

证券代码：002932

证券简称：明德生物

公告编号：2018-001

武汉明德生物科技股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于武汉明德生物科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2018〕306号）同意，武汉明德生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称：“明德生物”，股票代码：“002932”。公司首次公开发行的1,664.6287万股股票将于2018年7月10日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露的重大事项。

二、公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金运用将按招股说明书披露的计划实

施，未发生重大变化。

三、公司聘请中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年度、2016年度及2017年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字[2018]0062号）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产合计	16,721.84	14,528.57	11,767.14
非流动资产合计	8,931.97	5,186.09	1,628.48
资产总计	25,653.81	19,714.67	13,395.62
流动负债合计	1,217.13	2,095.29	1,795.43
非流动负债合计	143.21	111.29	61.30
负债合计	1,360.34	2,206.58	1,856.73
股东权益合计	24,293.47	17,508.09	11,538.89
归属于母公司股东权益	24,057.35	17,508.09	11,538.89

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	16,512.33	14,097.91	9,534.16
营业利润	7,566.38	6,709.48	4,121.62
利润总额	7,542.58	6,911.04	4,149.04
净利润	6,555.38	5,969.20	3,559.65
归属于母公司股东的净利润	6,549.26	5,969.20	3,559.65
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,922.19	5,752.40	3,859.14

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	4,649.63	5,885.92	4,502.17

投资活动产生的现金流量净额	-1,906.35	-6,473.87	2,132.59
筹资活动产生的现金流量净额	864.21	-281.51	2,039.31
现金及现金等价物净增加额	3,607.49	-869.46	8,674.07

4、主要财务指标

项目	2017.12.31/ 2017 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2015 年 12 月 31 日/2015 年度
流动比率（倍）	13.74	6.93	6.55
速动比率（倍）	12.17	6.27	5.94
资产负债率	5.30%	11.19%	13.86%
应收账款周转率（次/年）	13.63	24.93	26.01
存货周转率（次/年）	2.50	2.26	2.36
息税折旧摊销前利润（万元）	8,616.91	7,373.48	4,338.80
利息保障倍数（倍）	11,713.09	/	/
经营活动的现金流量净额（万元）	4,649.63	5,885.92	4,502.17
每股经营活动的现金流量净额(元)	0.93	1.18	0.90
每股净现金流量（元）	0.72	-0.17	1.74
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	1.03%	1.43%	2.38%

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计截止日后，公司经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策等在财务报告审计截止日后均未发生重大不利变化，不存在影响投资者判断的重大事项。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变情形。

公司预计 2018 年半年度的营业收入为 9232.39 万元至 10911.00 万元，较上年同期增长约 10%至 30%；预计 2018 年半年度的归属于母公司所有者的净利润为 3754.73 万元至 4437.41 万元，较上年同期增长约 10%至 30%；预计 2018 年半年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 3639.02 万元至 4300.66 万元，较上年同期

增长约 10%至 30%。主要原因系：2018 年上半年，公司加大了业务开发力度，并推出了化学发光产品及胸痛中心和医联体心电网络整体解决方案。

上述 2018 年半年度业绩预计中的相关财务数据是公司财务部门初步测算的结果，预计数不代表公司最终可实现收入、净利润，亦不构成公司盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）经营风险

1、销售模式风险

公司主要采用经销方式进行销售，公司的经销商主要分布在湖南、湖北、河南、广东、四川、上海、安徽、江苏等地。众多的经销商可以帮助公司迅速打开市场、开发市场盲区，也可以避免分散公司精力，使公司集中力量于核心的研发与生产环节。但由于经销商独立于公司，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。若部分经销商的销售政策、物流配送等方面满足不了公司持续发展的要求，则可能导致公司产品销售出现区域性下滑，对公司的市场推广产生不利影响。

2、产品质量风险

体外诊断试剂作为一种特殊的医疗器械产品，直接关系到医疗诊断的准确性，因此其质量尤其重要。为确保体外诊断试剂产品的质量，公司在采购、生产、储存过程中有严格的制度要求。

公司自成立以来，一直高度重视产品质量问题。公司设有质量中心，具体负责质量管理工作。公司制定了以《质量手册》为核心，以《设计和开发控制程序》、《生产过程控制程序》、《检验和试验控

制程序》、《标识和可追溯性控制程序》等程序文件为支撑的质量管控体系，对公司原料采购、生产、存储等各个环节进行管理。但公司仍然可能存在产品在某个环节出现失误从而发生质量问题，受害者因产品质量问题提出索赔，或者发生法律诉讼、仲裁，均可能会对公司的业务、财务状况及声誉造成不利影响。

（二）研发风险

1、核心技术人员流失风险

POCT行业属于高科技行业，研发周期较长，产品技术复杂，涉及技术领域较多，需要临床医学、电子技术、计算机应用等跨学科的专业人才，通过团队协作开发才能完成产品开发。因此拥有稳定、高素质的研发团队是公司保持技术研发优势的基本保障。虽然公司为科研人员提供了良好的硬件条件，制定了合理的员工薪酬与绩效考核制度，采取了多种措施稳定壮大技术队伍，但公司仍然存在核心技术人员流失的风险。

2、核心技术泄密风险

POCT产品的核心技术，包括各种试剂配方、仪器设计方案、关键工艺参数等，是每个体外诊断厂商的核心机密，也是公司的核心竞争力。出于保护核心竞争力的考虑，公司仅将其中部分技术申请了专利，而大部分技术均属于专有技术，只能以非专利技术的方式存在，不受《专利法》保护。虽然公司与技术人员签署了保密协议，明确双方在技术保密方面的权利和义务，对核心技术进行了必要保护，但公司仍可能存在核心技术泄密的风险。

（三）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目不能达到预期收益的风险

本次募集资金拟投资于“体外诊断试剂扩建项目”、“移动医疗产品建设项目”“研发中心建设项目”和“营销网络建设项目”。上述项目是以公司核心技术为基础，且经过了公司充分的论证和市场调研，并进行了技术、人才、市场等方面的储备，是公司现有业务的进一步深化和拓展。项目的实施将能显著扩大公司的业务规模，提升技术创新水平，促进公司可持续发展。若未来市场环境发生不利变化，或由于项目组织管理不善，不能按计划实施，则可能存在不能达到预期收益的风险。

2、固定资产折旧风险

募投项目的实施需要大量增加固定资产的投入，使公司的固定资产快速扩大，募投项目达产后公司每年将计提较多折旧。虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，在消化新增折旧和摊销费用后能够新增净利润，但新项目从建设到达产需要一段时间，因此公司存在短期内因固定资产增加而对净利润增长产生不利影响的风险。

（四）管理风险

1、实际控制人控制的风险

本次发行前，陈莉莉和王颖签订一致行动协议，合计直接持有公司63.6759%的股权，并通过新余晨亨间接持有公司1.9150%的股权，为公司的控股股东和实际控制人。本次发行将不影响陈莉莉和王颖的实际控制人地位。虽然公司建立了“三会”议事规则、独立董事制度等

各项制度，旨在保护中小投资者的利益，但若陈莉莉和王颖通过所控制的股权，行使表决权对公司的经营决策实施控制，将有作出损害公司中小股东利益决策的风险。

2、规模扩张带来的管理风险

报告期内公司业务发展速度较快，公司经营规模、部门组织、员工数量也快速扩大。公司规模的扩张对公司的人员管理、经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求，未来公司组织架构和管理体系将日趋复杂、管理难度也随之加大。若公司成功上市，公司规模将进一步扩张，如果公司管理水平不能及时适应公司规模扩张及业务发展的需要，将会影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的不利影响。

（五）财务风险

1、净资产收益率下降的风险

2015至2017年度，公司的加权平均净资产收益率分别为44.50%、41.10%和31.51%。本次股票公开发行后，公司的净资产将进一步增大，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，短期内难以产生效益，因此公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

2、税收政策变化的风险

报告期内，公司于2013年11月取得高新技术企业证书，享受15%企业所得税税率的税收优惠，税收优惠期截止至2016年11月。2016年，公司取得了《高新技术企业证书》续期，有效期自2016年12月至2019年12月。

报告期内，公司享受的税收优惠总额及其占利润总额的比重情况

如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
高新技术企业所得税优惠金额	637.81	595.96	359.09
小型微利企业所得税优惠金额	5.62	-	-
因研发费用加计扣除产生的税收优惠金额	289.07	218.76	86.10
税收优惠金额合计	932.51	814.73	445.18
利润总额	7,542.58	6,911.04	4,149.04
税收优惠占利润总额的比例	12.36%	11.79%	10.73%

报告期内，公司享受的税收优惠金额占利润总额比例较低且保持稳定。如果国家对此项税收政策进行调整，将可能对公司的经营业绩产生不利影响。

3、政府补助的依赖程度及影响

公司报告期各期收到的政府补助金额分别为 26.32 万元、201.48 万元和 637.12 万元，占各期利润总额的比例分别为 0.63%、2.92% 和 8.45%，政府补助占利润总额比例较低，报告期公司对政府补助不存在重大依赖。如果相关政策发生变化，公司不能取得相关的政府补助，将对公司经营业绩构成一定影响。

（六）配套销售推广模式的风险

自 2015 年 10 月开始，公司采取配套销售推广模式，通过参与招投标或竞争性谈判，直接或通过经销商间接向终端医疗机构销售试剂，并配套提供仪器给终端医疗机构使用。截至 2017 年 12 月 31 日，公司累计用于配套销售的仪器数量为 2,928 台，账面净值为 1,229.76 万元。

在配套销售模式下，公司拥有仪器的所有权，经销商与终端医疗

机构拥有仪器的使用权，公司与经销商共同维护仪器的正常使用，公司利润主要来源于试剂的销售，这种模式是目前体外诊断行业内一种较为普遍的经营模式。虽然公司已就配套仪器建立了完善的管理制度并严格执行，可以有效保证配套仪器的财产安全与正常使用，但是如果终端医疗机构对仪器使用或保管不善，公司将存在仪器损毁或灭失的风险。

武汉明德生物科技股份有限公司

董 事 会

2018年7月10日