



天津九安医疗电子股份有限公司

Andon Health Co.,Ltd.

(天津市南开区雅安道金平路3号)

首次公开发行股票上市公告书

保荐机构（主承销商）

新时代证券有限责任公司



(北京市西城区金融大街1号A座8层)

第一节 重要声明与提示

天津九安医疗电子股份有限公司（以下简称“九安医疗”、“发行人”、“本公司”或“公司”）及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

深圳证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）的本公司首次公开发行股票招股说明书全文。

本次发行前，本公司股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

公司控股股东天津市三和工业电器科技有限公司（以下简称“三和公司”）及公司股东 Heddington Limited 承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由发行人回购其持有的公司股份。

公司股东龙天集团有限公司（以下简称“龙天公司”）、深圳市同盛卓越创业投资有限公司（以下简称“同盛卓越”）承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让在公司首次公开发行前所持有的公司股份。

公司实际控制人刘毅，及公司董事、监事李志毅、李贵平、姚凯、张凤云、王任大承诺：除前述锁定期外，在本人作为公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过直接或间接持有的可转让公司股份法定额度的 25%；离职后半年内，不转让直接或间接持有的公司股份。

公司实际控制人刘毅，及公司董事、监事李志毅、姚凯、张凤云、王任大同时承诺：除前述锁定期外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的三和公司股权，也不由三和公司回购其持有的三和公司股权。

公司董事李贵平同时承诺：除前述锁定期外，自公司股票上市之日起三十六

个月内，不转让或者委托他人管理其持有的 Heddington Limited 股权，也不由 Heddington Limited 回购其持有的 Heddington Limited 股权。

本上市公告书已披露 2010 年第一季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。其中 2010 年 1-3 月和对比表中 2009 年 1-3 月的财务数据未经审计，对比表中 2009 年度财务数据已经审计，敬请投资者注意。

第二节 股票上市情况

一、公司股票发行上市审批情况

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》（2008年修订）等有关规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》（2009年9月修订）而编制，旨在向投资者提供有关九安医疗首次公开发行股票上市的基本情况。

中国证券监督管理委员会以“证监许可[2010]651号”文《关于核准天津九安医疗电子股份有限公司首次公开发行股票的批复》，核准本公司公开发行人民币普通股股票不超过3,100万股。首次公开发行采用网下向询价对象询价配售（以下简称“网下配售”）与网上资金申购定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式，其中：网下配售620万股，网上定价发行为2,480万股。发行价格为19.38元/股。

经深圳证券交易所《关于天津九安医疗电子股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2010]192号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“九安医疗”，股票代码“002432”；其中首次公开发行中网上定价发行的2,480万股股票将于2010年6月10日起上市交易。

本公司本次发行的招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询。本公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月，故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

二、公司股票上市概况

- 1、上市地点：深圳证券交易所
- 2、上市时间：2010年6月10日
- 3、股票简称：九安医疗
- 4、股票代码：002432
- 5、首次公开发行后总股本：12,400万股
- 6、首次公开发行股票增加的股份：3,100万股

7、发行前股东所持股份的流通限制及期限

根据《公司法》的有关规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

8、发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺（详见“第一节 重要声明与提示”）。

9、本次上市股份的其他锁定安排：本次公开发行中配售对象参与网下配售获配的 620 万股股份自本次网上发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定三个月。

10、本次上市的无流通限制及锁定安排的股份：本次公开发行中网上发行的 2,480 万股股份无流通限制及锁定安排。

11、公司股份可上市交易时间表：

项目		数量(万股)	比例(%)	可上市流通时间 (非交易日顺延)
一、首次 公开发 行前已 发行的 股份	三和公司	6,398.59	51.60	2013年6月10日
	Heddington Limited	1,852.37	14.94	2013年6月10日
	龙天公司	1,020.21	8.23	2011年6月10日
	同盛卓越	28.83	0.23	2011年6月10日
	小计	9,300.00	75.00	
二、本次 公开发 行的股 份	网下询价发行的股份	620.00	5.00	2010年9月10日
	网上定价发行的股份	2,480.00	20.00	2010年6月10日
	小计	3,100.00	25.00	
合计		12,400.00	100.00	

12、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

13、上市保荐机构：新时代证券有限责任公司

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、发行人的基本情况

中文名称:	天津九安医疗电子股份有限公司
英文名称:	ANDON HEALTH Co.,Ltd.
注册资本:	9,300 万元（发行前）；12,400 万元（发行后）
法定代表人:	刘毅
成立日期:	1995 年 8 月 22 日（公司成立日期） 2007 年 12 月 27 日（股份公司设立日期）
住所:	天津市南开区雅安道金平路 3 号
经营范围:	开发、生产、销售电子产品、医疗器械（以医疗器械生产企业许可证核准产品范围为准）及相关的技术咨询服务等
主营业务:	家用医疗健康电子产品的研发、生产和销售
所属行业:	医疗器械制造业
董事会秘书	马雅杰
联系电话:	022-60526161
传真号码:	022-60526162
邮政编码:	300190
电子信箱:	ir@jiuan.com
公司网址:	www.jiuan.com

二、公司董事、监事、高级管理人员及其持有公司的股票情况

序号	姓名	职务	任期	持股情况（万股）	
				直接持股	间接持股
1	刘毅	董事长	2007.12.11-2010.12.10	0.00	5,027.67
2	章苏阳	副董事长	2007.12.11-2010.12.10	0.00	1.25
3	李志毅	董事/总经理	2007.12.11-2010.12.10	0.00	434.36

4	李贵平	董事	2007.12.11-2010.12.10	0.00	434.36
5	李罗力	独立董事	2007.12.11-2010.12.10	0.00	0.00
6	吴思	独立董事	2007.12.11-2010.12.10	0.00	0.00
7	陈俊发	独立董事	2007.12.11-2010.12.10	0.00	0.00
8	姚凯	监事会主席	2007.12.11-2010.12.10	0.00	112.90
9	余友信	监事	2007.11.10-2010.11.9	0.00	0.00
10	刘治军	监事	2007.11.10-2010.11.9	0.00	0.00
11	王任大	总工程师	2007.12.11-2010.12.10	0.00	304.11
12	张凤云	财务总监	2008.1.13-2011.1.13	0.00	519.52
13	马雅杰	董事会秘书	2007.12.11-2010.12.10	0.00	0.00
	合计			0.00	6,834.06

三、公司控股股东及实际控制人的情况

(一) 公司控股股东

公司控股股东三和公司成立于 1995 年 5 月 8 日，注册资本及实收资本均为 24.80 万元，注册地址为天津空港物流加工区西三道 166 号 A3-130，法定代表人为刘毅，注册号为 120193000002249，主营业务范围为机电一体化、电子与信息、新材料技术及产品的开发、咨询、服务、转让（国家有专营专项规定的按专营专项规定办理）。除持有公司股份外，三和公司仅从事少量机电一体化咨询业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，三和公司的总资产为 9,570.47 万元，净资产为 5,643.94 万元，2009 年净利润为 1.51 万元（以上数据经天津正则有限责任会计师事务所审计）。

(二) 公司实际控制人

本公司董事长刘毅持有三和公司 78.57% 的股权，从而间接持有公司股份 5,027.67 万股，占本次发行前公司总股本的 54.06%，系本公司实际控制人。刘毅为中国公民，未拥有境外永久居留权，身份证号码为 12010419671121****，身份证住址为上海市长宁区北渔路 116 弄 16 号***室。

(三) 公司控股股东和实际控制人的其他对外投资情况

公司控股股东三和公司除持有发行人股权外，不存在其他对外投资。

公司实际控制人刘毅除持有三和公司股权外，不存在其他对外投资。

四、公司发行后上市前的前十名股东持有公司股份情况

本次发行后上市前，公司股东总数为 43,850 人。

公司发行后上市前，前 10 名股东持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	三和公司	63,985,889	51.60
2	Heddington Limited	18,523,711	14.94
3	龙天公司	10,202,100	8.23
4	同盛卓越	288,300	0.23
5	中国建设银行股份有限公司企业年金计划—中国工商银行	73,732	0.06
6	斯坦福大学	73,232	0.06
7	上海证券有限责任公司	73,232	0.06
8	中国工商银行—华安中小盘成长股票型证券投资基金	73,232	0.06
9	中国农业银行—华夏平稳增长混合型证券投资基金	73,232	0.06
10	华泰证券股份有限公司	73,232	0.06
		93,439,892	75.35

注：与华泰证券股份有限公司持股数量及持股比例相同的股东还包括中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）、东方证券股份有限公司、中国建设银行—富国天博创新主题股票型证券投资基金、英大证券有限责任公司、东吴证券有限责任公司、渤海证券股份有限公司、天津信托有限责任公司、西部证券股份有限公司、昆仑信托有限责任公司、新华信托股份有限公司、交通银行—华夏债券投资基金、中原证券股份有限公司、全国社保基金—零六组合、联华国际信托有限公司、全国社保基金—零七组合、中国银行—嘉实债券开放式证券投资基金、中国工商银行—富国天利增长债券投资基金、中国建设银行—银华保本增值证券投资基金、中国银行—嘉实服务增值行业证券投资基金、中国银行—华夏大盘精选证券投资基金、泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-019L-CT001 深、泰康人寿保险股份有限公司—分红—团体分红-019L-FH001 深、泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-019L-FH001 深、天安保险股份有限公司、中天证券有限责任公司、中国建设

银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金、泰康人寿保险股份有限公司—万能一个险万能、泰康人寿保险股份有限公司—万能—团体万能、全国社保基金五零四组合、中国建设银行—中信稳定双利债券型证券投资基金、中国民生银行股份有限公司—华商领先企业混合型证券投资基金、中信建投证券有限责任公司、泰康人寿保险股份有限公司—投连一个险投连、全国社保基金四零三组合、泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资产品、中国石油天然气集团公司企业年金计划—中国工商银行、中国工商银行—华夏希望债券型证券投资基金、中国建设银行—华富收益增强债券型证券投资基金、中国工商银行—建信稳定增利债券型证券投资基金、南京证券—招行—南京证券神州一号增强型基金宝集合资产管理计划、中国建设银行—华商盛世成长股票型证券投资基金、中国工商银行—招商安心收益债券型证券投资基金、中国银行—华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金、中国建设银行—银华增强收益债券型证券投资基金、中国建设银行—华商收益增强债券型证券投资基金、大通证券—光大—大通星海一号集合资产管理计划、中国农业银行—建信收益增强债券型证券投资基金、幸福人寿保险股份有限公司—分红、宏源—建行—宏源内需成长集合资产管理计划、中国银行—嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金、兴业证券—兴业—兴业卓越2号集合资产管理计划。

第四节 股票发行情况

一、本次发行数量：3,100 万股

二、本次发行价格：19.38 元/股，对应的市盈率为：

1、62.52 倍（每股收益按照 2009 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；

2、47.27 倍（每股收益按照 2009 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）。

三、发行方式：本次发行采用网下向股票配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。本次发行中通过网下配售向股票配售对象配售的股票为 620 万股，有效申购为 52,490 万股，有效申购获得配售的比例为 1.1811773671%，认购倍数为 84.66 倍。本次网上定价发行 2,480 万股，中签率为 0.4870561394%，超额认购倍数为 205 倍。本次网上定价发行不存在余股，网下配售产生 98 股零股由主承销商包销。

四、募集资金总额：60,078 万元。天健正信会计师事务所有限公司已于 2010 年 6 月 3 日对发行人首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了天健正信验（2010）综字第 010064 号《验资报告》。

五、发行费用总额：3,195 万元，明细如下：

费用项目	金额（万元）
保荐承销费用	1,600
审计验资费用	249.6
律师费用	130
发行登记费及上市初费	15.4
信息披露及路演推介费用	1,200
合计	3,195

每股发行费用：1.03 元（每股发行费用=发行费用总额/本次发行股本）。

六、募集资金净额：56,883 万元。

七、发行后每股净资产：6.03 元（按照 2009 年 12 月 31 日净资产值加上本次发行募集资金净额，除以本次发行后总股本计算）。

八、发行后每股收益：0.31 元/股（以公司 2009 年扣除非经常性损益后的净利润按照发行后股本摊薄计算）。

第五节 财务会计信息

发行人 2010 年第一季度主要会计数据及财务指标如下：

项目	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减 (%)
流动资产 (元)	30,658,653.48	19,424,303.06	57.84
流动负债 (元)	60,982,275.03	59,454,660.11	2.57
总资产 (元)	245,449,936.03	237,839,764.60	3.20
归属于发行人股东的所有者权益 (元)	184,467,661.00	178,385,104.49	3.41
归属于发行人股东的每股净资产 (元/股)	1.98	1.92	3.13
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
营业总收入 (元)	62,198,704.06	62,076,330.12	0.20
利润总额 (元)	5,614,216.01	5,375,403.14	4.44
归属于发行人股东的净利润 (元)	4,796,506.64	4,562,647.63	5.13
扣除非经常性损益后的净利润 (元)	4,622,708.28	4,515,488.25	2.37
基本每股收益 (元/股)	0.05	0.05	-
净资产收益率 (全面摊薄)	2.60%	2.56%	较去年同期提高 0.04 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率 (全面摊薄)	2.51%	2.53%	较去年同期降低 0.02 个百分点
经营活动产生的现金流量净额 (元)	13,107,872.65	11,565,402.92	13.34
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.14	0.12	16.67

二、经营业绩和财务状况的简要说明

(一) 经营业绩

公司 2010 年 1-3 月营业收入为 6,219.87 万元，较去年同期增加 12.24 万元，增长 0.20%；公司 2010 年 1-3 月的毛利率为 34.32%，较去年同期的 33.73% 提高了 0.59 个百分点。公司毛利率的提高主要是销售产品结构和销售区域结构变化的结果。一方面，毛利率较高的血糖测试产品的销售额稳步提升，拉高了公司整

体毛利率水平，另一方面，公司在毛利率水平较高的中国和美国市场的销售占全部销售的比例不断提高，也对公司的整体毛利率水平带来了积极的影响。

公司 2010 年 1-3 月实现利润总额 561.42 万元，比去年同期 537.54 万元增加 23.88 万元，增长 4.44%。公司 2010 年 1-3 月扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润为 462.27 万元，较去年同期的 451.55 万元增加 10.72 万元，增长 2.37%。公司的生产销售高峰期一般是从 6-7 月开始，并延至年末，第一季度销售收入和利润占全年的比例较低，且相对稳定；另一方面，公司的血糖测试产品已在年初完成了个别区域市场的试点并取得了较好效果，但目前正处于向其他区域复制的阶段，业绩体现有一定的滞后性。

(二) 财务状况和现金流量

公司截至 2010 年 3 月 31 日的货币资金为 3,065.87 万元，较期初增加 1,123.44 万元，增长 57.84%。主要由于公司 2009 年年末应收账款回款情况良好，同时公司在采购中适当使用了银行承兑汇票等方式进行付款。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的应收账款净额为 4,157.75 万元，比期初减少 1,760.62 万元，降低了 29.75%，公司 2009 年 11、12 月的销售量和销售额较高，2009 年年末的应收账款净额较高。2010 年上述应收账款回款情况良好，因此一季度末的应收账款较期初大幅减少。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的预付款项余额为 691.55 万元，比期初增加 450.22 万元，增长 186.55%，主要是由于公司对供应商的预付货款增加所致。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的应付票据余额为 3,274.69 万元，比期初增加 2,464.47 万元，增加 304.17%，主要是由于公司适当利用银行信用，对供应商的付款采用银行承兑汇票形式的金额增加所致。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的应付账款余额为 2,355.21 万元，比期初减少 1,084.89 万元，降低了 31.54%，主要是由于公司对供应商付款情况良好，且部分付款采用了银行承兑汇票的方式。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的应付职工薪酬余额为 306.83 万元，比期初减少 609.98 万元，降低了 66.53%，主要是由于公司 2009 年年年终奖已发放完毕，同时 2010 年 3 月的生产量较 2009 年 12 月低，员工绩效工资减少，因此 2010 年 3 月份工资总额较 2009 年 12 月减少。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的应交税费余额为 152.47 万元，比期初减少 247.63 万元，降低了 61.89%，主要是由于公司一般在 4 季度处于生产旺季，2010 年 1 季度利润低于 2009 年 4 季度。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的其他应付款余额为 9.03 万元，比期初减少 13.60 万元，降低了 60.10%，主要是由于部分经销商保证金在保证期限过后正常退还。

公司截至 2010 年 3 月 31 日的其他流动负债余额为 0，比期初减少 50.00 万元，主要是由于“无创电子血压计核心软件算法的研究与开发”项目已提前完成。

公司 2010 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额为 1,310.79 万元，比 2009 年同期增加 154.25 万元，主要由于公司销售回款情况良好，同时采用银行承兑汇票方式付款也延后了公司的现金流出。

(三) 除上述事项外，公司无其他对财务数据和指标产生重大影响的重要事项。

第六节 其他重要事项

一、公司已向深圳证券交易所承诺，将严格按照中小企业板的有关规则，在上市后三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。

二、本公司自 2010 年 5 月 21 日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前，除以上事项外，没有发生可能对公司有较大影响的重要事项，具体如下：

（一）公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，经营状况正常，主要业务发展目标进展正常；

（二）公司所处行业或市场未发生重大变化；

（三）公司原材料采购价格和产品销售价格未发生重大变化；

（四）公司未发生重大关联交易事项，资金未被关联方非经营性占用；

（五）公司未发生重大投资行为；

（六）公司未发生重大资产（或股权）购买、出售及置换行为；

（七）公司住所没有变更；

（八）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生变化；

（九）公司未发生重大诉讼、仲裁事项；

（十）公司未发生对外担保等或有事项；

（十一）公司财务状况和经营成果的未发生重大变化；

（十二）公司无其他应披露的重大事项。

第七节 上市保荐机构及其意见

一、上市保荐机构情况

上市保荐机构:	新时代证券有限责任公司
法定代表人:	马金声
联系地址:	北京市西城区金融大街1号A座8层
邮编:	100140
电话:	010-83561183
传真:	010-83561001
保荐代表人:	秦健、段俊炜

二、上市保荐机构的推荐意见

上市保荐机构新时代证券有限责任公司（以下简称“新时代证券”）已向深圳证券交易所提交了《新时代证券有限责任公司关于天津九安医疗电子股份有限公司股票上市保荐书》。新时代证券的推荐意见如下：“天津九安医疗电子股份有限公司申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》（2008年修订）等国家有关法律、法规的有关规定，天津九安医疗电子股份有限公司股票具备在深圳证券交易所上市的条件。新时代证券同意推荐天津九安医疗电子股份有限公司的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。”

发行人：天津九安医疗电子股份有限公司

2010年6月9日

(本页无正文,为《天津九安医疗电子股份有限公司首次公开发行股票上市公告书》之盖章页)

发行人:天津九安医疗电子股份有限公司



2010年6月9日