞力斯	指	华润塞力斯(武汉)医疗科技有限公司，发行人参股子公司
武汉金豆医疗	指	武汉金豆医疗数据科技有限公司，发行人参股子公司
天津瑞美	指	天津市瑞美科学仪器有限公司，发行人的控股股东
法国 BMT	指	BMT FRANCE，塞力斯有限 2004 年成立时股东之一
天沐君合	指	宿迁天沐君合投资管理中心（有限合伙），发行人的发起人之一
传化控股、传化投资	指	传化控股集团有限公司（原名上海传化投资控股集团有限公司），发行人的发起人之一
南京蔚蓝	指	南京蔚蓝股权投资企业（有限合伙），发行人的发起人之一
厦门昭丰	指	厦门市思明区昭丰股权投资合伙企业（有限合伙），发行人的发起人之一
上海合睿众	指	上海合睿众投资管理有限公司，发行人的发起人之一

简称		释义
海口林沐	指	海口林沐科技有限公司，发行人的发起人之一
上海朴山	指	上海朴山投资管理中心（有限合伙），发行人的股东之一
德国 BE	指	Kommanditgesellschaft Behnk Elektronik GmbH & Co., 公司供应商之一，一家注册于德国的医药公司
奥地利 TC	指	Technoclone Herstellung von Diagnostika und Arzneimitteln Gesellschaft m.b.H, 公司供应商之一，一家注册于奥地利的医药公司
西门子	指	Siemens Healthcare 及其全球控股子公司，是全球医疗解决方案最大的供应商之一，是医学影像、实验室诊断、医疗信息技术和听力仪器等领域的领先制造商和服务供应商。
西门子（上海）	指	西门子医学诊断产品（上海）有限公司，是公司主要供应商。
拜耳	指	Bayer 集团，一家总部位于德国的在医药保健、生物营养、高科技材料领域拥有核心竞争力的全球性企业。
罗氏	指	F. Hoffmann-La Roche Ltd 及其全球控股子公司，是全球领先的体外诊断产品生产公司之一。
雅培	指	Abbott Laboratories 及其全球控股子公司，一家全球性的多元化医疗保健公司。
贝克曼库尔特	指	Beckman Coulter, Inc.及其全球控股子公司，是一家世界实验医学领域中仪器设备、试剂、应用软件开发和制造最强的厂商之一。
梅里埃	指	bioMérieux 集团，一家总部位于法国的致力于开发作为医疗和工业用途的体外诊断产品的公司。
美艾利尔	指	美艾利尔集团（Alere Inc.），一家总部位于美国的全球领先的健康诊断产品和健康诊断管理方案的提供者。
Becton Dickinson、美国 BD	指	美国 BD 公司，是世界上最大的医疗技术及医疗设备公司之一。
希森美康	指	Sysmex Corporation（希森美康集团）是一家跨国企业，总部设在日本的神户市，主要致力于体外诊断领域，是全球知名的临床检验综合方案提供商。
科华生物	指	上海科华生物工程股份有限公司
迈瑞	指	迈瑞医疗国际有限公司，是中国领先的高科技医疗设备研发制造厂商，也是全球医疗设备的创新领导者之一。
迈克生物	指	迈克生物股份有限公司
迪安诊断	指	浙江迪安诊断技术股份有限公司
科华生物	指	上海科华生物工程股份有限公司
润达医疗	指	上海润达医疗科技股份有限公司
基蛋生物	指	基蛋生物科技股份有限公司
科华生物	指	上海科华生物工程股份有限公司
金域医学	指	广州金域医学检验集团股份有限公司
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月
A 股	指	每股面值 1.00 元之人民币普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所

简称		释义
《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》
保荐人/保荐机构/牵头主承销商/信达证券	指	信达证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司
主承销商	指	信达证券股份有限公司和中信证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
中审众环、审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）、众环海华会计师事务所有限公司
评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元	指	人民币元
m ²	指	平方米，计量单位
m ³	指	立方米，计量单位
专业术语		
体外诊断	指	体外诊断（IVD，In Vitro Diagnosis），是指在人体之外通过对人体的样本（如血液、体液、组织等）进行检测而获取临床诊断信息的产品和服务，包括仪器、试剂、校准品、质控品等，其原理是通过试剂和体内物质在体外的反应强度或速度来判断体内物质的性质和数量，通过和标准品的比较来判断人体的生理状态。
医疗检验集约化运营服务（IVD 业务）	指	IVD 业务是指公司与医疗机构签订中长期业务合同，约定在合同期内，公司向医疗机构提供体外诊断仪器供其使用，医疗机构向公司采购体外诊断试剂和耗材；同时，公司向其提供物流配送、培训及技术支持、工程维护、采购管理、信息化软件功能拓展、医学实验室建设布局优化、ISO15189 认证支持和体外诊断新技术学术交流推广等多方面服务，提升医疗机构检验业务的综合管理服务水平。
医用耗材集约化运营服务（SPD 业务）	指	SPD 业务是指公司与医疗机构签订中长期业务合同，约定在合同期内，公司投建“医用耗材集约化运营服务平台”（包括软件、智能硬件等配套设施设备），依托专业运营管理团队，为医疗机构提供医用耗材院内集中采购供应、仓储管理、配送和集中结算服务等精细化运营管理服务，提高医用耗材运营管理效率、减轻运营管理负担。
单纯销售	指	公司向客户销售体外诊断产品，利润来源于体外诊断设备或试剂耗材的进销差价或自产产品销售。
高通量	指	指大量样品的快速筛选
POCT	指	POCT，即时检验（point-of-care testing），指在病人旁边进行的临床检测（床边检测 bedside testing），POCT 的主要目的就是更快的得到实验结果。
诊断酶	指	检验酶是否异常的试剂。
抗原	指	是指能够刺激机体产生（特异性）免疫应答，并能与免疫应答产物抗体和致敏淋巴细胞在体内外结合，发生免疫效应（特异性反应）的物质。
抗体	指	抗体（antibody）指机体的免疫系统在抗原刺激下，由B淋巴细胞或记忆细胞增殖分化成的浆细胞所产生的、可与相应抗原发生特异性结合的免疫球蛋白。主要分布在血清中，也分布于组织液及外分泌液中。

简称		释义
酶类	指	一类具有生物催化剂活性的蛋白。
胶体金	指	胶体金是一种常用的标记技术，是以胶体金作为示踪标志物应用于抗原抗体的一种新型的免疫标记技术，有其独特的优点。
化学发光	指	物质在进行化学反应过程中伴随的一种光辐射现象，可以分为直接发光和间接发光。
核酸扩增技术	指	核酸扩增技术典型代表是聚合酶链式反应(polymerase chainreaction, PCR)，其基本原理是设计并人工合成两条寡核苷酸，作为引物，对应于待测病原微生物某一段特异性序列的两端，然后在体外模拟DNA体内复制的过程反复扩增，使靶序列放大上万倍甚至上百万倍而被检测出来(一般是通过电泳来判断是否有扩增的核酸片段以及扩增产物的大小是否正确)。
GSP	指	是“Good supply practice(药品经营质量管理规范)”英文翻译的缩写，它是一个国际通用概念，也是国家对药品经营企业一种法定的监督管理形式。
ISO15189 认证	指	ISO是指国际标准化组织的英文缩写。ISO15189医药实验室——关于质量和能力的特殊要求，是由国际标准化组织TC-212技术委员会经过7年的时间研发出来的有关临床和诊断的测试体系。
ISO 9001：2008	指	质量管理体系要求。2008年11月15日发布第四版，即ISO9001：2008版
ISO 13485：2003	指	全称是《医疗器械 质量管理体系 用于法规的要求》(Medical device-Qualitymanagement system-requirements for regulatory)。该标准由SCA/TC221医疗器械质量管理和通用要求标准化技术委员会制定，是以ISO9001：2000为基础的独立标准。标准规定了对相关组织的质量管理体系要求，但并不是ISO9001标准在医疗器械行业中的实施指南。
生物芯片技术	指	生物芯片技术是通过缩微技术，根据分子间特异性地相互作用的原理，将生命科学领域中不连续的分析过程集成于硅芯片或玻璃芯片表面的微型生物化学分析系统，以实现细胞、蛋白质、基因及其它生物组分的准确、快速、大信息量的检测。按照芯片上固化的生物材料的不同，可以将生物芯片划分为基因芯片、蛋白质芯片、细胞芯片和组织芯片。
量值溯源体系	指	通过一条具有规定不确定度的不间断的比较链，使测量结果或测量标准的值能够与规定的参考标准(通常是国家计量基准或国际计量基准)联系起来特性，称为量值溯源。
精细化学品	指	精细化工产品(即精细化学品)是指那些具有特定的应用功能，技术密集，商品性强，产品附加值较高的化工产品。生产精细化学品的化工企业，通称精细化学工业，简称精细化工。
D-Dimer	指	D-Dimer是FDP的一种，专指fibrin被分解后的片段，其结构保留有纤维蛋白单体(fibrin monomer)中gamma chain的交错分子结构(cross-linked)。血液中D-二聚体增加证明体内有血栓形成，启动纤溶系统，在恶性肿瘤，产科疾病，血管病变，DIC(弥漫性血管内凝血综合症)等疾病中显示高值。
凝血四项	指	凝血四项属于检验科临检检查项目之一，归属于血栓性疾病检查。凝血四项包括凝血酶原时间(PT)、活化部分凝血活酶时间(APTT)、凝血酶时间(TT)、纤维蛋白原(FIB)，目的是在术前了解患者的止血功能有无缺陷。
Hycel	指	法国HYCEL公司是以研究开发与生产制造三分类及五分类血液分析产品为主的专业性高科技公司。

简称		释义
AMES	指	Ames试验全称污染物致突变性检测。B. N. Ames等经十余年努力，于1975年建立并不断发展完善的沙门氏菌回复突变试验（亦称Ames试验）已被世界各国广为采用。该法比较快速、简便、敏感、经济，且适用于测试混合物，反映多种污染物的综合效应。
首营	指	购进货品时，与本企业首次发生供需关系的货品生产或经营企业以及首次购进的品种。

注：本募集说明书摘要若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称:	塞力斯医疗科技股份有限公司
英文名称:	Thalys Medical Technology Inc.
注册资本:	20,514 万元
法定代表人:	温伟
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	塞力斯
股票代码:	603716
注册地址:	武汉市东西湖区金山大道 1310 号
办公地址:	武汉市东西湖区金山大道 1310 号
邮政编码:	430040
电话:	027-83386378
传真:	027-83084202
电子信箱:	zhengquanbu@thalys.net.cn
公司网址:	www.thalys.net.cn
经营范围:	自动化设备、机电、仪器设备的维护修理；设备租赁；相关产品技术咨询；化工产品（不含化学危险品），医用器械软件开发；生物科技品、医用电子设备及配套消耗品、试剂等进出口业务及批发业务；货物专用运输（冷藏保鲜）；实验室科教仪器及耗材的批发兼零售；销售临床及科研用检验仪器、检验试剂、新型诊断试剂、生物技术科研产品。第 I、II、III 类医疗器械及体外诊断试剂（含医疗器械类和药品类）和耗材的批发和零售。为其他医疗器械生产经营企业提供第 II、III 类医疗器械贮存、配送服务（含体外诊断试剂、冷藏、冷冻库）。计算机软硬件的设计、开发、销售；计算机信息技术服务；电子智能设备科技领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；物联网技术研发；货运代理；货物及技术进出口。（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）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

公司本次发行已经 2019 年 4 月 25 日召开的第三届董事会第十次会议、2019 年 5 月 20 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。公司于 2020 年 4 月 29 日召开了第三届董事会第二十二次会议、2020 年 5 月 20 日召开了 2019 年年度股东大会审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券发行决议及授权延期的议

案》。

公司本次公开发行可转换公司债券已于 2020 年 5 月 29 日获得中国证监会证监许可[2020]1033 号文核准。

（二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及其他有关的法律法规及规范性文件，采用公开发行可转换公司债券的方式募集资金。2019 年 5 月 20 日，公司召开 2018 年年度股东大会决议审议通过了本次公开发行可转换公司债券的方案，2020 年 5 月 8 日，公司召开第三届第二十三次董事会对本次公开发行可转换公司债券的方案进行了调整，调整后的发行方案如下：

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司人民币普通股（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后的 A 股股票（如有）将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 54,331.00 万元，发行数量为 54.331 万手（543.31 万张）。

3、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。

4、可转换公司债券存续期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2020 年 8 月 21 日至 2026 年 8 月 20 日。

5、债券票面利率

本次发行的可转换公司债券的票面利率为：第一年 0.50%，第二年 0.80%，第三年 1.00%，第四年 1.50%，第五年 2.50%，第六年 3.00%。

6、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。

（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：指本次可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①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，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发行的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）已转换成申请转换成公司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本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2020年8月27日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2021年3月1日）起至可转换公司债券到期日（2026年8月20日）止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 16.98 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日公司股票交易均价。

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

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次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使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， 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， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会和上交所指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（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，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订。

9、转股价格的向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

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 个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会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该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的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。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会和上交所指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次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。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照上交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五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

11、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五个交易日内，公司将以本次发行可转债的票面面值 115%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人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；

t: 指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、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三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 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债券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股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

若本次发行可转换公司债券募集资金运用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,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或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。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,不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

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当日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)均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东实行优先配售(库存股不参与配售),原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用通过上海证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发售的方式进行,余额由主承销商包销。

(1) 向原股东优先配售:本发行公告公布的股权登记日(即 2020 年 8 月 20 日, T-1 日)收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的发行人原股东。

(2) 网上发行:中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者,包括: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)。

(3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

15、发行时间

本次发行的原股东优先配售日和网上申购日为 2020 年 8 月 21 日(T 日)。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利与义务

①本次可转换公司债券持有人的权利

A 依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

B 根据其所持有的本期可转债数额享有约定利息；

C 根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转换为公司 A 股股票；

D 根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

E 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期可转债；

F 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

G 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

H 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本次可转换公司债券持有人的义务

A 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

B 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

C 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D 除法律、法规、公司章程规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

E 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

(2) 召集债券持有人会议的情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①拟变更《募集说明书》的约定；

- ②拟修改本期可转换公司债券债券持有人会议规则；
- ③发行人已经或预计不能按期支付本期可转债本息；
- ④发行人减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、申请破产；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑥担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化；
- ⑦根据法律、行政法规、中国证监会、上交所及本规则的规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

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

17、本次募集资金用途

本次可转换公司债券发行募集资金总额不超过 54,331.00 万元（含 54,331.00 万元），扣除发行费用后拟用于医用耗材集约化运营服务（简称“SPD 服务”）项目、研发办公大楼及仓储建设项目、补充流动资金。

项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
医用耗材集约化运营服务项目	23,000.00	16,269.00
研发办公大楼及仓储建设项目	23,638.00	21,763.00
补充流动资金	16,299.00	16,299.00
合计	62,937.00	54,331.00

除补充流动资金项目外，本次募集资金将全部用于投资上述项目的资本性支出部分，非资本性支出由公司通过自筹方式解决。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予

以置换。募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

18、募集资金存管

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次公开发行的可转换公司债券未提供担保。

20、本次决议的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。公司于 2020 年 5 月 20 日召开了 2019 年年度股东大会审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券发行决议及授权延期的议案》，同意公司本次公开发行可转换公司债券决议的有效期延长到本议案提交 2019 年年度股东大会审议通过之日起十二个月。

（三）本次可转换公司债券的资信评级情况

本公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA-”级，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”级，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

（四）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自 2020 年 8 月 19 日至 2020 年 8 月 26 日。

（五）发行费用

项目	金额
承销及保荐费	700 万元
审计及验资费	150 万元
律师费	95 万元
资信评级费	25 万元
信息披露及发行手续等费用	25 万元

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（六）承销期间时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	发行安排
T-2 日	2020 年 8 月 19 日 (周三)	1、刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1 日	2020 年 8 月 20 日 (周四)	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
T 日	2020 年 8 月 21 日 (周五)	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、原有限售股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率
T+1 日	2020 年 8 月 24 日 (周一)	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
T+2 日	2020 年 8 月 25 日 (周二)	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日终有足额的认购资金）
T+3 日	2020 年 8 月 26 日 (周三)	1、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
T+4 日	2020 年 8 月 27 日 (周四)	1、刊登《发行结果公告》

注：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，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市，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：塞力斯医疗科技股份有限公司

法定代表人：温伟

住所：湖北省武汉市东西湖区金山大道 1310 号

电话：86-27-83386378

传真：86-27-83084202

联系人：刘源

（二）保荐机构（主承销商）

名称：信达证券股份有限公司

法定代表人：肖林

住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

电话：028-81464284

传真：028-81464684

保荐代表人：赵轶、毕宗奎

项目协办人：刘文选

项目经办人：粟帅、付敏、袁帅、张泽西、马全景、隋彤彤、谢宇

（三）联席主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-60838888

传真：010-60836029

项目经办人：于冬梅、柳小杰、刘慧丰

（四）律师事务所

名称：锦天城律师事务所

负责人：顾耘

住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：戈侃、徐隽文、汪心慧

（五）审计机构

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：石文先

住所：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

电话：027-85826771

传真：027-85424329

经办会计师：肖峰、彭翔、付平、代娟、季丽萍

（六）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

经办人：张旻燊、刘书芸

（七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）收款银行

收款银行：建设银行北京保利支行

户名：信达证券股份有限公司

账号：11001058900052504499

第三节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2020 年 7 月 31 日，公司股本总额为 205,143,709 股，股本结构如下：

股份类别	数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	13,923,122	6.79%
二、无限售条件股份	191,220,587	93.21%
三、股份总数	205,143,709	100.00%

二、公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 7 月 31 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表所示：

股东名称	股本性质	持股数量（股）	持股比例（%）
天津市瑞美科学仪器有限公司	A 股流通股	82,183,492	40.06
温伟	限售流通 A 股，A 股流通股	9,634,208	4.70
上海高能投资管理有限公司—高能汇实专项私募股权投资基金 1 号	A 股流通股	9,221,709	4.50
沐阳天沐朴石投资咨询有限公司—舟山天沐投资管理中心（有限合伙）	A 股流通股	8,064,465	3.93
塞力斯医疗科技股份有限公司回购专用证券账户	A 股流通股	6,802,839	3.32
深圳市华润资本股权投资有限公司—华润医药（汕头）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	A 股流通股	6,435,006	3.14
曲明彦	A 股流通股	3,088,000	1.51
财通基金—招商银行—财通基金—长昕 1 号资产管理计划	A 股流通股	2,145,002	1.05
SPILO LIMITED	A 股流通股	1,663,206	0.81
毛伟松	A 股流通股	1,465,822	0.71
合计		130,703,749	63.73

第四节 财务会计信息

一、最近三年财务报告的审计情况

（一）财务报告审计意见

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年、2018 年和 2019 年度的财务报表及其附注进行了审计，并分别出具了“众环审字（2018）010989 号”、“众环审字（2019）011574 号”和“众环审字（2020）011234 号”标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年 1-3 月的财务报表未经审计。

（二）最近三年及一期财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产：				
货币资金	625,760,401.12	508,111,706.20	702,879,415.57	196,499,840.66
交易性金融资产		2,000,000.00		
应收票据			15,715,626.60	18,013,055.33
应收账款	1,117,861,712.53	1,142,592,105.63	851,701,066.81	576,842,263.00
应收款项融资（注）	29,713,114.36	14,121,662.74		
预付款项	103,218,264.58	76,538,033.77	60,302,769.98	88,287,065.18
其他应收款	113,447,558.77	122,911,056.26	31,337,798.58	17,514,199.77
其中：应收利息	25,357.09		20,000.00	
应收股利				
存货	403,572,244.03	348,977,337.83	274,344,740.84	201,538,444.96
其他流动资产	9,571,808.03	13,868,321.15	14,746,617.68	10,627,976.07
流动资产合计	2,403,145,103.42	2,229,120,223.58	1,951,028,036.06	1,109,322,844.97
非流动资产：				
可供出售金融资产			75,301,000.00	75,301,000.00
其他权益工具投资	68,079,801.10	68,079,801.10		
长期应收款	74,335,957.15	74,872,625.17	74,878,736.14	
长期股权投资	63,088,754.23	62,440,254.05	26,481,453.28	
固定资产	238,286,193.38	236,076,292.50	237,059,366.66	203,503,821.58

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
在建工程	7,135,229.53	10,707,902.28	2,229,453.56	7,396,990.48
无形资产	10,520,994.74	11,327,646.54	9,045,535.09	7,426,370.01
商誉	154,261,097.54	154,261,097.54	121,031,003.49	112,911,855.91
长期待摊费用	42,814,887.61	46,316,741.71	34,586,753.61	30,622,184.30
递延所得税资产	52,552,728.16	33,267,587.80	21,179,704.41	13,241,206.68
其他非流动资产	94,628,199.55	80,586,313.61	29,991,336.84	9,664,379.67
非流动资产合计	805,703,842.99	777,936,262.30	631,784,343.08	460,067,808.63
资产总计	3,208,848,946.41	3,007,056,485.88	2,582,812,379.14	1,569,390,653.60

注：2019年起，公司执行新的金融工具准则，原计入“应收票据”项目的用于背书或贴现的部分承兑汇票列报为应收款项融资，下同。

(2) 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动负债：				
短期借款	854,500,000.00	809,210,020.76	670,535,000.00	286,624,000.00
应付账款	293,421,507.25	235,731,140.47	99,309,080.09	55,956,937.13
预收款项	40,001,670.46	34,955,591.46	29,296,264.99	18,928,217.95
应付职工薪酬	29,961,406.69	29,771,940.30	23,211,313.09	25,382,698.73
应交税费	18,586,512.98	37,793,356.31	30,692,036.05	24,007,151.82
其他应付款	80,085,799.89	139,093,929.53	62,127,379.80	97,893,305.73
其中：应付利息			941,267.13	91,325.00
应付股利	6,215,380.84	6,215,380.84	6,696,000.00	9,148,200.00
一年内到期的非流动负债		22,309,889.24	10,463,160.21	23,608,399.61
其他流动负债	12,296,873.12	11,241,529.37	8,682,474.20	
流动负债合计	1,328,853,770.39	1,320,107,397.44	934,316,708.43	532,400,710.97
非流动负债：				
长期借款	230,000,000.00	50,000,000.00	9,424,800.00	28,274,400.00
长期应付款	20,536,965.16		87,722.57	1,468,470.84
长期应付职工薪酬	10,636,036.62	10,642,318.11	7,233,379.18	2,648,189.81
预计负债				325,521.27
递延收益	325,000.00	325,000.00	1,925,000.00	501,000.00
递延所得税负债	4,509,489.48	4,929,594.28	4,219,534.26	
非流动负债合计	266,007,491.26	65,896,912.39	22,890,436.01	33,217,581.92
负债合计	1,594,861,261.65	1,386,004,309.83	957,207,144.44	565,618,292.89
所有者权益：				
股本	205,143,709.00	205,143,709.00	205,143,709.00	71,316,000.00

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
资本公积	853,909,665.26	848,699,812.26	925,088,889.59	470,513,564.13
减：库存股	162,067,219.83	162,067,219.83	88,041,086.33	
其他综合收益		2,459,850.82		
盈余公积	33,515,191.31	36,577,098.96	27,338,760.05	25,622,203.23
未分配利润	537,697,483.14	558,359,522.07	451,245,338.31	365,934,399.51
归属于母公司股东权益合计	1,468,198,828.88	1,489,172,773.28	1,520,775,610.62	933,386,166.87
少数股东权益	145,788,855.88	131,879,402.77	104,829,624.08	70,386,193.84
股东权益合计	1,613,987,684.76	1,621,052,176.05	1,625,605,234.70	1,003,772,360.71
负债和股东权益总计	3,208,848,946.41	3,007,056,485.88	2,582,812,379.14	1,569,390,653.60

(3) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	281,472,317.63	1,830,771,616.09	1,317,446,052.16	920,516,544.08
减：营业成本	223,319,689.52	1,309,561,249.04	899,451,485.95	610,441,463.61
税金及附加	1,591,211.88	9,225,177.38	8,971,632.01	5,130,869.44
销售费用	21,528,263.54	116,752,468.56	97,269,960.39	80,918,462.90
管理费用	36,188,525.99	139,615,193.20	103,464,426.08	67,340,979.84
研发费用（注）	931,740.33	10,522,495.61	7,484,770.86	5,088,709.64
财务费用	13,069,191.39	41,828,554.18	25,430,341.68	9,807,850.59
其中：利息费用	15,413,815.17	47,644,848.00	30,676,210.61	10,929,849.72
减：利息收入	5,511,651.43	6,434,128.83	7,145,398.21	1,649,666.69
加：其他收益（注）	228,000.00	4,747,521.34	3,092,388.74	8,072,750.00
投资收益	433,869.14	344,633.85	-630,945.66	1,030,704.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-668,546.72	
信用减值损失（注）	-6,359,489.98	-19,358,539.12		
资产减值损失	-2,690,513.79	-1,380,423.55	-16,463,578.93	-12,443,706.57
资产处置收益		-160,882.68	-2,735,345.39	358,795.15
二、营业利润	-23,544,439.65	187,458,787.96	158,635,953.95	138,806,751.13
加：营业外收入	382,128.74	119,132.42	80,963.43	482,301.51
减：营业外支出	10,994,184.16	1,332,474.13	2,271,893.51	59,420.05
三、利润总额	-34,156,495.07	186,245,446.25	156,445,023.87	139,229,632.59
减：所得税费用	-7,013,419.23	43,804,590.06	40,017,260.12	32,648,926.96
四、净利润	-27,143,075.84	142,440,856.19	116,427,763.75	106,580,705.63
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（注）	-27,143,075.84	142,440,856.19	116,427,763.75	106,580,705.63

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
2.终止经营净利润				
(二) 按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	-25,032,741.60	110,420,394.94	94,159,095.62	93,847,385.00
2.少数股东损益	-2,110,334.24	32,020,461.25	22,268,668.13	12,733,320.63
五、其他综合收益的税后净额		1,286,895.47		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,286,895.47		
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		1,286,895.47		
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动		1,286,895.47		
4.企业自身信用风险公允价值变动				
(二)将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
2.其他债权投资公允价值变动				
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4.其他债权投资信用减值准备				
5.现金流量套期储备				
6.外币财务报表折算差额				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-27,143,075.84	143,727,751.66	116,427,763.75	106,580,705.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	-25,032,741.60	111,707,290.41	94,159,095.62	93,847,385.00
归属于少数股东的综合收益总额	-2,110,334.24	32,020,461.25	22,268,668.13	12,733,320.63
七、每股收益				
(一)基本每股收益	-0.13	0.56	0.49	0.53
(二)稀释每股收益	-0.13	0.56	0.49	0.53

注：2019年起公司执行新的金融工具准则，原计入“资产减值损失”项目的坏账损失计入“信用减值损失”，下同

注：2017年10月及2018年8月派发了股票股利，因此，以调整后的股数为基础计算各列报期间的每股收益。

(4) 合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	252,713,992.13	1,819,168,985.85	1,276,534,132.61	866,600,734.66
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	1,740,363.35	26,663,511.36	23,287,549.06	19,928,790.12
经营活动现金流入小计	254,454,355.48	1,845,832,497.21	1,299,821,681.67	886,529,524.78
购买商品、接受劳务支付的现金	225,277,874.09	1,340,027,613.07	1,007,392,884.56	725,086,404.77
支付给职工以及为职工支付的现金	45,877,400.83	140,503,593.54	122,888,985.25	81,865,627.75
支付的各项税费	21,512,131.90	132,261,922.53	123,454,487.07	73,753,948.11
支付其他与经营活动有关的现金	41,358,796.97	139,116,003.59	109,913,810.86	69,075,772.93
经营活动现金流出小计	334,026,203.79	1,751,909,132.73	1,363,650,167.74	949,781,753.56
经营活动产生的现金流量净额	-79,571,848.31	93,923,364.48	-63,828,486.07	-63,252,228.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,000,000.00	5,500,000.00		
取得投资收益收到的现金		45,833.08	37,601.06	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,244,568.79	3,935,810.52	591,845.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	2,000,000.00	6,790,401.87	3,973,411.58	591,845.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,846,134.83	96,490,751.02	118,543,844.56	116,009,681.78
投资支付的现金	9,300,000.00	87,474,800.00	28,650,000.00	57,501,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		35,227,388.86	82,571,416.33	75,674,458.04
支付其他与投资活动有关的现金		70,000,000.00	3,000,000.00	
投资活动现金流出小计	24,146,134.83	289,192,939.88	232,765,260.89	249,185,139.82
投资活动产生的现金流量净额	-22,146,134.83	-282,402,538.01	-228,791,849.31	-248,593,294.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	300,000.00	46,391,525.50	609,683,016.80	10,720,000.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	300,000.00	4,500,000.00	2,075,000.00	10,720,000.00
取得借款收到的现金	551,500,000.00	928,125,896.21	717,535,000.00	306,898,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金		40,558,000.00	7,650,000.00	
筹资活动现金流入小计	551,800,000.00	1,015,075,421.71	1,334,868,016.80	317,618,400.00
偿还债务支付的现金	323,640,000.00	759,384,600.00	363,048,800.00	141,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,913,321.94	50,100,708.02	37,215,651.09	14,725,667.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		200,872,618.28	158,729,655.42	6,931,635.20
筹资活动现金流出小计	335,553,321.94	1,010,357,926.30	558,994,106.51	163,057,302.92
筹资活动产生的现金流量净额	216,246,678.06	4,717,495.41	775,873,910.29	154,561,097.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		74.39		
五、现金及现金等价物净增加额	114,528,694.92	-183,761,603.73	483,253,574.91	-157,284,426.24
加：期初现金及现金等价物余额	488,055,706.20	674,593,415.57	191,339,840.66	348,624,266.90
六、期末现金及现金等价物余额	602,584,401.12	490,831,811.84	674,593,415.57	191,339,840.66

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动资产：				
货币资金	431,533,239.39	354,774,361.33	582,997,757.78	106,269,797.69
交易性金融资产				
应收票据			9,259,950.00	16,562,449.93
应收账款	735,132,048.21	737,109,636.25	588,300,079.34	457,042,248.91
应收款项融资	18,119,901.45	6,785,012.19		
预付款项	69,692,582.14	41,836,543.78	27,324,730.17	64,252,393.11
其他应收款	393,097,745.05	389,033,521.29	180,194,905.79	123,568,850.32
其中：应收利息	16,996,844.24	17,342,931.61	8,407,169.65	2,764,713.98
应收股利				
存货	206,298,681.25	195,921,800.36	194,862,614.68	164,087,146.25
其他流动资产	2,702,405.84	2,033,416.49	299,497.37	4,018,087.92
流动资产合计	1,856,576,603.33	1,727,494,291.69	1,583,239,535.13	935,800,974.13

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
非流动资产:				
可供出售金融资产			75,301,000.00	75,301,000.00
其他权益工具投资	94,800,000.00	68,079,801.10		
长期股权投资	702,968,758.88	630,792,983.12	467,808,244.57	252,434,432.39
固定资产	106,994,536.23	113,373,888.36	131,368,228.30	123,542,998.63
在建工程		748,743.05		
无形资产	8,846,043.08	9,210,091.38	8,465,431.96	7,350,170.01
长期待摊费用	3,496,470.59	3,903,078.05	4,477,596.19	4,266,273.09
递延所得税资产	25,396,960.76	9,546,261.31	19,497,081.65	11,773,302.29
其他非流动资产	144,000.00	69,137,432.03	22,867,280.30	
非流动资产合计	942,646,769.54	904,792,278.40	729,784,862.97	474,668,176.41
资产总计	2,799,223,372.87	2,632,286,570.09	2,313,024,398.10	1,410,469,150.54

(2) 母公司资产负债表 (续)

单位: 元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动负债:				
短期借款	820,000,000.00	794,688,217.08	644,900,000.00	270,000,000.00
应付账款	56,326,583.99	114,537,687.05	62,279,952.84	65,463,304.82
预收款项	3,457,481.31	1,646,875.91	2,067,583.79	1,797,092.93
应付职工薪酬	17,073,570.42	10,850,829.85	8,846,745.43	10,875,070.88
应交税费	1,454,900.47	13,301,415.96	7,899,478.21	8,963,657.62
其他应付款	357,216,792.85	316,874,601.44	239,523,915.12	202,499,181.77
其中: 应付利息			941,267.13	91,325.00
应付股利			6,696,000.00	9,148,200.00
一年内到期的非流动负债		22,222,166.72	10,338,874.28	23,492,354.27
其他流动负债	3,179,137.55		620,045.01	
流动负债合计	1,258,708,466.59	1,274,121,794.01	976,476,594.68	583,090,662.29
非流动负债:				
长期借款	230,000,000.00	50,000,000.00	9,424,800.00	28,274,400.00
长期应付款	20,477,856.60			1,256,462.26
长期应付职工薪酬				
预计负债				325,521.27
递延收益				
递延所得税负债		819,950.28		
非流动负债合计	250,477,856.60	50,819,950.28	9,424,800.00	29,856,383.53

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
负债合计	1,509,186,323.19	1,324,941,744.29	985,901,394.68	612,947,045.82
所有者权益：				
股本	205,143,709.00	205,143,709.00	205,143,709.00	71,316,000.00
资本公积	919,300,532.52	915,002,379.16	955,597,663.22	481,817,355.42
减：库存股	162,067,219.83	162,067,219.83	88,041,086.33	
其他综合收益		2,459,850.82		
盈余公积	32,739,383.00	35,801,290.65	26,562,951.74	24,846,394.92
未分配利润	294,920,644.99	311,004,816.00	227,859,765.79	219,542,354.38
所有者权益合计	1,290,037,049.68	1,307,344,825.80	1,327,123,003.42	797,522,104.72
负债和股东权益总计	2,799,223,372.87	1,307,344,825.80	2,313,024,398.10	1,410,469,150.54

(3) 母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	97,315,202.87	884,355,285.86	708,779,865.55	645,121,271.34
减：营业成本	81,159,713.41	684,709,869.81	546,612,912.11	483,649,519.61
税金及附加	401,787.97	4,224,331.64	3,349,115.55	2,131,861.22
销售费用	5,046,151.85	32,971,684.02	30,906,575.66	40,052,162.42
管理费用	13,351,050.94	56,696,563.24	48,398,161.86	40,901,632.44
研发费用				
财务费用	7,865,061.70	26,408,106.89	17,853,995.99	5,809,403.13
其中：利息费用	11,690,205.78		28,213,484.60	10,185,000.85
减：利息收入	5,334,781.11		12,069,041.57	4,855,813.31
加：其他收益	171,800.00	800,000.00	2,296,019.68	6,984,000.00
投资收益		298,800.77	-668,546.72	1,030,704.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-668,546.72	
信用减值损失	-6,386,444.58	-8,602,973.74		
资产减值损失	-2,302,206.37	-576,159.64	-34,636,779.67	-19,697,242.37
资产处置收益		-96,573.12	-2,845,288.91	108,098.51
二、营业利润	-19,025,413.95	71,167,824.53	25,804,508.76	61,002,253.15
加：营业外收入		3,105.16	-95,641.10	266,518.39
减：营业外支出	6,754,900.00	276,709.36	385,703.77	49,635.15
三、利润总额	-25,780,313.95	70,894,220.33	25,323,163.89	61,219,136.39
减：所得税费用	-6,445,078.50	18,246,319.25	8,157,595.66	16,652,900.45
四、净利润	-19,335,235.45	52,647,901.08	17,165,568.23	44,566,235.94
(一) 按经营持续性分类				

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
1.持续经营净利润	-19,335,235.45	52,647,901.08	17,165,568.23	44,566,235.94
2.终止经营净利润				
五、其他综合收益的税后净额		1,286,895.47		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		1,286,895.47		
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动		1,286,895.47		
4.企业自身信用风险公允价值变动				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
2.其他债权投资公允价值变动				
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4.其他债权投资信用减值准备				
5.现金流量套期储备				
6.外币财务报表折算差额				
六、综合收益总额	-19,335,235.45	53,934,796.55	17,165,568.23	44,566,235.94
七、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

(4) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	73,253,959.78	851,936,314.85	689,349,577.48	611,558,887.55
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	50,955,434.13	22,142,106.68	69,989,128.11	33,131,522.93
经营活动现金流入小计	124,209,393.91	874,078,421.53	759,338,705.59	644,690,410.48
购买商品、接受劳务支付的现金	196,777,075.14	667,947,994.10	600,102,381.49	589,964,285.99
支付给职工以及为职工支付的现金	20,003,653.84	55,467,815.30	56,398,838.08	48,855,548.47
支付的各项税费	2,182,115.41	51,517,531.45	45,763,089.59	37,355,748.81

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
支付其他与经营活动有关的现金	4,827,542.51	30,663,805.17	106,863,784.69	117,356,796.33
经营活动现金流出小计	223,790,386.90	805,597,146.02	809,128,093.85	793,532,379.60
经营活动产生的现金流量净额	-99,580,992.99	68,481,275.51	-49,789,388.26	-148,841,969.12
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,200,321.00	3,455,637.70	8,245.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			57,934,061.78	
投资活动现金流入小计		1,200,321.00	61,389,699.48	8,245.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		27,689,461.61	59,032,574.18	49,858,557.64
投资支付的现金	20,810,000.00	257,003,840.56	4,500,000.00	74,761,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			160,719,416.33	
支付其他与投资活动有关的现金			137,225,523.25	93,444,000.00
投资活动现金流出小计	20,810,000.00	284,693,302.17	361,477,513.76	218,063,557.64
投资活动产生的现金流量净额	-20,810,000.00	-283,492,981.17	-300,087,814.28	-218,055,312.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		41,891,525.50	607,608,016.80	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	529,072,291.67	913,640,000.00	674,900,000.00	298,274,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金		30,955,629.05		
筹资活动现金流入小计	529,072,291.67	986,487,154.55	1,282,508,016.80	298,274,400.00
偿还债务支付的现金	323,640,000.00	733,749,600.00	329,424,800.00	141,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,368,944.26	42,100,136.33	33,573,344.91	14,112,000.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		215,619,175.78	113,244,709.26	6,931,635.20
筹资活动现金流出小计	335,008,944.26	991,468,912.11	476,242,854.17	162,443,636.05
筹资活动产生的现金流量净额	194,063,347.41	-4,981,757.56	806,265,162.63	135,830,763.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		66.77		
五、现金及现金等价物净增加额	73,672,354.42	-219,993,396.45	456,387,960.09	-231,066,517.53
加：期初现金及现金等价物余额	357,860,884.97	557,497,757.78	101,109,797.69	332,176,315.22

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
六、期末现金及现金等价物余额	431,533,239.39	337,504,361.33	557,497,757.78	101,109,797.69

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其它规定（以下合称“企业会计准则”）。并基于公司重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法编制。此外，还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》规定，列报和披露了报告期相关财务信息。

（二）合并财务报表的范围及变化

1、合并财务报表的范围

公司纳入合并财务报表的公司情况如下：

单位名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例	取得方式
武汉塞力斯生物技术有限公司	武汉市	武汉市	体外诊断试剂研发生产销售、耗材销售	100%	同一控制下企业合并
郑州朗润医疗器械有限公司	郑州市	郑州市	医疗器械经营	73%	非同一控制企业合并
湖南捷盈生物科技有限公司	长沙市	长沙市	医疗器械经营	94%	设立
山东塞力斯医疗科技有限公司	青岛市	青岛市	医疗器械经营	51%	设立
胶州市塞力斯医学检验实验室有限公司（注）	胶州市	胶州市	区域检验中心	100%	设立
平度市华塞医学检验实验室有限公司（注）	平度市	平度市	区域检验中心	80%	设立
南昌塞力斯医疗器械有限公司	南昌市	南昌市	医疗器械经营	51%	设立
河南华裕正和实业有限公司	郑州市	郑州市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
天津信诺恒宏医疗科技有限公司	天津市	天津市	医疗器械经营	100%	非同一控制企业合并
北京京阳腾微科技发展有限公司	北京市	北京市	医疗器械经营	51%	非同一控制

单位名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例	取得方式
公司					企业合并
武汉汇信科技发展有限责任公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	80%	非同一控制企业合并
武汉奥申博科技有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	80%	非同一控制企业合并
武汉市元景商贸有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
广东塞力斯医疗科技有限公司	东莞市	东莞市	医疗器械经营	51%	设立
重庆塞力斯医疗科技有限公司	重庆市	重庆市	医疗器械经营	51%	设立
福建塞力斯医疗科技有限公司	福建省	福建省	医疗器械经营	51%	设立
黑龙江塞力斯医疗科技有限公司	哈尔滨市	哈尔滨市	医疗器械经营	51%	设立
黄石塞力斯医学检验实验室有限公司	黄石市	黄石市	医疗器械经营	100%	设立
北京塞力斯医疗科技有限公司	北京市	北京市	医疗器械经营	51%	设立
江苏塞力斯医疗科技有限公司	南京市	南京市	医疗器械经营	51%	设立
成都塞力斯医疗科技有限公司	成都市	成都市	医疗器械经营	51%	设立
河南塞力斯医疗科技有限公司	郑州市	郑州市	医疗器械经营	51%	设立
河北塞力斯医疗科技有限公司	石家庄市	石家庄市	医疗器械经营	51%	设立
济南塞力斯医疗科技有限公司	济南市	济南市	医疗器械经营	51%	设立
泰安塞力斯医疗科技有限公司（注）	泰安市	泰安市	医疗器械经营	100%	设立
内蒙古塞力斯医疗科技有限公司	呼和浩特市	呼和浩特市	医疗器械经营	51%	设立
上海塞力斯医疗科技有限公司	上海市	上海市	医疗器械经营	51%	设立
南京赛鼎医疗科技有限公司	南京市	南京市	医疗器械经营	51%	设立
南京塞尚医疗科技有限公司	南京市	南京市	医疗器械经营	51%	设立
南京塞诚医疗科技有限公司	南京市	南京市	医疗器械经营	51%	设立
塞力斯（江门）医疗科技有限公司	台山市	台山市	医疗器械经营	51%	设立

单位名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例	取得方式
提喀科技有限公司	武汉市	武汉市	信息技术服务	51%	设立
武汉凯普瑞生物技术有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	51%	设立
阿克苏咏林瑞福电子科技有限公司	阿克苏市	阿克苏市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
新疆塞力斯医疗科技有限公司	乌鲁木齐市	乌鲁木齐市	医疗器械经营	51%	设立
杭州韵文医疗器械有限公司	杭州市	杭州市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
山东润诚医学科技有限公司	济南市	济南市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
济南北方医学检验实验室有限公司（注）	济南市	济南市	临床检验	100%	非同一控制企业合并
淄博塞力斯医疗科技有限公司	济南市	济南市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
山东润诚医学检验实验室有限公司（注）	济南市	济南市	临床检验	80%	非同一控制企业合并
山西塞力斯医疗科技有限公司	太原市	太原市	医疗器械经营	51%	设立
山西江河同辉医疗设备股份有限公司（注）	长治市	长治市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
新疆塞力斯通达医疗科技有限公司	乌鲁木齐市	乌鲁木齐市	医疗器械经营	51%	设立
塞力斯（深圳）医疗科技有限公司	深圳市	深圳市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
塞力斯（宁夏）医疗科技有限公司	宁夏	宁夏	医疗器械经营	51%	设立
武汉瑞楚医疗科技有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	51%	设立
塞力斯医疗供应链管理（北京）有限公司	北京市	北京市	医疗器械经营	51%	设立
大连塞力斯医疗科技有限公司	大连市	大连市	医疗器械经营	51%	设立
达碧清诊断技术（上海）有限公司	上海市	上海市	医疗器械研发生产	65%	设立
上海亥起医疗科技有限公司	上海市	上海市	医疗器械经营	51%	非同一控制企业合并
济宁市康之益医疗器械有限公司	济宁市	济宁市	医疗器械经营	40%	非同一控制企业合并
万户良方塞力斯（武汉）健康管理有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械经营	51%	设立
塞力斯（山东）供应链有限公司	山东省	山东省	医疗器械经营	51%	设立

单位名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例	取得方式
司					

注：泰安塞力斯为济南塞力斯的全资子公司，胶州市塞力斯医学检验实验室有限公司为山东塞力斯的全资子公司，平度市华塞医学检验实验室有限公司为山东塞力斯的控股子公司，淄博塞力斯医疗科技有限公司为山东润诚医学科技有限公司的控股子公司，济南北方医学检验实验室有限公司为山东润诚医学科技有限公司的全资子公司，山东润诚医学检验实验室有限公司为山东润诚医学科技有限公司的控股子公司。

2、报告期内公司合并财务报表范围发生变更的情况说明

报告期内，公司合并财务报表范围变更情况如下：

单位名称	纳入合并范围的时间	持股比例	变动原因
山东塞力斯医疗科技有限公司	2016年12月	51%	新设
南昌塞力斯医疗器械有限公司	2017年1月	51%	新设
广东塞力斯医疗科技有限公司	2017年3月	51%	新设
重庆塞力斯医疗科技有限公司	2017年3月	51%	新设
福建塞力斯医疗科技有限公司	2017年4月	51%	新设
黑龙江塞力斯医疗科技有限公司	2017年4月	51%	新设
黄石塞力斯医学检验实验室有限公司	2017年4月	100%	新设
北京塞力斯医疗科技有限公司	2017年7月	51%	新设
江苏塞力斯医疗科技有限公司	2017年9月	51%	新设
河南塞力斯医疗科技有限公司	2017年10月	51%	新设
成都塞力斯医疗科技有限公司	2017年10月	51%	新设
河北塞力斯医疗科技有限公司	2017年11月	51%	新设
济南塞力斯医疗科技有限公司	2017年11月	51%	新设
泰安塞力斯医疗科技有限公司	2017年12月	100%	新设
河南华裕正和实业有限公司	2017年2月	51%	收购
天津信诺恒宏医疗科技有限公司	2017年4月	51%	收购
北京京阳腾微科技发展有限公司	2017年6月	51%	收购
武汉汇信科技发展有限责任公司	2017年9月	51%	收购
武汉奥申博科技有限公司	2017年9月	80%	收购
武汉市元景商贸有限公司	2017年9月	51%	收购
内蒙古塞力斯医疗科技有限公司	2018年1月	51%	新设
上海塞力斯医疗科技有限公司	2018年2月	51%	新设
南京赛鼎医疗科技有限公司	2018年3月	51%	新设
南京塞尚医疗科技有限公司	2018年3月	51%	新设
南京塞诚医疗科技有限公司	2018年3月	51%	新设
胶州市塞力斯医学检验实验室有限公司	2018年4月	100%	新设
平度市华塞医学检验实验室有限公司	2018年6月	80%	新设

单位名称	纳入合并范围的时间	持股比例	变动原因
塞力斯（江门）医疗科技有限公司	2018年6月	51%	新设
提喀科技有限公司	2018年7月	51%	新设
武汉凯普瑞生物技术有限公司	2018年8月	51%	新设
阿克苏咏林瑞福电子科技有限公司	2018年6月	51%	收购
杭州韵文医疗器械有限公司	2018年6月	51%	收购
新疆塞力斯医疗科技有限公司	2018年9月	51%	新设
塞力斯（宁夏）医疗科技有限公司	2018年12月	51%	新设
山东润诚医学科技有限公司	2019年3月	51%	收购
济南北方医学检验实验室有限公司	2019年3月	100%	收购
淄博塞力斯医疗科技有限公司	2019年3月	51%	收购
山西塞力斯医疗科技有限公司	2019年5月	51%	新设
新疆塞力斯通达医疗科技有限公司	2019年6月	51%	新设
塞力斯（深圳）医疗科技有限公司	2019年3月	51%	新设
武汉瑞楚医疗科技有限公司	2019年9月	51%	新设
塞力斯医疗供应链管理（北京）有限公司	2019年10月	51%	新设
山西江河同辉医疗设备股份有限公司	2019年11月	51%	收购
山东润诚医学检验实验室有限公司	2019年11月	80%	新设
大连塞力斯医疗科技有限公司	2019年11月	51%	新设
达碧清诊断技术（上海）有限公司	2019年11月	65%	新设
上海亥起医疗科技有限公司	2019年12月	51%	收购
济宁市康之益医疗器械有限公司	2019年12月	40%	收购
万户良方塞力斯（武汉）健康管理有限公司	2020年1月	51%	新设
塞力斯（山东）供应链有限公司	2020年1月	51%	新设

三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2020-3-31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率（倍）	1.81	1.69	2.09	2.08
速动比率（倍）	1.50	1.42	1.79	1.71
资产负债率（母公司）	53.91%	50.33%	42.62%	43.46%
资产负债率（合并）	49.70%	46.09%	37.06%	36.04%
每股净资产（元）	7.87	7.90	7.92	14.07
财务指标	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年、次/季度）	0.25	1.83	1.84	1.97
存货周转率（次/年、次/季度）	0.59	4.20	3.78	4.40
息税折旧摊销前利润（万元）	405.30	31,243.83	25,482.92	20,136.70

利息保障倍数（倍）	-1.64	4.91	6.10	13.74
每股经营活动的现金流量净额（元）	-0.39	0.46	-0.31	-0.89
每股净现金流量（元）	0.56	-0.90	2.36	-2.21
研发费用占营业收入的比重	0.33%	0.57%	0.57%	0.55%

注：基本财务指标计算说明如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

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

财务指标		2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
基本每股收益（元/股）	扣除非经常性损益前	-0.13	0.56	0.49	0.53
	扣除非经常性损益后	-0.11	0.55	0.50	0.48
稀释每股收益（元/股）	扣除非经常性损益前	-0.13	0.56	0.49	0.53
	扣除非经常性损益后	-0.11	0.55	0.50	0.48
全面摊薄净资产收益率	扣除非经常性损益前	-1.70%	7.41%	6.19%	10.05%
	扣除非经常性损益后	-1.55%	7.27%	6.23%	9.25%
加权平均净资产收益率	扣除非经常性损益前	-1.70%	7.31%	7.51%	10.57%
	扣除非经常性损益后	-1.54%	7.17%	7.55%	9.72%

（三）报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益情况如下表：

单位：万元

内容	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-	-69.33	-310.27	35.88
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	22.80	471.82	309.24	807.28
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	1.89	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	4.58	3.76	-
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	-	-	-	9.56
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	103.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,061.21	-65.16	-182.36	32.72
非经常损益小计	-1,038.41	341.91	-177.74	988.51
所得税影响额	-673.41	82.18	54.22	-232.13
少数股东权益影响额	-139.84	50.37	66.38	-1.68
非经常损益净额	-225.16	209.37	-57.15	754.70
归属于公司普通股股东的净利润	-2,503.27	11,042.04	9,415.91	9,384.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2,278.12	10,832.67	9,473.06	8,630.04

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节进行分析的财务数据均以公司报告期的财务报告为基础。

一、财务状况分析

（一）资产分析

报告期内，公司资产结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	240,314.51	74.89	222,912.02	74.13	195,102.80	75.54	110,932.28	70.68
非流动资产	80,570.38	25.11	77,793.63	25.87	63,178.43	24.46	46,006.78	29.32
资产合计	320,884.89	100.00	300,705.65	100.00	258,281.24	100.00	156,939.07	100.00

公司资产主要以流动资产为主，报告期各期末公司流动资产占比均在 70% 以上，主要系公司是一家以“渠道+服务”为特色的医疗集约化整体解决方案服务提供商，为客户提供医疗集约化服务所需固定资产投资相对较少，符合公司的行业经营特点。

报告期内，公司资产总额保持增长趋势。2018 年末和 2019 年末，公司资产总额较上年末分别增长 64.57% 和 16.43%，公司资产总额增加的主要原因如下：
1、随着公司完成首次公开发行股票并上市后，公司业务的快速发展，销售收入增幅较快，对应的应收账款、预付账款、存货、开展集约化业务的固定资产等资产相应大幅增加所致；2、2018 年完成非公开发行募集资金到位，货币资金显著增长；3、随着公司大力拓展集约化营销和服务业务，在全国各地投资设立提供集约化服务的控股子公司和控股收购具有品牌、渠道和资源优势的公司，合并少数股东权益导致公司资产总额增加。2020 年 3 月末，公司资产总额较上年末增长了 6.71%。

1、流动资产分析

报告期内，公司流动资产结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	62,576.04	26.04	50,811.17	22.79	70,287.94	36.03	19,649.98	17.71
交易性金融资产			200.00	0.09				
应收票据					1,571.56	0.81	1,801.31	1.62
应收账款	111,786.17	46.52	114,259.21	51.26	85,170.11	43.65	57,684.23	52.00
应收款项融资	2,971.31	1.24	1,412.17	0.63				
预付款项	10,321.83	4.30	7,653.80	3.43	6,030.28	3.09	8,828.71	7.96
其他应收款	11,344.76	4.72	12,291.11	5.51	3,133.78	1.61	1,751.42	1.58
存货	40,357.22	16.79	34,897.73	15.66	27,434.47	14.06	20,153.84	18.17
其他流动资产	957.18	0.40	1,386.83	0.62	1,474.66	0.76	1,062.80	0.96
流动资产合计	240,314.51	100.00	222,912.02	100.00	195,102.80	100.00	110,932.28	100.00

报告期内，公司的流动资产主要是与经营活动密切相关的货币资金、应收账款和存货。报告期各期末，公司货币资金、应收账款和存货合计占流动资产的比例分别为 87.88%、93.74%、89.71%和 89.35%。

2、货币资金

报告期内，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	30.44	0.05	32.72	0.06	76.16	0.11	38.61	0.20
银行存款	60,529.68	96.73	49,048.00	96.53	67,383.18	95.87	19,095.38	97.18
其他货币资金	2,015.92	3.22	1,730.45	3.41	2,828.60	4.02	516.00	2.63
合计	62,576.04	100.00	50,811.17	100.00	70,287.94	100.00	19,649.98	100.00

报告期内，货币资金期末余额分别为 19,649.98 万元、70,287.94 万元、50,811.17 万元和 62,576.04 万元，占流动资产比重分别为 17.71%、36.03%、22.79%和 26.04%。2018 年末较 2017 年末增加 50,637.96 万元，主要系公司 2018 年完成非公开发行募集资金到位，导致公司货币资金大幅增加所致；2019 年末较 2018 年末减少 19,476.77 万元，主要系公司 2018 年非公开发行股票募集的货币资金在

2019 年逐渐投入募投项目所致。公司其他货币资金主要系应收票据、保函及信用证的保证金。2020 年 3 月末较 2019 年末增加 11,764.87 万元，主要系受新冠疫情影响，公司为保证后续的流动资金需求，增加了向银行的借款所致。

3、应收票据及应收款项融资

报告期内，公司应收票据及应收款项融资构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
银行承兑票据	-	1,037.31	880.51	
商业承兑票据		-	534.26	920.79
应收票据合计		-	1,571.56	1,801.31
应收款项融资合计	2,971.31	1,412.17	-	

公司在日常资金管理中将部分承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，公司在执行新金融工具准则后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

公司应收票据及应收款项融资主要是销售货物及提供服务收取的承兑汇票，均具有真实的商业交易。公司持有的承兑汇票出票单位为各省、地、市或县级医院，商业信用较高、违约风险较低，发生坏账损失的风险较小。

(1) 截至 2020 年 3 月 31 日，公司不存在已背书转让但尚未到期的票据。

(2) 截至 2020 年 3 月 31 日，公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

4、应收账款

(1) 应收账款账面余额情况

报告期各期末，公司应收账款的账面余额及占营业收入的比例如下所示：

单位：万元、%

项目	应收账款账面余额	营业收入	比例
2020/03/31/2020 年 1-3 月	119,406.46	28,147.23	-
2019/12/31/2019 年度	120,659.33	183,077.16	65.91

项目	应收账款账面余额	营业收入	比例
2018/12/31/2018 年度	90,524.21	131,744.61	68.71
2017/12/31/2017 年度	61,468.30	92,051.65	66.78

2017 年末至 2019 年末，公司应收账款账面余额占当年营业收入的比重总体较高，分别为 66.78%、68.71% 和 65.91%。

(2) 最近三年末应收票据（含应收款项融资）及应收账款增幅略高于营业收入增幅的原因及合理性

①最近三年应收账款及应收票据（含应收款项融资）增长情况

单位：万元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收票据（含应收款项融资）	1,412.17	1,571.56	1,801.31
应收账款账面余额	120,659.33	90,524.21	61,468.30
应收票据（含应收款项融资）及应收账款账面余额合计	120,404.07	92,095.77	63,269.61
应收票据（含应收款项融资）及应收账款账面余额增幅	32.55%	45.56%	

②应收票据（含应收款项融资）及应收账款余额增长原因分析

最近三年，公司应收票据（含应收款项融资）及应收账款余额呈逐年增长趋势，主要原因如下：

1) 公司营业收入规模的逐年增长的影响

最近三年，公司营业收入分别为 92,051.65 万元、131,744.61 万元和 183,077.16 万元，年均增长超过 40%，公司应收款项期末余额随公司营业收入快速增长而相应增长。

2) 客户性质及客户所在区域影响

区域经济发展水平是影响地区公立医院整体支付能力的因素之一。公司主要客户位于中部地区，由于中部地区整体经济发展水平落后于东部等地区，因此公司客户整体支付能力不及东部等经济发达地区公立医疗机构。

2020 年 3 月末公司应收账款期末余额区域分布情况如下表：

区域	期末余额分布情况	其中：集约化 IVD	集约化 SPD	单纯销售
----	----------	------------	---------	------

区域	期末余额分布情况	其中：集约化 IVD	集约化 SPD	单纯销售
湖北省	40,256.31	34,006.80	-	6,249.50
湖南省	12,123.48	10,941.63	-	1,181.84
河南省	12,782.35	12,144.78	-	637.57
中部地区小计	65,162.13	57,093.22	-	8,068.91
江苏省	11,206.12	11,175.95	-	30.17
辽宁省	1,601.86	-	-	1,601.86
内蒙古	12,221.52	-	12,221.52	-
山东省	10,937.02	10,931.53	5.49	-
其他	12,893.84	10,461.99	698.96	1,732.89
北京市	5,383.97	-	1,145.97	4,237.99
合计	119,406.46	86,843.84	14,071.95	15,671.83

上表可见，2020年3月末中部地区应收账款余额占整体应收账款余额的比例为54.57%，且大部分是集约化IVD客户，中部区域终端客户支付周期较其他区域更长，其回款结算审批时间长于其他区域。

3) 外部医疗政策影响

受医保“控费降价”、“耗材零加成”等外部政策影响，公司客户即下游医疗机构在整个医改过程中由于补偿机制、资源分布、运营效能等诸多原因的掣肘，医院资金周转能力下降，出现现金流不足的情况，终端医疗机构客户回款速度有所放缓，导致应收账款增幅高于营业收入增幅。2019年下半年国家陆续出台支持民营企业发展等相关政策，推进事业单位不得延迟支付民营企业货款等措施，公司销售回款情况有所改善。

③最近三年末应收票据（含应收款项融资）及应收账款增幅略高于营业收入增幅的原因及合理性

最近三年，公司应收账款及应收票据（含应收款项融资）、营业收入增幅情况如下：

项目	2019年	2018年
应收票据（含应收款项融资）及应收账款账面余额增幅	32.55%	45.56%
营业收入增幅	38.96%	43.12%

2019年度，公司应收票据（含应收款项融资）及应收账款余额增长幅度低

于营业收入增长幅度；2018 年度，公司应收票据（含应收款项融资）及应收账款余额增长幅度与营业收入增长幅度基本趋同。

（3）不存在放宽信用政策情形

公司针对不同销售模式下的客户制订了不同的销售信用政策，具体信用政策如下：

1) 集约化销售客户：根据与客户签订的合约，先行发货后给予客户一定的信用期，大部分客户信用期限为 6 个月，信用期满后，与客户结算收回销售货款；

2) 单纯销售客户：针对单纯销售下的非医疗机构（经销商）客户，一般为先款后货；针对医疗机构客户，一般为先货后款，大部分客户信用期限为 6 个月。

报告期内，公司针对上述不同模式下的客户执行的销售信用政策未发生变化。

在实际执行应收账款信用政策方面，根据统计，最近三年，公司不同销售模式下的平均账期如下：

分类	平均账期（月）		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
集约化销售业务	7.66	7.60	7.27
其中:SPD 业务	5.42	6.00	-
单纯销售	4.40	4.10	5.29
合计	6.99	6.74	6.98

注 1：平均账期=报告期累计月份数量/（报告期末应收账款借方发生额/（1+增值税税率）/（应收账款期初余额+应收账款期末余额）/2）。

IVD 集约化销售业务结算账期晚于合同账期，主要原因是 IVD 集约化销售业务的发票院内传递时间影响。公司在产品经医院检验科确认签收时点确认收入并以此为应收账款账期起始点，医院检验科将随货收到的发票再传递给医院财务部，医院财务部按照以收到发票时点按合同约定的账期办理付款手续。因此，造成公司实际平均账期较合同约定账期长。

受医保“控费降价”、“耗材零加成”等外部政策影响，报告期内，公司收款款的平均账期呈小幅增加趋势，但报告期内应收账款平均账期波动变化较小，公司销售信用政策执行具有一致性，不存在放宽信用政策的情形。

（4）与同行业可比公司情况

最近三年，同行业可比公司应收款项增幅及营业收入增幅情况如下：

公司	项目	2019/12/31/2019 年度	2018/12/31/2018 年度
迈克生物	应收款项	210,178.96	163,658.81
	应收款项增幅	28.43%	36.89%
	营业收入	322,295.60	268,530.49
	营业收入增幅	20.02%	36.31%
	应收款项增幅-营业收入增幅	8.40%	0.58%
科华生物	应收款项	71,327.35	57,708.97
	应收款项增幅	23.60%	54.29%
	营业收入	241,447.13	199,021.36
	营业收入增幅	21.32%	24.85%
	应收款项增幅-营业收入增幅	2.28%	29.44%
迪安诊断	应收款项	351605.8964	300,373.19
	应收款项增幅	17.06%	73.65%
	营业收入	845320.7047	696,685.74
	营业收入增幅	21.33%	39.22%
	应收款项增幅-营业收入增幅	-4.28%	34.43%
润达医疗	应收款项	323,128.38	263,847.15
	应收款项增幅	22.47%	29.96%
	营业收入	705,195.02	596,433.92
	营业收入增幅	18.24%	38.10%
	应收款项增幅-营业收入增幅	4.23%	-8.14%
行业平均值	应收款项	239,060.15	196,397.03
	应收款项增幅	22.89%	48.70%
	营业收入	528,564.61	440,167.88
	营业收入增幅	20.23%	34.62%
	应收款项增幅-营业收入增幅	2.66%	14.08%
塞力斯	应收款项	120,404.07	92,095.77
	应收款项增幅	30.74%	45.56%
	营业收入	183,077.16	131,744.61
	营业收入增幅	38.96%	43.12%
	应收款项增幅-营业收入增幅	-8.22%	2.44%

注：应收款项为应收票据（含应收款项融资）及应收账款

从上表可以看出，2018 年度公司应收款项增长幅度与营业收入增长幅度基本保持了一致，2019 年度公司应收款项增长幅度低于营业收入增长幅度，总体上优于同行业上市公司平均水平。

(5) 应收账款前五名客户分析

2020年3月末应收账款前5名情况如下：

单位：万元/%

序号	客户名称	欠款金额	占应收账款余额的比例
1	郴州市第一人民医院	8,272.46	6.93
2	内蒙古医科大学附属医院	6,270.97	5.25
3	十堰市太和医院	4,384.35	3.67
4	徐州市中心医院	3,955.69	3.31
5	武汉市第四医院	3,315.95	2.78
合计		26,199.42	21.94

(6) 应收账款账面净额分析

报告期内，公司应收账款余额、坏账准备、净额情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收账款余额	119,406.46	120,659.33	90,524.21	61,468.30
坏账准备	7,620.29	6,400.12	5,354.10	3,784.08
应收账款净额	111,786.17	114,259.21	85,170.11	57,684.23

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 61,468.30 万元、90,524.21 万元、120,659.33 万元和 119,406.46 万元，公司应收账款期末余额较大。公司信用客户主要为各省地、市或县级医院等医疗机构，商业信用较高、违约风险较低，发生坏账损失的风险较小。

(7) 应收账款账龄结构及期后回款分析

①各报告期末公司应收账款账龄构成情况

单位：万元/%

账龄结构	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	102,989.24	86.25	108,747.86	90.13	83,906.70	92.69	57,838.23	94.09
1-2年	15,224.29	12.75	11,091.91	9.19	5,628.83	6.22	2,733.28	4.45
2-3年	619.82	0.52	303.57	0.25	561.14	0.62	397.08	0.65
3年以上	573.11	0.48	515.99	0.43	427.54	0.47	499.71	0.81
合计	119,406.46	100.00	120,659.33	100.00	90,524.21	100.00	61,468.30	100.00

公司应收账款账龄主要在 1 年以内，报告期各期末，公司 1 年以内的应收账款占比分别为 94.09%、92.69%、90.13% 和 86.25%，公司应收账款坏账、呆账风险较低。

②应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款总体回款情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收账款余额	119,406.46	120,659.33	90,524.21	61,468.30
期后回款金额	41,796.45	67,067.85	80,734.60	54,821.34
次年回款金额占期末余额比例	35.03%	55.58%	89.19%	89.19%

注：2019 年末的期后回款金额为截至 2020 年 6 月 30 日的回款金额；2020 年 3 月 31 日期后回款金额为截至 2020 年 6 月 30 日的回款金额。

2017 年末、2018 年末应收账款期后 1 年内回款比例均在 90% 左右。对于未收回的应收账款，公司已严格按照公司坏账计提政策充分计提坏账准备。

以报告期各期末应收账款前十大客户期后回款为例，期后回款统计如下：

1) 2020 年 3 月末应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	期后回款（期后 3 个月）	回款比例
1	郴州市第一人民医院	8,272.46	1,400.09	16.92%
2	内蒙古医科大学附属医院	6,270.97	3,082.50	49.16%
3	十堰市太和医院	4,384.35	1,000.00	22.81%
4	徐州市中心医院	3,955.69	480.00	12.13%
5	武汉市第四医院	3,315.95	729.30	21.99%
6	内蒙古自治区妇幼保健院	3,228.12	1594.04	49.38%
7	襄阳市中心医院	3,121.37	101.92	3.27%
8	宜昌市中心人民医院	2,743.34	9.56	0.35%
9	内蒙古医科大学附属医院	2,722.44	750.00	27.55%
10	许昌市立医院	2,708.78	27.31	1.01%
	合计	40,723.47	9,174.73	22.53%

注：2020 年 3 月末的期后回款为截至 2020 年 6 月 30 日期后 3 个月的回款

2) 2019 年末应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	期后回款（期后 6 个月）	回款比例
1	郴州市第一人民医院	7,923.83	3,355.87	42.35%
2	内蒙古医科大学附属医院	7,463.79	5,338.64	71.53%
3	十堰市太和医院	4,218.38	1,302.97	30.89%
4	徐州市中心医院	3,612.82	480.00	13.29%
5	鹤壁市人民医院	3,375.22	1,494.00	44.26%
6	内蒙古医科大学附属人民医院	2,943.52	1,515.77	51.50%
7	青岛妇女儿童医院	2,514.97	1,671.45	66.46%
8	许昌市立医院	2,231.20	27.31	1.22%
9	阜外华中心血管病医院	2,161.09		
10	徐州市中医院检验科	2,112.85		
合计		38,557.67	15,186.01	39.39%

注：2019 年末的期后回款为截至 2020 年 6 月 30 日期后 6 个月的回款

3) 2018 年末应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	期后回款（期后 12 个月）	回款比例
1	郴州市第一人民医院	6,631.05	6,631.05	100.00%
2	武汉市普爱医院	4,542.47	4,542.47	100.00%
3	十堰市太和医院	4,412.23	3,844.00	87.12%
4	鹤壁市人民医院	3,245.64	3,082.00	94.96%
5	华润山东医药有限公司	2,541.65	2,541.65	100.00%
6	河南科技大学第一附属医院新区医院	2,171.75	2,171.75	100.00%
7	徐州市中心医院	2,011.76	1,390.50	69.12%
8	平度市人民医院	1,982.53	1,982.53	100.00%
9	内蒙古医科大学附属人民医院	1,959.15	1,959.15	100.00%
10	北京龙宝科技发展有限公司	1,821.40	1,177.59	64.65%
合计		31,319.63	29,215.40	93.28%

4) 2017 年末应收账款期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	期后回款（期后 12 个月）	回款比例
1	郴州市第一人民医院	3,950.97	3,950.97	100.00%
2	十堰市太和医院	3,033.38	940.38	31.00%
3	上海市杨浦区市东医院	2,711.18	2,711.18	100.00%
4	徐州市中心医院	2,466.45	2,466.45	100.00%
5	河南科技大学第一附属医院	2,279.10	2,279.10	100.00%

序号	单位名称	应收账款余额	期后回款（期后 12 个月）	回款比例
6	武汉市普爱医院	2,184.63	985.26	45.10%
7	鹤壁市人民医院	2,051.76	1,882.04	91.73%
8	荆门市第一人民医院	1,667.85	1,667.85	100.00%
9	华润山东医药有限公司	1,505.01	1,505.01	100.00%
10	湖北省肿瘤医院	1,145.94	1,145.94	100.00%
合计		22,996.25	19,529.62	84.93%

从上表统计分析，报告期各期末应收账款前十大的客户的款项在期后 12 个月内基本回收完成，不存在较大回款风险的款项。十堰市太和医院、鹤壁市人民医院、武汉市普爱医院、徐州市中心医院等客户因医院付款流程复杂，审批时间较长以及医院人事变动等原因，期后回款超过 12 个月。

（8）应收账款坏账分析及同行业可比公司情况

①公司应收账款减值准备计提政策、测算方法

2018 年及之前，根据公司会计政策对应收账款的分类，报告期内应收账款种类为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款和按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项（即账龄分析法计提坏账准备的组合）。公司均按照以上分类足额计提了坏账准备，不存在坏账准备计提不足的风险。

2017 年末、2018 年末，公司应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的具体政策及计提情况如下：

单位：万元、%

账龄	计提比例	2018/12/31		2017/12/31	
		余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	5	83,906.70	4,195.33	57,838.23	2,891.91
1-2 年	10	5,628.83	562.88	2,733.28	273.33
2-3 年	30	561.14	168.34	397.08	119.12
3 年以上	100	427.54	427.54	499.71	499.71
合计		90,524.21	5,354.10	61,468.30	3,784.08

财政部于 2017 年陆续修订并发布了《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》，《企业会计准则第 24 号-

套期会计》，《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》四项金融工具相关会计准则，自 2018 年 1 月 1 日起在境内外同时上市的企业，以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业施行，自 2019 年 1 月 1 日起在其他境内上市企业施行。

根据准则要求，公司在 2019 年起施行新的金融工具确认与计量等会计准则。公司在第三届董事会第十次会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，关于应收账款等金融工具科目的确认、计量及减值适用新会计准则。

根据新的会计准则，公司在每个资产负债表日对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款	组合1	医疗机构	①对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失；
	组合2	非医疗机构	
	组合3	合并报表范围内关联方组合	②对于划分合并范围内组合的应收账款，本公司参考历史数据，结合公司对子公司往来款项管理制度，预估未来发生信用损失的概率极小，在整个存续期不计算预期信用损失；

2019 年末和 2020 年 3 月末，公司应收账款计算预期信用损失的依据如下：

单位：%

账龄	计提比例			
	2019 年末		2020 年 3 月末	
	医疗机构	非医疗机构（经销商）	医疗机构	非医疗机构（经销商）
1 年以内	2.00	1.00	3.00	5.00
1-2 年	30.00	70.00	20.00	30.00
2-3 年	80.00	90.00	50.00	70.00
3 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00

2019 年末，公司根据应收账款计算预期信用损失计提的应收账款坏账准备如下：

单位：万元/%

账龄	计提比例	2019/12/31	
		余额	坏账准备

账龄	计提比例	2019/12/31	
		余额	坏账准备
1年以内	3.09%	108,747.86	3,356.83
1-2年	20.87%	11,091.91	2,314.81
2-3年	70.00%	303.57	212.50
3年以上	100.00%	515.99	515.99
合计	5.30%	120,659.33	6,400.12

2020年3月末，公司根据应收账款计算预期信用损失计提的应收账款坏账准备如下：

账龄	计提比例	2020/3/31	
		余额	坏账准备
1年以内	3.17%	102,989.24	3,266.21
1-2年	22.79%	15,224.29	3,470.33
2-3年	50.12%	619.82	310.63
3年以上	100.00%	573.11	573.11
合计	6.38%	119,406.46	7,620.29

②同行业可比公司应收账款减值准备计提政策与及公司与可比公司的差异情况

公司同行业可比公司为迈克生物、科华生物、迪安诊断、润达医疗4家。其中业务模式最相近的为迪安诊断、润达医疗。经查阅迪安诊断、润达医疗的年报信息，2家公司应收账款减值准备计提政策如下：

可比公司	账龄	2019年	2018年	2017年
迪安诊断	1-6月（含6月）	1.00%	1.00%	1.00%
	7-12月（含12月）	5.00%	5.00%	5.00%
	1-2年	20.00%	20.00%	20.00%
	2-3年	50.00%	50.00%	50.00%
	3年以上	100.00%	100.00%	100.00%
润达医疗	1年以内（含1年）	5.00%	5.00%	5.00%
	1-2年	20.00%	20.00%	20.00%
	2-3年	50.00%	50.00%	50.00%
	3年以上	100.00%	100.00%	100.00%

2017年末、2018年末，公司应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的具体

政策及计提情况如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	30%
3 年以上	100%

公司 1 年以内应收账款坏账计提比例与可比上市公司一致，1 至 2 年、2 至 3 年的应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司，主要是因为公司地处中部地区，客户主要为华中地区的县级地市的公立医院，医院客户整体支付能力较处于上海、浙江的润达医疗、迪安诊断等处于经济发达地区的同行业可比公司差，付款期相对更长。但通过对各期末应收账款前十大客户的期后回款分析，公司基本能在 1 年内收回款项，应收款项无法回收的风险较小，故公司应收账款减值准备计提政策与可比公司存在差异具有合理性。

2019 年末，经公司对医疗机构（医院及终端）和非医疗机构（经销商）的 2017 年、2018 年应收账款当年实际回收金额、当年实际回收率、历史迁徙率、不考虑调整因素计算历史损失率、前瞻性调整等因素调整，2019 年末，公司根据应收账款计算预期信用损失计提应收账款坏账准备 6,400.12 万元。

（9）应收账款核销情况

报告期内，公司应收账款坏账核销情况如下：

单位：万元

账龄	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账龄组合：	119,406.46	100.00%	120,659.33	100.00%	90,524.21	100.00%	61,468.30	100.00%
二、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					-	-	-	-
合计	119,406.46	100.00%	120,659.33	100.00%	90,524.21	100.00%	61,468.30	100.00%
坏账准备	7,620.29		6,400.12		5,354.10		3,784.08	
核销金额	-		138.06		342.90		29.46	
核销占坏账准备比	-		2.16%		6.40%		0.78%	

其中，公司 2017 年至 2019 年核销的应收账款占坏账准备的比例分别为

0.78%、6.40%和 2.16%，各期核销金额占坏账准备比例较小。除 2018 年因某省脑科医院重新招标，新中标价格低于原合同执行价，前期项目按新招标价格予以结算，影响金额合计人民币 285.94 万元外，其他核销均为逾期三年以上的小额应收款项，公司按《企业资产损失所得税税前扣除管理办法》进行确认，办理税务相关手续后予以核销。

6、预付账款

报告期内，公司预付账款及账龄情况如下表：

单位：万元、%

账龄	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	9,064.78	87.82	6,880.77	89.90	5,503.18	91.26	8,460.70	95.83
1至2年	657.84	6.37	592.98	7.75	456.35	7.57	368.01	4.17
2至3年	492.78	4.77	118.27	1.55	70.76	1.17		
3年以上	106.42	1.03	61.79	0.80				
合计	10,321.83	100.00	7,653.80	100.00	6,030.28	100.00	8,828.71	100.00

报告期各期末，公司预付账款余额分别为 8,828.71 万元、6,030.28 万元、7,653.80 万元和 10,321.83 万元。2018 年末，公司预付账款较 2017 年末减少了 2,798.43 万元，主要系 2017 年底预付西门子检验设备货款在 2018 年到货所致；2019 年末，公司预付账款金额较 2018 年末增长 1,623.52 万元，增长了 26.92%，主要原因系公司同期营业收入增长 38.96%，预付账款相应增加所致。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司预付账款的主要单位情况如下：

单位：万元、%

序号	单位名称	款项性质	金额	比例
1	力途斯区块链安防科技（武汉）有限公司	货款	1,080.44	10.47
2	赛沛（上海）商贸有限公司	货款	583.50	5.65
3	广东医大智能科技有限公司	货款	554.98	5.38
4	武汉联智赛维医疗服务有限公司	货款	450.00	4.36
5	伯乐生命医学产品（上海）有限公司	货款	374.34	3.63
	合计		3,043.27	29.48

上述单位均为公司的仪器设备及医疗耗材的供应商。上述企业多为行业内知

名企业，企业信誉度高，资金安全具有保障。

7、其他应收款

(1) 公司其他应收款净额分析

报告期内，公司其他应收款余额、坏账准备、净额情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
其他应收款余额	11,759.55	12,837.33	3,404.05	2,553.24
坏账准备	417.33	546.23	272.27	801.82
其他应收款净额	11,342.22	12,291.11	3,131.78	1,751.42

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,751.42 万元、3,131.78 万元、12,291.11 万元和 11,342.22 万元。其他应收款主要由保证金、借支的备用金和对拟投资公司的借款构成。

2018 年末，其他应收账款较 2017 年末增加 1,380.36 万元，主要系公司增加了对武汉金豆医疗数据科技有限公司 300 万待转股借款以及新开发客户的履约保证金。

2019 年末，公司其他应收账款账面价值为 12,291.11 万元，较上年增加 9,159.33 万元，主要系公司向拟投资企业 Wanhu Healthcare Inc. 的协议控制境内经营主体北京万户良方科技有限公司提供的借款 7,000 万元所致。

(2) 其他应收款坏账分析

公司其他应收账款坏账计提准备计提方法同应收账款。2017 年末和 2018 年末，公司其他应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	计提比例	2018/12/31		2017/12/31	
		余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	5	1,283.31	64.17	736.07	36.80
1-2 年	10	289.10	28.91	271.66	27.17
2-3 年	30	159.02	47.71	1,153.79	346.14
3 年以上	100	131.49	131.49	391.72	391.72
合计		1,862.91	272.27	2,553.24	801.82

2019 年末和 2020 年 3 月末,公司其他应收款计算预期信用损失的依据如下:

单位: %

账龄	计提比例		
	履约保证金(注)	备用金及借支	其他
1 年以内	3.00	2.00	1.00
1-2 年	5.00	5.00	2.00
2-3 年	7.00	6.00	30.00
3 年以上	60.00	30.00	100.00

注: 预估未来发生信用损失概率极小的履约保证金, 在整个存续期不计算预期信用损失。

2019 年末, 公司根据其他应收账款计算预期信用损失计提的其他应收款坏账准备如下:

单位: 万元、%

账龄	计提比例	2019/12/31	
		余额	坏账准备
1 年以内	1.16%	9,036.62	105.08
1-2 年	2.53%	1,301.03	32.86
2-3 年	24.14%	1,105.37	266.84
3 年以上	10.14%	1,394.31	141.44
合计	4.26%	12,837.33	546.23

2020 年 3 月末, 公司根据其他应收账款计算预期信用损失计提的其他应收款坏账准备如下:

单位: 万元、%

账龄	计提比例	2020/3/31	
		余额	坏账准备
1 年以内	2.34%	9,651.86	226.16
1-2 年	3.07%	282.83	8.69
2-3 年	5.56%	292.73	16.26
3 年以上	10.85%	1,532.13	166.22
合计	3.55%	11,759.55	417.33

(4) 其他应收款前五名客户分析

截至 2020 年 3 月 31 日, 其他应收款前五名情况如下:

单位: 万元、%

单位名称	款项性质	金额	账龄	比例	坏账准备
北京万户良方科技有限公司	投资款	7,000.00	1年以内	54.53	70.00
襄阳市科瑞杰医疗器械有限公司	往来款	1,211.65	1年以内	9.44	16.28
郴州市第一人民医院	保证金	1,000.00	3年以上	7.79	
赵红跃	往来款	660.00	1年以内	5.14	6.60
黑龙江共友科技发展有限公司	往来款	256.80	2-3年	2.00	77.04
合计		10,128.45		78.90	169.92

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

8、存货

(1) 存货构成分析

报告期内，公司存货的具体构成情况如下所示：

单位：万元

账龄	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	854.29	2.10%	610.95	1.75%	552.61	2.00%	459.57	2.28%
库存商品	27,241.53	66.96%	23,483.21	67.18%	20,759.70	75.17%	16,595.99	82.35%
发出商品	12,321.97	30.29%	10,268.39	29.37%	5,123.95	18.55%	3,038.64	15.08%
在途商品	263.11	0.65%	595.53	1.70%	1,181.16	4.28%	59.65	0.30%
合计	40,680.90	100.00%	34,958.08	100.00%	27,617.42	100.00%	20,153.84	100.00%

报告期内，各期末公司存货主要由库存商品和发出商品构成。其中库存商品各报告期末分别 16,595.99 万元、20,759.70 万元、23,483.21 万元和 27,241.53 万元，占存货的比重分别 82.35%、75.17%、67.18%和 66.96%。

报告期各期末，公司库存商品构成如下：

单位：万元、%

库存商品构成	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
配件	720.34	2.64	681.15	2.90	662.29	3.02	580.24	3.48
试剂及耗材	17,501.04	64.24	14,775.41	62.92	14,507.65	71.50	8,880.30	53.68
仪器设备	9,020.15	33.11	8,026.65	34.18	5,589.76	25.48	7,135.45	42.84
合计	27,241.53	100.00	23,483.21	100.00	20,759.70	100.00	16,595.99	100.00

库存商品构成	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
库存商品账面余额增加金额	3,758.32		2,723.51		4,163.71		/	
库存商品账面余额增幅	16.00		13.12		25.09		/	

报告期内各期末，公司库存商品主要由试剂及耗材、仪器设备构成。报告期末库存商品余额大幅增加主要因试剂及耗材、仪器设备大幅增加所致。

公司库存商品大幅增加的原因如下：

①随公司营业收入大幅增长，公司商品备货相应增加

项目	2019/12/31/2019年	2018/12/31/2018年
营业收入增幅	38.96%	43.12%
库存商品账面余额增幅	13.12%	25.09%

公司作为诊断试剂及医用耗材的流通及服务企业，基本功能即实现诊断试剂及医用耗材的供应及保障，因医疗市场的特殊性，要求医疗诊断试剂耗材商品的仓储及配送必须满足终端需求的及时性、不确定性及突发疾病的急迫性，同时，还需应对试剂及耗材的生产周期性和在途运输的不确定性。报告期内随着战略布局，报告期内公司收入每期基本上保持40%左右的大幅增长，为确保商品的及时供给，公司库存商品随着收入增加而增加，具有合理性。

(2) 同行业可比公司情况

最近三年同行业可比公司存货增幅情况如下：

公司名称	项目	2019/12/31	2018/12/31
迈克生物	存货增幅	16.70%	33.29%
	库存商品增幅	14.73%	30.69%
	营业收入增幅	20.02%	36.31%
科华生物	存货增幅	6.96%	30.52%
	库存商品增幅	-6.68%	51.04%
	营业收入增幅	21.32%	24.85%
迪安诊断	存货增幅	12.92%	75.56%
	库存商品增幅	15.67%	100.35%
	营业收入增幅	21.33%	39.22%

公司名称	项目	2019/12/31	2018/12/31
润达医疗	存货增幅	2.63%	10.33%
	库存商品增幅	0.03%	10.01%
	营业收入增幅	18.24%	38.10%
同行业平均值	存货增幅	9.80%	37.43%
	库存商品增幅	5.94%	48.02%
	营业收入增幅	20.23%	34.62%
塞力斯	存货增幅	26.58%	37.03%
	库存商品增幅	13.12%	25.09%
	营业收入增幅	38.96%	43.12%

由上表分析,报告期内同行业上市公司库存商品账面余额均呈现大幅增长趋势,公司存货余额增加与同行业可比公司趋势一致。公司存货及库存商品增幅均小于营业收入增幅,公司库存商品余额增加具有合理性。

(3) 公司库存商品库龄及期后周转情况

公司库存商品主要构成为试剂及耗材、仪器设备,报告期内库龄及期后周转情况如下:

① 试剂及耗材报告期内库龄及期后出库情况

单位:万元

期间	项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	账面余额	期后出库金额	期后出库比例
2020/3/31	金额	16,690.39	760.36	19.88	30.41	17,501.04	13,139.51	75.08%
	库龄结构	95.37%	4.34%	0.11%	0.17%			
2019/12/31	金额	14,228.90	504.14	14.53	27.84	14,775.41	10,895.23	73.74%
	库龄结构	96.30%	3.41%	0.10%	0.19%			
2018/12/31	金额	14,150.78	325.66	10.24	20.97	14,507.65	12,260.47	84.51%
	库龄结构	97.54%	2.24%	0.07%	0.14%			
2017/12/31	金额	8,829.65	20.23	15.75	14.68	8,880.30	8,523.43	95.98%
	库龄结构	99.43%	0.23%	0.18%	0.17%			

注:期后出库金额为指期后3个月的出库金额。

由上表可见,报告期内,公司试剂及耗材库龄1年以内均在95%以上,期后三个月内的出库比例平均在80%以上,周转情况良好。

1) 不同检测类别试剂效期构成

公司报告期末体外诊断试剂分为微生物类、生化和免疫类、分子生物类、病理类、临检类、POCT 类检测等项目。不同检测项目类别下体外诊断试剂库存商品余额有效期对应的金额如下：

单位：万元

日期	项目	期末诊断试剂及耗材商品的剩余有效期						存货跌价准备余额	账面余额
		过效期	1个月以内	2-4个月	5-8个月	9-12个月	1年以上		
2020/ 3/31	免疫	190.11	57.00	452.48	1,642.35	1,071.56	1,849.65	226.40	5,263.15
	生化	43.76	12.53	57.36	1,229.71	1,712.96	1,944.17	47.42	5,000.49
	其他	15.02	20.07	27.87	1,066.22	140.20	1,030.82	29.35	2,300.20
	临检	11.34	7.47	171.71	242.65	1,450.08	904.19	11.68	2,787.44
	分子生物学	0.54	1.03	15.99	100.7	529.09	435.28	0.54	1,082.63
	微生物	1.29	34.44	221.01	161.38	222.82	146.42	1.29	787.36
	POCT	7.00	2.38	44.47	32.2	35.67	80.03	7.00	201.75
	病理	-	-	1.16	7.81	12.11	56.94	-	78.02
	合计金额	269.06	134.92	992.05	4,483.02	5,174.49	6,447.50	323.68	17,501.04
占比	1.54%	0.77%	5.67%	25.62%	29.57%	36.84%			
2019/ 12/31	免疫	42.02	73.86	619.81	1,953.55	1,294.21	1,015.76	42.02	4,999.21
	临检	0.33	12.99	79.39	793.55	652.57	266.82	0.33	1,805.65
	生化	3.67	32.44	101.29	960.99	543.93	485.69	3.67	2,128.01
	微生物	-	50.59	102.90	134.64	227.14	41.08	-	556.35
	POCT	-	0.56	22.17	228.31	31.68	1.96	-	284.68
	分子生物学	-	0.03	1.01	44.68	149.80	55.30	-	250.82
	病理	-	1.43	0.51	35.86	154.71	10.78	-	203.29
	其他	14.33	99.42	278.99	687.24	342.96	3,124.46	14.33	4,547.40
	合计金额	60.35	271.32	1,206.07	4,838.82	3,396.99	5,001.85	60.35	14,775.41
占比	0.41%	1.84%	8.16%	32.75%	22.99%	33.85%			
2018/ 12/31	免疫	158.19	67.06	585.85	4,124.70	1,234.86	1,547.03	158.19	7,717.69
	生化	5.55	56.19	163.46	620.06	1,147.63	869.52	5.55	2,862.41
	临检	19.09	159.22	116.77	425.72	500.21	691.03	19.09	1,912.04
	微生物	-	4.24	195.8	480.15	82.37	45.9	-	808.46
	其他	-	4.78	10.24	197.73	25.21	275.52	-	513.48
	POCT	-	-	63.69	140.14	72.34	48.27	-	324.44
	分子生物学	0.11	-	6.40	138.33	37.54	124.82	0.11	307.2
	病理	-	-	4.62	8.65	6.92	41.73	-	61.92
	合计金额	182.94	291.49	1,146.83	6,135.48	3,107.09	3,643.82	182.94	14,507.65
占比	1.26%	2.01%	7.91%	42.29%	21.42%	25.12%			
2017/ 12/31	免疫	-	51.07	740.73	1,761.03	816.23	1,575.56	-	4,944.62

日期	项目	期末诊断试剂及耗材商品的剩余有效期						存货跌价准备余额	账面余额
		过效期	1个月以内	2-4个月	5-8个月	9-12个月	1年以上		
12/31	生化	-	8.91	40.89	196.12	409.54	705.91	-	1,361.37
	临检	-	19.47	170.73	171.11	318.15	529.34	-	1,208.81
	其他	-	8.63	20.23	181.83	59.55	657.25	-	927.49
	微生物	-	4.2	16.67	164.06	92.53	27.93	-	305.39
	POCT	-	0.81	8.27	25.58	58.25	31.08	-	123.99
	分子生物学	-	2.58	-	2.68	1.26	2.11	-	8.63
	合计金额	-	95.68	997.54	2,502.41	1,755.50	3,529.18	-	8,880.30
	占比	-	1.08%	11.23%	28.18%	19.77%	39.74%		

报告期各期末，公司对已过效期和即将到期（15天）且在资产负债表日确定无法实现销售的试剂计提存货跌价准备。公司存货跌价准备计提符合公司业务经营情况，存货跌价准备计提充分。

报告期各期末，公司已过效期的体外诊断试剂金额2018年、2019年末和2020年3月末分别为182.94万元、60.35万元和269.06万元，占比分别为1.25%、0.41%和1.54%。2018年由于业务扩张，为保证商品及时供应，库存备货增加，导致期末存在少量过效期试剂；2020年3月末，因新冠疫情爆发，对公司的销售和发货造成一定影响，导致公司期末存在少量过效期试剂；总的来看，报告期各期末过效期试剂占期末试剂账面价值比例较低。

报告期各期末，公司体外诊断试剂剩余有效期在1个月以内的占比分别为1.08%、2.01%、1.84%和0.77%，有效期较短的体外诊断试剂整体占比较低。剩余有效期在5个月以上的体外诊断试剂占比分别为87.69%、88.82%和89.59%和92.02%，有效期较长的体外诊断试剂整体占比较高。

2) 2020年3月末除新冠病毒检测诊断试剂外其他试剂的有效期、库存及跌价准备计提情况

单位：万元

项目	期末余额	期末诊断试剂及耗材商品的剩余有效期						跌价准备余额
		过效期	1个月以内	2-4个月	5-8个月	9-12个月	1年以上	
免疫	5,263.15	190.11	57.00	452.48	1,642.35	1,071.56	1,849.65	226.40
生化	5,000.49	43.76	12.53	57.36	1,229.71	1,712.96	1,944.17	47.42
其他	2,300.20	15.02	20.07	27.87	1,066.22	140.20	1,030.82	29.35

项目	期末余额	期末诊断试剂及耗材商品的剩余有效期						跌价准备余额
		过效期	1个月以内	2-4个月	5-8个月	9-12个月	1年以上	
临检	2,787.44	11.34	7.47	171.71	242.65	1,450.08	904.19	11.68
分子生物学	1,082.63	0.54	1.03	15.99	100.7	529.09	435.28	0.54
微生物	787.36	1.29	34.44	221.01	161.38	222.82	146.42	1.29
POCT	201.75	7.00	2.38	44.47	32.2	35.67	80.03	7.00
病理	78.02	-	-	1.16	7.81	12.11	56.94	-
合计	17,501.04	269.06	134.92	992.05	4,483.02	5,174.49	6,447.50	323.68

截至2020年3月末，受新冠疫情影响，湖北地区医院仅开放发热门诊，医疗机构客户订货除新冠病毒检测试剂可配送外，其他试剂受交通管制及医院相关科室关闭营业影响，客户订货订单及公司备货中存在269.06万元的已过效期的诊断试剂和54.62万元即将到期（15天）且在资产负债表日无法实现销售的诊断试剂，公司全额计提了存货跌价准备，期末存货跌价准备余额累计323.68万元，公司期末存货跌价准备计提充分。

3) 医疗客户对体外诊断试剂有效期的要求

由于报告期内公司经营的体外诊断试剂项目多、品类多，体外诊断试剂因不同检测项目保质期差异较大，如微生物类3-24个月，生化和免疫类12-24个月，分子生物类12个月，病理类18个月，临检类24个月，POCT类12-99个月，而单一医疗机构通常通过签署一份合同或协议约定多个品类的采购，所以大部分医疗客户关于试剂、耗材及服务质量的的要求为概括性约定，未明确规定体外诊断试剂的有效期，仅就试剂、耗材及服务质量做如下约定：“试剂耗材质量要求：乙方提供的试剂、耗材质量符合有关法律法规规定的质量标准，有相关有效注册证件、合格证等，试剂仓储、冷链配送符合相应规定。”少数部分合同对试剂有效期作出比较明确的约定，如约定试剂的有效期不得低于约定期限。

4) 即将到期体外诊断试剂的具体判断标准情况

公司为医疗客户提供的体外诊断试剂主要通过通过对人体的样本(血液、体液、组织等)进行检测，判断疾病或机体功能的产品和服务，商品需符合国家食品药品监督管理局(SFDA)的《医疗器械分类目录》标准，有相应的注册证书等资质。为更好管理商品，公司自2015年起使用自主研发ERP系统，在ERP中设置效期管理功能，统计并提醒公司在库商品效期情况。ERP系统效期管理主要统计三

个方面信息：一是统计近效期商品，一般设置为三个月；二是统计即将到期商品，一般设置为半个月以内；三是已过期商品，系统会自动锁定，不再销售出库。公司报告期内各期根据 ERP 系统对即将到期的体外诊断试剂进行系统判断，具体判断标准在报告期内保持一致。

5) 医疗机构对即将到期体外诊断试剂产品的采购的相关约定

医疗机构在遴选供应商时，会评审供应商和商品的相关资质，签署供货协议时一般会要求“提供的设备/试剂/耗材质量符合有关法律法规规定的质量标准，有相关有效注册证件、合格证等，商品仓储配送符合相关规定，确保品质有效”，医疗机构对即将到期的体外诊断试剂无特别规定。公司经营的诊断试剂，根据公司的管理制度及公司库存商品的管理执行情况，均能确保提供给医疗机构客户的体外诊断试剂产品在有效期内，符合医疗机构客户的采购要求。

6) 公司各年度体外诊断试剂跌价准备计提情况

公司通过制定《医疗器械验收管理制度》、《医疗器械储存管理制度》、《医疗器械有效期管理制度》、《医疗器械在库养护管理制度》、《医疗器械出库复核管理制度》等医疗器械管理相关制度及并严格执行与医疗器械管理相关的具体举措，确保了对公司库存商品的购进、验收、储存、养护、销售和报损销毁等环节进行有效管理，确保了对库存商品的有效期及质量情况进行合理、有效的管理。公司报告期各期末过效期及有效期较短的体外诊断试剂金额较小，公司剩余有效期在 5 个月以上有效期较长的体外诊断试剂整体占比较高，公司对已过效期和即将到期（15 天）且在资产负债表日确定无法实现销售的体外诊断试剂计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。公司在每个资产负债表日，根据存货跌价准备计提原则对于存货项目的成本与其可变现净值进行比较，按较低者计量存货成本，其中可变现净值低于成本的，两者的差额即确认为当期的存货跌价准备。公司按照上述准则计提存货跌价准备，不存在跌价准备跨期计提的情形。

② 仪器设备报告期内库龄及期后出库情况

单位：万元

期间	项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	账面余额	期后出库金额	期后出库比例
2020/3/31	金额	5,067.91	2702.59	1050.62	199.03	9,020.15	2,937.52	32.57%

期间	项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	账面余额	期后出库金额	期后出库比例
	库龄结构	56.18%	29.96%	11.65%	2.21%			
2019/12/31	金额	5,529.18	1,732.10	580.10	185.27	8,026.65	2,571.94	32.04%
	库龄结构	68.89%	21.58%	7.23%	2.31%			
2018/12/31	金额	3,091.11	2,226.65	82.48	189.52	5,589.76	1,111.85	19.89%
	库龄结构	55.30%	39.83%	1.48%	3.39%			
2017/12/31	金额	6,716.59	181.54	184.52	52.81	7,135.45	2,676.66	37.51%
	库龄结构	94.13%	2.54%	2.59%	0.74%			

注：期后出库金额为指期后3个月的出库金额。

公司期末库龄在1年以上的仪器设备主要为2017年和2018年采购的西门子设备及流水线等构成，公司设备主要用于集约化业务资产投放，周转速度低于试剂消耗类商品。

1) 近三年一期仪器设备存货周转率情况

公司近三年一期期末仪器设备周转率情况如下：

单位:万元

年份	期初金额	采购金额	集约化投放金额	销售金额	期末金额	周转率(月)
2017	2,938.96	13,328.35	7,922.75	1,209.11	7,135.45	6.62
2018	7,135.45	9,046.49	8,596.37	1,995.81	5,589.76	7.21
2019	5,589.76	12,223.69	5,728.64	4,058.15	8,026.65	8.35
2020年1-3月	9,786.79	1,371.50	1,431.21	706.93	9,020.15	13.19

注:2017年-2019年设备周转率=12/((集约化投放金额+销售金额)/(期初金额+期末金额)/2); 2020年3月31日设备周转率=3/(集约化投放金额+销售金额)/(期初金额+期末金额)/2)

上表可见，公司仪器设备主要用于集约化业务资产使用，其周转速度低于试剂消耗类商品，但各期末设备库存基本于次年出库。

2) 期末仪器设备库存较大的原因及合理性

公司期末仪器设备库存较大，主要受公司集约化业务开展、进口设备生产运输周期长、供应商优惠促销影响。具体分析如下：

A、集约化业务模式的需要

公司仪器设备库存主要为开展集约化项目而储备，医疗机构使用的检测仪器设备性能较为稳定、公司集约化资产使用年限为5年，使用年限较长，仪器设备

库龄在 1 年以上不会对设备性能造成影响。为确保医疗机构对外公开招标时仪器设备能及时供应，公司会根据集约化业务开展的情况进行仪器设备备货。

B、进口设备生产运输周期长

公司期末仪器设备中，主要为西门子、赛沛、美国 BE、美国强生等公司生产的仪器设备，该类设备为进口设备，因设备的生产、进口及运输周期较长，为确保公司业务的正常开展，公司综合考虑意向订单、设备采购成本及汇率、商品到货周期等具体情况安排仪器设备备货。

C、供应商优惠促销

在综合公司集约化业务开展需要以及考虑进口设备生产运输周期的因素下，西门子、赛沛等仪器设备供应商在 2017 年、2019 年进行了仪器设备的优惠促销，公司为降低采购成本并结合后续集约化业务订单及业务开展情况，增加了仪器设备的采购。

3) 仪器设备订单执行情况

单位:万元

年份	期初金额	采购金额	集约化投放金额	销售金额	出库总额	期末金额
2017	2,938.96	13,328.35	7,922.75	1,209.11	9,131.86	7,135.45
2018	7,135.45	9,046.49	8,596.37	1,995.81	10,592.18	5,589.76
2019	5,589.76	12,223.69	5,728.64	4,058.15	9,786.79	8,026.65
2020 年 1-3 月	9,786.79	1,371.50	1,431.21	706.93	2,138.14	9,020.15

公司仪器设备除部分用于直接销售外，主要用于集约化业务资产进行投放。公司对仪器设备的采购，也是基于与医疗机构已签署集约化业务订单及明确意向客户对仪器设备的需求开展采购。从上述表格可以看出，公司最近三年一期仪器设备的年出库金额远高于当年期初金额，公司不存在因订单取消或者停止执行，导致仪器设备处于长期闲置无法销售的情形。

2020 年 3 月末的仪器设备，截至 2020 年 6 月 30 日已出库 2,937.52 万元，其中集约化业务投放仪器设备 1,041.81 万元，销售出库仪器设备 1,895.71 万元。公司除部分订单受招投标程序实施、医院机构存放地装修等影响存在延迟外，公司仪器设备不存在仪器设备处于长期闲置无法销售的情形。

(4) 存货净值分析

报告期内，公司存货账面余额、跌价准备、账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020/03/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
账面余额	40,680.90	34,958.08	27,617.42	20,153.84
跌价准备	323.68	60.35	182.94	-
账面价值	40,357.22	34,897.73	27,434.47	20,153.84

2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司存货跌价准备分别为 182.94 万元、60.35 万元和 323.68 万元，公司通过不断加强内部管理制度，完善存货管理流程，定期调整与存货管理相关绩效指标，将销售部、运营部等相关部门纳入绩效考核，制定严谨的存货管理制度，定期进行库存商品盘点，报告期各期末公司对已过效期和即将到期（15 天）且在资产负债表日确定无法实现销售的试剂计提存货跌价准备。公司存货跌价准备计提符合公司业务经营情况，存货跌价准备计提充分。

(5) 同行业可比公司存货跌价准备计提情况

公司同行业可比公司为迈克生物、科华生物、迪安诊断、润达医疗 4 家。经查阅同行业上市公司的公开披露信息，最近三年公司与同行业可比公司存货跌价准备计提情况的对比分析如下：

单位：万元

公司名称	项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
迈克生物	存货跌价准备余额	680.25	448.13	374.59
	存货账面余额	85,848.13	73,559.96	55,187.50
	计提比例	0.79%	0.61%	0.68%
科华生物	存货跌价准备余额	616.65	353.17	402.48
	存货账面余额	55,028.50	51,448.09	39,416.95
	计提比例	1.12%	0.69%	1.02%
迪安诊断	存货跌价准备余额	-	-	-
	存货账面余额	134,688.69	119,275.29	67,938.52
	计提比例	-	-	-
润达医疗	存货跌价准备余额	435.64	315.76	278.14
	存货账面余额	118,159.94	115,136.05	104,360.48

公司名称	项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	计提比例	0.37%	0.27%	0.27%
平均值	平均计提比例	0.57%	0.39%	0.49%
发行人	存货跌价准备余额	60.35	182.94	-
	存货账面余额	34,958.08	27,617.42	20,153.84
	计提比例	0.17%	0.66%	-

同行业对比公司中，迈克生物、科华生物以试剂生产为主，迪安诊断、润达医疗主要以诊断试剂代理销售为主，塞力斯主营业务模式与迪安诊断、润达医疗最为相近，迪安诊断报告期内均未计提存货跌价准备。2018 年末和 2019 年末公司存货跌价计提比例为 0.66%、0.17%，与同行业平均计提比例 0.39%、0.57% 基本一致。综合上述分析，公司与同行业可比上市公司的存货跌价准备计提情况不存在显著差异。

9、非流动资产

报告期内，各期末公司非流动资产结构情况如下：

单位：万元/%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-		-	-	7,530.10	11.92	7,530.10	16.37
其他权益工具投资	6,807.98	8.45	6,807.98	8.75	-	-	-	-
长期应收款	7,433.60	9.23	7,487.26	9.62	7,487.87	11.85	-	-
长期股权投资	6,308.87	7.83	6,244.03	8.03	2,648.15	4.19	-	-
固定资产	23,828.62	29.57	23,607.63	30.35	23,705.94	37.52	20,350.38	44.23
在建工程	713.52	0.89	1,070.79	1.38	222.95	0.35	739.70	1.61
无形资产	1,052.10	1.31	1,132.76	1.46	904.55	1.43	742.64	1.61
商誉	15,426.11	19.15	15,426.11	19.83	12,103.10	19.16	11,291.19	24.54
长期待摊费用	4,281.49	5.31	4,631.67	5.95	3,458.68	5.47	3,062.22	6.66
递延所得税资产	5,255.27	6.52	3,326.76	4.28	2,117.97	3.35	1,324.12	2.88
其他非流动资产	9,462.82	11.74	8,058.63	10.36	2,999.13	4.75	966.44	2.10
合计	80,570.38	100.00	77,793.63	100.00	63,178.43	100.00	46,006.78	100.00

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、其他权益工具投资、可供出售金融资产等资产构成。

10、固定资产

(1) 固定资产基本情况

报告期内，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
固定资产原价合计	54,329.04	52,167.87	46,354.98	38,162.76
房屋及建筑物	1,880.32	1,736.34	1,736.34	1,044.36
机器设备	2,226.59	1,659.55	1,254.16	1,067.93
运输工具	1,996.27	1,996.27	1,428.43	1,176.53
办公设备	1,512.61	1,444.73	1,211.76	947.06
集约化销售业务资产	46,713.25	45,330.99	40,724.30	33,926.89
累计折旧合计	30,500.43	28,560.24	22,649.05	17,812.38
房屋及建筑物	799.93	538.11	444.24	347.25
机器设备	939.96	757.34	505.99	329.59
运输工具	1,061.02	936.25	653.02	467.35
办公设备	951.49	825.44	624.13	503.46
集约化销售业务资产	26,748.03	25,503.11	20,421.66	16,164.74
减值准备合计		-	-	-
房屋及建筑物		-	-	-
机器设备		-	-	-
运输工具		-	-	-
办公设备		-	-	-
集约化销售业务资产		-	-	-
账面价值合计	23,828.62	23,607.63	23,705.94	20,350.38
房屋及建筑物	1,080.39	1,198.22	1,292.10	697.11
机器设备	1,286.64	902.21	748.17	738.34
运输工具	935.25	1,060.03	775.41	709.19
办公设备	561.12	619.29	587.62	443.60
集约化销售业务资产	19,965.22	19,827.88	20,302.63	17,762.15

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 38,162.76 万元、46,354.98 万元、52,167.87 万元和 54,329.04 万元，主要为集约化销售业务资产、房屋及建筑物、运输设备、办公设备和机器设备。报告期内，公司固定资产原值增加主要系公司集约化营销和服务业务的大力拓展，用于与医疗机构合作使用的体外诊断仪器设备投放增加，导致集约化营销及服务业务资产增加所致。公司固定资产的增加与公司营业收入的规模扩大相适应。

报告期内，公司按期末资产可收回金额低于其账面价值的差额提取固定资产减值准备，可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。公司期末将单个固定资产账面价值与可收回金额比较，无减值迹象，未计提减值准备。

11、无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一、无形资产原值	1,440.26	1,529.75	1,143.30	921.81
土地使用权	873.96	873.96	873.96	873.96
软件	566.30	655.79	269.34	47.85
二、累计摊销	388.16	396.98	238.75	179.18
土地使用权	190.44	185.33	165.55	145.15
软件	197.72	211.65	73.20	34.03
三、减值准备	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、账面价值	1,052.10	1,132.76	904.55	742.64
土地使用权	683.53	688.63	708.41	728.82
软件	368.57	444.14	196.14	13.82

报告期内，公司无形资产账面价值分别为 742.64 万元、904.55 万元、1,132.76 万元和 1,052.10 万元，主要为土地使用权和软件。报告期内，公司无形资产使用情况良好，不存在无形资产账面价值低于可收回金额的情况，未计提无形资产减值准备。

12、商誉

(1) 商誉构成

截至 2020 年 3 月 31 日，公司商誉金额为 15,426.11 万元，占总资产 4.81%，占净资产 9.56%，商誉构成明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称或形成商誉的事项	2020/3/31
----	-----------------	-----------

序号	被投资单位名称或形成商誉的事项	2020/3/31
1	京阳腾微	4,839.83
2	天津信诺	4.48
3	河南华裕	1.07
4	武汉汇信	5,562.16
5	武汉奥申博	883.64
6	阿克苏咏林	811.91
7	山东润诚	3,244.50
8	济宁康之益	78.51
合计		15,426.11

(2) 2020年3月末商誉明细情况及形成原因

①2020年3月末商誉明细情况

截至2020年3月31日，公司商誉明细情况如下：

单位：万元

资产组	合并成本(a)	购买日可辨认净资产的公允价值(b)	购买的股权比例(c)	商誉原值(d=a-b*c)	减值准备	账面余额
京阳腾微	6,732.00	3,710.13	51%	4,839.83	-	4,839.83
天津信诺	-	-8.79	51%	4.48	-	4.48
河南华裕	-	-2.10	51%	1.07	-	1.07
武汉汇信	6,732.00	2,293.80	51%	5,562.16	-	5,562.16
武汉奥申博	1,200.00	395.45	80%	883.64	-	883.64
阿克苏咏林	3,000.00	4,290.36	51%	811.91	-	811.91
山东润诚	4,284.00	2,038.24	51%	3,244.50	-	3,244.50
济宁康之益	200.00	303.72	40%	78.51	-	78.51
合计				15,426.11	-	15,426.11

公司商誉主要由收购京阳腾微、武汉汇信、武汉奥申博、阿克苏咏林、山东润诚形成。

②商誉形成的原因

2020年3月31日，公司商誉账面余额为15,426.11万元。根据《企业会计准则第20号——企业合并》的规定，在非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。上述被投资单位形成的商誉，是收购时点公司合并成本大于合并中取

得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，主要的大额商誉具体形成原因如下：

1) 京阳腾微

京阳腾微所属体外诊断（IVD）行业，位于 IVD 产业链中游的流通渠道细分领域，主要经营美国 BD 公司基础微生物试剂、仪器，美国伯乐公司质控品，郑州安图公司全自动化学发光测定仪和体外诊断试剂，京阳腾微是上述供应商的一级代理商，连续多年荣获美国 BD 公司和美国伯乐公司最佳经销商、最佳渠道管理奖等多项荣誉，具有一定采购成本优势，经过十多年的经营积累了几百家终端客户，授权区域包含北京、河北、辽宁、吉林、黑龙江，渠道优势突出。

为实现公司医疗检验集约化营销及服务业务在华北地区得以更好发展，促进战略目标的持续推进与快速发展，2017 年 5 月 9 日根据公司第二届董事会第十四次会议决议，公司与京阳腾微及其原股东耿智焱、王凯、邵新杰、霍菲、赵长钧、赵嵘签订股权转让协议，转让后公司持有京阳腾微 51% 的股权，注册资本为人民币 2,000 万元，其中公司支付股权转让款人民币 6,732 万元持有 51% 的股权。2017 年 6 月 13 日办理完毕工商变更手续，于购买日，公司以对价 6,732 万元收购京阳腾微可辨认净资产公允价值份额为 1,892.17 万元（3,710.13 万元*51%），确认商誉 4,839.83 万元。

2) 武汉汇信

武汉汇信是一家专业从事生物技术产品销售的企业，也是湖北省体外诊断试剂、仪器、生物试剂、仪器消耗品领域的知名企业之一，是多家国际知名品牌在湖北、湖南省的指定独家代理供应商，主要代理的产品有美国 BD 公司的流式细胞仪及耗材、美国 PE 公司的仪器及耗材、长春博迅全自动血型仪及耗材、深圳迈瑞的大生化及发光仪器和试剂、厦门万泰凯瑞发光试剂、苏州浩欧博的自免产品等。

为实现公司医疗检验集约化营销及服务业务在湖北地区得以更好发展，促进战略目标的持续推进与快速发展，2017 年 6 月 22 日根据公司第二届董事会第十六次会决议，公司与武汉汇信科技发展有限责任公司及其原股东胡海林、阐明、

罗晓红、陈妍希（监护人：罗晓红）、陈妍睿（监护人：罗晓红）签署了《股权转让协议》，以人民币 6,732 万元分别受让胡海林、陈妍希（监护人：罗晓红）、陈妍睿（监护人：罗晓红）持有的武汉汇信 49%、1%和 1%的股权，转让后塞力斯作为股权受让人成为武汉汇信的控股股东，合计持有 51%股权。2017 年 8 月 18 日办理完毕工商变更手续。于购买日，公司以对价 6,732 万元收购武汉汇信可辨认净资产公允价值份额为 1,169.84 万元（2,293.80 万元*51%），确认商誉 5,562.16 万元。

3) 武汉奥申博

武汉奥申博是从事体外诊断试剂及相关产品的销售和配套服务的医疗器械公司，为奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司的湖北湖南两省总代理，其产品主要针对医院的输血科和检验科。武汉奥申博产品已经覆盖湖北和湖南的省会以及地市级城市的窗口医院。

为丰富公司的产品体系，降低公司采购成本，更好的与奥森多医疗器械贸易（中国）有限公司推进战略合作与协同，促进公司医疗检验集约化营销及服务业务持续快速发展，公司于 2017 年 8 月 1 日与武汉奥申博及其原股东曲春国、王少甫、杨宇威签署了《股权转让协议》，塞力斯以人民币 1,200 万元分别受让曲春国、王少甫、杨宇威持有的奥申博 39.2%、24.8%和 16%的股权，转让后塞力斯作为股权受让人成为奥申博的控股股东，合计持有 80%股权。于 2017 年 9 月 7 日办理完毕工商变更手续。于购买日，公司以对价 1,200 万元，收购武汉奥申博可辨认净资产公允价值份额为 316.36 万元（395.45 万元*80%），确认商誉 883.64 万元。

4) 阿克苏咏林

阿克苏咏林主要销售 III 类、II 类体外诊断试剂、耗材及分析仪器。主要给阿克苏市人民医院供应试剂、耗材、医疗设备、医院信息化及服务，主要商品向医疗器械的代理商采购。

为加强公司在西北地区的市场开拓能力，拓展新的营销渠道，扩大集约化业务市场份额，公司于 2018 年 6 月 15 日与阿克苏咏林及其原股东丁栋签署了《股

权转让协议》，塞力斯以人民币 3,000 万元对价受让丁栋持有的阿克苏咏林 51% 的股权，转让后塞力斯作为股权受让人成为阿克苏咏林的控股股东，合计持有 51% 股权。于 2018 年 6 月 19 日办理完毕工商变更手续。于购买日，公司以对价 3,000 万元收购阿克苏咏林可辨认净资产公允价值份额为 2,188.08 万元（4,290.36 万元*51%），确认商誉 811.91 万元。

5) 山东润诚

山东润诚专注于体外诊断产品配送业务，与山东省医用耗材经营企业华润山东医药有限公司建立了长期合作关系。

为巩固公司在山东地区的业务市场份额，将周边市场做大做强，提升公司在华东市场的竞争力、资源控制能力，进一步扩大渠道话语权，公司于 2018 年 10 月 29 日与黄平显、元新、天津臻谷企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“天津臻谷”）及山东润诚签署《股权转让协议》，分别受让黄平显、元新、天津臻谷分别持有的润诚医学 23.46%、4.08%、23.46% 的股权。受让完成后公司将持有山东润诚 51% 股权。于购买日，公司以对价 4,284.00 万元收购山东润诚可辨认净资产公允价值份额为 2,038.24 万元（2,038.24 万元*51%），确认商誉 3,244.50 万元。

（3）商誉的减值情况

①商誉减值的会计处理及会计政策

1) 定期及时进行商誉减值测试并重点关注特定减值迹象

公司于每年末对商誉进行减值测试。在进行商誉减值测试时，公司已充分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素，结合已获取的内部与外部信息，合理判断、识别商誉减值迹象，并结合商誉减值测算结果对存在减值的对象计提了商誉减值准备。

2) 合理将商誉分摊至资产组或资产组组合进行减值测试

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，公司应充分考虑资产组产生现金流入的独立性，充分考虑企业合并所产生的协同效应，充分考虑与商誉

相关的资产组或资产组组合与形成商誉时收购的子公司股权的区别，并关注归属于少数股东的商誉。

由于上述被收购公司产生的主要现金流均独立于公司及其他子公司，且公司对上述被收购公司均单独进行生产活动管理，因此，每个被收购公司被认定为一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。公司自购买日起按照一贯、合理的方法将商誉账面价值分摊至相关的资产组并进行减值测试。

公司在将商誉分摊至相关资产组或资产组组合时，已考虑归属于少数股东的商誉，先将归属于母公司股东的商誉账面价值调整为全部商誉账面价值，再合理分摊至相关资产组或资产组组合。

3) 商誉减值测试方法和会计处理

根据《企业会计准则第8号——资产减值》的相关要求，公司每年年终对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行了减值测试，测试方法如下：

公司将被收购公司单独作为一个资产组组合，于每个资产负债表日对商誉进行减值测试。公司将资产组账面价值与其可收回金额进行比较，确定资产组（包括商誉）是否发生了减值。上述资产组如发生减值，应首先确认商誉的减值损失，若减值金额小于商誉的账面价值，则该减值金额为商誉的减值损失；若减值金额大于商誉的账面价值，则商誉应全部确认减值损失，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例分摊其他各项资产的减值损失。

在对资产组进行减值测试时，以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额，资产组的未来现金流量测算以经公司管理层批准的财务预测为基础，依据该资产组过去的业绩和公司管理层对市场的预期得出。同时，公司采用合理反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的折现率，计算出被投资单位预计未来现金流量现值，以确定可收回金额。对于存在明显减值迹象的商誉，公司将计提相应的减值准备。

②2019年末大额商誉减值测试

2019 年末，公司大额商誉主要由收购京阳腾微、武汉汇信、武汉奥申博、阿克苏咏林、山东润诚形成。公司结合其业绩承诺完成情况（武汉奥申博、阿克苏无业绩承诺），以管理层批准的五年期预算作为预测期，以持续经营为假设，根据商誉相关各资产组的历史经验及对市场发展的预估，预测各资产组预测期的收入增长率，毛利率及费用率，并假设稳定期收入保持零增长，根据公司整体的加权平均资本成本率作为国内资产组的折现率，根据收购的资产组所处经营环境、资产组自身的相关数据计算其自身加权平均资本成本。

1) 承诺业绩完成情况

单位：万元

项目	2017 年			2018 年			2019 年		
	承诺业绩	经审计实际完成业绩	是否完成承诺	承诺业绩	经审计实际完成业绩	是否完成承诺	承诺业绩	经审计实际完成业绩	是否完成承诺
京阳腾微	1,200.00	1,187.47	否（注）	1,470.00	1,605.94	是	1,800.75	1,906.80	是
武汉汇信	1,500.00	1,831.32	是	1,815.00	2,254.00	是	2,196.15	2,664.92	是
武汉奥申博	无业绩承诺	228.25	不适用	无业绩承诺	190.57	不适用	无业绩承诺	204.17	不适用
阿克苏咏林	不适用	不适用	不适用	无业绩承诺	1,321.40	不适用	无业绩承诺	1,016.80	不适用
山东润诚	不适用	不适用	不适用	728.00	785.21	是	946.40	1,097.22	是

注 1：京阳腾微 2017 年实际实现利润较承诺利润少 12.53 万元，转让方未实现的业绩承诺已按照承诺履行了赔偿；

注 2：公司收购武汉奥申博、阿克苏咏林时未约定业绩承诺事宜。

A、京阳腾微

根据 2017 年 5 月 9 日塞力斯与京阳腾微签署的《股权转让协议》，转让方承诺京阳腾微 2017 年度扣非后净利润不低于 1,200 万元，2018-2020 年经审计的扣非净利润复合增长率平均不低于 22.5%，连续三个会计年度应实现净利润分别不低于为 1,470 万元，1,800.75 万元和 2,205.92 万元。

B、武汉汇信

根据 2017 年 6 月 22 日塞力斯与武汉汇信股东签署的《股权转让协议》，转让方承诺塞力斯投资完成后连续三个会计年度内（2017-2019 年），经审计的武汉汇信年度扣非净利润的复合增长率平均不低于 21%，连续三年会计年度净利润

分别不低于 1,500 万元、1,815 万元和 2,196.15 万元。

C、山东润诚

根据 2018 年 10 月 29 日塞力斯与山东润诚股东签署的《股权转让协议》，转让方承诺塞力斯投资完成后连续三个会计年度内（2018-2020 年），经审计的山东润诚年度扣非净利润的复合增长率平均不低于 30%，连续三年会计年度净利润分别不低于 728 万元，946.40 万元，1,230.32 万元。

③商誉减值测试主要参数及合理性分析

单位：%

项目	京阳腾微	武汉汇信	武汉奥申博	阿克苏咏林	山东润诚
预测期	2020-2024	2020-2024	2020-2024	2020-2024	2020-2024
预测期收入增长率	2.99-10.25	0.24-4.99	-7.14-6.06	-5.57-2.73	3.00-14.54
预测期毛利率	39.91-39.93	48.54-48.68	21.52-21.56	41.97-42.13	25.18-26.05
预测期销售费用率	13.87-14.12	12.29-13.54	6.61-6.87	5.52-5.58	4.91-5.07
预测期管理费用率	5.66-6.19	8.36-10.42	2.19-2.30	11.95-13.58	5.14-5.45
折现率	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97

1) 预测期收入增长率、毛利率、期间费用率

以 2019 年期末商誉金额在 1,000 万以上的京阳腾微、武汉汇信、山东润诚为例，京阳腾微预测期主要参数与历史期参数比较如下：

单位：%

期间	收入增长率	毛利率	销售费用率	管理费用率
2019 年	14.23	39.98	13.74	6.49
2020-2024 年	2.99-10.25	39.91-39.93	13.87-14.12	5.66-6.19

武汉汇信预测期主要参数与历史期参数比较如下：

单位：%

期间	收入增长率	毛利率	销售费用率	管理费用率
2019 年	21.91	46.69	10.05	7.63
2020-2024 年	0.24-4.99	48.54-48.68	12.29-13.54	8.36-10.42

山东润诚预测期主要参数与历史期参数比较如下：

单位：%

期间	收入增长率	毛利率	销售费用率	管理费用率
2019年	99.77	26.79	5.19	5.81
2020-2024年	3.00-14.54	25.18-26.05	4.91-5.07	5.14-5.45

京阳腾微、武汉汇信、山东润诚 2019 年收入增长率均高于预测期收入增长率，2019 年毛利率、销售费用率、管理费用率与预测期相关指标差异较小。

2) 折现率

2019年末，润达医疗、迪安诊断及美康生物披露了选取的商誉减值测试的折现率，具体情况如下：

公司名称	减值测试相关商誉	折现率%
润达医疗	杭州怡丹生物技术有限公司等 12 家公司	13.31-16.29
迪安诊断	武汉迪安医学检验实验室等 24 家公司	13.33-18.00
美康生物	杭州倚天生物技术有限公司等 7 家公司	15.23-15.37
塞力斯	京阳腾微等	15.97

京阳腾微、武汉汇信、山东润诚2019年末商誉减值测试采用折现率为15.97%，在同行业可比公司商誉减值测试折现率范围内，参数选取合理。

③大额商誉减值测试过程

单位：万元

项目	京阳腾微	武汉汇信	武汉奥申博	阿克苏咏林	山东润诚
商誉账面余额①	4,839.83	5,562.16	883.64	811.91	3,244.50
商誉减值准备余额②	-	-	-	-	-
商誉的账面价值③=①-②	4,839.83	5,562.16	883.64	811.91	3,244.50
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	4,650.04	5,344.04	220.91	780.07	3,117.26
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=③+④	9,489.87	10,906.20	1,104.55	1,591.99	6,361.76
资产组的公允价值⑥	10,117.33	6,573.51	624.45	-137.40	7,848.20
包含整体商誉的资产组公允价值⑦=⑤+⑥	19,607.20	17,479.71	1,729.00	1,454.59	14,209.96
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	20,341.02	29,465.14	2,878.71	4,154.10	19,400.00
商誉减值损失（大于0时）⑨=⑦-⑧	-	-	-	-	-

经测试，2019 年末商誉未发生减值，无需计提商誉减值准备。

13、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
装修费	3,937.70	4,209.35	3,265.47	3,062.22
租赁费	24.44	86.16	-	-
供货权转让费	319.35	336.16	193.21	-
合计	4,281.49	4,631.67	3,458.68	3,062.22

报告期各期末，公司长期待摊费用主要为医院客户集约化营销及服务业务配套的装修费用。

14、递延所得税资产和递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产和负债情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一.递延所得税资产				
资产减值准备	2,844.88	1,797.63	1,526.85	1,135.73
内部交易未实现利润	107.60	124.48	77.76	56.74
可抵扣亏损	1,985.11	962.46	335.75	54.86
预计负债			-	8.14
预提费用	7.28	266.06	177.61	68.65
等待期确认的股份支付	310.40	176.13	-	-
合计	5,255.27	3,326.76	2,117.97	1,324.12
二.递延所得税负债				
其他权益工具投资公允价值变动	29.00	82.00	-	-
分期收款销售商品收入确认时间性差异	421.95	410.96	421.95	-
合计	450.95	492.96	421.95	-

报告期内，递延所得税资产主要系资产减值准备、可抵扣亏损、预提费用引起的可抵扣暂时性差异。递延所得税负债主要系公司子公司阿克苏咏林向阿克苏人民医院分期收款销售商品收入确认时间性差异引起的应纳税暂时性差异。

(二) 主要债务情况

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	85,450.00	53.58	80,921.00	58.38	67,053.50	70.05	28,662.40	50.67
应付账款	29,342.15	18.40	23,573.11	17.01	9,930.91	10.37	5,595.69	9.89
预收款项	4,000.17	2.51	3,495.56	2.52	2,929.63	3.06	1,892.82	3.35
应付职工薪酬	2,996.14	1.88	2,977.19	2.15	2,321.13	2.42	2,538.27	4.49
应交税费	1,858.65	1.17	3,779.34	2.73	3,069.20	3.21	2,400.72	4.24
其他应付款	8,008.58	5.02	13,909.39	10.04	6,212.74	6.49	9,789.33	17.31
其中：应付利息			-	-	94.13	0.10	9.13	0.02
应付股利	621.54	0.39	621.54	0.45	669.60	0.70	914.82	1.62
一年内到期的非流动负债			2,230.99	1.61	1,046.32	1.09	2,360.84	4.17
其他流动负债	1,229.69	0.77	1,124.15	0.81	868.25	0.91	-	-
流动负债合计	132,885.38	83.32	132,010.74	95.25	93,431.67	97.61	53,240.07	94.13
长期借款	23,000.00	14.42	5,000.00	3.61	942.48	0.98	2,827.44	5.00
长期应付款	2,053.70	1.29	-	-	8.77	0.01	146.85	0.26
长期应付职工薪酬	1,063.60	0.67	1,064.23	0.77	723.34	0.76	264.82	0.47
预计负债			-	-	-	-	32.55	0.06
递延收益	32.50	0.02	32.50	0.02	192.50	0.20	50.10	0.09
递延所得税负债	450.95	0.28	492.96	0.36	421.95	0.44	-	-
非流动负债合计	26,600.75	16.68	6,589.69	4.75	2,289.04	2.39	3,321.76	5.87
负债合计	159,486.13	100.00	138,600.43	100.00	95,720.71	100.00	56,561.83	100.00

报告期各期末，公司的负债主要为与公司日常经营相关的流动负债构成。流动负债中主要为短期借款、应付账款和其他应付款。报告期各期末，上述款项总额占负债总额比例分别为 77.87%、86.91%、85.43% 和 77.00%。

2018 年末公司负债较 2017 年末增加 39,158.88 万元，增长了 69.23%；2019 年末公司负债较 2018 年末增加 39,158.88 万元，增长 69.23%；2020 年 3 月末公司负债较 2019 年末增加 20,885.70 万元，增长 15.07%。随着公司经营规模扩大及 SPD 业务结算模式的影响，公司银行借款及应付账款规模较同期增幅较大。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
质押借款	1,400.00	-	-	4,000.00
信用借款	350.00		63.50	62.40
担保借款	83,700.00	80,664.00	66,990.00	24,600.00
短期借款利息		257.00		
合计	85,450.00	80,921.00	67,053.50	28,662.40

注：根据新财务报表格式对实行新金融工具准则的企业已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息列报到短期借款科目形成。

报告期各期末，公司短期借款由质押借款、信用借款和担保借款构成。截至2020年3月31日，公司担保借款金额为85,450.00万元，借款明细如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款余额	借款期限	担保方式
1	招商银行股份有限公司武汉分行	4,000.00	2019/4/4 至 2020/4/4	担保借款
2	招商银行股份有限公司武汉分行	3,600.00	2019/4/29 至 2020/4/29	担保借款
3	招商银行股份有限公司武汉分行	3,000.00	2019/6/14 至 2020/6/14	担保借款
4	招商银行股份有限公司武汉分行	6,000.00	2019/7/24 至 2020/7/24	担保借款
5	招商银行股份有限公司武汉分行	4,000.00	2020/3/11 至 2021/3/11	担保借款
6	中国光大银行股份有限公司武汉分行	5,000.00	2020/1/9 至 2021/1/8	担保借款
7	中国光大银行股份有限公司武汉分行	2,500.00	2019/7/30 至 2020/7/29	担保借款
8	中国光大银行股份有限公司武汉分行	2,500.00	2019/7/30 至 2020/7/29	担保借款
9	中国建设银行股份有限公司武汉东西湖支行	100.00	2020/3/16 至 2021/3/16	担保借款
10	中国建设银行股份有限公司武汉东西湖支行	4,400.00	2020/3/16 至 2021/3/16	担保借款
11	平安银行股份有限公司武汉分行	5,000.00	2019/7/23 至 2020/7/22	担保借款
12	兴业银行股份有限公司武汉分行	3,000.00	2020/1/16 至 2021/1/15	担保借款
13	兴业银行股份有限公司武汉分行	5,500.00	2020/3/19 至 2021/3/19	担保借款
14	汉口银行股份有限公司科技金融服务中心	1,689.00	2019/6/13 至 2020/6/13	担保借款
15	汉口银行股份有限公司科技金融服务中心	1,311.00	2019/6/13 至 2020/6/13	担保借款
16	汉口银行股份有限公司科技金融服务中心	2,000.00	2020/3/20 至 2021/3/20	担保借款
17	中国民生银行股份有限公司武汉分行	10,000.00	2019/6/17 至 2020/6/17	担保借款
18	交通银行股份有限公司武汉分行东西湖支行	3,000.00	2019/11/7 至 2020/11/4	担保借款
19	浙商银行股份有限公司武汉分行	3,000.00	2019/12/19 至 2020/12/18	担保借款
20	浙商银行股份有限公司武汉分行	1,400.00	2019/12/25 至 2020/12/24	质押借款
21	中国银行股份有限公司武汉东湖新技术开发区分行	3,000.00	2020/3/6 至 2021/3/5	担保借款
22	中国银行股份有限公司武汉东湖新技术开发区分行	8,000.00	2020/3/25 至 2021/3/24	担保借款

序号	借款银行	借款余额	借款期限	担保方式
23	北京银行股份有限公司中关村海淀园支行	200.00	2019/5/24 至 2020/5/23	担保借款
24	北京银行股份有限公司中关村海淀园支行	300.00	2019/7/19 至 2020/7/19	担保借款
25	北京银行股份有限公司中关村海淀园支行	500.00	2019/7/8 至 2020/7/8	担保借款
26	北京银行股份有限公司中关村海淀园支行	300.00	2019/7/11 至 2020/7/11	担保借款
27	中国银行股份有限公司北京石景山支行	1,000.00	2020/2/6 至 2021/2/6	担保借款
28	交通银行股份有限公司北京市分行	300.00	2020/2/26 至 2021/2/26	担保借款
29	工商银行股份有限公司济南南辛支行	150.00	2020/2/27 至 2020/8/25	信用借款
30	工商银行股份有限公司济南槐荫支行	200.00	2020/3/25 至 2020/9/24	信用借款
31	齐商银行济南支行	500.00	2020/1/16 至 2021/1/15	担保借款
合计		85,450.00		

截至本募集说明书签署日，公司资信情况良好，公司的债务本息均能及时予以偿还，不存在逾期贷款。相关担保情况详见“第五节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（二）关联交易情况”。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	25,798.60	87.92	22,785.04	96.66	8,905.00	89.67	4,333.10	77.44
1至2年(含2年)	2,939.11	10.02	522.12	2.21	669.96	6.75	1,180.33	21.09
2至3年(含3年)	403.94	1.38	79.19	0.34	287.42	2.89	50.12	0.90
3年以上	200.50	0.68	186.76	0.79	68.52	0.69	32.14	0.57
合计	29,342.15	100.00	23,573.11	100.00	9,930.91	100.00	5,595.69	100.00

报告期各期末，公司应付账款期末余额分别为 5,595.69 万元、9,930.91 万元、23,573.11 万元和 29,342.15 万元。公司应付账款主要为购买体外诊断仪器设备、试剂和耗材等形成。报告期内，公司应付账呈逐年增长趋势，主要系公司营业收入大幅增加，采购大幅增加和公司的 SPD 业务规模逐步扩大，SPD 业务供应商结算账期相对较长所致。

截至 2020 年 3 月 31 日，账龄在 1 年以内的应付账款余额占期末应付账款余额的 87.92%，账龄在 1 年以上的主要为应付供应商的尾款。公司商业信用良好，目前应付账款均是未到付款期的正常负债。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	比例
常州众联华昌医疗器械有限公司	货款	900.10	1 年以内	3.07%
呼和浩特市龙帆医疗器械有限责任公司	货款	775.47	1 年以内	2.64%
国药集团湖北省医疗器械有限公司	货款	615.89	1 年以内	2.10%
芜湖东旭威宇医疗器械科技有限公司	货款	505.94	1 年以内	1.72%
华润山东医药有限公司淄博分公司	货款	490.65	1 年以内	1.67%
合计		3,288.05		11.20%

3、预收账款

报告期各期末，公司预收账款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	3,625.00	90.62	2,870.67	82.12	2,662.14	90.87	1,892.82	100.00
1 至 2 年（含 2 年）	320.24	8.01	389.08	11.13	267.48	9.13	-	-
2 至 3 年（含 3 年）	28.85	0.72	235.81	6.75	-	-	-	-
3 年以上	26.08	0.65			-	-	-	-
合计	4,000.17	100.00	3,495.56	100.00	2,929.62	100.00	1,892.82	100.00

报告期各期末，公司预收账款分别为 1,892.82 万元、2,929.62 万元、2,870.67 万元和 4,000.17 万元。2018 年末，公司预收账款较上期增加 1,036.80 万元，主要系子公司京阳腾微预收体外诊断代理商款项增加所致。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（万元）	账龄	比例
甘肃顺佳商贸有限责任公司	非关联方	140.00	1 年以内	3.50%
湖南国药控股医疗生物科技有限公司	非关联方	117.66	1 年以内	2.94%
浙江锦扬生物科技有限公司	非关联方	108.26	1 年以内	2.71%
湖南汇欣仁和医药产业有限公司	非关联方	99.28	1 年以内	2.48%
武汉盛钰科学仪器有限公司	非关联方	92.60	1 年以内	2.31%
合计		557.80		13.94%

4、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/3/31		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息			-	-	94.13	1.52	9.13	0.09
应付股利	621.54	7.76	621.54	4.47	669.60	10.78	914.82	9.35
保证金	410.03	5.12	269.50	1.94	292.22	4.70	19.53	0.20
应付投资款	500.00	6.24	2,292.80	16.48	500.00	8.05	-	-
对关联方应付款项	2,651.24	33.10	2,652.06	19.07	2,853.28	45.93	1,400.00	14.30
对非关联方应付款项	3,825.77	47.77	8,073.49	58.04	1,803.51	29.03	7,445.85	76.06
合计	8,008.58	100.00	13,909.39	100.00	6,212.74	100.00	9,789.33	100.00

报告期内，公司其他应付款期末余额分别为 9,789.33 万元、6,212.74 万元、13,909.39 万元和 8,008.58 万元。

2019 年末，其他应付款增加 7,696.65 万元，主要原因如下：①应付投资款本期增加 1,792.80 万元，主要是并购山东润诚、收购武汉汇信少数股东股权确认的出资义务等；②对非关联方应付款项本期增加 6,175.85 万元，主要是股权激励回购义务确认 4,189.15 万元其他应付款及合并山东润诚、山东康之益新增 1,298.81 万元其他应付款项等形成。

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一、短期薪酬	2,995.09	2,971.08	2,313.07	2,534.32
二、离职后福利-设定提存计划	0.19	6.11	8.06	3.95
三、辞退福利	0.86			
合计	2,996.14	2,977.19	2,321.13	2,538.27

报告期各期末，公司短期薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,903.77	2,924.82	2,264.91	2,494.95

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
二、职工福利费	0.55	0.83	0.83	0.83
三、社会保险费	20.87	8.25	8.53	7.11
其中：医疗保险费	4.64	7.79	7.93	6.67
工伤保险费	-0.01	0.10	0.16	0.10
生育保险费	0.03	0.36	0.44	0.34
四、住房公积金	-10.92	2.23	2.06	0.57
五、工会经费和职工教育经费	80.83	34.95	36.73	30.85
合计	2,995.09	2,971.08	2,313.07	2,534.32

报告期各期末，公司短期薪酬主要包括工资、奖金津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费。各期末，公司职工薪酬主要为提取未发放的工资及奖金等，公司不存在拖欠职工薪酬的情形。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
增值税	711.70	1,190.15	1,041.89	368.55
企业所得税	874.86	2,366.81	1,809.29	1,890.47
个人所得税	104.18	81.74	68.84	90.56
城市维护建设税	82.55	56.91	70.45	27.52
城市堤防费	12.57	5.29	32.34	11.28
教育费附加	35.38	24.40	16.34	0.23
地方教育附加	12.52	13.63	0.66	6.93
土地使用税	2.27	2.27	2.27	2.27
房产税	5.55	5.29	3.99	0.65
车船税	0.33	-	-	0.06
印花税	7.95	24.29	22.03	2.00
残保金	6.62	6.77	1.09	0.20
应交进口关税	-	1.74	-	-
地方其他水利建设基金	2.17	0.05	-	-
合计	1,858.65	3,779.34	3,069.20	2,400.72

报告期各期末，公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税。公司均按国家税收规定，依法履行纳税义务。

（三）偿债能力与偿债风险分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司的各项偿债能力指标情况见下表：

财务指标	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
流动比率（倍）	1.81	1.69	2.09	2.08
速动比率（倍）	1.50	1.42	1.79	1.71
资产负债率（母公司）	53.91%	50.33%	42.62%	43.46%
息税折旧摊销前利润（万元）	405.30	31,243.83	25,482.92	20,136.70
利息保障倍数（倍）	-1.64	4.91	6.10	13.74

注：资产负债率=负债总额/资产总额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出=(利润总额+利息支出)/利息支出；

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧支出+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

2019年，公司为进一步拓展集约化营销服务业务和以集中竞价交易方式回购公司股份，增加了银行短期借款融资，导致公司流动比率、速动比率较2018年下降和资产负债率较2018年增加，但仍保持在相对较好水平。

2017年至2019年，公司息税折旧摊销前利润随着公司营业收入的大幅增长而持续增加。因公司银行短期借款大幅增加，利息支出逐年增加，2017年至2019年分别为1,092.98万元、3,067.62万元和4,764.48万元，因利息支出增幅大于息税折旧摊销前利润增幅，公司利息保障倍数呈下降趋势。2020年1-3月，受新冠疫情的影响，公司净利润呈负数，导致公司利息保障倍数也呈负数。

2、与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司各项偿债能力与同行业上市公司对比情况如下：

年度	公司名称	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率
2020年1-3月	迈克生物	40.98%	2.11	1.55
	科华生物	27.08%	2.60	1.82
	迪安诊断	54.38%	1.54	1.24
	润达医疗	66.00%	1.08	0.84
	行业平均	47.11%	1.83	1.36
	塞力斯	53.91%	1.81	1.50

年度	公司名称	资产负债率（母公司）	流动比率	速动比率
2019 年度	迈克生物	40.80%	1.93	1.46
	科华生物	25.70%	2.80	1.96
	迪安诊断	53.62%	1.57	1.25
	润达医疗	66.94%	1.08	0.86
	行业平均	46.76%	1.85	1.38
	塞力斯	50.33%	1.69	1.42
2018 年度	迈克生物	35.28%	2.14	1.61
	科华生物	28.69%	2.34	1.66
	迪安诊断	57.93%	1.37	1.10
	润达医疗	61.92%	1.19	0.87
	行业平均	45.96%	1.76	1.31
	塞力斯	42.62%	2.09	1.79
2017 年度	迈克生物	23.95%	2.79	2.13
	科华生物	8.31%	3.28	2.53
	迪安诊断	63.65%	1.44	1.16
	润达医疗	61.73%	1.20	0.88
	行业平均	39.41%	2.18	1.67
	塞力斯	43.46%	2.08	1.71

数据来源：Wind资讯。

与同行业可比上市公司比较，公司资产负债率与同行业上市公司平均水平接近，处于合理水平；2019末，因公司银行短期借款融资增加，导致流动比率低于同行业上市公司平均水平，除此之外，公司流动比率与速动比率总体上略高于同行业上市公司平均水平。

报告期内，公司的流动比率、速动比率和资产负债率均优于同行业业务模式可比性更高的润达医疗和迪安诊断，公司偿债压力较小，有利于公司维持较强的融资能力。

截至2020年3月31日，公司不存在未能偿付到期银行借款的情况，银行资信状况良好，公司不存在表外融资事项，亦不存在巨额或有负债等影响偿债能力的事项，不存在重大偿债风险。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标分析

报告期内，公司的各项营运能力指标情况如下：

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年、次/季度）	0.25	1.83	1.84	1.97
存货周转率（次/年、次/季度）	0.59	4.20	3.78	4.40
总资产周转率（次/年、次/季度）	0.09	0.66	0.63	0.69

注：应收账款周转率（次）=营业收入÷平均应收账款

存货周转次数=营业成本÷平均存货余额

总资产周转率（次）=营业收入÷平均资产总额

报告期内，公司应收账款周转率总体呈逐年下降态势，主要是因为公司营业收入规模扩大，应收各地医院及经销商客户的金额增长，导致应收账款余额增长较快所致。因公司应收账款的对象以规模较大的公立医院为主，普遍存在较长的回款周期，回收风险较小。

2018年度，公司存货周转率和总资产周转率较2017年度下降。存货周转率下降主要系为应对公司业务规模的快速增长，公司储备一定比例的库存存货，导致存货大幅增长所致。总资产周转率下降，主要系2018年非公开发行募集资金到位后对业务规模的提升尚未体现，总资产规模的增长速度超过了营业收入的增长所致。

2019年度，公司存货周转率和总资产周转率较2018年度上升。存货周转率上升，主要系公司加强存货管理，在保证业务增长需要的同时尽可能的控制库存存货。总资产周转率上升主要系2018年非公开发行募集资金所投资项目逐步完成投放产生收入，公司2019年营业收入大幅提升所致。

2020年1-3月，受新冠疫情影响，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均相对存在下降。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司的各项营运能力指标与同行业上市公司对比情况见下表：

年度	公司名称	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率
2020年1-3月（次/季度）	迈克生物	0.09	0.97	0.29
	科华生物	0.14	1.33	0.48

年度	公司名称	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率
	迪安诊断	0.14	1.23	0.83
	润达医疗	0.14	1.38	0.83
	行业平均	0.13	1.23	0.61
	塞力斯	0.09	0.84	0.59
2019 年度（次/年）	迈克生物	0.64	1.90	1.96
	科华生物	0.67	4.04	2.56
	迪安诊断	0.79	2.73	4.52
	润达医疗	0.85	2.71	4.42
	行业平均	0.74	2.85	3.37
	塞力斯	0.66	1.83	4.20
2018 年度（次/年）	迈克生物	0.66	2.06	2.02
	科华生物	0.64	4.54	2.61
	迪安诊断	0.77	3.07	4.91
	润达医疗	0.81	2.79	3.95
	行业平均	0.72	3.11	3.37
	塞力斯	0.63	1.84	3.78
2017 年度（次/年）	迈克生物	0.63	2.06	2.01
	科华生物	0.63	5.64	2.64
	迪安诊断	0.76	3.27	5.83
	润达医疗	0.77	3.09	3.62
	行业平均	0.70	3.51	3.52
	塞力斯	0.69	1.97	4.40

数据来源：Wind资讯。

2020年1-3月，受新冠疫情影响，公司和同行业上市公司的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均相对存在下降，因公司位于武汉，受新冠疫情影响相对较大，导致各项指标下降较大。

2017年至2019年，公司存货周转率略高于同行业平均水平，主要系迈克生物、科华生物为生产型企业，存货周转率相对流通企业较低，将平均水平拉低所致，与公司模式最为相似的达医疗基本一致。

2017年至2019年，公司总资产周转率略低于行业平均水平，主要系公司属于轻资产医疗耗材流通行业，和公司业务模式相似性较高的迪安诊断、润达医疗，规模相对较大，将行业平均水平拉高所致。

2017年至2019年，应收账款周转率低于行业平均水平，主要系公司主要客户

位于中部地区，由于中部地区整体经济发展水平落后于东部等地区，公司客户整体支付能力较弱，结算周期相对较长所致。

二、盈利能力分析

公司是一家以“渠道+服务”为特色的医疗集约化整体解决方案服务提供商。顺应国家医疗改革之发展趋势、医疗机构降本增效之内在需求，公司统筹谋划、审慎决策，立足医疗检验集约化运营服务（IVD业务），在巩固原有业务的优势基础上进行迭代升级，推进医用耗材集约化运营服务（SPD业务）。公司以医疗集约化运营服务（IVD业务和SPD业务）为基础，辅以体外诊断产品的代理及自主体外诊断产品的研发、生产和销售，为下游医疗机构提供专业高效的整体营销及服务。报告期内，公司业务不断发展，竞争能力不断增强，盈利水平不断提高。

（一）营业收入

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	28,147.23	100.00	183,077.16	100.00	131,744.61	100.00	92,051.65	100.00
其他业务收入			-		-		-	
合计	28,147.23	100.00	183,077.16	100.00	131,744.61	100.00	92,051.65	100.00

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，分别为 92,051.65 万元、131,744.61 万元、183,077.16 万元和 28,147.23 万元，最近三年呈持续快速增长趋势，2020 年 1-3 月受新冠疫情影响，公司的营业收入存在下降。2018 年度和 2019 年度主营业务收入分别较上期增加 39,692.95 万元和 51,332.55 万元，增长比例分别为 43.12% 和 38.96%，收入增速较快，主要原因如下：

（1）公司 IVD 集约化营销及服务业务模式的快速推广，促进销售快速提升

报告期内，公司与众多医疗机构等客户建立了集约化营销及服务业务合作模式，通过与其建立长期的业务合作关系，保证公司业绩稳健持续增长。

报告期内,公司 IVD 集约化营销及服务收入分别为 74,232.27 万元、91,860.66 万元、121,027.51 万元和 15,600.04 万元。2018 年度和 2019 年度,公司 IVD 集约化营销及服务业务收入同比上年增幅为 23.75%和 31.75%。随着公司集约化营销及服务业务的客户增加,以及受益于医疗机构检验业务的快速发展,以及公司新增客户的逐步拓展,公司销售收入大幅提升。

(2) 公司单纯销售业务收入提升

报告期内,公司单纯销售业务收入分别为 17,819.39 万元、36,664.57 万元、44,631.96 万元和 7,096.00 万元,最近三年呈快速增长趋势。公司单纯销售业务收入快速增长的原因主要是随着公司收购具有较强渠道优势的医疗器材业务公司和充分利用品牌渠道优势,扩大了公司的单纯销售业务。

(3) SPD 业务逐步落地

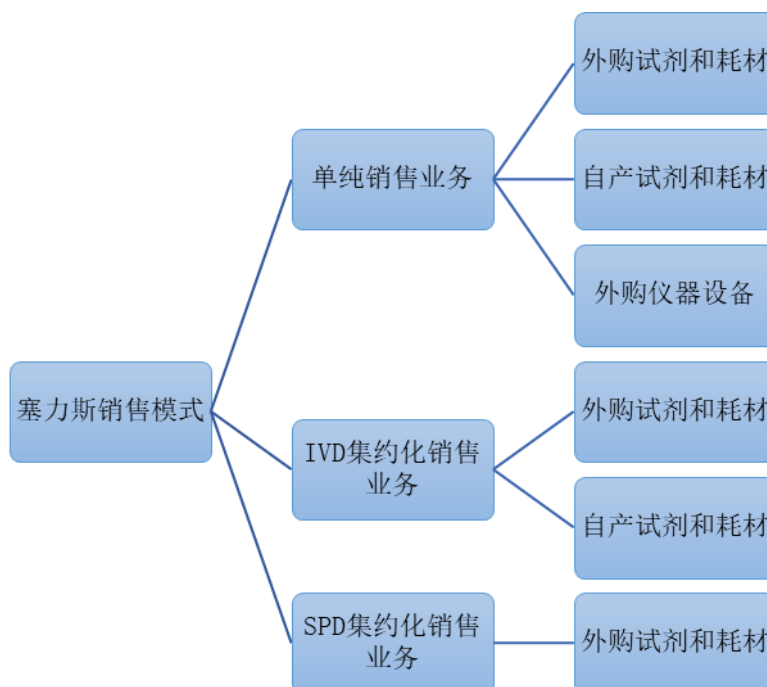
2018 年,公司借助丰富的集约化供应经验和品牌渠道优势,在巩固原有 IVD 业务的优势基础上迭代升级,深化集约化服务能力,大力推进 SPD 业务。2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月,SPD 业务分别实现收入 3,219.38 万元、17,417.69 万元和 5,451.19 万元,SPD 业务收入呈快速增长趋势。

(4) 公司所处的体外诊断产品经营行业属于健康服务业产业链,行业发展迅速

公司所处的体外诊断产品经营行业属于国家大力鼓励发展的健康服务业务产业链中的关键一环,市场需求旺盛,行业处于快速成长期。2012年12月《国务院关于印发生物产业发展规划的通知》,明确提出“高性能医学装备产业化行动计划”,建成先进医疗器械特色发展产业链,建立生物医学工程产品协同开发、设计、集成制造等在内的产业链发展联盟,培育若干具有较强创新发展实力和市场竞争力的优势企业。明确相应政策配套:研究建立大型仪器诊断服务社会化的管理机制,鼓励开展租赁、托管等新型商业模式。2013年10月《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》,明确提出要“优化医疗服务资源配置,二级以上医疗机构检验对所有医疗机构开放,推动医疗机构间检查结果互认。大力发展第三方服务,引导发展专业的医学检验中心和影像中心。”

2、营业收入产品类别情况

按照销售模式和产品类别，公司业务可以分为：单纯销售业务、IVD集约化营销及服务业务和SPD集约化营销及服务业务，具体如下图所示：



报告期内，公司营业收入按经营模式、产品类别构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、单纯销售业务	7,096.00	25.21	44,631.96	24.38	36,664.57	27.83	17,819.39	19.36
外购试剂和耗材	6,109.64	21.71	38,428.02	20.99	32,555.06	24.71	15,497.13	16.84
自产试剂和耗材	290.93	1.03	1,829.88	1.00	1,743.94	1.32	1,163.92	1.26
外购仪器设备	695.43	2.47	4,374.06	2.39	2,365.57	1.80	1,158.33	1.26
2、IVD 集约化销售业务	15,600.04	55.42	121,027.51	66.11	91,860.66	69.73	74,232.27	80.64
外购试剂和耗材	14,960.84	53.15	116,068.45	63.40	87,397.29	66.34	69,908.40	75.94
自产试剂和耗材	639.21	2.27	4,959.06	2.71	4,463.37	3.39	4,323.87	4.70
3、SPD 集约化销售业务	5,451.19	19.37	17,417.69	9.51	3,219.38	2.44		
外购试剂和耗材	5,451.19	19.37	17,417.69	9.51	3,219.38	2.44		
合计	28,147.23	100.00	183,077.16	100.00	131,744.61	100.00	92,051.65	100.00

(1) 单纯销售业务

报告期内，公司单纯销售业务实现收入分别为 17,819.39 万元、36,664.57 万元、44,631.96 万元和 7,096.00 万元，占营业收入的比例分别为 19.36%、27.83%、24.38%和 25.21%。

①外购试剂和耗材收入

报告期内，公司单纯销售业务中，外购试剂和耗材收入分别为 15,497.13 万元、32,555.06 万元、38,428.02 万元和 6,109.64 万元，最近三年呈快速增长趋势。主要原因系：1) 公司分别于 2017 年 6 月、2017 年 9 月、2017 年 9 月和 2018 年 6 月收购北京京阳腾微科技发展有限公司、武汉汇信科技发展有限责任公司、武汉市元景商贸有限公司和阿克苏咏林瑞福电子科技有限公司等具有较强渠道优势的医疗器材业务公司，扩大了公司的单纯销售业务；2) 公司充分利用品牌渠道优势，在主要城市新设营销子公司扩大营销网络规模优势发展单纯销售业务，提高公司的单纯销售业务。

②自产试剂和耗材收入

报告期内，公司单纯销售业务中，自产试剂和耗材收入分别为 1,163.92 万元、1,743.94 万元、1,829.88 万元和 290.93 万元，占营业收入的比重分别为 1.26%、1.32%、1.00%和 1.03%，占比较小。

③外购仪器设备收入

报告期内，公司仪器设备收入均为代理销售的体外诊断仪器设备，仪器设备收入分别为 1,158.33 万元、2,365.57 万元、4,374.06 万元和 695.43 万元，占营业收入的比重分别为 1.26%、1.80%、2.39%和 2.47%，占比较小。

报告期内，公司销售仪器设备收入逐年增长，主要是公司收购具有较强渠道优势的医疗器材业务公司北京京阳腾微科技发展有限公司和营销网络规模的逐步扩大，提高了公司的外购仪器设备销售业务。

(2) IVD 集约化营销及服务业务收入

报告期内，公司 IVD 集约化营销及服务业务收入分别为 74,232.27 万元、91,860.66 万元、121,027.51 万元和 15,600.04 万元，增幅较大，主要原因系公司

充分利用品牌渠道优势和营销网络规模优势加大了集约化营销及服务业务的拓展，新开发了众多规模较大的医院客户，保证了体外诊断产品销售收入的稳步增长。2020年3月末，公司IVD集约化营销及服务业务客户由2017年底的221家增加到282家。

公司IVD集约化营销及服务业务收入，按照产品外购和自产的区别，具体收入如下：

①外购试剂和耗材收入

报告期内，公司IVD集约化营销及服务业务中外购试剂和耗材的收入分别为69,908.40万元、87,397.29万元、116,068.45万元和14,960.84万元，增幅较大，外购试剂和耗材收入占IVD集约化营销及服务业务收入比重较高。

②自产试剂和耗材收入

报告期内，公司IVD集约化营销及服务业务自产试剂的收入分别为4,323.87万元、4,463.37万元、4,959.06万元和639.21万元，最近三年基本保持稳定，自产试剂和耗材收入占IVD集约化营销及服务业务比重较低。

报告期内，公司通过单纯销售业务模式和IVD集约化营销及服务业务模式销售的自产试剂和耗材收入分别为5,487.79万元、6,207.31万元、6,788.93万元和930.14万元，自产试剂和耗材收入逐年稳步增长。

(3) SPD集约化销售业务

2018年，公司在巩固原有IVD业务的优势基础上迭代升级，深化集约化服务能力，大力推进SPD业务。2018年、2019年和2020年1-3月，公司SPD业务分别实现销售收入3,219.38万元、17,417.69万元和5,451.19万元，增长较快；主要原因系公司已在医疗集约化业务领域深耕多年，拥有丰富的集约化供应经验，借助品牌渠道优势，助推SPD业务项目在内蒙古、宁夏等地逐步落地，提升公司SPD业务的销售收入。

3、营业收入地域分布情况

报告期内，公司营业收入按照地域分布情况见下表：

单位：万元

区域	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
湖北省	6,192.39	22.00%	63,964.58	34.94%	46,667.23	35.42%	32,809.95	35.64%
湖南省	4,370.33	15.53%	20,201.01	11.03%	21,628.93	16.42%	17,608.52	19.13%
山东省	2,889.78	10.27%	26,294.12	14.36%	15,102.99	11.46%	4,585.75	4.98%
河南省	2,334.34	8.29%	9,982.90	5.45%	12,969.24	9.84%	8,824.93	9.59%
江苏省	2,015.34	7.16%	9,212.02	5.03%	9,614.73	7.30%	8,422.68	9.15%
北京市	1,574.37	5.59%	9,738.15	5.32%	9,504.76	7.21%	3,916.42	4.25%
辽宁省	866.00	3.08%	8,834.34	4.83%	3,036.46	2.30%	1,936.66	2.10%
内蒙古自 治区	3,775.63	13.41%	17,399.65	9.50%	3,219.38	2.44%		
其他地区	4,129.05	14.67%	17,450.39	9.53%	10,000.88	7.59%	13,946.74	15.15%
合计	28,147.23	100.00%	183,077.16	100.00%	131,744.61	100.00%	92,051.65	100.00%

报告期内，公司营业收入集中在湖北省、湖南省、山东省、河南省和江苏省等区域，在上述区域的销售收入合计占比分别为 78.49%、80.45%、70.82% 和 63.25%。

报告期内，公司山东地区的销售收入占比分别为 4.98%、11.46%、14.36% 和 10.27%，收入占比总体呈上升趋势，主要是因为 2016 年末发行人在山东省新设了山东塞力斯医疗科技有限公司，开发了较多的集约化营销及服务业务和单纯销售业务客户，导致山东省销售收入占比上升。

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月，公司在内蒙古自治区实现收入分别为 3,219.38 万元、17,399.65 万元和 3,775.63 万元，占销售收入的比例分别为 2.44%、9.50% 和 13.41%，收入占比逐年上升，主要系 2018 年公司在内蒙古地区设立内蒙古塞力斯医疗科技有限公司，推进 SPD 业务所致。

4、净利润与营业收入匹配情况

报告期内，公司净利润主要构成及变动情况如下：

单位：万元、%

区域	2020年1-3月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	28,147.23	183,077.16	38.96	131,744.61	43.12	92,051.65
营业毛利	5,815.26	52,121.04	24.69	41,799.46	34.80	31,007.50

区域	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额		金额	增幅	金额	增幅	金额	
毛利率	20.67		28.47	-3.26	31.73	-1.96	33.68	
期间费用	7,171.77		30,871.88	32.13	23,364.95	43.21	16,315.61	
期间费用率	25.48		16.23	-1.51	17.74	0.02	17.72	
净利润	-2,714.31		14,244.09	22.34	11,642.78	9.24	10,658.07	
扣非归母净利润	-2,377.24		10,832.67	14.35	9,473.06	9.77	8,630.04	

2018年和2019年，公司营业收入增幅分别为43.12%和38.96%，净利润增幅分别为9.24%和22.34%，增长幅度小于营业收入增长幅度。从净利润构成看，公司最近三年的期间费用率较为稳定，对净利润影响较小。最近三年净利润增幅小于营业收入增幅的原因主要为毛利率逐年下降所致。毛利率从2017年33.68%到2019年28.47%，下降了5.22%，毛利率下降主要受外部医改控费及医改政策变化、内部业务模式构成变化影响。

2020年1-3月，公司净利润为负，主要原因是：（1）受新冠肺炎疫情影响，公司在主要销售区域武汉、河南、山东地区的销售收入明显下滑；（2）新冠肺炎疫情期间，公司各项固定成本费用正常列支；（3）新冠肺炎疫情发生后，公司及时捐赠现金及物资金额合计1,100万元；（4）2020年第一季度股权激励等待期内分摊成本费用金额510万元。

（二）营业成本

报告期内，按照公司业务模式分类，公司主营业务成本情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、单纯销售业务	4,929.47	22.07	30,480.73	23.28	25,468.13	28.32	10,629.89	17.41
外购试剂和耗材	4,173.48	18.69	25,806.17	19.71	23,094.01	25.68	9,166.68	15.02
自产试剂和耗材	99.69	0.45	616.41	0.47	378.32	0.42	254.11	0.42
外购仪器设备	656.30	2.94	4,058.15	3.10	1,995.81	2.22	1,209.11	1.98
2、IVD集约化销售业务	12,351.16	55.31	84,568.61	64.58	61,450.77	68.32	50,414.26	82.59
外购试剂和耗材	9,447.65	42.31	71,701.41	54.75	50,198.32	55.81	42,275.56	69.25
自产试剂和耗材	505.55	2.26	1,737.70	1.33	939.81	1.04	1,055.94	1.73
设备折旧	1,553.66	6.96	5,348.55	4.08	5,194.63	5.78	4,246.79	6.96

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
维护成本	844.30	3.78	5,780.95	4.41	5,118.01	5.69	2,835.97	4.65
3、SPD 集约化销售业务	5,051.34	22.62	15,906.79	12.15	3,026.24	3.36		
合计	22,331.97	100.00	130,956.12	100.00	89,945.15	100.00	61,044.15	100.00

报告期内，公司营业成本均为主营业务成本。公司主营业务成本中主要为外购试剂和耗材、集约化业务资产的设备折旧和集约化业务的维护成本，占主营业务成本的比例合计为95.87%、96.32%、95.10%和94.36%，与公司作为以“渠道+服务”为特色的医疗集约化整体解决方案服务提供商相适应。

报告期内，公司营业成本持续增长，与公司营业收入增长相匹配，符合公司的实际情况。

根据公司的会计政策，在确认集约化运营业务销售收入时，按收入成本配比原则，同时确认相应营业成本。营业成本包括：

1、IVD集约化业务

(1) 试剂及耗材成本，是指为公司签约客户配送检测项目所需的全部体外诊断试剂及耗材采购或生产成本，根据会计政策，遵循收入与成本配比原则进行结转；

(2) 折旧成本，是指对公司提供的用于合作项目供其使用消耗体外诊断试剂的诊断设备，按会计政策计提折旧费用，并遵循收入与成本配比原则将折旧费用确认计入相应营业成本；

(3) 项目服务成本，是指公司为合作的集约化销售，所提供物流配送、培训及技术支持、工程维护、采购管理、信息化软件功能拓展、医学实验室建设布局优化、ISO15189认证支持和体外诊断新技术学术交流推广等多方面服务，提供上述服务所产生的必要的职工薪酬、员工福利、修理配件、办公差旅费用等各项直接相关费用。公司按费用发生时与项目的相关性，按会计准则首先通过费用科目进行归集，然后在会计期末按照会计准则的相关规定分配计入各服务项目。

2、SPD集约化业务

(1) 耗材及试剂成本，是指为公司签约客户配送项目所需的全部医疗耗材及试剂的采购成本，根据会计政策，遵循收入与成本配比原则进行结转；

(2) 折旧摊销成本，是指对公司围绕在医院投资建设的软件信息化管理平台，物联网技术的智能设施设备，按会计政策计提折旧摊销费用，并遵循收入与成本配比原则将折旧摊销费用确认计入相应营业成本；

(3) 项目服务成本，是指公司为医疗机构提供耗材集约化运营服务所提供物流配送、培训及技术支持、设备维护、采购管理、信息化软件功能拓展、中心仓库建设布局优化等多方面服务，提供上述服务所产生的必要的职工薪酬、员工福利、修理配件、办公费用等各项直接相关费用。公司按费用发生时与项目的相关性，按会计准则首先通过费用科目进行归集，然后在会计期末按照会计准则的相关规定分配计入各服务项目。

综上，公司集约化运营服务业务成本的核算符合《企业会计准则》的规定。

(三) 营业毛利和营业毛利率

1、毛利分析

报告期内，公司的销售毛利按经营模式、产品类别构成情况如下：

单位：万元/%

区域	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、单纯销售业务	2,166.53	37.26	14,151.23	27.15	11,196.43	26.79	7,189.50	23.19
外购试剂和耗材	1,936.16	33.29	12,621.86	24.22	9,461.05	22.63	6,330.46	20.42
自产试剂和耗材	191.24	3.29	1,213.47	2.33	1,365.63	3.27	909.81	2.93
外购仪器设备	39.13	0.67	315.90	0.61	369.76	0.88	-50.78	-0.16
2、IVD 集约化销售业务	3,248.89	55.87	36,458.90	69.95	30,409.88	72.75	23,818.01	76.81
3、SPD 集约化销售业务	399.84	6.88	1,510.91	2.90	193.14	0.46		
外购试剂和耗材	399.84	6.88	1,510.91	2.90	193.14	0.46		
合计	5,815.26	100.00	52,121.04	100.00	41,799.46	100.00	31,007.51	100.00

报告期内，公司营业毛利均为主营业务毛利。报告期内，公司营业毛利随公司销售规模的增长而同步增加，从结构上看，公司营业毛利主要由公司销售占比

较高的IVD集约化销售业务构成，是公司利润的主要来源。最近三年，随着公司单纯销售业务和SPD集约化销售业务的规模逐渐扩大，IVD集约化销售业务提供的毛利占比逐渐下降。

2、毛利率分析

报告期内，公司的销售毛利率按经营模式、产品类别构成情况如下：

区域	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
单纯销售业务	30.53%	-1.18%	31.71%	1.17%	30.54%	-9.81%	40.35%	-2.04%
IVD集约化销售业务	20.83%	-9.29%	30.12%	-2.98%	33.10%	1.02%	32.09%	-2.07%
SPD集约化销售业务	7.34%	-1.33%	8.67%	2.68%	6.00%	6.00%		
合计	20.66%	-7.81%	28.47%	-3.26%	31.73%	-1.96%	33.68%	-1.14%

报告期内，公司综合毛利率分别为 33.68%、31.73%、28.47%和 20.66%，总体保持在较高水平。

报告期内，公司综合毛利率总体呈下降趋势，主要系受外部医改控费及医改政策变化、内部业务模式构成变化影响，具体如下：

（1）医改控费政策对综合毛利率的影响

公司顺应国家阳光采购、医改控费等相关医改政策，部分区域终端客户的采购价格有所下降，其中 IVD 业务销售价格下降较为明显。报告期各年 IVD 业务商品综合毛利率呈逐年下降趋势，2017 年度至 2019 年度 IVD 业务商品综合毛利率为 33.68%、32.37%、30.55%。商品销售价格的下降是影响当期利润的主要因素。公司 IVD 业务毛利率变动趋势与同行业上市公司 IVD 业务毛利率较为一致，具体情况如下：

公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
迈克生物（IVD业务）	51.82%	51.80%	53.75%
科华生物（IVD业务）	43.90%	40.92%	41.37%
迪安诊断（IVD业务）	27.01%	30.31%	26.73%
润达医疗（IVD业务）	26.95%	27.51%	28.16%
平均值	37.42%	37.64%	37.50%
塞力斯（IVD业务）	30.55%	32.37%	33.68%

从上表可见，公司 IVD 业务毛利率与公司业务模式相同的迪安诊断、润达医疗较为接近，低于迈克生物和科华生物，主要原因是公司 IVD 业务中毛利率较高的自产产品销售占比较低；而迈克生物、科华生物 IVD 业务中毛利率较高的自产产品销售占比较高。总体上，同行业上市公司 IVD 业务毛利率变动趋势与公司基本保持一致。

（2）业务结构调整影响

公司 2018 年开始正式布局 SPD 业务，到 2020 年 3 月公司 SPD 业务收入占营业收入的比例已达到 19.37%，收入占比快速增长，由于 SPD 业务的毛利率相对较低，导致公司综合毛利率下降。

（3）新冠疫情影响

2020 年 1-3 月，受新冠疫情影响，各医疗机构非新冠病毒检测的检验人数大幅下滑，但公司的集约化设备折旧摊销等固定成本正常列支，使得公司 IVD 集约化销售业务毛利率较上年下降了 9.29%，导致公司综合毛利率下降。

报告期内，公司 SPD 业务的毛利率相对 IVD 业务的毛利率较低，主要原因如下：

（1）业务模式差异

公司 IVD 业务系销售+服务型业务，为医疗机构的检验科提供体外诊断仪器，销售配套的体外诊断试剂和耗材，并提供技术培训、维护服务等，该业务的利润来源为销售的体外诊断试剂和耗材的进销差价。

公司 SPD 业务系服务型业务，为医疗机构提供包括体外诊断试剂、高低值耗材在内的各类医用耗材的采购、管理、配送和集中结算等精细化运营管理服务，该服务费的收取目前仅通过集约化采购销售产生的进销价差体现，由于收入基数相对较大导致其毛利率相对较低。

（2）IVD 试剂销售毛利率相对较高

SPD 集约化销售业务覆盖医院所有科室，提供的医疗耗材包括高值医用耗材、低值医用耗材、IVD 体外诊断试剂，其中高值医用耗材占比约 45%，低值医用耗材占比 30%，IVD 体外诊断试剂占比 25%。体外诊断试剂行业属于高技

术、高附加值的行业，其销售毛利率相对于一般医用耗材处于较高水平，导致 IVD 销售业务的毛利率高于 SPD 集约化销售业务整体毛利率。

（3）SPD 业务供应商集约化程度相对较低

公司 SPD 业务的利润来源是在保证医疗机构的耗材采购价格维持不变的情况下，通过让原耗材供应商降低销售价格的方式获取，由于公司的 SPD 业务目前处于大力发展阶段，各种医疗耗材的供应商集约化程度较低，医疗耗材的供应仍需依靠原来供应商提供，导致目前公司与供应商谈判时议价能力相对不高，进而使公司 SPD 业务毛利率相对较低。随着公司 SPD 业务规模的逐步扩大，规模效益逐步突显，与主要耗材供应商达成战略合作，公司将整合所有的 SPD 业务采购需求集中向单个或几个耗材供应商采购，提升公司的议价能力，提高公司 SPD 业务的毛利率。

3、与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司的综合毛利率对比情况如下：

公司名称	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
迈克生物	49.92%	51.82%	51.80%	53.75%
科华生物	48.43%	43.97%	40.86%	41.31%
迪安诊断	28.98%	32.15%	34.04%	33.41%
润达医疗	22.63%	27.16%	27.51%	28.16%
行业平均	37.49%	38.78%	38.55%	39.16%
塞力斯	20.66%	28.47%	31.73%	33.68%

从上表可以看出，公司毛利率与公司业务模式相同的迪安诊断、润达医疗较为接近，低于迈克生物和科华生物，主要原因是公司主营业务为集约化营销及服务业务、单纯销售业务和销售自主体外诊断产品业务，毛利率较高的自产产品销售占比较低，与迪安诊断、润达医疗的业务模式相似；而迈克生物、科华生物销售占比中毛利率较高的自产产品占比较高。

（四）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，税金及附加具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
城市维护建设税	82.55	448.03	419.00	259.44
教育费附加	35.38	190.00	182.24	111.42
房产税	5.55	22.20	20.11	14.30
土地使用税	2.27	9.09	9.09	9.09
车船使用税	0.33	3.59	2.02	3.18
印花税	7.95	90.36	97.46	47.16
地方教育发展	12.52	106.77	99.97	63.05
堤防维护费	12.57	20.29	7.23	5.45
残保金		31.21	60.04	-
水利基金		0.98		
合计	159.12	922.52	897.16	513.09

报告期内，公司营业税金及附加稳步增加，主要是公司业务规模逐步扩大所致。

2、期间费用

报告期内，期间费用具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,152.83	30.02%	11,675.25	37.82%	9,727.00	41.63%	8,091.85	49.60%
管理费用	3,618.85	50.46%	13,961.52	45.22%	10,346.44	44.28%	6,734.10	41.27%
研发费用	93.17	1.30%	1,052.25	3.41%	748.48	3.20%	508.87	3.12%
财务费用	1,306.92	18.22%	4,182.86	13.55%	2,543.03	10.88%	980.79	6.01%
合计	7,171.72	100.00%	30,871.88	100.00%	23,364.95	100.00%	16,315.61	100.00%

报告期内，公司期间费用分别为16,315.61万元、23,364.95万元、30,871.88万元和7,171.72万元，主要由销售费用和管理费用构成，合计占期间费用的比例分别为90.87%、85.91%、83.04%和80.48%，呈逐年下降趋势，主要系公司大力拓展集约化营销和服务业务，增加银行借款，导致财务费用增加所致。2018年度、2019年度和2020年1-3月，公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》财会〔2018〕15号和《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》财会〔2019〕6号的规定，将原计入管理费用的研发费用进行

单独列示。

公司期间费用虽呈逐年增长趋势，但与公司收入规模的扩大相适应，各期期间费用占同期营业收入的比例基本稳定，公司的期间费用控制情况良好。

报告期内，公司期间费用占营业收入的比重略低于同行业上市公司，与润达医疗比较接近且保持稳定，体现了公司较好的费用控制能力，对比如下：

公司名称	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
迈克生物	30.66%	28.60%	27.82%	26.93%
科华生物	29.84%	30.31%	26.94%	24.29%
迪安诊断	24.74%	21.87%	23.00%	24.27%
润达医疗	17.21%	17.70%	16.65%	17.84%
行业平均	25.61%	24.62%	23.60%	23.33%
塞力斯	25.48%	16.86%	17.74%	17.72%

(1) 销售费用

报告期内，销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬及福利	1,105.62	51.36%	5,154.13	44.15%	4,168.12	42.85%	3,643.52	45.03%
车辆使用费	17.92	0.83%	317.34	2.72%	271.84	2.79%	190.86	2.36%
差旅费	121.59	5.65%	1,298.84	11.12%	1,270.15	13.06%	854.05	10.55%
办公费用	167.71	7.79%	688.76	5.90%	389.62	4.01%	639.78	7.91%
业务招待费	289.87	13.46%	1,311.18	11.23%	1,119.63	11.51%	616.11	7.61%
折旧费	30.74	1.43%	83.09	0.71%	70.09	0.72%	35.42	0.44%
运杂费	77.17	3.58%	661.10	5.66%	594.74	6.11%	451.91	5.58%
宣传费	17.36	0.81%	313.94	2.69%	668.30	6.87%	775.10	9.58%
会务费	0.00	0.00%	469.65	4.02%	327.98	3.37%	209.77	2.59%
招标费	26.29	1.22%	184.61	1.58%	118.43	1.22%	97.51	1.21%
租赁费	7.28	0.34%	502.85	4.31%	309.54	3.18%	200.89	2.48%
其他销售费用	291.28	13.53%	689.76	5.91%	418.58	4.30%	376.93	4.66%
合计	2,152.83	100.00%	11,675.25	100.00%	9,727.00	100.00%	8,091.85	100.00%

报告期内，公司销售费用主要由销售人员工资薪酬及福利费用、办公费、差旅费、业务招待费、宣传费、运杂费等费用构成，上述各项费用之和占公司销售

费用的比例分别为86.26%、84.41%、80.75%和82.65%，基本保持稳定。2017年至2019年，公司销售费用的增长，与公司业务不断发展的规模相匹配。

报告期内，公司的销售费用占营业收入的比重分别为8.79%、7.38%、6.38%和7.65%，除2020年1-3月，受新冠疫情影响，公司的销售费用占营业收入的比重上升外，公司的销售费用率呈逐年下降的趋势，表明公司费用控制良好。

报告期内，公司销售费用率与同行业上市公司对比如下表所示：

公司名称	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
迈克生物	16.88%	17.53%	16.88%	16.86%
科华生物	15.57%	16.72%	15.23%	14.45%
迪安诊断	9.21%	9.00%	9.31%	9.28%
润达医疗	7.73%	8.53%	7.39%	8.61%
平均值	12.35%	12.95%	12.20%	12.30%
塞力斯	7.65%	6.38%	7.38%	8.79%

报告期内，公司销售费用率总体上略低于同行业上市公司，但与润达医疗、迪安诊断较为接近且总体保持稳定，主要系润达医疗和迪安诊断的业务模式与公司最接近；科华生物、迈克生物销售费用率高于发行人，主要原因包括：①科华生物、迈克生物自主产品生产销售占比相对较高，市场拓展费用相对较高，而公司代理业务占比相对较高，代理产品均是国际知名品牌，市场拓展费用相对较低；②科华生物、迈克生物销售配套（即发行人的集约化营销及服务业务）的机器设备折旧计入销售费用，而公司的集约化营销及服务业务相关机器设备的折旧则均计入营业成本，折旧费用计入成本费用项目存在口径差异。

综上分析，与同行业上市公司相比，公司销售费用控制良好，并保持在适当水平。

（2）管理费用（含研发费用）

报告期内，公司管理费用（含研发费用）构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬及福	2,146.98	57.84%	8,449.56	56.28%	6,285.89	56.66%	4,249.84	58.68%

利								
研发费用	93.17	2.51%	1,052.25	7.01%	748.48	6.75%	508.87	7.03%
招待费	108.03	2.91%	419.16	2.79%	380.41	3.43%	356.32	4.92%
差旅费	108.84	2.93%	846.35	5.64%	730.42	6.58%	356.88	4.93%
办公费	298.62	8.04%	1,243.88	8.28%	1,000.33	9.02%	784.69	10.83%
折旧费	358.87	9.67%	861.79	5.74%	568.73	5.13%	306.57	4.23%
会务费			112.46	0.75%	133.20	1.20%	81.26	1.12%
税金							27.40	0.38%
董事会经费					0.60	0.01%	12.04	0.17%
中介服务费	329.73	8.88%	925.31	6.16%	519.87	4.69%	330.96	4.57%
房租物业费	102.79	2.77%	645.59	4.30%	437.63	3.94%	96.23	1.33%
环保安全费	4.16	0.11%	92.81	0.62%	125.65	1.13%	101.38	1.40%
其他费用	160.83	4.33%	364.61	2.43%	163.72	1.48%	30.53	0.42%
合计	3,712.03	100.00%	15,013.77	100.00%	11,094.92	100.00%	7,242.97	100.00%

报告期内，公司管理费用（含研发费用）分别为7,242.97万元、11,094.92万元、15,013.77万元和3,712.03万元，主要由工资薪酬及福利费用、研发费用、办公费、差旅费、折旧费等费用构成，上述费用之和占公司管理费用（含研发费用）的比例分别为85.69%、84.13%、82.95%和80.99%。2017年至2019年，公司管理费用（含研发费用）的增长，主要是随着公司业务规模的快速扩大，管理成本增加所致。报告期内，除2020年1-3月，受新冠疫情影响，公司的管理费用（含研发费用）占营业收入的比重上升外，公司管理费用（含研发费用）占营业收入的比重基本保持稳定，分别为7.87%、8.42%、8.20%和13.19%。

报告期内，公司管理费用（含研发费用）率与同行业上市公司对比如下表所示：

公司名称	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
迈克生物	10.34%	9.05%	9.41%	9.41%
科华生物	13.49%	12.62%	10.16%	10.16%
迪安诊断	12.39%	10.40%	12.76%	12.76%
润达医疗	5.80%	5.90%	6.76%	6.76%
平均值	10.51%	9.49%	9.77%	9.77%
塞力斯	13.19%	8.20%	8.42%	7.87%

2020年1-3月，由于发行人位于武汉受疫情影响相对较大，导致发行人管理费用（含研发费用）率相对较高；除此之外，报告期内，发行人管理费用（含研

发费用)率与同行业上市公司相当,略高于润达医疗,低于其他上市公司,发行人费用控制良好,保持在适当水平。

(3) 财务费用

报告期内,公司财务费用构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	1,291.73	4,764.48	3,067.62	1,092.98
减:利息收入	144.81	-643.41	714.54	164.97
汇兑损益	24.01	20.85	43.28	-21.03
手续费及其他支出	135.99	40.94	146.67	73.80
合计	1,306.92	4,182.86	2,543.03	980.79

报告期内,财务费用分别为 980.79 万元、2,543.03 万元、4,182.86 万元和 1,306.92 万元,主要是银行借款产生的利息支出,各期财务费用变化主要是由于借款金额的变动所致。汇兑损益因公司有部分外汇采购业务,因人民币对外币汇率变化所影响。

公司期间费用与业务规模相适应,期间费用总额占营业收入比重相对稳定,与同行业相比处于适当水平,期间费用控制良好。

3、其他收益

报告期内,公司其他收益构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	22.80	471.82	288.88	807.28
个人所得税手续费返还		2.93	20.36	
合计	22.80	474.75	309.24	807.28

报告期内,公司其他收益主要为根据2017年5月10日财政部发布修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》规定,将与公司日常活动相关的政府补助计入其他收益。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	43.39	29.88	-66.85	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益				103.07
理财产品收益		4.58	3.76	
合计	43.39	34.46	-63.09	103.07

报告期内，公司投资收益分别为103.07万元、-63.09万元、34.46万元和43.39万元。公司权益法核算的投资收益主要为按照权益法确认的对联营企业华润塞力斯（武汉）医疗科技有限公司和湖北微伞医疗科技有限公司投资收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益是北京京阳腾微科技发展有限公司2017年未完成业绩承诺需支付的现金补偿款。

5、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
计提的坏账准备	635.95	1,935.85		
合计	635.95	1,935.85		

2019年，公司执行新金融工具准则，将应收账款和应收票据坏账损失计入“信用减值损失”进行列示，2019年和2020年1-3月，公司信用减值损失分别为1,935.85万元和635.95万元，主要系应收账款计提的坏账准备。

6、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
计提的坏账准备	-	-	1,463.42	1,244.37
计提的跌价准备	269.05	138.04	182.94	-
合计	269.05	138.04	1,646.36	1,244.37

2017年度和2018年度，公司资产减值损失主要为计提的坏账损失，2019年度，公司开始执行新金融工具准则，将坏账损失计入“信用减值损失”进行列示；2019年度和2020年1-3月，公司资产减值损失为计提的跌价准备。

7、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
处置非流动资产的利得		-16.09	-273.53	35.88
合计		-16.09	-273.53	35.88

8、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助		-	-	-
其他		11.91	8.10	30.48
营业外收入		11.91	8.10	30.48
对外捐赠	1,099.42	57.19	123.01	-
盘亏损失		11.37	0.09	5.78
非流动资产毁损报废损失		53.24	36.64	-
其他		11.44	67.45	0.16
营业外支出	1,099.42	133.25	227.19	5.94

报告期内，公司营业外支出主要为捐赠支出和非流动资产毁损报废损失，2020年1-3月，公司的对外捐赠主要系各子公司对医院进行的新冠疫情相关捐赠。

9、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用		5,678.50	4,415.89	3,599.30
递延所得税费用	-701.34	-1,298.04	-414.16	-334.41
合计	-701.34	4,380.46	4,001.73	3,264.89

最近三年，公司当期所得税费用稳步增加，主要是公司应税所得额同比增加较多，所得税费用相应增加。2020年1-3月受新冠疫情影响，公司利润总额为负数，递延所得税为可抵扣亏损形成。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,957.18	9,392.34	-6,382.85	-6,325.22
投资活动产生的现金流量净额	-2,214.61	-28,240.25	-22,879.18	-24,859.33
筹资活动产生的现金流量净额	21,624.67	471.75	77,587.39	15,456.11
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	11,452.87	-18,376.16	48,325.36	-15,728.44

（一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	25,271.40	181,916.90	127,653.41	86,660.07
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	174.03	2,666.35	2,328.75	1,992.88
经营活动现金流入小计	25,445.44	184,583.25	129,982.17	88,652.95
购买商品、接受劳务支付的现金	22,527.79	134,002.76	100,739.29	72,508.64
支付给职工以及为职工支付的现金	4,587.74	14,050.36	12,288.90	8,186.56
支付的各项税费	2,151.21	13,226.19	12,345.45	7,375.39
支付其他与经营活动有关的现金	4,135.88	13,911.60	10,991.38	6,907.58
经营活动现金流出小计	33,402.62	175,190.91	136,365.02	94,978.18
经营活动产生的现金流量净额	-7,957.18	9,392.34	-6,382.85	-6,325.22

1、销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为86,660.07万元、127,653.41万元、181,916.90万元和25,271.40万元，呈逐年增长的趋势，与公司业务规模的快速扩大相匹配。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期的营业收入匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	25,271.40	181,916.90	127,653.41	86,660.07
营业收入	28,147.23	183,077.16	131,744.61	92,051.65
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	89.78%	99.37%	96.89%	94.14%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为94.14%、96.89%、99.37%和89.78%，除2020年1-3月受新冠疫情影响外，总体呈上升趋势，一方面系公司在业务规模增长的同时进一步加强应收账款的回款管理，积极改善公司经营活动现金流状况，另一方面国家陆续出台支持民营企业发展等相关政策，推进事业单位不得延迟支付民营企业货款等措施。随着国家的相关政策支持、医改的推进、医保结算的快速化，公司的销售回款率将得到进一步提升。

2、收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
银行存款利息收入	144.81	561.84	454.21	164.97
政府补贴收入	22.80	323.55	431.27	788.48
往来款及其他	6.42	1,780.96	1,443.27	1,039.44
合计	174.03	2,666.35	2,328.75	1,992.88

报告期内，公司收到其他与经营活动相关的现金分别为1,992.88万元、2,328.75万元、2,666.35万元和174.03万元。

3、支付其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用、管理费用等支出	2,136.65	11,669.79	9,958.40	6,377.72
银行手续费	135.98	40.94	146.67	73.80
往来款、保证金及其他	1,863.25	2,200.88	886.30	456.07
合计	4,135.88	13,911.60	10,991.38	6,907.58

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的销售费用和

管理费用等支出，支付的其他与经营活动有关的现金增长趋势与公司营业收入增长趋势一致。

4、经营活动现金流与净利润匹配情况

(1) 最近三年及一期经营活动现金流与净利润情况

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,957.18	9,392.34	-6,382.85	-6,325.22
净利润	-2,714.31	14,244.09	11,642.78	10,658.07
经营活动产生的现金流量净额-净利润	-5,242.87	-4,851.75	-18,025.63	-16,983.29

由上表可见，2017年度至2019年，公司经营活动产生的现金流净额与净利润存在差异，差异金额分别为：-16,983.29万元、-18,025.63万元、-4,851.75万元和-5,242.87万元。

(2) 最近三年及一期经营活动现金流与净利润匹配情况

最近三年及一期公司经营活动产生的现金流净额与净利润匹配情况如下：

单位：万元

调整项目	项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
	净利润	-2,714.31	14,244.09	11,642.78	10,658.07
非付现费用	加：计提的资产减值准备	905.00	2,073.90	1,646.36	1,244.37
	固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,969.23	6,454.16	5,829.16	4,781.56
	无形资产摊销	124.92	158.24	59.08	25.98
	长期待摊费用摊销	435.07	1,242.41	882.57	313.22
	小计	3,434.22	9,928.70	8,417.17	6,365.13
非经营活动损失	处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减收益）	269.05	16.09	273.53	-35.88
	固定资产报废损失		53.24	36.64	-
	财务费用（收益以“-”号填列）	1,306.92	4,354.76	3,065.72	1,092.98
	投资损失（收益以“-”号填列）	-43.39	-34.46	63.09	-103.07
	小计	1,532.58	4,389.62	3,438.98	954.03
营运资金调	递延所得税资产减少	-2,097.41	-1,287.05	-691.20	-334.41

调整项目	项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
整	(增加以“-”号填列)				
	递延所得税负债增加 (减少以“-”号填列)	39.98	-10.99	266.04	-
	存货的减少 (增加以“-”号填列)	-5,423.42	-7,340.67	-6,503.31	-8,796.75
	经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-7,833.38	-24,387.75	-27,236.12	-15,059.34
	经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	5,095.76	13,113.18	4,274.01	-120.75
	其他		743.20	8.80	8.80
	小计	-10,209.67	-26,678.85	-29,881.78	-24,302.45
经营活动产生的现金流量净额		-7,957.18	-19,170.08	-6,382.85	-6,325.22
当期调整金额合计		-5,242.87	-4,851.75	-18,025.63	-16,983.29

由上表可见，经营活动净现金流量与净利润的差异源于营运资金的大幅净流出，而营运资金的净流出主要是因为经营性应收项目和存货的变动影响所致。具体分析如下：

1) 经营性应收项目变动影响分析

报告期内，公司经营性应收项目分别增加：15,059.34万元、27,236.12万元、24,387.75万元和7,833.38万元，减少了相应的现金流入。原因主要系：（1）公司主要客户为医疗机构，属于买方市场，因此医疗机构处于强势地位，为顺应国家医改政策，下游医疗机构在整个医改过程中，由于补偿机制、资源分布、运营效能等诸多原因的掣肘，且医疗机构收入中50%以上来自医保资金，医院的资金周转能力受国家医保结算周期较长的影响导致医院对供应商付款结算较慢，一般是6个月及以上的账期；（2）报告期内，公司营业收入高速增长，由此导致报告期内应收账款的快速增长；（3）2020年1-3月受新冠疫情影响，销售回款不及时。

2) 存货变动影响分析

报告期内，公司存货项目分别增加：8,796.75万元、6,503.31万元、7,340.67万元和5,423.42万元，增加了相应的现金流出。原因主要系：公司作为诊断试剂及医用耗材的流通及服务企业，因医用耗材市场的特殊性，为满足终端需求的及

时性、不确定性及突发疾病的急迫性，同时，还需应对试剂及耗材的生产周期性和在途运输的不确定性。为确保商品的及时供给，需保持一定量的安全库存，最近三年公司营业收入增幅分别为 46.74%、43.12%和 38.96%，存货余额增幅分别为 165.00%、37.03%和 26.58%，公司存货随营业收入的快速增长。

（3）同行业可比公司情况

报告期内，同行业可比公司经营活动产生的现金流净额与净利润匹配情况如下：

单位：万元

公司名称	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度	合计
迈克生物	-603.77	-10,616.57	-28,901.37	-32,940.96	-73,062.67
科华生物	-2,671.22	-2,452.24	-12,002.45	-9,070.58	-26,196.49
迪安诊断	-34,911.20	-9,238.25	-21,522.45	-42,558.12	-108,230.02
润达医疗	-32,822.13	-26,442.29	10,685.63	-38,518.08	-87,096.87
塞力斯	-5,242.87	-4,851.75	-18,025.63	-16,983.29	-45,314.58

注：计算值=当期经营活动净现金流-当期净利润

经比较同行业上市公司的经营活动现金流发现，同行业上市公司经营活动现金流量持续低于其净利润水平较多，公司与同行业上市公司经营活动现金流量变动是一致的，符合行业发展的特点。

5、经营活动产生的现金流净额为负的原因及合理性

（1）产业上下游特性及公司收入高速增长导致经营现金流净额为负

公司的 IVD 业务属于体外诊断产品流通与服务行业，在整个体外诊断产业链中，处于终端医院和体外诊断试剂生产商之间，公司下游方为公立医院，属于买方市场，因此公立医院处于强势地位，且医院收入中 50%以上来自医保资金，医保单位向医院结算周期较长，导致医院对供应商付款结算较慢，一般是 6 个月及以上的账期；而公司上游方是诊断试剂生产商，近年来我国虽然在生化诊断试剂领域进行一定程度的进口替代，但是在免疫诊断、分子诊断等试剂的高端领域主要还是由国外罗氏、雅培、西门子、BD 等几家巨头垄断，一般要求为先款后货。公司的 IVD 客户主要为二甲及以上医院，公司向其供应主要为上述国外进

口厂商的试剂，上游方基本无账期，下游方账期较长，导致公司的现金流较为紧张。

另一方面，公司自首发上市以来营业收入平均保持 40% 以上的增速，根据公司应收账款占营业收入比例 65% 左右的经营特性，相当于每一部分新增收入都需要新资金垫入铺货和缴纳税金，从而产生新的现金净流出。公司在行业赊账销售的市场环境下快速扩张发展而投入大量资金造成报告期内公司经营活动现金流净额持续为负。

2018 年公司开始拓展 SPD 业务后，由于 SPD 的业务范畴从诊断试剂扩充到了医院的整体耗材，除诊断试剂外还包括一些高值耗材和低值耗材，供应商结构有一定的变化，SPD 业务上游供应商给予了公司一定的账期，使得公司经营活动产生的现金流量开始好转，同时随着 2019 年下半年国家陆续出台支持民营企业发展等相关政策，推进事业单位不得延迟支付民营企业货款等措施，公司销售回款较慢的情况有所改善，2019 年度经营活动产生的现金流量已实现 9,392.34 万元。2020 年 1-3 月受新冠疫情影响，公司经营活动产生的现金流量相对较低。

(2) 应收账款随着营业收入高速增长，致使经营活动现金流入滞后

单位：万元

项目	2020/3/31 2020 年 1-3 月	2019/12/31/ 2019 年	2018/12/31/ 2018 年	2017/12/31/ 2017 年
销售商品、提供劳务收到的现金	25,271.40	181,916.90	127,653.41	86,660.07
销售商品、提供劳务收到的现金增幅		42.51%	47.30%	
营业收入	28,147.23	183,077.16	131,744.61	92,051.65
营业收入增幅		38.96%	43.12%	
应收账款余额	11,786.17	120,659.33	90,524.21	61,468.30
应收账款余额增幅	-2.16%	33.29%	47.27%	
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	89.78%	99.37%	96.89%	94.14%

在以客户赊购为主的市场环境下，公司营业收入从 2017 年度 92,051.65 万元，增长到 2019 年度 183,077.16 万元，两年的平均增长率为 41.04%，2017 年至 2019 年公司营业收入高速增长，两年的应收账款平均增长率为 40.28%，平均占营业收入比例为 67.13%。公司的主要客户为医疗机构，公司给予客户一般 6 个月的

信用期,使得公司拓展新的业务收入需要铺垫相应的资金及按照税法规定按期必须缴纳的增值税和企业所得税。

(3) 存货随营业收入高速增长,使得经营活动现金流出较大

报告期内,公司经营活动现金流出与营业总成本、存货、应付净额对比分析如下:

单位:万元

项目	2020/3/31 2020年1-3月	2019/12/31/ 2019年	2018/12/31/ 2018年	2017/12/31/ 2017年
经营活动现金流出	33,402.62	175,190.91	136,365.02	94,978.18
经营活动现金流出增幅		28.47%	43.58%	
营业总成本	29,662.86	154,860.64	104,893.42	71,771.29
营业总成本增幅		47.64%	46.15%	
存货	40,357.22	34,897.73	27,434.47	20,153.84
存货增幅	15.64%	27.20%	36.13%	
应付净额	29,342.15	15,919.31	3,900.63	-3,233.02
应付增幅	24.47%	308.12%	-220.65%	
经营活动现金流出/营业总成本	112.61%	113.13%	130.00%	132.33%

注:上述营业总成本为不含折旧摊销、财务费用、减值损失等

注:应付净额=应付账款-预付账款

公司 IVD 业务的上游供应商主要是西门子、罗氏、雅培、BD 等国际巨头,公司在采购未达到一定规模前,与供应商议价能力相对较弱,供应商一般要求先款后货或给予较短账期。

为了应对公司业务规模的快速增长,公司需要储备一定比例的库存存货,从 2017 年末的 20,153.84 万元,增加至 2019 年末的 34,897.73 万元,平均增长率为 31.67%,平均占营业收入比例为 20.59%。公司拓展新的业务收入需要铺垫相应的存货成本资金,导致公司经营活动现金流出较多。

(4) 同行业可比公司对比情况

报告期内,公司同行业可比上市公司迈克生物、科华生物、迪安诊断、润达医疗 4 家公司的经营活动产生的现金流净额情况如下:

单位:万元

经营活动现金流量净额	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
迈克生物	7,163.78	45,951.63	19,390.59	7,903.36
科华生物	5,545.00	24,887.20	12,679.06	13,071.32
迪安诊断	-31,987.70	48,318.56	37,323.74	3,851.08
润达医疗	-27,686.05	24,667.86	53,890.30	-8,785.28
塞力斯	-7,957.18	9,392.34	-6,382.85	-6,325.22

总的来看，同行业上市公司中，迈克生物、科华生物主要为体外诊断试剂的生产型企业，上游供应商和下游客户的账期差相对较小，同时，其毛利率也高于公司，导致其经营活动现金流量净额好于公司。

迪安诊断的主营业务中有 30%左右为医学诊断服务，相对于公司的 IVD 业务其医学诊断服务的销售回款周期较短，同时由于迪安诊断业务规模相对公司较大，与供应商的议价能力相对较强，部分供应商给予其的较长账期。

与公司模式最为接近的润达医疗，其 2017 年经营活动现金流量金额也呈负数，与公司情况相似；2018 年和 2019 年，由于其与部分供应商达成集团采购的协议，争取到了部分供应商给予的账期，导致其经营活动现金流量净额好于公司。

2020 年 1-3 月，公司与迪安诊断、润达医疗的现金流量净额均为负数，趋势上基本保持一致。

综上分析，报告期内，公司经营活动产生的现金流量金额与同行业可比上市公司存在差异，但差异原因合理，符合公司的实际经营和业务开展情况，具有合理性。

6、2019 年全年以及 2020 年以来公司经营现金流情况及同行业可比公司的差异情况及其合理性

(1) 2019 年全年以及 2020 年第一季度公司经营现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年 1-3 月
经营活动现金流入小计	184,583.25	25,445.44
经营活动现金流出小计	175,190.91	33,402.62
经营活动产生的现金流量净额	9,392.34	-7,957.18

2019 年经营性现金流量净额相对较好主要系一方面系公司在业务规模增长的同时进一步加强应收账款的回款管理和国家陆续出台支持民营企业发展等相关政策,推进事业单位不得延迟支付民营企业货款等措施。随着国家的相关政策支持、医改的推进、医保结算的快速化,公司的销售回款率将得到进一步提升;另一方面,公司 2019 年度大力布局 SPD 业务,SPD 业务的供应商账期相对较长,导致公司的采购付款率相对较低。

2020 年第一季度受新冠疫情影响,销售回款不及时;同时,各项人工成本和固定成本费用经营现金流出导致公司经营性现金流量净额为负。

(2) 同行业可比公司的情况

公司与同行业可比公司 2019 年度和 2020 年 1-3 月的经营现金流情况对比情况详见本募集说明书之“第七节 管理层讨论与分析”之“三、现金流量分析”之“(一)经营活动产生的现金流量分析”之“经营活动产生的现金流净额为负的原因及合理性”。

7、结合经营现金流量持续为负数的原因分析其持续性和可消除性,分析公司存在的流动性压力及应对措施与有效性

(1) 经营现金流量不会持续为负,净现金流状况可改善。

报告期内,因公司产业上下游特性和业务规模的快速扩张,导致 2017 年、2018 年经营活动产生的净现金流量持续为负数,该情形属于公司业务规模快速扩张导致的短期情形,2019 年公司经营活动产生的净现金流量为 9,392.34 万元,已实现转负为正,2020 年 1-3 月受新冠疫情影响公司经营活动产生的净现金流量为负数。总的来看,公司经营活动产生的净现金流量不会持续为负,净现金流状况可改善。具体分析如下:

1) 政策扶持,提高医院回款速度

公司应收账款中主要为应收公立医疗机构的货款,2019 年下半年国家陆续出台支持民营企业发展等相关政策,推进事业单位不得延迟支付民营企业货款等措施。随着国家的相关政策支持、医改的推进、医保结算的快速化,公司的销售回款率将得到进一步提升,经营活动产生的现金流量进一步增加。

2) 集约化服务业务增强客户黏性，提高公司谈判能力

公司的集约化服务业务模式缩短了行业供应链条，保证了各方的利益诉求。公司向医疗机构提供医疗耗材的同时，还提供医疗耗材的采购、管理、配送和集中结算等服务，提高医用耗材采购、库存、管理及配送管理效率，实现医用耗材全流程溯源质量监管，有效的降低医疗机构的人力成本、管理成本和耗材成本，增强客户对公司黏性，公司销售收款谈判能力加强。

3) 提高供应商的集约化程度

随着公司集约化业务规模的不断扩大，规模效应逐步突显，与主要耗材供应商战略合作加深，公司将整合所有的集约化业务需求集中向单个或几个供应商采购，提高供应商的集约化程度，提升公司采购付款的谈判能力，延长公司采购付款周期，降低公司经营活动产生的现金流出。

4) 提高存货管理能力，减少资金占用

公司将在保证业务正常稳定开展的同时，进一步优化存货管理体系，提高存货管理和物流能力，加快存货周转，控制存货的采购进度，减少存货的资金占用。

5) 加强应收账款管理和催收

在促进业务规模增长的同时，公司将进一步加强应收账款的回款管理，积极改善公司经营活动现金流状况。建立客户信息档案和客户分级管理制度，加强客户授信控制；建立应收账款日常催收计划、跟踪及责任机制，明确催收措施及责任人员，加快资金回笼速度。

(2) 公司短期内存在流动性压力，应对措施有效

公司针对短期流动性压力已制定了相应的应对措施并具有有效性，具体情况如下：

1) 继续夯实主营业务，提高公司盈利能力

公司的主营业务为医疗检验体外诊断试剂的研发生产、销售及服务和医用耗材的销售及集约化服务，主要业务顺应国家医改政策、契合“两票制”要求，具有广阔的发展前景。报告期内，公司的销售毛利率分别为 33.68%、31.73%、28.47%

和 20.66%，公司的销售净利率分别为 11.58%、8.84%、7.78%和-9.64%，除 2020 年 1-3 月受新冠疫情影响外，最近三年均保持在较好水平，展现了公司主营业务良好的盈利能力。公司将继续夯实主营业务，扩大公司业务规模，提高公司盈利能力，降低公司的流动性压力。

2) 加强应收账款和存货管理

加强应收账款和存货管理措施详见本募集说明书之“第七节 管理层讨论与分析”之“三、现金流量分析”之“（一）经营活动产生的现金流量分析”之“7、结合经营现金流量持续为负数的原因分析其持续性和可消除性，分析公司存在的流动性压力及应对措施与有效性”之“（1）经营现金流量不会持续为负，净现金流状况可改善”

3) 获取银行借款

截至 2020 年 7 月 31 日，公司已获取银行综合授信 29.61 亿元，已使用银行授信 9.88 亿元，剩余尚未使用的银行授信 19.73 亿元，公司将根据资金需求和经营需要，通过银行借款解决公司的短期流动性压力，降低公司的经营风险。

4) 拓宽融资渠道

公司目前的融资渠道主要依靠银行借款、股票发行和可转债发行（正在实施），融资渠道相对较少，公司也积极同银行、证券、融资租赁、信托等金融机构对接，寻求融资渠道的多元化，包括但不限于通过银行承兑汇票、融资租赁、信托借款、供应链金融、发行债券（ABS）等方式解决公司的短期流动性压力。

5) 通过本次可转债发行募资资金

本次公开发行可转债募集资金中，除投向医用耗材集约化运营业务项目和研发办公大楼及仓储建设项目外，公司拟使用 16,299.00 万元补充流动资金。本次募集资金到位后，公司的主营业务将得到进一步拓展，公司的财务状况将得到较好改善，资本结构得到优化，抗风险能力将进一步增强，公司的流动性压力降低。

（二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	200.00	550.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	4.58	3.76	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	124.46	393.58	59.18
投资活动现金流入小计	200.00	679.04	397.34	59.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,484.61	9,649.08	11,854.38	11,600.97
投资支付的现金	930.00	8,747.48	2,865.00	5,750.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,522.74	8,257.14	7,567.45
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,000.00	300.00	-
投资活动现金流出小计	2,414.61	28,919.29	23,276.53	24,918.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,214.61	-28,240.25	-22,879.18	-24,859.33

报告期内，公司投资活动现金流出主要是公司大力拓展集约化营销和服务业务，一是增加向医疗机构提供的体外诊断仪器设备；二是在全国各地投资设立提供集约化服务的控股子公司和控股收购具有品牌、渠道和资源优势的公司；三是投资参股与公司医疗器材集约化业务具有较好协同作用的广西信禾通医疗投资有限公司、华润塞力斯（武汉）医疗科技有限公司、湖北微伞医疗科技有限公司和 Wanhu Healthcare Inc.。

公司执行稳健的财务政策，严格控制投资风险，保证投入产出，实现良好的投资回报。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	30.00	4,639.15	60,968.30	1,072.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	30.00	450.00	207.50	1,072.00
取得借款收到的现金	55,150.00	92,812.59	71,753.50	30,689.84
收到其他与筹资活动有关的现金	-	4,055.80	765.00	-
筹资活动现金流入小计	55,180.00	101,507.54	133,486.80	31,761.84
偿还债务支付的现金	32,364.00	75,938.46	36,304.88	14,140.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,191.33	5,010.07	3,721.57	1,472.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	20,087.26	15,872.97	693.16
筹资活动现金流出小计	33,555.33	101,035.79	55,899.41	16,305.73
筹资活动产生的现金流量净额	21,624.67	471.75	77,587.39	15,456.11

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 15,456.11 万元、77,587.39 万元、471.75 万元和 21,624.67 万元，主要为公司通过银行借款、发行股票融资拓展集约化营销服务业务和以集中竞价交易方式回购公司股份所致。2018 年度筹资活动产生的现金流量净额较大主要系 2018 年非公开发行股票的募集资金到位所致。

四、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出包括为建设“扩大医疗检验集约化营销及服务业务规模项目”、“仓储物流供应链建设项目”、“凝血类体外诊断试剂生产技术改造建设项目”和“医用耗材集约化运营服务（SPD）业务”等项目投入的医疗检验集约化设备采购、医用耗材集约化智能设备及软件、建筑工程、设备购置及安装等款项。报告期内，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 11,600.97 万元、11,854.38 万元、9,649.08 万元和 1,484.61 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至 2020 年 7 月 31 日，除去本次发行可转债募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策变更

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》（以下简称《企业会计准则第 42 号》），自 2017 年 5 月 28 日起施行；2017 年 5 月 10 日，财政部发布了修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（以下简称《企业会计准则第 16 号》），自 2017 年 6 月 12 日起施行。

2017 年 8 月 29 日，经公司第二届董事会第十八次会议决议，公司按照财政部的要求时间开始执行上述新发布的《企业会计准则第 42 号》和修订后的《企业会计准则第 16 号》，并导致公司相应重要会计政策变更，具体内容如下：

(1) 在合并利润表和利润表中改为分别列示持续经营损益和终止经营损益。

(2) 与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

(3) 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

(4) 与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。在合并利润表与利润表中单独列报该项目。

(5) 取得政策性优惠贷款贴息，改为区分以下两种取得方式进行会计处理：

①以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

《企业会计准则第 42 号》规定，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行；对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。《企业会计准则第 16 号》规定，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 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。因此，上述会计政策变更均不涉及对比较数据进行追溯调整。上述会计政策变更也并未影响公司本报告期的净利润。

对于 2017 年度合并利润表与利润表列报的影响如下：

单位：万元

合并利润表	
受影响的报表项目名称	影响金额
持续经营损益	
其中：其他收益	807.28
营业外收入	-807.28

根据财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）要求，公司在合并利润表和利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；公司相应追溯重述了比较报表。对于公司合并利润表与利润表列报的影响如下：

单位：万元

利润表影响项目	合并财务报表		母公司财务报表	
	2017年度影响 金额	2016年度调整 金额	2017年度影响 金额	2016年度调整 金额
资产处置收益	35.88	-29.41	10.81	-8.05
营业外收入	-45.61	-4.37	-17.35	-
其中：非流动资产处置利得	-45.61	-4.37	-17.35	-
营业外支出	-9.73	-33.78	-6.54	-8.05
其中：非流动资产处置损失	-9.73	-33.78	-6.54	-8.05
对利润表影响	-	-	-	-

财政部于2018年6月发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），公司根据相关要求按照一般企业财务报表格式编制财务报表：（1）原“应收票据”和“应收账款”项目，合并为“应收票据及应收账款”项目；（2）原“应收利息”、“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列报；（3）原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目中列报；（4）原“工程物资”项目并入“在建工程”项目中列报；（5）原“应付票据”和“应付账款”项目，合并为“应付票据及应付账款”项目；（6）原“应付利息”、“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列报；（7）原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目中列报；（8）进行研究与开发过程中发生的费用化支出，列示于“研发费用”项目，不再列示于“管理费用”项目；（9）在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；（10）股东权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。公司根据列报要求相应追溯重述了比较报表，对本期和比较期间的公司合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

财政部于2018年9月发布了《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列，对本期和比

较期间的公司合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

财政部于 2019 年 5 月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换〉的通知》和 2019 年 5 月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 12 号—债务重组〉的通知》，公司于 2019 年开始执行，对本期和比较期间的公司合并及公司财务报表无影响。

财政部于 2019 年 4 月、9 月分别发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号），对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订，公司已根据其要求按照一般企业财务报表格式（适用于已执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的企业）、合并财务报表格式编制财务报表：A、将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”行项目及“应收账款”行项目；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”行项目及“应付账款”行项目；B、新增“应收款项融资”行项目；C、列报于“其他应收款”或“其他应付款”行项目的应收利息或应付利息，仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付，但于资产负债表日尚未收到或支付的利息；基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中；D、明确“递延收益”行项目中摊销期限只剩一年或不足一年的，或预计在一年内（含一年）进行摊销的部分，不得归类为流动负债，仍在该项目中填列，不转入“一年内到期的非流动负债”行项目；E、将“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目自“其他收益”行项目前下移至“公允价值变动收益”行项目后，并将“信用减值损失”行项目列于“资产减值损失”行项目之前；F、“投资收益”行项目的其中项新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。公司根据上述列报要求相应追溯重述了比较报表。

财政部于 2017 年陆续修订并发布了《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》，《企业会计准则第 24 号-套期会计》，《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》四项金融工具相关会计准则，自 2018 年 1 月 1 日起在境内外同时上市的企业，以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业施行，自 2019 年 1 月 1 日起在其他境内上市企业施行。公司于 2019 年 1 月 1 日及以后将持有的部分非交

易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。公司持有的某些理财产品、信托产品、股权收益权及资产管理计划等，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为可供出售金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，公司在2019年1月1日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为交易性金融资产。公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，公司在2019年1月1日及以后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目调整情况如下：

①合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
交易性金融资产		250.00	250.00
应收票据	1,571.56		-1,571.56
应收账款	85,170.11	85,873.55	703.45
应收款项融资		1,571.56	1,571.56
其他应收款	3,133.78	3,242.18	108.40
其他流动资产	1,474.66	1,224.66	-250.00
流动资产合计	195,102.80	195,914.65	811.84
可供出售金融资产	7,530.10	-	-7,530.10
长期应收款	7,487.87	7,683.74	195.87
其他权益工具投资	-	7,686.49	7,686.49
递延所得税资产	2,117.97	1,860.62	-257.35
非流动资产合计	63,178.43	63,273.34	94.91
资产总计	258,281.24	259,187.99	906.75
递延所得税负债	421.95	461.05	39.10
非流动负债合计	2,289.04	2,328.14	39.10
负债合计	95,720.71	95,759.81	39.10
其他综合收益	-	117.30	117.30
盈余公积	2,733.88	3,125.24	391.36
未分配利润	45,124.53	45,266.48	141.95
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	152,077.56	152,728.17	650.61

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
少数股东权益	10,482.96	10,700.01	217.04
所有者权益（或股东权益）合计	162,560.52	163,428.18	867.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	258,281.24	259,187.99	906.75

②母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应收票据	926.00	-	-926.00
应收账款	58,830.01	60,096.77	1,266.76
应收款项融资	-	926.00	926.00
其他应收款	18,019.49	21,970.93	3,951.44
流动资产合计	158,323.95	163,542.15	5,218.20
可供出售金融资产	7,530.10	-	-7,530.10
其他权益工具投资	-	7,686.49	7,686.49
递延所得税资产	1,949.71	645.16	-1,304.55
非流动资产合计	72,978.49	71,830.33	-1,148.16
资产总计	231,302.44	235,372.48	4,070.04
递延所得税负债	-	39.10	39.10
非流动负债合计	942.48	981.58	39.10
负债合计	98,590.14	98,629.24	39.10
其他综合收益	-	117.30	117.30
盈余公积	2,656.30	3,047.66	391.36
未分配利润	22,785.98	26,308.26	3,522.28
所有者权益（或股东权益）合计	132,712.30	136,743.24	4,030.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计	231,302.44	235,372.48	4,070.04

2019年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

①首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表。

A、对合并报表的影响

单位：万元

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本:	-	-	-	-
应收票据	1,571.56	-	-	-

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
减：转出至应收款项融资	-	910.81	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	0.19	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	660.56
应收账款	85,170.11	-	-	-
加：执行新收入准则的调整	-	-	-	-
减：转出至应收款项融资	-	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-703.45	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	85,873.55
其他应收款	3,133.78	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-108.40	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	3,242.18
长期应收款	7,487.87	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-195.87	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	7,683.74
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：	-	-	-	-
可供出售金融资产（原准则）	7,530.10	-	-	-
减：转出至其他权益工具投资	-	7,530.10	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
加：自可供出售金融资产（原准则）转入	-	7,530.10	-	-
重新计量：按公允价值重新计量	-	-	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	7,530.10
应收款项融资	-	-	-	-
从应收票据转入	-	910.81	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	910.81

B、对公司财务报表的影响

单位：万元

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：	-	-	-	-
应收票据	926.00	-	-	-
减：转出至应收款项融资	-	823.00	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	103.00
应收账款	58,830.01	-	-	-

加：执行新收入准则的调整	-	-	-	-
减：转出至应收款项融资	-	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-1,266.76	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	60,096.77
其他应收款	18,019.49	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-3,951.44	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	21,970.93
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：	-	-	-	-
可供出售金融资产（原准则）	7,530.10	-	-	-
减：转出至其他权益工具投资	-	7,530.10	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
加：自可供出售金融资产（原准则）转入	-	7,530.10	-	-
重新计量：按公允价值重新计量	-	-	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	7,530.10
应收款项融资	-	-	-	-
从应收票据转入	-	823.00	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	823.00

②首次执行日，金融资产减值准备调节表

A、对合并报表的影响

单位：万元

计量类别	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：				
应收票据减值准备			0.19	0.19
应收账款减值准备	5,354.10		-703.45	4,650.65
其他应收款减值准备	272.27		-108.40	163.87
长期应收款减值准备	489.67		-195.87	293.80

B、对公司财务报表的影响

单位：万元

计量类别	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：				
应收账款减值准备	3,800.61		-1,266.76	2,533.84

其他应收款减值准备	3,998.23	-3,951.44	46.79
-----------	----------	-----------	-------

C、对 2019 年 1 月 1 日留存收益和其他综合收益的影响

单位：万元

项目	合并未分配利润	合并盈余公积	合并其他综合收益
2018 年 12 月 31 日	45,124.53	2,733.88	-
1、将可供出售金融资产重分类为其他权益工具投资并重新计量	-	-	-
2、应收款项减值的重新计量	401.40	126.68	-
3、其他应收款减值准备的重新计量	-304.74	395.14	-
4、长期应收款减值准备的重新计量	74.92	-	-
5、应收票据减值准备的重新计量	-0.07	-	-
6、递延所得税资产的重新计提	-29.63	-130.45	-
7、递延所得税负债的重新计提	-	-	-
2019 年 1 月 1 日	45,266.41	3,125.24	-

(二) 会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

(三) 会计差错更正

报告期内，公司无前期重大会计差错更正事项。

六、公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

(一) 重大担保、诉讼、其他或有事项

1、重大担保

截至本募集说明书签署之日，公司不存在需要披露的重大对外担保事项。

2、重大诉讼

截至本募集说明书签署之日，公司不存在需要披露的重大诉讼或仲裁事项。

3、其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在需要披露的重大的其他或有事项。

(二) 资产负债表日后事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在需要披露的重大的资产负债表日后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期各期末，公司总资产分别为 156,939.07 万元、258,281.24 万元、300,705.65 万元和 320,884.89 万元，流动资产占比在 70%以上，符合公司行业经营特点，流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与主营业务活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、存货和预付款项等，预期未来将随着业务规模的扩大而增加；非流动资产主要为集约化销售业务资产、运输工具、房屋建筑物等固定资产及对外投资形成的其他权益工具投资、可供出售金融资产、长期股权投资等资产构成。随着公司生产规模的扩大，公司的非流动资产呈上升趋势。

2、负债状况发展趋势

报告期各期末，公司的负责总额分别为 56,561.83 万元、95,720.71 万元、138,600.43 万元和 159,486.13 万元。公司的负债主要为与公司日常经营相关的各金融机构借款、应付账款等构成。2018 年末公司负债较 2017 年末增加 39,158.88 万元，增长 69.23%，2019 年末公司负债较 2018 年末增加 42,879.72 万元，增长 44.80%，公司负责大幅增长主要系随着公司经营规模扩大，公司金融机构借款及应付账款规模大幅增加所致。预计本次可转债募集资金到位后，可以有效改善公司负债结构，短期借款会逐步下降。

（二）盈利能力发展趋势

报告期内，公司的销售毛利率分别为 33.68%、31.73%、28.47%、20.66%，销售净利率分别为 11.58%、8.84%、7.78%、-9.64%，最近三年总体呈缓慢下降趋势，但总体保持在较高水平；2020 年 1-3 月受新冠疫情影响销售毛利率下降较大，销售净利率呈负数，但随着新冠疫情影响的逐渐消除，公司的销售毛利率和

销售净利率将逐步恢复正常水平。与同行业上市公司对比来看，报告期内，公司毛利率、销售净利率和总资产收益率总体上与迪安诊断、润达医疗较为接近。总的来看，公司作为国内较早专业从事医疗检验集约化服务的企业，拥有强大品牌渠道优势、专业的服务体系、丰富的集约化服务经验、完善的仓储、冷链条件和与之匹配的信息化管理系统，主要业务顺应国家政策、天然契合“两票制”；同时，公司在巩固原有业务的优势基础上，通过医用耗材集约化运营服务（SPD 业务）迭代升级，确立了以 SPD 业务及区域检验中心业务为双核心驱动的协同发展战略。发行人总体盈利能力良好，具有可持续性。

随着公司通过募集资金投入项目进一步布局 SPD 业务市场，业务范围将从原本的检验科集约化业务扩大到整个医院的医用耗材的整体管理，实现医院与供应商、科室与科室之间的全方位一致性管理。一方面扩大了单个客户的采购规模，另一方面通过深入客户的采购供应、物流管理、财务结算等体系，深度参与医院客户管理，增强服务属性，提高客户粘性，有利于进一步提升公司的盈利能力，扩大市场份额，保持和巩固公司在医用耗材流通行业的市场领先地位，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

第六节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

为巩固和发展公司在行业中的竞争优势，增强公司盈利能力，本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过 54,331.00 万元（含 54,331.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于如下项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
医用耗材集约化运营业务项目	23,000.00	16,269.00
研发办公大楼及仓储建设项目	23,638.00	21,763.00
补充流动资金	16,299.00	16,299.00
合计	62,937.00	54,331.00

公司本次募集资金投资项目涉及的项目审批及批复情况如下：

项目名称	备案文件	环评文件
医用耗材集约化运营业务项目	《武汉市东西湖区发展与改革委员会的湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目编号：2019-420112-51-03-025118）	医用耗材集约化运营业务项目（SPD 业务项目）属于医用耗材集约化采购、运营、服务类型的项目，不涉及重大能源消耗及污染情况。本项目具体是为医疗机构客户提供耗材集约化采购信息化管理平台、物联网技术的智能柜等软硬件设施，并提供耗材的集约化采购、配送、管理等服务，项目运营期内向医疗机构销售的试剂、耗材等均由医疗机构自身医疗器械固体废弃物处理系统处理，不涉及公司环境污染问题。
研发办公大楼及仓储建设项目	《武汉市东西湖区发展与改革委员会的湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目编号：2019-420112-35-03-024635）	《武汉市东西湖区生态环境分局项目建设环境影响登记表》（备案号：201942011200001395）
补充流动资金	/	/

在本次募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目实施进度的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入金额，不足部分由公司通过自有资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）医用耗材集约化运营业务项目

1、项目实施背景及必要性

（1）政策背景

①医用耗材规范管理政策出台，要求建立医用耗材长效机制，建立耗材供应链信息化、标准化、精细化管理。

2017年7月，九部委联合出台《医用耗材专项整治活动方案》，该政策对规范医用耗材管理作出了明确要求，要求医疗机构落实“医用耗材”长效机制建设，主要包括以下几个方面：1）医用耗材阳光采购；2）制定临床应用指南；3）完善医用耗材医院内部管理制度；4）严格临时采购医用耗材管理；5）医疗机构合理使用医用耗材情况进行考核排名，将考核结果与绩效工资等管理措施挂钩。

2018年4月，国家卫健委出台了《全国医院信息化建设标准与规范（试行）》，对于医用耗材管理信息化建设标准与规范提出要求，强化高值耗材管理，实现条码、资质、效期等信息全流程管理与追溯。

②“两票制”、耗材集采等政策，加速驱动行业整合

随着医保的全面控费、“两票制”等政策实施，国内医用耗材流通市场逐步开始整合，而“两票制”为器械流通的头部企业带来巨大机会。

“两票制”的执行使得医用耗材流通环节愈加透明化，从而对医用耗材流通企业的终端覆盖能力和回款能力等方面提出了更高的要求，许多小规模企业因此被市场淘汰，市场份额向龙头提升。

从2016年国家提出要实行耗材“两票制”开始，我国已有多个省市陆续出台耗材“两票制”文件，或在相关文件中明确提出要实行耗材“两票制”。有的省份虽然没有发布相关文件，但是在耗材采购的过程中，却早已开始实行“两票制”。

各省耗材的省级集采、阳光采购与耗材“两票制”并行。目前高值耗材、IVD和大型医疗设备都由省市级部门集中采购，同时各地的耗材招标都对入围企业数量做了要求，并通过提高参选门槛或者打分排序方式筛选配送商，这将对中小型器械流通企业形成进一步打击，达不到规模、资本等要求的企业直接失去配送资格，行业龙头的并购加速。

③耗材零加成政策：耗材由利润中心转变为成本中心，医院控费诉求显著。2017年11月国家发改委发布《关于全面深化价格机制改革的意见》，提出要“巩固取消药品加成成果，进一步取消医用耗材加成”。

2019年7月，国务院办公厅发布《治理高值医用耗材改革方案的通知》，提出要“加强高值医用耗材规范化管理，完善分类集中采购办法，完善价格形成机制，降低高值医用耗材虚高价格，取消医用耗材加成，规范医疗服务行为，严控高值医用耗材不合理使用”。

取消医用耗材加成以后，医院医用耗材的管理、日常运营、库存垫资、损耗、运营管理人工等将成为医院的负担。医院减轻和消化取消加成以后的运营负担的诉求显著。

④控制耗占比：医院控费诉求强烈，从内部管理出发，改变粗放式经营管理模式

2017年4月卫计委发布《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》提出“到2017年底，前4批试点城市公立医院药占比（不含中药饮片）总体下降到30%左右，百元医疗收入（不含药品收入）中消耗的卫生材料降到20元以下”。

控制耗占比将进一步提升医院对于医用耗材内部管理需求，改变医院粗放式经营管理模式，提高医用耗材的精细化管理要求。

⑤医保DRGs结算：结算方式改变促使医院控制成本

2017年国家选择部分地区开展按疾病诊断相关分组（DRGs）付费试点，鼓励各地积极完善按病种、按人头、按床日等多种付费方式；要求到2020年医保支付方式改革逐步覆盖所有医疗机构和医疗服务，全国范围内普遍实施适应不同疾病、不同服务特点的多元复合式医保支付方式，按项目付费占比明显下降。

2018年12月，国家医保局发布《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》，加快推进按疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点，探索建立DRGs付费体系，并决定组织开展DRGs国家试点申报工作。

2019年5月，国家医保局、卫健委等四部委联合发布《关于按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》，确定了北京、天津、河北省邯郸市等30个城市作为疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点城市，并要求各试点城市确保2020年模拟运行，2021年启动实际付费。

DRGs（疾病分组）医保支付，相当于疾病的价格确定了，质量标准确定了，医院管理者需要倒推每个环节的时间、药品、耗材和人力成本。

DRGs（疾病分组）将使医院进一步按照临床路径选择高性价比医用耗材，降低损耗率，提高精细化管理要求。

⑥监管层对耗材溯源管理的重视

2018年8月，国务院发布《深化医药卫生体制改革2018年下半年重点工作任务》，提出建立健全现代医院管理制度，推广医院科学化、精细化、信息化管理。治理高值医用耗材和过度医疗检查，制定医疗器械的编码溯源管理。同月发布《国务院办公厅关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》，提出加强对医疗机构采购和使用药品、耗材、医疗器械等医疗相关产品的监管，建立完善高值医用耗材等的跟踪监控等制度。

2019年6月，卫健委发布了《医疗机构医用耗材管理办法(试行)》，管理办法的出台倒逼医疗机构加强耗材管理的监管需求，要求医疗机构建立医用耗材管理信息系统，并覆盖遴选、采购、验收、入库、储存、盘点、申领、出库、临床使用、质量安全事件报告、不良反应监测、重点监控、超常预警、点评等各环节，实现每一医用耗材的全生命周期可溯源。

（2）业务背景

公司根据多年医疗检验集约化运营服务业务经验，结合医疗客户内在需求，将原医疗机构检验类产品集约化运营服务迭代升级为全院医用耗材集约化运营服务（SPD），由原医疗检验集约化业务扩大到医用耗材的整体供应，除提供医学检验相关仪器、试剂及相关专业服务外，也提供院内高低值耗材等医用产品的集约化服务。

①SPD业务能够满足行业与政策的变化

A、SPD业务采用集约化运营管理，减轻医院医用耗材运营管理负担，具有以下特点：

零投入：医院不承担医用耗材集约化运营平台的建设成本，包括软件、硬件以及平台集成建设成本；

近零库存：医院医用耗材库存由供应商管理，采用“使用后结算”的“零库存管理（JIT）”模式，在医用耗材领域，医院可以做到近零库存；

零成本、零损耗：采用“使用后结算”的“零库存管理”模式和委托“第三方集约化运营管理”，医院实现医用耗材运营管理“零成本”，临床使用“零损耗”；

零人工、零差率：采用信息化、物联网技术，链接智能设施设备，并且委托“第三方人员运营管理”，医院不承担除准入审核及临床使用以外的医用耗材日常运营管理工作，医院医用耗材日常运营管理几乎“零人工”、智能化；

数据不可篡改，有效规避耗材管理的灰色消耗导致的库存浪费：耗材库因管理机制和人为因素导致的异常损耗大大增加了耗占比，约在3%至5%之间。

B、SPD业务有利于提高采购效率，逐步降低采购成本

建立医用耗材管理长效机制：建立医用耗材供应商、品规品种以及采购、供应、使用以及结算的规范化、标准化和信息化，逐步形成医用耗材管理的长效机制。

建立医用耗材医院全流程质量追溯体系：医用耗材采购、配送、验收、入库、仓储以及临床使用等信息一体化互联互通，全程质量追溯信息化管理，建立医用耗材质量追溯体系。

完善医用耗材内部管理制度：完善医院医用耗材内部管理制度，严格临时采购医用耗材管理，增强医用耗材运营管理效率。

适应医用耗材“两票制”管理：发票内容信息化，建立符合“两票制”要求的发票信息核实和核查的一整套管理标准和规范。

②SPD 业务布局是行业内主要企业的战略趋势

SPD业务前景广阔，近年来部分药品生产企业、医药流通企业开始布局相关业务。目前国内能提供SPD完整解决方案的企业数量较少，SPD业务总体仍处于探索发展阶段。

（3）公司背景

公司深耕医疗检验集约化运营业务，致力于整合流通渠道，利用专业的服务体系、运营经验、自身规模成本及渠道优势为下游医疗机构提供专业高效的IVD集约化运营服务和整体解决方案，并自主研发生产部分体外诊断试剂。业务模式偏流通+服务型，是较早从事医疗检验集约化服务的企业，具有较强的综合竞争优势。近年来公司发展SPD业务，强化专业“服务型”属性，深化主营业务服务能力。业务范围从原本的检验科集约化业务扩大到医用耗材的整体供应、采购、管理、配送和集中结算。一方面扩大了单个医院的采购规模，另一方面，从下游医院需求出发，提供高附加值服务，介入医院的采购供应、物流管理、财务结算等体系，深度参与医院管理，增强服务属性，提高下游客户的粘性。

（4）必要性

①SPD 集约化销售业务是 IVD 集约化销售业务的迭代升级

公司是国内较早从事医疗检验集约化运营服务业务的企业，根据多年医疗检验集约化运营服务业务经验，结合医疗客户内在需求，将原医疗机构检验类产品集约化运营服务迭代升级为全院医用耗材集约化运营服务（SPD），由原医疗检验集约化业务扩大到医用耗材的整体供应，除提供医学检验相关仪器、试剂及相关专业服务外，也提供院内高低值耗材等医用产品的集约化服务。

②巩固 IVD 和 SPD 为双核心驱动的协同发展战略

SPD 业务前景广阔，近年来部分药品生产企业、医药流通企业开始布局相关业务。SPD 服务为公司强化平台化、规模化效应的战略要点之一，公司将前募和本次募集资金投入建设 SPD 集约化销售业务是进一步扩大主营业务，巩固以 IVD 业务和 SPD 业务为双核心驱动的协同发展战略。

③适应医疗机构管理需求，符合国家合国家医改发展方向

医疗器械耗材管理一直以来是医院的薄弱环节。医用器械耗材管理属于不规则管理，需要依托信息流、物流和票据流的相互结合。大多数医院内部耗材供应链未实现全程信息化管理，医用耗材的管理存在流程不规范，系统功能单一，耗材、药品、财务等系统相互独立，信息不联通的问题。医护人员需要到领用点申领医用耗材、实现医用耗材流转，占用了额外的医疗资源，降低了运营管理效率。

大多数医院“信息系统”本质上属于财务记账软件，不支持全流程监管，无法计算实时消耗、提供“事中”监管数据及违规使用的情况。因此耗材库存管理存在管理机制和人为因素灰色消耗导致的资源浪费，异常损耗加大了医院耗占比。

近年来随着医改持续深入推进，特别是强化耗材的供应链管理、推行两票制与耗材集采、取消耗材加成、降低耗材占比、DRGs 医保支付方式等政策的逐步落地实施，医院加强医用耗材管理的动力显著增强，医院亟需改变粗放式经营管理模式。

2018 年 12 月卫健委、发改委、财政部、人力资源社会保障部、国家医保局、中医药局等六部委发布《关于开展建立健全现代医院管理制度试点的通知》，提出将“探索医院‘后勤一站式’服务模式，推进后勤服务社会化，推进医院节能降耗工作，降低万元收入能耗支出”作为试点医院建立健全现代医院管理制度重点任务，再次强调了耗材管理在现代医院管理中的重要性。

SPD 作为一种多维度、多中心、全面监管的可视化医疗集约化运营服务平台，通过对院内部医用耗材管理端进行流程再造，实现院内医用耗材的全流程质量追溯管理，满足耗材监管的需求。在帮助实现医院进行院内耗材全程溯源的精细化管理，消除灰色损耗，有效降低耗占比，实现院内的“零库存”管理目标的同时，第三方管理团队运营有助于减少医院人力等成本支出，属于“后勤一站式”服务模式，有利于改善管理效率，提升库存周转率，减少医院库存对资金的占用。

SPD 承担了院内供应链职能，减少了科室与供应商之间的接触，该模式降低了医院的合规风险和廉政风险，SPD 服务模式有着巨大的发展空间。

④SPD 集约化销售业务有利于增强客户黏性，提高公司的市场竞争力

SPD 业务围绕医用耗材院内集中采购供应、仓储、物流配送等精细化运营管理服务，属于耗材流通+精细化管理领域，行业集中程度较低。

近年来，在“两票制”影响下，医用耗材流通企业积极从“配送商”向“综合性医药物流服务供应商”战略转型。以公司为代表的耗材流通企业作为目前市场上医院医用耗材供应链延伸服务的主要实施主体之一，通过该 SPD 项目将进一步巩固公司与规模以上医疗机构的合作关系、提升客户粘性，带来市场份额的显著

提升。同时公司实现了由医疗检验集约化业务向包含各类医用耗材的集约化运营业务的升级，进一步扩大了市场空间和发展潜力。

⑤SPD 集约化销售业务有助于扩大市场规模，提升公司盈利能力

SPD 模式整合涵盖了院内的体外诊断、高低值耗材等医用产品的集约化服务，拓展了公司的业务空间，扩大了单个医院的采购规模和利润体量，公司由从原本的检验科集约化业务扩大到医院医用耗材的整体供应，通过介入医院的采购供应、物流管理、财务结算等体系，深度参与医院管理，深化服务能力，强化客户粘性，与公司 IVD 集约化业务产生较强的协同效应。本次项目的建设有助于提升公司的盈利能力、扩大市场规模，有利于公司优化业务架构，探索衍生业务增长点，助力后续维保业务等服务的拓展。

2、项目实施的可行性

①充足的组织人才供应

为配合公司战略发展需求，进一步优化现有组织架构，提高运营管理效率，2019 年 8 月，公司正式启动“新途”项目框架下组织架构调整。公司组织结构调整为“一办、两部门、四大事业部及六大职能中心”，同时设立子公司管理委员会。其中，IVD 事业部、SPD 事业部、区检中心事业部、生物技术事业部，直接向公司总经理汇报，统筹管理集团各项主营业务的开拓、招标、市场、销售、技术及相关工作；子公司管理委员会，直接对接和管理子公司事务，协同当地子公司完成公司主营业务的相关工作。

专业性人才建设方面，公司除了引进具有丰富同类项目建设经验的外部人员外，同时积极建立组织内学习型梯度人才管理储备机制，搭建模块化人才储备库，保障公司在全国地区合作项目的顺利实施的人力资源持续稳定供给。

员工培养方面，公司建立了完善的培训体系。培训课程主要以内部培训为主，外部培训为辅，培训内容包括：企业文化、员工素质、职业规划、软件信息化自动化、职业技能等各个方面。同时，将员工参与培训考核情况作为绩效考核与职位晋升的依据之一。公司不断丰富培训资源、完善培训制度，为推广 SPD 业务积累了充足的人才储备，同时公司通过在全国各地设立子公司、参股公司，对相

关人员进行系统化、专业化的业务培训，为 SPD 业务的推广提供所需人员。

②扎实的研发技术支持

公司在体外诊断集约化营销和服务领域中起步较早，在体外诊断产品研发领域具备较强的专业能力，通过多年的行业实践和持续研发，形成的主要产品技术均为自主研发和原始创新，目前公司已经取得 14 项实用新型专利、1 项外观设计专利和 1 项发明专利。

公司设立了专门的信息事业部，通过自主研发塞力斯仓储物流管理系统，辅以智能硬件设备，搭建融合互通的业务信息化物联网，打造信息化支撑平台。该平台集信息流、物流、资金流、票据流于一体，覆盖客户服务、销售、仓储、配送的全周期的闭环管理。从订单受理、配送货物的在途监控、运输分送等各环节的过程控制，实时数据共享，打造具备快速异常处理、配送服务响应能力的快捷服务和精准交付体系，具有保障安全、减少响应时间和错误率、方便效期管理、库存查询、在途监控、全程可追溯等特点。同时，公司在物流体系整体策划上已制定了一套完整运输流程，积累了丰富的仓储物流配送经验，对于公司扩大仓储物流供应链项目的建设具有充分的指导借鉴作用。

公司在行业内深耕多年，拥有较为丰富的集约化运营服务和管理经验，能够为客户提供完整的 SPD 集约化运营服务解决方案；截至目前，已在内蒙古医科大学附属人民医院、内蒙古自治区妇幼保健院、内蒙古医科大学附属医院等 7 家医院成功运营 SPD 业务。同时，公司与广东医大智能、武汉金豆医疗、Wanhu Healthcare Inc.等专业从事医疗大数据信息管理系统及平台开发的公司保持了紧密的合作关系，为公司开展 SPD 业务以及提供医疗集约化增值服务提供了技术支持。

③较强的销售扩张能力

公司业务模式偏向于与当地有资源优势的合作方成立子公司，可复制性强，在获取优质客户资源的同时，也降低了风险。公司战略明晰，且拥有优秀的渠道资源整合和落地实施能力。通过区域拓展、全国性战略合作以及渠道并购，业务版图囊括了湖北、湖南、江苏、山东、江西、河南、福建、重庆、广东、黑龙江、

天津、广西、北京、上海、新疆、内蒙和成都等区域，基本完成了全国省域的业务区域覆盖。

公司上市以来销售规模不断扩大，销售能力迅速提升。2018年，公司再融资方案实施，为公司稳健扩张提供良好的资金支持。在扩大集约化业务规模、深化SPD业务布局、扩大区域检测中心建设、上游自产化等方面进行了较高质量的布局，在业务区域、战略合作、渠道并购等方面都取得了较好的成效，2019年公司实现营业收入183,077.16万元，较上年同期增长38.96%。

公司强大的销售能力、全国覆盖的业务布局为本次募投项目实施提供了坚实的基础。

④稳定的项目市场储备

根据卫健委统计数据，截至2019年11月底，全国共有三级医院2,681家，二级医院9,478家，上述12,159家医院为SPD业务的核心目标客户。根据医院官网披露的公告，目前，有200-300家二级以上医院已经完成或者正在进行SPD招标。截至2020年7月31日，塞力斯SPD业务除已中标及签署协议的客户24家外，仍在参与约几十家医院客户的招投标和洽谈，具有较大的市场开发空间和市场储备。

（二）研发办公大楼及仓储建设项目

1、项目实施背景及必要性

（1）建设现代化的研发、信息化综合大楼将大幅提升公司的业务支撑能力

研发办公大楼项目总建筑面积34,800平方米，建设内容包括研发中心、信息化中心、学术交流中心、展示及工程技术培训中心、综合管理中心等。其中，研发中心内建设洁净实验室、项目独立分区实验室等用房，并配置相应的研发设备；信息化中心内建设核心机房，以及包括集团财务管理系统、安全文档分享平台、集团供应链（SCM）系统、视频会议系统等在内的集团云平台；学术交流中心建设大型学术报告厅、会议室等，主要用于开展学术交流、举办各种会议；展示及工程技术培训中心主要用于体外诊断设备及试剂和SPD运行的对外展示，以及对公司内外部技术人员的业务培训；综合管理中心用于公司财务、行政等生

产辅助部门的集中办公。

通过建设综合性研发办公大楼，将大大提高公司的研发能力、信息化管理水平和综合办公能力，为公司集约化营销及服务业务提供强有力的后台支撑。

(2) 随着业务规模的提升，公司员工规模迅速扩大，建设兼具研发、信息化、综合管理职能于一体的综合性研发办公大楼具有迫切的现实意义

截至 2019 年末，公司自有房产面积仅为 7,079.05 平方米，其中有效办公面积约 1500 平米，均于 2013 年前后建成。而与此同时，公司的人数已经从 2014 年底的 346 人增加到 2019 年 12 月末的 1182 人，增幅为 241.62%；其中武汉总部的办公人数 392 人，人均有效办公面积约 3-4 平米，现有办公面积已经完全处于严重不足状态，部分事业部通过租赁周边写字楼进行办公，沟通和办公效率相对较低，不能较好的满足经营业务开展的需求。未来，随着公司集约化营销及服务业务规模的迅速扩大、公司研发投入的增加，研发人员、销售人员、财务人员等后台支持人员的规模必将进一步增加，建设具有研发、信息化管理、学术交流、技能培训、产品展示、综合管理职能于一体的综合性大楼具有必要性。

(3) 公司综合大楼中的研发中心将进一步丰富公司的产品线

最近三年，公司自主研发的体外诊断试剂和耗材销售收入分别为 5,487.79 万元、6,207.31 万元和 6,788.93 万元，虽然在营业收入中的占比不到 10%，但具有较大的提升空间，且自产产品毛利率较高，能贡献较好的利润。公司非常重视新产品的研发，2019 年研发费用与自主产品销售收入的占比达到 15.50%，公司自设立以来已经取得 27 项产品的注册证书。

截至 2019 年末，公司研发类设备原值仅为 763.80 万元，相对较少，主要是做生化试剂和凝血类试剂的研究。而此次综合大楼的研发中心中，除了建设洁净实验室、项目独立分区实验室等用房，还将投资 500 万元购置生化分析仪、多肽合成仪、气相色谱质谱联用仪等研发设备，不断丰富自有体外诊断试剂产品的种类，将研究对象和范围扩大到其他医疗试剂和糖化仪器，研究的范围更广、更深入，能够提升公司核心技术的市场竞争力和盈利能力。

(4) 提升仓储物流水平是保障公司业务运作的基本要求

在硬件设施上,公司现有仓储面积 7,515 平方米,其中标准的低温(2~8℃)储藏室(冷库)体积为 1,628 立方米。推进医用耗材集约化运营服务、扩大集约化销售业务规模项目是增强公司业务能力,拓宽服务业务范围,广泛辐射全国的重大项目。随着业务规模的扩大,公司现有的仓储及物流供应链系统存在较大的压力,原有仓储物流条件已经不能满足扩大化经营的需求。现有仓储面积中租赁面积占比较高,也给公司带来了一定的财务负担。公司仓储建设项目一方面提高仓储物流配送整体硬件水平,另一方面提升供应链信息化软件服务水平,进一步满足公司的仓储物流供应链综合需求。本项目建成后,将大幅提升公司仓储及物流服务能力。公司供应链将在固定资产管理系统、医疗设备管理系统,仓储试剂耗材管理系统等领域,配合公司仓储及物流,动态跟踪管理相关医用耗材仪器、试剂和耗材,大幅提升公司仓储物流的运营效率,提升物流综合服务水平和客户订单处理能力,更好的满足医院的综合要求,进一步拓展客户。

(5) 适应市场竞争的需要

医用耗材行业市场前景广阔,行业竞争也日益激烈。同行业企业的竞争不仅表现在技术、产品方面,还表现在管理水平,信息化服务水平上。企业的核心竞争力更多体现在信息和知识的运用程度、创新能力、供货速度、服务质量以及用户满意程度等。

公司着重提升信息化管理水平,能够有效提升办公效率,更好地服务客户,同时仓储物流供应链建设,对于提升公司的仓储物流供应链水平,增强公司的订单处理能力,对于激烈的市场竞争中更有效地服务客户具有十分重要。

2、项目可行性分析

(1) 公司在体外诊断服务领域的优势有利于开展体外诊断产品的自主研发

公司在体外诊断集约化营销和服务领域中起步较早,在体外诊断产品研发领域具备较强的专业能力。同时公司推进医用耗材集约化运营服务,产品逐步从体外诊断领域向整体耗材领域涵盖,对研发能力提出了新的要求。

本次募集资金到位后,公司将加大自主产品的研发投入力度,丰富自主产品的品种,进一步提升盈利能力。

（2）公司目前已经具有一定的物流供应服务能力

在硬件设施上，公司严格按照相关部门的规定建有仓库并制定了严格详细的规章制度。经过多次硬件升级，公司仓储条件已经达到同行业较为先进的水平，公司仓储面积达到 7,515 平方米，其中标准的低温（2~8℃）储藏室（冷库）面积达 1,628 立方米。同时，对于物流配送，公司对于武汉市内客户和武汉市之外的客户，制定了不同物流配送方案，在物流体系整体策划上也制定了一套完整运输流程，积累了丰富的仓储物流配送经验。公司丰富的仓储物流配送经验对于公司扩大仓储物流供应链项目的建设具有充分的指导借鉴作用。

（3）现有条件及措施保障仓储建设项目的实施

公司拥有较为丰富的仓储管理经验。公司设立了专门的信息事业部，具有丰富的软件开发经验，并且已经完整开发了目前公司正在使用的物流软件系统，能够用于大规模的仓储管理。同时，公司的服务水平随着业务的扩大不断增长，客户对产品需求不断增长，公司具备在现有条件下提升公司仓储规模的业务基础条件。

（三）补充流动资金

公司计划将本次可转债募集资金中的 16,299.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务快速扩张带来的流动资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，有利于优化资产结构，增强抵御风险能力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

公司补充流动资金的必要性和合理性论述如下：

1、医用耗材产品经营行业的上游供应商和下游客户决定了公司需要大量的流动资金

医用耗材产品经营行业上游为医用耗材产品供应商，行业集中度较高，特别是知名企业具有较强的话语权，对下游医用耗材产品经营企业信用周期较短、额度小，决定了医用耗材产品经营企业需要大量及时的采购资金。医用耗材产品经营行业下游客户主要为医疗机构，尽管其信用良好，但是回款周期较长，占用了体外诊断产品经营企业的较多的资金。为满足上游体外诊断产品供应商和下游医

疗机构等客户需求，公司必须有足够的流动资金，以保证备货及降低较长回款周期的不利影响。

2、公司规模不断扩大，成长较快，对流动资金需求日益增加

报告期内，公司主营业务收入持续增长，2018年度和2019年度主营业务收入分别较上期增长43.12%和38.96%，增长迅速。与此同时，公司应收账款账面价值逐年增加，2017至2019年分别为57,684.23万元、85,170.11万元和114,259.21。2017年至2019年，公司应收账款周转率分别为1.97、1.84、1.83，周转率较低。随着公司未来业务的进一步增长，导致公司面临持续的资金周转压力。

3、募集资金投资项目达产后，公司规模进一步扩大，需大量的配套流动资金随着公司募投项目的投资，公司经营规模将逐步扩大，相应配套的医用耗材产品采购、应收账款等资金占用将持续增加

公司本次募集资金到位后，发行人将严格按照募集资金专项存储制度的要求对营运资金进行监管使用。

公司本次募集资金补充流动资金有利于降低公司资产负债率，提高流动比率，满足公司及后续募集资金投资项目对营运资金的配套需求，加大对公司集约化销售业务的支持，有助于增强公司的核心竞争力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）医用耗材集约化运营业务项目

1、项目概况

（1）建设规模

本项目围绕在医院搭建软件信息化管理平台，结合物联网技术的智能设施设备，为耗材管理带来更加高效便捷无差错的精细化、智能化管理。项目总投资23,000万元，运营年年均销售收入112,628万元，运营年年均净利润4,332万元。

（2）项目建设周期及效益情况

通常合同周期为 8 年，包括建设期、试运营期及正常运营期。

①单个项目建设期：6-12 月；

建设完成后合同约定的医用耗材由塞力斯提供集中采购、集中配送及集中运营服务。

②试运营期：1 年；

③正常运营：6 年。

根据对项目计算期全部投资现金流量的分析，投资回收期 5.68 年（含投资期 2 年）投资回收期较短，财务内部收益率为 22.25%（税后）。

2、项目总投资估算

本项目拟围绕主营业务，募集资金将投向公司（包括控股子公司）正在大力拓展的 SPD 医疗机构客户，通过围绕在医院搭建软件信息化管理平台，结合应用物联网等技术的智能设施设备并提供业务开展所需营运资金，为耗材管理带来更加高效便捷无差错的精细化、智能化管理。项目拟总投资 23,000 万元，其中固定资产投资 11,179.00 万元、无形资产投资 5,090.00 万元、安全备货金投资 4,550.00 万元、仓库租金 1,010.00 万元和铺底流动资金 1,171.00 万元。

其中固定资产投资包括开展医用耗材集约化运营服务业务所需的设备、运输工具、仓储中心相关专业装修等；无形资产投资主要为建设医疗耗材集约化运营服务平台相关的 MCP 数据交互平台、SPD 延伸服务平台、移动客户端 APP 扫码系统、大屏数据监控平台、SPD 信息系统与医院 HIS、ERP 以及其他第三方软硬件的标准对接等；安全备货金是为确保医院医用物资充足，保障医疗服务工作正常开展，而购买防止不确定性因素，如大量突发性订货、交货期突然延期、临时用量增加、交货误期等而预计的保险储备存货所需资金。

本次医用耗材集约化运营服务项目估算的具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	数量	单价	金额	支出类别	使用募集资金额
1	固定资产：			11,179.00		11,179.00
1.1	服务器	14	52.14	730.00	资本化	730.00

序号	项目	数量	单价	金额	支出类别	使用募集资金额
1.2	RFID 智能柜	486	15.00	7,290.00	资本化	7,290.00
1.3	RF 手持终端	347	0.35	121.45	资本化	121.45
1.4	RFID 智能冰箱	73	13.00	949.00	资本化	949.00
1.5	智能化辅助硬件	2,555	0.19	477.55	资本化	477.55
1.6	运输设备	12	20.00	240.00	资本化	240.00
1.7	装修改造升级			1,371.00	资本化	1,371.00
2	无形资产:			5,090.00		5,090.00
2.1	医疗耗材集约化运营服务软件	14	363.57	5,090.00	资本化	5,090.00
3	安全备货金			4,550.00	非资本化	
4	仓库租金			1,010.00	非资本化	
5	铺底流动资金			1,171.00	非资本化	
合计				23,000.00		16,269.00

3、资金运用进度

本项目通常合同周期为 8 年，其中单个项目建设期预计为 6-12 月，试运营期为 12 个月，正常运营期为 6 年。

本项目将结合公司集约化运营服务业务规模进展情况，在募集资金到位前，按照实际与医疗机构等客户合作合同执行情况，采取先用自筹资金在医疗机构搭建软件信息化管理平台和结合物联网技术的智能设施设备，募集资金到位后，按照相关法律法规及公司募集资金投资管理办法用募集资金进行置换。

4、项目的选址

本项目主要为向全国范围内新开拓的 SPD 医疗机构等客户提供集约化营销和服务，扩大主营业务规模，因此项目的具体实施地点为各医疗机构所在地。

5、主要原辅料的供应

本项目为对医疗机构的医用耗材集约化运营服务性项目，向医疗机构提供医用耗材管理服务。公司将通过向医疗机构的原医用耗材供应商采购医用耗材，通过公司的 SPD 服务平台向医疗机构提供医用耗材的集约化运营服务，同时，公司也积极开拓并寻找新的医用耗材供应商，并与之建立长期合作关系，医用耗材不存在供应短缺情况。

6、项目的组织及实施

为了保证项目合作的顺利进行，公司将与合作医院就集约化营销和服务业务成立项目小组，并就下述事项的进程进行讨论制定项目实施表，保证集约化营销和服务业务的实施。

1	项目小组成员名单
2	医院医用耗材（供货商、品牌、规格、价格等）信息，填写供应链调查表
3	医院医用耗材采购流程
4	制定医院采购项目的标准订单格式，向医院提供齐全的证件
5	软硬件安装进度表
6	软硬件使用、培训及验收
7	物流配送方案
8	商讨定制运营服务标准
9	项目持续优化服务

公司将根据业务开展情况持续招聘优秀的项目管理人员、运营服务人员和技术支持人员，满足集约化营销和服务业务规模扩大所致的人员需求。

7、项目的经济效益情况

经财务测算，本项目运营年年均销售收入 112,628 万元，运营年年均净利润 4,332 万元。根据对项目计算期全部投资现金流量的分析，投资回收期 5.68 年（含投资期 2 年），投资回收期较短，财务内部收益率为 22.25%（税后）。上述数据表明：预测该项目实施后财务运营状况良好，能为企业增加可持续的经营利润，本项目经济可行。

（二）研发办公大楼及仓储建设项目

1、项目概况

（1）研发办公大楼建设规模

本项目拟建设集研发、综合管理等功能于一体的研发综合办公大楼。

（2）研发办公大楼项目建设周期及效益情况

结合本项目建设规模与内容、工程量大小、建设难易程度、建设条件、社会环境影响以及施工条件等具体状况，确定本项目建设周期共 2 年。本项目不直接产生经济效益，项目实施有助于提高公司研发能力，提升业务规模和盈利能力，

提升公司信息化管理水平，提高客户服务能力。

（3）仓储建设项目建设规模

本项目拟建设仓储面积 15,000 平方米，其中冷库 5,000 立方米，大幅提升公司仓储及物流服务能力。

（4）仓储建设项目建设周期及效益情况

为确保项目建设期按期完成，并实现较高的质量，根据用地规划，结合前期工作计划及用地周边开发状况，预计项目建设周期为 12 个月，包括前期工作、施工准备、施工建设、竣工验收等阶段。本项目为扩大公司医用耗材集约化运营服务业务规模及公司体外诊断代理业务的配套项目，不单独产生经济效益。

2、项目建设方案

本项目由公司自主实施，项目位于武汉市东西湖区临空港大道以东、东流港以南、长江航达设计院东北面。项目新建总建筑面积 55,600 m²，包括研发办公大楼 40,600 m²，仓库 15,000 m²，购置并安装研发及办公信息化系统设备，完善给排水、电气等公用工程和环保、消防、职业安全卫生等辅助设施，配套建设道路、绿化等辅助工程。

截至 2020 年 7 月 31 日，公司拟投资建设的“研发办公大楼及仓储建设项目”的项目用地已完成武汉市工业用地网上挂牌出让程序，由公司成功竞拍所得，并签署了《国有建设用地使用权出让合同》（鄂 WH（DXH）-2020-00011 号）。公司将配合武汉市东西湖区自然资源和规划局的相关工作，积极办理土地使用权证相关手续，该项目取得土地使用权证预计不存在实质性障碍，对项目的实施不构成重大不利影响。

3、项目建设周期

结合本项目建设规模与内容、工程量大小、建设难易程度、建设条件、社会环境影响以及施工条件等具体状况，确定本项目建设周期共 2 年。

4、项目投资计划和投资效益分析

（1）项目投资计划

本项目拟建设集研发、综合管理等功能于一体的研发综合办公大楼和建设仓储面积 15,000 平方米，其中冷库 5,000 立方米，大幅提升公司仓储及物流服务能力。

本项目由公司自主实施，项目位于武汉市东西湖区临空港大道以东、东流港以南、长江航达设计院东北面。项目新建总建筑面积 55,600 m²，包括研发办公大楼 40,600 m²，仓库 15,000 m²，购置并安装研发及办公信息化系统设备，完善给排水、电气等公用工程和环保、消防、职业安全卫生等辅助设施，配套建设道路、绿化等辅助工程。

该项目投资总金额为 23,638 万元，具体投资明细及测算过程如下：

单位：万元

序号	工程名称	金额	支出类别	使用募集资金额
一	工程费用	17,296		17,296
1	土建工程	8,780		8,780
1.1	研发办公大楼	5,220	资本化	5,220
1.2	1#常温仓库	1,500	资本化	1,500
1.3	1#冷库	900	资本化	900
1.4	地下室	1,160	资本化	1,160
2	装修工程	2,306		2,306
2.1	研发办公大楼	1,740	资本化	1,740
2.2	1#常温仓库	300	资本化	300
2.3	1#冷库	150	资本化	150
2.4	地下室	116	资本化	116
3	安装工程	2,724		2,724
3.1	给排水工程	639	资本化	639
3.2	电气工程	834	资本化	834
3.3	消防工程	473	资本化	473
3.4	通风工程	361	资本化	361
3.5	安全卫生工程	250	资本化	250
3.6	环保工程	167	资本化	167
4	总图工程	1,386		1,386
4.1	土石方工程	242	资本化	242
4.2	室外综合管网	160	资本化	160
4.3	道路及硬质铺装	476	资本化	476

序号	工程名称	金额	支出类别	使用募集资金额
4.4	绿化工程	243	资本化	243
4.5	围墙、大门等零星工	265	资本化	265
5	设备购置及安装	2,100		2,100
5.1	一期研发设备	500	资本化	500
5.2	办公信息化系统设备	1,500	资本化	1,500
5.3	安装费	100	资本化	100
二	工程建设其他费用	4,467		4,467
1	建设用地费	2,763	资本化	2,763
2	技术咨询费用	699		699
2.1	前期工作咨询费	21	资本化	21
2.2	勘查设计费	274	资本化	274
2.3	施工图审查费	18	资本化	18
2.4	环境影响评价费	9	资本化	9
2.5	造价咨询服务费	146	资本化	146
2.6	工程监理费	232	资本化	232
3	工程相关费用	533		533
3.1	城市建设配套费	530	资本化	530
3.2	防雷工程设计审核费	3	资本化	3
4	工程建设管理费	193		193
4.1	建设单位管理费	172	资本化	172
4.2	招标代理服务费	21	资本化	21
5	其他费	279		279
5.1	联合试运转费	20	资本化	20
5.2	场地准备及临时设施费	173	资本化	173
5.3	工程保险费	86	资本化	86
三	预备费	950	非资本化	
四	流动资金	925	非资本化	
合计	建设总投资	23,638		21,763

(2) 投资收益测算

本项目不直接产生经济效益，项目实施为扩大公司医用耗材集约化运营服务业务规模及公司体外诊断代理业务的配套项目，不单独产生经济效益。

(三) 补充流动资金

公司计划将本次可转债募集资金中的 16,299.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务快速扩张带来的流动资金需求，为公司未来经营发展提供必要的资金支持，有利于优化资产结构，增强抵御风险能力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。具体测算情况如下：

1、测算思路

公司本次募集资金中，计划用 16,299.00 万元补充流动资金。发行人流动资金占用金额主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和流动负债。应用销售百分比法，根据公司预测的营业收入预测，按照应收票据、应收账款、预付账款、存货、应付票据、应付账款和预收账款占营业收入的百分比，测算 2020-2022 年新增营运资金需求量。

2、测算过程

2015 年至 2019 年，公司营业收入增长情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	52,965.97	62,732.81	92,051.65	131,744.61	183,077.16
营业收入增长率	-	18.44%	46.74%	43.12%	38.96%

2015 年至 2019 年，发行人营业收入增长率呈先增长后下降的趋势，复合增长率为 36.35%，从谨慎性的角度 2020 年至 2022 年营业收入按照 20% 进行测算。2020 年至 2022 年，发行人预测营业收入分别为 219,692.59 万元、263,631.11 万元和 316,357.33 万元。

单位：万元

项目	基期		预测期		
	2019 年	占比	2020 年 E	2021 年 E	2022 年 E
营业收入	183,077.16		219,692.59	263,631.11	316,357.33
应收账款	114,259.21	62.41%	137,111.05	164,533.26	197,439.91
预付款项	7,653.80	4.18%	9,184.56	11,021.47	13,225.77
存货	34,897.73	19.06%	41,877.28	50,252.73	60,303.28
经营性流动资产小计	156,810.74	85.65%	188,172.89	225,807.47	270,968.96
应付账款	23,573.11	12.88%	28,287.73	33,945.28	40,734.33
预收款项	3,495.56	1.91%	4,194.67	5,033.61	6,040.33

项目	基期		预测期		
	2019年	占比	2020年E	2021年E	2022年E
应付薪酬和税费	6,756.53	3.69%	8,107.84	9,729.40	11,675.28
经营性流动负债小计	33,825.20	18.48%	40,590.24	48,708.29	58,449.95
预测期流动资金占用	122,985.54	67.18%	147,582.65	177,099.18	212,519.01
2019年至2021年新增营运资金需求			89,533.47		

经测算，公司2019年至2021年新增营运资金需求为89,533.47万元。而发行人本次募集资金投资项目中，补充流动资金项目的金额为16,299.00万元，未超过上述金额，本次募资资金使用16,299.00万元补充流动资金具有合理性。

公司本次募集资金补充流动资金有利于降低公司资产负债率，提高流动比率，满足公司及后续募集资金投资项目对营运资金的配套需求，加大对公司集约化销售业务的支持，有助于增强公司的核心竞争力。

四、本次募集资金对发行人经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

公司通过募集资金投入项目进一步布局SPD业务市场，将业务范围从原本的检验科集约化业务扩大到整个医院的医用耗材的整体管理，实现医院与供应商、科室与科室之间的全方位一致性管理。一方面扩大了单个客户的采购规模，另一方面通过深入客户的采购供应、物流管理、财务结算等体系，深度参与医院客户管理，增强服务属性，提高客户粘性，有利于进一步提升公司的盈利能力，扩大市场份额，保持和巩固公司在医用耗材流通行业的市场领先地位，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产

收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自公司募集说明书及其摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、主承销商住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《塞力斯医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

塞力斯医疗科技股份有限公司
SILIS MEDICAL TECHNOLOGY INC.
4201120159441
2024年8月18日