

股票代码：300298

股票简称：三诺生物

上市地：深圳证券交易所



Sinocare Inc.

# 三诺生物传感股份有限公司发行股份 购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）

序号	发行股份购买资产交易对方	
	交易对方	住所（通讯地址）
1	建投嘉孚（上海）投资有限公司	上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3732 室
2	长城国融投资管理有限公司	北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-05 室
3	建投华文投资有限责任公司	北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 栋 2 单元 2001 内 15-16 单元
	募集配套资金认购对象	
	不超过 5 名特定投资者	

独立财务顾问



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

二零一七年十一月

# 目录

目录.....	1
释义.....	5
董事、监事以及高级管理人员声明 .....	9
购买资产的交易对方声明.....	10
重大事项提示.....	11
一、本次重组方案概况 .....	11
二、本次交易构成重大资产重组，不构成关联交易，不构成重组上市 .....	12
三、发行股份购买资产的简要情况 .....	13
四、交易标的评估及估值情况.....	20
五、本次交易对于上市公司的影响 .....	20
六、本次交易方案实施需履行的批准程序.....	26
七、本次交易相关方所作出的重要承诺 .....	26
八、本次交易对中小投资者权益保护的安排 .....	38
九、本次重组相关主体不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组之情形 .....	40
十、本公司股票停牌前股价波动未达到 20%的说明 .....	40
十一、本次交易不会导致本公司股票不符合上市条件.....	41
十二、独立财务顾问的保荐业务资格.....	41
重大风险提示.....	42
一、本次交易相关的风险.....	42
二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险.....	45
三、交易后的整合风险 .....	46
四、财务风险.....	47
五、控股股东股权稳定性的风险 .....	47
六、本次非公开发行股份配套融资失败的风险.....	48
七、募投项目实施风险 .....	48
八、本次交易的其他相关风险.....	48
第一章 本次交易概述 .....	50
一、本次交易的背景和目的 .....	50
二、本次交易决策过程和批准情况 .....	53
三、本次交易具体方案 .....	53

四、本次重组对上市公司的影响 .....	74
五、本次交易构成重大资产重组 .....	78
六、本次交易不构成关联交易 .....	79
七、本次交易不构成重组上市 .....	79
八、前次重组相关情况 .....	80
<b>第二章 上市公司基本情况 .....</b>	<b>85</b>
一、基本信息 .....	85
二、历史沿革及最近三年控制权变动情况 .....	85
三、最近三年的主营业务发展情况 .....	94
四、重大资产重组情况 .....	94
五、主营业务发展情况和主要财务指标 .....	95
六、控股股东及实际控制人情况 .....	96
七、上市公司因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况 .....	97
八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚的情况 .....	97
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>98</b>
一、发行股份购买资产交易对方—建投嘉孚 .....	98
二、发行股份购买资产交易对方—长城国融 .....	103
三、发行股份购买资产交易对方—建投华文 .....	110
<b>第四章 标的资产基本情况 .....</b>	<b>117</b>
一、三诺健康基本情况 .....	117
二、历史沿革 .....	117
三、产权及控制关系 .....	174
四、三诺健康及其主要资产合法合规性 .....	176
五、最近三年主营业务发展情况 .....	181
六、报告期经审计的财务指标 .....	181
七、三诺健康及 PTS 股权情况说明 .....	184
八、三诺健康及 PTS 最近三年内进行与交易、增资或改制相关的评估、作价情况 .....	184
九、三诺健康及 PTS 下属企业情况 .....	186
十、三诺健康及 PTS 涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批情况 .....	186
十一、三诺健康及 PTS 涉及的资产许可使用情况 .....	200
十二、三诺健康及 PTS 债权债务转移情况 .....	207

十三、三诺健康及 PTS 的主要资产情况.....	207
十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况.....	229
十五、PTS 报告期的会计政策及相关会计处理.....	262
<b>第五章 发行股份情况.....</b>	<b>268</b>
一、本次交易支付方式概况.....	268
二、发行股份基本情况.....	268
三、募集配套资金基本情况.....	274
<b>第六章 标的资产评估及定价情况.....</b>	<b>304</b>
一、标的资产评估概况.....	304
二、三诺健康评估情况.....	304
三、PTS 评估情况.....	311
四、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析.....	364
五、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及交易定价的公允性的意见.....	368
<b>第七章 本次交易合同主要内容.....</b>	<b>370</b>
一、《三诺生物传感股份有限公司与建投嘉孚（上海）投资有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容.....	370
二、《三诺生物传感股份有限公司与长城国融投资管理有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容.....	376
三、《三诺生物传感股份有限公司与建投华文投资有限责任公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容.....	382
<b>第八章 交易的合规性分析.....</b>	<b>388</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	388
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....	390
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会相关要求.....	392
四、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见.....	395
<b>第九章 管理层讨论与分析.....</b>	<b>396</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析.....	396
二、标的资产的行业特点的讨论分析.....	407
三、标的资产的核心竞争力和行业地位.....	419
四、标的资产财务状况分析.....	423
五、标的资产盈利能力分析.....	442
六、本次交易对上市公司的影响.....	459

第十章 财务会计信息 .....	489
一、本次交易拟购买资产的财务资料 .....	489
二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料 .....	497
第十一章 同业竞争和关联交易情况 .....	501
一、同业竞争情况 .....	501
二、关联交易情况 .....	503
第十二章 风险因素 .....	517
一、本次交易相关的风险 .....	517
二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险 .....	520
三、交易后的整合风险 .....	522
四、财务风险 .....	522
五、控股股东股权稳定性的风险 .....	522
六、本次非公开发行股份配套融资失败的风险 .....	523
七、募投项目实施风险 .....	523
八、本次交易的其他相关风险 .....	523
第十三章 其他重要事项 .....	525
一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或关联方占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形 .....	525
二、上市公司负债结构 .....	525
三、上市公司最近十二个月内重大资产交易的情况 .....	527
四、本次交易对上市公司治理机制的影响 .....	528
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排 .....	528
六、本公司股票停牌前股价波动未达到 20% 的说明 .....	532
七、市场股票交易自查的说明 .....	533
八、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 .....	536
九、独立财务顾问与法律顾问对本次交易的结论性意见 .....	537
十、独立董事对本次交易的意见 .....	538
十一、中介机构及有关经办人员 .....	544
第十四章 备查文件及备查地点 .....	546
第十五章 公司及各中介机构声明 .....	547

## 释义

在本报告书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

一般性释义		
三诺生物、上市公司、本公司、公司	指	三诺生物传感股份有限公司
三诺健康	指	长沙三诺健康管理有限公司
本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟向建投嘉孚（上海）投资有限公司、长城国融投资管理有限公司及建投华文投资有限责任公司发行股份购买三诺健康 64.98%股权
本次交易		上市公司拟向建投嘉孚（上海）投资有限公司、长城国融投资管理有限公司及建投华文投资有限责任公司发行股份购买三诺健康 64.98%股权并募集配套资金
本报告书	指	三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）
首次董事会	指	三诺生物第三届董事会第十次会议
交易对方	指	建投嘉孚（上海）投资有限公司、长城国融投资管理有限公司、建投华文投资有限责任公司
前次交易	指	三诺健康收购 PTS100%股权，已于 2016 年 7 月 20 日完成资产交割
建银投资	指	中国建银投资有限责任公司
建投投资	指	建投投资有限责任公司
建投嘉孚	指	建投嘉孚（上海）投资有限公司
长城国融	指	长城国融投资管理有限公司
建投华文传媒	指	建投华文传媒投资有限责任公司，系建投华文投资有限责任公司的前身
建投华文	指	建投华文投资有限责任公司
湖南高新	指	湖南高新财富医疗产业投资企业（有限合伙）
三诺健恒	指	北京三诺健恒糖尿病医院有限责任公司
标的公司	指	三诺健康
标的资产	指	交易对方持有的三诺健康 64.98%股权
PTS、最终目标公司	指	Polymer Technology Systems, Inc.
PTS India	指	PTS Diagnostics India Private Limited，为 PTS 在印度的全资子公司
并购协议	指	三诺生物与 PTS、Abbey 及 Shareholder Representative Services LLC 签署附条件生效的《AGREEMENT AND PLAN OF MERGER》

股份及权利义务 转让协议	指	三诺生物与三诺健康签署《CONTRIBUTION AND ASSIGNMENT AGREEMENT》
Abbey	指	Abbey Merger Sub, Inc., 是为实施对 PTS100%股权收购设立的境外 SPV
CoreMedica	指	原 CoreMedica Laboratories, LLC, 由于 CoreMedica Laboratories, LLC 与 CoreMedica Laboratories, Inc. 已进行吸收合并, CoreMedica Laboratories, Inc. 为目前存续公司
《发行股份购买 资产协议》	指	三诺生物传感股份有限公司、长沙三诺健康管理有限公司与交易对方分别签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《创业板发行管 理办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》
《公司章程》	指	《三诺生物传感股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
国家食药监总局	指	国家食品药品监督管理总局
湖南省食药监局	指	湖南省食品药品监督管理局
EEOC	指	U.S. Equal Employment Opportunity Commission, 即美国平等就业机会委员会
WIPO	指	世界知识产权组织国际局
中信证券、独立财 务顾问	指	中信证券股份有限公司
国枫	指	北京国枫律师事务所
信永中和、会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
天健兴业、评估机 构、评估师、评估 人员	指	北京天健兴业资产评估有限公司
B&T 律师	指	Barnes & Thornburg LLP
Kaushal 律师	指	Kaushal Dalal & Associates

OMM 律师	指	O'Melveny & Myers LLP（美国美迈斯律师事务所）
境外律师	指	B&T 律师、Kaushal 律师、OMM 律师
报告期	指	2015、2016 年及 2017 年 1-6 月
评估基准日	指	2017 年 3 月 31 日
审计基准日	指	2017 年 6 月 30 日
重组交割日	指	标的资产全部过户至三诺生物名下的工商变更登记日
元	指	人民币元
<b>专业名词释义</b>		
POCT/ 即时检测	指	point-of-care testing, 通过简化设计和技术创新, 实现便捷、快速在患者身边现场检查, 快速取得诊断结果
糖尿病	指	一组由于胰岛素分泌缺陷和(或)其生物学作用障碍引起的、以血糖增高为主的综合性代谢紊乱。临床上以高血糖为主要特点, 典型病例可出现多尿、多饮、多食、消瘦等表现, 即“三多一少”症状
血糖	指	血浆中的葡萄糖
血糖测试仪/血糖仪	指	通过生物传感技术, 用以测定血糖浓度的仪器
血糖测试试条/血糖试条/试条	指	与血糖测试仪配套进行血糖浓度检测的试条
糖化血红蛋白	指	人体血液中红细胞内的血红蛋白与血糖结合的产物。糖化血红蛋白的英文名称为HbA1c。糖化血红蛋白测试通常可以反映患者近8-12周的血糖控制情况。
POC 血脂检测	指	即时 (Point of Care) 血脂检测
生物传感器	指	将生物敏感元件如酶、抗体、细胞器等同物理或化学换能器相结合, 对所测定对象作出精确定量反应, 并借助现代电子技术将所测得信号以直观数字形式输出的一类新型分析装置
安稳系列	指	公司第二代血糖仪产品, 指端末梢采集全血, 用量大约3微升, 测试范围为2.2mmol/L~27.8mmol/L, 测试时间为25秒, 可记忆220个测试数据, 适宜测试温度: 10℃~35℃, 适宜测试湿度不大于80%; 重量约100克
安准系列	指	公司第三代血糖仪产品, 指端末梢采集全血, 用量小于0.6微升, 测试范围为1.1mmol/L~33.3mmol/L, 测试时间为10秒, 可记忆200个测试数据, 适宜测试温度: 10℃~35℃, 适宜测试湿度不大于80%; 重量约40克

金准系列/金系列	指	公司第四代血糖仪产品，符合最新的ISO15197-2013标准；黄金电极，抗干扰且稳定性好；180度无障碍采血，指尖末梢采集全血、静脉血和动脉血，用血量0.8微升，测试范围为1.1mmol/L~33.3mmol/L，测试时间为5秒，可记忆500个测试数据，适宜测试温度：10℃~35℃，适宜湿度不大于80%；重量约100克；免调码；宽泛的血细胞压积范围，能够适应多种血检的检测；采用Triple Wells抗干扰技术，可避免各种血样对检测带来的影响
FDA 注册/检验	指	美国FDA注册/检验，FDA为美国食品药品监督管理局（U.S.Food and Drug Administration）的英文简称，隶属于美国卫生与公共服务部，负责全国药品、食品、生物制品、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等的管理
欧盟 CE 认证	指	在欧盟市场“CE”标志属强制性认证标志，不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，要想在欧盟市场上自由流通，就必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求。这是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求

本报告书的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

## 董事、监事以及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事以及高级管理人员保证本报告书的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本报告书中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本报告书所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次交易相关事项的实质性判断、确认或批准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属于虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 购买资产的交易对方声明

本次交易购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融及建投华文已出具关于所提供信息真实、准确、完整等事项的承诺函，承诺如下：

“1、承诺人将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

2、承诺人保证向参与本次交易的各中介机构、上市公司提供本次交易相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料等），文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供的一切材料和相关信息均是真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，将对该等材料和相关信息的真实、准确和完整性承担相应的法律责任。

3、承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

5、承诺人承诺，如违反上述保证及声明，将承担个别和连带的法律责任。”

## 修订说明

1、在“重大风险提示”之“一、本次交易相关的风险”和“第十二章风险因素”之“一、本次交易相关的风险”中，对因本次交易产生较大金额的商誉，从而可能存在的商誉减值风险进行了风险提示，提示投资者关注相关风险。

2、在“第一章 本次交易概述”之“三、本次交易具体方案”中补充披露了或有对价支付的条件及金额情况、或有对价安排是否构成业绩奖励条款，符合中国证监会的相关规定，并结合本次交易对PTS收益法评估的具体情况以及截至到目前PTS的具体经营业绩，对本次交易的或有对价金额的进行了相关分析。

3、在“第一章 本次交易概述”之“八、前次重组相关情况”中进行补充披露了前次重组终止的原因、相关程序履行情况、对本次重组的影响以及前次重组与本次重组交易方案的主要差异。

4、在“第三章 交易对方基本情况”之“一、发行股份购买资产交易对方—建投嘉孚”中补充披露了本次交易对方建投嘉孚的出资来源、是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形以及是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形的相关说明。

5、在“第三章 交易对方基本情况”之“二、发行股份购买资产交易对方—长城国融”中补充披露了本次交易对方之一长城国融的出资来源、是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形以及是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形的相关说明。

6、在“第三章 交易对方基本情况”之“三、发行股份购买资产交易对方—建投华文”中补充披露了本次交易对方之一建投华文的出资来源、是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形以及是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形的相关说明。

7、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、历史沿革”中补充披露了本次交易最终交易标的PTS的历史沿革。

8、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、历史沿革”中补充披露了最终交易标的PTS历史沿革相关股权交割事项的相关说明。

9、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、历史沿革”中补充披露了最终交易标的 PTS 历史沿革中关于优先股事项的相关说明。

10、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、历史沿革”中，补充披露了 PTS 设立时的出资方式及来源。

11、在“第四章 标的资产基本情况”之“二、历史沿革”之“（三）本次交易价格较前次收购价格存在差异的具体原因及合理性”中补充披露了本次交易价格较前次收购价格存在差异的具体原因及合理性。

12、在“第四章 标的资产基本情况”之“四、三诺健康及其主要资产合法合规性”之“（四）三诺健康涉及的未决诉讼、仲裁、行政处罚情况”中补充披露 2016 年相关未决诉讼的具体事由、进展情况或判决结果，以及对本次交易的影响。

13、在“第四章 标的资产基本情况”之“十、三诺健康及 PTS 涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批情况”、“十一、三诺健康及 PTS 涉及的资产许可使用情况”之“许可他人使用资产情况/被他人许可使用资产情况”、“十三、三诺健康及 PTS 主要资产情况”之“（三）主要无形资产”中补充披露了 PTS 相关资质证书、租赁合同、知识产权许可协议等的续期计划、续期是否存在重大不确定性、应对措施及对本次交易的影响。

14、在“第四章 标的资产基本情况”之“十一、三诺健康及 PTS 涉及的资产许可使用情况”之“（二）许可他人使用资产情况/被他人许可使用资产情况”中补充披露了 PTS 相关商标、专利或专有技术许可使用协议的主要内容、本次重组对上述许可协议效力的影响、该商标专利及技术对上市公司持续经营影响以及其许可的范围、使用的稳定性、协议安排的合理性。

15、在“第四章 标的资产基本情况”之“十三、三诺健康及 PTS 的主要资产情况”之“（五）PTS 与 PNC 银行签订综合授信协议的情况”中补充披露了 PTS 应对借款银行主张实现抵押权、处置抵押物风险的具体措施、PTS 对综合授信协议内限制性条款的应对措施及对本次交易的影响以、相关抵押行为是否构成本次交易的法律障碍以及本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项、第四十三条第一款第（四）项的相关说明。

16、在“第四章 标的资产基本情况”之“十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”中，补充披露了 PTS 外协生产的有关情况与分析。

17、在“第四章 交易标的基本情况”之“十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”之“（二）主营业务情况”中，补充披露对 PTS 主要资产及业务所在国家和地区的行业政策等进行地域性分析，以及本次重组对 PTS 在上述国家及地区经营资质、产品适销性、业务持续性的影响。

18、在“第四章 标的资产基本情况”之“十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”之“（五）主要产品的生产和销售情况”中，补充披露了 PTS 资产、负债、成本、费用、收入、利润按国别占比情况、PTS 报告期前五大客户、PTS 报告期直销和经销情况以及前五大供应商的情况与分析。

19、在“第四章 标的资产基本情况”之“十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”之“（六）主要原材料及能源供应情况”中，补充披露了 PTS 前五大供应商排名及关联关系情况以及 PTS 前五大供应商的简要情况。

20、在“第四章 标的资产基本情况”之“十五、PTS 报告期的会计政策及相关会计处理”之“（一）收入成本的确认原则和计量方法”中，补充披露了 PTS 仪器赠送及试纸销售合同的具体条款以及 PTS 仪器赠送及试纸销售相关营业收入及营业成本的情况与分析。

21、在“第五章 发行股份情况”之“三、募集配套资金基本情况”之“（三）募集配套资金的用途”中，进一步补充披露了本次交易募投项目的具体情况；在“第五章 发行股份情况”之“三、募集配套资金基本情况”之“（五）募集配套资金的必要性”中，结合上市公司现有货币资金用途及未来使用计划、理财产品情况、资产负债率、融资渠道及授信额度等，进一步补充了披露本次配套募集资金的必要性。

22、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合截止目前 PTS 的业绩情况，补充披露了 PTS 收益法评估 2017 年预测营业收入和净利润的可实现性；。

23、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合 PTS 各项主要产品的行业市场份额情况及行业发展态势等，补充披露了 PTS 主要产品收益法评估预测营业收入的具体依据及相关分析

24、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，补充披露了预测期 A1C 糖化血红蛋白产品国内收入增长率和国际收入增长率存在较大差异的具体原因及相关分析。

25、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合近两年美国医疗保险政策变化情况和产品价格及实际销售情况，补充披露 PTS 两款主要产品营业收入和净利润的可实现性及相关分析。

26、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合 PTS 报告期主要产品毛利率变化情况及同行业可比公司的产品毛利率变化情况，补充披露了本次交易收益法评估毛利率预测的具体依据和可实现性及相关分析。

27、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合 PTS 报告期期间费用率的变化情况和同行业可比公司期间费用率的具体情况，补充披露了预测期 PTS 销售费用率和管理费用率逐年下降的具体预测依据及合理性。

28、在“第六章 标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”中，结合可比交易的折现率情况，补充披露了本次交易折现率选取的合理性及相关分析。

29、在“第九章 管理层讨论和分析”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（二）本次交易完成后上市公司主营业务构成”中，补充披露了本次交易完成后上市公司主营业务构成、未来经营发展战略和业务管理模式；在“第九章 管理层讨论和分析”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”中，进一步补充披露本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划、整合风险以及相应的管理控制措施。

30、在“第九章 管理层讨论和分析”之“三、标的资产的核心竞争力和行业地位”之“（二）本次重组完成后上市公司的行业地位”中，进一步补充披露上市公司主要产品与标的公司主要产品的同质性和差异性以及相关分析。

31、在“第九章 管理层讨论与分析”之“四、标的资产财务状况分析”之“（一）资产构成分析”中，补充披露了 PTS 报告期计提存货跌价准备情况及分析、PTS 在建工程确

认的情况及分析、PTS 的递延所得税资产及递延所得税负债的情况及分析、PTS 报告期的信用期政策情况、报告期 PTS 应收账款坏账准备计提的充分性以及报告期末 PTS 应收账款前五名与报告期前五大客户存在较大差异的具体原因及合理性。

32、在“第九章 管理层讨论与分析”之“四、标的资产财务状况分析”之“（二）负债构成分析”中，补充披露了 PTS 销售相关的主要退货条款、历史退货率的具体情况以及预计负债的具体计提依据。

33、在“第九章 管理层讨论与分析”之“五、标的资产盈利能力分析”之“（二）主营业务收入分析”中，补充披露了针对标的资产业绩真实性的核查情况。

34、在“第九章 管理层讨论与分析”之“五、标的资产盈利能力分析”之“（四）毛利率分析”中，补充披露了 PTS 报告期主要产品毛利率变化的合理性，糖化血红蛋白监测产品毛利率出现上升的具体原因。

35、在“第九章 管理层讨论与分析”之“五、标的资产盈利能力分析”之“（五）期间费用分析”中，补充披露了 PTS 销售费用的具体情况及分析以及 PTS 股权激励相关费用的会计处理情况以及交易过程中中介费用的支付和会计处理情况。

36、在“第九章 管理层讨论与分析”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（一）对上市公司持续经营能力影响的分析”部分进行了补充披露。

37、在“第九章 管理层讨论和分析”之“六、本次交易对上市公司的影响”之“（三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析”中，补充披露了上市公司利用 PTS 销售渠道、PTS 产品利用上市公司渠道进入相关市场的风险以及相关产品的本土化竞争力情况分析、上市公司未来稳定 PTS 的核心管理层的具体安排，以及应对人员流失风险的具体措施。

38、在“第十一章 同业竞争和关联交易情况”之“二、关联交易情况”之“（二）本次交易不构成关联交易”中，补充披露了上市公司、本次重组交易对方与 PTS 股东及其董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系或一致行动关系及相关分析、PTS 报告期内的关联交易以及关联交易的具体内容、必要性及定价的公允性。

## 重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

### 一、本次重组方案概况

为进一步推进公司全球化战略、加快公司全球化进程、延伸公司 POCT 产业链、拓展公司产品系列及产品线、打造慢病管理生态圈，三诺生物拟发行股份购买三诺健康 64.98% 股权并募集配套资金。本次交易前，三诺生物持有三诺健康 35.02% 股权。三诺健康为实施境外收购的持股型公司，未开展其他经营业务，三诺健康主要资产为 PTS100% 股权。本次重大资产重组方案概况如下：

三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其合计所持三诺健康 64.98% 股权，其中，拟向建投嘉孚发行股份购买其所持三诺健康 26.49% 股权、拟向长城国融发行股份购买其所持三诺健康 26.49% 股权、拟向建投华文发行股份购买其所持三诺健康 12.00% 股权；由于建投嘉孚和建投华文属于一致行动人，因此本次交易向建投嘉孚和建投华文合计发行股份购买其持有三诺健康 38.49% 股权。本次交易标的资产三诺健康的交易作价将以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构天健兴业出具的评估报告确定的三诺健康 100% 股权评估值 81,244.36 万元为基础，经交易各方协商，三诺健康 64.98% 股权作价为 52,792.58 万元。

同时，三诺生物拟采用询价方式向不超过 5 名其他符合条件的特定投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总金额上限为 50,265.00 万元。募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

本次交易后，三诺健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变更。

2017 年 6 月 30 日，三诺生物、三诺健康分别与建投嘉孚、长城国融及建投华文签署了《发行股份购买资产协议》。

## 二、本次交易构成重大资产重组，不构成关联交易，不构成重组上市

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据三诺生物、三诺健康 2016 年度经审计的财务数据以及本次交易作价的情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

财务指标	三诺生物	三诺健康 64.98%股权	占比
资产总额及交易作价孰高	147,351.01	81,957.22	55.62%
营业收入	79,584.13	34,678.03	43.57%
归属母公司资产净额及交易作价孰高	127,523.15	74,440.67	58.37%

注：1、资产总额及交易作价孰高：标的公司 2016 年资产总额较本次交易作价更高，因此采用标的公司 2016 年经审计的资产总额进行测算；

2、营业收入：采用标的公司 2016 年经审计的营业收入进行测算；

3、归属母公司资产净额及交易作价孰高：标的公司 2016 年归属母公司资产净额较本次交易作价更高，因此采用标的公司 2016 年经审计的归属母公司资产净额进行测算。

根据上述测算，本次交易标的资产截至 2016 年 12 月 31 日的资产总额与交易作价孰高的金额占上市公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；本次交易标的资产截至 2016 年 12 月 31 日的归属母公司资产净额与交易作价孰高的金额占上市公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末归属母公司净资产的比例达到 50%以上，且超过 5,000 万元。因此，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

同时，本次交易涉及发行股份购买资产，并且根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的规定，上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核。三诺生物本次募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%，因此，本次发行股份购买资产并募集配套资金需经中国证监会并购重组委员会审核。

### （二）本次交易不构成关联交易

鉴于本次发行股份购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，上述交易对方中不存在将成为上市公司持股 5%以

上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形，根据《上市规则》的相关规定，本次交易不构成关联交易。

关于本次交易不构成关联交易的具体情况请参见“第十一章 同业竞争和关联交易情况”之“二、关联交易情况”之“（二）本次交易不构成关联交易”。

### （三）本次交易不构成重组上市

截至本报告书签署日，本次交易前，李少波、车宏莉合计持有上市公司 229,307,504 股股份，占上市公司总股本的 56.61%，李少波、车宏莉为上市公司控股股东暨实际控制人。本次交易完成后（不考虑募集配套资金的情况），李少波、车宏莉将合计持有上市公司 229,307,504 股股权，占上市公司总股本的 52.02%，仍为上市公司控股股东暨实际控制人。本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 三、发行股份购买资产的简要情况

### （一）本次交易支付方式介绍

本次交易上市公司拟通过发行股份的方式购买交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文持有的标的公司三诺健康 64.98% 股权。

### （二）发行股份基本情况

#### 1、发行股份的价格、定价原则及合理性分析

根据《重组管理办法》的规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.37	17.44
前60个交易日	19.19	17.27
前120个交易日	19.32	17.38

注：定价基准日前 20、60、120 个交易日公司股票交易均价的计算公式为：定价基准日前 20、60、120 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20、60、120 个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前 20、60、120 个交易日公司股票交易总量。

基于停牌前公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经本次交易各方协商，决定本次重组发行股份价格为 18.06 元/股，不低于审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会议决议公告日前 20、60、120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。三诺生物于 2017 年 5 月 13 日发布了《三诺生物传感股份有限公司 2016 年年度权益分派实施公告》（2017-043）：上市公司 2016 年年度权益分派方案为：以公司截至 2016 年 12 月 31 日总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，本次权益分派股权登记日为：2017 年 5 月 18 日，除权除息日为：2017 年 5 月 19 日。根据该权益分派实施方案，本次交易的股份发行价格调整为 14.75 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

## 2、上市公司拟发行股份的种类、每股面值

本次发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

## 3、发行股份数量及发行对象

本次发行股份数量的计算公式为：发行股份数量=标的资产交易价格/发行股份价格。

发行股份的数量应为整数，精确至个位；若依据上述公式确定的发行股票数量不足一股的舍去尾数取整。经交易各方协商，本次标的资产交易作价合计为 52,792.58 万元，采用上市公司向交易对方发行股份的方式支付，本次重组发行股份情况如下：

序号	事项	交易对方	发行股份数量（股）
1	发行股份购买三诺健康 64.98%股权	建投嘉孚	14,590,935
2		长城国融	14,590,935

序号	事项	交易对方	发行股份数量（股）
3		建投华文	6,609,710
合计			<b>35,791,580</b>

最终发行股份的数量以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

#### 4、股份锁定期

本次重组交易对方建投嘉孚承诺：

“1、本公司本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

本次重组交易对方长城国融、建投华文承诺：

“1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司/本企业持有三诺健康股权满 12 个月（自本公司/本企业被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计

算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司/本企业持有三诺健康股权不足 12 个月（自本公司/本企业被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 36 个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司/本企业承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司/本企业转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

上述锁定期届满后，该等股份转让和交易按照届时有效的法律、法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。

### **（三）募集配套资金的简要情况**

#### **1、发行种类和面值**

本次募集配套资金拟发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### **2、发行方式、发行对象及认购方式**

本次交易上市公司向不超过 5 名的特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行。特定投资者包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基

基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。募集配套资金发行对象均以现金方式认购。

### **3、发行价格**

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为三诺生物本次非公开发行股票发行期的首日。根据《创业板发行办法》的有关规定，此次发行股份募集配套资金的股票定价遵循“发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价之百分之九十，或者发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价之百分之九十”的原则。最终发行价格将通过询价的方式确定，在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

本次交易中发行股份购买资产不以发行股份募集配套资金的成功实施为前提，最终发行股份募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产的实施。

### **4、发行规模**

本次交易中，将由上市公司向不超过 5 名其他符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，用于项目投资，配套资金总额不超过 50,265.00 万元，金额未超过本次拟购买资产交易价格的 100%，即 52,792.58 万元。

如扣除发行费用后本次实际募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，以自有资金或通过其他融资方式解决不足部分。在配套募集资金到位前，上述募集资金投资项目涉及的相关公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金发行股份数量由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问根据上市公司拟募集配套资金额（不超过 50,265.00 万元）、发行价格等因素协商确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司实施送红股、资本公积金转增股本等事项，将根据证券交易所的相关规定对发行底价作相应调整，发行数量随之作出调整。

## 5、股份锁定期

本次募集配套资金特定投资者认购的股份的锁定期为自新增股份上市之日起 12 个月不得以任何方式进行转让或上市交易。本次交易实施完成后，募集配套资金特定投资者由于上市公司送股、转增股本等原因增持的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若该限售期与当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

## 6、募集配套资金用途

本次募集配套资金拟用于标的资产相关慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目、三诺健康智慧健康项目投资。具体如下：

单位：万元

用途	项目	实施主体	项目周期	项目投资金额	拟使用募集资金
项目投资	慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目	三诺健康为投资主体； 三诺生物为建设主体	24个月	26,079.13	23,650.00
	智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）	三诺健康	36个月	33,415.00	26,615.00
合计				<b>59,494.13</b>	<b>50,265.00</b>

上述交易方案中发行股份购买资产的成功实施为募集配套资金的前提和实施条件，但最终募集配套资金实施与否不影响发行股份购买资产的实施。如因为相关主管部门要求或其他任何原因导致本次募集配套资金的融资额度发生变化或整个募集配套资金被取消，导致配套募集资金不足的，上市公司将以自有资金、银行贷款或者其他方式融资进行上述项目投资。

## 7、募集资金管理制度

公司已制定《募集资金管理制度》，对募集资金存储、使用、决策程序、信息披露等事项进行了规定。本次重组配套募集资金到位后，公司将严格按照法律法规和公司内部控制制度的相关规定对募集资金进行规范管理和使用。

#### （四）本次交易涉及的其他事项

2016年4月29日，三诺生物与PTS、Abbey及PTS股东代表服务公司签署附条件生效的《并购协议与计划》，约定三诺生物拟通过Abbey吸收合并PTS，吸收合并完成后，PTS为存续后的公司，Abbey的股东将成为PTS的股东并持有PTS100%的股份。本次交易采取11,000万美元的现金支付加上未来不超过9,000万美元的盈利能力付款计划。最终实际交易价款包括调整后的预付购买价款与最终按照《并购协议与计划》实际支付的盈利能力支付款。

2016年6月17日，三诺生物与三诺健康签署《CONTRIBUTION AND ASSIGNMENT AGREEMENT》（以下称“《股份及权利义务转让协议》”），约定三诺生物将持有的Abbey的全部股权以及其在《并购协议与计划》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并于2016年6月21日向PTS及PTS股东代表服务公司发出通知，并经PTS及PTS股东代表服务公司确认。

2016年4月29日与2016年6月22日，PTS分别召开董事会，同意三诺生物与PTS、Abbey及PTS股东代表服务公司签署《并购协议与计划》，同意三诺生物通过Abbey吸收合并PTS，吸收合并完成后，PTS为存续后的公司，Abbey的股东将成为PTS的股东并持有PTS100%的股权。

2016年6月22日，PTS召开股东大会，出席会议的股东合计持有PTS约92%的表决权，前述股东经审议一致通过了《并购协议与计划》及其项下的并购。

2016年7月20日，PTS、PTS股东代表服务公司及三诺健康共同签署了《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger and Funds Flow Statement》，确认三诺生物已将持有的Abbey的全部股权以及其在《并购协议与计划》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并由三诺健康通过Abbey吸收合并PTS。同日，三诺健康与PTS股东代表服务公司完成PTS的股权交割，股权转让价款为110,137,500美元。此外，股权转让价款还包括不超过9,000万美元的盈利能力付款计划。前述股权交割完成后，三诺健康持有PTS100%的股权，为PTS的唯一股东。三诺健康收购PTS的具体情况请参见本报告书“第一章本次交易概述”之“三、本次交易具体方案”之“（三）本次交易涉及的其他事项”。

根据上述约定，三诺健康未来可能向原PTS全体股东支付最高不超过9,000万美

元，但该项金额的支付将基于未来 PTS 新产品收入、核心产品收入、未来产品商业推广情况及 PTS 经营利润等一定盈利指标是否达成；并且本次交易对于最终目标公司 PTS 的估值系在未达到或有支付条件情形下得出，三诺健康 100%股权作价不包含未来可能支付金额；或有支付不存在损害上市公司股东利益的情形。

#### 四、交易标的评估及估值情况

本次重组的标的资产为三诺健康 64.98%股权，评估基准日为 2017 年 3 月 31 日，本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的三诺健康 100%股权的评估值为作价参考依据，最终由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的标的资产评估报告，截至 2017 年 3 月 31 日，经资产基础法评估，三诺健康总资产账面价值为 74,313.20 万元，评估价值为 82,746.35 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.35%；总负债账面价值为 1,501.99 万元，评估价值为 1,501.99 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 72,811.21 万元，评估价值为 81,244.36 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%。本次评估相关结果未考虑前述三诺健康未来可能将向 PTS 原全体股东支付不超过 9,000 万美元款项计划对于标的资产估值的影响。

三诺健康本次重组交易作价以天健兴业出具的评估报告中确定的三诺健康 100%股权评估值为基础，经交易各方协商，三诺健康 64.98%股权作价为 52,792.58 万元，其中，建投嘉孚所持三诺健康 26.49%股权作价为 21,521.63 万元、长城国融所持三诺健康 26.49%股权作价为 21,521.63 万元、建投华文所持三诺健康 12.00%股权作价为 9,749.32 万元。

#### 五、本次交易对于上市公司的影响

##### （一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测（POCT）产品的研发、设计、生产和销售，目前主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。本次交易最终收购标的 PTS 主要从事慢性疾病即时检测产品的研发、生产及销售，其主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测系统等，在全球 130 多个国家销售，国际渠道较为广泛。一方面，三诺生物可利用其国内渠道

帮助 PTS 在中国进行销售拓展，PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸三诺生物的 POCT 产业链，三诺生物的产品将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。另一方面，三诺生物可在现有的电化学检测技术基础上，融合 PTS 先进的光化学检测技术，进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

通过本次交易，三诺生物将 PTS 的产品和技术引进中国市场，通过研发、采购、生产、销售中的协同整合提升研发效率、完善产品组合、提高产品性能；共享成熟的满足不同国家和地区要求的质量体系、自动化生产经验和全球供应链资源；完善覆盖发达国家和新兴市场尤其是“一带一路”国家的销售和客户服务网络。可以拓展三诺生物产品系列，实现慢性疾病即时检测产品的产业链延伸；可以实现三诺生物跨越式发展，加速国际化进程，深度参与全球市场合作与竞争，更好地为全球患者提供安全有效的产品；也将为上市公司及股东创造更高的价值。

## （二）对上市公司股权结构的影响

截至本报告书出具日，上市公司总股本为 405,036,839 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持有 229,307,504 股，占上市公司本次重组前总股本的 56.61%。本次发行股份购买资产完成后，不考虑募集配套资金对上市公司股本的影响，上市公司股本总额为 440,828,419 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持股占上市公司本次交易后总股本的 52.02%。本次交易前后，上市公司股权分布结构如下：

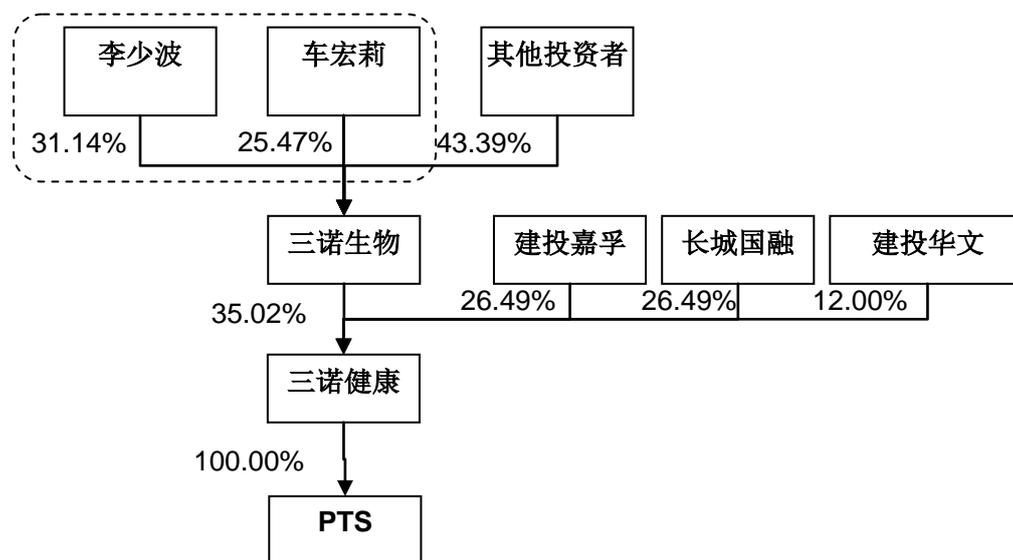
序号	股东名称	交易前		交易后 (未考虑募集配套资金部分)	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	李少波	126,135,052	31.14	126,135,052	28.61
2	车宏莉	103,172,452	25.47	103,172,452	23.40
3	建投嘉孚	-	-	14,590,935	3.31
4	长城国融	-	-	14,590,935	3.31
5	建投华文	-	-	6,609,710	1.50
6	其他投资者	175,729,335	43.39	175,729,335	39.86
合计		<b>405,036,839</b>	<b>100.00</b>	<b>440,828,419</b>	<b>100.00</b>

注：上市公司于 2017 年 7 月 19 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，根据《三诺生物传感股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”）的规定和股东大会授权，上市公司董事会认为《激励计划（草

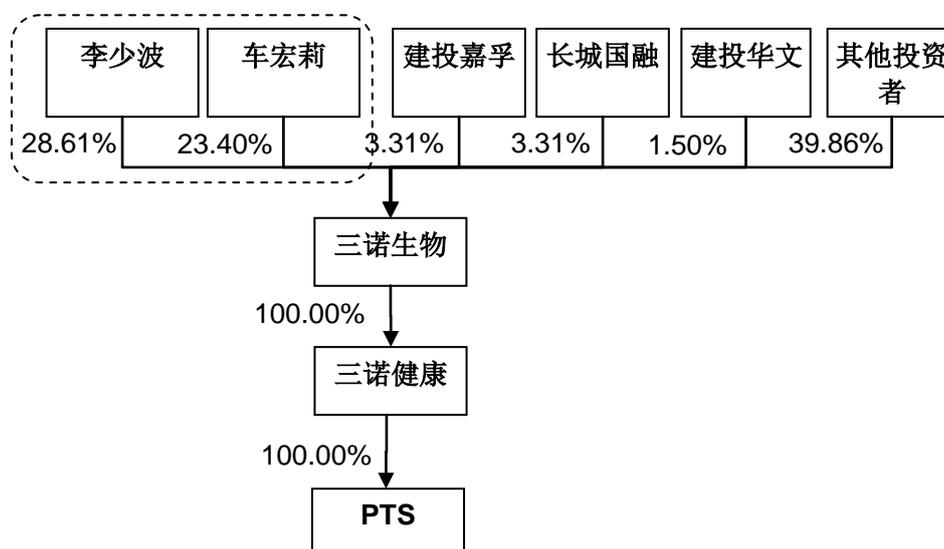
案)》规定的各项授权条件已经成就,根据公司董事会的授权,董事会同意授予 1 名激励对象 228 万股限制性股票,因尚未完成工商变更,因此本报告中涉及上市公司股本数据均未考虑此事项对总股本的影响。

本次交易前后,上市公司股权结构如下:

### 1、本次交易前



### 2、本次交易后（未考虑募集配套资金部分）



本次交易完成后,三诺生物将持有三诺健康 100%股权,进而 100%控制 PTS,上市公司控股股东、实际控制人仍为李少波、车宏莉,不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变化,也不会导致公司股权分布不符合交易所上市条件。

### （三）对上市公司财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司将与 PTS 在采购、生产和研发方面寻求更多的协同，实现优势互补，实现规模效应，增强公司与供应商议价能力，降低原材料采购成本，提升盈利能力。同时，上市公司在销售渠道方面与 PTS 也具有明显的协同效应，三诺生物主要市场在中国，可充分利用 PTS 覆盖全球超过 130 多个国家的渠道，开拓国际市场；而三诺生物已经是中国血糖监测市场零售渠道的龙头企业，PTS 可利用三诺生物的销售网络，加强其产品在中国内地的推广力度，也可进一步扩大其在中国市场的销售。本次交易完成后，上市公司将成为领先的糖尿病及其他慢性疾病监测产品供应商，从而使得上市公司的资产规模、业务规模、盈利能力以及抵御风险的能力均得到相应提升；加之本次募集配套资金投资项目等相关新建项目的落地，将进一步提升上市公司的持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

根据信永中和出具的上市公司 2016 年审计报告（XYZH/2017CSA20389）、2017 年 1-6 月财务报表，以及三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月/ 2017 年 6 月 30 日		2016 年/ 2016 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
所有者权益	122,589.23	177,309.26	127,783.01	182,549.14
归属于母公司股东权益	122,589.23	177,309.26	127,523.15	182,289.27
营业收入	49,307.73	66,707.48	79,584.13	114,262.16
营业利润	11,207.52	12,129.55	7,315.21	-1,586.02
利润总额	11,682.92	12,603.04	13,632.05	4,724.46
净利润	9,354.58	9,796.77	11,449.58	4,932.38
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	9,799.40	11,519.83	5,002.64
毛利率（%）	65.77	62.88	64.08	58.54
每股收益（元/股）	0.27	0.25	0.36	0.14

注：交易前：2017 年半年度数据、2016 年数据已经审计；交易后：2017 年半年度、2016 年备考数据为审阅数据。

由于 PTS2016 年度业绩亏损，而其增强盈利能力及协同效应的体现需要一定周期，

2016年上市公司备考每股收益较本次交易前有所下降，2017年上半年上市公司备考每股收益与本次交易前基本一致。本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司每股收益面临被摊薄的风险。随着PTS2017年逐步恢复盈利及上市公司对标的公司的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强。

#### （四）对上市公司负债结构的影响

根据信永中和出具的上市公司2016年审计报告（XYZH/2017CSA20389）、2017年1-6月财务报表，以及三诺生物2016年度及2017年1-6月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
流动资产	62,301.77	84,728.23	64,401.00	85,102.35
非流动资产	81,931.95	122,324.46	82,950.01	124,531.34
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
流动负债	20,648.67	25,524.17	18,544.47	22,622.20
非流动负债	995.82	4,219.26	1,023.53	4,462.35
负债合计	21,644.50	29,743.43	19,568.00	27,084.55
资产负债率	15.01%	14.37%	13.28	12.92

注：本次交易前：2017年半年度数据、2016年数据已经审计；本次交易后：2017年半年度、2016年备考数据为审阅数据。

本次交易完成后，上市公司的资产、负债规模将有所上升。由于资产规模提升比例与负债规模增长比例基本一致，重组完成后上市公司资产负债率不存在显著变化。随着PTS未来盈利增长及上市公司对标的公司的逐步整合，上市公司PTS在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应将充分体现，上市公司资产使用效率逐步提升，本次交易完成后上市公司的资产、负债情况有望得到进一步改善。

#### （五）本次交易对上市公司同业竞争及关联交易的影响

##### 1、本次交易完成对同业竞争的影响

本次交易前，上市公司持有三诺健康35.02%股权。上市公司主营业务是微量血快

速血糖测试仪及配套血糖检测试条的研发、生产和销售。上市公司控股股东及实际控制人李少波实际控制的 Trividia Health, Inc.（以下称“Trividia 公司”）主营业务中包括血糖监测系统 and 试纸的研发、生产和销售，与三诺生物存在同业竞争。

2015 年 10 月 27 日，上市公司子公司心诺健康和李少波与日本尼普洛株式会社签署《股权收购协议》，拟收购 Trividia 公司 100% 股权，同时，李少波承诺：“本次股权收购完成后，在公司认为条件合适的情况下，以公司认为合适的方式并通过所需的程序与目标公司进行合作或整合，包括将间接控制的目标公司转让给公司。如公司愿意收购目标公司，除非本公司允许延长延长时间，则在本次股权收购交易全部手续完成后的一年时间内，控股股东按本次股权收购交易实际发生的成本将其间接控制的目标公司全部股权优先转让给公司”。上述承诺已于 2015 年 11 月 13 日经上市公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过。2016 年 10 月 19 日，上市公司董事会审议通过《关于延长控股股东在收购 Trividia 后续事项中承诺期限的议案》，李少波承诺：“经公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过之日起三年内，控股股东将其间接控制的目标公司全部股权优先转让给公司。如公司拒绝行使上述优先受让权，控股股东同意在公司出具放弃受让目标公司的函件后一年之内，将目标公司控股股权转让给其他与控股股东非关联的第三方，以解决本次股权收购交易完成后与公司构成的同业竞争情形”。上述承诺已于 2016 年 10 月 10 日经上市公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过。

除此之外，上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间不存在同业竞争情况。

本次交易完成后，上市公司将持有三诺健康 100% 股权，三诺健康成为上市公司全资子公司，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间新增同业竞争情况。

## **2、本次交易对上市公司关联交易的影响**

本次交易完成前，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对关联交易的原则、关联交易的决策程序、关联交易的披露等制定了相关规定并严格执行。

本次发行股份购买资产的交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

此外，上市公司控股股东、实际控制人已出具关于规范关联交易和避免同业竞争的承诺函，在各相关切实履行有关承诺的情况下，本次有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

## 六、本次交易方案实施需履行的批准程序

### （一）本次交易方案已获得的授权和批准

1、三诺健康收购 PTS100%股权事宜已经获得：湖南省发展和改革委员会核发的《关于长沙三诺健康管理有限公司收购美国 PTS 诊断有限公司项目申请备案的通知》（湘发改备案[2016]103 号）；湖南省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4300201600084 号），核准或备案文号为“湘境外投资[2016]N00084 号”。

2、本次交易已经交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文内部决策机构审议通过，并履行了相关国资备案程序。

3、上市公司第三届董事会第十次会议审议通过《关于审议<三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）>及其摘要的议案》及相关议案。

4、上市公司股东大会审议通过本次交易方案。

### （二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

本次交易方案尚需获得中国证监会核准。

本次交易能否获得中国证监会核准以及获得相关核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 七、本次交易相关方所作出的重要承诺

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
上市公司	关于信息真实、准确、完整的承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“本公司”）就本公司拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司 64.98%股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”或“本次交易”）事宜，根据《上市公司重大资产重组管理办法（2016 年修订）》等相关规定，特此保证并承诺如下：</p> <p>1、本公司确认《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）》及其摘要等本次重大资产重组的信息披露和申请文件的内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>2、本公司保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司保证已向参与本次交易的各中介机构提供所必需的全部有关事实材料，并且所提供的文件和材料是真实、准确、完整的，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，所提供文件材料为副本或复印件的均与正本或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，且该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、本公司保证为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>5、本公司承诺，如违反上述保证及声明，将承担个别和连带的法律责任。</p>
上市公司	关于上市公司规范运作的声明	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”或“本公司”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司 64.98%的股权并募集配套资金（以下称“本次重组”），本公司现郑重声明：</p> <p>1、本公司为合法设立、独立经营并以其全部资产为限对债务承担责任的独立法人，本公司股票已于 2012 年 3 月在深圳证券交易所上市（股票代码为 300298）。本公司最近五年不存在违反工商、税务、环保、劳动及社会保障、住房公积金、质量监督、安全生产、土地、海关、外汇等方面法律法规而受到处罚的情形。此外，本公司不存在破产、解散、清算以及其他根据现行有效的法律、法规、规章、规范性文件及公司章程的规定须终止的情形。本公司依法有效存续，具有相关法律、法规、规章和规范性文件规定的上市公司发行股份购买资产及非公开发行股票募集配套资金的主体资格。</p> <p>2、截至本声明出具日，本公司业务经营已取得相关批准和许可，本公司的经营方式符合相关法律法规的规定。</p> <p>3、本公司资产完整，业务及人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力；本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易；本次重组不会导致本公司和与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间形成新的同业竞争。</p> <p>4、本公司具有健全的组织机构；本公司现行有效的公司章程、股东大会会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则之内容符合相关法律、法规及规范性文件的规定；本公司最近三年股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及其签署符合有关法律、法规、规范性文件和本公司公司章程的规定，合法有效；本公司股东大会最近三年对董事会的授权符合相关法律、法规、规章、规范性文件和本公司公司章程的规定，合法、合规、真实、有效；本公司最近三年的重大决策合法、合规、真实、有效。</p> <p>5、本公司最近五年不存在违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会的行政处罚或者因违反证券法律法规而受到刑事处罚的情形。</p> <p>6、截至本声明出具日，本公司不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。</p> <p>7、本公司的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，截至本声明出具日，其不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。</p> <p>8、本公司与本次重组有关的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人之间不存在直接或间接的股权关系、关联关系、一致行动情况或利</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>益输送情形。</p> <p>本公司郑重声明，上述声明是真实、准确和完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。本公司完全明白作出虚假声明可能导致的法律后果。</p>
上市公司董事、监事和高级管理人员	关于信息真实、准确、完整的承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）全体董事、监事、高级管理人员就三诺生物拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司64.98%股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”或“本次交易”）事宜，根据《上市公司重大资产重组管理办法（2016年修订）》等相关规定，特此保证并承诺如下：</p> <p>三诺生物全体董事、监事、高级管理人员（以下统称“承诺人”）确认《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）》及其摘要等本次重大资产重组的信息披露和申请文件的内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就此承担个别和连带的法律责任。</p> <p>如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让在三诺生物拥有权益的股份。</p> <p>承诺人保证将及时向上市公司提供本次重大资产重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
上市公司董事、高级管理人员	关于公司填补发行股票摊薄即期回报采取措施的承诺函	<p>为贯彻执行2015年12月30日中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号），作为三诺生物传感股份有限公司（以下简称“公司”）的董事、高级管理人员，承诺人谨此对公司及其股东作出如下承诺：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</li> <li>2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。</li> <li>3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。</li> <li>4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</li> <li>5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</li> </ol> <p>作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。</p>
上市公司控股股东、实际控制人——李少波	关于进一步避免同业竞争的承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司股权（以下称“本次重组”），承诺人作为三诺生物实际控制人，现郑重承诺：</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>1、除承诺人通过深圳市心诺健康产业投资有限公司间接控制的 Trividia Health Inc.（以下称“Trividia”）外，承诺人及承诺人控制的其他企业未直接或间接从事与三诺生物及其控股子公司业务构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动；并保证将来亦不从事任何对三诺生物及其控股子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。</p> <p>2、关于 Trividia，承诺人已承诺自 2016 年 11 月 10 日起三年内，将承诺人间接控制的 Trividia 全部股权优先转让给三诺生物。如三诺生物拒绝行使前述优先受让权，承诺人同意在三诺生物出具放弃受让 Trividia 的函件后一年之内，将 Trividia 控股股权转让给其它与承诺人非关联的第三方，以解决前述同业竞争情形。</p> <p>3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与三诺生物及其控股子公司的产品和业务相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：</p> <p>（1）三诺生物及其控股子公司认为必要时，承诺人及相关企业将进行减持直至全部转让相关企业持有的相关资产和业务；</p> <p>（2）三诺生物及其控股子公司在认为必要时，可以通过适当的方式优先收购相关企业持有的有关资产和业务；</p> <p>（3）如承诺人及相关企业与三诺生物及其控股子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑三诺生物及其控股子公司的利益；</p> <p>（4）有利于避免同业竞争的其他措施。</p> <p>4、承诺人自身及相关企业将不向其他与三诺生物及其控股子公司业务方面构成竞争的公司、企业、其他组织或个人提供三诺生物及其控股子公司的商业秘密。</p> <p>5、承诺人承诺，如承诺人及相关企业违反本承诺，承诺人承诺将违反该承诺所得的收入全部归三诺生物所有，并向三诺生物承担相应的损害赔偿责任。</p> <p>6、承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。</p> <p>以上声明与承诺在三诺生物合法有效存续且承诺人作为三诺生物的控股股东、实际控制人期间持续有效。</p>
上市公司控股股东、实际控制人——车宏莉	关于避免同业竞争的承诺函	<p>承诺人作为三诺生物实际控制人，现郑重承诺：</p> <p>1、截至本承诺函出具日，本人未控制任何与三诺生物存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与三诺生物相同或类似的产品或业务；本人与三诺生物不存在同业竞争。</p> <p>2、本人保证自本承诺函出具日起，将不在中国境内外投资、收购、兼并、经营与三诺生物生产、经营存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，不在中国境内外从事任何与三诺生物业务直接竞争或可能竞争的任何活动，以避免对三诺生物的生产经营构成直接或间接的业务竞争。</p> <p>3、本人承诺不会利用三诺生物的控股股东和实际控制人地位损害三诺生物及三诺生物其他股东的合法权益。</p> <p>4、本人保证自本承诺函出具日起，若本人控制的公司、企业或其他经营实体出现与三诺生物业务有竞争的经营业务情况时，三诺生物可以采取优先收购或委托经营的方式将相关公司、企业或其他经营实体的竞争业务集中到三诺生物经营。</p> <p>5、本人保证自本承诺函出具日起，若本人控制的公司、企业或其他经营实体在出售或转让与三诺生物主营业务相关的资产、业务或权</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>益时，在同等条件下给予三诺生物优先购买的权利。</p> <p>6、如本人及其控制的公司、企业或其他经营实体有任何违反上述承诺的事项发生，本人将承担因此给三诺生物造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。</p> <p>以上声明与承诺在三诺生物合法有效存续且承诺人作为三诺生物的控股股东、实际控制人期间持续有效。</p>
<p>上市公司控股股东、实际控制人——李少波、车宏莉</p>	<p>关于保持上市公司独立性的承诺</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”或“本公司”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司 64.98%的股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”），本人作为三诺生物的实际控制人，现郑重声明并承诺如下：</p> <p>1、保证在本次重大资产重组完成后与三诺生物继续保持人员独立、资产独立、业务独立、财务独立和机构独立。</p> <p>2、本人保证不利用三诺生物控股股东、实际控制人地位损害三诺生物及其中小股东的利益，在遇有与本人自身利益相关的事项时，将采取必要的回避措施。</p> <p>3、本人最近十二个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；目前不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。</p>
<p>上市公司控股股东、实际控制人——李少波、车宏莉</p>	<p>关于减少并规范关联交易的承诺</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“上市公司”）拟发行股份购买资产并募集配套资金（以下称“本次交易”）。承诺人作为上市公司的实际控制人，为了维护上市公司及中小投资者的合法权益，现对承诺人以及承诺人控制的其他企业或经济组织（以下统称“承诺人的关联企业”）与上市公司（包括其控制的企业，下同）的关联交易事项，作出如下承诺：</p> <p>1、承诺人将诚信和善意履行作为上市公司控股股东/实际控制人的义务，尽量避免和减少与上市公司之间的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺人与承诺人的关联企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定和上市公司章程的规定履行相关审批程序，在公平合理和正常商业交易的情况下进行交易，保证关联交易价格具有公允性，并保证按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定和上市公司章程的规定履行相关信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及非关联股东的利益；保证不利用股东地位谋取不当利益或谋求与上市公司达成交易的优先权利，不以任何形式损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。</p> <p>2、承诺人承诺在上市公司的股东大会对涉及承诺人及承诺人的关联企业的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>3、承诺人及承诺人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式违规占用上市公司资金、资产，也不要求上市公司为承诺人及承诺人的关联企业进行违规担保。</p> <p>4、承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。承诺人及承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。</p> <p>5、承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>6、上述承诺在承诺人作为上市公司控股股东、实际控制人期间长期有效，如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将依法承担相关法律责任。</p>
<p>上市公司控股股东、实际控制人——李少波、车宏莉</p>	<p>关于公司股票发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺函</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下简称“公司”）拟发行股票购买资产并募集配套资金，根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，为保障公司本次发行股票购买资产摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东及实际控制人李少波、车宏莉特作出如下承诺：</p> <p>本人承诺，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益</p>
<p>发行股份购买资产交易对方——建投嘉孚、长城国融、建投华文</p>	<p>关于所提供信息真实、准确、完整等事项的承诺</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”或“上市公司”）拟通过发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司股权（以下称“本次交易”或“本次重组”）。作为三诺生物本次发行股份购买资产的交易对方，承诺人在此郑重承诺如下：</p> <p>1、承诺人将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、承诺人保证向参与本次交易的各中介机构、上市公司提供本次交易相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料等），文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供的一切材料和相关信息均是真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，将对该等材料和相关信息的真实、准确和完整性承担相应的法律责任。</p> <p>3、承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代承诺人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>5、承诺人承诺，如违反上述保证及声明，将承担个别和连带的法律责任。</p>
<p>发行股份购买资产交易对方——建投嘉孚</p>	<p>关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）股权，同时向符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”），本公司作为三诺健康股东暨本次重大资产重组的交易对象，现郑重承诺和保证：</p> <p>1、本公司为依照中华人民共和国法律成立并有效存续的有限责任公司；</p> <p>2、本公司最近3年未存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，最近3年不存在严重的证券市场失信行为；</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>3、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚；</p> <p>4、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁，不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；</p> <p>5、本公司及本公司主要管理人员不存在负有数额较大的到期未清偿债务，最近 5 年不存在未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况；</p> <p>6、本公司未曾因涉嫌与资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任，未曾因涉嫌违反证券市场法律、行政法规受到中国证监会的调查；</p> <p>7、除与三诺生物共同出资成立三诺健康并持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关系，不存在持有三诺生物 5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况；</p> <p>8、本公司合法持有三诺健康 26.49%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险；</p> <p>9、本公司持有的三诺健康股权不存在被质押、扣押、冻结、司法查封或拍卖、托管、设定信托、被依法限制表决权，或其他使该等股权行使和/或转让受到限制或禁止的情形；</p> <p>10、本公司持有的三诺健康股权权属清晰，不存在委托持股情形，不存在利益输送或其他权益安排，本公司基于该等股权依法行使股东权利没有任何法律障碍，该等股权不存在纠纷或潜在纠纷；</p> <p>11、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。本公司已就本次重大资产重组采取保密措施，就本公司所知，本公司实际控制人及其控制的企业不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。</p> <p>如上述主体因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组；</p> <p>12、截至本承诺函出具日，本公司不存在《上市公司收购管理办法》等法律法规规定的不得收购上市公司的情形；</p> <p>13、本公司作为三诺生物重大资产重组的交易对象，不存在损害三诺生物和其全体股东利益的情形。</p>
<p>发行股份购买资产交易对方 —— 长城国融</p>	<p>关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）股权，同时向符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”），本公司作为三诺健康股东暨本次重大资产重组的交易对象，现郑重承诺和保证：</p> <p>1、本公司为依照中华人民共和国法律成立并有效存续的有限责任公司；</p> <p>2、本公司最近 3 年未存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，最近 3 年不存在严重的证券市场失信行为；</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>3、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚；</p> <p>4、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁，不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；</p> <p>5、本公司及本公司主要管理人员不存在负有数额较大的到期未清偿债务，最近 5 年不存在未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况；</p> <p>6、本公司未曾因涉嫌与资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任，未曾因涉嫌违反证券市场法律、行政法规受到中国证监会的调查；</p> <p>7、除与三诺生物共同持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关系，不存在持有三诺生物 5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况；</p> <p>8、本公司合法持有三诺健康 26.49%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险；</p> <p>9、本公司持有的三诺健康股权不存在被质押、扣押、冻结、司法查封或拍卖、托管、设定信托、被依法限制表决权，或其他使该等股权行使和/或转让受到限制或禁止的情形；</p> <p>10、本公司持有的三诺健康股权权属清晰，不存在委托持股情形，不存在利益输送或其他权益安排，本公司基于该等股权依法行使股东权利没有任何法律障碍，该等股权不存在纠纷或潜在纠纷；</p> <p>11、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员、实际控制人及其控制的企业不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。</p> <p>如上述主体因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组；</p> <p>12、截至本承诺函出具日，本公司不存在《上市公司收购管理办法》等法律法规规定的不得收购上市公司的情形；</p> <p>13、本公司作为三诺生物发行股份购买资产的交易对象，不存在损害三诺生物及其全体股东利益的情形。</p>
发行股份购买资产交易对方 —— 建投华文	关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）股权，同时向符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”），本公司作为三诺健康股东暨本次重大资产重组的交易对象，现郑重承诺和保证：</p> <p>1、本公司为依照中华人民共和国法律成立并有效存续的有限责任公司；</p> <p>2、本公司最近 3 年未存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，最近 3 年不存在严重的证券市场失信行为；</p> <p>3、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚；</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>4、本公司及本公司主要管理人员最近 5 年未涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁，不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；</p> <p>5、本公司及本公司主要管理人员不存在负有数额较大的到期未清偿债务，最近 5 年不存在未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况；</p> <p>6、本公司未曾因涉嫌与资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任，未曾因涉嫌违反证券市场法律、行政法规受到中国证监会的调查；</p> <p>7、除与三诺生物共同出资成立三诺健康并持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关系，不存在持有三诺生物 5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况；</p> <p>8、本公司合法持有三诺健康 12%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险；</p> <p>9、本公司持有的三诺健康股权不存在被质押、扣押、冻结、司法查封或拍卖、托管、设定信托、被依法限制表决权，或其他使该等股权行使和/或转让受到限制或禁止的情形；</p> <p>10、本公司持有的三诺健康股权权属清晰，不存在委托持股情形，不存在利益输送或其他权益安排，本公司基于该等股权依法行使股东权利没有任何法律障碍，该等股权不存在纠纷或潜在纠纷；</p> <p>11、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。本公司已就本次重大资产重组采取保密措施，就本公司所知，本公司实际控制人及其控制的企业不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。</p> <p>如上述主体因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组；</p> <p>12、截至本承诺函出具日，本公司不存在《上市公司收购管理办法》等法律法规规定的不得收购上市公司的情形；</p> <p>13、本公司作为三诺生物重大资产重组的交易对象，不存在损害三诺生物和其全体股东利益的情形。</p>
发行股份购买资产交易对方 —— 建投嘉孚	关于股份锁定承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买本公司持有的长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）的股权（以下称“资产”）（以下称“本次交易”），本公司通过本次交易拟认购三诺生物非公开发行的股份（以下称“本次认购”）。</p> <p>本公司作为三诺健康股东暨三诺生物发行股份购买资产的交易对象暨股份认购方，现郑重承诺：</p> <p>1、本公司本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。</p> <p>2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。</p> <p>除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及监管机构的相关规定。</p>
发行股份购买资产交易对方 —— 长城国融、建投 华文	关于股份锁定承诺	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买本公司持有的长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）的股权（以下称“资产”）（以下称“本次交易”），本公司通过本次交易拟认购三诺生物非公开发行的股份（以下称“本次认购”）。</p> <p>本公司作为三诺健康股东暨三诺生物发行股份购买资产的交易对象暨股份认购方，现郑重承诺：</p> <p>1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权满 12 个月(自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算)，则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；</p> <p>截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权不足 12 个月(自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算)，则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 36 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。</p> <p>若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。</p> <p>2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。</p> <p>除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及监管机构的相关规定。</p>
发行股份购买资产交易对方 —— 建投嘉孚	关于标的公司的承诺函	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）64.98%股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”或“本次交易”），承诺人作为持有三诺健康 64.98%股权的非控股股东，现就本次交易作出如下不可撤销的承诺和保证，就本承诺人所知：</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>1、三诺健康系依法设立并有效存续的有限责任公司，并已取得其设立及经营所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何可能导致上述批准、同意、授权和许可失效的情形或原因。</p> <p>2、三诺健康历次股权变动均合法、有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷。</p> <p>截至本承诺函出具日，三诺健康资产权属清晰，三诺健康合法所有和/或使用的财产（包括固定资产、无形资产等）不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在被设定抵押、其他担保或第三方权益或被司法查封、扣押、冻结或其他使该等所有权和/或使用权的权利行使、转让受到限制的情形；三诺健康目前不存在拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等重大资产变化情况。</p> <p>承诺人承诺在本次重大资产重组获得中国证监会批准后，在约定期限内办理完毕三诺健康股权过户或者转移不存在法律障碍。</p> <p>3、三诺健康自设立以来的生产经营活动符合相关法律法规的要求，截至本承诺函出具日，除已向三诺生物书面披露的情况外，不存在任何违反所适用的法律、行政法规、部门规章、规范性文件的行为，不存在任何违反工商、税收、土地、环保、消防、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚且情节严重的情形；三诺健康不存在因环境保护、知识产权、土地房屋、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债；三诺健康不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p> <p>4、截至本承诺函出具日，三诺健康不存在任何形式的对外担保情形，不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。</p> <p>5、承诺人做出的上述承诺以及承诺人在与三诺健康、三诺生物共同签署的《发行股份购买资产协议》中做出的关于三诺健康的相关声明、承诺和保证真实、准确、完整，不存在重大遗漏或误导性陈述。</p> <p>6、承诺人承诺，上述承诺和保证是真实、准确和完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。</p>
发行股份购买资产交易对方 —— 长城国融	关于标的公司的承诺函	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）64.98%股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”或“本次交易”），承诺人作为持有三诺健康64.98%股权的非控股股东，现就本次交易作出如下不可撤销的承诺和保证，就本承诺人所知：</p> <p>1、三诺健康系依法设立并有效存续的有限责任公司，并已取得其设立及经营所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何可能导致上述批准、同意、授权和许可失效的情形或原因。</p> <p>2、三诺健康历次股权变动均合法、有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷。</p> <p>截至本承诺函出具日，三诺健康资产权属清晰，三诺健康合法所有和/或使用的财产（包括固定资产、无形资产等）不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在被设定抵押、其他担保或第三方权益或被司法查封、扣押、冻结或其他使该等所有权和/或使用权的权利行使、转让受到限制的情形；三诺健康目前不存在拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等重大资产变化情况。</p> <p>承诺人承诺在本次重大资产重组获得中国证监会批准后，在约定期限内办理完毕三诺健康股权过户或者转移不存在法律障碍。</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		<p>3、三诺健康自设立以来的生产经营活动符合相关法律法规的要求，截至本承诺函出具日，除已向三诺生物书面披露的情况外，不存在任何违反所适用的法律、行政法规、部门规章、规范性文件的行为，不存在任何违反工商、税收、土地、环保、消防、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚且情节严重的情形；三诺健康不存在因环境保护、知识产权、土地房屋、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债；三诺健康不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p> <p>4、截至本承诺函出具日，三诺健康不存在任何形式的对外担保情形，不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。</p> <p>5、承诺人做出的上述承诺以及承诺人在与三诺健康、三诺生物共同签署的《发行股份购买资产协议》中做出的关于三诺健康的相关声明、承诺和保证真实、准确、完整，不存在重大遗漏或误导性陈述。</p> <p>6、承诺人承诺，上述承诺和保证是真实、准确和完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。</p>
<p>发行股份购买资产交易对方 —— 建投华文</p>	<p>关于标的公司的承诺函</p>	<p>三诺生物传感股份有限公司（以下称“三诺生物”）拟发行股份购买长沙三诺健康管理有限公司（以下称“三诺健康”）64.98%股权并募集配套资金（以下称“本次重大资产重组”或“本次交易”），承诺人作为持有三诺健康12%股权的非控股股东，现就本次交易作出如下不可撤销的承诺和保证，就本承诺人所知：</p> <p>1、三诺健康系依法设立并有效存续的有限责任公司，并已取得其设立及经营所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何可能导致上述批准、同意、授权和许可失效的情形或原因。</p> <p>2、三诺健康历次股权变动均合法、有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷。</p> <p>截至本承诺函出具日，三诺健康资产权属清晰，三诺健康合法所有和/或使用的财产（包括固定资产、无形资产等）不存在产权纠纷或潜在纠纷，亦不存在被设定抵押、其他担保或第三方权益或被司法查封、扣押、冻结或其他使该等所有权和/或使用权的权利行使、转让受到限制的情形；三诺健康目前不存在拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等重大资产变化情况。</p> <p>承诺人承诺在本次重大资产重组获得中国证监会批准后，在约定期限内办理完毕三诺健康股权过户或者转移不存在法律障碍。</p> <p>3、三诺健康自设立以来的生产经营活动符合相关法律法规的要求，截至本承诺函出具日，除已向三诺生物书面披露的情况外，不存在任何违反所适用的法律、行政法规、部门规章、规范性文件的行为，不存在任何违反工商、税收、土地、环保、消防、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚且情节严重的情形；三诺健康不存在因环境保护、知识产权、土地房屋、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债；三诺健康不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p> <p>4、截至本承诺函出具日，三诺健康不存在任何形式的对外担保情形，不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。</p> <p>5、承诺人做出的上述承诺以及承诺人在与三诺健康、三诺生物共同签署的《发行股份购买资产协议》中做出的关于三诺健康的相关声明、承诺和保证真实、准确、完整，不存在重大遗漏或误导性陈述。</p>

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		6、承诺人郑重声明，上述承诺和保证是真实、准确和完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。

## 八、本次交易对中小投资者权益保护的安排

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

### （二）严格履行上市公司审议及表决程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易方案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见，具体详见本报告书“第十三章 其他重要事项”之“十、独立董事对本次交易的意见”。

### （三）严格履行关联交易决策程序

虽然本次交易不构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部规定。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师等中介机构，将对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### （四）本次交易资产定价公允性

本次交易聘请了具有证券期货相关业务资格的资产评估机构对于标的资产作价出具了评估报告，关于本次交易标的资产的定价公允性分析，详见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“四、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析”。

### （五）股东大会安排及网络投票情况

本公司董事会在召开审议本次重组方案的股东大会前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次重组方案的临时股东大会。公司严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次重组方案时关联股东回避表决，同时采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益。

### （六）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

本次交易前，上市公司 2016 年度基本每股收益为 0.36 元/股。如果三诺健康持有

的 PTS 不能有效实现业绩预期，预计将会摊薄上市公司当期每股收益。上市公司将通过加强并购整合、发展协同效应，完善公司治理，保障股东回报，以降低本次交易摊薄公司即期回报的影响。上市公司填补回报的具体措施如下：

### 1、加强并购整合、发挥协同效应，提升公司整体盈利能力

三诺生物目前主要定位于国内市场，而出口业务则主要面向发展中国家。PTS 拥有丰富的产品线和全球化的销售渠道。三诺生物与 PTS 可一并在品牌、产品和渠道层面形成更加立体的覆盖，二者产品和市场的互补效应明显。

三诺生物作为国内血糖监测行业领先企业，其在血糖仪和试条的生产成本控制方面优势明显。三诺生物与 PTS 通过联合研发等措施，可有效降低 PTS 的生产成本，提高市场竞争力，提升盈利能力。

本次交易完成后，上市公司将加强在业务体系、营销网络、技术研发等方面的整合，体现各自优势、发挥协同效应，提高公司整体核心竞争力和持续盈利能力。

### 2、进一步完善公司治理，为公司持续稳定发展提供治理结构和制度保障

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利、董事会能够按照公司章程的规定行使职权、独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

### 3、实行积极的利润分配政策，保障公司股东利益回报

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的要求，公司之前已进一步完善和细化了利润分配政策。未来，公司将继续严格执行公司分红政策，积极对股东给予回报，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

综上，本次重组在上市公司信息披露、上市公司审议及表决程序、上市公司决策程序、资产定价公允性、股东大会安排及网络投票情况、独立董事发表意见、摊薄每股收益的填补回报安排等方面均做出了切实有效的措施，有利于保护中小投资者的利益。

## 九、本次重组相关主体不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组之情形

截至本报告书出具日，本次重组相关主体即上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司及其控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次重组的其他主体未曾因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。

## 十、本公司股票停牌前股价波动未达到 20%的说明

上市公司股票于2017年5月17日进入重组停牌程序。本次因筹划重组事项停牌前20个交易日的区间段为2017年4月18日至2017年5月16日期间，停牌前第21个交易日

（2017年4月17日）至2017年5月16日，三诺生物股票（代码：300298.SZ）、创业板综合指数（代码：399102）、申万医疗器械行业指数（代码：801153.SI）累积涨跌幅情况如下：

	2017年4月17日 (收盘)	2017年5月16日 (收盘)	涨跌幅
上市公司股价（元/股）	19.04	19.88	4.41%
创业板综合指数	2,463.51	2,383.15	-3.26%
医疗器械行业指数	5,833.75	5,762.31	-1.22%

注：上市公司股价向前复权

上市公司股票价格在本次因筹划重组事项停牌前20个交易日的区间内的累计涨跌幅为4.41%，未超过20%；剔除大盘因素（参考创业板综合指数）和同行业板块因素（参考医疗器械行业指数）影响，上市公司股价在本次停牌前20个交易日内累计涨幅分别为7.67%和5.64%，均未超过20%，未构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条所规定的股价异常波动情形。

根据公司自查、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司信息披露义务人持股及股份变更查询证明，本次重大资产重组涉及的相关知情人员及其直系亲属在首次停牌之日前六个月，不存在利用内幕信息违规买卖上市公司股票的行为，公司及有关人员亦不

存在泄漏尚未披露的重大信息情况。上市公司股价异常波动的风险请参见本报告书“重大风险提示”之“一、本次交易相关的风险”之“本次重组被暂停、中止或取消的风险”。

## **十一、本次交易不会导致本公司股票不符合上市条件**

本次交易发行股份购买资产合计发行 35,791,580 股新股，交易完成后，不考虑募集配套资金对上市公司股本的影响，上市公司总股本为 440,828,419 股，社会公众股占本次发行后总股本的比例不低于 10%（上市公司股本总额超过 4 亿元）。本次交易完成后，上市公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件。

## **十二、独立财务顾问的保荐业务资格**

本公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问，中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐业务资格。

# 重大风险提示

投资者在评价本公司的此次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

## 一、本次交易相关的风险

### （一）审批风险

本次交易尚需履行以下审批程序：

中国证监会核准本次交易。

截至本报告书出具日，前述审批事项尚未完成，能否获得相关批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易能否最终成功实施存在不确定性，提请投资者关注上述风险。

### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。

2、在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求或因市场政策环境发生变化等原因不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

3、如果本次拟注入资产出现无法预见的重大业绩下滑，本次重大资产重组存在被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而本公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

### （三）交易标的权属风险

#### 1、资产抵押风险

本次交易最终目标公司 **PTS** 存在将其现在和将来所有的全部资产和财产性权利向银行进行抵押及质押用于银行借款的担保的情形。截至 2017 年 3 月 31 日，PTS 抵押

及质押担保合同涉及银行授信金额为 1,500.00 万美元，金额较大。虽然截至 2017 年 3 月 31 日 PTS 借款已经全部偿还，但是上述抵押及质押担保涉及的银行授信额度仍然存在，PTS 仍可以继续借款，若 PTS 在资产抵押期限内经营出现重大问题，或严重违反贷款合同及抵押担保合同，则存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。

## 2、未完结的诉讼、纠纷风险

根据 PTS 分别于 2015 年 4 月 1 日、2015 年 5 月 31 日、2015 年 9 月 8 日与 CoreMedica 签署的《实验室分析与设备提供协议》及补充协议，双方约定了 PTS 向 CoreMedica 采购实验室服务（laboratory services）、辅助采血设备（ancillary blood collection supplies，以下称“PODS”）以及初始期限（自合同生效日起 18 个月）内的产品采购数量，合同自 2015 年 6 月 1 日生效，合同期限届满后除双方任何一方提前 180 天发出终止通知合同将自动续期。

PTS 认为由于 CoreMedica 违反了前述协议中约定的产品适销性和适用性保证义务，以及未提供专业熟练的临床实验服务，PTS 向印第安纳州马里恩高等法院-商业法院对 CoreMedica 提起诉讼，要求 CoreMedica 赔偿 PTS 的损失、成本、律师费用及其他合理费用。截至本重组报告书签署日，上述诉讼尚在审理中。

虽然境外律师认为上述事项给 PTS 造成风险的可能性较小，PTS 已就销售 PODS 可能引起的产品责任购买了相应的产品责任保险（保险金额为 800 万元美元），同时，根据《并购协议》，如因 PTS 在交割日（2016 年 7 月 20 日）前的行为违反了其在《并购协议》中的承诺而产生的纠纷、费用或损失，由 PTS 原股东来承担。但是仍然提示投资者注意，PTS 是否会在上述诉讼中胜诉、PTS 是否需要就销售 PODS 产品承担相应的责任、相关责任保险是否会覆盖 PTS 未来可能产生的产品责任，以及 PTS 原股东承担该事项所产生的费用或损失均存在不确定性，从而可能产生对于三诺健康造成损失的风险。

除上述情况外，本次交易最终目标公司 PTS 存在的未审理完结的纠纷事项请参见本报告书“第四章 标的资产基本情况”之“四、三诺健康及其主要资产合法合规性”。虽然 PTS 因该类诉讼、纠纷事项需承担相关赔偿责任由其原股东承担，因此不会构成本次重大资产重组的实质性障碍，但是仍然提请投资者关注相关诉讼、纠纷对于 PTS 和上市公司的生产经营可能造成的不利影响。

#### （四）标的资产盈利能力未达到预期以及影响估值的风险

本次交易标的公司三诺健康股权的评估值 81,244.36 万元，较账面净资产增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%，从而本次交易标的资产三诺健康 64.98%交易作价 52,792.58 万元。由于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响。

尽管评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估相关规定，仍可能出现实际情况与评估假设不一致从而导致标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易标的资产盈利能力未达到预期从而影响标的资产估值的风险。

#### （五）标的资产已签署的合同不能正常履行的风险

如标的资产已经签署的合同因各种因素不能正常履行，则将对 PTS 盈利状况产生一定程度的不利影响，提请投资者注意该事项可能对标的公司可能产生的影响。

#### （六）本次交易完成后的商誉减值风险

三诺健康完成对 PTS 现金收购后，其账面存在较大额商誉；同时根据三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易后上市公司商誉为 48,379.47 万元，金额较大。根据企业会计准则规定，商誉不作摊销处理，但需在未来年度每年年终进行减值测试。未来，如果出现宏观经济形势及市场行情恶化，客户需求变化，行业竞争加剧，以及美国、墨西哥、中国及其他国家法律法规产业政策发生变化等，可能影响收购标的未来经营状况，对标的公司的经营业绩造成不利影响，上市公司存在商誉减值的风险，从而对上市公司经营业绩造成重大不利影响。

根据标的公司目前的经营状况来看，业绩较为稳定。本次交易完成后，上市公司未来发生商誉减值情形的几率较小，大额商誉确认对上市公司未来经营业绩的影响较小。

#### （七）上市公司未来可能承担义务的风险

2016 年 4 月 29 日，本次交易最终标的公司 PTS、Abbey（三诺生物在 2016 年 4 月 29 日持有 Abbey100%股权，Abbey 是为实施对 PTS100%股权收购设立的境外 SPV）、三诺生物、Shareholder Representative Services LLC（PTS 股东代表服务公司，代表 PTS 全体股东处理 PTS100%股权出售事项）签署附生效条件的《并购协议》，

约定根据 PTS 未来经营业绩是否达到附生效条件的《并购协议》所规定的业绩要求，三诺生物将进一步支付不超过 9,000 万美元（如达到）。上市公司已与三诺健康签署《股份及权利义务转让协议》，上市公司将其所持 Abbey100%股权及前述《并购协议》所涉及的权利、义务无偿转予三诺健康。最终由三诺健康通过 Abbey 实施对 PTS100%股权的收购。本次交易完成后，前述《并购协议》所涉及的三诺健康相关权利、义务无偿转予上市公司。因此，若本次交易完成后，PTS 经营业绩达到附生效条件的《并购协议》所规定的业绩要求，上市公司全资子公司三诺健康将进一步向 PTS 原股东支付不超过 9,000 万美元，提请投资者注意该事项可能对于上市公司产生的影响。

#### （八）交易对方未做业绩承诺的风险

根据《重大管理办法》第三十五条相关规定，本次交易属于上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次交易是上市公司进一步推进全球化战略、加快全球化进程、延伸 POCT 产业链、拓展产品系列及产品线、打造慢病管理生态圈，实现上市公司跨越式发展的重要举措。本次发行股份购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司不存在关联关系，本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的三诺健康 100%股权的评估值为作价参考依据，最终由交易各方在公平自愿的基础上协商确定，因此未要求交易对方做出业绩承诺。

虽然上市公司聘请具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的相关评估报告中对于本次交易最终标的公司 PTS 未来业绩的预测较为客观谨慎，但仍不能完全排除 PTS 未来盈利能力不及预期，影响标的公司三诺健康以及上市公司盈利水平的可能。提请投资者注意交易对方未做业绩承诺的风险。

## 二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

### （一）境内政策风险

医疗器械行业是国家重点扶持的产业之一，国家对行业的监管程度相对较高，包括产品销售价格、产品质量、生产标准、行业准入等。若国家有关行业监管政策发生变化，将可能对整个行业竞争态势带来新的变化，从而可能对本公司生产经营带来不利影响。未来国家行业监管政策的变化还可能进一步提高公司经营成本，影响公司的盈利水平。

## （二）境外政策及市场风险

本次交易最终标的公司 PTS 为境外经营实体，境外经营面临与国内不同的政治、经济、法律、人文环境等多方面因素的影响，主要资产和业务所在地的市场、行业或监管政策、法律制度发生重大变化等均有可能对 PTS 的经营业务以及上市公司境外业务经营造成不利影响，提请投资者关注境外市场的风险。

## （三）销售渠道和经营风险

本次交易最终标的公司 PTS 为境外经营实体，其产品市场主要位于北美，在全球 135 个国家进行销售，如果未来公司原有主要销售渠道发生变化，PTS 可能面临境外市场和销售的风险。受研发投入加大等因素影响，PTS 报告期内经营业绩呈下滑趋势，PTS 亦面临经营的风险。

## （四）技术风险

### 1、核心人员流失的风险

本次交易最终标的公司 PTS 的高级管理人员等核心人员具有丰富的行业经验，这些人员对 PTS 的发展至关重要。随着市场竞争的加剧，如果 PTS 失去高级管理人员等核心人员，可能会对其财务状况、现金流及经营业绩造成不利影响。上市公司拟通过长期激励计划来稳定 PTS 的核心管理层。

### 2、知识产权被侵犯和技术失密的风险

上市公司及标的公司拥有的知识产权与专有技术是公司的核心竞争资源，是创造公司利润的源泉。由于目前我国知识产权保护体系尚待完善，公司存在知识产权被侵犯和技术失密的风险。

## （五）汇率风险

本次交易最终标的公司 PTS 的记账本位币为美元，而三诺生物合并报表的记账本位币为人民币。因此，人民币对美元的汇率变化，将导致三诺生物合并报表的外币折算风险，对三诺生物未来合并报表的盈利水平产生一定影响。

## 三、交易后的整合风险

本次交易最终标的公司 PTS 为在美国注册的公司，与本公司在法律法规、会计税

收制度、商业惯例、经营理念、企业文化等方面存在差异。根据上市公司目前规划，未来 PTS 仍将在其原有管理团队管理下运营。为充分发挥协同效应及达成整合效果，本公司与 PTS 需要在业务、财务、企业文化等方面进行融合。本次交易后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性，提请投资者予以关注。

## 四、财务风险

### （一）盈利能力的风险

由于 PTS2016 年度股权激励事项因控制权转移导致提前结束，因此需将剩余等待期的 3,664.69 万元成本于 2016 年度全部确认管理费用，以及 2016 年产生了 3,702.82 万元与收购相关的交易费用，以上两项导致 2016 年管理费用大幅上升，直接导致 PTS 净利润为负，而其进一步提升盈利及协同效应的体现需要一定周期，虽然随着 PTS 的盈利能力的改善及上市公司对标的公司的逐步整合，PTS 同三诺生物形成良性互补，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的逐步体现，上市公司的相关盈利能力指标将不断得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强，但是仍然提请投资者关注本次交易后短期内上市公司盈利能力受到影响的的风险。

### （二）本次交易将摊薄上市公司即期回报的风险

本次交易完成后，上市公司总股本及净资产均将有较大幅度的增加，由于 PTS2016 年度业绩亏损且整合效应的体现需要一定周期，本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司即期回报指标存在被摊薄的风险。

虽然公司董事会已经制定相应填补回报措施、并且公司全体董事及高级管理人员已对填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，但填补回报措施及承诺并不等于对公司未来利润做出保证，提请投资者关注本次交易将摊薄上市公司即期回报的风险。

## 五、控股股东股权稳定性的风险

截至本报告书出具日，本公司控股股东之一李少波先生所持有的上市公司股份中有 120,119,999 股（占本次交易前上市公司总股本的 29.58%、占本次交易后上市公司总股本的 27.19%）进行了股权质押，虽然：1、结合目前市场情况，公司股价触及平仓线（10.43 元/股）的可能性较小；2、上市公司控股股东暨实际控制人李少波先生和车宏莉女士系一致行动人，分别持有本公司 31.14%和 25.47%的股份，合计持有 56.61%

的股份（车宏莉女士目前未担任上市公司董事或高级管理人员，但车宏莉女士的亲属车宏菁目前担任公司的董事，根据三诺生物首次公开发行股票时的相关承诺，车宏莉女士每年减持的股份不能超过上年年末的 25%），本次交易后（不考虑募集配套资金的影响），上市公司控股股东暨实际控制人李少波先生和车宏莉女士系一致行动人，分别持有本公司 28.61%和 23.40%的股份，合计持有 52.02%的股份，但是仍然提请投资者关注上述事项可能对控股股东股权的稳定性产生影响。

## 六、本次非公开发行股份配套融资失败的风险

本次发行股份购买资产的同时，上市公司本次拟向不超过五名符合条件的投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 50,265.00 万元，募集资金主要用于标的资产相关慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目、三诺健康智慧健康等项目投资。上述配套募集资金事项能否取得证监会的批准尚存在不确定性。若股价波动或市场环境变化，可能导致本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。在募集配套资金未能实施的情形下，公司将采用自筹资金等方式自行解决资金需求。提请投资者关注募集配套资金未能实施的风险。

## 七、募投项目实施风险

本次募集配套资金部分拟用于慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目和智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）。尽管上述募投项目为根据标的公司实际经营状况和未来发展需求确定，并对该项目的经济效益进行了合理测算，但由于宏观经济形势和市场竞争存在不确定性，如果行业竞争加剧或市场发生重大变化，都可能对募投项目的投资回报情况产生不利影响。

## 八、本次交易的其他相关风险

### （一）股票价格波动风险

上市公司股票价格不仅取决于本次交易对于公司生产经营和财务状况产生的影响、上市公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、

法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

## **（二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险**

上市公司于本报告书中所引用的与标的公司及最终目标公司所在行业、行业地位、竞争格局等相关信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映目标公司所在行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在完整阅读本报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

## **（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险**

本报告书所载内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“计划”、“预期”、“估计”、“可能”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业理性所作出的，但由于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本报告书中所披露的已识别的各种风险因素；因此，除非法律协议所载，本报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视为公司对未来计划、战略、目标或结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读本报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

## **（四）不可抗力引起的风险**

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

# 第一章 本次交易概述

## 一、本次交易的背景和目的

### （一）本次交易的背景

#### 1、国家产业政策利好促进医疗健康行业快速发展

医药工业是关系国计民生的重要产业，是培育发展战略性新兴产业的重点领域。2010年10月，国务院颁布《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将包括先进医疗设备在内的生物产业列入战略性新兴产业，明确指出加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化，促进规模化发展。2010年10月，工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局联合印发《关于加快医药行业结构调整的指导意见》，提出在医疗器械领域，针对临床需求大、应用面广的医学影像、放射治疗、微创介入、外科植入、体外诊断试剂等产品，推进核心部件、关键技术的国产化，培育200个以上拥有自主知识产权、掌握核心技术、达到国际先进水平、销售收入超过1,000万的先进医疗设备。

国家工业和信息化部《医药工业“十二五”发展规划》提出，鼓励优势企业实施兼并重组，支持有条件的企业“走出去”，支持企业在境外投资设厂。国家科技部《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》提出：重点支持10-15家大型医疗器械企业集团，扶持40-50家创新型高技术企业，建立8-10个医疗器械科技产业基地和10个国家级创新医疗器械产品示范应用基地，完善产业链条、优化产业结构、提高市场占有率，显著提升医疗器械产业的国际竞争力；统筹国内国际两种资源、两个市场，加强国际科技合作和开放创新，在全球范围内配置研发资源，积极开拓国际市场，促进医疗器械产品的国际化发展。

#### 2、以血脂和糖化血红蛋白监测系统为代表的即时检测行业发展前景广阔

POCT产业作为医疗器械的重要细分行业，整体受益于国内医疗设备行业的发展机遇。

POCT产品广泛应用于血糖、血气和电解质分析、快速血凝检测、心脏标志物快速诊断、药物滥用筛检、尿液分析、干式生化检测、怀孕测试、粪便潜血血液分析、食品病原体筛查、血红蛋白检测、传染病检测、甘油三酯和胆固醇等项目。POCT产品可

以使原本烦琐的生化测试过程以十分简单而且低廉的方式实现，方便非专业人员使用，促使临床分析手段走出医院实验室，走近病人，步入家庭，为慢性疾病患者提供便携、使用简单、成本低廉的监测工具，顺应了目前高效快节奏的工作和生活方式，满足了人们在时间和健康上的需要。根据 Rncos 咨询机构于 2014 年发布的市场研究报告《Global Point of Care Diagnostic Market Outlook (2018)》显示，2010-2014 年我国 POCT 市场规模增速保持在 20%-30%之间，远高于全球 6%-8%的增速水平。

近年来，世界范围内老龄化现象的加剧以及现代人类的饮酒、吸烟等不良生活习惯、以及人口肥胖水平增加等使得各类心血管疾病（其中血脂水平的提升可能导致如动脉粥样硬化、冠心病、胰腺炎等疾病）、糖尿病（预计 2030 年时，糖尿病将成为世界第七大主要致死原因）患病风险也迅速提升。一方面，在患病风险提升的背景下，出于预防疾病以及对于疾病希望早发现早治疗的考虑，针对血脂监测和定期血糖监控的需求将会不断上升。因此在未来一段时间内，血脂和糖化血红蛋白测试会迎来显著的使用增长；另一方面，在中国和印度等新兴地区，随着医疗改革的推进以及出于降低居民的医疗支出的考虑，部分地区的政府积极地倡导减少住院等传统治疗监测方式，并努力推动家庭医疗等即时医疗模式的发展，有效地促进了 POC 血脂、糖化血红蛋白监测行业的进步；同时，随着 POC 血脂监测技术的进步和糖化血红蛋白测试以其无创伤和无痛、测试效率更高、结果反馈可靠等特点迅速实现临床推广，都将带动整个行业的发展。

### **3、国家政策鼓励中国企业通过海外收购走出去，开拓新的发展机会**

近年来，国家频繁出台政策支持鼓励国内企业通过多种形式参与国际合作与竞争，发展开放型经济，中国企业“走出去”迎来了历史性的良好机遇。十八大报告中明确提出：加快走出去步伐，增强企业国际化经营能力，培育一批世界水平的跨国公司。政府部门也逐步简化对外投资审批流程，下放审批权限，助力中国企业更有效率地进行海外投资。从联合国贸易和发展会议（United Nations Conference on Trade and Development）公布的企业跨国指数数据来看，中国企业的跨国化程度不断提高。越来越多的中国企业正抓住新一轮国际产业结构调整的机会，通过海外并购等方式将产业链和市场延伸扩展到海外，在全球范围内进行产业布局。公司本次重组交易符合国家的发展方针和相关产业政策，有助于公司更快速有效地融入国际市场。

### **4、符合公司成为“全球血糖监测行业领导者”及“糖尿病管理服务专家”发展战略**

公司作为国内血糖监测系统行业的龙头企业，一直专注于基于生物传感技术的 POCT 产品的研发和产业化，并致力于成为“全球血糖监测行业领导者”及“糖尿病管理服务专家”，引领糖尿病、心血管疾病等慢性疾病 POCT 产品的规模化和市场化，提升公司价值，实现投资者利益和客户价值最大化。为了实现公司的发展目标，公司一方面继续深耕国内市场，开拓医院渠道，保持公司在国内血糖监测系统行业的领先地位，另一方面，积极通过兼并收购寻求海外布局、开拓海外市场，以及拓展完善现有产品组合，把产品线延伸至更多的用于血糖监测以外领域的 POCT 新产品。

PTS 主要从事 POCT 产品的研发、生产及销售，其主要产品为 CardioChek 系列血脂、血糖监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等，其血脂即时检测业务处于行业领先水平。PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统可使得上市公司 POCT 产业链得到延伸，上市公司产品将由单一的血糖检测产品向慢性病检测全线产品发展。

## （二）本次交易的目的

通过本次交易，一方面，三诺生物可利用其国内渠道帮助 PTS 在中国进行销售拓展，PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸三诺生物的 POCT 产业链，三诺生物的产品将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。另一方面，三诺生物可在现有的电化学检测技术基础上，融合 PTS 先进的光化学检测技术，进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

通过本次交易，三诺生物将 PTS 的产品和技术引进中国市场，通过研发、采购、生产、销售中的协同整合提升研发效率、完善产品组合、提高产品性能；共享成熟的满足不同国家和地区要求的质量体系、自动化生产经验和全球供应链资源；完善覆盖发达国家和新兴市场尤其是“一带一路”国家的销售和客户服务网络。可以拓展三诺生物产品系列，实现慢性疾病即时检测产品的产业链延伸；可以实现三诺生物跨越式发展，加速国际化进程，深度参与全球市场合作与竞争，更好地为全球患者提供安全有效的产品；也将为上市公司及股东创造更高的价值。

## 二、本次交易决策过程和批准情况

### （一）本次交易方案已获得的授权和批准

1、三诺健康收购 PTS100%股权事宜已经获得：湖南省发展和改革委员会核发的《关于长沙三诺健康管理有限公司收购美国 PTS 诊断有限公司项目申请备案的通知》（湘发改备案[2016]103 号和湘发改外资备案[2017]57 号）；湖南省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4300201600084 号），核准或备案文号为“湘境外投资[2016]N000B4 号”。

2、本次交易已经交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文内部决策机构审议通过、并履行了相关国资备案程序。

3、上市公司第三届董事会第十次会议审议通过《关于审议<三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）>及其摘要的议案》及相关议案。

4、上市公司股东大会审议通过本次交易方案。

### （二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

本次交易方案尚需获得中国证监会核准。

本次交易能否获得中国证监会核准以及获得相关核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 三、本次交易具体方案

### （一）本次交易整体方案介绍

为进一步推进公司全球化战略、加快公司全球化进程、延伸公司 POCT 产业链、拓展公司产品系列及产品线、打造慢病管理生态圈，三诺生物拟发行股份购买三诺健康 64.98%股权并募集配套资金。本次交易前，三诺生物持有三诺健康 35.02%股权。三诺健康为实施境外收购的持股型公司，未开展其他经营业务，三诺健康主要资产为 PTS100%股权。本次重大资产重组方案概况如下：

三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其合计所持三诺健康 64.98%股权，其中，拟向建投嘉孚发行股份购买其所持三诺健康 26.49%股权、拟向长

城国融发行股份购买其所持三诺健康 26.49%股权、拟向建投华文发行股份购买其所持三诺健康 12.00%股权；由于建投嘉孚和建投华文属于一致行动人，因此本次交易向建投嘉孚和建投华文合计发行股份购买其持有三诺健康 38.49%股权。本次交易标的资产三诺健康的交易作价将以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构天健兴业出具的评估报告确定的三诺健康 100%股权评估值 81,244.36 万元为基础，经交易各方协商，三诺健康 64.98%股权作价为 52,792.58 万元。

同时，三诺生物拟采用询价方式向不超过 5 名其他符合条件的特定投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总金额上限为 50,265.00 万元。募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

本次交易后，三诺健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变更。

## **（二）具体内容**

2017 年 6 月 30 日，三诺生物、三诺健康分别与建投嘉孚、长城国融及建投华文签署了《发行股份购买资产协议》。本次交易的具体方案及交易合同主要内容如下：

### **1、交易对方**

本次交易的交易对方为建投嘉孚、长城国融、建投华文。

### **2、标的资产**

本次交易的标的资产为交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文持有的标的公司三诺健康 64.98%股权。

### **3、交易方式**

本次交易上市公司拟通过发行股份的方式购买交易对方持有的标的公司股权。

### **4、交易标的价格**

本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的评估值为作价参考依据，最终由交易各方协商确定。

根据天健兴业出具的标的资产评估报告，截至 2017 年 3 月 31 日，经资产基础法

评估，三诺健康总资产账面价值为 74,313.20 万元，评估价值为 82,746.35 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.35%；总负债账面价值为 1,501.99 万元，评估价值为 1,501.99 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 72,811.21 万元，评估价值为 81,244.36 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%。

三诺健康本次重组交易作价将以天健兴业出具评估报告中三诺健康 100%股权评估值为基础，经交易各方协商，三诺健康 64.98%股权作价为 52,792.58 万元，其中，建投嘉孚所持三诺健康 26.49%股权作价为 21,521.63 万元、长城国融所持三诺健康 26.49%股权作价为 21,521.63 万元、建投华文所持三诺健康 12.00%股权作价为 9,749.32 万元。

## 5、发行股份购买资产情况

### (1) 发行股份种类及面值

本次发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

### (2) 发行股份价格

根据《重组管理办法》的规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会议决议公告日。上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.37	17.44
前60个交易日	19.19	17.27
前120个交易日	19.32	17.38

注：定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易均价的计算公式为：定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易均价=定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易总量。

基于停牌前公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经本次交易各方协商，决定本次重组发行股份价格为 18.06 元/股，不低于审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会

议决议公告日前 20、60、120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。三诺生物于 2017 年 5 月 13 日发布了《三诺生物传感股份有限公司 2016 年年度权益分派实施公告》（2017-043）：本公司 2016 年年度权益分派方案为：以公司截至 2016 年 12 月 31 日的总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。本次权益分派股权登记日为：2017 年 5 月 18 日，除权除息日为：2017 年 5 月 19 日。根据该权益分派实施方案，本次交易的股份发行价格调整为 14.75 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

### （3）发行股份数量和发行对象

本次发行股份数量的计算公式为：发行股份数量=标的资产交易价格/发行股份价格。

发行股份的数量应为整数，精确至个位；若依据上述公式确定的发行股票数量不足一股的舍去尾数取整。经交易各方协商，本次标的资产交易作价合计为 52,792.58 万元，采用上市公司向交易对方发行股份的方式支付，本次重组发行股份情况如下：

序号	事项	交易对方	发行股份数量（股）
1	发行股份购买三诺健康 64.98%股权	建投嘉孚	14,590,935
2		长城国融	14,590,935
3		建投华文	6,609,710
合计			<b>35,791,580</b>

最终发行股份的数量以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

#### （4）股份锁定期

本次重组交易对方建投嘉孚承诺：

“1、本公司本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起12个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

本次重组交易对方长城国融、建投华文承诺：

“1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权满12个月（自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起12个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权不足12个月（自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起36个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、

规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

上述锁定期届满后，该等股份转让和交易按照届时有效的法律、法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。

#### (5) 资产交割

本次交易经证监会核准后，上市公司及交易对方办理完成标的资产过户、新增股份上市登记等手续。

### **6、募集配套资金情况**

#### (1) 发行种类和面值

本次募集配套资金拟发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A股），每股面值人民币 1.00 元。

#### (2) 发行方式、发行对象及认购方式

本次交易上市公司向不超过 5 名的特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行。特定投资者包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。募集配套资金发行对象均以现金方式认购。

#### (3) 发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为三诺生物本次非公开发行股票的发行期的首日。根据《创业板发行办法》的有关规定，此次发行股份募集配套资金的股票定价遵循“发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价之百分之九十，或者发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价之百分之九十”的原则。最终发

行价格将通过询价的方式确定，在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在发行股份募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

本次交易中发行股份购买资产不以发行股份募集配套资金的成功实施为前提，最终发行股份募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产的实施。

#### （4）发行规模

本次交易中，将由上市公司向不超过 5 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，用于项目投资，募集配套资金总额不超过 50,265.00 万元，金额未超过本次拟购买资产交易价格的 100%，即 52,792.58 万元。

如扣除发行费用后本次实际募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，以自有资金或通过其他融资方式解决不足部分。在配套募集资金到位前，上述募集资金投资项目涉及的相关公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

本次募集配套资金发行股份数量由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问根据上市公司拟募集配套资金额（不超过 50,265.00 万元）、发行价格等因素协商确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，如上市公司实施送红股、资本公积金转增股本等事项，则将根据证券交易所的相关规定对发行底价作相应调整，发行数量随之作出调整。

#### （5）股份锁定期

本次募集配套资金特定投资者认购的股份的锁定期为自新增股份上市之日起 12 个月不得以任何方式进行转让或上市交易。本次交易实施完成后，募集配套资金特定投资者由于上市公司送股、转增股本等原因增持的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若该限售期与当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有

关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

#### (6) 募集配套资金用途

本次募集配套资金拟用于标的资产相关慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目、三诺健康智慧健康项目投资。具体如下：

单位：万元

用途	项目	实施主体	项目周期	项目投资金额	拟使用募集资金
项目投资	慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目	三诺健康为投资主体； 三诺生物为建设主体	24个月	26,079.13	23,650.00
	智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）	三诺健康	36个月	33,415.00	26,615.00
<b>合计</b>				<b>59,494.13</b>	<b>50,265.00</b>

上述交易方案中发行股份购买资产的成功实施为募集配套资金的前提和实施条件，但最终募集配套资金实施与否不影响发行股份购买资产的实施。如因为相关主管部门要求或其他任何原因导致本次募集配套资金的融资额度发生变化或整个募集配套资金被取消，导致配套资金募集不足的，上市公司将以自有资金、银行贷款或者其他方式融资进行上述项目投资。

#### (7) 募集资金管理制度

公司已制定《募集资金管理制度》，对募集资金存储、使用、决策程序、信息披露等事项进行了规定。本次重组配套募集资金到位后，公司将严格按照法律法规和公司内部控制制度的相关规定对募集资金进行规范管理和使用。

### 7、过渡期损益安排

三诺健康自评估基准日（含当日）至本次重组交割日（含当日）期间的损益情况及数额由上市公司书面认可的财务审计机构于交割日起 30 日内进行专项审计确认。各方一致同意，自评估基准日至交割日期间，如三诺健康实现盈利，或因其他原因而增加的净资产由上市公司享有；如三诺健康发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由建投嘉孚、长城国融、建投华文按照截至其分别与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》签署日持有的三诺健康持股比例以现金方式承担。

## 8、业绩承诺与补偿

本次交易不涉及业绩承诺与补偿事项。

## 9、本次交易前上市公司滚存未分配利润的安排

在本次交易完成后，为兼顾新老股东的利益，由三诺生物的新老股东共同享有本次发行前的滚存未分配利润。

### （三）本次交易涉及的其他事项

本次交易前，三诺健康收购了 PTS100%股权，具体情况如下：

#### 1、三诺健康收购 PTS 涉及的海外交易程序如下：

##### （1）内部程序

2016 年 4 月 29 日，三诺生物与 PTS、Abbey 及 Shareholder Representative Services LLC（PTS 股东代表服务有限责任公司）签署附条件生效的《并购协议》，约定三诺生物拟通过 Abbey 吸收合并 PTS，吸收合并完成后，PTS 存续，Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股份。

2016 年 6 月 17 日，三诺生物将其持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并于 2016 年 6 月 21 日向 PTS 及 Shareholder Representative Services LLC 发出通知，并经 PTS 及 Shareholder Representative Services LLC 确认。

2016 年 4 月 29 日与 2016 年 6 月 22 日，PTS 召开董事会，同意三诺生物与 PTS、Abbey 及 Shareholder Representative Services LLC 签署《并购协议》，同意三诺生物通过 Abbey 吸收合并 PTS，吸收合并完成后，PTS 为存续后的公司，Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股份。

2016 年 6 月 22 日，PTS 召开股东大会，出席会议的股东合计持有 PTS 约 92%的表决权，前述股东经审议一致通过了《并购协议》及其项下的并购。

2016 年 7 月 20 日，PTS、Shareholder Representative Services LLC 及三诺健康共同签署了《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger And Funds Flow Statement》，确认三诺生物已将持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并由三诺健康通过 Abbey 吸收合并 PTS。

同日，三诺健康与 Shareholder Representative Services LLC 完成 PTS 的股权交割，股权转让价款为 110,137,500 美元。此外，股权转让价款还包括不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划。前述股权交割完成后，三诺健康持有 PTS100%的股权，为 PTS 的唯一股东。

## (2) 外部程序

2016 年 5 月 20 日，美国联邦贸易委员会同意就三诺生物作为实际控制人收购 PTS 的股权事项提前终止 Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act（美国《罗迪诺反垄断改进法案》）下规定的等待期，核准收购 PTS 的股权事项。

2016 年 7 月 20 日，PTS 将《关于 Abbey 与 PTS 并购的章程》递交至印第安纳州州务卿，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，并购后存续的公司为 PTS。同日，PTS 履行完毕《PTS 第二次经修订与重述的章程》在印第安纳州州务卿的备案程序。

综上，三诺健康收购 PTS100%股权事项已履行完毕根据美国相关法律规定所需履行的全部必要程序，合法、合规。除上述事项外，三诺健康最近十二个月内不存在重大资产收购和出售事项。

## 2、或有对价支付的具体情况分析

### (1) 或有对价支付的性质及内容

根据 2016 年 4 月 29 日交易各方签署的附条件生效的《并购协议》，或有对价的支付条件及支付金额具体如下：

#### 1) 有关核心产品盈利能力的付款计划

根据《并购协议》的规定，在美国会计准则确认下，PTS2017 年度核心产品营业收入达到不同的区间时，三诺健康应向 PTS 原股东支付的额外对价情况如下：

盈利能力付款阶段	对应支付金额	支付条件
区间一	1,500 万美元	2017 年度核心产品收入大于等于 7,800 万美元(核心产品目标额)，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
区间二	1,125 万美元	2017 年度核心产品收入小于但至少等于核心产品目标额 (7,800 万美元) 的 95% (7,410 万美元)，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。

注：《并购协议》中规定的“核心产品”包括（1）血脂检测产品线，含目前所有以 CardioChek 品牌命名销售的检测系统和未来（下一代）的系统，及配套试条、质控液和血液采集盒和采血笔；和（2）糖化血红蛋白（HbA1C）检测产品线，包括目前所有以 A1CNow 和 A1CNow+ 品牌命名销售的产品、贴牌产品和未来（下一代）产品。

## 2) 有关新产品盈利能力的付款计划

根据《并购协议》的规定，在美国会计准则确认下，PTS2017 年度新产品营业收入达到不同的区间时，三诺健康应向 PTS 原股东支付的额外对价情况如下：

盈利能力付款阶段	对应支付金额	支付条件
一档里程碑付款额	1,500 万美元	2017 年度新产品收入大于等于 1,000 万美元(第一个门槛值)，但小于 1,500 万美元，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
	1,125 万美元	2017 年度新产品收入小于第一个门槛额（1,000 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（950 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
二档里程碑付款额	3,500 万美元	2017 年度新产品收入大于等于 1,500 万美元（第二个门槛额）但小于 2,000 万美元，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
	2,625 万美元	2017 年度新产品收入小于第二个门槛额（1,500 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（1,425 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
三档里程碑付款额	5,000 万美元	2017 年度新产品收入大于等于 2,000 万美元(第三个门槛额)，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
	3,750 万美元	2017 年度新产品收入小于第三个门槛额（2,000 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（1,900 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。

注：《并购协议》中规定的“新产品”包括 PTS 尼古丁检测、PTS Pods 和 PTS Connect。

## 3) 有关未来产品研发的付款计划

产品	对应支付金额	支付条件
PTS 维他命 D	1,000 万美元	1) 合并后存续公司在盈利支付期限届满（2017 年 12 月 31 日）前获得未来产品在美国的注册审批，并取得 Clinical Laboratory Improvement Amendments of 1988 (CLIA) 项下的豁免，且在美国完成产品在美国的商业发行（即根据一项有效的订单第一次向顾客发送产品）；且 2) 在协议约定的付款日截止前十二个月，存续公司的经营利润大于 500 万美元；或虽然前述付款条件未达成，但 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。
PTS 肌酸酐	500 万美元	
PTS 高灵敏 C-反应蛋白产品	1,000 万美元	

产品	对应支付金额	支付条件
	上述对应支付金额的 75%	1) 盈利支付期届满后，如合并后存续公司在盈利支付期限结束前已为未来产品在美国提交了注册审批申请，并在 2018 年 3 月 31 日前获得关于未来产品的注册审批，并取得 Clinical Laboratory Improvement Amendments of 1988 (CLIA) 项下的豁免，并在美国完成产品的商业发行；且 2) 在协议约定的付款日截止前十二个月，存续公司的经营利润大于 500 万美元。

根据上述条件，在极端情况下，即核心产品 2017 年营业收入超过 7,800 万美元且经营利润大于 500 万美元，新产品 2017 年营业收入超过 2,000 万美元且经营利润大于 500 万美元，三个未来产品均注册审批完成并启动商业推广，则应向 PTS 原股东支付额外对价 9,000 万美元。

(2) 是否存在损害上市公司中小股东利益的情形

1) 有助于扩充 PTS 及未来上市公司产品线

PTS 正在研发或计划研发的新产品或未来产品将进一步拓展其产品线，将有助于将 PTS 进一步打造为健康指标监测及慢病管理专家，将有助于拓展 PTS 公司销售领域并使得 PTS 挖掘新的销售收入及利润增长点，将有助于进一步提升 PTS 公司价值；如上市公司完成对 PTS 的收购，同样将进一步拓展上市公司的产品线、打造上市公司慢病管理生态圈。

考虑到上述 PTS 新产品及未来产品的研发及研发计划，但同时考虑到上述研发及研发计划存在的不确定性及风险、现有核心产品的市场风险及 PTS 整体经营风险，上市公司、三诺健康在与 PTS 及其股东进行谈判时，出于保护三诺健康股东及上市公司股东利益的目的，出于审慎性角度，就上述新产品及未来产品的研发及研发计划、核心产品未来的经营情况进行了协商谈判，最终交易各方达成一致，根据未来 PTS 新产品收入、核心产品收入、未来产品商业推广情况、PTS 经营利润等盈利指标设置了或有支付条款。

2) 本次交易估值未考虑或有支付条件满足的情形

评估师在对 PTS100%股权（以 2017 年 3 月 31 日为基准日）出具评估报告时，在其评估假设或未来盈利预测中，未来新产品收入、核心产品收入、未来产品商业推广情况及 PTS 经营利润等均未触发或有支付条件，本次交易估值系在未达到或有支付条

件情形下得出。

### 3) 未来产品的研发或申请进度

#### A、维他命 D 产品

PTS 于 2015 年开始研发维他命 D 检测产品，并于 2016 年 4 月 29 日向 FDA 提交该产品的预申请。目前 PTS 完成了该产品相关研发文档的整理，实验室产品已经成型。但维他命 D 检测项目一直没有达到之前预计的技术上的突破，在提交预申请后，FDA 提出的相关要求 PTS 目前尚未满足。

目前技术上的主要困难来自于：（1）抗体分析灵敏度，即使在缓冲溶液（非血液或血清样本）的条件下，其检测限的最好结果也无法满足要求；（2）维他命 D 的检测都需要分离步骤，维他命 D 结合了血浆蛋白，需要在分析检测前将其分离。

目前监管注册方面的主要困难在于，维他命 D 即时诊断（POC）产品在美国没有取得 510K-Clearance 以及取得 Clinical Laboratory Improvement Amendments of 1988（以下简称“CLIA”）豁免的先例，FDA 要求在创新设备中建立新的参考范围。这项工作需要在 3—6 个临床机构进行临床试验，其要求应包含至少 300 受试者和在两个不同的气候季节（如冬季和夏季的影响）完成相应临床试验，同时还要考虑不同肤色对维他命 D 合成的影响因素，即临床试验需要包含不同肤色的受试者。完成这项临床试验通常需要超过一年的时间，目前 PTS 尚未开始该项试验。从或有支付对应的时间节点来看，或有支付无法实现。

考虑到研发资源的合理利用等因素，维他命 D 的研发项目在 FDA 预申请的阶段已经停止；如维他命 D 产品在后期再重新启动，仍至少需要 1-2 年的时间去研发相关合适的抗体。

综合以上情况及分析，维他命 D 产品预计无法在或有支付对应的时间节点前完成 FDA 注册并取得 CLIA 豁免。

#### B、高灵敏 C-反应蛋白产品

高灵敏 C-反应蛋白产品的 FDA 的预申请已经提交完成，尚未开始正式申请。高灵敏 C-反应蛋白产品的开发思路为最大限度地使用现有的材料，利用与糖化血红蛋白检测 and 尼古丁检测相同的膜材料，操作方法以及试剂，以便减少未知的各种风险。

目前技术上的主要挑战主要在于：（1）稳定性和精密度，对于需要达到的精密度来说，关键的生物试剂不稳定，即使通过各种添加剂和温度控制，仍然不能有效的改善稳定性。如要到达预期，则需要更多的时间；（2）原材料的供应，目前供应商提供的膜材料无法满足该产品生产的稳定性和一致性的要求。

目前在 FDA 监管层面的主要挑战在于：（1）指尖全血测试结果需达到在整个线性范围内的 CV（变异系数）在 10% 以内的要求，大大增加了临床试验的难度，该要求较难以达到；（2）最近几年高灵敏 C-反应蛋白产品从提交正式申请到获得 510K-Clearance 的批准通常需要 240 天左右的时间，还需要再获得 CLIA 的豁免，而 PTS 目前仅提交预申请并处在解决该阶段 FDA 提出的问题（主要问题如上文所述）过程中，提交正式申请尚需较长时间。

综合以上情况及分析，高灵敏 C-反应蛋白产品预计无法在或有支付对应的时间节点前完成 FDA 注册并取得 CLIA 豁免。

### C、肌酸酐产品

肌酸酐产品目前完成了实验室产品的开发，目前已向 FDA 提交了预申请。该产品开发思路为最大限度地使用现有的化学反应体系；同时改善关键浓度区间的灵敏度和精密度，改变光学器件从而改善了显色剂的灵敏度，更换了更优越的酶和辅酶从而提高了反应有效性。

技术上的主要挑战主要在于：（1）稳定性与精确度，尽管采用新的校正仪表，仍然存在信号漂移，低值端的灵敏度不够，精密度目前达不到 FDA 标准的要求；（2）原材料的供给，从现有供应商处采购的膜（原材料）目前无法满足批量生产下的产品稳定性、一致性等要求。

监管上遇到的主要困难主在于：（1）FDA 要求新申请注册产品的性能至少不能低于过去近 5 个已获得批准的同类产品，目前 PTS 研发的肌酸酐产品尚达不到该标准；（2）同时，FDA 目前要求申请注册肌酸酐产品采用指尖全血精密度临床试验，而该类临床试验从正式开始到完成通常需要半年以上的时间，而目前 PTS 尚在解决上述技术性问题，尚不具备开展临床试验的条件。

综合以上情况及分析，肌酸酐产品预计无法在或有支付对应的时间节点前完成 FDA 注册并取得 CLIA 豁免。

综上所述，公司预计未来产品无法达到或有支付条件。

4) 或有支付对应的相对估值倍数低于确定对价支付对应的相对估值倍数

最高不超过 9,000 万美元的或有支付系三诺健康购买 PTS100%股权时与 PTS 原股东通过谈判协商确定。三诺健康向原 PTS 股东确定对价支付与或有支付比较如下：

A、新产品盈利能力付款计划

盈利能力付款阶段	对应支付金额	支付条件	相应情形下对应 P/S 倍数
一档里程碑付款额	1,500 万美元	2017 年度新产品净收入大于等于 1,000 万美元（第一个门槛值），但小于 1,500 万美元，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	1.000X - 1.500X
	1,125 万美元	2017 年度新产品净收入小于第一个门槛额（1,000 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（950 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	1.125X - 1.185X
二档里程碑付款额	3,500 万美元	2017 年度新产品净收入大于等于 1,500 万美元（第二个门槛额）但小于 2,000 万美元，且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	1.750X - 2.334X
	2,625 万美元	2017 年度新产品净收入小于第二个门槛额（1,500 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（1,425 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	1.750X - 1.843X
三档里程碑付款额	5,000 万美元	2017 年度新产品净收入大于等于 2,000 万美元（第三个门槛额），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	≤2.500X
	3,750 万美元	2017 年度新产品净收入小于第三个门槛额（2,000 万美元）但至少等于该门槛额的 95%（1,900 万美元），且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	1.875X - 1.974X
<b>平均值</b>			<b>1.058 X - 1.889X</b>
<b>确定性对价支付</b>			<b>2.124 X</b>

注 1：一档里程碑、二档里程碑和三档里程碑对应的 P/S 倍数计算公式为：相应或有支付/达到或有支付条件的新产品销售收入，2016 年度 PTS 新产品销售收入为 544.57 万元，折合 81.44 万美元，销售收入较小，故在测算一档里程碑、二档里程碑和三档里程碑对应的 P/S 倍数时未予以扣除

注 2：确定对价支付 P/S 倍数计算公式为：三诺健康向 PTS 原股东支付的确定对价/PTS2016 年度销售收入

由上表数据可知，新产品盈利计划对应的或有支付平均 P/S 倍数上限小于确定对

价支付的 P/S 倍数。

#### B、核心产品盈利能力支付

盈利能力付款阶段	对应支付金额	支付条件	相应情形下对应 P/S 倍数
二档里程碑付款额	1,125 万美元	2017 年度核心产品净收入小于但至少等于核心产品目标额 (7,800 万美元) 的 95% (7,410 万美元), 且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	0.433X - 0.509X
三档里程碑付款额	1,500 万美元	2017 年度核心产品净收入大于等于 7,800 万美元 (核心产品目标额), 且 2017 年度合并后存续公司的经营利润大于 500 万美元。	≤0.577X
平均值			<b>0.217X - 0.543X</b>
确定性对价			<b>2.124 X</b>

注 1: 二档里程碑和三档里程碑对应的 P/S 倍数计算公式为: 相应或有支付/(达到或有支付条件的核心产品销售收入-2016 年核心产品销售收入)

注 2: 确定性对价支付 P/S 倍数计算公式为: 三诺健康向 PTS 原股东支付的确定对价/PTS2016 年度销售收入

由上表数据可知, 核心产品盈利计划对应的或有支付 P/S 倍数均小于确定对价的 P/S 倍数, 且核心产品盈利计划对应的或有支付平均 P/S 倍数上限小于确定对价支付的 P/S 倍数。

综上所述, 核心产品及新产品的或有支付平均 P/S 倍数上限均小于确定对价支付的 P/S 倍数, 从相对估值的角度来讲, 或有支付的条款设置具有合理性。

#### (四) 或有对价安排是否构成业绩奖励条款, 符合中国证监会的相关规定

根据 2016 年 4 月 29 日签署附条件生效的《并购协议》, 对收购 PTS 时支付的或有对价进行约定, 不构成业绩奖励条款, 具体原因如下:

1、或有对价的约定属于跨境收购中常见的“earn-out”安排, 系为获得 PTS 控制权提出的合理的商业支付安排

在海外资产收购过程中, 买方和卖方为了能够在标的资产未来预期发展之间找到平衡点, 促成交易的达成, 交易双方通常会在交易价格的谈判过程中, 设定“earn-out”(或有对价) 条款, 这是商业谈判过程中, 正常、合理的条款安排。“earn-out”的金额、付款期间取决于交易双方对标的资产未来发展的评估和判断。

三诺生物参与 PTS 竞标收购过程中, 交易报价有“高固定对价支付”和“固定对价支付+或有对价安排”两种策略, 同时参与竞标的还有全球另外多家竞争对手。

利用自身专业技术，深入研究了 PTS 核心产品、新产品及未来产品 2017 年度合理的发展情况及可实现性；并结合自身实际支付能力和风险控制水平；及卖方的预期水平等因素，最终提出了“固定对价 11,000 万美元+最高不超过 9,000 万或有对价”的报价策略，并顺利完成了对 PTS 的收购。该支付价格和支付方式是在竞购过程中，为了顺利取得标的，在专业中介机构充分尽调及合理判断下，作出的公允的商业判断。

## 2、或有对价的约定系先于本次重大资产重组的收购行为中的价格安排

或有对价的约定系三诺健康先行以现金收购 PTS100%股权中的支付条款，支付方为存续主体三诺健康，支付对象为 PTS 原有 226 名股东及加速行权对象，按其持股比例进行分配。经过 2016 年 7 月 20 日加速行权以后增加的激励对象（份额）和截至 2016 年 7 月 20 日登记在册的股东（股份），合计参与交易对价及 9,000 万美元或有对价的股份（份额）的总数为 5630.0394 股，其中 PTS 公司高管持有的股份（份额）总数为 337.3324 股，占比 5.99%。

本次重大资产重组的交易结构为三诺生物发行股份购买建投嘉孚、长城国融、建投华文持有的三诺健康 64.98%，从而获得 PTS100%股权，交易对价为三诺健康 64.98% 股权对应的权益价值 52,792.58 万元，支付方式为三诺生物新发行的股份，交易对象为建投嘉孚、长城国融、建投华文。

综上，上述或有对价安排对应的交易在本次重大资产重组交易之前，或有对价的支付对象，系三诺健康收购 PTS 之前的 PTS 原股东，并非本次重组的交易对方建投嘉孚、长城国融和建投华文，因此或有对价的设置仅针对三诺健康的前次收购，不属于本次重组交易对价的部分，并不构成业绩奖励条款，不适用中国证监会有关业绩奖励的相关规定。

## （五）结合本次交易对 PTS 收益法评估的具体情况 & 截至到目前 PTS 的具体经营业绩，对本次交易的或有对价金额的相关分析

### 1、或有对价涉及的产品线的收益法评估情况

#### （1）核心产品收益法评估情况

《并购协议》中涉及支付或有对价的“核心产品”包括（1）血脂检测产品线，含目前所有以 CardioChek 品牌命名销售的检测系统和未来（下一代）系统，及配套试条、

质控液和血液采集盒和采血笔；（2）糖化血红蛋白（HbA1C）检测产品线，包括目前所有以 A1CNow 和 A1CNow+ 品牌命名销售的产品、贴牌产品和未来（下一代）产品。

根据天健兴业为本次重组出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购 POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC. 股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》，与上述核心产品相关的收入预测情况具体如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月实际	2017年4-12月	2017年预测合计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
CardioChek 血脂检测类产品	4,710.82	13,564	18,274.82	20,022	21,960	23,884	25,839	27,390
A1C 糖化血红蛋白检测产品	2,077.74	5,375	7,452.74	8,232	9,099	9,899	10,775	11,422
美国收入小计	6,788.56	18,939	25,727.56	28,254	31,059	33,783	36,614	38,812
CardioChek 血脂检测类产品	1,990.27	8,858	10,848.27	12,417	13,837	14,982	16,021	16,982
A1C 糖化血红蛋白检测产品	510.61	3,301	3,811.61	3,841	3,909	3,968	4,032	4,113
国际收入小计	2,500.88	12,159	14,659.88	16,258	17,746	18,950	20,053	21,095
营业收入合计	9,289.44	31,098	40,387.44	44,512	48,805	52,733	56,667	59,907
折扣率	-	2%	-	2%	2%	2%	2%	2%
营业净收入	9,289.44	30,476	39,765.48	43,622	47,829	51,678	55,534	58,709

根据 PTS 评估报告中对 2017 年核心产品收入的预测，预计 2017 年核心产品收入为 39,476.48 万元，按照评估基准日 2017 年 3 月 31 日人民币兑美元汇率中间价 1 美元=6.8993 人民币的汇率折合收入为 5,721.81 万美元，远低于《并购协议》中核心产品或有对价最低 7,410 万美元的门槛。

## （2）新产品收益法评估情况

《并购协议》中涉及支付或有对价的“新产品”包括 PTS 尼古丁检测、PTS Pods 和 PTS Connect

根据天健兴业为本次交易出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购 POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC. 股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》，与上述新产品相关的收入预测情况具体如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月实际	2017年4-12月	2017年预测合计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
美国服务类产品收入小计	129.74	781	910.74	1,103	1,324	1,504	1,654	1,754
国际服务类产品收入小计	0.26	537	537.26	696	814	897	986	1,046
营业收入合计	130.00	1,318	1,448	1,799	2,138	2,401	2,640	2,800
折扣率	-	2%	-	2%	2%	2%	2%	2%
营业净收入	130.00	1,292	1,448	1,763	2,095	2,353	2,587	2,744

根据 PTS 评估报告中对 2017 年新产品收入的预测，预计 2017 年新产品收入为 1,448 万元，按照评估基准日 2017 年 3 月 31 日人民币兑美元汇率中间价 1 美元=6.8993 人民币的汇率折合收入为 209.88 万美元，远低于《并购协议》中核心产品或有对价最低 950 万美元的门槛。

## 2、截至目前 PTS 经营业绩情况

(1) 2017 年 1-9 月，核心产品和新产品经营业绩情况具体如下：

单位：万美元

	2017年1-6月 (经审计)	2017年1-9月	最低门槛	2017年1-9月经营情况占最低门槛值的比重
核心产品收入	2,533.33	4,124.65	7,410.00	55.66%
新产品收入	7.91	34.65	950.00	3.65%

注：2017 年 1-9 月收入中，1-6 月经过审计，7-9 月数据尚未经过审计。核心产品收入最低门槛值为 7,410 万美元，新产品收入最低门槛为 950 万美元。

根据上述 2017 年 1-9 月的实际经营业绩，PTS 核心产品和新产品收入触发支付或有对价最低门槛的可能性非常低。

(2) 未来产品研发进度情况

截至本报告书出具日，或有对价安排涉及的相关未来产品研发进度情况具体如下：

未来产品	研发进度	最低门槛的进度要求
PTS 维他命 D	PTS 已向 FDA 申请注册前会审并取得 FDA 回复。根据 FDA 的回复，公司仍需完成超过 300 例、跨越两个不同季度的多中心临床试验，至少需要 12 月的时间。完成临床试验后，通过 FDA 注册审批以及 CLIA 豁免程序至少还需要 9 个月的时间。 <sup>注</sup>	1) 盈利支付期届满后，如合并后存续公司在盈利支付期限结束前已为未来产品在美国提交了注册审批申请，并在 2018 年 3 月 31 日前获得关于

未来产品	研发进度	最低门槛的进度要求
PTS 肌酸酐	PTS 已向 FDA 申请注册前会审并取得 FDA 回复。截至 2017 年 6 月，该产品仍处于研发阶段，且其参数精确性尚未达到进行临床试验的必要标准。假设目前立即启动临床试验，完成临床试验至少需要 12 周的时间。完成临床试验后，通过 FDA 注册审批以及 CLIA 豁免程序还至少需要 9 个月的时间。	未来产品的注册审批，并取得 Clinical Laboratory Improvement Amendments of 1988 (CLIA) 项下的豁免，并在美国完成产品的商业发行；且 2) 在协议约定的付款日截止前十二个月，存续公司的经营利润大于 500 万美元。
PTS 高灵敏 C-反应蛋白产品	PTS 已向 FDA 申请注册前会审并于 2017 年 7 月取得 FDA 回复。截至 2017 年 6 月，该产品仍处于研发阶段，且其稳定性及参数精确性尚未达到进行临床试验的必要标准。PTS 预计将于 2017 年底启动临床试验。即使公司能够如期启动临床试验，完成临床试验至少需要 12 周的时间。完成临床试验后，通过 FDA 注册审批以及 CLIA 豁免程序还至少需要 9 个月的时间。	

注：根据行业惯例以及 FDA 及 CLIA 相关法律法规要求，完成临床试验后方可提交 FDA 注册审批申请。FDA 完成审核程序至少需要 90 天的时间；如通过审核，获得 FDA 认证需要 14 天的时间；获得 FDA 认证后，还需要取得 CLIA 豁免，至少需要 180 天的时间。获得 CLIA 豁免后，医疗器械得以上市销售。通过 FDA 注册审批以及 CLIA 豁免程序至少需要 284 天的时间。

根据上述研发进度，三类未来产品均属于新医疗器械，研发进展仍然较为缓慢，触发支付或有对价的可能性非常低。

根据本次交易 PTS 收益法评估的具体情况和 2017 年 1-9 月各类产品的实际经营情况及未来产品的研发进度，三诺健康预计不会支付或有对价金额。

**(六) 补充披露本次交易估值未考虑上述或有对价条件满足情形的具体原因及合理性，交易作价是否有利于保护上市公司中小投资者的利益**

通过上述分析，核心产品和新产品 2017 年的预计营业收入及三类未来产品的研发进度触发支付或有对价的可能性非常低，出于评估谨慎性的原则，本次交易估值时未考虑上述或有对价。

本次 PTS 的估值和交易作价充分基于对或有对价触发条件的谨慎性判断，未将触发可能性非常低的或有对价纳入估值和交易对价，未使得上市公司额外支付对价，有利于保护上市公司中小投资者的利益。

**（七）补充披露如三诺健康需要支付上述或有对价，相关的会计处理及对上市公司可能造成的影响。**

如前所述，未来产品的研发进展远远达不到支付或有对价的最低门槛要求。核心产品和新产品 2017 年 1-9 月经营情况占其各自最低门槛值的比重分别为 55.66%和 3.65%，新产品达到支付或有对价的最低门槛要求可能性极低。因此在特殊情况发生下，如假设三诺健康需要支付上述或有对价，仅需要假设支付与核心产品盈利能力有关的不超过 1,500 万美元付款即可。

根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》第三章“非同一控制下的企业合并”第十一条：“（四）在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方应当将其计入合并成本。”及《企业会计准则讲解》第二十一章“企业合并”第三节、第一条（三）第 4 款“或有对价的公允价值”：某些情况下，合并各方可能在合并协议中约定，根据未来一项或多项或有事项的发生，购买方通过发行额外证券、支付额外现金或其他资产等方式追加合并对价，或者要求返还之前已经支付的对价。购买方应当将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及其他相关准则的规定，或有对价符合权益工具和金融负债定义的，购买方应当将支付或有对价的义务确认为一项权益或负债。

以及《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第四章“金融负债的分类”（三）：“在非同一控制下的企业合并中，企业作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。”

另外，根据证监会发布的《2012 年上市公司执行会计准则监管报告》“二、主要会计准则执行问题、（一）长期股权投资、企业合并和合并财务报表、1、或有对价的后续计量”中的规定：“关于或有对价基于后续业绩变化而进行的调整，因为被购买方于购买日后的实际盈利情况并不属于购买日已经存在的情况，即使该或有对价的变化发生在购买日后 12 个月内，企业也不应再对商誉的金额进行调整。实务中，部分上市公司将此类或有对价的变动相应调整了商誉，其会计处理并不符合准则的规定。

对于非同一控制下企业合并，或有对价形成的资产或负债一般属于金融工具，其后续以公允价值计量且其变化计入当期损益。”

公司在购买日对未来可能将向 PTS 原全体股东支付不超过 9,000 万美元款项的可能性进行了充分评估，对或有对价的公允价值做出合理估计，认为购买日或有对价公允价值为 0，在后续计量中，根据 PTS 实际经营情况，公司认为公允价值没有变化，或有对价账面价值仍为 0。

因此，三诺健康需要支付的或有对价应作为金融负债处理，其账面价值为 0。假设目前三诺健康需要支付该或有对价，公允价值变化产生的损失应按该准则规定计入当期损益。如上所述，三诺健康若需要支付核心产品达到支付不超过 1,500 万美元的或有对价，将增加三诺健康 2017 年度损失不超过 1,500 万美元（折合人民币 9,850.50 万元，按 2017 年 9 月 20 日中国人民银行公布的汇率中间价 6.567 计算）。

假如此次三诺生物重组获得证监会核准且发行股份购买资产完成，并且确认需要支付核心产品达到不超过 1,500 万美元的或有对价，则上市公司三诺生物 2017 年度合并报表将增加损失不超过人民币 9,850.50 万元；假如三诺生物重组未获得证监会核准，对三诺健康继续按照权益法核算，将按照对三诺健康的持股比例计提 2017 年度投资损失不超过 3,449.65 万元。

根据本次交易 PTS 收益法评估的具体情况和 2017 年 1-9 月各类产品的实际经营情况及未来产品的研发进度，三诺健康预计不会支付或有对价金额。因此，以上假设需要支付或有对价给上市公司造成损失的可能性极小。

## 四、本次重组对上市公司的影响

### （一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测（POCT）产品的研发、设计、生产和销售，目前主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。本次交易最终收购标的 PTS 主要从事慢性疾病即时检测产品的研发、生产及销售，其主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测系统等，在全球 130 个国家销售，国际渠道较为广泛。一方面，三诺生物可利用其国内渠道帮助 PTS 在中国进行销售拓展，PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸三诺生物的 POCT 产业链，三诺生物的产品将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展，

在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。另一方面，三诺生物可在现有的电化学检测技术基础上，融合 PTS 先进的光化学检测技术，进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

通过本次交易，三诺生物将 PTS 的产品和技术引进中国市场，通过研发、采购、生产、销售中的协同整合提升研发效率、完善产品组合、提高产品性能；共享成熟的满足不同国家和地区要求的质量体系、自动化生产经验和全球供应链资源；完善覆盖发达国家和新兴市场尤其是“一带一路”国家的销售和客户服务网络。可以拓展三诺生物产品系列，实现慢性疾病即时检测产品的产业链延伸；可以实现三诺生物跨越式发展，加速国际化进程，深度参与全球市场合作与竞争，更好地为全球患者提供安全有效的产品；也将为上市公司及股东创造更高的价值。

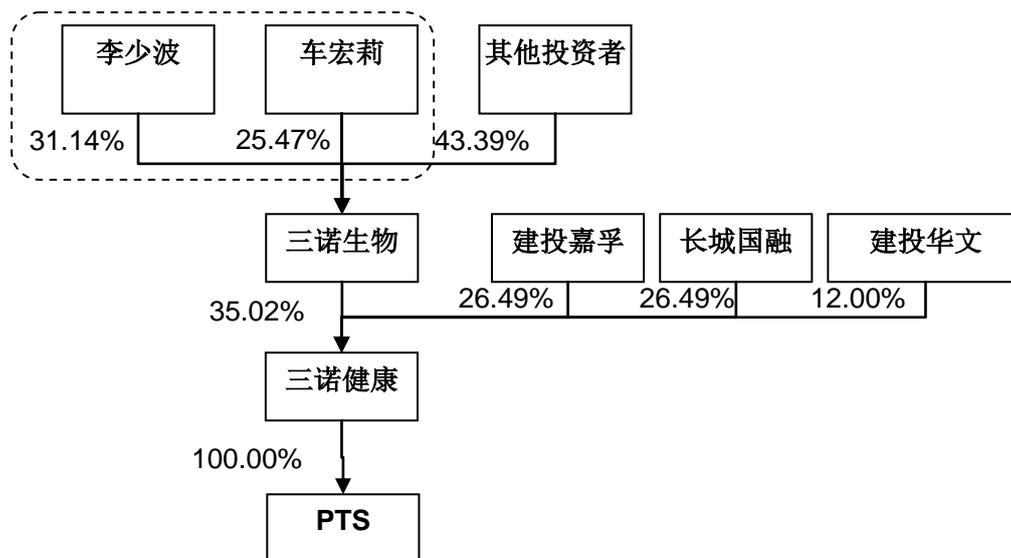
## （二）对上市公司股权结构的影响

截至本报告书出具日，上市公司总股本为 405,036,839 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持有 229,307,504 股，占上市公司本次重组前总股本的 56.61%。本次发行股份购买资产完成后，不考虑募集配套资金对上市公司股本的影响，上市公司股本总额为 440,828,419 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持股占上市公司本次交易后总股本的 52.02%。本次交易前后，上市公司股权分布结构如下：

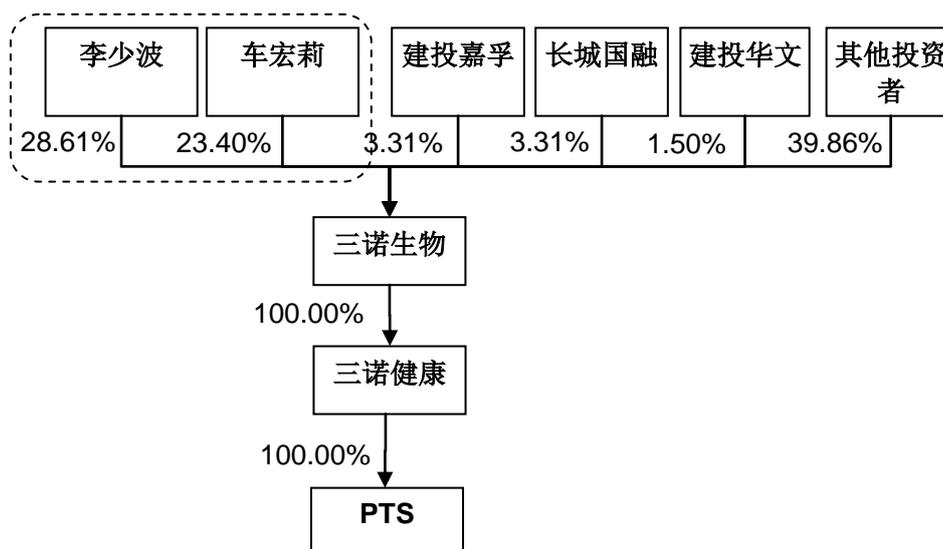
序号	股东名称	交易前		交易后 (未考虑募集配套资金部分)	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	李少波	126,135,052	31.14	126,135,052	28.61
2	车宏莉	103,172,452	25.47	103,172,452	23.40
3	建投嘉孚	-	-	14,590,935	3.31
4	长城国融	-	-	14,590,935	3.31
5	建投华文	-	-	6,609,710	1.50
6	其他投资者	175,729,335	43.39	175,729,335	39.86
	合计	<b>405,036,839</b>	<b>100.00</b>	<b>440,828,419</b>	<b>100.00</b>

本次交易前后，上市公司股权结构如下：

### 1、本次交易前



## 2、本次交易后（未考虑募集配套资金部分）



本次交易完成后，三诺生物将持有三诺健康 100% 股权，进而 100% 控制 PTS，上市公司控股股东、实际控制人仍为李少波、车宏莉，不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变化，也不会导致公司股权分布不符合交易所上市条件。

### （三）对上市公司财务指标的影响

本次交易完成后，上市公司将与 PTS 在采购、生产和研发方面寻求更多的协同，实现优势互补，实现规模效应，增强公司与供应商议价能力，降低原材料采购成本，提升盈利能力。同时，上市公司在销售渠道方面与 PTS 也具有明显的协同效应，三诺生物主要市场在中国，可充分利用 PTS 覆盖全球超过 130 多个国家的渠道，开拓国际市

场；而三诺生物已经是中国血糖监测市场零售渠道的龙头企业，PTS 可利用三诺生物的销售网络，加强其产品在中国内地的推广力度，也可进一步扩大其在中国市场的销售。本次交易完成后，上市公司将成为领先的糖尿病及其他慢性疾病监测产品供应商，从而使得上市公司的资产规模、业务规模、盈利能力以及抵御风险的能力均得到相应提升；加之本次募集配套资金投资项目等相关新建项目的落地，将进一步提升上市公司的持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

根据信永中和出具的上市公司 2016 年审计报告（XYZH/2017CSA20389）、2017 年 1-6 月财务报表，以及三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月/ 2017 年 6 月 30 日		2016 年/ 2016 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
所有者权益	122,589.23	177,309.26	127,783.01	182,549.14
归属于母公司股东权益	122,589.23	177,309.26	127,523.15	182,289.27
营业收入	49,307.73	66,707.48	79,584.13	114,262.16
营业利润	11,207.52	12,129.55	7,315.21	-1,586.02
利润总额	11,682.92	12,603.04	13,632.05	4,724.46
净利润	9,354.58	9,796.77	11,449.58	4,932.38
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	9,799.40	11,519.83	5,002.64
毛利率（%）	65.77	62.88	64.08	58.54
每股收益（元/股）	0.27	0.25	0.36	0.14

注：交易前：2017 年半年度数据、2016 年数据已经审计；交易后：2017 年半年度、2016 年备考数据为审阅数据。

由于 PTS2016 年度业绩亏损，而其增强盈利能力及协同效应的体现需要一定周期，2016 年上市公司备考每股收益较本次交易前有所下降，2017 年上半年上市公司备考每股收益与本次交易前基本一致。本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司每股收益面临被摊薄的风险。随着 PTS2017 年逐步恢复盈利及上市公司对标的公司的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强。

#### （四）对上市公司负债结构的影响

根据信永中和出具的上市公司 2016 年审计报告（XYZH/2017CSA20389）、2017 年 1-6 月财务报表，以及三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
流动资产	62,301.77	84,728.23	64,401.00	85,102.35
非流动资产	81,931.95	122,324.46	82,950.01	124,531.34
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
流动负债	20,648.67	25,524.17	18,544.47	22,622.20
非流动负债	995.82	4,219.26	1,023.53	4,462.35
负债合计	21,644.50	29,743.43	19,568.00	27,084.55
资产负债率	15.01%	14.37%	13.28	12.92

注 1：本次交易前：2017 年半年度数据、2016 年数据已经审计；本次交易后：2017 年半年度、2016 年备考数据为审阅数据。

本次交易完成后，上市公司的资产、负债规模将有所上升。由于资产规模提升比例与负债规模增长比例基本一致，重组完成后上市公司资产负债率不存在显著变化。随着 PTS 未来盈利增长及上市公司对标的公司的逐步整合，上市公司 PTS 在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应将充分体现，上市公司资产使用效率逐步提升，本次交易完成后上市公司的资产、负债情况有望得到进一步改善。

#### 五、本次交易构成重大资产重组

根据三诺生物、三诺健康 2016 年度经审计的财务数据以及本次交易作价的情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

财务指标	三诺生物	三诺健康 64.98%股权	占比
资产总额及交易作价孰高	147,351.01	81,957.22	55.62%
营业收入	79,584.13	34,678.03	43.57%
归属母公司资产净额及交易作价孰高	127,523.15	74,440.67	58.37%

注：1、资产总额及交易作价孰高：标的公司 2016 年资产总额较本次交易作价更高，因此采用标的公司 2016 年经审计的资产总额进行测算；

- 2、营业收入：采用标的公司2016年经审计的营业收入进行测算；
- 3、归属母公司资产净额及交易作价孰高：标的公司2016年归属母公司资产净额较本次交易作价更高，因此采用标的公司2016年经审计的归属母公司资产净额进行测算。

根据上述测算，本次交易标的资产截至 2016 年 12 月 31 日的资产总额与交易作价孰高的金额占上市公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；本次交易标的资产截至 2016 年 12 月 31 日的归属母公司资产净额与交易作价孰高的金额占上市公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末归属母公司净资产的比例达到 50%以上，且超过 5,000 万元。因此，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

同时，本次交易涉及发行股份购买资产，并且根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的规定，上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核。三诺生物本次募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%，因此，本次发行股份购买资产并募集配套资金需经中国证监会并购重组委员会审核。

## 六、本次交易不构成关联交易

鉴于本次发行股份购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文等企业与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，上述交易对方中不存在将成为上市公司持股 5%以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形，根据《上市规则》的相关规定，本次交易不构成关联交易。

关于本次交易不构成关联交易的具体情况请参见“第十一章 同业竞争和关联交易情况”之“二、关联交易情况”之“（二）本次交易不构成关联交易”。

## 七、本次交易不构成重组上市

截至本报告书出具日，本次交易前，李少波、车宏莉合计持有上市公司 229,307,504 股股份，占上市公司总股本的 56.61%，李少波、车宏莉为上市公司控股股东暨实际控制人。本次交易完成后（不考虑募集配套资金的情况），李少波、车宏莉将合计持有上市公司 229,307,504 股股份，占上市公司总股本的 52.02%，仍为上市公司控股股东暨实际控制人。本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 八、前次重组相关情况

### (一) 前次重组终止的原因、相关程序的履行情况

#### 1、前次重组的具体过程及相关程序的履行情况

三诺生物前次重组具体过程及决策程序具体如下：

序号	时间节点	主要内容	执行情况
1	2016年4月18日	三诺生物设立 Abbey Merger Sub, Inc.	当日获得印第安纳州州务卿颁发的设立证明文件
2	2016年4月26日	PTS 董事会审议同意三诺生物与 PTS、Abbey 及 PTS 股东代表服务公司签署《并购协议》，同意三诺生物通过 Abbey 吸收合并 PTS, 吸收合并完成后, PTS 为存续后的公司, Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股权	执行完毕
3	2016年4月29日	三诺生物、Abbey 与 PTS、Shareholder Representative Services LLC 签署附条件生效的《并购协议》	协议于当天签署，2016年6月变更协议执行主体，即协议主体之一由三诺生物变更为三诺健康，协议已生效
4	2016年4月29日	PTS 董事会审议同意三诺生物与 PTS、Abbey 及 PTS 股东代表服务公司签署《并购协议》，同意三诺生物通过 Abbey 吸收合并 PTS, 吸收合并完成后, PTS 为存续后的公司, Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股权	执行完毕
5	2016年4月29日	Abbey 股东与董事均同意 Abbey 根据《并购协议》约定的条款与条件与 PTS 吸收合并	执行完毕
6	2016年5月20日	美国联邦贸易委员会核准三诺生物收购 PTS 股权事项	-
7	2016年5月20日	三诺生物与建投嘉孚签署《出资协议》，约定共同出资设立三诺健康	-
8	2016年5月24日	三诺健康设立	已于当日获得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》
9	2016年6月3日	三诺健康获得湖南省发展和改革委员会核发的《关于长沙三诺健康管理公司收购美国 PTS 诊断有限公司项目申请备案的通知》（湘发改备案[2016]103号）	取得当地发改委的备案文件

序号	时间节点	主要内容	执行情况
10	2016年6月16日	三诺健康获得了湖南省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N4300201600084号）	取得当地商务部门合法的境外投资证书
11	2016年6月17日	三诺生物与三诺健康签署《出资与转让协议》，约定三诺生物将持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康。由于股东并未履行对 Abbey 实际出资义务，本次股权转让实质是股东出资权利的转让。	协议于当天签署，并于 2016 年 6 月 21 日经 PTS 及 Shareholder Representative Services LLC 确认
12	2016年6月22日	PTS 召开股东大会，合计代表 PTS 约 92%表决权的股东出席会议并表决，审议同意《并购协议》及其项下的并购	执行完毕
13	2016年6月29日	三诺健康获得国家外汇管理局湖南省分局出具的业务登记凭证，三诺健康完成对外直接投资（ODI）的登记	-
14	2016年7月6日	三诺生物召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司签署关于收购 Polymer Technology Systems, Inc. 〈并购协议〉的议案》、《关于公司与子公司长沙三诺健康管理有限公司签订〈股份与权利义务转让协议〉的议案》与《关于子公司长沙三诺健康管理有限公司收购 Polymer Technology Systems, Inc. 的议案》	执行完毕
15	2016年7月7日	三诺生物向长城国融转让三诺健康 26.49%股权、向湖南高新财富转让三诺健康 12.00%股权。由于股东并未履行对三诺健康的实际出资义务，本次股权转让实质是股东出资权利与义务的转让。	三诺健康取得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》
16	2016年7月11日	三诺健康全体董事一致同意授权、批准并追认三诺健康签署、交付和履行《股份及权利义务转让协议》及其他合理需要的所有文件	执行完毕

序号	时间节点	主要内容	执行情况
17	2016年7月14日	三诺生物召开第三届董事会第三十六次会议，审议通过《关于长沙三诺健康管理有限公司收购 Polymer Technology Systems, Inc. 的议案》，同意三诺健康收购 PTS	执行完毕
18	2016年7月18日	三诺健康的四家股东三诺生物、建投嘉孚、长城国融、湖南高新财富均以货币资金实缴对三诺健康的出资，其中三诺生物出资 26,268.00 万元，建投嘉孚出资 19,866.00 万元，长城国融出资 19,866.00 万元，湖南高新出资 9,000 万元，合计人民币 75,000 万元，实收资本 2,000 万元	三诺健康收到全体股东认缴出资款，信永中和长沙分所出具《验资报告》
19	2016年7月20日	PTS、Shareholder Representative Services LLC 及三诺健康共同签署了《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger And Funds Flow Statement》	三方签订付款确认
		三诺健康完成股权转让价款固定对价部分的支付	执行完毕
		三诺健康通过 Abbey 完成对 PTS 的收购，PTS 股权于当日交割至三诺健康名下，Abbey 注销法人主体	同日，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，并购后存续的公司为 PTS。PTS 履行完毕《PTS 第二次经修订与重述的章程》在印第安纳州州务卿的备案程序
20	2017年10月23日	就三诺健康成立后的股权变动事项，三诺健康获得湖南省发展和改革委员会核发的《关于长沙三诺健康管理有限公司收购美国 PTS 诊断有限公司项目备案的通知》（湘发改备案[2017]57号）	

根据上表所述，前次重组相关程序均按照相关法律法规和交易所的相关规则严格履行。

## 2、前次重组终止的原因

受市场环境及产品升级换代等因素影响，三诺生物预计前次重组方案标的资产之一 Trividia Health Inc.在 2016 年将处于亏损状态，并且，由于在心诺健康收购 Trividia、三诺健康收购 PTS 的过程中产生了非经营性的一次性费用，上述事项将对三诺生物 2016 年的备考净利润产生较大的负面影响。

同时，前次重组预案公告后，证券市场环境、政策等客观情况发生了较大变化，交易各方认为继续推进本次重大资产重组的条件不够成熟，为保护上市公司和广大投资者利益，经各方友好协商，一致同意终止前次重大资产重组事宜，待 Trividia 产品升级换代的作用逐步体现，标的资产的盈利能力有所改善后，再择机实施重组更有利于保护中小股东利益。

## （二）前次重组终止对本次重组的影响

2016 年 10 月 18 日，上市公司召开董事会审议《终止重大资产重组事项的议案》，前次重组的终止，系三诺生物全面考虑标的资产实际经营情况、证券市场变化情况、是否符合注入上市公司条件以及对上市公司经营业绩的影响等方面作出的决定，相关决策程序合规，有利于保护上市公司及其中小股东的利益。

本次重组根据相关法律法规和上市公司的《公司章程》的要求，重新选择定价基准日，通过上市公司第三届董事会第十次会议、上市公司 2017 年度第三次临时股东大会的审议。因此前次重组的终止不会对本次重组产生不利影响。

## （三）未来 12 个月内暂无将 Trividia 注入上市公司的计划

鉴于 Trividia 目前仍然处于亏损状态且预计未来盈利能力改善存在一定不确定性，截止本报告书出具日，为保护上市公司及其中小股东的利益，三诺生物未来十二个月内暂无将 Trividia 注入上市公司的计划。

## （四）前次重组与本次重组交易方案的主要差异

两次重组方案的主要差异具体如下：

对比	前次重组方案	本次重组方案
重组交易形式	发行股份购买资产	发行股份购买资产
重组交易对方	李少波、张帆、王飞、北京荷塘探索创业投资有限公司、北京水木长风股权投资中心（有限合伙）、建投嘉孚、长城国融、湖南高新	建投嘉孚、长城国融、建投华文

对比	前次重组方案	本次重组方案
重组标的	李少波、张帆、王飞、荷塘探索、水木长风合计持有的深圳市心诺健康产业投资有限公司 75% 股权；建投嘉孚、长城国融、湖南高新合计持有的三诺健康 64.98% 股权	建投嘉孚、长城国融、建投华文合计持有的三诺健康 64.98% 股权
定价基准日	第二届董事会第三十六次会议决议公告日（2016 年 7 月 14 日）	第三届董事会第十次会议决议公告日（2017 年 6 月 30 日）
评估基准日	2016 年 3 月 31 日	2017 年 3 月 31 日
股份发行价格	18.06 元/股	14.75 元/股
是否配套募集资金	否	是
募集资金金额	不适用	50,265.00 万元
募集资金投向	不适用	慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目和智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、基本信息

公司名称	三诺生物传感股份有限公司
统一社会信用代码/注册号	91430100740620301T
企业类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
注册资本	405,036,839 元人民币
法定代表人	李少波
成立日期	2002 年 8 月 7 日
注册地址	湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号
主要办公地址	湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号
邮政编码	410205
联系电话	0731-89935529
联系传真	0731-89935530
经营范围	生物传感技术及产品、医疗器械、保健产品的研究和开发；医疗器械、体外诊断试剂的生产、销售（凭许可证、审批文件经营）；电子产品、通信系统设备的研发、生产和销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；健康管理咨询；教育管理；预包装食品、食品、化妆品及卫生用品、护肤品的销售；进口食品的零售；保健品、保健食品的销售；健康管理；计算机软件销售；软件开发；软件技术转让；软件技术服务；软件服务；软件测试服务。（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、历史沿革及最近三年控制权变动情况

#### （一）历史沿革

##### 1、公司成立

公司前身为长沙三诺生物传感技术有限公司（以下简称“三诺有限”）。2002 年 8 月 7 日，三诺有限经长沙市工商行政管理局高新技术产业开发区分局核准注册，并领取了《企业法人营业执照》。三诺有限成立时注册资本为人民币 100 万元，其中李少波货币出资 50 万元，李春华货币出资 50 万元。

##### 2、股份公司设立

2010年12月3日，三诺有限召开股东会，审议通过了整体变更为股份有限公司的议案。三诺有限全体股东作为拟整体变更设立的股份有限公司发起人，共同签署了《发起人协议》，以截至2010年9月30日经审计的净资产为基础，将三诺有限整体变更为长沙三诺生物传感技术股份有限公司，总股本为6,000万股。信永中和出具了“XYZH/2010CSA1042-1”号《验资报告》，对三诺有限截至2010年9月30日的注册资本实收情况进行了审核验证。

2010年12月8日，公司完成工商变更登记，并取得了注册号430193000005413的《企业法人营业执照》。三诺有限整体变更为股份公司后，其总股本为6,000万股，各股东持股比例如下：

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)	出资方式
李少波	3,000	50.00	净资产
车宏莉	3,000	50.00	净资产
合计	6,000	100.00	-

### 3、股份公司设立后至首次公开发行并上市前的股本变动

公司自设立至首次公开发行并上市前，共进行过1次增资：

时间	新增股份数(万股)	价格(元/股)	增资后总股本(万股)	认购股东情况
2010年12月	600	1.50	6,600	张帆、王世敏、王飞、长沙益和投资管理合伙企业(有限合伙)

2010年12月24日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司增资扩股的议案》，决定向张帆、王世敏、王飞和由公司部分员工投资设立的长沙益和投资定向发行人民币普通股600万股，其中，张帆、王世敏、王飞、益和投资以现金方式分别认购480万股、10万股、10万股、100万股。本次增资定价依据系参照公司2010年9月30日每股净资产值1.17元（以改制后的6,000万股计算），确定本次增资的价格为每股1.5元，相当于按照公司2009年净利润为基准的3.45倍市盈率（以改制后的6,000万股计算）。2010年12月30日，三诺生物获得长沙市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册资本6,600万元。

增资后，在公开发行前公司股权结构如下：

股东名称	持股数量(万股)	股权比例	出资方式
李少波	3,000	45.45%	净资产折股

股东名称	持股数量（万股）	股权比例	出资方式
车宏莉	3,000	45.45%	净资产折股
张帆	480	7.28%	货币
长沙益和投资管理合伙企业（有限合伙）	100	1.52%	货币
王世敏	10	0.15%	货币
王飞	10	0.15%	货币
<b>合计</b>	<b>6,600</b>	<b>100%</b>	-

#### 4、首次公开发行

经中国证监会《关于核准长沙三诺生物传感技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》（证监许可[2012]40号文）核准，公司于2012年3月向社会公众公开发行人民币普通股2,200万股，发行价格为29.00元/股。本次发行的募集资金净额为58,083.60万元，其中超募资金28,674.43万元。2012年3月19日，公司股票在深圳证券交易所创业板上市。

新股发行后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
李少波	3,000.00	34.09
车宏莉	3,000.00	34.09
张帆	480.00	5.45
益和投资	100.00	1.14
王世敏	10.00	0.11
王飞	10.00	0.11
其他流通A股投资者	2,200.00	25.00
<b>合计</b>	<b>8,800.00</b>	<b>100.00</b>

公司于2012年5月18日召开2011年年度股东大会，会议审议并通过《关于变更公司名称的议案》，公司名称由“长沙三诺生物传感技术股份有限公司”变更为“三诺生物传感股份有限公司”，相应的英文名称由“Changsha Sinocare Co., Ltd.”变更为“Sinocare Inc.”。公司完成了相应的企业名称工商变更登记手续，并取得长沙市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### 5、资本公积转增股本

经于2013年3月5日召开的公司2012年度股东大会审议通过的《公司2012年

度利润分配方案》，公司决定以总股本 8,800 万股为基数，每 10 股派发现金红利 7.5 元（含税），共计派送现金红利 6,600 万元（含税）；以总股本 8,800 万股为基数，资本公积金每 10 股转增 5 股，合计转增 4,400 万股，转增后总股本变为 13,200 万股。

公司已于 2013 年 4 月 3 日实施了上述利润分配方案，并已在长沙市工商行政管理局完成了相关工商变更登记手续，公司注册资本由 8,800 万元人民币变更为 13,200 万元人民币，其他事项未作变更。

## **6、授予限制性股票**

根据公司 2013 年第三次临时股东大会审议通过的《三诺生物传感股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）》，公司向 107 名激励对象授予 97.6 万股公司限制性股票（不含预留 40 万股限制性股票）。

信永中和于 2014 年 1 月 2 日出具了《三诺生物传感股份有限公司验资报告》（XYZH/2013CSA1024），确认截至 2013 年 12 月 31 日，公司已收到限制性股票激励对象缴纳的新增注册资本 976,000.00 元，全部以货币资金出资。截至 2014 年 1 月 2 日止，公司变更后的注册资本为人民币 13,297.60 万元，总股本为 13,297.60 万股。

## **7、资本公积转增股本**

经于 2014 年 3 月 31 日召开的公司 2013 年度股东大会审议通过的《公司 2013 年度利润分配方案》，公司决定以截至 2013 年 12 月 31 日公司总股本 13,297.60 万股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 5 元人民币（含税），共计派发现金股利 6,648.80 万元；同时进行资本公积金转增股本，以公司总股本 13,297.60 万股为基数向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 6,648.80 万股，转增后公司总股本增加至 19,946.40 万股。

## **8、授予预留限制性股票**

经于 2014 年 9 月 19 日召开第二届董事会第十四次会议和第二届监事会第十一次会议审议通过的《关于调整预留部分限制性股票授予对象和数量的议案》，公司预留部分限制性股票激励计划的激励对象已完成了获授限制性股票（共计 59.6 万股）的出资认购，公司总股本由 19,946.4 万股增加至 20,006 万股，注册资本由 19,946.4 万元增加至 20,006 万元。

信永中和于 2014 年 9 月 12 日出具了《三诺生物传感股份有限公司验资报告》

(XYZH/2014CSA2006)，确认截至 2014 年 9 月 5 日，公司已收到限制性股票激励对象（共 75 人）缴纳的货币出资 10,704,160.00 元，其中股本为 596,000.00 元、股本溢价为 10,108,160.00 元。本次增资完成后，公司注册资本由 19,946.40 万元变更为人民币 20,006.00 万元。

### **9、回购注销部分预留限制性股票**

2014 年 11 月 28 日，公司召开第二届董事会第十七次会议和第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于拟回购注销部分不符合解锁条件限制性股票的议案》，鉴于原激励对象中周建华等 3 人因个人原因辞职已不符合激励条件，其已获授但未解锁的限制性股票（合计 39,000 股）应全部回购注销；原激励对象中有 8 人因个人绩效考核结果为合格和良好，其已获授但不符合解锁条件的部分限制性股票（合计 3,355 股）应予以回购注销。公司拟对上述 11 人已获授不符合解锁条件的全部 42,355 股限制性股票进行回购注销，回购价格为 17.15 元/股，回购金额为 726,388.25 元。

回购注销完成后，公司总股本由 20,006 万股减至 20,001.7645 万股，注册资本也相应由人民币 20,006 万元减至人民币 20,001.7645 万元。

### **10、符合行权条件的股票期权激励对象自主行权完毕**

2014 年 12 月 6 日，三诺生物发布《三诺生物传感股份有限公司关于股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期采用自主行权模式的公告》，根据第二届董事会第十七次会议决议与《激励计划（草案修订稿）》，三诺生物股权激励计划第一个行权期的行权条件已经成就，其中符合行权条件的股票期权激励对象为 6 人，可行权的股票期权为 97.5 万份，并采用自主行权模式。

2015 年 5 月 11 日，信永中和出具《验资报告》（XYZH/2014CSA20047-1），验证截至 2015 年 5 月 11 日，已有 5 位股权激励对象完成部分行权，已行权股数为 824,031 股，已收到其缴纳的货币出资 27,584,559.53 元，其中股本 824,031 元，股本溢价 26,760,528.53 元。三诺生物变更后的注册资本为 200,841,676 元，股本总额变更为 200,841,676 万股。

### **11、资本公积转增股本**

经于 2015 年 4 月 10 日召开的公司 2014 年度股东大会审议通过的《关于公司 2014 年度利润分配方案的议案》，公司决定以截至 2014 年 12 月 31 日公司总股本 20,006

万股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 3.60 元人民币（含税），共计派发现金股利 7,202.16 万元；同时进行资本公积金转增股本，以 2014 年末公司总股本 20,006 万股为基数向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 6,001.80 万股，转增后公司总股本将增加至 26,007.80 万股。

因公司回购注销部分限制性股票和股票期权激励对象自主行权，导致公司总股本由 2014 年末的 20,006 万股增至 20,084.1676 万股。根据“转增股本总额固定不变”的原则，公司以股权登记日总股本 20,084.1676 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2.988324 股，合计转增 6,001.80 万股。2015 年 5 月 15 日，公司完成实施了上述权益分派方案，公司总股本由 20,084.1676 万股增至为 26,085.9676 万股。

2015 年 5 月 15 日，信永中和长沙分所出具《三诺生物传感股份有限公司验资报告》（XYZH/2014CSA20047-2），验证截至 2015 年 5 月 15 日，公司已将资本公积 60,018,000 元转增股本，变更后的注册资本为 260,859,676 元。

## **12、符合行权条件的股票期权激励对象自主行权完毕**

经于 2014 年 11 月 28 日召开的第二届董事会第十七次会议审议通过的《关于股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期采用自主行权模式的议案》，根据《股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）》的相关规定，符合行权条件的股票期权激励对象共计 6 人，分别由 2015 年 2 月陆续选择开始自主行权，并于 2015 年 7 月行权完毕。

2015 年 7 月 9 日，信永中和出具《验资报告》（XYZH/2015CSA20053），验证截至 2015 年 7 月 9 日，三诺生物已收到 2 位股权激励对象缴纳的货币出资 4,998,743.92 元，其中股本为 196,083 元，股本溢价 4,802,660.92 元。公司变更后的注册资本为 261,055,759 元。

本次符合行权条件的股票期权激励对象自主行权完毕后，公司总股本由 26,085.9676 万股增至为 26,105.5759 万股。

## **13、回购注销部分限制性股票**

经于 2015 年 8 月 3 日召开第二届董事会第二十二次会议和第二届监事会第十七次会议审议通过的《关于拟回购注销部分不符合解锁条件预留部分限制性股票的议案》，公司对已获授不符合解锁条件的 16,105 股限制性股票进行回购注销，回购注销完成后，公司股份总数将由 26,105.5759 万股减至 26,103.9654 万股，注册资本也相应由人民

币 26,105.5759 万元减至人民币 26,103.9654 万元。

2015 年 9 月 21 日,信永中和长沙分所出具《验资报告》(XYZH/2015CSA20054),验证截至 2015 年 9 月 21 日,公司已减少股本 16,105 元,变更后的注册资本(股本)为 261,039,654 元。

公司已于 2015 年 10 月 23 日在中国证券登记结算公司深圳分公司办理完毕前述限制性股票回购注销业务。

#### **14、回购注销部分限制性股票**

2015 年 11 月 27 日,公司召开第二届董事会第二十七次会议和第二届监事会第二十一次会议,审议通过了《关于拟回购注销部分不符合解锁条件限制性股票的议案》,鉴于原限制性股票激励对象中有 5 人因个人原因辞职已不符合激励条件,其已获授但未解锁的限制性股票(合计 48,949 股)应全部回购注销;有 4 人因个人绩效考核结果为合格或良好,其已获授但不符合解锁条件的部分限制性股票(合计 2,240 股)应相应回购注销。公司拟对上述 9 人已获授但不符合解锁条件的全部 51,189 股限制性股票进行回购注销,回购价格为 13.20 元/股,回购金额为 675,694.80 元。

本次回购注销完成后,公司总股本将由 26,103.9654 万股减至 26,098.8465 万股。

#### **15、资本公积转增股本**

2016 年 2 月 26 日,公司召开 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司 2015 年度利润分配方案的议案》,决定以公司股权登记日总股本 260,988,465 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.6 元(含税);同时,以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

公司完成上述权益分派方案的实施工作后,公司总股本由 260,988,465 股增至 339,285,004 股。

#### **16、回购注销公司股权激励计划部分股票期权与限制性股票**

2016 年 2 月 19 日,公司召开第二届董事会第二十九次会议和第二届监事会第二十三次会议,审议通过《关于拟回购注销公司股权激励计划部分股票期权和限制性股票的议案》,鉴于:(1)公司 2015 年实现扣除非经常性损益后净利润 12,881.59 万元,比 2012 年同期增加 769.98 万元,同比增长 6.36%,低于 80%,股票期权第三个行权

期行权/限制性股票第三次解锁/预留部分限制性股票第二次解锁的绩效考核条件未全部实现，无法行权/解锁；（2）公司原限制性股票激励对象中 9 人因个人原因离职并获得公司同意，且已办理完毕离职手续。原限制性股票激励对象中 1 人书面放弃其已获授权的预留部分限制性股票。公司董事会决定对第三个行权期的全部股票期权 1,266,362 份进行注销，对第三个解锁期的全部限制性股票 415,921 股（未包含离职人员激励对象已获授的数量）与第二个解锁期的全部预留部分限制性股票 218,378 股（未包含离职人员及书面放弃人员激励对象已获授的数量）进行回购注销，同时决定对上述离职及书面放弃限制性股票的 10 人已获授权但未解锁的限制性股票（含预留部分限制性股票）80,756 股进行回购注销。

本次回购注销的股票数量为 929,572 股，占回购前公司总股本 339,285,004 股的 0.27%，累计支付回购金额人民币 9,588,823.50 元。本次注销的股票期权数量为 1,266,362 份，占注销前公司总股本的 0.49%。

公司已于 2016 年 4 月 27 日在中国证券登记结算公司深圳分公司办理完毕前述限制性股票回购注销和股票期权注销业务。本次回购注销完成后，公司股份总数由 339,285,004 股变更为 338,355,432 股。

#### **17、回购注销全部剩余股票期权、限制性股票、预留部分限制性股票**

2017 年 4 月 10 日，三诺生物召开第三届董事会第五次会议，审议通过《关于拟回购注销公司股权激励计划全部剩余股票期权和限制性股票的议案》和《关于减少公司注册资本并修订〈公司章程〉部分条款的议案》，决定对第四个行权期的全部股票期权 1,646,269 份进行注销，对第四个解锁期的全部限制性股票与第三个解锁期的全部预留部分限制性股票合计 824,733 股进行回购注销。上述限制性股票（含预留部分限制性股票）回购注销完成后，公司股份总数将由 338,355,432 股变更为 337,530,699 股。

#### **18、资本公积转增股本**

2017 年 3 月 29 日与 4 月 21 日，三诺生物分别召开第三届董事会第四次会议及 2016 年度股东大会，分别审议通过了《关于公司 2016 年度利润分配预案的议案》与《关于〈公司 2015 年度利润分配方案〉的议案》。根据前述会议决议，三诺生物决定以截止 2016 年 12 月 31 日的公司总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.60 元（含税）；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。

2017年5月13日，三诺生物发布《三诺生物传感股份有限公司2016年年度权益分派实施公告》，根据2016年度股东大会审议通过的权益分派方案决议，实施后三诺生物总股本由338,355,432股变更为406,026,518股。

### **19、新增股权激励**

2017年5月5日与5月26日，三诺生物分别召开第三届董事会第七次会议及2017年第二次临时股东大会，审议通过了《关于〈三诺生物传感股份有限公司2017年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。根据前述会议决议及《三诺生物传感股份有限公司2017年限制性股票激励计划（草案）》，三诺生物拟向激励对象授予235万股限制性股票，其中首次授予190万股，预留45万股。

### **20、调整2017年限制性股票激励计划拟授予限制性股票数量和授予价格**

鉴于公司于2017年5月19日实施完毕2016年度权益分派方案（向全体股东每10股派3.6元，转增2股），公司总股本由338,355,432股增至406,026,518股。根据《公司2017年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“激励计划”）的相关规定和公司2017年第二次临时股东大会的授权，公司董事会决定对2017年限制性股票激励计划拟授予限制性股票数量和价格做相应调整，其中：首次授予部分限制性股票的授予价格由9.80元/股调整为8.17元/股，授予数量由190万股调整为228万股；预留部分限制性股票的数量由45万股调整为54万股。

### **21、调整回购注销全部剩余股票期权、限制性股票、预留部分限制性股票**

2017年6月2日，公司召开第三届董事会第八次会议审议通过《关于调整拟回购注销限制性股票回购价格和数量的议案》，鉴于公司于2017年5月19日实施完成2016年度权益分派方案（向全体股东每10股派3.6元，转增2股）后，公司总股本由338,355,432股增至406,026,518股。根据《三诺生物传感股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）》的相关规定和公司2013年第三次临时股东大会的授权，公司董事会决定对回购注销的限制性股票的回购价格和数量进行相应的调整，其中：第四期限限制性股票的回购价格由10.15元/股调整为8.46元/股，回购数量由540,787股调整为648,944股；第三期预留限制性股票的回购价格由10.64元/股调整为8.87元/股，回购数量由283,946股调整为340,735股；回购注销限制性股票总数由824,733股调整为989,679股。

2017年6月14日，公司完成了上述限制性股票的回购注销，公司总股本由406,026,518股减至405,036,839股。

## 22、2017年首次限制性股票授予登记

2017年7月19日，公司分别召开第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第八次会议，审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，根据激励计划相关规定及2017年第二次临时股东大会的授权，董事会认为激励计划规定的各项授予条件已经满足，确定以2017年7月19日作为激励计划的授予日。向符合条件的1名激励对象授予228万股限制性股票（不含预留限制性股票）。

2017年8月16日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议通过《关于增加公司注册资本并修订〈公司章程〉部分条款的议案》。鉴于公司已完成2017年首次限制性股票的授予登记事项，授予符合条件的1名激励对象限制性股票228万股。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对此出具了《验资报告》（编号为：XYZH/2017CSA20593）。公司总股本由405,036,839股增至407,316,839股。

## （二）最近三年的控制权变化情况

最近三年，李少波先生与车宏莉女士一直为公司控股股东暨实际控制人，最近三年公司控制权未发生变动。

## 三、最近三年的主营业务发展情况

公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测（POCT）产品的研发、设计、生产和销售。公司主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。公司产品目前有安稳系列、安准系列、金系列、双功能EA-11血糖尿酸测试系统以及手机血糖仪等；此外，公司亦积极向糖尿病医疗服务领域拓展，打造“硬件+软件+服务”模式。

## 四、重大资产重组情况

上市公司最近三年不存在重大资产重组情形。

## 五、主营业务发展情况和主要财务指标

### （一）主营业务发展情况

公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测（POCT）产品的研发、设计、生产和销售。公司主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。公司产品目前有安稳系列、安准系列、金系列、双功能 EA-11 血糖尿酸测试系统以及手机血糖仪等；此外，公司亦积极向糖尿病医疗服务领域拓展，打造“硬件+软件+服务”模式。

### （二）主要财务数据及财务指标

三诺生物最近两年及一期的主要财务数据财务指标如下：

单位：万元

资产负债项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	144,233.72	147,351.01	133,401.25
负债合计	21,644.50	19,568.00	9,389.23
归属于母公司所有者权益合计	122,589.23	127,523.15	123,681.90
收入利润项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入	49,307.73	79,584.13	64,550.07
营业成本	16,876.24	28,589.54	22,098.93
营业利润	11,207.52	7,315.21	13,802.69
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	11,519.83	14,366.30
现金流量项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	17,921.20	20,341.71	12,151.92
投资活动产生的现金流量净额	5,234.84	-30,253.50	-37,404.05
筹资活动产生的现金流量净额	-13,046.48	-10,005.02	-3,608.27
现金及现金等价物净增加额	-413.48	-19,811.73	-28,581.08
主要财务指标	2017年1-6月 /2017-6-30	2016年度 /2016-12-31	2015年度 /2015-12-31
资产负债率（%）	15.01%	13.28	7.04
销售毛利率（%）	65.77	64.08	65.76
扣非后每股收益（基本）（元/股）	0.25	0.33	0.49
扣非后净资产收益率（摊薄）（%）	7.63	8.14	10.42

注：1、2015年、2016年及2017年1-6月相关数据已经审计；

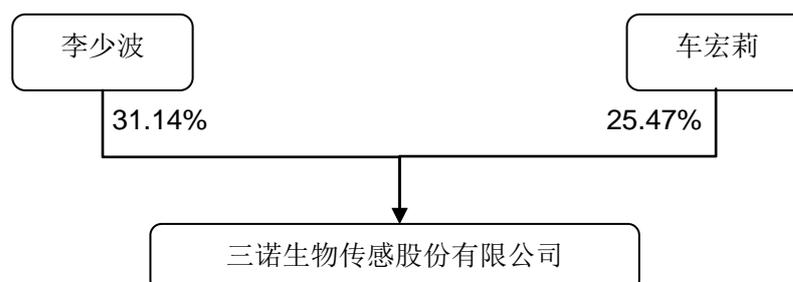
2、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

3、净资产收益率=当期归属于母公司所有者的净利润/当期末归属于母公司所有者权益合计

## 六、控股股东及实际控制人情况

### （一）产权及控制关系

截至本报告书出具日，三诺生物与控股股东及实际控制人之间的产权及控制关系如下：



### （二）控股股东情况

李少波，男，中国国籍，1965年出生，无境外永久居留权，毕业于湖南医科大学，获预防医学硕士学位，后在中欧国际工商学院获EMBA学位，湖南省医疗器械行业协会副会长，长沙市医疗器械行业协会副会长，湖南大学分子纳米与分子工程湖南省重点实验室学术委员会委员，湖南弘慧教育发展基金会理事。1987年7月至1996年9月在怀化市疾病预防控制中心，任主治医师，从事职业病的防治研究工作；2000年7月至2002年4月在特华投资控股有限公司投资银行部，任高级经理，专业从事生物医药的行业研究和投资项目分析；2002年4月至2005年6月任湖南景达基因有限公司总经理。李少波先生自2002年8月至今先后任长沙三诺生物传感技术有限公司（公司前身）执行董事及三诺生物董事长、总经理，目前担任公司董事长兼总经理。

车宏莉，女，中国国籍，1968年出生，无境外永久居留权，毕业于北京医科大学，后在北京大学光华管理学院获工商管理硕士学位，中南大学基础医学院获基础医学博士学位。1991年9月至1993年2月在中国科学院动物研究所，任助理实验员；1993年3月至1994年7月在西安西岳生物制品有限公司，任实验室主管；1994年8月至1997年9月在深圳新鹏投资发展公司，任技术员；1997年10月至2003年2月在北京怡成生物电子技术有限公司任副总经理。车宏莉女士自2003年5月至2015年5月先后任长沙三诺生物传感技术有限公司（公司前身）经理、技术总监和监事等职务以及三诺生物董事、副总经理。目前不在公司担任职务。

2011年2月22日，李少波与车宏莉签署《一致行动协议》，约定为保障公司的长期稳定发展，在履行股东职责的过程中保持一致行动关系。该事项已在《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中予以披露。

目前李少波与车宏莉仍然履行上述《一致行动协议》，故李少波与车宏莉的一致行动关系仍然存在，并在历次董事会、股东大会的表决中保持一致，公司控制权稳定。

## **七、上市公司因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况**

截至本报告书出具日，三诺生物不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## **八、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚的情况**

截至本报告书出具日，三诺生物最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情况。

## 第三章 交易对方基本情况

### 一、发行股份购买资产交易对方—建投嘉孚

#### (一) 基本情况

建投嘉孚基本情况如下：

公司名称	建投嘉孚（上海）投资有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3732 室
主要办公地点	上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3732 室
法定代表人	何文进
注册资本	29,500 万元
统一社会信用代码证	913101090576591055
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询。（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) 历史沿革

##### 1、设立

2012 年 11 月 22 日，建投投资决定设立建投嘉孚，出资方式为现金出资。注册资本为 18,000 万元。建投嘉孚成立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例
建投投资	18,000	100%
合计	<b>18,000</b>	<b>100%</b>

上海国亿会计师事务所有限公司于 2012 年 11 月 22 日对上述出资事项履行了验资程序，并出具了国亿会验（2012）第 211215 号《验资报告》，该《验资报告》显示，截至 2012 年 11 月 22 日，建投嘉孚已收到建投投资缴纳的注册资本（实收资本）合计 18,000 万元，出资方式为货币资金。

建投嘉孚于 2012 年 11 月 28 日取得了上海市工商行政管理局虹口分局颁发的《企业法人营业执照》。

##### 2、增加注册资本

建投投资于 2013 年 7 月 22 日做出股东决定，决定建投嘉孚注册资本由 18,000 万元增加至 18,500 万元，出资方式为现金。本次增资后，建投嘉孚股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例
建投投资	18,500	100%
合计	18,500	100%

上海国亿会计师事务所有限公司于 2013 年 8 月 14 日对上述增资事项履行了验资程序，并出具了国亿会验（2013）第 212164 号《验资报告》，该《验资报告》显示，截至 2013 年 8 月 14 日，建投嘉孚已收到建投投资缴纳的增资款项 500 万元，出资方式为现金，本次增资后，建投嘉孚注册资本为 18,500 万元。

建投嘉孚于 2013 年 8 月 19 日取得了上海市工商行政管理局虹口分局颁发的《企业法人营业执照》。

### 3、增加注册资本

建投投资于 2016 年 6 月 1 日作出股东决定，决定建投嘉孚注册资本由 18,500 万元增加至 29,500 万元，出资方式为现金。本次增资后，建投嘉孚股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例
建投投资	29,500	100%
合计	29,500	100%

建投嘉孚于 2016 年 6 月 8 日取得了上海市虹口区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

### （三）最近三年主要业务发展状况

建投嘉孚是 2012 年 11 月 28 日在上海市虹口区注册成立的有限责任公司，是建投投资的全资子公司，主营业务为投资。

### （四）最近两年主要财务指标

建投嘉孚最近两年简要财务数据如下表所示：

单位：万元

资产负债项目	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	61,007.43	20,053.71
负债合计	7,497.23	145.78

所有者权益	53,510.19	19,907.92
<b>收入利润项目</b>	<b>2016 年度</b>	<b>2015 年度</b>
营业收入	89.81	818.88
利润总额	-111.93	818.33
净利润	-205.83	613.75

注：以上数据已经审计

## （五）最近两年简要财务报表

### 1、建投嘉孚 2016 年简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
流动资产合计	41,289.58	20,053.71
非流动资产合计	19,717.85	-
总资产	61,007.43	20,053.71
流动负债合计	0.50	138.63
非流动负债合计	7,496.73	7.16
负债合计	7,497.23	145.78
所有者权益（或股东权益）合计	53,510.19	19,907.92

注：以上数据已经审计

### 2、建投嘉孚 2016 年简要合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	89.81	818.88
营业支出	22.12	0.54
利润总额	-111.93	818.33
净利润	-205.83	613.75

注：以上数据已经审计

### 3、建投嘉孚 2016 年简要合并现金流量表

单位：万元

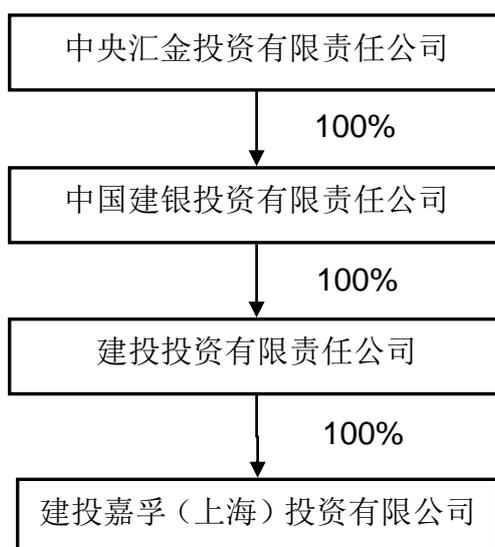
项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-201.98	-71.39
投资活动产生的现金流量净额	-10,523.28	790.87
筹资活动产生的现金流量净额	11,000.00	-

项目	2016 年度	2015 年度
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	274.74	719.48
期末现金及现金等价物余额	1,276.43	1,001.69

注：以上数据已经审计

## （六）产权及控制关系

建投嘉孚产权及控制关系如下：



## （七）下属企业情况

截至本报告书出具日，除三诺健康外，建投嘉孚主要下属企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	持股比例/持有份额比例	产业类别
1	嘉强顺风（深圳）股权投资合伙企业（有限合伙）	深圳市	4.102500%	股权投资

## （八）建投嘉孚与上市公司之间的关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，建投嘉孚与上市公司之间不存在关联关系，建投嘉孚未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

## （九）建投嘉孚及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及重大诉讼或者仲裁情况

建投嘉孚及其主要管理人员最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除

外)、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

#### **(十) 建投嘉孚及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

建投嘉孚及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务，不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

#### **(十一) 建投嘉孚出资来源**

建投嘉孚系中央汇金公司通过中国建银投资有限责任公司及建投投资有限责任公司 100%持有的其他有限责任公司。

根据建投嘉孚出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于其资金来源承诺如下：

“本公司合法持有三诺健康 26.49%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金为自有资金，资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险。”

经核查，上述实缴出资金额来源于建投嘉孚自有资金。

**(十二) 建投嘉孚是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形、是否存在短期内偿债的相关安排、资金到位时间及还款安排。**

根据核查，截至 2017 年 9 月 15 日，建投嘉孚不存在将持有的三诺健康 26.49%股权向银行等金融机构质押以取得融资的情形，亦不存在短期内偿债的相关安排。

根据建投嘉孚出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于相关事项承诺如下：

“本公司不存在通过将持有的三诺健康股权向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排。”

**(十三) 本次重组交易对方的资金如通过其他方式筹集，是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形，是否需要履行私募基金备案手续，是否存在结构化安排**

根据本次重组交易对方建投嘉孚的工商登记资料、公司章程等资料显示，其为国有全资企业且出资来源均为自有资金，同时建投嘉孚就相关事项出具《关于资金来源等相

关事项的承诺函》:

“本公司为国有独资公司，不存在以任何公开或变相公开方式向不特定对象募集资金的情形，不存在任何结构化安排，本公司的主营业务为投资，使用自有资金进行投资，不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》中规定的私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。”

## 二、发行股份购买资产交易对方—长城国融

### （一）基本情况

长城国融基本情况如下:

公司名称	长城国融投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
注册地	北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-05 室
主要办公地点	北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-05 室
法定代表人	桑自国
注册资本	30,003 万元
统一社会信用代码证	911101066703053059
经营范围	对私募股权基金、采矿业、制造业、房地产业、建筑业、能源、信息传输业的投资与投资管理；投资顾问、项目策划、财务重组的咨询服务；受托资产经营管理；贷款、担保的中介服务。（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）历史沿革

#### 1、设立

中国长城资产管理公司、河北省国有资产控股运营有限公司于 2007 年 12 月 15 日召开股东会决议，同意共同出资设立“河北长金资产经营有限责任公司”（以下称“河北长金”，系长城国融前身），出资方式为货币出资，注册资本为 5,000 万元。河北长金成立时的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	中国长城资产管理公司	2,600	52%
2	河北省国有资产控股运营有限公司	2,400	48%

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	合计	5,000	100%

河北光华会计师事务所有限公司于 2007 年 12 月 17 日对上述出资事项履行了验资程序，并出具了冀光华审验字（2007）第 019 号《验资报告》，该《验资报告》显示，截至 2007 年 12 月 14 日，河北长金已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计 5,000 万元，出资方式为货币出资。

河北长金于 2007 年 12 月 20 日取得了河北省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

## 2、变更住所

河北长金于 2009 年 6 月 9 日做出股东决定，决定公司住所由石家庄市红军大街 27 号变更为石家庄市康乐街 8 号尚德国际商务中心 1708。

河北长金于 2009 年 6 月 18 日取得了河北省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

## 3、股权转让、变更公司名称

河北长金于 2011 年 11 月 30 日召开股东会，审议同意河北省国有资产控股运营有限公司将持有的河北长金全部股权以 2,840.22 万元的价格协议转让给中国长城资产管理公司。本次转让完成后，中国长城资产管理公司为河北长金的单一股东，持有河北长金 100% 股权。

河北长金于 2011 年 12 月 9 日做出股东决定，将其名称由“河北长金资产经营有限责任公司”变更为“长城国融投资管理有限公司”。

长城国融于 2011 年 12 月 31 日取得了河北省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

## 4、变更住所

长城国融于 2012 年 5 月 25 日做出股东会决议，将公司住所由石家庄市康乐街 8 号尚德国际 1708 迁至北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-05 室。

长城国融于 2012 年 6 月 18 日取得了北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《企业法人营业执照》。

## 5、增加注册资本

长城国融于 2012 年 11 月 29 日召开股东会，审议同意由中国长城资产管理公司、北京长惠投资基金（有限合伙）对长城国融进行增资，注册资本由 5,000 万元增加至 30,003 万元，其中中国长城资产管理公司新增出资 20,101 万元，北京长惠投资基金（有限合伙）新增出资 9,902 万元。第一期增资额为 14,251 万元，其中中国长城资产管理公司增资 7,898 万元，以资本公积 72,022,970.15 元、未分配利润（税后）6,957,029.85 元转增实收资本；北京长惠投资基金（有限合伙）增资 6,353 万元；第二期增资额为 10,752 万元，将北京长惠投资基金（有限合伙）增资形成的资本公积 10,752 万元，按照双方持股比例转增实收资本。本次增资完成后，长城国融的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例
1	中国长城资产管理公司	20,101	67.00%
2	北京长惠投资基金（有限合伙）	9,902	33.00%
合计		30,003	100.00%

大华会计师事务所有限公司于 2012 年 12 月 6 日对首期增资事项履行了验资程序，并出具了大华验字[2012]355 号《验资报告》，该《验资报告》显示，截至 2012 年 12 月 6 日，长城国融已收到北京长惠投资基金（有限合伙）缴纳的新增注册资本（实收资本）6,353 万元，长城国融已将资本公积 72,457,687.27 元中的 72,022,970.15 元、未分配利润（税后）6,957,029.85 元，合计 78,980,000.00 元转增实收资本。长城国融变更后的累计注册资本为 300,030,000.00 元，实收资本为人民币 192,510,000.00 元。

长城国融于 2012 年 12 月 10 日取得了北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《企业法人营业执照》。

## 6、实缴出资

大华会计师事务所有限公司于 2012 年 12 月 19 日对第二期增资事项履行了验资程序，并出具了大华验字[2012]372 号《验资报告》，该《验资报告》显示，截至 2012 年 12 月 19 日，长城国融已将资本公积 10,795.471612 万元中的 10,752 万元转增实收资本，长城国融变更后的累计实收资本为 30,003 万元。

长城国融于 2012 年 12 月 21 日取得了北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《企业法人营业执照》。

## 7、股权转让

长城国融于 2015 年 12 月 21 日召开股东会，同意北京长惠城镇化建设投资基金(有限合伙)（原“北京长惠投资基金（有限合伙）”）将其持有的长城国融 33%股权转让给中国长城资产管理公司。本次转让完成后，中国长城资产管理公司成为长城国融的股东，持有长城国融 100%股权。

长城国融于 2016 年 1 月 19 日取得了北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《营业执照》。

### （三）最近三年主要业务发展状况

长城国融的经营范围为：对私募股权基金、采矿业、制造业、房地产业、建筑业、能源、信息传输业等产业的投资与投资管理；投资顾问、项目策划、财务重组的咨询服务；受托资产经营管理；贷款、担保的中介服务。

### （四）最近两年主要财务指标

长城国融最近两年简要财务数据如下表所示：

单位：万元

资产负债项目	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	2,332,945.09	772,957.44
负债合计	2,245,108.37	707,917.04
所有者权益	87,836.71	65,040.41
收入利润项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	80,009.83	84,439.29
利润总额	10,039.17	20,830.52
净利润	4,688.36	16,420.37

注：上表数据已经审计

### （五）最近两年简要财务报表

#### 1、长城国融最近两年简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
资产总计	2,332,945.09	772,957.44
负债合计	2,245,108.37	707,917.04

项目	2016 年度	2015 年度
归属于母公司所有者权益合计	79,066.47	58,648.36
所有者权益（或股东权益）合计	87,836.71	6,392.05

注：以上数据经审计

## 2、长城国融最近两年简要合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	80,009.83	84,439.29
营业支出	71,908.42	66,441.85
营业利润	8,101.41	17,997.43
利润总额	10,039.17	20,830.52
净利润	4,688.36	16,420.37
归属于母公司所有者的净利润	3,265.67	14,806.03

注：以上数据经审计

## 3、长城国融最近两年简要合并现金流量表

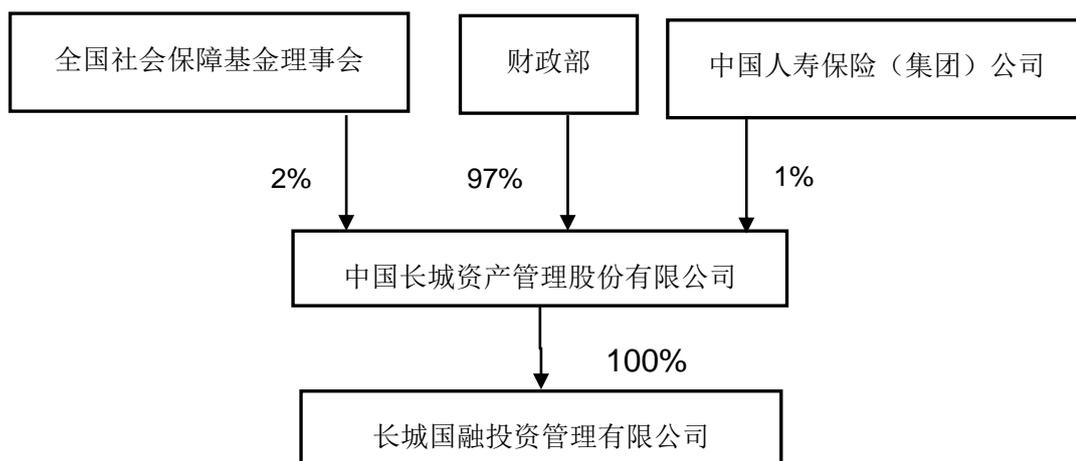
单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	94,284.82	-196,647.57
投资活动产生的现金流量净额	-1,193,998.64	-155,106.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,337,729.65	340,181.48
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	238,015.84	-11,572.54
期末现金及现金等价物余额	275,568.19	37,552.35

注：以上数据经审计。

## （六）产权及控制关系

长城国融产权及控制关系如下：



### (七) 下属公司情况

截至本报告书出具日，除三诺健康外，长城国融主要下属公司基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	持股比例	产业类别
1	长城（天津）股权投资基金管理有限责任公司	天津市	72.73%	投资
2	长融金诺（北京）投资有限公司	北京市	66%	投资
3	北京长融和银投资管理有限责任公司	北京市	35%	投资
4	长融国银（北京）投资管理有限公司	北京市	51%	投资
5	长城招银资产管理（深圳）有限公司	深圳市	51%	投资

### (八) 长城国融与上市公司之间的关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，长城国融与上市公司之间不存在关联关系，长城国融未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

### (九) 长城国融及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及重大诉讼或者仲裁情况

长城国融及其主要管理人员最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### (十) 长城国融及其主要管理人员最近五年的诚信情况

长城国融及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务，不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

### （十一）长城国融出资结构及其出资来源。

长城国融系全国社会保障基金理事会、财政部及中国人寿保险（集团）公司通过中国长城资产管理股份有限公司 100%持有的有限责任公司。

2016 年 7 月，信永中和长沙分所出具 XYZH/2016CSA20617 号《验资报告》，该《验资报告》显示，经信永中和审验，截至 2016 年 7 月 18 日，三诺健康已收到长城国融实际缴纳的出资金额，合计人民币 19,866 万元，出资方式为货币出资。

根据长城国融出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于其资金来源承诺如下：

“本公司合法持有三诺健康 26.49%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金为自有资金，资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险。”

经核查，上述实缴出资金额来源于长城国融自有资金。

### （十二）长城国融是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形、是否存在短期内偿债的相关安排、资金到位时间及还款安排。

根据核查，2017 年 9 月 20 日，长城国融不存在将持有的三诺健康 26.49%股权向银行等金融机构质押以取得融资的情形，亦不存在短期内偿债的相关安排。

根据长城国融出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于相关事项承诺如下：

“本公司不存在通过将持有的三诺健康股权向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排。”

### （十三）本次重组交易对方的资金如通过其他方式筹集，是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形，是否需要履行私募基金备案手续，是否存在结构化安排

根据本次重组交易对方长城国融的工商登记资料、公司章程等资料显示，其为国有全资企业且出资来源均为自有资金，同时长城国融就相关事项出具《关于资金来源等相关事项的承诺函》：

“本公司为国有独资公司，不存在以任何公开或变相公开方式向不特定对象募集资

金的情形，不存在任何结构化安排，本公司的主营业务为投资，使用自有资金进行投资，不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》中规定的私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。”

### 三、发行股份购买资产交易对方—建投华文

#### （一）基本情况

建投华文基本情况如下：

公司名称	建投华文投资有限责任公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地	北京市朝阳区东三环中路1号1幢2单元2001内15-16号单元
主要办公地点	北京市朝阳区东三环中路1号1幢2单元2001内15-16号单元
法定代表人	杜鹏飞
注册资本	200,000 万元
统一社会信用代码证	91110000080456090L
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；经济信息咨询（不含中介服务）；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；企业策划、设计；销售文化用品；企业管理培训。（不得以公开方式募集资金；不得公开交易证券类产品和金融衍生品；不得发放贷款；不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### （二）历史沿革

##### 1、设立

2013年10月，建投投资决定设立建投华文传媒，出资方式为现金出资。注册资本为15,000万元。建投华文传媒成立时，股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	实收资本（万元）	股权比例
建投投资	15,000	15,000	100%
合计	15,000	15,000	100%

该次出资已经中企华京验字[2013]第202号《验资报告》确认。

建投华文传媒于2013年10月30日取得了北京市工商行政管理局颁发的《企业法

人营业执照》。

## 2、新增股东以及增加注册资本

2014年9月，经建投华文传媒股东决定（建投传媒股决[2014]007号）批准，建投华文传媒新增国有股东建银投资，于2014年9月新增出资19,500万元。该次增资后，建投华文传媒股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	实收资本（万元）	股权比例
建投投资	15,000	15,000	43.4%
建银投资	19,500	19,500	56.6%
合计	<b>34,500</b>	<b>34,500</b>	<b>100%</b>

该次增资后，建投华文传媒实收资本增加至34,500万元，其中，建银投资出资19,500万元，建投投资出资15,000万元。

建投华文传媒于2014年10月8日取得了北京市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

## 3、增加注册资本、注册地址变更

2015年9月，建投华文传媒做出股东决定：

（1）建投华文传媒的注册资本金由34,500万元变更为200,000万元，由建银投资分两批缴纳认缴的注册资本，第一批先行缴纳68,000万元，第二批缴纳97,500万元。

（2）建投华文传媒的注册地址变更为：北京市朝阳区东三环中路1号1幢2单元2001内15-16号单元。

本次增资后，建投华文股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	实收资本（万元）	股权比例
建投投资	15,000	15,000	7.5%
建银投资	185,000	87,500	92.5%
合计	<b>200,000</b>	<b>102,500</b>	<b>100%</b>

建投华文传媒于2015年9月22日取得了北京市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

## 4、名称变更

2017年1月，根据建投传媒股决[2017]001号审议通过议案拟将建投华文传媒名称“建投华文传媒投资有限责任公司”变更为“建投华文投资有限责任公司”。

2017年1月18日，建投华文传媒名称变更通过了北京市工商行政管理局核准，名称变更为“建投华文投资有限责任公司”，并领取了北京市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

## 5、增加实收资本

2017年3月，建投华文收到股东建银投资增资款项人民币97,500万元。该次增资后，建投华文注册资本200,000万元已全部实缴。建投华文实收资本200,000万元，其中建银投资出资185,000万元，占比92.5%；建投投资出资15,000万元，占比7.5%，本次增资后，建投华文股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例
建投投资	15,000	7.5%
建银投资	185,000	92.5%
合计	200,000	100%

### （三）最近三年主要业务发展状况

建投华文是建银投资在文化传媒、消费品及服务、医疗健康领域进行战略布局的专业投资和运营平台，成立于2013年10月，总部位于北京，注册资本20亿元。

建投华文遵循价值投资核心理念，把握中国消费升级的投资主线，坚持做根植本土、布局全球、持续整合、提升价值的战略性投资，加强在文化传媒、消费品及服务、医疗健康等领域的基础产业布局的同时，助推中国产业转型升级。

### （四）最近两年主要财务指标

建投华文最近两年简要财务数据如下表所示：

单位：万元

资产负债项目	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	113,365.28	113,481.35
负债合计	707.14	1,812.32
所有者权益	112,658.14	111,669.03
收入利润项目	2016年度	2015年度

营业收入合计	10,463.14	4,472.28
利润总额	9,867.47	3,830.92
净利润	7,047.92	3,142.85

注：上表数据已经审计

## （五）最近两年简要财务报表

### 1、建投华文最近两年简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
总资产	113,365.28	113,481.35
负债合计	707.14	1,812.32
所有者权益（或股东权益）合计	112,658.14	111,669.03

注：以上数据经审计

### 2、建投华文最近两年简要合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入合计	10,463.14	4,472.28
营业支出合计	595.73	641.36
利润总额	9,867.47	3,830.92
净利润	7,047.92	3,142.85

注：以上数据经审计

### 3、建投华文最近两年简要合并现金流量表

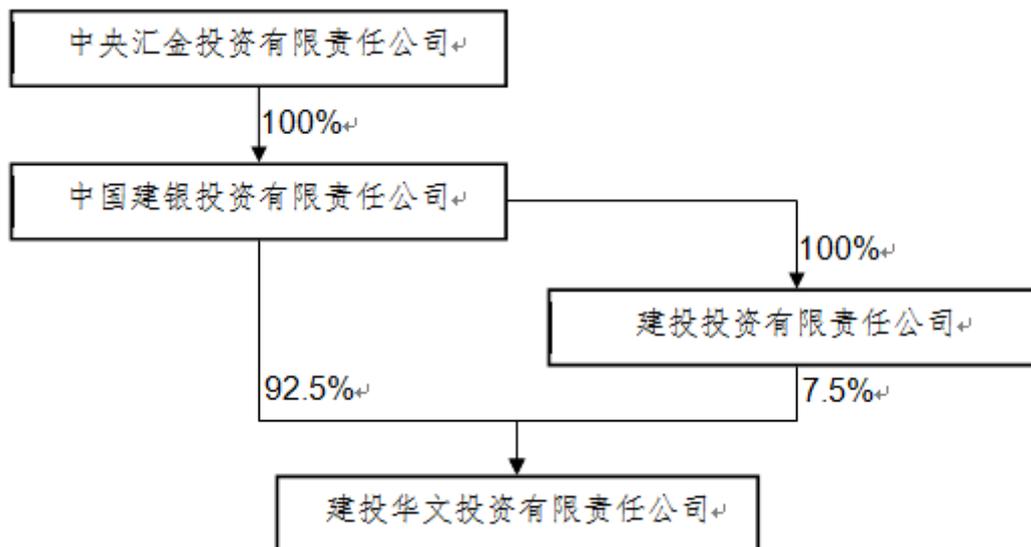
单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,990.91	-951.87
投资活动产生的现金流量净额	2,724.98	-68,317.24
筹资活动产生的现金流量净额	-	68,000
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	-265.93	-1,269.11
期末现金及现金等价物余额	3,156.64	3,422.57

注：以上数据经审计

## （六）产权及控制关系

建投华文产权及控制关系如下：



### （七）下属企业情况

截至本报告书出具日，除三诺健康外，建投华文主要下属企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册地	持股比例/持有份额比例	产业类别
1	安徽建投嘉信投资有限公司	合肥市	100%	股权投资

### （八）建投华文与上市公司之间的关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，建投华文与上市公司之间不存在关联关系，建投华文未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

### （九）建投华文及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及重大诉讼或者仲裁情况

建投华文及其主要管理人员最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### （十）建投华文及其主要管理人员最近五年的诚信情况

建投华文及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务，不存在未履行承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

### （十一）建投华文出资结构及其出资来源。

建投华文系中央汇金公司通过中国建银投资有限责任公司及建投投资有限责任公

司 100%持有的其他有限责任公司。

2017年6月19日，湖南高新与建投华文签署《股权转让协议》，湖南高新将其所持三诺健康 12%的股权以 9,240 万元的价格转让予建投华文。截至本报告书出具日，建投华文已经支付完毕股权转让价款。

根据建投华文出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于其资金来源承诺如下：

“本公司合法持有三诺健康 12.00%的股权，并已及时、足额缴纳出资，本公司获得三诺健康股权的资金为自有资金，资金来源真实合法、不存在违反法律法规的情形、不存在被有关部门收缴、追索等法律风险。”

经核查，上述实缴出资金额来源于建投华文自有资金。

(十二)建投华文是否存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形、是否存在短期内偿债的相关安排、资金到位时间及还款安排。

根据核查，2017年9月21日，建投华文不存在将持有的三诺健康 12.00%股权向银行等金融机构质押以取得融资的情形，亦不存在短期内偿债的相关安排。

根据建投华文出具的《关于资金来源等相关事项的承诺函》，对于相关事项承诺如下：

“本公司不存在通过将持有的三诺健康股权向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在短期内偿债的相关安排。”

综上所述，本次重组交易对方的资金均来源于为自有资金，且不存在将持有的标的资产股权向银行等金融机构质押取得融资的情形，亦不存在短期内偿债的相关安排。

(十三)本次重组交易对方的资金如通过其他方式筹集，是否涉及以公开、变相公开方式向不特定对象募集资金的情形，是否需要履行私募基金备案手续，是否存在结构化安排

根据本次重组交易对方建投华文的工商登记资料、公司章程等资料显示，其为国有全资企业且出资来源均为自有资金，同时建投华文就相关事项出具《关于资金来源等相关事项的承诺函》：

“本公司为国有独资公司，不存在以任何公开或变相公开方式向不特定对象募集资

金的情形，不存在任何结构化安排，本公司的主营业务为投资，使用自有资金进行投资，不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》中规定的私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。”

## 第四章 标的资产基本情况

本次交易标的资产为三诺健康 64.98%股权，三诺健康不实际开展经营活动，其主要持有 PTS100%股权。

### 一、三诺健康基本情况

公司名称	长沙三诺健康管理有限公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地址	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 601-603 号
主要办公地址	长沙高新开发区谷苑路 265 号 6 栋 601-603 号
法定代表人	李少波
注册资本	2,000 万人民币
成立日期	2016 年 5 月 24 日
统一社会信用代码	91430100MA4L4H5547
经营范围	健康管理；营养健康咨询服务。（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、历史沿革

#### （一）三诺健康历史沿革

##### 1、设立

2016 年，三诺生物与建投嘉孚签署《出资协议》，约定三诺健康总投资额为 75,000 万元，注册资本为 2,000 万元，出资形式为货币出资。其中，三诺生物以 55,134 万元认缴三诺健康注册资本 1,470.20 万元，建投嘉孚以 19,866 万元认缴三诺健康注册资本 529.80 万元。三诺健康成立时股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例
1	三诺生物	1,470.20	0	73.51%
2	建投嘉孚	529.80	0	26.49%
合计		2,000.00	0	100%

三诺健康于 2016 年 5 月 24 日取得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

##### 2、股权转让

2016年7月，三诺健康召开股东会，同意三诺生物向长城国融转让三诺健康26.49%股权、向湖南高新转让三诺健康12.00%股权。

2016年7月，三诺生物与长城国融、湖南高新分别签署《股权转让协议》，约定三诺生物向长城国融转让三诺健康26.49%股权、向湖南高新转让三诺健康12.00%股权。

因该次股权转让时，三诺健康原股东三诺生物、建投嘉孚尚未履行对三诺健康的出资，故该次股权转让对价为零，无需实际支付股权转让款。

该次股权转让后，三诺健康股权结构如下：

序号	股东	认缴注册资本（万元）	实缴注册资本（万元）	股权比例
1	三诺生物	700.40	0	35.02%
2	建投嘉孚	529.80	0	26.49%
3	长城国融	529.80	0	26.49%
4	湖南高新	240.00	0	12.00%
合计		<b>2,000.00</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>

三诺健康于2016年7月取得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

### 3、实缴出资

2016年7月，三诺健康股东三诺生物、建投嘉孚、长城国融、湖南高新均以货币资金实缴对三诺健康的出资。

2016年7月，信永中和长沙分所出具XYZH/2016CSA20617号《验资报告》，该《验资报告》显示，经信永中和审验，截至2016年7月18日，三诺健康已收到全体股东缴纳的出资金额，合计人民币75,000万元，出资方式为货币出资。该次实缴出资后，三诺健康累计注册资本人民币2,000万元，实收资本人民币2,000万元。

该次实缴出资后，三诺健康股权结构如下：

序号	股东	认缴注册资本（万元）	实缴注册资本（万元）	股权比例
1	三诺生物	700.40	700.40	35.02%
2	建投嘉孚	529.80	529.80	26.49%
3	长城国融	529.80	529.80	26.49%
4	湖南高新	240.00	240.00	12.00%
合计		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100%</b>

### 4、股权转让

2017年6月，湖南高新与建投华文签署《股权转让协议》，湖南高新将其所持三诺健康12%的股权以9,240万元的价格转让予建投华文。

根据三诺生物向湖南高新发送的《关于请求提供重大资产重组相关资料的函》与湖南高新的回函，三诺生物本次重组仅以发行股份的方式支付购买标的资产的对价，但湖南高新要求仅以现金方式转让其所持三诺健康12%的股权。为顺利实施本次重组，经交易各方协商，湖南高新决定将其持有的三诺健康12%的股权以9,240万元的价格转让给建投华文，建投华文以现金方式支付转让价款。2017年6月19日，湖南高新与建投华文就前述转让事项签署《股权转让协议》。根据《股权转让协议》，建投华文应在股权转让办理完毕工商变更手续（2017年6月21日）后5个工作日（即2017年6月28日）内支付股权转让价款，目前建投华文已经支付完毕股权转让价款。根据本次项目投资规模，建投华文就本次转让履行了国资备案程序，已获得中国建银投资有限责任公司出具《金融企业资产评估项目备案表》。

本次股权转让，湖南高新持有的三诺健康12%股权转让作价为9,240万元，对应三诺健康100%股权估值77,000万元，由于系现金作价转让，较本次重组三诺健康100%股权交易作价低5.22%，不存在重大差异。

三诺健康已就此召开股东会，同意前述股权转让。

2017年6月，三诺健康就本次股权转让事宜获得长沙市工商局换发的《营业执照》。

该次股权转让后，三诺健康股权结构如下：

序号	股东	认缴注册资本（万元）	实缴注册资本（万元）	股权比例
1	三诺生物	700.40	700.40	35.02%
2	建投嘉孚	529.80	529.80	26.49%
3	长城国融	529.80	529.80	26.49%
4	建投华文	240.00	240.00	12.00%
合计		2,000.00	2,000.00	100.00%

## （二）PTS 历史沿革

### 1、1992年11月10日，PTS 设立

根据PTS向印第安纳州政府提交的登记资料、PTS历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，PTS于1992年11月10日设立，设立时的企业名称为“Polymer

Technology Systems, Inc.”，PTS 设立时共有权发行 1,600,000 股股份，企业类型为美国营利性股份公司。

1992 年 11 月 10 日，PTS 以每股 0.13 美元的价格向 James M. Connolly 发行 770,000 股普通股股票，并向 James M. Connolly 签发了代表 770,000 股股票的股权证书。

PTS 设立时，PTS 的股东出资以及股本结构如下：

股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
James M. Connolly	770,000	100.00
合计	<b>770,000</b>	<b>100.00</b>

注：James M. Connolly，男，1948 年 2 月 5 日出生，美国国籍，ID 号码为 8923-21-\*\*\*\*，无美国境外永久居留权。

根据 PTS 历年登记的股东名册及其持股情况、在 B&T 律师见证下对 PTS 创始人 James M. Connolly 的现场/电话访谈、James M. Connolly 签署的访谈问卷、James M. Connolly 提供的身份证明文件等相关资料，PTS 设立时，James M. Connolly 系以现金出资认购 PTS 共计 770,000 股股份，该认购资金为 James M. Connolly 的自有资金，不涉及直接或间接使用来源于中国境内的资金或以其他资产出资的情形。根据 B&T 律师法律意见及补充法律意见，PTS 的设立及股东出资符合美国相关法律法规及 PTS 公司章程的规定。

## 2、1993 年 1-12 月，PTS 发行股票、修改公司章程及变更授权发行股份

1993 年 7 月 23 日，因 Jeffrey S. Clark 与 Giannina L. Hofmeister 向 PTS 提供了服务，PTS 分别以每股 0 美元的价格向 Jeffrey S. Clark 发行 20,000 股股票，向 Giannina L. Hofmeister 发行 10,000 股普通股股票。

1993 年 7 月 26 日，PTS 修改公司章程，修改后的章程约定公司营业范围为“从事根据《印第安纳州商业公司法》设立的企业可从事的一切合法的商业行为或活动”，营业期限为永久；1993 年 7 月 28 日，PTS 授权发行普通股变更为 1,600,000 股，每股无票面价值。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 1993 年 12 月 31 日，PTS 的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数（股）	持股比例（%）
----	---------	--------	---------

1	James M. Connolly	770,000	96.25
2	Jeffrey S. Clark	20,000	2.50
3	Giannina L. Hofmeister	10,000	1.25
合计		<b>800,000</b>	<b>100.00</b>

### 3、1994 年 1-12 月，PTS 发行股票

1994 年 3 月 24 日，PTS 以每股 5 美元的价格向 David J.Francis 与 Marjorie R.Francis 分别发行 13,650 股普通股股票，并向 Marjorie R.Francis 和 David J.Francis 分别签发了代表 13,650 股股票的股权证书。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 1994 年 12 月 31 日，PTS 的股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	770,000	93.70
2	Jeffrey S. Clark	20,000	2.42
3	Giannina L. Hofmeister	10,000	1.21
4	David Francis	13,650	1.65
5	Marjorie Francis	13,650	1.65
合计		<b>827,300</b>	<b>100.00</b>

### 4、1995 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 B&T 律师的补充法律意见、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，1995 年 8 月 11 日，PTS 以每股 5 美元的价格向 M.Rashid Khairi 发行 6,000 股股票，并向 M.Rashid Khairi 签发了代表 6,000 股股票的股权证书。1995 年 10 月 24 日，PTS 以每股 5 美元的价格向 Mr & Mrs. Rudolph Rouhana JT TEN 发行 2,000 股股票，并向 Mr & Mrs. Rudolph Rouhana JT TEN 签发了代表 2,000 股股票的股权证书。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 1995 年 12 月 31 日，PTS 的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	770,000	92.18
2	Jeffrey S. Clark	20,000	2.39
3	Giannina L. Hofmeister	10,000	1.20

4	David Francis	13,650	1.63
5	Marjorie Francis	13,650	1.63
6	M.Rashid Khairi	6,000	0.72
7	Mr & Mrs. Rudolph Rouhana JT TEN	2,000	0.24
合计		<b>835,300</b>	<b>100.00</b>

#### 5、1996年1-12月，PTS 发行股票

截至1996年12月31日，PTS 共计发行903,500股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	770,000	85.22
2	Jeffrey S. Clark	20,000	2.21
3	Thomas J. Cittadine	18,000	1.99
4	David Francis	13,650	1.51
5	Marjorie Francis	13,650	1.51
6	Giannina L. Hofmeister	10,000	1.11
7	Samuel L. & Mary J. Jacobs	6,700	0.74
8	William Dyer	6,000	0.66
9	Sylvester Johnson	6,000	0.66
10	Rashid A. Khairi	6,000	0.66
11	Ernest W. & Betty L. Mills 等9名股东	33,500	3.711
合计		<b>903,500</b>	<b>100.00</b>

#### 6、1997年1-12月，PTS 发行股票

截至1997年12月31日，PTS 共计发行1,107,500股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	770,000	69.53
2	Thomas J. Cittadine	24,000	2.17
3	Jeffrey S. Clark	20,000	1.81
4	Device Partners	18,000	1.63
5	David Francis	13,650	1.23
6	Marjorie Francis	13,650	1.23

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
7	Samuel L. & Mary J. Jacobs	12,700	1.15
8	William Dyer	12,000	1.08
9	Barry Ebert	12,000	1.08
10	Giannina L. Hofmeister	10,000	0.90
11	Stan C. Hurt 等 47 名股东	201,500	18.19
合计		<b>1,107,500</b>	<b>100.00</b>

## 7、1998 年 1-12 月，PTS 实施股票期权计划并发行股票

1998 年 1 月，PTS 决定实施《PTS 员工长期股票投资计划》，具体为向 PTS 员工授予激励型股票期权 (Incentive Stock Option)，向 PTS 员工且为 PTS 服务的人 (如董事) 授予非限制型股票期权 (Non-Qualified Stock Option)。该计划由 PTS 董事会不定期组成的委员会管理，授予的股票为 PTS 授权发行但尚未发行的不超过 182,000 股普通股，期限为 10 年，以 PTS 董事会通过之日或 PTS 股东会批准之日中在先者为生效日。委员会将根据该计划的条款或委员会规定的其他条款或条件，不时向该计划中任何一个参与员工分配一个或多个购买现金或普通股股票的期权或者激励型股票期权。授予的激励型股票期权行权时的每股普通股价格由委员会决定。授予的激励型股票期权行权时的每股普通股价格应不低于激励型股票期权授予日 PTS 普通股股票市场价格，但拥有 PTS 总投票权 10% 以上的投票权的激励型股票期权的所有人行权时，激励型股票期权行权时的每股普通股价格应不低于激励型股票期权授予日 PTS 普通股股票市场价格的 110%。

截至 1998 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 1,233,325 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	James M. Connolly	764,000	61.95
2	Jonathan M. Atkins	27,700	2.25
3	Michael Grady	27,700	2.25
4	Thomas J. Cittadine	24,000	1.95
5	Jeffrey S. Clark	20,000	1.62
6	Device Partners	18,000	1.46
7	William Dyer	17,500	1.42

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
8	Stan C. Hurt	15,250	1.24
9	Samuel L. & Mary J. Jacobs	14,793	1.20
10	David Francis	13,650	1.11
11	Marjorie Francis 等 68 名股东	290,732	23.57
合计		<b>1,233,325</b>	<b>100.00</b>

#### 8、1999 年 1-12 月，PTS 变更授权发行股份及发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，1999 年 1 月 11 日，PTS 授权发行普通股变更为 2,100,000 股，每股无票面价值；1999 年 6 月 14 日，PTS 授权发行普通股变更为 10,500,000 股，每股无票面价值。

截至 1999 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 6,635,311 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	James M. Connolly	3,641,719	54.88
2	Jonathan M. Atkins	138,500	2.09
3	Michael Grady	138,500	2.09
4	Thomas J. Cittadine	120,000	1.81
5	Jeffrey S. Clark	100,000	1.51
6	William Dyer	97,500	1.47
7	Device Partners	90,000	1.36
8	Samuel L. & Mary J. Jacobs	83,965	1.27
9	Stan C. Hurt	76,250	1.15
10	Frank L. & Ellen Hurst Shera(Wife Ellen passed away removed name from cert)	70,000	1.06
11	Marjorie Eilerman 等 135 名股东	2,078,877	31.33
合计		<b>6,635,311</b>	<b>100.00</b>

#### 9、2000 年 1-12 月，PTS 变更授权发行股份及发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，2000 年 11 月 20 日，PTS 授权发行普通股变更为 13,000,000 股，每股无票面价值。

截至 2000 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 8,325,916 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	3,309,201	39.75
2	Gemstar, LLC	672,624	8.08
3	Sherman Winski	310,834	3.73
4	Jonathan M. Atkins	163,607	1.97
5	Michael Grady	163,607	1.97
6	William Dyer	122,500	1.47
7	Thomas J. Cittadine	120,000	1.44
8	Device Partners	90,000	1.08
9	Samuel L. & Mary J. Jacobs	83,965	1.01
10	Stan C. Hurt	76,250	0.92
11	Frank L. & Ellen Hurst Shera 等 256 名股东	3,213,328	38.59
合计		<b>8,325,916</b>	<b>100.00</b>

#### 10、2001 年 1-12 月，PTS 变更授权发行股份及发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，2001 年 5 月 11 日，PTS 授权发行普通股变更为 26,000,000 股，每股无票面价值；2001 年 6 月 7 日，PTS 授权发行普通股变更为 29,000,000 股，每股无票面价值；2001 年 12 月 10 日，PTS 授权发行普通股变更为 100,000,000 股，每股无票面价值。

根据 Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2003 年 4 月 11 日出具的《PTS 2001 年度及 2002 年度财务报表及独立审计报告》，截至 2001 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 18,430,608 股，其中，2001 年度新增发行普通股 1,748,776 股，因认股权证行权新增普通股 30,000 股。

截至 2001 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 18,430,608 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	James M. Connolly	5,702,951	30.94
2	Gemstar, LLC	1,385,248	7.52
3	Sherman Winski	994,846	5.40
4	William Dyer	354,088	1.92
5	Jonathan M. Atkins	327,214	1.78
6	Michael Grady	327,214	1.78

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
7	Thomas J. Cittadine	241,000	1.31
8	Stan C. Hurt	207,044	1.12
9	Scott J. Weaver	193,635	1.05
10	Felix and Julia Shalit	192,276	1.04
11	Device Partners 等 336 名股东	8,505,092	46.15
合计		<b>18,430,608</b>	<b>100.00</b>

### 11、2002 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2003 年 4 月 11 日出具的《PTS 2001 年度及 2002 年度财务报表及独立审计报告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2002 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 35,365,006 股，其中，2002 年度新增发行普通股 4,279,833 股，因股票期权行权新增普通股 634,602 股，因认股股权行权新增普通股 1,333,333 股，因 PTS 债权、应付票据以及应付账款转换新增普通股 11,135,081 股，因回购普通股减少普通股 448,451 股。

截至 2002 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 35,365,006 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	The Helping Fund	5,955,050	16.84
2	James M. Connolly	5,402,500	15.28
3	Gemstar, LLC	2,741,785	7.75
4	Senco Brands	2,263,214	6.40
5	Sherman Winski	2,114,229	5.98
6	JLT PR, LLC	627,750	1.78
7	William Dyer	554,088	1.57
8	Thomas J. Cittadine	473,643	1.33
9	Jerome and Mary Ann Hellmann	452,131	1.28
10	Thomas Godby	446,300	1.26
11	Jonathan M. Atkins 等 420 名股东	14,334,316	40.53
合计		<b>35,365,006</b>	<b>100.00</b>

### 12、2003 年 1-12 月，PTS 变更授权发行股份并发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，2003 年 3 月 31 日，PTS 可授权发行的股份数量变更为 110,000,000 股，每股无票面价值，其中，普通股 100,000,000 股，优先股 10,000,000 股。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2003 年 4 月 11 日出具的《PTS 2001 年度及 2002 年度财务报表及独立审计报告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2003 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 58,231,274 股，其中，2003 年度新增发行普通股 6,369,000 股，因股票期权行权新增普通股 206,000 股，因认股期权行权新增普通股 725,556 股，因公司债权、应付票据以及应付账款转换新增普通股 16,105,370 股，因回购普通股减少的普通股 539,658 股；截至 2003 年 4 月 11 日，PTS 未发行优先股。

截至 2003 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 58,231,274 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	9,285,204	15.95
2	The Helping Fund	5,955,050	10.23
3	Gemstar, LLC	5,826,615	10.01
4	James M. Connolly	4,775,175	8.20
5	Sherman Winski	2,892,007	4.97
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	2,865,573	4.92
7	Senco Brands	2,363,214	4.06
8	Robert L. North	2,151,826	3.70
9	Jerome and Mary Ann Hellmann	1,656,069	2.84
10	Records LLP	702,590	1.21
11	Thomas Godby 等 433 名股东	19,757,951	33.93
合计		<b>58,231,274</b>	<b>100.00</b>

### 13、2004 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2005 年 4 月 1 日出具的《PTS 2003 年度及 2004 年度财务报表及独立审计报告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2004 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 70,624,757 股，其中，2004 年度新增发行普通股 8,126,025 股，因股票期权行权

新增普通股 100,650 股，因认股股权行权新增普通股 1,071,417 股，因公司债权、应付票据以及应付账款转换新增普通股 3,095,391 股；截至 2005 年 4 月 1 日，PTS 未发行优先股。

截至 2004 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 70,624,757 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	9,411,700	13.33
2	Gemstar, LLC	6,787,582	9.61
3	The Helping Fund	5,955,050	8.43
4	Sherman Winski	4,671,917	6.62
5	James M. Connolly	3,471,755	4.92
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	2,871,173	4.07
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,831,669	4.01
8	Senco Brands	2,363,214	3.35
9	Robert L. North	2,233,582	3.16
10	Sylvester Johnson	2,120,000	3.00
11	Thomas Godby 等 455 名股东	27,907,115	39.51
合计		<b>70,624,757</b>	<b>100.00</b>

#### 14、2005 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2007 年 5 月 3 日出具的《PTS 2005 年度及 2006 年度财务报告及财务报表》PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2005 年 12 月 31 日，PTS 的已发行股票 71,909,097 股，其中，2005 年度新增发行普通股 700,000 股，因股票期权行权新增普通股 64,000 股，因认股股权行权新增普通股 380,340 股，因公司应付账款转换新增普通股 140,000 股；截至 2007 年 5 月 3 日，PTS 尚未发行优先股。

截至 2005 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 71,909,097 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	9,451,700	13.14
2	Gemstar, LLC	6,787,582	9.44

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
3	The Helping Fund	5,955,050	8.28
4	Sherman Winski	4,671,917	6.50
5	James M. Connolly	3,471,755	4.83
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	2,871,173	3.99
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,831,669	3.94
8	Senco Brands	2,363,214	3.29
9	Robert L. North	2,233,582	3.11
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.95
11	Thomas Godby 等 458 名股东	29,151,455	40.54
合计		<b>71,909,097</b>	<b>100.00</b>

### 15、2006 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2007 年 5 月 3 日出具的《PTS 2005 年度及 2006 年度财务报告及财务报表》以及于 2008 年 6 月 3 日出具的《PTS 2006 年度及 2007 年度财务报告及财务报表》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2006 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 78,797,035 股，其中，2006 年度新增发行普通股 4,201,090 股，因股票期权行权新增普通股 7,500 股，因认股股权行权新增普通股 2,501,088 股，因公司应付账款转换新增普通股 273,190 股，因回购普通股而减少的普通股 94,930 股。

截至 2006 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 78,797,035 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	JLT PR, LLC	10,096,183	12.81
2	Gemstar, LLC	7,545,157	9.58
3	Sherman Winski	6,571,917	8.34
4	The Helping Fund	5,955,050	7.56
5	James M. Connolly	3,471,755	4.41
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	2,871,173	3.64
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,831,669	3.59
8	Senco Brands	2,363,214	3.00
9	Robert L. North	2,233,582	2.83

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.69
11	Thomas Godby 等 459 名股东	32,737,335	41.55
合计		<b>78,797.035</b>	<b>100.00</b>

### 16、2007 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2008 年 6 月 3 日出具的《PTS 2006 年度及 2007 年度财务报告及财务报表》以及于 2010 年 1 月 22 日出具的《PTS 2007 年度及 2008 年度财务报告及财务报表》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2007 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 79,938,182 股，其中，2007 年度新增发行普通股 100,000 股，因股票期权行权新增普通股 97,619 股，因认股股权行权新增普通股 1,000,100 股，因回购普通股而减少的普通股 56,572 股；截至 2010 年 1 月 22 日，PTS 未发行优先股。

截至 2007 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 79,938,182 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	11,193,803	14.00
2	Gemstar, LLC	7,545,157	9.44
3	Sherman Winski	6,571,917	8.22
4	The Helping Fund	5,955,050	7.45
5	James M. Connolly	3,471,755	4.34
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	2,871,173	3.59
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,831,669	3.54
8	Senco Brands	2,363,214	2.96
9	Robert L. North	2,233,582	2.79
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.65
11	Thomas Godby 等 452 名股东	32,780,863	41.01
合计		<b>79,938,183</b>	<b>100.00</b>

### 17、2008 年 1-12 月，PTS 实施股票期权计划并发行股票

2008 年 3 月 13 日，PTS 实施《PTS 2008 员工股票期权计划》，向 PTS 及其子公司的管理人员及员工授予非法定期权（Non-Statutory Option）以及激励型股票期权

(Incentive Stock Option) 两种期权。该计划由 PTS 董事会组成的计划管理人——委员会管理,授予的股票为 PTS 授权发行但尚未发行的或者公司回购的不超过 5,000,000 股普通股。该计划的生效日为 2008 年 3 月 13 日,至 2018 年 3 月 12 日有效,或根据该计划授予的期权行权后的股票均已授予的日期中较早的时间。如果终止日为 2018 年 1 月 31 日,则当日发行在外的期权依据该计划条款继续有效。委员会将根据该计划的条款或委员会规定的其他条款或条件,不时向该计划中任何一个参与员工分配一个或多个购买现金或普通股股票的期权或者激励型股票期权。授予的非法定期权行权时的每股普通股价格为 PTS 普通股市场价;授予的激励型股票期权行权时的每股普通股价格应不低于激励型股票期权授予日 PTS 普通股股票市场价格,但拥有 PTS 总投票权 10% 以上的投票权的激励型股票期权的所有人行权时,激励型股票期权行权时的每股普通股价格应不低于激励型股票期权授予日 PTS 普通股股票市场价格的 110%。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2010 年 1 月 22 日出具的《PTS 2007 年度及 2008 年度财务报告及财务报表》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料,截至 2008 年 12 月 31 日,PTS 已发行股票 80,430,541 股,其中,因股票期权行权新增普通股 279,026 股,因认股股权行权新增普通股 213,333 股;截至 2010 年 1 月 22 日,PTS 尚未发行优先股。

截至 2008 年 12 月 31 日,PTS 共计发行 80,430,541 股普通股,其中前十大股东及持股情况如下:

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例(%)
1	JLT PR, LLC	11,193,803	13.92
2	Gemstar, LLC	7,545,157	9.38
3	Sherman Winski	6,771,917	8.42
4	The Helping Fund	5,955,050	7.40
5	James M. Connolly	3,484,255	4.33
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M. Susanne)	2,884,506	3.59
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,819,169	3.51
8	Senco Brands	2,363,214	2.94
9	Robert L. North	2,233,582	2.78
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.64
11	Thomas Godby 等 452 名股东	33,059,888	41.10

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
	合计	80,430,541	100.00

### 18、2009 年 1-12 月，PTS 变更授权发行股份并公开发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，2009 年 9 月 30 日 PTS 授权发行的股份数量变更为 160,000,000 股，每股无票面价值，其中，普通股 150,000,000 股，优先股 10,000,000 股。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2012 年 1 月 17 日出具的《PTS 2009 年度及 2010 年度财务报告及财务报表》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2009 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 81,875,377 股，其中，因股票期权行权新增普通股 100,417 股，因应付利息转换而新增普通股 1,344,419 股；截至 2012 年 1 月 17 日，PTS 尚未发行优先股。

截至 2009 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 81,875,377 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	JLT PR, LLC	11,193,803	13.67
2	Gemstar, LLC	7,545,157	9.22
3	Sherman Winski	6,771,917	8.27
4	The Helping Fund	5,955,050	7.27
5	James M. Connolly	3,484,255	4.26
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M. Susanne)	2,884,506	3.52
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,819,169	3.44
8	Senco Brands	2,363,214	2.89
9	Robert L. North	2,233,582	2.73
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.59
11	Thomas Godby 等 454 名股东	34,504,724	42.14
	合计	81,875,377	100.00

### 19、2010 年 1-12 月，PTS 发行股票

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、BKD, LLP 于 2010 年 1 月 22 日出具的《PTS 2009 年度及 2010 年度财务报告及财务报表》以及 Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2012 年 4 月 30 日出具的《PTS 2010 年度及 2011 年度财务报表及独立审计报

告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2010 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 82,116,263 股，其中，因股票期权行权新增普通股 1,000 股，因认股权行权新增普通股 20,000 股，因应付利息转换而新增普通股 219,886 股；截至 2012 年 4 月 30 日，PTS 未发行优先股。

截至 2010 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 82,116,263 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	11,193,803	13.63
2	Gemstar, LLC	7,545,157	9.19
3	Sherman Winski	6,771,917	8.25
4	The Helping Fund	5,955,050	7.25
5	James M. Connolly	3,484,255	4.24
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M. Susanne)	2,884,506	3.51
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	2,819,169	3.43
8	Senco Brands	2,363,214	2.88
9	Robert L. North	2,233,582	2.72
10	Sylvester Johnson	2,120,000	2.58
11	Thomas Godby 等 258 名股东	34,745,610	42.31
合计		<b>82,116,263</b>	<b>100.00</b>

## 20、2011 年 1-12 月，PTS 反向股票分割（Reverse Stock Split）并变更授权发行股份

2011 年 11 月 21 日，因 PTS 拟通过 JP Morgan Chase 和美国进出口银行的贷款融通机制向 PNC 银行申请贷款，为符合贷款条件，PTS 进行反向股票分割，具体方案为：（1）公司章程中公司有权发行的普通股股票由 150,000,000 股变更为 7,500 股，公司有权发行的优先股股票数量不变；（2）股东持有的股票数同比例减少；（3）避免公司发行不足 1 股的零星股票，公司拟以 0.135 美元每 1/20,000 股（指按照修改后的公司章程分割后的股票数）回购公司已发行的部分股票。

根据 PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2012 年 4 月 30 日出具的《PTS 2010 年度及 2011 年度财务报表及独立审计报告》以及于 2013 年 4 月 10 日出具的《PTS 2011 年度及 2012 年度财务报表及独立审

计报告》，截至 2011 年 12 月 23 日，PTS 完成反向股票分割前，PTS 已发行股票 80,926,319 股，截至 2011 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 4,046 股；截至 2013 年 4 月 10 日，PTS 未发行优先股。

2011 年 12 月 23 日，PTS 授权发行的股份数量变更为 10,007,500 股，每股无票面价值，其中，普通股 7,500 股，优先股 10,000,000 股。

截至 2011 年 12 月 31 日，PTS 实际共计发行 4,046 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	JLT PR, LLC	559.6902	13.83
2	Gemstar, LLC	356.7310	8.82
3	Sherman Winski	348.5959	8.61
4	The Helping Fund	297.7525	7.36
5	James M. Connolly	173.5627	4.29
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	144.2253	3.56
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.50
8	Senco Brands	118.1607	2.92
9	Robert L. North	111.6791	2.76
10	Sylvester Johnson	106.0000	2.62
11	Thomas Godby 等 232 名股东	1,688.7218	41.73
合计		<b>4,046.7027</b>	<b>100.00</b>

## 21、2012 年 1-12 月，PTS 变更 2008 员工股票期权计划并发行股票

2012 年 4 月 24 日，PTS 修订《PTS 2008 员工股票期权计划之第一修订案》生效，将 2008 员工股票期权计划中 PTS 拟授予的普通股变更为 550 股，该计划中其他条款及条件不变。

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2013 年 4 月 10 日出具的《PTS 2011 年度及 2012 年度财务报表及独立审计报告》以及于 2014 年 4 月 22 日出具的《PTS 2012 年度及 2013 年度财务报表及独立审计报告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2012 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 4,069 股，其中，因股票期权行权新增普通股 9 股，因认股股权行权新增普通股 14 股，截至 2014 年 4 月 22 日，PTS 未发行优先股。

截至 2012 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 4,069 股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Sherman Winski	391.7396	9.63
2	Gemstar, LLC	359.4981	8.83
3	Joint Ventur of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager	300.0000	7.37
4	The Helping Fund	297.7525	7.32
5	Cheryl J Dick Irrevocable Trust	265.0000	6.51
6	James M. Connolly	173.5627	4.26
7	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	144.2253	3.54
8	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.48
9	Senco Brands	118.1607	2.90
10	Robert L. North	111.6791	2.74
11	Sylvester Johnson 等其他股东	1,766.5001	43.41
合计		<b>4,069.7016</b>	<b>100.00</b>

## 22、2013 年 1-12 月，PTS 发行股票及股权转让

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2014 年 4 月 22 日出具的《PTS 2012 年度及 2013 年度财务报表及独立审计报告》以及于 2015 年 4 月 10 日出具的《PTS 2013 年度及 2014 年度财务报表及独立审计报告》、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，截至 2013 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 3,977 股，其中，因股票期权行权新增普通股 2 股，因认股股权行权新增普通股 15 股，因回购普通股而减少的普通股 109 股；截至 2015 年 4 月 10 日，PTS 未发行优先股。

截至 2013 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 3,977 股普通股，其中前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Sherman Winski	401.2926	10.09
2	Gemstar, LLC	395.6036	9.95
3	Joint Ventur of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager	300.0000	7.54
4	The Helping Fund	297.7525	7.49

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
5	Cheryl J Dick Irrevocable Trust	265.0000	6.66
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	154.6420	3.89
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.56
8	James M. Connolly	125.5285	3.16
9	Senco Brands	118.1607	2.97
10	Robert L. North	111.6791	2.81
11	Sylvester Johnson 等 224 名股东	1,666.1376	41.89
合计		<b>3,977.3801</b>	<b>100.00</b>

### 23、2014 年 1-12 月，PTS 吸收合并 PTS Acquisition Corporation、反向收购股票 (repurchase)、发行股票及股权转让

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的公司章程及其登记资料等相关资料，PTS 于 2014 年 3 月 4 日召开董事会，决定吸收合并其子公司 PTS Acquisition Corporation。根据 PTS 与 PTS Acquisition Corporation 签署的并购计划，PTS 拟与 PTS Acquisition Corporation 吸收合并，PTS 将拥有 PTS Acquisition Corporation 在合并前所发行的全部股份，吸收合并后，PTS 为存续后的公司。前述吸收合并于 2014 年 6 月 19 日生效。

2014 年 7 月 2 日，PTS 董事会作出决议，决定 PTS 拟以每股 8,578 美元的价格收购 115 股股票。2014 年 8 月 8 日，PTS 向股东发出要约，约定 PTS 以每股 8,578 美元的价格收购 115 股股票，要约有效期至 2014 年 9 月 4 日。2014 年 9 月 17 日，PTS 董事会作出决议，因在前述要约有效期内，公司收到了 127.2916 股股票的回购承诺，超过原定收购 115 股股票的计划，PTS 决定修改原要约以允许收购前述所有 127.2916 股股票。

根据 Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2015 年 4 月 10 日出具的《PTS 2013 年度及 2014 年度财务报表及独立审计报告》以及于 2016 年 4 月 22 日出具的《PTS 2014 年度及 2015 年度财务报表及独立审计报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 4,124 股，其中，因股票期权行权新增普通股 38 股，因认股股权行权新增普通股 247 股，因回购普通股而减少的普通股 138 股；截至 2016 年 4 月 22 日，PTS 未发行优先股。

截至 2014 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 4,124 股普通股，其中前十大股东及持

股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	Sherman Winski	648.5901	15.72
2	Gemstar, LLC	402.1662	9.75
3	Joint Ventur of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager	300.0000	7.27
4	The Helping Fund	297.7525	7.22
5	Cheryl J Dick Irrevocable Trust	265.0000	6.42
6	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	154.6420	3.75
7	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.43
8	James M. Connolly	125.5285	3.04
9	Senco Brands	118.1607	2.86
10	Robert L. North	111.6791	2.7076
11	Sylvester Johnson 等 201 名股东	1,559.6100	37.81
合计		<b>4,124.7126</b>	<b>100.00</b>

#### 24、2015 年 1-12 月，PTS 发行股票及股权转让

根据 Katz, Sapper & Miller, LLP 于 2016 年 4 月 22 日出具的《PTS 2014 年度及 2015 年度财务报表及独立审计报告》以及于 2017 年 3 月 31 日出具的《PTS 2015 年度及 2016 年度财务报表及独立审计报告》，截至 2015 年 12 月 31 日，PTS 已发行股票 4,196 股，其中，因股票期权行权新增普通股 27 股，因认股股权行权新增普通股 59 股，因回购普通股而减少的普通股 14 股；截至 2017 年 3 月 31 日，PTS 未发行优先股。

根据 PTS 提供的股东名册、PTS 自 2001 年至 2016 年度的审计报告、B&T 律师出具的补充法律意见，2015 年度 PTS 股东之间股权转让及认股权证、股票期权行权情况如下：

##### （1）2015 年度 PTS 股东之间股权转让情况：

序号	时间	股票转让方	股票受让方	股票数量（股）
1	2015 年 4 月 21 日	John Buxton	Diane Buxton	1.0000
2	2015 年 9 月 25 日	Sherman Winski	Sherman Winski GRAT	195.0000
3	2015 年 7 月 8 日	Thomas Godby	Sherman Winski GRAT	5.0000

序号	时间	股票转让方	股票受让方	股票数量 (股)
4	2015年9月2日	Michael & Carolyn Shadle	Elijah Brownlee	1.0000
5	2015年9月2日	Michael & Carolyn Shadle	Mary Brownlee	1.0000
6	2015年9月2日	Michael & Carolyn Shadle	Jake and Victoria Vieke	0.5908
7	2015年3月4日	Hirschfeld LP	Dorothy A. Hirschfeld Trust	28.1835
8	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Matthew Brownlee	1.0000
9	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Nancy and Dan Brownlee	1.0000
10	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Jon and Kim Hirschfeld	1.0000
11	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Jon Michael Hirschfeld	1.0000
12	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Joselyn Mae Hirschfeld	1.0000
13	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Thomas and Amy Hirschfeld	1.0000
14	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Vivian Stowe	1.0000
15	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	William and Ann Hirschfeld	1.0000
16	2015年9月2日	Stanley Hirschfeld Trust	Jake and Victoria Vieke	0.4092
	合计	-	-	<b>240.1835</b>

注：根据印第安纳州法律，公司有权维持小数的股份数量，上述持股数量均保留4位小数。

(2) 2015年度PTS认股权证及股票期权持有人行权情况：

①2015年度PTS认股权证行权情况

序号	认股权证持有人 Warrant Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	Robert Huffstodt	2015年	1.38	4,200	认股权证行权
2	Jim Zarvos	2015年	2.50	4,200	认股权证行权
3	Hans Fredman	2015年	42.50	2,700	认股权证行权
	合计		<b>46.38</b>	-	-

②2015年PTS股票期权行权情况

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	Renee Nasser	<b>2015.2.23</b>	0.25	5,000	股票期权行权
2	John Hancock	<b>2015.11.24</b>	0.35	6,600	股票期权行权
3	Michael Miklozek	<b>2015.12.3</b>	0.50	6,600	股票期权行权

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
4	Renee Nasser	2015.12.10	0.25	6,600	股票期权行权
5	Barney Pearson	2015.4.28	2.67	2,700	股票期权行权
6	Jack Rogers	2015.5.19	6.00	2,700	股票期权行权
7	Kelly Miller	2015.7.3	2.67	6,280	股票期权行权
8	Stanley Hirschfeld	2015.10.26	1.00	6,600	股票期权行权
9	Thomas Godby	2015.7.8	5.00	2,700	股票期权行权
10	Frank Laduca	2015.10.21	4.00	2,700	股票期权行权
11	Stanley Hirschfeld	2015.10.22	2.50	5,000	股票期权行权
合计			18.25.19	-	-

截至 2015 年 12 月 31 日，PTS 共计发行 4,196 股普通股，股东及持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	Sherman Winski	453.5901	10.8093
2	Gemstar, LLC	402.1662	9.5839
3	Joint Ventur of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager	300.0000	7.1492
4	The Helping Fund	297.7525	7.0956
5	Cheryl J Dick Irrevocable Trust	265.0000	6.3151
6	Sherman Winski as Trustee of the Sherman Winski Grantor Retained Annuity Trust dated September 25, 2015	200.0000	4.7661
7	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	154.6420	3.6852
8	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.3740
9	James M. Connolly	125.5285	2.9914
10	Senco Brands	118.1607	2.8158
11	Robert L. North	111.6791	2.6614
12	Sylvester Johnson	106.0000	2.5260
13	Thomas Godby	99.1773	2.3635
14	Russell Fortune III	75.3030	1.7945
15	Leland Burton	48.0932	1.1461
16	Hans Fredman	44.5000	1.0605
17	Terrence Fulwiler	40.3031	0.9604
18	Stanley E Hirschfeld Trust	36.0880	0.8600
19	Thomas J. Cittadine	33.7660	0.8047

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
20	Felix and Julia Shalit	32.7324	0.7800
21	Courtenay Weldon	32.5538	0.7758
22	Dorothy A Hirschfeld Trust	28.1840	0.6716
23	Calloway Limited Partnership	27.6000	0.6577
24	Robert S. Huffstodt	27.0985	0.6458
25	William Dyer	26.1182	0.6224
26	Erin Winski	25.0000	0.5958
27	Marc Winski	25.0000	0.5958
28	B. J. Middaugh	23.0000	0.5481
29	L. Robert Lowe, Jr.	22.1582	0.5280
30	Stan C. Hurt	21.4979	0.5123
31	Jenny Godby	21.3889	0.5097
32	Jim Zarvos	20.2119	0.4817
33	Christopher E. Velligan	16.7550	0.3993
34	Michael Grady	16.3607	0.3899
35	Ryan P. Tape	16.0000	0.3813
36	JLT PR, LLC	15.4012	0.3670
37	J.R. Spitznogle	15.2733	0.3640
38	Harold E. & Lora J. Noel	15.0500	0.3587
39	L. Gene Tanner	13.9395	0.3322
40	Susanne M. McAlister	13.3333	0.3177
41	Dale E. Roberts	13.3211	0.3175
42	Robert T. McDonald and Karen T. McDonald Trust u/a/d 10/19/2002	12.9500	0.3086
43	Gregory A. Velligan	12.5734	0.2996
44	John Sullivan	12.5000	0.2979
45	Samuel L. Jacobs	12.4482	0.2966
46	Frank L. & Ellen Hurst Shera(Wife Ellen passed away removed name from cert)	12.2952	0.2930
47	Joe and Ann Caplea	12.1211	0.2889
48	William G. Kikendall	12.0000	0.2860
49	Karl R. Zimmer	12.0000	0.2860
50	D&M Roberts L.P.	11.7099	0.2791
51	Tana K. Moore	11.2325	0.2677

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
52	Fiserv ISS & Co. FBO Frederick Reissner #050060656902 FBO Frederick Reissner	11.0000	0.2621
53	James and Juliet Oeffinger	10.6264	0.2532
54	Sunil G. Anaokar	10.5160	0.2506
55	Scott J. Weaver	10.3546	0.2468
56	James S. Chesterfield	10.3530	0.2467
57	Samuel L. & Mary J. Jacobs	10.1715	0.2424
58	Stewart J. and Shelley Mart	10.0000	0.2383
59	Joseph S. Caplea	9.6962	0.2311
60	CCHA Investment Group (Church Church Hittle & Antrim)	9.1000	0.2169
61	Device Partners	9.0000	0.2145
62	Kenneth J. Konesco	8.7000	0.2073
63	Kathryn Hellmann	8.5919	0.2048
64	Jay L. Grosfeld, M.D.	8.2428	0.1964
65	Tom & Jennifer Godby	7.9167	0.1887
66	Garry W. Ross	7.7500	0.1847
67	Robert Knapp	7.5947	0.1810
68	Jonathan M. Atkins	7.5345	0.1796
69	Ann B. and Carl W. Dean	7.0000	0.1668
70	Kimberly Zinser	6.8315	0.1628
71	David Francis	6.8250	0.1626
72	Paul Kaub	6.5644	0.1564
73	E. Michael Keating	6.5000	0.1549
74	Stephen Novack	6.5000	0.1549
75	Franklin L. Spain, Jr.	6.2500	0.1489
76	Nancy and Dan Brownlee	6.0000	0.1430
77	Anita Cauley	6.0000	0.1430
78	Jon and Kim Hirschfeld	6.0000	0.1430
79	Thomas and Amy Hirschfeld Hirschfeld	6.0000	0.1430
80	Jack Rogers	6.0000	0.1430
81	Ernest W. & Betty L. Mills	5.9840	0.1426
82	James Strain	5.5726	0.1328
83	Jo Ann Carmony	5.1969	0.1238

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
84	William and Janet Corbin	5.0000	0.1192
85	Raymond James & Associates Custodian FBO Charles Hauck IRA R/O	5.0000	0.1192
86	Giannina L. Hofmeister	5.0000	0.1192
87	Stewart J. Mart	5.0000	0.1192
88	Peter S. Piazza	5.0000	0.1192
89	James T. Sakai	5.0000	0.1192
90	The Academy of Management	5.0000	0.1192
91	Jonathan Deal	4.6666	0.1112
92	Michael and Julie Dunn	4.5210	0.1077
93	John J. Quinn	4.2500	0.1013
94	Paul A. Scherrer	4.2003	0.1001
95	David N. Shane	4.1411	0.0987
96	Lincoln Trust Company(Raymond James & Assoc), Custodian FBO John A. Lienhart	4.0000	0.0953
97	Frank Laduca	4.0000	0.0953
98	Frederick F. Reissner	4.0000	0.0953
99	The Wilson Family Limited Partnership	4.0000	0.0953
100	Michael K. Frye	3.5923	0.0856
101	Evaline H. Rhodehamel	3.5667	0.0850
102	David E. Wilson	3.5000	0.0834
103	Wayne A. Hillis	3.3993	0.0810
104	Rashid A. Khairi	3.3750	0.0804
105	John H. Buis	3.3334	0.0794
106	James G. Spitznogle	3.2729	0.0780
107	John V. Spitznogle	3.2729	0.0780
108	D&T Roberts, LLC	3.1250	0.0745
109	Joel S. Stiller	3.1250	0.0745
110	Margaret M. Verdun	3.0875	0.0736
111	Daniel A. Ferraro	3.0629	0.0730
112	Charles Otto	3.0250	0.0721
113	Sally Booth, M.D.	3.0000	0.0715
114	Lincoln Trust Co., Custodian FBO Gerald D. Roth	3.0000	0.0715
115	Elizabeth Johnson	3.0000	0.0715

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
116	Harley Rhodehamel	3.0000	0.0715
117	Karl & Sandra Siebe	3.0000	0.0715
118	Tracy N. Thompson	3.0000	0.0715
119	C. Tim and Neva A. Wilcox	2.8000	0.0667
120	Barney Pearson	2.7166	0.0647
121	Michael Browning	2.7122	0.0646
122	Larry G. & Patricia M. Jacobs	2.6875	0.0640
123	Kelly Miller	2.6666	0.0635
124	Gregory D. Vogel	2.6000	0.0620
125	Linda H. Hensley	2.5627	0.0611
126	Louis S. Hensley III	2.5627	0.0611
127	Alberta W. Hewett Revocable Trust	2.5082	0.0598
128	Coots Henke and Wheeler, E. Davis Coots	2.5000	0.0596
129	Southwest Securities FBO Larry Jacobs	2.5000	0.0596
130	Carol Juliana	2.5000	0.0596
131	Matthew Middaugh (Bright Ideas In Broad Ripple, Inc.)	2.4505	0.0584
132	Sue G. Altum (Marilyn Altum - name change)	2.4000	0.0572
133	Brenda J. Mullins	2.4000	0.0572
134	David W. Knall	2.2842	0.0544
135	Southwest Securities FBO Anthony P. Yohman	2.2500	0.0536
136	George A. & Susanne Lemcke	2.2500	0.0536
137	Jeffrey D. Buttram	2.2059	0.0526
138	James P. Hellmann H & H Realty, LLC	2.2000	0.0524
139	Margaret M. Enright	2.1905	0.0522
140	Thomas E. Fruechtenicht	2.1500	0.0512
141	Anthony Yohman	2.1459	0.0511
142	Wm. G. & Edith Enright	2.1000	0.0500
143	William C. Lentz	2.1000	0.0500
144	Richard L. Albrecht	2.0000	0.0477
145	Jean M. Bomben	2.0000	0.0477
146	USB Financial Services FBO Jeffrey Ferguson	2.0000	0.0477
147	FNB & Co.	2.0000	0.0477

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
148	David and Traci Underwood	2.0000	0.0477
149	Ronald A. Vierk	2.0000	0.0477
150	Thomas A. Yoder	2.0000	0.0477
151	Margaret Sipe Norkus	1.9480	0.0464
152	Mary Helen Quinn	1.9000	0.0453
153	Lynn Bolles Boatman	1.8750	0.0447
154	Bain J Farris	1.8750	0.0447
155	Michael Hanson	1.8750	0.0447
156	Edward Pekarsky	1.8750	0.0447
157	Tri- Gen Corp.	1.8280	0.0436
158	Janet Bohland	1.8125	0.0432
159	Mai H. Luu	1.8081	0.0431
160	Brian and Susan Hellmann	1.8000	0.0429
161	Robert and Jenny Strohmeyer	1.7917	0.0427
162	Bruce Griebel	1.7500	0.0417
163	Vince W. & Suzanne M. Todd	1.7500	0.0417
164	Christopher and Martha Anderson	1.7311	0.0413
165	Donovan A. Thompson	1.7296	0.0412
166	Bruce Frank	1.6897	0.0403
167	L. Robert Lowe, Jr. IRA	1.6803	0.0400
168	Thomas L. Taulman II	1.6500	0.0393
169	TKO Graphix	1.5902	0.0379
170	Marcia C. Knapp	1.5625	0.0372
171	Francis J. Bean	1.5000	0.0357
172	Arthur V. Brown II	1.5000	0.0357
173	John Denton	1.5000	0.0357
174	Janice Ferris	1.5000	0.0357
175	Ralph W. McCormick	1.5000	0.0357
176	Lonnie G. Nefouse	1.5000	0.0357
177	Dave O'Brien	1.5000	0.0357
178	William G. Sadlier	1.5000	0.0357
179	Emily S. Weldon	1.5000	0.0357
180	Marc S Zipper	1.5000	0.0357

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
181	John W. Housefield, Jr.	1.4585	0.0348
182	Robert and Kylee Huler	1.3125	0.0313
183	Joseph Broecker	1.2765	0.0304
184	Suzanne Rhea	1.2500	0.0298
185	Gerald D. Roth	1.2500	0.0298
186	Kimberly Sexson	1.2500	0.0298
187	Charles L. Whittington	1.2500	0.0298
188	William Patrick Cunningham	1.2113	0.0289
189	James P. and Sharon C. Hellmann	1.2000	0.0286
190	Joseph J. Gallas	1.1250	0.0268
191	Lori Wimbush Bray	1.1078	0.0264
192	Gretchen M. Cain	1.0875	0.0259
193	Bill and Barb Kingery	1.0667	0.0254
194	Scott B. Beil	1.0000	0.0238
195	David W. Bird	1.0000	0.0238
196	Sandra Bittner	1.0000	0.0238
197	Elijah Brownlee	1.0000	0.0238
198	Mary Brownlee	1.0000	0.0238
199	Matthew Brownlee	1.0000	0.0238
200	Diane Buxton	1.0000	0.0238
201	John Buxton	1.0000	0.0238
202	Douglas D Church, Trustee, Church, Church, Hittle & Antrim Retirement Plan	1.0000	0.0238
203	Raymond James and Assoc. FBO Diane Griebel Retirement Account	1.0000	0.0238
204	Jon Michael Hirschfeld	1.0000	0.0238
205	Joselyn Mae Hirschfeld	1.0000	0.0238
206	Vivian Stowe Hirschfeld	1.0000	0.0238
207	William and Ann Hirschfeld	1.0000	0.0238
208	Chris and Jeanne Holmes	1.0000	0.0238
209	Julie and Thomas Kingery	1.0000	0.0238
210	Douglas A. Latham	1.0000	0.0238
211	Dennis and Jo Ellen Miller	1.0000	0.0238
212	Kathy L. Sax	1.0000	0.0238

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
213	Michael A. Schwalbach	1.0000	0.0238
214	Jake and Victoria Vieke	1.0000	0.0238
215	James L. Walters	1.0000	0.0238
216	Kenneth E. Weinzapfel	1.0000	0.0238
217	William J. & Terri Westerhaus	1.0000	0.0238
218	David Crabb	0.6913	0.0165
219	Steve Biette	0.6600	0.0157
220	Katharine Daly	0.5540	0.0132
221	Julie Strattman	0.5540	0.0132
222	Keith Wimbush	0.5540	0.0132
223	Mike Miklozek	0.5000	0.0119
224	Constance R Nasser	0.5000	0.0119
225	John Hancock	0.3500	0.0083
226	Aelred B Yates	0.0750	0.0018
合计		4,196.2803	100.0000

注：根据印第安纳州法律，公司有权维持小数的股份数量，上述持股数量均保留 4 位小数。

## 25、2016 年 1-6 月，PTS 发行股票及股权转让

根据 PTS 向印第安纳州政府提交的登记资料、PTS 历年登记的股东名册及其持股情况等相关资料，PTS 自 2001 年至 2016 年度的审计报告、B&T 律师出具的补充法律意见，2016 年 1-6 月，PTS 股东之间股权转让及认股权证、股票期权行权情况如下：

### (1) PTS 股东之间股权转让情况：

序号	时间	股票转让方	股票受让方	股票数量 (股)
1	2016. 4. 21	Tri-Gen Corp.	Lynn Bolles Boatman	1. 8280
2	2016. 6. 27	Southwest Securities FBO Larry Jacobs	Larry G. & Patricia M. Jacobs	2. 5000
3	2016. 5. 20	Susanne M. McAlister	Jerome P. Green	13. 3333
4	2016. 3. 8	Paul A. Scherrer	Stephanie Scherrer	4. 2003
5	2016. 2. 18	Steve Biette	Stanley E. Hirschfeld	0. 6600
合计		-	-	22. 5216

### (2) 2016 年 1-6 月 PTS 认股权证及股票期权持有人行权情况

①2016年1-6月PTS认股权证持有人加速行权的情况

序号	认股权证持有人 Warrant Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	Stanley E. Hirschfeld	2016. 2. 18	1. 38	4, 200	认股权证行权
2	Peter Michael Gavin	2016. 3. 20	4. 00	4, 200	认股权证行权
3	Elsa Abruzzo	2016. 6. 17	41. 25	2, 700	认股权证行权
4	Thomas Godby	2016. 12. 31	0. 77	4, 400	认股权证行权
5	James Strain	2016. 12. 31	0. 50	4, 400	认股权证行权
合计			47. 91	-	-

②2016年1-6月PTS股票期权持有人加速行权的情况

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	Harry Hembree	2016. 1. 19	1. 00	2, 700	股票期权行权
2	Christopher Campbell	2016. 6. 14	4. 00	2, 700	股票期权行权
合计			5. 00	-	-

(3) PTS 认股权证及股票期权加速行权情况

根据三诺生物、PTS、Abbey 与 PTS 股东代表服务公司签署的附条件生效的《并购协议与计划》第二条第二款的规定，在前述协议生效后，PTS 所有可行权的认股权证或者股票期权将被撤销、注销并等额免息（四舍五入）地转换为（1）预计认股权证或者股票期权购买价款；（2）根据前述协议第 2.7(b)(i)(B)条 和第 Section 2.7(b)(ii)条规定的付款条件，由付款管理人按照交割前认股权证或者股票期权的持有者的持股比例再次分配的部分款项，或根据前述协议第 7.4(c)条由托管账户按照其支付条件所支付的款项；（3）交割后，如经营业绩目标付款计划设定的付款条件得以达成，则由付款管理人根据前述协议按照交割前认股权证或者股票期权持有者的持股比例再次分配的部分款项。在前述协议生效后，认股权证或者股票期权的持有者除按照前述协议约定的条款和条件享有上述权利外，其将停止享有一切与认股权证或者股票期权有关的进一步权利。

因 PTS 与 Abbey 发生吸收合并，2016 年 7 月 20 日，PTS 认股权证及股票期权全部加速行权，具体情况如下：

①PTS 认股权证持有人加速行权的情况

序号	认股权证持有人 Warrant Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	Joseph H. Broecker	2016 年	1.3840	4,400.00	认股权证行权
2	David Crabb	2016 年	3.4600	4,400.00	认股权证行权
3	Margaret M. Enright	2016 年	5.0000	6,280.00	认股权证行权
4	Fang Liming	2016 年	27.0000	6,280.00	认股权证行权
5	Bomher Frank	2016 年	13.8400	4,400.00	认股权证行权
6	Bob Friedlander	2016 年	2.7680	4,400.00	认股权证行权
7	Thomas Godby	2016 年	13.8400	4,400.00	认股权证行权
8	Stephen Hilbert	2016 年	13.8400	4,400.00	认股权证行权
9	JLT PR, LLC	2016 年	102.2776	4,400.00	认股权证行权
10	JLT PR, LLC (transferred from Mario Pyles)	2016 年	1.3840	4,400.00	认股权证行权
11	JLT PR, LLC	2016 年	30.7500	4,200.00	认股权证行权
12	Paul Kaub	2016 年	1.3840	4,400.00	认股权证行权
13	Frank M. Laduca	2016 年	1.3840	4,200.00	认股权证行权
14	Juan Llamas	2016 年	14.0000	2,700.00	认股权证行权
15	James D. Spitznogle	2016 年	3.1140	4,400.00	认股权证行权
16	John Spitznogle	2016 年	3.1140	4,400.00	认股权证行权
17	JR Spitznogle	2016 年	3.6228	4,400.00	认股权证行权
18	JR Spitznogle	2016 年	10.9092	4,400.00	认股权证行权
19	Raymond Tam	2016 年	7.5000	2,700.00	认股权证行权
20	Gene L. Tanner	2016 年	9.2728	4,400.00	认股权证行权
21	Trevor & Edna Gray (divorced, shares not yet reissued)	2016 年	13.8400	4,400.00	认股权证行权
22	Kostas Tzemos	2016 年	10.0000	10,723.00	认股权证行权
23	Jim Zarvos	2016 年	2.7680	4,400.00	认股权证行权
合计			<b>296.4524</b>		-

②PTS 股票期权持有人加速行权的情况

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
1	John P. Hancock	2016 年	0.3500	6,600.00	股票期权行权
2	Robert S. Huffstodt	2016 年	25.9839	5,000.00	股票期权行权
3	Robert S. Huffstodt	2016 年	17.7500	5,000.00	股票期权行权
4	Michael Miklozek	2016 年	0.5000	6,600.00	股票期权行权
5	Renee Nasser	2016 年	0.2500	6,600.00	股票期权行权

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
6	Mary Acosta	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
7	James Anderson	2016 年	4.0000	11,907.00	股票期权行权
8	Don Bellisimo	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
9	Ben Benedict	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
10	Will Benedict	2016 年	55.0000	2,700.00	股票期权行权
11	Will Benedict	2016 年	5.0000	6,280.00	股票期权行权
12	Will Benedict	2016 年	15.0000	10,723.00	股票期权行权
13	Wahnetta Beverly	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
14	Wahnetta Beverly	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
15	John Blazek	2016 年	14.0000	6,280.00	股票期权行权
16	Jon Broadwell	2016 年	8.0000	6,280.00	股票期权行权
17	Josh Brock	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
18	Josh Brock	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
19	Josh Brock	2016 年	1.0000	10,723.00	股票期权行权
20	Schuyler Buck	2016 年	55.0000	6,280.00	股票期权行权
21	Daren Carter	2016 年	4.0000	2,700.00	股票期权行权
22	Daren Carter	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
23	Daren Carter	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
24	William Cote	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
25	Joyce Craft	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
26	Chris Dailey	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
27	Jedediah Dant	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
28	Cole Davis	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
29	Kaddy Davis	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
30	Laurie Ellenberger	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
31	Brent Ells	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
32	Michelle Evans	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
33	Michelle Evans	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
34	Justin Gibbs	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
35	Thomas Grebenstein	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
36	John P. Hancock	2016 年	3.5000	2,700.00	股票期权行权
37	Ashley Hartig	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
38	James Hembree	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
39	Mike Hewitt	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
40	Robert S. Huffstodt	2016 年	132.5000	6,280.00	股票期权行权
41	Gary Hughes	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
42	John Hurrell	2016 年	55.0000	10,723.00	股票期权行权
43	Ben Irvin	2016 年	16.0000	6,280.00	股票期权行权
44	Alisshia Isaacs	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
45	Ryan Jesswein	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
46	Carolyn Lee	2016 年	4.0000	2,700.00	股票期权行权
47	Kent Liffick	2016 年	28.0000	2,700.00	股票期权行权
48	Kent Liffick	2016 年	7.0000	10,723.00	股票期权行权
49	Latasha Little	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
50	Toni Lopez	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
51	Tom Lovdahl	2016 年	10.0000	2,700.00	股票期权行权
52	Tom Lovdahl	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
53	Tom Lovdahl	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
54	Tom Lovdahl	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
55	Jeff Luby	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
56	John Manning	2016 年	5.0000	10,723.00	股票期权行权
57	Jim Marckstein	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
58	Jim Marckstein	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
59	Jim Marckstein	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
60	Jim Marckstein	2016 年	2.0000	6,280.00	股票期权行权
61	Jim Marckstein	2016 年	2.0000	11,907.00	股票期权行权
62	Karmen Mercer	2016 年	4.5000	2,700.00	股票期权行权
63	Michael Miklozek	2016 年	10.0000	2,700.00	股票期权行权
64	Norma Moreno	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
65	Mark Morgan	2016 年	55.0000	10,723.00	股票期权行权
66	Jason Morrison	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
67	Ashley Moses	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
68	Keith Moskowitz	2016 年	55.0000	6,280.00	股票期权行权
69	Renee Nasser	2016 年	3.2500	2,700.00	股票期权行权

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
70	Renee Nasser	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
71	Renee Nasser	2016 年	2.0000	10,723.00	股票期权行权
72	Aniruddha Patwardhan	2016 年	10.0000	2,700.00	股票期权行权
73	Aniruddha Patwardhan	2016 年	2.0000	10,723.00	股票期权行权
74	Jeff Pierce	2016 年	10.0000	6,280.00	股票期权行权
75	Jeff Pierce	2016 年	11.0000	10,723.00	股票期权行权
76	Thelma Powell	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
77	Thelma Powell	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
78	Suzanne Pozywio	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
79	Cheryl Rainey	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
80	Laura Rauh	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
81	Steve Riendeau	2016 年	55.0000	2,700.00	股票期权行权
82	Steve Riendeau	2016 年	10.0000	10,723.00	股票期权行权
83	Howard Roberts	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
84	Howard Roberts	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
85	April Robinson	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
86	Kathryn Rogers	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
87	Avary Sims	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
88	Brandon Smoote	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
89	Josephine Soliven	2016 年	2.0000	2,700.00	股票期权行权
90	Josephine Soliven	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
91	Emily Suscha	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
92	Lisa Sutton	2016 年	10.0000	2,700.00	股票期权行权
93	Nele Taevere	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
94	Heather Tomeo	2016 年	1.0000	11,907.00	股票期权行权
95	Joyce Trost	2016 年	10.0000	2,700.00	股票期权行权
96	Andrew Walls	2016 年	4.0000	2,700.00	股票期权行权
97	Kristin Westerfield	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
98	Laura Wilkerson	2016 年	6.0000	6,280.00	股票期权行权
99	Ken Williams	2016 年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
100	Stacey Wolfe	2016 年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
101	Charles Xie	2016 年	5.0000	6,280.00	股票期权行权

序号	股票期权持有人 Stock Option Holder	行权时间	行权数量 (股)	行权价格 (美元/股)	变化原因
102	Brian Yates	2016年	4.2000	2,700.00	股票期权行权
103	Carla Young	2016年	5.0000	6,280.00	股票期权行权
104	Joseph H. Broecker	2016年	32.0000	2,700.00	股票期权行权
105	Joseph H. Broecker	2016年	3.2000	6,280.00	股票期权行权
106	Joseph H. Broecker	2016年	2.0517	10,723.00	股票期权行权
107	Joseph H. Broecker	2016年	1.8477	11,907.00	股票期权行权
108	David Crabb	2016年	3.2000	10,723.00	股票期权行权
109	David Crabb	2016年	2.0517	10,723.00	股票期权行权
110	David Crabb	2016年	1.8477	11,907.00	股票期权行权
111	Rollin Dick	2016年	32.0000	2,700.00	股票期权行权
112	Rollin Dick	2016年	3.2000	6,280.00	股票期权行权
113	Rollin Dick	2016年	2.0517	10,723.00	股票期权行权
114	Rollin Dick	2016年	1.8477	11,907.00	股票期权行权
115	Bruce Frank	2016年	37.0000	2,700.00	股票期权行权
116	Bruce Frank	2016年	3.2000	6,280.00	股票期权行权
117	Bruce Frank	2016年	2.0517	10,723.00	股票期权行权
118	Bruce Frank	2016年	1.8477	11,907.00	股票期权行权
119	Thomas Godby	2016年	42.0000	2,700.00	股票期权行权
120	Thomas Godby	2016年	5.0000	2,700.00	股票期权行权
121	Thomas Godby	2016年	4.0000	6,280.00	股票期权行权
122	Thomas Godby	2016年	2.5646	10,723.00	股票期权行权
123	Thomas Godby	2016年	2.3095	11,907.00	股票期权行权
124	William Lister	2016年	2.1739	9,200.00	股票期权行权
125	William Lister	2016年	3.0288	4,400.00	股票期权行权
126	William Lister	2016年	1.5873	4,200.00	股票期权行权
127	James Strain	2016年	20.0000	2,700.00	股票期权行权
128	James Strain	2016年	3.2000	6,280.00	股票期权行权
129	James Strain	2016年	2.0517	10,723.00	股票期权行权
130	James Strain	2016年	1.8477	11,907.00	股票期权行权
合计			<b>1,085.9450</b>	-	-

注 1: 根据印第安纳州法律, 公司有权维持小数的股份数量, 上述持股数量均保留 4 位小数;

注 2: PTS 认股权证及股票期权持有人加速行权后不作为 PTS 股东, 仅享有获得对价的权利。

截至 2016 年 6 月 30 日, PTS 共计发行 4,247.6420 股普通股, 股东及持股情况如

下:

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	Sherman Winski	453.5901	10.6786
2	Gemstar, LLC	402.1662	9.4680
3	Joint Ventur of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager	300.0000	7.0627
4	The Helping Fund	297.7525	7.0098
5	Cheryl J Dick Irrevocable Trust	265.0000	6.2388
6	Sherman Winski as Trustee of the Sherman Winski Grantor Retained Annuity Trust dated September 25, 2015	200.0000	4.7085
7	Jerome P. Greene (combined with wife McAlister, M., Susanne)	167.9753	3.9546
8	Jerome and Mary Ann Hellmann	141.5835	3.3332
9	James M. Connolly	125.5285	2.9553
10	Senco Brands	118.1607	2.7818
11	Robert L. North	111.6791	2.6292
12	Sylvester Johnson	106.0000	2.4955
13	Thomas Godby	98.4045	2.3167
14	Russell Fortune III	75.3030	1.7728
15	Leland Burton	48.0932	1.1322
16	Hans Fredman	44.5000	1.0476
17	Simon-Berkley Irrevocable Trust ( Elsa Abruzzo - warrant exercise)	41.2500	0.9711
18	Terrence Fulwiler	40.3031	0.9488
19	Stanley E Hirschfeld Trust	38.1320	0.8977
20	Thomas J. Cittadine	33.7660	0.7949
21	Felix and Julia Shalit	32.7324	0.7706
22	Courtenay Weldon	32.5538	0.7664
23	Dorothy A Hirschfeld Trust	28.1840	0.6635
24	Calloway Limited Partnership	27.6000	0.6498
25	Robert S. Huffstodt	27.0985	0.6380
26	William Dyer	26.1182	0.6149
27	Erin Winski	25.0000	0.5886
28	Marc Winski	25.0000	0.5886
29	B. J. Middaugh	23.0000	0.5415
30	L. Robert Lowe, Jr.	22.1582	0.5217

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
31	Stan C. Hurt	21.4979	0.5061
32	Jenny Godby	21.3889	0.5035
33	Jim Zarvos	20.2119	0.4758
34	Christopher E. Velligan	16.7550	0.3945
35	Michael Grady	16.3607	0.3852
36	Ryan P. Tape	16.0000	0.3767
37	JLT PR, LLC	15.4012	0.3626
38	J.R. Spitznogle	15.2733	0.3596
39	Harold E. & Lora J. Noel	15.0500	0.3543
40	L. Gene Tanner	13.9395	0.3282
41	Dale E. Roberts	13.3211	0.3136
42	Robert T. McDonald and Karen T. McDonald Trust u/a/d 10/19/2002	12.9500	0.3049
43	Gregory A. Velligan	12.5734	0.2960
44	John Sullivan	12.5000	0.2943
45	Samuel L. Jacobs	12.4482	0.2931
46	Frank L. & Ellen Hurst Shera(Wife Ellen passed away removed name from cert)	12.2952	0.2895
47	Joe and Ann Caplea	12.1211	0.2854
48	William G. Kikendall	12.0000	0.2825
49	Karl R. Zimmer	12.0000	0.2825
50	D&M Roberts L.P.	11.7099	0.2757
51	Tana K. Moore	11.2325	0.2644
52	Fiserv ISS & Co. FBO Frederick Reissner #050060656902 FBO Frederick Reissner	11.0000	0.2590
53	James and Juliet Oeffinger	10.6264	0.2502
54	Sunil G. Anaokar	10.5160	0.2476
55	Scott J. Weaver	10.3546	0.2438
56	James S. Chesterfield	10.3530	0.2437
57	Samuel L. & Mary J. Jacobs	10.1715	0.2395
58	Stewart J. and Shelley Mart	10.0000	0.2354
59	Joseph S. Caplea	9.6962	0.2283
60	CCHA Investment Group(Church Church Hittle & Antrim)	9.1000	0.2142
61	Device Partners	9.0000	0.2119
62	Kenneth J. Konesco	8.7000	0.2048

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
63	Kathryn Hellmann	8.5919	0.2023
64	Jay L. Grosfeld, M.D.	8.2428	0.1941
65	Tom & Jennifer Godby	7.9167	0.1864
66	Garry W. Ross	7.7500	0.1825
67	Robert Knapp	7.5947	0.1788
68	Jonathan M. Atkins	7.5345	0.1774
69	Ann B. and Carl W. Dean	7.0000	0.1648
70	Kimberly Zinser	6.8315	0.1608
71	David Francis	6.8250	0.1607
72	Paul Kaub	6.5644	0.1545
73	E. Michael Keating	6.5000	0.1530
74	Stephen Novack	6.5000	0.1530
75	Franklin L. Spain, Jr.	6.2500	0.1471
76	James Strain	6.0731	0.1430
77	Nancy and Dan Brownlee	6.0000	0.1413
78	Anita Cauley	6.0000	0.1413
79	Jon and Kim Hirschfeld	6.0000	0.1413
80	Thomas and Amy Hirschfeld Hirschfeld	6.0000	0.1413
81	Jack Rogers	6.0000	0.1413
82	Ernest W. & Betty L. Mills	5.9840	0.1409
83	Jo Ann Carmony	5.1969	0.1223
84	Larry G. & Patricia M. Jacobs	5.1875	0.1221
85	William and Janet Corbin	5.0000	0.1177
86	Raymond James & Associates Custodian FBO Charles Hauck IRA R/O	5.0000	0.1177
87	Giannina L. Hofmeister	5.0000	0.1177
88	Stewart J. Mart	5.0000	0.1177
89	Peter S. Piazza	5.0000	0.1177
90	James T. Sakai	5.0000	0.1177
91	The Academy of Management	5.0000	0.1177
92	Jonathan Deal	4.6666	0.1099
93	Michael and Julie Dunn	4.5210	0.1064
94	John J. Quinn	4.2500	0.1001

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
95	Stephanie Scherrer	4.2003	0.0989
96	David N. Shane	4.1411	0.0975
97	Christopher Campbell	4.0000	0.0942
98	Lincoln Trust Company(Raymond James & Assoc), Custodian FBO John A. Lienhart	4.0000	0.0942
99	Peter Michael Gavin	4.0000	0.0942
100	Frank Laduca	4.0000	0.0942
101	Frederick F. Reissner	4.0000	0.0942
102	The Wilson Family Limited Partnership	4.0000	0.0942
103	Lynn Bolles Boatman	3.7030	0.0872
104	Michael K. Frye	3.5923	0.0846
105	Evaline H. Rhodehamel	3.5667	0.0840
106	David E. Wilson	3.5000	0.0824
107	Wayne A. Hillis	3.3993	0.0800
108	Rashid A. Khairi	3.3750	0.0795
109	John H. Buis	3.3334	0.0785
110	James G. Spitznogle	3.2729	0.0771
111	John V. Spitznogle	3.2729	0.0771
112	D&T Roberts, LLC	3.1250	0.0736
113	Joel S. Stiller	3.1250	0.0736
114	Margaret M. Verdun	3.0875	0.0727
115	Daniel A. Ferraro	3.0629	0.0721
116	Charles Otto	3.0250	0.0712
117	Sally Booth, M.D.	3.0000	0.0706
118	Lincoln Trust Co., Custodian FBO Gerald D. Roth	3.0000	0.0706
119	Elizabeth Johnson	3.0000	0.0706
120	Harley Rhodehamel	3.0000	0.0706
121	Karl & Sandra Siebe	3.0000	0.0706
122	Tracy N. Thompson	3.0000	0.0706
123	C. Tim and Neva A. Wilcox	2.8000	0.0659
124	Barney Pearson	2.7166	0.0640
125	Michael Browning	2.7122	0.0639
126	Kelly Miller	2.6666	0.0628

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
127	Gregory D. Vogel	2.6000	0.0612
128	Linda H. Hensley	2.5627	0.0603
129	Louis S. Hensley III	2.5627	0.0603
130	Alberta W. Hewett Revocable Trust	2.5082	0.0590
131	Coots Henke and Wheeler, E. Davis Coots	2.5000	0.0589
132	Carol Juliana	2.5000	0.0589
133	Matthew Middaugh (Bright Ideas In Broad Ripple, Inc.)	2.4505	0.0577
134	Sue G. Altum (Marilyn Altum - name change)	2.4000	0.0565
135	Brenda J. Mullins	2.4000	0.0565
136	David W. Knall	2.2842	0.0538
137	Southwest Securities FBO Anthony P. Yohman	2.2500	0.0530
138	George A. & Susanne Lemcke	2.2500	0.0530
139	Jeffrey D. Buttram	2.2059	0.0519
140	James P. Hellmann H & H Realty, LLC	2.2000	0.0518
141	Margaret M. Enright	2.1905	0.0516
142	Thomas E. Fruechtenicht	2.1500	0.0506
143	Anthony Yohman	2.1459	0.0505
144	Wm. G. & Edith Enright	2.1000	0.0494
145	William C. Lentz	2.1000	0.0494
146	Richard L. Albrecht	2.0000	0.0471
147	Jean M. Bomben	2.0000	0.0471
148	USB Financial Services FBO Jeffrey Ferguson	2.0000	0.0471
149	FNB & Co.	2.0000	0.0471
150	David and Traci Underwood	2.0000	0.0471
151	Ronald A. Vierk	2.0000	0.0471
152	Thomas A. Yoder	2.0000	0.0471
153	Margaret Sipe Norkus	1.9480	0.0459
154	Mary Helen Quinn	1.9000	0.0447
155	Bain J Farris	1.8750	0.0441
156	Michael Hanson	1.8750	0.0441
157	Edward Pekarsky	1.8750	0.0441
158	Janet Bohland	1.8125	0.0427

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
159	Mai H. Luu	1.8081	0.0426
160	Brian and Susan Hellmann	1.8000	0.0424
161	Robert and Jenny Strohmeyer	1.7917	0.0422
162	Bruce Griebel	1.7500	0.0412
163	Vince W. & Suzanne M. Todd	1.7500	0.0412
164	Christopher and Martha Anderson	1.7311	0.0408
165	Donovan A. Thompson	1.7296	0.0407
166	Bruce Frank	1.6897	0.0398
167	L. Robert Lowe, Jr. IRA	1.6803	0.0396
168	Thomas L. Taulman II	1.6500	0.0388
169	TKO Graphix	1.5902	0.0374
170	Marcia C. Knapp	1.5625	0.0368
171	Francis J. Bean	1.5000	0.0353
172	Arthur V. Brown II	1.5000	0.0353
173	John Denton	1.5000	0.0353
174	Janice Ferris	1.5000	0.0353
175	Ralph W. McCormick	1.5000	0.0353
176	Lonnie G. Nefouse	1.5000	0.0353
177	Dave O'Brien	1.5000	0.0353
178	William G. Sadlier	1.5000	0.0353
179	Emily S. Weldon	1.5000	0.0353
180	Marc S Zipper	1.5000	0.0353
181	John W. Housefield, Jr.	1.4585	0.0343
182	Robert and Kylene Huler	1.3125	0.0309
183	Joseph Broecker	1.2765	0.0301
184	Suzanne Rhea	1.2500	0.0294
185	Gerald D. Roth	1.2500	0.0294
186	Kimberly Sexson	1.2500	0.0294
187	Charles L. Whittington	1.2500	0.0294
188	William Patrick Cunningham	1.2113	0.0285
189	James P. and Sharon C. Hellmann	1.2000	0.0283
190	Joseph J. Gallas	1.1250	0.0265
191	Lori Wimbush Bray	1.1078	0.0261

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)
192	Gretchen M. Cain	1.0875	0.0256
193	Bill and Barb Kingery	1.0667	0.0251
194	Scott B. Beil	1.0000	0.0235
195	David W. Bird	1.0000	0.0235
196	Sandra Bittner	1.0000	0.0235
197	Elijah Brownlee	1.0000	0.0235
198	Mary Brownlee	1.0000	0.0235
199	Matthew Brownlee	1.0000	0.0235
200	Diane Buxton	1.0000	0.0235
201	John Buxton	1.0000	0.0235
202	Douglas D Church, Trustee, Church, Church, Hittle & Antrim Retirement Plan	1.0000	0.0235
203	Raymond James and Assoc. FBO Diane Griebel Retirement Account	1.0000	0.0235
204	Harry Hembree	1.0000	0.0235
205	Jon Michael Hirschfeld	1.0000	0.0235
206	Joselyn Mae Hirschfeld	1.0000	0.0235
207	Vivian Stowe Hirschfeld	1.0000	0.0235
208	William and Ann Hirschfeld	1.0000	0.0235
209	Chris and Jeanne Holmes	1.0000	0.0235
210	Julie and Thomas Kingery	1.0000	0.0235
211	Douglas A. Latham	1.0000	0.0235
212	Dennis and Jo Ellen Miller	1.0000	0.0235
213	Kathy L. Sax	1.0000	0.0235
214	Michael A. Schwalbach	1.0000	0.0235
215	Jake and Victoria Vieke	1.0000	0.0235
216	James L. Walters	1.0000	0.0235
217	Kenneth E. Weinzapfel	1.0000	0.0235
218	William J. & Terri Westerhaus	1.0000	0.0235
219	David Crabb	0.6913	0.0163
220	Katharine Daly	0.5540	0.0130
221	Julie Stratman	0.5540	0.0130
222	Keith Wimbush	0.5540	0.0130
223	Mike Miklozek	0.5000	0.0118

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
224	Constance R Nasser	0.5000	0.0118
225	John Hancock	0.3500	0.0082
226	Aelred B Yates	0.0750	0.0018
合计		<b>4,247.6420</b>	<b>100.0000</b>

注：根据印第安纳州法律，公司有权维持小数的股份数量，上述持股数量均保留 4 位小数；

经过 2016 年 7 月 20 日加速行权以后增加的激励对象（合计持有 1382.3974 股）和截至 2016 年 7 月 20 日登记在册的股东（合计持有 4247.6420 股），按其各自持有的股份占总股数 5630.0394 股的比例，参与本次交易对价及 9000 万美元或有对价的分配。

## 26、2016 年 7 月 20 日，PTS 与 Abbey 吸收合并

2016 年 4 月 29 日，三诺生物与 PTS、Abbey 及 PTS 股东代表服务公司签署附条件生效的《并购协议与计划》，约定三诺生物拟通过 Abbey 吸收合并 PTS，吸收合并完成后，PTS 为存续后的公司，Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股份。本次交易采取 11,000 万美元的现金支付加上未来不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划。最终实际交易价款包括调整后的预付购买价款与最终按照《并购协议与计划》实际支付的盈利能力支付款。

2016 年 6 月 17 日，三诺生物与三诺健康签署《CONTRIBUTION AND ASSIGNMENT AGREEMENT》（以下称“《股份及权利义务转让协议》”），约定三诺生物将持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议与计划》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并于 2016 年 6 月 21 日向 PTS 及 PTS 股东代表服务公司发出通知，并经 PTS 及 PTS 股东代表服务公司确认。

2016 年 4 月 29 日与 2016 年 6 月 22 日，PTS 分别召开董事会，同意三诺生物与 PTS、Abbey 及 PTS 股东代表服务公司签署《并购协议与计划》，同意三诺生物通过 Abbey 吸收合并 PTS，吸收合并完成后，PTS 为存续后的公司，Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股权。

2016 年 6 月 22 日，PTS 召开股东大会，出席会议的股东合计持有 PTS 约 92%的表决权，前述股东经审议一致通过了《并购协议与计划》及其项下的并购。

2016 年 7 月 20 日，PTS、PTS 股东代表服务公司及三诺健康共同签署了

《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger and Funds Flow Statement》，确认三诺生物已将持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议与计划》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并由三诺健康通过 Abbey 吸收合并 PTS。同日，三诺健康与 PTS 股东代表服务公司完成 PTS 的股权交割，股权转让价款为 110,137,500 美元。此外，股权转让价款还包括不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划。前述股权交割完成后，三诺健康持有 PTS100%的股权，为 PTS 的唯一股东。

根据 PTS 于 2016 年 7 月 20 日向印第安纳州政府提交的登记资料及印第安纳州政府的公示资料，PTS 股东变更为三诺健康。

截至本报告书出具日，三诺健康持有 PTS100%的股权，为 PTS 的唯一股东。

根据 PTS 提供的股东名册、B&T 律师的补充法律意见以及在 B&T 律师见证下对 PTS 公司创始人 James M. Connolly 的访谈，PTS 于 1992 年设立时仅有一名自然人股东，为 James M. Connolly（美国国籍），出资方式为货币出资，出资来源为其自有资金，其未在中国进行任何投资，不存在直接或间接使用来源于中国境内的资金或其他资产进行出资的情形。

### （三）PTS 前次股权交割过程

#### 1、PTS 前次股权变动的重要时间节点、主要环节的执行情况

PTS 前次股权变动的重要时间节点，履行的重要程序和执行情况具体如下：

序号	时间节点	主要内容	执行情况
1	2016 年 4 月 18 日	三诺生物设立 Abbey Merger Sub, Inc.	当日获得印第安纳州州务卿颁发的设立证明文件
2	2016 年 4 月 29 日	三诺生物、Abbey 与 PTS、Shareholder Representative Services LLC 签署附条件生效的《并购协议》	协议于当天签署，2016 年 6 月变更协议执行主体，即协议主体之一由三诺生物变更为三诺健康，协议已生效
3	2016 年 4 月 29 日	PTS 董事会审议同意三诺生物与 PTS、Abbey 及 PTS 股东代表服务公司签署《并购协议》，同意三诺生物通过 Abbey 吸收合并 PTS，吸收合并完成后，PTS 为存续后的公司，Abbey 的股东将成为 PTS 的股东并持有 PTS100%的股权	执行完毕
4	2016 年 4 月 29 日	Abbey 股东与董事均同意 Abbey 根据《并购协议》约定的条款与条件与 PTS 吸收合并	执行完毕

序号	时间节点	主要内容	执行情况
5	2016年5月20日	美国联邦贸易委员会核准三诺生物收购PTS股权事项	-
6	2016年5月20日	三诺生物与建投嘉孚签署《出资协议》，约定共同出资设立三诺健康	-
7	2016年5月24日	三诺健康设立	已于当日获得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》
8	2016年6月3日	三诺健康获得湖南省发展和改革委员会核发的《关于长沙三诺健康管理有限公司收购美国PTS诊断有限公司项目申请备案的通知》（湘发改备案[2016]103号）	取得当地发改委的备案文件
9	2016年6月16日	三诺健康获得了湖南省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N4300201600084号）	取得当地商务部门合法的境外投资证书
10	2016年6月17日	三诺生物与三诺健康签署《出资与转让协议》，约定三诺生物将持有的Abbey的全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康。由于股东并未履行对Abbey实际出资义务，本次股权转让实质是股东出资权利的转让。	协议于当天签署，并于2016年6月21日经PTS及Shareholder Representative Services LLC确认
11	2016年6月22日	PTS召开股东大会，合计代表PTS约92%表决权的股东出席会议并表决，审议同意《并购协议》及其项下的并购	执行完毕
12	2016年6月29日	三诺健康获得国家外汇管理局湖南省分局出具的业务登记凭证，三诺健康完成对外直接投资（ODI）的登记。	-
13	2016年7月6日	三诺生物召开2016年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司签署关于收购Polymer Technology Systems, Inc.〈并购协议〉的议案》、《关于公司与子公司长沙三诺健康管理有限公司签订〈股份与权利义务转让协议〉的议案》与《关于子公司长沙三诺健康管理有限公司收购Polymer Technology Systems, Inc.的议案》	执行完毕
14	2016年7月7日	三诺生物向长城国融转让三诺健康26.49%股权、向湖南高新转让三诺健康12.00%股权。由于股东并未履行对三诺健康的实际出资义务，本次股权转让实质是股东出资权利与义务的转让。	三诺健康取得长沙市工商行政管理局颁发的《营业执照》

序号	时间节点	主要内容	执行情况
15	2016年7月11日	三诺健康全体董事一致同意授权、批准并追认三诺健康签署、交付和履行《股份及权利义务转让协议》及其他合理需要的所有文件	执行完毕
16	2016年7月14日	三诺生物召开第三届董事会第三十六次会议，审议通过《关于长沙三诺健康管理有限公司收购 Polymer Technology Systems, Inc.的议案》，同意三诺健康收购 PTS	执行完毕
17	2016年7月18日	三诺健康的四家股东三诺生物、建投嘉孚、长城国融、湖南高新均以货币资金实缴对三诺健康的出资，其中三诺生物出资 26,268.00 万元，建投嘉孚出资 19,866.00 万元，长城国融出资 19,866.00 万元，湖南高新出资 9,000 万元，合计人民币 75,000 万元，实收资本 2,000 万元	三诺健康收到全体股东认缴出资款，信永中和长沙分所出具《验资报告》
18	2016年7月20日	PTS、Shareholder Representative Services LLC 及三诺健康共同签署了《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger And Funds Flow Statement》	三方签订付款确认
		三诺健康完成股权转让价款固定对价部分的支付	执行完毕
		三诺健康通过 Abbey 完成对 PTS 的收购，PTS 股权于当日交割至三诺健康名下，Abbey 注销法人主体	同日，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，并购后存续的公司为 PTS。PTS 履行完毕《PTS 第二次经修订与重述的章程》在印第安纳州州务卿的备案程序

**2、三诺生物将持有的 Abbey 全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并向三诺健康股东发行股份购买资产的原因和合理性，是否存在其他应披露未披露的利益安排**

(1) 本次交易的过程及步骤

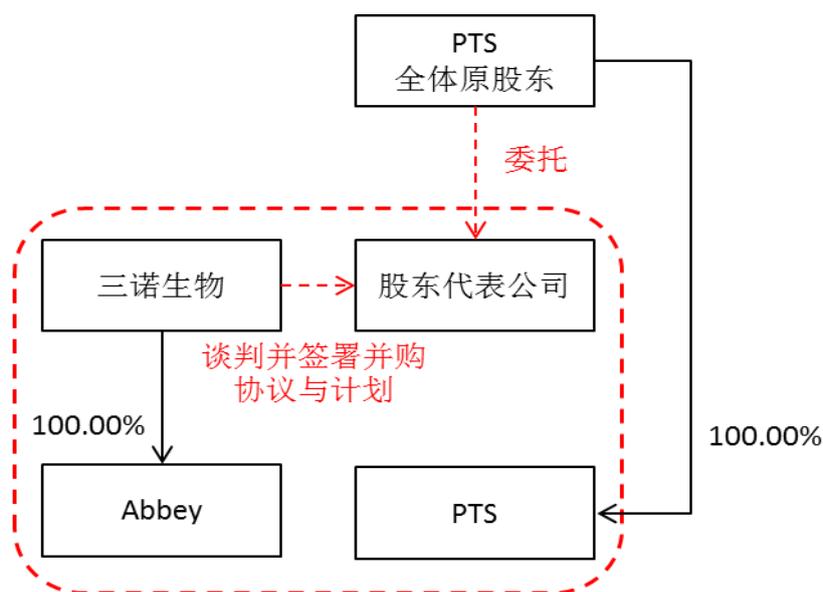
A、三诺生物通过投标竞购最终签署《并购协议》

三诺生物为实现“全球血糖监测专家”的国际化战略，一直密切关注全球糖尿病及相关慢病监测行业竞争态势及并购机会，努力寻求并购机会以实现公司的跨越式发展。

PTS 是血脂和糖化血红蛋白检测领域全球领先企业之一，2015 年，三诺生物获悉 PTS

原股东拟出售 PTS 全部/部分股权及资产等信息，立即组织对 PTS 展开初步尽职调查，根据尽职调查结果，决定参与对 PTS 的投标竞购。在交易过程中，交易双方均聘请了中介机构进行谈判，PTS 聘请了 J.P. Morgan Securities LLC 为财务顾问，Taft Stettinius & Hollister LLP 为律师，Katz Sapper Miller 为会计师；三诺健康聘请了 OMM（美迈斯律师事务所）为境外律师，Ernst & Young LLP（安永）为境外审计师，Evercore Group L.L.C 为境外财务顾问。

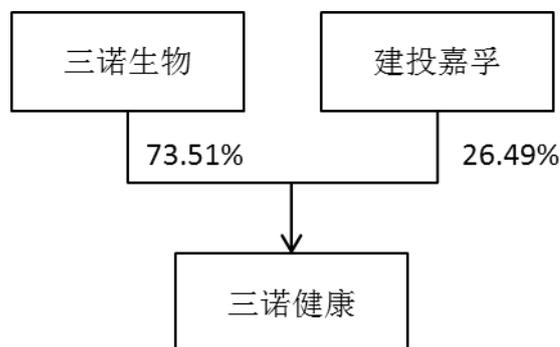
全球多家企业参与本次对 PTS 的投标竞购，为增加竞购成功率，三诺生物作为一家 A 股上市公司，在企业规模、股东背景、市场地位、经营业绩、资信实力等方面均具有一定优势，双方在产业发展上亦具有良好的协同性，因此以三诺生物作为本次投标竞购和商业谈判的主体。通过两轮投标，三诺生物获得了签署附条件协议的机会，2016 年 4 月 29 日，三诺生物及其全资子公司 Abbey 与 PTS 原股东委托的 Shareholder Representative Services LLC 以及（股东代表服务公司，以下简称“卖方代表”）PTS 签署了附生效条件的《并购协议》。



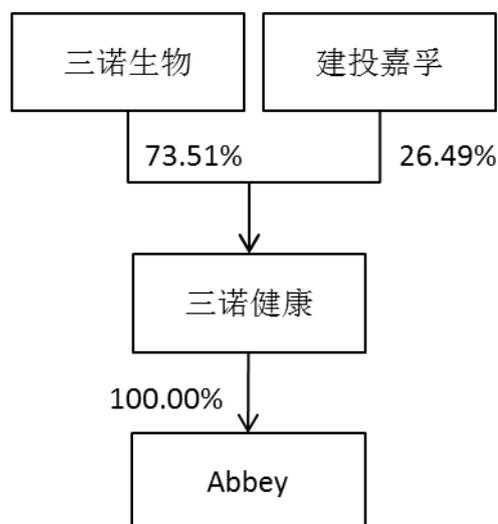
### B、三诺生物通过组建三诺健康实现对 PTS 的交割

根据上述《并购协议》，在三诺生物仍然对《并购协议》项下 Abbey 母公司义务的履行负责的前提下，三诺生物可以将该《并购协议》中的权利与义务在非经卖方书面许可的情况下转让给三诺生物直接或者非直接控制的子公司。三诺生物考虑到自身资金的安排，2016 年 5 月与建投嘉孚合资成立了三诺健康，三诺生物持股 73.51%，建投

嘉孚持股 26.49%，拟将三诺健康作为收购 PTS 的主体。三诺健康成立后的股权结构如下：



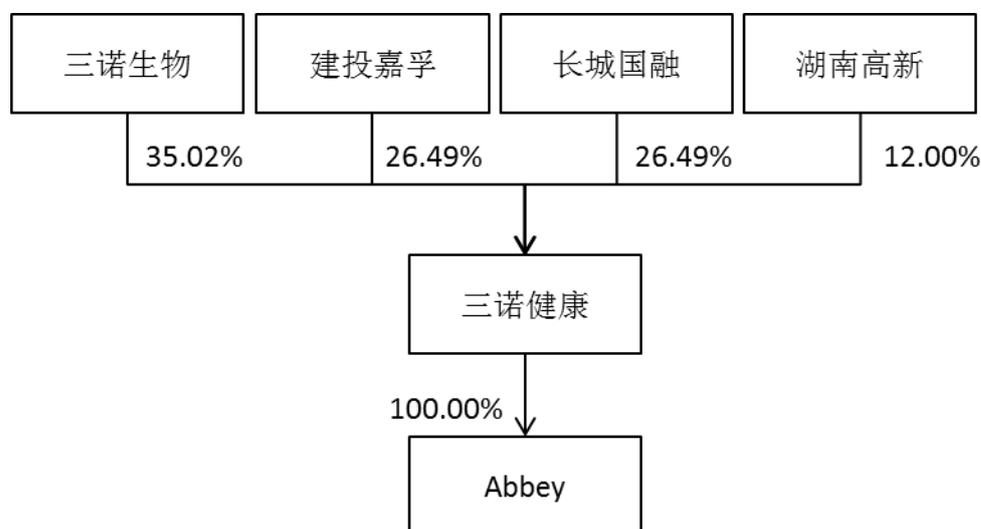
2016 年 6 月 17 日，三诺生物与三诺健康签署《CONTRIBUTION AND ASSIGNMENT AGREEMENT》（以下简称“《出资与转让协议》”），约定三诺生物将持有的 Abbey 全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并于 2016 年 6 月 21 日向 PTS 及卖方代表发出通知，并经 PTS 及卖方代表确认。上述股权转让完成后的股权结构如下：



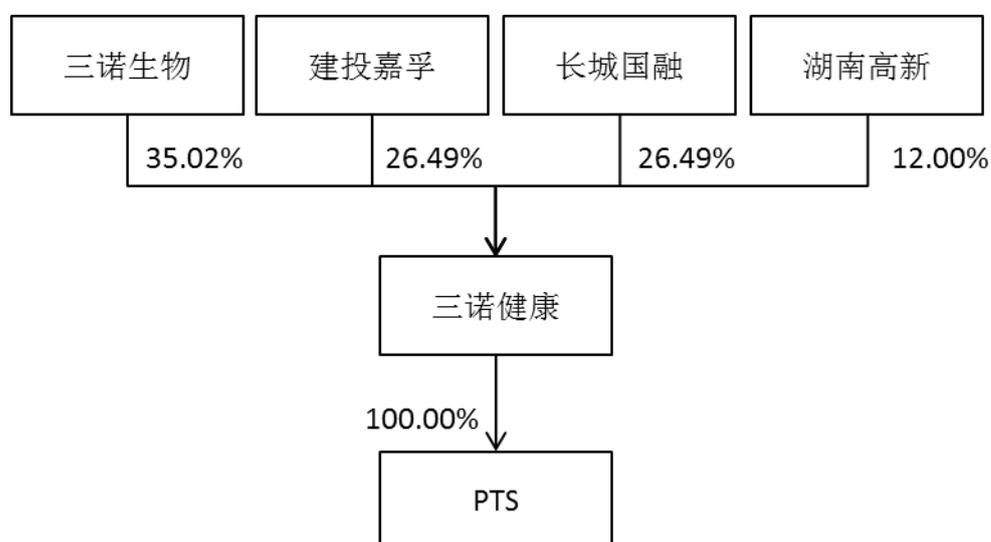
上市公司为顺利完成本次收购的同时，保留较充裕的营运资金，2016 年 7 月 8 日，三诺生物将持有的三诺健康的部分股权转让给长城国融和湖南高新，转让完成后，三诺生物持股 35.02%，建投嘉孚持股 26.49%，长城国融持股 26.49%，湖南高新持股 12.00%。由于股东并未履行对三诺健康的实际出资义务，本次股权转让实质是股东出资权利的转让。

2016 年 7 月 18 日，三诺健康的四家股东三诺生物、建投嘉孚、长城国融、湖南高新均以货币资金实缴对三诺健康的出资，其中三诺生物出资 26,268.00 万元，建投嘉

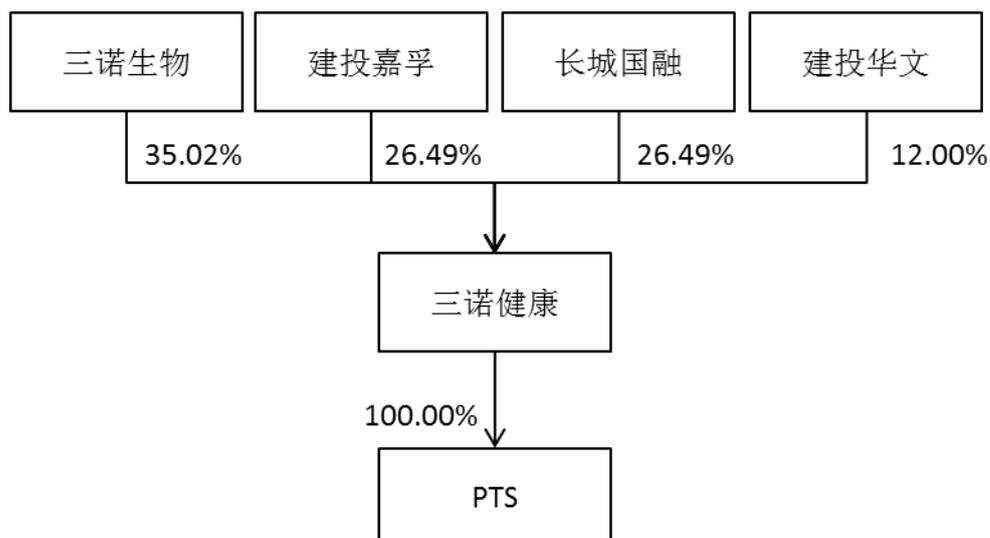
孚出资 19,866.00 万元，长城国融出资 19,866.00 万元，湖南高新出资 9,000 万元，合计人民币 75,000 万元，其中实收资本 2,000 万元，73,000 万元计入三诺健康资本公积。上述股权转让完成后，三诺健康的股权结构如下：



2016 年 7 月 20 日，三诺健康通过 Abbey 完成对 PTS 的收购，PTS 股权于当日交割至三诺健康名下，Abbey 注销法人主体。同日，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，并购后存续的公司为 PTS。上述收购完成后，PTS 的股权结构如下：

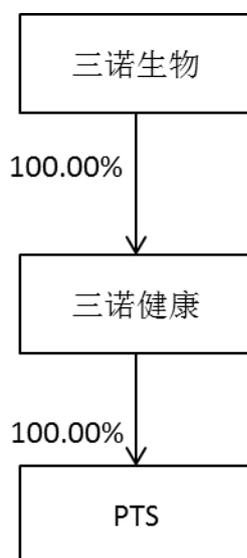


2017 年 6 月 19 日，湖南高新将其所持有的三诺健康 12% 的股权以 9,240 万元的价格转让予建投华文，本次转让完成后，三诺生物持股 35.02%，建投嘉孚持股 26.49%，长城国融持股 26.49%，建投华文持股 12.00%。上述股权转让完成后，三诺健康的股权结构如下：



C、三诺生物拟通过发行股份购买资产的方式，收购三诺健康其他 64.98%股权，以实现最终收购 PTS100%股权的目标

本次重大资产重组方案，三诺生物通过发行股份收购三诺健康 64.98%股权，完成以后，三诺生物 100%持有三诺健康和 PTS 股权，目前尚需取得中国证监会的审核。本次交易完成后，PTS 的股权结构如下：



2、三诺生物将持有的 **Abbey** 全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并向三诺健康股东发行股份购买资产的原因和合理性，是否存在其他应披露未披露的利益安排

(1) 本次交易安排的原因及合理性

中国企业境外并购面临全球范围的竞争对手和卖方严格的筛选，三诺生物作为一家 A 股上市公司以其自身为主体参与 PTS 的投标竞购和后续商业谈判，有利于卖方对三诺生物相关信息的获取并增强了解和信任，同时三诺生物能够利用上市公司的品牌、经营规模、市场地位、经营业绩等提高投标竞购的成功率。

与此同时，由于收购 PTS 需要支付较高的转让价款，为顺利推动收购以及更好的筹措资金并降低上市公司的资金成本，三诺生物通过与其他投资者合资设立三诺健康，先利用多方资金实现 PTS 的交割，再以发行股份收购的形式完成对 PTS100%股权的收购，有利于提高并购的效率。

综上所述，三诺生物收购 PTS 是基于 PTS 的技术、品牌和市场对于三诺生物实现“全球血糖监测专家”的重大战略。该交易方案是三诺生物最大限度的利用各种资源在自身财务状况有限的情况下完成收购的必要安排，交易方案具有合理性和可行性。

#### (2) 本交易方案不存在其他应披露未披露的利益安排

收购 PTS 过程中，三诺健康的设立及股权转让，三诺生物与 PTS 原股东签署协议、价款的支付、股权的交割等环节均履行了相应的审批程序，并获得外汇、外资管理部门以及境外相关监管机构的认可，不存在其他应披露未披露的利益安排。

### **3、PTS 股权交割的进展情况，相关对价的支付情况，是否涉及外汇、外资管理等审批程序，如涉及，补充披露相关程序的履行进展及是否存在法律障碍**

#### (1) 收购 PTS 的交易价格及付款安排

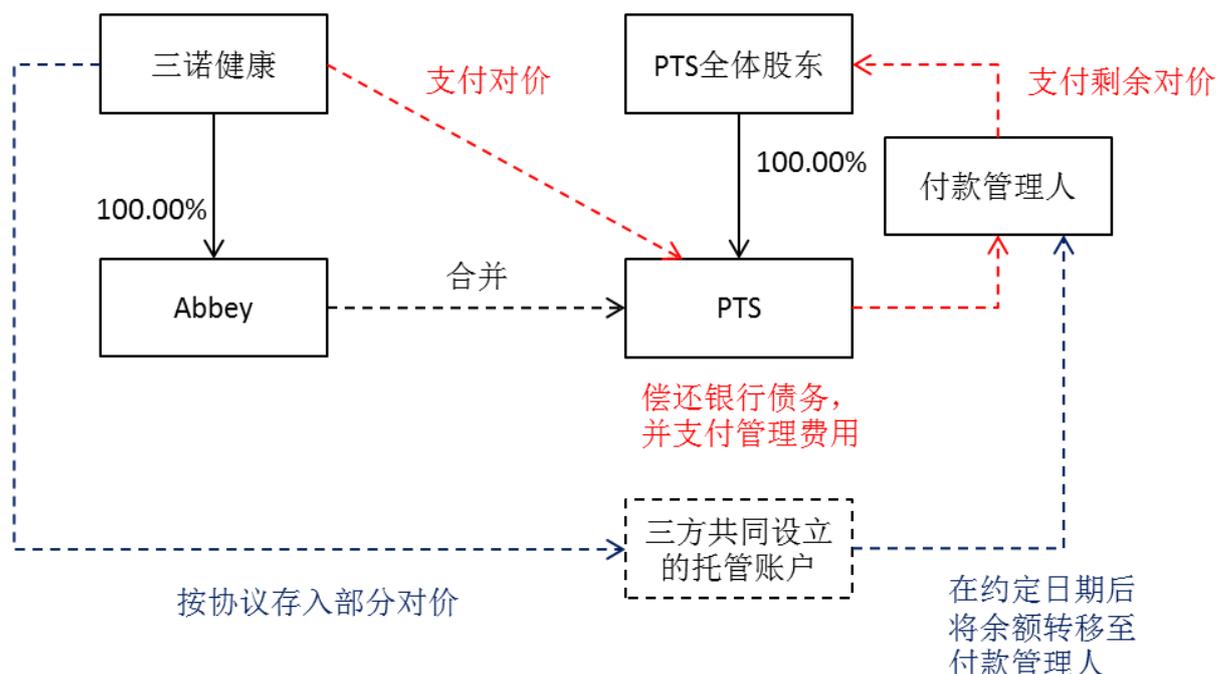
根据 2016 年 4 月 29 日交易各方签订的附条件生效的《并购协议》，前次交易中 PTS100%股权转让价款的固定对价为 110,000,000.00 美元，并在该项金额的基础上，在实际交割日根据 GAAP 准则编制的财务报告中对现金、负债、基本营运资本进行调整，具体调整方式为：

调整后的支付价款=110,000,000.00 美元+交割日 PTS 现金余额+PTS 实际净运营资本与 2,190 万美元的基本营运资本之间的差额

按照《并购协议》的约定，PTS 的全体原股东需承担在《并购协议》签署前生产经营过程中产生的赔偿事项，包括尚未发现但可能发生的赔偿事项。因此，三诺健康、卖方代表以及摩根大通银行香港分行根据《并购协议》，共同设立托管账户，约定在上

述调整后的支付价款中，应将 12,000,000.00 美元存入托管账户（其中 1,000,000.00 美元共管期限自交割日起六个月，11,000,000.00 美元共管期限自交割日起十八个月，若共管期限结束之前交易双方未发生所约定的赔偿事项，或进行赔偿后仍有余额，则存储在托管账户中的余额应全部转移至付款管理人处，并由付款管理人按各自持股比例分配至 PTS 原股东）。

上述支付过程的现金流向如下图所示：



### （2）交割日的确定

2016 年 7 月 20 日，PTS 股权于当日交割至三诺健康名下，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，并购后存续的公司为 PTS。同日，三诺健康根据《并购协议》的约定，向 PTS 以及托管账户支付股权转让价款共计 110,137,500.00 美元。根据《并购协议》约定，2016 年 7 月 20 日即为三诺健康收购 PTS 的交割日。

### （3）最终支付情况

截至 2016 年 7 月 20 日，信永中和出具交割日审计报告，根据交割日 PTS 财务情况，三诺健康应向 PTS 以及托管支付的股权转让价款为 110,000,000.00 美元加上交割日 PTS 账上的现金余额，即 110,137,500.00 美元，具体包括如下内容：

A、16,535,600.62 美元用于偿还 PTS 截至前次交易交割日的负债；

B、PTS 支付的 4,539,408.23 美元，但在本次交易中应由 PTS 原股东承担的卖方中介费用；

C、60,000.00 美元用于支付 PTS 原高管团队的奖金；

D、向三诺健康、卖方代表以及摩根大通银行香港分行共同设立的托管账户托管账户支付 12,005,000.00 美元（其中 5,000.00 美元为向摩根大通银行香港分行支付的管理费）；

E、上述支付完成后，剩余 76,999,991.15 美元，由 PTS 向付款管理人进行支付，由付款管理人向 PTS 的全体原股东和加速行权后激励对象持其各自持股比例进行分配。

截至本报告书出具日，在前次交易交割日打入托管账户的 11,000,000.00 美元仍存储于托管账户中（由于交割后 6 个月内尚无卖方违约事项，另外一笔 1,000,000 美元已于交割日后六个月即 2017 年 1 月 20 日通过 PTS 支付给卖方付款管理人）。

综上，截至本报告书出具日，PTS 股权交割已经完成；其中 11,000,000.00 美元存放于三方监管账户中，如果在 2018 年 1 月 22 日之前交易双方未发生所约定的赔偿事项，或进行赔偿后仍有余额，则存储在托管账户中的余额应全部转移至付款管理人处，并由付款管理人按比例分配至 PTS 原股东；根据《并购协议》项下约定的固定对价已完成支付。

#### （4）前次交易的会计处理

《并购协议》约定收购过程中，PTS 原股东需承担的截至前次交易交割日：

A、16,535,600.62 美元的银行借款（负债）；

B、PTS 支付的 4,539,408.23 美元，但在本次交易中应 PTS 原股东承担的卖方中介费用；

C、PTS 原高管团队的奖金 60,000.00 美元。

以上款项 PTS 从三诺健康支付的股权转让款中进行扣除，然后用以归银行借款、支付中介费用和高管奖金。在会计处理表现为 PTS 原股东对 PTS 的增资方式完成。

2016 年 PTS 个体报表亏损的原因之一为支付卖方中介费用 4,539,408.23 美元，实际承担主体仍为 PTS 原股东，费用体现在 PTS 报表中。

#### (5) 支付前次交易价款的境内审批程序

2016年6月3日，湖南省发展和改革委员会出具《关于长沙三诺健康管理有限公司收购美国PTS诊断有限公司项目申请备案的通知》（湘发改备案[2016]103号），同意对三诺健康收购PTS项目予以备案。

2016年6月16日，湖南省商务厅向三诺健康核发《企业境外投资证书》（境外投资证第N4300201600084号）。

2016年6月29日，三诺健康获得国家外汇管理局湖南省分局出具的业务登记凭证，三诺健康完成对外直接投资（ODI）的登记。

综上所述，截至本报告书出具日，PTS股权已全部交割至三诺健康，相应交易对价已经支付，交易所涉及的外汇、外资管理等审批/备案程序均已履行完毕，不存在法律障碍。

#### 4、本次重组是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项、第四十三条第（四）项的规定

《重组管理办法》第十一条第（四）项规定：“重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法”；第四十三条第一款第（四）项规定：“充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。”

本次三诺生物通过收购三诺健康64.98%股权获得三诺健康下属PTS100%股权。三诺健康为实施境外收购的持股型公司，权属清晰，未开展其他经营业务，主要资产为PTS100%股权。PTS为权属清晰的经营性资产，其股权已完成交割过户，不存在处置债权债务的情况，且履行了相应的监管审批/备案程序，不存在法律障碍。符合《重组管理办法》第十一条第（四）项、和第四十三条第（四）项的规定。

#### （四）PTS历史沿革中关于优先股相关事项的核查

截至2016年7月20日，PTS包括226名股东，其持有PTS的股权均为普通股。2016年7月20日，PTS股权交割至三诺健康名下，三诺健康持有PTS全部100%股权，均为普通股。

本次重组前，三诺生物持有三诺健康 35.02% 股权。本次重组，三诺生物拟向建投嘉孚发行股份购买其所持三诺健康 26.49% 股权、拟向长城国融发行股份购买其所持三诺健康 26.49% 股权、拟向建投华文发行股份购买其所持三诺健康 12.00% 股权，本次重组完成之后，三诺生物获得三诺健康 100% 股权，从而控制 PTS100% 股权。

由于三诺健康持有 PTS 股权均为普通股，其权利义务与境内普通股相同，不会对本次交易产生任何影响。

### 1、PTS 优先股股东权利、义务设置情况

PTS 历史沿革中，曾向印第安纳州政府提交变更股本结构的资料，对授权发行的股份数进行变更，其中包括授权发行优先股的情况具体如下：

时间	申请情况	实际发行情况
2003 年 3 月	授权发行 110,000,000 股，其中普通股 100,000,000 股，优先股 10,000,000 股	发行股数均为普通股，未发行优先股
2009 年 9 月	授权发行 160,000,000 股，其中普通股 150,000,000 股，优先股 10,000,000 股	发行股数均为普通股，未发行优先股
2011 年 12 月	授权发行 10,007,500 股，其中普通股 7,500 股，优先股 10,000,000 股	发行股数均为普通股，未发行优先股

经核查，尽管 PTS 向印第安纳州提交变更股本结构的材料中授权发行优先股的一定股数，但历次股权变更中均未实际发行优先股。因此 PTS 历史上从未发行过优先股，亦不涉及优先股股东权利、义务的设置。

### 2、PTS 目前股权架构对其公司治理等的影响

PTS 历史上从未发行过优先股，亦不涉及优先股股东权利、义务的设置。截至本报告书出具日，三诺健康持有 PTS100% 股权，且均为普通股，能够完全实施对 PTS 的控制，对其公司治理不存在任何不利影响。

## （五）本次交易价格较前次收购价格存在差异的具体原因及合理性

### 1、PTS 前次收购价格与本次交易定价

根据 2016 年 4 月 29 日，交易各方签署的附条件生效的《并购协议》，收购 PTS100% 交易价格为 11,013.75 万美元（含 13.75 万美元的账户余额）现金支付加上未来不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划。

截至本报告书出具日，从或有对价支付条件的可实现性来看，9,000 万美元或有对价支付可能性非常低；三诺健康收购 PTS100% 收购价格实际为 11,013.75 万美元。

两次交易的作价差异比较具体如下：

	作价依据	交易对价	交易作价差异
前次收购	商业谈判	75,987.17 万元	-
本次重组	评估报告为依据	82,433.53 万元	7.82%

注：交易作价差异为（本次重组作价-前次收购作价）/本次重组作价  
计算采用的汇率为评估基准日 2017 年 3 月 31 日人民币兑美元汇率中间价 1 美元=6.8993 元人民币

本次重大资产重组中，以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，PTS 股东全部权益价值为 82,433.53 万元，按照评估基准日 2017 年 3 月 31 日人民币兑美元汇率中间价 1 美元=6.8993 人民币的汇率折算，与 2016 年 4 月收购 PTS 股权定价相比，两次交易作价相差 7.82%，差异并不显著。

## 2、本次交易价格较前次收购价格存在差异的具体原因及合理性

### （1）前次购买 PTS 时到目前的业绩变化情况

PTS2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月经营情况及 2017 年全年预测数具体如下：

单位：万元

科目	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 (评估预测)
营业收入	28,864.18	34,678.03	17,421.99	40,998.01
营业成本	13,125.65	17,621.89	7,684.82	19,154.75
营业利润	792.14	-5,667.38	1,712.39	4,641.51
净利润	468.51	-3,749.58	1,039.09	2,856.84

上述财务数据显示，PTS 自 2015 年以来营业收入增长较为稳定，2016 年亏损原因由于股权激励的加速行权和确认交易过程中的卖方中介费用原因，情况如下：（1）三诺健康收购 PTS 股权后，按照股权激励合同约定加速行权，并由权益工具结算变更为现金结算，因此 PTS 公司将原本应在剩余等待期确认的 42.26 万美元及股权交割日加速行权股份的公允价值差额部分 529.11 万美元计入 2016 年度管理费用；（2）PTS 报表中管理费用科目中确认了 PTS 原股东在交易过程中发生的卖方中介费用 453.94 万美元，主要收支付卖方投资银行、法律、会计、经纪人等卖方中介费用，上述费用由 PTS 的原股东承担，承担的方式是以 PTS 原股东以增资的形式支付给 PTS，然后由 PTS 支付给中介机构；相关的会计处理表现为，PTS 股东权益的增加和管理费用的增加，该处理方式在海外标的收购过程中比较常见。

## (2) 两次交易作价均有合理的商业依据

2016年，三诺生物参与竞标购买PTS股权，为筹措收购资金并顺利完成交易，并通过境外子公司Abbey及新设的三诺健康完成对PTS100%股权的收购，交易作价是依据对PTS的财务情况、未来前景、与上市公司的产业协同等因素的判断，与交易对方通过商业谈判作出的公允定价，得到交易双方的一致认可并最终完成了交易。

2017年三诺生物启动本次重大资产重组，以发行股份购买资产的方式取得对PTS的实际控制权，本次重组的交易价格以具备证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告作为定价依据，公允、合理。

综上所述，两次收购行为的作价差异相对较小，定价合理、公允。

## (六) 历次评估（或估值）差异的合理性及定价公允性

### 1、本次交易标的历次评估（或估值）的基本情况

自2016年4月至今，即三诺生物与PTS、Abbey及PTS股东代表服务公司签署附条件生效的《并购协议与计划》至本审核意见回复出具日，本次交易标的三诺健康及PTS涉及的评估（或估值）情况具体如下：

#### (1) 三诺健康收购PTS股权

2016年4月29日，三诺生物与PTS、Abbey及PTS股东代表服务公司签署附条件生效的《并购协议与计划》，约定三诺生物拟通过Abbey吸收合并PTS，吸收合并完成后，PTS为存续后的公司，Abbey的股东将成为PTS的股东并持有PTS100%的股份。本次交易采取11,013.75万美元的现金支付加上未来不超过9,000万美元的盈利能力付款计划。最终实际交易价款包括调整后的预付购买价款与最终按照《并购协议与计划》实际支付的盈利能力支付款。

截至本审核意见回复出具日，从或有对价支付条件的可实现性来看，9,000万美元或有对价支付可能性较低，即三诺健康收购PTS100%收购价格实际为11,013.75万美元（即75,892.30万元人民币）。

#### (2) 建投华文受让湖南高新所持三诺健康12%股权

2017年6月，湖南高新与建投华文签署《股权转让协议》，湖南高新将其所持三诺健康12%的股权以9,240万元的价格转让予建投华文。

根据三诺生物向湖南高新发送的《关于请求提供重大资产重组相关资料的函》与湖南高新的回函，三诺生物本次重组仅以发行股份的方式支付购买标的资产的对价，但湖南高新要求仅以现金方式转让其所持三诺健康 12%的股权。为顺利实施本次重组，经交易各方协商，湖南高新决定将其持有的三诺健康 12%的股权以 9,240 万元的价格转让给建投华文，建投华文以现金方式支付转让价款。2017 年 6 月 19 日，湖南高新与建投华文就前述转让事项签署《股权转让协议》。根据《股权转让协议》，建投华文应在股权转让办理完毕工商变更手续（2017 年 6 月 21 日）后 5 个工作日（即 2017 年 6 月 28 日）内支付股权转让价款，目前建投华文已经支付完毕股权转让价款。

根据《关于进一步明确国有金融企业直接股权投资有关资产管理问题的通知》（财金[2014]31 号），建投嘉孚、建投华文为履行本次重组内部备案程序，聘请了毕马威企业咨询（中国）有限公司对三诺健康 100%股权价值进行了估值分析并出具《估值服务报告》，该《估值服务报告》显示，以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，三诺健康 100%股权价值区间为 7.12 亿元至 8.28 亿元之间，考虑到湖南高新现金退出的需求，在上述《估值报告》的估值区间内，双方经协商确定以三诺健康 100%股权估值为 7.70 亿元为基础确定其本次股权转让的交易对价，即三诺健康 12%股权的交易对价为 9,240 万元。建投华文就本次转让履行了国资备案程序，已获得中国建银投资有限责任公司出具《金融企业资产评估项目备案表》。

### （3）本次重组

三诺健康为实施境外收购的持股型公司，未开展其他经营业务，三诺健康主要资产为其持有的 PTS100%股权，天健兴业采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行了评估，同时采用市场法和收益法对三诺健康所持 PTS100%股权进行了评估，并以收益法作为最终评估结果。

以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，三诺健康 100%股权评估值为 81,244.36 万元，本次重大资产重组三诺健康 64.98%股权交易作价根据其评估值确定为 52,792.59 万元。

## 2、本次交易标的历次评估（或估值）的合理的合理性和定价公允性

本次重组交易标的三诺健康历次交易作价的差异情况如下：

交易名称	作价依据	交易对价	评估(估 值)	与本次重组 作价的差异	差异的合理性	定价公允性
建投华文受 让湖南高新 所持三诺健 康 12%股权	毕马威企业 咨询(中国) 有限公司出 具的《估值 服务报告》	三诺健康 12.00%股权 作价 9,240 万元(即三 诺健康 100% 股权对价 77,000 万 元)	71,200 万 元-82,800 万元	5.22%	本次交易中,三诺健康原 股东湖南高新要求必须 以现金的方式退出进行 转让,交易双方在本次交 易中考虑了一定的现金 折价	本次交易定价位于毕马威企业 咨询(中国)有限公司对三诺 健康 100%股权进行估值后确定 的估值区间内,同时建投华文 就本次转让履行了国资备案程 序,已获得中国建银投资有限 责任公司出具《金融企业资产 评估项目备案表》
本次重组	天健兴业出 具的评估报 告	三诺健康 64.98%股权 作价 52,792.59 万元(即三 诺健康 100% 股权对价 81,244.36 万元)	81,244.36 万元	-	-	本次交易聘请了具有证券及期 货评估资质的天健兴业资产评 估机构出具了相关评估报告, 鉴于三诺健康主要资产为其持 有的 PTS100%股权,天健兴业 采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行评估,并对其持 有的 PTS100%股权采用收益法 和市场法进行评估,并采用了 收益法评估结论作为最终评估 结果,且结果与毕马威企业咨 询(中国)有限公司对三诺健 康 100%股权的估值咨询结果不 存在重大差异

本次重组最终交易标的 PTS 历次交易作价的差异情况如下:

交易名称	作价依据	交易对价	评估(估 值)	与本次重组 作价的差异	差异的合理性	定价公允性
------	------	------	------------	----------------	--------	-------

三诺健康通过 Abbey 收购 PTS	系商业谈判结果	PTS100%股权交易作价 11,013.75 万美元加上未来不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划 (9,000 万美元或有对价支付可能性较低,故本次交易对价实为 11,013.75 万美元)	不适用	7.94%	本次交易作价系交易各方通过商业谈判作出的定价,同时 PTS 2016 年度及 2017 年预测营业收入分别为 34,678.03 万元及 40,998.01 万元,较 2015 年末三诺生物获悉 PTS 拟出售事宜时的营业收入分别上升 16.77%及 29.60%,主营产品的盈利能力稳步提升	2016 年三诺生物参与竞标购买 PTS 股权,自行筹措收购资金,与交易对方通过商业谈判得到交易各方的一致认可,并最终通过境外子公司 Abbey 及新设的三诺健康完成对 PTS100%股权的收购。在本次交易中,三诺生物聘请了 Evercore Group L.L.C 为境外财务顾问,结合 PTS 的财务情况、未来前景、与上市公司的产业协同等因素,作出了相对公允的定价,作为本次交易谈判的参考基础
本次重组	天健兴业出具的评估报告	PTS100%股权交易作价 82,433.53 万元	82,433.53 万元	-	-	本次重组 PTS 的经营业绩比 2016 年三诺生物收购 PTS 股权交易时出现了一定幅度的增长,具有证券及期货评估资质的天健兴业资产评估机构出具了相关评估报告

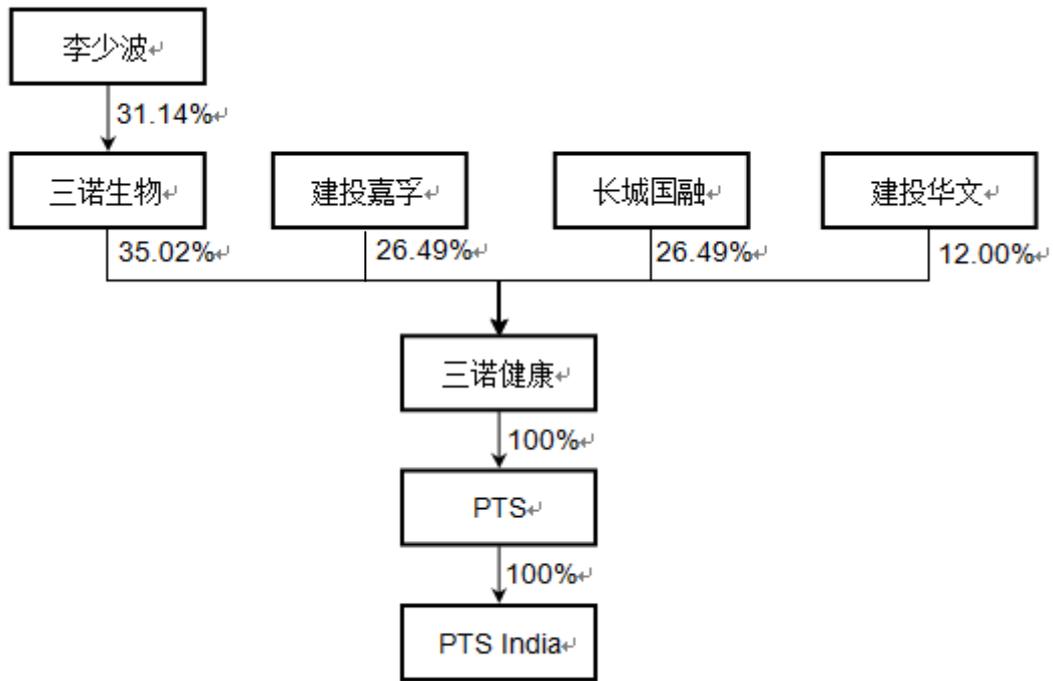
注: 1、交易作价差异为 (本次重组作价-前次收购作价) /本次重组作价

2、计算采用的汇率为评估基准日 2017 年 3 月 31 日人民币兑美元汇率中间价 1 美元=6.8993 元人民币

### 三、产权及控制关系

#### 1、三诺健康的股权结构

截至本报告书出具日,三诺健康股权结构如下:



## 2、关于三诺生物未实际控制三诺健康的相关说明

### (1) 关于“控制权”的相关规定

A、《中华人民共和国公司法》第二百一十六条规定，实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

B、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》第17.1条规定，实际控制人是指虽不是公司的控股股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

C、《上市公司收购管理办法（2014修订）》第八十四条规定，有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：

- (一) 投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东；
- (二) 投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；
- (三) 投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；
- (四) 投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；
- (五) 中国证监会认定的其他情形。

### (2) 自前次交易完成至今，三诺生物未控制三诺健康

2016年7月20日，PTS将《关于Abbey与PTS并购的章程》递交印第安纳州

州务卿，印第安纳州州务卿出具并购证书，证明 Abbey 与 PTS 并购交易事项于 2016 年 7 月 20 日生效，即自 2016 年 7 月 20 日起，三诺健康为 PTS 的唯一股东，持有 PTS100%的股权，前次交易完成。

自前次交易完成至今，三诺健康各股东持股及其委派董事情况如下：

股东名称	2016 年 7 月-2017 年 6 月		2017 年 6 月至今	
	持股比例 (%)	委派董事	持股比例 (%)	委派董事
三诺生物	35.02	李少波、黄安国	35.02	李少波、黄安国
建投嘉孚	26.49	卫晓安	26.49	卫晓安 (至 2017 年 9 月)
长城国融	26.49	-	26.49	-
建投华文	-	-	12.00	曹群 (2017 年 9 月至今)
湖南高新财富	12.00	-	-	-

注：建投嘉孚与建投华文系同一实际控制人控制的企业，目前合计持有三诺健康 38.49%的股权。

三诺健康董事会由三名董事构成，其中三诺生物委派两名，建投嘉孚（华文）委派一名。

建投嘉孚、长城国融与建投华文均已分别出具《关于不存在关联关系及一致行动关系的说明》，确认其与三诺生物之间均不存在任何一致行动关系。

根据《长沙三诺健康管理有限公司章程》，三诺健康的股东会由全体股东组成，股东会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；作出其他决议，必须经代表二分之一以上表决权的股东通过。

由于自前次交易完成至今，三诺生物、建投嘉孚、长城国融、建投华文所持三诺健康股权代表的表决权均未达到二分之一，各股东均无法单独依据公司章程对公司事项进行决策；虽然三诺生物的持股比例超过了 30%，且委派了两名董事，但因建投嘉孚和建投华文合计持股比例亦超过 30%，且各股东之间不存在一致行动关系，因此，三诺健康各股东均无法单独实际支配三诺健康，无法单独通过实际支配三诺健康股权表决权决定董事会半数以上成员选任，亦无法对三诺健康股东会的决议产生重大影响。据此，三诺生物及三诺健康的其他各股东均无法单独对三诺健康实现控制。

综上，自 2016 年 7 月 20 日前次交易完成至今，三诺生物及三诺健康其他股东均无法单独对三诺健康进行控制，因此，三诺生物未控制三诺健康。

## 四、三诺健康及其主要资产合法合规性

### （一）三诺健康的权属状况

本次交易的标的资产为三诺健康 64.98% 股权。

截至本报告书出具日，建投嘉孚、长城国融、建投华文合法拥有三诺健康 64.98% 股权，该等股权不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。三诺健康不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

### （二）三诺健康主要资产的权属状况

报告期内三诺健康的主要资产情况及其抵押、质押情况详见本报告书本章之“十三、三诺健康及 PTS 的主要资产情况”。

截至本报告书出具日，三诺健康的主要资产为其持有的 PTS100% 股权，PTS100% 股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

### （三）三诺健康的对外担保情况及主要负债、或有负债情况

截至本报告书出具日，三诺健康不存在对外担保的情形，三诺健康股东及其关联方不存在对三诺健康的大额非经营性资金占用的情形。

截至 2017 年 6 月 30 日，三诺健康的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日
<b>流动负债：</b>	
短期借款	1,500.00
应付账款	1,196.35
应付职工薪酬	812.32
应交税费	35.38
应付利息	1.81
其他应付款	1,329.63
<b>流动负债合计</b>	<b>4,875.49</b>
<b>非流动负债：</b>	

项目	2017年6月30日
长期应付款	153.14
预计负债	67.74
递延所得税负债	3,002.56
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,223.44</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,098.94</b>

截至2017年6月30日，三诺健康负债合计8,098.94万元。

截至本报告书出具日，三诺健康不存在需要披露的或有负债。

#### （四）三诺健康涉及的未决诉讼、仲裁、行政处罚情况

##### 1、Coremedica 诉讼

根据 PTS 分别于 2015 年 4 月 1 日、2015 年 5 月 31 日、2015 年 9 月 8 日与 Coremedica Laboratories, LLC 签署的《实验室分析与设备提供协议》及补充协议，双方约定 PTS 向 CoreMedica 采购实验室服务（laboratory services）、辅助采血设备（ancillary blood collection supplies，以下称“PODS”）以及初始期限（自合同生效日起 18 个月）内的产品采购数量，合同自 2015 年 6 月 1 日生效，合同期限届满后除双方任何一方提前 180 天发出终止通知合同将自动续期。

2017 年 5 月，因认为 Coremedica Laboratories, LLC 违反了前述协议中约定的产品适销性和适用性保证义务，以及未提供专业熟练的临床实验服务，PTS 向印第安纳州马里恩高等法院-商业法院对 Coremedica Laboratories, LLC 与 Coremedica Laboratories, Inc.（Coremedica Laboratories, LLC 与 Coremedica Laboratories, Inc. 已进行吸收合并，Coremedica Laboratories, Inc. 为存续后的公司）（以下称“Coremedica”）提起诉讼，要求 Coremedica 赔偿 PTS 的损失、成本、律师费用及其他合理费用。

根据印第安纳州马里恩高等法院-商事法院于 2017 年 7 月 11 日出具的《PROPOSED JOINT CASE MANAGEMENGT PLAN》，目前该案件处于证据公示阶段，尚未审理。诉讼当事人将于 2018 年 4 月 15 日前提出处置性动议，并可以于 2018 年 9 月 24 日前通过调解达成和解协议，如届时双方无法达成和解协议，该诉讼将于 2018 年 10 月 29 日进行审理。

根据境外律师法律意见以及 PTS 的声明，因 Coremedica 供应的 PODS 产品缺乏产品适销性，导致 PTS 作为经销商销售该产品存在可能受到 FDA 处罚的风险或引发相关产品责任的风险，但该等风险较低，主要因为：（1）PTS 就 PODS 产品在 2015 年、2016 年的销售金额较低，且在 2017 年 6 月后将不再销售；（2）截至 B&T 律师法律意见出具日，PTS 未受到 FDA 的任何处罚，亦未有第三方就此向 PTS 提出权利主张，B&T 律师认为 PTS 因此受到 FDA 处罚的风险非常低；（3）就 PTS 销售 PODS 可能引起的产品责任，PTS 已购买相应的产品责任保险，保险金额为 800 万美元；（4）如上述诉讼胜诉，PTS 可要求 Coremedica 赔偿 PTS 就此相关的损失、成本、律师费用及其他合理费用；（5）此外，由于该行为可合理认为是 PTS 在交割前的行为违反了其在《并购协议》中的承诺，三诺健康可根据《并购协议》的约定向 PTS 原股东追偿其因此而遭受的诉讼等相关损失。

根据境外律师法律意见，PTS 与 Coremedica 的诉讼纠纷以及 PTS 销售 PODS 产品事宜不会对 PTS 的生产经营造成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性障碍。

## **2、Emily Laskowski EEOC 纠纷**

因 PTS 原员工 Emily Laskowski（以下称“Emily”）未能令人满意地履行其基本工作职责，PTS 将其解雇。2017 年 5 月 17 日，Emily 向 EEOC 投诉 PTS（案号：470-2017-01910），声称 PTS 因其膝盖伤残而通过不当解雇的方式对其进行歧视。

EEOC 于 2017 年 9 月 28 日作出决定：基于 EEOC 的调查，EEOC 无法基于已获得的资料信息认定 PTS 违反规定，并终结了 Emily Laskowski EEOC 纠纷案件。

根据境外律师法律意见，境外律师认为，上述事项不会对 PTS 的生产经营造成重大不利影响，不会对本次交易构成实质性障碍。

## **3、Andrea Resnik 诉讼事件**

2015 年 6 月 4 日，Andrea Resnik 向 EEOC 投诉 PTS（案号：470-2015-02077），后 Andrea Resnik 于 2015 年 12 月 4 日以性骚扰及报复为由向美国印第安纳南区联邦地区法院对 PTS 提起诉讼（诉讼案号：1:15-cv-01914-SEB-MPB），要求 PTS 赔偿 600,000 美元。

2016 年 10 月，Andrea Resnik 与 PTS 签署《SETTLEMENT AND MUTUAL RELEASE AGREEMENT》（《和解协议》），约定为解决 Andrea Resnik 与 PTS 关于

前述诉讼事宜的争议，PTS 向 Andrea Resnikz 支付共计 200,000 美元和解金（但需扣减所需适用的相关税金），其中 PTS 向 Andrea Resnikz 的法律顾问支付 50,000 美元，向 Andrea Resnikz 支付 75,000 美元，向 Andrea Resnikz 支付 75,000 美元（但需扣减所需适用的相关税金）。双方约定，Andrea Resnikz 豁免并永久性不再主张针对 PTS 及其高级管理人员、董事、股东、代理人、员工、代表、律师、代理人，PTS 的股东、子公司、关联方等相关主体的任何索赔、诉讼、求偿或主张违反相关规定、协议或采取任何相关行动，且签署该等协议并不构成 PTS 或 Andrea Resnikz 作出的关于任何一方违反相关规定，构成任何违法行为或违反协议的确认。

《和解协议》同时约定，Andrea Resnikz 确认除前述 EEOC 纠纷以及诉讼外，其未以任何形式向 PTS 主张任何其他索赔或进行任何其他起诉，并确认已收到 PTS 支付的关于其受雇事宜所需获得的全部补偿金、离职金等其他相关权益。

根据 PTS 提供的相关支付凭证，PTS 已根据《和解协议》履行完毕协议约定的和解金的支付义务。

截至本报告书出具日，Andrea Resnik 诉讼已经终结，对本次重组不会产生实质性不利影响。

#### **4、Barney Pearson 诉讼事件**

2015 年 5 月 19 日，Barney Pearson 作为原告向印第安纳州马里恩高等法院 12 庭对 PTS 提起诉讼要求增加其工资（诉讼案号：49D12-1504-PL-012239），要求 PTS 赔偿 60,000 美元。

2016 年 10 月，Barney Pearson 与 PTS 签署《SETTLEMENT AND MUTUAL RELEASE AGREEMENT》（《和解协议》），约定为解决 Barney Pearson 与 PTS 关于前述诉讼事宜的争议，PTS 向 Barney Pearson 支付共计 38,000 美元和解金（但需扣减所需适用的相关税金），其中 PTS 向 Barney Pearson 的法律顾问支付 15,366.22 美元，向 Barney Pearson 支付 22,633.78 美元（但需扣减所需适用的相关税金）。双方约定，Barney Pearson 豁免并永久性不再主张针对 PTS 及其高级管理人员、董事、股东、代理人、员工、代表、律师、代理人，PTS 的股东、子公司、关联方等相关主体的任何索赔、诉讼、求偿或主张违反相关规定、协议或采取任何相关行动，且签署该等协议并不构成 PTS 或 Barney Pearson 作出的关于任何一方违反相关规定，构成任何

违法行为或违反协议的确认。

《和解协议》同时约定，Barney Pearson 确认除前述诉讼外，其未以任何形式向 PTS 主张任何其他索赔或进行任何其他起诉，并确认已收到 PTS 支付的关于其受雇事宜所需获得的全部补偿金、离职金等其他相关权益。

根据 PTS 提供的相关支付凭证，PTS 已根据《和解协议》履行完毕协议约定的和解金的支付义务。

截至本报告书出具日，Barney Pearson 诉讼已经终结，对本次重组不会产生实质性不利影响。

## 5、Ariel Lisenbyk 纠纷事件

2015 年 11 月 16 日，Ariel Lisenbyk 以种族及性别歧视为由向 EEOC 投诉 PTS。

2016 年 8 月 26 日，EEOC 已否决 Ariel Lisenbyk 的投诉，该 EEOC 纠纷已终结。因此，该纠纷对本次重大资产重组不会产生实质性不利影响。

除上述诉讼外，截至本报告书出具日，三诺健康不存在其他尚未了结或可预见的可能对本次重组造成实质性法律障碍的重大诉讼、仲裁情形。

三诺健康自设立以来不存在因违反相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。

## 五、最近三年主营业务发展情况

三诺健康主要资产为 PTS100%股权，除此之外，三诺健康未开展其他经营业务。PTS 主营业务为 POCT 诊断设备的研发、制造和销售业务，其主要产品为 CardioChek 系列血脂、血糖监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等，并且在最近三年内没有发生变更。

关于三诺健康和 PTS 的主营业务情况详见本报告书本章之“十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”。

## 六、报告期经审计的财务指标

### （一）三诺健康报告期经审计的财务指标

#### 1、主要财务数据

根据信永中和出具的 XYZH/2017CSA20643 号审计报告，三诺健康最近两年一期经审计的主要财务数据（模拟报表）如下：

单位：元

资产负债项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计	824,686,701.43	819,572,227.25	768,097,825.88
负债合计	80,989,363.06	75,165,479.38	157,690,743.45
所有者权益	743,697,338.37	744,406,747.87	610,407,082.43
归属于母公司所有者权益	743,697,338.37	744,406,747.87	610,407,082.43
收入利润项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业总收入	174,219,905.72	346,780,326.07	288,641,761.08
营业利润	11,603,467.81	-95,457,944.64	-1,018,405.45
利润总额	11,584,343.79	-95,521,449.09	-352,460.17
净利润	6,805,043.33	-71,617,565.36	-4,254,715.05
扣除非经常性损益的净利润	6,799,459.32	-71,579,145.17	-4,787,471.27
归属于母公司所有者的净利润	6,805,043.33	-71,617,565.36	-4,254,715.05
扣非后归属于母公司所有者的净利润	6,799,459.32	-71,579,145.17	-4,787,471.27
财务比率	2017年1-6月/2017年6月30日	2016年度/2016年12月31日	2015年度/2015年12月31日
资产负债率	9.82%	9.17%	20.53%
毛利率	54.75%	45.82%	53.26%

三诺健康为实施海外收购的持股型公司，未开展其他经营业务，主要持有 PTS100%股权，PTS 的主要财务数据及分析参见本报告书本章之“六、报告期经审计的财务指标”之“（二）PTS 报告期经审计的财务指标”。

## 2、报告期内非经常性损益的情况

报告期内，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解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》的规定，三诺健康非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	说明
非流动资产处置损益	-	-10,925.25	-	-
计入当期损益的政府补助	-	-	788,287.50	政府培训津贴
理财产品投资损益	-	-	-	-

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	说明
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19,124.02	-52,579.20	-122,342.22	捐赠支出
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
小计	-19,124.02	-63,504.45	665,945.28	-
所得税影响额	13,540.01	25,084.26	-133,189.06	-
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-5,584.01</b>	<b>-38,420.19</b>	<b>532,756.22</b>	-

报告期内，三诺健康的非经常性损益主要来自于PTS，为政府补助和捐赠支出。

## (二) PTS 报告期经审计的财务指标

### 1、主要财务数据

根据信永中和出具的XYZH/2017CSA20640号审计报告，PTS最近两年一期经审计的主要财务数据如下：

单位：元

资产负债项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计	365,515,140.99	354,797,367.19	289,651,171.64
负债合计	46,513,728.43	38,672,399.03	131,651,403.15
所有者权益	319,001,412.56	316,124,968.16	157,999,768.49
归属于母公司所有者权益	319,001,412.56	316,124,968.16	157,999,768.49
收入利润项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业总收入	174,219,905.72	346,780,326.07	288,641,761.08
营业利润	17,123,913.18	-56,673,778.14	7,921,431.02
利润总额	17,089,634.68	-56,737,282.59	8,587,376.30
净利润	10,390,897.23	-37,495,792.54	4,685,121.42
扣除非经常性损益的净利润		-37,457,372.35	4,152,365.20
归属于母公司所有者的净利润	10,390,897.23	-37,495,792.54	4,685,121.42
扣非后归属于母公司所有者的净利润		-37,457,372.35	4,152,365.20
财务比率	2017年1-6月/2017年6月30日	2016年度/2016年12月31日	2015年度/2015年12月31日
资产负债率	12.73%	10.90%	45.45%
毛利率	55.89%	49.18%	54.53%

报告期内,PTS的资产规模保持稳定增长。2017年上半年,公司总资产为36,551.51万元,资产规模较2016末增加3.02%,较2015年末增加26.19%。报告期内PTS销售收入持续增长。2015年度、2016年度和2017年上半年,PTS的净利润分别为468.51万元、-3,749.58万元和1,039.09万元。PTS 2016年度亏损的主要原因为2016年度公司股权激励事项因控制权转移导致提前结束,因此需将剩余等待期的3,664.69万元成本于2016年度全部确认管理费用,以及2016年产生了3,702.82万元与收购相关的尽调费用,以上两项导致2016年管理费用大幅上升,直接导致公司亏损。未来,随着此次并购的协同效应逐渐释放,PTS同三诺生物形成良性互补,PTS的盈利能力将得到很大改善。

## 2、报告期内非经常性损益的情况

报告期内,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解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》的规定,PTS非经常性损益明细如下:

单位:元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	说明
非流动资产处置损益	-	-10,925.25	-	-
计入当期损益的政府补助	-	-	788,287.50	政府培训津贴
理财产品投资损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-34,278.50	-52,579.20	-122,342.22	捐赠支出
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
小计	-34,278.50	-63,504.45	665,945.28	-
所得税影响额	13,540.01	25,084.26	-133,189.06	-
少数股东权益影响额(税后)	-	-	-	-
合计	-20,738.49	-38,420.19	532,756.22	-

报告期内,PTS的非经常性损益主要为政府补助和捐赠支出。

## 七、三诺健康及PTS股权情况说明

截至本报告书出具日,三诺健康不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况;本次交易完成后,上市公司将持有三诺健康100%股权。

## 八、三诺健康及 PTS 最近三年内进行与交易、增资或改制相关的评估、作价情况

### （一）三诺健康购买 PTS100%股权

2016年7月20日，PTS、Shareholder Representative Services LLC 及三诺健康共同签署了《Acknowledgement of Assignment of Agreement and Plan of Merger And Funds Flow Statement》，确认三诺生物已将持有的 Abbey 的全部股权以及其在《并购协议》中的权利与义务全部转让给三诺健康，并由三诺健康通过 Abbey 吸收合并 PTS。同日，三诺健康与 Shareholder Representative Services LLC 完成 PTS 的股权交割，股权转让价款为 110,137,500 美元（不包含最高不超过 9,000 万美元的或有支付）。三诺健康在实施对 PTS 的并购时，在一定尽调工作的基础上，与 PTS 原股东（境外股东）进行商业谈判，2016年7月20日三诺健康收购 PTS 支付的 110,137,500 美元股权转让款系三诺健康与 PTS 原股东基于商业谈判确定的交易作价。

本次重组，三诺生物拟发行股份购买交易对方持有的三诺健康 64.98%股权，以便实现通过三诺健康对 PTS 的 100%控股。鉴于三诺健康主要资产为其持有的 PTS100%股权，除此之外其未持有其他经营性资产，因此采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行了评估，并对其持有的 PTS100%股权采用收益法和市场法进行了评估，最终采用了收益法评估结论作为最终评估结果，根据收益法评估结果，PTS100%股权价值为 82,433.53 万元人民币。

综上所述，2016年7月20日三诺健康收购 PTS 时，其与 PTS 原股东基于商业谈判确定了交易对价；本次对三诺生物发行股份收购三诺健康部分股权涉及的三诺健康进行了评估，确定了其持有的 PTS100%股权评估价值，本次评估 PTS100%股权评估价值略高于前次 PTS100%股权购买交易价款，二者相差 7.82%，差异并不显著。

本次交易价格与前次收购价格存在差异的具体原因，详见本报告书本章之“二、历史沿革”之“（五）本次交易价格较前次收购价格存在差异的具体原因及合理性”。

### （二）交易对方评估备案

建投嘉孚、建投华文为履行本次重组内部备案程序，其聘请毕马威企业咨询（中国）有限公司对三诺健康 100%股权价值进行了估值分析并出具《估值服务报告》，该《估

值服务报告》显示，三诺健康股权价值区间为 7.12 亿元至 8.28 亿元之间。

本次重组上市公司聘请天健兴业对三诺健康 100%股权进行了评估，根据天健兴业出具的评估报告，三诺健康 100%股权评估价值为 81,244.36 万元，经交易各方协商，三诺健康 100%股权交易作价确定为 81,244.36 万元。

本次重组三诺健康 100%股权评估值及交易作价与毕马威企业咨询（中国）有限公司对三诺健康 100%股权的估值不存在明显差异，系不同评估或估值机构对三诺健康 100%股权进行评估或估值的正常差异，本次重组三诺健康 100%股权评估值及交易作价位于毕马威咨询（中国）有限公司对三诺健康 100%股权进行估值后确定的估值区间内。

除上述事项外，三诺健康及 PTS 最近三年不存在与交易、增资或改制相关的评估、作价情况。

## 九、三诺健康及 PTS 下属企业情况

### （一）PTS India 基本情况

三诺健康下属子公司为 PTS，三诺健康主要持有 PTS100%股权，未开展其他实际经营业务。

截至本报告书出具日，PTS 唯一子公司为印度子公司 PTS India（全资子公司），根据境外律师出具的法律意见，PTS India 基本情况如下：

成立时间	2016 年 7 月 13 日
公司名称	PTS Diagnostics India Private Limited
公司编号	U29304KA2016PTC094952
注册号	094952
注册地址	No.4, 9th Cross, Jayamahal Extn., Bangalore KA 560046
注册资本	100,000 卢比

### （二）PTS India 简要财务信息

PTS India 两年一期简要财务信息如下表所示（因 PTS India 成立于 2016 年，故无 2015 年财务数据）：

单位：万元

资产负债项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
资产总计	37.02	-	-
负债合计	59.76	3.31	-
所有者权益	-22.75	-3.31	-
收入利润项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
主营业务收入	16.32	-	-
主营业务成本	16.43	-	-
利润总额	-19.87	-3.31	-
净利润	-19.87	-3.31	-

## 十、三诺健康及 PTS 涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批情况

### （一）业务资质与许可

根据《三诺健康审计报告》、PTS 提供的相关资质证书、B&T 律师法律意见、Kaushal 律师意见、实地走访以及检索美国食品药品监督管理局 510 (k)数据库、机构登记及设备清单数据库、中国国家食品药品监督管理总局官方网站进口器械数据库、澳大利亚卫生部医疗产品管理局官方网站、加拿大卫生部官方网站以及新加坡卫生部卫生科学局官方网站（查询日：2017年6月1日）并经查验，截至2017年5月31日，三诺健康未开展经营业务，其子公司 PTS 与 PTS India 的主要资质、许可信息如下：

#### 1、产品资质、许可

(1) PTS 与 PTS India 的主要资质、许可

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
美国	510(k)Clearance Letter (销售许可决定) 注	K151545	CardioChek Plus Test System, CardioChek Home Test System, CardioChek PA Test System, CardioChek PA Home Test System	美国食品药品 监督管理局	2016.12.22	-	PTS
		K162282	CardioChek Plus Test System, CardioChek Home Test System		2016.12.22	-	
		K151530	CardioChek Plus Professional Test System		2015.7.7	--	
		K140068	CardioChek Plus Test System, CardioChek Home Test System		2015.5.22	--	
		K142302	BioScanner Plus Glucose Test System, PTS PANELS Chol+Glu Test Panel System, PTS PANELS Lipid Panel Test System, PTS PANELS HDL Cholesterol Test System, PTS PANELS CHOL+HDL Panel Test System, PTS PANELS CHOL+HDL+GLU Panel Test System, PTS PANELS Metabolic Chemistry Panel Test System		2014.10.2	--	
		K071507	PTS PANELS CHOL+HDL+GLU Panel Test Strips		2007.9.10	--	
		K071593	PTS Panel CHOL+HDL Panel Test Strips		2007.10.15	--	
		K070017	PTS Panels Metabolic Chemistry Panel Test Strips		2007.1.31	--	
		K060617	PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips		2006.4.5	--	
		K013068	BioScanner Glucose Test Strips		2005.4.4	--	
		K041750	Cho+Glu Test Panel		2005.4.4	--	
		K040693	PTS PANELS LDL Cholesterol Test Strips		2004.7.6	-	
		K022898	Lipid Panel Test Strips		2002.9.24	--	
		K022401	PTS Panels Multi-Chemistry Controls		2002.8.21	--	
		K023558	Lipid Panel Test Strips		2002.11.15	--	
K010456	BioScanner Creatinine Test Strips	2001.6.20	--				
K014099	BioScanner Plus for Professional and OTC Use	2001.12.21	--				

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
		K013203	BioScanner Beyond Glucose Test System		2001.11.16	--	
		K013173	BioScanner Plus and Lipid Panel Test Strips		2001.10.22	--	
		K000586	BioScanner Triglycerides Test Strips		2000.7.3	--	
		K991894	BioScanner Triglycerides Test Strips		2000.5.24	--	
		K993377	MTM BioScanner HDL Test Strips, Over the Counter (OTC Use)		2000.1.13	--	
		K990688	MTM BioScanner C Test Strips		1999.6.24	--	
		K990247	MTM BioScanner HDL Test Strips		1999.5.28	--	
		K981865	MTM BioScanner K Test Strips		1999.2.26	--	
		K983860	MTM BioScanner K Test Strips		1999.12.27	--	
		K981493	MTM BioScanner C Test Strips Model Number BSA 200, BSA 210, BSA220		1998.7.22	--	
		K972669	MTM BioScanner 1000 Test System		1998.1.22	--	
			Registered Retail Merchant Certificate (注册零售商证书)		1700142578176	--	
	Device Manufacturing License(设备制造许可)	73270	--	美国加利福利亚州公共卫生部	--	2019.3.17	PTS
澳大利亚	Australian Register of Therapeutic Goods Certificate (澳大利亚医疗产品登记证书)	234776	CardioChek	Therapeutic Goods Administration, Department of Health, Australian Government	2015.3.11	--	PTS
			CardioChek PA		2015.3.11	--	PTS
		252292	CHOL+HDL+GLU Test Strips		2015.7.31	--	PTS
			Glucose Test Strips		2015.7.31	--	PTS
			Multi-chemistry Control		2015.7.31	--	PTS
			HDL Cholesterol Control		2015.7.31	--	PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
			CHOL+GLU Test Strips	(澳大利亚卫生部医疗产品管理局)	2015.7.31	--	PTS
		233623	A1cNow+		2015.10.2	--	PTS
		266615	CardioChek HRA		2015.12.23	--	PTS
加拿大	Medical Device Licence(医疗器械许可证)	84541	A1CNOW SELF-CHECK AT-HOME A1C SYSTEM	Therapeutic Products Directorate, Medical Devices Bureau, Canada Health (加拿大卫生部医疗器械局医疗产品司)	2010.11.24	--	PTS
		65484	A1CNOW+		2004.8.16	--	PTS
		79071	CARDIOCHEK SYSTEM - ANALYZER		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - CHOLESTEROL TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS CHOLESTEROL TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS HDL TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS TRIGLYCERIDES TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS LIPID PANEL TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS CHOL+HDL PANEL TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - ANALYZER - REFURBISHED		2009.2.13	--	PTS
			CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS GLUCOSE TEST STRIPS		2009.2.13	--	PTS
		CARDIOCHEK SYSTEM - PTS PANELS CHOL+HDL+GLU TEST STRIPS	2009.2.13		--	PTS	
		84762	PTS PANELS HDL CHOLESTEROL CONTROLS		2010.12.22	--	PTS
85404	PTS PANELS MULTI-CHEMISTRY CONTROLS	2011.3.8	--	PTS			
中国	医疗器械注册证(体外诊断试剂)	国械注进 20172400522	酮体检测条(干化学法)	中国国家食品药品监督管理总局	2017.2.27	2022.2.26	PTS
		国械注进 20172400518	甘油三酯检测条(干化学法)		2017.2.27	2022.2.26	PTS
		国械注进 20172400508	高密度脂蛋白胆固醇检测条(干化学法)		2017.2.27	2022.2.26	PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
		国械注进 20172400498	血糖试纸 (葡萄糖氧化酶法)		2017.2.27	2022.2.26	PTS
		国械注进 20172400298	脂类检测条 (干化学法)		2017.1.23	2022.1.22	PTS
		国械注进 20162401858	干式生化分析仪		2016.5.6	2021.5.5	PTS
		国械注进 20162401859	干式生化分析仪		2016.5.6	2021.5.5	PTS
		国械注进 20162400875	糖化血红蛋白测试卡(干化学检测法)		2016.3.3	2021.3.2	PTS
	第二类医疗器械 注册证	国械注进 2017240	糖化血红蛋白仪 A1CNow+ Monitor		2017.9.30	2022.9.29	PTS
	第一类医疗器械 备案凭证	国械备 20160314 号	糖化血红蛋白溶血剂		2016.3.3	备案状态: 有效	PTS
哥斯达黎加	CERTIFICADO DE REGISTRO SANITARIO DE EQUIPO Y MATERIAL BIOMEDICO(生 物医学设备和材 料登记证书)	1005-EMB-20406	CardioChek Plus Analyzer REF 2700	MINISTERIO DE SALUD GOBIERNO DE COSTA RICA (哥斯达 黎加卫生部)	2014.1.29	2019.1.29	PTS
			CardioChek PA Analyzer REF 1708				PTS
			CardioChek Analyzer REF 1709				PTS
			PTS PANELS Glucose Test Strips REF 1713				PTS
			PTS PANELS eGLU Test Strips REF 2713				PTS
			PTS PANELS Cholesterol Test Strips REF 1711; REF 1712; REF 1790				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips REF 1714; REF 1715; REF 1788				PTS
			PTS PANELS Triglycerides Test Strips REF 1716; REF 1717; REF 1789				PTS
			PTS PANELS LDL Cholesterol Test Strips REF 1753				PTS
			PTS PANELS Ketone Test Strips REF 1718; REF 1719				PTS
			PTS PANELS Creatinine Test Strips REF 1720				PTS
			PTS PANELS CHOL+GLU Test Panel Test strips REF 1765				PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称		
			PTS PANELS CHOL+HDL Panel Test Strips REF 1821				PTS		
			PTS PANELS Lipid Panel Test Strips REF 1710				PTS		
			PTS PANELS CHOL+HDL+GLU Panel Test Strips REF 2412				PTS		
			PTS PANELS Metabolic Chemistry Panel Test Strips REF 2400				PTS		
		EMB-US-17-00016	PTS Detect Cotinine System				2017.1.9	2022.1.9	PTS
		EMB-US-17-00118	A1CNow+ Self Check				2017.1.23	2022.1.22	PTS
		EMB-US-16-03898	A1CNow+ Professional Use				2016.12.22	2021.12.22	PTS
欧盟	EC Certificate	HL 601046770001	PTS PANELS® Glucose and Clinical Chemistry Test Strips	TUV Rheinland LGA Products GmbH	2015.11.4	2020.10.13	PTS		
			CardioChek® Brand Analyzers				PTS		
			PTS PANELS® Controls				PTS		
			A1C Now® Self Chek				PTS		
	Certificate of CE-Registration	DE/CA09/0170/P13/IVD/001	DE/CA09/0170/P13/IVD/001	PTS Detect Cotinine System	Medical Device Safety Service GmbH	2017.2.17	--	PTS	
				DE/CA09/0170/P13/IVD/004-02				A1CNow+	PTS
				DE/CA09/0170/P13/IVD/022-01				A1C Now® Self Chek	PTS
				DE/CA09/0170/P13/IVD/020-02				CardioChek® Analyzer	PTS
				DE/CA09/0170/P13/IVD/019-02				CardioChek® PA Analyzer; CardioChek® Plus Analyzer	PTS
				DE/CA09/0170/P13/IVD/017-02				PTS PANELS® Glucose Test Strips; PTS PANELS® eGLU Test Strips; PTS PANELS® Lipid Panel+eGLU Test Strips Smart Bundle	PTS
				DE/CA09/0170/P13/IVD/014-03				PTS PANELS® Metabolic Chemistry Panel Test Strips; PTS PANELS® CHOL + HDL + GLU Test Strips; PTS PANELS® CHOL + GLU Test Strips; PTS PANELS® Lipid Panel Test	PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
			Strips; PTS PANELS® CHOL + HDL Test Strips; PTS PANELS® Creatinine Test Strips; PTS PANELS® Lipid Panel + eGLU Test Strips Smart Bundle;				
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/013-02	PTS PANELS® Cholesterol Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/012-01	PTS PANELS® Cholesterol Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/011-02	PTS PANELS® HDL Cholesterol Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/010-01	PTS PANELS® HDL Cholesterol Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/009-02	PTS PANELS®Triglycerides Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/008-01	PTS PANELS®Triglycerides Test Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/006-03	PTS PANELS® HDL Cholesterol Controls; PTS PANELS® Multi-Chemistry Controls				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/005-01	PTS PANELS® Multi-Chemistry Controls; PTS PANELS® HDL Cholesterol Controls; ChekMate™ Strips				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/002-01	PTS Diagnostics Capillary Tubes				PTS
		DE/CA09/0170/P1 3/IVD/003-01	CardioChek Link; PTS Connect Adapter				PTS
印度	Import License (进口许可证)	IL/NCD-000452	A1CNow SELF-CHECK(2-test kit)	Ministry of Health & Family Welfare (印度卫生和家福福利部)	2017.3.21	2020.3.20	PTS India
			PTS Detect Cotinine System(40-test kit)		2017.3.21	2020.3.20	
			A1CNow+ Professional Use(20-test kit)		2017.5.8	2020.3.20	
			A1CNow+ Professional Use(10-test kit)		2017.5.8	2020.3.20	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Creatinine Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Metabolic Chemistry Panel Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Triglycerides Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS HDL Cholesterol controls		2017.4.17	2020.4.16	

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Ketone Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Multi-Chemistry Controls		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Cholesterol Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS Lipid Panel Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
		IL/NCD-000484	PTS PANELS CHOL+HDL Test Strips		2017.4.17	2020.4.16	
韩国	Certificate of Imported Medical Device (进口医疗设备证书)	KFDA 14-1514	A1CNow+	Ministry of Food and Drug Administration (韩国食品药品监督管理局)	2014.5.21	--	PTS
	Certificate of Imported Medical Device (进口医疗设备证书)	KFDA 10-462	40uL Capillary Blood Collectors	Ministry of Food and Drug Administration (韩国食品药品监督管理局)	2010.02.26	--	PTS
	--	KPTA 22430510000201 44	PTS PANEL Triglycerides Test Strips	Korea Pharmaceutical Traders Association (KPTA) (韩国医药品输出入协会)	2010.01.12	--	PTS
			PTS PANEL CHOL+Glu Panel Test Strips				PTS
Certificate of Imported Medical Device (进口医疗设备证书)	KFDA 10-58	CardioChek P.A	Ministry of Food and Drug Administration	2010.1.8	--	PTS	

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
				n(韩国食品药品监督管理局)			
	Certificate of Imported Medical Device (进口医疗设备证书)	KFDA 14-2314	PTS PANELS Lipid Panel Test Strip	Ministry of Food and Drug Administration(韩国食品药品监督管理局)	2014.7.16	--	PTS
新加坡	SINGAPORE MEDICAL DEVICE REGISTER(SMD R) (新加坡医疗器械登记)	DE0500281	A1CNow+ Multi-Test A1C System (10 Tests) (3024)	Singapore Ministry of Health (新加坡卫生部)	2015.1.7	-	PTS
			A1CNow+ Multi-Test A1C System (20 Tests) (3021)				PTS
		DE0006986	Total Cholesterol + HDL + Glucose Panel (2412)		2011.6.14	--	PTS
			PTS PANELS CHOL+GLU Test Panel Test Strips, 25 count (1765)				PTS
			PTS PANELS CHOL+HDL Test Panel Test Strips (1821)				PTS
			PTS PANELS Cholesterol Test Strips – 6 Tests (1712)				PTS
			PTS PANELS Cholesterol Test Strips – 25 Tests (1711)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips – 6 Tests (1715)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips – 25 Tests (1714)				PTS
			PTS PANELS Glucose Test Strips – 25 Tests (1713)				PTS
			PTS PANELS Cholesterol Test Strips – 3 Tests (1790)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Test Strips – 3 Tests (1788)				PTS
			PTS PANELS Multi-Chemistry Controls – Level 1 & Level 2 (0721)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Controls – Level 1 & Level 2 (0722)				PTS
			15µl Capillary Blood Collectors (5655)				PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
			40µl Capillary Blood Collectors (0739)				PTS
			30µl Capillary Blood Collectors (1777)				PTS
			CardioChek P•A Analyzer (1708)				PTS
			CardioChek Analyzer (1709)				PTS
			Sterilance PA Pressure Activated Lancets (01-152128)				PTS
		DE0014630	CardioChek Analyzer (1709)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides Test Strips(1717)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides Test Strips(1716)				PTS
			PTS PANELS Ketones Test Strips(1719)				PTS
			PTS PANELS Ketones Test Strips(1718)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides 3 Test Strips (1789)				PTS
			15ul Capillary Blood Collectors (5655)				PTS
			30ul Capillary Blood Collectors (1777)				PTS
			PTS PANELS Multi-Chemistry Controls (0721)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Controls (0722)				PTS
			OWEN MUMFORD Unistik® 3 Extra Single Use Safety Lancets (1701)				PTS
		DE0014631	CardioChek P.A. Analyzer (1708)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides Test Strips (1717)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides Test Strips (1716)				PTS
			PTS PANELS Ketones Test Strips (1719)				PTS
			PTS PANELS Ketones Test Strips (1718)				PTS
			PTS PANELS Triglycerides 3 Test Strips (1789)				PTS
			15ul Capillary Blood Collectors (5655)				PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
			30ul Capillary Blood Collectors (1777)				PTS
			PTS Lipid Panel (1710)				PTS
			40ul Capillary Blood Collectors (0739)				PTS
			PTS PANELS Multi-Chemistry Controls (0721)				PTS
			PTS PANELS HDL Cholesterol Controls (0722)				PTS
			SteriLance PA Pressure Activated Safety Lancet (1731)				PTS
阿联酋	License for Medical Devices(s)/IVD(医疗器械/体外诊断许可)	13497-15232-1	A1C Now+® Multi Test A1C System	Ministry of Health of UAE (阿联酋卫生部)	2017.1.2	2021.12.26	PTS
乌拉圭	CERTIFICADO DE REGISTRO Y AUTORIZACION DE VENTA DE PRODUCTOS MEDICOS (医疗产品销售许可及登记证书)	62661	Chek Diagnostics Cardio Chek Plus	DIRECCION GENERAL DE LA SALUD (乌拉圭卫生局)	2016.5.3	2021.5.3	PTS
		62662	Chek Diagnostics CardioChek PA		2016.5.3	2021.5.3	PTS
		62663	Chek Diagnostics CardioChek Analyzer		2016.5.3	2021.5.3	PTS
		63103	CardioChek Plus Lipid + eGLu test strips Smart Bundle Pack Controls		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63221	Cardiochek HDL Cholesterol		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63222	Cardiochek Triglycerides Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63223	Cardiochek Multi-Chemistry controls		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63224	Cardiochek Metabolic Chemistry Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63225	Cardiochek Lipid Panel Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63226	Cardiochek Ketone Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63227	Cardiochek HDL Cholesterol Controls		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63238	Cardiochek Glucose tests Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63239	Cardiochek eGlucose tests Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63240	Cardiochek Creatinine Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS

国家	许可证名称	编号	许可产品	发证机关	发证日期	有效期	单位名称
		63241	Cardiochek CHOL+HDL Test strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63242	Cardiochek CHOL+HDL+GLU Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63243	Cardiochek CHOL+GLU Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63244	Cardiochek CHOL+GLU Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		63245	Cardiochek Cholesterol Test Strips		2016.6.21	2021.6.24	PTS
		62658	Chek Diagnostics AC1 Now Self Check		2016.5.3	2021.5.3	PTS
		62660	Chek Diagnostics AC1+ Professional Use		2016.5.3	2021.5.3	PTS
越南	Medical Equipment Import License(医疗器械进口许可证)	9264/BYT-TB-CT	A1CNow+	Ministry of Health (越南卫生部)	2011.6.21	--	PTS
			CardioChek Plus Analyzer				PTS
			A1CNow SELF CHECK				PTS
			CardioChek PA Analyzer				PTS
			CardioChek Analyzer				PTS

注：就 PTS 提交的售前通知（510(k) pre-market notification），FDA（Department of Health and Human Services）作出决定（510(k) Clearance Letter），认为 PTS 在售前通知中所申请在美国销售的医疗器械实质上等同于已经合法销售的医疗器械（即所申请在美国销售的医疗器械与已经合法销售的医疗器械有同等的安全性和效用），所申请的医疗器械可以在美国市场上销售。根据在 FDA 官方网站信息，510(k) pre-market notification (售前通知)是指，针对第 I、 II、 III 类供人类使用的器材，在美国市场上销售无需事前获得售前许可，但申请人需提交售前通知，并证明所申请在美国销售的医疗器械实质上等同于已经合法销售的医疗器械（即所申请在美国销售的医疗器械与已经合法销售的医疗器械有同等的安全性和效用）。若经审查，美国公共与卫生服务部即认可申请在美国销售的医疗器械实质上等同于已经合法销售的医疗器械，在美国市场上销售。根据 OMM 律师关于 PTS 的法律意见，如销售商未改变医疗器械本身或医疗器械的预期用途，则该《销售许可决定》将一直有效。根据 OMM 律师关于 PTS 的法律意见，如销售商未改变医疗器械本身或医疗器械的预期用途，则该《销售许可决定》将一直有效。

## 2、产品等相关事项认证

认证证书	认证内容	认证主体	认证日期	有效期	单位名称
Certificate of Traceability (可追踪性证书)	关于 PTS Diagnostics 使用 A1Cnow+; A1CNow Self Check 参与并完成 NGSP 的生产商认证并且符合糖尿病控制与并发症试验的可追踪性要求	NGSP (美国糖化血红蛋白标准化协会)	2017.4.1	2018.4.1	PTS Diagnostics
	关于 PTS Diagnostics 使用 Tosoh G8 参与并完成 NGSP 第二级实验室认证并且符合糖尿病控制与并发症试验的可追踪性要求	NGSP (美国糖化血红蛋白标准化协会)	2016.11.1	2017.11.1	
Certificate	关于 A1CNow+在 2016 监控系统显示追踪性的认证	IFCC (国际临床化学联合会)	2016.12.1	2017.12.31	PTS
	关于 Tosoh G8 在 2016 监控系统显示追踪性的认证	IFCC (国际临床化学联合会)	2016.12.1	2017.12.31	
Certificate	PTS 对于医疗设备的质量管理体系符合 ISO 13485:2003 认证编号: 74 500 4749	TUV Rheinland of North America, Inc.	2015.10.19	2018.10.13	PTS
	PTS 对于医疗设备的质量管理体系符合 EN ISO 13485:2012/AC:2012 的标准 认证编号: SX 60104676 0001	TUV Rheinland LGA Products GmbH	2015.10.19	2018.10.13	PTS

注 1: 根据美迈斯关于 PTS 的法律意见, PTS 管理层解释公司获得可追踪性证书, 即证明公司的检测可以追踪至适用的国家/国际标准化程序, 同时表示公司的检测符合该标准化程序;

注 2: PTS Diagnostics 是 PTS 在商业活动中使用的已经登记的另一个公司名称。

PTS 及其控股子公司下列业务资质将于 2017 年内到期, 具体情况如下:

认证证书	认证内容	认证主体	认证日期	有效期
Certificate of Traceability (可追踪性证书)	关于 PTS 使用 Tosoh G8 参与并完成 NGSP 第二级实验室认证并且符合糖尿病控制与并发症试验的可追踪性要求	NGSP (美国糖化血红蛋白标准化协会)	2016.11.1	2017.11.1
Certificate	关于 A1CNow+在 2016 监控系统显示追踪性的认证	IFCC (国际临床化学联合会)	2016.12.1	2017.12.31
	关于 Tosoh G8 在 2016 监控系统显示追踪性的认证	IFCC (国际临床化学联合会)	2016.12.1	2017.12.31

上述 PTS 的可追踪性证书, 用于证明 PTS 的检测可以追踪至适用的国家/国际标准化程序且符合该标准化程序。根据美国的法律法法规, 上述可追踪性证书不属于主管机关要求从事相关业务必须取得的资质, 为 PTS 自愿申请获得。因此, 上述可追踪性证书将于 2017 年内到期的情况不会对 PTS 正常的生产经营以及本次交易产生实质性

的不利影响。

### (3) 设备登记

登记事项	编号	登记机关	有效期/登记状态	单位名称
机构登记和设备清单	1836135	美国食品药品监督管理局	2017.12.31	PTS
	2954361	美国食品药品监督管理局	2017.12.31	PTS

根据美国相关法律规定,在美国从事投放于美国市场内使用的医疗器械生产和经销的企业,需按照美国食品药品监督管理局的要求每年度进行设备登记,且无论企业登记的信息是否发生任何变化,企业均需在每年的10月1日至12月31日之间进行机构登记并更新设备清单。上述设备登记的更新仅需支付相关费用并登记填表即可正常办理续期,该资质的续期不存在实质性障碍,不会对本次重组产生实质性影响。

### (二) 涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批情况

三诺健康主要持有PTS100%股权,未开展其他实际经营业务,三诺健康不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批情况。

## 十一、三诺健康及PTS涉及的资产许可使用情况

### (一) 房产租赁情况

根据PTS、PTS India提供的房屋租赁合同、OMM律师法律意见、B&T律师法律意见以及Kaushal律师意见,截至B&T律师法律意见、Kaushal律师意见出具日,PTS及其子公司的房屋租赁情况如下:

序号	承租人	出租人	租赁地点	租赁面积 (平方英尺)	月(基本)租金	租赁期限
1	PTS	Greystoke II, LLC	7736 Zionsville Road, Indianapolis, Indiana	59,502	37,411.61 美元	2010.9.1- 2018.5.31
2		GCP Investment LLC	7301 Georgetown Road, Suite 150, Indianapolis, Indiana	9,034	5,157.00 美元	2014.4.1- 2017.7.31
					6.5 美元/平方英尺/月 (2017年8月租金为0)	2017.8.1- 2019.8.31
3		Guzik Investments L. P.	510 Oakmead Parkway, Sunnyvale, California	35,160	44,835.00 美元	2016.7.1- 2017.6.30
	52,000.00 美元				2017.7.1- 2018.6.30	
	54,600.00 美元				2018.7.1- 2019.6.30	
4	AvalonBay	1247 Lakeside Drive	未约定	3,357.00 美元	2017.2.6-	

序号	承租人	出租人	租赁地点	租赁面积 (平方英尺)	月(基本)租金	租赁期限
		Communities, Inc.	3025, Sunnyvale, California			2018.2.5
5	Dr. Chandrashekar S. Payannavar	Mr. Mohammed Fayaz Ahmed	second floor of the property bearing No. 4, situated at Jayamahal Extension 9th Cross, City Corporation Ward No. 92, PID No. 92-25-4	1,600	56,000 印度卢比	2015.11.27-2018.8.26

注：就上表第 5 项租赁合同，系 Chandrashekar S. Payannavar 代表 PTS India 签署租赁合同，PTS India 直接向出租人支付租金。根据 Kaushal 律师意见，PTS India 对于前述房屋的租赁和使用符合印度当地的相关法律规定。

## (二) 许可他人使用资产情况/被他人许可使用资产情况

### 1、相关商标、专利或专有技术许可使用协议的主要内容

根据 PTS 提供的相关协议、OMM 律师法律意见、B&T 律师法律意见，截至 2017 年 6 月 13 日，PTS 主要的知识产权许可主要是基于为履行买卖、经销、合作等相关合同而附带的对前述合同所约定之产品、软件的许可/被许可，并非专门的知识产权许可/被许可，主要情况如下：

许可人	被许可人	许可事项	许可费用	许可起始时间	许可期限	许可内容
PTS	Quest Diagnostics Incorporated	用于运行 Care Diagnostic 设备所必需的软件	免费	2014.10.1	3 年	PTS 向被许可人销售 Care Diagnostic 设备及其附属设备，并授权被许可人在运行 Care Diagnostic 设备时使用 PTS 公司软件。该等授权是永久的、不可撤销、全球范围、免许可费的非独占许可
PTS	BHR Diagnostics Pvt. Ltd (BHR); GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Limited (GSK)	商标: CardioChek 专利: A Verticle Flow Test Strip for Use in the Direct Detection of Cholestrol Produced from Low Density Lipoproteins in A Whole Blood, Plasma or Serum Sample; 专利号: 246648(2210/KOLNP/2006)	PTS 授权被许可人销售产品附带许可，未单独约定许可费用	2013.3.2	10 年	1、PTS 委任 BHR 作为其在印度、尼泊尔、不丹和斯里兰卡的独占专业分销商，为 PTS 办理合同约定产品的经营许可、合规许可以及进口许可。PTS 向 BHR 提供专利许可以供 BHR 在印度、尼泊尔、不丹和斯里兰卡申请前述经营、合规及进口许可时使用。同时 PTS 与 BHR 决定委任 GSK 作为以上地区的分销商，为 PTS 销售和营销合同约定产品； 2、PTS 授权 GSK 在印度、尼泊尔、不丹和斯里兰卡使用 CardioChek 商标进行储存、销售、分销和营销合同

许可人	被许可人	许可事项	许可费用	许可起始时间	许可期限	许可内容
						约定产品
PTS	Health Diagnostics Ltd.	CardioChek Link Software	免费	2010.6	未明确约定 <sup>1</sup>	1、PTS 授权被许可人使用 CardioChek Link Software。该项许可是有限、全球范围、非独占、不可转许可的许可，并仅用于本次将 PTS 的 CardioChek Link Software 并入 Health Options Software 开发项目中； 2、被许可人仅授权 PTS 内部使用 Health Options Software 以开发和测试 PTS 的产品。该项许可是永久、不可撤销、免许可费的非独占全球范围的许可
PTS	Invetech Pty Ltd.	为 Invetech 公司提供开发新一代 CardioChek 分析器所需知识产权信息	免费	2014.9.18	未明确约定 <sup>2</sup>	1、PTS 为开发新一代 CardioChek 分析器而委托 Invetech Pty Ltd.通过书面研究以发现一至两项优先探测技术； 2、PTS 向 Invetech Pty Ltd.提供用于实现上述技术的知识产权资料和信息。此项授权是非独占、免许可费的许可； 3、Invetech Pty Ltd.授权 PTS 在开发出来的技术中使用其 Framework Software 及其执行代码。此项授权是非独占、免许可费的许可
PTS	三诺生物	与开发 Hybrid Meter 及 Test Strips 相关的知识产权	免费	2014.10.2	5 年	1.PTS 与三诺生物联合开发、生产和供应 Hybrid Meter。 2、PTS 授权三诺生物使用其与 Hybrid Meter and Test Strips 相关的所有知识产权，并且仅用于本次双方合作开发项目。该项许可是非独占、免许可费、不可转让或再许可的许可；

<sup>1</sup>根据合同约定，PTS 在被许可人根本违约并在 30 天内无法解决时书面通知解除合同或者可在提前一年无需任何理由书面通知解除合同；被许可人在任何时候书面通知 PTS 可解除合同。

<sup>2</sup>根据合同约定，PTS 及被许可人提前四周书面通知对方即可解除合同。

许可人	被许可人	许可事项	许可费用	许可起始时间	许可期限	许可内容
						3、三诺生物授权 PTS 使用其与 Hybrid Meter 及 Test Strips 相关的所有知识产权，并且仅用于本次双方合作开发项目。该项许可是非独占、免许可费、完全偿付、不可转让或再许可的许可
PTS/ iXensor Inc. (iX)	iXensor Inc. (iX)/PTS	合同约定的与开发血液生化监测系统的相关技术	产品销售净额的 5% <sup>3</sup>	2016.1.19	5 年	双方合作开发血液生化监测系统而在开发过程中交叉授权对方使用其已经存有和将来开发出来的技术。其中，双方已经存有的技术的授权是非独占、不可转让、不可再许可、不可让渡的；对于双方将来合作开发出来的技术的授权是非独占、不可转让、不可再许可、不可让渡、有专利费、付清费用、全球范围内永久的。另外，对于 PTS 已经存有的可用于开发与 PTS TriCoda Modules 配套使用的 iX-branded PTS Assays 的技术的授权是非独占、不可转让、不可再许可、不可让渡、有专利费、有地域限制（北美洲）的。该项交叉授权仅用于双方签署合同约定的目的
Real Time Enginee rs Ltd.	PTS	FreeRTOS open source license(GPL + Exception) V 7.3.0	免费	--	--	PTS 可从公共网站（该网站系公共网站，网址为 <a href="http://www.freertos.org/RTOS.html">http://www.freertos.org/RTOS.html</a> ）下载 FreeRTOS open source license(GPL + Exception) V 7.3.0 软件并免费使用。如 PTS 在此软件基础进行升级，则 PTS 应免费将升级后的软件上传至前述网站以供免费使用
Beaufort, LLC	PTS	合同所约定的Beaufort,	免费	2016.8.22	未明	许可人 Beaufort, LLC 与

<sup>3</sup>根据合同约定，iX 或 PTS 分别向对方支付销售合同约定的相关产品的销售净额 5%作为许可费用；但在合作开发的新产品第一次进行商业化销售的初始阶段，看待合同产品按照开发进度开发时，PTS 每 12 个月需向 iX 支付初始最低许可费用 500,000 美元，直至许可费用不低于 500,000 美元。当 PTS 销售合同约定产品的累计收入达到 10,000,000 美元之后，则之前 PTS 支付的最低许可费差额可以在将来当期的许可费中抵扣。

许可人	被许可人	许可事项	许可费用	许可起始时间	许可期限	许可内容
		LLC的相关知识产权			确约定 <sup>4</sup>	PTS 签署《服务协议》，约定许可人为 PTS 提供某些与监管事务、临床试验管理、质量保证、临床效果、员工安置事项相关的咨询服务，并授权 PTS 基于使用许可人基于前述协议交付给 PTS 的工作产品或与此相关的交付物之目的，使用 Beaufort, LLC 的知识产权，该项许可是非独占的、免费的、全球范围内的许可
Applied Health Analytics, LLC (AHA)	PTS	AHA的门户软件	免费	2016.6.1	2019.6.1 <sup>5</sup>	AHA 与 PTS 签署《分销协议》，并授权 PTS 销售、直接或间接分销 AHA 的门户软件至全球最终用户，且 PTS 可使用 AHA 的门户软件标示 PTS 的自有商标（PTS Connet Wellness）。此外，双方在 PTS 门户网站进行 AHA 与 PTS 的品牌合作，一方应授予另一方非独占的许可，使被许可人在其营销门户依据许可人的准则使用许可人的商标
Centralbos LLC (Centralbos)	PTS	Centralbos 所拥有的特定软件、基于此软件所生产的产品以及合同约定的应用程序界面	3,300 美元/月（含 50 个用户），每增加一个用户需额外支付 66 美元/月。及 2000 美元/月的托管和客户服务费	2017.1.1	未明确约定 <sup>6</sup>	Centralbos 授权 PTS 使用 Centralbos 所拥有的特定软件、基于此软件所生产的用于内部经营目的的产品以及合同约定的应用程序界面，该项许可是有限的、非独占的、不可再许可及不可转让的许可

上述许可/被许可协议在许可范围、使用稳定性、协议安排方面均系为了正常的商业合作和生产经营所约定，具有商业合理性，并遵守了相关法律法规，不会影响 PTS 的持续经营。

## 2、本次重组对上述许可协议效力的影响

<sup>4</sup>根据合同约定，Beaufort, LLC 与 PTS 任一方可提前 30 天书面通知对方终止协议。

<sup>5</sup>合同约定，该合同于 2019 年 6 月 1 日终止，但可自动续期三年，除非任一方在合同终止日至少前 90 日前通知对方不再续期。

<sup>6</sup>合同约定，该合同每月自动续期，任一方可提前 30 天书面通知对方终止该合同。

本次重组使得 PTS 成为三诺生物控制的下属子公司，控制权发生变更。上述许可协议签署时，主要关注协议各方本身供销、合作、买卖行为的商业利益，并未涉及 PTS 股权结构及股东的情况，相关许可协议中也未对 PTS 作出涉及控制权变更及其他与本次重组行为相关的限制性条款，因此本次重组不会对上述许可协议的效力产生重大影响。

### 3、商标、专利及技术对上市公司持续经营的影响

本次交易完成后，三诺健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司将通过三诺健康持有 PTS100%股权，上市公司在原有血糖监测产品的基础上新增血脂及糖化血红蛋白监测产品，将进一步丰富产品线，业务布局进一步完善，行业地位进一步巩固，整体价值得到有效的提升，长远来看盈利能力和核心竞争力将进一步提高。

本次交易完成后，PTS 成为三诺生物控制的子公司，但 PTS 的日常经营决策仍将具备一定的独立性，其主营业务不会发生变化，原有商标、专利、技术的许可协议将继续履行且有效，不会对上市公司持续经营产生影响。

### 4、许可的范围

根据 PTS 提供的相关协议、OMM 律师法律意见、B&T 律师法律意见，相关许可的使用范围情况如下：

序号	许可人	被许可人	许可事项	许可范围
1	PTS	Quest Diagnostics Incorporated	用于运行 Care Diagnostic 设备所必需的软件	全球范围内的许可
2	PTS	BHR Diagnostics Pvt. Ltd (BHR); GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Limited (GSK)	商标: CardioChek 专利: A Verticle Flow Test Strip for Use in the Direct Detection of Cholestrol Produced from Low Density Lipoproteins in A Whole Blood, Plasma or Serum Sample; 专利号: 246648(2210/KOLNP/2006)	印度、尼泊尔、不丹和斯里兰卡
3	PTS	Health Diagnostics Ltd.	CardioChek Link Software	全球范围内的许可
4	PTS	Invetech Pty Ltd.	为 Invetech 公司提供开发新一代 CardioChek 分析器所需知识产权信息	向 Invetech Pty Ltd.提供用于实现相关技术的知识产权资料和信息

序号	许可人	被许可人	许可事项	许可范围
5	PTS	三诺生物	与开发 Hybrid Meter 及 Test Strips 相关的知识产权	PTS 与三诺生物联合开发、生产和供应 Hybrid Meter, 仅限此项目
6	PTS/ iXensor Inc.(iX)	iXensor Inc. (iX)/PTS	合同约定的与开发血液生化监测系统的相关技术	全球范围
7	Real Time Engineers Ltd.	PTS	FreeRTOS open source license(GPL + Exception) V 7.3.0	公共网站 (该网站系公共网站 <a href="http://www.freertos.org/RTOS.html">http://www.freertos.org/RTOS.html</a> )
8	Beaufort, LLC	PTS	合同所约定的Beaufort, LLC 的相关知识产权	全球范围内的许可
9	Applied Health Analytics, LLC (AHA)	PTS	AHA的门户软件	至全球最终用户, 此外, 双方在 PTS 门户网站进行 AHA 与 PTS 的品牌合作
10	Centralbos LLC (Centralbos)	PTS	Centralbos所拥有的特定软件、基于此软件所生产的用于内部经营目的的产品以及合同约定的应用程序界面	Centralbos 授权 PTS 使用 Centralbos 所拥有的特定软件、基于此软件所生产的用于内部经营目的的产品以及合同约定的应用程序界面, 该项许可是有限的、非独占的、不可再许可及不可转让的许可

## 5、使用的稳定性

根据 PTS 提供的相关资料、B&T 律师法律意见及补充法律意见书及 OMM 律师法律意见, PTS 的下列知识产权许可协议合同期限将于 2017 年内到期, 具体情况如下:

许可人	被许可人	许可事项	许可费用	许可起始时间	合同期限	许可期限	许可内容
PTS	Quest Diagnostics Incorporated	用于运行 Care Diagnostic 设备所必需的软件	免费	2014.10.1	3 年	永久	PTS 向被许可人销售 Care Diagnostic 设备及其附属设备, 并授权被许可人在运行 Care Diagnostic 设备时使用 PTS 公司软件。该等授权是永久的、不可撤销、全球范围、免许可费的非独占许可

PTS 主要的知识产权的许可主要系基于为履行买卖、经销、合作等相关合同而附带的对前述合同所约定之产品、软件的许可/被许可, 并非特定的知识产权许可/被许可, 该许可协议合同在签署时因需要满足合同制式、合同法及签署双方必要的管理内控程序等要求, 所以协议本身约定了三年的有效期限。但实际知识产权的许可期限为永久许可, 不影响 PTS 永久许可 Quest Diagnostics Incorporated 使用合同项下 PTS 知识产权, 且系 PTS 许可第三方使用相关知识产权, 不存在影响 PTS 本身使用该等知识产权的情形。除上述 2017 年即将到期的许可协议之外, PTS 其他许可/被许可均处于有效期限内。PTS 商标、专利和技术使用具备稳定性。

### （三）协议安排的合理性

PTS 主要的知识产权许主要系基于为履行买卖、经销、合作等相关合同而附带的对前述合同所约定之产品、软件的许可/被许可，并非特定的知识产权许可/被许可。

本次重组完成后，三诺生物将持有 PTS100%股权，出于维持本次交易前后一段时间内 PTS 经营的持续性、稳定性考虑，避免因股权交割影响、打乱 PTS 正常的经营活动，实现交易前后 PTS 业务活动的平稳过渡，三诺生物及 PTS 将不会对许可/被许可协议条款进行更改。

因此，PTS 相关许可/被许可协议安排主要系商业上的考虑，具有合理性。

综上所述，以上许可/被许可协议在许可范围、使用稳定性、协议安排方面均具有合理性，不会影响 PTS 的持续经营。

## 十二、三诺健康及 PTS 债权债务转移情况

本次重大资产重组标的资产之一为三诺健康 64.98%股权，本次重大资产重组完成后，三诺生物将成为三诺健康单一股东，三诺健康仍为依法设立且合法存续的独立法人，三诺健康对其在本次重大资产重组完成之前依法享有的债权或负担的债务仍然以其自身的名义享有或承担，因此，本次重组不涉及债权债务的转移。

## 十三、三诺健康及 PTS 的主要资产情况

### （一）主要土地及房屋建筑物

#### 1、土地使用权

根据境外律师的法律意见，截至本报告书出具日，三诺健康及 PTS 不拥有土地使用权。

#### 2、房产

根据境外律师的法律意见，截至本报告书出具日，三诺健康及 PTS 无自有房产。

### （二）主要生产设备

截至 2017 年 6 月 30 日，PTS 拥有的重要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	原值	净值	尚可使用年限(年)
1	Office Buildout-Capital Construction	191.19	124.27	3.17
2	Dolly Production Assembly Line	392.71	233.75	4.15
3	Integrated Buffer Solution Assembly System	356.85	124.90	1.75

### (三) 主要无形资产

#### 1、商标

根据 PTS 提供的商标注册证书、B&T 律师法律意见、Kaushal 律师意见,截至 2017 年 6 月 13 日, PTS 及其控股子公司拥有的主要注册商标如下:

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
1	俄罗斯	A1CHay+	2010705462	2010.2.25	429681	2011.2.7	2020.2.25	继受取得	PTS
2	加拿大	A1CNOW	1121145	2001.11.2	TMA622236	2004.10.8	2019.10.8	继受取得	PTS
3	美国	A1CNOW	85/063294	2010.6.15	3908062	2011.1.18	2021.7.19	继受取得	PTS
4	WIPO	A1CNOW+	A0005492	2006.8.8	897475	2006.8.8	2026.8.8	继受取得	PTS
5	阿根廷	A1CNOW+	2822830	2008.5.8	2581696	2013.8.7	2023.7.8	继受取得	PTS
6	阿根廷	A1CNOW+	2822831	2008.5.8	2290464	2009.5.27	2019.5.27	继受取得	PTS
7	阿联酋	A1CNOW+	112651	2008.5.13	102584	2008.4.27	2018.5.13	继受取得	PTS
8	阿联酋	A1CNOW+	112652	2008.5.13	102904	2010.5.4	2018.5.13	继受取得	PTS
9	埃及	A1CNOW+	216472	2008.5.11	216472	2010.2.7	2018.5.11	继受取得	PTS
10	埃及	A1CNOW+	216473	2008.5.11	216473	2010.4.18	2018.5.11	继受取得	PTS
11	澳大利亚	A1CNOW+	897475	2006.8.8	1141654	2007.4.5	2026.8.8	继受取得	PTS
12	巴拿马	A1CNOW+	202351	2011.7.18	202351	2011.7.18	2021.7.18	继受取得	PTS
13	巴西	A1CNOW+	829741380	2008.5.19	829741380	2010.9.8	2020.9.8	继受取得	PTS
14	巴西	A1CNOW+	829741402	2008.5.19	829741402	2010.9.8	2020.9.8	继受取得	PTS
15	波黑	A1CNOW+	BAZ1115504A	2011.4.1	BAZ1115504A	2013.7.26	2021.4.1	继受取得	PTS
16	波兰	A1CNOW+	366489	2010.2.18	235985	2011.4.8	2020.2.18	继受取得	PTS
17	玻利维亚	A1CNOW+	SM03473- 2011	2011.7.5	133611-C	2012.2.15	2022.2.15	继受取得	PTS
18	德国	A1CNOW+	3020080303336	2008.5.8	302008030333	2008.11.3	2018.5.31	继受取得	PTS
19	俄罗斯	A1CNOW+	2008714448	2008.5.8	382755	2009.7.2	2018.5.8	继受取得	PTS
20	厄瓜多尔	A1CNOW+	2011-6577	2011.7.4	1441-12	2012.2.7	2022.7.2	继受取得	PTS
21	哥斯达黎加	A1CNOW+	2011-006249	2011.7.4	216.996	2012.3.23	2022.3.23	继受取得	PTS
22	韩国	A1CNOW+	897475	2006.8.8	897475	2007.10.5	2026.8.8	继受取得	PTS

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有权人
23	韩国	A1CNOW+	4020080022498	2008.5.9	4007809180000	2009.2.25	2019.2.25	继受取得	PTS
24	洪都拉斯	A1CNOW+	23031-11	2011.7.12	118066	2011.11.21	2021.11.21	继受取得	PTS
25	加拿大	A1CNOW+	1385321	2008.2.28	TMA744997	2009.8.11	2024.8.11	继受取得	PTS
26	加拿大	A1CNOW+	1394401	2008.5.6	TMA744831	2009.8.6	2024.8.6	继受取得	PTS
27	马来西亚	A1CNOW+	08008872	2008.5.7	08008872	2010.1.21	2018.5.7	继受取得	PTS
28	马来西亚	A1CNOW+	08008873	2008.5.7	08008873	2010.2.3	2018.5.7	继受取得	PTS
29	美国	A1CNOW+	78/927177	2006.7.11	3239736	2007.5.8	2027.11.8	继受取得	PTS
30	美国	A1CNOW+	77/487362	2008.5.30	3546838	2008.12.16	2019.6.17	继受取得	PTS
31	秘鲁	A1CNOW+	260191-2011	2011.7.1	180422	2011.10.5	2021.10.5	继受取得	PTS
32	墨西哥	A1CNOW+	0932092	2008.5.7	1040868	2008.5.23	2018.5.7	继受取得	PTS
33	墨西哥	A1CNOW+	0932093	2008.5.7	1040869	2008.5.23	2018.5.7	继受取得	PTS
34	尼加拉瓜	A1CNOW+	2001-002344	2011.7.8	2013099195	2013.9.30	2023.9.29	继受取得	PTS
35	欧盟	A1CNOW+	0897475	2006.11.14	897475	2006.11.14	2026.8.8	继受取得	PTS
36	日本	A1CNOW+	78927177	2006.7.11	897475	2008.11.28	2026.8.8	继受取得	PTS
37	日本	A1CNOW+	2008-034848	2008.5.7	5194224	2009.1.9	2019.1.9	继受取得	PTS
38	塞尔维亚	A1CNOW+	2011/0471	2011.3.30	63291	2011.10.27	2021.3.30	继受取得	PTS
39	沙地阿拉伯	A1CNOW+	130546	2008.5.10	142904958	2009.4.17	2018.1.21	继受取得	PTS
40	沙地阿拉伯	A1CNOW+	130547	2008.5.10	142904957	2009.4.17	2018.1.21	继受取得	PTS
41	希腊	A1CNOW+	F154341	2010.2.18	F154341	2010.12.16	2020.2.18	继受取得	PTS
42	香港	A1CNOW+	301111120	2008.5.7	301111120	2008.12.17	2018.5.6	继受取得	PTS
43	新加坡	A1CNOW+	897475	2007.6.4	T0622428B	2007.5.21	2026.8.8	继受取得	PTS
44	意大利	A1CNOW+	RM2008C002880	2008.5.8	0001328806	2010.8.18	2018.5.8	继受取得	PTS
45	印度	A1CNOW+	1704328	2008.6.27	1704328	2008.6.27	2018.6.27	继受取得	PTS
46	印度	A1CNOW+	1704329	2008.6.27	1704329	2008.6.27	2018.6.27	继受取得	PTS

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
47	印度尼西亚	A1CNOW+	D00-200-024752	2008.7.8	IDM000256259	2010.7.5	2018.7.8	继受取得	PTS
48	英国	A1CNOW+	2486898	2008.5.7	2486898	2008.11.14	2018.5.7	继受取得	PTS
49	中国	A1CNOW+	6708706	2008.5.8	6708706	2010.5.14	2020.5.13	继受取得	PTS
50	中国	A1CNOW+	6708707	2008.5.8	6708707	2010.3.28	2020.3.27	继受取得	PTS
51	日本	<b>A1CNowプラス</b>	2009-013546	2009.2.26	5276909	2009.10.30	2019.10.30	继受取得	PTS
52	日本	<b>A1CNow+</b>	2009-013545	2009.2.26	5281650	2009.11.20	2019.11.20	继受取得	PTS
53	WIPO	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	880515	2005.11.2	2025.11.2	原始取得	PTS
54	爱尔兰	CARDIOCHEK	0880515	2005.11.2	0880515	2009.2.18	2025.11.2	原始取得	PTS
55	澳大利亚	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	1111424	2006.9.21	2025.11.2	原始取得	PTS
56	巴西	CARDIOCHEK	840414773	2013.2.7	840414773	2016.2.8	2026.8.2	原始取得	PTS
57	德国	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	880515	2006.5.25	2025.11.2	原始取得	PTS
58	俄罗斯	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	880515	2005.11.2	2025.11.2	原始取得	PTS
59	芬兰	CARDIOCHEK	W200601026	2005.11.2	880515	2007.3.15	2025.11.2	原始取得	PTS
60	韩国	CARDIOCHEK	4020130003013	2013.1.16	4010154630000	2014.1.8	2024.1.2	原始取得	PTS
61	加拿大	CARDIOCHEK	1522946	2011.4.8	TMA821639	2012.4.5	2027.4.5	原始取得	PTS
62	美国	CARDIOCHEK	78/621442	2005.5.2	3085202	2006.4.25	2026.10.26	原始取得	PTS
63	美国	CARDIOCHEK	85/939164	2013.5.22	4455007	2013.12.24	2020.6.24	原始取得	PTS
64	墨西哥	CARDIOCHEK	1382363	2013.6.12	1407428	2013.11.12	2023.6.12	原始取得	PTS
65	欧盟	CARDIOCHEK	6062897	2007.7.3	6062897	2008.8.21	2027.7.3	原始取得	PTS
66	日本	CARDIOCHEK	78621442	2005.5.2	880515	2013.10.4	2025.11.2	原始取得	PTS
67	瑞典	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	880515	2005.11.2	2025.11.2	原始取得	PTS
68	新加坡	CARDIOCHEK	880515	2015.11.6	T0608524Z	2015.10.20	2025.11.2	原始取得	PTS
69	匈牙利	CARDIOCHEK	880515	2006.11.6	880515	2006.10.27	2025.11.2	原始取得	PTS

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
70	印度	CARDIOCHEK	1881037	2009.11.6	1202570	2015.3.5	2019.11.6	原始取得	PTS
71	英国	CARDIOCHEK	880515	2005.11.2	880515	2005.11.2	2025.11.2	原始取得	PTS
72	中国	CARDIOCHEK	G880515	2006.5.15	G880515	2005.11.2	2025.11.2	原始取得	PTS
73	美国	CARDIOCHEK CONNECT	85/316216	2011.5.9	4173939	2012.7.17	2019.1.17	原始取得	PTS
74	美国		85/316224	2011.5.9	4181840	2012.7.31	2019.1.31	原始取得	PTS
75	美国	CARDIOCHEK LINK	77/523266	2008.7.16	3681134	2009.9.8	2020.3.9	原始取得	PTS
76	墨西哥	CARDIOLINK	780350	2006.5.2	949167	2006.8.28	2026.5.2	原始取得	PTS
77	台湾	CARDIOLINK	095022267	2006.5.2	01258200	2007.4.16	2027.4.15	原始取得	PTS
78	香港	CARDIOLINK	300630927	2006.5.2	300630927	2006.11.2	2026.5.1	原始取得	PTS
79	加拿大	CHOLESTRON	625726	1989.2.17	TMA395762	1992.3.20	2022.3.20	继受取得	PTS
80	美国	eGLU	85/910240	2013.4.21	4610651	2014.9.23	2021.3.23	原始取得	PTS
81	WIPO	MEMO CHIP	974550/A0012572	2008.5.27	974550	2008.5.27	2018.5.27	原始取得	PTS
82	澳大利亚	MEMO CHIP	974550	2008.5.27	1262887	2009.2.19	2018.5.27	原始取得	PTS
83	美国	MEMO CHIP	77/336655	2007.11.26	3625304	2009.5.26	2019.11.26	原始取得	PTS
84	欧盟	MEMO CHIP	0974550	2009.7.28	0974550	2009.7.27	2018.5.27	原始取得	PTS
85	日本	MEMO CHIP	974550	2007.11.26	974550	2009.6.12	2018.5.27	原始取得	PTS
86	土耳其	MEMO CHIP	974550	2001.10.12	0974550/2008 62968	2011.9.1	2018.5.27	原始取得	PTS
87	美国	METRIKA	74/694138	1995.6.26	2111089	1997.11.4	2018.5.4	继受取得	PTS
88	美国	PTS	78/646600	2005.6.8	3297266	2007.9.25	2028.3.27	原始取得	PTS
89	WIPO		984926/A0013764	2008.9.11	984926	2008.9.11	2018.9.11	原始取得	PTS
90	阿根廷		2863631	2008.10.6	2317229	2009.9.25	2019.9.25	原始取得	PTS
91	澳大利亚		984926	2008.9.11	1276851	2009.5.28	2018.9.11	原始取得	PTS

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
92	巴西		830066489	2008.10.9	830066489	2013.6.11	2023.6.11	原始取得	PTS
93	韩国		0984926	2008.9.11	0984926	2009.11.19	2018.9.11	原始取得	PTS
94	加拿大		1412035	2008.9.24	TMA766655	2010.5.13	2025.5.13	原始取得	PTS
95	墨西哥		0119850962104	2008.9.19	1090418	2009.3.19	2018.9.19	原始取得	PTS
96	欧盟		0984926	2008.9.11	0984926	2008.9.11	2018.9.11	原始取得	PTS
97	土耳其		0984926	2008.9.11	0984926/2008 72298	2010.2.10	2018.9.11	原始取得	PTS
98	印度		1733693	2008.9.17	1733693	2008.9.17	2018.9.17	原始取得	PTS
99	中国		0984926	2008.9.11	G984926	2008.9.11	2018.9.11	原始取得	PTS
100	WIPO		PTS CONNECT	1297102	2016.3. 16	1297102	2016.3.16	2026.3.16	原始取得
101	比荷卢	PTS CONNECT	1297102	2016.9.14	1297102	2016.9.14	2026.3.16	原始取得	PTS
102	美国	PTS CONNECT	86/919759	2016.2.25	5058454	2016.10.11	2023.4.11	原始取得	PTS
103	欧盟	PTS CONNECT	1297102	2016.3.16	1297102	2016.5.5	2026.3.16	原始取得	PTS
104	瑞士	PTS CONNECT	1297102	2017.4.26	1297102	2017.4.25	2026.3.16	原始取得	PTS
105	新加坡	PTS CONNECT	1297102	2016.3.16	40201607728	2016.3.16	2026.3.16	原始取得	PTS
106	新西兰	PTS CONNECT	1297102	2016.9.20	1042497	2016.9.20	2026.3.16	原始取得	PTS
107	WIPO	PTS DETECT	1297099	2016.3.16	1297099	2016.3.16	2026.3.16	原始取得	PTS
108	比荷卢	PTS DETECT	1297099	2016.9.14	0963309	2016.9.14	2026.3.16	原始取得	PTS
109	韩国	PTS DETECT	1297099	2016.3.16	1297099	2017.1.24	2026.3.16	原始取得	PTS
110	美国	PTS DETECT	86/760806	2015.9.18	4968130	2016.5.31	2022.11.30	原始取得	PTS
111	欧盟	PTS DETECT	1297099	2016.10.12	1297099	2016.10.11	2026.3.16	原始取得	PTS
1123	日本	PTS DETECT	1297099	2016.3.16	1297099	2017.2.10	2026.3.16	原始取得	PTS
113	瑞士	PTS DETECT	1297099	2017.4.12	1297099	2017.4.11	2026.3.16	原始取得	PTS
114	新加坡	PTS DETECT	1297099	2017.1.19	40201607727	2016.9.1	2026.3.16	原始取得	PTS

序号	注册国家/ 地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
115	新西兰	PTS DETECT	1297099	2016.9.20	1042495	2016.9.20	2026.3.16	原始取得	PTS
116	中国	PTS DETECT	G1297099	2016.5.5	1297099	2016.3.16	2026.3.16	原始取得	PTS
117	WIPO	PTS PANELS	1151771	2012.10.17	1151771	2012.10.17	2022.10.17	原始取得	PTS
118	澳大利亚	PTS PANELS	1151771	2012.10.17	1547478	2013.7.18	2022.10.17	原始取得	PTS
119	巴西	PTS PANELS	840414790	2013.2.7	840414790	2016.8.2	2026.8.2	原始取得	PTS
120	韩国	PTS PANELS	1151771	2012.10.17	1151771	2014.2.4	2022.10.17	原始取得	PTS
121	加拿大	PTS PANELS	1600052	2012.10.29	TMA865871	2013.11.25	2028.11.25	原始取得	PTS
122	美国	PTS PANELS	78/640726	2005.5.31	3179677	2006.12.5	2027.6.7	原始取得	PTS
123	墨西哥	PTS PANELS	1686844	2015.12.1	1632267	2016.4.25	2025.12.1	原始取得	PTS
124	欧盟	PTS PANELS	1151771	2012.10.17	1151771	2012.10.17	2022.10.17	原始取得	PTS
125	日本	PTS PANELS	78640726	2012.10.17	1151771	2013.10.18	2022.10.17	原始取得	PTS
126	瑞士	PTS PANELS	1151771	2012.10.17	1151771	2014.3.12	2022.10.17	原始取得	PTS
127	WIPO	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2016.3.16	2026.3.16	原始取得	PTS
128	澳大利亚	PTS POD	1296729	2016.3.16	1767452	2016.8.4	2026.3.16	原始取得	PTS
129	比荷卢	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2017.2.23	2026.3.16	原始取得	PTS
130	韩国	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2017.1.31	2026.3.16	原始取得	PTS
131	加拿大	PTS POD	1772994	2016.3.17	TMA968521	2017.4.19	2032.4.19	原始取得	PTS
132	美国	PTS POD	86/763927	2015.9.22	4968208	2016.5.31	2022.11.30	原始取得	PTS
133	墨西哥	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2016.3.16	2026.3.16	原始取得	PTS
134	欧盟	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2016.9.30	2026.3.16	原始取得	PTS
135	日本	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2016.10.27	2026.3.16	原始取得	PTS
136	瑞士	PTS POD	1296729	2016.3.16	1296729	2017.4.11	2026.3.16	原始取得	PTS
137	新加坡	PTS POD	1296729	2016.3.16	40201607416	2016.9.16	2026.3.16	原始取得	PTS
138	新西兰	PTS POD	1296729	2016.3.16	1041996	2016.9.20	2026.3.16	原始取得	PTS

序号	注册国家/地区	注册商标	申请号	(国际) 申请日	注册号	(国际) 注册日	有效期/续展日	取得方式	所有权人
139	中国	卡迪克	10141273	2011.11.2	10141273	2013.1.7	2023.1.6	原始取得	PTS

## 2、专利

根据 PTS 提供的专利注册证书、B&T 律师法律意见、Kaushal 律师意见，截至 2017 年 6 月 13 日，PTS 及其控股子公司拥有的主要授权专利如下：

序号	授权国家/地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/续展日	取得方式	所有权人
1	奥地利	Individually Packaged Disposable Blood Testing Unit	50290/2013	2013.4.26	514301	2014.11.15	2023.4.26	继受取得	PTS
2	奥地利	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
3	奥地利	Test Strip For Determining Concentration Of Triglycerides	02794458.6	2002.12.30	386266	2008.2.13	2022.12.30	原始取得	PTS
4	澳大利亚	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low Density Lipoproteins	2005209856	2005.2.3	2005209856	2010.9.23	2025.2.3	原始取得	PTS
5	澳大利亚	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	2002364609	2002.12.30	2002364609	2008.7.17	2022.12.30	原始取得	PTS
6	巴西	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low Density Lipoproteins	PI0507386-3	2005.2.3	PI0507386-3	2017.1.24	2025.2.3	原始取得	PTS
7	比利时	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
8	比利时	Test Strip For Determining Concentration Of Triglycerides	02794458.6	2002.12.30	1459064	2008.2.13	2022.12.30	原始取得	PTS
9	波兰	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	06748840.3	2006.3.30	1866637	2016.2.3	2026.3.30	继受取得	PTS
10	波兰	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
11	波兰	Vertical Flow Test Strip For The Detection Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins In Blood	05712615.3	2005.2.3	1725650	2014.11.26	2025.2.3	原始取得	PTS
12	德国	Blood Separation System And Method For A Dry Test Strip	112012000326.8	2012.4.23	112012000326.8	2014.4.8	2032.4.23	原始取得	PTS
13	德国	Body Fluid Test Apparatus With Detachably Mounted Portable Tester	02771810.5	2002.4.23	1399059	2006.8.30	2022.4.23	原始取得	PTS
14	德国	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	06748840.3	2006.3.30	1866637	2016.2.3	2026.3.30	继受取得	PTS
15	德国	Calibration System For Use With Lateral Flow Assay Test	06786269.8	2006.7.3	1910833	2016.4.6	2026.7.3	继受取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
		Strips							
16	德国	Method For Determining HDL Cholesterol Concentration From Whole Blood	10005559.9	2002.12.23	2221621	2014.5.28	2022.12.23	原始取得	PTS
17	德国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
18	德国	Sample Pad System For Controlling Fluid Movement Between A Sample Receiving Pad And A Test Strip	07011195	2007.6.7	1865323	2010.12.1	2027.6.7	继受取得	PTS
19	德国	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	02799993.7	2002.12.30	1474692	2014.12.17	2022.12.30	原始取得	PTS
20	德国	Test Strip For Determining Concentration Of Triglycerides	02794458.6	2002.12.30	1459064	2008.2.13	2022.12.30	原始取得	PTS
21	德国	Vertical Flow Test Strip For The Detection Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins In Blood	05712615.3	2005.2.3	1725650	2014.11.26	2025.2.3	原始取得	PTS
22	俄罗斯	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	2006142702	2005.5.4	2370753	2009.10.30	2025.5.4	继受取得	PTS
23	俄罗斯	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	2006135122	2005.3.7	2370211	2009.10.20	2025.3.7	继受取得	PTS
24	俄罗斯	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	2009104703	2007.6.26	2442968	2012.2.20	2027.6.26	继受取得	PTS
25	法国	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	06748840.3	2006.3.30	1866637	2016.2.3	2026.3.30	继受取得	PTS
26	法国	Calibration System For Use With Lateral Flow Assay Test Strips	06786269.8	2006.7.3	1910833	2016.4.6	2026.7.3	继受取得	PTS
27	法国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
28	法国	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	02799993.7	2002.12.30	1474692	2014.12.17	2022.12.30	原始取得	PTS
29	法国	Test Strip For Determining Concentration Of Triglycerides	02794458.6	2002.12.30	1459064	2008.2.13	2022.12.30	原始取得	PTS
30	韩国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	10-2012-7024768	2005.5.4	10-1347472	2013.12.26	2025.5.4	继受取得	PTS
31	韩国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	10-2013-7011997	2005.5.4	10-1324375	2013.10.25	2025.5.4	继受取得	PTS
32	韩国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	10-2006-7025323	2005.5.4	10-1263028	2013.5.3	2025.5.4	继受取得	PTS
33	韩国	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	10-2006-7020572	2005.3.7	10-1033375	2011.4.8	2025.3.7	继受取得	PTS
34	加拿大	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	2565732	2005.5.4	2565732	2015.3.24	2025.5.4	继受取得	PTS
35	加拿大	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	2601720	2006.3.30	2601720	2014.8.12	2026.3.30	继受取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
36	加拿大	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	2564292	2005.5.4	2564292	2014.8.26	2025.5.4	继受取得	PTS
37	加拿大	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	2654782	2007.6.26	2654782	2013.10.8	2027.6.26	继受取得	PTS
38	加拿大	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	2576453	2005.8.17	2576453	2013.12.3	2025.8.17	原始取得	PTS
39	加拿大	Self-Contained Test Unit For Testing Body Fluids	2657511	2007.8.2	2657511	2016.5.17	2027.8.2	继受取得	PTS
40	加拿大	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low Density Lipoproteins	2554776	2005.2.3	2554776	2012.12.4	2025.2.3	原始取得	PTS
41	加拿大	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	2471726	2002.12.30	2471726	2011.4.5	2022.12.30	原始取得	PTS
42	美国	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	10/840344	2004.5.5	7887750	2011.2.15	2024.5.5	继受取得	PTS
43	美国	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	12/967908	2010.12.14	8865089	2014.10.21	2024.5.4	继受取得	PTS
44	美国	Apparatus And Method Of Manufacturing Bodily Fluid Test Strip	12/772707	2010.5.3	8307531	2012.11.13	2026.7.14	原始取得	PTS
45	美国	Body Fluid Sample Test Meter	29/259158	2006.5.2	D561905	2008.2.12	2022.2.12	继受取得	PTS
46	美国	Body Fluid Test Apparatus With Detachably Mounted Portable Tester	10/131437	2002.4.24	6849237	2005.2.1	2019.2.1	原始取得	PTS
47	美国	Body Fluid Testing Component For Simultaneous Analyte Detection	11/393439	2006.3.30	8145431	2012.3.27	2028.5.7	继受取得	PTS
48	美国	Body Fluid Testing Component For Simultaneous Analyte Detection	13/506088	2012.3.26	8935007	2015.1.13	2026.11.22	继受取得	PTS
49	美国	Calibration System For Use With Lateral Flow Assay Test Strips	11/175554	2005.7.5	8101415	2012.1.24	2028.5.27	继受取得	PTS
50	美国	Diagnostic Multi-Layer Dry Phase Test Strip With Integrated Biosensors ("Electrostrip")	13/146169	2009.6.11	9632080	2017.4.25	2032.6.16	原始取得	PTS
51	美国	Direct Measurement Of Cholesterol From Low Density Lipoprotein With Test Strip	10/962272	2004.10.11	7435577	2008.10.14	2025.9.21	原始取得	PTS
52	美国	Dry Reagent Particle Assay And Device Having Multiple Test Zones And Method Therefor	10/826880	2004.4.19	7635597	2009.12.22	2017.7.10	继受取得	PTS
53	美国	Dry Reagent Strip Configuration, Composition And Method For Multiple Analyte Determination	10/816230	2004.3.31	7476548	2009.1.13	2020.10.26	继受取得	PTS
54	美国	Dry Test Strip With Controlled Flow And Method Of Manufacturing Same	11/933292	2007.10.31	8465696	2013.6.18	2030.8.25	原始取得	PTS
55	美国	Hand-Held Diagnostic Instrument	29/155741	2002.2.15	D534444	2007.1.2	2021.1.2	原始取得	PTS
56	美国	Health Monitoring And Diagnostic Device And Network-Based Health Assessment And Medical	09/436323	1999.11.8	6602469	2003.8.5	2019.7.20	继受取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
		Records Maintenance System							
57	美国	Health Monitoring And Diagnostic Device And Network-Based Health Assessment And Medical Records Maintenance System	10/649293	2003.8.26	7767149	2010.8.3	2023.1.11	继受取得	PTS
58	美国	Health Monitoring And Diagnostic Device And Network-Based Health Assessment And Medical Records Maintenance System	13/166968	2011.6.23	8257654	2012.9.4	2019.11.8	原始取得	PTS
59	美国	Hybrid Strip	12/997781	2009.6.11	8460539	2013.6.11	2030.3.14	原始取得	PTS
60	美国	Hybrid Strip	13/843116	2013.3.15	9395373	2016.7.19	2030.10.2	原始取得	PTS
61	美国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	11/121972	2005.5.4	7674615	2010.3.9	2025.5.4	继受取得	PTS
62	美国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	12/661022	2010.3.8	8574919	2013.11.5	2026.5.31	继受取得	PTS
63	美国	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	11/043510	2005.1.25	7588724	2009.9.15	2027.2.20	继受取得	PTS
64	美国	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	11/485743	2006.7.12	7771655	2010.8.10	2029.3.16	继受取得	PTS
65	美国	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	12/462810	2009.8.10	7749770	2010.7.6	2025.1.25	继受取得	PTS
66	美国	Method And Device For Measuring Reflected Optical Radiation	12/235371	2008.9.22	8045169	2011.10.25	2028.9.22	继受取得	PTS
67	美国	Method For Determining Concentration Of Creatine In A Bodily Fluid	10/426236	2003.4.30	7083939	2006.8.1	2024.2.12	原始取得	PTS
68	美国	Method For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	10/334043	2002.12.30	7494818	2009.2.24	2024.8.15	原始取得	PTS
69	美国	Method For Determining HDL Concentration From Whole Blood Or Plasma	10/329044	2002.12.23	7087397	2006.8.8	2024.3.5	原始取得	PTS
70	美国	Methods And Systems For Point Of Care Bodily Fluid Analysis	10/759547	2004.1.16	7150995	2006.12.19	2024.2.23	继受取得	PTS
71	美国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	11/206893	2005.8.17	7625721	2009.12.1	2027.11.26	原始取得	PTS
72	美国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	12/580866	2009.10.16	8642320	2014.2.4	2025.9.8	原始取得	PTS
73	美国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	14/170268	2014.1.31	9182418	2015.11.10	2024.10.11	原始取得	PTS
74	美国	Self-Contained Test Unit For Testing Body Fluids	11/832475	2007.8.1	7846110	2010.12.7	2027.8.1	继受取得	PTS
75	美国	Systems And Methods For Non-Fasting LDL Cholesterol Assays	13/874971	2013.5.1	9207184	2015.12.8	2033.5.1	原始取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
76	美国	Systems And Methods For Non-Fasting LDL Cholesterol Assays	14/961634	2015.12.7	9470698	2016.10.18	2033.5.1	原始取得	PTS
77	美国	Test Meter Cartridge	29/259184	2006.5.2	D540953	2007.4.17	2021.4.17	继受取得	PTS
78	美国	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	10/873415	2004.6.22	7374719	2008.5.20	2022.12.30	原始取得	PTS
79	美国	Vent Configuration For A Blood Sampler	13/587439	2012.8.16	9180455	2015.11.10	2022.8.18	继受取得	PTS
80	墨西哥	Blood Separation System And Method For A Dry Test Strip	MX/a/2013/011196	2012.4.23	335380	2015.12.3	2032.4.23	原始取得	PTS
81	墨西哥	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	PA/a/2006/012707	2005.5.4	281635	2010.12.2	2025.5.4	继受取得	PTS
82	墨西哥	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	PA/a/2006/009988	2005.3.7	286320	2011.5.4	2025.3.7	继受取得	PTS
83	墨西哥	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	MX/a/2009/000321	2007.6.26	296506	2012.2.21	2027.6.26	继受取得	PTS
84	墨西哥	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	MX/a/2007/001925	2005.8.17	315864	2013.7.23	2025.8.17	原始取得	PTS
85	墨西哥	Reagent Combination And Method For Direct Test Strip Measurement Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins At Ambient Temperatures	PA/a/2006/008714	2005.2.3	294736	2012.1.13	2025.2.3	原始取得	PTS
86	墨西哥	Systems And Methods For Non-Fasting LDL Cholesterol Assays	MX/a/2013/012368	2013.5.1	343923	2016.11.28	2033.5.1	原始取得	PTS
87	墨西哥	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	PA/a/2004/006367	2002.12.30	267323	2009.6.10	2022.12.30	原始取得	PTS
88	南非	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	2006/10071	2005.5.4	2006/10071	2008.4.30	2025.5.4	继受取得	PTS
89	南非	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	2006/7519	2005.3.7	2006/7519	2008.4.30	2025.3.7	继受取得	PTS
90	南非	Test Strip And Method For Determining LDL Cholesterol Concentration From Whole Blood	2005/02214	2003.9.16	2005/02214	2006.5.31	2023.9.16	原始取得	PTS
91	南非	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low Density Lipoproteins	2006/06561	2005.2.3	200606561	2008.1.30	2025.2.3	原始取得	PTS
92	南非	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	2004/04929	2002.12.30	2004/04929	2006.10.25	2022.12.30	原始取得	PTS
93	欧盟	Self-Contained Test Unit For Testing Body Fluids	07836417.1	2007.8.2	2068698	2017.1.27	2027.8.2	继受取得	PTS
94	欧亚	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low density Lipoproteins	200601415	2005.2.3	010414	2008.8.29	2025.2.3	原始取得	PTS
95	日本	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	2012-223058	2005.5.4	5771173	2015.7.3	2025.5.4	继受取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
96	日本	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	2007511610	2005.5.4	5148270	2012.12.7	2025.5.4	继受取得	PTS
97	日本	Blood Separation System And Method For A Dry Test Strip	2014-506620	2012.4.23	6018177	2016.10.7	2032.4.23	原始取得	PTS
98	日本	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	2007-511573	2005.5.4	5178190	2013.1.18	2025.5.4	继受取得	PTS
99	日本	Reagent Combination And Method For Direct Test Strip Measurement Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins At Ambient Temperatures	2006552209	2005.2.3	4785753	2011.7.22	2025.2.3	原始取得	PTS
100	瑞典	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
101	瑞士	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
102	瑞士	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	02799993.7	2002.12.30	1474692	2014.12.17	2022.12.30	原始取得	PTS
103	瑞士	Vertical Flow Test Strip For The Detection Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins In Blood	05712615.3	2005.2.3	1725650	2014.11.26	2025.2.3	原始取得	PTS
104	香港	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	07112373.5	2005.5.4	HK1103677	2011.12.16	2025.5.4	继受取得	PTS
105	香港	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	07113201.1	2007.12.3	HK1104854	2012.11.9	2027.12.3	继受取得	PTS
106	以色列	Test Strip For Determining The Concentration of LDL Cholesterol	177226	2005.2.3	177226	2011.12.28	2025.2.3	原始取得	PTS
107	意大利	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	06748840.3	2006.3.30	1866637	2016.2.3	2026.3.30	继受取得	PTS
108	意大利	Calibration System For Use With Lateral Flow Assay Test Strips	06786269.8	2006.7.3	1910833	2016.4.6	2026.7.3	继受取得	PTS
109	意大利	Method For Determining HDL Cholesterol Concentration From Whole Blood	10005559.9	2002.12.23	2221621	2014.5.28	2022.12.23	原始取得	PTS
110	意大利	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
111	意大利	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	02799993.7	2002.12.30	1474692	2014.12.17	2022.12.30	原始取得	PTS
112	意大利	Test Strip For Determining Concentration Of Triglycerides	02794458.6	2002.12.30	1459064	2008.2.13	2022.12.30	原始取得	PTS
113	意大利	Vertical Flow Test Strip For The Detection Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins In Blood	05712615.3	2005.2.3	1725650	2014.11.26	2025.2.3	原始取得	PTS
114	印度	A Vertical Flow Test Strip For Use In The Direct Detection Of Cholesterol Produced From Low density Lipoproteins In A Whole Blood, Plasma Or Serum Sample	2210/KOLNP/2006	2005.2.3	246648	2011.3.8	2025.2.3	原始取得	PTS

序号	授权国家/ 地区/组织	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期/ 续展日	取得方式	所有人
115	印度	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	4472/CHENP/2006	2005.5.4	258142	2013.12.9	2025.5.4	继受取得	PTS
116	印度	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	4448/CHENP/2006	2005.5.4	257235	2013.9.17	2025.5.4	继受取得	PTS
117	印度	Mechanical Device For Mixing A Fluid Sample With A Treatment Solution	5174/KOLNP/2008	2007.6.26	283041	2017.5.18	2027.6.26	继受取得	PTS
118	印度	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	683/KOLNP/2007	2005.8.17	271662	2016.2.29	2025.8.17	原始取得	PTS
119	英国	Body Fluid Test Apparatus With Detachably Mounted Portable Tester	02771810.5	2002.4.23	1399059	2006.8.30	2022.4.23	原始取得	PTS
120	英国	Body Fluid Testing Component For Analyte Detection	06748840.3	2006.3.30	1866637	2016.2.3	2026.3.30	继受取得	PTS
121	英国	Calibration System For Use With Lateral Flow Assay Test Strips	06786269.8	2006.7.3	1910833	2016.4.6	2026.7.3	继受取得	PTS
122	英国	Method For Determining HDL Cholesterol Concentration From Whole Blood	10005559.9	2002.12.23	2221621	2014.5.28	2022.12.23	原始取得	PTS
123	英国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis Method	05788460.3	2005.8.17	1779119	2012.8.1	2025.8.17	原始取得	PTS
124	英国	Test Strip For Determining Concentration Of Multiple Analytes In A Single Fluid Sample	02799993.7	2002.12.30	1474692	2014.12.17	2022.12.30	原始取得	PTS
125	英国	Vertical Flow Test Strip For The Detection Of Cholesterol From Low Density Lipoproteins In Blood	05712615.3	2005.2.3	1725650	2014.11.26	2025.2.3	原始取得	PTS
126	中国	Analytical Systems, Devices, And Cartridges Therefor	200580018683.2	2005.5.4	ZL200580018683.2	2011.9.14	2025.5.4	继受取得	PTS
127	中国	Diagnostic Multi-Layer Dry Phase Test Strip With Integrated Biosensors	200980156888.5	2009.6.11	ZL200980156888.5	2015.3.11	2029.6.11	原始取得	PTS
128	中国	Mechanical Cartridge With Test Strip Fluid Control Features For Use In A Fluid Analyte Meter	200580014226.6	2005.5.4	ZL200580014226.6	2012.6.20	2025.5.4	继受取得	PTS
129	中国	Non-Precipitating Bodily Fluid Analysis System	200580035466.4	2005.8.17	ZL200580035466.4	2012.4.4	2025.8.17	原始取得	PTS
130	中国	Test Strip Composition And Method To Measure Cholesterol From Low Density Lipoproteins	200580010409.0	2005.2.3	ZL200580010409.0	2015.7.22	2025.2.3	原始取得	PTS

PTS 及其控股子公司有 1 项专利权已到期，具体情况如下：

授权国家	专利名称	申请号	申请日	专利号	授权日	有效期	取得方式	所有人
美国	Dry Reagent Particle Assay And Device Having Multiple Test Zones And Method Therefor	10/826880	2004.4.19	7635597	2009.12.22	2017.7.10	继受取得	PTS

根据美国相关专利法律规定，专利有效期届满后将无法继续续期注册，专利将成为公开信息同时具备被公众使用的可能性，但不影响 PTS 在其生产经营活动过程中继续使用该项专利。同时该专利主要用以配合 PTS 核心专利 Dry Reagent Strip Configuration, Composition And Method For Multiple Analyte Determination 及 Dry Test Strip With Controlled Flow And Method Of Manufacturing Same 使用，且上述两项核心专利有效期分别至 2020 年 10 月 26 日及 2030 年 8 月 25 日。因此上述专利到期不会对 PTS 的生产经营产生重大影响。

### 3、软件著作权

根据境外律师出具的法律意见，截至 B&T 律师关于 PTS 的法律意见出具日，PTS 拥有的软件著作权如下：

序号	著作权名称
1	The code for PTS Connect Wellness Solution, CardioChek HRA, CardioChek Connect, CardioChek Link
2	The code that runs the meters including the A1C, CardioChek, and Cotinine
3	ChekMate Sheets
4	The manuals and product information sheets for all PTS products
5	A1CNow+Training: <a href="http://apps.ptsdiagnostics.com/a1cnow_plus/training/presentation.html">http://apps.ptsdiagnostics.com/a1cnow_plus/training/presentation.html</a>
6	CardioChek Training: <a href="http://apps.ptsdiagnostics.com/ccpa/training/presentation.html">http://apps.ptsdiagnostics.com/ccpa/training/presentation.html</a>
7	Cotinine Training: <a href="http://www.ptsdiagnostics.com/pts-detect-cotinine.html">http://www.ptsdiagnostics.com/pts-detect-cotinine.html</a>
8	The PTS videos accessible on the website
9	The PTS website

序号	著作权名称
10	All Sell Sheets CardioChek PA CardioChek Plus A1CNow PTS Collect Capillary Tubes PTS Detect Cotinine PTS Connect Universal Solution PTS Connect Wellness Solution PTS Panels Test Strips
11	Instructional step by step images for guiding in testing

根据境外律师出具的法律意见，PTS 拥有的上述软件著作权均未进行登记，软件著作权登记不证明软件著作权权属，也不是法定证明软件著作权有效性的条件。根据美国相关法律，软件著作权保护期系自创作之日起 120 年，PTS 的上述软件著作权均在有效期内。

#### 4、域名

根据境外律师出具的法律意见，截至 B&T 律师关于 PTS 的法律意见出具日，PTS 主要域名情况具体如下：

序号	域名名称	所有权人	终止日期
1	ptsconnect.eu	PTS	2018.1.23
2	ptsconnect.ca	PTS	2020.1.28
3	cardiochek.org.uk	PTS	2020.2.22
4	ptsdiagnostics.com.ua	PTS	2018.4.29
5	ptsdiagnostics.tw	PTS	2020.4.29
6	ptsdiagnostics.co.nz	PTS	2020.4.29
7	ptsdiagnostics.lt	PTS	2018.4.29
8	ptsdiagnostics.hk	PTS	2020.4.29
9	ptsdiagnostics.gr	PTS	2018.4.27
10	ptsdiagnostics.cz	PTS	2020.4.1
11	ptsdiagnostics.sg	PTS	2019.4.29
12	ptsdiagnostics.se	PTS	2020.7.1
13	ptsdiagnostics.pl	PTS	2020.4.28
14	ptsdiagnostics.com.pl	PTS	2020.4.28
15	ptsdiagnostics.kr	PTS	2020.4.29
16	ptsdiagnostics.ru	PTS	2018.4.28

序号	域名名称	所有权人	终止日期
17	ptsdiagnostics.jp	PTS	2018.4.30
18	ptsdiagnostics.cn	PTS	2019.4.29
19	ptsdiagnostics.ca	PTS	2020.5.14
20	ptsdiagnostics.asia	PTS	2018.4.28
21	cardiochek.in	PTS	2020.10.28
22	ptsconnect.com.au	PTS	2019.1.23
23	ptsdiagnostics.com.au	PTS	2018.5.2
24	ptsdiagnostics.lv	PTS	2018.4.29
25	ptsdiagnostics.dk	PTS	2020.5.31

根据 PTS 与 PNC 银行签署的《REVOLING CREDIT, TERMLOAN, GUARANTY AND SECURITY AGREEMENT》、《EXPORT REVOLING CREDIT, GUARANTY AND SECURITY AGREEMENT》、《Amended and Restated Domestic Revolving Credit, Guaranty and Security Agreement and an Amended and Restated Export-Import Revolving Credit, Guaranty and Security Agreement》及其相关补充协议以及境外律师法律意见，PNC 银行向 PTS 提供最高限额为 15,000,000 美元的循环授信，协议期限至 2017 年 9 月 30 日，PTS 以其现在和将来所有的全部资产和财产性权利向 PNC 银行提供浮动抵押担保。截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，PTS 前述协议项下的借款余额为 0 美元。

#### （四）特许经营权

根据境外律师法律意见，截至境外律师法律意见出具日，PTS 不拥有特许经营权。

#### （五）PTS 与 PNC 银行签订综合授信协议的情况

##### 1、应对借款银行主张实现抵押权、处置抵押物风险的具体措施

##### （1）借款银行主张实现抵押权、处置抵押物风险相对较低

##### A、PTS 与借款银行签署的为综合授信协议

2016 年 7 月 20 日，PNC 银行与 PTS 签署了《Amended and Restated Domestic Revolving Credit, Guaranty and Security Agreement and an Amended and Restated Export-Import Revolving Credit, Guaranty and Security Agreement》协议（即“PNC 银行与 PTS 修订及重述后的相关贷款协议”，以下简称“《贷款协议》”），约定 PNC 银行

向 PTS 提供最高限额为 1,500 万美元的循环授信。2017 年 9 月 25 日，PTS 与 PNC 银行签署《FIRST AMENDMENT AGREEMENT》（以下简称“《贷款修订协议》”），在前序《贷款协议》基础上就本次重组 PTS 可能出现的控制权变更进行了确认，以保证 PTS 继续在 PNC 银行获得充足的授信额度支持相关营运生产。

上述协议实质为银行综合授信协议，PNC 银行向 PTS 提供一个循环综合授信的额度，只有在实际发生借款且在该借款无法偿还或发生其他违约情形时才触发相关抵押和质押资产被处置的风险，若在该授信协议内不发生实际借款，则不会存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。

根据 B&T 律师的法律意见、补充法律意见及 PTS 说明，按照当地交易习惯，该类授信协议银行一般会要求借款人以其全部的资产与财产性权利为其借款提供担保。PTS 自 2011 年与 PNC 银行签署《贷款协议》，并以其全部资产和财产性权利向银行提供抵押担保，PTS 按时偿还借款，未发生违约行为。

根据核查，截至本报告书出具日，PTS 与 PNC 银行该综合授信协议项下的贷款余额为 0，由于未发生实际借款，因此不存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。

## B、PTS 偿债能力分析

报告期内，PTS 偿债能力情况具体如下：

项目	2017.6.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年
流动比率	6.56	7.93	1.69
速动比率	3.59	4.36	0.74
资产负债率	2.73%	10.90%	45.50%
利息保障倍数	-	-23.06	3.40

注1：上述财务指标的计算公式为：

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=总负债/总资产

利息保障倍数=EBIT(息税前利润)/利息费用

注2：2017年上半年，PTS付息债务为0，无利息保障倍数

上表显示，报告期内，PTS 流动比率、速动比率较高，短期偿债能力较强；各期末资产负债率相对较低，除 2016 年由于股权激励加速行权和支付中介费用产生较高的管理费用导致净利润为负之外，利息保障倍数也处于较高水平，具有较强的偿债能力。

综上所述，PTS 上述综合授信协议的签署系 PTS 通过商业银行渠道进行债务融资的途径之一，尽管涉及现在和未来全部资产和财产性权利的抵押与质押，但只要不发生实际借款情形，则不会存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。加之 PTS 具有较强的偿债能力，PTS 将根据实际资金需求和实际偿债能力，有计划的使用该综合授信协议中的额度，保证财务风险可控。

## (2) PTS 及三诺生物对相关风险的应对措施

PTS 及三诺生物对相关风险的应对措施如下：

A、三诺生物将协同 PTS 管理层，持续地致力于改善 PTS 的经营效率，提高应收账款周转率、存货周转率，从而提高企业资金的周转效率，降低资金占用。

B、PTS 建立了健全的内控管理制度，按制度要求，银行授信应通过董事会决议，贷款的申请、放款、使用也必须严格按制度执行。

C、PTS 将根据生产经营中的实际预算、资金需求和偿债能力的具体情况，有计划的利用综合授信额度进行借款，保证借款金额均在可偿还范围内，以降低财务风险。

**2、PTS 与相关银行贷款协议的主要条款，是否存在对 PTS 股权转让、控制权变更等的限制性条款。如存在，补充披露切实可行的应对措施及对本次交易的影响**

### (1) PTS 与相关银行贷款协议存在对 PTS 股权转让、控制权变更等的限制条款

经核查，根据 PTS 与 PNC 银行签署的《贷款协议》，下列相关条款对 PTS 股权转让、控制权变更存在限制：

#### “A、第一章 定义

#### 控制权变更定义（Change of Control）

除非获得 PNC 银行关于 PTS 并购重组、资产处置的正式书面同意，当 PTS 产生相关交易导致如下情况发生时，视作控制权发生变更：

- a、PTS 现有控股股东将不再直接或间接持有 PTS 100% 的股权；
- b、PTS 现有控股股东将不再直接或间接于 PTS 董事任免权上拥有 100% 的投票权；
- c、PTS 现有控股股东将不再具备管理和控制 PTS 经营方向及决策的能力；
- d、PTS 将不再持有其子公司 100% 股权；

e、PTS 将不再具备管理和控制其自身经营方向及决策的能力。

## B、第七章 否定性条款

a、除 PTS 与 Abbey 之间进行的吸收合并以外(PTS 必须作为吸并后的存续公司)，PTS 如涉及/参与其他形式的兼并、收购或重组、或收购其他主体的全部或部分资产/股份、或同意其他主体与 PTS 进行吸收合并，且上述相关事项并非发生在 PTS 母公司及各子公司之间，则均需取得贷款人书面同意。借款人需在前述兼并、收购或重组前 10 天内书面通知贷款人，并向贷款人提交全部与兼并、收购或重组事项相关的文件。

b、PTS 除下列情况外的资产出售、租赁、转让或处置：

(a) 正常经营过程中的存货出售；

(b) 在一个完整会计年度内，PTS 正常经营过程中处置或转让总价值不超过 100,000 美元的产权及设备，且仅限于：1、该处置是为置换新的相关设备以保障借款人或其他债权人的优先受偿权利；2、应用于《修订及重述后的贷款协议》所约定的将收益转让给借款人的情形以及任何《修订及重述后的贷款协议》所允许的出售或处置。”

(2) 上述限制性条款的应对措施及对本次交易的影响

2017 年 9 月 25 日，PTS 与 PNC 银行签署了《贷款修订协议》，PNC 银行对 PTS 重组事宜予以确认，放弃相关限制性条款带来的权利，同时就《贷款协议》中的相关控制权变更条款进行了修订，并确认重组完成后三诺生物对 PTS100%的控制权。相关条款如下：

B、《贷款协议》的第一条之约定修订如下：

“控制权变更”是指：

a、在一次或多次的交易中同时发生以下事实：

(a) 三诺生物不再拥有：

①直接或间接对 PTS100%股权的控制；

②直接或间接于 PTS 董事任免权上拥有 100%的投票权；

③具备管理和控制 PTS 经营方向及决策的能力；

(b) 本次重组完成前 PTS 的原股东（即三诺健康、建投华文、长城国融以及建投

嘉孚)不再拥有:

- ①直接或间接对 PTS 相应比例股权的控制;
- ②直接或间接于 PTS 董事任免权上拥有相应比例的投票权;
- ③具备管理和控制 PTS 经营方向及决策的能力;

b、在一次或多次的交易中借方(即 PTS)发生任何以下事实:

- (a) 不再持有其子公司 100%股权;
- (b) 不再具备管理和控制其子公司经营方向及决策的能力;
- (c) 除另有约定外,实质性地收购、兼并或出售任一贷方的全部股权或资产。

综上所述,经过 PNC 银行的确认并签署的《贷款修订协议》,PTS 与 PNC 银行签署的相关贷款协议之中的限制性条款已不会对本次交易产生重大不利影响。

### **3、上述抵押行为是否构成本次交易的法律障碍,本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第(四)项、第四十三条第一款第(四)项**

《重组管理办法》第十一条第(四)项规定:“重大资产重组所涉及的资产权属清晰,资产过户或者转移不存在法律障碍,相关债权债务处理合法”;第四十三条第一款第(四)项规定:“充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产,并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。”

上述抵押行为系 PTS 通过商业银行渠道进行债务融资的正常、合理途径,尽管涉及现在和未来全部资产和财产性权利的抵押与质押,但属于合理的商业约定条件;只要 PTS 及时偿还银行借款,则不会存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。截至本报告书出具日,PTS 该综合授信协议项下的借款余额已全部偿还完毕,且尚未发生新的借款事项。PTS 亦将根据生产经营中的实际预算、资金需求和偿债能力的具体情况,有计划的利用综合授信额度进行借款,保证借款金额均在可偿还范围内,不触发处置相关抵押资产的情形,以降低财务风险。

因此上述抵押行为不会构成本次交易的法律障碍,符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第(四)项、第四十三条第一款第(四)项的规定。

## 十四、三诺健康及 PTS 主营业务具体情况

三诺健康除持有 PTS100%股权外，不实际开展经营业务，故以下主要介绍 PTS 情况。

### （一）行业监管体制和主要法律法规及政策

PTS 于 1992 年 11 月设立于美国印第安纳州，主要资产及生产经营活动集中在美国本土。PTS 主要从事 POCT 诊断设备的研发、制造和销售业务，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等。

报告期内，PTS 在美国本土和中国的销售占销售额的 70%左右，2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，PTS 美国国内的收入占营业收入的比重分别为 68.83%、59.62% 和 71.32%，美国国内是 PTS 最主要的销售市场。

PTS 所处的行业属于医疗器械制造业，由于医疗器械的使用关系消费者的生命财产安全，因此，医疗器械行业在国内外都受到一定的监管。以下就美国和中国国内相关行业政策展开具体分析如下：

#### （1）美国境内监管体制和产业政策

##### ①美国境内监管框架和法规

1938 年，美国国会通过了《食品、药品和化妆品法》（The 1938 Food, Drug, and Cosmetic Act）；1976 年美国国会正式通过了《食品、药品和化妆品法》修正案（FDCA），该法案创立了由美国食品药品监督管理局（U.S. Food and Drug Administration，简称“FDA”）对医疗器械进行监管的法律框架；1990 年美国国会通过并由总统签发了《医疗器械安全法》（the Safe Medical Devices Act, SMDA），并对 1976 年 FDCA 法案进行了相应的修订。上述法律构成了美国医疗器械行业整体法律监管框架。

除此之外，FDA 还根据各类法律授权制定了监管“条例”，包括但不限于：（1）Quality System Regulation（QSR），系 FDA 根据《食品、药品和化妆品法》相关条款的授权而制定的规范医疗器械企业质量管理体系要求的法规。所有在美国上市的医疗器械产品生产厂商必须按照该规定建立质量管理体系；（2）医疗器械不良反应报告；（3）有关标签的规定；（4）有关要求医疗器械生产商进行设备登记及列示在该设备上生产的产品的规定。

在美国境内，PTS 所处的医疗器械行业主管部门为美国食品药品监督管理局(FDA)，该政府部门负责对药品、食品、化妆品、医疗器械、兽药等产品进行全面监督管理。其下属的 CDRH (Center for Devices and Radiological Health.)是具体负责医疗器械监督管理的职能部门，主要监管医疗器械的生产、包装、上市前审批以及上市后管理。

美国最早提出对医疗器械实行分类管理 (I、II、III 类)。I 类为“普通管理”产品，是指危险性小或基本无危险性的产品，约占全部医疗器械品种的 25%。II 类为“执行标准管理”产品，指具有一定危险性的产品，约占全部医疗器械品种的 55%。III 类是具有较大危险性或危害性，或用于支持维护生命的产品，产品约占 20%。

上市前审查制度包括以下四种类型：

**A、豁免审查：**绝大多数的 I 类产品和少量 II 类产品属于此类。其上市无需经过 FDA 审批，需生产企业自行确认其产品符合相关规定，如产品说明书、标签和包装标识符合 FDA 的要求，产品设计和生产符合 QSR 的要求等即可上市销售。

**B、510(k)审批：**绝大多数 II 类产品属于此类。因所涉及的具体情形不同，510(k)又分为传统 510(k)、简略 510(k)和特殊 510(k)种类型。申请人应根据拟申请上市产品的具体情况在产品上市至少 90 日前向 FDA 提出相应类型的申请并报送相关资料。FDA 根据相关申报资料的综合情况对该 510(k)申请作出最终判断。若判断为与已上市产品实质性等同，则发给申请人一封实质性等同的确认信[510(k)信]，该产品即可上市销售。若判断为与已上市产品不是实质性等同，则发给申请人一封非实质性等同的确认信，告知申请人可以用新的信息重新提交另一份 510(k)申请或者提出 PMA 申请。虽然法律规定 FDA 对 510(k)的审核时间为 90 日，但实际上是自 FDA 认为该申请已经完整才会开始审核。因此，FDA 受理申请后，实际上作出 510(k)许可决定的平均时间约为 130 日。同时，约为 10%-15%申请 510(k)许可的医疗器械都要求进行临床试验以作为 FDA 作出许可的依据。

**C、从头审查和审批 (De novo review and approval)：**当生产商的一项医疗器械显示出中等风险，且生产商无法辨别已许可或批准进入市场的医疗器械与其拟申请许可的医疗器械实质性等同，生产商可使用“从头审查和审批”以获得其医疗器械上市许可。

**D、PMA 审批：**所有不适宜适用“从头审查和审批”程序的 III 类产品和新产品均需要通过 PMA 方可合法上市，申请人必须按照 FDA 的要求向 FDA 提出 PMA 申请并报送

相关资料，申请 PMA 审批的医疗器械通常要求进行临床试验。PMA 审查时间约为一年半。PMA 申请的申请费（约为 250,000 美元）也比 510(k)（约为 5,000 美元）的高，视申请公司的规模而定。

美国实行强制的医疗器械上市后监测体系，包括但不限于以下三种类型：①质量体系检查：所有在美国上市的医疗器械产品的生产商均需按照 FDA 的要求建立并保持一个完整有效的质量体系，FDA 对 II、III 类产品通常为每两年检查一次质量体系，I 类产品每四年检查一次质量体系（为支持以风险为基础的检测安排，最近该检查安排已被修改，并由 FDA 实施）；②不良事件监测评价及报告；③对违规行为实施行政处罚，其手段包括：发警告信、扣压产品、对违法公司提起诉讼、召回产品等。产品召回或其他救济手段可由美国法院强制执行。

## ②美国国内医疗器械相关产业政策

2010 年 3 月 21 日，美国通过了医保改革法案，在该法案下，从 2014 年起，所有美国民众被强制要求购买医疗保险，或者通过支付税款以豁免购买。这将可能扩大医保覆盖范围，利好已在医保采购体系中享有优势的供应商。

该法案在扩大医保覆盖范围的同时，还包括降低医疗保险费及成本和征收医疗器械行业的税收以填补大量增加的政府投入的措施（该措施将于 2017 年末暂停）。从 2011 年起，大部分制药商以及医疗器械生产商需与 Medicare 签订协议，对被纳入 Medicare 保险范围的项目提供较以前更大幅度的折扣。受医保控费政策的影响，政府医保采购更青睐于有价格优势的药品及医疗器械产品。受竞争性定价影响，美国药品和医疗器械的医保报销金额亦有所下降。

## （2）中国境内监管体制和产业政策

本次重组完成后，PTS 将成为中国上市公司控制的子公司，并计划未来逐步拓展中国市场，需要遵守中国的法律法规，并享受相关产业政策。

### ①中国境内监管框架和法规

医疗器械行业是国家重点管理的行业之一。国家发改委是我国医疗器械行业的宏观管理部门，主要负责组织实施产业政策，研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整及实施行业管理。国家食品药品监督管理局负责对医疗器械的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，其下属的医疗器械司是国家食品药品监督管理局内设负责医疗

器械监督管理工作的职能部门，有关医疗器械的产品标准、产品市场准入、生产企业资格、产品广告宣传、产品临床试验及产品注册等基本管理职能，主要由医疗器械司承担。中国医疗器械行业协会是行业内部管理机构，主要负责开展行业发展问题的调查研究、组织制定并监督执行行业政策、制定行业发展规划等工作。

我国医疗器械监督管理采取分类管理方式，对不同类别的医疗器械生产经营企业采用不同的许可管理与产品注册制度。

根据 2017 年发布实施的《医疗器械监督管理条例》（国务院令 第 680 号），国家对医疗器械实施分类管理制度，共分三类。第一类是指风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械；第二类是指具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械；第三类是指具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。第一类医疗器械实行产品备案管理，第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理。

近年来，我国颁布的有关医疗器械行业的主要法律、法规如下所示：

序号	名称	立法机构	生效/实施日期
1	《医疗器械标准管理办法》	国家食药监局	2017/07/01
2	《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法（试行）》	国家食药监局	2008/12/29
3	《医疗器械广告审查办法》	卫计委、国家工商总局、国家食药监局	2009/05/20
4	《医疗器械广告审查发布标准》	卫计委、国家工商总局、国家食药监局	2009/05/20
5	《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》	国家食药监局	2011/01/01
6	《医疗器械召回管理办法》	国家食药监局	2017/05/07
7	《医疗器械不良事件监测工作指南（试行）》	国家食药监局	2011/09/16
8	《医疗器械监督管理条例》	国务院	2017/06/01
9	《医疗器械生产企业分类分级监督管理规定》	国家食药监局	2014/09/30
10	《医疗器械注册管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
11	《体外诊断试剂注册管理办法（2017修正）》	国家食药监局	2017/01/25
12	《医疗器械生产监督管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
13	《医疗器械经营监督管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
14	《医疗器械说明书和标签管理规定》	国家食药监局	2014/10/01
15	《境内第三类和进口医疗器械注册审批操作规范》	国家食药监局	2014/10/01
16	《医疗器械生产质量管理规范》	国家食药监局	2015/03/01

序号	名称	立法机构	生效/实施日期
17	《药品医疗器械飞行检查办法》	国家食药监局	2015/09/01
18	《医疗器械分类规则（2015）》	国家食药监局	2016/01/01
19	《医疗器械使用质量监督管理办法》	国家食药监局	2016/02/01
20	《医疗器械临床试验质量管理规范》	国家食药监局	2016/06/01

## ②中国境内医疗器械相关产业政策

近年来，我国政府出台了包括《医药行业“十一五”发展指导意见》在内的诸多政策法规支持医疗器械企业的发展。

发布时间	发布部门	政策名称	备注
2006年6月	国家发改委	《医药行业“十一五”发展指导意见》	明确了“十一五”期间我国医药行业发展的指导思想、目标和主要任务。在医疗器械领域，“十一五”主要发展任务为：发展离体诊断仪器设备及其诊断试剂，发展自动化或半自动化血液学仪器、生化分析仪器和临床免疫分析仪器以及床旁即时分析仪器；发展医用微型智能化系统，机器人外科系统以及加强各类医用传感器、生物传感器、生物芯片技术及相关部件的开发等。
2009年4月	国务院	《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6号）；《国务院关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009～2011年）的通知》（国发〔2009〕12号）	基本医疗保障制度将全面覆盖城乡居民，城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗参保（合）率将达到90%以上。新医改政策的出台，各级政府对医疗卫生行业的配套投入将会大幅增长，将进一步释放医疗需求，其中医疗器械、疫苗类等子行业受益最为明显。
2009年6月	国务院办公厅	《促进生物产业加快发展的若干政策》	确定现代生物产业发展的重点领域包括生物医药、生物农业、生物能源、生物制造和生物环保领域。在生物医药领域，我国将重点发展预防和诊断严重威胁我国人民群众生命健康的重大传染病的新型疫苗和诊断试剂。积极研发对治疗常见病和重大疾病具有显著疗效的生物技术药物、小分子药物和现代中药。
2009年6月	湖南省人民政府	《湖南省生物医药产业振兴实施规划（2009—2011年）》	要求着力培育制药机械和医疗器械产品，依托本公司做大血糖仪等医疗器械产品。
2010年10月	工业和信息化部、卫生部、国家食药监局	《关于加快医药行业结构调整的指导意见》	提出在医疗器械领域，针对临床需求大、应用面广的医学影像、放射治疗、微创介入、外科植入、体外诊断试剂等产品，推进核心部件、关键技术的国产化，培育200个以上拥有自主知识产权、掌握核心技术、达到国际先进水平、销售收入超过1,000万的先进医疗设备。

发布时间	发布部门	政策名称	备注
2010年10月	国务院办公厅	《国务院关于加强培育和 发展战略性新兴产业的决 定》	将包括先进医疗设备在内的生物产业列入 战略性新兴产业，明确指出加快先进医疗设 备、医用材料等生物医学工程产品的研发和 产业化，促进规模化发展。
2011年11月	科技部	《医疗器械科技产业“十二 五”专项规划》	医疗器械是医疗服务体系、公共卫生体系建 设中最为重要的基础装备。大力推进产学研 医结合，积极探索市场机制下的优化组织模 式，高效推进医疗器械领域的关键技术、核 心部件和重大产品创新，大幅提高医疗器械 产业核心竞争力，有效支撑医疗卫生服务体 系建设。
2012年8月	卫生部	《健康中国2020战略研究 报告》	发展健康产业、满足多层次、多样化卫生服 务需求；履行政府职责，加大健康投入，到 2020年，卫生总费用占GDP的比重达到 6.5%-7%
2013年10月	国务院办公厅	《关于促进健康服务业发 展的若干意见》	意见明确支持医疗器械、新型生物医药材料 研发和产业化；加大政策支持力度，提高具 有自主知识产权的医学设备、材料的国内市 场占有率和国际竞争力。
2014年1月	科技部	《国家中长期科学和技术 发展规划纲要（2006-2020 年）》	规定了重点领域及优先主题，包括研制重大 新药和先进医疗设备，推进重大新药和医疗 器械的自主创新。重点开发新型治疗和常规 诊疗设备，数字化医疗技术、个性化医疗工 程技术及设备等
2015年8月	国务院	《关于改革药品医疗器械 审评审批制度的意见》	要求改革医疗器械审批方式；鼓励医疗器械 研发创新，将拥有产品核心技术发明专利、 具有重大临床价值的创新医疗器械注册申 请列入特殊审评审批范围，予以优先办理； 及时修订医疗器械标准，提高医疗器械国际 标准的采标率，提升国产医疗器械产品质 量；通过调整产品分类，将部分成熟的、安 全可控的医疗器械注册审批职责由食品药 品监管总局下放至省标食品药品监管部门
2016年3月	国务院办公厅	《关于促进医药产业健康 发展的指导意见》	明确要求加快医疗器械转型升级，发展心脏 瓣膜、心脏起搏器、全降解血管支架、人工 关节和脊柱、人工耳蜗等高端植介入产品。 该政策明确鼓励了国产医疗器械企业加强 技术创新，提高核心竞争力。
2016年6月	国家食药监局	《关于征求医疗器械优先 审批程序意见的函》	对列入国家科技重大专项或国家重点研发 计划的医疗器械和临床急需的医疗器械可 获得优先审批。
2016年11月	工业和信息化部等六部委	《医药工业发展规划指南》	医疗器械行业的5大子类成为重点发展领 域，植入介入产品和医用材料为其中之一。

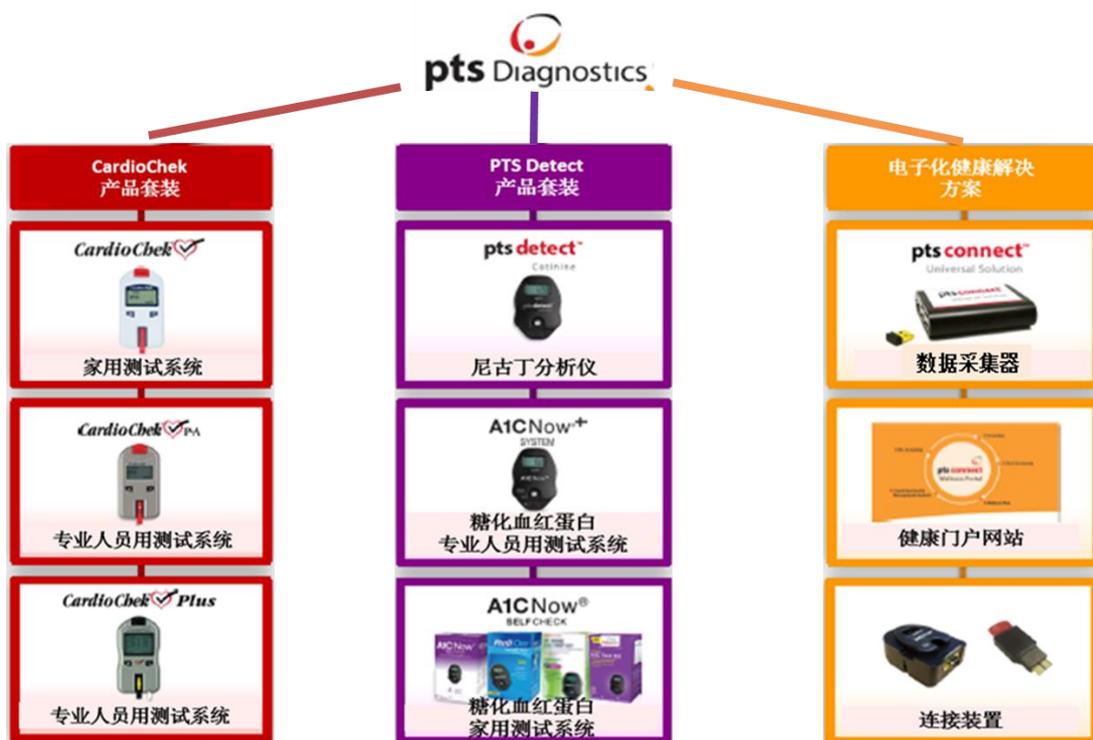
发布时间	发布部门	政策名称	备注
2017年5月	科技部	《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》	医疗器械是医疗服务体系、公共卫生体系建设的重要基础，是保障国民健康的战略支撑力量，在健康中国战略中的地位日益凸显。由于创新能力不强，产业基础薄弱，我国医疗设备自主保障水平不高。习近平总书记在全国科技创新大会上强调，“高端医疗设备主要依赖进口，成为看病贵的主要原因之一”。切实提升全民健康水平，推进健康中国建设，必须在医疗器械这一关键驱动领域的科技发展方面实现新的跨越。

## (二) 主营业务情况

### 1、PTS 的主营业务情况

PTS 主要从事 POCT 诊断设备的研发、制造和销售业务，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统 and A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等，其血脂即时检测业务处于行业领先水平。

PTS 主要产品结构如下：



(1) CardioChek 系列血脂监测产品为 PTS 核心产品，适用于血脂检测，分为家用和专业人士用（基本版和加强版）等产品型号。产品使用方便，无需冰箱储存血样；检测快速，能在 90 秒内提供检测结果；检测结果准确；可以连接无线网络共享检测数

据。

(2) PTS Detect 产品线包括 A1CNow 系列糖化血红蛋白监测仪以及尼古丁分析仪。A1CNow 系列糖化血红蛋白监测产品为 PTS 2013 年底从拜耳公司购入，整合后于 2014 年 4 月开始销售。该产品只需在指端微量采血，5 分钟内即可快速精准检验，使用简单。PTS 尼古丁分析仪为 PTS 2015 年推出的新产品，主要针对尼古丁检测，可为保险公司对投保人是否吸烟及其烟龄进行检测，该产品使用方便，检测准确度高。

(3) 电子化健康解决方案 (PTS Connect) 包括一揽子的网络化、电子化的健康数据和信息管理服务，通过网络实现不同监测系统之间的数据及时共享，并通过健康信息门户为患者提供健康管理方面的资讯。

## 2、本次重组对 PTS 产品适销性的影响

PTS 主要从事 POCT 诊断设备的研发、制造和销售业务，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白 (HbA1c) 监测系统等，其血脂、糖化血红蛋白即时检测业务处于行业领先水平。此外，PTS 还提供服务系列产品，包括尼古丁检测、血液采集运输、电子化健康解决方案等，在美国和中国市场的销售模式主要采用经销商模式。

### (1) 血脂和糖化血红蛋白检测市场需求旺盛

随着人口老龄化趋势加剧，以及人们饮食和生活习惯的改变，心脑血管疾病发病率不断攀升，逐渐成为全球范围内最主要的致死原因之一。根据 TriMark 的市场调查，2011 年全球心血管类疾病检测 POCT 产品的市场容量为 12.4 亿美元，预计到 2018 年可达到 28.7 亿美元，复合增长率达 12%。而血脂监测通过监测胆固醇和甘油三酯等生化指标，在包括冠状动脉疾病 (CAD) 在内的心血管疾病的早期检测和控制方面有着非常重要的应用。血脂监测作为心血管疾病监测的基础指标之一，预计亦可实现两位数的增速。

糖化血红蛋白是人体血液中红细胞内的血红蛋白与血糖结合的产物，由于其可以反映过去 8-12 周血糖的整体水平，而且糖化血红蛋白 (HbA1C) 测试可以在一天中的任意时间段内进行，且测试前测试者无需隔夜空腹，它被国际专家委员会、世界卫生组织和许多国家糖尿病学会推荐为糖尿病首选诊断标准。当前，糖化血红蛋白(HbA1c)监测

行业是整个体外测试产业增长最快的市场之一，它也是 POC 产业中增长最快的行业之一。随着糖尿病流行趋势的增长，糖化血红蛋白监测设备未来市场前景广阔。

上述疾病诊断检测领域的旺盛需求，使得相关产品在美国和中国市场都具有适用性。

### (2) 血脂和糖化血红蛋白即时检测的技术特点

虽然目前基于实验室的血脂和糖化血红蛋白检测仍持续占据市场的主导地位，但得益于其操作过程微创和无痛、测试效率更高、结果反馈可靠而快速和有助于缩短住院时间和等待住院时间等临床应用上的优势，血脂和糖化血红蛋白即时检测业务发展非常快速，逐渐成为医疗护理的标准常规项目，使得总测试量呈现上升趋势。

### (3) PTS 产品的技术特点

PTS 重视产品的创新和研发，力求提升产品的技术水平，推出更加迎合市场需求的便捷式 POC 血脂和糖化血红蛋白监测产品。PTS 的血脂即时检测产品拥有多分析物系统，可以将包括低密度脂蛋白、高密度脂蛋白、总胆固醇和甘油三酯在内的一系列指标集成到试条上，无需冰箱储存血样、短时间内即可提供检测结果，提高了检测效率，更好地满足使用者对便捷性的需求。

与主要竞争对手 Alere 相比，PTS 的产品重量更轻，体积更小，血脂检测速度更快，同时价格更有优势。具体情况如下表所示：

不同公司产品		检测速度	产品重量	产品体积	电源方式	标本量	产品运输和存放方式	产品价格
血脂检测仪	PTS	90 秒	<0.45KG	8.13cmx15.24cmx3.8cm	电池	血脂检测需要 40uL 血糖监测需要 5uL	常温	仪器 989 美元/台， 试条 5.29 美元/Test.
	Alere	5 分钟	1.13KG	21cmx12cmx10cm	电源	血脂和血糖共需 40uL	冷链	仪器为 1546 美元/台； 试条为 13.85 美元/Test
糖化血红蛋白检测仪	PTS	5 分钟	<0.5KG	5cmx4cmx1cm	电池	5uL	常温	试条 10test 装的平均 12.9 美元/Test， 20test 装的平均 9 美元/Test， 检测仪器与试条组合销售。
	Alere	3 分钟	5KG	32cmx17cmx17cm	电源	1.5uL	冷链	试条约 9 美元/test， 检测仪器 3000 美元/台

此外，PTS 还提供通过连接网络传输和管理患者的相关数据等增值服务，帮助用户更高效地管理自己的健康数据。

总体而言，血脂和糖化血红蛋白即时检测行业市场规模保持持续增长，PTS 的产品紧跟血脂和糖化血红蛋白检测行业技术发展趋势，能够满足使用者的需求，产品竞争力较强，具有适销性。

本次重组完成后，PTS 在美国和中国的生产、销售活动不会发生重大不利变化，主要产品所在市场的市场规模保持持续增长，主要产品技术符合行业发展趋势，具有较强的市场竞争力。因此，本次重组不会对 PTS 的主要产品的适销性产生重大不利影响。

### 3、本次重组对 PTS 业务可持续性的影响

#### （1）慢病监测业务保持增长

近年来，全球范围内心血管疾病和糖尿病等慢性疾病的发病率逐步攀升，血脂和糖化血红蛋白监测行业市场规模持续增长。除此之外，发展中国家的政府部门在医疗卫生方面持续扩大的投入、居民医疗支出的持续增长、以及 POCT 即时监测技术的不断进步，都将带动包括血糖和血脂监测在内的慢病监测行业的发展，该行业具有广阔的发展空间。

#### （2）客户的品牌转换成本较高

同时，由于血液即时监测业务属于医疗器械行业，因产品直接应用于人体，其质量关乎使用者的生命健康，客户对于产品质量的要求非常严格，对于生产商的选择较为慎重；医疗器械行业存在市场准入限制，如频繁更换供应商，客户需要经过较长时间的供应商考察、准入、产品备案变更等程序，带来较高的管理成本，因此客户通常希望与生产商保持长期稳定的合作关系。此外，患者在较长时间的使用一种产品后，会习惯于产品的规格、特性和设计，从而产生一定的产品依赖度。因此在选定生产商后，若不出现重大的产品质量问题，生产商与客户间的合作稳定，粘性较高。

#### （3）PTS 具有较强的竞争优势

##### ①品牌和客户优势

血糖、血脂监测系统产品作为健康相关产品，消费者对品牌具有较高的品牌认知和辨识度，具有市场影响力的品牌能够获得更高的市场份额和更稳定的客户资源。

PTS 经过多年的发展，其血脂、糖化血红蛋白监测系统产品销售范围覆盖全球一百多个国家和地区，在美国国内医院市场也占有较高的市场份额，和客户保持着稳定良好的合作关系。成熟稳定的营销网络一方面有利于公司品牌壁垒的形成和新客户的开拓，另一方面也便于公司更迅速快捷地了解客户需求，为业务发展提供了坚实的基础。

### ②技术和研发优势

PTS 构建了完整的研发体系，培育了经验丰富、专业扎实的研发团队，并拥有多项技术专利，研发能力处于行业领先地位。凭借着较强的研发能力，PTS 根据市场需求，不断地改善原有产品的性能和设计，及时研发推出新产品。丰富的技术人才储备为企业持续创新提供了强大的动力。

### ③质量优势

PTS 主要产品为血脂、糖化血红蛋白等指标监测系统，其质量水平不仅直接关系到检测结果的可靠性，进而影响医生的诊断以及患者对病情的管理和控制，而且还会影响公司声誉。PTS 按照国际标准的要求形成了一整套严格的质量管理制度，从原材料、在产品到产成品的各个环节都进行严格的产品质量把控，确保公司质量制度的严格执行，杜绝质量风险。经过多年的发展，PTS 形成了成熟的生产工艺技术和健全完善的质量管理体系，采用自动化程度较高的生产线进行生产，产品质量可靠稳定，打造了良好的品牌声誉。

### ④产品优势

PTS 的产品线涵盖血脂、糖化血红蛋白、尼古丁分析仪、电子化信息管理系统以及采血存储器等，使医疗机构、医生以及患者能够更方便高效地监测血糖和血脂，对慢性疾病进行有效管理。齐全的产品线有助于增强用户粘性，提高患者品牌转换成本，为 PTS 进一步拓展市场份额提供了保障。

根据 B&T 律师法律意见及其补充法律意见，本次重组完成后，PTS 的股东及其主要管理层、核心技术人员将不会发生重大变动，PTS 在美国仍享有其生产、经营所需的全部资质、许可，对 PTS 产品在美国的适销性、PTS 在美国的业务持续性不存在重大不利影响；根据国枫律师的补充法律意见书，本次重组完成后，PTS 在中国仍享有其相关的全部资质、许可，对 PTS 产品在中国的适销性、PTS 在中国的业务持续性不存在重大不利影响。

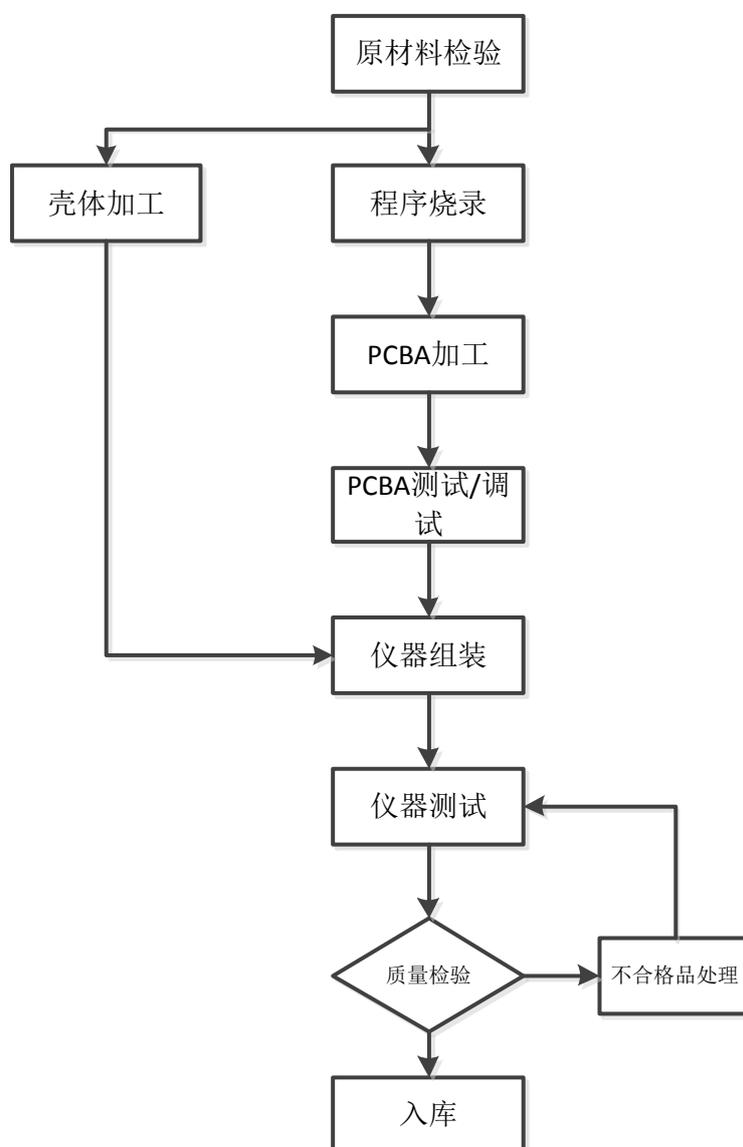
综上所述，血脂和糖化血红蛋白市场将持续增长，PTS 凭借着品牌、技术和研发、质量以及产品等方面的优势享有较强的市场竞争力，PTS 的业务具有可持续性。

### （三）主要产品的工艺流程图

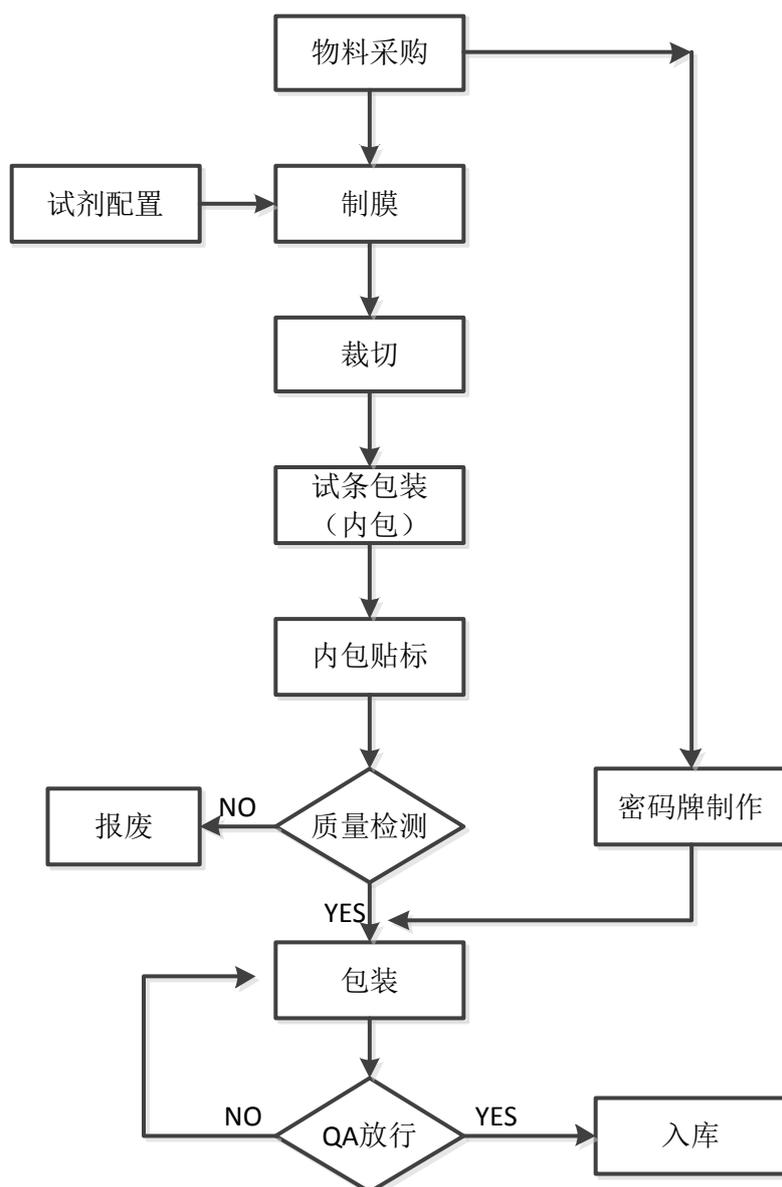
PTS 生产血脂监测仪和糖化血红蛋白监测仪的工艺流程基本相似，其生产血脂监测测试条和糖化血红蛋白监测测试条的工艺流程基本相似，具体情况如下：

#### 1、血脂监测仪和糖化血红蛋白监测仪的工艺流程

PTS 生产血脂监测仪的工艺流程如下：



#### 2、血脂监测测试条和糖化血红蛋白监测测试条的工艺流程



#### (四) 主要经营模式

##### 1、采购模式

供应商的选择：PTS 建立了完善的供应商选择、评估和认可流程，以确保购买的原材料和服务满足公司要求。首先，潜在供应商应完成《供应商自评表》并提供相关资料；依据《供应商自评表》和供应商提供的资料，由采购部（Purchasing）、质量保证部（QA）、工程部（Engineering）对供应商进行分级；并依据分级结果，来确定是否需要进行现场审核。PTS 将供应商分为三个级别：特别重要、重要、非关键。供应商审核通过后，列入合格供应商名录。新供应商供货前，必须先进行样品检测和认可。采购部负责与供应商签署采购合同，并在系统内维护相关信息。以上操作完成后，方可执

行采购。

**采购执行：**PTS 使用 MAS 库存管理系统实现对采购订单的管理。根据销售预测、库存量等情况触发采购申请，由采购部给供应商下达采购订单。供应商接收到采购订单后进行确认并备货。供应商备货完成后，按照指定的时间交付到指定仓库。仓库接收到货物后，由质量部门根据检验标准对所供物资执行检验，检验合格后办理入库手续。供应商货款的结算，依据合同条款执行。

**供应商绩效：**采购部、质量保证部、工程部负责供应商绩效的评价和监控。当供应商绩效不满足要求时，会向供应商发出《供应商改善措施报告 SCAR》。供应商需要对存在的问题进行原因分析，并根据分析结果制定相应的纠正和预防措施。PTS 对报告回复的内容进行审核，并确保每项改善措施执行到位后，进行闭环。质量保证部依据公司内部制定的体系文件的相关要求对供应商进行年度评审。

## 2、生产模式

PTS 严格按照 FDA 的标准和质量要求组织生产，以产品的工艺流程为生产依据，具体由生产部负责实施。PTS 根据营销管理人员制定的各品种销售计划，以及实时发货情况，结合各产品的生产能力情况，制定各生产车间的具体生产计划。

在整个生产过程中，质量保证部配备生产现场质量监督员，对所生产的品种按质量监控点进行抽检，对生产全过程进行质量监督，质量控制部对关键生产环节的原料、中间产品、半成品、产成品的质量进行检验监控。

## 3、销售模式

PTS 在美国地区的销售模式为通过直销或者通过经销商分销给零售药店、区域性独立药房和邮购服务商。直销方式的流程为 PTS 由自己的销售团队直接将产品销售给药品零售商；经销商分销方式的流程为 PTS 将产品销售给美国较大的几家药品分销商，然后由药品分销商销售给连锁药店或药品零售商，最终销售给用户。

PTS 的产品销往全球一百余个国家和地区，其中主要来源于美国本土。2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月 PTS 在美国国内的销售占比分别为 68.83%、59.62%和 71.32%。

## （五）主要产品的生产和销售情况

### 1、主营业务收入情况

#### （1）按产品类别划分的收入构成

报告期内，PTS 的主要产品为 CardioChek 系列血脂监测产品、A1CNow 系列糖化血红蛋白监测产品和其他配件产品，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，上述主要产品占 PTS 当期营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

产品	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血脂检测类产品	12,562.64	72.11%	21,924.30	63.22%	21,618.10	74.90%
糖化血红蛋白检测产品	4,683.11	26.88%	12,209.17	35.21%	6,860.94	23.77%
其他产品	176.24	1.01%	544.57	1.57%	385.13	1.33%
营业收入合计	<b>17,421.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,678.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,864.17</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）按销售区域划分的收入构成

PTS 在美国本土和美国以外的国际市场均有销售，报告期内按销售区域划分的具体收入构成如下表所示：

单位：万元

区域	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	12,425.36	71.32%	20,673.51	59.62%	19,867.02	68.83%
美国以外	4,996.63	28.68%	14,004.53	40.38%	8,997.15	31.17%
合计	<b>17,421.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,678.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,864.17</b>	<b>100.00%</b>

#### （3）按国别分类，PTS 资产、负债、成本、费用、收入、利润占比

PTS 为一家注册于美国的公司，主要资产、负债及生产经营均在美国。PTS 唯一子公司为设立于印度的子公司 PTS India，成立于 2016 年 7 月。PTS 在美国本土和美国以外的国际市场均有销售，其中 60% 收入来自于美国国内。

经信永中和审计，报告期内按国别划分的资产、负债、收入、成本、毛利、费用占比如下表所示：

资产	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
美国	100.14%	100.06%	100.00%
印度	0.69%	-	-
合并抵消	-0.82%	-0.06%	-
负债	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
美国	97.83%	100.00%	100.00%
印度	8.70%	0.59%	-
合并抵消	-6.54%	-0.59%	-
收入	2017年1-6月	2016年度	2015年度
美国	71.32%	59.62%	68.83%
墨西哥	0.80%	17.18%	2.75%
中国	3.35%	5.96%	8.56%
南非	4.83%	-	2.79%
其他	19.69%	17.24%	17.07%
成本	2017年1-6月	2016年度	2015年度
美国	66.82%	51.80%	59.98%
墨西哥	1.31%	18.22%	4.19%
中国	7.03%	9.71%	12.72%
南非	5.75%	-	3.16%
其他	19.09%	20.27%	19.95%
毛利	2017年1-6月	2016年度	2015年度
美国	74.96%	67.70%	76.21%
墨西哥	0.39%	16.10%	1.54%
中国	0.39%	2.10%	5.10%
南非	4.08%	-	2.48%
其他	20.18%	14.10%	14.67%
费用（按照收入比例分摊）	2017年1-6月	2016年度	2015年度
美国	71.32%	59.62%	68.83%
墨西哥	0.80%	17.18%	2.75%
中国	3.35%	5.96%	8.56%
南非	4.83%	-	2.79%
其他	19.69%	17.24%	17.07%

由上表可以看出，PTS 核心资产及业务不在中国境内。

## 2、主要产品的产能、产量和销量情况

报告期内，PTS 的主要产品为 CardioChek 系列血脂监测产品、A1CNow 系列糖化血红蛋白监测产品和其他配件产品，其中收入占比较高的主要产品为糖化血红蛋白监测套装和血脂监测试条，其产能、产量及销量情况如下：

产品	2017年1-6月				
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
糖化血红蛋白监测试条（万支）	206.34	176.12	85.36%	117.41	66.66%
血脂监测试条（万瓶）	60.84	37.72	62.00%	33.31	88.31%
血脂监测仪器（万件）	2.50	1.77	70.95%	1.78	100.52%
产品	2016年				
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
糖化血红蛋白监测试条（万支）	347.36	328.87	94.68%	322.13	97.95%
血脂监测试条（万瓶）	121.68	66.84		60.94	91.17%
血脂监测仪器（万件）	4.99	3.57	71.57%	4.45	124.67%
产品	2015年				
	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
糖化血红蛋白监测试条（万支）	196.62	198.36	100.88%	179.99	90.74%
血脂监测试条（万瓶）	121.68	97.31	79.97%	67.07	68.92%
血脂监测仪器（万件）	4.99	3.26	65.22%	1.98	60.96%

## 3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

PTS 的主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测产品，其主要消费群体分别为血脂异常和糖尿病等慢性疾病患者。PTS 主要产品的销售价格情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
CardioChek 血脂监测试纸（美元/瓶）	48.22	47.20	51.62
A1C 糖化血红蛋白监测套装（美元/盒）	127.22	114.95	114.88

PTS 的主要产品销售单价在报告期内总体保持稳定，没有大幅度的波动。

## 4、前五大客户的销售情况

### （1）PTS 的前五大客户销售情况

报告期内，PTS 的前五大客户销售情况如下：

年份	序号	客户名称	销售内容	销售金额 (万元)	占当期营业收入比例
2017 年 1-6 月	1	Hanson Medical Systems, Inc.	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	3,185.19	18.28%
	2	McKesson Medical	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	1,999.42	11.48%
	3	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	血脂监测试条和仪器	961.45	5.52%
	4	Patient Focus Africa (pty) Ltd	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	840.67	4.83%
	5	Henry Schein	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	732.58	4.20%
	合计			合计	7,719.31
2016 年	1	Hanson Medical Systems, Inc.	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	5,679.39	16.38%
	2	Diagnodistributions SA de CV	糖化血红蛋白监测套装	4,608.12	13.29%
	3	McKesson Medical	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	4,334.36	12.50%
	4	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	血脂监测试条和仪器	1,663.67	4.80%
	5	Henry Schein	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	1,253.50	3.61%
	合计			17,539.04	50.58%
2015 年	1	Hanson Medical Systems, Inc.	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	4,209.07	14.58%
	2	McKesson Medical	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	3,346.60	11.59%
	3	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	血脂监测试条和仪器	2,463.26	8.53%
	4	Henry Schein	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	1,915.64	6.64%
	5	Stat Technologies	血脂监测试条和仪器, 糖 化血红蛋白监测套装	1,838.50	6.37%
	合计			13,773.07	47.72%

(2) PTS 前五大客户关联关系情况

PTS 报告期前五大客户是否为 PTS 的经销商, 与 PTS 及其原股东是否存在关联关系的情况如下:

序号	客户名称	是否销售商	关联关系
1	Hanson Medical Systems, Inc.	是	无
2	McKesson Medical	是	无
3	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	是	无
4	Patient Focus Africa (pty) Ltd	是	无

序号	客户名称	是否销售商	关联关系
5	Henry Schein	是	无
6	Stat Technologies	是	无
7	Diagnodistributions SA de CV	是	无

(3) PTS 前五大客户简要情况

报告期内 PTS 前五大客户简要情况如下：

①Hanson Medical Systems, Inc.

根据在美国佛罗里达州政府网站检索所获公开信息整理后见下表  
(<http://search.sunbiz.org/Inquiry/CorporationSearch/ByName>)：

公司名称	Hanson Medical Systems, Inc.
成立日期	1984 年 11 月 28 日
雇主识别号码	59-2651472
企业类型	股份有限公司
注册地	美国佛罗里达州
通讯地址	1954 HOWELL BRANCH RD, STE 203, WINTER PARK, FL 32792
首席执行官	MARTHA E HANSON
经营范围	从事依据佛罗里达州法律可以从事的任何合法商业活动

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

Hanson Medical Systems, Inc.自 2008 年 10 月成为 PTS 主要经销商。

根据 Hanson Medical Systems, Inc.填写并经公证的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、PTS 与客户的业务合同以及电话访谈 Hanson Medical Systems, Inc.，报告期内，Hanson Medical Systems, Inc.是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外，Hanson Medical Systems, Inc.与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

②McKesson Medical

根据在美国加利福尼亚州政府网站检索所获公开信息整理后见下表  
(<https://businesssearch.sos.ca.gov/>)：

公司名称	MCKESSON MEDICAL-SURGICAL INC.
成立日期	1980年3月19日
设立代码	C0954620
企业类型	股份有限公司
注册地	美国弗吉尼亚州
通讯地址	Corporation Service Company, Bank of America Center, 16th Floor, 1111 East Main Street, Richmond, VA 23219
首席执行官	STANTON J MCCOMB
经营范围	医疗及外科供应品直销和经销

注：查询日期为2017年9月21日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

Mckesson Medical-Surgical, Inc 自2003年5月成为PTS主要经销商。

根据 Mckesson Medical-Surgical, Inc 填写并经公证的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、Mckesson Medical-Surgical, Inc 与客户的业务合同，并经网上检索 Mckesson Medical-Surgical, Inc 的背景资料。Mckesson Medical-Surgical, Inc 的母公司 Mckesson Corp 是北美第一大的医药批发商，总部设在旧金山，据截至2017年3月31日年报（Mckesson 的报告期间为每年4月1日至次年3月31日）当期营业收入达1,985.33亿美元，净利润50.70亿美元，是一家美国纽约证券交易所上市公司（股票代码：MCK，截至2017年9月30日收盘时市值323亿美元），是全球领先的供给、信息和保健管理产品及服务供应商，主要从事治疗药物和化学药物的进口和批发业务。报告期内，Mckesson Medical-Surgical, Inc 是PTS经销商。除向PTS采购产品外，Mckesson Medical-Surgical, Inc 与PTS及其原股东不存在关联关系。

### ③Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.（上海迈普瑞生物科技有限公司）

根据上海迈普瑞生物科技有限公司提供的营业执照、现场走访以及在国家企业信用信息公示系统检索所获公开信息（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）整理后见下表：

公司名称	上海迈普瑞生物科技有限公司
统一社会信用代码	913101155696411607
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本	500 万元
法定代表人	李冰
成立日期	2011 年 3 月 8 日
营业期限	至 2041 年 3 月 7 日
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区哈雷路 866 号 302、307 室
经营范围	从事生物科技领域的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，电子产品、机电产品、电动工具、仪器仪表、健身器材、计算机软硬件及耗材、通讯设备、建筑材料、燃料油（除危险品）、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，园林绿化，环保工程（凭资质），仓储（除危险品），投资咨询、商务咨询（以上咨询除经纪），从事货物及技术的进出口业务，医疗器械的销售（范围详见许可证，凭许可证经营）。（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）

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。

截至前述查询日，公司的股东及股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
李冰	325	65
葛碧州	175	35
合计	500	100

Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.自 2011 年 6 月成为 PTS 主要经销商。

根据上海迈普瑞生物科技有限公司签署的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与客户的业务合同并经查验以及现场走访上海迈普瑞生物科技有限公司，报告期内，上海迈普瑞生物科技有限公司是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外，上海迈普瑞生物科技有限公司与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### ④Patient Focus Africa (pty) Ltd

根据 Westlaw（汤森路透）、Graydon、LexisNexis 的查询报告以及公开信息检索所获信息，经核对和整理后见下表：

公司名称	Patient Focus Africa (pty) Ltd
成立日期	2005 年 6 月 24 日

企业编号	2005/022033/07
企业类型	股份有限公司
注册地	68 12 <sup>th</sup> Street Parkmore SANDTON Gauteng
通讯地址	BLOCK C CORNER BRUTON & MAIN ROAD, BRYANSTON, GAUTENG 2194, SOUTH AFRICA
首席执行官	Jacques Dunker Du Toit
经营范围	医疗诊断设备的经销

注：查询日期为 2017 年 10 月 23 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。。

Patient Focus Africa (pty) Ltd 自 2011 年 6 月成为 PTS 主要经销商。

根据 Patient Focus Africa (pty) Ltd 填写并经公证的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与客户的业务合同，报告期内，Patient Focus Africa (pty) Ltd 是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外，Patient Focus Africa (pty) Ltd 与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### ⑤Henry Schein

根据在美国纽约州政府网站检索所获公开信息整理后见下表 ([https://appext20.dos.ny.gov/corp\\_public/corpsearch.entity\\_search\\_entry](https://appext20.dos.ny.gov/corp_public/corpsearch.entity_search_entry)) :

公司名称	Henry Schein, Inc.
成立日期	1993 年 2 月 25 日
注册号码	1705549
企业类型	股份有限公司
注册地	美国纽约州
通讯地址	Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808
首席执行官	STANLEY M BERGMAN
经营范围	从事根据特拉华州普通公司法设立的公司所能从事的任何合法活动

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

Henry Schein 自 2005 年 11 月成为 PTS 主要经销商。

根据 Henry Schein, Inc.填写并经公证的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册并经验、与客户的业务合同，Henry Schein（美国汉瑞祥公司）是全球知名医疗产品和器械销售公司，在 2016 年度美国财富 500 强中位列 268 位，总部设在纽约州梅尔维尔，2016 年营业收入达 115.72 亿美元，销售利润 5.07 亿美元，是一家美国纳斯达克上市公司（股票代码：HSIC，截至 2017 年 9 月 30 日收盘时市值 130 亿美元）。报告期内，Henry Schein, Inc.是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外，Henry Schein, Inc.与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

### ⑥Stat Technologies

根据在美国明尼苏达州政府网站检索所获公开信息整理后见下表（<https://mblsportal.sos.state.mn.us/Business/Search>）：

公司名称	STAT Technologies, Inc.
成立日期	1993 年 5 月 27 日
企业代码	7V-321
企业类型	股份有限公司
注册地	美国明尼苏达州
通讯地址	2525 Nevada Ave N #103B, Golden Valley, MN 55427, USA
首席执行官	Perry Witkin
经营范围	医疗及外科供应品直销和经销

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

STAT Technologies, Inc.自 2003 年成为 PTS 主要经销商。

根据 STAT Technologies, Inc.填写并经公证的客户访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与客户的业务合同，报告期内，STAT Technologies, Inc.是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外，STAT Technologies, Inc.与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

### ⑦Diagnodistributions SA de CV

根据 Westlaw（汤森路透）、Graydon、LexisNexis 的查询报告以及公开信息检索所获信息，经核对和整理后见下表：

公司名称	Diagnodistributions SA de CV
成立日期	2004 年
注册号码	81-274-3145
企业类型	私立公司
注册地	墨西哥城
通讯地址	LERDO DE TEJADA NO. 4 GUADALUPE INN, ALVARO OBREGON MEXICO CITY, CIUDAD DE MEXICO 01020 MEXICO
首席执行官	Robert Gutierrez
经营范围	医疗器械的销售

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

Diagnodistributions SA de CV 自 2010 年 5 月成为 PTS 主要经销商。

根据墨西哥政府的招标文件和招标结果 ( 标号： CENAPRECE: LA-012O00999-E20-2016), DICIPA 是 2016 年墨西哥政府采购 A1C 产品的中标公司；根据 DICIPA 书面客户访谈问卷及其与 PTS 签署的协议, Diagnodistributions SA de CV 和 DICIPA 是墨西哥政府采购委托的代理商, DICIPA 当年尚未在该国拥有 A1C 产品批件, 而 Diagnodistributions SA de CV 当年已拥有 A1C 产品批件, 两者以合作方式完成该项墨西哥政府采购任务, 故 Diagnodistributions SA de CV 是 PTS 直接客户。根据墨西哥政府的招标文件、PTS 提供的原股东名册提供以上文件以及 PTS 与客户的业务合同, 报告期内, Diagnodistributions SA de CV 是 PTS 经销商。除向 PTS 采购产品外, Diagnodistributions SA de CV 与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

## 5、PTS 外协生产情况

### (1) 外协生产情况

PTS 采购模式主要有一般采购和外协加工两种, 一般采购是其向供应商发出订单, 并不提供生产所需的原材料, 供应商按照公司订单, 向公司交付原材料的采购模式; 外协加工是公司向供应商提供生产所需的全部或部分原材料, 由供应商按照公司要求进行定制加工, 然后向公司交付半成品或零部件的采购模式。

外协生产的仪器均由 PTS 自主研发设计, 具体生产安排和计划综合考虑了成本、生产效率等因素及行业通行惯例。从整个生产过程来看: 1) 生产流程前端, 即 SMT (表面贴装技术) 及组装部分, 相对耗用人力多、技术含量低, 若自行生产需要购买设

备、建设厂房、招募人员且有产能利用率过低的风险，基于生产量的考量生产成本较高，人员操作技术稳定性差，使得不具有经济性；而采取外协加工，由于外协供应商专业作业 SMT 及组装工作，为多家客户提供代加工服务，设备满负荷运转，人员技术熟练，成本低且品质好。PTS 提供所有的生产要求（即流程控制要求）及原材料，确保代工厂的生产过程及材料是在 PTS 的控制下且保证品质的要求，外协供应商只负责依据 PTS 要求进行加工，收取加工费，加工完成后由 PTS 负责品质验收。2) 生产流程后端，即程序调试、质量检测等技术含量高，由 PTS 自行完成，同时防止技术外泄并可以对最终产品进行品质保障。

### (2) 主要供应商和外协成本

CardioChek 系列血脂监测系统外协生产部分主要是仪器外壳的组装，供应商有两家，SANMINA 和 UNIVERSAL ELECTRONICS INC.；A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统的外协供应商为 OSI OPTOELECTRONICS，以上外协供应商报告期内对应的外协采购金额情况见下表：

单位：万美元

外协产品	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年
SANMINA CORPORATION	1.19	39.55	89.17
UNIVERSAL ELECTRONICS INC.	91.04	137.91	172.87
OSI OPTOELECTRONICS	118.21	240.99	134.08
合计	210.44	418.45	396.13

### (3) 外协产品质量

报告期内，PTS 未发现外协产品存在重大的质量问题。

### (4) 外协产品流程控制

PTS 对于外协厂商和产品的质量 and 流程控制主要包括以下几个方面：

控制项目	主要内容
------	------

控制项目	主要内容
原材料质量控制制度	根据 PTS 管理规范《Supplier Corrective Action Report (SCAR) 》等要求，已建立物料质量管理体系和物料质量控制流程，对每个物料进行技术质量认证并制订质量标准，并根据物料质量标准进行材料入库前的质量检验，确保只有符合质量标准的物料用于生产；对物料质量数据统计分析，针对问题制订纠正预防措施，管理和辅导供应商提升物料质量控制水平，持续降低物料不良损失；对供应商进行绩效考核，将原材料的质量水平和供应商持续改进物料质量的有效性作为重要的考核指标，通过考核牵引供应商交付完全符合质量标准的物料。PTS 通过综合考量外协厂商的报价及物料技术规格以确认最终的外协供应商。
技术设计保密制度	PTS 对于产品物料的技术设计图纸等信息，已采取相应保密措施，未经公司相关责任人同意或授权，外协厂商不得向第三方外泄透露任何有关信息。
导入和考核标准制度	根据 PTS 管理规范《Supplier Corrective Action Report (SCAR) 》等要求，已建立供应商选择、评估和认可流程，以确保购买的原材料和服务满足公司要求。首先，潜在供应商应完成《供应商自评表》并提供相关资料；依据《供应商自评表》和供应商提供的资料，由采购部（Purchasing）、质量保证部（QA）、工程部（Engineering）对供应商进行分级；并依据分级结果，来确定是否需要进行现场审核。PTS 将供应商分为三个级别：特别重要、重要、非关键。供应商审核通过后，列入合格供应商名录。新供应商供货前，必须先进行样品检测和认可。采购部负责与供应商签署采购合同，并在系统内维护相关信息。以上操作完成后，方可执行采购。
采购执行控制制度	PTS 使用 MAS 库存管理系统实现对采购订单的管理。根据销售预测、库存量等情况触发采购申请，由采购部给供应商下达采购订单；供应商接收到采购订单后进行确认并备货；供应商备货完成后，按照指定的时间交付到指定仓库；仓库接收到货物后，由质量部门根据检验标准对所供物资执行检验，检验合格后办理入库手续；供应商货款的结算，依据合同条款执行。
供应商绩效考核制度	采购部、质量保证部、工程部负责供应商绩效的评价和监控。当供应商绩效不满足要求时，会向供应商发出《供应商改善措施报告》。供应商需要对存在的问题进行原因分析，并根据分析结果制定相应的纠正和预防措施。PTS 对报告回复的内容进行审核，并确保每项改善措施执行到位后，进行闭环。质量保证部依据公司内部制定的体系文件的相关要求对供应商进行年度评审。

#### （六）主要原材料及能源供应情况

PTS 生产所需原材料主要为血脂检测仪器电子元器件、糖化血红蛋白检测仪器组装置和血脂试条组件等，使用的能源主要为电。

##### 1、报告期内，PTS 主要原材料耗用金额、占比及采购单价如下表所示：

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

	金额 (万元)	占营业 成本的 比重	单价(元/ 件)	金额 (万元)	占营业 成本的 比重	单价(元/ 件)	金额 (万元)	占营业 成本的 比重	单价(元/ 件)
血脂检测 仪器元件 (PA 型 号)	401.86	5.06%	392.97	784.02	4.44%	365.65	447.73	3.36%	356.50
血脂检测 仪器元件 (Plus 型 号)	122.35	1.54%	629.35	378.13	2.14%	617.94	1,021.37	7.66%	578.92
糖化血红 蛋白检测 仪器组装 件 (Cavity1 1)	222.60	2.80%	45.86	394.38	2.24%	44.93	140.66	1.05%	42.19
糖化血红 蛋白检测 仪器组装 件 (Cavity1 2)	150.46	1.89%	45.86	412.13	2.34%	44.05	73.02	0.55%	42.19
3 孔血脂 试条组件	119.89	1.51%	0.34	213.90	1.21%	0.34	239.90	1.80%	0.32
<b>合计</b>	<b>1,017.15</b>	<b>12.80%</b>	<b>-</b>	<b>2,182.56</b>	<b>12.37%</b>	<b>-</b>	<b>1,922.68</b>	<b>14.41%</b>	<b>-</b>

**2、报告期内，PTS 耗用的电费、用电量及单价如下表所示：**

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
电费(美元)	179,779.99	356,577.63	311,969.25
用电量(千瓦时)	1,571,712.69	3,062,401.15	2,917,214.00
单价(美元/千瓦时)	0.11	0.12	0.11

报告期内，PTS 用电量和采购单价保持平稳。

**3、向前五名供应商采购的情况**

(1) PTS 前五大供应商排名及关联关系情况

报告期内 PTS 前五大供应商排名及关联关系情况如下：

序号	供应商名称	2017年1-6 月	2016年	2015年	关联关系
1	OSI OPTOELECTRONICS	1	1	2	无
2	UNIVERSAL ELECTRONICS INC.	2	2	1	无
3	MESSENGER MOLDING	3	3	5	无

序号	供应商名称	2017年1-6月	2016年	2015年	关联关系
4	CONDUCTIVE TECHNOLOGIES, INC	5	4	-	无
5	SANMINA CORPORATION	-	5	4	无
6	JIANGSU KEHUA MEDICAL EQUIPMENTCO.,LT	-	-	3	无
7	TOYOBO U.S.A., INC.	4	-	-	无

(2) 向前五名供应商采购的情况

报告期内 PTS 向前五名供应商采购的情况如下：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占当期营业成本比例
2017年1-6月	1	OSI OPTOELECTRONICS	糖化血红蛋白检测套装组件	639.25	8.32%
	2	UNIVERSAL ELECTRONICS INC.	血脂检测仪器元器件	519.70	6.76%
	3	CONDUCTIVE TECHNOLOGIES, INC	血脂检测试条组件	382.73	4.98%
	4	MESSENGER MOLDING	糖化血红蛋白检测套装组件	330.46	4.30%
	5	TOYOBO U.S.A., INC.	血脂检测试条组件	227.78	2.96%
	合计				2,099.91
2016年	1	OSI OPTOELECTRONICS	糖化血红蛋白检测套装组件	1,573.32	8.93%
	2	UNIVERSAL ELECTRONICS INC.	血脂检测仪器元器件	896.52	5.09%
	3	MESSENGER MOLDING	糖化血红蛋白检测套装组件	748.42	4.25%
	4	CONDUCTIVE TECHNOLOGIES, INC	血脂检测试条组件	530.23	3.01%
	5	SANMINA CORPORATION	血脂检测仪器元器件	431.15	2.45%
	合计				4,179.64
2015年	1	UNIVERSAL ELECTRONICS INC.	血脂检测仪器元器件	1,307.41	9.96%
	2	OSI OPTOELECTRONICS	糖化血红蛋白检测套装组件	871.88	6.64%
	3	JIANGSU KEHUA MEDICAL EQUIPMENTCO.,LT	血脂、糖化血红蛋白检测仪器元器件	560.79	4.27%
	4	SANMINA CORPORATION	血脂检测仪器元器件	471.92	3.60%
	5	MESSENGER MOLDING	糖化血红蛋白检测套装组件	437.81	3.34%
	合计				3,649.82

### (3) PTS 前五大供应商简要情况

#### ①OSI OPTOELECTRONICS

根据在美国加利福尼亚州政府网站检索所获公开信息整理后见下表  
(<https://businesssearch.sos.ca.gov>):

公司名称	OSI Optoelectronics, Inc.
成立日期	1990年3月12日
注册号码	C1660062
企业类型	股份有限公司
注册地	美国加利福尼亚州
通讯地址	12525 CHADRON AVENUE, HAWTHORNE, CA 90250
首席执行官	DEEPAK CHOPRA
经营范围	电子器件生产制造

注：查询日期为2017年9月21日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 OSI Optoelectronics Inc.填写并经公证的供应商访谈问卷、PTS提供的原股东名册、与供应商的业务合同并经查验以及现场走访 OSI Optoelectronics, Inc.，报告期内，除向PTS销售产品外，OSI Optoelectronics, Inc.与PTS及其原股东不存在关联关系。

#### ②UNIVERSAL ELECTRONICS INC.

根据在美国特拉华州政府网站检索所获公开信息整理后见下表  
(<https://icis.corp.delaware.gov/Ecorp/EntitySearch/NameSearch.aspx>):

公司名称	UNIVERSAL ELECTRONICS INC.
成立日期	1986年11月21日
注册号码	2108379
企业类型	股份有限公司
注册地	美国特拉华州
通讯地址	640 N PROSPECT DR, WHITEWATER, WI 53190-1476
董事会主席	Rick Jenson
经营范围	从事根据威斯康星州商业公司法设立的公司所能从事的任何合法活动

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 Universal Electronics Inc.填写并经公证的供应商访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同，报告期内，除向 PTS 销售产品外，Universal Electronics Inc.与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

### ③MESSENGER MOLDING

根据在美国内华达州政府网站检索所获公开信息整理后见下表（<http://nvsos.gov/SOSEntitySearch/>）:

公司名称	Messenger Molding, Inc.
成立日期	1994 年 10 月 17 日
注册号码	C16221-1994
企业类型	股份有限公司
注册地	美国内华达州
通讯地址	7854 WHITE FIR STREET, RENO, NV 89523
董事会主席	URS RAMEL
经营范围	从事任何合法活动

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 Messenger Molding, Inc.填写并经公证的供应商访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同，报告期内，除向 PTS 销售产品外，Messenger Molding, Inc.与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

### ④CONDUCTIVE TECHNOLOGIES, INC

根据在美国宾夕法尼亚州政府网站检索所获公开信息整理后见下表（<https://www.corporations.pa.gov/Search/corpsearch>）:

公司名称	Conductive Technologies, Inc
成立日期	1999 年 8 月 18 日
注册号码	2893335
企业类型	股份有限公司
注册地	美国宾夕法尼亚州

通讯地址	935 BOROM RD YORK PA 17404-0 YORK
董事会主席	MATTHEW K MUSHO
经营范围	从事任何合法活动

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 Conductive Technologies, Inc. 填写并经公证的供应商访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同报告期内，除向 PTS 销售产品外，Conductive Technologies, Inc. 与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### ⑤ SANMINA CORPORATION

根据在美国加利福尼亚州政府网站检索所获公开信息整理后见下表（<http://nvsos.gov/SOEntitySearch/>）：

公司名称	Sanmina Corporation
成立日期	1991 年 3 月 4 日
注册号码	C1682722
企业类型	股份有限公司
注册地	美国特拉华州
通讯地址	Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808
首席执行官	JURE SOLA
经营范围	制造业

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 Sanmina Corporation 填写并经公证的供应商访谈问卷、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同，报告期内，除向 PTS 销售产品外，Sanmina Corporation 与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### ⑥ JIANGSU KEHUA MEDICAL EQUIPMENT CO., LT（江苏科华医疗器械科技有限公司）

根据国家企业信用信息公示系统检索所获公开信息整理后见下表（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）：

公司名称	江苏科华医疗器械科技有限公司
------	----------------

统一社会信用代码	913209817307172571
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	1080 万
法定代表人	刘春风
成立日期	2001 年 8 月 21 日
注册地址	东台市五烈镇西郊工业园区
经营范围	医疗器械研发、制造（按医疗器械生产许可证所列项目制造）、销售，纸制品、不锈钢紧固件、玻璃仪器、化学试剂（不含监控化学品、剧毒化学品及危险化学品）、塑料制品（不含农膜）、机电设备（除汽车、电动三轮车）销售，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

注：查询日期为 2017 年 9 月 21 日。

截至前述查询日，公司的股东及股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
刘春风	540.5	50.0463
马荣华	489.5	45.3241
周小林	50.0	4.6296
合计	1,080.0	100.0000

根据江苏科华医疗器械科技有限公司工商信息、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同，报告期内，除向 PTS 销售产品外，江苏科华医疗器械科技有限公司与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### ⑦ TOYOBO U.S.A., INC.

根据在美国纽约州政府网站检索所获公开信息整理后见下表：

公司名称	TOYOBO U.S.A., INC .
成立日期	1951 年
注册号码	159292
企业类型	股份有限公司
注册地	纽约
通讯地址	1450 Broadway, Suite 2530, New York, NY 10036, U.S.A.

首席执行官	SHUNICHI NOZAKI
经营范围	从事依据纽约州商业公司法设立的企业所能从事的任何合法行为或活动，未经州政府官员、部门、董事会、代理或其他机构的事先同意或批准，公司不得从事任何需要取得前述须经同意或批准的行为或者活动

注：查询日期为 2017 年 10 月 23 日。境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

根据 TOYOBO U.S.A., INC .工商查询信息、PTS 提供的原股东名册、与供应商的业务合同，报告期内，除向 PTS 销售产品外，TOYOBO U.S.A., INC .与 PTS 及其原股东不存在关联关系。

#### （七）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益

报告期内，三诺健康和 PTS 的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有 PTS 5%以上股份的股东与 PTS 前五名供应商或客户不存在任何权益关系。

#### （八）质量控制情况

PTS 建立了较为完善的质量管理体系，对监测仪和试条等产品生产经营的全过程进行管控，并采取全面严格的质量控制措施确保其能够有效运行。

PTS 制定了产品工艺规程、内控质量标准、检验操作规程、标准管理程序及标准操作规程等一系列生产质量管理文件；设有独立的质量管理机构，配有专门的质量检验人员、质量管理人员和质量监督人员。

上述措施有效保证了 PTS 的产品质量。报告期内，PTS 产品未发生重大产品质量事故或质量纠纷。

#### （九）安全生产及环境保护情况

PTS 的主营业务不属于高危险、重污染的行业。

PTS 高度重视安全生产管理，制定了相关措施，PTS 高度重视安全生产管理，建立了完整高效的安全生产管理制度，通过制定严格的生产操作规范明确各个相关职能部门关于安全生产的职能分工。公司针对不同岗位的特点，对员工进行定期或不定期的安全卫生教育和岗位设备操作培训。报告期内，PTS 未受到过安全生产方面的重大处罚。

PTS 重视环境保护和污染防治工作，其生产经营过程严格遵守工厂所在地关于环

境保护的规定，针对生产过程中产生的少量废水和废弃物，PTS 采取相应的环保措施进行处理。报告期内公司不存在因违反环保相关法律法规而受到重大处罚的情形。

#### （十）主要产品生产技术所处阶段

PTS 目前生产的血脂监测产品及试条均属于正常生产阶段，产品技术成熟，能够稳定的进行批量生产，能够满足公司客户的需求；此外，糖化血红蛋白监测产品在 2014 年投入生产和销售，因此其生产线较新，目前产量不高，但其生产技术已成熟，产能能够满足公司未来几年销量增长的需求。

### 十五、PTS 报告期的会计政策及相关会计处理

#### （一）收入成本的确认原则和计量方法

PTS 的营业收入主要来自于血脂检测仪、糖化血红蛋白检测仪及相关试纸，和其他辅助产品，如采血器、信息传输设备、采血储存器等产品。PTS 绝大部分通过经销商进行销售给终端使用者，同时小部分销售给零售药店。收入确认政策如下：

PTS 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。PTS 境内销售以发货给承运商作为销售收入确认时点，国际销售以海关报关为确认销售收入时点；同时考虑由于产品质量引起的销售退货计提退货准备，退货准备是基于历史销售和退货信息的分析进行预计。

PTS 与经销商签订的销售合同中约定“当货物从 PTS 运到承运人时，买方将接受按订单发运的 PTS 货物的所有权。此后，PTS 对货物的丢失，损坏或者延期送达概不负责。”

PTS 公司的收入确认政策符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条“（一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（二）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（三）收入的金额能够可靠地计量；（四）相关的经济利益很可能流入企业；（五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量”的相关要求。

PTS 对成本的计量方法如下：按照商品发出时点产成品库存的加权平均值确认为

发出商品的单位成本。

## 1、仪器、试纸联动销售合同的具体条款

PTS 公司目前的主要产品为糖化血红蛋白检测产品、血脂检测产品。糖化血红蛋白检测仪器单价较低，试条毛利较高。PTS 与同行业公司一样，采取套装的方式销售（即仪器与试条在同一包装中销售），不存在赠送糖化血红蛋白检测仪器的情况。

血脂检测产品中的仪器单价较高，故采用“仪器与试纸联动销售”和“仪器与试纸单独销售”两种方式，其中仪器与试纸联动销售的合同主要条款如下（以 PTS 与 eHealth screening 公司签订的仪器赠送协议为例）：

“为促进长期合作关系，签订以下合同条款，经销商（指定经销商的下游或者终端客户，下同）可通过购买试条实现仪器成本节约并提高运营效率。经销商自约定日期起，采购 PTS 试纸套装，可被给予相应额度用于获取赠送仪器。

通过此协议，经销商在继续使用 CCPLUS 测试系统（CCPLUS 即血脂监测产品）的同时降低仪器成本支出。

经销商（指定经销商的下游或者终端客户）以指定价格在指定的经销商处购买 PTS 试纸套装，金额每达到 1500 美金，PTS 即给予一台赠送 CCPLUS 分析仪的额度。

分析仪的赠送数量由指定经销商的实际销售量决定，每季度末完成一次赠送仪器结算。

赠送期为 12 个月或直到 150 个 CCPLUS 赠送完毕为止。赠送期满后，PTS 与经销商再行协商是否继续执行此赠送合同或重新签订相关合同条款。

经销商未能通过协议规定的方式获取 150 台 CCPLUS 分析仪所有权时，PTS 保留收回剩余未转移所有权分析仪的权利，或要求重新协商关于剩余分析仪的相关条款。”

根据合同约定，PTS 的客户预计未来一定期间（一般指 12 个月）试纸使用金额达到一定标准时，PTS 将授予一定数量的仪器，如果客户实际使用金额未达标时，PTS 公司有权收回剩余的仪器或重新协商关于剩余仪器的相关授予条款。

## 2、联动销售相关的营业收入及营业成本的具体会计政策及其依据

基于合同约定的条款及会计政策，PTS 在血脂检测仪器联动销售合同签署的当月将仪器全部发出，并在合同约定的期间内分期确认授予仪器的成本，联动销售授予的血

脂检测仪器在联动销售条件未达成前所有权归属于 PTS 公司。因此，授予的仪器仍然符合会计准则关于“资产”的定义，属于 PTS 的资产。在合同约定的期间内摊销仪器成本较为真实地反映了商业实质，也更为谨慎，不存在延期确认成本的情况。授予仪器在授予时和联动销售条件达成后，均不会确认所授予仪器的收入，因此也不存在延期确认收入的情况。

### 3、同行业可比公司的收入、成本会计政策

体外诊断行业通行的“诊断仪器+诊断试剂”联动销售模式为将仪器授予客户使用，相关产品成本在试纸销售合同期内分期结转仪器成本。

体外诊断行业采用此种联动销售模式的会计处理政策如下：

公司名称	披露的会计政策
九强生物 [300406.SZ]	若公司向客户免费提供体外诊断仪器，该类仪器仍作为公司固定资产管理，并按合同约定的免费使用期限计提折旧。
安图生物 [603658.SH]	在配套销售仪器转入固定资产后，公司按照仪器使用年限 5 年采用年限平均法计提折旧，折旧费计入主营业务成本。
迈克生物 [300463.SZ]	对于诊断仪器的分期收款销售，按融资租赁业务确认。

注释：以上内容摘自各家上市公司的招股说明书。

通过以上案例分析，在诊断仪器的所有权未转移时，在试纸或者制剂的销售期间内，分期确认仪器销售的收入和成本是行业通行做法。

## （二）重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

PTS 采用的会计政策与三诺生物基本一致，在记账本位币方面存在差异如下：

PTS 以美元为记账本位币，在编制报告期内财务报表时将其折算为人民币报表。三诺生物以人民币为记账本位币。

在会计估计方面，PTS 在应收款项（应收账款、其他应收款）坏账准备的计提原则和固定资产折旧年限方面与三诺生物存在差异，具体情况如下：

### 1、应收款项坏账准备

#### （1）PTS

PTS 定期评估应收账款的可回收性，对估计有损失的款项提取坏账损失。当评估这些信用损失时，公司考虑多种因素，包括某些款项的账龄、客户的信誉、历史记录等。

考虑到行业的当前风险、趋势、变化，定期复核坏账准备政策。如果确定不能收回应收账款，冲销坏账准备。

PTS 对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经 PTS 按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

PTS 在信用期以内的应收账款余额不计提坏账准备；对于一年以内并在信用期之外的应收账款按其余额的 5%计提坏账准备；1-2 年的应收账款按其余额的 20%计提坏账准备；2-3 年的应收账款按其余额的 50%计提坏账准备；3 年以上的应收账款按其余额的 100%计提坏账准备。

PTS 的其他应收款均为备用金和押金，属于无风险组合，不计提坏账准备。

## (2) 三诺生物

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 3 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

### A、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 300 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试

### B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
备用金组合	不计提

按组合计提坏账准备的计提方法	
其他组合	不计提

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

### C、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

## 2、固定资产折旧年限

### (1) PTS

序号	类别	折旧年限(年)	预计净残值率（%）
1	机器设备	3-10	-
2	办公设备	3-10	-
3	电子设备	3-7	-

### (2) 三诺生物

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20-40	5.00	4.75-2.38
2	机器设备	10-15	5.00	9.50-6.33
3	电子设备	3-10	5.00	31.67-9.5
4	运输设备	4-10	5.00	23.75-9.5
5	办公设备	5-10	5.00	19.00-9.5

上述会计政策和会计估计的差异是由于 PTS 与上市公司处于不同国家，使用的货币不同以及不同区域市场存在的实际生产经营特点导致的。PTS 的会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

## (三) 财务报表编制基础

### 1、编制基础

PTS 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》及相关规定，并基于财务报表附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

## **2、持续经营**

PTS 有近期获利经营的历史且有财务资源支持，认为以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

### **(四) 合并范围**

PTS 合并财务报表范围包括 PTS Diagnostics India Private Limited。

### **(五) 报告期内资产转移剥离调整情况**

报告期内无资产转移剥离调整情况。

### **(六) 会计政策或会计估计与同行业或同类资产差异情况**

PTS 的基本会计政策除记账本位币不同外，其他会计政策与同行业可比公司一致，个别会计估计存在一定差异，如应收款项坏账准备计提原则和固定资产折旧年限等，总体而言 PTS 的会计政策和会计估计与同行业可比公司之间不存在重大差异。

### **(七) 行业特殊的会计处理政策**

PTS 所处行业没有特殊的会计处理政策。

## 第五章 发行股份情况

### 一、本次交易支付方式概况

本次交易三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其合计所持三诺健康64.98%股权，其中，拟向建投嘉孚发行股份购买其所持三诺健康26.49%股权、拟向长城国融发行股份购买其所持三诺健康26.49%股权、拟向建投华文发行股份购买其所持三诺健康12.00%股权。由于建投嘉孚和建投华文属于一致行动人，因此本次交易向建投嘉孚和建投华文合计发行股份购买其持有三诺健康38.49%股权。

### 二、发行股份基本情况

#### (一) 发行股份的价格、定价原则及合理性分析

根据《重组管理办法》的规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会议决议公告日。上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.37	17.44
前60个交易日	19.19	17.27
前120个交易日	19.32	17.38

注：定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易均价的计算公式为：定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易均价=定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前20、60、120个交易日公司股票交易总量。

基于停牌前公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经本次交易各方协商，决定本次重组发行股份价格为18.06元/股，不低于审议本次重大资产重组的第三届董事会第十次会议决议公告日前20、60、120个交易日上市公司股票交易均价的90%。三诺生物于2017年5月13日发布了《三诺生物传感股份有限公司2016年年度权益分派实施公告》（2017-043）：本公司2016年年度权益分派方案为：以公司截至2016年12月31日

的总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。本次权益分派股权登记日为：2017 年 5 月 18 日，除权除息日为：2017 年 5 月 19 日。根据该权益分派实施方案，本次交易的股份发行价格调整为 14.75 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

## （二）上市公司拟发行股份的种类、每股面值

本次发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

## （三）发行股份数量及发行对象

本次发行股份数量的计算公式为：发行股份数量=标的资产交易价格/发行股份价格。

发行股份的数量应为整数，精确至个位；若依据上述公式确定的发行股票数量不足一股的舍去尾数取整。经交易各方协商，本次标的资产交易作价合计为 52,792.58 万元，采用上市公司向交易对方发行股份的方式支付，本次重组发行股份情况如下：

序号	事项	交易对方	发行股份数量（股）
1	发行股份购买三诺健康 64.98%股权	建投嘉孚	14,590,935
2		长城国融	14,590,935
3		建投华文	6,609,710
合计			<b>35,791,580</b>

最终发行股份的数量以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则交易各方参照该等政策对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以上市公司股东大会决议内容为准。

#### （四）股份锁定期

##### 1、本次重组交易对方建投嘉孚承诺：

“1、本公司本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

##### 2、本次重组交易对方长城国融、建投华文承诺：

“1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权满 12 个月（自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如本公司持有三诺健康股权不足 12 个月（自本公司被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 36 个月内不得进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

若前述限售期及可转让或上市交易前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、

规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整。

2、本公司承诺本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

除上述承诺以外，本公司转让持有的三诺生物股份，将遵守股份转让当时有关法律、行政法规、规章、规范性文件及监管机构的相关规定。”

上述锁定期届满后，该等股份转让和交易按照届时有效的法律、法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。

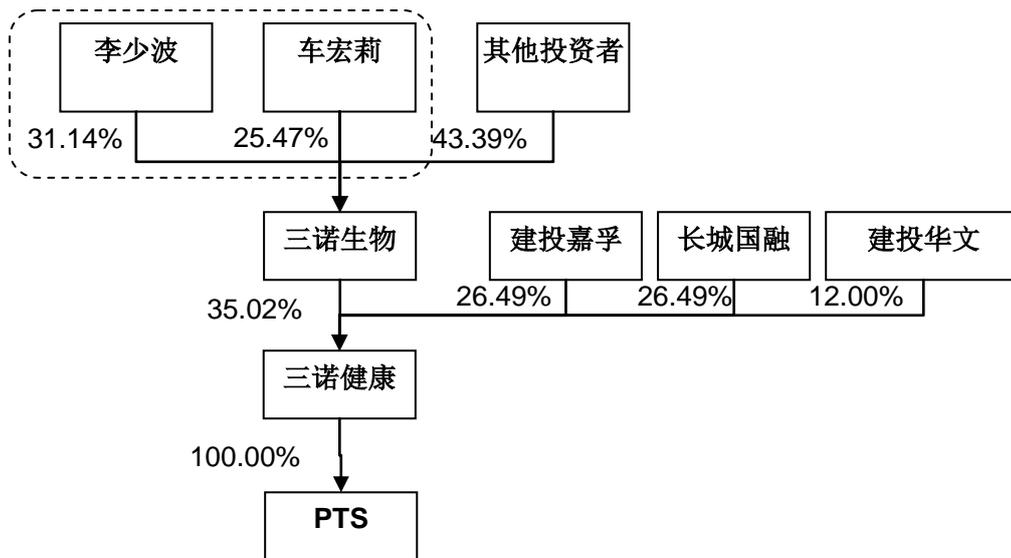
#### （五）本次发行股份前后上市公司的股权结构

截至本报告书出具日，上市公司总股本为 405,036,839 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持有 229,307,504 股，占上市公司本次重组前总股本的 56.61%。本次发行股份购买资产完成后，不考虑募集配套资金对上市公司股本的影响，上市公司股本总额为 440,828,419 股，控股股东暨实际控制人李少波和车宏莉合计持股占上市公司本次交易后总股本的 52.02%。本次交易前后，上市公司股权分布结构如下：

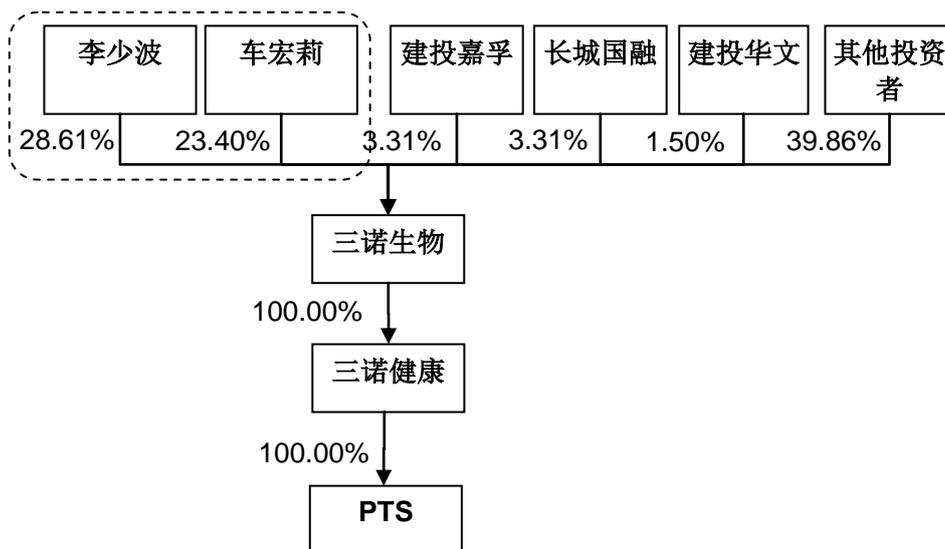
序号	股东名称	交易前		交易后 (未考虑募集配套资金部分)	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	李少波	126,135,052	31.14	126,135,052	28.61
2	车宏莉	103,172,452	25.47	103,172,452	23.40
3	建投嘉孚	-	-	14,590,935	3.31
4	长城国融	-	-	14,590,935	3.31
5	建投华文	-	-	6,609,710	1.50
6	其他投资者	175,729,335	43.39	175,729,335	39.86
	合计	<b>405,036,839</b>	<b>100.00</b>	<b>440,828,419</b>	<b>100.00</b>

本次交易前后，上市公司股权结构如下：

#### 1、本次交易前



2、本次交易后（未考虑募集配套资金部分）



本次交易完成后，三诺生物将持有三诺健康 100%股权，进而 100%控制 PTS，上市公司控股股东、实际控制人仍为李少波、车宏莉，不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变化，也不会导致公司股权分布不符合交易所上市条件。

（六）本次发行股份前后上市公司的财务指标

本次交易完成后，上市公司将与 PTS 在采购、生产和研发方面寻求更多的协同，实现优势互补，实现规模效应，增强公司与供应商议价能力，降低原材料采购成本，提升盈利能力。同时，上市公司在销售渠道方面与 PTS 也具有明显的协同效应，三诺生物主要市场在中国，可充分利用 PTS 覆盖全球超过 130 多个国家的渠道，开拓国际市

场；而三诺生物已经是中国血糖监测市场零售渠道的龙头企业，PTS 可利用三诺生物的销售网络，加强其产品在中国内地的推广力度，也可进一步扩大其在中国市场的销售。本次交易完成后，上市公司将成为领先的糖尿病及其他慢性疾病监测产品供应商，从而使得上市公司的资产规模、业务规模、盈利能力以及抵御风险的能力均得到相应提升；加之本次募集配套资金投资项目等相关新建项目的落地，将进一步提升上市公司的持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

根据信永中和出具的上市公司 2016 年审计报告(XYZH/2017CSA20389)、2017 年 1-6 月财务报表，以及三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告(XYZH/2017CSA20643)，本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月/ 2017 年 6 月 30 日		2016 年/ 2016 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
所有者权益	122,589.23	177,309.26	127,783.01	182,549.14
归属于母公司股东权益	122,589.23	177,309.26	127,523.15	182,289.27
营业收入	49,307.73	66,707.48	79,584.13	114,262.16
营业利润	11,207.52	12,129.55	7,315.21	-1,586.02
利润总额	11,682.92	12,603.04	13,632.05	4,724.46
净利润	9,354.58	9,796.77	11,449.58	4,932.38
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	9,799.40	11,519.83	5,002.64
毛利率（%）	65.77	62.88	64.08	58.54
每股收益（元/股）	0.27	0.25	0.36	0.14

注：交易前：2017 年半年度数据、2016 年数据已经审计；交易后：2017 年半年度、2016 年备考数据为审阅数据。

由于 PTS2016 年度业绩亏损，而其增强盈利能力及协同效应的体现需要一定周期，2016 年上市公司备考每股收益较本次交易前有所下降，2017 年上半年上市公司备考每股收益与本次交易前基本一致。本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司每股收益面临被摊薄的风险。随着 PTS2017 年逐步恢复盈利及上市公司对标的公司的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强。

### 三、募集配套资金基本情况

#### (一) 募集配套资金的股份发行概况

上市公司拟向不超过 5 名符合条件的其他投资者非公开发行股份募集配套资金, 配套资金总额不超过 50,265 万元。募集资金主要用于慢病监测产品产能扩建项目和智慧健康项目, 具体如下:

单位: 万元

募集配套资金用途	拟使用募集资金金额
慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目	23,650
智慧健康项目(互联网+生物传感+健康管理)	26,615
合计	50,265

标的公司可在本次配套融资完成之前以自有资金或自筹资金先行投资相关募投项目, 该等先行投资的资金在本次配套融资完成后全部由募集的配套资金置换。

#### (二) 发行方式、对象、价格、数量及锁定期安排

##### 1、发行方式

上市公司本次募集配套资金采取非公开发行方式。

##### 2、发行对象

本次配套融资拟向不超过 5 名的特定投资者定向发行。特定投资者包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。

##### 3、发行价格

根据《创业板发行办法》的有关规定, 此次发行股份募集配套资金的股票定价遵循以下原则: 不低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十; 或不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的百分之九十。

最终发行价格将通过询价的方式确定, 在本次发行获得中国证监会核准后, 由上市公司董事会根据股东大会的授权, 按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定, 依据发行对象申购报价的情况, 与本次交易的独立财务顾问协商确定。

若上市公司股票在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前的期间有派息、送

股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格及发行数量将按照中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以上上市公司股东大会决议内容为准。

#### 4、发行数量

上市公司本次募集配套资金发行股份数量由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问根据上市公司拟募集配套资金额（50,265 万元）、发行价格等因素协商确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以上上市公司股东大会决议内容为准。

#### 5、锁定期安排

本次发行股份自发行结束之日起十二个月内不得上市交易。

本次发行结束后，由于上市公司送股、转增股本等原因增加的公司股份，亦按照前述安排进行锁定。

### （三）募集配套资金的用途

#### 1、本次募集配套资金的详细使用计划

本次募集配套资金拟用于慢病监测产品产能扩建项目、智慧健康项目，具体如下：

单位：万元

募集配套资金用途	拟使用募集资金金额
慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目	23,650
智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）	26,615
合计	50,265

#### 2、募集资金投资项目

### (1) 慢病监测产品产能扩建项目

本次募集配套资金 23,650 万元将用于慢病监测产品产能扩建项目，项目具体情况如下：

项目名称	慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目
项目投资单位	长沙三诺健康管理有限公司
项目建设单位	三诺生物传感股份有限公司
项目拟建地点	湖南省长沙市国家高新技术产业开发区谷苑路 265 号
项目建设周期	24 个月

#### ①项目概况

根据标的公司及上市公司的未来发展战略，按照医疗器械行业发展政策的要求，三诺健康将在长沙国家高新技术产业开发区内建设“慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目”，建设智能制造生产车间及相关附属设施，形成年生产血脂、糖化血红蛋白检测仪 10 万台，配套试条 1 亿支的生产能力，并构建相关健康服务产品的研发能力。

但是，因为三诺健康是新设立的公司，尚未取得医疗器械生产资质，并且该募投项目的实施具有时间上的紧迫性，预计随着 POCT 产品在中国的普及，血脂及糖化血红蛋白产品的市场规模将在未来几年内快速增长。因此，为了能够优先抢占市场份额，标的公司决定由三诺生物先期代为建设产能扩建项目，待三诺健康取得医疗器械生产等相关资质后，三诺生物将该募投项目所有相关资产转移给三诺健康。

#### ②项目投资金额及收益测算

本项目总投资金额 26,079.13 万元，其中项目建设费用 23,650 万元，铺底流动资金 2,429.13 万元，收益测算情况如下：

投资利润率	32.48%
投资利税率	45.93%
投资回收期	6.47 年
税后财务内部收益率	20.63%

#### ③项目建设涉及的立项、环评等报批事项情况

2017 年 6 月 16 日，长沙高新技术产业开发区管理委员会出具《关于三诺生物传感股份有限公司慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目备案的证明》，同意该项目已完成在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：

2017-430151-27-03-011991。

2017年6月9日，长沙高新区城管环保局出具《关于三诺生物传感股份有限公司慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目环境保护初审意见》，同意该项目开展环境影响评价前期准备工作，并在项目扩建前取得该项目的环评影响评价批复文件。

#### ④慢病监测产品产能扩建项目意义

##### A、慢病监测产品产能扩建项目意义

在血脂和糖化血红蛋白产品领域，PTS与Alere、Roche、Siemens等公司同属第一梯队公司；PTS产品60%在美国销售，中国市场份额占比不足其全球市场的10%；本次资产重组完成以后，PTS将成为三诺生物全资子公司，通过本次募投“慢病监测产品产能扩建项目”，有助于将境外子公司在血脂和糖化血红蛋白产品领域的先进技术在国内落地，提升公司核心竞争力，创造就业机会，服务国家战略；募投项目投产以后，中国市场销售金额将在三诺健康收入中占比较大，有助于本次海外收购的协同和管理。

本次重组完成后，PTS成为三诺生物的间接控制的全资子公司，鉴于目前PTS均在美国生产，如果由PTS使用配套融资在美国新建产能，产品需再运往中国和其他国家销售，其产品的生产成本、物流成本、税负成本和汇率变动带来的风险等都将大幅增加，将降低产品市场竞争力，也不利于增强上市公司的盈利能力。

##### B、慢病监测产品产能扩建项目技术来源于PTS

“慢病监测产品产能扩建项目”的技术来源于PTS在血脂、糖化血红蛋白检测领域内的核心技术。

三诺健康拟投资建设的血脂、糖化血红蛋白检测产品业务与上市公司所主要经营的血糖检测产品业务存在差异，具体如下：

产品	三诺健康拟建设产品业务（PTS产品业务）		
	上市公司产品业务	血脂监测系统	糖化血红蛋白监测系统
产品图片			
测试指标	血糖值	血脂四项及单项指标、血糖	糖化血红蛋白值
适用对象	血糖水平的监测及血糖异常的筛查	用于血脂检测	用于糖化血红蛋白测试，为糖尿病确诊提供参考依据

产品	上市公司产品业务	三诺健康拟建设产品业务（PTS 产品业务）	
	血糖检测系统	血脂监测系统	糖化血红蛋白监测系统
测试原理	电化学生物传感器检测法	光化学法	免疫测试法
使用群体	医疗机构快速血糖测试、糖尿病患者或其他人群进行自我血糖监测	医院、基层医疗机构的医护人员，卫生部门的工作人员，具备门诊的药房的全科医生，家用(自我测试)	医生、护士、实验室技术人员、医师助理等专业医疗人员；家用（自我测试）

因此，三诺健康拟建设募投项目所计划经营的产品业务、未来规划、主要产品以及公司定位均与上市公司存在重要差异；三诺健康通过本次募集资金进行上述项目建设，是上市公司延伸慢性疾病即时检测产品产业链的必要补充，是上市公司实现成为慢病管理服务专家发展战略的重要路径；不是上市公司原有产能的扩产。

## （2）智慧健康项目

本次募集配套资金 26,615 万元将用于智慧健康项目，项目具体情况如下：

项目名称	三诺健康智慧健康项目
项目承办单位	长沙三诺健康管理有限公司
项目拟建地点	湖南省长沙市国家高新技术产业开发区
项目建设周期	36 个月

### ①项目概况

“智慧健康”是互联网、生物传感和健康管理等技术和服务的融合。三诺健康智慧健康项目将围绕移动医疗慢性病管理，开拓慢性病管理的新模式。项目以智能生物传感器为基础，将智能生物传感器采集的血糖、血脂、糖化血红蛋白等生命体征数据通过互联网传送到云数据平台。

本项目由七大模块组成，分别是：智能生物传感器、院内 POCT 管理系统、云数据开放平台、云健康管理平台、慢病支持系统、慢病管理中心和慢病专家系统。

a. 智能生物传感器为整个智慧健康项目提供基础。智能生物传感器是互联网+生物传感的载体，包括智能血糖仪、智能血脂仪、智能糖化血红蛋白仪等具有互联网接入功能的新型生物传感器。借助生物传感器与互联网的深度融合，智能生物传感器采集患者的生命体征数据，通过互联网实时上传到三诺云数据开放平台。部分传感器内嵌慢病支持系统，在采集数据的同时，患者可以直接通过传感器获得慢病管理服务。智能生物传感器将患者和健康管理服务连接起来，在数据的基础上方便患者获取自我健康管理指

导，方便医护人员和健康管理顾问提供有针对性的诊疗和指导。

b. 院内 POCT 管理系统为医院管理住院患者提供支持。医用智能血糖仪、血脂仪、糖化血红蛋白仪等智能测试系统的数据通过网络直接传送到数据库，导入医院信息系统，方便医护人员在任意终端实时查看科室病人数据，获得及时预警；质控系统帮助医院评价测试系统的可靠性，提升全院质量管理；通过打通院内 POCT 管理系统和三诺云数据开放平台，实现院内院外数据的整合，建立患者电子病历，为大数据分析和患者服务提供基础。院内 POCT 管理系统将帮助医院提升管理效率，促进三诺在临床市场的开拓。

c. 三诺云数据开放平台是智慧健康的核心，汇集智能生物传感器上传的数据，为院内 POCT 管理系统提供院外数据，保存患者个人电子健康档案，为三诺云健康管理平台和三诺慢病管理中心提供后台数据，以及运营管理支持服务，为三诺慢病专家系统提供大数据分析支持服务。同时，通过第三方接口，与药企、连锁药店、医药电商、保险公司、互联网慢病管理等合作方互通，为合作方管理自己的用户提供安全可靠的基础数据支持。

d. 以会员管理为核心的三诺云健康管理平台，通过微信公众号和 APP，将三诺的客户服务体系与会员通过互联网连接起来，通过前端推广、用户运营、内容运营、活动运营来提升会员活跃度和粘性，使用户留存在三诺的服务体系内。

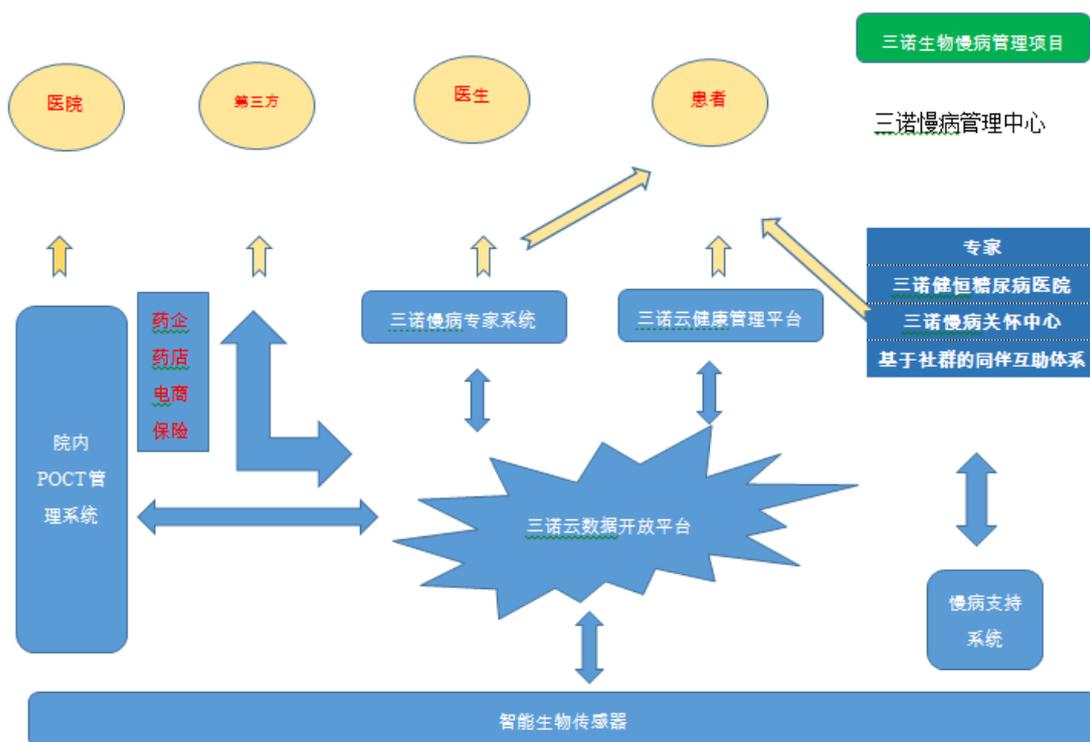
e. 嵌入在智能血糖仪、血脂仪、糖化血红蛋白仪内，或以独立 APP 形式存在的慢病支持系统，为三诺社区慢病管理平台提供了患者与社群沟通的工具。慢病支持系统以社群为核心，以沟通为主线，将患者与医生团队、患者与三诺慢病管理中心、患者与亲友、患者与患者、患者与同伴互助小组、患者与社区资源之间的互动，通过群组的形式连接起来。在此基础上，引入保险、药店、电商等社区资源，为患者提供增值服务。

f. 三诺慢病管理中心依托专家团队、三诺健恒糖尿病医院、与社区卫生机构共建的三诺慢病关怀中心、以及社区同伴互助小组的分级体系，组成由专家、医生、护士、药师、健康顾问构成的服务团队，组织和指导患者志愿者以社区卫生机构为中心，开展基于社群的同伴互助，通过分级诊疗和社群同伴互助，实践慢病管理的新模式。三诺慢病管理中心将深耕线下，帮助慢病患者在社区场景下实现长期健康管理达标。

g. 依托三诺云数据开放平台提供的庞大用户基数和海量数据，三诺慢病专家系统

通过大数据分析和人工智能建立智能评估和干预方案，为医院、医生提供诊疗建议，为患者自我健康管理提供指导，为临床研究和医疗保险支持，为患者社群提供同伴支持匹配。

本项目的整体框架如下图所示：



## ②项目投资金额及收益测算

本项目总投资金额 33,415 万元，其中项目建设费用 23,028 万元，设备购置支出 3,587 万元、研发材料及服务费用 4,250 万元、研发人力费用 2,550 万元。

本项目并非产能扩建项目，其实施的主要目的是提升公司产品的附加值和用户黏性，从而促进公司产品销量，因此本项目不适用于测算收益。

## ③项目建设涉及的立项、环评等报批事项情况

2017 年 6 月 12 日，长沙高新技术产业开发区管理委员会出具《关于长沙三诺健康管理有限公司智慧健康项目备案的证明》，同意该项目已完成在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：2017-430151-27-03-011594。

2017 年 6 月 9 日，长沙高新区城管环保局出具《关于长沙三诺健康管理有限公司智慧健康项目环境保护初审意见》，同意该项目入园开展环境影响评价前期准备工作，

并在开工建设前取得该项目的环评影响评价批复文件。

#### ④项目实施场所

该募投项目的实施地点拟定于湖南省长沙市国家高新技术产业开发区位于文轩路与栖才路交叉处的东北角区域（净用地面积 38 亩，用地性质为工业用地，土地使用权年限为 50 年）。该土地尚未履行公开招拍挂程序，预计 2018 年 3 月之前可以完成招拍挂程序。2017 年 8 月 31 日，三诺生物、三诺健康与长沙高新技术产业开发区管理委员会签订项目投资合同，约定由三诺健康承担项目拟用地的摘牌建设工作。

#### ⑤募集资金构成

本募投项目的募集资金主要用于：1) 工程建设支出，包括智能生物传感器研发中心、智慧健康管理研究院、健康数据管理中心及附属设施的建设支出合计 23,028 万元。2) 设备购置支出，包括研发设备、测试设备、数据计算及存储设备、通讯设备等设备购置支出合计 3,587 万元。

项目投入包括工程建设支出、设备购置支出、研发材料及服务费用、研发人力费用合计总投资 33,415 万元。

工程建设支出包括智能生物传感器研发中心、智慧健康管理研究院、健康数据管理中心及附属设施的建设支出合计约 23,028 万元。

设备购置支出包括研发设备、测试设备、数据计算及存储设备、通讯设备等设备购置支出合计约 3,587 万元。

研发材料及服务费用包括研发原材料采购费用，研发样品加工费用，研发测试费用、技术咨询、服务、培训和外包开发费用，以及医疗器械注册费用等，合计约 4,250 万元。

研发人力费用包括研发人员的职工薪酬、奖金、福利等费用，合计约 2,550 万元。

具体资金需求测算如下：

单位：万元

项目	金额
工程建设支出	23,028
设备购置支出	3,587
研发材料及服务费用	4,250

项目	金额
研发人力费用	2,550
合计	33,415

#### （四）募集配套资金的合规性

《重组管理办法》规定，上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。《证券期货法律适用意见第12号》（中国证券监督管理委员会公告[2015]10号）规定，上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

《中国证监会上市部关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定，对于上市公司发行股份购买资产，同时募集配套资金的，上市公司发行股份购买资产部分的股份定价方式和锁定期，按照2016年9月8日修订发布的《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定执行；上市公司募集配套资金部分的股份定价方式、锁定期和发行方式，按照《创业板发行办法》等相关规定执行。募集资金部分与购买资产部分应当分别定价，视为两次发行。申请人应当在核准文件发出后12个月内完成有关募集配套资金的发行行为。

综上，三诺生物本次募集配套资金的方案符合相关规定。

#### （五）募集配套资金的必要性

##### 1、建设慢病监测产品产能扩建项目的必要性

###### （1）建设慢病监测产品产能扩建项目的必要性概述

本次重组完成后，PTS成为三诺生物的间接控制的全资子公司，三诺生物将通过研发、采购、生产、销售中的协同整合提升研发效率、完善产品组合、提高产品性能；共享成熟的满足不同国家和地区要求的质量体系、自动化生产经验和全球供应链资源；完善覆盖发达国家和新兴市场尤其是“一带一路”沿线国家的销售和客户服务网络。可以实现三诺生物拓展产品系列，实现慢性疾病即时检测产品的产业链延伸；可以实现跨越式发展，加速国际化进程；深度参与全球市场合作与竞争，更好地为全球患者提供安全有效的产品。

但是，鉴于目前PTS的产能有限，尤其是均在美国生产，为满足未来国内市场、

亚洲其他新兴市场及“一带一路”沿线国家的血脂及糖化血红蛋白检测产品需求，需要在中国新建产能。

此外，为充分利用国内的生产成本优势，成功将国外先进的产品和生产技术引入中国，进一步提升国内慢病监测产品的生产和制造工艺；同时增加对国内实体产业、制造产业的投资规模，创造新的就业机会，服务地方经济建设；因此，PTS 产能扩建项目的实施地点为中国，由三诺生物代为投资建设血脂及糖化血红蛋白生产线。

## (2) 慢病监测产品产能扩建项目实施路径及其必要性

### ①项目实施场所

三诺健康将以租赁三诺生物厂房方式作为项目实施场所。三诺健康将租赁三诺生物自有的“生物传感器生产大楼（三期）”作为项目场所，三诺生物“生物传感器生产大楼（三期）”厂房位于湖南省长沙市高新区谷苑路 265 号三诺生物公司园区内，所在土地为三诺生物所有，土地使用权证为长国用(2012)第 07192 号和长国用(2013)第 036810 号。该“生物传感器生产大楼（三期）”厂房已于 2017 年 8 月 23 日完成主体工程验收。

### ②募集资金构成

本次募集资金具体用途将在“生物传感器生产大楼（三期）”厂房，按照洁净生产车间标准，同时符合血脂、糖化血红蛋白检产品生产线要求标准（如恒温、低湿）进行特定的、必要的装修；购置相关机器设备，建设符合募投项目产能要求的生产线；实施“制造执行系统（MES）”及“企业资源计划系统（ERP）”，使之符合现代化生产经营管理要求。具体支出如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	房屋建筑物	4,800
1.1	洁净车间装修	4,800
2	机械设备	16,200
2.1	生产设备	13,000
2.2	质控设备	1,100
2.3	包装设备	600
2.4	办公器具	500
2.4	工具模具	1,000

序号	项目	金额
3	无形资产	2,650
3.1	ERP	2,000
3.2	MES	650
合计		23,650

“慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目”建设完成以后，将形成年生产血脂、糖化血红蛋白检测仪 10 万台，配套试条 1 亿支的生产能力，并构建相关健康服务产品的研发能力。

### ③项目实施路径

本募投项目前期，三诺健康将委托三诺生物，作为建设单位进行项目前期建设；三诺生物同时申请血脂、糖化血红蛋白相关产品的注册证；待时机合适时，三诺健康具备相关能力后，三诺生物最终将生产线及相关产品的注册证，移交和变更给三诺健康，三诺健康最终成为本募投项目的持有者。项目实施路径对应的资金路径表现为，本次资产重组配套募集资金到三诺健康资金账户以后，三诺健康将募集资金以预付款的方式，划至三诺生物，三诺生物负责本募投项目前期建设和相关产品注册和生产资质的申请；待时机合适时，三诺生物最终将生产线及相关产品的注册和生产资质许可，移交和变更给三诺健康，三诺生物和三诺健康之间的往来进行抵销。

### ④产能扩建项目由上市公司代建的原因、合规性

本次重组，上市公司拟向不超过 5 名符合条件的其他投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 50,265.00 万元。募集资金拟用于慢病监测产品产能扩建项目和智慧健康项目的建设，主要情况如下：

单位：万元

募集配套资金用途	项目实施主体	项目计划投资金额	拟使用募集资金金额
慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目	三诺健康为投资主体及最终运营主体，三诺生物为初期建设主体	26,079.13	23,650.00
智慧健康项目（互联网+生物传感+健康管理）	三诺健康	33,415.00	26,615.00
合计		59,494.13	50,265.00

其中，标的公司三诺健康决定由上市公司三诺生物先行代为建设慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目（以下简称“产能扩建项目”），待生产线建设以及相关产品注册证申请完成后，三诺生物再将该募投项目的相关资产及资质转移给三诺健康。

#### A、标的公司产能扩建项目由上市公司代建的原因

##### a、标的公司以及最终目标公司经营业务情况介绍

根据本次重组方案，本次重组的标的公司为三诺健康，最终目标公司为 PTS。其中，三诺健康成立于 2016 年 5 月 24 日，是三诺生物与建投嘉孚等投资者为实现对 PTS 的收购而设立的合资公司，截至本报告书签署日，除持有 PTS100%股权以外，三诺健康未实际经营业务。

PTS 为一家美国公司，于 1992 年 11 月 10 日在美国印第安纳州成立，主要从事 POCT（point-of-care testing，即时检测）诊断设备的研发、生产和销售业务，其主要产品为 CardioChek 系列血脂、血糖监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统。截至 2017 年 6 月 30 日，PTS 的核心资产与业务系在美国境内，未在中国境内，其生产均在美国进行。

##### b、标的公司定位为承接最终目标公司相关业务的平台公司

上市公司拟通过本次交易将 PTS 的先进技术和产品引入中国，实现中国本土化并覆盖周边国家和地区，同时可以降低在美国进行生产、销售而产生的生产成本、物流运输成本、税负成本、时间成本以及汇率变动带来的风险等，并增强上市公司的盈利能力。根据上市公司的规划以及相关规定，本次重组完成后，上市公司拟将三诺健康定位于承接 PTS 血脂、糖化血红蛋白检测产品相关业务以及健康数据和信息管理项目的落地平台公司，其与上市公司原有的血糖监测产品相互补充，组成完整慢病监测以及健康管理生态圈，在不断完善血糖、血脂、糖化血红蛋白等慢病监测产品业务的同时，积极向糖尿病医疗服务领域拓展，致力于打造“硬件+软件+服务”业务模式。

##### c、标的公司募投项目由上市公司代建能够提前实现相关产品在国内实现上市销售

由于三诺健康为新设企业，除持有 PTS100%股权以外，未实际经营业务，暂无符合医疗器械相关法规要求的生产经营医疗器械所需的生产厂房和生产设施以及产品注册与生产许可资质。如将其作为本次募投项目慢性疾病健康管理监测产品扩建产品项目的建设主体，则产品注册申请须待生产厂房、车间和生产设备建设完毕，生产质量管

理体系建立完善后方可申请相关医疗器械产品注册证，进而申请生产许可证，从而完成慢性疾病健康管理监测产品扩建产品项目的建设和实施。该募投项目拟建设期为 16 个月，募投项目涉及的血脂和糖化血红蛋白监测产品属于第二类医疗器械产品，其注册过程需要约 12-18 个月甚至更长的时间；因此，三诺健康自生产厂房开始建设至取得第二类医疗器械产品注册证与生产许可证并正式开展生产销售至少需要历时三年。同时，上市公司作为血糖检测产品生产企业，目前具备符合医疗器械相关法规要求的生产经营所需的厂房、生产设施以及完备的生产质量管理体系，能够在申请相关产品注册证的同时建设新的血脂和糖化血红蛋白检测产品生产线。

为保护上市公司及全体股东的权益，尽快实现本次交易的目的，实现技术本土化，三诺健康决定由三诺生物先期代为建设产能扩建项目，并在生产线建设完成并获得相关产品注册证后由三诺生物将全部生产线以及注册证移交至三诺健康。在该种路径下，三诺生物可同步推进代建募投项目生产线以及申请产品注册证办理的相关工作，则至少可以提前 18 个月实现相关产品在国内实现上市销售，可有效发挥募集资金的使用效率，有助于保护上市公司及中小股东利益。

#### B、标的公司产能扩建项目由上市公司代建的合规性

a、标的公司募投项目由上市公司代建符合证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》

根据证监会于 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》（以下简称“《监管问答》”）规定，“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。”

产能扩建项目的实施路径为三诺健康委托三诺生物作为建设单位进行项目前期建设，在项目建设的同时三诺生物将申请血脂、糖化血红蛋白相关产品的注册证；待时机合适时，三诺健康具备相关能力后，三诺生物最终将生产线及相关产品的注册证，移交和变更至三诺健康，三诺健康最终成为本募投项目的持有人。因此，本次产能扩建项目前期的实施主体为三诺生物，待生产线建设以及相关产品注册证申请完成后将全部转移至三诺健康，三诺健康为产能扩建项目最终的持有人、运营主体。

产能扩建项目实施路径所对应的资金路径为：本次资产重组配套募集资金到三诺健康资金账户以后，三诺健康将募集资金以预付款的方式，划至三诺生物，三诺生物负责本募投项目前期建设和相关产品注册和生产资质的申请；待时机合适时，三诺生物最终将生产线及相关产品的注册和生产资质许可，移交和变更给三诺健康，三诺生物和三诺健康之间的往来进行抵销。因此，三诺健康为本次产能扩建项目所涉及的募投资金账户设立、募集资金存放以及监管的主体。

综上，由于该项目的技术来源于 PTS，为 PTS 技术和产品在中国境内的本土化，且三诺生物将在前述项目相关生产线建设完毕并获得相关第二类医疗器械产品注册证后全部移交给三诺健康后，三诺健康最终为该募投项目的持有者。因此，本次募投项目为标的公司三诺健康的在建项目，募集配套资金拟用于标的公司的项目建设，不存在补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务的情形，符合证监会《监管问答》的相关规定。

**b、标的公司募投项目由上市公司代建符合医疗器械生产经营管理的相关规定**

三诺生物现持有《医疗器械生产许可证》(许可证编号：湘食药监械生产许 20150053 号)、《医疗器械经营许可证》(许可证编号：湘长食药监械经营许 20160212 号)与《第二类医疗器械经营备案凭证》(备案号：湘长食药监械经营备 20140001 号)，三诺生物可经营第三类医疗器械、第二类医疗器械(含 6840 体外诊断试剂)及第一类医疗器械，具备申请相关产品的注册证和生产许可证资质，且其已经形成多品类相关 POCT 产品的研发和生产线，具备相关产品的生产经营条件和生产质量管理体系，因此由其代为建设并申请相关产品注册证不存在实质性的障碍。

综上，基于前述考虑，募投项目慢性疾病健康管理监测产品扩建产品项目拟由上市公司代建，待生产线建设完成并获得血脂、糖化血红蛋白等相关第二类医疗器械产品的注册证后，三诺生物将前述生产线及相关第二类医疗器械产品注册证等全部移交给三诺健康，三诺健康最终成为该募投项目的持有者，该项募投项目实质上仍为标的资产三诺健康的募投项目。在前述路径下，三诺生物可同步推进代建募投项目生产线和申请产品注册证办理工作，则至少可以提前 18 个月实现相关产品在国内实现上市销售，可有效发挥募集资金的使用效率，有助于保护上市公司及中小股东利益。

**⑤上市公司后续向标的公司转移所建资产及相关资质是否存在重大不确定性**

#### A、上市公司就后续向标的公司转移所建资产及相关资质具有明确计划

三诺生物就本次重组募投项目之一的产能扩建项目具有明确的实施计划：三诺健康在项目前期委托三诺生物作为建设单位进行项目前期建设，同时三诺生物通过其已有的生产线以及生产质量管理体系申请血脂、糖化血红蛋白相关第二类医疗器械产品的注册证；在血脂、糖化血红蛋白相关产品生产线建设以及注册证申请完成，且三诺健康具备相关能力后，三诺生物再将生产线及相关产品的注册证，移交和变更至三诺健康，三诺健康将成为该募投项目最终的持有者、运营主体。

#### B、上市公司后续向标的公司转移所建资产及相关资质具有合规性

根据上述慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目的实施路径，三诺生物拟将募投项目相关血脂、糖化血红蛋白等相关第二类医疗器械产品的注册证变更至三诺健康名下事项。

根据《医疗器械监督管理条例（2017年修订）》等相关规定，相关法律法规并未对前述方式进行限制或禁止。同时，根据《医疗器械监督管理条例（2017年修订）》的相关规定，县级以上地方人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域的医疗器械监督管理工作；第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理。申请第二类医疗器械产品注册，注册申请人应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门提交注册申请资料。因此，经核查，湖南省省食药监局为湖南省第二类医疗器械产品注册的主管部门，也是上市公司的行业监管部门，负责其行政区域内的医疗器械监督管理工作。

根据湖南省食药监局政策法规处与医疗器械监管处联合发布的《湖南省食品药品监督管理局关于企业合并、分立或者并购、重组过程中产品注册证变更问题的处理意见备忘录》，湖南省内医疗器械生产企业因分立、合并或者并购、重组过程中新设立医疗器械生产企业的，其第二类医疗器械产品注册证变更按以下意见处理：

“一、原企业可以按照注册证登记事项变更程序，将其持有的第二类医疗器械产品注册证变更到新设立的企业，原企业不再持有该医疗器械注册证。

二、企业在申请办理注册证变更时，除提交第二类医疗器械注册证变更程序（登记事项）要求的申请资料以外，还应提交工商行政管理部门出具的有关企业分立、合并或者并购、重组的证明材料。

三、受理中心在受理该类注册申请资料后，需将相关资料转交器械处。器械处应及时进行资产审查，并签署意见，再将相关资料转受理中心办理。……”

此外，就上述方式的合规性和可行性，三诺生物于2017年10月20日向湖南省食药监局提交了“司办发[2017]63号”《关于咨询变更医疗器械产品注册证有关问题的报告》。同时，2017年10月20日，独立财务顾问与律师就上述事项对湖南省食药监局医疗器械监管处相关人员进行访谈。2017年10月23日，湖南省食药监局医疗器械监管处针对三诺生物的报告出具了“湘食药监械函[2017]26号”《湖南省食品药品监督管理局关于医疗器械产品注册证变更有关问题的复函》。根据前述访谈及复函文件，湖南省食药监局医疗器械监管处确认：

“一、根据我省目前注册管理政策，你可以将申请的血脂、糖化血红蛋白等第二类医疗器械产品（含体外诊断试剂）注册证依法变更到你公司所属子公司长沙三诺健康管理有限公司名下。

二、前述变更可按照第二类医疗器械注册变更登记事项的相关程序办理。符合条件的，申请受理后10个工作日可办理完成”。

同时，三诺生物将在慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目生产线建设完成并获得相关产品注册证后，移交和变更给三诺健康，因此，三诺生物将相关生产线等资产转移至三诺健康具有合规性，不存在重大不确定性。

## 2、建设智慧健康项目的必要性

### （1）建设智慧健康项目的必要性概述

智慧健康项目建设完成后，三诺生物将形成以智能生物传感器为基础，将智能生物传感器采集的血糖、血脂、糖化血红蛋白等生命体征数据通过互联网传送到云数据平台。在医院内，通过院内管理系统帮助医生、护士管理患者的监测数据。在医院外，以云健康平台打通三诺会员和三诺客户服务体系的在线连接，提高会员的黏性；通过三诺慢病管理中心的分级体系，以慢病支持系统等互联网技术为依托，服务于三诺用户，从日常监测、运动、饮食、用药、生活习惯等多方面帮助用户进行健康管理。同时，以院内、院外大数据分析专家系统的人工智能，为医生提供诊疗建议，为用户健康自我管理提供指导，最终达到帮助慢病患者提高生活质量的目标。

因此，通过智慧健康项目的实施，三诺生物在提供血糖、血脂、糖化血红蛋白等慢

病监测产品的同时，还能够提供增资服务，进一步提高产品的市场竞争力，提高上市公司的竞争力和盈利能力。

## （2）建设智慧健康项目必要性的具体分析

### ①最终目标公司 PTS 将为智慧健康项目提供全面技术支持

PTS 一直致力于研发基于 POCT 检测产品的同时，不断提升电子化健康解决方案，并开设了智慧健康业务部门 PTS Services，专门运营基于配备了 USB 接口、蓝牙以及 Wi-Fi 等信息交互装置的智能生物传感器为基础，通过互联网技术采集、管理以及运营生命体征数据的综合性平台。该业务包括：

A、一揽子的网络化、电子化的健康数据和信息管理服务，通过网络实现不同监测系统之间的数据及时传输，利用信息平台实现医生、药剂师、保险公司及医疗机构之间的数据共享，并通过健康信息门户为患者提供健康管理方面的资讯；

B、PTS 通过其所提供的检测产品、耗材以及智慧健康管理服务，打造出一套用户粘性较强的整体化健康解决方案，从而提高了其他竞争对手以及竞争产品与之竞争的技术壁垒；

C、通过推行整体化健康解决方案，PTS 将患者与医疗检测技术及健康管理服务全面联通，构筑了其强大且平衡的业务模式，未来将进一步加强 PTS 市场扩张以及盈利能力，使其在行业占据领先的市场份额，不断推动 PTS 业绩平稳、健康、持续发展。

### ②三诺健康未来计划打造成为智慧健康综合管理平台

智慧健康项目建设完成后，三诺健康将与 PTS 在中国境内联手打造智慧健康管理的标杆项目，学习和推广 PTS 在智慧健康领域先进的经营模式，并以智能生物传感器为基础，将传感器采集的生命体征数据通过互联网传送到云数据平台。在医院内，通过院内管理系统帮助医生、护士管理患者的监测数据。在医院外，以云健康平台打通会员和客户服务体系的在线连接，提高会员的黏性；通过慢病管理中心的分级体系，以慢病支持系统等互联网技术为依托，服务于用户，从日常监测、运动、饮食、用药、生活习惯等多方面帮助用户进行健康管理。同时，以院内、院外大数据分析专家系统的人工智能，为医生提供诊疗建议，为用户健康自我管理提供指导，最终达到帮助慢病患者提高生活质量的目标。

### ③建立远程医疗服务网络服务基层、偏远和欠发达地区

未来三诺健康拟通过智慧健康管理平台建立远程医疗服务网络，通过自身 POCT 检测产品的操作简便、携带便捷以及检测结果精准、快速等特性，同时依靠同一体系下的北京三诺健恒糖尿病医院等医疗机构提供慢性病领域的远程诊疗服务，为基层、偏远和欠发达地区的基层医疗保健机构以及患者提供更好的远程医疗保健服务，并有效地加强上述地区的慢性病防治、健康管理以及患者教育工作。

综上，三诺健康智慧健康项目是基于 PTS 在带数据传输功能的 POCT 产品和相关电子化健康解决方案方面的核心技术，将互联网、生物传感和健康管理等技术和服务进行有效融合，将生命体征数据通过互联网传送到云数据平台，从而实现用户数据监测、帮助用户自我控制及为医生提供诊疗建议的慢性疾病全过程管理；是将本次收购标的资产中海外资产核心技术，在中国本土落地并充分体现并购之后产业协同效应的体现。

### 3、上市公司募集配套资金的必要性

#### (1) 上市公司现有货币资金情况和未来需支出的现金项目

截至 2017 年 6 月 30 日，三诺生物货币资金（合并）账面余额为 15,165.23 万元，另有记入其他流动资产的银行理财 19,122.64 万元，共计 34,287.88 万元。货币资金使用计划如下：

单位：万元

货币资金用途	金额
血糖血脂、血糖血酮及其他多指标检测产品研发	5,000
血糖检测产品产能扩充	3,000
安稳+系列血糖检测产品及其他新产品市场推广	4,000
日常营运所需资金	23,000
合计	35,000

#### (2) 上市公司未来三年营运资金需求测算

上市公司未来三年营运资金需求为公司未来净营运资金追加额，即为 2019 年净营运资金占用额与 2016 年净营运资金占用额的差额。公司当期净营运资金 为当期经营性流动资产与当期经营性流动负债占用流动资金的差额，其中经营性 流动资产项目主要包括存货、应收账款、预付账款、应收票据，经营性流动负债项目主要包括应付票据、应付账款、预收账款。

上市公司 2014 年、2015 年及 2016 年分别实现营业收入 54,492.32 万元、64,550.07 万元、79,584.13 万元，三年平均增长率为 21.03%。假设未来三年上市公司营业收入增长率为 21.03%，同时经营性流动资产、负债项目与当期营业收入保持同样的增速，则上市公司未来三年营运资金占用情况测算如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2017-2019 年预计经营资产及负债数额		
		2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	79,584.13	96,320.67	116,576.90	141,093.03
应收票据	2,552.93	3,089.82	3,739.61	4,526.04
应收账款	15,296.44	18,513.28	22,406.62	27,118.73
预付款项	1,356.14	1,641.33	1,986.51	2,404.27
存货	5,012.54	6,066.68	7,342.50	8,886.62
经营性流动资产合计	24,218.05	29,311.11	35,475.23	42,935.67
应付票据	-	-	-	-
应付账款	6,014.68	7,279.57	8,810.46	10,663.30
预收款项	1,571.38	1,901.84	2,301.80	2,785.87
经营性流动负债合计	7,586.06	9,181.41	11,112.26	13,449.17
流动资金占用金额	16,631.99	20,129.69	24,362.97	29,486.50

### (3) 上市公司资产负债率情况

选取申万宏源三级行业分类—医疗器械行业 22 家上市公司资产负债率数据与上市公司同期资产负债率数据进行对比，上市公司 2016 年末、资产负债率低于医疗器械行业平均水平，具体如下：

证券代码	证券简称	资产负债率
002022.SZ	科华生物	18.18%
002223.SZ	鱼跃医疗	15.09%
002432.SZ	九安医疗	34.57%
300003.SZ	乐普医疗	36.70%
300030.SZ	阳普医疗	35.08%
300206.SZ	理邦仪器	16.47%
300238.SZ	冠昊生物	12.31%
300246.SZ	宝莱特	26.55%

证券代码	证券简称	资产负债率
300273.SZ	和佳股份	45.88%
300314.SZ	戴维医疗	27.21%
300318.SZ	博晖创新	16.94%
300326.SZ	凯利泰	25.95%
300396.SZ	迪瑞医疗	35.84%
300439.SZ	美康生物	11.62%
300453.SZ	三鑫医疗	15.38%
300463.SZ	迈克生物	15.01%
300482.SZ	万孚生物	8.91%
300529.SZ	健帆生物	29.16%
300633.SZ	开立医疗	13.38%
300639.SZ	凯普生物	15.23%
300642.SZ	透景生命	15.68%
600055.SH	万东医疗	18.18%
平均值		<b>21.91%</b>
中位数		<b>16.71%</b>
<b>300298.SZ</b>	<b>三诺生物</b>	<b>13.28%</b>

数据来源：Wind 资讯

上市公司资产负债率低于医疗器械行业上市公司同期平均水平，接近中位数水平，同时有 6 家同行业公司的资产负债率水平低于公司。因此，上市公司不会出现资产负债率过低、财务成本不合理的情况。

#### （4）上市公司的融资渠道及融资额度

目前三诺生物可利用的融资渠道主要为银行借款等债务融资。三诺生物现有货币资金基本已有较为明确的用途，且为满足日常生产经营需保有较大金额的货币资金。本次募集配套资金符合重组完成后的上市公司全体股东利益，具备必要性。

综上所述，考虑到上市公司未来待支出现金项目情况，上市公司资产负债率仍处于相对较为合理的区间范围内，且不会出现资产负债率过低、财务成本不合理的情况。因此，结合上市公司现有货币资金用途、未来现金收支情况、可利用的融资渠道及资产负债率情况分析，本次重组募集配套资金具备必要性。

## （六）募集配套资金管理和使用的内部控制制度

根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《三诺生物传感股份有限公司募集资金管理办法》等有关法律、法规的规定，公司形成了规范有效的内部控制体系，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序。公司对募集资金存储、使用、投向变更、管理与监督等内容进行了明确规定，主要内容如下：

### 1、关于募集资金存放的相关规定

公司建立募集资金专项存储制度。公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）原则上不得超过募集资金投资项目的个数，同一投资项目的资金须在同一专户存储。

公司存在两次以上融资的，须独立设置募集资金专户。

公司在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构或财务顾问、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”），协议至少应当包括以下内容：

（1）公司应当将募集资金集中存放于专户；

（2）公司一次或 12 个月以内累计从专户支取的金额超过 1,000 万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的 5%的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构或财务顾问；

（3）商业银行每月向公司出具银行对账单，并抄送保荐机构或财务顾问；

（4）保荐机构或财务顾问可以随时到商业银行查询专户资料；

（5）公司、商业银行、保荐机构或财务顾问的违约责任。

公司应当在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。

协议在有效期届满前因保荐机构或财务顾问、商业银行变更等原因提前终止的，公司自协议终止之日起 1 个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深交所备案后公告。

公司积极督促商业银行履行协议。商业银行连续三次未及时向保荐机构或财务顾问

出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构或财务顾问查询与调查专户资料情形的，公司应提请董事会决议终止协议并注销该募集资金专户，另行选择其他商业银行设置专项帐户。

## 2、关于募集资金使用的相关规定

公司应当按照申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时报告深圳证券交易所并公告。

公司募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

公司不得将募集资金通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。

公司在使用募集资金进行项目投资时，资金投出严格按照《公司章程》和其他公司规范性文件的要求履行资金使用的审批手续。由具体使用部门填写资金使用计划申请表，经分管经理签字同意后，报财务总监审核，公司总经理签字同意后，财务部门方可执行。

公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募投项目获取不正当利益。

投资项目按公司董事会承诺的计划进度实施，实施部门细化具体工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，公司在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。

募集资金投资项目年度实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划差异超过 30%时，公司须调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项报告中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

募集资金投资项目出现以下情形的，公司对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

- （1）募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；

(2) 募集资金投资项目搁置时间超过一年的;

(3) 超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%的;

(4) 募集资金投资项目出现其他异常的情形。

公司决定终止原募集资金投资项目的,应当及时、科学的选择新的投资项目。

经公司董事会审议通过、注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐机构或财务顾问发表明确同意意见并履行信息披露义务后,公司可用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金,置换时间距募集资金到账时间不得超过 6 个月。

公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的,在完成置换后 2 个交易日内报告深交所并公告。

公司改变募集资金投资项目实施地点的,需经公司董事会审议通过,并 2 个交易日内报告深交所并公告改变原因及保荐机构或财务顾问的意见。

公司改变募投项目实施主体、重大资产购置方式等实施方式的,应在独立董事、监事会发表意见后,提交股东大会审议通过实施。

公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施时,在充分了解合资方基本情况的基础上,慎重考虑合资的必要性,并且公司以控股方式确保对募集资金投资项目的有效控制。

为避免资金闲置,充分发挥其使用效益,在法律、法规及规范性文件许可的范围内,募集资金在符合以下条件时可暂时用于补充公司流动资金:

(1) 不得变相改变募集资金用途;

(2) 不得影响募集资金投资计划的正常进行;

(3) 单次补充流动资金金额不得超过募集资金净额的 50%;

(4) 单次补充流动资金时间不得超过 6 个月;

(5) 已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金;

(6) 保荐机构或财务顾问、独立董事、监事会出具明确同意的意见。

上述募集资金用于暂时补充公司流动资金需经公司董事会审议通过,并在 2 个交易

日内报深交所并公告。

超过募集资金净额 10%以上的闲置募集资金补充流动资金时，须经公司股东大会审议批准，并提供网络投票表决方式。

补充流动资金到期日之前，公司需将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后 2 个交易日内报告深交所并公告。

### 3、关于募集资金投资项目变更的相关规定

公司应当经董事会、股东大会审议通过后方可变更募投项目。

公司变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务。

公司董事会应当审慎地进行新募投项目的可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

公司拟变更募投项目的，应提交董事会审议并在 2 个交易日内报告深交所并公告以下内容：

- (1) 原项目基本情况及变更的具体原因；
- (2) 新项目的基本情况、可行性分析和风险提示；
- (3) 新项目的投资计划；
- (4) 新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；
- (5) 独立董事、监事会、保荐机构或财务顾问对变更募集资金投向的意见；
- (6) 变更募集资金投资项目尚需提交股东大会审议的说明；
- (7) 深交所要求的其他内容。

新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资的，还需比照相关规则的规定进行披露。

公司变更募投项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，确保在收购后有效避免同业竞争及减少关联交易，并披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

公司拟将募投项目对外转让或置换的（募投项目在公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外），需提交董事会审议并在 2 个交易日内报告深交所公告以下内

容：

- (1) 对外转让或置换募投项目的具体原因；
- (2) 已使用募集资金投资该项目的金额；
- (3) 该项目完工程度和实现效益；
- (4) 换入项目的基本情况、可行性分析和风险提示（如适用）；
- (5) 转让或置换的定价依据及相关收益；
- (6) 独立董事、监事会、保荐机构或财务顾问对转让或置换募投项目的意见；
- (7) 转让或置换募投项目尚需提交股东大会审议的说明；
- (8) 深交所要求的其他内容。

公司应充分关注转让价款收取合使用情况、换入资产的权属变更情况以及换入资产的持续运行情况。

单个募投项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募投项目的，需经董事会审议通过、保荐机构或财务顾问发表明确同意的意见后方可实施。

节余募集资金（包括利息收入）低于 50 万或低于该项目募集资金承诺投资额 1% 的，可以豁免履行前款程序，其使用情况需在年度报告中披露。

公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于非募投项目（包括补充流动资金）的，需按照第二十二、二十三、二十四条履行相应程序并按时披露。

募集资金投资项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）在募集资金净额 10% 以上的，公司使用节余资金需符合以下条件：

- (1) 独立董事、监事会发表意见；
- (2) 保荐机构或财务顾问发表明确同意的意见；
- (3) 董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于募集资金净额 10% 的，需经董事会审议通过、保荐机构或财务顾问发表明确同意的意见后实施。

节余募集资金（包括利息收入）低于 300 万或低于募集资金净额 1% 的，可以豁免

履行前款程序，其使用情况需在年度报告中披露。

#### **4、关于募集资金管理与监督的相关规定**

公司财务部门对涉及募集资金运用的活动应建立健全有关会计记录和台帐，并对投资项目进行会计核算。公司内部审计部门每季度对募集资金的存放和使用情况进行监督检查，并及时向审计委员会报告检查结果。

审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。

董事会收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深交所报告并公告。公告内容需包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

当年存在募集资金运用的，公司董事会对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

注册会计师应对董事会的专项报告是否已经按照深交所募集资金管理细则及相关格式指引编制以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理保证，提出鉴证结论。

鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或“无法提出结论”的，公司董事会应当就鉴证报告中注册会计师提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。保荐机构或财务顾问应当在鉴证报告披露后的 10 个交易日内对年度募集资金的存放与使用情况进行现场核查并出具专项核查报告，核查报告应认真分析注册会计师提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。公司应当在收到核查报告后 2 个交易日内报告深交所并公告。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产的，需在相关资产权属变更后的连续三期的年度报告中披露该资产运行情况及相关承诺履行情况。

该资产运行情况至少应当包括资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测（如有）等内容。

相关承诺期限高于前述披露期间的，公司应在以后期间的年度报告中持续披露承诺

的履行情况，直至承诺履行完毕。

公司董事会在年度股东大会和定期报告（年度报告、半年度报告和季度报告）中向投资者及时报告募集资金的使用、批准及项目实施进度等情况。

募集资金使用情况的信息披露稿由董事会秘书牵头，会同规划管理部、资产财务部、审计部门共同审核会签。

独立董事有权对募集资金使用情况进行检查，经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请注册会计师对募集资金使用情况出具鉴证报告，公司全力配合专项审计工作，并承担必要的费用。

保荐机构或财务顾问每个季度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次现场调查，公司应予以积极配合。

#### **（七）本次募集配套资金失败的补救措施**

本次募集配套资金不超过 50,265 万元，本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

如本次交易完成后，若由于不可预测的风险因素导致本次募集配套资金失败，或者扣除发行费用后本次实际募集配套资金净额不能满足投资项目的需求，上市公司将根据自身战略、经营及资本性支出规划，通过自有资金或者银行贷款、债务融资、融资租赁等自筹融资方式来解决募集配套资金不足部分的资金需求。同时，上市公司及标的公司将根据资金筹措和市场环境等情况，相应调整相关项目的投资规模、投资方式或投资进度。

基于上市公司财务稳健性、长期战略发展等因素的考虑，以股权融资方式募集资金，能够降低上市公司财务成本及财务风险，因此，通过发行股份募集配套资金更有利于上市公司发展。

#### **（八）采取收益法评估的预测现金流中未包含募集配套资金收益**

对于采取收益法评估的本次交易标的资产的最终评估结论选取收益法评估结果，其预测现金流中未包含由于使用募集配套资金投入带来的收益。

#### **（九）前次募集资金使用情况**

##### **1、前次募集资金使用情况鉴证报告**

针对三诺生物的前次募集资金使用情况，信永中和出具了《三诺生物传感股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（XYZH/2016CSA20578）。

## 2、前次募集资金的募集情况及存放情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]40号文《关于核准长沙三诺生物传感技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，公司于2012年3月8日首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）2,200万股，每股发行价格为人民币29元，应募集资金总额为人民币63,800.00万元，根据有关规定扣除各项发行费用后的实际募集资金净额为人民币58,083.60万元，其中超募资金为人民币28,674.43万元，公司对募集资金采取了专户存储管理。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上述资金到位情况进行了审验验证，并出具XYZH/2011CSA1052-7号《验资报告》。

截至2016年5月31日，本公司前次募集资金在银行账户的存储情况如下：

单位：万元

银行名称	账号	初始存放金额	2016年5月31日 余额	备注
浦发银行长沙侯家塘支行	66060154700003178	19,858.31	0.00	账户已注销
中信银行长沙分行红旗区支行	7401410182600134897	3,964.66	0.00	账户已注销
招商银行长沙分行八一路支行	731904164210668	5,586.20	0.00	账户已注销
民生银行长沙雨花亭支行	3107014210000030	28,674.43	0.00	账户已注销
合计		<b>58,083.60</b>	<b>0.00</b>	

## 3、前次募集资金实际使用情况如下：

### （1）前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：58,083.60						已累计使用募集资金总额：60,182.40				
						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额：2188.53						2012年：4,790.29				
变更用途的募集资金总额比例：3.77%						2013年：10,976.19				
						2014年：11,615.99				
						2015年：17,782.30				
						2016年：15,017.63				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额		项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)		
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
承诺投资项目										
1	生物传感器生产基地项目	生物传感器生产基地项目	19,858.31	19,858.31	20,707.29	19,858.31	19,858.31	20,707.29	-848.98	2015年12月31日
2	生物传感技术研发中心项目	生物传感技术研发中心项目	3,964.66	3,964.66	3,876.88	3,964.66	3,964.66	3,876.88	87.78	2015年12月31日
3	营销网络建设项目	营销网络建设项目	5,586.20	5,586.20	4,167.79	5,586.20	5,586.20	4,167.79	1,418.41	2015年12月31日
承诺投资项目投资小计			29,409.17	29,409.17	28,751.96	29,409.17	29,409.17	28,751.96	657.21	
超募资金投向										

		购买经营用土地使用权			1,344.11			1,344.11		
		认缴三诺健康产业投资有限公司的出资			2,900.00			2,900.00		
		对深圳市心诺健康产业投资有限公司增资			27,186.33			27,186.33		
<b>超募资金投资小计</b>					<b>31,430.44</b>			<b>31,430.44</b>		
<b>募集资金投资合计</b>					<b>60,182.40</b>			<b>60,182.40</b>		

注：1、募集资金投资合计数大于募集资金总额系因为使用了累计收到的银行存款利息所致。

2、公司共收到初始存放募集资金58083.6万元，共产生利息4535.19万元，减除募集资金投资总额60182.4万元及永久补充流动资金2188.53万元，差额247.86万元，系为募集资金在2016年的定期存单到期及募集资金账户销户所产生的利息,该利息实际也已永久补充流动资金。

3、营销网络建设项目完成承诺投资的74.61%的说明：由于市场环境发生变化，最初确定的营销网络建设项目资金投向已不能适应当前变化的市场竞争环境，为确保募集资金使用的有效性，实现公司与全体投资者利益的最大化，公司降低了此项目的投资额。

## (2) 超募资金使用情况

① 2012年7月31日，公司第一届董事会第十二次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金购买经营土地事项的议案》，同意公司使用不超过1,600万元超募资金在长沙国家高新技术产业开发区内购买面积约35亩的工业用地作为公司后续发展用地，主要用于生物传感器生产基地的扩产和新产品的生产，提高公司的综合生产能力，保障公司未来持续发展需要。

2013年1月22日，公司通过互联网参与了长沙市国土资源局交易中心组织的国有土地使用权网上挂牌出让竞拍，竞得编号为[2012]网工挂027号地块的国有建设用地使用权，土地面积为19,431.15平方米，实际使用超募资金1,344.11万元。

② 2014年2月25日，公司召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于与华广生技股份有限公司签订〈私募认股协议书〉的议案》和《关于使用部分超募资金参与华广生技股份有限公司私募投资的议案》，同意公司使用超募资金26,400万元，分两期以新台币120元每股的价格认购华广生技拟发行的不超过1,100万私募股份，其中第一期认购500万股，预计使用资金12,000万元；第二期认购不超过600万股，预计使用资金14,400万元。

鉴于在华广生技私募增资项目开展过程中，因众多客观因素，导致双方无法在台湾地区法律规定之时效内完成本次私募增资项目，致使双方之间的《战略合作框架协议书》和《私募认股协议书》无法继续有效实施，经双方友好协商，决定终止《战略合作框架协议书》和《私募认股协议书》，并于2015年初签订了《终止协议书》，以上超募资金没有投入使用。

③ 2014年10月24日，公司召开董事会第十五次会议，审议通过了《关于使用超募资金认缴全资子公司出资的议案》，同意公司使用超募集资金2,900万元，认缴三诺健康产业投资有限公司的出资，并通过三诺健康产业投资有限公司收购北京三诺健恒糖尿病医院有限公司80%的股权。

2014年度，公司已全额使用以上超募资金完成对三诺健康产业投资有限公司的出资。

④ 2015年10月27日，公司召开第二届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于与公司控股股东签署〈深圳市心诺健康产业投资有限公司增资协议〉的议案》、《关于

使用超募资金对公司子公司增资参与海外股权收购事宜的议案》和《关于公司子公司与日本尼普洛株式会社签署〈股权收购协议〉的议案》，董事会同意公司出资 28,000 万元对全资子公司深圳市心诺健康产业投资有限公司增资（其中使用超募资金 27,186.33 万元，不足部分用自有资金补足），合计出资 30,000 万元，增资完成后，公司持有深圳市心诺健康产业投资有限公司 25% 的股份。

2015 年度，公司已完成对深圳市心诺健康产业投资有限公司的增资，其中使用超募资金 12,168.70 万元，自有资金 17,831.30 万元。

2016 年 1 月 21 日，公司已使用超募资金 15,017.63 万元置换 2015 年度使用自有资金垫付的对深圳市心诺健康产业投资有限公司的增资款。

### （3）前次募集资金实际投资项目变更情况说明

公司于 2016 年 1 月 28 日召开第二届董事会第二十八次会议，于 2016 年 2 月 26 日召开 2015 年度股东大会，审议通过《关于使用节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，拟使用节余募资资金人民币 21,885,322.42 元（含利息收入，实际补充流动资金的金额以资金账户支付当日实际金额为准）用于永久性补充流动资金。本次使用节余募集资金永久性补充流动资金的事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事已出具明确同意意见，履行了必要的内部审批程序。公司本次使用节余募集资金永久性补充流动资金，有利于提高募集资金使用效率，降低财务费用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，符合公司和全体股东的利益。截至 2016 年 5 月 31 日，上述节余的募集资金已全部用于永久性补充流动资金。

### （4）前次募集资金投资项目实现效益情况

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2014 年全年	2015 年全年	2016 年 1-5 月累计		
1	生物传感器生产基地项目	100%	13,749.57	23,068.31	16,652.42	6,368.25	46,088.98	是
2	生物传感技术研发中心项目		不适用					
3	营销网络建设项目		不适用					

## 第六章 标的资产评估及定价情况

### 一、标的资产评估概况

三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其合计所持三诺健康 64.98% 股权。

三诺健康为实施境外收购的持股型公司，未开展其他经营业务，三诺健康主要资产为其持有的 PTS100% 股权，天健兴业采用资产基础法对三诺健康 100% 股权进行了评估，同时采用市场法和收益法对三诺健康所持 PTS100% 股权进行了评估，并以收益法作为最终评估结果。三诺健康 100% 股权评估值为 81,244.36 万元，三诺健康 64.98% 股权交易作价根据其评估值确定为 52,792.59 万元。

截至 2017 年 3 月 31 日，三诺健康股东全部权益评估情况如下：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
流动资产	312.82	312.82	0.00	0.00
非流动资产	74,000.38	82,433.53	8,433.16	11.40
其中：长期股权投资	74,000.38	82,433.53	8,433.16	11.40
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>74,313.20</b>	<b>82,746.35</b>	<b>8,433.16</b>	<b>11.35</b>
流动负债	1,501.99	1,501.99	0.00	-
非流动负债	-	-	-	-
<b>负债总计</b>	<b>1,501.99</b>	<b>1,501.99</b>	-	-
<b>净资产</b>	<b>72,811.21</b>	<b>81,244.36</b>	<b>8,433.16</b>	<b>11.58</b>

### 二、三诺健康评估情况

#### (一) 评估基本情况

##### 1、评估方法的选择

资产基础法在企业价值评估时是从资产重置的角度间接地评价资产的公允价值，它是从企业的资产现值的角度来确认企业整体价值，无法反映公司资产的综合获利能力。资产基础法需要对被评估单位各项资产尤其是实物资产进行全面清查核实、市场调查等工作，同时需要被评估单位各部门进行密切配合。确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，三诺健康可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此三诺健康的评估适用资产基础法。

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于三诺健康成立的公司定位为投资 PTS 的持股平台，自身没有经营业务，故不适用收益法。但其全资子公司 PTS 具有独立的获利能力且管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据企业历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计公司未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此对三诺健康的子公司 PTS 采用了收益法评估。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值。市场法评估数据直接来源于市场，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观；评估方法以市场为导向，评估结果说服力较强。由于三诺健康成立的公司定位为投资 PTS 的持股平台，与其可比的上市公司少，交易案例难搜集，因此本次评估三诺健康未采用市场法。而其全资子公司 PTS 在美国资本市场上有与之相似行业的上市公司，其市场定价可以作为被评估单位市场价值的参考，对 PTS 可以采用市场法进行评估。

因此，三诺健康选用资产基础法进行评估；三诺健康之全资子公司 PTS 采用收益法和市场法进行评估。

## 2、评估结果

经资产基础法评估，三诺健康总资产账面价值为 74,313.20 万元，评估价值为 82,746.35 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.35%；总负债账面价值为 1,501.99 万元，评估价值为 1,501.99 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 72,811.21 万元，

评估价值为 81,244.36 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%。

综上，截至 2017 年 3 月 31 日，三诺健康股东全部权益价值为 81,244.36 万元。

### 3、评估增减值主要原因

以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，三诺健康股东全部权益价值为 81,244.36 万元，较账面净资产增值 8,433.16 万元，增值率为 11.58%。三诺健康评估增值系其长期股权投资评估增值所致。

## （二）对评估结论有重要影响的评估假设

1、交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

2、公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行；

3、持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制；

4、企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

## （三）资产基础法评估情况

### 1、资产基础法评估过程

#### （1）资产

##### 1) 货币资金

货币资金账面价值 3,128,161.38 元，全部为银行存款。

银行存款账面值 3,128,161.38 元，共 2 个账户，全部为人民币存款。评估人员查阅了相关会计记录及对账单，并对其期末余额进行了函证，查阅银行对账单与银行存款余额调节表，根据回函情况查明未达账项属于正常，经调节后银行存款余额相符。银行存款以核实后账面值作为评估值，即评估值为 3,128,161.38 元。

经评估，货币资金评估值 3,128,161.38 元。

## 2) 长期股权投资

参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”分。

### (2) 负债

#### 1) 短期借款

短期借款账面价值为 15,000,000.00 元，为三诺健康向长沙银行的借款，评估人员了解该借款的借款金额、利率、还款方式和还款期限，均正确无误，企业按月计提利息，并能及时偿还本金和利息。评估人员重点核对了借款的真实性、完整性，同时向贷款银行进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。以核实后账面值确认评估值。

#### 2) 应交税费

应交税金账面值 10.00 元，核算是公司应缴纳的印花税。

评估人员查验了企业所交税金的税种和金额，审核纳税申报表和应交税金账户，核实基准日所应缴纳的税种和金额无误。以核实后账面值确认评估值。

#### 3) 应付利息

应付利息账面值为 19,937.50 元，是应付长沙银行的银行手续费。

评估人员审查了相关单据，经核实，金额准确无误，以核实后账面值确认评估值。

## 2、资产基础法评估结果

经资产基础法评估，三诺健康总资产账面价值为 74,313.20 万元，评估价值为 82,746.35 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.35%；总负债账面价值为 1,501.99 万元，评估价值为 1,501.99 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 72,811.21 万元，评估价值为 81,244.36 万元，评估增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%。

#### （四）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

评估基准日至重组报告书签署日未发生重要变化事项。

#### （五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

1、评估报告所称“评估价值”系指评估人员对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为评估报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、评估报告中的评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的公允价值，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等发生变化时，评估结果一般会失效。

3、对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

4、由委托方和相关当事方提供的与评估相关的营业执照、产权证明文件、财务报表、资产明细、盈利预测资料及其他有关资料是编制评估报告的基础。委托方、相关当事方和相关当事人应对所提供的评估原始资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

5、在执行本次评估程序过程中，对资产的法律权属，评估师进行了必要的、独立的核实工作，但并不表示评估师对评估对象法律权属进行了确认或发表了意见。评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见。

#### 6、影响估值的重要事项分析

（1）本次评估，对估值影响较大的折现率进行敏感性分析：

单位：万元

项目	折现率	评估值	影响评估金额	影响比率
5%	9.47%	78,569.49	-3,864.04	-4.69%
4%	9.38%	79,310.65	-3,122.88	-3.79%
2%	9.20%	80,837.07	-1,596.46	-1.94%
评估报告使用值	9.02%	82,433.53	-	-
-2%	8.84%	84,078.92	1,645.38	2.00%

项目	折现率	评估值	影响评估金额	影响比率
-4%	8.66%	85,802.22	3,368.69	4.09%
-5%	8.57%	86,691.36	4,257.82	5.17%

(2) 评估基准日美元兑人民币汇率为 1: 6.8993。PTS 业务的结算币种为美元，报表币种为美元，本次评估时以美元为单位进行预测，在美元预测基础上，采用评估基准日美元兑人民币的汇率折算成人民币，未来年度预测维持该汇率不变。未来汇率发生重大变化的话，将会对评估结论构成（重大）影响，提请报告使用者关注。

7、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系：

(1) PTS 的经营用物业，主要通过租赁方式取得使用权，本次评估假设租赁到期后公司能够通过续租的方式继续使用该类物业。

(2) 截至 2017 年 6 月 13 日，PTS 涉及以下诉讼事项，具体情况如下：

1) 2017 年 5 月，因认为 Coremedica Laboratories, LLC 违反了各方签署的《实验室分析与设备提供协议》中约定的 Coremedica 的血液采集设备供应的产品适销性和适用性保证义务及未提供专业的与熟练的临床实验服务，PTS 向印第安纳州马里恩高等法院-商业法院对 Coremedica Laboratories, LLC 与 Coremedica Laboratories, Inc.（Coremedica Laboratories, LLC 与 Coremedica Laboratories, Inc. 已进行吸收合并，Coremedica Laboratories, Inc. 为存续后的公司）（以下称“Coremedica”）提起诉讼，要求 Coremedica 赔偿 PTS 的损失、成本、律师费用及其他合理费用。截至目前，前述诉讼正在进行中，尚未收到 Coremedica 的答辩及回复。

根据 Barnes & Thornburg LLP 律师法律意见以及 PTS 的声明，因 Coremedica 供应的 PODS 产品缺乏产品适销性，导致 PTS 作为经销商销售该产品存在可能受到 FDA 处罚的风险或引发相关产品责任的风险，但该等风险较低。主要因为：A、PTS 就 PODS 产品在 2015 年、2016 年的销售金额较低，且在 2017 年 6 月后将不再销售；B、截至 B&T 律师法律意见出具日，PTS 未受到 FDA 的任何处罚，亦未有第三方就此向 PTS 提出权利主张，B&T 律师认为 PTS 因此受到 FDA 处罚的风险非常低；C、就 PTS 销售 PODS 可能引起的产品责任，PTS 已购买相应的产品责任保险，保险金额为 800 万美元；D、如上述诉讼胜诉，PTS 可要求 Coremedica 赔偿 PTS 就此相关的损失、成

本、律师费用及其他合理费用；E、此外，由于该行为可合理认为是 PTS 在交割前的行为违反了其在《并购协议》中的承诺，三诺健康可根据《并购协议》的约定向 PTS 原股东追偿其因此而遭受的诉讼等相关损失。

根据印第安纳州马里恩高等法院-商事法院于 2017 年 7 月 11 日出具的《PROPOSED JOINT CASE MANAGEMENGT PLAN》，目前该案件处于证据公示阶段，尚未审理。诉讼当事人将于 2018 年 4 月 15 日前提出处置性动议，并可以于 2018 年 9 月 24 日前通过调解达成和解协议，如届时双方无法达成和解协议，该诉讼将于 2018 年 10 月 29 日进行审理。

因此，综上所述，本次评估未考虑已销售 PODS 产品可能形成的损失赔偿。评估在预测 2017 年 4-12 月血液采集及运输类产品销售收入时已考虑到上述因素的影响，未来预测的收入主要是基于与新的产品合作者 ADX 合作产生的 ADX Card 收入。

## 2) Emily Laskowski 纠纷

因 Emily Laskowski（以下称“Emily”）未能令人满意地履行其基本工作职责，PTS 将其解雇。2017 年 5 月 17 日，Emily 向 EEOC 投诉 PTS（案号：470-2017-01910），声称 PTS 因其膝盖伤残而通过不当解雇的方式对其进行歧视。

EEOC 于 2017 年 9 月 28 日作出决定：基于 EEOC 的调查，EEOC 无法基于已获得的资料信息认定 PTS 违反规定，并终结了 Emily Laskowski EEOC 纠纷案件。

因此本次评估未考虑该诉讼事项对估值的影响。

(3) PNC 银行向 PTS 提供最高限额为 15,000,000 美元的循环授信，协议期限至 2017 年 9 月 30 日，PTS 以其现在和将来所有的全部资产和财产性权利向 PNC 银行提供浮动抵押担保。截至评估基准日 PTS 在前述协议项下的借款余额为 0 美元，本次评估未考虑该等抵押担保事项对估值的影响。

(4) 2016 年 7 月 20 日，三诺健康与 Shareholder Representative Services LLC 完成 PTS 的股权交割，股权转让价款为 110,137,500 美元，此外，股权转让价款还包括不超过 9,000 万美元的盈利能力付款计划。由于本次评估预测的相关结果未触及 9000 万美元盈利能力付款计划的相应条款，因此，本次评估报告中未考虑该支付计划对估值的影响。

8、PTS 下一代新产品 Vitamin D、CRP 和肌酐的检测，因评估基准日均未取得 FDA 认证，因此在 PTS 未来盈利预测时未考虑该类产品的收益，特此说明。

#### （六）交易定价与评估结果之间的差异情况

本次交易依照三诺健康评估结果定价，交易定价与评估结果之间不存在差异。

### 三、PTS 评估情况

#### （一）评估基本情况

##### 1、评估方法的选择

参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“二、三诺健康评估情况”之“（一）评估基本情况”之“1、评估方法的选择”。

##### 2、评估结果

PTS 股东全部权益评估结果见下表：

单位：万元

被投资单位名称	收益法	市场法	评估结论
PTS	82,433.53	88,164.44	82,433.53

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、企业资质、人力资源等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，所以，收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。评估人员经过对 PTS 财务状况的调查及经营状况分析，结合本次资产评估对象、评估目的，适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结论能更全面、合理地反映企业的内含价值，故本次评估采用收益法评估结果作为 PTS100%股权的最终评估结论。

三诺健康持有 PTS100%的股权，因此三诺健康长期股权投资评估结果为 82,433.53 万元。

##### 3、收益法与市场法评估结论的差异

PTS100%股权收益法评估值为 82,433.53 万元，市场法评估值为 88,164.44 万元，市场法评估值高于收益法评估值 6.95%，系采用不同评估方法导致的正常差异。

#### 4、评估增减值主要原因

以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，PTS 股东全部权益价值为 82,433.53 万元，较账面净资产增值 50,232.36 万元，增值率为 156.00%。PTS 评估增值原因为：收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、企业资质、人力资源等。

#### （二）对评估结论有重要影响的评估假设

##### 1、一般假设

参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“二、三诺健康评估情况”之“（二）对评估结论有重要影响的评估假设”。

##### 2、收益法评估假设

（1）美国现行的有关法律、法规及政策，美国宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

（2）除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规；

（3）假设企业的生产、研发、管理保持稳定，不会因股权收购事项对企业的生产经营造成不利影响；

（4）假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

（5）假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，并在经营范围、盈利方式上与现在模式保持基本一致，不进行业务范围上的重大调整；

（6）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

（7）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；

（8）假设 PTS 在存货采购、货款回收政策方面不发生重大的变化；

（9）假设企业预测年度现金流均匀流入；

（10）假设公司保持基准日的资本结构不变；

(11) 假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

(12) 假设目前已签订的合同和意向合同未来能够执行；

(13) 假设 PTS 租赁的厂房在租赁物业合同到期后仍能续租；

(14) 假设 2015 年推出的 Detect 尼古丁分析仪、电子化健康解决方案以及血样采集及运输产品为主的服务类产品，市场拓展能够正常推进，现有的合同能够正常履行。

### (三) 收益法评估情况

#### 1、收益法评估模型

(1) 评估模型：本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率。

(2) 计算公式

$$E = V - D \quad \text{公式一}$$

$$V = P + C_1 + C_2 \quad \text{公式二}$$

上式中：

$E$ ：股东全部权益价值；

$V$ ：企业价值；

$D$ ：付息债务评估价值；

$P$ ：经营性资产评估价值；

$C_1$ ：溢余资产负债评估价值；

$C_2$ ：非经营性资产负债评估价值；

其中，公式二中经营性资产评估价值  $P$  按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^n [R_t \times (1+r)^{-t}] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

$R_t$ ：明确预测期的第  $t$  期的企业自由现金流

$t$ ：明确预测期期数 1, 2, 3, ...,  $n$ ;

$r$ ：折现率；

$R_{n+1}$ ：永续期企业自由现金流；

$g$ ：永续期的增长率，本次评估  $g = 0$ ；

$n$ ：明确预测期最后一年。

A、永续期折现率按目标资本结构等参数进行确定；

B、永续期增长率：永续期业务规模按企业明确预测期最后一年确定，不再考虑增长，故  $g$  为零；

C、 $R_{n+1}$  按预测期末第  $n$  年自由现金流量调整确定。

### （3）收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

评估师未发现 PTS 公司未来年度存在停止经营的任何理由，故本次评估采用永续模型，即企业的收益年期为无限年期。

### （4）预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用  $\times$  (1 - 税率) - 资本性

支出—营运资金变动

### (5) 折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定，计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

$K_e$ ：权益资本成本；

$K_d$ ：债务资本成本；

T：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 $K_e$ 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

$K_e$ ：权益资本成本；

$R_f$ ：无风险收益率；

$\beta$ ：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价；

$R_c$ : 企业特定风险调整系数;

$T$ : 被评估企业的所得税税率。

### (6) 付息债务价值的确定

付息债务包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

### (7) 溢余资产（负债）及非经营性资产（负债）价值的确定

溢余资产（负债）是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产（负债）是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

## 2、收益法评估过程

### (1) 营业收入预测

PTS 为 POCT 诊断设备供应商，致力于为病人和医疗保健机构提供专业的 POCT 诊断设备，帮助其及时获得信息并做出正确的判断。PTS 目前主要产品有 CardioChek® 系列血脂、血糖分析监测设备；A1CNow®系列糖化血红蛋白（HbA1C）监测仪系列产品；服务类系列产品（包含尼古丁检测、血液采集运输、电子化健康解决方案）。PTS 产品主要应用领域为血液分析及医生专业实验室，销售主要采用经销商模式，产品销售涉及 100 多个国家。

在预测 2017 年 4 月到 2021 年营业收入时，按照美国国内、国际市场分别预测不同产品销售单价、数量，从而确定营业收入。2022 年营业收入在预测的 2021 年营业收入基础上考虑按照不超过 6%的增长进行预测。

#### A、CardioChek®系列血脂、血糖分析监测设备

CardioChek®系列血脂、血糖产品（包含检测仪器和检测试条）一直是 PTS 的核心产品，检测仪器委外加工，PTS 只需要组装、灌入检测软件即可销售。检测试条全部由 PTS 自己生产，该大类产品的营业收入来源也主要是销售检测仪器耗用的试条，试条只能配合 PTS 的检测仪器使用。

PTS 的 CardioChek®系列血脂、血糖产品 2015 年行业市场份额（按照金额口径统计）如下表所示：

血脂检测	北美	南美	欧洲、中东、非洲	亚太地区
PTS	34%	31%	19%	37%
Alere	64%	7%	2%	0%
Roche（罗氏）	1%	48%	72%	24%
Acon	0%	2%	2%	11%
Infopia	0%	0%	1%	1%
SDBioSensor	0%	0%	1%	2%
Other	1%	11%	3%	24%

数据来源：Market Analysis Research 2015

PTSCardioChek®系列产品市场份额在北美、南美市场均列第二，其主要竞争对手是 Alere 公司和罗氏公司。

在对 CardioChek®系列血脂、血糖产品进行预测时，按照检测仪器的规格和试条的检测项目分类预测销售数量和单价，在分析 PTS 公司历史年度销售情况的基础上，先预测 2017 年的销售数量。PTS 公司采用的是预算考核方式，每个月度、季度、年度都会将各项经营实现数据与预算数据进行比较分析。评估人员参考公司历史年度同期实现情况及与 PTS 公司相关人员的访谈，分析 PTS 公司收入组成。根据历史年度数据，PTS 公司的销售存在一定的季节性，下半年的营业收入一般较上半年有较大增加。PTS 公司 2017 年收入分区域、分客户、分产品进行预算，评估人员通过与 PTS 公司相关人员访谈及现场调查，结合客户转换进度、市场扩展情况及行业的发展状况，对 PTS 公司 2017 年的预算进行了适当调整，2017 年 4—12 月的销售数量根据调整后的 2017 年的销售数量扣减 2017 年 1—3 月实际销售数量进行确认，2018 年—2021 年，在分析行业增长幅度的基础上，结合企业产品的销售情况，对于新品种、高增长的产品，保持高于行业的增长幅度进行预测，对于销售平稳的产品，保持行业相近的增长幅度或低于行业增长幅度进行预测，最终预测的 CardioChek®系列血脂、血糖产品收入整体增长率基本在行业增长率范围内。在进行销售单价预测时，相应产品在 2017 年 3 月有销售的，则参照 2017 年 3 月份的最新销售价格预测，否则按照 2016 年平均销售单价或者参考预算单价进行预测。

#### B、A1CNow®系列糖化血红蛋白产品

糖化血红蛋白有 Hba、Hbs、Hbc 三种，PTS 目前的产品主要对 Hba 有反应，全球人群糖化血红蛋白有 Hba 的占 90%以上，少数黑人等人种可能是 Hbs、Hbc，PTS

目前正在研究对另外两种产品来满足 Hbs 和 Hbc 的人群，可以使产品检测的准确率进一步提高。

PTS 的 A1CNow®系列糖化血红蛋白产品 2015 年的行业市场份额（按照金额口径统计）如下表所示：

HbA1C	北美	南美	欧洲、中东、非洲	亚太地区
PTS	12%	12%	8%	9%
Alere	21%	9%	4%	0%
Siemens	64%	61%	60%	64%
SD BioSensor	2%	4%	12%	4%
Other	2%	13%	16%	23%

数据来源：Market Analysis Research 2015

PTSHbA1C 产品 2014 年上半年才推出，目前市场份额较小，因此未来市场份额仍有较大增长空间。

在对 A1CNow®系列糖化血红蛋白产品进行预测时，按照 PTS 公司目前的产品类型 10 个装、20 个装和 2 个装的包装品类，分别进行销售数量和单价的预测。A1CNow®系列糖化血红蛋白产品 2017 年 4—12 月份销售数量按照经评估师调整的 2017 年的销售预算扣减 2017 年 1—3 月份的实际销售数量后进行预测；A1CNow®系列糖化血红蛋白产品 2018 年—2021 年销售数量，评估师在分析行业增长幅度的基础上结合企业产品的销售情况进行预测，考虑到该类产品推出时间不长，基数小，因此前几年的预测增长幅度高于行业水平，随着基数的变大，后期预测时增长幅度控制在行业增长幅度之内进行预测。在进行销售单价预测时，相应产品在 2017 年 3 月有销售的，则参照 2017 年 3 月份的最新销售价格预测，否则按照 2016 年平均销售单价或者参考预算单价进行预测。

### C、尼古丁检测产品

该产品为 PTS2015 年推出的新产品，主要针对尼古丁检测，可为保险公司对投保人是否吸烟及其烟龄进行检测。目前市场上有两种类似产品，一种需要咀嚼十分钟左右，另一种需要通过吹气的方式检测，PTS 的产品通过吹气即可进行检测。目前尼古丁检测美国市场容量大约为 1,500 万美元，PTS 生产的该产品于 2015 年 8 月开始上市销售。

2017 年 4—12 月销售数量，根据经评估师调整后的 PTS2017 年预算销售数量扣

减 2017 年 1—3 月实现的销售数量进行预测。因尼古丁检测产品为新产品，基数很小，评估师预测其 2018 年—2021 年销售数量前几年的增长幅度较高，后逐渐回归行业增长幅度。在进行销售单价预测时，相应产品在 2017 年 3 月有销售的，则参照 2017 年 3 月份的最新销售价格预测，否则按照 2016 年平均销售单价或者参考预算单价进行预测。

#### D、Connect 产品

Connect 产品属于电子化健康解决方案，包括一揽子的网络化、电子化的健康数据和信息管理服务，通过网络实现不同监测系统之间的数据及时共享，并进行分析，并通过健康信息门户为患者提供健康管理方面的资讯。

该类服务产品，软件的基本架构相同，只需根据各个客户的个性需求做相应修改。该类产品不仅适用于 PTS 的设备，也可以跟其他公司产品如体重称、血压测试仪等连接。

该产品的盈利模式区别于 PTS 的其他产品，收费方式较为灵活，既可一次性收费，也可根据使用次数进行收费。PTS 于 2015 年年底推出该产品，产品毛利率较高。

该产品硬件生产模式为委托加工，PTS 主要做其中的芯片（含软件）及 Connect 数据分析服务。

该产品目前的收费模式有两种：一种为按人头按月收费，另一种为打包价。标准版的收费标准是 80-90 美分/月/人；定制版的每人每月的收费是 2 美元。数据连接相关的产品，除了支付使用费外，还有对机构一次性的收取前期的传输开发费用约 5,000 美元。

评估人员根据目前的合同签订的情况及产品特点，考虑到该产品刚投入市场，因此 2017 年 4-12 月份收入预测，按照目前已有合同的一定比例预测收入，以后年度，考虑现有的合同使用人数的增加及新的合同的增加等因素，适当考虑一定的增长幅度进行预测。

#### E、ADX Card 产品

主要是用于远程检测市场（血液采集和传输），将采集的血液寄到大型实验室进行检测。PTS 的 ADX Card 产品主要通过采集指尖血的方式进行检测，而目前市场上的产品主要是通过静脉采血，不方便，且客户的体验差。PTS 目前与 ADX 进行全球的业

务合作，已经签订了可以在其它国家生产的排他性协议，印度市场已经签了合同。

2017年4-12月销售数量，根据2017年修改后的预算销售数量扣减2017年1-3月实现的销售数量进行预测。由于该产品为新产品，基数很小，2018年-2021年销售数量，前面几年的增长幅度较高，后面逐渐达到行业的增长幅度进行预测。销售单价，按照预算销售单价进行预测，国际市场参照国内市场进行预测。

#### F、销售折扣

结合历史年度销售折扣占总收入比重预测年度按照2%的折扣率预测销售折扣（财务费用中的折扣包含在此处预测）。

通过上述分析测算后，PTS未来年度收入情况预测如下：

单位：人民币万元

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
CardioChek 血脂检测类产品	13,564	20,022	21,960	23,884	25,839	27,390
收入增长率		10%	10%	9%	8%	6%
A1C 糖化血红蛋白检测产品	5,375	8,232	9,099	9,899	10,775	11,422
收入增长率		10%	11%	9%	9%	6%
服务类产品（含尼古丁、血液运输、电子化健康解决方案）	781	1,103	1,324	1,504	1,654	1,754
收入增长率		21%	20%	14%	10%	6%
<b>国内收入小计</b>	<b>19,720</b>	<b>29,357</b>	<b>32,383</b>	<b>35,287</b>	<b>38,269</b>	<b>40,565</b>
国内收入综合增长率		10%	10%	9%	8%	6%
CardioChek 血脂检测类产品	8,858	12,417	13,837	14,982	16,021	16,982
收入增长率		14%	11%	8%	7%	6%
A1C 糖化血红蛋白检测产品	3,301	3,841	3,909	3,968	4,032	4,113
收入增长率		1%	2%	2%	2%	2%
服务类产品（含尼古丁、血液运输、电子化健康解决方案）	537	696	814	897	986	1,046
收入增长率		30%	17%	10%	10%	6%
<b>国际收入小计</b>	<b>12,695</b>	<b>16,955</b>	<b>18,560</b>	<b>19,847</b>	<b>21,039</b>	<b>22,140</b>
国际收入综合增长率		12%	9%	7%	6%	5%

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营业收入合计	32,415	46,312	50,942	55,134	59,308	62,705
折扣率	2%	2%	2%	2%	2%	2%
营业净收入	31,767	45,386	49,923	54,031	58,122	61,451
收入增长率		11%	10%	8%	8%	6%

G、结合截止目前 PTS 的业绩情况，关于 PTS 收益法评估 2017 年预测营业收入和净利润可实现性的相关分析。

a、PTS2017 年 1-9 月业绩情况及盈利预测情况

单位：万元

科目	2015 年度 1-9 月	2016 年度 1-9 月	2017 年 1-9 月	2017 年评估预测	完成度
营业收入	20,742.67	24,781.51	28,581.19	40,998.01	69.71%
营业成本	9,675.80	12,321.85	13,350.39	19,154.75	-
净利润	276.03	106.18	2,203.88	2,856.84	77.14%

注：2017 年 1-9 月财务数据中，1-6 月经过审计，7-9 月数据尚未经过审计。

上述财务数据显示，2017 年 1-9 月，PTS 营业收入和净利润分别完成了全年预测值的 69.71%和 77.14%。

b、PTS 收益法评估 2017 年预测营业收入和净利润的可实现性

(a) PTS 与重要客户签署框架协议以保证业绩的稳定

作为全球一流的 POCT 诊断设备供应商，PTS 多年来与重要客户保持了密切稳定的商业合作关系并与部分客户签订了框架性合作/销售协议，以保证未来经营业绩的稳定，具体情况如下：

序号	客户名称	合同签订时间
1	Hanson Medical Systems, Inc.	2015 年 11 月
2	Henry Schein, Inc	2016 年 9 月
3	McKesson Medical-Surgical	2003 年 5 月
4	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	2014 年 4 月
5	Stat Technologies, Inc	2014 年 3 月
6	Diagnodistributions SA de cv	2010 年 1 月
7	Quest Diagnostics (Summitt)	2014 年 10 月
8	BHR Pharmaceuticals (International)	2015 年 3 月

序号	客户名称	合同签订时间
9	Quick Medical H.E. Butt Grocery	2014年3月
10	Mexglobal S.A. de C.V. (International)	2013年5月

与重要客户达成长期的战略合作关系，有利于 PTS 保证主营业务的稳定性和未来业绩的可实现性。

(b) PTS 通过建立健全有效的内部控制保证业绩的合理谨慎预测和完成

PTS2017年1-9月主要客户销售情况及10-12月销售计划具体如下：

金额：万美元

序号	客户名称	1-9月销售收入	10-12月的计划收入
1	Diagnodistributions SA de cv\DICIPA	332.30	597.20
2	Hanson Medical Systems, Inc.	681.70	298.90
3	Henry Schein	167.70	120.00
4	McKesson Medical-Surgical	238.30	87.50
5	Moore Medical LLC	346.90	33.00
6	Quest Diagnostics - Domestic	158.20	40.00
7	Stat Technologies	112.20	32.20
8	Test Medical Symptoms @ Home	158.00	29.00
9	BHR Pharmaceuticals	129.50	48.90
10	Patient Focus Africa (pty) Ltd	149.40	81.70
11	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	243.30	156.70
合计		<b>2,717.50</b>	<b>1,525.10</b>

在进行 2017 年及后续年度 PTS 收入预测时，充分考虑了历史年度业绩、各产品的市场地位及未来战略规划，并依据 PTS 的后续销售计划和年度预算谨慎进行评估预测。PTS 拥有稳定的销售团队和完善的管理制度，并拥有多年销售经验，在客户服务、订单管理、商业开拓等环节能够进行严格有效的控制，在充分保持市场机会敏感性、了解客户需求的前提下制定销售计划，以保证未来业绩的可实现性。

PTS 的销售模式主要以经销为主，并与主要经销商之间建立了长期稳定的业务往来，对于其主要客户每年的销售情况具有较强的可预测性。2017 年 10-12 月，PTS 预计对主要经销商实现销售收入 1,525.10 万美元（尚未包含其他在正常经营情况下可能产生的产品销售订单）。综上，结合 PTS2017 年 1-9 月已实现销售收入、2017 年 10-12

月的计划收入及其各年度的毛利率水平和净利润情况，PTS 2017 年完成业绩预测具有较大的可实现性。

H、结合 PTS 各项主要产品的行业市场份额情况及行业发展态势等，关于 PTS 主要产品收益法评估预测营业收入具体依据的相关分析

a、PTS 各主要产品行业市场份额情况及行业发展态势

PTS 主要从事 POCT 产品的研发、生产及销售，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等，其血脂即时检测业务处于行业领先水平，以血脂和糖化血红蛋白监测系统为代表的即时检测行业发展前景广阔。

(a) 血脂检测产品的市场份额情况及行业发展态势

a) 市场份额情况

PTS 的 CardioChek®系列血脂检测产品 2015 年行业市场份额（按照金额口径统计）如下表所示：

血脂检测	北美	南美	欧洲、中东、非洲	亚太地区
PTS	34%	31%	19%	37%
Alere	64%	7%	2%	0%
Roche（罗氏）	1%	48%	72%	24%
Acon	0%	2%	2%	11%
Infopia	0%	0%	1%	1%
SD BioSensor	0%	0%	1%	2%
Other	1%	11%	3%	24%

数据来源: Market Analysis Research 2015

PTS 的 CardioChek®系列产品市场份额在北美、南美市场均列第二，其主要竞争对手是 Alere 公司和罗氏公司。

b) 行业发展态势

①即时脂质检测（PoC Lipid Testing）未来市场发展趋势

即时脂质检测（PoC Lipid Testing）未来主要市场领域如下表所示：

项目名称	2014 年	2022 年
------	--------	--------

收入规模	约 2 亿美元	约 2.8 亿美元
高血脂	27.60%	29.10%
高甘油三酯	22.80%	25%
家族性高胆固醇	18.40%	16.70%
高脂蛋白血症	9.90%	9.10%
丹吉尔病	6.40%	5.20%
其他	14.80%	15%

数据来源：WHO, U.S. CDC, NIH, Industry Journals, Annual Reports, Primary Interviews, Grand View Research

心血管类疾病 POCT 检测产品主要用于常见心血管疾病（心梗、心衰等）的快速定量或定性检测筛查，其中血脂检测是一项基础的筛查指标。随着人口老龄化趋势加剧，以及人们饮食和生活习惯的改变，心脑血管疾病发病率不断攀升，逐渐成为全球范围内最主要的致死原因之一。相关领域的检测产品将有较大的市场空间。

## ②市场推动力分析

### i) 不断增长的老年人口基数

全球老年人口的基数不断上升。世界卫生组织公布的预计显示：全球 65 岁以上的老年人口将从 2000 年的 7% 上升到 2050 年的 16%。衰老增加了心血管疾病和糖尿病等慢性病的发病风险。脂质测试的结果又为心血管疾病、糖尿病等一系列慢性疾病监控提供了重要的参考指标。因此，在全球范围内，老年人口的增长会带动对即时脂质检测技术的需求。日本和中国是受到最大影响的两个亚洲国家，日本的老年人口也正在快速增长中，预计 65 岁以上人口将占总人口的 20% 以上。亚太地区在 2010 年至 2050 年间老年人口的增长速度将达到最高。这一增长趋势预计会推动即时脂质测试市场的增长。世界范围内老龄化现象的加剧以及现代人类的饮酒、吸烟等不良生活习惯使得各类心血管疾病患病风险也迅速提升，其中血脂水平的提升可能导致如动脉粥样硬化、冠心病、胰腺炎等疾病。因此，在患病风险提升的背景下，人们将更加关注相关疾病，希望尽早发现治疗，针对血脂监测的需求无疑将快速提升。

### ii) 靶向疾病持续增长的发病率

糖尿病和心血管疾病的发病率越来越高，这将对脂质测试市场产生重大影响，推动其发展。心血管疾病是全球范围内最主要的致死原因之一。其疾病相关的医疗需求普遍难以得到满足，该区域患者健康意识的提升将有力地促进即时脂质测试产业的发展。过

去的三十年间，心血管疾病已经成为世界上最主要的致死致病原因。世界卫生组织公布的报告显示到 2030 年，心血管疾病将导致近 2330 万人死亡。

吸烟人口、肥胖人口和饮食不规律的人口的总人数在不断增加，直接导致了全世界范围里心血管疾病发病率的上升。除此以外，糖尿病的发病率也持续上升。因此，即时脂质测试市场的患者受众范围较广。

### iii) 持续增长的家庭医疗需求以及科技进步衍生产品的引进

政府正在鼓励医院通过家庭医疗、远程医疗等手段，缩短患者住院时间和治疗花费。这直接导致家庭医疗和远程医疗设备需求的激增。为了迎合持续增长的市场需求，医疗设备领域的正在不断地引入技术上更为先进的，便携的家庭医疗设备。不断增长的对家庭医疗的需求，加之越来越多的先进技术产品的出现，将会在未来促进即时脂质测试市场的成长发展。

### iv) 政策的推动支持

当前，各种利好血脂监测行业发展的政策相继出台，例如在美国，由于 **Affordable Care Act** 法案的实行，为血脂监测行业带来了巨大的直接需求，在中国和印度等新兴地区，随着医疗改革的推进，也有望带动相关需求的提升。此外，出于降低居民的医疗支出的考虑，部分地区的政府还积极地倡导减少住院等传统治疗监测方式，并努力推动家庭医疗等即时医疗模式的发展，这也有效地促进了 **POC** 血脂监测行业的进步。

### v) 其它推动力

诊疗效果及经济性：为了为患者提供快速有效的诊断报告结果，包括诊所在内的各类医疗机构都大力拥护即时诊疗测试的推广应用，这也有望驱动市场的发展。

## (b) 糖化血红蛋白(HbA1C) 测试市场分析

### a) 市场份额情况

PTS 的 A1CNow®系列糖化血红蛋白产品 2015 年的行业市场份额（按照金额口径统计）如下表所示：

HbA1C	北美	南美	欧洲、中东、非洲	亚太地区
PTS	12%	12%	8%	9%
Alere	21%	9%	4%	0%

HbA1C	北美	南美	欧洲、中东、非洲	亚太地区
Siemens	64%	61%	60%	64%
SD BioSensor	2%	4%	12%	4%
Other	2%	13%	16%	23%

数据来源: Market Analysis Research 2015

PTS HbA1C 产品 2014 年上半年才推出，目前市场份额较小，未来市场份额仍有较大增长空间。

#### b) 行业发展态势

##### ①糖化血红蛋白（HbA1C）市场现状及发展前景

糖化血红蛋白(HbA1C) 测试市场是整个测试产业增长最快的市场之一，它也是即时检测 (POCT) 产业增长最快的市场之一。随着糖尿病流行趋势的增长，包括 HbA1C 血液测试在内的糖尿病监测设备和工具未来市场潜力无限。过去十年间，基于 HbA1C 血液测试作为糖尿病的主要测试监控手段，增长势头强劲。通过测定红细胞的 HbA1C 水平，医生可以了解到病人过去 8 到 12 周血液葡萄糖平均水平。由于红细胞的平均寿命为 3 个月（120 天），而随着新的红细胞的产生，HbA1C 水平会随之变化，测定血液中的 HbA1C 水平可以有效地显示过去 2, 3 个月内病人的血液葡萄糖平均水平。HbA1C 测试自身具有很多的优势，HbA1C 测试可以在一天中的任意时间段内进行，且测试前测试者无需隔夜空腹，而对于传统的口服葡萄糖耐量测试，隔夜空腹是必须的要求；此外，HbA1C 测试需每季度进行一次，其结果还可以为医生提供相关的信息，以决定使用哪一种介入手段、治疗方案，并预防糖尿病相关的并发症。

根据 Global Industry Analysts,Inc.公司的行业研究报告，以即时检测为基础的 HbA1C 监测是整个 HbA1C 监测市场增长最快的部分。在 2012 至 2020 年间，在全球范围内，以即时监测为基础的 HbA1C 监测市场的复合年增长率为 11.8%。

根据 TechNavio 的数据显示，2014 年全球 POC 糖化血红蛋白监测市场规模达 4.14 亿美元，并预计将在 2015 至 2019 年保持平均 12.51%的复合增长率。相比之下，美国的 POC 糖化血红蛋白监测市场收入规模的增速则因为已实现较高的渗透率而相对较低，但预计仍将实现年均 9.28%的复合增长率。尽管 TechNavio 没有公布中国的数据，但基于中国目前较低的 POC 糖化血红蛋白监测产品渗透率和正在积极推进的医疗行业制度改革，有理由相信中国未来的 POC 糖化血红蛋白监测市场复合增长率将持续高于

美国。在收入持续高速上升的这一背景下，行业的总体利润也将大概率持续提升。

## ②市场推动力分析

### i) 糖尿病患病率的不断上升

由于快节奏的生活方式、人口老龄化进程和人口肥胖水平的增加，目前全世界范围内糖尿病人口都呈现上升趋势。根据国际糖尿病联盟（IDF）提供的数据显示，全球成年人口的 8.3%（相当于 3.82 亿人口）患有糖尿病，这些患者主要集中在中国、印度、美国、巴西、俄罗斯、墨西哥和印度尼西亚。伴随着人口老龄化的进程，该数据在 2035 年将达到 5.95 亿人，相比当前水平增加将近 55%。不仅如此，另有约 3.16 亿人口患有葡萄糖耐受障碍（IGT），该人群患上糖尿病的风险显著高于常人。数据显示，2013 年，死于糖尿病的总人口估计约为 510 万，预计 2030 年时，糖尿病将成为世界第七大主要致死原因。因此，出于预防疾病考虑定期血糖监控的需求也在不断上升，预计在未来几年内，糖化血红蛋白测试会迎来显著的使用增长，必然会拉高平均测试数量。

### ii) 人口老龄化的加重

随着年龄的增长，各种生活习惯相关的疾病如糖尿病的发病率也在增加，这推动了通过测定红细胞 HbA1C 水平来确定糖尿病患者过去 2-3 个月内平均血糖水平的需求。老年护理机构的老年人，家庭护理下的老年人对血糖监测的需求都在增长，加之糖尿病的患病率又在升高，这些都带动了 HbA1C 测试需求的持续增加（因为 HbA1C 确为血糖控制的主要显示指标）。

### iii) 肥胖水平的上升

肥胖是一系列疾病的致病风险因素，这些疾病包括：糖尿病、心血管疾病、肌骨失常和部分癌症，进而导致早死。在许多发达国家，肥胖相关的医疗花费占总额的 3-5%，实际数据远远不止这个数，许多花费并未被上报计算在内。由于肥胖人口的增加，II 型糖尿病的患病高危人口也在增加，这为 HbA1C 测试提供了市场机遇。II 型糖尿病在成年人中流行，通常 40 周岁以上有糖尿病家族史的肥胖人群是患病主体。数据显示全球超过 5.15 亿人口为肥胖人口，他们得糖尿病的风险高得多。

### iv) 医疗支出的持续增加

目前糖尿病的高发区域是亚太、中东、撒哈拉以南等国家。这些地区经济高速发展，

生活方式、饮食习惯近年来都发生了极大的改变。在这些发展中国家，生活变得日益便捷，人们开始摄入更多高热量的食物，并习惯了静坐的生活方式，因此肥胖和糖尿病的人数持续增长。随着发展中国家居民收入的提高，糖尿病的预防和诊治亦得到当地卫生部门的高度重视，相关医疗投入增长较快。糖尿病诊断和测试产业有望从发展中国家的医疗花费中获益。

**b、PTS 主要产品收益法评估预测营业收入的具体依据**

**(a) 收益法评估预测营业收入的总体原则**

PTS 在年度预算基础上进行销售计划的制定，月度、季度、年度都会将各项经营实现数据与预算数据进行比较分析。评估机构通过与 PTS 相关人员访谈及现场调查，结合客户转换进度、市场扩展情况及行业的发展状况，结合历史数据对年度预算进行调整，进而对未来年度的营业收入进行预测。

**(b) PTS 主要产品预测营业收入的具体依据**

PTS 主要产品包括 CardioChek®系列血脂分析监测设备；A1CNow®系列糖化血红蛋白（HbA1C）监测仪系列产品；服务类系列产品（包含尼古丁检测、血液采集运输、电子化健康解决方案），其预测营业收入的依据具体如下：

产品类别	收入预测依据
CardioChek®系列血脂分析监测设备	按照检测仪器的规格和试条的检测项目分类预测销售数量和单价，在分析 PTS 公司历史年度销售情况的基础上，先预测 2017 年的销售数量，后续年度则根据行业增长幅度进行预测
A1CNow®系列糖化血红蛋白产品	按照 PTS 公司目前的产品类型 10 个装、20 个装和 2 个装的包装品类，分别进行销售数量和单价的预测，由于该产品推出时间不长，基数较小，因此前几年的预测增长幅度高于行业水平，随着基数的变大，后期预测时增长幅度控制在行业增长幅度之内进行预测。
尼古丁检测产品、Connect 产品、ADX Card 产品	这三类产品刚投入市场不久，基数较小，2018 年-2021 年预测较高的收入增长幅度，后续年度增长幅度则逐步趋于行业平均水平

I、关于预测期 A1C 糖化血红蛋白产品国内收入增长率和国际收入增长率存在较大差异的具体原因及相关分析

**a、报告期 A1C 糖化血红蛋白产品收入增长率情况**

报告期内 A1C 糖化血红蛋白产品收入增长情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年度	2017年1-6月
美国国内收入	3,559	5,959	6,414	4,062
美国收入增长率	-	67%	8%	28%
国际收入	1,170	1,033	5,994	862
国际收入增长率	-	-12%	480%	-1%
收入合计	4,729	6,992	12,408	4,924
收入合计增长率	-	47.85%	77.46%	22%

报告期内，PTS的A1C糖化血红蛋白产品收入增长率情况波动较为剧烈，其中受到美国行业整合、经济疲软等因素，糖化血红蛋白产品2016年美国国内收入增长率较以前年度有所下降，但仍保持8%左右的增长率。

2016年，由于PTS获得墨西哥政府采购项目的大额订单，导致2016年糖化血红蛋白产品的国际收入获得爆发性的增长，但该增长率具有一定的偶然性。

2017年9月，PTS已中标获得墨西哥政府采购的订单，采购金额为450万美元，因此尽管2017年1-6月PTS国际收入仅实现862万元，该订单的中标应能够保证PTS国际收入完成全年预测。

#### b、预测期A1C糖化血红蛋白产品收入增长率情况

预测期PTS糖化血红蛋白产品收入增长率情况具体如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
美国国内收入	7,453	8,232	9,099	9,899	10,775	11,422
美国收入增长率	16%	11%	11%	9%	9%	6%
国际收入	3,811	3,841	3,909	3,968	4,032	4,113
国际收入增长率	-36%	1%	2%	2%	2%	2%
收入合计	11,264	12,073	13,008	13,867	14,807	15,535
收入合计增长率	-9%	7%	8%	7%	7%	5%

注：评估报告中出于谨慎性考虑，未来期间预测的销售收入均乘以2%的折扣率，上述数据为扣除折扣率之前的数据。

#### c、预期测PTS糖化血红蛋白产品美国收入增长率与国际收入增长率差异的原因

根据报告期内糖化血红蛋白产品的收入构成，以及PTS未来年度的营销策略，美国国内仍然是PTS该产品系列未来发展的重点区域。PTS在美国市场深耕多年，销售

体系成熟完善，且美国国内对该产品的需求相对稳定。因此在未来预测中给予了相对稳定的收入增长率。

PTS 在国际市场的开拓仍处于相对初始阶段，收入增长的偶然性较大，加之 2016 年墨西哥市场获得其政府采购的大额订单拉高了未来收入预测的基数，因此在未来预测中给予国际市场相对较低的收入增长率。

上述差距能够反应评估的公允性和谨慎性。

J、结合近两年美国医疗保险政策变化情况和产品价格及实际销售情况，就 PTS 两款主要产品营业收入和净利润可实现性的相关分析。

#### a、美国医疗保险政策的情况

##### (a) 美国医疗保险政策简介

美国公共医疗保险制度主要包括老年和残障健康保险（Medicare）、联邦政府对各州医疗援助资助（Medicaid）、儿童健康保险（CHIP）和其他保险，例如军人医疗保险、印第安人健康保险等。其中惠及面最广的是 Medicare 和 Medicaid。

##### a) 老年和残障健康保险（Medicare）

“老年和残障健康保险”（Medicare）是美国最早的一项医疗保险制度，依据 1965 年的社会保障修正案建立，由美国联邦政府开办，其服务对象是 65 岁以上的老人或者符合一定条件的 65 岁以下的残疾人或晚期肾病患者。Medicare 是通常意义上所说的“医疗保险”，也是美国仅次于社会保障项目（Social Security）的第二大政府财政支出项目。

医疗保险（Medicare）交纳的资金属于工薪税的一部分，税率是职工工资总额的 2.9%，雇主和雇员各交纳 1.45%，用于职工的退休健康福利，税基包括全部工薪收入，并且没有交纳上限的规定。医疗保险（Medicare）工薪税收入存入医疗保险（HI）信托基金，用于支付医疗保险金，专款专用。

##### b) 医疗补助（Medicaid）

医疗补助是针对低收入群体的医疗健康保障项目，服务对象是低收入的父母、老人、儿童及残障人士。该项目由美国联邦政府和各州政府共同资助，联邦政府提供一部分项目经费，具体运作由各州负责管理。

目前美国 50 个州全部参加了该项目，各州政府根据本州居民的收入水平来确定获得医疗补助的资格、标准及保险的覆盖范围。关于参保人的资格，各州间的规定差别很大，除了属于低收入群体外，还必须满足一定的条件要求，比如年龄、妊娠状况、残障、失明、收入和财产、是否是美国公民、是否是合法移民等等。在具体运营方式上，有些州将医疗补助交由私营健康保险机构办理，有些则直接向提供服务的医院或医生支付补贴，但并不直接补贴个人，有些州还规定该项目的参保者在享受医疗服务时还要支付一定的费用。

### c) 儿童健康保险项目 (CHIP)

儿童健康保险项目 (Children's Health Insurance Program, 简称 CHIP), 之前一直被称为 State Children's Health Insurance Program (简称 SCHIP)。该项目由《1997 年平衡预算法》确定，以联邦政府提供项目配套资金的形式，向美国各州的中低收入家庭的儿童提供健康保险。这类家庭的收入没有低到可以享受医疗补助，但是又没有高到可以买得起商业保险。美国联邦政府通过医疗保险与医疗补助服务中心支付约 70% 的费用，各州政府出资约 30%。对象是那些家庭收入在联邦贫困线两倍以下、没有参加其他私人保险的儿童。

### (b) 近几年美国医疗保险政策的变化情况

近年来美国医疗保险政策主要变化即为奥巴马上任以来的医疗制度改革法案，其主要实施、修改情况以及对 PTS 经营业务的影响如下：

#### a) 奥巴马医疗法案实施以及修改情况

美国于 2010 年开始实行由其前任总统奥巴马签署的《患者保护与平价医疗法案》(Patient Protection and Affordable Care Act, 以下简称“奥巴马医疗法案”), 其主要的內容概括如下：

- i. 要求绝大多数美国民众购买医疗保险，支付不起保险费的人可以获得联邦资助。
- ii. 规模较大的公司或企业必须为其员工提供医疗保险，否则将被罚款。
- iii. 联邦政府可以对购买雇员医疗保险的小公司或小企业提供经费补助。
- iv. 法案禁止保险行业以购买者的先前病史为由拒绝向其出售保险，也不得以性别或病史为由加收保险费。

2017 年 10 月 12 日，美国现任总统特朗普签署行政命令，对奥巴马医疗法案进行部分修改，允许美国小企业不受州界约束，为其员工购买更加便宜的、覆盖项目较少的

简单医保计划。根据特朗普在其 2016 年竞选总统时提出的计划，未来将对美国医疗保险体系进行自由市场化的改革，可能将对奥巴马医疗法案进行进一步修改或废止，主要可能涉及废止对保险行业的相关禁止性规定、废止强制购买医疗保险的要求等。但截至目前，对奥巴马医疗方案的具体修改或废止方案仍未正式公布。

#### b) 奥巴马医疗法案修改对 PTS 经营业务的影响

##### i. 废止保险行业相关禁止性规定的影响

如果未来奥巴马医疗法案进行进一步修改，可能将对上述“禁止保险行业以购买者的先前病史为由拒绝向其出售保险”等相关规定进行废止，保险公司将需进一步获得保险申请人病史等身体状况信息，增加对于保险申请人体检需求，对保险申请人的身体状况进行筛查，总体来看将利好医疗检测设备及服务提供商的业务发展；对于 PTS 而言，保险公司对保险申请人体检，是 PTS 血脂、糖化血红蛋白产品的运用场景之一。

##### ii. 废止强制购买医疗保险等相关规定的影响

奥巴马医疗法案在一定程度上扩大了美国全民医疗保险的覆盖范围，在奥巴马医疗法案实施之前美国约有 4,400 万人未购买医疗保险，奥巴马医疗法案实施后这一数据下降到 2,800 万人，该部分增加数量的三分之二来源于针对低收入贫困人群的医疗补助。如果上述奥巴马医疗法案中关于强制购买医疗保险以及资助高龄及低收入人群购买医保等相关规定遭到废止，预计无法购买保险的人员将增加，新增人数预计为 500 万名（同时其中还包含部分因为血脂检测频率较高而本来就不能得到强制投保保险报销的人），但该群体占美国人口比例较小，不会对美国医疗器械行业产生实质性影响。此外，美国民众的主要保险来源为在工作中由雇主提供商业医疗保险、医疗保险（Medicare）和医疗补助，而企业为员工购买的商业保险所覆盖的筛查范围则是 PTS 产品的主要运用场景之一。因此，奥巴马医疗法案的修改不会对这些主要商业保险产生直接和实质影响。

##### iii. 奥巴马医疗法案的修改不会对 PTS 的经营业务产生实质影响

奥巴马医疗法案的修改或废止，不会从根本上改变美国三大健康医疗保险的支付来源，即：通过雇主提供商业医疗保险；医疗保险（Medicare）；医疗补助；如果因为法案修改导致保险公司保前筛查的增加，在一定程度上将会利好医疗检测设备及服务提供商的业务发展，从而促进 PTS 产品的销售；此外，PTS 的产品运用场景之一是为企业为员工购买的商业保险覆盖的筛查范围，奥巴马医疗法案的修改或废除不会对该部分医疗监测设备产生影响。因此，奥巴马医疗法案的进一步修改或废止对 PTS 的产品在美国

的销售不会产生实质性影响。

综上所述，由于 PTS 产品主要销往医院及医疗检测机构，而近年来美国医疗保险制度的改变主要针对无保险人群和低收入人群，因此美国当前医疗保险制度对 PTS 产品的销售不会产生重大影响。

#### b、PTS 主要产品价格和销售情况及营业收入和净利润的可实现性

PTS 的主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测产品，其主要消费群体分别为血脂异常和糖尿病等慢性病患者。PTS 主要产品的销售价格和销售情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	单价 (美元)	销售收入 (万美元)	单价 (美元)	销售收入 (万美元)	单价 (美元)	销售收入 (万美元)
CardioChek 血脂监测试纸	48.22	85,791.07	47.20	151,522.54	51.62	151,271.91
A1C 糖化血红蛋白监测套装	127.22	33,222.56	114.95	84,043.34	114.88	48,241.35

由于糖尿病患者的人口基数增加、健康意识和疾病预防意识的提高，PTS 主要产品的市场需求预计仍将扩大。报告期内 PTS 主要产品的单价呈逐年上升的趋势，销量基本保持稳定。PTS 营业成本与销售收入基本保持稳定的关系，在市场需求、政策支持的可实现性。有利外部环境下，PTS 主要产品的销售单价在未来年度预计仍会有所提高，国际市场的逐步开发亦将提高相关产品的销量。因此 PTS 主要产品营业收入和净利润具有可实现性。

## (2) 主营业务成本预测

### A、PTS 未来年度主营业务成本及毛利率预测

本次评估在分析历史年度产品毛利率的基础上，以 2017 年 1-3 月份的平均单位成本为基础，结合因销售规模逐步扩大对单位固定成本的摊薄因素，适当考虑一定的成本率下降进行预测。

通过上述分析测算后，PTS 未来年度主营业务成本及毛利率情况预测如下：

单位：人民币万元

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
CardioChek 血脂检测类产品	4,071	5,994	6,739	6,886	7,339	7,779

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
毛利率	70%	70%	69%	71%	72%	72%
A1C 糖化血红蛋白检测产品	3,358	4,934	5,333	5,789	6,231	6,605
毛利率	38%	40%	41%	42%	42%	42%
服务类产品（含尼古丁、血液运输、电子化健康解决方案）	457	651	797	895	982	1,041
毛利率	42%	41%	40%	40%	41%	41%
国内成本小计	7,886	11,578	12,869	13,570	14,551	15,425
国内综合毛利率	60%	61%	60%	62%	62%	62%
CardioChek 血脂检测类产品	4,139	5,848	6,394	6,833	7,226	7,660
毛利率	53%	53%	54%	54%	55%	55%
A1C 糖化血红蛋白检测产品	2,655	3,045	3,072	3,097	3,127	3,190
毛利率	20%	21%	21%	22%	22%	22%
服务类产品（含尼古丁、血液运输、电子化健康解决方案）	311	428	502	551	605	641
毛利率	42%	39%	38%	39%	39%	39%
国际市场成本小计	7,105	9,320	9,968	10,481	10,958	11,490
国际市场综合毛利率	44%	45%	46%	47%	48%	48%
主营业务成本合计	14,991	20,898	22,837	24,052	25,509	26,915
综合毛利率	53%	54%	54%	55%	56%	56%

B、结合 PTS 报告期主要产品毛利率变化情况及同行业可比公司的产品毛利率变化情况，关于本次交易收益法评估毛利率预测具体依据和可实现性的相关分析

a、PTS 报告期主要产品毛利率变化情况

PTS 主要产品包括血脂检测产品、糖化血红蛋白检测产品。其 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月、2017 年 1-6 月主要产品收入、成本及毛利率情况具体如下：

单位：万元

产品类型		2017年1-6月	2017年1-3月	2016年度	2015年度
血脂检测产品	营业收入	12,562.64	6,590.07	21,924.30	21,618.10
	成本	4,580.34	2,531.08	8,685.44	7,963.51
	毛利率	63.54%	61.59%	60.38%	63.16%

产品类型		2017年1-6月	2017年1-3月	2016年度	2015年度
糖化血红蛋白检测产品	营业收入	4,683.11	2,539.39	12,209.17	6,860.94
	成本	2,953.64	1,541.79	8,559.17	5,063.52
	毛利率	36.93%	39.29%	29.90%	26.20%
其他产品	营业收入	176.24	130.00	544.57	385.13
	成本	150.85	90.95	377.28	98.63
	毛利率	14.41%	30.04%	30.72%	74.39%
合计	营业收入	<b>17,421.99</b>	<b>9,259.46</b>	<b>34,678.04</b>	<b>28,864.17</b>
	成本	<b>7,684.82</b>	<b>4,163.82</b>	<b>17,621.89</b>	<b>13,125.65</b>
	毛利率	<b>55.35%</b>	<b>55.03%</b>	<b>49.18%</b>	<b>54.53%</b>

2015年、2016年、2017年1-3月、2017年1-6月，PTS综合毛利率分别为54.53%、49.18%、55.03%及55.35%，整体保持稳定，2016年略有下降的主要原因为毛利率相对较低的糖化血红蛋白检测产品的销量增加，从而摊薄了PTS综合毛利率水平。

根据各主要产品的收入、成本、毛利率明细情况，两种主要产品的毛利率水平报告期内也相对保持稳定，糖化血红蛋白监测产品毛利率呈逐步上升趋势的原因主要由于报告期内产品单价有所上升以及产品销量的逐步提升导致固定成本摊薄所致。

#### b、同行业可比公司毛利率变化情况

2015年、2016年、2017年1-6月美国股票市场可比公司产品毛利率情况具体如下：

项目	2017年1-6月	2016年	2015年
ABT.N	52%	57%	57%
ALOG.O	43%	45%	42%
ANIK.O	78%	77%	77%
ARRAY.O	36%	40%	38%
ATEC.O	62%	63%	65%
BABY.O	54%	62%	61%
BAX.N	43%	40%	42%
BDX.N	49%	48%	46%
BIOL.O	37%	39%	33%
BLFS.O	62%	58%	59%
BSX.N	71%	71%	71%

项目	2017年 1-6月	2016年	2015年
BVX.A	51%	49%	43%
CEMI.O	48%	47%	43%
CFMS.O	33%	33%	37%
CNMD.O	53%	53%	53%
CRY.N	67%	66%	62%
DRAD.O	24%	29%	29%
ELGX.O	67%	64%	66%
ELMD.A	78%	78%	70%
ENTL.O	74%	75%	77%
EXAC.O	70%	69%	70%
HOLX.O	55%	55%	53%
HRC.N	48%	47%	44%
HYH.N	36%	35%	34%
IART.O	66%	65%	63%
IRIX.O	44%	45%	48%
ITGR.N	27%	27%	29%
IVC.N	28%	27%	27%
KOOL.O	38%	23%	30%
LIVN.O	65%	58%	64%
LMAT.O	70%	71%	69%
MASI.O	67%	67%	65%
MLSS.A	63%	60%	68%
MMSI.O	45%	44%	43%
MSON.O	69%	67%	67%
NUVA.O	75%	75%	76%
NXTM.O	43%	41%	39%
OFIX.O	78%	79%	78%
PDEX.O	28%	27%	28%
QDEL.O	63%	62%	63%
RMD.N	58%	58%	60%
RTIX.O	51%	49%	53%
RVP.A	31%	35%	36%

项目	2017年1-6月	2016年	2015年
SNN.N	-	73%	75%
SPAN.O	-	33%	34%
SPNE.O	59%	57%	54%
SRDX.O	85%	85%	86%
SYK.N	66%	66%	66%
TFX.N	54%	53%	52%
TRIB.O	-	44%	46%
VAR.N	43%	42%	41%
VCYT.O	62%	61%	57%
VIVO.O	62%	65%	63%
WMGI.O	79%	72%	71%
WST.N	33%	33%	33%
XRAY.O	55%	53%	57%
ZBH.N	74%	69%	70%
可比公司毛利平均值	<b>55%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>
可比公司毛利中间值	<b>55%</b>	<b>57%</b>	<b>57%</b>
<b>PTS 综合毛利率</b>	<b>55.89%</b>	<b>49.18%</b>	<b>54.53%</b>

数据来源：wind 资讯-美股 wind 医疗保健设备公司

根据上表情况，PTS 报告期毛利率水平与美国股票市场可比公司毛利率水平差异相对较小，基本符合行业情况。

c、本次交易收益法评估毛利率预测的具体依据和可实现性

PTS 未来年度主营业务收入、成本的预测情况具体如下：

单位：万元

产品类型		2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
血脂监测产品	营业收入	21,974	31,790	35,081	38,089	41,023	43,485
	成本	8,210	11,842	13,133	13,719	14,565	15,439
	毛利率	62.64%	62.75%	62.56%	63.98%	64.50%	64.50%
糖化血红蛋白监测产品	营业收入	8,502	11,832	12,748	13,590	14,511	15,224
	成本	6,013	7,979	8,405	8,886	9,358	9,795
	毛利率	29.28%	32.56%	34.07%	34.61%	35.51%	35.66%
其他产品	营业收入	1,292	1,763	2,095	2,353	2,587	2,744

	成本	768	1,079	1,299	1,446	1,587	1,682
	毛利率	40.54%	38.80%	38.00%	38.55%	38.66%	38.70%
合计	营业收入	32,416	46,311	50,943	55,134	59,307	62,707
	成本	14,991	20,900	22,837	24,051	25,510	26,916
	毛利率	53.75%	54.87%	55.17%	56.38%	56.99%	57.08%

注：评估报告中出于谨慎性考虑，未来期间预测的销售收入合计乘以 2% 的折扣率，上述营业收入和毛利率的预测数据均考虑了 2% 的折扣率。

(a) 营业成本预测的具体依据和可实现性

PTS 的营业成本包括材料费用、人工费用及制造费用，并按照标准成本进行核算，每月末对差异进行调整。

在预测未来年度营业成本时，根据历史年度的成本数据和与营业收入的关系，充分考虑到未来销售规模逐步扩大对单位固定成本摊薄因素，进行合理的估计。

(b) 预测毛利率的可实现性

毛利率的预测依据主要取决于收入和成本的预测依据，根据对 PTS 各产品线营业收入和成本的预测，2017 年 4-12 月到 2022 年 PTS 的综合毛利率预测值分别为 53%、54%、54%、55%、56% 及 56%。未来预测的波动性较低。

根据 2017 年 1-6 月 PTS 的综合毛利率情况，以及美股可比上市公司产品毛利率的参照，本次交易收益法评估毛利率具备可实现性。

(3) 销售费用预测

销售费用主要包括员工的职工薪酬、汽车费用、培训费、差旅费、餐费、咨询费、运费、维修费、电话费、检测费、人力资源费用、租金水电费、广告、展览、推广等费用。

其中职工薪酬在分析历史年度职工薪酬占收入比重的基础上，结合企业的薪酬政策，按照每年的收入规模乘以一定的收入比例进行预测；对于其他费用，均在分析历史数据的基础上，根据收入的增长情况，考虑一定的增长幅度进行预测。

经实施以上分析，PTS 未来年度销售费用预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2017 年 4-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
----	------------------	--------	--------	--------	--------	--------

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
职工薪酬	4,988.65	6,807.85	7,488.48	8,104.66	8,718.26	9,217.65
汽车费用	112.81	143.85	148.17	152.61	157.19	161.90
电脑费用	4.13	3.88	4.00	4.12	4.24	4.37
折旧	71.11	97.66	100.59	103.61	106.72	106.72
报纸	55.25	61.20	63.03	64.93	66.87	68.88
培训费	23.15	24.28	25.01	25.76	26.53	27.33
雇用费	30.27	43.45	45.62	47.91	50.30	52.82
水电、维修费	106.30	143.87	148.18	152.63	157.21	161.92
运费	48.11	53.86	56.55	59.38	62.35	65.46
人力资源部的分配	164.39	218.96	225.53	232.30	239.27	246.44
许可证费	46.18	63.42	65.33	67.29	69.31	71.38
差旅费	416.30	602.34	632.46	664.08	697.28	732.15
餐费、娱乐	93.73	133.72	140.40	147.42	154.79	162.53
办公用品	16.68	20.86	21.48	22.13	22.79	23.47
邮费	6.08	7.60	7.98	8.38	8.80	9.24
印刷	52.10	57.66	60.55	63.57	66.75	70.09
专业服务费/咨询费	385.51	489.43	504.11	519.23	534.81	550.85
租金	2.32	11.07	11.40	11.75	12.10	12.46
维修/维护	5.50	7.55	7.78	8.01	8.25	8.50
特许权使用费	37.52	57.81	59.55	61.33	63.17	65.07
其他税	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
电话费	33.63	45.02	47.27	49.63	52.11	54.72
检测费	25.64	35.40	37.17	39.03	40.98	43.03
广告	93.03	114.97	120.72	126.75	133.09	139.74
展览服务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贸易展	240.86	257.45	270.33	283.84	298.03	312.94
宣传物品	13.01	14.85	15.59	16.37	17.19	18.05
促销服务	77.47	83.96	88.16	92.57	97.19	102.05
样品费	51.91	69.44	72.91	76.56	80.38	84.40
包装设计费	0.14	0.15	0.16	0.17	0.17	0.18
产品支持	35.34	37.10	38.96	40.91	42.95	45.10
其他	67.02	72.02	74.18	76.41	78.70	78.70

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
合计	7,304.20	9,780.70	10,581.66	11,323.33	12,067.82	12,698.18

#### (4) 管理费用预测

管理费用主要包括职工薪酬、汽车费用、差旅费、培训费、无形资产摊销、固定资产折旧费、办公费、资产保险、货物险、招待费、专业费用、租赁费用、维修费、电话费、水电费、研发费用、其他费用。

固定资产折旧按照 PTS2017 年 1-3 月份的折旧进行预测；无形资产摊销通过核实 PTS 摊销政策后以 PTS2017 年 1-3 月份的摊销折算后进行预测；对于职工薪酬按照目前的薪酬考虑每年一定的增长幅度进行预测；对于研发费用，根据研发费用的主要构成项目，在分析历史年度数据基础上，考虑一定的增长幅度进行预测；对于办公费、招待费、专业费用、电话费等费用，在分析历史数据的基础上，考虑一定的增长幅度进行预测。

经实施以上分析，PTS 未来年度管理费用预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
职工薪酬	931.68	1,424.30	1,467.03	1,511.04	1,556.37	1,603.07
汽车费用	3.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
商业保险	0.00	29.16	30.04	30.94	31.87	32.82
办公费用	17.16	23.57	24.28	25.01	25.76	26.53
使用费	0.93	0.96	0.99	1.02	1.05	1.05
资产保险	109.69	112.98	116.37	119.86	123.46	123.46
高管保险-高管离职时需要培养新人的成本	23.24	23.93	24.65	25.39	26.15	26.15
报纸	2.92	6.33	6.52	6.72	6.92	6.92
培训费	2.10	2.16	2.23	2.30	2.36	2.36
货物责任保险	3.16	4.68	4.82	4.97	5.12	5.12
差旅费-住宿费	14.16	19.45	20.03	20.63	21.25	21.25
招待费	9.89	13.59	14.00	14.42	14.85	14.85
专业费用	360.29	448.45	448.45	448.45	448.45	448.45
租赁费用	18.10	27.44	28.26	29.11	29.98	29.98
维修费	4.55	5.43	5.60	5.76	5.94	5.94

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
电话费	4.01	5.33	5.49	5.66	5.83	5.83
差旅费-除住宿费外	11.74	22.22	22.88	23.57	24.28	24.28
水电费	0.17	0.18	0.18	0.19	0.19	0.19
折旧	17.40	23.20	23.20	23.20	23.20	23.20
电脑费用	0.16	0.16	0.17	0.17	0.18	0.18
运费	1.81	1.87	1.92	1.98	2.04	2.04
许可办证费-员工有关的	4.92	5.07	5.22	5.38	5.54	5.54
其他	3.33	4.23	4.35	4.48	4.62	4.62
办公用品	6.77	8.05	8.29	8.54	8.79	8.79
邮递费	4.32	4.45	4.58	4.72	4.86	4.86
租金	4.30	5.06	5.06	5.16	5.16	5.16
低耗品	5.67	10.35	10.35	10.35	10.35	10.35
其他税	1.59	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
人力资源部的分摊费用	41.96	54.70	55.39	56.08	56.77	56.77
IT部门分摊费用	0.07	0.07	0.07	0.08	0.08	0.08
管理用办公室分摊费用	41.88	55.69	57.36	59.08	60.85	60.85
无形资产摊销	455.45	607.27	607.27	607.27	607.27	607.27
房产税	10.72	16.08	16.08	16.08	16.08	16.08
外部法律费用	456.73	456.73	456.73	456.73	456.73	456.73
研发费用	3,276.58	4,571.80	4,774.80	4,987.27	5,209.67	5,405.15
<b>合计</b>	<b>5,850.45</b>	<b>8,000.54</b>	<b>8,258.27</b>	<b>8,527.19</b>	<b>8,807.61</b>	<b>9,051.51</b>

### (5) 财务费用预测

财务费用包括利息支出、银行手续费、银行贷款合同费、现金折扣等。

PTS 无付息债务，故无利息支出；银行手续费以其目前占收入比重测算未来年度金额；对于现金折扣，预测时已统一在营业收入销售折扣中预测，此处不进行预测。

实施以上分析，PTS 公司未来年度财务费用预测如下表：

单位：人民币万元

项目名称	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
利息支出	-	-	-	-	-	-
银行手续费	97.83	139.90	153.88	166.55	179.15	189.42

项目名称	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
现金折扣	-	-	-	-	-	-
财务费用合计	97.83	139.90	153.88	166.55	179.15	189.42

(6) 结合 PTS 报告期期间费用率的变化情况和同行业可比公司期间费用率的具体情况，关于预测期 PTS 销售费用率和管理费用率逐年下降的具体预测依据及合理性的相关分析

a、PTS 报告期内期间费用率的变化情况

2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月 PTS 期间费用率情况具体如下：

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年	2015年
PTS 销售费用金额	3,719.90	7,937.46	7,063.39
PTS 销售费用率	21.35%	22.89%	24.47%
PTS 管理费用金额	3,757.84	14,065.43	6,687.60
PTS 管理费用率	21.57%	40.56%	23.17%
PTS 管理费用-研发费用金额	2,105.06	3,974.35	4,129.03
PTS 管理费用-研发费用占收入比	12.08%	11.46%	14.31%

注 1：2016 年管理费用剔除股权激励费用及支付的中介费用后的金额为 6,697.92 万元，管理费用率为 19.31%。

注 2：研发费用系管理费用科目的明细科目之一。

报告期内，PTS 销售费用金额及销售费用率相对较为稳定，基本与销售收入的增长相匹配。由于 2016 年控制权发生变更导致股权激励的加速行权，以及收购行为向中介机构支付大量中介费用，使得 2016 年管理费用金额有所上升，但该年度的管理费用上升为特殊情况，后续年度将逐步恢复正常水平并保持稳定。

(a) PTS 报告期内销售费用的构成情况

金额：万元

项目名称	2017年 1-6月		2016		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,354.59	63.30%	5,338.19	67.25%	4,668.48	66.09%
汽车费用	59.89	1.61%	130.76	1.65%	120.14	1.70%
折旧	47.99	1.29%	89.57	1.13%	75.56	1.07%

项目名称	2017年1-6月		2016		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水电、维修费	67.77	1.82%	130.77	1.65%	91.55	1.30%
人力资源部的分配	104.55	2.81%	199.03	2.51%	149.87	2.12%
差旅费	293.21	7.88%	526.85	6.64%	475.75	6.74%
餐费、娱乐	62.74	1.69%	116.96	1.47%	112.70	1.60%
专业服务费/咨询费	280.67	7.55%	444.88	5.60%	539.26	7.63%
其它	448.49	12.06%	960.46	12.10%	830.08	11.75%
<b>合计</b>	<b>3,719.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,937.46</b>	<b>100%</b>	<b>7,063.39</b>	<b>100%</b>

根据报告期销售费用的构成情况，销售人员的职工薪酬占比最高，各期均在 65% 以上，其他项目与销售费用的占比基本稳定。

(b) PTS 报告期内管理费用的构成情况

金额：万元

项目名称	2017年1-6月		2016		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	858.47	22.84%	1,288.90	9.16%	1,167.65	17.46%
专业费用	268.22	7.14%	511.11	3.63%	646.32	9.66%
无形资产摊销	310.60	8.27%	566.78	4.03%	-	0.00%
研发费用	2,105.06	56.02%	3,974.35	28.26%	4,129.03	61.74%
股权激励费用及中介费	-	0.00%	7,367.51	52.38%	-	-
其它	215.48	5.73%	356.78	2.54%	744.60	11.13%
<b>合计</b>	<b>3,757.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,065.43</b>	<b>100%</b>	<b>6,687.60</b>	<b>100%</b>

2016年，PTS 控制权发生变更导致股权激励加速行权，并支付较多的中介费用，从而使得当年管理费用大幅度上升，剔除上述因素后，2016年PTS管理费用为6,697.92万元，管理费用率为 19.31%。报告期内PTS各项管理费用的占比相对稳定，其中研发费用所占比重最高。

b、同行业可比公司期间费用率的具体情况

受限于美股同行业可比公司公开数据有限，同行业A股可比公司销售费用率和管理费用率的情况具体如下：

证券代码	上市公司	销售费用率	管理费用率
------	------	-------	-------

		2017年 1-6月	2016年	2015年	2017年 1-6月	2016年	2015年
300406.SZ	九强生物	15.08%	12.31%	13.13%	13.51%	9.57%	7.98%
300463.SZ	迈克生物	14.98%	17.14%	16.35%	7.41%	9.75%	10.39%
300439.SZ	美康生物	14.82%	14.47%	15.87%	17.00%	19.06%	16.42%
300482.SZ	万孚生物	21.88%	24.66%	22.56%	18.27%	18.80%	17.50%
603658.SH	安图生物	17.70%	15.23%	15.39%	16.24%	15.65%	13.09%
002022.SZ	科华生物	25.79%	31.56%	34.49%	11.67%	12.10%	12.96%
002030.SZ	达安基因	12.86%	15.79%	14.84%	7.73%	8.06%	9.13%
300289.SZ	利德曼	17.45%	18.02%	15.71%	16.57%	16.23%	13.86%
300396.SZ	迪瑞医疗	13.70%	11.43%	6.46%	17.06%	20.58%	17.83%
002223.SZ	鱼跃医疗	13.65%	18.51%	18.35%	20.42%	22.74%	21.26%
002432.SZ	九安医疗	9.12%	7.80%	8.12%	6.74%	10.57%	12.90%
300246.SZ	宝莱特	11.21%	19.32%	16.19%	38.54%	45.64%	42.00%
<b>算术平均</b>		<b>15.60%</b>	<b>17.05%</b>	<b>16.56%</b>	<b>15.43%</b>	<b>16.85%</b>	<b>15.98%</b>
<b>中位数</b>		<b>14.82%</b>	<b>15.79%</b>	<b>15.87%</b>	<b>16.24%</b>	<b>15.65%</b>	<b>13.09%</b>
<b>PTS</b>			<b>22.89%</b>	<b>24.47%</b>		<b>40.56%</b>	<b>23.17%</b>

数据来源：wind 资讯

报告期内，PTS 销售费用率与管理费用率较 A 股可比上市公司相关指标相比略高的原因主要在于：

(a) PTS 报告期内销售费用中占比最高的为职工薪酬，由于美国公司员工薪酬高于国内公司，从而拉高了 PTS 销售费用的绝对数值。

(b) 除 2016 年股权激励和支付中介费用导致较高的管理费用之外，PTS 报告期内管理费用中研发费用占比较高，由于美国医疗器械的研发和 FDA 注册周期较长，注册过程中的临床费用均在研发费用中，导致研发成本高于境内企业，拉高了 PTS 管理费用的绝对数值。

c、预测期 PTS 销售费用率和管理费用率逐年下降的具体预测依据及合理性

根据天健兴业为本次重组出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购 POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC. 股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》，预测期 PTS 销售费用率和管理费用率的情况具体如下：

金额：万元

项目	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
PTS 销售费用金额	7,304.20	9,780.70	10,581.66	11,323.33	12,067.82	12,698.18
PTS 销售费用率	22.99%	21.55%	21.20%	20.96%	20.76%	20.66%
PTS 管理费用金额	5,850.45	8,000.54	8,258.27	8,527.19	8,807.61	9,051.51
PTS 管理费用率	18.42%	17.63%	16.54%	15.78%	15.15%	14.73%
PTS 管理费用-研发 费用金额	3,276.58	4,571.80	4,774.80	4,987.27	5,209.67	5,405.15
PTS 管理费用-研发 费用收入比	10.31%	10.07%	9.56%	9.23%	8.96%	8.80%

注：研发费用系管理费用科目的明细科目之一。

**(a) 销售费用率逐年下降的具体预测依据及其合理性**

报告期内 PTS 各项销售费用的占比相当稳定，其中销售人员的职工薪酬占比最大。对于该部分费用评估预测时按照报告期内职工薪酬占当年营业收入的比重的平均值进行预测，已经充分考虑了销售规模增加需要增加的人工成本。

**(b) 管理费用率逐年下降的具体预测依据及其合理性**

根据报告期 PTS 管理费用的构成情况，剔除 2016 年股份支付和支付中介费用带来的大幅度提升之外，管理费用的构成结构相对稳定，其中研发费用占比最高。尽管 PTS 尚有几类未来产品尚处于研发阶段，但其产品线中比重最大的核心产品的研发投入均已在过往年度基本完成并取得成果，相关核心产品已经批量生产并成为营业收入的主要组成部分。加之研发工作的特征在于，一旦研发投入取得成果并转化为实际产能，其对营业收入的改善将大于其初始的投入，因此预测期管理费用率逐年略有下降。

**(7) 资产减值损失**

预测期内综合考虑按照每年 5 万美元预测资产减值损失，即人民币 34.50 万元。

**(8) 营业外收支预测**

由于营业外收支偶然性较大，本次评估不予考虑。

**(9) 所得税预测**

PTS 为美国注册公司，适用美国所得税税率，包括联邦税和州税，联邦税超额累进税率，税基和税率如下表所示：

应纳税额	税率
------	----

应纳税额	税率
0-50,000 美元	15%
50,000-75,000 美元	25%
75,000-100,000 美元	34%
100,000-335,000 美元	39%
335,000-10,000,000 美元	34%
10,000,000-15,000,000 美元	35%
15,000,000-18,333,333 美元	38%
18,333,333 美元以上	35%

州税各州税率也不同，税率在 4%-9.99%，根据信永中和会计师事务所 XYZH/2017CSA20577 号审计报告，PTS 公司综合税率为 39.5%，因此未来预测时应纳税所得额在 1500 万美元以内按照 39.5% 的所得税税率进行预测，在 1500 万美元以上时按照 40% 的所得税税率进行预测。

经实施以上分析，PTS 未来年度所得税费用预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	2017 年 4-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	1,366.96	2,580.07	3,182.68	3,921.51	4,609.31	5,025.01

#### (10) 资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。资本性支出包括明确预测期资本性支出及永续期资本性支出，明确预测期资本性支出又分为存量资产的更新改造支出，新增资产的资本投入和新增资产的更新改造支出。本次评估采用如下方式预测资本性支出：

**存量资产的更新改造支出：**是为了保证企业现有生产能力可以正常维持的情况下企业需要进行的资本性支出。本次评估对于机器设备，2017 年资本性投入按照 PTS 预算进行预测，以后年度按照企业设备的预计总投入，根据设备经济适用年限扣减已使用年限后的剩余年限采用年金方式预测该项资本性支出；对于电子设备，按照折旧确认资本性支出。

**新增资产的资本投入：**PTS 在现有的在建工程完工后，没有计划新建项目，目前的生产能力也能够满足预测年度的生产需要，因此未来年度不考虑新增资产的资本性投

入。

永续年资本性支出是考虑为了保证企业能够持续经营，各类资产经济年限到期后需要更新支出，只有保持现有规模资本性支出，才可以维持经营性资产的正常更新和替换，维持公司的永续经营，但由于该项支出是考虑现有资产到期后全部更新，因此本次评估将该未来年度的资本性支出折算成年金体现在永续年的资本性支出。

经实施以上分析，PTS 未来年度资本性支出预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	2017年4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
资本性支出	1,495.45	1,403.68	1,403.68	1,403.68	1,403.68	1,403.68

### (11) 营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容部分为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。评估报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额 = 当期营运资金 - 上期营运资金

其中：

营运资金 = 流动资产 - 流动负债

现金保有量根据与企业相关人员沟通及结合企业结算支付方式，按一定期限的付现成本确认。

应收款项 = 营业收入总额 / 应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据等诸项。

存货按照正常处理方式计算其周转率并对未来存货数额进行预测。

应付款项 = 营业成本总额 / 应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金、存货、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额。其具体结果如下表：

经实施以上分析，PTS 未来年度营运资金预测如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
最低现金保有量	1,440.66	1,552.76	1,678.26	1,771.49	1,875.46	1,970.87
存货	9,919.48	10,717.03	11,418.75	12,025.83	12,754.69	13,457.42
应收款项	6,967.64	7,719.72	8,491.52	9,190.24	9,886.02	10,452.30
预付账款	424.09	462.94	505.89	532.79	565.08	596.22
其他应收款	104.41	104.41	104.41	104.41	104.41	104.41
<b>流动资产合计</b>	<b>18,856.28</b>	<b>20,556.86</b>	<b>22,198.84</b>	<b>23,624.76</b>	<b>25,185.66</b>	<b>26,581.22</b>
应付款项	2,012.78	2,197.15	2,401.04	2,528.69	2,681.95	2,829.71
应付职工薪酬	577.18	606.04	636.34	668.16	701.57	736.65
应交税费	30.79	34.12	37.53	40.61	43.69	46.19
其他应付款	1,434.81	1,434.81	1,434.81	1,434.81	1,434.81	1,434.81
其他负债	78.99	87.52	96.27	104.19	112.08	118.50
<b>流动负债合计</b>	<b>4,134.56</b>	<b>4,359.63</b>	<b>4,605.98</b>	<b>4,776.46</b>	<b>4,974.09</b>	<b>5,165.86</b>
<b>营运资金</b>	<b>14,721.72</b>	<b>16,197.23</b>	<b>17,592.85</b>	<b>18,848.29</b>	<b>20,211.57</b>	<b>21,415.37</b>
<b>营运资本增加额</b>	<b>48.02</b>	<b>1,475.50</b>	<b>1,395.63</b>	<b>1,255.44</b>	<b>1,363.27</b>	<b>1,203.80</b>

## (12) 企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，PTS 未来年度明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
营业收入	31,738.55	45,385.67	49,923.22	54,031.10	58,121.75	61,450.99
营业成本	14,990.94	20,898.20	22,837.50	24,051.66	25,509.37	26,914.85

项目名称	2017年 4-12月	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
销售费用	7,304.20	9,780.70	10,581.66	11,323.33	12,067.82	12,698.18
管理费用	5,850.45	8,000.54	8,258.27	8,527.19	8,807.61	9,051.52
财务费用	97.80	139.90	153.88	166.55	179.15	189.42
资产减值损失	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	3,460.67	6,531.83	8,057.41	9,927.88	11,523.29	12,562.53
营业外损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	3,460.67	6,531.83	8,057.41	9,927.88	11,523.29	12,562.53
所得税	1,366.96	2,580.07	3,182.68	3,921.51	4,609.31	5,025.01
净利润	2,093.70	3,951.76	4,874.73	6,006.36	6,913.97	7,537.52
加：税后利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：折旧和摊销	1,185.17	1,553.00	1,553.00	1,553.00	1,553.00	1,553.00
减：资本性支出	1,495.45	1,403.68	1,403.68	1,403.68	1,403.68	1,403.68
减：营运资金的增加	48.02	1,475.50	1,395.63	1,255.44	1,363.27	1,203.80
<b>净现金流</b>	<b>1,735.40</b>	<b>2,625.57</b>	<b>3,628.42</b>	<b>4,900.24</b>	<b>5,700.01</b>	<b>6,483.04</b>

### (13) 折现率的计算

#### A、折现率计算公式

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业自由现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本(WACC)，计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

$K_e$ ：权益资本成本；

$K_d$ : 债务资本成本;

$T$ : 被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中, 权益资本成本  $K_e$  按照国际惯常作法采用资本资产定价模型 (CAPM) 估算, 计算公式如下:

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中:

$K_e$ : 权益资本成本;

$R_f$ : 无风险收益率;

$\beta$ : 权益系统风险系数;

$MRP$ : 市场风险溢价;

$R_c$ : 企业特定风险调整系数;

$T$ : 被评估企业的所得税税率。

#### B、无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的, 因为持有该债权到期不能兑付的风险很小, 可以忽略不计。无风险收益率取美国 10 年期债券的到期收益率 2.40%, 评估报告以 2.40% 作为无风险收益率。

#### C、权益系统风险系数的计算

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下:

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中:

$\beta_L$ : 有财务杠杆的 Beta;

$\beta_U$ : 无财务杠杆的 Beta;

T: 被评估单位的所得税税率;

D/E: 被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点, 评估人员通过 WIND 资讯系统查询美国纳斯达克市场医疗保健设备与用品类上市公司, 在此基础上剔除无财务数据的公司、调整后的公司市值小于 1,000 万的公司及个别财务数据异常的公司, 得出剔除杠杆的贝塔值, 在此基础上选择贝塔大于 0.1 小于 2 的所有数据的平均值作为无杠杆贝塔值, 即  $\beta_U$  值为 0.8219。

由于被评估单位无付息债务, 因此,

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U \\ &= \beta_U = 0.8219\end{aligned}$$

#### D、市场风险溢价的计算

市场风险溢价是预期市场证券组合收益率与无风险收益率之间的差额。由于公司业务主要在美国市场, 因此风险溢价采用美国成熟市场的风险溢价进行确定, 本次选取的市场风险溢价取 5.62%。

#### E、企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险, 影响因素主要有:

a、PTS 现有的服务类产品 (含尼古丁、PODS、电子化健康解决方案), 2015 年年底上市, 未来收入的拓展存在一定的风险, 取 0.5% 的个别风险;

b、A1C 产品的上市时间为 2014 年上半年, 也处于产品市场的扩展期, 因此考虑 0.5% 的个别风险;

c、PTS 产品均采用美元结算，各国兑美元的汇率变动也会影响到未来收入的增长，因此考虑 0.5%的个别风险；

d、PTS 经营规模较行业内公司比较，属于规模较小的企业，且产品的品类也较少，因此考虑 0.5%的个别风险。

综合考虑上述因素，将本次评估中的个别风险报酬率确定为 2%。

#### F、折现率计算结果

##### a、计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$= 9.02\%$$

##### b、计算加权平均资本成本

由于 PTS 无付息债务，故其加权平均的折现率亦为 9.02%。

#### G、市场可比交易折现率情况

近几年境外收购案例中，公开信息能够获取的收益法评估折现率情况具体如下：

序号	上市公司	标的资产	评估基准日	折现率
1	海普瑞	SPL 全部股权	2013-09-30	7.52%
2	泰格医药	Frontage Laboratories, Inc 股东全部权益	2013-12-31	9.26%
3	海普瑞	Cytovance Biologics, Inc. 股权	2015-05-31	9.03%
4	西王食品	Kerr Investment Holding Corp. 全部股权	2016-05-31	9.24%
平均值				<b>8.76%</b>
中位数				<b>9.14%</b>

根据上述案例，市场可比交易折现率介于 7.52%至 9.24%之间，平均值为 8.76%，中位数为 9.14%。本次 PTS 股权价值的收益法评估中采用的折现率为 9.02%，在可比交易折现率的均值与中值之间，基本能够反映客观情况。

#### H、境外标的收益法评估折现率的特别说明

在收益法评估模型之下，决定折现率水平的因素主要包括无风险利率和市场溢价。

其中无风险利率普遍采用 10 年期国债的到期收益率，市场溢价则为当地市场证券组合收益率与无风险收益率之间的差额。

由于美国市场资金成本普遍低于国内，且美国证券市场成熟发达，证券组合的预期收益率也较国内市场偏低，两个因素叠加后，使得收购境外标的收益法估值中的折现率水平相对较低。

#### (14) 经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 72,957.15 万元。计算结果详见下表：

单位：人民币万元

项目名称	2017 年 4-12 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
企业自由现金流	1,735.40	2,625.57	3,628.42	4,900.24	5,700.01	6,483.04	7,686.84
折现率	9.02%	9.02%	9.02%	9.02%	9.02%	9.02%	9.02%
折现系数	0.9681	0.8977	0.8234	0.7553	0.6928	0.6355	7.0461
折现值	<b>1,680.11</b>	<b>2,356.92</b>	<b>2,987.70</b>	<b>3,701.13</b>	<b>3,949.03</b>	<b>4,119.94</b>	<b>54,162.33</b>
经营性资产价值	<b>72,957.15</b>						

#### (15) 其他资产和负债价值的估算及分析过程

在本次评估中，有如下资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

评估对象基准日溢余货币资金账面价值 3,931.87 万元，评估值 3,931.87 万元；其他流动资产账面价值 116.69 万元，为所得税退税，评估值 116.69 万元；递延所得税资产账面价值为 7,380.22 万元，为计提各项减值准备、亏损、研发费用等等所形成的所得税的递延，其中亏损引起的递延所得税资产为 6,308.52 万元，递延所得税负债账面值为 1,076.29 万元，为折旧、摊销等引起的应纳税暂时性差异，考虑到递延所得税资产和负债预计在未来年度内可以转回，因此本次评估以递延所得税资产扣减递延所得税负债之后的余额，按照未来年度预测的利润总额的 39.5%（综合所得税税率）为限逐年考虑转回递延所得税资产，计算出每年转回的递延所得税资产后分别乘以各年现金流的折现系数确认递延所得税资产减递延所得税的差额的评估值，经评估，递延所得税资产扣减递延所得税负债后的评估值为 5,580.19 万元；其他非流动资产为 PTS 公司刺激试纸销量将仪器赠送给客户使用的产品成本，之后在试纸销售合同期内分期结转仪器成本，账面价值 249.23 万元，因预测期试纸销售成本参照历史期成本测算，因此该溢余

资产评估值为零。

### (16) 非经营性资产的分析及估算

评估对象基准日长期应付款为应付房屋租金和设备融资租赁款，账面价值 152.36 万元，评估值 152.36 万元。上述作为非经营性负债处理。

综上所述，溢余资产负债和非经营性资产负债净额为 9,476.38 万元。

## 3、收益法评估结果

### (1) 企业整体价值的计算

$$V = P + C_1 + C_2$$

$$= 82,433.53 \text{ (万元)}$$

### (2) 付息债务价值的确定

PTS 无付息债务。

### (3) 股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，PTS 的股东全部权益价值为：

$$E = V - D$$

$$= 82,433.53 - 0.00$$

$$= 82,433.53 \text{ (万元)}$$

## (四) 市场法评估情况

### 1、市场法评估思路

由于难以找到公开市场交易案例的详细资料，无法了解具体的交易细节，交易案例比较法无法操作；故本次评估采用上市公司比较法，具体过程如下：

(1) 根据 PTS 所属行业，将该行业内上市公司的营业收入、净利润、年末净资产与其市值进行相关性检验，根据相关性的强弱，同时考虑到美国医疗保健设备与用品上市公司近年整体盈利能力不佳，不适宜采用盈利能力指标，进而选择 P/S（市销率）作为本次评估所采用的标准乘数；

(2) 根据 PTS 的情况从所属行业上市公司中选取若干可比公司，收集可比公司近三年的年报数据，从盈利能力、运营能力、偿债能力、成长能力四个方面对被评估单位与可比公司之间的差异进行量化，选取流动比率、股东权益/负债、存货周转率、总资产周转率、总资产增长率、营业收入增长率、销售毛利率、净资产收益率及营业利润率共 9 个财务指标作为评价因素，通过对所选样本的各项指标分析统计，赋予各指标相应权重，并建立各指标的修正体系；

(3) 根据修正体系分别计算各可比公司和评估对象相对行业中值的各指标总调整系数，进而计算评估对象的比准乘数；

(4) 以收益法评估过程中的 2017 年预测收入作为对应参数，并考虑缺少流通性折扣，然后将溢余资产及非经营性资产加回，得出股东全部权益价值。基本公式为：

$$E=P/S \times S \times (1-a) + C_1 + C_2$$

其中：E：股东全部权益价值

P/S：市销率

S：被评估单位 2017 年预测营业收入

a：缺少流通性折扣系数

$C_1$ ：溢余资产

$C_2$ ：非经营性资产

对于目标公司 P/S，计算如下：

$$P/S(t) = P/S(T) \times \frac{\sum_{i=1}^n X_i \times W_i}{\sum_{i=1}^n T_i \times W_i}$$

其中：P/S (t)：被评估单位比准市销率

P/S (T)：可比公司 T 的市销率

$X_i$ ：被评估单位第 i 个指标的修正系数

$T_i$ : 可比公司第  $i$  个指标的修正系数

$W_i$ : 第  $i$  个指标的权重

## 2、评估过程

### (1) 可比公司的选取

因 PTS 生产及主要销售区域均为美国，故本次评估从美国资本市场中选取可比公司。以 Wind 资讯数据库美国股票市场中的“医疗保健设备与用品”板块中的公司为基础，剔除 2014-2016 年财务数据不完整及财务指标异常的公司，剩下 57 家公司作为可比公司。

本次评估主要从盈利能力、运营能力、偿债能力、成长能力四个方面对被评估单位与可比公司之间的差异进行量化，选取流动比率、股东权益/负债、存货周转率、总资产周转率、总资产增长率、营业收入增长率、销售毛利率、净资产收益率及营业利润率共 9 个财务指标作为评价被评估单位及可比公司的因素。其中，对于被评估单位，以 2014-2016 年历史数据及收益法中未来年度的盈利预测数据为基础确定相关财务指标，其中 2016 年指标计算中涉及到的净利润为调整了 1,095 万元的一次性重组费用后的净利润；对于可比公司，以其 2014-2016 年公开数据的平均值确定相关财务指标。

经查询，被评估单位及可比公司的各项财务指标数据如下：

序号	证券代码	证券简称	流动比率	股东权益/负债	存货周转率	总资产周转率	总资产增长率 (%)	营业收入增长率 (%)	销售毛利率 (%)	净资产收益率 (%)	营业利润率 (%)
1	IART.O	英特格拉生命科学	3.79	0.80	1.55	0.58	15.42	6.16	63.27	4.61	9.23
2	IVC.N	英伐凯	1.56	1.18	5.79	1.23	-5.77	-7.73	27.27	-7.95	-1.86
3	ABT.N	雅培制药(ABBOTT)	2.34	0.93	3.46	0.47	7.90	1.99	56.11	12.40	14.05
4	HRC.N	希尔罗控股	1.79	0.54	5.51	0.75	53.48	16.57	45.96	7.54	8.63
5	WMGI.O	WRIGHT MEDICAL GROUP NV	2.26	1.37	0.90	0.37	73.43	32.51	73.08	-31.49	-22.82
6	WST.N	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2.47	1.58	5.31	0.86	0.89	3.39	32.42	12.24	13.08
7	VAR.N	瓦里安医疗系统(VARIAN)	1.84	0.90	3.06	0.88	3.34	3.03	42.13	24.09	18.30
8	VCYT.O	VERACYTE INC	4.06	1.78	6.03	0.66	10.58	45.20	57.99	-63.14	-62.60
9	TRIB.O	TRINITY BIO-ADR	5.51	2.18	1.65	0.37	8.19	3.31	45.94	-14.24	-3.14

序号	证券代码	证券简称	流动比率	股东权益/负债	存货周转率	总资产周转率	总资产增长率(%)	营业收入增长率(%)	销售毛利率(%)	净资产收益率(%)	营业利润率(%)
10	TFX.N	泰利福	1.98	1.07	2.66	0.46	-2.55	3.35	52.25	11.25	18.12
11	SRDX.O	SURMODICS INC	11.26	11.21	2.97	0.59	10.55	8.46	85.61	11.69	32.47
12	SPAN.O	SPAN AMERICA MEDICAL SYSTEMS	3.57	4.39	5.42	1.83	-2.46	-1.35	33.41	13.20	7.88
13	SNN.N	SMITH NEPHEW	1.94	1.21	1.02	0.66	8.71	2.41	74.31	14.14	15.64
14	SYK.N	史赛克(STRYKER)	2.31	0.97	2.12	0.59	10.00	7.97	66.18	13.63	20.98
15	SPNE.O	SEASPINE	3.13	3.34	1.17	0.86	0.24	-4.20	56.70	-34.74	-29.20
16	RMD.N	瑞思迈	4.47	2.22	3.38	0.70	16.17	6.72	60.63	21.02	24.85
17	RTIX.O	RTI 医疗设备	3.11	1.54	1.17	0.72	-0.14	12.27	50.82	0.50	4.58
18	RVP.A	RETRACTABLE TECHNOLOGIES	3.26	2.26	3.57	0.71	-7.56	-0.44	35.08	-2.01	-9.62
19	KOOL.O	热动力医疗	2.65	2.49	2.17	0.30	72.81	-12.10	29.81	-39.57	-80.08
20	QDEL.O	QUIDEL CORP DE	7.36	1.14	2.81	0.48	17.29	3.07	61.50	-4.08	-1.34
21	ZBH.N	齐默尔(ZIMMER BIOMET)	3.24	1.08	1.10	0.37	60.37	19.18	70.75	5.39	23.58
22	PDEX.O	PRO-DEX	3.63	3.24	2.99	1.26	2.16	20.89	27.30	-0.11	-3.89
23	OFIX.O	ORTHOFIX INTERNATIONAL NV	2.93	2.76	1.47	1.02	-3.27	1.03	77.38	-0.91	7.30
24	NXTM.O	NXSTAGE MEDICAL	2.95	1.69	4.79	1.08	1.12	11.65	39.68	-7.63	-4.29
25	NUVA.O	纽瓦索器材	4.24	0.97	1.24	0.63	10.56	12.09	75.72	4.19	9.35
26	BABY.O	纳图斯医疗	3.79	3.50	3.33	0.78	15.86	3.55	60.77	10.20	14.19
27	MSON.O	MISONIX	6.21	7.09	1.55	0.91	17.60	16.44	66.50	10.72	-15.96
28	MLSS.A	MILESTONE SCIENTIFIC	4.06	3.23	1.25	0.74	32.01	1.83	64.30	-41.31	-34.00
29	MMSI.O	MERIT MEDICAL SYSTEMS	2.54	1.34	3.12	0.70	9.30	10.42	43.86	4.97	6.92
30	VIVO.O	MERIDIAN BIOSCIENCE	7.29	7.20	1.92	1.02	13.70	1.30	63.27	21.04	27.83
31	MASI.O	麦斯莫医疗	2.37	1.40	3.29	1.08	23.89	8.28	66.15	41.18	17.85
32	LIVN.O	LIVANOVA	1.82	2.19	2.12	0.51	39.95	47.74	57.74	0.86	0.16
33	LMAT.O	勒梅特微管医疗	5.36	5.76	1.51	0.92	13.09	11.38	69.28	9.90	14.18
34	ARRAY.O	精确射线	1.93	0.20	2.42	0.80	-0.42	8.24	38.91	-39.44	-3.73
35	EXAC.O	精技医疗器械	5.11	4.28	1.07	0.92	4.01	2.88	69.50	4.98	9.62
36	IRIX.O	IRIDEX CORP	4.74	4.22	2.18	1.05	13.10	6.65	47.64	0.98	0.48
37	ITGR.N	INTEGER	2.90	0.84	3.63	0.54	71.42	31.07	30.10	3.11	11.70

序号	证券代码	证券简称	流动比率	股东权益/负债	存货周转率	总资产周转率	总资产增长率(%)	营业收入增长率(%)	销售毛利率(%)	净资产收益率(%)	营业利润率(%)
38	HOLX.O	豪洛捷(HOLOGIC)	1.78	0.37	4.28	0.33	-6.65	4.38	52.46	7.63	16.98
39	HYH.N	HALYARD HEALTH INC	1.97	1.23	3.70	0.71	-5.18	-1.68	33.87	-9.42	6.15
40	ENTL.O	ENTELLUS MEDICAL INC	4.41	0.86	4.27	1.58	114.76	32.75	76.75	-5.33	-23.91
41	ELGX.O	恩多勒吉克斯	4.18	0.63	1.80	0.56	13.10	13.76	67.37	-71.94	-29.67
42	ELMD.A	ELECTROMED	5.50	4.00	2.54	1.10	6.15	15.44	72.16	4.38	5.16
43	DRAD.O	DIGIRAD	2.94	3.55	12.78	1.32	39.95	42.76	29.29	27.02	3.94
44	XRAY.O	登士柏西诺德	2.27	1.48	3.48	0.55	50.33	10.20	54.97	10.77	14.95
45	CRY.N	CRYOLIFE INC	5.21	4.45	3.92	0.79	26.06	9.09	63.74	4.51	5.83
46	CNMD.O	CONMED CORP	3.20	1.00	2.27	0.65	7.15	0.13	53.72	4.39	7.47
47	CFMS.O	CONFORMIS INC	7.67	5.04	4.43	0.60	26.45	32.51	35.48	-61.96	-82.73
48	CEMI.O	CHEMBIO DIAGNOSTICS	4.22	4.79	3.82	1.01	-5.26	-15.01	43.22	-31.72	-20.88
49	BVX.A	BOVIE MEDICAL	4.82	2.03	2.88	1.03	4.38	15.90	41.31	-62.32	-18.38
50	BSX.N	波士顿科学	1.20	0.58	2.36	0.44	3.01	5.60	70.70	-0.09	13.73
51	BLFS.O	BIOLIFE SOLUTIONS	5.92	3.19	2.78	0.63	106.78	0.31	55.42	93.08	-62.47
52	BIOL.O	BIOLASE	2.53	1.66	2.49	1.08	20.59	-2.32	36.74	-66.96	-35.87
53	BDX.N	碧迪公司	1.86	0.49	3.21	0.56	37.78	16.00	48.19	16.01	16.96
54	BAX.N	百特国际(BAXTER INTL)	2.05	0.78	2.89	0.54	-14.92	24.02	43.65	33.16	9.29
55	ALOG.O	安络杰	4.82	5.25	2.30	0.85	2.51	-2.46	43.25	5.20	6.86
56	ANIK.O	阿尼卡医疗	17.62	10.81	1.63	0.49	15.92	13.29	78.10	18.42	52.97
57	ATEC.O	ALPHATEC	1.47	0.25	1.40	0.78	-32.98	-14.83	65.80	-12.36	-34.99
<b>PTS</b>			<b>3.91</b>	<b>1.79</b>	<b>3.92</b>	<b>1.06</b>	<b>13.38</b>	<b>8.44</b>	<b>53.52</b>	<b>10.17</b>	<b>6.80</b>

## (2) 可比公司财务数据的分析及调整

### 1) 各指标影响的权重系数确定

采用熵权法来确定各指标影响的权重系数。熵权法是确认指标权重的一种常用方法，在具体使用过程中，根据各指标的变异程度，利用信息熵计算出各指标的熵权，再通过熵权对各指标的权重进行修正，从而得出较为客观的指标权重。经计算各指标的权重如下：

指标	流动比率	股东权益/负债	存货周转率	总资产周转率	总资产增长率	营业收入增长率	销售毛利率	净资产收益率	营业利润率	合计
----	------	---------	-------	--------	--------	---------	-------	--------	-------	----

指标	流动比率	股东权益/负债	存货周转率	总资产周转率	总资产增长率	营业收入增长率	销售毛利率	净资产收益率	营业利润率	合计
权重	18%	21%	17%	11%	7%	8%	10%	5%	4%	100%

### 2) 总修正幅度及各指标调整系数的确定

对可比公司的市销率进行统计分析，分析数据如下：

样本数	平均值	中位数	最大值	最小值	标准差	变异系数
57	2.599	2.591	3.970	0.863	0.825	32%

据此确定各项指标对市销率的修正幅度之和控制在 32%，各指标修正系数如下：

各指标修正系数					
指标	优秀值	良好值	中等值	较差值	差值
流动比率	23.77%	20.89%	18.01%	15.13%	12.25%
股东权益/负债	27.36%	24.04%	20.73%	17.41%	14.09%
存货周转率	21.91%	19.25%	16.60%	13.94%	11.29%
总资产周转率	14.16%	12.45%	10.73%	9.01%	7.30%
总资产增长率	9.01%	7.92%	6.83%	5.73%	4.64%
营业收入增长率	10.32%	9.07%	7.82%	6.57%	5.32%
销售毛利率	13.43%	11.81%	10.18%	8.55%	6.92%
净资产收益率	7.16%	6.30%	5.43%	4.56%	3.69%
营业利润率	4.86%	4.27%	3.68%	3.09%	2.51%
<b>合计</b>	<b>132.00%</b>	<b>116.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>84.00%</b>	<b>68.00%</b>

### 3) 各指标分段标准的确定

对选取的 57 个可比公司的各项指标进行排位百分比分析，将 57 个可比公司的各指标分别分成优秀值、良好值、中等值、较低值、差值五档，各档分段标准如下：

各指标分段标准					
指标	优秀值	良好值	中等值	较差值	差值
流动比率	5.43	4.20	3.22	2.50	1.95
股东权益/负债	4.42	2.97	1.67	1.16	0.85
存货周转率	4.27	3.31	2.80	2.14	1.49
总资产周转率	1.06	0.86	0.72	0.59	0.50
总资产增长率 (%)	39.95	16.04	10.56	3.67	-1.44

各指标分段标准					
指标	优秀值	良好值	中等值	较差值	差值
营业收入增长率 (%)	20.03	11.87	7.35	3.05	-0.16
销售毛利率 (%)	70.72	63.50	55.77	44.90	36.11
净资产收益率 (%)	15.08	10.05	4.45	-1.46	-31.60
营业利润率 (%)	17.42	10.66	6.89	-2.50	-23.36

#### 4) 比准市销率的计算

采用以上修正体系，分别计算各可比公司和被评估单位的各指标总调整系数，结果如下表：

证券代码	流动比率调整系数	股东权益/负债调整系数	存货周转率调整系数	总资产周转率调整系数	总资产增长率调整系数	营业收入增长率调整系数	销售毛利率调整系数	净资产收益率调整系数	营业利润率调整系数	可比公司 P/S 调整系数	被评估单位 P/S 调整系数	比准 P/S
IART.O	0.1967	0.1409	0.1152	0.0880	0.0779	0.0748	0.1176	0.0545	0.0405	0.9062	1.1150	1.23
IVC.N	0.1225	0.1753	0.2191	0.1416	0.0464	0.0532	0.0692	0.0437	0.0313	0.9023	1.1150	1.24
ABT.N	0.1427	0.1498	0.1967	0.0730	0.0641	0.0616	0.1025	0.0670	0.0457	0.9029	1.1150	1.23
HRC.N	0.1225	0.1409	0.2191	0.1114	0.0901	0.0979	0.0871	0.0591	0.0396	0.9676	1.1150	1.15
WMGI.O	0.1388	0.1879	0.1129	0.0730	0.0901	0.1032	0.1343	0.0369	0.0252	0.9023	1.1150	1.24
WST.N	0.1498	0.2012	0.2191	0.1241	0.0514	0.0667	0.0692	0.0667	0.0448	0.9930	1.1150	1.12
VAR.N	0.1225	0.1455	0.1797	0.1266	0.0566	0.0656	0.0804	0.0716	0.0486	0.8971	1.1150	1.24
VCYT.O	0.2046	0.2100	0.2191	0.0988	0.0683	0.1032	0.1065	0.0369	0.0251	1.0724	1.1150	1.04
TRIB.O	0.2377	0.2202	0.1194	0.0730	0.0645	0.0665	0.0870	0.0419	0.0308	0.9409	1.1150	1.19
TFX.N	0.1238	0.1650	0.1603	0.0730	0.0464	0.0666	0.0965	0.0650	0.0486	0.8453	1.1150	1.32
SRDX.O	0.2377	0.2736	0.1749	0.0898	0.0683	0.0813	0.1343	0.0658	0.0486	1.1744	1.1150	0.95
SPAN.O	0.1903	0.2729	0.2191	0.1416	0.0464	0.0532	0.0692	0.0684	0.0384	1.0995	1.1150	1.01
SNN.N	0.1225	0.1778	0.1129	0.0994	0.0653	0.0632	0.1343	0.0700	0.0471	0.8925	1.1150	1.25
SYK.N	0.1413	0.1540	0.1382	0.0899	0.0674	0.0799	0.1241	0.0692	0.0486	0.9127	1.1150	1.22
SPNE.O	0.1764	0.2489	0.1129	0.1247	0.0500	0.0532	0.1037	0.0369	0.0251	0.9318	1.1150	1.20
RMD.N	0.2151	0.2212	0.1946	0.1043	0.0792	0.0764	0.1120	0.0716	0.0486	1.1231	1.1150	0.99
RTIX.O	0.1760	0.1990	0.1129	0.1079	0.0492	0.0913	0.0944	0.0485	0.0354	0.9145	1.1150	1.22
RVP.A	0.1815	0.2222	0.1998	0.1063	0.0464	0.0532	0.0692	0.0454	0.0289	0.9529	1.1150	1.17
KOOL.O	0.1574	0.2280	0.1404	0.0730	0.0901	0.0532	0.0692	0.0369	0.0251	0.8732	1.1150	1.28

证券代码	流动比率调整系数	股东权益/负债调整系数	存货周转率调整系数	总资产周转率调整系数	总资产增长率调整系数	营业收入增长率调整系数	销售毛利率调整系数	净资产收益率调整系数	营业利润率调整系数	可比公司P/S调整系数	被评估单位P/S调整系数	比准P/S
QDEL.O	0.2377	0.1721	0.1667	0.0730	0.0798	0.0658	0.1138	0.0448	0.0317	0.9853	1.1150	1.13
ZBH.N	0.1807	0.1654	0.1129	0.0730	0.0901	0.1019	0.1343	0.0557	0.0486	0.9626	1.1150	1.16
PDEX.O	0.1922	0.2464	0.1762	0.1416	0.0541	0.1032	0.0692	0.0476	0.0306	1.0611	1.1150	1.05
OFIX.O	0.1684	0.2349	0.1129	0.1379	0.0464	0.0578	0.1343	0.0464	0.0375	0.9765	1.1150	1.14
NXTM.O	0.1693	0.2076	0.2191	0.1416	0.0519	0.0901	0.0758	0.0438	0.0304	1.0297	1.1150	1.08
NUVA.O	0.2097	0.1533	0.1129	0.0951	0.0683	0.0911	0.1343	0.0539	0.0407	0.9593	1.1150	1.16
BABY.O	0.1967	0.2525	0.1931	0.1141	0.0788	0.0672	0.1123	0.0632	0.0458	1.1237	1.1150	0.99
MSON.O	0.2377	0.2736	0.1152	0.1291	0.0799	0.0977	0.1248	0.0641	0.0271	1.1494	1.1150	0.97
MLSS.A	0.2047	0.2464	0.1129	0.1103	0.0865	0.0610	0.1199	0.0369	0.0251	1.0035	1.1150	1.11
MMSI.O	0.1530	0.1856	0.1826	0.1047	0.0663	0.0867	0.0836	0.0551	0.0369	0.9544	1.1150	1.17
VIVO.O	0.2377	0.2736	0.1304	0.1377	0.0745	0.0589	0.1176	0.0716	0.0486	1.1507	1.1150	0.97
MASI.O	0.1443	0.1894	0.1915	0.1416	0.0828	0.0808	0.1240	0.0716	0.0486	1.0747	1.1150	1.04
LIVN.O	0.1225	0.2204	0.1385	0.0746	0.0901	0.1032	0.1059	0.0490	0.0326	0.9369	1.1150	1.19
LMAT.O	0.2361	0.2736	0.1136	0.1299	0.0733	0.0894	0.1311	0.0627	0.0458	1.1555	1.1150	0.96
ARRAY.O	0.1225	0.1409	0.1506	0.1171	0.0486	0.0807	0.0744	0.0369	0.0306	0.8022	1.1150	1.39
EXAC.O	0.2302	0.2703	0.1129	0.1293	0.0579	0.0650	0.1316	0.0551	0.0411	1.0934	1.1150	1.02
IRIX.O	0.2216	0.2691	0.1410	0.1407	0.0733	0.0762	0.0896	0.0492	0.0328	1.0936	1.1150	1.02
ITGR.N	0.1674	0.1409	0.2013	0.0808	0.0901	0.1032	0.0692	0.0523	0.0436	0.9489	1.1150	1.18
HOLX.O	0.1225	0.1409	0.2191	0.0730	0.0464	0.0696	0.0968	0.0592	0.0482	0.8757	1.1150	1.27
HYH.N	0.1232	0.1788	0.2033	0.1066	0.0464	0.0532	0.0692	0.0433	0.0364	0.8604	1.1150	1.30
ENTL.O	0.2137	0.1419	0.2189	0.1416	0.0901	0.1032	0.1343	0.0445	0.0251	1.1134	1.1150	1.00
ELGX.O	0.2083	0.1409	0.1254	0.0830	0.0733	0.0936	0.1268	0.0369	0.0251	0.9133	1.1150	1.22
ELMD.A	0.2377	0.2640	0.1556	0.1416	0.0613	0.0962	0.1343	0.0542	0.0358	1.1807	1.1150	0.94
DRAD.O	0.1689	0.2535	0.2191	0.1416	0.0901	0.1032	0.0692	0.0716	0.0350	1.1523	1.1150	0.97
XRAY.O	0.1390	0.1946	0.1974	0.0825	0.0901	0.0861	0.1006	0.0642	0.0465	1.0011	1.1150	1.11
CRY.N	0.2325	0.2736	0.2095	0.1158	0.0838	0.0830	0.1186	0.0544	0.0362	1.2073	1.1150	0.92
CNMD.O	0.1793	0.1572	0.1443	0.0978	0.0629	0.0543	0.0987	0.0542	0.0377	0.8864	1.1150	1.26
CFMS.O	0.2377	0.2736	0.2191	0.0903	0.0839	0.1032	0.0692	0.0369	0.0251	1.1390	1.1150	0.98
CEMI.O	0.2094	0.2736	0.2067	0.1374	0.0464	0.0532	0.0824	0.0369	0.0258	1.0717	1.1150	1.04

证券代码	流动比率调整系数	股东权益/负债调整系数	存货周转率调整系数	总资产周转率调整系数	总资产增长率调整系数	营业收入增长率调整系数	销售毛利率调整系数	净资产收益率调整系数	营业利润率调整系数	可比公司 P/S 调整系数	被评估单位 P/S 调整系数	比准 P/S
BVX.A	0.2234	0.2164	0.1702	0.1392	0.0585	0.0969	0.0788	0.0369	0.0265	1.0467	1.1150	1.07
BSX.N	0.1225	0.1409	0.1481	0.0730	0.0559	0.0731	0.1343	0.0476	0.0454	0.8408	1.1150	1.33
BLFS.O	0.2377	0.2454	0.1654	0.0955	0.0901	0.0550	0.1013	0.0716	0.0251	1.0871	1.1150	1.03
BIOL.O	0.1524	0.2064	0.1536	0.1416	0.0813	0.0532	0.0704	0.0369	0.0251	0.9207	1.1150	1.21
BDX.N	0.1225	0.1409	0.1874	0.0843	0.0891	0.0971	0.0904	0.0716	0.0482	0.9315	1.1150	1.20
BAX.N	0.1278	0.1409	0.1706	0.0806	0.0464	0.1032	0.0832	0.0716	0.0406	0.8649	1.1150	1.29
ALOG.O	0.2233	0.2736	0.1458	0.1229	0.0548	0.0532	0.0824	0.0554	0.0368	1.0483	1.1150	1.06
ANIK.O	0.2377	0.2736	0.1184	0.0730	0.0789	0.0929	0.1343	0.0716	0.0486	1.1291	1.1150	0.99
ATEC.O	0.1225	0.1409	0.1129	0.1145	0.0464	0.0532	0.1232	0.0425	0.0251	0.7811	1.1150	1.43
<b>PTS</b>	<b>0.2004</b>	<b>0.2103</b>	<b>0.2093</b>	<b>0.1416</b>	<b>0.0739</b>	<b>0.0812</b>	<b>0.0984</b>	<b>0.0632</b>	<b>0.0368</b>	<b>1.1150</b>	<b>1.1150</b>	

根据市场上的交易情况，剔除比准 P/S 小于 1 或大于 4 的数据，剩余 48 家的比准 P/S 算术平均值为 2.74，即被评估单位的市销率 P/S 为 2.74。

#### 5) 营业收入 S 的计算

2017 年全年的预计营业收入为 41,026.10 万元，详细预测过程参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估”之“2、收益法评估过程”之“（1）营业收入预测”。

#### 6) 流动性折扣调整

根据可比上市公司的市场价格算出的价格实际上是把目标公司作为一个准上市公司评估出的目标公司价格，并不能将该价格作为委估股份的市场价格，因为被评估单位非上市公司，其股票不能在股票市场进行自由流通。在产权交易市场，其股份流通与上市公司相比缺乏相应的流通性，从而使其股票价格存在一定的折扣，这种折扣即为流动性折扣。

由于被评估单位是一家非上市公司，可比公司均为美国上市公司，可比公司与被评估单位股权存在流动性差异，而流动性差异对股权本身的价值是具有影响的，因此，采用上市公司比较法评估非上市公司的股权时，需要对该评估结论进行缺少流动性折扣调整。

国内外学者对缺少流动性影响股票价值进行了深入研究。目前，国际上运用定量研究来研究缺少流动性折扣，其主要方式或途径有两种：一种是限制性股票交易价格研究途径，该研究可以看出利用 20 世纪 90 年代前限制期为 2 年的限制股交易价格研究缺少流动性折扣大约为 30%；一种是 IPO 前交易价格研究途径，相关研究结果表明 IPO 前交易时间 1-90 天、91-180 天、181-270 天、271-365 天的流动性折扣为 16.72%-47.44%。

在出售私人企业时，缺乏流动性的折价常常会很大，在实际中经常采用的是 25%-40%的折价率。Aswath Damodaran 认为，流动性折扣对于每一公司都是不同的，主要取决于公司的规模、公司所拥有的资产类型、公司的经营状况和现金流。规模大的公司的折扣率应该较小、资产流动性强的公司折扣率应该更低，每年产生大量现金流的稳定企业的折扣率也应该比经营现金流很低或者为负的高增长企业的折扣率低。因此，根据对被评估单位的规模、预测未来产生的现金流进行分析后，本次评估采用 30%的流动性折扣率。

#### 7) 溢余资产 $C_1$ 和非经营性资产 $C_2$ 的确定

溢余资产 $C_1$ 和非经营性资产 $C_2$ 分别为 9,628.67 万元、-152.36 万元，详细计算过程参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“三、PTS 评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“2、收益法评估过程”。

#### 8) 市场法评估结果

单位：人民币万元

序号	项目	数值
1	被评估单位比率乘数取值	2.74
2	被评估单位对应参数	41,026.10
3	缺少流通折扣率	30%
4	加：溢余资产	9,628.67
5	加：非经营性资产	-152.36
6	被评估单位股权价值	88,164.44

经市场法评估，PTS 股东全部权益市场价值为人民币 88,164.44 万元。

#### **（五）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响**

评估基准日至重组报告书签署日未发生重要变化事项。

#### **（六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明**

参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“二、三诺健康评估情况”之“（五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明”。

#### **（七）交易定价与评估结果之间的差异情况**

本次交易依照三诺健康评估结果定价，PTS 为三诺健康全资子公司，本次交易定价与 PTS 评估结果之间不存在直接关系。

### **四、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析**

#### **（一）评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性**

##### **1、资产评估机构的独立性**

本次发行股份购买资产并募集配套资金聘请的评估机构天健兴业具备证券期货相关业务资格，天健兴业及其经办评估师与本次交易各方均不存在关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益或冲突，具有充分的独立性。

##### **2、评估假设前提的合理性**

天健兴业为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

##### **3、评估方法和评估目的的相关性**

在评估过程中根据评估目的及标的资产实际特点，天健兴业按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，实施了必要的评估程序，运用了符合评估资产实际情况的评估方法，资产评估价值公允、准确。评估方法选用适当，评估结论合理，评估方法与评估目的具备相关性。

##### **4、评估定价的公允性**

本次交易标的资产的交易价格以天健兴业出具的评估结果为基础，由交易各方协商

确定，交易定价公允。

## （二）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

本次评估假设美国现行的有关法律、法规及政策，美国宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；评估报告中未考虑 2017 年 4 月 26 日特朗普政府公布的拟施行减税方案对 PTS 估值的影响。若上述因素未来发生不利变化，可能将不同程度地影响本次估值结果，但相关影响目前无法量化。如出现上述不利情况，公司董事会将采取积极措施加以应对。

## （三）标的资产估值敏感性分析

### 1、收入敏感性分析

每年收入变化率	评估值（万元）	估值变化率
15%	103,598.51	25.68%
10%	96,543.52	17.12%
5%	89,488.53	8.56%
1%	83,844.53	1.71%
0%	82,433.53	0.00%
-1%	81,022.53	-1.71%
-5%	75,370.94	-8.57%
-10%	68,252.10	-17.20%
-15%	61,133.25	-25.84%

### 2、毛利率敏感性分析

每年毛利率变化率	估值（万元）	估值变化率
15%	118,277.29	43.48%
10%	106,329.37	28.99%
5%	94,381.45	14.49%
1%	84,823.12	2.90%
0%	82,433.53	0.00%
-1%	80,043.95	-2.90%

每年毛利率变化率	估值（万元）	估值变化率
-5%	70,449.95	-14.54%
-10%	58,410.11	-29.14%
-15%	46,370.28	-43.75%

### 3、折现率敏感性分析

折现率敏感性分析参见本报告书“第六章标的资产评估及定价情况”之“二、三诺健康评估情况”之“（五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明”之“6、影响估值的重要事项分析”。

#### （四）协同效应分析

本次交易完成后，上市公司将利用其与PTS在品牌、渠道、管理、经营等方面的互补性进行资源整合，力争发挥协同效应。

但是，鉴于上述业务协同效应的发挥有赖于公司与PTS的良好融合，并且受到法律、文化、市场等多重因素的影响，存在一定的不确定性，评估师基于PTS经营情况及其所处行业基本情况，对PTS相关财务数据和指标进行了合理预测，在本次交易的评估工作中并未考虑上述协同效应的作用。

#### （五）标的资产定价公允性分析

三诺健康为持股公司，其主要资产为PTS100%股权，故关于标的资产定价公允性分析主要针对PTS展开。

##### 1、标的资产估值情况

以2017年3月31日为评估基准日，PTS100%股权评估价值为82,433.53万元。对应市净率及市销率情况如下：

	市净率	市销率	预测市盈率
PTS100%股权	2.61	2.38	28.85

注：1、上表中市净率通过PTS100%股权评估价值除以PTS2016年12月31日所有者权益计算得出

2、上表中市销率通过PTS100%股权评估价值除以PTS2016年12月31日主营业务收入计算得出

3、上表中预测市盈率通过PTS100%股权评估价值除以评估师预测的PTS2017年净利润计算得出；因PTS2016年产生较多一次性费用导致其净利润为负，故计算其预测市盈率与可比公司进行对比分析

## 2、与国内同行业上市公司相对估值情况对比分析

国内从事体外诊断相关业务的A股上市公司市净率及市盈率水平如下：

证券代码	证券简称	2017.3.31/市净率	2017.3.31/市销率	2017.3.31/预测市盈率
002223.SZ	鱼跃医疗	4.35	8.14	42.80
002432.SZ	九安医疗	3.96	14.53	-
300298.SZ	三诺生物	4.90	7.87	42.80
300246.SZ	宝莱特	8.85	7.51	47.36
算术平均		5.52	9.51	41.51
中位数		4.63	8.01	42.80
PTS		2.61	2.38	28.85

数据来源：Wind 数据库

注：1、上表中可比公司市净率通过特定上市公司 2017 年 3 月 31 日市值除以该上市公司 2016 年 12 月 31 日所有者权益计算得出

2、上表中可比公司市销率通过特定上市公司 2017 年 3 月 31 日市值除以该上市公司 2016 年主营业务收入计算得出

3、上表中可比公司预测市盈率通过 Wind 数据库导出，通过 2017 年 3 月 31 日市值除以该上市公司最近一个年度（2017 年）一致预测净利润计算得出

4、Wind 数据库中九安医疗 2017 年 3 月 31 日预测市盈率数据缺失，故该栏空缺

上述数据显示，本次交易中PTS市净率、市销率、预测市盈率估值水平均明显低于同行业可比上市公司。

## 3、与同行业可比交易比较

近年国内上市公司收购体外诊断标的公司交易情况如下：

评估基准日/公告日	上市公司	收购标的	标的公司主要产品	交易市净率	交易市销率
2014.7.31	新开源	长沙三济生物科技有限公司 100%股权	提供检测试剂盒销售和分子诊断服务外包	7.47	8.02
2016.1.8	东方海洋	Avioq 公司 100%股权	研发和生产诊断测试产品	39.00	13.14
2017.7.4	润达医疗	杭州怡丹生物技术有限公司 45%股权	提供体外诊断产品和专业技术支持、物流配送等服务	12.93	2.27
2015.7.31	宜华健康	爱奥乐医疗器械（深圳）有限公司 100%股权	血糖仪及配套试纸、血压计、体温计	29.76	5.27
2015.6.30	通化东宝	华广生技股份有限公司 17.79%私募股权	血糖仪及配套试纸	4.79	4.19
2015.6.30	万润股份	MP Biomedicals,LLC 100%股权	生命科学和体外诊断产品	4.36	2.34

评估基准日/公告日	上市公司	收购标的	标的公司主要产品	交易市净率	交易市销率
2016.5	济民制药	西班牙 LINEAR CHEMICALS S.L.100% 股权	体外诊断产品	2.39	0.98
2016.5	迪安诊断	内蒙古丰信医疗科技有限责任公司 65%股权	体外诊断产品	9.45	2.22
<b>算术平均</b>				<b>13.77</b>	<b>4.80</b>
<b>中位数</b>				<b>8.46</b>	<b>3.26</b>
<b>PTS</b>				<b>2.61</b>	<b>2.38</b>

数据来源：上市公司公告

上述数据显示，本次交易中PTS市净率显著低于同行业可比交易，市销率与同行业可比交易相当。

综合以上可比公司与可比案例估值分析，本次交易标的资产的评估及作价情况较为合理。

#### （六）评估基准日至重组报告书签署日交易标的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日未发生重要变化事项。

#### （七）交易定价与评估结果之间的差异分析

本次交易依照三诺健康评估结果定价，交易定价与评估结果之间不存在差异。

### 五、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及交易定价的公允性的意见

独立董事关于本次评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表如下独立意见：

#### （一）本次评估机构具备独立性

公司聘请天健兴业承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。天健兴业作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。除作为本次交易的评估机构外，天健兴业及其评估人员与公司、交易对方及标的资产不存在关联关系，具有独立性。

## （二）本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

## （三）评估方法与评估目的的相关性一致

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估中，本次交易采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行评估，采用收益法和市场法两种评估方法对三诺健康全资的长期股权投资 PTS100%股权进行评估，并以收益法评估结果作为评估结论。鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

## （四）本次评估定价具备公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

## 第七章 本次交易合同主要内容

### 一、《三诺生物传感股份有限公司与建投嘉孚（上海）投资有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容

#### （一）合同主体及签订时间

2017年6月30日，上市公司与交易对方建投嘉孚签署了附生效条件的《三诺生物传感股份有限公司与建投嘉孚（上海）投资有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》，对本次交易各方的权利、义务以及交易框架安排等事项进行了明确。

#### （二）交易价格及定价依据

各方一致确认，三诺生物本次拟发行股份购买的资产为交易对方合法持有的三诺健康26.49%股权。

各方一致同意，根据天健兴业出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC.股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》[天兴评报字（2017）第0434号]，截至评估基准日2017年3月31日，PTS100%股东权益价值的评估值为81,244.36万元，因此，经协商，建投嘉孚所持三诺健康26.49%股权作价为21,521.63万元。

#### （三）支付方式

各方一致同意，三诺生物将按照本协议约定的条件依法向股份认购方发行股份作为购买标的资产的对价，具体为：

交易对价（万元）	发行股份数量（股）
21,521.63	14,590,935

最终发行股份数量将按照本发行股份购买资产约定的方式进行调整，并以中国证监会核准的数量为准。

各方一致同意，本次发行的主要条款和条件包括：

1、本次发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值1.00元；

2、本次发行采取向股份认购方定向发行股份的方式，在获得中国证监会核准后12个月内实施；

3、本次发行价格的确定方式为参考三诺生物本次发行定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日的三诺生物股票交易均价（该定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日的股票交易总额/定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日的股票交易总量），不低于定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日的三诺生物股票交易均价的90%；最终发行价格须经三诺生物股东大会审议批准；

4、根据上述发行价格的定价方式，基于停牌前三诺生物股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经协商，本次发行价格为18.06元/股。

2017年4月21日，三诺生物召开2016年度股东大会，审议通过了《关于<公司2016年度利润分配方案>的议案》，以三诺生物总股本338,355,432股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币3.60元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增2股，前述权益分派股权登记日为2017年5月18日，除权除息日为2017年5月19日，前述权益分配已于2017年5月19日完成。三诺生物2016年度利润分配实施后经相应调整，本次发行价格调整为14.75元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会决议内容为准。最终发行价格须经三诺生物股东大会批准；

5、本次发行的股份总数=三诺生物以发行股份方式支付的标的资产交易价格总额/本次发行价格（不足一股的舍去尾数取整，按照一股计算；单位：股）；最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则各方参

照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会决议内容为准；

6、截至评估基准日，三诺健康留存的滚存未分配利润，本次发行后将由三诺生物享有；自评估基准日至交割日，三诺健康不得进行利润分配；

7、本次发行完成后，三诺生物于本次发行前留存的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

#### **（四）限售期**

各方一致同意，股份认购方本次认购的三诺生物股份的限售期为：

1、建投嘉孚本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起 12 个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

若前述限售期及可转让或上市交易的前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整；

2、股份认购方本次认购的三诺生物股份的最终限售期由三诺生物股东大会授权三诺生物董事会根据相关法律法规的规定及主管部门审核要求进行调整，对于该等调整，建投嘉孚应本着诚实信用及促进本次交易完成的原则，竭尽最大努力与三诺生物协商达成最终限售安排。

3、股份认购方承诺：本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及甲方公司章程的相关规定。

#### **（五）资产交付或过户的时间安排**

1、各方一致同意，本次交易及本次发行方案获得中国证监会核准之日起 5 个工作日内，交易对方应开始为三诺生物办理本协议项下标的资产的交割，即将建投嘉孚持有的三诺健康 26.49%的股权过户至三诺生物名下，并依法办理三诺健康股东变更登记手

续，包括但不限于：（1）修改三诺健康公司章程相应条款；（2）向三诺健康所属工商行政管理机关依法办理股东变更的相关登记手续。三诺生物应对前述工作予以配合，包括但不限于及时签署或提供相关文件。

2、各方一致同意，在标的资产交割完毕 30 日内，三诺生物应聘请具备相应资质的会计师事务所进行验资，并于标的资产交割完毕 60 日内就本次发行为交易对方暨股份认购方在深交所及结算公司办理完成证券登记手续。

3、各方一致同意，本协议项下标的资产按照本协议中条款所约定的交割方式完成交割；自交割日起，三诺生物即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利和义务；建投嘉孚则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务或责任，但本协议另有规定的除外。

4、在交割日前后，建投嘉孚及三诺健康均应协助并配合三诺生物向相关主管部门办理与本协议项下本次交易相关的备案、通知或登记手续（视相关规定及有权主管部门的要求而定），履行并促使目标公司履行相应的手续。

5、自交割日起，三诺生物将合法拥有三诺健康 26.94%的股权。

6、自交割日起，三诺生物将通过三诺健康间接持有其子公司 100%的股权，并通过三诺健康行使对子公司的股东权利。

#### **（六）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属**

各方一致同意，目标公司自评估基准日（含当日）至交割日（含当日）期间的损益情况及数额由三诺生物书面认可的财务审计机构于交割日起 30 日内进行专项审计确认。各方一致同意，自评估基准日至交割日期间，如目标公司实现盈利，或因其他原因而增加的净资产由三诺生物享有；如目标公司发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由建投嘉孚按照截至其与三诺生物签署的《发行股份购买资产协议》签署日持有的目标公司的股权比例以现金方式承担，并应在前述专项审计完成之日起 10 日内由交易对方一次性向三诺生物指定的账户足额支付。

#### **（七）与标的资产相关的人员安排及控制措施**

各方一致同意，在交割日后，三诺生物将作为三诺健康的股东行使股东权利，并通过三诺健康作为其子公司的股东行使股东权利，分别依据三诺健康及其子公司章程，对

目标公司进行经营和管理。

各方一致同意，本次三诺生物拟购买的标的资产为股权资产，不涉及与标的资产相关人员的重新安排或职工安置事宜，标的资产其员工之间的劳动关系维持不变；本次交易为收购三诺健康 26.49%的股权，不涉及债权债务的处理，原由三诺健康承担的债权债务在交割日后仍然由三诺健康享有和承担，本协议另有约定的除外。

#### **（八）合同的生效条件和生效时间**

各方一致同意，本协议第一条、第八条、第十一条至第十八条经三诺生物、建投嘉孚、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字生效；本协议第二条至第七条、第九条至第十条经三诺生物、建投嘉孚、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字即成立，并自下述先决条件均满足之日起生效，除非各方以书面形式在法律法规允许的范围内豁免下述先决条件中的一项或多项：

1、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按照《公司法》、三诺生物公司章程及议事规则的规定经三诺生物董事会和股东大会审议通过；

2、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按法律法规之规定获得中国证监会的核准；

3、建投嘉孚就本协议所述本次交易完成国有资产产权转让评估备案；

4、如本次交易实施前，本次交易适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准调整本协议的生效条件。

#### **（九）违约责任条款**

1、各方一致同意，本协议任何一方(“违约方”)不履行或不完全或不适当履行其在本协议项下的义务，或违反其在本协议中的任何声明、保证和承诺或本协议的任何条款，即构成违约；在这种情况下，其他方(“守约方”)有权决定采取以下一种或多种救济措施：

(1) 暂时停止履行其在本协议项下的义务，待违约方将违约情势消除后恢复履行；

(2) 如果违约方的违约行为严重损害了守约方的利益，或者虽然可以弥补但违约方未能在合理的时间内予以弥补，导致本协议的目的无法达成的，守约方可以向违约方发出书面通知单方面解除本协议，该解除通知自发出之日起生效；

(3) 要求违约方对其违约行为做出及时有效的补救以消除不利影响或后果或要求违约方继续全面履行其承诺和义务；

(4) 要求违约方赔偿其所有的损失，包括直接损失、预期应得的收益等间接损失以及因本协议发生的所有费用、对外承担法律责任所产生的所有费用等；

(5) 中国法律及本协议规定的其他救济措施。

2、除本协议另有约定外，本协议签署后，各方应根据诚实信用的原则，竭尽各自的最大努力履行本协议，各方不得单独解除本协议；如任何一方违反本协议的约定单方解除本协议的，应就其违约行为向其他方支付相当于其在本协议项下所获全部对价的违约金，同时其他方有权要求违约方继续履行本协议并赔偿因此造成的一切损失。

3、各方一致同意，如因法律、法规或政策限制，或因三诺生物股东大会未能审议通过，或因政府部门和/或证券交易监管机构（包括但不限于中国证监会、深交所及结算公司）未能批准或核准等任何一方不能控制的原因，致使标的资产不能按本协议的约定转让和/或过户的，最终导致本协议无法履行的，不视为任何一方违约。

4、本协议约定的权利和救济是累积的，且不排除适用的法律法规规定的其他权利或救济。

5、本协议各方对违约行为救济的弃权仅以书面形式做出方为有效。一方未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权，一方部分行使权利或救济亦不妨碍其行使其他权利或救济。

6、本条约定的守约方的权利和救济在本协议或本协议的任何其他条款无效或终止的情况下仍然有效；本协议任何一方违约应承担违约责任，不因本协议的终止或解除而免除。

## 二、《三诺生物传感股份有限公司与长城国融投资管理有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容

### （一）合同主体及签订时间

2016年6月30日，上市公司与交易对方长城国融签署了附生效条件的《三诺生物传感股份有限公司与长城国融投资管理有限公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》，对本次交易各方的权利、义务以及交易框架安排等事项进行了明确。

### （二）交易价格及定价依据

各方一致确认，三诺生物本次拟发行股份购买的资产为交易对方合法持有的三诺健康 26.49%股权。

各方一致同意，根据天健兴业出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购 POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC. 股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》[天兴评报字(2017)第 0434 号]，截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，PTS100% 股东权益价值的评估值为 81,244.36 万元，因此，经协商，长城国融所持三诺健康 26.49%股权作价为 21,521.63 万元。

### （三）支付方式

各方一致同意，三诺生物将按照本协议约定的条件依法向股份认购方发行股份作为购买标的资产的对价，具体为：

交易对价（万元）	发行股份数量（股）
21,521.63	14,590,935

最终发行股份数量将按照本发行股份购买资产约定的方式进行调整，并以中国证监会核准的数量为准。

各方一致同意，本次发行的主要条款和条件包括：

- 1、本次发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元；
- 2、本次发行采取向股份认购方定向发行股份的方式，在获得中国证监会核准后 12

个月内实施；

3、本次发行价格的确定方式为参考三诺生物本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的三诺生物股票交易均价（该定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易总量），不低于定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的三诺生物股票交易均价的 90%；最终发行价格须经三诺生物股东大会审议批准；

4、根据上述发行价格的定价方式，基于停牌前三诺生物股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经协商，本次发行价格为 18.06 元/股。

2017 年 4 月 21 日，三诺生物召开 2016 年度股东大会，审议通过了《关于<公司 2016 年度利润分配方案>的议案》，以三诺生物总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，前述权益分派股权登记日为 2017 年 5 月 18 日，除权除息日为 2017 年 5 月 19 日，前述权益分配已于 2017 年 5 月 19 日完成。三诺生物 2016 年度利润分配实施后经相应调整，本次发行价格调整为 14.75 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会决议内容为准。最终发行价格须经三诺生物股东大会批准；

5、本次发行的股份总数=三诺生物以发行股份方式支付的标的资产交易价格总额/本次发行价格（如有调价，则按调整后确定的发行价格）。（不足一股的舍去尾数取整，按照一股计算；单位：股）；最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价

格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会决议内容为准；

在本次发行完成前，如发生除权除息事项导致依据相关法律及监管部门的规定对本次发行价格进行调整的，则相应对发行股份数量进行调整；

6、截至评估基准日，三诺健康留存的滚存未分配利润，本次发行后将由三诺生物享有；自评估基准日至交割日，三诺健康不得进行利润分配；

7、本次发行完成后，三诺生物于本次发行前留存的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

#### （四）限售期

各方一致同意，股份认购方本次认购的三诺生物股份的限售期为：

1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如长城国融持有三诺健康股权满12个月（自长城国融被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起12个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如长城国融持有三诺健康股权不足12个月（自长城国融被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起36个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

若前述限售期及可转让或上市交易的前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整；

2、股份认购方本次认购的三诺生物股份的最终限售期由三诺生物股东大会授权三诺生物董事会根据相关法律法规的规定及主管部门审核要求进行调整，对于该等调整，长城国融应本着诚实信用及促进本次交易完成的原则，竭尽最大努力与三诺生物协商达成最终限售安排。

3、股份认购方承诺：本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守

《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程的相关规定。

#### **（五）资产交付或过户的时间安排**

1、各方一致同意，本次交易及本次发行方案获得中国证监会核准之日起 5 个工作日内，交易对方应开始为三诺生物办理本协议项下标的资产的交割，即将长城国融持有的三诺健康 26.49%的股权过户至三诺生物名下，并依法办理三诺健康股东变更登记手续，包括但不限于：（1）修改三诺健康公司章程相应条款；（2）向三诺健康所属工商行政管理机关依法办理股东变更的相关登记手续。三诺生物应对前述工作予以配合，包括但不限于及时签署或提供相关文件。

2、各方一致同意，在标的资产交割完毕 30 日内，三诺生物应聘请具备相应资质的会计师事务所进行验资，并于标的资产交割完毕 60 日内就本次发行为交易对方暨股份认购方在深交所及结算公司办理完成证券登记手续。

3、各方一致同意，本协议项下标的资产按照本协议中条款所约定的交割方式完成交割；自交割日起，三诺生物即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利和义务；长城国融则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务或责任，但本协议另有规定的除外。

4、在交割日前后，长城国融及三诺健康均应协助并配合三诺生物向相关主管部门办理与本协议项下本次交易相关的备案、通知或登记手续（视相关规定及有权主管部门的要求而定），履行并促使目标公司履行相应的手续。

5、自交割日起，三诺生物将合法拥有三诺健康 26.49%的股权。

6、自交割日起，三诺生物将通过三诺健康间接持有其子公司 100%的股权，并通过三诺健康行使对子公司的股东权利。

#### **（六）交易标的自评估基准日至交割日期间损益的归属**

各方一致同意，目标公司自评估基准日（含当日）至交割日（含当日）期间的损益情况及数额由三诺生物书面认可的财务审计机构于交割日起 30 日内进行专项审计确认。各方一致同意，自评估基准日至交割日期间，如目标公司实现盈利，或因其他原因

而增加的净资产由三诺生物享有；如目标公司发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由建投华文按照截至其与三诺生物签署的《发行股份购买资产协议》签署日持有的目标公司的股权比例以现金方式承担，并应在前述专项审计完成之日起 10 日内由交易对方一次性向三诺生物指定的账户足额支付。

### **（七）与标的资产相关的人员安排及控制措施**

各方一致同意，在交割日后，三诺生物将作为三诺健康的股东行使股东权利，并通过三诺健康作为其子公司的股东行使股东权利，分别依据三诺健康及其子公司章程，对目标公司进行经营和管理。

各方一致同意，本次三诺生物拟购买的标的资产为股权资产，不涉及与标的资产相关人员的重新安排或职工安置事宜，标的资产涉及的公司与其员工之间的劳动关系维持不变；本次交易为收购三诺健康 26.49%的股权，不涉及债权债务的处理，原由三诺健康承担的债权债务在交割日后仍然由三诺健康享有和承担，本协议另有约定的除外。

### **（八）合同的生效条件和生效时间**

各方一致同意，本协议第一条、第八条、第十一条至第十八条经三诺生物、长城国融、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字生效；本协议第二条至第七条、第九条至第十条经三诺生物、长城国融、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字即成立，并自下述先决条件均满足之日起生效，除非各方以书面形式在法律法规允许的范围内豁免下述先决条件中的一项或多项：

1、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按照《公司法》、三诺生物公司章程及议事规则的规定经三诺生物董事会和股东大会审议通过；

2、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按法律法规之规定获得中国证监会的核准；

3、如本次交易实施前，本次交易适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准调整本协议的生效条件。

### **（九）违约责任条款**

1、各方一致同意，本协议任何一方(“违约方”)不履行或不完全或不适当履行其在本

协议项下的义务，或违反其在本协议中的任何声明、保证和承诺或本协议的任何条款，即构成违约；在这种情况下，其他方(“守约方”)有权决定采取以下一种或多种救济措施：

(1) 暂时停止履行其在本协议项下的义务，待违约方将违约情势消除后恢复履行；

(2) 如果违约方的违约行为严重损害了守约方的利益，或者虽然可以弥补但违约方未能在合理的时间内予以弥补，导致本协议的目的无法达成的，守约方可以向违约方发出书面通知单方面解除本协议，该解除通知自发出之日起生效；

(3) 要求违约方对其违约行为做出及时有效的补救以消除不利影响或后果或要求违约方继续全面履行其承诺和义务；

(4) 要求违约方赔偿损失，包括直接损失、预期应得的收益等间接损失以及因本协议发生的所有费用、对外承担法律责任所产生的所有费用等；

(5) 中国法律及本协议规定的其他救济措施。

2、除本协议另有约定外，本协议签署后，各方应根据诚实信用的原则，竭尽各自的最大努力履行本协议，各方不得单独解除本协议；如任何一方违反本协议的约定单方解除本协议的，应就其违约行为向其他方支付相当于其在本协议项下所获全部对价的违约金，同时其他方有权要求违约方继续履行本协议并赔偿因此造成的一切损失。

3、各方一致同意，如因法律、法规或政策限制，或因三诺生物股东大会未能审议通过，或因政府部门和/或证券交易监管机构（包括但不限于中国证监会、深交所及结算公司）未能批准或核准等任何一方不能控制的原因，致使标的资产不能按本协议的约定转让和/或过户的，最终导致本协议无法履行的，不视为任何一方违约。

4、本协议约定的权利和救济是累积的，且不排除适用的法律法规规定的其他权利或救济。

5、本协议各方对违约行为救济的弃权仅以书面形式做出方为有效。一方未行使或迟延行使其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权，一方部分行使权利或救济亦不妨碍其行使其他权利或救济。

6、本条约定的守约方的权利和救济在本协议或本协议的任何其他条款无效或终止的情况下仍然有效；本协议任何一方违约应承担违约责任，不因本协议的终止或解除而免除。

### 三、《三诺生物传感股份有限公司与建投华文投资有限责任公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》主要内容

#### （一）合同主体及签订时间

2017年6月30日，上市公司与交易对方建投华文签署了附生效条件的《三诺生物传感股份有限公司与建投华文投资有限责任公司及长沙三诺健康管理有限公司之发行股份购买资产协议》，对本次交易各方的权利、义务以及交易框架安排等事项进行了明确。

#### （二）交易价格及定价依据

各方一致确认，三诺生物本次拟发行股份购买的资产为交易对方合法持有的三诺健康12%股权。

各方一致同意，各方一致同意，根据天健兴业出具的《三诺生物传感股份有限公司拟收购POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC.股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》[天兴评报字（2017）第0434号]，截至评估基准日2017年3月31日，PTS100%股东权益价值的评估值为81,244.36万元，因此，经协商，建投华文所持三诺健康12.00%股权作价为9,749.32万元。

#### （三）支付方式

各方一致同意，三诺生物将按照本协议约定的条件依法向股份认购方发行股份作为购买标的资产的对价，具体为：

交易对价（万元）	发行股份数量（股）
9,749.32	6,609,710

最终发行股份数量将按照本发行股份购买资产约定的方式进行调整，并以中国证监会核准的数量为准。

各方一致同意，本次发行的主要条款和条件包括：

- 1、本次发行的股份为人民币普通股（A股），每股面值1.00元；
- 2、本次发行采取向股份认购方定向发行股份的方式，在获得中国证监会核准后12个月内实施；

3、本次发行价格的确定方式为参考三诺生物本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的三诺生物股票交易均价（该定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易总量），不低于定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的三诺生物股票交易均价的 90%；最终发行价格须经三诺生物股东大会审议批准；

4、根据上述发行价格的定价方式，基于停牌前三诺生物股票市盈率及同行业上市公司估值水平，同时考虑到资本市场整体环境的变化，在兼顾本次交易各方利益的基础上，经协商，本次发行价格为 18.06 元/股。

2017 年 4 月 21 日，三诺生物召开 2016 年度股东大会，审议通过了《关于<公司 2016 年度利润分配方案>的议案》，以三诺生物总股本 338,355,432 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.60 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，前述权益分派股权登记日为 2017 年 5 月 18 日，除权除息日为 2017 年 5 月 19 日，前述权益分配已于 2017 年 5 月 19 日完成。三诺生物 2016 年度利润分配实施后经相应调整，本次发行价格调整为 14.75 元/股。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会决议内容为准；最终发行价格须经三诺生物股东大会批准；

5、本次发行的股份总数=三诺生物以发行股份方式支付的标的资产交易价格总额/本次发行价格（如有调价，则按调整后确定的发行价格）。（不足一股的舍去尾数取整，按照一股计算；单位：股）；最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

在定价基准日至本次发行日期间，三诺生物如发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整，发行数量随之作出调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则各方参照该等政策协商对发行价格和发行数量作相应调整。具体调整方式以三诺生物股东大会

决议内容为准；

6、截至评估基准日，三诺健康留存的滚存未分配利润，本次发行后将由三诺生物享有；自评估基准日至交割日，三诺健康不得进行利润分配；

7、本次发行完成后，三诺生物于本次发行前留存的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

#### （四）限售期

各方一致同意，股份认购方本次认购的三诺生物股份的限售期为：

1、截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如建投华文持有三诺健康股权满12个月（自建投华文被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起12个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定；

截至本次认购的全部三诺生物股份上市之日，如建投华文持有三诺健康股权不足12个月（自建投华文被工商行政管理机关登记为三诺健康股东之日起计算），则本次认购的全部三诺生物股份自上市之日起36个月内不得进行转让或上市交易，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，该等股份也不得由三诺生物回购；该等股份由于三诺生物送红股、转增股本等原因而增持的股份，亦遵照前述锁定期进行锁定。

若前述限售期及可转让或上市交易的前提、股份数与当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定不相符，可根据当时有效的法律、法规、规章、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定进行相应调整；

2、股份认购方本次认购的三诺生物股份的最终限售期由三诺生物股东大会授权三诺生物董事会根据相关法律法规的规定及主管部门审核要求进行调整，对于该等调整，建投华文应本着诚实信用及促进本次交易完成的原则，竭尽最大努力与三诺生物协商达成最终限售安排。

3、股份认购方承诺：本次认购的三诺生物股份在履行前述锁定承诺后减持将遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件、相关证券监管部门及证券交易所的有关规定以及三诺生物公司章程

程的相关规定。

#### **（五）资产交付或过户的时间安排**

1、各方一致同意，本次交易及本次发行方案获得中国证监会核准之日起 5 个工作日内，交易对方应开始为三诺生物办理本协议项下标的资产的交割，即将建投华文持有的三诺健康 12%的股权过户至三诺生物名下，并依法办理三诺健康股东变更登记手续，包括但不限于：（1）修改三诺健康公司章程相应条款；（2）向三诺健康所属工商行政管理机关依法办理股东变更的相关登记手续。三诺生物应对前述工作予以配合，包括但不限于及时签署或提供相关文件。

2、各方一致同意，在标的资产交割完毕 30 日内，三诺生物应聘请具备相应资质的会计师事务所进行验资，并于标的资产交割完毕 60 日内就本次发行为交易对方暨股份认购方在深交所及结算公司办理完成证券登记手续。

3、各方一致同意，本协议项下标的资产按照本协议中条款所约定的交割方式完成交割；自交割日起，三诺生物即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利和义务；建投华文则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务或责任，但本协议另有规定的除外。

4、在交割日前后，建投华文及三诺健康均应协助并配合三诺生物向相关主管部门办理与本协议项下本次交易相关的备案、通知或登记手续（视相关规定及有权主管部门的要求而定），履行并促使目标公司履行相应的手续。

5、自交割日起，三诺生物将合法拥有三诺健康 12%的股权。

6、自交割日起，三诺生物将通过三诺健康间接持有其子公司 100%的股权，并通过三诺健康行使对子公司的股东权利。

#### **（六）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属**

各方一致同意，目标公司自评估基准日（含当日）至交割日（含当日）期间的损益情况及数额由三诺生物书面认可的财务审计机构于交割日起 30 日内进行专项审计确认。各方一致同意，自评估基准日至交割日期间，如目标公司实现盈利，或因其他原因而增加的净资产由三诺生物享有；如目标公司发生亏损，或因其他原因而减少的净资产部分，由建投华文按照截至其与三诺生物协议签署日持有的目标公司的股权比例以现金

方式承担，并应在前述专项审计完成之日起 10 日内由交易对方一次性向三诺生物指定的账户足额支付。

### **（七）与标的资产相关的人员安排及控制措施**

各方一致同意，在交割日后，三诺生物将作为三诺健康的股东行使股东权利，并通过三诺健康作为其子公司的股东行使股东权利，分别依据三诺健康及其子公司章程，对目标公司进行经营和管理。

各方一致同意，本次三诺生物拟购买的标的资产为股权资产，不涉及与标的资产相关人员的重新安排或职工安置事宜，标的公司与其员工之间的劳动关系维持不变；本次交易为收购三诺健康 12%的股权，不涉及债权债务的处理，原由三诺健康承担的债权债务在交割日后仍然由三诺健康享有和承担，本协议另有约定的除外。

### **（八）合同的生效条件和生效时间**

各方一致同意，本协议第一条、第八条、第十一条至第十八条经三诺生物、建投华文、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字生效；本协议第二条至第七条、第九条至第十条经三诺生物、建投华文、三诺健康盖章以及各方法定代表人或授权代表签字即成立，并自下述先决条件均满足之日起生效，除非各方以书面形式在法律法规允许的范围内豁免下述先决条件中的一项或多项：

1、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按照《公司法》、三诺生物公司章程及议事规则的规定经三诺生物董事会和股东大会审议通过；

2、本协议所述本次交易及本次发行方案，已按法律法规之规定获得中国证监会的核准；

3、建投华文就本协议所述本次交易完成国有资产产权转让评估备案；

4、如本次交易实施前，本次交易适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准调整本协议的生效条件。

### **（九）违约责任条款**

1、各方一致同意，本协议任何一方（“违约方”）不履行或不完全或不适当履行其在本协议项下的义务，或违反其在本协议中的任何声明、保证和承诺或本协议的任何条款，

即构成违约；在这种情况下，其他方(“守约方”)有权决定采取以下一种或多种救济措施：

(1) 暂时停止履行其在本协议项下的义务，待违约方将违约情势消除后恢复履行；

(2) 如果违约方的违约行为严重损害了守约方的利益，或者虽然可以弥补但违约方未能在合理的时间内予以弥补，导致本协议的目的无法达成的，守约方可以向违约方发出书面通知单方面解除本协议，该解除通知自发出之日起生效；

(3) 要求违约方对其违约行为做出及时有效的补救以消除不利影响或后果或要求违约方继续全面履行其承诺和义务；

(4) 要求违约方赔偿其所有的损失，包括直接损失、协议履行后守约方可以获得的收益以及因本协议发生的所有费用、对外承担法律责任所产生的所有费用等；

(5) 中国法律及本协议规定的其他救济措施。

2、除本协议另有约定外，本协议签署后，各方应根据诚实信用的原则，竭尽各自的最大努力履行本协议，各方不得单独解除本协议；如任何一方违反本协议的约定单方解除本协议的，应就其违约行为向其他方支付相当于其在本协议项下所获全部对价的违约金，同时其他方有权要求违约方继续履行本协议并赔偿因此造成的一切损失。

3、各方一致同意，如因法律、法规或政策限制，或因三诺生物股东大会未能审议通过，或因政府部门和/或证券交易监管机构（包括但不限于中国证监会、深交所及结算公司）未能批准或核准等任何一方不能控制的原因，致使标的资产不能按本协议的约定转让和/或过户的，最终导致本协议无法履行的，不视为任何一方违约。

4、本协议约定的权利和救济是累积的，且不排除适用的法律法规规定的其他权利或救济。

5、本协议各方对违约行为救济的弃权仅以书面形式做出方为有效。一方未行使或迟延履行其在本协议项下的任何权利或救济不构成弃权，一方部分行使权利或救济亦不妨碍其行使其他权利或救济。

6、本条约定的守约方的权利和救济在本协议或本协议的任何其他条款无效或终止的情况下仍然有效；本协议任何一方违约应承担违约责任，不因本协议的终止或解除而免除。

## 第八章 交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

(一) 本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

#### 1、本次交易符合国家产业政策规定

本次交易的标的资产主要从事慢性疾病即时检测产品的研发、生产及销售，符合国家相关产业政策。根据国务院发布的《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》、《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》，本次交易的标的资产主要从事国家鼓励发展的医疗器械行业，本次交易符合国家有关产业政策的规定。

#### 2、本次交易符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

三诺健康为投资型公司，本次重组通过发行股份的方式购买的资产为三诺健康 64.98%的股权，不直接涉及立项、环保、规划、建设等报批事项；根据境外律师意见，本次交易亦不涉及美国、印度的立项、环评等报批事项。

此外，标的资产不属于高耗能、高污染行业，且标的资产未拥有土地，本次交易符合国家有关环境保护、土地管理等相关规定。

标的公司所在的医疗器械行业属于竞争性行业。本次交易完成后，上市公司从事的各项生产经营业务不构成垄断行为，本次交易不存在《中华人民共和国反垄断法》第三条规定的情况，亦未触发《国务院关于经营者集中申报标准的规定》所规定的需向主管部门申报经营者集中的标准。因此本次重组不涉及中国境内的反垄断审查。

根据境外律师意见，本次重组三诺生物购买三诺健康 64.98%股权事项无需向美国联邦贸易委员会申报反垄断审查，无需在印度履行任何法律程序。

综上，本次交易符合国家相关产业政策或有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

### (二) 本次交易不会导致公司不符合股票上市条件

本次交易（不考虑募集配套资金）合计发行 35,791,580 股新股，交易完成后，不

考虑募集配套资金对上市公司股本的影响，上市公司总股本为 440,828,419 股，本次发行股份数量占发行后总股本的比例为 8.12%。社会公众股占本次交易后总股本（不考虑募集配套资金）的比例不低于 10%（上市公司股本总额超过 4 亿元）。本次交易完成后，上市公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律、法规规定的股票上市条件。

### **（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的评估值为作价参考依据，由交易各方协商确定，且该等交易定价已经三诺生物独立董事发表同意的独立意见并经过三诺生物董事会审议通过。本次交易标的资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### **（四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易涉及的标的资产为三诺健康 64.98%股权，标的资产权属清晰，不存在质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形，标的资产转让、过户不存在法律障碍。本次交易不涉及债权债务的转移。

### **（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后，三诺健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司将通过三诺健康持有 PTS100%股权，上市公司在原有血糖监测产品的基础上新增血脂及糖化血红蛋白产品监测产品，将进一步扩产产品线，业务布局进一步完善，行业地位进一步巩固，整体价值得到有效的提升，长远来看盈利能力和核心竞争力将进一步提高。

因此本次重大资产重组长远来看有利于三诺生物增强持续经营能力，本次交易完成后，公司的主营业务不会因此发生变化，本次交易不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

### **（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易前上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关

关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

### **（七）有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司已基本建立较为完善的法人治理结构。本次重大资产重组事宜不会导致三诺生物股东大会、董事会、监事会、高级管理人员或各职能部门在机构设置、主要职权以及履行职责的程序等方面发生调整，也未涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等三诺生物内部主要管理制度的重大变化。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续执行上市公司章程及相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条相关规定。

## **二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定**

### **（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

本次交易前，上市公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测产品的研发、设计、生产和销售，目前主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。本次交易最终目标公司 PTS 主要从事慢性疾病即时检测产品的研发、生产及销售，其主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测系统等，在全球 130 多个国家销售，国际渠道较为广泛。

本次交易完成后，上市公司可利用其国内渠道帮助 PTS 在中国进行销售拓展，PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸三诺生物的 POCT 产业链，三诺生物的产品将由单一的血糖监测产品向慢性疾病检测全线产品发展，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。另一方面，三诺生物可在现有的电化学检测技术基础上，融合 PTS 先进的光化学检测技术，进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，进一步拓展在慢性疾病即时检测行业的产品线 and 市场份额。因此，本次交易完成后，长远来看上市公司的持续盈利能力得到进一步提升，有利于未来上市公司做大做强。

本次交易完成后，三诺健康成为上市公司全资子公司，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化，本次交易不会导致上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间新增同业竞争情况。

本次交易的交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

此外，上市公司控股股东、实际控制人已出具关于规范关联交易和避免同业竞争的承诺函，在各相关切实履行有关承诺的情况下，本次有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

综上，本次交易长远来看有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

## **（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

信永中和对三诺生物 2016 年度的财务会计报告出具了 XYZH/2017CSA20389 号标准无保留意见的审计报告。

## **（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正在中国证监会立案调查的情形**

三诺生物及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## **（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

上市公司发行股份拟购买的标的资产为三诺健康 64.98% 股权。根据三诺生物和交易对方分别签署的《购买资产协议》、交易对方出具的承诺，标的资产权属清晰，不存在质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形，标的资产转让、过户不存在法律障碍。

上市公司本次交易所购买的资产为权属清晰的经营性资产，若交易对方能保证切实履行其出具的承诺和签署的协议，则交易双方能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

**（五）本次重大资产重组将增强三诺生物与三诺健康现有主营业务的协同效应，不会导致上市公司控制权变更**

三诺生物本次发行股份购买标的资产，系对上市公司现有业务的整合提升，将增强三诺生物与三诺健康及其子公司现有主营业务的协同效应，进一步增强上市公司的持续经营和盈利能力；本次交易将不会导致上市公司控制权变更。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条相关规定。

### **三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会相关要求**

本次交易三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其持有的三诺健康 64.98%股权，同时拟向不超过 5 名的不特定对象募集配套资金不超过 50,265 万元，不超过本次拟购买资产交易对价的 100%，将用于慢病监测产品产能扩建项目和智慧健康项目。

#### **（一）本次交易配套融资符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见等相关规定的要求**

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见等相关规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100% 的，一并由并购重组审核委员会予以审核。

本次交易三诺生物拟向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买其持有的三诺健康 64.98%股权，交易作价 52,792.58 万元；同时，三诺生物拟向不超过五名其他符合条件的投资者非公开发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 50,265 万元，不超过本次拟购买资产价格的 100%。

#### **（二）本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第九条的规定**

《创业板发行办法》第九条规定：

（1）最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据；

（2）会计基础工作规范，经营成果真实。内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性，以及营运的效率与效果；

(3) 最近二年按照上市公司章程的规定实施现金分红；

(4) 最近三年及一期财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；被注册会计师出具保留意见或者带强调事项段的无保留意见审计报告的，所涉及的事项对上市公司无重大不利影响或者在发行前重大不利影响已经消除；

(5) 最近一期末资产负债率高于百分之四十五，但上市公司非公开发行股票的除外；

(6) 上市公司与控股股东或者实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，能够自主经营管理。上市公司最近十二个月内不存在违规对外提供担保或者资金被上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

三诺生物符合上述条款的要求，本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第九条规定。

### **(三) 本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第十条的规定**

《创业板发行办法》第十条规定，上市存在下列情形之一的，不得发行证券：

(1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(2) 最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺；

(3) 最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

(4) 上市公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；

(5) 现任董事、监事和高级管理人员存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；

(6) 严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。

三诺生物不存在上述条款所描述的情形，本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第十条规定。

#### **（四）本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第十一条的规定**

《创业板发行办法》第十一条规定，上市公司募集资金使用应当符合下列规定：

（1）前次募集资金基本使用完毕，且使用进度和效果与披露情况基本一致；

（2）本次募集资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定；

（3）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

（4）本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响公司生产经营的独立性。

三诺生物的募集资金使用符合上述规定，本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第十一条的规定。

#### **（五）本次交易配套融资符合《创业板发行办法》第十六条的规定**

《创业板发行办法》第十六条规定，上市公司非公开发行股票确定发行价格和持股期限，应当符合下列规定：

（1）发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价的，本次发行股份自发行结束之日起可上市交易；

（2）发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十的，本次发行股份自发行结束之日起十二个月内不得上市交易；

（3）上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联方以及董事会引入的境内外战略投资者，以不低于董事会作出本次非公开发行股票决议公告日前二十个交易日或者前一个交易日公司股票均价的百分之九十认购的，本次发行股票自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易。

上市公司非公开发行股票将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监

会的其他规定。

三诺生物本次交易的配套融资的定价基准日为该等股份的发行期首日，且发行价格按照以下方式之一进行询价确定：

低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

三诺生物本次交易配套融资所发行股份的锁定期为自发行结束之日起十二个月。

最终发行价格将在上市公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，根据询价结果由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

综上，三诺生物本次发行股份募集配套资金的定价符合《创业板发行办法》第十六条的规定。

#### **四、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见**

中信证券作为本次交易的上市公司独立财务顾问，根据中信证券出具的独立财务顾问报告，中信证券发表明确意见：“本次交易符合《重组管理办法》第十一条、第四十三条、第四十四条及其适用意见的规定。”

国枫作为本次交易的上市公司法律顾问，根据律师出具的法律意见书，国枫发表明确意见“截至补充法律意见书出具日，三诺生物本次重大资产重组符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《公司章程》的规定，本次重大资产重组的相关各方均具备相应的资格，且已履行了现阶段所需的法律程序，本次重大资产重组尚需获得中国证监会的核准。”

## 第九章 管理层讨论与分析

公司董事会以公司最近两一期的财务报告、备考财务报告以及标的资产财务报告为基础，完成了本节的讨论与分析。本次交易标的资产为三诺健康 64.98% 股权，本次交易完成后，三诺健康将成为上市公司全资子公司，上市公司将通过三诺健康持有 PTS 100% 股权。由于三诺健康为持股平台公司，主要资产为 PTS 100% 股权。故以下针对标的资产的分析均主要围绕本次交易最终目标公司 PTS 展开。

投资者在阅读本节内容时，请同时参考本报告书“第十章财务会计信息”以及相关财务报告。

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015、2016 年度财务会计报告出具了标准无保留意见的“XYZH/2016CSA20003”和“XYZH/2017CSA20389”审计报告，公司报告期内的财务状况和经营成果如下：

#### （一）财务状况分析

##### 1、资产构成分析

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
货币资金	15,165.23	10.51%	21,578.71	14.64%	35,390.44	26.53%
应收票据	2,096.53	1.45%	2,552.93	1.73%	4,398.06	3.30%
应收账款	17,179.15	11.91%	15,296.44	10.38%	7,866.67	5.90%
预付款项	1,407.97	0.98%	1,356.14	0.92%	975.27	0.73%
应收利息	8.54	0.01%	38.28	0.03%	323.06	0.24%
其他应收款	755.95	0.52%	485.52	0.33%	482.81	0.36%
存货	6,565.76	4.55%	5,012.54	3.40%	5,360.61	4.02%
其他流动资产	19,122.64	13.26%	18,080.45	12.27%	19,266.47	14.44%
流动资产合计	62,301.77	43.20%	64,401.00	43.71%	74,063.38	55.52%
可供出售金融资产	120.00	0.08%	120.00	0.08%	270.00	0.20%
长期股权投资	46,225.48	32.05%	49,892.07	33.86%	29,689.89	22.26%
固定资产	23,531.87	16.32%	23,526.81	15.97%	22,343.94	16.75%

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
在建工程	3,162.77	2.19%	957.86	0.65%	1,226.28	0.92%
固定资产清理	16.51	0.01%	16.51	0.01%	-	-
无形资产	3,813.97	2.64%	3,799.83	2.58%	3,987.45	2.99%
商誉	1,272.96	0.88%	1,272.96	0.86%	1,272.96	0.95%
长期待摊费用	91.60	0.06%	79.55	0.05%	27.44	0.02%
递延所得税资产	1,172.37	0.81%	1,002.09	0.68%	375.10	0.28%
其他非流动资产	2,524.41	1.75%	2,282.33	1.55%	144.81	0.11%
非流动资产合计	81,931.95	56.80%	82,950.01	56.29%	59,337.88	44.48%
资产总计	144,233.72	100.00%	147,351.01	100.00%	133,401.25	100.00%

注：占比\*指该会计科目占资产总计的比值

### （1）货币资金

2015年末、2016年末和2017年上半年末，公司货币资金分别为35,390.44万元、21,578.71万元和15,165.23万元。2016年末货币资金比2015年末减少13,811.73万元，减少比例为39.03%，主要是资金用于对三诺健康出资所致。2017年上半年末，货币资金比2016年末减少9,509.60万元，减幅44.07%，主要是由于本报告期内购买短期理财产品所致。

### （2）应收票据

2015年末、2016年末和2017年上半年末，公司应收票据期末余额分别为4,398.06万元、2,552.93万元和687.26万元。公司应收票据全部为银行承兑票据。2016年末比2015年减少6,413.48万元，同比减少29.72%；2017年上半年末，应收票据较上期末减少456.40万元，减幅17.88%，均为报告期内银行承兑汇票背书转让所致。

### （3）应收账款

2015年末、2016年末和2017年上半年末，公司应收账款账面价值分别为7,866.67万元、15,296.44万元和17,179.15万元。2016年末公司应收账款较去年同期增加7,429.77万元，同比增长94.45%，主要是销售授信政策变化和TISA结算方式变更为一年期信用证所致。2017年上半年末，公司应收账款较上期末增加1,882.71万元，增幅12.31%，主要是由于上半年销售继续增长，对应的应收账款处于账期内还未收回所致。

#### (4) 预付款项

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司预付款项分别为 975.27、1,356.14 万元和 1,407.97 万元。2016 年末公司预付款项较 2015 年末增加 380.87 万元，同比增长 39.05%，主要是预付国外供应商货款所致。

#### (5) 应收利息

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司应收利息分别为 323.06 万元、38.28 万元和 8.54 万元。2016 年末公司应收利息较 2015 年末减少 284.77 万元，同比减少 88.15%；2017 年上半年末，应收利息较上期末减少 29.74 万元，减幅 77.69%，均为定期存款减少所致。

#### (6) 其他应收款

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司其他应收款分别为 482.81 万元、485.52 万元和 755.95 万元。2017 年上半年末，公司其他应收款较 2016 年末增加 270.43 万元，增幅 55.70%，主要是由于支付销售办事处备用金所致；

#### (7) 其他流动资产

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司其他流动资产分别为 19,266.47 万元、18,080.45 万元和 19,122.64 万元。其他流动资产主要为公司购买的理财产品。其他流动资产 2016 年末和 2015 年末基本保持稳定。2017 年上半年末，其他流动资产较 2016 年末增加 1,042.19 万元，增幅 5.76%，主要是由于投资理财产品增加所致。

#### (8) 可供出售金融资产

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司可供出售金融资产期末余额分别为 270 万元、120 万元和 120 万元。2016 年末公司可供出售金融资产比 2015 年减少 150 万元，同比减少 55.56%，主要是处置浙江安吉健恒糖尿病医院股权所致。

#### (9) 长期股权投资

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司长期股权投资分别为 29,689.89 万元、49,892.07 万元和 46,225.48 万元。2016 年末公司长期股权投资较 2015 年末增加 20,202.18 万元，同比增长 68.04%，主要是投资三诺健康所致。

#### (10) 在建工程

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司在建工程分别为 1,226.28 万元、957.86 和 3,162.77 万元。2016 年末公司在建工程较 2015 年末减少 268.42 万元，减少比例为 21.89%，主要原因为新增在建工程和在建工程转固的差额产生。2017 年上半年末，在建工程较 2016 年末增加 2,204.91 万元，增幅 230.19%，主要是在建工程继续建设投入所致。

#### (11) 长期待摊费用

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，长期待摊费用分别为 27.44 万元、79.55 万元和 91.60 万元。2016 年，长期待摊费用较 2015 年末增加 52.11 万元，增加比例为 189.91%，主要是本期增加综合楼及附属设施改造项目所致。2017 年上半年末，长期待摊费用较 2016 年末增加 12.05 万元，增幅 15.15%，主要是由于车间改造待摊项目投入增加所致。

#### (12) 递延所得税资产

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司递延所得税资产分别为 375.10 万元、1,002.09 万元和 1,172.37 万元。递延所得税资产主要为折扣及待付市场费用计提、资产减值准备、政府补助和股份支付确认的递延所得税资产。

#### (13) 其他非流动资产

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司其他非流动资产分别为 144.81 万元、2,282.33 万元和 2,524.41 万元。2016 年，其他非流动资产较 2015 年末增加 2,137.52 万元，增长 1,476.09%，主要是预付账款中专利和固定资产采购款增加所致。2017 年上半年末，其他非流动资产较上期末增加 242.08 万元，增幅 10.61%，主要是在建工程预付款增加所致。

## 2、负债构成分析

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日，本公司合并报表的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
应付账款	6,524.30	30.14%	6,014.68	30.74%	3,359.34	35.78%

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
预收款项	3,217.01	14.86%	1,571.38	8.03%	746.65	7.95%
应付职工薪酬	2,490.63	11.51%	2,947.92	15.07%	1,584.78	16.88%
应交税费	2,181.33	10.08%	2,079.51	10.63%	-1.93	-0.02%
其他应付款	6,092.62	28.15%	5,788.19	29.58%	1,622.91	17.28%
其他流动负债	142.78	0.66%	142.78	0.73%	100.70	1.07%
流动负债合计	20,648.67	95.40%	18,544.47	94.77%	7,412.46	78.95%
长期应付款	-	-	-	-	841.65	8.96%
预计负债	229.92	1.06%	169.75	0.87%	136.30	1.45%
递延收益-非流动负债	765.91	3.54%	853.79	4.36%	998.81	10.64%
非流动负债合计	995.82	4.60%	1,023.53	5.23%	1,976.77	21.05%
负债总计	21,644.50	100.00%	19,568.00	100.00%	9,389.23	100.00%

注：占比\*指该会计科目占负债总计的比值

#### （1）应付账款

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司应付账款分别为 3,359.34 万元、6,014.68 万元和 6,524.30 万元。2016 年末余额比 2015 年末余额增加 2,655.34 万元，增加比例为 79.04%，主要是对供应商的结算期延长所致。

#### （2）预收款项

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司预收款项期末余额分别为 746.65 万元、1,571.38 万元和 3,217.01 万元。2016 年末余额比 2015 年末余额增加 824.73 万元，增加比例为 110.46%。主要系预收的国外客户未达到收入确认条件的款项。2017 年 6 月末余额比 2016 年末增加 1,645.63 万元，增加比例为 104.73%，主要系季度促销预收款项增加所致。

#### （3）应付职工薪酬

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司应付职工薪酬期末余额分别为 1,584.78 万元、2,947.92 万元和 2,490.63 万元。2016 年末余额比 2015 年末余额增加 951.92 万元，增加比例为 150.42%。主要原因系公司平均薪酬上涨导致全年职工薪酬年末应付职工薪酬余额增加。

#### （4）应交税费

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司应交税费期末余额分别为-1.93 万元、2,079.51 万元和 2,181.33 万元。2016 年末余额比 2015 年末余额变动较大的主要原因系应交增值税和应交所得税变化较大，2015 年 12 月预缴了增值税，2015 年的股份支付在实际行权解锁时可以根据实际价差抵税而产生纳税调减。

#### (5) 其他应付款

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司其他应付款余额分别为 1,622.91 万元、5,788.19 万元和 6,092.62 万元。2016 年末余额比 2015 年末余额增加 4,165.28 万元，增加比例为 256.66%。主要原因系计提待抵扣经销商折扣所致。

#### (6) 其他流动负债

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司其他流动负债分别为 100.70 万元、142.78 万元和 142.78 万元，其他流动负债主要为一年内转入收益的资产性政府补助。

#### (7) 长期应付款

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司长期应付款分别为 841.65 万元、0 元和 0 元，长期应付款全部为限制性股票回购义务确认的负债。

#### (8) 预计负债

2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，公司预计负债余额分别为 136.30 万元、169.75 万元和 229.92 万元。预计负债全部为公司预提的产品质量保证。

### 3、偿债能力分析

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日，本公司合并报表的偿债能力指标如下：

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31
资产负债率 (%)	15.01	13.28	7.04
流动比率	3.02	3.47	9.99
速动比率	2.70	3.20	9.27

注：资产负债率=总负债/总资产×100%；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债。

公司报告期内没有外部借款，资产负债率较低，流动比率和速度比率维持在较高的水平，偿债能力较强。公司 2016 年末资产负债率较 2015 年上升主要是因为 2016 年末应付账款和其他应付款增加所致。公司 2016 年末流动比率和速动比率比 2015 年末减少主要原因为：2016 年公司对三诺健康投资导致其 2016 年末货币资金较 2015 年减少，同时 2016 年末流动负债增加 150.18%所致。公司 2017 年上半年末资产负债率、流动比率和速动比率与 2016 年末相比，变动不大。

## （二）经营成果分析

### 1、利润表构成分析

2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，本公司的经营利润的构成及变化情况分析如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
一、营业收入	49,307.73	100.00%	79,584.13	100.00%	64,550.07	100.00%
二、营业总成本	35,884.32	72.78%	63,786.35	80.15%	51,881.47	80.37%
营业成本	16,876.24	34.23%	28,589.54	35.92%	22,098.93	34.24%
营业税金及附加	660.11	1.34%	1,346.92	1.69%	850.01	1.32%
销售费用	12,545.19	25.44%	24,690.90	31.02%	21,970.47	34.04%
管理费用	5,678.03	11.52%	9,463.39	11.89%	8,258.57	12.79%
财务费用	121.51	0.25%	-827.41	-1.04%	-1,437.68	-2.23%
资产减值损失	3.24	0.01%	523.01	0.66%	141.17	0.22%
投资收益	-2,215.89	-4.49%	-8,482.57	-10.66%	1,134.09	1.76%
三、营业利润	11,207.52	22.73%	7,315.21	9.19%	13,802.69	21.38%
营业外收入	494.91	1.00%	6,399.11	8.04%	2,511.42	3.89%
营业外支出	19.51	0.04%	82.28	0.10%	145.81	0.23%
四、利润总额	11,682.92	23.69%	13,632.05	17.13%	16,168.31	25.05%
所得税费用	2,328.34	4.72%	2,182.47	2.74%	1,856.95	2.88%
五、净利润	9,354.58	18.97%	11,449.58	14.39%	14,311.36	22.17%
少数股东损益	-2.63	-0.01%	-70.25	-0.09%	-54.94	-0.09%
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	18.98%	11,519.83	14.48%	14,366.30	22.26%
其他综合收益	-1,095.68	-2.22%	2,958.56	3.72%		0.00%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
六、综合收益总额	8,258.90	16.75%	14,408.14	18.10%	14,311.36	22.17%
归属于少数股东的综合收益总额	-2.63	-0.01%	-70.25	-0.09%	-54.94	-0.09%
归属于母公司普通股股东综合收益总额	8,261.53	16.76%	14,478.39	18.19%	14,366.30	22.26%

注：占比\*指该会计科目占营业收入的比值

2016年度，公司实现营业收入79,584.13万元，比2015年同期增长23.29%；实现营业利润和利润总额分别为：7,315.21万元和13,632.05万元，比2015年同期分别减少47.00%和15.69%；实现归属于上市公司股东的净利润11,519.83万元，比2015年同期减少19.81%。2016年，公司国内收入较去年同期相比继续保持稳定增长，但由于：（1）国内市场方面，公司加大医院市场开拓和研发投入的力度，销售费用和研发费用较去年同期有所增长；（2）出口方面，海外订单延迟，国外销售收入较去年同期有所下降；（3）境外投资方面，参与收购的美国Trividia由于产品升级，经营处于亏损状态，且标的资产收购过程中产生了大量的一次性中介费用和贷款利息（非经营性），公司采用权益法核算的长期股权投资损失增加。综合上述原因，导致2016年公司营业利润和净利润减少。

2017年上半年，公司实现营业收入49,307.73万元，比2016年同期增长43.22%；实现营业利润和利润总额分别为：11,207.52万元和11,682.92万元，比2016年同期分别增加89.58%和增加141.80%；实现归属于上市公司股东的净利润9,354.58万元，比2016年同期增加79.91%。2017年上半年，供需两旺，销售收入大幅增长同时毛利率提高，由于2017年上半年营业外收入较少导致净利润相比2016年同期增幅较小。

## 2、盈利能力分析

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
销售毛利率（%）	65.77	64.08	65.76
销售净利率（%）	18.97	14.39	22.17
加权平均净资产收益率（%）	7.20	9.47	12.42

注：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%；

销售净利率=净利润/营业收入×100%；

加权平均净资产收益率=  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，其中：P 归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub>为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub>为报告期回购或现金分红等减少的、归属于

公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2017年上半年毛利率比2016年增加了1.69%，主要原因为2017年上半年通过仪器精准投放，改善产品结构，导致毛利率上升。2016年毛利率比2015年下降了1.68%，主要原因为2016年加大仪器的促销力度导致销售收入增长，但是综合毛利率降低。

2017年上半年净利率比2016年增加了4.58%，主要是因为：1) 产品综合毛利率上升；2) 研发费用等依据项目进度投入的费用在上半年投入较小，后续会加大费用投入。2016年净利率相比2015年下降7.78%，是由于2016年联营企业投资亏损所致。

### 3、收入构成分析

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入合计	49,307.73	100%	79,584.13	100.00%	64,550.07	100.00%
分行业						
医疗器械行业收入	48,481.44	98.32%	78,060.00	98.08%	63,301.13	98.07%
医疗服务行业收入	679.76	1.38%	1,367.23	1.72%	1,208.51	1.87%
其他业务收入	146.53	0.30%	156.89	0.20%	40.43	0.06%
分产品						
血糖监测系统产品	48,481.44	98.32%	78,060.00	98.08%	63,301.13	98.07%
其他	826.29	1.68%	1,524.12	1.92%	1,248.94	1.93%
分地区						
国内	46,465.21	94.24%	73,761.48	92.68%	57,591.72	89.22%
国外	2,842.51	5.76%	5,822.65	7.32%	6,958.35	10.78%

公司的营业收入主要来源于血糖监测系统中试条和仪器的销售收入。2016年医疗器械行业收入较2015年增长14,758.87万元，全部为血糖监测系统产品的销售收入增长，其中：仪器销售收入增长约200万元，试条销售收入增长约6,500万元，新增套装（仪器搭配试条）销售收入约2,300万元。由于国内需求旺盛，同时公司加强血糖仪的促销，2017年上半年，公司的医疗器械行业收入继续大幅增长。公司医疗服务行业收入为收购的三诺健恒产生的收入。报告期内，医疗服务行业收入占比保持稳定。

报告期内，公司国内销售收入仍保持上升趋势。主要原因包括：

(1) 公司采取了多种手段加大促销力度，每季度进行全国范围的促销活动及不定期开展促销活动。

(2) 大力开拓新的销售渠道，如：①开展电子商务，在京东上开设自营店；②开拓医院销售渠道，与优质经销商合作，向医院供给三诺的产品。

(3) 对其他品牌的仪器进行免费更换，从而达到抢占国内市场的目的。

(4) 对销售政策进行适当的调整，对一些合作时间长、信用好、零售能力强的客户的增加信用额度和授予更好的结付政策，包括接受银行承兑汇票结算等。

(5) 加大了广告宣传的投入，在中央电视台及其他电视购物平台进行宣传。

以上措施使公司进一步提升了国内市场占有率，国内收入保持持续快速增长。

报告期内，公司国外销售收入逐年下降，主要原因包括：(1) 2015 年公司开拓了东南亚、尼加拉瓜等新市场，对仪器的铺货较大；(2) 国外经销商主要为 TISA，其主要销售地区为古巴、委内瑞拉、安哥拉等国家。经过公司多年的发展，该地区市场基本趋于饱和，且市场竞争程度增加，导致公司试条的销售收入减少。同时，委内瑞拉国内经济形势不好，订单受到影响。

#### 4、期间费用分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
销售费用	12,545.19	25.44%	24,690.90	31.02%	21,970.47	34.04%
管理费用	5,678.03	11.52%	9,463.39	11.89%	8,258.57	12.79%
财务费用	121.51	0.25%	-827.41	-1.04%	-1,437.68	-2.23%

注：占比\*指该会计科目占营业收入的比值

公司期间费用主要是销售费用和管理费用。2017 年上半年、2016 年度和 2015 年度，公司的销售费用率分别为 25.44%、31.02%和 34.04%。报告期内，销售费用率逐渐下降主要是：1) 公司销售收入增长速度大于销售费用增长速度；2) 公司提升了销售费用管理效率，销售费用管理维度更加细化，导致费用节约。3) 2017 年上半年的销售费用不包含销售人员的年终奖，因此销售费用率较 2016 年全年下降。

2017年上半年、2016年度和2015年度,公司的管理费用率分别为11.52%、11.89%和12.79%。管理费用率下降的主要原因是:1)2016年股权激励行权条件不能实现,计入2016年当期管理费用的股份支付费用与2015年同期相比减少1050万;2)2017年研发等项目进度原因,在上半年确认的费用较少,后续会加大研发投入。

2017年上半年、2016年度和2015年度,公司的财务费用率分别为0.25%、-1.04%和-2.23%,主要是因为随着货币资金减少,公司利息收入减少所致。

## 5、资产周转能力分析

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
总资产周转率	0.34	0.57	0.51
应收账款周转率	3.04	6.87	8.01
存货周转率	2.92	5.51	4.69

注:总资产周转率=营业收入/总资产平均金额;

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额;

存货周转率=营业成本/存货平均金额。

报告期内,公司总资产周转能力保持稳定、略有上升,其中2017年上半年的数据与全年不可比是因为没有进行年化处理。2016年度和2015年度,公司总资产周转率分别为0.57和0.51,主要原因是公司营业收入的快速增长的同时其资产规模及结构保持稳定。2016年度和2015年度,公司应收账款周转率分别为6.87和8.01,略有下降,主要原因是公司2016年末应收账款金额较大,因此2016年度公司应收账款周转率有所下降。2016年度和2015年度,公司存货周转率分别为5.51和4.69,主要原因是公司持续加强存货管理,因此存货周转率有所加快。

## 6、现金流量分析

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	17,921.20	20,341.71	12,151.92
投资活动产生的现金流量净额	-5,234.84	-30,253.50	-37,404.05
筹资活动产生的现金流量净额	-13,046.48	-10,005.02	-3,608.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-53.35	105.08	279.33
现金及现金等价物净增加额	15,578.71	-19,811.73	-28,581.08
期末现金及现金等价物余额	15,165.23	15,578.71	35,390.44

### （1）经营活动现金流量

2016 年经营活动现金净流入较 2015 年增加 8,189.79 万元，主要系公司销售收入同比增长且收到增值税退税款增加所致。2017 年上半年经营活动产生的现金流量净额增加主要是由于使用受限的定期存款 6000 万本期到期所致。

### （2）投资活动现金流量

2016 年投资活动现金净流出较 2015 年减少 7,150.55 万元，主要系 2016 年理财产品购买减少所致。2017 年上半年，投资活动现金净流出增加，主要是由于本期理财产品到期收到的现金减少所致。

### （3）筹资活动现金流量

2016 年筹资活动现金净流出较 2015 年增加 6,396.75 万元，主要是 2014 年股权激励行权条件达成而 2015 年未达到导致筹资活动现金流入减少，以及 2016 年派发现金股利增加所致。2017 年上半年筹资活动现金净流出较 2016 年增加 3,041.46 万元，主要系上市公司分配 2016 年现金股利以及回购未达到解锁条件的限制性股票所致。

## 二、标的资产的行业特点的讨论分析

### （一）血脂监测行业特点

#### 1、行业监管体制和和主要法律法规及政策

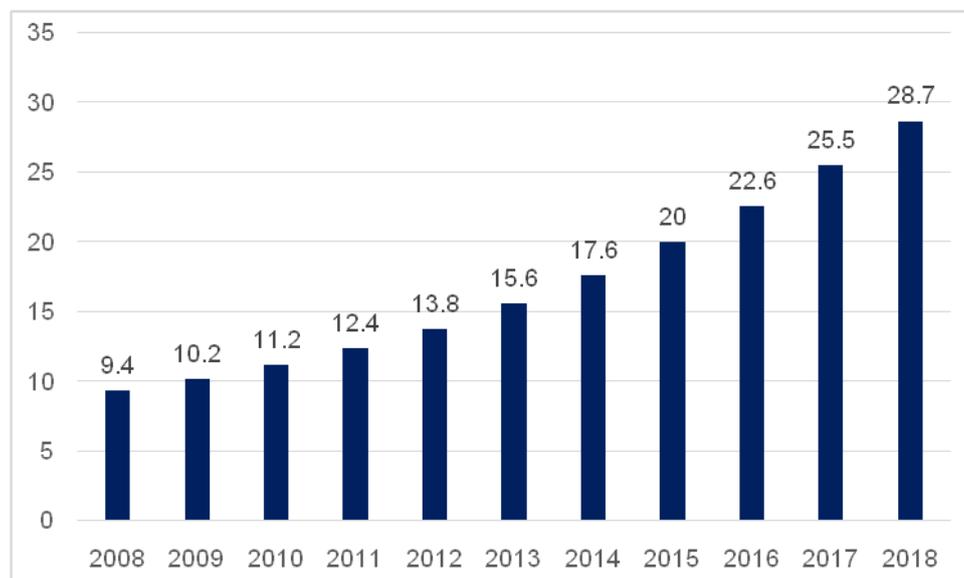
血脂监测行业监管体制和主要法律法规及政策请参见本报告书“第四章标的资产基本情况”之“第十四节三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”之“1、行业监管体制和主要法律法规及政策”。

#### 2、行业竞争格局与市场化程度

随着人口老龄化趋势加剧，以及人们饮食和生活习惯的改变，心脑血管疾病发病率不断攀升，逐渐成为全球范围内最主要的致死原因之一。根据 TriMark 的市场调查，2011 年全球心血管类疾病检测 POCT 产品的市场容量为 12.4 亿美元，预计到 2018 年可达到 28.7 亿美元，复合增长率达 12%。而血脂监测通过监测胆固醇和甘油三酯等生化指标，在包括冠状动脉疾病（CAD）在内的心血管疾病的早期检测和控制方面有着非常重要的应用。血脂监测作为心血管疾病监测的基础指标之一，预计亦可实现两位数的增速。

## 2008年-2018年全球心血管类疾病检测市场规模

单位：亿美元



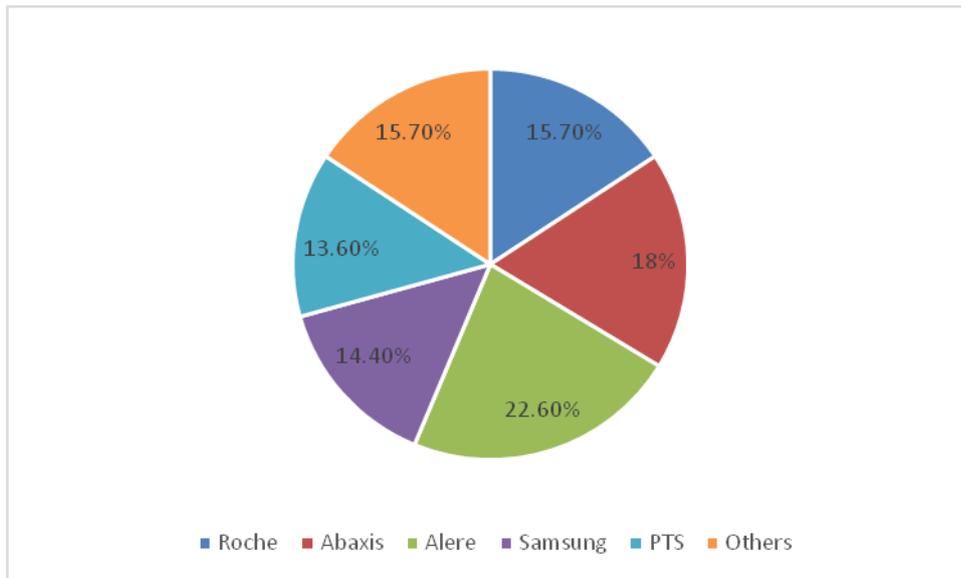
数据来源：TriMark Research Report

当前，全球 POC 血脂监测行业的份额相当集中，基本被国际大公司划分，这些公司通过在各地设立的代理分销合作伙伴的方式，借助分销合作伙伴的资源打入市场，但行业尚未出现一家独大的情况。

### 3、行业内主要企业及其市场份额

根据 Grand View Research 的数据显示，全球血脂监测行业超过 70%的份额被一些国际性大公司划分，这些公司包括例如 Roche, Alere, Abaxis 和 PTS 等，其具体的市场份额如下图所示。这些公司生产的主要产品包括 Roche Accutrend, Roche Reflotron, Roche Cobas b 101, Abaxis PiccoloXpress, Alere CholestechLDX 和 Alere Afinion 等。

## 2014 年 POC 血脂监测市场主要企业市场份额



Source: WHO, U.S. CDC, NIH, Industry Journals, Annual Reports, Primary Interviews, Grand View Research

### 4、行业利润水平变动趋势及其变化原因

从全球范围内看，未来 POC 血脂监测市场收入将保持较高的年均复合增加率。较高增速的原因一方面是相关心血管疾病发病概率上升导致人们开始重视血脂监测，另一方面是人们对于即时准确监测需求的提升。此外，包括人口老龄化和政策的推动都对收入规模的上升起到了推动作用。

美国作为全球 POC 血脂监测行业中当前收入规模最大市场，收入规模同样持续提升，但低于全球的对应该增速，其原因主要是由于当前美国 POC 血脂监测产品的渗透率较高，行业较成熟，因此收入规模的增长速度有所放缓。

### 5、影响行业发展的因素

#### (1) 有利因素

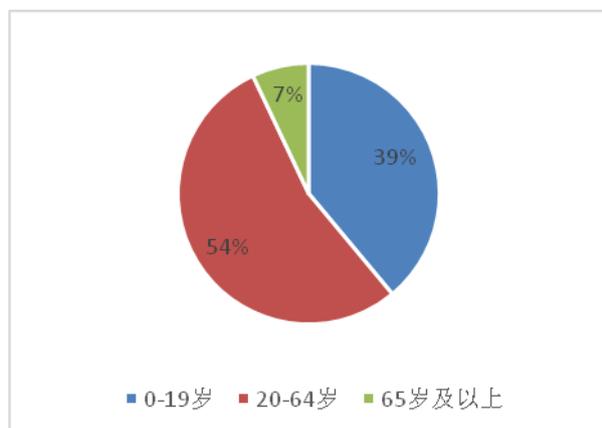
总体来看，行业发展的有利因素主要有以下三点。

#### 1) 心血管疾病风险加剧

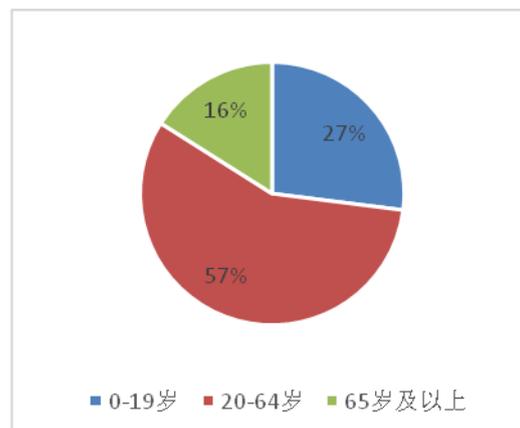
近年来，全球老龄人口数量不断提升，世界卫生组织的预测数据显示，全球 65 岁及以上老年人口占比在 2050 年有望上升至 16%，这一数字在 2000 年为 7%，其中中国和日本是当前老龄化情况最为严重的国家，根据 Grand View Research 的数据，目前超过 20% 的日本人口年龄处于 65 岁及以上区间。世界范围内老龄化现象的加剧以及

现代人类的饮酒、吸烟等不良生活习惯使得各类心血管疾病患病风险也迅速提升，其中血脂水平的提升可能导致如动脉粥样硬化、冠心病、胰腺炎等疾病。因此，在患病风险提升的背景下，人们将更加关注相关疾病，希望尽早发现治疗，针对血脂监测的需求无疑将快速提升。

2000 年全球各年龄区间人口占比



2050 年全球各年龄区间人口占比预测



资料来源： WorldHealth Organization

## 2) 政策的推动支持

当前，各种利好血脂监测行业发展的政策相继出台，例如在美国，由于 **Affordable Care Act** 法案的实行，所有公民都必须进行相关血脂监测和治疗，这为血脂监测行业带来了巨大的直接需求，在中国和印度等新兴地区，随着医疗改革的推进，也有望带动相关需求的提升。此外，出于降低居民的医疗支出的考虑，部分地区的政府还积极地倡导减少住院等传统治疗监测方式，并努力推动家庭医疗等即时医疗模式的发展，这也有效地促进了 **POC** 血脂监测行业的进步。

## 3) POC 血脂监测技术的进步

当前，各大跨国公司都积极投入资金用于研发，力求提升产品的技术水平，推出更加迎合市场需求的便捷式 **POC** 血脂监测产品。近年来，生产厂家最新推出的血脂即时检测产品拥有多分析物系统，可以准确测量包括低密度脂蛋白、高密度脂蛋白、总胆固醇和血糖在内的一系列数据，并能通过连接网络传输患者的相关数据。**POC** 监测产品作为一类高科技含量的监测产品，技术的进步无疑是产品发展和市场拓展的基础，因此，随着技术的进步，行业市场规模预期也将实现进一步的拓展。

## (2) 不利因素

尽管对于 POC 血脂监测行业而言，有利因素占主导地位，但行业中不可避免的存在一定不利因素。

#### 1) 测试费用较高

尽管 POC 血脂监测已被证明是快速、有效的，但在当前的技术水平下，对于一些新兴国家和地区如亚太地区的使用者而言，此类血脂监测产品的测试费用仍然比较高，消费者相较之下更愿意选择传统的监测方式。因此在一些消费价格敏感性较强的地区，较高的测试费用在一定程度上会打击人们使用该项技术的热情，阻碍 POC 血脂监测行业的进一步发展。

#### 2) 新兴市场相关监管框架模糊

审批监管制度对于 POC 血脂监测行业而言无疑是最重要的约束规范，其严格程度很大程度上决定了当地相关产业的发展情况。然而，在当前的一些新兴国家，POC 血脂监测市场的监管框架仍比较模糊，在印度和中国有相当庞大的潜在 POC 血脂监测市场，但由于模糊的监管框架带来的不确定性，当地企业布局这一行业的热情并不高，这使得相关技术的研发和引进部分程度上受到阻碍。

### 6、行业进入的主要壁垒

当前行业进入的壁垒主要客观上行业中已经存在一批大型的国际性企业，其在技术水平、上下游渠道资源以及规模效应上均具有新进入者不具备的优势，因此总体上，当前行业的进入壁垒较高。

### 7、行业技术水平及特点

POC 血脂监测产品的技术主要是为了满足用户快速、准确监测血脂情况的需求。其特点主要有以下三点，首先监测时间上，POC 血脂监测产品缩短了从样本采集、监测到结果报告的监测周期；其次在监测空间上，POC 血脂监测产品一方面偏于携带，另一方面对于监测地点的要求较低；最后对于监测的操作者，POC 血脂监测产品的操作者可以是非专业检验师，甚至是被监测对象本人。

当前，随着技术的进步，出现了更多更加便于携带和用户友好型的产品，相关产品的分析能力也变得更加突出，例如出现了拥有多分析物系统以及具备连接网络传输病人资料功能的产品，未来行业技术水平也有望持续进步。

## 8、行业经营模式

POC 血脂监测企业通过采购原材料，生产相应的产品和设备，通过与经销商网络合作，使得其产品的消费和使用范围离开了传统的实验室和化验室，而去到离终端消费者更近的地方，包括医生的办公室、小诊所、药店、甚至消费者的家中。

对于产品在前三种场所使用，消费者可以从医生处得到检验结果的直接建议。而对于在家中使用的监测产品，解读监测结果的工作就交给了消费者自身。为了帮助消费者更好地解读检验结果，部分血脂检验企业在销售产品时配套提供咨询服务。消费者可将监测结果返还至企业，由企业帮助解读监测成果。

此外，在进入新市场时，企业往往通过寻找分销合作伙伴的方式，借助合作伙伴的力量占领当地市场份额。

## 9、行业的周期性、区域性与季节性

### （1）周期性

血脂监测系统行业具有弱周期特征。随着糖尿病和心血管疾病患者人数的增加、个人健康管理意识提升，对血脂监测的需求日趋旺盛。因此，本行业具有一定程度的刚需特征，周期性较弱。

### （2）地域性

血脂监测系统产品的消费区域分布与区域的医疗条件、人们生活水平密切相关。从全球来看，其产品消费主要集中于发达国家，美国目前是 POC 血脂监测市场规模最大的国家，紧跟其后的是德国和英国等西欧发达国家。血脂监测在发展中国家的经济相对发达地区逐步开展，并预期实现快速发展。

### （3）季节性

在美国市场，血脂检测行业的销售存在一定的季节性，主要系血脂检测筛查主要由体检机构开展，而美国保险行业的投保和续保业务主要集中在下半年，形成对体检的大量需求，从而带动血脂检测筛查业务的增长。

在中国市场，血脂即时监测产品主要面向医疗机构和养老机构销售，不存在明显的季节性特征。

## 10、与上下游之间的关联性

### （1）与上游行业的关联性

POC 血脂监测市场的上游包括试剂和仪器设备原材料的提供商。POC 血脂监测行业公司往往通过长期协议的方式，与大量的供应商合作，以确保不间断的高质量的原材料供给。整体而言，上游行业发展较成熟，供应稳定。

### （2）与下游行业的关联性

POC 血脂监测市场的下游为终端消费者，随着老年疾病人口基数的上升和特定疾病的流行，消费者对于 POC 血脂监测产品的需求旺盛。并且，POC 血脂监测产品具有较高的不可替代性，生产厂家对消费者的议价能力较强。

## 11、行业发展面临的相关风险及公司拟采取的应对措施

行业发展面临风险一方面来源于当前产品的价格较高，阻碍了产品的进一步市场拓展，且行业中国际巨头间竞争激烈，这都影响了行业未来的发展。针对这一情况，公司拟加大科研投入，提升产品的竞争力并有效降低成本，巩固和加强自身在行业中的地位。

另一方面，当前新型市场中针对血液监测市场的监管框架仍比较模糊，这导致了较大的不确定性，针对这一问题，公司拟稳步拓展市场，并积极与当地监管层和竞争者进行沟通，推动当地血脂监测行业健康有序发展。

## 12、产品出口有关政策、贸易摩擦及其竞争格局

目前全球血脂监测行业集中度较高，一些国际性大品牌包括 Roche, Alere, Abaxis 以及 PTS 合计占据超过 70% 的全球市场份额。PTS 的血脂监测销售业务主要分布于北美，欧洲和亚太地区，无论是在美国本土还是其他进口国的血脂检测行业均具有较高的市场占有率。目前在 PTS 所涉的欧洲、北美和亚太等主要市场上，除了资质认证要求、产品技术要求等非关税贸易壁垒外，并不存在针对血脂监测产品的贸易摩擦或者关税壁垒。

## （二）糖化血红蛋白监测行业特点

### 1、行业监管体制和和主要法律法规及政策

糖化血红蛋白监测行业监管体制和主要法律法规及政策请参见本报告书“第四章标的资产基本情况”之“第十四节三诺健康及 PTS 主营业务具体情况”之“1、行业监管体制和主要法律法规及政策”。

## 2、行业竞争格局与市场化程度

糖化血红蛋白是人体血液中红细胞内的血红蛋白与血糖结合的产物，由于其可以反映过去 8-12 周血糖的整体水平，而且糖化血红蛋白（HbA1C）测试可以在一天中的任意时间段内进行，且测试前测试者无需隔夜空腹，它被国际专家委员会、世界卫生组织和许多国家糖尿病学会推荐为糖尿病首选诊断标准。当前，糖化血红蛋白(HbA1c)监测行业是整个体外测试产业增长最快的市场之一，它也是 POC 产业中增长最快的行业之一。随着糖尿病流行趋势的增长，糖化血红蛋白监测设备未来市场前景广阔。

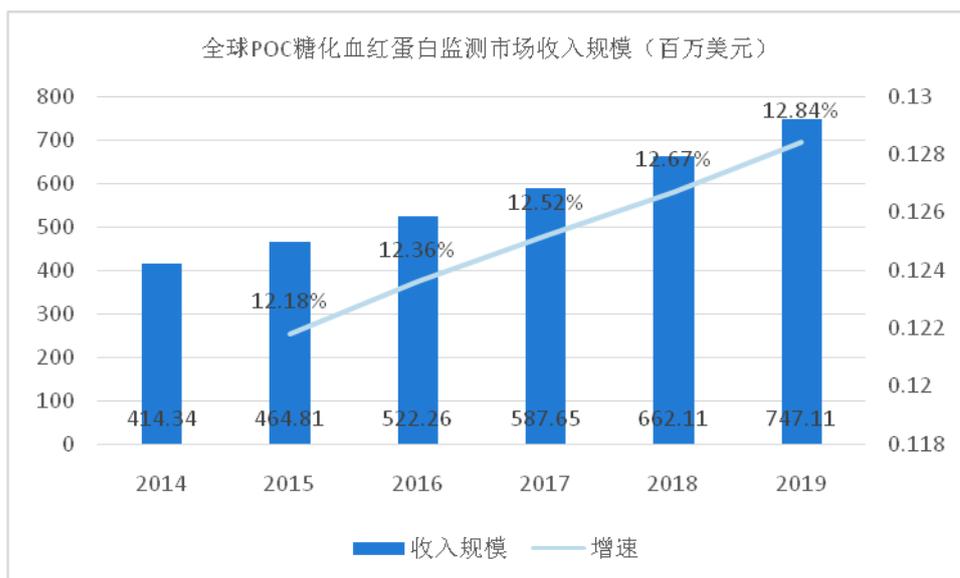
根据 Global Industry Analysts,Inc.公司的行业研究报告，在 2012 至 2020 年间，在全球范围内，以即时监测为基础的 HbA1C 监测市场的复合年增长率为 11.8%。这主要是因为这种通过测定糖化血红蛋白来确定血糖情况的方法具备便捷、准确、抗干扰性强的优势，将会被更广泛的应用。

## 3、行业内主要企业及其市场份额

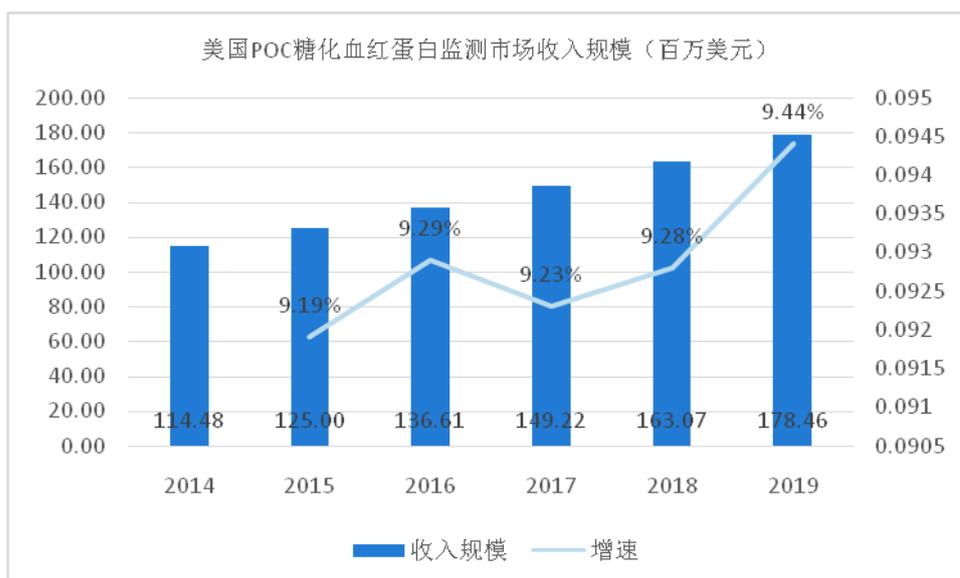
目前，糖化血红蛋白即时监测市场的主要参与者是 Siemens、PTS、Alere 和 SD BioSensor。来自 Market Analysis Research .的数据显示，在糖化血红蛋白监测试剂市场，2015 年 Siemens 约占据 60%的市场份额。在中国市场，目前生产糖化血红蛋白监测产品的企业并不多，但包括鱼跃医疗、三诺生物在内的上市公司都在积极地开发相关监测技术，考虑到国内公司产品的价格优势，未来国产糖化血红蛋白监测产品有望占据更多的市场份额。

## 4、行业利润水平变化趋势及其变化原因

过去十年间，基于糖化血红蛋白监测作为糖尿病主要测试监控的手段增长势头强劲。其中，POC 糖化血红蛋白监测得益其便捷高效的特点，市场规模的增长更加显著。TechNavio 的数据显示，2014 年全球 POC 糖化血红蛋白监测市场规模达 4.14 亿美元，并预计将在 2015 至 2019 年保持平均 12.51%的复合增长率。相比之下，美国的 POC 糖化血红蛋白监测市场收入规模的增速则因为已实现较高的渗透率而相对较低，但预计仍将实现年均 9.28%的复合增长率。尽管 TechNavio 没有公布中国的数据，但基于中国目前较低的 POC 糖化血红蛋白监测产品渗透率和正在积极推进的医疗行业制度改革，有理由相信中国未来的 POC 糖化血红蛋白监测市场复合增长率将持续高于美国。在中国居民收入持续高速上升的这一背景下，行业的总体利润也将大概率持续提升。



资料来源: TechNavio



资料来源: TechNavio

## 5、影响行业发展的因素

### (1) 有利因素

#### 1) 糖尿病发病率的不断增长

由于快节奏的生活方式、人口老龄化进程和人口肥胖水平的增加，目前全世界范围内糖尿病人口都呈现上升趋势。根据国际糖尿病联盟（IDF）提供的数据显示，全球成年人口的8.3%（相当于3.82亿人口）患有糖尿病，这些患者主要集中在中国、印度、美国、巴西、俄罗斯、墨西哥和印度尼西亚。伴随着人口老龄化的进程，该数据在2035

年将达到 5.95 亿人，相比当前水平增加将近 55%。不仅如此，另有约 3.16 亿人口患有葡萄糖耐受障碍（IGT），该人群患上糖尿病的风险显著高于常人。数据显示，2013 年，死于糖尿病的总人口估计约为 510 万，预计 2030 年时，糖尿病将成为世界第七大主要致死原因。因此，出于预防疾病考虑定期血糖监控的需求也在不断上升，预计在未来几年内，糖化血红蛋白测试会迎来显著的使用增长，必然会拉高平均测试数量。

## 2) 医疗支出的持续增加

目前糖尿病的高发区域是亚太、中东、撒哈拉以南等国家。这些地区经济高速发展，生活方式、饮食习惯近年来都发生了极大的改变。在这些发展中国家，生活变得日益便捷，人们开始摄入更多高热量的食物，并习惯了静坐的生活方式，因此肥胖和糖尿病的人数持续增长。随着发展中国家居民收入的提高，糖尿病的预防和诊治亦得到当地卫生部门的高度重视，相关医疗投入增长较快。糖尿病诊断和测试产业有望从发展中国家的医疗花费中获益。

## 3) 即时监测产品的研发和技术的进步

虽然目前基于实验室的糖化血红蛋白测试仍持续占据市场的主导地位，但以 POC 糖化血红蛋白测试发展非常快速，将逐渐成为医疗护理的标准常规项目，使得总测试量呈现上升趋势。即时糖化血红蛋白测试产品的开发，正在推进糖化血红蛋白测试的临床应用。因其操作过程无创伤和无痛、测试效率更高、结果反馈可靠而快速和有助于缩短住院时间和等待住院时间，未来 POC 糖化血红蛋白测试将会高速增长，带动糖化血红蛋白测试行业的发展。

### (2) 不利因素

糖化血红蛋白测试行业发展的不利因素包括三点。

首先是产品价格对于特定区域的消费者而言较为昂贵。发展中国家为糖尿病测试需求高速增长的区域，但发展中国家消费者对产品价格的承受能力有限。虽然即时监测产品有方便使用和快速结果反馈等优点，在带动糖化血红蛋白测试行业的需求增长方面有很大的潜力，但其单次测试费用相对实验室实际测试要高一点。这是即时糖化血红蛋白监测发展的主要障碍。

其次是发展中国家消费者所受医疗教育不足。发展中国家的消费者所接受的医疗教育水平较低，或不具备使用糖化血红蛋白即时监测产品的能力。

最后是发展中国家中其他糖尿病监测工具的获得便利性。糖化血红蛋白监测产品需要配合监测工具使用，例如测试试纸、葡萄糖测定计、持续血糖测定计和刺血针，而这些配套监测工具在发展中国家的获得便利性可能较低。

## **6、行业进入的主要壁垒**

首先，糖化血红蛋白监测市场当前份额的主要被一些跨国公司所垄断，它们在渠道和规模上都具有相当的优势，对于上下游均有较强的议价能力。

其次，跨国公司凭借早期的研究已经在技术上积累了一定的优势，考虑到未来这些跨国公司将持续性投入技术研发，因此行业也存在一定的技术壁垒。

## **7、行业技术水平与特点**

糖化血红蛋白是人体血液中红细胞内的血红蛋白与血糖结合的产物，其浓度与血糖值呈正相关，且一旦生成便不易分解，短暂的血糖升高或降低不会造成其浓度的变化，测定血液中的糖化血红蛋白水平可以有效地显示过去两到三个月内病人的血液葡萄糖平均水平。

糖化血红蛋白测试具备的优势主要包括：糖化血红蛋白测试可以在一天中的任意时间段内进行，且测试前测试者无需隔夜空腹，而对于传统的口服葡萄糖耐量测试，隔夜空腹是必须的要求。此外，糖化血红蛋白测试只需每季度进行一次，其结果还可以为医生提供相关的信息，以决定使用哪一种介入手段、治疗方案，并预防糖尿病相关的并发症。

## **8、行业经营模式**

POC 糖化血红蛋白行业的经营模式主要是通过采购原材料、技术开发、生产相应的产品和设备和通过与经销商网络合作的方式，借助医疗机构、药店等渠道将产品销售给终端消费者，消费者在医生的指导下或阅读使用说明后进行使用。

## **9、行业的周期性、区域性与季节性**

### **(1) 周期性**

糖化血红蛋白检测行业与传统血糖和血脂检测行业类似，与人们的生活水平，社会的医疗条件相关，具有弱周期特征。

### **(2) 区域性**

TechNavio 的数据显示,2014 年美国 POC 糖化血红蛋白监测市场占据了全球 25% 以上的市场。由于北美地区 POC 糖化血红蛋白监测较高的渗透率,所以未来的增长率将相对低于亚太地区以及中南美洲等基础医疗设施快速建设以及医疗支出快速增长的区域。

相比于美国,中国目前的整体的糖化血红蛋白监测市场规模较小,但同时也意味着中国市场未来具有极大的发展潜力。TechNavio 预测,未来中国糖化血红蛋白监测市场将以远高于全球市场平均增长率的速度快速增长。

### (3) 季节性

在美国市场,糖化血红蛋白检测行业的销售存在一定的季节性,主要系糖化血红蛋白检测筛查主要由体检机构开展,而美国保险行业的投保和续保业务主要集中在下半年,形成对体检的大量需求,从而带动糖化血红蛋白检测筛查业务的增长。

在中国市场,糖化血红蛋白即时监测产品主要面向医疗机构和养老机构销售,不存在明显的季节性特征。

## 10、与上下游之间的关联性

### (1) 与上游行业的关联性

糖化血红蛋白监测行业的上游为原材料提供商。由于上游供应商由广泛的厂商构成,单个供应商的议价能力中等。然而,糖化血红蛋白监测行业的厂家往往通过长期协议的方式与供应商稳定合作,以确保供应原材料的质量和持续性。并且,部分原材料提供商因持有专利,议价能力较强。总体而言,公司与上游行业供应商形成长期的合作关系可保障供应持续稳定。

### (2) 与下游行业的关联性

糖化血红蛋白测试行业的下游为医院、诊所、独立监测实验室以及终端消费者。因目标疾病的流行和监控需求的上升而增加,下游对糖化血红蛋白监测产品的需求逐渐上升。

## 11、行业发展面临的相关风险及公司拟采取的应对措施

行业发展面临风险一方面来源于行业中国际巨头间激烈的竞争,激励竞争的后果是价格战下利润的降低。针对这一情况,公司拟加大科研投入,聘请技术人才,提升企业

产品的竞争力，巩固和加强自身在行业中的地位。

另一方面，当前新兴市场对于 POC 糖化血红蛋白监测的接受程度并不高，且一部分消费者无法承担较高的监测费用，这也给行业的发展带来了风险。针对这一情况，公司拟不断做大做强自身，并积极投入研发，通过技术的提升和规模效应的增强降低成本，同时，本公司还将积极对糖化血红蛋白监测方式进行宣传推广，帮助新兴市场的消费者认识并学会使用 POC 糖化血红蛋白监测产品。

## 12、产品出口有关政策、贸易摩擦及其竞争格局

目前，糖化血红蛋白行业主要为跨国品牌所占据，包括西门子、雅培、艾利尔、拜耳等。在糖化血红蛋白监测试剂市场，西门子占据 83% 的市场份额，拜耳市场份额约为 12%，市场集中度较高。PTS 收购拜耳的糖化血红蛋白监测业务后，成为该细分领域的主要玩家，在全球范围内享受较高的市场知名度和市占率。目前在 PTS 所涉的欧洲、北美和亚太等主要市场上，针对糖化血红蛋白监测产品除了资质认证要求、产品技术要求等准入壁垒外，并不存在特殊的关税壁垒。

## 三、标的资产的核心竞争力和行业地位

### （一）标的资产的核心竞争力

#### 1、标的公司的行业竞争地位

PTS 主要从事 POCT 产品的研发、生产及销售，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等。

在血脂监测领域，PTS 的主要竞争对手为 Roche 和 Alere。根据 Market Analysis Research 的研究结果，血脂检测行业集中度较高，在全球范围内，上述三家企业合计占据该行业 80% 以上的市场份额。PTS 2015 年在北美市场持有约 30% 的市场份额。PTS 的产品在中国也享有广泛的知名度并赢得了众多医疗机构和患者的认可。整体而言，PTS 的血脂检测业务处于行业领先水平。

在糖化血红蛋白检测领域，目前该行业市场化程度较高。PTS 在 2013 年底收购了拜耳的糖化血红蛋白即时检测业务，生产技术较为成熟，产品具有较强的市场竞争力。

#### 2、标的公司的竞争优势

##### （1）品牌和客户优势

血糖、血脂监测系统产品作为健康相关产品，消费者对品牌具有较高的品牌认知和辨识度，具有市场影响力的品牌能够获得更高的市场份额和更稳定的客户资源。

PTS 经过多年的发展，其血脂、糖化血红蛋白监测系统产品销售范围覆盖全球一百多个国家和地区，在美国本土医院市场也占有较高的市场份额，和客户保持着稳定良好的合作关系。成熟稳定的营销网络一方面有利于公司品牌壁垒的形成和新客户的开拓，另一方面也便于公司更迅速快捷地了解客户需求，为业务发展提供了坚实的基础。

## **(2) 技术和研发优势**

PTS 构建了完整的研发体系，培育了经验丰富、专业扎实的研发团队，并拥有多项技术专利，研发能力处于行业领先地位。凭借着较强的研发能力，PTS 根据市场需求，不断地改善原有产品的性能和设计，及时研发推出新产品。丰富的技术人才储备为企业持续创新提供了强大的动力。

## **(3) 质量优势**

PTS 主要产品为血脂、糖化血红蛋白等指标监测系统，其质量水平不仅直接关系到检测结果的可靠性，进而影响医生的诊断以及患者对病情的管理和控制，而且还会影响公司声誉。PTS 一直把可靠、稳定的产品质量作为公司的生命线并按照国际标准的要求形成了一整套严格的质量管理制度，从原材料、在产品到产成品的各个环节都进行严格的产品质量把控，确保公司质量制度的严格执行，杜绝质量风险。经过多年的发展，PTS 形成了成熟的生产工艺技术和健全完善的质量管理体系，采用自动化程度较高的生产线进行生产，产品质量可靠稳定，打造了良好的品牌声誉。

## **(4) 产品优势**

PTS 的产品线涵盖血脂、糖化血红蛋白、尼古丁分析仪、电子化信息管理系统以及采血存储器等，使医疗机构、医生以及患者能够更方便高效地监测血糖和血脂，对慢性疾病进行有效管理。齐全的产品线有助于增强用户粘性，提高患者品牌转换成本，为 PTS 进一步拓展市场份额提供了保障。

## **(二) 本次重组完成后上市公司的行业地位**

### **1、本次重组完成后上市公司的行业地位情况**

本次交易前，公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测

(POCT)产品的研发、设计、生产和销售,目前主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。

PTS 主要从事 POCT 产品的研发、生产及销售,其主要产品为 CardioChek 系列血脂、血糖监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白(HbA1c)监测系统等,其血脂即时检测业务以及糖化血红蛋白均处于行业领先水平。

PTS 产品技术较为成熟,而且在美国本土和国际市场上具备广泛的营销网络,可以同公司形成良好的协同效应。并购 PTS 后,公司可利用其国内渠道帮助 PTS 在中国进行销售拓展,同时 PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸公司的 POCT 产业链。通过引入 PTS 的产品和技术,公司产品将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展,在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。另一方面,三诺生物可在现有的电化学检测技术基础上,融合 PTS 先进的光化学检测技术,进行生物传感领域的创新,将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合,最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。此次并购将提升公司的管理水平和国际视野,加速国际化进程,有助于公司构建集生产、研发、销售于一体的国际化体系,促进跨境资源整合,培养国际化人才,深度参与全球市场合作与竞争,更好地为全球患者提供安全有效的产品。

总体而言,本次重组完成后,上市公司将在血脂和糖化血红蛋白即时监测领域实现产品链的延伸,有助于公司实现成为糖尿病管理专家和慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

## 2、上市公司与标的公司主要产品对比情况

### (1) 上市公司主要产品与标的公司主要产品情况

#### ①上市公司主要产品情况

三诺生物的主要产品为包括微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖检测系统。该系统采用电化学生物传感器检测法,产品定位和适用对象是用于糖尿病患者新鲜毛细血管血、静脉血和动脉血中葡萄糖测试,可用于医疗机构快速血糖测试、糖尿病患者或其他人群进行自我血糖监测,有助于对糖尿病患者血糖水平的监测及血糖异常的筛查,并结合其他指标检测作出对糖尿病的最终诊断。

相对于需要由专业医务人员操作才能完成的静脉血和动脉血的检测，三诺生物的产品将大大提高糖尿病患者进行自我检测的便利性。

## ②PTS 主要产品情况

### A、血脂检测系统

PTS 的血脂检测系统采用光化学法，主要通过试纸上的酶与所需测量物质发生反应，产生颜色变化。利用颜色的深浅对光的吸收不同，来测量毛细血管全血或静脉全血的血脂 3 项的浓度。并最终测算出血脂四项指标以及总胆固醇/高密度脂蛋白胆固醇的比值。只需一次采血，二分钟内，测量血脂四项，得到五项指标；脂类测定用于对脂蛋白代谢类失调（如糖尿病）、动脉硬化症以及各类肾病和肝病进行诊断和治疗，还能通过对血脂异常的监测评估受测者罹患心脑血管疾病风险。其主要用户群体为医院、基层医疗机构的医护人员，卫生部门的工作人员，具备门诊的药房的全科医生，家用（自我测试）等。

### B、糖化血红蛋白检测系统

PTS 的糖化血红蛋白检测系统采用基于免疫测试法和化学技术，其中分析仪与配套的糖化血红蛋白测试卡和糖化血红蛋白溶血剂共同使用，仪器可重复利用，加上一次性测试卡和样品稀释套件，可定量检测糖化血红蛋白的浓度水平。在临床上对来源于人体的全血样本中的糖化血红蛋白进行定量检测。该产品可供医生、护士、实验室技术人员、医师助理等专业医疗人员使用。

采集指尖血，注入稀释器内混匀，稀释器内的溶血剂溶解红细胞使血红蛋白释放，将经过处理后的血样再注入测试卡的加样口，糖化血红蛋白（Glycated Hemoglobin）偶联于测试卡内抗 A1c 抗体，生成蓝色微颗粒，蓝色微颗粒在测试卡上迁移至检测 1 区域，产生反射光，仪器的检测模块将检测到的光信号转变为电信号，电信号被输入到检测仪器，用于后续计算。血样中的血色素（Hemoglobin）继续在测试卡上移动，在检测 2 区产生反射光，仪器的检测模块将检测到的光信号转变为电信号，电信号被输入到检测仪器，通过和 1 区信号处理，得出糖化血红蛋白的比例，将检测结果在显示器上显示出来，从而达到测定糖化血红蛋白的目的。

## (2) 上市公司主要产品与 PTS 主要产品的重要指标异同对比表

上市公司主要产品与 PTS 主要产品重要指标异同对比如下：

产品	上市公司产品	PTS 产品		
	血糖检测系统	Cardiochek 系列血脂监测系统	糖化血红蛋白 (HbA1c) 监测系统	
产品图片				
同质性	公司主要产品为血糖仪及其配套血糖试条，与标的公司的两款产品都属于小型、便携的 POCT 类产品，具有操作简单、携带方便等特点，均能测试全血样本，同时都是用于糖尿病及其并发性病相关指标检测的产品；同属医疗器械，需要通过相应的认证；分析仪可以多次使用。			
差异性	测试指标	血糖值	血脂四项及单项指标、血糖	糖化血红蛋白值
	适用对象	血糖水平的监测及血糖异常的筛查	用于血脂检测	用于糖化血红蛋白测试，为糖尿病确诊提供参考依据
	测试原理	电化学传感器检测法	光化学法	免疫测试法
	使用群体	医疗机构快速血糖测试、糖尿病患者或其他人群进行自我血糖监测	医院、基层医疗机构的医护人员，卫生部门的工作人员，具备门诊的药房的全科医生，家用(自我测试)	医生、护士、实验室技术人员、医师助理等专业医疗人员
	使用频率	糖尿病患者测试的频率是每天 4-7 次。	糖尿病、冠心病、高血压患者 1-3 月测 1 次，心脑血管疾病高危人群（肥胖、吸烟、有冠心病或中风家族史、45 岁以上男性、55 岁以上女性）3 个月测 1 次，20 岁以上健康成年人至少每年测 1 次。	糖尿病患者每年需要检测 4 次。
	销售价格（销售给中国境内医院终端价格）	型号：金准血糖监测系统仪器与试条配套销售 每次测试约 4.5 元	型号：CardioChek® PA 卡迪克干式生化分析仪 仪器与试条配套销售 每次测试约 30 元	型号：A1CNow®+ 手持式糖化血红蛋白检测仪 仪器与试剂配套销售 每次测试约 30.3 元
技术参数	检测样本	新鲜毛细血管血、静脉血、动脉血	新鲜毛细管全血或新鲜静脉血	新鲜的毛细全血或新鲜静脉血
	测试时间	5 秒	1.5-2 分钟	5 分钟
	测试温度	10-40℃	20-30℃	18-28℃
	测试湿度	10%-90%	20-80%	10%-85%
	储存温度	1℃-30℃	2-8℃或者 20-30℃	2-8℃
	样本量	0.8μL	35-40μL	5μL
	调码技术	免调码（除部分产品需调码外）	需校准码	免条码
	压积范围	20%-70%	30%-45%	20%-60%
电源	2 枚 7 号电池	2 枚 7 号电池	2 枚纽扣电池	

#### 四、标的资产财务状况分析

根据信永中和出具的 PTS 两年一期的审计报告（XYZH/2017CSA20640），PTS 报告期内的财务状况如下：

## （一）资产构成分析

PTS 最近两年一期资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
货币资金	5,191.81	14.20%	4,898.07	13.81%	416.53	1.44%
应收账款	6,138.45	16.79%	5,627.59	15.86%	6,187.93	21.36%
预付款项	584.29	1.60%	353.33	1.00%	427.31	1.48%
其他应收款	92.80	0.25%	192.29	0.54%	78.56	0.27%
存货	10,023.31	27.42%	9,157.16	25.81%	9,137.20	31.55%
其他流动资产	113.53	0.31%	116.25	0.33%	38.91	0.13%
流动资产合计	22,144.19	60.58%	20,344.68	57.34%	16,286.45	56.23%
固定资产	1,758.35	4.81%	1,876.82	5.29%	2,120.97	7.32%
在建工程	1,889.15	5.17%	1,833.12	5.17%	1,770.26	6.11%
无形资产	3,415.83	9.35%	3,564.13	10.05%	3,252.39	11.23%
递延所得税资产	7,010.65	19.18%	7,822.05	22.05%	5,473.01	18.90%
其他非流动资产	333.35	0.91%	38.93	0.11%	62.04	0.21%
非流动资产合计	14,407.33	39.42%	15,135.06	42.66%	12,678.67	43.77%
资产总计	36,551.51	100.00%	35,479.74	100.00%	28,965.12	100.00%

注：占比\*指该会计科目占资产总计的比值

报告期内，PTS 的资产规模保持稳定增长。2017 年上半年末，公司总资产为 36,551.51 万元，资产规模较 2016 年末增加 3.02%，较 2015 年末增加 26.19%。2017 年上半年末，流动资产为 22,144.19 万元，占总资产比例为 60.58%；非流动资产为 14,407.33 万元，占总资产比例为 39.42%。2016 年末，流动资产为 20,344.68 万元，占总资产比例为 57.34%；非流动资产为 15,135.06 万元，占总资产比例为 42.66%。2015 年末，流动资产为 16,286.45 万元，占总资产比例为 56.23%；非流动资产为 12,678.67 万元，占总资产比例为 43.77%。报告期内，流动资产、非流动资产的结构均保持稳定。

### （1）流动资产分析

PTS 流动资产主要为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等。

**货币资金：**2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的货币资金分别为

416.53 万元、4,898.07 万元和 5,191.81 万元，占当期总资产比例分别为 1.44%、13.81% 和 14.20%。2016 年底，三诺健康收购 PTS 后，PTS 的银行借款全部归还，银行退还 674 万美元借款保证金，因此货币资金大幅增加。

**应收账款：**2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的应收账款账面价值分别为 6,187.93 万元、5,627.59 万元和 6,138.45 万元，占当期总资产比例分别为 21.36%、15.86%和 16.79%。报告期内，应收账款的变动比例较小，2017 年上半年销售继续增长，对应的应收账款处于账期内还未收回导致 2017 年上半年末应收账款有所增加。

PTS 定期评估应收账款的可回收性，对估计有损失的款项提取坏账损失。当评估这些信用损失时，公司考虑多种因素，包括某些款项的账龄、客户的信誉、历史记录等。考虑到行业的当前风险、趋势、变化，定期复核坏账准备政策。如果确定不能收回应收账款，冲销坏账准备。

PTS 对信用期以内的应收账款余额不计提坏账准备；对于一年以内并在信用期之外的应收账款按其余额的 5%计提坏账准备；1-2 年的应收账款按其余额的 20%计提坏账准备；2-3 年的应收账款按其余额的 50%计提坏账准备；3 年以上的应收账款按其余额的 100%计提坏账准备。

2017 年上半年末，应收账款分类如下：

单位：万元

类别	2017 年 6 月 30 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,240.06	100.00	101.62	1.63	6,138.45
账龄组合	6,240.06	100.00	101.62	1.63	6,138.45
其他组合	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,240.06</b>	<b>100.00</b>	<b>101.62</b>	<b>1.63</b>	<b>6,138.45</b>

2017 年上半年末，应收账款坏账准备计提情况如下：

① 期末信用期内计提坏账准备的应收账款

单位：万元

组合名称	2017 年 6 月 30 日

	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
信用期内应收账款组合	4,580.78	-	-
合计	4,580.78	-	-

② 按账龄组合计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2017年6月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	1,570.85	78.54	5.00
1-2年	70.47	14.09	20.00
2-3年	17.96	8.98	50.00
合计	1,659.28	101.62	-

③ 采用其他方法的应收账款坏账准备计提

无

④ 本年度实际核销的应收账款

无

⑤ 信用期政策情况

PTS 以银行转账方式进行业务结算，美国国内客户的信用期为 30-60 天，国际客户的信用期为 90 天，报告期内各主要客户的信用政策无重大变化，具体情况如下：

客户	信用政策	报告期内变化情况
Hanson Medical Systems, Inc.	信用期为 60 天，15 天内付款享有 1%的现金折扣	无
McKesson Medical	信用期为 60 天，20 天内付款享有 2%的现金折扣	无
Stat Technologies	信用期为 45 天，15 天内付款享有 1%的现金折扣 30 天内付完	无
Henry Schein	信用期为 60 天，30 天内付款享有 1%的现金折扣	无
Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	需预付 50%的货款，剩余部分信用期为 90 天	无
Patient Focus Africa (pty) Ltd	预收部分款项,剩余部分信用期 60 天	无
Diagnodistributions SA de CV	预收订货款，余款货物发出 30 天内支付完毕	无

经过前述分析，PTS 主要客户的信用期在报告期内未发生变化。

⑥ 同行业可比公司的坏账准备计提政策

从与同行业可比公司对比来看，PTS 公司采用账龄分析法对应收账款的坏账准备计提比例与同行业可比公司计提比例对比如下：

账龄	九强生物	迈克生物	美康生物	万孚生物	安图生物	达安基因
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	0.50%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	20.00%	30.00%	50.00%	15.00%
3-4 年（3 年以上）	50.00%	50.00%	50.00%	100.00%	100.00%	40.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	80.00%	-	-	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	-	-	100.00%
账龄	鱼跃医疗	九安医疗	宝莱特	三诺生物	PTS	
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	20.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3-4 年（3 年以上）	50.00%	50.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	80.00%	-	-	-
5 年以上	100.00%	100.00%	-	-	-	-

由以上分析可以看出，PTS 的坏账准备计提比例与同行业可比公司相比更为谨慎，计提比例与三诺生物一致。不存在明显低于同行业可比公司的情况，PTS 公司坏账准备计提充分，具备合理性。

而且，从客户类型来看，PTS 的客户群体多为在美国注册及有多年业务往来的公司，信用情况良好，支付保障水平较高，回款风险较低，发生坏账损失的可能性较小，且 PTS 对美国境外的经销商都买有保险，发生坏账后，保险公司会予以赔偿。

另外，从回款措施来看，PTS 公司对应收款项制定了明确的回收措施：（1）加强结算工作力度，加快应收款项收回，针对金额较大的项目，设专职催收人员；（2）若部分客户出现应收款项回收不利的情况，及时采取适当的法律手段来确保应收款项的回收。

综上所述，PTS 公司应收账款坏账准备计提充分。

⑦ 应收账款前五名与前五大客户存在较大差异的具体原因及合理性

报告期内，PTS 前五大客户与应收账款前五大客户略有差异，前五大客户与应收账款前五大客户差异的主要原因是前五大客户报告期末销售回款进度不一致，而且不同客户间的应收账款余额差异较小。PTS 公司按交易金额排名的前十大客户较为稳定，与应收账款的前十大客户重合度较高，因此，略微的回款差异导致二者出现差异，但总体仍然在前十大中。

#### A、前五大客户的应收账款余额排名

单位：万元

报告期	按销售金额排序	客户名称	销售金额	应收账款余额排名	应收账款余额
2017年1-6月	1	HansonMedicalSystems,Inc.	3,185.19	1	808.13
	2	McKessonMedical	1,999.42	3	499.60
	3	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	961.45	2	509.98
	4	Patient Focus Africa(pty) Ltd	840.67	6	374.43
	5	HenrySchein	732.58	21	79.72
2016年度	1	Hanson Medical Systems, Inc.	5,679.39	1	1074.76
	2	Diagnodistributions SA de CV	4,608.12		
	3	McKesson Medical	4,334.36	4	387.70
	4	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	1,663.67	5	331.94
	5	Henry Schein	1,253.50	12	150.99
2015年度	1	Hanson Medical Systems, Inc.	4,209.07	2	926.36
	2	McKesson Medical	3,346.60	3	438.23
	3	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	2,463.26	4	379.60
	4	Henry Schein	1,915.64	15	124.26
	5	Stat Technologies	1,838.50	23	61.12

注：HANSON MEDICAL SYSTEMS,INC.集团内有多家公司与PTS存在交易，Moore Medical LLC与McKesson Medical-Surgical属于同一集团，在披露前五大客户销售金额和应收账款余额时对受同一控制的客户进行了合并披露，下同。

Henry Schein2017年1-6月、2016年度、2015年度销售金额排名分别为第5名、第5名、第4名，但应收账款期末排名分别为第21名、第12名、第15名，是因为该经销商为享受折扣政策一般在30天内回款。

Stat Technologies2017年1-6月、2015年度销售金额均为第5名，但应收账款期末排名分别为第18名、第23名，原因为该经销商严格按照合同约定回款，与Stat Technologies的大额交易主要发生在2017年1-3月、2016年6-9月，因此期末应收账款余额较少。

## B、应收账款前五大的客户销售金额排名

单位：万元

报告期	按应收账款余额排序	客户名称	应收账款余额	销售金额排名	销售金额
2017年 1-6月	1	Hanson Medical Systems, Inc.	808.13	1	3,185.19
	2	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	509.98	3	961.45
	3	McKesson Medical	499.60	2	1,999.42
	4	BHR Pharmaceuticals	457.39	8	609.07
	5	ARNK Medimpex LTD.	392.76	15	257.03
2016年 度	1	Hanson Medical Systems, Inc.	1,074.76	1	5,679.39
	2	BHR Pharmaceuticals	450.65	6	1,013.67
	3	ARNK Medimpex LTD.	388.42	13	509.52
	4	McKesson Medical	387.70	3	4,334.46
	5	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	331.94	4	1,663.67
2015年 度	1	Mexglobal S.A. de C.V.	1,130.48	9	593.64
	2	Hanson Medical Systems, Inc.	926.36	1	4,209.07
	3	McKesson Medical	438.23	2	3,346.60
	4	Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.	379.60	3	2,463.26
	5	ARNK Medimpex LTD.	306.71	14	643.97

ARNK Medimpex LTD.2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日应收账款余额排名分别为第5名、第3名、第5名，销售金额排名分别为第15名、第13名、第14名，报告期内排名较为稳定，2016年、2015年超过33%的采购发生在11月以后，2017年1-6月70%的采购发生在5月和6月。PTS给该公司的信用期为60天，故应收账款余额较大。

预付款项：2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS的预付款项账面价值分别为427.31万元、353.33万元和584.29万元，占当期总资产比例分别为1.48%、1.00%和1.60%。2017年上半年末末预付款项金额较2016年末增加了230.96万元，增幅为65.37%，主要系2017年新增预付培训费和专利登记费所致。

其他应收款：2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS的其他应收款账面价值分别为78.56万元、192.29万元和92.80万元，占当期总资产比例分别为0.27%、0.54%和0.25%。其他应收款金额较小，主要为押金、质保金和备用金，属于无风险组

合，不计提坏账准备。

其他应收款按款项性质分类情况

单位：万元

款项性质	2017年6月30日
备用金	1.35
押金	59.27
质保金	32.18
往来款	111.30
<b>合计</b>	<b>204.10</b>

**存货：**PTS 的存货主要为原材料、产成品及在产品，产成品主要为 CardioChek 系列血脂、血糖监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的存货分别为 9,137.20 万元、9,157.16 万元和 10,023.31 万元，占当期总资产比例分别为 31.55%、25.81%和 27.42%。报告期内，存货变动较小。

PTS 公司 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日 PTS 公司存货跌价准备余额分别为 420.43 万元、249.73 万元、305.85 万元。报告期存货跌价准备计提情况如下

单位：万元

项目	2016年12月31日余额	本期增加		本期减少		2017年6月30日余额	2017年6月30日各类存货原值
		计提	其他	转回或转销	汇率折算差		
原材料	-	83.78	-	33.74	0.59	49.45	4,184.74
在产品	-	-	-	-	-	-	2,218.32
库存商品	249.73	189.04	-	60.41	7.38	370.98	4,040.68
<b>合计</b>	<b>249.73</b>	<b>272.82</b>	<b>-</b>	<b>94.15</b>	<b>7.97</b>	<b>420.43</b>	<b>10,443.75</b>
项目	2015年12月31日余额	本期增加		本期减少		2016年12月31日余额	2016年12月31日各类存货原值
		计提	其他	转回或转销	汇率折算差		
原材料	-	-	-	-	-	-	4,212.73
在产品	-	-	-	-	-	-	1,693.04
库存商品	305.85	-	-	74.54	-18.42	249.73	3,501.12
<b>合计</b>	<b>305.85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.54</b>	<b>-18.42</b>	<b>249.73</b>	<b>9,406.89</b>
项目	2014年12	本期增加		本期减少		2015年12月	2015年12月

	月 31 日余额	计提	其他	转回或转销	汇率折算差	31 日余额	31 日各类存货原值
原材料	-	-	-	-	-	-	3,134.29
在产品	-	-	-	-	-	-	1,172.43
库存商品	61.19	233.96	-	-	-10.69	305.85	5,136.33
合计	<b>61.19</b>	<b>233.96</b>	-	-	<b>-10.69</b>	<b>305.85</b>	<b>9,443.05</b>

2017 年 6 月 30 日，PTS 原材料跌价准备余额为 49.45 万元，主要为原材料 Creatinine 计提，计提原因为 PTS 管理层预估此类原材料 2017 年下半年消耗量将小于目前的库存，且此类原材料有使用期限。库存商品跌价准备余额为 370.98 万元，包括（1）部分产成品销量未达到管理层预期，且处于近效期所计提的 235.49 万元；（2）基于谨慎性原则考虑，即使 PTS 存货无任何减值迹象，也常年保持的存货跌价准备余额 135.49 万元，即 20 万美元。

#### ① PTS 的主要产品不存在重大的滞销风险

报告期内，PTS 主要产品销售量逐年上升。PTS 根据产品市场需求制定生产计划，并结合生产计划，对主要材料进行采购储备，并合理安排生产。各报告期末的原材料和库存商品金额均保持稳定，并与公司的销售数量及生产计划相匹配，不存在盲目生产、存货积压的情况。

报告期内，库存商品销售情况如下：

日期	库存商品余额	备注
2015 年 12 月 31 日	790.98 万美元（5,136.33 万元人民币）	2016 年 1-5 月结转营业成本 879.35 万美元
2016 年 12 月 31 日	504.70 万美元（3,501.11 万元人民币）	2017 年 1-3 月末结转营业成本 601.86 万美元
2017 年 6 月 30 日	596.46 万美元（4,040.68 万元人民币）	2017 年 7-8 月末结转营业成本 351.57 万美元

报告期内，PTS 主要产品销售量逐年上升，各报告期末库存商品金额与期后 3-5 个月结转的营业成本金额基本一致，与实际销售情况相匹配，不存在重大的滞销风险。

#### ② PTS 存货跌价准备计提充分

PTS 的主要产品为血脂检测仪、糖化血红蛋白检测仪及相关试纸，保质期为 18 个月。每月末公司会查看所有存货，如果出现毁损、陈旧、过时及残次存货，即编制不良存货明细表，并分析该等存货的可变现净值，如低于存货账面价值则计提存货跌价准备，即使公司的所有存货不存在任何减值迹象，也基于谨慎性原则，常年保持 20 万美元的

存货跌价准备。因此 PTS 公司存货跌价准备的计提是充分的。

其他流动资产：报告期内，PTS 其他流动资产主要为所得税退税。2016 年末，其他流动资产较 2015 年末增加 77.34 万元，是因为尚未收到的退税增加所致。

## （2）非流动资产分析

PTS 非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产等。

固定资产：PTS 的固定资产主要为机器设备、办公设备和电子设备。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的固定资产分别为 2,120.97 万元、1,758.35 万元和 1,729.17 万元，占当期总资产比例分别为 7.32%、5.29%和 4.81%。报告期内，PTS 的固定资产均处于正常使用状态，未计提减值准备。报告期内，固定资产的变动较小，主要由购置固定资产和累积折旧导致。

在建工程：PTS 的在建工程主要为 A1C 生产线项目。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的在建工程分别为 1,770.26 万元、1,833.12 万元和 1,889.15 万元，占当期总资产比例分别为 6.11%、5.17%和 5.17%。报告期内，PTS 的在建工程变动较小，均处于正常建设状态，未计提减值准备。

### ① 在建工程确认的具体政策

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

### ② 具体工程项目的建设进度、预计完工时间

在建工程余额全部为 A1C 生产线，PTS 于 2016 年 10 月 20 日至 2017 年 9 月 15 日期间，对在建的 A1C 生产线做了 8 次测试，每次测试 7 项指标，测试结果如下：

日期	目标	WeldingTR-16-030 测试	Components & QC TR-17-001 and 002 测试	Pouching TR-17-011 测试	Code Print TR-17-XYZ 测试	System Operational Verification Test 系统运行验证试验	Welder Output 测试	Cartridge Thickness 测试
10/20/2016	OQ-1	YES	NO	YES	NO	YES	YES	YES
12/27/2016	OQ add	YES	NO	YES	NO	NO	-	YES
1/5-6/2017	PPQ	YES	NO	YES	NO	NO	YES	-
6/16/2017	OQ-2	YES	YES	YES	NO	YES	YES	YES
6/30/2017	weld speed	YES	YES	YES	NO	NO	YES, 2 DS	YES
8/18/2017	phantom	YES	YES	YES, seal issue	NO	NO	YES, Slowed	NO
8/30/2017	OQ-3	YES	YES	YES, update Pressure	NO	NO	YES, Slowed	YES
9/15/2017	OQ-3	YES	YES	YES, update Pressure	YES	YES	YES, Slowed	YES

根据 2017 年 9 月 15 日的测试结果，A1C 生产线各项检测结果达标，达到预定可使用状态，因此 PTS 公司于 2017 年 9 月将 A1C 生产线转为固定资产。该生产线各项测试指标达到预定设计指标后即转为固定资产，不存在逾期转固的情况。

③ 在建工程的变动情况

单位：万元

工程名称	2016 年 12 月 31 日余额	本期增加		本期减少		2017 年 6 月 30 日余额
		新增	汇率变动	转入固定资产	其他减少	
A1C 生产线	1,833.12	100.18	-44.16	-	-	1,889.15
合计	<b>1,833.12</b>	<b>100.18</b>	<b>-44.16</b>	-	-	<b>1,889.15</b>
工程名称	2015 年 12 月 31 日余额	本期增加		本期减少		2016 年 12 月 31 日余额
		新增	汇率变动	转入固定资产	其他减少	
A1C 生产线	1,770.26	165.73	119.02	112.48	109.41	1,833.12
合计	<b>1,770.26</b>	<b>165.73</b>	<b>119.02</b>	<b>112.48</b>	<b>109.41</b>	<b>1,833.12</b>
工程名称	2014 年 12 月 31 日余额	本期增加		本期减少		2015 年 12 月 31 日余额
		新增	汇率变动	转入固定资产	其他减少	
A1C 生产线	1,076.04	627.39	84.00	17.17	-	1,770.26
合计	<b>1,076.04</b>	<b>627.39</b>	<b>84.00</b>	<b>17.17</b>	-	<b>1,770.26</b>

A1C 生产线在达到可使用状态前需要经过调试，经过测试满足一系列指标后方可投入生产。因此 A1C 生产线项目报告期内处于正常建设状态，不存在停工的情况。

无形资产：PTS 的无形资产主要为专利技术、商标和软件。2015 年末、2016 年

末和 2017 年上半年末，PTS 的无形资产分别为 3,252.39 万元、3,564.13 万元和 3,415.83 万元，占当期总资产比例分别为 11.23%、10.05%和 9.35%。报告期内，PTS 的无形资产未出现减值迹象，未计提减值准备。报告期内，无形资产的变动较小，主要由购置无形资产和累积摊销导致。

**递延所得税资产：**PTS 的递延所得税资产主要为经营性亏损、研发费用和存货跌价准备等产生的可抵扣暂时性差异所形成。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的递延所得税资产分别为 5,473.01 万元、7,822.05 万元和 7,010.65 万元，占当期总资产比例分别为 18.90%、22.05%和 19.18%。2016 年末递延所得税资产金额较 2015 年末增加了 2,349.04 万元，增幅 42.92%，主要因为 2016 年亏损导致经营性亏损形成的递延所得税资产增加。

① 各期确认的递延所得税资产及递延所得税负债情况

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
公益性捐赠	5.26	2.11	5.60	2.21	20.90	8.26
计提带薪休假	131.86	52.74	140.27	55.41	229.03	90.47
产品质量保证	33.45	13.38	34.69	13.70	32.47	12.82
坏账准备	101.62	40.65	156.08	61.65	97.40	38.47
存货跌价准备	420.43	168.17	249.73	98.64	305.85	120.81
计提房产税	12.83	5.13	13.65	5.39	-	-
经营性亏损	15,782.32	6,312.93	18,097.57	7,148.54	11,457.19	4,525.59
研发费用	829.98	331.99	882.89	348.74	818.95	323.49
期权费用	-	-	-	-	655.75	259.02
计提费用	208.87	83.55	222.19	87.76	238.20	94.09
<b>合计</b>	<b>17,526.62</b>	<b>7,010.65</b>	<b>19,802.67</b>	<b>7,822.05</b>	<b>13,855.73</b>	<b>5,473.01</b>
项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	885.56	354.23	918.30	362.73	1,024.09	404.52
无形资产摊销	1,756.46	702.58	1,821.39	719.45	1,091.86	431.28
前期期权费用	-	-	-	-	618.84	244.44
<b>合计</b>	<b>2,642.02</b>	<b>1,056.81</b>	<b>2,739.68</b>	<b>1,082.17</b>	<b>2,734.78</b>	<b>1,080.24</b>

## ② 计提依据

美国国内税收法典的相关条款及其适用情况如下：

### A、公益性捐赠

根据美国国内税收法典 170 条款，公益性捐赠以当年应纳税所得额的 10% 之内允许当年抵扣，超过部分允许在 15 年内抵扣。

### B、带薪休假、产品质量保证、存货跌价准备、计提财产税、计提费用

根据美国国内税收法典 170 条款，计提带薪休假、产品质量保证、存货跌价准备、计提财产税等费用或准备金，在年度结束后 2.5 个月或 8.5 个月实际发生或支付时才允许抵扣当年应纳税所得额。

### C、坏账准备

根据美国国内税收法典 166 条款，应收款项坏账准备在未实际发生损失前不允许所得税税前扣除。

### D、经营性亏损

根据美国国内税收法典 172 条款，企业的经营亏损允许在 20 年以内抵扣所得税，目前 PTS 允许抵扣的最后期限是 2022 年。

### E、研发费用

根据美国国内税收法典 41 条款，一部分研发支出允许在 20 年以内抵扣所得税，因为该公司存在累积亏损无需缴纳所得税，故研发费用不能在当期抵扣。

### F、期权费用

根据美国国内税收法典 83 条款，非行权股票期权费用只用在行权日才被允许所得税税前抵扣。

### G、固定资产折旧

根据美国国内税收法典 167、168 条款，美国税法允许的折旧年限与美国通用会计准则不同，因此，每年允许在所得税税前抵扣的折旧费用不一致，该差异在折旧全部计提或资产处置时才能消除。

### H、无形资产摊销

根据美国国内税收法典 197 条款，美国税法允许的摊销年限与美国通用会计准则不同，因此，每年允许在所得税税前抵扣的摊销费用不一致，该差异在摊销全部计提或资产处置时才能消除。

PTS 公司各项递延所得税资产及递延所得税负债的确认符合美国当地税法的规定，且 PTS 公司未来预计将持续盈利，因此在未来年度可以转回。

**其他非流动资产：**PTS 的其他非流动资产主要为待摊费用。PTS 为刺激试纸销量将仪器赠送给客户使用的产品成本（客户的试纸采购需达到合同规定数量），之后在试纸销售合同期内分期结转仪器成本。2017 年上半年，在大量赠送仪器后，赠送的仪器成本需要在未来 12-36 个月内摊销完毕，导致其他非流动资产余额大幅增加。2016 年末，其他非流动资产较 2015 年末减少-37.25%，是因为部分 2015 年的待摊费用逐渐结转成本所致。

报告期内，PTS 的资产减值准备计提充分，不存在应提未提的现象。

## （二）负债构成分析

PTS 最近两年一期负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比 <sup>*</sup>	金额	占比 <sup>*</sup>	金额	占比 <sup>*</sup>
短期借款	-	-	-	-	3,258.94	24.75%
应付账款	1,196.35	25.72%	825.05	21.33%	2,825.51	21.46%
应付职工薪酬	812.32	17.46%	1,023.63	26.47%	873.84	6.64%
应交税费	35.38	0.76%	27.04	0.70%	54.28	0.41%
应付利息	-	-	-	-	139.63	1.06%
其他应付款	1,329.63	28.59%	690.39	17.85%	1,112.86	8.45%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	1,396.13	10.60%
流动负债合计	3,373.68	72.53%	2,566.12	66.36%	9,661.19	73.38%
长期借款	-	-	-	-	2,264.64	17.20%
长期应付款	153.14	3.29%	149.58	3.87%	113.62	0.86%
预计负债	67.74	1.46%	69.37	1.79%	45.46	0.35%
递延所得税负债	1,056.81	22.72%	1,082.17	27.98%	1,080.24	8.21%
非流动负债合计	1,277.69	27.47%	1,301.12	33.64%	3,503.95	26.62%

项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
负债总计	4,651.37	100.00%	3,867.24	100.00%	13,165.14	100.00%

注：占比\*指该会计科目占负债总计的比值

2017年上半年末，PTS总负债为4,651.37万元，较上一年末增加20.28%，其中，流动负债为3,373.68万元，占总负债比例为72.53%；非流动负债为1,277.69万元，占总负债比例为27.47%。2016年末，PTS总负债为3,867.24万元，较上一年末减少70.63%，其中，流动负债为2,566.12万元，占总负债比例为66.36%；非流动负债为1,301.12万元，占总负债比例为33.64%。2015年末，PTS总负债为13,165.14万元，流动负债为9,661.19万元，占总负债比例为73.38%；非流动负债为3,503.95万元，占总负债比例为26.62%。2016年，三诺健康收购PTS后，其偿还了短期借款和长期借款，导致流动负债和非流动负债大幅下降。

PTS的流动负债主要为应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。非流动负债主要为长期应付款、预计负债和递延所得税负债。

**短期借款：**2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS的短期借款分别为3,258.94元、0元和0元，占当期总负债比例分别为24.75%、0%和0%。2016年PTS被三诺健康收购后，偿还了全部短期借款。

**应付账款：**PTS应付账款主要为应付原材料供应商款项、工程款和设备款等。2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS应付账款分别为2,825.51万元、825.05万元和1,196.35万元，占当期总负债比例分别为21.46%、21.33%和25.72%。应付账款2016年末较2015年末减少70.80%，约2,000.46万元。主要系2016年被三诺健康收购后，货币资金得到补充，及时支付了供应商货款。

**应付职工薪酬：**2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS应付职工薪酬分别为873.84万元、1,023.63万元和812.32万元，占当期总负债比例分别为6.64%、26.47%和17.46%。2017年上半年末应付职工薪酬较2016年末减少了211.31万元，降幅20.64%，主要因为2017年3月底支付了一次职工薪酬所致。

**应交税费：**2015年末、2016年末和2017年上半年末，PTS应交税费分别为54.28万元、27.04万元和35.38万元，占当期总负债比例分别为0.41%、0.70%和0.76%。应交税费金额较小，主要为应交财产税和应交州企业所得税。

**应付利息：**2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的应付利息分别为 139.63 万元、0 元和 0 元，占当期总负债比例分别为 1.06%、0%和 0%，为对股东的借款利息，PTS2016 年被三诺健康收购后，偿还了该项借款，因此期末不再有余额。

**其他应付款：**PTS 其他应付款主要为保证金、职工保险款、律师和会计师服务费。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 其他应付款分别为 1,112.86 万元、690.39 万元和 1,329.63 万元，占当期总负债比例分别为 8.45%、17.85%和 28.59%。其他应付款 2017 年上半年末较 2016 年末增加 639.24 万元，约 92.59%，主要是墨西哥客户订货保证金增加所致。其他应付款 2016 年末较 2015 年末减少 422.47 万元，主要是因为 2016 年度清偿股东借款所致。

**一年内到期的非流动负债和长期借款：**PTS 的一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的一年内到期的非流动负债和长期借款合计分别为 3,660.77 万元、0 元和 0 元，占当期总负债比例分别为 27.81%、0%和 0%。PTS 于 2016 年被三诺健康收购后，偿还了长期借款，因此 2016 年末及 2017 年上半年末不再有余额。

**长期应付款：**PTS 长期应付款主要为延后支付的房屋租金。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 长期应付款分别为 113.62 万元、149.58 万元和 153.14 万元。长期应付款 2016 年末较 2015 年末增加 31.65%，约 35.96 万元，主要系 2016 年下半年，新签房屋租赁合同价格上调所致。

**预计负债：**PTS 预计负债主要为根据历史退货率计提的准备金。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 预计负债分别为 45.46 万元、69.37 万元和 67.74 万元，报告期内变动较小。

#### 1、主要退货条款

PTS 与经销商的合同约定只有以下情况可以接受退货：

“a. 所有产品退货必须有 PTS 客服部门代表的书面批准。在 PTS 识别确实存在：  
1) 产品质量问题或者产品无法检测；2) 产品寄送有误。之后发出书面批准，这个书面批准中包含一个退货授权号码。产品退货请求不是与产品质量或者寄送错误相关的将不予批准。

b.产品退回中没有 PTS 客服部门发出的明确的书面授权和授权码的将不予接受。

产品退回是在 PTS 寄出之后破损的，将不能被退货。

c.PTS 同意产品退货后，可以给予原始发票同等金额用于之后订单抵用或者 替换类似产品两种方式补偿。

d.除了上述所说以外 1) 配件在保修期被退回只能考虑替换或者给予可抵用额度；  
2) 一次性的和损耗类的将不能替换或者给予可抵用额度。

e.产品退回被给予可抵用额度的将被收取 15%的重新进货费和退货运费。”

## 2、历史退货情况

报告期内，除 PTS 公司的主要经销商均有多年合作经历，每年保持着正常的销售金额且回款记录较好，除因个别产品瑕疵发生退货外，不存在其他异常退货情况。

同时，PTS 主要产品血脂检测仪、糖化血红蛋白检测仪及相关试纸，根据产品不同类型和型号，保质期为 18 个月。报告期内 PTS 的退货情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
受理退货金额①	21.85	28.89	26.55
营业收入②	17,421.99	34,678.03	28,864.18
占比③=①/②	0.13%	0.08%	0.09%
退货准备金	67.74	69.37	45.46
退货准备金（美元）	10.00	10.00	7.00

2017 年 1-6 月、2016 年度和 2015 年度，PTS 公司收到受理退货金额分别为 21.85 万元、28.89 万元和 26.55 万元，占当期营业收入比例在 0.1%左右。因此 2017 年 6 月 30 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，PTS 分别保持 10 万美元、10 万美元、7 万美元的退货准备是充分的。

报告期内，PTS 公司受理退货金额占当期营业收入比例在 0.1%左右。PTS 对经销商的收入确认符合《企业会计准则》的规定。通过访谈经销商 Hanson Medical Systems, Inc.、上海迈普瑞生物科技有限公司（Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd.），他们确认会根据自身的销售情况从 PTS 采购货物，不存在配合 PTS 囤货的情况；McKesson Medical 和 Henry Schein 为 2016 年度美国 500 强排名第 5 和第 268 的企业，分别自 2003 年 8 月和 2005 年 11 月以来持续采购货物，均有超过十年的供销合作历史，报告

期保持正常的销售情况和回款记录，未发现存在配合 PTS 囤货的情形；STAT Technologies, Inc.自 2003 年开始从 PTS 采购产品，拥有近十五年合作经历，报告期内销售金额和回款记录正常；Diagnodistributions SA de CV 是墨西哥政府采购委托的代理商，根据墨西哥政府的招标文件和招标结果可以确认其销售的真实性。

### 3、预计负债的计提依据

根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条：

“与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （一）该义务是企业承担的现时义务；
- （二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （三）该义务的金额能够可靠地计量。”

PTS 公司对可能因产品瑕疵造成的退货计提了充分的退货准备金，符合预计负债的计提要求。

**递延所得税负债：**PTS 的递延所得税负债主要为固定资产折旧和无形资产摊销产生的应纳税暂时性差异。2015 年末、2016 年末和 2017 年上半年末，PTS 的递延所得税负债分别为 1,080.24 万元、1,082.17 万元和 1,056.81 万元，占当期总负债比例分别为 8.21%、27.98%和 22.72%，金额变动较小。

### （三）偿债能力分析

PTS 最近两年偿债能力相关指标如下：

项目 <sup>注1</sup>	2017.6.30/ 2017 年 1-6 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年
流动比率	6.56	7.93	1.69
速动比率	3.59	4.36	0.74
资产负债率	2.73%	10.9%	45.5%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,427.69	-4,042.38	2,432.78
利息保障倍数 <sup>注2</sup>	-	-23.06	3.40

注1：上述财务指标的计算公式为：

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=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧费用+摊销费用

利息保障倍数=EBIT（息税前利润）/利息费用

注2：2017 年上半年，付息债务为 0，无利息保障倍数。

2016年，PTS 偿债能力较 2015 年极大改善，主要因为 PTS 于 2016 年被三诺健康收购后，偿还了银行借款，因此 2016 年末及 2017 年上半年末流动比率、速动比率比 2015 年大幅上升，而资产负债率大幅下降。2017 年，随着被三诺健康并购的协同效应逐渐释放，PTS 同三诺生物形成良性互补，PTS 的息税折旧摊销前利润变为正数，由于不存在利息支出，因此 2017 年利息保障倍数这一指标不适用。

#### （四）资产运营效率

PTS 最近两年资产运营能力相关指标如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年
存货周转率	0.80	1.93	1.72
应收账款周转率	2.96	5.87	4.39
总资产周转率	0.48	1.08	1.08

注：上述财务指标的计算公式为：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均值

存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均值

总资产周转率 = 营业收入 / 总资产期初期末平均值

报告期内，同行业可比上市公司的营运能力指标如下表所示：

公司名称	三诺生物	鱼跃医疗	九安医疗	宝莱特
<b>2017 年 1-6 月</b>				
存货周转率(次)	2.92	2.61	0.95	2.61
应收账款周转率(次)	3.04	2.20	3.28	2.03
总资产周转率(次)	0.34	0.30	0.14	0.46
<b>2016 年度</b>				
存货周转率(次)	5.51	4.12	1.13	5.47
应收账款周转率(次)	6.87	5.03	4.59	5.58
总资产周转率(次)	0.57	0.60	0.26	0.94
<b>2015 年度</b>				
存货周转率(次)	4.69	3.59	1.09	4.09
应收账款周转率(次)	8.01	4.55	4.82	6.06
总资产周转率(次)	0.51	0.83	0.44	0.69

数据来源：Wind 资讯

以上可比公司的选取依据为主营业务为研发、生产和销售便携式及小型医疗设备的

公司。报告期内，PTS 的年度存货周转率处于同行业可比公司区间水平内。报告期内，PTS 的应收账款年度周转率与鱼跃医疗、九安医疗类似，低于三诺生物和宝莱特，表明 PTS 的应收账款回款速度正常。报告期内，PTS 的总资产周转率保持稳定，且显著高于同行业上市公司，说明 PTS 的总体运营能力较好。

## 五、标的资产盈利能力分析

根据信永中和出具的 XYZH/2017CSA20640 号审计报告，PTS 报告期内的盈利能力分析如下：

### （一）损益表

PTS 最近两年一期损益表情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
一、营业总收入	17,421.99	100.00%	34,678.03	100.00%	28,864.18	100.00%
营业成本	7,684.82	44.11%	17,621.89	50.82%	13,125.65	45.47%
销售费用	3,719.90	21.35%	7,937.46	22.89%	7,063.39	24.47%
管理费用	3,757.84	21.57%	14,065.43	40.56%	6,687.60	23.17%
财务费用	220.26	1.26%	709.03	2.04%	928.20	3.22%
资产减值损失	326.78	1.88%	11.60	0.03%	267.19	0.93%
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,719.90	21.35%	-5,667.38	-16.34%	792.14	2.74%
营业外收入	-	-	-	-	78.83	0.27%
营业外支出	3.43	0.02%	6.35	0.02%	12.23	0.04%
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,708.96	9.81%	-5,673.73	-16.36%	858.74	2.98%
所得税费用	669.87	3.84%	-1,924.15	-5.55%	390.23	1.35%
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,039.09	5.96%	-3,749.58	-10.81%	468.51	1.62%
五、其他综合收益净额	-751.45	-4.31%	72.83	0.21%	1,284.39	4.45%
六、综合收益总额	287.64	1.65%	-3,676.75	-10.60%	1,752.90	6.07%

注：占比\*指该会计科目占营业总收入的比值

### （二）主营业务收入分析

PTS 主要从事 POCT 诊断设备的研发、制造和销售业务，其主要产品为 CardioChek

系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等。报告期内销售收入保持持续增长。

报告期内，PTS 主营业务收入按产品类别划分的销售情况如下：

单位：万元

产品	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血脂检测类产品	12,562.64	72.11%	21,924.30	63.22%	21,618.10	74.90%
糖化血红蛋白检测产品	4,683.11	26.88%	12,209.17	35.21%	6,860.94	23.77%
其他产品	176.24	1.01%	544.57	1.57%	385.13	1.33%
<b>营业收入合计</b>	<b>17,421.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,678.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,864.17</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，PTS 各产品占营业收入的比例基本保持稳定。

PTS 主要产品为血脂监测产品、糖化血红蛋白监测产品和其他产品，其中血脂监测产品占营业收入比重维持在 70%左右。报告期内，糖化血红蛋白监测产品逐渐被市场接受，销售收入总体保持增长。其中，2016 年，糖化血红蛋白监测产品占比较高主要受墨西哥新增大额订单影响。其他产品主要为尼古丁分析仪、血液采集运输、电子化健康解决方案及其他配件收入，配件包括：采血器、信息传输设备、采血储存器等相关产品，使用简单，延长血样存储时间，占比基本维持在 2%以下，比较稳定。报告期内，PTS 主要产品贡献的收入占比保持稳定且收入稳定增长，说明公司经营情况稳定且具有一定成长性。

报告期内，PTS 主营业务收入按区域划分的销售情况如下：

单位：万元

区域	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	12,425.36	71.32%	20,673.51	59.62%	19,867.02	68.83%
美国以外	4,996.63	28.68%	14,004.53	40.38%	8,997.15	31.17%
<b>合计</b>	<b>17,421.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,678.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,864.17</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，PTS 主营业务收入的地区构成较为稳定，美国本土的销售仍为最主要的来源，基本稳定在主营业务收入的 65%左右。2016 年度，受墨西哥新增大额订单的影响，来源于美国以外的销售收入占比有所升高。

## 1、本次重组中独立财务顾问和会计师所进行的核查程序

独立财务顾问和会计师通过现场走访、电话访谈、调查问卷并书面公证、检查与销售相关的原始单据（如销售合同、销售发票、客户的回款单据等）、访谈 PTS 管理层等核查手段；对 PTS 报告期内主要经销商共计 13 家（涵盖了前五大客户），进行核查；13 家经销商销售金额合计超过 60%以上。

（1）现场走访、电话访谈、调查问卷并书面公证核查主要程序如下：

- 1) 访谈客户关键经办人员；
- 2) 与销售客户现场核对交易是否发生、合同是否签订、合同主要条款是否一致；
- 3) 与销售客户现场核对各期采购数量、价格、金额情况，关注价格波动情况；
- 4) 关注销售客户经营范围、需采购内容是否与 PTS 公司交易相符；
- 5) 关注销售客户向 PTS 公司采购数量是否与其经营规模相符；
- 6) 关注销售客户向 PTS 公司采购的时间间隔是否与销售客户经营特点相符；
- 7) 现场核对合同完成情况，是否收到货物或接受服务、是否存在分歧或退回、是否合同变更或延期等；
- 8) 与销售客户现场核对货款支付情况，是否支付货款，支付时间、金额、方式等；
- 9) 关注销售客户是否与 PTS 存在关联关系。

（2）检查原始单据主要程序如下：

获取报告期内主要经销商的交易情况明细表，检查交易金额、发货数量、发货时间、收入确认时间、付款金额、付款时间等，分析检查客户存续、增减变动原因及合理性。

1) 检查主要经销商合同的签订情况，主要包括以下内容：

合同签定单位、销售产品明细及单价、合同总额、风险转移及付款条款、交货地点及日期、售后服务、签定日期等。并且，特别关注：

- ①是否加盖订立人印章；
- ②是否签署日期、是否接近资产负债表日；
- ③是否规定货物名称及数量，交易标的是否正常；

- ④是否规定合同单价及总价款、价格是否偏离正常市场价格；
- ⑤是否规定交货方式、时间与期限，交付方式是否正常；
- ⑥是否规定货款结算方式、结算时间；
- ⑦是否明确合同最终履行完成的标志；
- ⑧是否明确交易双方责任、义务，是否对等；
- ⑨是否存在补充协议或补充条款；
- ⑩补充协调或条款是否对合同的实质条件有重大修订。

2) 检查合同的履行情况，主要包括以下内容：

检查凭证流与物流，检查原始凭证（出库单、装运单、运费单、签收单或验收报告、报关单等）是否齐全、真实、与合同规定一致，核对实际交易的品名、规格、数量、购货单位、发运日期、交货日期等与合同规定是否相符，是否与账表记录相符，运费单所载数量、目的地、费用金额是否与合同相符。

3) 检查资金流情况，主要包括以下内容：

结合对货币资金科目的核查，收集银行对账单，银行日记账，重点检查货款是否来自该客户、银行存款日记账和进账单是否有相关记录。追踪回款情况，检查进账单及银行日记账、银行对账单的相关记录，检查付款单位、时间、价款和支付方式是否与合同规定一致。关注大额回款是否存在近期同等金额汇出情况。

2、本次重组中独立财务顾问和会计师事务所进行的核查范围

本次重组中独立财务顾问和会计师事务所进行的核查范围以及核查方式如下：

经销商名称	核查方式	2016年销售金额排名
Shanghai Vebery Biotechnology Co.Ltd	现场走访、调查问卷并书面公证	4
Test Medical	现场走访、调查问卷并书面公证	9
Suzhou Healthcare Online Enterprises	现场走访、调查问卷并书面公证	47
Hanson Medical Systems, Inc.	电话访谈、调查问卷并书面公证*	1
Patient Focus South Africa Ltd	调查问卷并书面公证	10
Diagnodistributions SA De CV	检查原始单据、调查问卷并书面鉴证	2

经销商名称	核查方式	2016 年销售金额排名
McKesson Medical-Surgical	检查原始单据	3
Henry Schein	检查原始单据	5
Moore Medical LLC	检查原始单据	6
Stat Technologies	调查问卷并书面公证、检查原始单据	7
BHR Pharmaceuticals	检查原始单据	8
Quest Diagnostics	检查原始单据	14
Medline Industries, Inc.	检查原始单据	24

注：原计划 2017 年 9 月 13 日对 HANSON MEDICAL SYSTEMS,INC.进行现场走访，由于美国佛罗里达州飓风影响，原计划的走访计划不得不推迟，项目组成员回国以后对方才重新确定时间，因此现场走访改为电话访谈方式

核查客户销售金额及覆盖比例如下：

单位：万元

名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
Shanghai Vebery Biotechnology Co.Ltd	961.45	1,663.67	2,463.26
Suzhou Healthcare Online Enterprises	46.92	172.8	0.13
Test Medical	789.76	796.61	699.71
Hanson Medical Systems,Inc.	3,185.19	5,679.39	4,209.07
Patient Focus South Africa Ltd	840.67	934.68	804.45
McKesson Medical-Surgical	1,999.42	4,334.36	3,346.60
Henry Schein	732.58	1,253.50	1,915.64
Medline Industries, Inc.	814.31	445.2	24.86
Quest Diagnostics	792.45	611.68	1,164.21
BHR Pharmaceuticals	609.07	1013.67	814.53
Diagnodistributions SA de CV	118.94	4,608.12	-
Stat Technologies	787.06	1,211.24	1,838.50
小计	<b>11,371.41</b>	<b>22,724.92</b>	<b>17,280.96</b>
占营业收入比例	<b>65.27%</b>	<b>65.53%</b>	<b>59.87%</b>
营业收入合计	<b>17,421.99</b>	<b>34,678.03</b>	<b>28,864.18</b>

### 3、PTS 报告期内收销售回款、退货情况分析

PTS 公司的主要经销商均有多年合作经历，每年保持着正常的销售金额且回款记录较好。报告期内，前五大经销商销售和回款情况以及报告期退货情况如下（HANSON

MEDICAL SYSTEMS,INC.集团内有多家公司与 PTS 存在交易，Moore Medical LLC 与 McKesson Medical-Surgical 属于同一集团，在披露前五大客户销售金额和应收账款余额时对受同一控制的客户进行了合并披露）：

(1) Hanson Medical Systems, Inc.

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	4,209.07	926.36	22.01%
2016 年度	5,679.39	1,074.76	18.92%
2017 年 1-6 月	3,185.19	808.13	25.37%

(2) McKesson Medical

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	3,346.60	438.23	13.09%
2016 年度	4,334.36	387.70	8.94%
2017 年 1-6 月	1,999.42	499.60	24.99%

(3) Stat Technologies

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	1,838.50	61.12	3.32%
2016 年度	1,211.24	93.70	7.74%
2017 年 1-6 月	787.06	103.00	13.09%

(4) Henry Schein

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	1,915.64	124.26	6.49%
2016 年度	1,253.50	150.99	12.05%
2017 年 1-6 月	732.58	79.72	10.88%

(5) Shanghai Vebery Biotechnology Co. Ltd. (上海迈普瑞生物科技有限公司)

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	2,463.26	379.60	15.41%
2016 年度	1,663.67	331.94	19.95%
2017 年 1-6 月	961.45	508.98	52.94%

(6) Patient Focus Africa (pty) Ltd

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	804.45	178.76	22.22%
2016 年度	934.68	171.63	18.36%
2017 年 1-6 月	840.67	374.43	44.54%

(7) Diagnodistributions SA de CV.

单位：万元

年度	销售金额	应收账款余额	应收账款余额占销售金额比例
2015 年度	-	-	-
2016 年度	4,608.12	-	0%
2017 年 1-6 月	118.94	-	0%

部分前五大客户 2017 年 1-6 月的应收账款余额占销售金额比例较以前年度增加的原因均为 2017 年 5、6 月发货确认收入，应收账款处于信用期内。

(8) 2015 年至 2017 年 6 月各期退货情况如下表

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
受理退货金额①	21.85	28.89	26.55
营业收入②	17,421.99	34,678.03	28,864.18
占比③=①/②	0.13%	0.08%	0.09%

(9) 报告期内坏账准备发生情况如下表

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
坏账准备发生金额①	99.21	-	-
营业收入②	17,421.99	34,678.03	28,864.18

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
占比③=①/②	0.57%	-	-

报告期内，PTS 不存在大额的、异常的退货和应收账款坏账情况。PTS 公司受理退货金额占当期营业收入比例在 0.1%左右，发生坏账准备金额占当期营业收入比例在 0.5%左右。

另外，PTS 主要产品血脂检测仪、糖化血红蛋白检测仪及相关试纸，保质期为 18 个月，经销商屯货的可能性较小。

PTS 以经销为主，报告期内主要客户均为知名经销商，与 PTS 有着长期稳定的业务往来；每年保持着正常的销售金额且回款正常，不存在大额的长期挂账的应收账款；且未发生大额的、异常的退货和应收账款坏账情况；产品保质期较短，经销商屯货的可能性较小。综上，报告期内经销商从 PTS 采购的货物均处于合理的正常销售状态中。

### （三）主营业务成本分析

报告期内，PTS 主营业务成本按产品类别划分的情况如下：

单位：万元

产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血脂监测产品	4,580.34	59.60%	8,685.44	49.29%	7,963.51	60.67%
糖化血红蛋白监测产品	2,953.64	38.43%	8,559.17	48.57%	5,063.52	38.58%
其他产品	150.85	1.96%	377.28	2.14%	98.63	0.75%
<b>营业成本</b>	<b>7,684.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,621.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,125.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，PTS 主要产品占营业成本的比例保持稳定，营业成本变动的趋势与营业收入保持一致。

### （四）毛利率分析

PTS 报告期内主要产品毛利率、综合毛利率基本保持稳定，具体情况如下：

产品类型	2017年1-6月	2016年度	2015年度
血脂监测产品	63.54%	60.02%	62.94%
糖化血红蛋白监测产品	36.93%	31.03%	27.58%
其他产品	14.41%	30.66%	74.29%

产品类型	2017年1-6月	2016年度	2015年度
综合毛利率	55.35%	49.18%	54.53%

公司 2017 年上半年、2016 年度、2015 年度毛利率分别为 55.35%、49.18%、54.53%。2016 年度综合毛利率较低主要由于糖化血红蛋白监测产品毛利率较低，其当年其销售收入比重较 2015 年与 2017 年高所致。

报告期内，PTS 的血脂监测产品毛利率较为稳定，糖化血红蛋白监测产品毛利率存在一定的波动。由于 PTS 的营销策略是低价销售血脂监测仪器占领市场，通过配套的试纸销售产生收入及利润，血脂监测仪器的毛利率较低而配套的试纸毛利率较高。报告期内，血脂监测产品的毛利率变化是因为试纸与血脂监测仪器的销售比重变化所引起。

糖化血红蛋白监测产品的主要原材料平均采购单价波动并不大，产品毛利率逐年上升主要是由于平均销售单价上升引起。糖化血红蛋白监测套装产品 2014 年开始销售以来，市场接受程度逐渐提高，收入持续增长，因此 2017 年 PTS 管理层对糖化血红蛋白监测套装的单价做了一定程度的上调。同时，随着糖化血红蛋白监测套装产量的上升，规模效应导致其单位产品分摊的固定成本减少，也导致毛利率有所提升。2016 年，糖化血红蛋白监测产品毛利率上升的原因为美国国内与国外销量变化所导致，其国内销售价格普遍低于国外的价格。2016 年，公司在墨西哥政府合作项目中中标，最大的经销商为墨西哥 Diagnodistributions SA de CV 公司，此公司销售的糖化血红蛋白监测 A1C 系列产品单位售价为 105 美元，单位标准成本为 60 美元，毛利相对较高。

PTS 其他产品包括尼古丁检测、血液采集运输、电子化健康解决方案、其他配件等。各产品的毛利率不同，因此其销售比重变化导致其毛利率变化。

### 1、主要产品销售单价

PTS 的主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测产品，其主要消费群体分别为血脂异常和糖尿病等慢性病患者。报告期内，PTS 主要产品的销售价格情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
CardioChek 血脂监测试纸（美元/瓶）	48.22	47.20	51.62
A1C 糖化血红蛋白监测套装（美元/盒）	127.22	114.95	114.88

PTS 的主要产品销售单价在报告期内总体保持稳定，A1C 糖化血红蛋白监测套装

单价有上升趋势。A1C 糖化血红蛋白监测套装产品 2014 年开始销售以来，市场接受程度逐渐提高，收入持续增长，因此 2017 年 PTS 管理层对 A1C 糖化血红蛋白监测套装的单价做了一定程度的上调。

## 2、主要原材料采购单价

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
血脂检测仪器元件（PA 型号）	392.97	365.65	356.50
血脂检测仪器元件（Plus 型号）	629.35	617.94	578.92
糖化血红蛋白检测仪器组装件（Cavity11）	45.86	44.93	42.19
糖化血红蛋白检测仪器组装件（Cavity12）	45.86	44.05	42.19
3 孔血脂试条组件	0.34	0.34	0.32

PTS 的主要原材料单价在报告期内总体保持稳定，没有大幅度的波动。

## 3、可比公司毛利率

PTS 的血脂监测产品及糖化血红蛋白监测产品的主要竞争对手为非上市公司，国外上市公司中罗氏诊断和西门子具有同类产品，但是因罗氏诊断和西门子均为大型跨国企业，经营多种业务和多条产品线，因此其公开披露的毛利率为整个医疗业务线或者集团的毛利率，不具有可比性。A 股可比上市公司中，体外诊断行业和生产小型医疗设备的公司毛利率情况如下：

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
九强生物	73.96%	68.46%	72.14%
迈克生物	52.57%	54.10%	56.96%
美康生物	50.39%	54.08%	58.72%
万孚生物	64.53%	68.49%	66.77%
安图生物	69.59%	71.98%	72.77%
科华生物	40.02%	41.71%	42.15%
达安基因	44.73%	43.43%	37.63%
利德曼	54.49%	55.18%	57.77%
迪瑞医疗	63.60%	62.61%	58.80%
三诺生物	65.77%	64.08%	65.76%
鱼跃医疗	41.80%	38.69%	39.82%

公司名称	2017年1-6月	2016年度	2015年度
九安医疗	32.14%	32.32%	25.71%
宝莱特	38.36%	40.49%	39.31%
均值	<b>53.23%</b>	<b>53.51%</b>	<b>53.41%</b>
中位数	<b>52.57%</b>	<b>54.10%</b>	<b>57.77%</b>
PTS	<b>55.35%</b>	<b>49.18%</b>	<b>54.53%</b>

PTS的综合毛利率水平低于三诺生物，但是与同行业可比公司的毛利率均值水平、中位数水平基本一致。由于美国的人力成本、材料成本高于国内，因此PTS的毛利率水平低于三诺生物，但是仍然高于生产便携式医疗设备的鱼跃医疗、九安医疗和宝莱特，说明PTS的产品线盈利能力较好。报告期内，PTS的综合毛利率水平保持稳定。

#### （五）期间费用分析

报告期内，PTS销售费用率、管理费用率、财务费用率及期间费用率基本保持稳定，具体情况如下。

单位：人民币万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	占比*
销售费用	3,719.90	21.35%	7,937.46	22.89%	7,063.39	24.47%
管理费用	3,757.84	21.57%	14,065.43	40.56%	6,687.60	23.17%
财务费用	220.26	1.26%	709.03	2.04%	928.20	3.22%
合计	<b>7,698.00</b>	<b>44.19%</b>	<b>22,711.92</b>	<b>65.49%</b>	<b>14,679.19</b>	<b>50.86%</b>

注：占比\*指该会计科目占营业总收入的比值

2015年度、2016年度和2017年上半年，PTS的销售费用分别为7,063.39万元、7,937.46万元和3,719.90万元，占营业收入比例分别为24.47%、22.89%和21.35%，逐渐下降。PTS的销售费用主要由职工薪酬、办公费、运费、差旅费、交通费、广告宣传费、促销活动费等费用组成。报告期内，销售费用各明细项变动不大，2016年销售费用上升的原因主要为人民币兑美元汇率升高所致。

A股可比上市公司中，体外诊断行业和生产小型医疗设备的公司的销售费用率如下表所示：

公司名称	2017年1-6月	2016年	2015年
九强生物	14.83%	12.15%	12.94%

公司名称	2017年1-6月	2016年	2015年
迈克生物	14.87%	17.01%	16.20%
美康生物	14.74%	14.34%	15.72%
万孚生物	21.80%	24.55%	22.51%
安图生物	17.46%	14.99%	15.19%
科华生物	12.78%	15.63%	14.73%
达安基因	17.38%	17.93%	15.64%
利德曼	13.42%	11.26%	6.38%
迪瑞医疗	13.42%	18.24%	18.11%
三诺生物	25.44%	31.02%	34.04%
鱼跃医疗	9.02%	7.70%	8.05%
九安医疗	11.12%	19.12%	16.12%
宝莱特	14.41%	15.30%	17.68%
平均值	15.44%	16.87%	16.41%
中位数	14.74%	15.63%	15.72%
PTS	21.35%	22.89%	24.47%

PTS 的各期间的销售费用率略高于同行业平均值和中位数，主要是由于 PTS 主要销售员工为美国人，薪酬福利相对较高所致。从行业中位数来看，销售费用率呈下降趋势，与 PTS 的变化趋势趋同。

报告期内，PTS 销售费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
职工薪酬	2,341.99	5,293.01	4,668.48
办公相关费用	590.18	1,008.13	979.96
运费	23.12	53.76	57.32
差旅费	293.82	526.85	475.75
通讯费	17.77	39.37	34.44
交通费	94.90	206.40	177.70
广告宣传费	107.47	121.78	92.37
会议及培训相关费用	109.66	247.26	190.01
促销活动费	64.60	253.20	224.62

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
折旧/摊销	47.99	89.57	75.56
其他	28.41	98.14	87.17
合计	<b>3,719.90</b>	<b>7,937.46</b>	<b>7,063.39</b>

2017年1-6月销售费用率较2016年度、2015年度下降主要是因为PTS的产品销售具有一定的季节性。在美国，每年的下半年特别是8—11月份是保险公司购买医疗检查产品的相对旺季。保险公司一般会将保险申购者的体检报告作为重要的参考资料，故保险申购者需要进行体检，体检机构会相应采购检测设备。因此，下半年特别是8—11月份同样是体检机构采购医疗检测产品的相对旺季。所以，PTS的促销活动费、会议及相关培训费、销售人员薪酬一般也在销售旺季发生较多。

第二，2017年1-6月销售费用中的运费发生额较少，预计2017年全年也将低于2016年度、2015年度发生额，主要是因为PTS从2016年度下半年开始调整了部分客户的运费政策，减少了部分运费支出。

第三，PTS 2016年销售费用率较2015年减少1.58%，但是销售费用金额并未减少，只是因为规模效应，销售费用的增长慢于营业收入的增长速度。

基于以上原因，以及同行业可比上市公司的销售费用率情况，报告期PTS销售费用率呈下降趋势合理。

2015年度、2016年度和2017年上半年，PTS的管理费用分别为6,687.60万元、14,065.43万元和3,757.84万元，占营业收入比例分别为23.17%、40.56%和21.57%。其中2016年度管理费用较2015年度大幅上升的原因为公司股权激励事项和收购相关的尽调费用导致。除以上事项外，报告期内，管理费用各明细项变动不大。

#### 1、股权激励事项的具体情况

为了使员工的利益与股东收益紧密相连，保持有竞争力的薪酬水平和激励员工与公司建立长期合作关系，PTS于1998年和2008年两次推出股权激励计划，采取各年滚动实施方式，授予的股数与行权价格跟员工职位以及工作年限相关。

(1)除加速行权外，股份支付影响报告期内管理费用的是2013年1月1日至2016年7月20日（交割日）授予47位职工的期权共计445股，根据Black-Scholes计算的授予日的公允价值共计488.02万美元，职工本人承担的行权成本为363.13万美元，

PTS 在等待期需承担成本为 124.89 万美元，并在以下会计期间分摊：

单位：万美元

成本合计	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年及以后年度
124.89	9.54	32.28	40.80	42.26

据此，PTS 于 2015 年度确认 40.80 万美元的股权支付成本，折合人民币 264.94 万元。

(2) PTS 与员工签订的股权激励计划合约中规定：

“在公司控制权发生变化时被授予的员工股权需要全部行权。公司控制权发生变化的情况包括：1) 公司上市；2) 公司被合并、被吸收或被其他人或出售、转让或处置（实质上）全部资产给另一个实体；3) 成功的交易或一系列相关的交易中，超过百分之五十（50%）的公司的表决权转让给另一方。”

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》第三章“以现金结算的股份支付”第十一条：“授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，应当在授予日以企业承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债”以及《企业会计准则讲解》（2010）第 12 章的第二节、五、（三）“取消或结算”：“如果企业在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），企业应当：1.将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额。2.在取消或结算时支付给职工的所有款项均应作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。”

2016 年 7 月 21 日三诺健康收购 PTS 股权后，按照股权激励合同约定加速行权，并由权益工具结算变更为现金结算，因此 PTS 公司将原本应在剩余等待期确认的 42.26 万美元及股权交割日加速行权权益工具结算变更为现金结算相关费用部分 529.11 万美元计入 2016 年度管理费用，折合人民币 3,830.89 万。

(3) 未来不需要确认相关的股权激励费用。

2016 年 7 月，PTS 被收购后，股权激励计划已全部结束。未来，将不需要确认相关的股权激励费用。

## 2、收购相关中介费用

### (1) PTS 支付的中介费用

2016 年 PTS 报表中管理费用科目中确认了 3,536.62 万元 (540.95 万美元) 费用, 该费用为 PTS 原股东在交易过程中发生的卖方中介费用, 主要包括投资银行、法律、会计、经纪人等费用, 费用明细主要包括:

机构类型	机构名称	支付金额 (万美元)	支付金额 (万元)
财务顾问	J.P. Morgan Securities LLC	356.55	2,343.39
律师	Taft Stettinius & Hollister LLP	49.09	322.64
会计师	Katz Sapper Miller	4.89	32.14

上述费用为卖方财务顾问费用, 由 PTS 的原股东承担, 承担的方式是以 PTS 原股东以增资的形式支付给 PTS, 然后由 PTS 支付给中介机构; 相关的会计处理表现为, PTS 股东权益的增加和管理费用的增加, 该处理方式在海外标的收购过程中比较常见。

资金路径表现为, 在交割日时, PTS 原股东取得的股权转让款, 是在扣除其应承担的三笔费用后的金额: (1) 16,535,600.62 美元, 用于偿还 PTS 截至前次交易交割日的负债; (2) 4,539,408.23 美元, 但在本次交易中应 PTS 原股东承担的卖方中介费用; (3) 60,000.00 美元, 用于支付 PTS 原高管团队的奖金;

### (2) 三诺健康支付的中介费用

三诺健康为收购 PTS 公司发生的尽调费用共计 1,912.31 万元, 主要包括:

单位: 万元

机构类型	机构名称	支付金额
财务顾问	Evercore Group L.L.C	1,003.66
境外律师	OMM	580.08
财务咨询机构	Ernst & Young LLP	279.68

该费用为在交易过程中的买方中介费用, 由买方承担, 因此确认在三诺健康 2016 年年度损益。

2015 年度、2016 年度和 2017 年上半年, PTS 的财务费用分别为 928.20 万元、709.03 万元和 220.26 万元, 占营业收入比例分别为 3.22%、2.04%和 1.26%。报告期内, 因银行借款的偿还导致利息支出逐年减少至 2017 年为 0, 使得财务费用逐年减少。

## （六）净利润分析

### 1、PTS 净利润分析

2015 年度、2016 年度和 2017 年上半年，PTS 的净利润分别为 468.51 万元、-3,749.58 万元和 1,039.09 万元。PTS 2016 年度亏损的主要原因为 2016 年度公司股权激励事项因控制权转移导致提前结束，因此需将剩余等待期的 3,830.89 万元成本于 2016 年度全部确认管理费用，以及 2016 年产生了 3,536.62 万元与收购相关的尽调费用，以上两项导致 2016 年管理费用大幅上升，直接导致公司亏损。

扣除上述两个事项影响，PTS 在 2015 年、2016 年度和 2017 年上半年实现的营业利润分别为 792.14 万元、1,700.14 万元和 1,712.39 万元，主营产品的盈利能力稳步提升。

### 2、三诺健康净利润分析

2015 年度，三诺健康模拟合并报表营业利润为-101.84 万元，主要原因是三诺健康合并 PTS 系基于非同一控制下的企业合并，因此需要将 PTS 报表调整以公允价值计量，该模拟报表是假设三诺健康在 2015 年 1 月 1 日完成收购，则当年增加折旧及无形资产摊销 893.98 万元，因此导致三诺健康 2015 年度营业利润亏损。

2016 年度，三诺健康模拟合并报表营业利润为-9,545.79 万元，主要原因为：（1）PTS 因股权激励事项提前结束而产生管理费用 3,830.89 万元，PTS 在 2016 年支付与收购相关的尽调费用 3,536.62 万元，合计 7,367.51 万元；（2）三诺健康合并 PTS 公司系基于非同一控制下的企业合并，因此需将 PTS 报表调整以公允价值计量，导致该模拟报表账面当年新增固定资产折旧及无形资产摊销 944.80 万元；（3）由于三诺健康在 2016 年 7 月实现对 PTS 的合并，其中对 PTS 账面存货评估增值 779.05 万元，一次性计入三诺健康 2016 年度损益；（4）三诺健康母公司 2016 年度营业利润为-2,154.57 万元，主要为三诺健康为收购 PTS 而支付的各项中介费用。因此，上述原因导致三诺健康 2016 年度营业利润亏损。

未来，随着此次并购的协同效应逐渐释放，PTS 同三诺生物形成良性互补，PTS 的盈利能力将得到很大改善。

## （七）非经常损益明细表

报告期内，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解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定，PTS非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	说明
非流动资产处置损益	-	-10,925.25	-	-
计入当期损益的政府补助	-	-	788,287.50	政府培训津贴
理财产品投资损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-34,278.50	-52,579.20	-122,342.22	捐赠支出
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
小计	-34,278.50	-63,504.45	665,945.28	-
所得税影响额	13,540.01	25,084.26	-133,189.06	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
合计	-20,738.49	-38,420.19	532,756.22	-

报告期内，PTS的非经常性损益主要为政府补助和捐赠支出。

## （八）PTS现金流情况分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	595.77	-1,243.43	2,149.95
投资活动产生的现金流量净额	-182.32	-1,104.17	-2,830.16
筹资活动产生的现金流量净额	-	6,658.37	520.40

### 1、经营活动现金流分析

PTS2016年实现经营活动产生的现金流量净额-1,243.43万元，较2015年减少3,393.38万元，主要是因为支付给职工以及为职工支付的现金增加约6,355.01万元同时支付其他与经营活动有关的现金增加2,546.69万元所致。2017年上半年实现经营活动产生的现金流量净额595.77万元，与公司实现的净利润基本一致。

### 2、投资活动现金流分析

PTS 投资活动现金流全部为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。报告期内投资活动现金流量金额与固定资产、无形资产及在建工程的变动情况一致。

### 3、筹资活动现金流分析

报告期内，筹资活动产生的现金流主要为取得借款、吸收投资和偿还债务产生的现金流量。PTS 于 2016 被三诺健康收购，因此吸收投资收到的现金较多，筹资活动现金净流入较大。

## 六、本次交易对上市公司的影响

### (一) 对上市公司持续经营能力影响的分析

#### 1、财务状况分析

根据信永中和对公司 2016 年度财务会计报告出具的审计报告 (XYZH/2017CSA20389) 和 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告 (XYZH/2017CSA20643)，本次交易前、后上市公司的财务状况如下：

#### (1) 资产状况分析

上市公司最近一年及一期合并报表及备考合并报表的资产构成、对比情况如下：

单位：万元

2017 年 6 月 30 日	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
货币资金	15,165.23	10.51%	20,639.32	9.97%	-5,474.09	-26.52%
应收票据	2,096.53	1.45%	2,096.53	1.01%	-	-
应收账款	17,179.15	11.91%	23,317.59	11.26%	-6,138.44	-26.33%
预付款项	1,407.97	0.98%	1,992.26	0.96%	-584.29	-29.33%
应收利息	8.54	0.01%	8.54	0.00%	-	-
其他应收款	755.95	0.52%	848.75	0.41%	-92.80	-10.93%
存货	6,565.76	4.55%	16,589.07	8.01%	-10,023.31	-60.42%
其他流动资产	19,122.64	13.26%	19,236.17	9.29%	-113.53	-0.59%
流动资产合计	62,301.77	43.20%	84,728.23	40.92%	-22,426.46	-26.47%
可供出售金融资产	120.00	0.08%	120.00	0.06%	-	-
长期股权投资	46,225.48	32.05%	20,178.20	9.75%	26,047.28	129.09%
固定资产	23,531.87	16.32%	26,249.67	12.68%	-2,717.80	-10.35%

在建工程	3,162.77	2.19%	5,051.92	2.44%	-1,889.15	-37.39%
固定资产清理	16.51	0.01%	16.51	0.01%	-	-
无形资产	3,813.97	2.64%	11,196.31	5.41%	-7,382.34	-65.94%
商誉	1,272.96	0.88%	48,379.47	23.37%	-47,106.51	-97.37%
长期待摊费用	91.60	0.06%	91.60	0.04%	-	-
递延所得税资产	1,172.37	0.81%	8,183.02	3.95%	-7,010.65	-85.67%
其他非流动资产	2,524.41	1.75%	2,857.76	1.38%	-333.35	-11.66%
非流动资产合计	81,931.95	56.80%	122,324.46	59.08%	-40,392.51	-33.02%
资产总计	144,233.72	100.00%	207,052.69	100.00%	-62,818.97	-30.34%
<b>2016年 12月31日</b>	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
货币资金	21,578.71	14.64%	26,833.45	12.80%	5,254.74	24.35%
应收票据	2,552.93	1.73%	2,552.93	1.22%	-	-
应收账款	15,296.44	10.38%	20,924.02	9.98%	5,627.58	36.79%
预付款项	1,356.14	0.92%	1,709.47	0.82%	353.33	26.05%
应收利息	38.28	0.03%	38.28	0.02%	-	-
其他应收款	485.52	0.33%	677.81	0.32%	192.29	39.60%
存货	5,012.54	3.40%	14,169.69	6.76%	9,157.15	182.68%
其他流动资产	18,080.45	12.27%	18,196.70	8.68%	116.25	0.64%
流动资产合计	64,401.00	43.71%	85,102.35	40.60%	20,701.35	32.14%
可供出售金融资产	120.00	0.08%	120.00	0.06%	-	-
长期股权投资	49,892.07	33.86%	23,819.95	11.36%	-26,072.12	-52.26%
固定资产	23,526.81	15.97%	26,561.96	12.67%	3,035.15	12.90%
在建工程	957.86	0.65%	2,790.98	1.33%	1,833.12	191.38%
固定资产清理	16.51	0.01%	16.51	0.01%	-	-
无形资产	3,799.83	2.58%	11,617.51	5.54%	7,817.68	205.74%
商誉	1,272.96	0.86%	48,379.47	23.08%	47,106.51	3700.55%
长期待摊费用	79.55	0.05%	79.55	0.04%	-	-
递延所得税资产	1,002.09	0.68%	8,824.15	4.21%	7,822.06	780.57%
其他非流动资产	2,282.33	1.55%	2,321.26	1.11%	38.93	1.71%
非流动资产合计	82,950.01	56.29%	124,531.34	59.40%	41,581.33	50.13%
资产总计	147,351.01	100.00%	209,633.69	100.00%	62,282.68	42.27%

注：占比\*指该会计科目占资产总计的比值

本次重组完成后，随着 PTS 注入上市公司，截至 2016 年 12 月 31 日，三诺生物

资产总额由 147,351.01 万元增加至 209,633.69 万元，增幅达到 42.27%。截至 2017 年 6 月 30 日，三诺生物资产总额由 144,233.72 万元增加至 207,052.69 万元，增幅达到 43.55%。

本次重组完成后，上市公司非流动资产占比保持稳定，截至 2016 年 12 月 31 日，三诺生物非流动资产占总资产比例由 56.29%增加至 59.40%，截至 2017 年 6 月 30 日，三诺生物非流动资产占总资产比例由 59.40%下降至 56.80%。本次重组前后，上市公司其他资产结构基本保持稳定。

#### 1) 商誉的具体确认依据

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《长沙三诺健康管理有限公司因财务报告目的对收购的 POLYMER TECHNOLOGY SYSTEMS, INC.进行合并对价分摊需确定该公司各类实物资产及无形资产公允价值资产评估报告书》（天兴评报字（2017）第 0234 号）确定，其可辨认净资产公允价值为 33,291.44 万元。

PTS 公司系基于非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则——企业合并》第十三条：

“购买方在购买日应当对合并成本进行分配，按照本准则第十四条的规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。（一）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。”

三诺健康在购买日合并成本为 74,000.38 万元人民币，其与 PTS 公司当日的可辨认净资产公允价值 33,291.44 万元人民币，差额 40,708.93 万元人民币确认为商誉。

#### 2) 已充分辨认相应的可辨认无形资产

评估师对 PTS 无形资产进行了辨认和评估，经过现场调查、从企业内部和外部渠道获取相关资料，认为 PTS 在评估基准日可辨认的无形资产主要是公司的商标、软件专利及专有技术类无形资产。

对于 PTS 在全球 130 多个国家的销售资质，该类资质是公司产品对外销售的前提，无法独立转让产生收益。对于公司现有的经销商渠道，涉及经销商数量较多，但并不存在确定的长期销售合同，且该类无形资产无法独立产生效应，独立对外转让形成收益，其价值具有很大的不确定性，很难去进行价值量化，因此评估师将其纳入商誉中。

### 3) 报告期三诺健康商誉减值测试的具体情况。

三诺健康管理层对三诺健康 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日的商誉实施了减值测试，测试结果表明不存在商誉减值。具体情况如下：

#### A、2016 年 12 月 31 日

结合合并过程中商誉的确认以及计量综合考虑，根据未来现金流预测的假设和折现方法，对 PTS 公司 2016 年 12 月 31 日的可收回价值进行了估算，估算结果为 11,122.24 万美元，大于 2016 年 12 月 31 日 PTS 账面价值 10,677.72 万美元（包括所分摊的商誉的账面价值部分）。

同时，鉴于 PTS 公司：

- a、具有稳定的管理团队和员工团队；
- b、构建了完整的研发体系，培育了经验丰富、专业扎实的研发团队，并拥有多项技术专利，研发能力处于行业领先地位；
- c、企业持续经营的能力，包括各类不符合无形资产确认条件的其他资产，如公司在全球 100 多个国家的产品资质、公司众多的经销商渠道、融资的能力、行业内良好的产品口碑、良好的医疗行业关系等。加之其与三诺生物同处慢病管理相关行业，在产品研发、生产与销售以及原材料共同采购等方面未来具有较大的协同效应。

所以三诺健康认为，根据《企业会计准则-资产减值》的相关规定，截止 2016 年 12 月 31 日，上述商誉未发生减值。

#### B、2017 年 6 月 30 日

2017 年 6 月 20 日，北京天健兴业资产评估有限公司向三诺生物出具了《三诺生物传感股份有限公司拟发行股份收购长沙三诺健康管理有限公司部分股权而涉及该公司股东全部权益项目的评估报告》（天兴评报字（2017）第 0434 号），该报告以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日。报告采用现金流折现法对三诺健康持有 PTS 公司的长期股权投资价值进行了评估，最终确定股权价值为 1.194802 亿美元。

2017 年 7 月 31 日，公司基于上述天健兴业的评估报告，并由 PTS 管理层预测了今年下半年及后续销售情况，公司根据预测数据采用现金流折现法对 PTS 的股权价值进行了合理测算，经测算的股权价值为 1.19 亿美元，高于 2017 年 6 月 30 日 PTS 账

面价值 1.13 亿美元（包括所分摊的商誉的账面价值部分）。

4) 大额商誉确认对上市公司未来经营业绩的影响，并对商誉存在减值的风险进行充分提示

根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年末终了进行减值测试。未来，如果出现宏观经济形势及市场行情恶化，客户需求变化，行业竞争加剧，以及美国、墨西哥、中国及其他国家法律法规产业政策发生变化等，均可能对标的公司的经营业绩造成不利影响，上市公司存在商誉减值的风险。

根据标的公司目前的经营状况来看，业绩较为稳定。本次交易完成后，上市公司未来发生商誉减值情形的几率较小，大额商誉确认对上市公司未来经营业绩的影响较小。

## （2）负债状况分析

上市公司最近一年及一期合并报表及备考合并报表的负债构成、对比情况如下：

单位：万元

2017 年 6 月 30 日	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
短期借款	-	-	1,500.00	5.04%	-1,500.00	-100.00%
应付账款	6,524.30	30.14%	7,720.65	25.96%	-1,196.35	-15.50%
预收款项	3,217.01	14.86%	3,217.01	10.82%	-	-
应付职工薪酬	2,490.63	11.51%	3,302.96	11.10%	-812.33	-24.59%
应交税费	2,181.33	10.08%	2,216.71	7.45%	-35.38	-1.60%
应付利息	-	-	1.81	0.01%	-1.81	-100.00%
其他应付款	6,092.62	28.15%	7,422.25	24.95%	-1,329.63	-17.91%
其他流动负债	142.78	0.66%	142.78	0.48%	-	-
流动负债合计	20,648.67	95.40%	25,524.17	85.81%	-4,875.50	-19.10%
长期应付款	-	-	153.14	0.51%	-153.14	-100.00%
预计负债	229.92	1.06%	297.66	1.00%	-67.74	-22.76%
递延收益	765.91	3.54%	765.91	2.58%	-	-
递延所得税负债	-	-	3,002.56	10.09%	-3,002.56	-100.00%
非流动负债合计	995.82	4.60%	4,219.26	14.19%	-3,223.44	-76.40%
负债总计	21,644.50	100.00%	29,743.43	100.00%	-8,098.93	-27.23%
<b>2016 年</b>	<b>交易前</b>		<b>交易后</b>		<b>变动</b>	

12月31日	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
短期借款	-	-	1,500.00	5.54%	1,500.00	100.00%
应付账款	6,014.68	30.74%	6,839.73	25.25%	825.05	12.06%
预收款项	1,571.38	8.03%	1,571.38	5.80%	-	-
应付职工薪酬	2,947.92	15.07%	3,971.55	14.66%	1,023.63	25.77%
应交税费	2,079.51	10.63%	2,116.18	7.81%	36.67	1.73%
应付利息	-	-	1.99	0.01%	1.99	100.00%
其他应付款	5,788.19	29.58%	6,478.58	23.92%	690.39	10.66%
其他流动负债	142.78	0.73%	142.78	0.53%	-	-
流动负债合计	18,544.47	94.77%	22,622.20	83.52%	4,077.73	18.03%
长期应付款	-	-	149.58	0.55%	149.58	100.00%
预计负债	169.75	0.87%	239.12	0.88%	69.37	29.01%
递延收益	853.79	4.36%	853.79	3.15%	-	-
递延所得税负债	-	-	3,219.87	11.89%	3,219.87	100.00%
非流动负债合计	1,023.53	5.23%	4,462.35	16.48%	3,438.82	77.06%
负债总计	19,568.00	100.00%	27,084.55	100.00%	7,516.55	27.75%

注：占比\*指该会计科目占负债总计的比值

本次重组完成后，随着资产规模的上升，上市公司负债规模也随之增加，截至 2016 年 12 月 31 日，三诺生物的负债总额由 19,568.00 万元增加至 27,084.55 万元，增幅达 27.75%。截至 2017 年 3 月 31 日，三诺生物的负债总额由 21,644.50 万元增加至 29,743.43 万元，增幅达到 37.42%。

负债结构方面，本次重组完成后，上市公司非流动负债占比有所提升，截至 2016 年 12 月 31 日，三诺生物的非流动负债占总负债比例由 5.23%增加至 16.48%；截至 2017 年 6 月 30 日，三诺生物的非流动负债占总负债比例由 4.60%增加至 14.19%，主要由于收购 PTS，因固定资产和无形资产评估增值导致合并报表层面形成相应的递延所得税负债，使得长期负债增加较多，故上市公司非流动负债占比增加。

### (3) 偿债能力分析

本次交易前后上市公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2017年6月30日		2016年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产负债率(%)	15.01	14.37	13.28	12.92

财务指标	2017年6月30日		2016年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
流动比率（倍）	3.02	3.32	3.47	3.76
速动比率（倍）	2.70	2.67	3.20	3.14

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

国内同行业便携式医疗器械上市公司与上市公司备考偿债能力指标对比情况如下：

项目	资产负债率（%）		流动比率		速动比率	
	2016年12月31日	2017年6月30日	2016年12月31日	2017年6月30日	2016年12月31日	2017年6月30日
鱼跃医疗	15.09	16.59	7.26	4.69	6.67	4.17
九安医疗	34.57	36.62	3.02	2.60	2.54	2.16
宝莱特	26.55	24.52	2.42	2.54	2.01	2.03
三诺生物备考	<b>12.92</b>	<b>14.37</b>	<b>3.76</b>	3.32	<b>3.14</b>	2.67

本次重组后，上市公司偿债能力基本保持稳定。重组后上市公司资产负债率略低于同行业上市公司，流动比率和速度比率也略优于同行业上市公司，财务状况健康，偿债能力强。随着本次重组的完成，标的公司可以利用上市公司平台，通过股权、债权融资结合的方式，改善目前资金来源单一的不利局面，进一步优化自身资产负债结构、提升运营效率。

#### （4）资产周转能力分析

本次重组前后上市公司有关资产周转能力的指标如下：

财务指标	2017年1-6月		2016年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
总资产周转率	0.34	0.32	0.57	0.55
应收账款周转率	3.04	3.02	6.87	5.46
存货周转率	2.92	3.39	5.51	3.34

注 1：交易前及交易后各指标计算公式：

1) 总资产周转率=营业收入/平均资产总额

2) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

3) 存货周转率=营业成本/平均存货

注 2：由于无交易后 2015 年备考数据，因此交易后 2016 年指标计算公式：

- 1) 总资产周转率=营业收入/当期资产总额
- 2) 应收账款周转率=营业收入/当期应收账款
- 3) 存货周转率=营业成本/当期存货

国内同行业上市公司与上市公司备考资产周转能力指标对比情况如下：

项目	应收账款周转率		存货周转率		总资产周转率	
	2016 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2017 年 1-6 月
鱼跃医疗	5.03	2.20	4.12	2.61	0.60	0.30
九安医疗	4.59	3.28	1.13	0.95	0.26	0.14
宝莱特	5.58	2.03	5.47	2.61	0.94	0.46
行业平均	5.07	2.50	3.57	5.47	0.60	0.30
三诺生物备考	<b>5.46</b>	<b>3.02</b>	<b>3.34</b>	<b>3.39</b>	<b>0.55</b>	<b>0.32</b>

本次重组后，上市公司各项经营效率指标基本维持稳定。虽然由于标的公司存货金额较大，导致重组后存货周转率降低，但是仍处于行业平均水平。重组后上市公司应收账款周转率仍维持较高水平，并且高于行业内其他上市公司。

## 2、盈利能力分析

根据信永中和对公司 2016 年度财务会计报告出具的审计报告 (XYZH/2017CSA20389) 和 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告 (XYZH/2017CSA20643)，本次交易前、后，公司盈利能力情况如下：

单位：万元

2017 年 1-6 月	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
一、营业收入	49,307.73	100.00%	66,707.48	100.00%	-17,399.75	-26.08%
二、营业总成本	35,884.32	72.78%	52,123.73	78.14%	-16,239.41	-31.16%
营业成本	16,876.24	34.23%	24,759.95	37.12%	-7,883.71	-31.84%
营业税金及附加	660.11	1.34%	660.11	0.99%	0.00	0.00%
销售费用	12,545.19	25.44%	16,265.09	24.38%	-3,719.90	-22.87%
管理费用	5,678.03	11.52%	9,734.86	14.59%	-4,056.83	-41.67%
财务费用	121.51	0.25%	373.70	0.56%	-252.19	-67.48%
资产减值损失	3.24	0.01%	330.02	0.49%	-326.78	-99.02%
投资收益	-2,215.89	-4.49%	-2,454.20	-3.68%	238.31	-9.71%

三、营业利润	11,207.52	22.73%	12,129.55	18.18%	-922.03	-7.60%
营业外收入	494.91	1.00%	496.50	0.74%	-1.59	-0.32%
营业外支出	19.51	0.04%	23.01	0.03%	-3.50	-15.21%
四、利润总额	11,682.92	23.69%	12,603.04	18.89%	-920.12	-7.30%
所得税费用	2,328.34	4.72%	2,806.27	4.21%	-477.93	-17.03%
五、净利润	9,354.58	18.97%	9,796.77	14.69%	-442.19	-4.51%
2016 年度	交易前		交易后		变动幅度	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
一、营业收入	79,584.13	100.00%	114,262.16	100.00%	34,678.03	30.35%
二、营业总成本	63,786.35	80.15%	108,010.17	94.53%	44,223.82	40.94%
营业成本	28,589.54	35.92%	47,377.19	41.46%	18,787.65	39.66%
营业税金及附加	1,346.92	1.69%	1,346.92	1.18%	0.00	0.00%
销售费用	24,690.90	31.02%	32,628.36	28.56%	7,937.46	24.33%
管理费用	9,463.39	11.89%	26,183.51	22.92%	16,720.12	63.86%
财务费用	-827.41	-1.04%	-60.41	-0.05%	767.00	-1269.66%
资产减值损失	523.01	0.66%	534.61	0.47%	11.60	2.17%
投资收益	-8,482.57	-10.66%	-7,838.00	-6.86%	644.57	-8.22%
三、营业利润	7,315.21	9.19%	-1,586.02	-1.39%	-8,901.23	561.23%
营业外收入	6,399.11	8.04%	6,399.11	5.60%	0.00	0.00%
营业外支出	82.28	0.10%	88.63	0.08%	6.35	7.16%
四、利润总额	13,632.05	17.13%	4,724.46	4.13%	-8,907.59	-188.54%
所得税费用	2,182.47	2.74%	-207.92	-0.18%	-2,390.39	1149.67%
五、净利润	11,449.58	14.39%	4,932.38	4.32%	-6,517.20	-132.13%

注 1：占比\*指该会计科目占营业收入的比值

本次重组完成后，由于 PTS 注入上市公司，上市公司营业收入大幅上升。2016 年营业收入由 79,584.13 万元上升至 114,262.16 万元，增长了 30.35%；2017 年 1-6 月营业收入由 49,307.73 万元上升至 66,707.48 万元，增长了 35.29%。2016 年度，受 PTS 亏损的影响，上市公司的净利润有所减少，但是 2017 年上半年，PTS 扭亏为盈，上市公司的盈利能力得到了进一步增强。未来，公司将成为领先的糖尿病及其他慢性疾病监测产品供应商。

本次重组完成后，公司将与 PTS 在生产和研发方面寻求更多的协同，实现优势互补，实现规模效应，增强公司与供应商议价能力，降低原材料采购成本，提升盈利能力。

PTS 具备较强的研发能力和丰富的技术、人才储备，与三诺生物在产品研发上互补性强，二者在技术研发平台的协同，可有效提升公司的研发实力和技术水平。另外，公司在销售渠道方面与 PTS 具有明显的协同效应，三诺生物主要市场在中国，可充分利用 PTS 的渠道，开拓国际市场；而三诺生物已经是中国血糖监测市场零售渠道的龙头企业，PTS 可利用三诺生物的销售网络，加强其产品在中国内地的推广力度，也可进一步扩大其在中国市场的销售。

随着 PTS 逐步恢复盈利及上市公司对标的公司的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和盈利能力将得到增强，持续经营能力得到进一步提升。

### **3、对上市公司盈利能力驱动因素的影响**

本次重组完成后，上市公司将进入血脂监测和糖化血红蛋白监测行业。随着医疗健康行业的不断发展、以及 POCT 行业应用领域进一步拓展，上市公司与 PTS 将进一步挖掘协同效应并持续为上市公司贡献业绩。本次重组后，上市公司将充分发挥自身平台优势，积极调动 PTS 原有管理团队的能动性，建立开放高效的管理机制、灵活可行的协调机制以及通过员工持股计划等方式激励员工，确保上市公司业务的蓬勃发展，业绩持续提升，为股东创造价值。

### **4、上市公司未来经营的优势和劣势**

基于上市公司、PTS 的行业地位、业务经验及市场竞争优势，同时考虑到 PTS 的财务指标、盈利情况，以及本次交易完成后上市公司将面临的市场、境内外政策、技术竞争等风险。本次交易完成后，上市公司未来经营的主要优势如下：

#### **(1) 实现糖尿病行业的全产品覆盖**

本次交易完成后，上市公司扩充了血糖监测系统的产品线，从而使得上市公司能够为糖尿病患者提供血糖监测、血脂监测、糖化血红蛋白监测、糖尿病专科医院治疗等整体解决方案，满足患者的所有需求，提高患者的生活质量，实现对糖尿病行业的全产品覆盖。

#### **(2) 拓展在 POCT 行业的产品种类**

本次交易完成后，上市公司将获得 PTS 所拥有的 CardioChek 系列血脂、血糖监

测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等产品，从而使得上市公司将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。此外，由于 PTS 擅长光化学检测，上市公司擅长电化学检测，未来上市公司可结合这两个技术进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，从而实现在慢性疾病即时检测行业的长远发展。

### **（3）国内 POCT 行业的领军上市平台**

本次交易完成后，上市公司合并营业收入将突破 10 亿元，将进一步巩固在血糖、血脂监测行业的领先地位，扩大领先优势；此外，公司也将成为国内 POCT 行业的领军上市企业，提高市场影响力和品牌号召力，充分利用上市平台的融资优势和资本运作优势，进一步促进上市公司的业务开展。

### **（4）核心技术及人才优势**

通过本次重组，将上市公司及 PTS 原有核心技术、专利，以及人才优势进行了整合，同时对于核心技术人员进行相应激励，为保持技术优势创造了条件，降低了原有领先技术被同行业替代超越、原有核心技术人员流失的风险，也是对于企业专有技术和人才的进一步巩固和保障。

本次交易完成后，上市公司未来经营的主要劣势如下：

#### **（1）短期经营压力**

由于 PTS 的财务指标及盈利能力在 2016 年表现不佳，虽然预期能够在未来两年内得到改善，但短期内可能导致上市公司的财务指标恶化，可能会对上市公司后续的融资活动产生一定影响，承受一定的经营压力。

#### **（2）并购整合压力**

由于 PTS 为美国公司，与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、经营理念、企业文化等方面存在差异。为充分发挥上市公司与 PTS 的协同效应，达成整合效果，上市公司将会保持 PTS 现任管理团队的稳定。因此，本次交易完成后，上市公司将面临境外资产及业务的整合压力，整合能否顺利实施以及效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。

## 5、对于本次重组后上市公司财务安全性及后续财务状况和经营状况的影响分析

报告期内，上市公司主要现金流情况分析详见本章“一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析”之“（二）经营成果分析”之“6、现金流量分析”部分。

报告期内，PTS 主要现金流情况分析详见本章“五、标的资产盈利能力分析”之“8、PTS 现金流情况分析”部分。

上市公司及 PTS 筹资活动主要为借款，随着本次重组及配套融资的实施，可以通过股权融资缓解 PTS 的融资压力，对重组后上市公司日常营运提供有效的财务保障。本次重组后，上市公司经营活动和筹资活动产生的现金流量可以满足其流动资金的补充及资本性支出，现金流状况较好，在财务上具有一定的安全性。

### （二）本次交易完成后上市公司主营业务构成

#### 1、本次交易对上市公司主营业务构成的影响

##### （1）本次交易完成前上市公司的主营业务情况

三诺生物创立于 2002 年，是一家致力于利用生物传感技术研发、生产、销售快速检测慢性疾病产品的高新技术企业，专注于推动糖尿病及相关慢病健康事业的发展。

三诺生物在 2012 年创业板上市之后，制定了成为“全球血糖监测行业领导者”及“糖尿病管理服务专家”发展战略，致力于通过内部创新和外部并购实现产业化和国际化布局。2016 年，先后参与收购全球排名第六的血糖监测企业“Trividia Health Inc.”和全球排名第三的血脂检测企业“Polymer Technology Systems, Inc.”。上市公司通过参与海外并购与自身的研发创新，在慢病管理领域，致力于打造具备数据传输功能的糖尿病及相关慢病的监测和检测产品，通过开发院内外患者血糖管理系统和“云医院”糖尿病管理信息系统，延伸慢性疾病即时检测产品链。同时，公司还在不断提升移动医疗产品领域的创新能力，计划构建糖尿病等慢病健康管理体系。

##### （2）本次交易完成后上市公司的主营业务情况

本次重组最终目标公司 PTS 总部位于美国印第安纳波利斯，并在加利福尼亚州森尼维尔市设有研发机构。作为一家全球领先的创新型 POCT 诊断设备供应商，PTS 致力于为病人和医疗保健机构提供专业的 POCT 诊断设备。PTS 的主要产品为

CardioChek 系列血脂、血糖分析监测设备和 A1CNow 系列糖化血红蛋白监测设备，其营销网络覆盖全球 135 个国家和地区。

本次重组完成后，上市公司主营业务将从单一的血糖监测产品向血脂、糖化血红蛋白检测等慢性病检测全线产品发展。通过本次重组，上市公司将完善其糖尿病检测生态系统构建，进入血脂及糖化血红蛋白等其他标识物检测领域，同时将对其子公司北京三诺健恒糖尿病医院以及拟在三诺健康建设的移动医疗平台进行进一步整合，实现上市公司主营业务在糖尿病检测设备业务上的提升以及医疗服务领域的协同，完成从国内领先的血糖仪制造商向基于信息技术、糖尿病专业能力为基础的糖尿病/代谢病专家的升级转型。

## 2、本次重组对于上市公司收入构成的影响

本次交易完成前，三诺生物主营业务主要是血糖监测系统的研发、生产和销售。公司 2016 年和 2017 年上半年各项业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入合计	49,307.73	100%	79,584.13	100%
分行业				
医疗器械行业	48,481.44	98.32%	78,060.00	98.08%
医疗服务行业	679.76	1.38%	1,367.23	1.72%
其他业务收入	146.53	0.30%	156.89	0.20%
分产品				
血糖监测系统	48,481.44	98.32%	78,060.00	98.08%
其他	826.29	1.68%	1,524.12	1.92%
分地区				
国内	46,465.21	94.24%	73,761.48	92.68%
国外	2,842.51	5.76%	5,822.65	7.32%

根据公司 2016 年度审计报告和 2017 年半年度报告以及按照本次交易方案完成后的 2016 年和 2017 年半年度备考审阅报告，本次交易对上市公司的主营业务构成影响如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入合计	66,729.72	100%	114,262.16	100%
<b>分行业</b>				
医疗器械行业	65,731.54	98.50%	112,203.45	98.20%
医疗服务行业	679.76	1.02%	1,367.23	1.20%
其他业务收入	318.42	0.48%	691.48	0.61%
<b>分产品</b>				
血糖监测收入	48,481.44	72.65%	78,060.00	68.32%
血脂检测收入	12,434.75	18.63%	21,962.02	19.22%
糖化血红蛋白收入	4,815.35	7.22%	12,181.43	10.66%
医疗服务收入	679.76	1.02%	1,367.23	1.20%
其他业务收入	318.42	0.48%	691.48	0.61%
<b>分地区</b>				
中国	47,049.53	70.51%	75,829.86	66.36%
美国	12,425.79	18.62%	20,930.24	18.32%
其他国家	7,254.40	10.87%	17,502.06	15.32%

根据信永中和出具的上市公司 2016 年审计报告（XYZH/2017CSA20389）、2017 年 1-6 月财务报表，以及三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告，本次交易前后上市公司主要财务数据的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月/ 2017年6月30日		2016年/ 2016年12月31日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
资产合计	144,233.72	207,052.69	147,351.01	209,633.69
所有者权益	122,589.23	177,309.26	127,783.01	182,549.14
归属于母公司股东权益	122,589.23	177,309.26	127,523.15	182,289.27
营业收入	49,307.73	66,707.48	79,584.13	114,262.16
营业利润	11,207.52	12,129.55	7,315.21	-1,586.02
利润总额	11,682.92	12,603.04	13,632.05	4,724.46
净利润	9,354.58	9,796.77	11,449.58	4,932.38
归属于母公司所有者的净利润	9,357.21	9,799.40	11,519.83	5,002.64

项目	2017年1-6月/ 2017年6月30日		2016年/ 2016年12月31日	
	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）	交易前	交易后（未考虑募集配套资金）
毛利率（%）	65.77	62.88	64.08	58.54
每股收益（元/股）	0.27	0.25	0.36	0.14

由于支付并购中介费用和个加速行权费用导致 PTS2016 年度业绩亏损，而其增强盈利能力增强及协同效应的体现需要尚需一定周期，2016 年上市公司备考每股收益较本次交易前有所下降，2017 年 1-6 月上市公司备考每股收益与本次交易前基本一致。本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司每股收益面临被摊薄的风险。随着 PTS2017 年逐步恢复盈利及上市公司对标的公司的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强。

### （三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

本次交易前，上市公司主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。本次交易的标的公司为 PTS，其主要产品为血脂和糖化血红蛋白监测系统。通过本次重组，上市公司将进入血脂和糖化血红蛋白监测系统等 POCT 产业，实现产品线的横向延伸，进一步提升上市公司的市场竞争优势和核心技术优势、市场拓展能力、持续盈利能力和综合竞争实力，并最终实现公司成为糖尿病管理专家和慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

#### 1、整合计划

（1）本次重组完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划

本次重组完成后，上市公司将对最终目标公司 PTS 采用轻触模式（Light Touch）进行整合，以使最终目标公司 PTS 在本次重组完成后保持一定的独立性，继续高效、稳定地运行和发展。上市公司通过进入 PTS 董事会行使对 PTS 投资、预算以及高管人员选任等核心事项决策权，PTS 管理层则负责公司日常经营管理，拥有一定的自主权，保留核心技术人员，以减少其控制权变化对于 PTS 经营管理的影响。

本次重组完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划具体如下：

### ①业务整合

本次重组完成后，上市公司将协同 PTS 管理层，在经营管理层面，上市公司将给予 PTS 管理团队充分授权，保持 PTS 生产经营的稳定性和自主性；在业务运营层面，充分利用上市公司和 PTS 在全球市场的各自优势，整合双方销售网络，共享客户信息，合理布局全球业务；在产品研发层面，上市公司拟与 PTS 进行联合开发，将 PTS 光化学技术、试条制造工艺技术融合在三诺生物新产品的研究和开发

### ②资产整合

本次重组完成后，PTS 仍将保持资产的独立性，拥有独立的法人财产，并将遵守上市公司关于子公司的资产管理制度。上市公司通过进入 PTS 董事会的形式，对 PTS 未来重要资产的购买和处置、对外投资等事项行使决策权。同时，上市公司将依据 PTS 的实际情况，结合自身的内控管理经验，对其资产管理提出优化建议，并根据实际需要委派人员进行协助管理，以提高资产管理效率。

### ③财务整合

本次重组完成后，上市公司合并资产规模、营业收入将大幅提高，公司将更加合理、有效的调剂和配置财务资源，管理资金。同时，上市公司将充分运用多年积累经验，加强对 PTS 包括财务人员在内的管理岗位员工编制中国会计准则的财务报表，遵守中国证监会与交易所法律、法规提供指导与培训，使其了解中国会计准则、上市规则。

### ④人员整合

#### A、人员整合计划

本次重组完成后，PTS 作为上市公司的间接全资子公司，仍将为独立存续的法人主体，不涉及职工的用人单位变更，原由 PTS 聘任的员工在本次重组完成之后仍然由 PTS 继续聘用，其劳动合同等继续履行。上市公司也将建立完善、高效的激励机制，充分调动标的公司人员的积极性。

#### B、未来稳定 PTS 的核心管理层的具体安排，以及应对人员流失风险的具体措施

##### a、PTS 核心管理层情况

PTS 在前次交易完成前董事、高级管理人员情况如下：

公司	角色	姓名	职务
----	----	----	----

公司	角色	姓名	职务
PTS（前次交易完成前）	董事	Thomas Godby	董事会主席
		Robert S. Huffstodt	董事会秘书
		Joseph Broecker	
		Rollin M. Dick	
		David W. Crabb	
		Bruce Frank	
		James A. Strain	
	高级管理人员兼董事	Robert S. Huffstodt	CEO
	高级管理人员	William Benedict	生产总监
		Mark Morgan	CFO、人力资源总监
James Anderson		技术总监	

2016年7月20日三诺健康完成对PTS的收购以后，三诺健康为了便于管理和整合需要，对PTS董事会进行了改选，并保持PTS高级管理人员的稳定，截至本报告书出具之日，PTS董事会和高级管理人员如下表所示：

公司	角色	姓名	职务
PTS（前次交易完成后）	董事	李少波	董事会主席
		Robert S. Huffstodt	
		曹群	
	高级管理人员兼董事	Robert S. Huffstodt	CEO
	高级管理人员	William Benedict	生产总监
		Mark Morgan	CFO、人力资源总监
		James Anderson	技术总监
		黄安国	董事会秘书

#### b、应对人员流失风险的具体措施

##### i.建设PTS管理层人才梯队，以应对人员流失风险

本次交易完成后，PTS所有人员将全部进入上市公司体系，成为上市公司子公司的员工。PTS拥有具备行业从业经验丰富的经营管理团队和稳定的专业人才队伍，这为PTS后续的持续发展奠定了基础。同时，因PTS在公司文化等方面与上市公司存在一定的差异，未来存在人员方面的整合风险。随着市场竞争的加剧，如果PTS出现高

级管理人员等核心人员流失的情况,可以调任具有专业能力及丰富经验的梯队人才予以接任,从而保持管理团队的稳定性。

### ii.通过健全、长效的激励机制与薪酬管理制度保持管理层稳定

自2016年7月20日三诺健康完成对PTS的收购以来,PTS原有的核心管理层一直保持稳定。为保证PTS核心管理层在未来继续保持稳定,PTS已与核心员工签订了《劳动合同》,并在《劳动合同》中约定了保密条款与竞业禁止条款,减少核心管理层流失给公司带来的损失。同时,PTS还建立了健全、长效的管理层激励机制,制定了合理的薪酬管理制度,对管理层人员的基本薪酬、年度任务奖金以及三年期累积递进奖金等事项进行了明确的规定,根据核心管理人员的岗位责任、工作能力、业绩贡献等因素综合考虑其工资和福利。

### iii.夯实上市公司海外经营管理人才队伍

上市公司重视人才队伍的培养,建立了科学合理的培训与激励体系,拥有一批高水平的管理、销售、生产和技术人才队伍。本次交易完成之后,三诺生物将建立“国内培养-国外锻炼-回国再培养-出国再锻炼”的海外经营管理人才培养机制,开展定向培养,不断充实和完善国际化人才库和后备人才库,有针对性地设计培养方案,提升国际化经营人才队伍的整体素质。

综合以上分析,上市公司对PTS管理团队和业务团队的稳定做了较为完善的安排,对人员流失风险准备了较为充分的应对措施,在努力避免现有团队核心人员流失的情况下,积极建立具有海外管理能力及经营整合能力的人才梯队,以保证PTS以及上市公司海外业务长效、稳定的经营与管理。

## ⑤机构整合

本次重组完成后,PTS仍将以独立法人的主体形式运营,在研发、采购、生产、销售等职能方面的机构设置仍将保持相对独立。上市公司在保持PTS内部组织机构的连贯性及稳定性基础上,依照上市公司规范运作要求,结合经营实际的需要,将对PTS组织架构进行职能细化和动态优化。

## ⑥企业文化整合

PTS 为全球领先的创新型 POCT 诊断设备供应商，致力于为病人和医疗保健机构提供专业的 POCT 诊断设备，以保持产品安全和稳定运行为使命，建立了自有的企业文化，上市公司充分理解和认同 PTS 现有的企业文化，并认为 PTS 注重客户服务、技术创新、科学管理的经营理念与上市公司的经营理念高度一致。

(2) 上市公司利用标的资产销售渠道是否存在风险，有无明确的销售安排；标的资产产品利用上市公司渠道进入中国市场是否存在风险，产品是否具备本土化的竞争力

①上市公司利用标的资产销售渠道是否存在风险，有无明确的销售安排

A、上市公司产品利用 PTS 销售渠道进入海外市场分析

a、PTS 海外市场销售渠道分析

PTS 拥有覆盖全球的销售网络，其产品与服务目前应用于全球 135 多个国家及地区。PTS 的销售模式主要包括直销和经销两种模式。经销模式是指 PTS 先将产品销售给经销商，再由经销商销售给终端客户。PTS 终端客户主要包括各级医疗机构、检测中心等专业机构，对供应商的专业性、服务的及时性要求较高，采用经销模式，公司可利用经销商在当地的资源优势，迅速占领未开发市场，有利于提升产品的市场占有率，强化公司的市场推广能力、及时获取市场信息并及时为终端客户提供全方位服务；直销模式是指 PTS 直接将产品销售给终端客户。

PTS 的销售模式为经销和直销共存的模式，主要采用经销模式，绝大部分产品均通过 PTS 的经销网络进行销售。PTS 通过对经销商进行选拔、推荐和日常管理。PTS 定期对经销商进行评估，根据团队实力、市场覆盖率、资金实力和目标完成率等因素，对经销商进行动态管理。PTS 定期与经销商签订相关合同或协议，经销商通过订单或销售合同，向公司采购商品。

截至 2017 年 6 月 30 日，PTS 在美国境内已与 125 家经销商建立合作关系，在美国境外已与 165 家经销商（其中印度发展 14 家经销商）建立合作关系，覆盖全球的经销商销售网络已初步建成。上述经销商所在国家和地区分布如下：

区域	国家和地区
亚洲	中国、日本、印度、科威特、印度尼西亚等 26 个国家和地区
美洲	美国、加拿大、墨西哥、哥伦比亚、巴西等 15 个国家和地区
欧洲	俄罗斯、英国、法国、德国、意大利、西班牙等 23 个国家和地区

区域	国家和地区
非洲	南非、阿尔及利亚、尼日利亚、塞内加尔等 9 个国家和地区
大洋洲	澳大利亚

#### b、上市公司产品利用 PTS 销售渠道进入海外市场分析

三诺生物的血糖监测系统及其他的 POCT 产品,用于糖尿病患者监测和检测。PTS 的客户在使用其产品检测相关慢病指标时,通常存在同时对血糖进行检测的需求。截至目前,三诺生物的部分 POCT 产品已经获得中国医疗器械注册证书,目前正在努力推动在其他国家的注册申请,待获得其他国家的注册申请后,三诺生物与 PTS 将有更多销售合作的机会。

#### B、上市公司产品利用 PTS 渠道进入海外市场的风险分析

上市公司利用 PTS 销售渠道在 PTS 所覆盖的市场中销售上市公司产品,将会通过 PTS 的经销商渠道,由 PTS 已建立合作关系的经销商对上市公司产品进行销售。上市公司利用 PTS 销售渠道在 PTS 所覆盖的市场中销售,需要先行将上市公司准备在该市场进行销售的产品根据当地相关法律法规进行注册,在注册通过后,再由前述经销商进行销售。上市公司利用 PTS 销售渠道存在的主要风险来源于上市公司准备在相关市场进行销售的产品无法完成注册,进而无法进行销售。本次重组完成后,上市公司将加强关于相关市场与上市公司产品注册的相关法律法规的研究,以及关于相关市场经销商以及监管机构的沟通工作。

#### C、上市公司产品利用 PTS 渠道进入海外市场的销售安排

截至目前,上市公司拟与 PTS 共同参加国际展会,双方也正在进行市场销售信息交流,待本次重组完成后,双方将进一步加强销售方面的协同工作。

②标的资产产品利用上市公司渠道进入中国市场是否存在风险,产品是否具备本土化的竞争力

#### A、PTS 产品利用上市公司渠道进入中国市场分析

##### a、上市公司中国市场销售渠道分析

上市公司拥有较为完善的营销体系和专业的市场营销队伍,构建了覆盖全国的产品营销网络。目前,上市公司已在全国范围内建立了超过 49 个销售办事处;进入超过 10

万个由大型连锁、单体药店、器械店、无糖店组成的零售终端网络，并不断完善零售网络从一线城市到乡镇的构建。上市公司具有完善售后服务机制，建立了电话服务中心系统，并在全国设立售后服务中心，以及时处理客户的售后问题。

#### b、PTS 产品利用上市公司销售渠道进入中国市场分析

PTS 的主要产品为 CardioChek 系列血脂和 A1CNOW 系列糖化血红蛋白监测产品。CardioChek 系列血脂和 A1CNOW 系列糖化血红蛋白监测产品在中国市场的销售情况具体如下：

##### i.CardioChek 系列血脂监测系统产品在中国市场的销售情况

PTS 的 CardioChek 系列血脂监测系统产品已于 2013 年以进口医疗器械的方式进入中国市场，主要通过经销的模式面向医院和基层医疗机构开展销售。2015 年、2016 年以及 2017 年 1-6 月，PTS 血脂检测产品在中国的销售收入分别为 1,008.36 万元、1,830.95 万元以及 2,463.39 万元。

目前，PTS 拥有的中国国内进口医疗器械注册证具体如下：

许可证名称	编号	许可产品	发证日期	有效期
医疗器械注册证（体外诊断试剂）	国械注进 20172400522	酮体检测条(干化学法)	2017.2.27	2022.2.26
	国械注进 20172400518	甘油三酯检测条(干化学法)	2017.2.27	2022.2.26
	国械注进 20172400508	高密度脂蛋白胆固醇检测条（干化学法）	2017.2.27	2022.2.26
	国械注进 20172400498	血糖试纸（葡萄糖氧化酶法）	2017.2.27	2022.2.26
	国械注进 20172400298	脂类检测条（干化学法）	2017.2.23	2022.2.22
	国械注进 20162401858	干式生化分析仪	2016.5.6	2021.5.5
	国械注进 20162401859	干式生化分析仪	2016.5.6	2021.5.5
	国械注进 20162400875	糖化血红蛋白测试卡(干化学检测法)	2016.3.3	2021.3.2
医疗器械注册证	国食药监械(进)字 2013 第 2402810 号	酮体检测条(干化学法)	2013.7.22	2017.7.21
	国食药监械(进)字 2013 第 2402811 号	甘油三酯检测条(干化学法)	2013.7.22	2017.7.21
	国食药监械(进)字 2013 第 2402812 号	高密度脂蛋白胆固醇检测条(干化学法)	2013.7.22	2017.7.21

许可证名称	编号	许可产品	发证日期	有效期
	国食药监械(进)字 2013 第 2402813 号	脂类检测条(干化学法)	2013.7.22	2017.7.21

综上，PTS 的血脂检测产品已在国内获得开展销售所需的资质许可，并已在国内形成一定的销售规模。

#### ii.A1CNow 系列糖化血红蛋白检测产品在中国的注册情况

截至目前，PTS 的 A1CNow 系列糖化血红蛋白检测产品尚未在中国市场进行销售，其已获得国内医疗器械备案凭证及注册证如下：

许可证名称	编号	许可产品	发证日期	有效期	注册人
第一类医疗器械备案凭证	国械备 20160314 号	糖化血红蛋白溶血剂	2016.3.3	备案状态：有效	PTS
第二类医疗器械注册证	国械注进 2017240	糖化血红蛋白仪 A1CNow+ Monitor	2017.9.30	2022.9.29	PTS

#### B、PTS 产品利用上市公司渠道进入中国市场的风险分析

PTS 的 CardioChek 系列血脂监测系统产品目前已在中国注册，并已在中国市场进行销售；A1CNow 系列糖化血红蛋白检测产品目前正在中国国家食品药品监督管理总局的注册当中。因此，PTS 产品利用上市公司渠道进入中国市场的主要风险为 A1CNow 系列糖化血红蛋白检测产品无法完成注册的风险。

#### C、PTS 产品在中国市场是否具备本土化的竞争力

##### a、PTS 糖化血红蛋白检测产品与中国市场竞品对比

最终目标公司 PTS 的糖化血红蛋白检测产品在中国市场的主要竞品为无锡博慧斯生物医药科技有限公司生产的博唐平 A1C EZ 糖化血红蛋白检测仪，PTS 的糖化血红蛋白检测产品与其在中国市场的主要竞品对比如下：

公司	PTS	无锡博慧斯生物医药科技有限公司
产品型号	A1CNow+	博唐平 A1C EZ
仪器		
试纸		

公司	PTS	无锡博慧斯生物医药科技有限公司
产品型号	A1CNow+	博唐平 A1C EZ
生产地	美国	中国
认证	FDA/CE/CFDA	CE/CFDA
检测项目	糖化血红蛋白	糖化血红蛋白
检测时间	5 分钟	5-6 分钟
样本	末梢血、静脉血	指尖血、静脉血
检测原理	该产品基于免疫测试法和化学技术，与配套的糖化血红蛋白测试卡和糖化血红蛋白溶血剂共同使用，在临床上对来源于人体的全血样本中的糖化血红蛋白进行定量检测。	采集指尖血，利用两部分血红蛋白（总血红蛋白和糖化血红蛋白）本身的颜色，从检测仪内部发出检测光线进行反射，并将光信号转化为电信号，通过比色法定量测定糖化血红蛋白占总血红蛋白的百分比。
测量范围	4.0%-13.0%	4%-14%
精度 (CV%)	偏差系数小于 3%至 4.02%	偏差系数小于 8%
校准	无需校准	芯片
使用环境温度	18~28 摄氏度	18-30 摄氏度
试机卡有效期	18 个月	12 个月
仪器储存温度	常温	常温
仪器体积	5.2x6.8x1.4(mm)	24.5x61.5x122.9 (mm)
屏幕大小	50x26 (mm)	-
重量 (不计电池重量)	29g	116g

综上，PTS 的糖化血红蛋白检测产品在与其在市场的主要竞品相比，检测结果更加准确，使用方法更为便捷，机身更加轻便，对于存储、运输条件具有更强的适应性，综合各方面的比较，PTS 的糖化血红蛋白检测产品在中国市场具有较强的竞争力。

#### b、PTS 血脂检测产品与中国市场竞品对比

最终目标公司 PTS 的血脂检测产品在中国市场的主要竞品为韩国 Infopia Co., Ltd. 生产的 Lipid pro 以及南京丰达医疗仪器有限责任公司生产的快速血脂分析仪，PTS 的血脂检测产品与其在中国市场的主要竞品对比如下：

公司	PTS	韩国 Infopia Co., Ltd.	南京丰达医疗仪器有限责任公司
产品型号	Cardiochek PA	Lipid pro	快速血脂分析仪

公司	PTS	韩国 Infopia Co., Ltd.	南京丰达医疗仪器有限责任公司
产品型号	Cardiochek PA	Lipid pro	快速血脂分析仪
仪器			
试纸			
生产地	美国	韩国	中国
认证	FDA/CE/CFDA	CE/CFDA	CFDA
检测项目	总胆固醇、高密度脂蛋白、甘油三酯、低密度脂蛋白	总胆固醇、高密度脂蛋白、甘油三酯、低密度脂蛋白、血糖	总胆固醇、高密度脂蛋白、甘油三酯、低密度脂蛋白、极低密度、血糖
检测时间	90 秒 (4 项)	大约 2 分钟 血糖(3 秒)	2-3 分钟
样本	末梢血、静脉血, 血清	全血、血清、血浆	全血, 血清
检测原理	反射光度测定法	Electrochemical(电化学法), Spectroscopy (光谱学)	反射光度法
转移血	采血管 (1 滴血)	三次滴血	一大滴血
单位	Mmol/L, g/L, mg/dL	Mmol/L, mg/dL	Mmol/L, mg/dL
测量范围	总胆: 2.59-10.36 mmol/L 高密: 0.39-2.59 mmol/L 甘油三酯: 0.57-5.65 mmol/L 血糖: 1.11-33.3 mmol/L	总胆: 100-400mg/dL 高密: 70-600 mg/dL 甘油三酯: 25-80 mg/dL 血糖:10-600 mg/dL	-
精度 (偏差系数%)	总胆: 0.5%, 总误差: 2.4% 高密: 0.9%, 总误差: 3.7%	总胆: 4.7% 高密: 6.3% 甘油三酯: 4.4%	-
校准	芯片	芯片	IC 卡校准
使用环境温度	15-35 度可使用, 20-30 度最佳	18-30 度	0—40 度
检测条有效期	有效期 18 个月	-	打开过的: 3 个月; 未打开: 半年
仪器储存温度	常温	常温	常温
试纸储存温度	常温	2-30 度	2-8 度
仪器体积	142x74x32 (mm)	61x109x23 (mm)	350x250x180 (mm)
屏幕大小	50x26 (mm)	-	-
重量	160g (without battery)	77.5±1g	2900g

综上, PTS 的血脂检测产品在与其在中国市场的主要竞品相比, 检测结果更加准确, 使用方法具有一定的便捷性, 对于存储、运输条件具有更强的适应性, 综合各方面的比较, PTS 的血脂检测产品在中国市场具有较强的竞争力。

## D、PTS 产品利用上市公司渠道进入中国市场的销售安排

PTS 的 CardioChek 系列血脂监测系统产品目前已通过与 PTS 合作的经销商在中国进行销售，目前主要销售终端为医院以及基层诊所；A1CNOW 系列糖化血红蛋白检测产品目前正在中国国家食品药品监督管理总局的注册当中。未来 PTS 将利用上市公司在零售渠道的优势，进一步拓展其血脂和糖化血红蛋白即时检测产品在中国市场的销售规模，进而实现与上市公司的业务协同效应。

### (3) 本次重组完成后的整合风险以及上市公司的管控措施

#### ①本次重组完成后的整合风险

本次重组完成后，最终目标公司 PTS 将以独立法人主体的形式存在，成为上市公司的间接全资子公司。为保证上市公司在保持 PTS 原有竞争优势的同时，保障对 PTS 的控制力和企业整体战略的实施，上市公司将最大程度保有 PTS 自主经营权。但是，上市公司仍需在战略规划、财务控制、企业文化等方面进行全局安排与协同，上市公司与最终目标公司 PTS 仍然存在由于双方在战略发展、公司治理、企业文化等方面存在分歧而导致整合困难的风险，影响上市公司预期业绩的实现。

同时，最终目标公司 PTS 系境外公司，为业务遍布全球的跨国性企业，其业务受所在地法律、法规的管辖。由于境内外经营环境存在较大差异，且境外相关政策、法规存在调整的可能性，本次重组完成后的整合工作面临不同的经济、社会、文化环境，对境外公司的经营、财务、税务、人事、管理等带来了不确定性，增加了跨国经营的风险。

#### ②上市公司应对整合风险的相应管控措施

##### A、完善 PTS 的治理结构

上市公司逐步形成了一套相对完善的境外资产管理制度。本次交易完成后，PTS 作为上市公司间接全资控股子公司，具有独立法人资格。上市公司将根据 PTS 及其子公司所在国的文化及实际运营情况，遵循战略导向、效率提升、协同增效、风险控制以及操作自动化的原则，通过 PTS 的董事会组织机构及定期审计、业务流程和管控流程等制度安排，建立控制、监督管理机制，以此保证 PTS 日常管理符合上市公司规范标准。

##### B、加强制度建设

本次交易完成后，上市公司将会把 PTS 纳入管理范畴；上市公司内部审计部门海外审计团队定期或不定期实施对境外子公司审计监督；PTS 对于生产经营过程中的重大事项需按照权限范围交由董事会进行审核批准等。上市公司也会根据全球经营的新形势，不断丰富完善现有的管理制度，提高对 PTS 的管控能力，保证其经营管理在上市公司掌控范围内运营。

### C、强化核心员工的培养，建立合理的激励机制

PTS 目前已拥有和储备了一批国际化、高素质的管理人才，具备较为丰富的跨境管理经验。本次重组完成后，在保留 PTS 现有的国际化核心管理团队及核心员工的基础上，三诺生物将与 PTS 组成协同小组，协助 PTS 管理层共同参与境外资产的经营管理，同时根据上市公司对境外资产的发展运营规划和预期，制定境外资产的运营计划，并定期将运营结果汇报给上市公司总部。

为保证核心人员的稳定，三诺生物将针对 PTS 的实际情况，建立合理有效的激励和约束机制。上市公司会根据标的 PTS 不同的管理层级设计合理的绩效考核指标，将 PTS 相应的风险因素纳入考核体系，定期进行评价考核，实现对 PTS 的闭环管理，推动管控体系的有效建立和持续运转。

(4) 本次重组后参与对标的资产进行整合及管控的上市公司董事、高管从业经历和专业背景

#### ①上市公司董事、高管的从业经历和专业背景

##### A、上市公司董事、高管的从业经历和专业背景

a、李少波先生，中国国籍，1965 年出生，无境外永久居留权，毕业于湖南医科大学，获预防医学硕士学位，中欧国际工商学院 EMBA，湖南省医疗器械行业协会副会长，长沙市医疗器械行业协会副会长，湖南大学分子纳米与分子工程湖南省重点实验室学术委员会委员，湖南弘慧教育发展基金会理事。李少波先生自 2002 年 8 月至今历任公司执行董事、董事长/总经理，三诺健康产业投资有限公司执行董事，三诺生物（香港）有限公司执行董事，北京三诺健恒糖尿病医院有限公司董事长，深圳市心诺健康产业投资有限公司执行董事，长沙三诺健康管理有限公司董事长，Polymer Technology Systems, Inc.和 Trividia Health Inc.董事长。李少波先生曾于 2009 年被湖南省人民政府授予湖南省创业标兵称号。现任公司董事长、总经理。

b、蔡晓华 (Xiaohua Cai) 先生，美国国籍，1961 年出生，分析化学博士。武汉大学化学系分析化学学士、硕士、博士，奥地利格拉茨大学 (Karl-Franzens-Universität Graz, Austria) 博士后，美国新墨西哥州立大学 (New Mexico State University, Las Cruces, NM, USA) 博士后，曾任海南大学副教授、美国诺华公司 (Nova Biomedical Co.) 现代传感器部负责人、湖南大学访问教授。先后入选了湖南省“百人计划”以及长沙市“3635 人才计划”。现任公司董事、副总经理、首席科学家。

蔡晓华先生已经发表了 80 余篇科技论文，获得 20 多项美国发明专利和多项其他国家专利。主要科研及技术成果有：血肌酐分析试条及其测试系统，无干扰血糖分析试条及其测试系统，用量极少的血糖分析试条及其测试系统，以及各种血液分析试条及其测试系统，痕量核酸电化学及杂交分析，痕量亚硝酸根极谱测试方法等，多项技术成果已经转化为产品，行销欧美市场。

#### B、上市公司其他主要参与整合和管控人员的从业经历和专业背景

a、黄迪家先生，美国国籍，密西根大学 (安娜堡) 博士。在加盟三诺生物之前在拜耳糖尿病保健 (美国) 有 26 年的职业生涯。曾任拜耳生物传感器技术部总监，领导了一个跨专业的科学家和工程师团队从事糖尿病护理医疗器械的生物传感器/试剂研究与开发，成功地推出了多款世界领先的血糖仪生物传感器 (试条) 新产品。同时他在拜耳也有多年领导国际研发团队进行产品研发的经验。加盟三诺生物后，黄迪家领导质量团队和项目管理团队，推动公司质量体系和项目管理朝国际水准接轨。在收购 PTS 期间，他参与了质量，研发，制造，法规等方面的尽职调查。现任三诺生物战略委员会副主席和质量中心总监。

b、费江枫先生，中国国籍，先后在北京师范大学和美国布朗大学获得细胞生物学硕士学位和生物医学工程博士学位，2006 年 10 月加入美国拜耳保健股份有限公司，曾先后担任技术革新部工程师、全球新产品开发项目经理，2009 年被选入拜耳人才管理项目 (Bayer Talent Management Program) 并被提拔到全球新产品开发项目管理部任项目经理后，主要任拜耳血糖仪产品开发核心项目团队领导，并于 2010 年获得项目管理专业人员 (PMP, Project Management Professional) 资格。2012 年 7 月开始在美国青少年糖尿病基金会任新技术开发高级经理一职。2014 年 10 月回国后加入公司，任全球商务拓展总监一职，先后入选了湖南省“百人计划”以及长沙市“3635 人才计划”。费江枫自留美博士期间开始进行生物传感器的设计、生物能源的开发以及其核心生物化学材料

的合成。博士期间发明的材料可用于动态血糖仪和生物燃料电池的核心部分，并获得了两项美国专利（美国专利局专利号 7838687 和 8435696）。熟悉糖尿病器械类产品的研发及项目管理，了解行业内新技术和商业机会，在加盟三诺后，主要负责新技术产品引进，投资项目评估，以及收购并购等工作。现任上市公司全球商务拓展总监。

c、丁昊先生，中国国籍，毕业于易三仓大学（Assumption University）会计专业。持中国注册会计师（CICPA）、美国注册会计师（AICPA）执业资格。在加入三诺生物前从事会计师事务所审计工作 6 年，主要负责大中型企业财务和内控方面的审计鉴证；随后在 Infosys 担任 ICS Controller，主要负责荷兰皇家飞利浦全球外包业务相关的内控执行、测试以及汇报的工作。加入三诺生物后，担任海外业务审计经理，主要负责境外最终目标公司的沟通协调、财务数据与经营状况的审核分析、定期向上市公司进行汇报，并参与海外子公司的定期会议和财务工作。

## ②本次重组完成后整合及管控相关措施的可实现性

三诺生物董事、高管团队具备企业管理、国际化经营、糖尿病及慢病检测专业技术等方面的背景和经历，团队成员之间形成优势互补。公司董事长李少波先生具有医学硕士和 EMBA 背景，对整个糖尿病及相关慢病检测领域具有深刻理解和丰富的经营管理经验，他将在本次重组以及重组完成后的整合中出任总协调人；公司董事、副总经理蔡晓华先生在生物传感器领域具有深厚学术背景，他将负责重组完成后上市公司与最终目标公司产品研发管线的整合。同时，三诺生物的多名董事、高管人员具备生物学或财经专业背景，拥有生物传感以及糖尿病及相关慢病检测等领域的工作经历，在研发创新、企业经营、财务控制、生产管理、行政人事各环节具有成熟经验。

三诺生物管理团队具备丰富的糖尿病及相关慢病检测领域专业背景以及跨国公司管理经验，上市公司的专业化发展以及全球化战略已具有一定成效，已具备管理境外标的公司的稳固基础。本次重组完成后，上市公司具备对最终目标公司实施有效整合和管控的能力。同时，最终目标公司 PTS 的管理团队专注于 POCT 诊断设备行业，对本行业发展具备深刻理解和前瞻眼光，在企业经营管理以及国际业务运营方面具备丰富经验，能够有效协助上市公司进行整合与管控。本次交易完成后，上市公司将保持 PTS 核心管理团队的稳定性，给予其充分的经营自主权，通过上市公司与 PTS 在研发、采购、生产、销售中的协同整合，实现三诺生物跨越式发展，加速国际化进程，最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

## 2、发展计划

本次交易前，上市公司主营业务为以生物传感技术为基础的相关慢性疾病即时检测（POCT）产品的研发、设计、生产和销售，目前主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条组成的血糖监测系统。本次交易的最终目标公司PTS主要从事POCT产品的研发、生产及销售，其主要产品为 CardioChek 系列血脂监测系统和 A1CNow 系列糖化血红蛋白（HbA1c）监测系统等。

PTS 的美国渠道和国际渠道都很广泛，可以同三诺生物形成良性互补，同时三诺生物也可利用其国内渠道帮助 PTS 在中国进行销售拓展。PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统将延伸公司的 POCT 产业链。公司产品将由单一的血糖监测产品向慢性病检测全线产品发展，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势。PTS 擅长光化学检测，三诺生物擅长电化学检测，未来三诺生物可结合这两个技术进行生物传感领域的创新，将血糖、血脂、血酮、尿酸、糖化血红蛋白及其他各种标志物的测试进行整合，最终实现成为慢性疾病即时检测行业领导者的战略目标。

### （四）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

#### 1、本次交易后，上市公司每股收益等财务指标分析

上市公司最近一年及一期合并利润表及备考合并利润表主要财务指标如下：

财务指标	2017年1-6月		2016年度	
	交易前	交易后	交易前	交易后
总资产净利率（%）	6.42	4.73	8.16	2.35
净资产收益率-摊薄（%）	7.63	5.53	9.03	2.70
销售净利率（%）	18.97	14.69	14.39	4.32
销售毛利率（%）	65.77	62.88	64.08	58.54
基本每股收益（元/股）	0.27	0.25	0.36	0.14

注：1、总资产净利率=净利润/平均资产总额（交易前财务指标计算公式）

总资产净利率=净利润/当期资产总额（交易后财务指标计算公式）

2、净资产收益率-摊薄=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益合计

3、销售净利率=净利润/营业收入

4、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

5、基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/加权平均总股数

6、上半年指标未作年化处理

本次重组后，短期内因总资产、净资产大幅增加的影响，收益类指标有所下降。但是上市公司销售毛利率下滑幅度相对较小。随着 PTS 上半年恢复盈利，收益类指标有所好转。

本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，短期内每股收益面临被摊薄的风险。未来随着 PTS 盈利情况改善及上市公司对 PTS 的逐步整合，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的充分体现，上市公司的相关盈利能力指标将逐步得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强。

## **2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响**

本次交易不会对上市公司未来的资本性支出计划构成影响。本次交易完成后，PTS 将成为上市公司间接持有 100% 股权的公司，其相关业务也将整体纳入上市公司，上市公司在血糖监测和 POCT 行业的产品线进一步丰富。未来上市公司将根据血糖监测和 POCT 相关业务发展规模及其需要，适时制定相应的融资计划。

## **3、本次交易涉及的职工安置对上市公司的影响**

本次交易后，PTS 将基本按照原有生产经营计划继续发展，原有岗位将基本保留，不影响 PTS 日常生产经营，实现平稳过渡。因此，本次交易不涉及职工安置事宜。

## **4、本次交易成本对上市公司的影响**

本次交易成本主要为交易税费及证券服务机构费用（主要包括独立财务顾问费、法律顾问费用、审计费用、评估费用等）。上市公司作为收购方在本次交易过程中涉及的纳税税种较少，不会对上市公司当年度净利润造成较大影响。

## 第十章 财务会计信息

### 一、本次交易拟购买资产的财务资料

#### (一) 三诺健康的资产负债表

三诺健康成立于 2016 年 5 月 24 日，根据信永中和会计师事务所出具的审计报告，三诺健康最近两年一期的模拟合并资产负债表数据如下：

单位：元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
货币资金	54,740,815.49	52,547,363.38	4,165,343.29
应收账款	61,384,465.07	56,275,862.74	61,879,344.56
预付款项	5,842,854.09	3,533,272.23	4,273,128.55
其他应收款	928,044.16	1,922,922.25	785,563.26
存货	100,233,136.71	91,571,557.31	99,162,442.33
其他流动资产	1,135,260.73	1,162,509.40	389,096.51
流动资产合计	224,264,576.25	207,013,487.31	170,654,918.50
固定资产	27,177,959.64	30,351,532.14	36,660,085.59
在建工程	18,891,489.02	18,331,238.10	17,702,605.63
无形资产	73,823,405.66	78,176,781.70	80,640,319.79
商誉	407,089,321.54	407,089,321.54	407,089,321.54
递延所得税资产	70,106,497.55	78,220,531.01	54,730,134.60
其他非流动资产	3,333,451.77	389,335.45	620,440.23
非流动资产合计	600,422,125.18	612,558,739.94	597,442,907.38
资产总计	824,686,701.43	819,572,227.25	768,097,825.88
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	32,589,391.03
应付账款	11,963,475.91	8,250,519.63	28,255,115.83
应付职工薪酬	8,123,247.06	10,236,318.15	8,738,384.92
应交税费	353,821.83	366,615.40	542,780.54
应付利息	18,125.00	19,937.50	1,396,325.37
其他应付款	13,296,277.80	6,903,916.61	11,128,603.37
一年内到期的非流动负债	-	-	13,961,292.47
流动负债合计	48,754,947.60	40,777,307.29	96,611,893.53
长期借款	-	-	22,646,364.15

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
长期应付款	1,531,372.63	1,495,775.57	1,136,204.15
预计负债	677,440.00	693,700.00	454,552.00
递延所得税负债	30,025,602.83	32,198,696.52	36,841,729.62
非流动负债合计	32,234,415.46	34,388,172.09	61,078,849.92
负债合计	80,989,363.06	75,165,479.38	157,690,743.45
股本	20,000,000.00	20,000,000.00	232,480,535.63
资本公积	730,000,000.00	744,374,788.66	337,833,869.15
库存股	-	-	10,828,532.32
其他综合收益	5,297,855.85	12,812,308.69	12,083,994.09
未分配利润	-11,600,517.48	-32,780,349.48	38,837,215.88
归属于母公司所有者权益合计	743,697,338.37	744,406,747.87	610,407,082.43
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	743,697,338.37	744,406,747.87	610,407,082.43
负债和所有者权益总计	824,686,701.43	819,572,227.25	768,097,825.88

## (二) 三诺健康的利润表

根据信永中和会计师事务所出具的审计报告，三诺健康最近两年一期的模拟合并利润表数据如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业总收入	174,219,905.72	346,780,326.07	288,641,761.08
二、营业总成本	162,616,437.91	442,238,270.71	289,660,166.53
营业成本	78,837,128.74	187,876,461.20	134,915,619.09
销售费用	37,198,997.69	79,374,616.47	70,633,926.37
管理费用	40,790,625.46	167,201,247.21	72,156,773.89
财务费用	2,521,856.97	7,669,977.13	9,281,985.80
资产减值损失	3,267,829.05	115,968.70	2,671,861.38
三、营业利润	11,603,467.81	-95,457,944.64	-1,018,405.45
营业外收入	15,906.04	-	788,287.50
营业外支出	35,030.06	63,504.45	122,342.22
四、利润总额	11,584,343.79	-95,521,449.09	-352,460.17
所得税费用	4,779,300.46	-23,903,883.73	3,902,254.88

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
五、净利润	6,805,043.33	-71,617,565.36	-4,254,715.05

### (三) PTS 的资产负债表(合并口径)

根据信永中和会计师出具的审计报告，PTS 最近两年一期的合并资产负债表数据如下：

单位：元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
货币资金	51,918,094.64	48,980,677.06	4,165,343.29
应收账款	61,384,465.07	56,275,862.74	61,879,344.56
预付款项	5,842,854.09	3,533,272.23	4,273,128.55
其他应收款	928,044.16	1,922,922.25	785,563.26
存货	100,233,136.71	91,571,557.31	91,371,973.92
其他流动资产	1,135,260.73	1,162,509.40	389,096.51
流动资产合计	221,441,855.40	203,446,800.99	162,864,450.09
固定资产	17,583,535.77	18,768,185.44	21,209,672.69
在建工程	18,891,489.02	18,331,238.10	17,702,605.63
无形资产	34,158,311.48	35,641,276.20	32,523,868.40
递延所得税资产	70,106,497.55	78,220,531.01	54,730,134.60
其他非流动资产	3,333,451.77	389,335.45	620,440.23
非流动资产合计	144,073,285.59	151,350,566.20	126,786,721.55
资产总计	365,515,140.99	354,797,367.19	289,651,171.64
短期借款	-	-	32,589,391.03
应付账款	11,963,475.91	8,250,519.63	28,255,115.83
应付职工薪酬	8,123,247.06	10,236,318.15	8,738,384.92
应交税费	353,821.83	270,419.17	542,780.54
应付利息	-	-	1,396,325.37
其他应付款	13,296,277.80	6,903,916.61	11,128,603.37
一年内到期的非流动负债	-	-	13,961,292.47
流动负债合计	33,736,822.60	25,661,173.56	96,611,893.53
长期借款	-	-	22,646,364.15
长期应付款	1,531,372.63	1,495,775.57	1,136,204.15
预计负债	677,440.00	693,700.00	454,552.00

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
递延所得税负债	10,568,093.20	10,821,749.90	10,802,389.32
非流动负债合计	12,776,905.83	13,011,225.47	35,039,509.62
负债合计	46,513,728.43	38,672,399.03	131,651,403.15
股本	417,163,363.82	417,163,363.82	212,480,535.63
资本公积	-	-	20,618,682.90
库存股	-	-	10,828,532.32
其他综合收益	6,385,043.13	13,899,495.96	13,171,181.36
未分配利润	-104,546,994.39	-114,937,891.62	-77,442,099.08
归属于母公司股东权益合计	319,001,412.56	316,124,968.16	157,999,768.49
股东权益合计	319,001,412.56	316,124,968.16	157,999,768.49
负债和股东权益总计	365,515,140.99	354,797,367.19	289,651,171.64

#### (四) PTS 的利润表(合并口径)

根据信永中和会计师事务所出具的审计报告，PTS 最近两年一期的合并利润表数据如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业收入	174,219,905.72	346,780,326.07	288,641,761.08
营业成本	76,848,205.91	176,218,926.59	131,256,548.89
销售费用	37,198,997.69	79,374,616.47	70,633,926.37
管理费用	37,578,386.44	140,654,313.96	66,876,007.62
财务费用	2,202,573.45	7,090,278.49	9,281,985.80
资产减值损失	3,267,829.05	115,968.70	2,671,861.38
二、营业利润	17,123,913.18	-56,673,778.14	7,921,431.02
营业外收入	-	-	788,287.50
营业外支出	34,278.50	63,504.45	122,342.22
三、利润总额	17,089,634.68	-56,737,282.59	8,587,376.30
所得税费用	6,698,737.45	-19,241,490.05	3,902,254.88
四、净利润	10,390,897.23	-37,495,792.54	4,685,121.42
五、其他综合收益的税后净额	-7,514,452.83	728,314.60	12,843,912.60
六、综合收益总额	2,876,444.40	-36,767,477.94	17,529,034.02

#### (五) PTS 的现金流量表(合并口径)

根据信永中和会计师事务所出具的审计报告，PTS 最近两年一期的合并现金流量表数据

如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015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	166,947,344.40	358,804,058.81	295,901,107.22
收到其他与经营活动有关的现金	6,611,380.54	45,323,414.34	788,287.50
经营活动现金流入小计	173,558,724.94	404,127,473.15	296,689,394.72
购买商品、接受劳务支付的现金	63,054,654.05	135,624,089.16	82,622,107.43
支付给职工以及为职工支付的现金	72,416,299.77	178,864,231.62	115,314,181.04
支付的各项税费	190,734.49	336,928.86	983,924.25
支付其他与经营活动有关的现金	31,939,298.62	101,736,503.80	76,269,641.68
经营活动现金流出小计	167,600,986.93	416,561,753.44	275,189,854.40
经营活动产生的现金流量净额	5,957,738.01	-12,434,280.29	21,499,540.32
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	-	-	-
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	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,823,206.16	11,041,665.60	28,301,595.85
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,823,206.16	11,041,665.60	28,301,595.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,823,206.16	-11,041,665.60	-28,301,595.85
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	142,912,327.67	984,227.61
取得借款所收到的现金	-	525,371,781.17	8,955,787.09
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
筹资活动现金流入小计	-	668,284,108.84	9,940,014.70
偿还债务所支付的现金	-	599,315,860.84	4,735,993.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	2,384,555.02	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	601,700,415.86	4,735,993.31
筹资活动产生的现金流量净额	-	66,583,692.98	5,204,021.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,197,114.27	1,707,586.68	2,913,218.58
五、现金及现金等价物净增加额	2,937,417.58	44,815,333.77	1,315,184.44
期初现金及现金等价物余额	48,980,677.06	4,165,343.29	2,850,158.85
六、期末现金及现金等价物余额	51,918,094.64	48,980,677.06	4,165,343.29

#### (六) PTS 的资产负债表(母公司)

根据信永中和会计师出具的审计报告，PTS 最近两年一期的母公司资产负债表数据如下：

单位：元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
货币资金	51,388,285.42	48,980,677.06	4,165,343.29
应收账款	62,860,193.66	56,275,862.74	61,879,344.56
预付款项	5,842,854.09	3,533,272.23	4,273,128.55
其他应收款	2,041,044.28	2,152,214.52	785,563.26
存货	98,876,607.22	91,571,557.31	91,371,973.92
其他流动资产	1,135,260.73	1,162,509.40	389,096.51
流动资产合计	222,144,245.40	203,676,093.26	162,864,450.09
长期股权投资	10,296.41	-	-
固定资产	17,366,254.07	18,768,185.44	21,209,672.69
在建工程	18,891,489.02	18,331,238.10	17,702,605.63
无形资产	34,158,311.48	35,641,276.20	32,523,868.40
递延所得税资产	70,106,497.55	78,220,531.01	54,730,134.60
其他非流动资产	3,333,451.77	389,335.45	620,440.23
非流动资产合计	143,866,300.30	151,350,566.20	126,786,721.55
资产总计	366,010,545.70	355,026,659.46	289,651,171.64
短期借款	-	-	32,589,391.03

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31
应付账款	11,938,395.80	8,250,519.63	28,255,115.83
应付职工薪酬	8,123,247.06	10,236,318.15	8,738,384.92
应交税费	353,821.83	270,419.17	542,780.54
应付利息	-	-	1,396,325.37
其他应付款	13,095,202.97	6,903,916.61	11,128,603.37
一年内到期的非流动负债	-	-	13,961,292.47
流动负债合计	33,510,667.66	25,661,173.56	96,611,893.53
长期借款	-	-	22,646,364.15
长期应付款	748,655.07	1,495,775.57	1,136,204.15
预计负债	677,440.00	693,700.00	454,552.00
递延所得税负债	10,568,093.20	10,821,749.90	10,802,389.32
非流动负债合计	11,994,188.27	13,011,225.47	35,039,509.62
负债合计	45,504,855.93	38,672,399.03	131,651,403.15
股本	417,163,363.82	417,163,363.82	212,480,535.63
资本公积	-	-	20,618,682.90
库存股	-	-	10,828,532.32
其他综合收益	6,350,213.25	13,904,219.31	13,171,181.36
未分配利润	-103,007,887.30	-114,713,322.70	-77,442,099.08
股东权益合计	320,505,689.77	316,354,260.43	157,999,768.49
负债和股东权益总计	366,010,545.70	355,026,659.46	289,651,171.64

### (七) PTS 的利润表 (母公司)

根据信永中和会计师事务所出具的审计报告，PTS 最近两年一期的母公司利润表数据如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业收入	174,871,975.13	346,780,326.07	288,641,761.08
营业成本	77,540,471.52	176,218,926.59	131,256,548.89
销售费用	35,844,263.31	79,150,047.55	70,633,926.37
管理费用	37,578,386.44	140,654,313.96	66,876,007.62
财务费用	2,202,573.45	7,090,278.49	9,281,985.80
资产减值损失	3,267,829.05	115,968.70	2,671,861.38

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
二、营业利润	18,438,451.36	-56,449,209.22	7,921,431.02
营业外收入	-	-	788,287.50
营业外支出	34,278.50	63,504.45	122,342.22
三、利润总额	18,404,172.86	-56,512,713.67	8,587,376.30
所得税费用	6,698,737.45	-19,241,490.05	3,902,254.88
四、净利润	11,705,435.41	-37,271,223.62	4,685,121.42
五、其他综合收益的税后净额	-7,554,006.07	733,037.95	12,843,912.60
六、综合收益总额	4,151,429.34	-36,538,185.67	17,529,034.02

### (八) PTS 的现金流量表(母公司)

根据信永中和会计师出具的审计报告，PTS 最近两年一期的母公司现金流量表数据如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015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	166,115,145.03	358,804,058.81	295,901,107.22
收到其他与经营活动有关的现金	5,515,264.22	45,323,414.34	788,287.50
经营活动现金流入小计	171,630,409.25	404,127,473.15	296,689,394.72
购买商品、接受劳务支付的现金	62,408,661.60	135,624,089.16	82,622,107.43
支付给职工以及为职工支付的现金	71,659,724.05	178,864,231.62	115,314,181.04
支付的各项税费	190,734.49	336,928.86	983,924.25
支付其他与经营活动有关的现金	31,939,298.62	101,736,503.80	76,269,641.68
经营活动现金流出小计	166,198,418.76	416,561,753.44	275,189,854.40
经营活动产生的现金流量净额	5,431,990.49	-12,434,280.29	21,499,540.32
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	-	-	-
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	-	-	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,823,206.16	11,041,665.60	28,301,595.85
投资支付的现金	10,419.98	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,833,626.14	11,041,665.60	28,301,595.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,833,626.14	-11,041,665.60	-28,301,595.85
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	142,912,327.67	984,227.61
取得借款所收到的现金	-	525,371,781.17	8,955,787.09
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	668,284,108.84	9,940,014.70
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	599,315,860.84	4,735,993.31
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,384,555.02	-
筹资活动现金流出小计	-	601,700,415.86	4,735,993.31
筹资活动产生的现金流量净额	-	66,583,692.98	5,204,021.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,190,755.99	1,707,586.68	2,913,218.58
五、现金及现金等价物净增加额	2,407,608.36	44,815,333.77	1,315,184.44
期初现金及现金等价物余额	48,980,677.06	4,165,343.29	2,850,158.85
六、期末现金及现金等价物余额	51,388,285.42	48,980,677.06	4,165,343.29

## 二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料

根据信永中和会计师出具的 XYZH/2017CSA20643 号备考审阅报告，上市公司备考合并财务情况如下：

### （一）备考合并财务报表编制基础

本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》及相关规定，并财务报告附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

## (二) 最近一年一期简要备考合并财务报表

本次交易模拟实施后本公司最近一年一期备考合并财务数据如下：

### 1、备考合并资产负债表

单位：元

资产	2017-6-30	2016-12-31
货币资金	206,393,150.19	268,334,464.49
应收票据	20,965,313.81	25,529,349.78
应收账款	233,175,925.21	209,240,239.86
预付款项	19,922,557.06	17,094,656.86
应收利息	85,417.46	382,819.92
其他应收款	8,487,540.12	6,778,072.86
存货	165,890,726.75	141,696,940.98
其他流动资产	192,361,671.69	181,966,975.15
流动资产合计	847,282,302.29	851,023,519.90
可供出售金融资产	1,200,000.00	1,200,000.00
长期股权投资	201,782,039.96	238,199,456.09
固定资产	262,496,654.57	265,619,594.47
在建工程	50,519,227.95	27,909,827.13
固定资产清理	165,118.21	165,118.21
无形资产	111,963,121.56	116,175,075.76
商誉	483,794,696.31	483,794,696.31
长期待摊费用	915,954.76	795,504.73
递延所得税资产	81,830,197.90	88,241,468.01
其他非流动资产	28,577,563.61	23,212,617.96
非流动资产合计	1,223,244,574.83	1,245,313,358.67
资产总计	2,070,526,877.12	2,096,336,878.57
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00
应付账款	77,206,496.01	68,397,332.83
预收款项	32,170,086.45	15,713,824.77
应付职工薪酬	33,029,591.32	39,715,485.15
应交税费	22,167,098.47	21,161,758.56
应付利息	18,125.00	19,937.50

资产	2017-6-30	2016-12-31
其他应付款	74,222,486.47	64,785,833.78
其他流动负债	1,427,791.20	1,427,791.20
流动负债合计	255,241,674.92	226,221,963.79
长期应付款	1,531,372.63	1,495,775.57
预计负债	2,976,594.61	2,391,161.48
递延收益	7,659,076.73	8,537,884.15
递延所得税负债	30,025,602.83	32,198,696.52
非流动负债合计	42,192,646.80	44,623,517.72
负债合计	297,434,321.72	270,845,481.51
股本	338,355,432.00	261,039,654.00
资本公积	398,651,236.24	497,051,239.33
库存股	-	8,416,512.00
其他综合收益	29,585,577.22	-
盈余公积	129,340,773.45	111,062,009.33
未分配利润	379,298,435.39	376,082,635.95
归属于母公司所有者权益	1,773,092,563.43	1,822,892,729.85
少数股东权益	-8.03	2,598,667.21
所有者权益合计	1,773,092,555.40	1,825,491,397.06
负债和所有者权益总计	2,070,526,877.12	2,096,336,878.57

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度
一、营业收入	667,074,806.89	1,142,621,578.76
二、营业总成本	521,237,304.42	1,080,101,745.55
营业成本	247,599,506.14	473,771,857.62
营业税金及附加	6,601,110.91	13,469,197.03
销售费用	162,650,945.06	326,283,573.76
管理费用	97,348,557.95	261,835,106.14
财务费用	3,736,976.50	-604,103.23
资产减值损失	3,300,207.86	5,346,114.23
投资收益	-24,541,995.90	-78,380,026.77
三、营业利润	121,295,506.57	-15,860,193.56

项目	2017年1-6月	2016年度
营业外收入	4,965,035.92	63,991,135.26
营业外支出	230,138.73	886,301.89
四、利润总额	126,030,403.76	47,244,639.81
所得税费用	28,062,673.14	-2,079,201.35
五、净利润	97,967,730.62	49,323,841.16

# 第十一章 同业竞争和关联交易情况

## 一、同业竞争情况

### （一）本次交易前上市公司同业竞争情况

本次交易前，上市公司主营业务是进行微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条的研发、生产和销售。李少波持有 31.07%的股份，车宏莉持有本公司 25.41%的股份，上述二人为公司实际控制人。李少波实际控制的 Trividia 也是进行血糖监测系统和试纸的研发、生产和销售，与三诺生物存在同业竞争。

2015 年 10 月 27 日，上市公司子公司心诺健康和李少波与尼普洛签署《股权收购协议》，拟收购 Trividia 公司 100%股权，同时，李少波承诺：“本次股权收购完成后，在公司认为条件合适的情况下，以公司认为合适的方式并通过所需的程序与目标公司进行合作或整合，包括将间接控制的目标公司转让给公司。如公司愿意收购目标公司，除非本公司允许延长时间，则在本次股权收购交易全部手续完成后的一年时间内，控股股东按本次股权收购交易实际发生的成本将其间接控制的目标公司全部股权优先转让给公司”。上述承诺已于 2015 年 11 月 13 日经上市公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过。

2016 年 10 月 19 日，上市公司董事会审议通过《关于延长控股股东在收购 Trividia 后续事项中承诺期限的议案》，李少波承诺：“经公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过之日起三年内，控股股东将其间接控制的目标公司全部股权优先转让给公司。如公司拒绝行使上述优先受让权，控股股东同意在公司出具放弃受让目标公司的函件后一年之内，将目标公司控股股权转让给其他与控股股东非关联的第三方，以解决本次股权收购交易完成后与公司构成的同业竞争情形”。上述承诺已于 2016 年 10 月 10 日经上市公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过。

除此之外，上市公司不存在其他同业竞争情形。

### （二）本次交易完成后上市公司同业竞争情况

本次交易完成后，上市公司的同业竞争情况没有发生变化。

### （三）避免同业竞争的相关措施

为避免同业竞争，三诺生物控股股东、实际控制人李少波、车宏莉均于申请首次公

开发股票并上市前出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、截至本承诺函出具日，本人未控制任何与三诺生物存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与三诺生物相同或类似的产品或业务；本人与三诺生物不存在同业竞争。

2、本人保证自本承诺函出具日起，将不在中国境内外投资、收购、兼并、经营与三诺生物生产、经营存在有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，不在中国境内外从事任何与三诺生物业务直接竞争或可能竞争的任何活动，以避免对三诺生物的生产经营构成直接或间接的业务竞争。

3、本人承诺不会利用三诺生物的控股股东和实际控制人地位损害三诺生物及三诺生物其他股东的合法权益。

4、本人保证自本承诺函出具日起，若本人控制的公司、企业或其他经营实体出现与三诺生物业务有竞争的经营业务情况时，三诺生物可以采取优先收购或委托经营的方式将相关公司、企业或其他经营实体的竞争业务集中到三诺生物经营。

5、本人保证自本承诺函出具日起，若本人控制的公司、企业或其他经营实体在出售或转让与三诺生物主营业务相关的资产、业务或权益时，在同等条件下给予三诺生物优先购买的权利。

6、如本人及其控制的公司、企业或其他经营实体有任何违反上述承诺的事项发生，本人将承担因此给三诺生物造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。”

为进一步避免同业竞争，李少波在本次重组中出具了《关于进一步避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、除承诺人通过深圳市心诺健康产业投资有限公司间接控制的 **Trividia Health Inc.**（以下称“**Trividia**”）外，承诺人及承诺人控制的其他企业未直接或间接从事与三诺生物及其控股子公司业务构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动；并保证将来亦不从事任何对三诺生物及其控股子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

2、关于 **Trividia**，承诺人已承诺自 2016 年 11 月 10 日起三年内，将承诺人间接控制的 **Trividia** 全部股权优先转让给三诺生物。如三诺生物拒绝行使前述优先受让权，承诺人同意在三诺生物出具放弃受让 **Trividia** 的函件后一年之内，将 **Trividia** 控股股权转让给其它与承诺人非关联的第三方，以解决前述同业竞争情形。

3、承诺人将对自身及相关企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来承诺人及相关企业的产品或业务与三诺生物及其控股子公司的产品和业务相同或类似的情况，承诺人承诺将采取以下措施解决：

（1）三诺生物及其控股子公司认为必要时，承诺人及相关企业将进行减持直至全部转让相关企业持有的相关资产和业务；

（2）三诺生物及其控股子公司在认为必要时，可以通过适当的方式优先收购相关企业持有的有关资产和业务；

（3）如承诺人及相关企业与三诺生物及其控股子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑三诺生物及其控股子公司的利益；

（4）有利于避免同业竞争的其他措施。

4、承诺人自身及相关企业将不向其他与三诺生物及其控股子公司业务方面构成竞争的公司、企业、其他组织或个人提供三诺生物及其控股子公司的商业秘密。

5、承诺人承诺，如承诺人及相关企业违反本承诺，承诺人承诺将违反该承诺所得的收入全部归三诺生物所有，并向三诺生物承担相应的损害赔偿责任。

6、承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

以上声明与承诺在三诺生物合法有效存续且承诺人作为三诺生物的控股股东、实际控制人期间持续有效。”

## 二、关联交易情况

### （一）本次交易前上市公司的关联交易情况

本次交易前，三诺生物关联交易主要为与李少波共同投资心诺健康，以及三诺生物与三诺健康之间的关联担保，具体情况如下：

#### 1、三诺生物与李少波之间的关联交易

2015年10月27日，三诺生物、李少波与心诺健康签署《深圳市心诺健康产业投资有限公司增资协议》，约定共同向心诺健康投资，其中，三诺生物以28,000万元认缴心诺健康新增注册资本500万元，其中500万元作为注册资本，27,500万元作为资本公积；李少波以90,000万元认缴心诺健康新增注册资本7,500万元，其中7,500万元作为注册资本，82,500万元作为资本公积，本次增资全部用于收购日本尼普洛株式

会社持有的美国尼普洛诊断股份公司 100%股权。

## 2、三诺生物与心诺健康之间的关联交易

担保方	被担保方	担保金额（元）	起始日	到期日	是否履行完毕
三诺生物	心诺健康	600,000,000	2015.12.15	2017.12.15	否
三诺生物	心诺健康	46,000,000	2016.12.16	2017.11.14	否
三诺生物	心诺健康	32,000,000	2017.1.18	2018.1.17	否
三诺生物	心诺健康	22,000,000	2017.6.5	2018.6.4	否

### （二）本次交易不构成关联交易

鉴于本次发行股份购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司不存在关联关系；本次交易完成后，上述交易对方中不存在将成为上市公司持股 5%以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形，根据《上市规则》的相关规定，本次交易不构成关联交易。

### 1、相关法规对关联方和关联交易的认定

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》（以下称“《上市规则》”）以及《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，关联方的范围包括：

#### （1）《上市规则》关于关联方的相关规定

根据《上市规则》第 10.1.2 条规定，上市公司的关联人包括关联法人和关联自然人。

《上市规则》第 10.1.3 条规定，具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：

A、直接或者间接地控制上市公司的法人或者其他组织；

B、由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

C、由《上市规则》10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

D、持有上市公司 5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；

E、中国证监会、深圳证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。

《上市规则》第 10.1.5 条规定，具有下列情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：

A、直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；

B、上市公司董事、监事及高级管理人员；

C、《上市规则》10.1.3 条第（1）项所列法人的董事、监事及高级管理人员；

D、本条第（1）项、第（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

E、中国证监会、深圳证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人。

《上市规则》第 10.1.5 条规定，具有下列情形之一的法人或者自然人，视同为上市公司的关联人：

A、因与上市公司或者其关联人签署协议或者作出安排，在协议或者安排生效后，或者在未来十二个月内，具有《上市规则》10.1.3 条或者 10.1.5 条规定情形之一的；

B、过去十二个月内，曾经具有《上市规则》10.1.3 条或者 10.1.5 条规定情形之一的。

## （2）《上市公司信息披露管理办法》关于关联方的相关规定

《上市公司信息披露管理办法》第七十一条第（三）款规定，关联人包括关联法人和关联自然人。

具有以下情形之一的法人，为上市公司的关联法人：

A、直接或者间接地控制上市公司的法人；

B、由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人；

C、关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人；

D、持有上市公司 5%以上股份的法人或者一致行动人；

E、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述情形之一的；

F、中国证监会、证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人。

具有以下情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：

A、直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；

B、上市公司董事、监事及高级管理人员；

C、直接或者间接地控制上市公司的法人的董事、监事及高级管理人员；

D、上述第 1、2 项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母；

E、在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 个月内，存在上述情形之一的；

F、中国证监会、证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的自然人。

## 2、本次重组交易对方不属于上市公司关联方

上市公司本次重组方案为发行股份购买建投嘉孚、长城国融、建投华文合计持有的三诺健康 64.98%的股权，并拟向不超过 5 名其他特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

截至本报告书出具日，上市公司与本次重组的交易对方及其董事、监事、高级管理人员具体情况如下：

序号	公司名称	董事、监事及高级管理人员	控制关系
1	三诺生物	董事：李少波、车宏菁、洪天峰、李永国、何斌辉、纪立农、蔡晓华 监事：黄绍波、欧阳柏伸、周清华 高级管理人员：李少波、蔡晓华、王世敏、黄安国	三诺生物的实际控制人为李少波、车宏莉

序号	公司名称	董事、监事及高级管理人员	控制关系
2	建投嘉孚	执行董事：何文进	建投嘉孚是建投投资的全资子公司，系国有全资企业
		监事：刘海静	
3	长城国融	董事：桑自国、孙刚、许良军、苏俊杰、陈克庆、王海、段薇	长城国融是中国长城资产管理股份有限公司的全资子公司，系国有全资企业
		监事：欧阳农、徐雷、王树芳	
		高级管理人员：桑自国	
4	建投华文	董事：杜鹏飞、曹群、张向东、范雪莹、余真、单长亮	建投华文是中国建银与建投投资共同投资的公司，系国有全资企业

经核查，本次重组中发行股份购买资产的交易对方为建投嘉孚、长城国融、建投华文，本次交易前，交易对方建投嘉孚是建投投资的全资子公司，建投华文是中国建银与建投投资共同投资的公司，长城国融是中国长城资产管理股份有限公司的全资子公司，前述交易对方均系国有全资企业。交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司实际控制人李少波、车宏莉（实际控制人同时为持有上市公司5%以上股份的股东）及其关系密切的家庭成员、与上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系。上市公司的关联自然人未在交易对方担任董事、高级管理人员。

本次重组交易对方建投嘉孚于2017年8月2日出具《关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺》，承诺：“除与三诺生物共同出资成立三诺健康并持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关系，不存在持有三诺生物5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况。”

本次重组交易对方长城国融于2017年8月2日出具《关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺》，承诺：“除与三诺生物共同出资成立三诺健康并持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关系，不存在持有三诺生物5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况。”

本次重组交易对方建投华文于2017年8月2日出具《关于股权真实性、稳定性及公司无违法情况等事项的承诺》，承诺：“除与三诺生物共同出资成立三诺健康并持有三诺健康股权外，本公司与三诺健康及三诺生物不存在其他业务关系、利益关系或关联关

系，不存在持有三诺生物 5%以上的股份或向三诺生物推荐董事或者高级管理人员的情况。”

本次重组完成后，本次重组的交易对方中不存在将成为上市公司持股 5%以上的股东，或向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情形。因此，本次重组的交易对方不属于《上市规则》中规定的上市公司的关联方。本次交易即上市公司向建投嘉孚、长城国融、建投华文发行股份购买资产不构成关联交易。

本次募集配套资金以询价方式向符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等不超过 5 名的特定投资者非公开发行股票，上市公司关联方均不参与询价及认购。因此，本次交易中募集配套资金部分亦不构成关联交易。

### 3、上市公司、本次重组交易对方与 PTS 股东及其董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系或一致行动关系

截至本报告书出具日，上市公司、本次重组的交易对方与 PTS 的控制关系及其董事、监事及高级管理人员如下：

序号	公司名称	董事、监事及高级管理人员	控制关系
1	三诺生物	董事：李少波、车宏菁、洪天峰、李永国、何斌辉、纪立农、蔡晓华	三诺生物的实际控制人为李少波、车宏莉
		监事：黄绍波、欧阳柏伸、周清华	
		高级管理人员：李少波、蔡晓华、王世敏、黄安国	
2	建投嘉孚	执行董事：何文进	建投嘉孚是建投投资的全资子公司，系国有全资企业
		监事：刘海静	
3	长城国融	董事：桑自国、孙刚、许良军、苏俊杰、陈克庆、王海、段薇	长城国融是中国长城资产管理股份有限公司的全资子公司，系国有全资企业
		监事：欧阳农、徐雷、王树芳	
		高级管理人员：桑自国	
4	建投华文	董事：杜鹏飞、曹群、张向东、范雪莹、余真、单长亮	建投华文是中国建银与建投投资共同投资的公司，系国有全资企业
		监事：滑雪、刘长彪、任小静	
		高级管理人员：曹群	
5	三诺健康	董事：李少波、曹群、黄安国	三诺生物持股 35.02%； 建投嘉孚持股 26.49%；
		监事：王瑞	

序号	公司名称	董事、监事及高级管理人员	控制关系
		高级管理人员：黄安国	长城国融持股 26.49%； 建投华文持股 12.00%
6	PTS (前次交易 完成前)	董事：Thomas Godby、Robert S. Huffstodt、Joseph Broecker、Rollin M. Dick、David W. Crabb、Bruce Frank、James A. Strain 监事：无 高级管理人员：Robert S. Huffstodt、William Benedict、Mark Morgan、James Anderson	226 名境外自然人、法人股东
7	PTS (前次交易 完成后)	董事：Robert S. Huffstodt、李少波、曹群 监事：无 高级管理人员：Robert S. Huffstodt、Mark Morgan、黄安国	PTS 是三诺健康的全资子公司

经核查，上市公司、本次重组交易对方与 PTS 股东及其董事、监事及高级管理人员之间存在的相关关系情况如下：

(1) 本次重组的交易对方与上市公司无关联关系或一致行动关系

根据工商信息查询及本次重组交易对方建投嘉孚、长城国融以及建投华文各自出具的《三诺生物传感股份有限公司关联方及关联方关系调查表》所示，本次重组的交易对方建投嘉孚、长城国融以及建投华文与三诺生物及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东无任何关联关系或一致行动关系。

(2) PTS 在前次交易完成前的原股东以及原董事、高级管理人员与上市公司以及本次重组的交易对方无关联关系或一致行动关系

根据 B&T 律师出具的法律意见，PTS 在前次交易完成前的原股东以及原董事、高级管理人员与上市公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东无任何关联关系或一致行动关系；PTS 在前次交易完成前的原股东以及原董事、高级管理人员与本次重组的交易对方建投嘉孚、长城国融以及建投华文及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东无任何关联关系或一致行动关系。

(3) PTS 在前次交易完成后的股东以及董事、高级管理人员与上市公司以及本次重组的交易对方的关联关系

截至本报告书出具日，三诺健康成为 PTS 的全资控股股东。PTS 的董事为 Robert S. Huffstodt、李少波、曹群；高级管理人员为 Robert S. Huffstodt、Mark Morgan。PTS

的股东三诺健康以及董事、高级管理人员与上市公司以及本次重组的交易对方及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东的关联关系如下：

①建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司共同投资 PTS 的股东三诺健康并间接持有 PTS 的股权；

②上市公司向三诺健康委派董事李少波、董事兼总经理黄安国、监事王瑞；建投华文向三诺健康委派董事卫晓安（委派时间为 2016 年 5 月至 2017 年 9 月）、曹群（委派时间为 2017 年 9 月至本反馈回复出具日）；

③上市公司通过三诺健康向 PTS 委派董事李少波、董事会秘书黄安国；建投嘉孚曾通过三诺健康向 PTS 委派董事张欣韵（委派时间为 2016 年 9 月任至 2017 年 6 月），建投华文曾通过三诺健康向 PTS 委派董事卫晓安（委派时间为 2017 年 6 月至 2017 年 10 月）、曹群（委派时间为 2017 年 10 月至本反馈回复出具日）。

除上述情形外，PTS 在前次交易完成后的股东以及董事、高级管理人员与上市公司以及本次重组的交易对方不存在其他关联关系，不存在一致行动关系。

综上，本次重组不构成关联交易。

### （三）本次交易标的资产的关联交易情况

根据信永中和出具的《三诺健康 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月审计报告》（XYZH/2017CSA20643）《PTS 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月审计报告》（XYZH/2017CSA20640）及标的公司提供的相关文件，标的公司三诺健康和最终目标公司 PTS 在 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日发生的关联交易情况如下：

#### 1、关联方的认定标准

根据《上市规则》第 10.1.2 条规定，上市公司的关联人包括关联法人和关联自然人。

《上市规则》第 10.1.3 条规定，具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：

（1）直接或者间接地控制上市公司的法人或者其他组织；

（2）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

(3) 由《上市规则》10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

(4) 持有上市公司 5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；

(5) 中国证监会、深圳证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。

《上市规则》第 10.1.5 条规定，具有下列情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：

(1) 直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；

(2) 上市公司董事、监事及高级管理人员；

(3) 《上市规则》10.1.3 条第（1）项所列法人的董事、监事及高级管理人员；

(4) 本条第（1）项、第（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

(5) 中国证监会、深圳证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人。

《上市规则》第 10.1.5 条规定，具有下列情形之一的法人或者自然人，视同为上市公司的关联人：

(1) 因与上市公司或者其关联人签署协议或者作出安排，在协议或者安排生效后，或者在未来十二个月内，具有《上市规则》10.1.3 条或者 10.1.5 条规定情形之一的；

(2) 过去十二个月内，曾经具有《上市规则》10.1.3 条或者 10.1.5 条规定情形之一的。

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》第三条规定，一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控

制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

## 2、PTS 在前次交易完成前后的关联方

根据上述《上市规则》以及《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，PTS 在前次交易完成前后的关联方情况如下：

序号	公司名称	董事、监事及高级管理人员	持股 5%以上的股东
1	PTS (前次交易完成前)	董事：Thomas Godby、Robert S. Huffstodt、Joseph Broecker、Rollin M. Dick、David W. Crabb、Bruce Frank、James A. Strain	WINSKI, SHERMAN 持股 8.06%； Gemstar, LLC 持股 7.14%； Joint Venture of Dick CRUTs, Rollin M. Dick 持股 5.33%； The Helping Fund 持股 5.29%
		监事：无	
		高级管理人员：William Benedict、Mark Morgan、James Anderson	
2	PTS (前次交易完成后)	董事：Robert S. Huffstodt、李少波、曹群	三诺健康持股 100%
		监事：无	
		高级管理人员：Robert S. Huffstodt、Mark Morgan、黄安国	

## 3、PTS 与三诺生物之间的关联交易

### (1) 2014 年 10 月 PTS 与三诺生物签订开发协议

2014 年 10 月 2 日，PTS 与三诺生物签订产品开发协议，双方约定，在协议生效时 PTS 原有型号为 CardioChek Plus 的产品基础上，运用三诺生物以及 PTS 的相关技术通过建立联合管理小组的形式联合开发、生产和供应混合监测系统及检测试纸条（Hybrid Meter and Test Strip）。协议生效前双方各自所有的知识产权归各自所有，因履行该协议而开发的相关知识产权属于 PTS 所有。在协议生效期间且仅为履行协议之目的，PTS 非独占、免许可费、不可转让地许可三诺生物使用前述开发的相关知识产权。协议自 2014 年 10 月 2 日起生效，合同期限为 5 年。

该协议签署时 PTS 与三诺生物并无任何关联关系，且发生在报告期之外，该协议现处于合作开发阶段，尚未发生任何金额的关联交易。

### (2) 2017 年 4 月三诺生物向 PTS 采购设备

2017 年 4 月 5 日，三诺生物与 PTS 签订采购协议，双方约定三诺生物向 PTS 采购血脂主板、液晶以及光学模块等设备，合计 22.24 万元，金额较小。具体如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度
三诺生物传感股份有限公司	销售商品	22.34	-	-

#### 4、PTS 与三诺生物之间关联交易的必要性

##### (1) 2014 年 10 月 PTS 与三诺生物签订开发协议的必要性

2014 年 10 月，三诺生物拟与 PTS 联合开发、生产和供应一种同时运用电化学及反射技术的新型混合检测系统，特别是需要结合三诺生物生产的用以检测血糖的新型金涂层传感试纸条（Gold Coated Sensor Strip），以及 PTS 生产的检测血脂的光学系统及软件。该合作有利于三诺生物和 PTS 发挥各自产品线的优势，集中各自的研发力量共同开发更加适应市场的产品，有鉴于此，三诺生物与 PTS 于 2014 年 10 月 2 日签署了前述开发协议。该开发协议签署时，三诺生物并不是 PTS 的关联方，该协议现处于合作开发阶段，各自承担自身产生的研发费用，尚未发生实际金额的关联交易。

##### (2) 2017 年 4 月三诺生物向 PTS 采购设备的必要性及定价公允性

三诺生物为提升公司的核心竞争力及产品创新能力，上市公司计划研发具有血脂、血糖双功能监测的新型产品以满足市场需求。在血糖监测领域，上市公司已具有成熟、领先的生产技术与研发能力，同时 PTS 则在血脂监测领域具有行业领先的技术。上市公司通过向 PTS 采购血脂监测设备组件，采用其先进血脂监测技术，并拟将采购的血脂监测设备组件与上市公司已有的血糖监测模块进行组合，以加快关于新型血脂、血糖双功能监测产品的研发进度，具有较强的必要性。

通过比较三诺生物向其他供应商采购相同设备的报价以及对同类其他供应商进行询价，三诺生物向 PTS 采购的产品价格与无关联第三方供应商的采购价格持平，该关联交易金额较低，不会对上市公司的独立性产生影响。

综上，PTS 在报告期内与三诺生物发生的关联交易符合正常业务经营需要，定价公允。

#### 5、报告期内，除 PTS 与三诺生物之间的关联交易，PTS 与 PTS 前次股权收购交割前的原股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联交易或资金占用

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》（以下称“《上市规则》”）以及《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，报告期内，PTS 前次股权收购交割

前的主要关联方如下：

序号	关联关系	关联方名称/姓名
1	董事	Thomas Godby
2		Robert S. Huffstodt
3		Joseph Broecker
4		Rollin M. Dick
5		David W. Crabb
6		Bruce Frank
7		James A. Strain
8	监事	无
9	高级管理人员	Robert S. Huffstodt
10		William Benedict
11		Mark Morgan
12		James Anderson
13	持股 5%以上股份股东	Sherman Winski
14		Gemstar, LLC
15		Joint Venture of Dick CRUTs, Rollin M Dick Manager
16		The Helping Fund
17		Cheryl J Dick Irrevocable Trust

根据《上市规则》以及《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，PTS 出具的声明、境外律师 B&T 律师的法律意见及其补充法律意见，报告期内，PTS 与上表所列的 PTS 股权交割前的关联方之间不存在关联交易和资金占用。

综上，报告期内，除 PTS 与三诺生物之间发生两项关联交易以外，PTS 与上表所列的 PTS 前次股权交割前的关联方之间不存在关联交易和资金占用。

#### （四）本次交易完成后的关联交易情况

本次交易完成后，上市公司不会因此产生新的关联方和关联交易。若将来发生关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，并以市场化原则为定价依据，不会损害上市公司及中小股东的利益。

#### （五）减少和规范关联交易的措施

为了减少和规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，上市公司出具声明，具体内容如下：

“一、本次重组完成后，本公司将继续根据相关法律、法规以及公司章程的规定完善关联交易的内部控制和信息披露，减少不必要的关联交易。

二、本公司目前的控股股东、实际控制人为李少波、车宏莉。本次重大资产重组完成后，本公司的控股股东和实际控制人不会发生变化，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不会产生新的同业竞争，有利于避免同业竞争。

三、就本次重组，本公司分别与长沙三诺健康管理有限公司及合计持有其 64.98% 股权的股东建投嘉孚（上海）投资有限公司、长城国融投资管理有限公司、建投华文投资有限责任公司签署了附生效条件的《发行股份购买资产协议》。前述协议均系本公司真实的意思表示，已经本公司签署并加盖公章，协议形式合法有效，协议内容符合《中华人民共和国合同法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；前述协议没有损害国家、集体、第三人利益及社会公共利益，没有以合法形式掩盖非法目的，不违反法律、行政法规的强制性规定，不存在法律规定的无效情形；该等协议均为附生效条件的协议，在该等协议约定的生效条件全部成就后即可生效，对当事各方具有法律效力。本公司与交易对方之间，就本次重组除签署前述之外，不存在应披露而未披露的协议、事项或安排。”

上市公司控股股东、实际控制人李少波和车宏莉出具了关于减少和规范关联交易的相关承诺，承诺内容如下：

“1、承诺人将诚信和善意履行作为上市公司控股股东/实际控制人的义务，尽量避免和减少与上市公司之间的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺人与承诺人的关联企业将与上市公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定和上市公司章程的规定履行相关审批程序，在公平合理和正常商业交易的情况下进行交易，保证关联交易价格具有公允性，并保证按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定和上市公司章程的规定履行相关信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及非关联股东的利益；保证不利用股东地位谋取不当利益或谋求与上市公司达成交易的优先权利，不以任何形式损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。

2、承诺人承诺在上市公司的股东大会对涉及承诺人及承诺人的关联企业的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

3、承诺人及承诺人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式违规占用上市公司资金、资产，也不要求上市公司为承诺人及承诺人的关联企业进行违规担保。

4、承诺人及承诺人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。承诺人及承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

5、承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、上述承诺在承诺人作为上市公司控股股东、实际控制人期间长期有效，如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将依法承担相关责任。”

## 第十二章 风险因素

投资者在评价本公司的此次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、本次交易相关的风险

#### （一）审批风险

本次交易尚需履行以下审批程序：

中国证监会核准本次交易。

截至本报告书出具日，前述审批事项尚未完成，能否获得相关批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易能否最终成功实施存在不确定性，提请投资者关注上述风险。

#### （二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。

2、在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求或因市场政策环境发生变化等原因不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

3、如果本次拟注入资产出现无法预见的重大业绩下滑，本次重大资产重组存在被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而本公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

#### （三）交易标的权属风险

##### 1、资产抵押风险

本次交易最终目标公司 **PTS** 存在将其现在和将来所有的全部资产和财产性权利向银行进行抵押及质押用于银行借款的担保的情形。截至 2017 年 3 月 31 日，PTS 抵押

及质押担保合同涉及银行授信金额为 1,500.00 万美元，金额较大。虽然截至 2017 年 3 月 31 日 PTS 借款已经全部偿还，但是上述抵押及质押担保涉及的银行授信额度仍然存在，PTS 仍可以继续借款，若 PTS 在资产抵押期限内经营出现重大问题，或严重违反贷款合同及抵押担保合同，则存在借款银行主张实现抵押权、处置抵押物的风险。

## 2、未完结的诉讼、纠纷风险

根据 PTS 分别于 2015 年 4 月 1 日、2015 年 5 月 31 日、2015 年 9 月 8 日与 CoreMedica 签署的《实验室分析与设备提供协议》及补充协议，双方约定了 PTS 向 CoreMedica 采购实验室服务（laboratory services）、辅助采血设备（ancillary blood collection supplies，以下称“PODS”）以及初始期限（自合同生效日起 18 个月）内的产品采购数量，合同自 2015 年 6 月 1 日生效，合同期限届满后除双方任何一方提前 180 天发出终止通知合同将自动续期。

PTS 认为由于 CoreMedica 违反了前述协议中约定的产品适销性和适用性保证义务，以及未提供专业熟练的临床实验服务，PTS 向印第安纳州马里恩高等法院-商业法院对 CoreMedica 提起诉讼，要求 CoreMedica 赔偿 PTS 的损失、成本、律师费用及其他合理费用。截至本重组报告书签署日，上述诉讼尚在审理中。

虽然境外律师认为上述事项给 PTS 造成风险的可能性较小，PTS 已就销售 PODS 可能引起的产品责任购买了相应的产品责任保险（保险金额为 800 万元美元），同时，根据《并购协议》，如因 PTS 在交割日（2016 年 7 月 20 日）前的行为违反了其在《并购协议》中的承诺而产生的纠纷、费用或损失，由 PTS 原股东来承担。但是仍然提示投资者注意，PTS 是否会在上述诉讼中胜诉、PTS 是否需要就销售 PODS 产品承担相应的责任、相关责任保险是否会覆盖 PTS 未来可能产生的产品责任，以及 PTS 原股东承担该事项所产生的费用或损失均存在不确定性，从而可能产生对于三诺健康造成损失的风险。

除上述情况外，本次交易最终目标公司 PTS 存在的未审理完结的纠纷事项请参见本报告书“第四章标的资产基本情况”之“四、三诺健康及其主要资产合法合规性”。虽然 PTS 因该类诉讼、纠纷事项需承担相关赔偿责任由其原股东承担，因此不会构成本次重大资产重组的实质性障碍，但是仍然提请投资者关注相关诉讼、纠纷对于 PTS 和上市公司的生产经营可能造成的不利影响。

#### （四）标的资产盈利能力未达到预期以及影响估值的风险

本次交易标的公司三诺健康股权的评估值 81,244.36 万元，较账面净资产增值 8,433.16 万元，增值率 11.58%，从而本次交易标的资产三诺健康 64.98%交易作价 52,792.58 万元。由于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响。

尽管评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估相关规定，仍可能出现实际情况与评估假设不一致从而导致标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易标的资产盈利能力未达到预期从而影响标的资产估值的风险。

#### （五）标的资产已签署的合同不能正常履行的风险

如标的资产已经签署的合同因各种因素不能正常履行，则将对 PTS 盈利状况产生一定程度的不利影响，提请投资者注意该事项可能对标的公司可能产生的影响。

#### （六）本次交易完成后的商誉减值风险

三诺健康完成对 PTS 现金收购后，其账面存在较大额商誉；同时根据三诺生物 2016 年度及 2017 年 1-6 月备考审阅报告（XYZH/2017CSA20643），本次交易后上市公司商誉为 48,379.47 万元，金额较大。根据企业会计准则规定，商誉不作摊销处理，但需在未来年度每年年终进行减值测试。未来，如果出现宏观经济形势及市场行情恶化，客户需求变化，行业竞争加剧，以及美国、墨西哥、中国及其他国家法律法规产业政策发生变化等，可能影响收购标的未来经营状况，对标的公司的经营业绩造成不利影响，上市公司存在商誉减值的风险，从而对上市公司经营业绩造成重大不利影响。

根据标的公司目前的经营状况来看，业绩较为稳定。本次交易完成后，上市公司未来发生商誉减值情形的几率较小，大额商誉确认对上市公司未来经营业绩的影响较小。

#### （七）上市公司未来可能承担义务的风险

2016 年 4 月 29 日，本次交易最终标的公司 PTS、Abbey（三诺生物在 2016 年 4 月 29 日持有 Abbey100%股权，Abbey 是为实施对 PTS100%股权收购设立的境外 SPV）、三诺生物、Shareholder Representative Services LLC（PTS 股东代表服务公司，代表 PTS 全体股东处理 PTS100%股权出售事项）签署附生效条件的《并购协议》，

约定根据 PTS 未来经营业绩是否达到附生效条件的《并购协议》所规定的业绩要求，三诺生物将进一步支付不超过 9,000 万美元（如达到相关条件）。上市公司已与三诺健康签署《股份及权利义务转让协议》，上市公司将其所持 Abbey100%股权及前述《并购协议》所涉及的权利、义务无偿转予三诺健康。最终由三诺健康通过 Abbey 实施对 PTS100%股权的收购。本次交易完成后，前述《并购协议》所涉及的三诺健康相关权利、义务无偿转予上市公司。因此，若本次交易完成后，PTS 经营业绩达到附生效条件的《并购协议》所规定的业绩要求，上市公司全资子公司三诺健康将进一步向 PTS 原股东支付不超过 9,000 万美元，提请投资者注意该事项可能对于上市公司产生的影响。

#### （八）交易对方未做业绩承诺的风险

根据《重大管理办法》第三十五条相关规定，本次交易属于上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次交易是上市公司进一步推进全球化战略、加快全球化进程、延伸 POCT 产业链、拓展产品系列及产品线、打造慢病管理生态圈，实现上市公司跨越式发展的重要举措。本次发行股份购买资产的交易对方建投嘉孚、长城国融、建投华文与上市公司不存在关联关系，本次交易标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的三诺健康 100%股权的评估值为作价参考依据，最终由交易各方在公平自愿的基础上协商确定，因此未要求交易对方做出业绩承诺。

虽然上市公司聘请具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的相关评估报告中对于本次交易最终标的公司 PTS 未来业绩的预测较为客观谨慎，但仍不能完全排除 PTS 未来盈利能力不及预期，影响标的公司三诺健康以及上市公司盈利水平的可能。提请投资者注意交易对方未做业绩承诺的风险。

## 二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

### （一）境内政策风险

医疗器械行业是国家重点扶持的产业之一，国家对行业的监管程度相对较高，包括产品销售价格、产品质量、生产标准、行业准入等。若国家有关行业监管政策发生变化，将可能对整个行业竞争态势带来新的变化，从而可能对本公司生产经营带来不利影响。

未来国家行业监管政策的变化还可能进一步提高公司经营成本，影响公司的盈利水平。

## （二）境外政策及市场风险

本次交易最终标的公司 PTS 为境外经营实体，境外经营面临与国内不同的政治、经济、法律、人文环境等多方面因素的影响，主要资产和业务所在地的市场、行业或监管政策、法律制度发生重大变化等均有可能对 PTS 的经营业务以及上市公司境外业务经营造成不利影响，提请投资者关注境外市场的风险。

## （三）销售渠道和经营风险

本次交易最终标的公司 PTS 为境外经营实体，其产品市场主要位于北美，在全球 130 多个国家进行销售，如果未来公司原有主要销售渠道发生变化，PTS 可能面临境外市场和销售的风险。受研发投入加大等因素影响，PTS 报告期内经营业绩呈下滑趋势，PTS 亦面临经营的风险。

## （四）技术风险

### 1、核心人员流失的风险

本次交易最终标的公司 PTS 的高级管理人员等核心人员具有丰富的行业经验，这些人员对 PTS 的发展至关重要。随着市场竞争的加剧，如果 PTS 失去高级管理人员等核心人员，可能会对其财务状况、现金流及经营业绩造成不利影响。上市公司拟通过长期激励计划来稳定 PTS 的核心管理层。

### 2、知识产权被侵犯和技术失密的风险

上市公司及标的公司拥有的知识产权与专有技术是公司的核心竞争资源，是创造公司利润的源泉。由于目前我国知识产权保护体系尚待完善，公司存在知识产权被侵犯和技术失密的风险。

## （五）汇率风险

本次交易最终标的公司 PTS 的记账本位币为美元，而三诺生物合并报表的记账本位币为人民币。因此，人民币对美元的汇率变化，将导致三诺生物合并报表的外币折算风险，对三诺生物未来合并报表的盈利水平产生一定影响。

### 三、交易后的整合风险

本次交易最终标的公司 PTS 为在美国注册的公司，与本公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、经营理念、企业文化等方面存在差异。根据上市公司目前规划，未来 PTS 仍将在其原有管理团队管理下运营。为充分发挥协同效应及达成整合效果，本公司与 PTS 需要在业务、财务、企业文化等方面进行融合。本次交易后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性，提请投资者予以关注。

### 四、财务风险

#### （一）盈利能力的风险

由于 PTS2016 年度股权激励事项因控制权转移导致提前结束，因此需将剩余等待期的 3,664.69 万元成本于 2016 年度全部确认管理费用，以及 2016 年产生了 3,702.82 万元与收购相关的交易费用，以上两项导致 2016 年管理费用大幅上升，直接导致 PTS 净利润为负，而其进一步提升盈利及协同效应的体现需要一定周期，虽然随着 PTS 的盈利能力的改善及上市公司对标的公司的逐步整合，PTS 同三诺生物形成良性互补，在业务体系、营销网络、技术研发等方面协同效应的逐步体现，上市公司的相关盈利能力指标将不断得到优化，核心竞争力和持续盈利能力将得到增强，但是仍然提请投资者关注本次交易后短期内上市公司盈利能力受到影响的的风险。

#### （二）本次交易将摊薄上市公司即期回报的风险

本次交易完成后，上市公司总股本及净资产均将有较大幅度的增加，由于 PTS2016 年度业绩亏损且整合效应的体现需要一定周期，本次交易完成后，上市公司股本规模扩大，上市公司即期回报指标存在被摊薄的风险。

虽然公司董事会已经制定相应填补回报措施、并且公司全体董事及高级管理人员已对填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，但填补回报措施及承诺并不等于对公司未来利润做出保证，提请投资者关注本次交易将摊薄上市公司即期回报的风险。

### 五、控股股东股权稳定性的风险

截至本报告书出具日，本公司控股股东之一李少波先生所持有的上市公司股份中有 120,119,999 股（占本次交易前上市公司总股本的 29.58%、占本次交易后上市公司总股本的 27.19%）进行了股权质押，虽然：1、结合目前市场情况，公司股价触及平仓

线（10.43元/股）的可能性较小；2、上市公司控股股东暨实际控制人李少波先生和车宏莉女士系一致行动人，分别持有本公司31.14%和25.47%的股份，合计持有56.61%的股份（车宏莉女士目前未担任上市公司董事或高级管理人员，但车宏莉女士的亲属车宏菁目前担任公司的董事，根据三诺生物首次公开发行股票时的相关承诺，车宏莉女士每年减持的股份不能超过上年年末的25%），本次交易后（不考虑募集配套资金的影响），上市公司控股股东暨实际控制人李少波先生和车宏莉女士系一致行动人，分别持有本公司28.61%和23.40%的股份，合计持有52.02%的股份，但是仍然提请投资者关注上述事项可能对控股股东股权的稳定性产生影响。

## 六、本次非公开发行股份配套融资失败的风险

本次发行股份购买资产的同时，上市公司本次拟向不超过五名符合条件的投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过50,265.00万元，募集资金主要用于标的资产相关慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目、三诺健康智慧健康等项目投资。上述配套募集资金事项能否取得证监会的批准尚存在不确定性。若股价波动或市场环境变化，可能导致本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。在募集配套资金未能实施的情形下，公司将采用自筹资金等方式自行解决资金需求。提请投资者关注募集配套资金未能实施的风险。

## 七、募投项目实施风险

本次募集配套资金拟用于慢性疾病健康管理监测产品产能扩建项目和智慧健康项目（。尽管上述募投项目为根据标的公司实际经营状况和未来发展需求确定，并对该项目的经济效益进行了合理测算，但由于宏观经济形势和市场竞争存在不确定性，如果行业竞争加剧或市场发生重大变化，都可能对募投项目的投资回报情况产生不利影响。

## 八、本次交易的其他相关风险

### （一）股票价格波动风险

上市公司股票价格不仅取决于本次交易对于公司生产经营和财务状况产生的影响、上市公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根

据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息。

## **（二）所引用信息或数据不能准确反映行业现状和发展趋势的风险**

上市公司于本报告书中所引用的与标的公司及最终目标公司所在行业、行业地位、竞争格局等相关信息或数据，均来自独立第三方研究机构、行业权威机构或相关主体的官方网站。上市公司不能保证所引用的信息或数据能够准确反映目标公司所在行业、技术或竞争状态的现状和未来发展趋势。任何潜在投资者均应在完整阅读本报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

## **（三）前瞻性陈述具有不确定性的风险**

本报告书所载内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“计划”、“预期”、“估计”、“可能”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业理性所作出的，但由于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本报告书中所披露的已识别的各种风险因素；因此，除非法律协议所载，本报告书所载的任何前瞻性陈述均不应被视为公司对未来计划、战略、目标或结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读本报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅依赖于本报告书中所引用的信息和数据，提请广大投资者注意。

## **（四）不可抗力引起的风险**

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第十三章 其他重要事项

### 一、本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或关联方占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易前，上市公司与实际控制人或关联方的关联交易情况如下：

#### 1、三诺生物与李少波之间的关联交易

2015年10月27日，三诺生物、李少波与心诺健康签署《深圳市心诺健康产业投资有限公司增资协议》，约定共同向心诺健康投资，其中，三诺生物以28,000万元认缴心诺健康新增注册资本500万元，其中500万元作为注册资本，27,500万元作为资本公积；李少波以90,000万元认缴心诺健康新增注册资本7,500万元，其中7,500万元作为注册资本，82,500万元作为资本公积，本次增资全部用于收购日本尼普洛集团持有的美国尼普洛诊断股份公司100%股权。

#### 2、三诺生物与心诺健康之间的关联交易

担保方	被担保方	担保金额（元）	起始日	到期日	是否履行完毕
三诺生物	心诺健康	600,000,000	2015.12.15	2017.12.15	否
三诺生物	心诺健康	46,000,000	2016.12.16	2017.11.14	否
三诺生物	心诺健康	32,000,000	2017.1.18	2018.1.17	否
三诺生物	心诺健康	22,000,000	2017.6.5	2018.6.4	否

本次交易完成后，上市公司不会新增关联方，上市公司与实际控制人或关联方不会因本次交易产生新的关联交易情况。

### 二、上市公司负债结构

#### （一）本次交易对负债结构的影响

上市公司最近一年及一期合并报表及备考合并报表的负债构成、对比情况如下：

单位：万元

2017年 6月30日	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
短期借款	-	-	1,500.00	5.04%	-1,500.00	-100.00%
应付账款	6,524.30	30.14%	7,720.65	25.96%	-1,196.35	-15.50%
预收款项	3,217.01	14.86%	3,217.01	10.82%	-	-
应付职工薪酬	2,490.63	11.51%	3,302.96	11.10%	-812.33	-24.59%
应交税费	2,181.33	10.08%	2,216.71	7.45%	-35.38	-1.60%
应付利息	-	-	1.81	0.01%	-1.81	-100.00%
其他应付款	6,092.62	28.15%	7,422.25	24.95%	-1,329.63	-17.91%
其他流动负债	142.78	0.66%	142.78	0.48%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>20,648.67</b>	<b>95.40%</b>	<b>25,524.17</b>	<b>85.81%</b>	<b>-4,875.50</b>	<b>-19.10%</b>
长期应付款	-	-	153.14	0.51%	-153.14	-100.00%
预计负债	229.92	1.06%	297.66	1.00%	-67.74	-22.76%
递延收益	765.91	3.54%	765.91	2.58%	-	-
递延所得税负债	-	-	3,002.56	10.09%	-3,002.56	-100.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>995.82</b>	<b>4.60%</b>	<b>4,219.26</b>	<b>14.19%</b>	<b>-3,223.44</b>	<b>-76.40%</b>
<b>负债总计</b>	<b>21,644.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,743.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>-8,098.93</b>	<b>-27.23%</b>
2016年 12月31日	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
短期借款	-	-	1,500.00	5.54%	1,500.00	100.00%
应付账款	6,014.68	30.74%	6,839.73	25.25%	825.05	12.06%
预收款项	1,571.38	8.03%	1,571.38	5.80%	-	-
应付职工薪酬	2,947.92	15.07%	3,971.55	14.66%	1,023.63	25.77%
应交税费	2,079.51	10.63%	2,116.18	7.81%	36.67	1.73%
应付利息	-	-	1.99	0.01%	1.99	100.00%
其他应付款	5,788.19	29.58%	6,478.58	23.92%	690.39	10.66%
其他流动负债	142.78	0.73%	142.78	0.53%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>18,544.47</b>	<b>94.77%</b>	<b>22,622.20</b>	<b>83.52%</b>	<b>4,077.73</b>	<b>18.03%</b>
长期应付款	-	-	149.58	0.55%	149.58	100.00%
预计负债	169.75	0.87%	239.12	0.88%	69.37	29.01%
递延收益	853.79	4.36%	853.79	3.15%	-	-
递延所得税负债	-	-	3,219.87	11.89%	3,219.87	100.00%

2017年 6月30日	交易前		交易后		变动	
	金额	占比*	金额	占比*	金额	幅度
非流动负债合计	1,023.53	5.23%	4,462.35	16.48%	3,438.82	77.06%
负债总计	19,568.00	100.00%	27,084.55	100.00%	7,516.55	27.75%

注：占比\*指该会计科目占负债总计的比值

本次交易前后上市公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2017年6月30日		2016年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产负债率(%)	15.01	14.37	13.28	12.92
流动比率(倍)	3.02	3.32	3.47	3.76
速动比率(倍)	2.70	2.67	3.20	3.14

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

本次交易前后，上市公司的资产负债率变动较小，资本结构和偿债能力仍保持较高的安全性。

## (二) 本次交易对或有负债的影响

本次交易最终目标公司 PTS 存在未审理完结的诉讼、仲裁事项（涉及的未决诉讼、仲裁、行政处罚具体情况请参见本报告书“第四章 标的资产基本情况”之“四、三诺健康及其主要资产合法合规性”）。虽然该类未审理完结的诉讼、仲裁事项涉及金额较小，且 PTS 因该类诉讼、仲裁事项需承担相关赔偿责任由其原股东承担，因此不会构成本次重大资产重组的实质性障碍，但是仍然提请投资者关注相关诉讼、仲裁对于 PTS 和上市公司的生产经营可能造成的不利影响。

除上述事项外，本次交易不会导致上市公司产生重大或有负债。

## 三、上市公司最近十二个月内重大资产交易的情况

截至本报告书出具日，最近 12 个月内，上市公司重大资产交易情况如下：

2016 年 7 月 8 日，三诺生物与长城国融、湖南高新签署《股权转让协议》，约定三诺生物向长城国融转让三诺健康 26.49% 股权、向湖南高新转让三诺健康 12.00% 股权，股权转让时，三诺健康原股东三诺生物、建投嘉孚尚未履行对三诺健康的出资，故该次股权转让对价为零，无需实际支付股权转让款。2016 年 7 月 8 日，上市公司召开第二

届董事会第三十五次会议审议通过上述交易。上述交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

上述交易已履行了必要的审批手续，且与本次交易相互独立。

除上述交易事项之外，三诺生物在最近 12 个月内未发生重大资产交易事项。

#### 四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，逐步健全法人治理结构和公司管理体制，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理等，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立和人员独立。同时，本公司根据相关法律、法规的要求并结合公司实际工作的需要，制定了相关议事规则，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露事务管理制度》，建立了完善的内部控制制度，保障了公司治理的规范性。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步完善公司治理结构，确保股东能够充分行使股东权利、董事会能够按照公司章程的规定行使职权、独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

#### 五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应安排

##### （一）公司章程关于利润分配政策的规定

根据公司现行《公司章程》第八章财务会计制度、利润分配和审计对公司利润分配做出了明确：

**“第二百〇四条**公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取

任意公积金。

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

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**第二百〇五条**公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

**第二百〇六条**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。

**第二百〇七条**公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策将保持连续性和稳定性。公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司的利润分配政策为：

- 1、公司可以采取现金或者股票股利方式分配股利，可以进行中期现金分红；
- 2、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；对于公司当年的利润分配计划，公司董事会应当在定期报告中披露当年未分配利润的使用计划、安排或原则。公司董事会未做出年度现金利润分配预案或年度现金利润分配比例不足20%的，应当在定期报告中披露原因、公司留存资金的使用计划和安排，该等年度现金利润分配方案须经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议；股东大会审议该等年度现金利润分配方案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利；对于该等年度现金利润分配方案，独立董事应当发表独立意见；
- 3、具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。若公司营业收入快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股

东大会批准。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。

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，并按照本章程规定的程序，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。公司的利润分配政策经董事会审议、监事会审核后，报股东大会表决通过。

公司制定各期利润分配的具体规划和计划安排，以及调整规划或计划安排时，应依照有关法律、行政法规、部门规章及本章程的规定，并充分听取独立董事、外部监事和公众股东的意见；公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的利润分配政策特别是现金分红政策进行调整或者变更的，应当以股东权益保护为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中详细论证和说明原因，经调整的利润分配政策应当符合有关法律、行政法规、部门规章及本章程的规定并须经董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 **2/3** 以上通过。股东大会审议该等议案时，公司应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利。对于公司利润分配政策的

调整或者变更事项，独立董事应当发表独立意见。

未来，公司将结合实际情况和投资者意愿，围绕提高公司分红政策的透明度，不断完善股利分配政策，细化相关规章制度，严格履行相关程序，保持股利分配政策的连续性和稳定性，使投资者对未来分红有明确预期，切实提升对股东的回报。”

## （二）股东回报计划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的要求，公司与本次交易前已进一步完善和细化了利润分配政策。

根据根据公司现行《公司章程》所述：

“具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。若公司营业收入快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。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。

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，并按照本章程规定的程序，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。公司的利润分配政策经董事会审议、监事会审核后，报股东大会表决通过。

未来，公司将继续严格执行公司分红政策，积极对股东给予回报，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。”

### （三）本次重组完成后上市公司的股利分配政策

通过本次重组，上市公司的资产质量和盈利能力得以改善，上市公司的分红能力得以增强。本次重组完成后，上市公司将结合自身实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高运营绩效，完善股利分配政策，细化相关规章制度，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升上市公司股东利益。

## 六、本公司股票停牌前股价波动未达到 20%的说明

上市公司股票于 2017 年 5 月 17 日进入重组停牌程序。本次因筹划重组事项停牌前 20 个交易日的区间段为 2017 年 4 月 18 日至 2017 年 5 月 16 日期间，停牌前第 21 个交易日(2017年4月17日)以及2017年5月16日，三诺生物股票(代码:300298.SZ)、创业板综合指数(代码:399102)、申万医疗器械行业指数(代码:801153.SI)累积涨跌幅情况如下:

	2017年4月17日 (收盘)	2017年5月16日 (收盘)	涨跌幅
上市公司股价(元/股)	19.04	19.88	4.41%
创业板综合指数	2,463.51	2,383.15	-3.26%
医疗器械行业指数	5,833.75	5,762.31	-1.22%

注：上市公司股价向前复权

上市公司股票价格在本次因筹划重组事项停牌前 20 个交易日的区间内的累计涨跌幅为 4.41%，未超过 20%；剔除大盘因素（参考创业板综合指数）和同行业板块因素（参考医疗器械行业指数）影响，上市公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨幅分别为 7.67%和 5.64%，均未超过 20%，未构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条所规定的股价异常波动情形。

根据公司自查、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司信息披露义务人持股及股份变更查询证明，本次重大资产重组涉及的相关知情人员及其直系亲属在首次停牌之日前六个月，不存在利用内幕信息违规买卖上市公司股票的行为，公司及有关人员亦不存在泄露尚未披露的重大信息情况。上市公司股价异常波动的风险请参见本报告书“重大风险提示”之“一、本次交易相关的风险”之“本次重组被暂停、中止或取消的风险”

## 七、市场股票交易自查的说明

根据《重组管理办法》和《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证

监公司字[2007]128号)等有关规定,三诺生物对本次重组停牌前6个月内(2016年11月16日至2017年5月16日)相关主体买卖本公司股票情况进行了自查。自查范围包括:三诺生物现任董事、监事、高级管理人员,三诺生物持股5%以上的股东,交易对方及其相关知情人,为本次交易提供服务的中介机构及其经办人员,以及上述自然人的直系亲属(指配偶、父母、年满18周岁的成年子女)。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询结果以及相关人员的自查报告,在自查期间内,存在如下买卖三诺生物股票的情形:

### (一) 中信证券买卖上市公司股票情况

中信证券自营业务股票账户在2016年11月16日至2017年5月16日期间累计买入三诺生物(300298)19,100股,累计卖出该公司19,100股,截至本报告书出具日不持有该公司股票;信用融券专户在此期间不持有该公司股票;资产管理业务股票账户在此期间累计买入该公司501,966股,累计卖出该公司1,086,466股,截至本报告书出具日不持有该公司股票。

中信证券买卖三诺生物股票的自营业务账户为0899046205,为通过自营交易账户进行ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资,以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易,根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定,该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

### (二) 自然人买卖上市公司股票情况

根据结算公司出具的查询记录以及前述核查对象出具的自查报告,在核查期间,除下列情形外,其他核查对象在核查期间均不存在买卖三诺生物股票的情形:

姓名/账户	身份	买卖日期	变更数量(股)	买入/卖出
车宏莉	三诺生物控股股东	2016-11-30	-1,500,000	卖出
		2016-12-01	-1,500,000	
		2016-12-05	-1,500,000	
		2016-12-07	-3,000,000	
		2016-12-08	-2,000,000	
		2016-12-09	-2,000,000	
		2016-12-13	-3,300,000	

姓名/账户	身份	买卖日期	变更数量（股）	买入/卖出
		2016-12-26	-2,117,800	
		2016-12-30	-3,500,000	
		2017-02-23	-1,300,000	
		2017-02-24	-3,257,700	
		2017-04-25	-3,020,000	
李少波	三诺生物董事长、总经理	2017-1-13	-8,860,000	卖出
欧阳柏伸	三诺生物监事会主席	2016-11-17	-26,341	卖出
周清华	三诺生物监事	2016-11-18	800	买入
		2016-11-21	-800	卖出
邱云未	三诺生物监事周清华配偶	2016-12-06	200	买入
		2016-12-09	300	买入
		2016-12-26	-500	卖出
潘曙光	三诺生物投资者关系部经理	2016-11-18	8,000	买入
		2016-11-21	11,000	买入
		2016-11-22	3,000	买入
		2016-11-23	2,000	买入
		2016-11-24	1,400	买入
		2017-01-10	3,000	买入

1、根据三诺生物重大资产重组项目交易进程备忘录、三诺生物、交易对方及其相关内幕信息知情人出具的自查报告及承诺函，对相关人员进行访谈，经核查，三诺生物、交易对方及相关内幕信息知情人均声明和承诺不存在泄露本次重组内幕信息的情形。

2、根据车宏莉出具的声明，车宏莉声明在三诺生物 2017 年 5 月 17 日停牌前 6 个月减持三诺生物股票的行为，系基于三诺生物已公开披露的信息以及自身对证券市场、行业发展趋势和三诺生物股票投资价值的分析和判断，出于合理安排和筹划个人资产、个人资金以及为实施三诺生物第一期员工持股计划提供股票和资金来源的需要而进行，其从未知悉、探知、获取或利用任何有关本次重组事宜的内幕信息，也从未有任何人员向其泄漏相关信息或建议其买卖三诺生物股票。车宏莉的股票交易行为与三诺生物本次重组不存在任何关系，不构成内幕交易行为。

3、根据李少波出具的声明以及对李少波的访谈，李少波声明三诺生物于 2017 年 5

月2日开始筹划本次重组，其于2017年5月2日与三诺生物、各中介相关人员初步讨论本次重组方案，三诺生物于2017年5月17日起因本次重组停牌。其在三诺生物2017年5月17日停牌前6个月减持三诺生物股票的行为，系基于三诺生物已公开披露的信息以及自身对证券市场、行业发展趋势和三诺生物股票投资价值的分析和判断，出于为三诺生物员工持股计划提供资金来源的需要以及个人资金需求而进行，其不存在利用内幕信息进行股票交易的情形，也从未向任何人泄露本次重组相关信息或建议任何人买卖三诺生物股票。李少波的股票交易行为与三诺生物本次重组不存在任何关系，不构成内幕交易行为。

4、根据欧阳柏伸出具的声明以及对欧阳柏伸的访谈，欧阳柏伸声明其在三诺生物2017年5月17日停牌前，从未知悉、探知或利用任何有关本次重组事宜的内幕信息，从未有任何人员向其泄漏相关信息或建议其买卖三诺生物股票，其从未参与本次重组方案的筹划，且未获取与三诺生物本次重组事项有关的内幕信息。欧阳柏伸上述买卖三诺生物股票的行为，系依赖于三诺生物已公开披露的信息并基于自身对证券市场、行业发展趋势和三诺生物股票投资价值的分析和判断而进行，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形，其股票交易行为与三诺生物本次重组不存在任何关系，不构成内幕交易行为。欧阳柏伸承诺，直至三诺生物重大资产重组成功实施或三诺生物宣布终止本次重大资产重组期间，其将不会再买卖三诺生物股票。前述期限届满后，其将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律法规及证券主管机关颁布之规范性文件进行股票交易。

5、根据周清华及其配偶邱云未出具的声明以及对周清华、邱云未的访谈，周清华及邱云未声明在三诺生物2017年5月17日停牌前，周清华及邱云从未知悉、探知或利用任何有关本次重组事宜的内幕信息，从未有任何人员向其泄漏相关信息或建议其买卖三诺生物股票，其从未参与本次重组方案的筹划，且获取与三诺生物本次重组事项有关的内幕信息。周清华及邱云未上述买卖三诺生物股票的行为，系依赖于三诺生物已公开披露的信息并基于自身对证券市场、行业发展趋势和三诺生物股票投资价值的分析和判断而进行，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。周清华及邱云未的股票交易行为与三诺生物本次重组不存在任何关系，不构成内幕交易行为。周清华及邱云未承诺，直至三诺生物重大资产重组成功实施或三诺生物宣布终止本次重大资产重组期间，其将不会再买卖三诺生物股票。前述期限届满后，其将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律法规及证券主管机关颁布之规范性文件进行股票交易。

6、根据潘曙光出具的声明以及对潘曙光的访谈，潘曙光声明三诺生物于 2017 年 5 月 2 日开始筹划本次重组，本人于 2017 年 5 月 2 日与三诺生物、各中介相关人员初步讨论本次重组方案，三诺生物于 2017 年 5 月 17 日起因本次重组停牌。其在三诺生物 2017 年 5 月 2 日开始筹划本次重组前，从未知悉、探知或利用任何有关本次重组事宜的内幕信息，从未有任何人员向其泄漏相关信息或建议其买卖三诺生物股票，其从未参与本次重组方案的筹划，且未获取与三诺生物本次重组事项有关的内幕信息。潘曙光上述买卖三诺生物股票的行为，系依赖于三诺生物已公开披露的信息并基于自身对证券市场、行业发展趋势和三诺生物股票投资价值的分析和判断而进行，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形，其从未向任何人泄露本次重组相关信息或建议任何人买卖三诺生物股票。其股票交易行为与三诺生物本次重组不存在任何关系，不构成内幕交易行为。潘曙光承诺，直至三诺生物重大资产重组成功实施或三诺生物宣布终止本次重大资产重组期间，其将不会再买卖三诺生物股票。前述期限届满后，其将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律法规及证券主管机关颁布之规范性文件进行股票交易。

7、根据中信证券出具的自查报告，“中信证券买卖三诺生物股票的自营业务账户为 0899046205，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受到限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户”。

## 八、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

## 九、独立财务顾问与法律顾问对本次交易的结论性意见

### （一）独立财务顾问对本次交易的结论性意见

独立财务顾问中信证券参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引》、《上市规则》等法律、法规的规定以及中国证监会的相关要求，通过尽职调查和对本报告书等信

息披露文件的审慎核查后，出具了《中信证券股份有限公司关于三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告》，认为：

“1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组规定》等法律、法规和规范性文件的规定。

2、本次拟购买标的资产的权属清晰，标的公司的股权不存在质押、抵押等财产权利受限的情形。

3、本次交易标的资产的定价原则公允，非公开发行业股票的定价方式和发行价格符合中国证监会的相关规定，评估所选取的评估方法、评估假设前提、评估参数适当合理，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形。

4、本次交易不影响公司的上市地位，交易完成后可改善并提高公司的资产质量和盈利能力，增强持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

5、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制符合相关法律法规的规定；有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

6、交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数情况的补偿安排切实可行、合理。”

## （二）法律顾问对于本次交易的意见

国枫出具了《北京国枫律师事务所关于三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的补充法律意见书之二》，认为：

“截至本补充法律意见书出具日，三诺生物本次重大资产重组符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《公司章程》的规定，本次重大资产重组的相关各方均具备相应的资格，且已履行了现阶段所需的法律程序，本次重大资产重组尚需获得中国证监会的核准。”

## 十、独立董事对本次交易的意见

“作为三诺生物传感股份有限公司（以下简称“公司”）独立董事，根据《关于在上市公司建立独立董事的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律法规

及《公司章程》的有关规定，对公司第三届董事会第十次会议有关事项基于独立判断立场，发表独立意见如下：

## 一、关于本次重组的意见

### （一）关于本次发行方案

经仔细研究公司为本次重组编制的《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）》及其摘要以及与相关各方签署的《发行股份购买资产协议》，我们认为，《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，客观表述了公司本次重组前后的实际情况以及公司本次发行股份购买资产的实际情况，并充分披露了本次交易的相关风险，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规、规范性文件的规定。本次重组方案合理，具备可操作性，符合公司和全体股东的利益，没有损害公司及其股东特别是中小股东的利益，在取得必要的批准、授权和核准后即可实施。

### （二）董事会会议审议本次重组事宜的程序

公司第三届董事会第十次会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，相关议案在提交本次董事会会议审议前，已经我们事前认可，我们认为董事会审议与本次重组相关的各项议案时所履行的程序符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规和《公司章程》的相关规定，会议形成的决议合法、有效。

### （三）关于本次重组的定价

1、本次交易拟购买标的资产的价格系参考三诺健康截至评估基准日经具有证券期货相关业务资格的资产评估机构评估的股东权益价值并经各方协商确定，为人民币**52,792.58**万元。

根据北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称“天健兴业评估”）出具的《三诺生物传感股份有限公司拟发行股份收购长沙三诺健康管理有限公司部分股权而涉及该公司股东全部权益项目评估报告》[天兴评报字（2017）第 0434 号]，截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，三诺健康 100% 股权的评估值为 81,244.36 万元，经协商，三诺健康 64.98% 股权的交易价格为 52,792.58 万元，其中建投嘉孚所持三诺健康 26.49% 股权的交易价

格 21,521.63 万元；长城国融所持三诺健康 26.49%股权的交易价格为 21,521.63 万元；建投华文所持三诺健康 12%股权的交易价格为 9,749.32 万元。

2、公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，本次募集配套资金发行股份的定价基准日为三诺生物本次非公开发行股票发行期的首日，上市公司应按照不低于发行底价的价格发行股票，且遵循“发行价格不低于发行期首日前二十个交易日上市公司股票均价之百分之九十，或者发行价格不低于发行期首日前一个交易日上市公司股票均价之百分之九十”的原则。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等事项，则将根据中国证监会及深交所的相关规定对本次发行价格作相应调整；如中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整。具体调整方式以公司股东大会决议内容为准。

我们认为，公司与各认购方以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确认的资产评估值为依据确定本次交易的价格，不会损害公司及股东的利益。

#### （四）关于本次重组事项的说明

依据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易构成公司的重大资产重组事项。依据拟购买资产的相关资料及公司实际情况并经仔细分析，我们认为本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和提高持续盈利能力，符合公司及股东的长远利益。公司符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规、规章及规范性文件规定的向特定对象以发行股份方式购买资产并募集配套资金的各项条件：

1、本次重组符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

2、本次重组完成后，公司仍然符合股票上市条件：公司股票经中国证监会核准已公开发行，且公司本次向各认购方发行股票的行为于本次发行完成时将已获得中国证监会的核准；本次重组完成后，公司的注册资本仍不少于人民币 4 亿元；本次重组完成后，公司的社会公众股不低于重组完成后公司总股本的 10%。本次重组不会导致公司不符

合股票上市条件。

3、本次重组公司聘请证券服务机构对本次发行股份所购买的资产分别进行审计、评估，公司聘请的具有证券从业资格的评估机构拟为公司发行股份购买资产并募集配套资金之目的，本次交易采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行评估，采用收益法和市场法两种评估方法对三诺健康全资的长期股权投资 Polymer Technology Systems, Inc.（以下简称“PTS”）100%股权进行评估，并以收益法评估结果作为评估结论。标的资产交易价格的最终确定尚须经公司股东大会审议批准。

4、本次发行股份购买的资产为三诺健康 64.98%的股权，交易对方合法拥有该等资产，资产权属清晰，三诺健康股权上不存在质押等限制或禁止转让的情形，交易对方将该等资产转让给公司不会违反任何法律、法规的强制性规定或三诺健康公司章程的相关规定，亦不会违反任何交易对方已经签署或将要签署的以交易对方为缔约一方或对交易标的有约束力的任何合同、承诺或其他文件，因此将该等资产变更登记至本公司名下不存在法律障碍。本次重组拟购买资产为股权，不涉及债权债务的转移。

5、本次重组遵循了有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力的原则。通过本次重组，公司将持有三诺健康 100%股权，并间接持有 PTS100%股权，公司业务布局将进一步完善，行业地位将进一步巩固，盈利能力和核心竞争力也将进一步提高。本次重组完成后，不存在可能导致公司本次重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

6、本次重组完成后，公司仍将在资产、业务、机构、财务和人员等方面将与公司控股股东和实际控制人继续保持独立，符合保持上市公司独立性的有关规定。

7、公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和中国证监会有关法律法规的要求，建立了合法、科学、有效的法人治理结构。本次重组事宜不会导致公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员或各职能部门在机构设置、主要职权以及履行职责的程序等方面发生重大调整，也未涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等主要管理制度的重大变化。本次重组完成后，公司仍将严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定及章程的要求规范运作，保持并不断完善健全有效的法人治理结构，本次重组有利于公司保持健全有效的法人治理结构。

8、本次重组有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性；公司最近一年及一期财务会计报告已由注册会计师出具标准无保留意见审计报告；公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；本次交易发行股份购买的资产权属清晰，能够在约定期限内办理完毕权属转移手续；本次重组符合公司的经营发展战略和业务管理模式。

9、本次募集配套资金总额拟不超过 50,265.00 万元，未超过本次拟购买资产交易价格的 100%。

如扣除发行费用后本次实际募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，以自有资金或通过其他融资方式解决不足部分。在配套募集资金到位前，上述募集资金投资项目涉及的相关公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

（五）公司聘请天健兴业评估作为评估机构，经核查：

#### 1、本次评估机构具备独立性

公司聘请天健兴业评估承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。天健兴业评估作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。除作为本次交易的评估机构外，天健兴业评估及其评估人员与公司、交易对方及标的资产不存在关联关系，具有独立性。

#### 2、本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

#### 3、评估方法与评估目的的相关性一致

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估中，本次交易采用资产基础法对三诺健康 100%股权进行评估，采用收益法和市场法两种评估方法对三诺健康全资的长期股权投资 PTS100%股权进行评估，并以收益法评估结果作为评估结论。鉴于

本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### 4、本次评估定价具备公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

#### (六)本次董事会通过的与公司发行股份购买资产并募集配套资金事宜相关的决议

公司第三届董事会第十次会议审议通过了与本次重组相关的《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份购买资产方案的议案》、《关于公司募集配套资金方案的议案》、《关于审议<三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）>及其摘要的议案》、《关于本次重组不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》、《关于本次重组符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第四十三条规定的议案》、《关于本次重组符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》、《关于本次重组不构成关联交易的议案》、《关于签订附生效条件的〈发行股份购买资产协议〉的议案》、《关于本次重组相关主体不存在依据〈关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定〉第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明的议案》、《关于公司股票价格波动是否达到〈关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知〉（证监公司字[2007]128号）第五条相关标准之说明的议案》、《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报及填补回报措施的议案》、《关于董事、高级管理人员关于公司发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》、《关于控股股东、实际控制人关于公司发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》、《关于〈公司董事会关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的说明〉的议案》、《关于聘任本次重组中介机构的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》、《关于批准本次重组相关审计报告、备考审阅报告及评估报告的议案》、《关于公司未来三年股东回报规划(2017年-2019年)的议案》、

《关于提请股东大会授权董事会办理公司本次发行股份购买资产并募集配套资金相关事宜的议案》等议案。其中涉及关联方利益的议案关联董事回避表决，需要分项表决的议案董事会审议时根据分项表决结果做出决议。

（七）本次交易有利于公司进一步提高资产质量、扩大业务规模，提高盈利能力，有利于公司的可持续发展，符合公司和全体股东的利益。

（八）公司制定股东回报规划着眼于公司的长远和可持续发展，同时兼顾股东的短期利益和长远利益回报，细化了《公司章程》中关于股利分配政策的条款，增加股利分配政策透明度和可操作性，综合考虑了公司的业务特点、外部经济环境、下游市场需求、盈利能力、经营模式、发展阶段、投资资金需求、现金流状况、股东回报、社会资金成本等因素，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，保持了利润分配政策的一致性、合理性和稳定性。

（九）关于本次发行摊薄上市公司即期回报情况及填补措施的独立意见：公司就本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响进行了分析，认为三诺健康全资子公司 PTS 不能有效实现业绩预期，预计将会摊薄公司当期每股收益，并提出了公司本次发行摊薄即期回报填补的具体措施。同时，为应对未来可能存在的每股收益被摊薄的风险，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺。我们认为，该等分析、措施与承诺致力于保障中小投资者利益，符合中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等相关规定的要求与精神，同意本次非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施。

（十）本次交易尚需获得公司股东大会的批准及中国证监会的核准，全体独立董事同意本次董事会就本次重组事项的相关议案提交公司股东大会审议。”

## 十一、中介机构及有关经办人员

### （一）独立财务顾问

机构名称：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）6083 8888

传真：(010) 6083 6029

项目主办人：张刚、罗汇

项目协办人：于晓青

项目其他成员：黄江宁、董芷汝、康昊昱、郭卓然

## (二) 法律顾问

机构名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：(010) 88004488

传真：010-66090016

经办律师：杜莉莉、郭昕

## (三) 审计机构

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

住所：长沙市开福区中山路 589 号开福万达广场 C1 座 26 层

电话：(0731) 88285566

传真：(0731) 88285567

经办注册会计师：丁景东、胡立才

## (四) 资产评估机构

机构名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 23 层

电话：(010) 6808 1143

传真：(010) 6808 1109

经办注册评估师：郑陈武、孙志娟

## 第十四章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、三诺生物关于本次重大资产重组的董事会决议、股东大会决议
- 2、三诺生物独立董事关于本次重大资产重组的独立意见
- 3、本次重大资产重组相关协议
- 4、本次重大资产重组拟购买标的资产的审计报告
- 5、本次重大资产重组拟购买标的资产的资产评估报告
- 6、三诺生物备考审阅报告
- 7、中信证券股份有限公司关于三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告
- 8、关于三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之法律意见书

### 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：三诺生物传感股份有限公司

办公地址：湖南省长沙市高新技术产业开发区谷苑路 265 号

法定代表人：李少波

联系人：黄安国

电话：0731-89935529

传真：0731-89935530

## 第十五章 公司及各中介机构声明

### 董事声明

本公司全体董事承诺《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和和连带的法律责任。

公司董事签字：

\_\_\_\_\_  
李少波

\_\_\_\_\_  
蔡晓华

\_\_\_\_\_  
洪天峰

\_\_\_\_\_  
车宏菁

\_\_\_\_\_  
何斌辉

\_\_\_\_\_  
纪立农

\_\_\_\_\_  
李永国

三诺生物传感股份有限公司

年 月 日

## 监事声明

本公司全体监事承诺《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和和连带的法律责任。

公司监事签字：

\_\_\_\_\_  
欧阳柏伸

\_\_\_\_\_  
周清华

\_\_\_\_\_  
黄绍波

三诺生物传感股份有限公司

年 月 日

## 高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和和连带的法律责任。

公司高级管理人员签字：

---

李少波

---

王世敏

---

蔡晓华

---

黄安国

三诺生物传感股份有限公司

年 月 日

## 独立财务顾问声明

本公司同意三诺生物传感股份有限公司在《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要中援引本公司提供的相关材料及内容，本公司已对本报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：

\_\_\_\_\_  
马尧

财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_  
张刚

\_\_\_\_\_  
罗汇

项目协办人：

\_\_\_\_\_  
于晓青

中信证券股份有限公司

年 月 日

## 律师声明

本所及本所经办律师同意三诺生物传感股份有限公司在《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书相关内容，且本所及本所经办律师已对《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要中引用的相关内容进行了审阅，确认《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

---

张利国

经办律师：

---

杜莉莉

---

郭昕

北京国枫律师事务所

年 月 日

## 审计机构声明

本所同意三诺生物传感股份有限公司在《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本所已对本报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：

---

叶韶勋

签字会计师：

---

丁景东

---

胡立才

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 资产评估机构声明

本公司同意三诺生物传感股份有限公司在《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的资产评估报告，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的资产评估报告内容进行审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如因本机构未能勤勉尽责，导致本次重组申请文件引用资产评估报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，将承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：

---

孙建民

签字注册评估师：

---

郑陈武

---

孙志娟

北京天健兴业资产评估有限公司

年 月 日

（此页无正文，为《三诺生物传感股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（修订稿）》之盖章页）

三诺生物传感股份有限公司

年 月 日