

股票代码：300078

股票简称：思创医惠

# 思创医惠科技股份有限公司

(浙江省杭州市拱墅区莫干山路1418—25号(上城科技经济园))



## 创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书

保荐机构(主承销商)



(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

二〇二〇年六月

# 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《思创医惠科技股份有限公司 2020 年创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2020】第 Z【182】号 02）。根据该评级报告，思创医惠主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

本次发行的可转换公司债券存续期间内，中证鹏元资信评估股份有限公司将至少每年进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券未提供担保

公司本次发行可转换公司债券未提供担保措施，如果可转换公司债券存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转换公司债券可能因未提供担保而增加偿债风险。

### 四、公司的股利分配情况及分配政策

#### （一）公司近三年利润分配情况

报告期内，公司实施了 2017 年度利润分配方案和 2018 年度利润分配方案，均以总股本 807,885,334 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.1800 元人民币

现金，2017年度和2018年度分别派发现金股利1,454.19万元（含税）、1,454.19万元（含税），股利支付率均超过10%。2019年度，公司拟以截至2020年4月28日公司总股本869,411,466股为基数，按每10股派发现金股利人民币0.18元（含税），共计1,564.94万元，股利支付率超过10%，剩余未分配利润结转以后年度。该利润分配方案已经公司第四届董事会第十九次会议、2019年年度股东大会审议通过。公司近三年利润分配情况符合《公司章程》的相关要求。

## （二）公司利润分配政策

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

### 3、现金分红的条件：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过3,000万元人民币。

4、现金分红的比例及时间：在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

股东大会授权董事会每年在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，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但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%。

5、股票股利分配的条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过，提交股东大会审议决定。

## 五、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

### （一）市场竞争加剧风险

在商业智慧领域，近年来全球零售业安防市场竞争激烈，国内 RFID 市场的兴起也吸引大批竞争者纷纷涉足 RFID 市场；在智慧医疗领域，在国家大力推进医改和医疗卫生信息化的背景下，国内从事医疗信息化的企业纷纷加大投入抢占市场，资本巨头也看到医疗卫生领域未来发展的巨大红利，创新型竞争企业不断涌现，公司智慧医疗业务面临技术和市场拓展的双重挑战，这对公司的综合竞争力提出了更高的要求。如果公司不能积极采取措施应对行业挑战，保持企业竞争优势，则有可能导致市场份额减少、营业收入下降，从而对公司盈利能力产生较大不利影响。

## （二）国际贸易政策及汇率波动风险

近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，国际市场进出口贸易争端频现，各国政府也针对进出口贸易的不同类别实施相关贸易保护政策。国际市场人民币汇率变动也较为频繁，公司商业智能业务中的出口比例较大，存在贸易国的政策和国际货币市场汇率波动的风险。

## （三）应收账款回收风险

报告期内，随着业务规模不断扩大、营业收入快速增长，公司应收账款也相应增长。报告期各期末公司应收账款账面价值分别为60,013.23万元、77,570.09万元和105,720.84万元，应收账款周转率分别为1.95、1.88和1.72，受业务特点和客户结构影响，公司应收账款回款相对较慢。应收账款的快速增长会对公司现金流状况产生一定影响，增加公司对业务运营资金的需求。随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况，公司将面临流动资金短缺的风险，从而公司盈利能力将受到重大不利影响。

## （四）存货跌价风险

各报告期末，存货账面价值分别为27,658.73万元、24,677.67万元和24,529.44万元，其中来自商业智能板块的存货分别占存货总体的77.45%、86.21%、79.65%。报告期内，商业智能业务收入为公司主营业务收入的重要组成部分。若未来商业智能业务竞争更趋激烈，公司相关业务毛利率进一步降低，可能会导致公司相关存货出现大幅跌价。

## （五）商誉减值风险

公司陆续通过非同一控制下企业合并的形式收购了医惠科技、GL公司等公司，根据《企业会计准则》，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。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。截至2019年12月31日，公司商誉账面价值为67,943.18万元，占当期期末总资产、净资产的比例分别为16.08%、23.08%。其中，因收购医惠科技确认的商誉为64,990.07万元。收购完成后，医惠科技已经完成了业绩承诺，且净利润保持平稳增长，未出现商誉减值迹象。

如果未来因国家政策变化、自身业务下降或者其他因素导致未来医惠科技等公司经营状况和盈利能力未达预期，则公司存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响，若一旦集中计提大额的商誉减值，将对公司盈利水平产生较大的不利影响。

#### （六）疫情影响风险

自 2020 年年初以来，新型冠状病毒肺炎疫情在我国及其他一些国家和地区传播，对经济活动产生了一定影响。若全球疫情进一步恶化，可能会影响公司商业智能业务的出口销售，以及影响智慧医疗业务的实施或导致出现回款不及时的情形，进而导致公司业绩出现大幅下滑。

#### （七）募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目完成后，将对公司发展战略的实现、经营业绩的增长产生积极的促进作用。在确定募集资金投资项目时，公司已综合审慎地考虑了自身的技术能力、目前的业务结构、客户实际需求，并对产业政策、市场需求、项目进度和投资环境等因素进行了充分的调研和分析。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果仍可能因技术障碍、投资成本变化及客户需求变化等因素而增加不确定性。

同时募集资金投资项目建设和运营初期，业绩短期之内不能体现，折旧、人工等费用上升，将会给公司经营业绩带来不利影响。此外，公司发行完成募集资金到位后净资产将有一定幅度的增长，而在建设期间内，募投项目对公司盈利无法产生较大贡献，公司净资产收益率短期内将可能因财务业绩摊薄而有所降低。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券未提供担保.....	2
四、公司的股利分配情况及分配政策.....	2
五、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下 风险.....	4
目 录.....	7
第一节 释 义.....	10
第二节 本次发行概况.....	12
一、发行人基本情况.....	12
二、本次发行要点.....	12
三、本次发行的有关机构.....	23
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	25
第三节 风险因素.....	26
一、技术风险.....	26
二、经营风险.....	26
三、政策风险.....	27
四、财务风险.....	27
五、项目风险.....	29
六、其他风险.....	31
第四节 发行人基本情况.....	32
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	32
二、公司上市以来股权结构变化情况.....	34
三、公司组织结构及主要对外投资情况.....	35
四、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	38
五、发行人主营业务、主要产品（或服务）的用途.....	40
六、发行人所处行业的基本情况.....	43
七、发行人在行业中的竞争地位.....	49
八、发行人主营业务的具体情况.....	50
九、最近三年重大资产重组情况.....	57



十、主要固定资产及无形资产.....	57
十一、特许经营权情况及经营资质.....	63
十二、公司核心技术及研发情况.....	64
十三、境外经营情况.....	67
十四、最近三年公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员 所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	67
十五、发行人利润分配政策.....	71
十六、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况.....	74
十七、董事、监事和高级管理人员.....	74
<b>第五节 合规经营与独立性.....</b>	<b>82</b>
一、公司在报告期内的合规运营情况及受到行政处罚情况.....	82
二、报告期内被证券监管部门和交易所财务监管措施或处罚的情况.....	83
三、报告期内资金占用及担保情况.....	84
四、同业竞争.....	84
五、关联方及关联交易.....	85
六、独立董事对关联交易发表的意见.....	94
<b>第六节 财务会计信息.....</b>	<b>96</b>
一、最近三年财务报表审计情况.....	96
二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准.....	96
三、最近三年财务报表.....	97
四、合并财务报表范围及其变化情况.....	128
五、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	131
六、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	133
七、财务状况分析.....	136
八、盈利能力分析.....	156
九、现金流量分析.....	162
十、资本性支出.....	164
十一、技术创新分析.....	165
十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	170
十三、本次发行的影响.....	171
<b>第七节 本次募集资金运用.....</b>	<b>173</b>
一、本次募集资金运用概况.....	173
二、募集资金拟投资项目概况.....	173
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	183

四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响.....	183
<b>第八节 历次募集资金运用.....</b>	<b>185</b>
一、五年内募集资金运用的基本情况.....	185
二、前次募集资金实际使用及效益实现情况.....	185
三、前次募集资金运用专项报告结论.....	191
四、2019年第四季度非公开发行的基本情况.....	191
<b>第九节 董事及有关中介机构声明.....</b>	<b>193</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	193
二、保荐机构（主承销商）.....	194
三、发行人律师声明.....	197
四、审计机构声明.....	198
五、资信评级业务机构声明.....	199
六、发行人董事会声明.....	200
<b>第十节 备查文件.....</b>	<b>203</b>

## 第一节 释 义

本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一般术语	
简称	特指含义
发行人、本公司、公司、股份公司、思创医惠	思创医惠科技股份有限公司（曾用名杭州中瑞思创科技股份有限公司）
医惠集团	杭州思创医惠集团有限公司，原为杭州医惠投资管理有限公司
思越科技	杭州思越科技有限公司
思创汇联	杭州思创汇联科技有限公司
思创物联	杭州中瑞思创物联科技有限公司
医惠科技	医惠科技有限公司
上扬无线	上扬无线射频科技扬州有限公司
医惠孵化器	杭州思创医惠孵化器有限公司
医惠物联网	杭州医惠物联网科技有限公司
思创香港	中瑞思创（香港）国际有限公司
华卫智慧医疗研究院	浙江省华卫智慧医疗研究院，原浙江省沃森智慧医疗研究院
思创超讯	杭州思创超讯科技发展有限公司，原北京思创超讯科技发展有限公司
医惠软件	杭州医惠软件有限公司
广州理德	广州理德物联网科技有限公司
华洁医疗	杭州华洁医疗科技有限公司
认知投资	杭州认知投资管理有限公司
江苏钜芯	江苏钜芯集成电路技术股份有限公司
上海瑞章	上海瑞章投资有限公司
丰康医健	杭州丰康医健股权投资合伙企业（有限合伙）
医惠科技（福建）	医惠科技（福建）有限公司，原福建医惠医疗信息服务有限公司
医惠织物	杭州医惠织物智能科技有限公司，原杭州医惠医疗智能科技有限公司
GL公司	Comercial GL Group S.A.
Ewell HK	Ewell Hong Kong Limited
集嘉科技	杭州集嘉科技有限公司，原杭州思创宣道信息技术有限公司
博泰投资	杭州博泰投资管理有限公司
上海泽信	上海泽信软件有限公司

杭州盈网	杭州盈网科技有限公司
中信证券	中信证券股份有限公司
中银律所	北京市中银律师事务所
天健会计师	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	中证鹏元资信评估股份有限公司
本次发行	思创医惠本次发行不超过81,700万元人民币可转换为公司A股股票的可转换公司债券的行为
中国证监会	中国证券监督管理委员会
深交所	深圳证券交易所
公司法	中华人民共和国公司法
证券法	中华人民共和国证券法
报告期	2017年度、2018年度及2019年度
元、万元、亿元	除特别注明的币种外，指人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>专业术语</b>	
<b>简称</b>	<b>特指含义</b>
EAS	Electronic Article Surveillance的简称，即电子商品防盗系统
RFID	Radio Frequency Identification的简称，即射频识别
AP	Access Point，即访问接入点
AC	Access Controller，即权限控制器
JCI	JCI是国际医疗卫生机构认证联合委员会(Joint Commission on Accreditation of Healthcare Organizations 简称JCAHO)用于对美国以外的医疗机构进行认证的附属机构
HIMSS	Healthcare Information and Management Systems Society的简称，即医疗卫生信息和管理系统协会
ESL	Electronic Shelf Label的简称，即电子货架标签的英文简称
IDC	International Data Corporation的简称，即国际数据公司
HIS	Hospital Information System，医院信息管理系统
CIS	Clinical Information System，临床信息系统
EMR	Electronic Medical Record，电子病历，或称计算机化的病案系统或称基于计算机的病人记录
物联网	通过射频识别（RFID）、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物品与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现对物品的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
大数据	需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产

注：本募集说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	思创医惠科技股份有限公司
英文名称:	Hangzhou Century Co.,Ltd
成立日期:	2003年11月21日
注册资本:	869,411,466元
注册地址:	浙江省杭州市莫干山路1418-25号（上城科技经济园）
办公地址:	浙江省杭州市莫干山路1418-48号（上城科技经济园）
法定代表人:	章笠中
股票上市地:	深圳证券交易所
上市时间:	2010年4月30日
股票简称:	思创医惠
股票代码:	300078
经营范围:	塑胶产品、电子产品、五金产品的制造（凭许可证经营）。物联网技术开发、技术应用推广服务，信息系统集成，塑胶产品、电子产品、五金产品的开发及销售，货物进出口，商业、饮食、服务专用设备、社会公共安全设备及器材的制造，房屋、设备租赁，医疗技术、计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务，洗衣服务，纺织品、医疗器械、日用百货、消毒用品（不含药品）的销售。（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）

公司围绕“物联网，改变生活”战略，依托“物联网、人工智能、平台数据交互、区块链”四大核心技术，构建互联网和物联网在平台、网络、终端各个层面的融合，在健康、医疗及商业服务等领域实现了从端到端的连贯服务体系，形成以智慧医疗、智慧健康、智慧养老和智慧商业为核心的全产业链布局，持续引领行业创新发展，致力于成为全球领先的智慧医疗和商业智能整体解决方案供应商。公司主营业务主要分为智慧医疗与商业智能两大板块，主要产品包括医疗信息智能开放平台、物联网基础架构平台、智慧医院整体解决方案、互联网医疗解决方案、智慧物联解决方案、EAS 和 RFID 产品等。

### 二、本次发行要点

#### （一）核准情况

本次发行相关议案已经公司 2020 年 3 月 6 日召开的第四届董事会第十八次

会议（临时会议）、2020年6月22日召开的第四届董事会第二十次会议和公司2020年3月23日召开的2020年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行尚需经中国证监会注册后方可实施。

## （二）本次可转换公司债券发行方案

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币81,700.00万元（含81,700.00万元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权的人士）在上述额度范围内确定。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值100元人民币，按面值发行。

### 4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转债的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，在符合国家有关规定的前提下，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则提请股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一

年利息。

#### (1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

#### (2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

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

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

### 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

### 8、转股价格的确定及其调整方式

#### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整

的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及



充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q指可转债持有人申请转股的数量；V指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额以及该余额所对应的当期应计利息。

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

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

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开

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

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将提请股东大会授权董事会在本次发行前根据发行时市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1) 在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可

转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

## （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在

股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### 14、发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（以国家法律、法规、规章、监管机关规定为准）。

#### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体配售比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

#### 16、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 81,700.00 万元（含 81,700.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	互联网+人工智能医疗创新运营服务项目	34,098.38	33,900.00
2	营销体系扩建项目	13,415.68	13,100.00
3	基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目	17,091.26	17,000.00
4	补充流动资金	17,700.00	17,700.00
合计		<b>82,305.32</b>	<b>81,700.00</b>

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

### **17、募集资金专项存储账户**

公司已制定募集资金管理相关制度，本次向不特定对象发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### **18、担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

### **19、本次发行方案的有效期限**

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## **（三）债券持有人会议相关事项**

### **1、可转债持有人的权利**

- （1）依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- （3）根据约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《思创医惠科技股份有限公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- （5）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会

议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本息；

(3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(5) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## 4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### （四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，思创医惠主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

#### （五）承销方式及承销期

##### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

##### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

#### （六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传等费用。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
会计师费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费	【】
信息披露及路演推介宣传等费用	【】
合计	【】

#### （七）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日	刊登募集说明书及提示性公告、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易

日期	发行安排	停牌安排
T+1 日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登网上中签结果公告，网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为工作日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

#### （八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制，本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：思创医惠科技股份有限公司

法定代表人	章笠中
办公地址	浙江省杭州市莫干山路1418-48号（上城科技经济园）
联系人	孙新军
电话	0571-28818665
传真	0571-28818665

#### （二）保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
保荐代表人	马齐玮、徐峰
项目协办人	游通
经办人员	张睿鹏、王金姣、俞莹、董垚婧
电话	0571-85783754
传真	0571-85783754

#### （三）律师事务所：北京市中银律师事务所

负责人	闫鹏和
签字律师	何敬上、李放军



办公地址	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO-A 座 31 层
电话	010-58698899
传真	010-58699666

**(四) 会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

会计师事务所负责人	吕苏阳
签字注册会计师	胡彦龙、徐丽莉、孙敏、戴维
办公地址	杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座
电话	0571-88216888
传真	0571-88216999

**(五) 评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

法定代表人	张剑文
签字评级人员	罗力、万蕾
办公地址	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 806
电话	010-66216006
传真	010-66212002

**(六) 收款银行：**

名称	<b>【】</b>
联系电话	<b>【】</b>
收款账号	<b>【】</b>

**(七) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083104

**(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址	深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 风险因素

### 一、技术风险

#### （一）技术开发滞后风险

智慧医疗及商业智能行业涉及的专业技术门类较多、技术更新迭代速度较快。为了保持竞争优势，公司需要准确预测技术发展趋势，及时投入并开发先进技术并将其用于自身产品的设计研发和技术升级。如果不能准确把握技术发展趋势或无法及时将新技术运用于产品开发及升级，将会对公司领先的技术地位产生不利影响。

#### （二）人才流失风险

智慧医疗及商业智能行业属于知识密集型行业，高质量人才是企业竞争的核心要素。虽然公司已通过提供有竞争力的薪酬福利，建立公平的晋升机制和完善的培训体系等方式增强人才队伍的稳定性，但如公司核心研发人员、重要销售人员及管理人员流失，且无法获得及时补充，短期将对公司的盈利能力产生不利影响。

#### （三）技术泄露风险

公司主营产品技术含量高，核心技术和高素质的研究技术人员和应用实施团队是公司进行产品创新和市场维护的根本。公司在多年的研发、经营过程中，拥有了多项专利、软件著作权，研发出多项医疗行业应用解决方案，建立了高效协作的应用实施团队，如发生上述相关技术人员离职或私自泄露机密的情况，可能对公司经营造成不利影响。

### 二、经营风险

#### （一）市场竞争加剧风险

在商业智慧领域，近年来全球零售业安防市场竞争激烈，国内 RFID 市场的兴起也吸引大批竞争者纷纷涉足 RFID 市场；在智慧医疗领域，在国家大力推进医改和医疗卫生信息化的背景下，国内从事医疗信息化的企业纷纷加大投入抢占市场，资本巨头也看到医疗卫生领域未来发展的巨大红利，创新型竞争

企业不断涌现，公司智慧医疗业务面临技术和市场拓展的双重挑战，这对公司的综合竞争力提出了更高的要求。如果公司不能积极采取措施应对行业挑战，保持企业竞争优势，则有可能导致市场份额减少、营业收入下降，从而对公司盈利能力产生较大不利影响。

## （二）规模扩大带来的管理风险

近年来公司经营规模不断扩大，组织架构和管理体系日益复杂。互联网+人工智能医疗创新运营服务项目及营销体系扩建项目等募投项目的实施，将在资源整合、技术开发及市场开拓等方面给公司提出新的挑战。如果公司管理水平无法适应公司规模扩张的需要，管理制度未能随着公司规模扩大而及时完善，将影响公司的经营效率，削弱公司的市场竞争力，给公司的生产经营及进一步发展带来不利影响。

## 三、政策风险

### （一）政策法规变化风险

智慧医疗业务主要客户为各级医疗机构，行业投入受政策影响较大。目前国家制定了一系列医疗信息化相关推动政策，指导并推进各级医疗机构完成信息化建设。预期在较长时间内，政策面仍将为医疗信息化的发展提供良好的外部环境，但如果相关政策出现不利变化，医疗机构减少对信息化建设的投入，将会导致行业需求整体下降，公司业绩可能受到波及。

### （二）国际贸易政策及汇率波动风险

近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，国际市场进出口贸易争端频现，各国政府也针对进出口贸易的不同类别实施相关贸易保护政策。国际市场人民币汇率变动也较为频繁，公司商业智能业务中的出口比例较大，存在贸易国的政策和国际货币市场汇率波动的风险。

## 四、财务风险

### （一）应收账款回收风险

报告期内，随着业务规模不断扩大、营业收入快速增长，公司应收账款也相应增长。报告期各期末公司应收账款账面价值分别为60,013.23万元、

77,570.09万元和105,720.84 万元，应收账款周转率分别为1.95、1.88和1.72，受业务特点和客户结构影响，公司应收账款回款相对较慢。应收账款的快速增长会对公司现金流状况产生一定影响，增加公司对业务运营资金的需求。随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况，公司将面临流动资金短缺的风险，从而公司盈利能力将受到重大不利影响。

## （二）存货跌价风险

各报告期末，存货账面价值分别为27,658.73万元、24,677.67万元和24,529.44 万元，其中来自商业智能板块的存货分别占存货总体的77.45%、86.21%、79.65%。报告期内，商业智能业务收入为公司主营业务收入的重要组成部分。若未来商业智能业务竞争更趋激烈，公司毛利率进一步降低，可能会导致公司相关存货出现大幅跌价。

## （三）商誉减值风险

公司陆续通过非同一控制下企业合并的形式收购了医惠科技、GL公司等公司，根据《企业会计准则》，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。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。截至2019年12月31日，公司商誉账面价值为67,943.18万元，占当期期末总资产、净资产的比例分别为16.08%、23.08%。其中，因收购医惠科技确认的商誉为64,990.07万元。收购完成后，医惠科技已经完成了业绩承诺，且净利润保持平稳增长，未出现商誉减值迹象。如果未来因国家政策变化、自身业务下降或者其他因素导致未来医惠科技等公司经营状况和盈利能力未达预期，则公司存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响，若一旦集中计提大额的商誉减值，将对公司盈利水平产生较大的不利影响。

## （四）税收优惠政策变动风险

公司从事的商业智能、智慧医疗业务享有多方面税收优惠政策，涉及的税收优惠符合国家政策导向与行业发展特点。如果国家调整相关政策，税收优惠政策到期后国家不再出台新的优惠政策，或公司无法继续享受相关的优惠政

策，则将对公司的业绩产生不利影响。

### （五）业绩下滑风险

截至目前公司所属行业的国家政策、经营模式等均未发生较大变化，但当税费政策变动、宏观经济下行、运营成本增加、利率及汇率变动等风险因素个别或共同发生时，公司经营业绩将在一定程度上受到影响。

## 五、项目风险

### （一）募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目完成后，将对公司发展战略的实现、经营业绩的增长产生积极的促进作用。在确定募集资金投资项目时，公司已综合审慎地考虑了自身的技术能力、目前的业务结构、客户实际需求，并对产业政策、市场需求、项目进度和投资环境等因素进行了充分的调研和分析。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果仍可能因技术障碍、投资成本变化及客户需求变化等因素而增加不确定性。

同时募集资金投资项目建设和运营初期，业绩短期之内不能体现，折旧、人工等费用上升，将会给公司经营业绩带来不利影响。此外，公司发行完成募集资金到位后净资产将有一定幅度的增长，而在建设期间内，募投项目对公司盈利无法产生较大贡献，公司净资产收益率短期内将有可能因财务业绩摊薄而有所降低。

### （二）发行可转换公司债券到期不能转股的风险

在可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转换公司债券在转股期内不能转股的风险。

### **（三）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险**

本次可转换公司债券募集资金拟投资的项目将在可转换公司债券存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### **（四）可转换公司债券价格波动甚至低于面值的风险**

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素影响。可转换公司债券因附有转股选择权，多数情况下其发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券利率更低。此外，可转换公司债券的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转换公司债券的交易价格降低。因此，公司可转换公司债券在上市交易及转股过程中，其交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转换公司债券的产品特性，并在此基础上作出投资决策。

### **（五）利率风险**

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## （六）本息兑付风险

在可转换公司债券的存续期限内，公司需按可转换公司债券的发行条款就可转换公司债券未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

## （七）可转换公司债券未担保的风险

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券未提供担保，请投资者注意投资风险。

## （八）评级风险

公司聘请的中证鹏元资信评估股份有限公司对本可转债进行了评级，信用等级为 AA-。在本可转债存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少公告一次跟踪评级报告。如果由于国家宏观经济政策、公司自身等因素致使公司盈利能力下降，将会导致公司的信用等级发生不利变化，增加投资者的风险。

# 六、其他风险

## （一）疫情影响风险

自 2020 年年初以来，新型冠状病毒肺炎疫情在我国及其他一些国家和地区传播，对经济活动产生了一定影响。若全球疫情进一步恶化，可能会影响公司商业智能业务的出口销售，以及影响智慧医疗业务的实施或导致出现回款不及时的情形，进而导致公司业绩出现大幅下滑。

## （二）不可抗力风险

地震、台风、海啸、洪水等自然灾害以及突发性的公共事件会对公司的生产经营、财产、人员等造成损害，从而可能严重影响公司持续经营。



## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

#### (一) 发行人的股本结构

截至2019年12月31日，公司总股本为859,275,466股。具体情况如下：

项目	股份数量（股）	持股比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>129,983,145</b>	<b>15.13%</b>
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	129,983,145	15.13%
其中：境内法人持股	93,487,131	10.88%
境内自然人持股	36,496,014	4.25%
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>729,292,321</b>	<b>84.87%</b>
其中：人民币普通股	729,292,321	84.87%
<b>三、股份总数</b>	<b>859,275,466</b>	<b>100.00%</b>

2020年第一季度，公司完成2019年股权激励计划之限制性股票授予登记事项，并于2020年2月26日公告了限制性股票授予登记完成的公告，本次合计授予限制性股票10,136,000股。截至2020年4月末，公司总股本合计为869,411,466股。上述新增股份发行后，公司股本结构如下：

项目	股份数量（股）	持股比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>85,983,810</b>	<b>9.89%</b>
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	85,983,810	9.89%
其中：境内非国有法人持股	57,396,908	6.60%
境内自然人持股	28,586,902	3.29%
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>783,427,656</b>	<b>90.11%</b>
其中：人民币普通股	783,427,656	90.11%

项目	股份数量（股）	持股比例
三、股份总数	869,411,466	100.00%

## （二）发行人前十名股东持股情况

截至2019年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：万股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
路楠	境内自然人	14.69%	12,620.83	-	-	-
医惠集团	境内非国有法人	10.58%	90,912,612	-	质押	5,599.88
章笠中	境内自然人	2.86%	24,601,203	1,845.09	质押	582.96
中国建设银行股份有限公司—交银施罗德阿尔法核心混合型证券投资基金	其他	2.35%	2,022.90	-	-	-
全国社保基金一一八组合	其他	2.26%	1,943.76	1,291.48	-	-
方振淳	境内自然人	2.23%	1,916.03	1,804.51	质押	1,916.03
西藏瑞华资本管理有限公司	境内非国有法人	2.10%	1,804.51	1,804.51	质押	899.51
浙江鲲鹏资产管理有限公司—鲲鹏资本—中瑞思创定增1号证券投资基金	其他	2.10%	1,804.51	1,804.51	-	-
全国社保基金二零一组合	其他	2.02%	1,739.91	1,739.91	-	-
中国工商银行股份有限公司—交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.62%	1,394.37	-	-	-

截至2020年4月末，公司前十名股东持股情况如下：

单位：万股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
路楠	境内自然人	13.35%	11,609.55	0.00	-	0.00
医惠集团	境内非国有法人	10.46%	9,091.26	0.00	质押	6,008.00
章笠中	境内自然人	2.83%	2,460.12	1,845.09	质押/冻结	582.96/200
全国社保基金一一八组合	其他	2.24%	1,943.76	1,291.48	-	0.00
方振淳	境内自然人	2.08%	1,807.12	0.00		0.00
全国社保基金一零一组合	其他	2.00%	1,739.91	1,739.91		0.00
浙江富浙股权投资基金管理有限公司—浙江深改产业发展合伙企业（有限合伙）	其他	1.55%	1,345.29	1,345.29	-	0.00
基本养老保险基金一二零五组合	其他	1.36%	1,185.65	0.00	-	0.00
中国农业银行股份有限公司—嘉实环保低碳股票型证券投资基金	其他	1.23%	1,067.87	0.00	-	0.00
中国工商银行股份有限公司—易方达科翔混合型证券投资基金	其他	1.12%	972.07	0.00	-	0.00

注：2020年5月8日、12日，公司第一大股东路楠通过大宗交易合计减持1.9991%公司股权。减持后，其持有公司的股权从13.35%下降至11.35%。该大宗交易后，公司股东章笠中成为公司的第一大股东。

## 二、公司上市以来股权结构变化情况

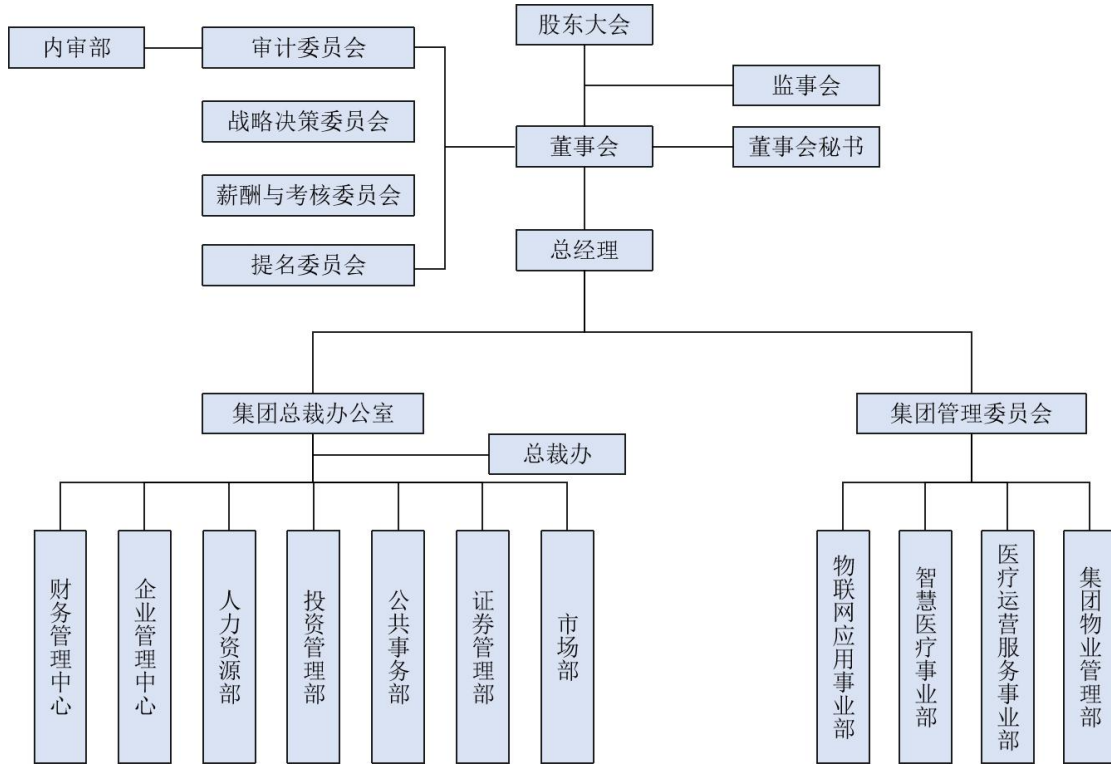
公司首次公开发行至今股权结构变化情况如下：

时间	事项	股权变化情况	本事项完成后之股本数
2010年4月	首次公开发行	-	6,700万股
2011年4月	第一次转增	向全体股东每10股转增15股	16,750万股
2015年10月	第二次转增	向全体股东每10股转增15股	41,875万股
2016年12月	第一次非公开发行	发行数量3,007.52万股	44,882.52万股
2017年5月	第三次转增	向全体股东每10股转增8股	80,788.53万股
2019年12月	第二次非公开发行	发行数量5,139.01万股	85,927.54万股
2020年2月	股权激励	授予限制性股票1,013.60万股	86,941.15万股

### 三、公司组织结构及主要对外投资情况

#### (一) 公司组织结构图

截至 2020 年 4 月末，发行人业务部门组织结构图如下：



#### (二) 公司控股子公司基本情况

截至 2020 年 4 月末，公司控股企业情况如下：

单位：万，%

序号	公司名称	设立时间	注册资本	实收资本	权益比例 (%)
1	杭州思越科技有限公司	2008-09-26	500	500	100.00
2	杭州思创汇联科技有限公司	2012-05-29	20,000	20,000	100.00
	杭州中瑞思创智能科技有限公司	2018-01-15	500	10	60.00
3	上扬无线射频科技扬州有限公司	2012-12-26	16,000	16,000	100.00
4	杭州中科思创射频识别技术有限公司	2011-08-19	500	500	90.00
5	杭州思创超讯科技发展有限公司	2002-02-04	817	817	70.01
6	杭州中瑞思创物联科技有限公司	2011-03-29	3,000	3,000	100.00
	广州理德物联网科技有限公司	2014-04-08	500	500	68.00
7	中瑞思创（香港）国际有限公司	2011-03-31	1,185 (港币)	1,185 (港币)	100.00

序号	公司名称	设立时间	注册资本	实收资本	权益比例 (%)
	Century Europe AB	2000-07-06	10 (瑞典克朗)	10 (瑞典克朗)	100.00
	Century Retail Europe B.V.	2015-09-01	0.1 (欧元)	0.1 (欧元)	100.00
	Century Link America	2015-07-01	20 (美元)	20 (美元)	100.00
	Comercial GL Group S.A.	1999-12-21	65,695.9610 (智利比索)	65,695.9610 (智利比索)	51.00
	Ewell Hong Kong Limited	2009-04-06	4,800 (港币)	4,800 (港币)	72.00
	Sun Pacific Link Limited	2015-11-17	380 (港币)	380 (港币)	72.00
8	医惠科技有限公司	2009-06-04	8,800	8,800	100.00
	医惠科技(苏州)有限公司	2010-03-29	1,200	1,200	95.00
	杭州简惠信息技术有限公司	2012-10-31	236	236	60.00
	杭州智海医惠信息科技有限公司	2009-05-25	1,000	1,000	60.50 <sup>注</sup>
	医惠软件	2011-07-06	500	500	100.00
	无锡医惠物联网科技有限公司	2014-06-24	3,000	320	100.00
	医惠科技(南京)有限公司	2018-06-15	500	140	60.00
	杭州联源智能科技有限公司	2018-04-17	500	272.50	75.00
	上海惠沪信息技术有限公司	2018-08-09	500	0.50	60.00
	医惠科技(福建)有限公司	2015-10-22	1,000	-	55.00
	重庆医惠医疗科技有限公司	2017-04-20	500	70	70.00
	杭州医惠织物智能科技有限公司	2018-10-17	1000	56	55.00
	浙江省中卫护理信息管理研究院	2016-01-06	200	200	100.00
	无锡市仁医医疗人工智能研究院	2018-02-08	150	150	100.00
9	杭州华洁医疗科技有限公司	2012-12-13	200	200	75.00
	浙江医洁医疗科技有限公司	2017-08-24	1,000	1,000	100.00
10	杭州认知投资管理有限公司	2017-06-22	200	200	75.00
	杭州沃森诊所有限公司	2017-08-25	100	100	60.00
11	杭州思创医惠孵化器有限公司	2017-05-31	500	500	100.00
12	新昌医惠数字科技有限公司	2019-09-20	1,800	1,800	100.00
13	杭州思创医惠医用织物科技服务有限公司	2020-01-14	1000	120	62.00
14	杭州医惠物联网科技有限公司	2003-06-27	500	500	100.00
15	浙江省华卫智慧医疗研究院	2016-01-06	200	200	100.00
16	杭州医惠医用织物管理有限公司	2017-03-31	500	500	100.00
17	杭州慧胜科技有限公司	2020-04-09	500	100	65.00

注1：公司已于2019年8月21日支付购买杭州智海医惠信息科技有限公司的股权转让款，目前尚未办理完毕工商变更登记手续，具体情况详见本募集说明书之“第六节 财务会计信息”之“十二、重大对外担保、诉讼、其他或由事项和重大期后事项情况”之“（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等”。

注2：上海惠沪信息技术有限公司正在注销中。

公司主要子公司（营业收入500万元以上）相关业务及2019年度财务数据情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	主要业务	生产经营地	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	医惠科技	智慧医疗业务	杭州	157,916.64	157,916.64	66,410.95	14,548.46
2	上扬无线	RFID的销售制造及研发	扬州	28,949.47	21,103.07	44,413.96	3,541.25
3	思越科技	EAS的销售制造及研发	杭州	27,553.10	857.69	17,118.28	-392.87
4	思创汇联	RFID的销售制造及研发	杭州	24,954.15	17,838.08	10,847.90	-219.14
5	思创香港	国际贸易及投资管理平台	香港	16,105.26	-10,508.88	10,983.25	-702.01
6	中瑞思创	零售物联网集成系统服务	广州	4,150.75	1,439.40	7,126.74	-477.97
7	思创超讯	RF天线，AM电子防盗系统制造及研发	杭州	1,959.90	1,084.06	3,002.77	108.06
8	华洁医疗	医疗物联网技术的开发及医疗用品的杀菌消毒	杭州	3,367.09	2,848.78	2,693.07	254.34
9	医惠孵化器	为医疗物联网企业技术等孵化服务	杭州	883.18	-24.26	668.92	-182.38

### （三）公司参股企业基本情况

截至2020年4月末，公司主要参股企业基本情况如下：

单位：万元，%

序号	名称	成立时间	注册资本	直接及间接持股比例	主要业务	主要生产经营地
1	上海瑞章投资有限公司	2014-02-14	25,000	24.40	投资管理	上海
2	江苏钜芯集成电路技术股份有限公司	2012-05-25	2,500	20.00	半导体集成设计	无锡
3	宁波三创瑞海投资管理有限公司	2018-02-27	10,000	45.00	投资管理	宁波
4	杭州丰康医健股权投资合伙企业（有限合伙）	2018-09-05	20,000	40.00	股权投资	杭州
5	广州市天威电子科技有限公司	2005-04-11	333.33	15.00	技术开发、技术服务	广州
6	深圳智慧医学科技有限公司	2015-09-23	108.1082	7.50	技术开发、技术咨询	深圳
7	杭州琅玕科技有限公司	2015-10-26	1,186.4444	47.00	技术开发、技术服务	杭州
8	上海慈欣健康科技有限公司	2019-06-14	4,500	40.00	技术开发、技术咨询	上海
9	江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	2017-06-27	1,000	49.00	产业投资	南京

序号	名称	成立时间	注册资本	直接及间接持股比例	主要业务	主要生产经营地
10	杭州健海科技有限公司	2015-06-04	776.7028	11.28	技术开发、技术服务	杭州
11	上海泽信软件有限公司	2010-06-02	2,500	10.00	技术开发、技术服务	上海
12	天津医康互联科技有限公司	2015-10-08	2,000	12.50	技术服务	天津
13	杭州创辉医疗电子设备有限公司	2015-02-13	166.67	10.00	技术开发、医疗器械销售	杭州
14	医惠科技（广东）有限公司	2017-02-24	1,000	33.00	技术开发、技术服务	广州
15	医惠科技（沈阳）有限公司	2016-10-20	500	20.00	技术开发、技术服务	沈阳
16	杭州医惠科贝社科技咨询有限公司	2016-10-26	300	15.00	技术开发、技术服务	杭州
17	杭州云在信息科技有限公司	2015-06-05	200	40.00	技术开发、技术服务	杭州
18	武汉医惠健康科技有限公司	2017-07-21	900	40.00	技术开发、技术服务	武汉
19	杭州睿杰信息技术有限公司	2017-07-28	1,250	40.00	技术开发、技术服务	杭州
20	上海共阅信息技术有限公司	2018-01-16	500	40.00	技术开发、技术服务	上海
21	上海互软医康信息技术有限公司	2015-02-05	357.143	30.00	技术开发、技术服务	上海
22	杭州思慧软件有限公司	2016-08-28	122.50	18.37	技术开发、技术服务	杭州
23	北京医势科技有限公司	2017-06-06	608.00	17.76	技术开发、技术服务	北京
24	杭州国家软件产业基地有限公司	2002-09-27	2,000.00	10.00	软件产业基地的规划、建设、管理及配套服务	杭州
25	苏州智康信息科技股份有限公司	2012-12-18	560.6061	4.46	软件开发、技术服务	苏州
26	杭州连帆科技有限公司	2013-05-06	642.8571	5.56	技术开发、技术服务	杭州
27	杭州认知网络科技有限公司	2016-01-13	3,052.5072	14.92	技术开发、技术服务	杭州
28	上海医浦信息科技有限公司	2016-09-20	1,190.48	16.00	技术开发、技术服务	上海
29	大连乾函科技有限公司	2014-07-21	230	13.40	技术开发、技术服务	大连
30	广州认知医疗技术有限公司	2016-12-07	200	10.00	生物医疗技术研究、软件开发	广州
31	杭州认知生物科技有限公司	2017-08-25	1,000	19.3632	技术开发、技术服务	杭州
32	浙江嘉璟安行物联网科技有限公司	2018-12-20	1,000	20.00	技术开发、技术服务	杭州
33	浙江华惠医疗科技有限公司	2018-02-28	1,000	7.50	医疗洗涤服务	金华
34	CLINIC FIRST LIMITED	2017-02-20	5 万港币	40	技术开发、技术服务	香港
35	杭州易捷医疗器械有限公司	2013-12-05	440.90	18.00	医疗器械销售	杭州
36	杭州盈网科技有限公司	2013-12-04	116	38.41	技术开发、技术服务	杭州

#### 四、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至2019年12月31日，公司无控股股东、实际控制人。报告期内，公司实

际控制人/第一大股东变化情况如下：

1、从路楠为公司实际控制人到无实际控制人。2019年12月25日，公司发布《关于控股股东、实际控制人一致行动关系解除暨公司无控股股东及实际控制人的公告》：2019年12月24日，公司收到公司原控股股东、实际控制人路楠分别与方振淳、西藏瑞华资本管理有限公司、浙江鲲鹏资产管理有限公司签署的《<委托投票协议书>之解除协议》，股东路楠和方振淳、西藏瑞华资本管理有限公司、浙江鲲鹏资产管理有限公司—鲲鹏资本—中瑞思创定增1号证券投资基金解除一致行动关系；股东路楠与博泰投资之间基于股权关系继续保持一致行动关系。本次一致行动关系解除后，公司股权结构分散，不存在直接或间接持股50%以上的控股股东也不存在持有股份比例虽然不足50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东。因此，上述一致行动关系解除后，公司不存在控股股东。上述一致行动关系解除后，公司无持股50%以上的投资者，无投资者持有表决权比例超过30%，未有投资者通过实际支配上市公司股份表决权决定公司董事会半数以上成员选任，无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；未有中国证监会认定的其他拥有上市公司控制权的情形。因此，上述一致行动关系解除后，公司变更为无实际控制人状态。

2、从路楠为公司第一大股东到章笠中为公司第一大股东。2020年5月14日，公司发布《思创医惠科技股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份比例达到1%暨第一大股东变更的提示性公告》，公司原第一大股东路楠在2020年5月8日、12日通过大宗交易方式合计减持公司股份17,380,000股，占公司总股本的1.9991%。章笠中先生直接和通过医惠集团间接控制上市公司115,513,815股股份，占公司总股本的13.29%，被动成为公司第一大股东。根据相关规定，公司已于2020年5月14日公告了《详式权益变动报告书》。

前述减持完成前后公司的股权比例变化情况如下：

股东名称	本次权益变动前		本次权益变动后	
	持股数量（万股）	占总股本比例	持股数量（万股）	占总股本比例
章笠中	2,460.12	2.83%	2,460.12	2.83%
杭州思创医惠集团有限公司	9,091.26	10.46%	9,091.26	10.46%



股东名称	本次权益变动前		本次权益变动后	
	持股数量（万股）	占总股本比例	持股数量（万股）	占总股本比例
章笠中控股小计（A）	11,551.38	13.29%	11,551.38	13.29%
路楠	11,609.55	13.35%	9,871.55	11.35%
杭州博泰投资管理有限公司	600.68	0.69%	600.68	0.69%
路楠控股小计（B）	12,210.23	14.04%	10,472.23	12.04%
差异（C=A-B）	-658.84	-0.75%	1,079.15	1.25%

截至本募集说明书出具日，公司为无控股股东及实际控制人状态。

### 3、公司第一大股东章笠中、医惠集团基本情况

#### （1）章笠中基本情况

公司现第一大股东章笠中基本情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“1、董事”。

除持有医惠集团及医惠科技股权，在医惠集团、医惠科技及其子公司担任职务外，章笠中及其直系亲属不存在其他对外投资或对外担任董事高管职务。

#### （2）医惠集团基本情况

截至本募集说明书出具日，医惠集团及其对外控制的企业相关情况如下：

序号	公司名称	持股比例	主营业务
1	杭州思创医惠集团有限公司	-	对外投资
2	杭州思创医惠商贸有限公司	100%	无实质经营
3	杭州思创医惠资产管理有限公司	100%	对外投资
4	杭州思创医惠文化传媒有限公司	100%	无实质经营

公司大股东医惠集团及其控制的企业和公司不存在相同或相似的业务，不存在同业竞争。

## 五、发行人主营业务、主要产品（或服务）的用途

公司围绕“互联物联，改变生活”战略，依托“物联网、人工智能、平台数据交互、区块链”四大核心技术，构建互联网和物联网在平台、网络、终端

各个层面的融合，在健康、医疗及商业服务等领域实现了从端到端的连贯服务体系，形成以智慧医疗、智慧健康、智慧养老和智慧商业为核心的全产业链布局，持续引领行业创新发展，致力于成为全球领先的智慧医疗和商业智能整体解决方案供应商。

### (一) 智慧医疗

公司秉承“简约智慧医疗”的理念，坚持“以病人为中心”，以“提高患者安全、医疗质量、临床效率”为目标，为居民和医护人员提供可及、连贯、智能的信息服务。目前公司拥有医疗信息智能开放平台、数据中心决策支持平台、临床决策辅助系统、多网合一的物联网基础架构平台、物联网共性开放平台、医疗废物管理系统及智能药品耗材管理系统等多条产品线，并利用物联网、大数据、人工智能等先进技术，全面构建面向医院业务、基层卫生、居民养老和健康管理的全人全程、可及连贯智慧医疗健康服务体系，以智慧医疗助力医改，为健康中国而努力。



智能开放平台



临床决策辅助系统



多网合一的物联网基础架构平台



物联网共性开放平台



医疗废弃物管理系统

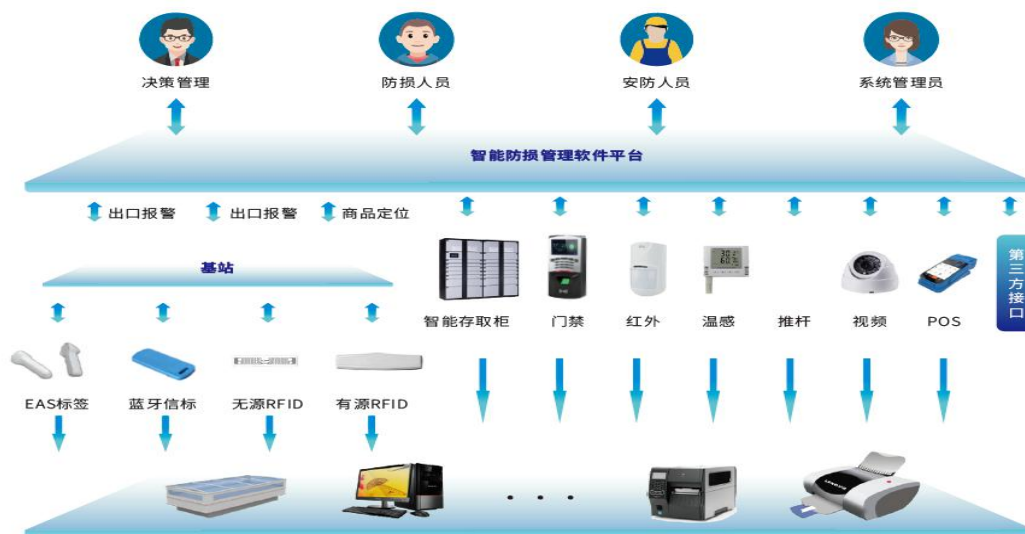


智能药品耗材管理系统

公司是国内著名的智慧医疗整体解决方案供应商，在业内领先开发了医疗信息智能开放平台，推动了国内医疗信息化建设模式的变革。结合移动互联网和物联网，公司打造了从家庭、社区到医院的可及连贯的创新型智慧医疗健康服务生态体系。公司是国内医疗信息化行业首家给境外医院提供符合国际标准的整体信息化建设服务的企业，也是目前国内少数能够同时提供医院信息互联互通测评、JCI 以及 HIMSS 认证咨询服务的 IT 企业。

## (二) 商业智能

公司商业智能业务以全球领先的 EAS、RFID 开发与应用平台为依托，形成从标签的研发制造到系统集成的全产业链优势，主要产品包括 EAS 电子商品防盗系统、ESL 电子价格标签系统、RFID 门店资产管理及无人零售/智能结算等相关产品，行业应用覆盖了供应链管理、零售业、制造业、智慧城市等领域，为客户提供一站式商业智能解决方案。



智慧商业4.0防损管理云平台

CA78X		
宽	400mm	500mm
高	1600mm	1600mm
厚度	130mm	130mm
重量	主机:13.2KG, 副机:11.8KG	主机:11.8KG, 副机:10.4KG
材质	ABS+亚克力	ABS+亚克力
频段	58KHz	58KHz
输入功率	44W	44W
报警方式	声光报警	声光报警
控制图	CA858	CA858

- 特点:
- 家族式水波造型, 让产品与环境更优强的融为一体
  - 支持CTI取号模块
  - 支持远程调试模块
  - 支持客流统计系统模块
  - 支持V-LINE防损平台
  - 兼容气ABS5主板



声磁标配天线

声磁解码器



声磁硬标签

射频硬标签



声磁软标签

射频软标签



RFID防盗门禁

RFID自报警吊顶天线

公司积极把握市场发展机遇, 在多年技术积累和市场应用经验基础上, 专注于数字化零售、物联科技方案的设计, 在数字化零售和 RFID 应用领域处于领先地位, 产品遍布欧洲、美洲、中东、东南亚等地区, 在物联防损(失窃损耗管理、生鲜损耗管理、资产损耗管理、人力损耗管理)、无人零售、透明供应链、智慧安保等方面给客户提供了性能稳定、广受信赖的商业智能解决方案。

## 六、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订), 公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)。

### (一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

公司所属行业行政主管部门为国家工业和信息化部。国家工业和信息化部主要职责包括组织拟订信息化发展战略、规划；组织起草信息化法律法规草案和规章；指导推进信息化工作并协调推进重大信息化工程等。中国通信工业协会为行业自律组织，主要职责为开展行业调查；组织技术交流和新技术等推广应用；协助主管部门组织制订或修订本行业产品的国家标准、行业标准和团体标准，并推动标准的贯彻实施等。

## 2、行业相关政策

### (1) 智慧医疗

2017年针对医疗信息化的利好政策进入提速期，具体发展目标和建设要求逐步细化，2020年成为医疗信息化建设的重要节点。相关政策法规情况如下：

时间	发布单位	政策文件名称	主要内容
2017年1月	国家卫生计生委	《“十三五”全国人口健康信息化发展规划》	到2017年，初步实现基本医保全国联网和新农合跨省异地就医即时结算，基本形成跨部门健康医疗大数据资源共用共享的良好格局。到2020年，基本建成统一权威、互联互通的人口健康信息平台，实现与人口、法人、空间地理等基础数据资源跨部门、跨区域共享。
2017年1月	国家卫生计生委	《2017年卫生计生工作要点》	提出加快推进健康产业发展，完善远程医疗制度，推动构建“互联网+健康医疗”服务新模式，推进健康医疗大数据中心及产业园建设和区域人口健康信息化建设试点示范。
2017年1月	工业和信息化部	《信息通信行业发展规划物联网分册（2016-2020年）》	指出开展物联网在药品流通和使用、病患看护、电子病历管理、远程诊断、远程医学教育、远程手术指导、电子健康档案等环节的应用示范；开展基于物联网智能感知和大数据分析的精准医疗应用；开展智能可穿戴设备远程健康管理、老人看护等健康服务应用。
2017年4月	国务院办公厅	《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》	到2020年，在总结试点经验的基础上，全面推进医联体建设，形成较为完善的医联体政策体系。所有二级公立医院和政府办基层医疗卫生机构全部参与医联体。不同级别、不同类别医疗机构间建立目标明确、权责清晰、公平有效的分工协作机制，建立责权一致的引导机制，使医联体成为服务、责任、利益、管理共同体，区域内医疗资源有效共享，基层服务能力进一步提升，有力推动形成基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗模式。
2018年4月	国家卫生健康委员会办公厅	《全国医院信息化建设标准与规范（试	针对目前医院信息化建设现状，着眼未来5-10年全国医院信息化应用发展要求，针对二级医院、三级乙等医院和三级甲等医院的临床业务、医院管理等工作，覆盖医院信息化建设的主要业务和建设要求，从硬件建设、安全保障、新兴技术应用等方面规范了医院信息化

时间	发布单位	政策文件名称	主要内容
		行)》	建设的主要内容和要求。
2018年4月	国务院	《国务院 关于落实 政府工作 报告重点 工作部门 分工的意 见》	提高基本医保和大病保险保障水平，加大医护人员培养力度，通过发展“互联网+医疗”、医联体等，把优质医疗资源下沉。继续提高基本公共卫生服务经费人均财政补助标准。
2018年7月	国家卫生健康委员会、国家中医药管理局	《关于深入开展“互联网+医疗健康”便民惠民活动的通知》	到2020年，实现地市级区域内医疗机构就诊“一卡通”，三级医院要实现院内医疗服务信息互通互享，医疗联合体内电子健康档案和电子病历信息共享，实现电子健康档案数据库与电子病历数据库互联对接，全方位记录、管理居民健康信息。
2018年8月	国家卫生健康委员会、国家中医药管理局	《关于进一步做好分级诊疗制度建设有关重点工作的通知》	2018年底前，远程医疗要覆盖所有城市医疗集团和县域医共体；2020年底前，远程医疗要覆盖医联体内基层医疗卫生机构。
2019年3月	国家卫生健康委员会办公厅	《关于印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）的通知》	明确将对医院应用信息化为患者提供智慧服务的功能和患者感受到的效果进行分级评估，其中明确了二级及以上医院全部考核处方外流效果，并提出智慧医院的范围主要包括面向医务人员的“智慧医疗”、面向患者的“智慧服务”以及面向医院管理的“智慧管理”等三大领域。
2019年5月	国家卫生健康委员会、国家中医药管理局	《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》	到2020年，100个试点城市的医联体网格化布局应取得明显成效在区域内形成有序的分级诊疗就医秩序，提升区域医疗卫生服务能力。
2019年5月	国家卫生健康委员会办公厅	《关于开展紧密型县域医疗卫生共同体建设试点的指导意见》	通过紧密型医共体建设，县域医疗卫生服务能力明显提升，医保基金得到有效利用，居民医药费用负担合理控制，有序就医格局基本形成。力争到2020年底，县域就诊率达到90%，县域内基层就诊率达到65%左右，基层医疗卫生机构有能力开展的技术、项目不断增加。

## (2) 商业智能

RFID 作为物联网的关键技术之一，自《中国射频识别技术政策白皮书》、《800/900Mhz 频段射频识别（RFID）技术应用规定（试行）》等政策颁布以

来，以 RFID 为关联技术之一的物联网相关政策不断出台，助推产业加速发展。相关政策法规如下：

时间	发布单位	政策文件名称	主要内容
2011年11月	工业和信息化部	《物联网“十二五”发展规划》	提升感知技术水平：重点支持超高频和微波 RFID 标签、智能传感器、嵌入式软件的研发，支持位置感知技术、基于 MEMS 的传感器等关键设备的研制，推动二维码解码芯片研究。
2015年5月	国务院	《中国制造2025》	培育新兴产业，增强产业发展活力，支持物联网等新一代信息技术研发和产业化发展，推动物联网在制造业领域的广泛深入应用，提升关键智能部件、准备和系统的自主化能力，建立健全智能制造标准化体系，全面提升制造业产品、装备、生产、管理和服务的智能化水平。
2017年1月	工业和信息化部	《信息通信行业发展规划物联网分册（2016-2020年）》	到 2020 年，具有国际竞争力的物联网产业体系基本形成，包含感知制造、网络传输、智能信息服务在内的总体产业规模突破 1.5 万亿元，智能信息服务的比重大幅提升的总体目标。在技术创新方面，产学研用结合的技术创新体系基本形成，企业研发投入不断加大，物联网架构、感知技术、操作系统和安全技术取得明显突破，网络通信领域与信息处理领域的关键技术达到国际先进水平，核心专利授权数量明显增加。在应用推广方面，在工业制造和现代农业等行业领域、智能家居和健康服务等消费领域推广一批集成应用解决方案，形成一批规模化特色应用。在智慧城市建设和管理领域形成跨领域的数据开放和共享机制，发展物联网开环应用。

## （二）行业发展概况

智慧医疗可分为医院管理信息化（HIS）、医院临床医疗管理信息化（CIS）和区域医疗卫生服务（GMIS）三大阶段。其中，医院管理信息化（HIS）是以收费为中心，实现医院非医疗业务的信息化管理，包括门诊急诊系统、住院系统、药房系统、财务及物流系统和其他辅助系统；医院临床医疗管理信息化（CIS）是指以患者为中心，聚焦医生临床诊疗行为，进而实现对手术、诊疗等医院核心医疗业务的信息化管理，包括医生护士工作站、电子病历系统（EMR）、实验室信息管理系统（LIS）、放射科信息管理系统（RIS）和影像归档通信系统（PACS）等子系统，且以电子病历系统（EMR）为重点建设项目；区域医疗卫生服务（GMIS）是指以居民电子健康档案为核心，实现医疗机构、卫生主管部门、保荐机构、家庭等多渠道信息的互通互联，消除单个机构的信息孤岛，实现资源共享及优化，包括双向转诊、分级诊疗、居民电子健康档案等子系统。

商业智能（Business Intelligence）是指用现代数据仓库技术、线上分析处理技术、数据挖掘和数据展现技术进行数据分析以实现商业价值。发行人主要以领先的 EAS、RFID 开发与应用平台为依托，凭借从标签的研发制造到系统集成全产业链优势，提供创新、优质、高效的 EAS 电子防盗标签、RFID 标签、硬件设备以及智慧商业整体解决方案服务。其中，RFID 是一种无线通信技术，可以通过无线电信号识别特定目标并读写相关数据，而无需识别系统与特定目标之间建立机械或者光学接触。一套完整的 RFID 系统，是由阅读器与应答器及应用软件系统三个部份所组成，其工作原理是 Reader 发射一特定频率的无线电波能量，用以驱动电路将内部的数据送出，此时 Reader 便依序接收解读数据，送给应用程序做相应的处理。

### （三）行业发展情况和未来发展趋势

#### （1）智慧医疗

随着国内经济的快速发展，社会生活水平的提高以及政府公共卫生投入的增加，近年来医疗信息化市场的投资规模持续扩大，总体市场规模增速明显加快。根据公开信息，2019 年我国医疗信息化市场规模达 592 亿元，预期 2023 年将突破千亿。随着国家医疗保障局的成立，医保智能监控的全面实施和医疗收费向价值收费过渡，医疗信息化行业将迎来进一步增长空间。



① 医院管理信息化（HIS）系统将迎来升级换代。2010 年医院管理信息化



建设以来，医院管理信息化（HIS）系统渗透率较高，三级医院基本达到全覆盖，二级及以下医院也基本达到 80%覆盖率。HIS 系统更新周期通常在 10 年左右，由于早期开发应用的 HIS 存在操作繁琐、非标准化等问题，目前正处于传统 HIS 系统升级换代新周期。同时，客户关系管理、制剂管理、静脉配液管理等 HIS 子系统渗透率仍不足 30%，未来渗透率有望得到提升。

② 医院临床医疗管理信息化（CIS）系统建设正当时。目前大型医院已完成部分 CIS 系统建设，开始向 CIS 系统建设中更深入的应用（如手术室、重症加强护理病房（ICU））延伸。CIS 系统在我国医疗机构特别是小型医疗机构的渗透率仍处于较低水平，电子病历系统（EMR）、医学图像管理系统（PACS）、检验信息系统(LIS)等 CIS 核心产品仍存在 20-40%的渗透空间。CIS 系统的成熟发展是未来进入区域医疗卫生服务（GMIS）阶段先决条件，驱动性因素明确。

③ 区域医疗卫生服务（GMIS）建设处于起步阶段。随着我国分级诊疗的推进和医联体/医共体的建设，少数地区/集团目前正在进行 GMIS 系统的建设。自 2013 年起，国家卫生计生委统计信息中心共计开展 6 期医疗健康信息互联互通标准化成熟度测评项目工作。2017 年 8 月国家卫生计生委统计信息中心印发《国家医疗健康信息区域（医院）信息互联互通标准化成熟度测评方案（2017 年版）》，明确将区域（医院）信息互联互通标准化成熟度划分为五级七等：一级、二级、三级、四级乙等、四级甲等、五级乙等、五级甲等，并提出了相应的分级要求。区域信息互联互通标准化成熟度测评分为实验室测试和项目应用评价两个环节，实验室测试从数据集、共享文档、交互服务等方面验证区域/医院信息互联互通标准化成熟度与国家卫生行业标准的符合性，项目应用评价从数据资源标准化建设、互联互通标准化建设、基础设施建设和互联互通应用效果四大维度对区域/医院信息互联互通实际应用效果进行评价。2018 年最新测评数据显示，共有 48 个县级及以上行政区域获得了相应评级。GMIS 建设仍处于较低水平，未来提升空间较大。

## （2）商业智能

随着信息技术的蓬勃发展，打通信息采集和传输的孤岛，物联、互联相融合已成为新一代技术飞跃的大趋势，作为物联网信息采集感知层的关键技术，

RFID 的应用场景逐步拓宽，并切实深入到商业和居民生活当中的诸多领域，智慧城市、智慧医疗、智慧供应链、智能物流等结合了物联网的行业应用领域不断涌现。根据公开信息，2020 年全球 RFID 市场规模将达到 132 亿美元。在国内市场，在新零售的时代背景下，零售业在沿着线上线下融合（O2O）、零售+体验式消费、零售+产业生态链的三大进化途径激烈演变。2016 年 11 月，国务院办公厅印发《关于推动实体零售创新转型的意见》，要求以信息技术应用激发零售转型新动能，加强互联网、大数据等新一代信息技术应用，开展精准服务和定制服务，灵活运用网络平台、移动终端、社交媒体与顾客互动，建立及时、高效的消费需求反馈机制，做精做深体验消费。在政策和技术进步的双轮驱动下，RFID 行业将进入快速发展期。

## 七、发行人在行业中的竞争地位

### （一）行业竞争格局

#### 1、智慧医疗

目前我国医疗信息化行业市场集中度较低，2017 年医疗信息化市场三甲合计市场份额仅为 28.9%，远低于 2018 年美国三大医疗 IT 巨头 EPIC、Cerner 和 Meditech 合计的 70% 市场份额。我国医疗信息化行业市场集中度较低的主要原因系医疗信息化企业存在一定的业务辐射半径，尽管小型厂商在产品、研发能力上未达到上市龙头企业的标准，但在售后和维保阶段具备快速响应的优势，因此能获得当地医院的青睐。

#### 2、商业智能

相较于欧美等发达国家或地区，我国在 RFID 产业上的发展相对落后。目前，我国 RFID 企业总数虽然超过 100 家，但是关键核心技术仍然落后，尤其是超高频 RFID 技术方面。从包括芯片、天线、标签和读写器等硬件产品来看，低高频 RFID 技术门槛较低，国内发展较早，技术较为成熟且产品应用广泛，市场竞争程度较高；超高频 RFID 技术门槛较高，国内起步较晚，技术相对于欧美等发达国家或地区仍然落后，国内从事超高频 RFID 产品生产的企业数量相对有限。

## （二）公司的竞争优势

### 1、持续技术创新能力

公司系国家火炬计划重点高新技术企业及国家知识产权优势企业，持续注重产品研发投入和产业技术积累。针对行业发展趋势，积极布局创新产品研发和技术储备，增强公司核心竞争力。在智慧医疗业务方面，公司率先研发的智能开放平台技术架构为医疗健康服务提供重要平台架构框架，创新设计开发的中西医临床术语体系框架（ITCMWMCTS）通过了 ISO/DT22990 国际化标准组织认证，自主研发的以人工智能认知引擎 ThinkGo 为核心的医学智能大脑提供常见疾病临床智能辅助诊断；在商业智能方面，公司以全球领先的 EAS 及 RFID 开发与应用平台为依托，在新零售和智慧城市领域积极布局，不断丰富 EAS 标签、RFID 标签及 ESL 电子变价标签等各类基础标签及特种标签；公司研发的 AioT 驱动的商业智能平台 V-Prime™ 推动门店数字化变革，进一步推动行业全面数字化发展。

### 2、先发品牌渠道优势

医疗机构业务条线多且流程复杂，对应的信息系统功能需求多、架构复杂、数据安全性要求高，同时医疗机构政策变动频繁，普通互联网企业切入医疗信息化业务壁垒较高，医疗机构和医疗信息化企业之间以长期合作为主，医疗机构选择信息化供应商时重视后者的项目经验及品牌，通常不会轻易更换供应商。

公司作为国内领先的智慧医疗整体架构承建商，以专业的智慧医疗等级评审项目实施经验、先进的信息化规划设计理念，支持多家医院高质量完成智慧医疗等级评审工作。随着以广州妇女儿童医疗中心、南京鼓楼医院、首都医科大学宣武医院等为代表的典型项目的成功实施，公司得到了医院客户及行业同仁的高度认可，为公司进一步树立了良好的品牌优势。

## 八、发行人主营业务的具体情况

### （一）公司的营业收入情况

#### 1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	151,182.28	96.05%	127,130.50	98.20%	109,089.20	98.08%
其他业务收入	6,217.08	3.95%	2,332.85	1.80%	2,135.97	1.92%
<b>合计</b>	<b>157,399.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,463.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>111,225.17</b>	<b>100.00%</b>

## 2、按产品构成分类的主营业务收入构成情况

报告期内，公司按业务类别分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	77,890.31	51.52%	70,828.51	55.71%	67,741.36	62.10%
智慧医疗	73,291.97	48.48%	56,301.99	44.29%	41,347.84	37.90%
<b>合计</b>	<b>151,182.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>127,130.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>109,089.20</b>	<b>100.00%</b>

## 3、按销售区域分类的主营业务收入构成情况

报告期内，公司按区域分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

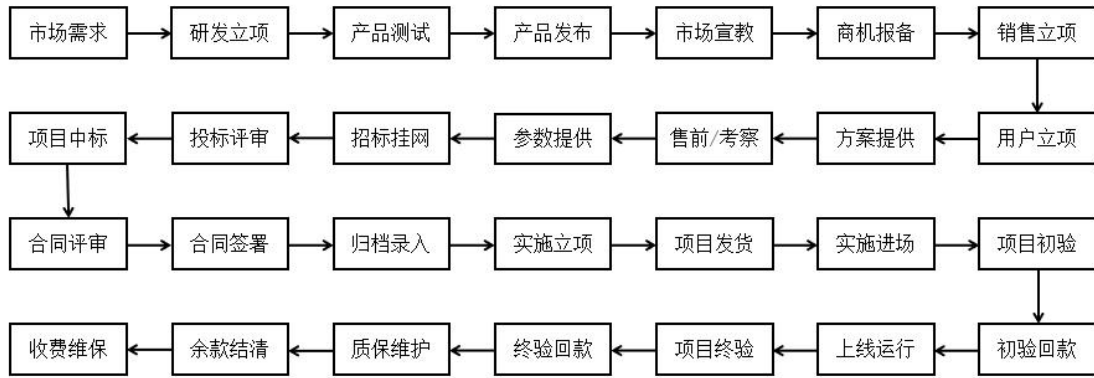
项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	105,129.99	69.54%	84,833.54	66.73%	66,103.18	60.60%
国外销售	46,052.28	30.46%	42,296.97	33.27%	42,986.02	39.40%
<b>合计</b>	<b>151,182.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>127,130.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>109,089.20</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 公司主要业务经营模式

### 1、智慧医疗业务经营模式

公司智慧医疗产品目前主要面向国内市场，并积极向境外市场开拓。业务主要采用直营的模式，客户主要为国内及港澳地区的大中型医院。

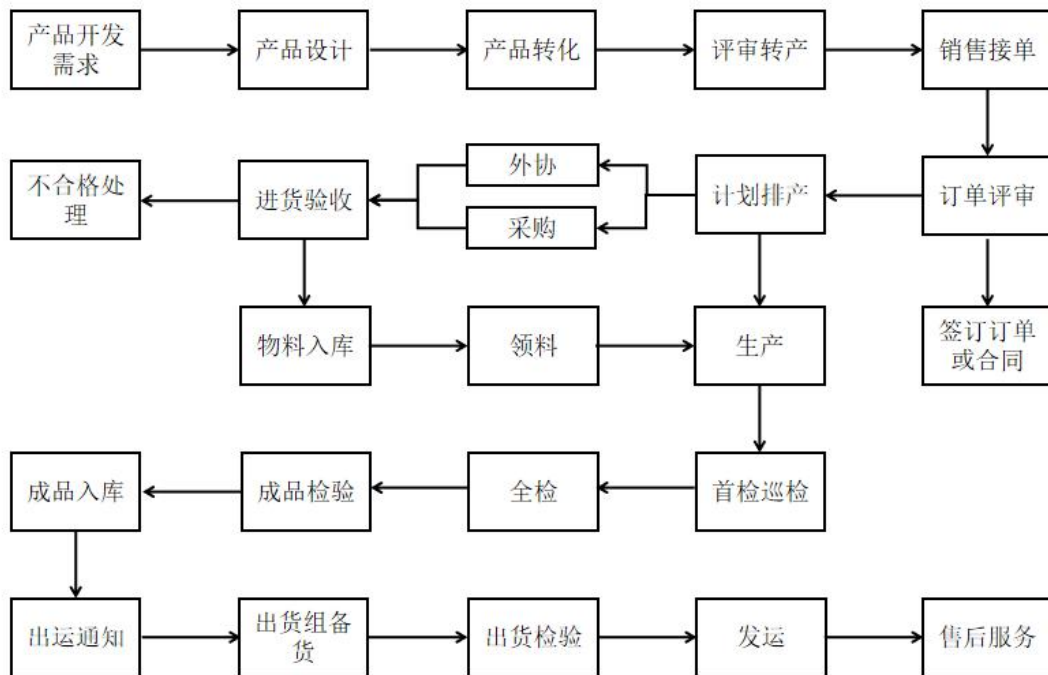
公司智慧医疗的主要业务流程如下：



## 2、商业智能业务经营模式

公司商业智能产品销售覆盖国内市场和海外市场，海外市场以 ODM、OEM 为主，部分区域为直营模式，客户主要为从事服装、零售等行业的应用系统集成商。国内市场均为自主品牌，以“一站式零售解决方案提供商”的定位，采用直营加代理的模式，主要客户包括大型商超、服装连锁企业、3C 卖场、生鲜店、珠宝、物流、市政以及资产管理等行业客户。

公司商业智能的主要业务流程如下：



### (三) 公司主要产品的经营模式

#### 1、采购模式

根据业务板块不同，公司主要供应商分为智慧医疗业务供应商和商业智能业务供应商。其中，智慧医疗业务主要采购服务器及存储器等软件运营相关的

基础硬件设备和相关软件应用产品；商业智能业务主要采购芯片及柔性天线等硬件材料。

智慧医疗业务方面，公司根据项目需求决定具体采购内容，由项目实施部门提出具体采购申请，并由商务部门根据审批通过的采购申请实施采购行为；商业智能业务方面，公司根据订单情况及生产计划，分批次向供应商进行采购。其中诸如芯片等采购周期较长的原材料，公司通常会提前备货以满足生产需求；诸如天线等采购周期较短的原材料，公司通常根据订单情况及生产计划实施采购，日常备货数量较少。

## 2、生产模式

智慧医疗业务方面，公司生产环节主要包括软件研发及服务平台构建、系统集成。软件研发及服务平台构建阶段，公司主要通过自行搭建的模拟研发环境或客户现场环境进行开发；系统集成阶段，公司将硬件设备及相关软件集中至客户现场完成集中工作。商业智能业务方面，公司以自主生产为主，部分采取委外加工的方式。

## 3、销售模式

智慧医疗业务方面，公司目前以国内市场为主，主要客户为国内及港澳地区的大中型医院。商业智能业务方面，公司产品覆盖国内市场和海外市场，国内市场以大型商超、服装连锁企业、3C 卖场、生鲜店等行业客户为主要客户，海外市场以服装及零售行业系统集成商为主要客户。销售模式方面，国内市场为自主品牌直销及代销，海外市场以 ODM 及 OEM 模式为主。

### （四）公司主要产品的基本情况

#### 1、公司主要产品的产销情况

公司商业智能业务的产能、产量及销量情况如下：

单位：亿枚

产品	2019年			2018年			2017年		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
商业智能	33.00	30.85	30.85	33.00	28.08	28.43	28.00	27.92	27.82

## 2、前五名客户的销售情况

报告期内，公司前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

报告期	客户名称	业务类型	销售收入	占比
2019年	第一大客户	商业智能	26,420.90	16.79%
	第二大客户	商业智能	5,693.18	3.62%
	第三大客户	智慧医疗	3,009.41	1.91%
	第四大客户	智慧医疗	2,453.92	1.56%
	第五大客户	商业智能	2,170.61	1.38%
合计			<b>39,748.02</b>	<b>25.25%</b>
2018年	第一大客户	商业智能	20,151.04	15.57%
	第二大客户	智慧医疗	5,728.92	4.43%
	第三大客户	智慧医疗	3,719.83	2.87%
	第四大客户	智慧医疗	3,078.70	2.38%
	第五大客户	商业智能	2,153.99	1.66%
合计			<b>34,832.48</b>	<b>26.91%</b>
2017年	第一大客户	商业智能	15,665.64	14.08%
	第二大客户	商业智能	5,552.05	4.99%
	第三大客户	商业智能	3,038.04	2.73%
	第四大客户	智慧医疗	2,907.05	2.61%
	第五大客户	智慧医疗	2,688.44	2.42%
合计			<b>29,851.22</b>	<b>26.84%</b>

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过 50%的情形；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在前五大客户中占有权益。

### （五）原材料及能源供应情况

#### 1、公司原材料及能源供应情况

报告期内，公司智慧医疗业务的主要原材料为服务器及存储器等软件运营所需的硬件设备和相关软件产品，具体采购材料因项目实施内容有所差异；商业智能业务的主要原材料为芯片、柔性天线、频率元件及注塑五金件等硬件产品；公司生产经营所需的主要能源为电力。

## 2、报告期向前五名供应商采购情况

报告期内，公司前五大供应商具体情况如下：

单位：万元

报告期	供应商名称	采购金额	占比
2019年	第一大供应商	9,495.39	6.51%
	第二大供应商	9,078.56	6.22%
	第三大供应商	4,347.03	2.98%
	第四大供应商	3,994.73	2.74%
	第五大供应商	3,613.86	2.48%
合计		<b>30,529.56</b>	<b>20.93%</b>
2018年	第一大供应商	7,618.15	10.27%
	第二大供应商	4,017.61	5.42%
	第三大供应商	2,273.12	3.06%
	第四大供应商	2,162.02	2.91%
	第五大供应商	1,819.12	2.45%
合计		<b>17,890.01</b>	<b>24.12%</b>
2017年	第一大供应商	5,166.98	8.12%
	第二大供应商	4,700.05	7.39%
	第三大供应商	3,807.24	5.98%
	第四大供应商	2,979.93	4.68%
	第五大供应商	1,781.93	2.80%
合计		<b>18,436.12</b>	<b>28.98%</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过 50%的情形。

上述前五大供应商中，杭州易捷医疗器械有限公司系公司的参股公司，于 2013年成立，系一家专业从事医疗智能化器械设备研制生产的高新技术企业。2020年2月，为了加快公司在医疗物联网领域的深度布局，加速公司募投项目“物联网智慧医疗溯源管理项目”的落地，经公司第四届第十六次董事会审议，公司以5,400万元收购杭州易捷医疗器械有限公司18.00%的股权。收购完成后，公司持有杭州易捷医疗器械有限公司18.00%的股权。报告期内，公司向杭州易捷医疗器械有限公司采购的主要产品为回收车、耗材柜等硬件。



## (六) 公司生产经营相关的主要经营资质

### 1、医疗器械经营备案

序号	权利人	资质种类	证书编号	发证机构
1	医惠科技	第二类医疗器械经营备案凭证	浙杭食药监械经营备20170397号	杭州市市场监督管理局

### 2、其他生产经营许可、资质或认证

序号	主体	证书	证号	颁发机构/组织	有效期至
1	医惠科技	商用密码产品销售许可证	国密局销字SXS3116号	国家密码管理局	2017年6月26日至2020年6月25日
2	医惠科技	信息系统集成及服务资质证书	XZ2330020162747	中国电子信息行业联合会	2016年11月15日至2020年11月14日
3	医惠科技	职业健康安全管理体系认证证书	19819SA1010R0M	北京新纪源认证有限公司	2021年3月11日
4	医惠科技	信息安全管理体系认证证书	02118I10019R1M	华夏认证中心有限公司	2020年12月13日
5	医惠科技	环境管理体系认证证书	19819EA1174ROM	北京新纪源认证有限公司	2022年1月16日
6	医惠科技	信息技术服务管理体系认证	0212020ITSM0007R0N	华夏认证中心有限公司	2023年1月08日
7	医惠科技	质量管理体系认证（ISO9000）	41619QZ0097R0M	国浩（杭州）标准技术有限公司	2022年10月21日
8	思创医惠	企业知识产权管理体系认证	18119IP0302R1M	中规（北京）认证有限公司	2022年12月30日
9	思创医惠	质量管理体系认证（ISO9000）	00219Q25023R2M	方圆标志认证集团有限公司	2022年9月20日
10	思创医惠	环境管理体系认证	00218E32972R2M	方圆标志认证集团有限公司	2021年9月23日
11	思创医惠	进出口货物收发货人报关注册登记证书	3301960499	杭州海关	长期
12	思创宣道	杭州市高新技术企业证书	杭科高[2016]174号	杭州市科学技术委员会	-
13	思创汇联	杭州市高新技术企业证书	杭科高[2015]128号	杭州市科学技术委员会	-
14	思创汇联	省级高新技术企业研究开发中心证书	浙科发条[2017]215号	浙江省科学技术厅	-
15	思创汇联	杭州市企业高新技术研究开发中心证书	杭科高[2016]1224号	杭州市科学技术委员会	-

序号	主体	证书	证号	颁发机构/组织	有效期至
16	医惠科技	省级高新技术企业研究开发中心证书	浙科发条[2014]204号	浙江省科学技术厅	-
17	医惠软件	质量管理体系认证	19819QE2856ROM	北京新纪源认证有限公司	2022年5月22日
18	医惠软件	信息技术服务管理体系认证	NGV191T0053ROM	北京恩格威认证中心有限公司	2022年11月13日
19	医惠软件	信息安全管理体 系认证	05319110123ROM	北京恩格威认证中心有限公司	2022年11月13日

## 九、最近三年重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

## 十、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、主要固定资产的基本情况

公司生产经营使用的主要固定资产包括智慧医疗业务使用的服务器及存储器等硬件设备以及商业智能业务使用的生产设备等，上述设备使用状况良好。

截至2019年末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	18,461.91	3,592.29	14,869.62	80.54%
专用设备	27,403.19	11,375.72	16,027.47	58.49%
运输工具	1,118.48	853.57	264.92	23.69%
通用设备	6,023.89	2,225.61	3,798.28	63.05%
<b>合计</b>	<b>53,007.48</b>	<b>18,047.19</b>	<b>34,960.29</b>	<b>65.95%</b>

#### 2、主要房屋建筑物情况

截至2020年4月30日，公司及子公司的房屋所有权情况如下：

序号	权利人	证书编号	建设面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	座落	他项权利/备注
1	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	189.98	自建	杭州市余杭区兴起路528号1幢	-
2	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	24,500.67		杭州市余杭区兴起路528号2幢	-

序号	权利人	证书编号	建设面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	座落	他项权利/备注	
3	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	19,553.51		杭州市余杭区兴起路528号3幢	-	
4	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	23,177.33		杭州市余杭区兴起路528号4幢	-	
5	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	10,576.47		杭州市余杭区兴起路528号5幢	-	
6	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	2,245.00		杭州市余杭区兴起路528号6幢	-	
7	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	43.46		杭州市余杭区兴起路528号7幢	-	
8	思创汇联	浙(2016)余杭区不动产权第0025725号	13.46		杭州市余杭区兴起路528号8幢	-	
9	思创医惠	浙(2016)杭州市不动产权第0028043号	2,277.87		自建	杭州市拱墅区莫干山路1418-25号1幢	-
10	思创医惠	浙(2016)杭州市不动产权第0028043号	11,837.91			杭州市拱墅区莫干山路1418-25号2幢	-
11	思创医惠	粤(2017)广州市不动产权第00069265号	350.46	买受	海珠区新港东路996号304房	-	
12	思创医惠	粤(2017)广州市不动产权第00069264号	258.11	买受	海珠区新港东路996号303房	-	
13	思创医惠	粤(2018)广州市不动产权第00018496号	284.01	买受	海珠区新港东路996号301房	-	
14	思创医惠	余房权证良更字第15470902号	17,646.15	自建	余杭区良渚街道吴家厍村1幢(杭州市莫干山路1418-48号)	-	
15	思创医惠	余房权证良更字第15470901号	9,070.28		余杭区良渚街道吴家厍村2幢(杭州市莫干山路1418-48号)	-	
16	思创医惠	余房权证良更字第15470900号	23.70		余杭区良渚街道吴家厍村3幢(杭州市莫干山路1418-48号)	-	
17	医惠科技	苏房权证园区字第00625398号	110.51	买受	新未来花园21幢2208室	-	
18	医惠科技	苏房权证园区字第00625397号	100.06	买受	新未来花园21幢2209室	-	
19	医惠科技	X京房权证海字第352074号 <sup>注</sup>	154.38	买受	北京市海淀区中关村南大街6号13层1505 <sup>注</sup>	-	
20	医惠科技	杭房权证高新更字第14883792号	55.35	买受	长河街道江晖路1930号东和时代大厦808室	-	
21	医惠科技	101房地证2015字第13900号	151.99	买受	重庆市渝中区时代天街3号1幢19-5#	-	
22	医惠科技	101房地证2015字第15667号	174.30	买受	重庆市渝中区时代天街3号1幢19-6#	-	

注：公司拥有房屋所有权证书，未取得土地使用权证。

截至2020年4月30日，公司及子公司的主要租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋座落	面积 (m <sup>2</sup> )	期限
1	医惠科技	杭州东方通信城有限公司	杭州市滨江区东信大道66号D座A区二楼及B座B区二楼物业	7,237.85	2019.8.16-2021.8.15
2	上扬无线	扬州市汤汪乡人民政府	扬州市广陵区产业园创业中心A3楼	6,960.00	2018.5.1-2023.4.30
3	思创医惠	认知网络	杭州市滨江区江二路57号1幢A区19层、20层、21层	4,922.67	2020.1.1-2021.6.8

## (二) 主要无形资产情况

### 1、软件著作权


截至2020年4月30日，公司及其子公司拥有的主要软件著作权情况如下：

序号	软件著作权	专利号/登记号	授权日/发证日	取得方式	权利人
1	声磁防盗远程配置及管理系统V1.0	2012SR018352	2012-3-9	原始取得	思创超讯
2	声磁防盗标签信号识别软件V2.0	2012SR026551	2012-4-9	原始取得	思创超讯
3	思创理德RFID标签管理系统软件V1.0	2012SR047259	2012-6-6	原始取得	思创物联
4	医惠基于物联网AP的中间件软件V1.0	2012SR108604	2012-11-13	原始取得	医惠科技
5	高清相机条码识别软件V1.0	2013SR140313	2013-12-6	原始取得	思创超讯
6	医惠移动医生查房系统软件V2.0	2014SR148557	2014-10-9	原始取得	医惠科技
7	ICERM企业资源管理系统V8.0	2014SR157747	2014-10-22	原始取得	广州理德
8	ICPOS门店管理系统V6.8	2014SR157764	2014-10-22	原始取得	广州理德
9	医惠物联网感知信息发布系统软件	2015SR133728	2015-7-15	原始取得	医惠科技
10	医惠医院信息智能开放平台软件	2015SR238833	2015-12-1	原始取得	医惠科技
11	医惠统一认证与单点登录系统软件	2015SR278827	2015-12-24	原始取得	医惠科技
12	医惠掌上医院app应用系统软件V3.0	2016SR165804	2016-7-4	原始取得	医惠科技
13	医惠区域健康云服务系统软件V1.0	2016SR220175	2016-8-16	原始取得	医惠科技
14	医惠科研检索平台软件V1.0	2017SR001250	2017-1-3	原始取得	医惠科技
15	医惠消毒供应中心质量追溯系统软件V3.1	2017SR011272	2017-1-12	原始取得	医惠科技
16	医惠智能床位监测系统软件V2.0	2017SR106487	2017-4-10	原始取得	医惠软件

序号	软件著作权	专利号/登记号	授权日/发证日	取得方式	权利人
17	简惠E药方系统软件V2.0	2017SR111429	2017-4-12	原始取得	杭州简惠
18	医惠基于物联网技术的人员和资产定位管理系统软件V3.0	2017SR143250	2017-4-26	原始取得	医惠科技
19	医惠临床医学术语知识库系统软件V1.0	2017SR161950	2017-5-5	原始取得	医惠科技
20	医惠集成平台管理系统软件V1.0	2017SR164227	2017-5-8	原始取得	医惠科技
21	医惠生命体征管理系统软件V1.0	2017SR164234	2017-5-8	原始取得	医惠科技
22	简惠智能MDT软件V1.0	2017SR387138	2017-7-20	原始取得	杭州简惠
23	医惠手术被服管理系统软件V1.0	2017SR410247	2017-7-31	原始取得	医惠科技
24	医惠医养护融合智慧养老服务云平台系统软件V1.0	2017SR578406	2017-10-20	原始取得	医惠科技
25	医惠医院智能门户平台系统软件V1.0	2018SR099476	2018-2-7	原始取得	医惠科技
26	医惠人工智能疾病辅助系统软件V1.0	2018SR100356	2018-2-8	原始取得	医惠科技
27	简惠智能远程医疗平台软件V1.0	2018SR411463	2018-6-4	原始取得	杭州简惠
28	医用织物管理系统软件V1.0	2018SR779426	2018-9-26	原始取得	医惠物联网
29	医惠电子病历后结构化应用系统软件V1.0	2018SR834923	2018-10-19	原始取得	医惠科技
30	医惠一体化服务平台软件V4.0	2018SR992843	2018-12-10	原始取得	医惠科技
31	医惠主数据管理平台系统软件V2.1	2018SR998053	2018-12-11	原始取得	医惠科技
32	后勤综合服务系统软件V1.0	2018SR1007659	2018-12-12	原始取得	医惠物联网
33	理德智慧门店数据采集嵌入式软件V1.0	2018SR1053687	2018-12-21	原始取得	广州理德
34	理德RFID防盗管理系统V1.0	2018SR1055666	2018-12-21	原始取得	广州理德
35	客流平台管理软件[简称：客流器]v1.0	2020SR0348945	2020-04-20	原始取得	思创超讯
36	声磁系统调试器软件[简称：调试器]V1.0	2020SR0349065	2020-04-20	原始取得	思创超讯

## 2、商标权

截至2020年4月30日，公司及其子公司拥有主要注册商标情况如下：

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
1	医惠科技		17761855号	第24类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
2	医惠科技		17761714号	第9类	2016.12.28-2026.12.27	原始取得
3	医惠科技		17761675号	第9类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
4	医惠科技		17761602号	第24类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得
5	医惠科技		17760648号	第24类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
6	医惠科技		17760451号	第10类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
7	医惠科技		17760065号	第9类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
8	医惠科技		17758337号	第24类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得
9	医惠科技		17758086号	第9类	2016.10.14-2026.10.13	原始取得
10	医惠科技		17758058号	第10类	2016.12.14-2026.12.13	原始取得
11	思创医惠		6751448号	第9类	2010.10.14-2020.10.13	原始取得
12	思创医惠		7378353号	第42类	2011.6.7-2021.6.6	原始取得
13	思创医惠		7375566号	第6类	2012.1.21-2022.1.20	原始取得
14	思创医惠		9372881号	第9类	2014.2.7-2024.2.6	原始取得
15	思创医惠		3241547号	第9类	2014.2.21-2024.02.20	受让取得
16	思创医惠		18557719号	第6类	2017.1.21-2027.1.20	原始取得
17	思创医惠		18557775号	第9类	2017.1.21-2027.1.20	原始取得
18	思创医惠		18557853号	第42类	2017.1.21-2027.1.20	原始取得
19	思创医惠		24162188号	第5类	2018.5.21-2028.5.20	原始取得
20	思创医惠		24162542号	第10类	2018.5.14-2028.5.13	原始取得
21	思创汇联		14493961A号	第9类	2015.8.14-2025.8.13	原始取得
22	思创汇联		15258699号	第9类	2017.3.7-2027.3.6	原始取得
23	思创超讯		9239110号	第9类	2012.4.21-2022.4.20	原始取得
24	思创超讯		9239080号	第9类	2012.6.28-2022.6.27	原始取得

### 3、专利权

截至 2020 年 4 月 30 日，公司及其子公司拥有的主要专利权情况如下：

序号	专利号	专利权人姓名或名称	专利名称	授权日	法律状态	专利类型
1	2006100497541	思创医惠	一种商品防盗器的针杆锁芯自毁方法及实现这种方法的防盗器的针杆锁芯	2009.05.13	有效	发明
2	2007103085529	医惠科技	一种基于域名的跨域接入控制系统及方法	2011.08.31	有效	发明
3	2008102266042	医惠科技	一种多模协作通信的业务流分发系统及方法	2011.09.07	有效	发明

序号	专利号	专利权人姓名或名称	专利名称	授权日	法律状态	专利类型
4	201010257420X	思创医惠	一种货架电子价格系统及信息处理方法	2012.11.21	有效	发明
5	2008100599169	思创医惠	一种商品防盗装置系统和商品防盗装置的防盗方法	2012.11.21	有效	发明
6	2011102326990	思创医惠	一种应用于电子商品防盗行业的夹式商品防盗装置	2013.05.01	有效	发明
7	2012105743514	思创医惠	商品防盗装置锁芯的双工位检验机械装置	2015.06.17	有效	发明
8	2011104415908	思创医惠	一种商品防盗装置	2015.10.28	有效	发明
9	2012103355054	思创医惠	一种RFID标签的批量写码方法	2015.11.25	有效	发明
10	2013103986889	思创医惠	无线加速度传感器装置	2015.12.09	有效	发明
11	2013100072984	思创医惠	一种取非晶片的方法及装置	2015.12.23	有效	发明
12	2014104060270	思创超讯	天线检测距离自动测试设备	2017.01.18	有效	发明
13	2013102423487	思创汇联	电子货架标签系统的位置监控方法	2017.02.22	有效	发明
14	2014107479905	思创医惠	红外对管	2017.12.12	有效	发明
15	2015100385032	上扬无线	适用于无线射频识别标签质量检查的自动光学识别系统	2017.12.22	有效	发明
16	2015103672043	思创医惠	可更换的绳式标签	2018.04.17	有效	发明
17	201510706864X	思创医惠	一种商品防盗装置	2019.02.01	有效	发明
18	2015104685977	思创医惠	具备无线充电功能的加速度传感器系统和网络基站	2019.09.20	有效	发明
19	2016111957627	思创医惠	防盗系统解码器检测装置	2019.4.30	有效	发明
20	2014108494565	思创汇联；思创医惠	一种具有实时响应特点的基于感应的数据识别系统	2019.02.01	有效	发明
21	2013206912045	思创医惠	一种柔性UHF频段RFID标签	2014.06.11	有效	实用新型
22	2013205490474	思创医惠	无线加速度传感器装置	2014.06.11	有效	实用新型
23	2014206014249	思创汇联；思创医惠	一种可重复使用防拆式RFID装置	2015.02.18	有效	实用新型
24	2015203568280	思创医惠	一种商品防盗系统	2015.12.16	有效	实用新型
25	2016208155556	医惠科技	物联网接入系统	2017.01.04	有效	实用新型
26	2016208245514	医惠科技	物联网AP	2017.03.01	有效	实用新型
27	2016214752959	思创医惠	一种防盗电缆可更换的电子标签	2017.08.08	有效	实用新型

序号	专利号	专利权人姓名或名称	专利名称	授权日	法律状态	专利类型
28	2017210389157	思创汇联	智能温度水分标签	2018.07.31	有效	实用新型
29	2017216571261	思创医惠	一种基于RFID的货品分拣装置	2018.07.31	有效	实用新型
30	2018202378051	上扬无线	带温度传感器的RFID标签	2018.10.16	有效	实用新型
31	2017217718244	思创医惠	一种内置RFID标签的智能领撑	2018.11.23	有效	实用新型
32	2017206607182	医惠科技	一种用于回收医疗废物的专用手套	2018.12.21	有效	实用新型
33	2018218811546	思创医惠	一种展示保护装置	2019.08.30	有效	实用新型
34	2018219369242	医惠科技	具有离床检测功能的护理床	2019.12.27	有效	实用新型
35	2018216821609	杭州联源智能科技有限公司	更衣柜	2019.9.17	有效	实用新型
36	2019212169080	思创医惠	一种电子标签的安装固定结构	2020.02.18	有效	实用新型
37	2019203904862	思创医惠	一种适用于不同尺寸药品的出药结构	2020.02.18	有效	实用新型
38	2019201258818	医惠科技	基于物联网技术的体温检测装置	2020.02.18	有效	实用新型

#### 4、土地使用权

截至2020年4月30日，公司的国有土地使用权具体情况如下：

序号	土地使用权人	证书编号	面积(m <sup>2</sup> )	用途	使用权类型	座落	权利终止日期	他项权利
1	思创医惠	杭余出国用(2013)第110-866号	11,971.50	工业	出让	余杭区良渚街道吴家库村3幢(杭州市莫干山路1418-48号)	2053-7-16	-
2	医惠科技	苏工园国用(2015)第26275号	24.08	住宅	出让	新未来花园21幢2208室	2064-09-29	-
3	医惠科技	苏工园国用(2015)第26274号	21.80	住宅	出让	新未来花园21幢2209室	2074-04-29	-
4	医惠科技	杭滨国用(2014)第008772号	6.90	商服	出让	杭州市滨江区长河街道江晖路1930号东和时代大厦808室	2049-03-05	-
5	医惠科技	浙(2018)杭州市不动产权第0318835号	17,557.00	工业	出让	杭州市滨江区月明路与阡陌路交叉口西南角	2068-05-26	抵押

#### 十一、特许经营权情况及经营资质

截至2020年4月末，公司无特许经营权，公司拥有的经营资质情况详见本节“八、发行人主营业务的具体情况”之“（六）公司生产经营相关的主要经营资质”。



## 十二、公司核心技术及研发情况

### (一) 核心技术情况

截至 2020 年 4 月 30 日，公司核心技术情况如下：

关键技术	优势及先进性	技术来源	创新形式	研发成果
信息集成技术	建立医疗数据和业务应用互联互通信息集成平台，推动医疗信息话改革，实现医疗数据资源的共享与互联；消除医院业务系统信息孤岛，提升医院管理效率。对公司发展医院数据共享和信息集成业务具有重大推动作用	自主研发	原始创新	形成软件著作权
大数据治理技术	随着医院数字化建设脚步的不断加快，信息系统的建设规模逐渐庞大，所积累的海量数据背后隐藏着大量珍贵的信息。但是，由于数据收集、存储、整合、管理不规范，导致数据利用率不高，直接影响到大数据的有效利用。大数据治理平台把业务系统中的数据按照标准建立统一的数据规范，通过血缘关系、关联关系建立数据与数据上下游之间的关系，并且对数据质量进行整体监控校验，检测数据本身、数据与数据之间的业务逻辑，最终形成全院级的数据资产，放大数据价值，提升数据管控水平。	自主研发	原始创新	形成软件著作权
术语体系框架技术	中西医结合临床术语分类体系框架：首次将中医术语（TCMLS）11个主轴与西医术语（SNOMED-CT）19个主轴进行融合，通过UMLS语义网络知识型的语义关联，利用深度学习算法提取真实世界语料中的同义词扩展，并与院内ICD等临床术语标准进行语义映射。为目前已经发布国际标准组织ISO/TC 249《中西医临床术语体系框架》	自主研发	原始创新	形成软件著作权
人工智能 Thinkgo	ThinkGO人工智能平台是医惠科技自主研发的人工智能技术应用平台，包括自然语言处理平台、基于本体的知识图谱服务平台、ThinkGO人工智能引擎等组件。ThinkGO人工智能引擎是人工智能开放平台的核心主体。引擎集成了包括自然语言处理在内的不同机器学习算法模块，能够完成诸如数据清洗、数据标准化、数据挖掘、数据建模等服务，不同的业务系统可以自由组合和调用引擎中预置的算法模型。自然语言处理平台作为ThinkGO人工智能平台的基础工程，将医学指南、临床路径、期刊文献、病历资料等非结构化医学文本进行结构化解析。基于本体的知识图谱服务平台，以本体库为框架，将知识转化成“实体-关系-实体”的三元组，构建医学知识图谱作为科研数据服务和临床应用的底层基础。医惠科技基于自身业务和技术优势，结合人工智能技术与医院信息化建设需要，通过ThinkGO平台的建设创新性的构建了医疗环境下数据收集、数据处理与分析、数据应用的全流程闭环生态链，帮助用户从大量非结构化数据中揭示非凡的价值，唤醒曾经沉睡的数据力量，打造专科化临床、科研、质控、宣教、管理多位一体的全新医疗业务体系	自主研发	原始创新	申请软件著作权中
E-	E-SMART架构通过将复杂的单体软件功能分解到各个	自主	原始创新	申请软件

关键技术	优势及先进性	技术来源	创新形式	研发成果
SMART 微服务框 架技术	离散的服务中以实现了解决方案的解耦，并提供更加灵活的服务支持，局部修改，局部更新，局部部署。同时，能够为软件系统提供稳定可靠的体系架构支撑，还可以支持软件复用，降低开发和运维成本。在医院信息化的扩展方面，基于该架构不仅能满足当前的需求，同时能够灵活动态持续的支持系统的维护、扩展和升级	研发		著作权中
物联网智 能共性开 放平台	基于智慧门店、智慧仓储、智慧防损等应用方案为主，以RFID、传感器等数据识别为数据来源，以无线传输为数据链路形成的智能化数据集成及运算平台	自主研发	原始创新	软件著作权
带有无线 跳频及多 协议处理 功能的高 速无线传 输网关	采用LINUX系统开发的，5分钟可以刷新1500个电子纸价签的2.4G传输基站，自主开发的无线跳频抗干扰技术，可以实现一个门店多网合一的智能化应用	自主研发	原始创新	申请软件著作权中
多通道多 功 能 RFID 一 体机	基于RFID射频技术开发的，采用波束赋形技术及多天线交互技术实现方向判定及角度控制的一种读写设备	自主研发	原始创新	形成专利
抗液体、 人体等特 种 RFID 射频标签	RFID核心技术，精准研究液体、人体等材质的介电常数，可以攻克业内难点，克服RFID技术容易受液体材料对电磁波的吸收这样的难点来达到RFID在血液等领域的管控	自主研发	原始创新	申请专利中
全新开锁 概念的智 能防盗机 构产品	远程无线指令在经过业务判断后，将指令准确的下达到智能产品终端，使内部运动机构启动，达到智能化开启机构的目的，将我们的门店从机构化防盗向数据化防盗的升级	自主研发	原始创新	形成专利
基于传感 器数据识 别的温度 监控系统	识别人体7*24小时的温度值，研究人体温度的变化曲线，并通过后台的大数据分析为临床诊断提供依据，为病例研究提供数据	自主研发	原始创新	形成专利

## （二）核心技术产品收入占营业收入比例

报告期内，公司核心技术产品收入情况及占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
核心技术产品收入	132,580.08	110,997.60	91,419.62
占营业收入比例	84.23%	85.74%	82.19%

## （三）研发费用情况

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

会计期间	2019年度	2018年度	2017年度
资本化研发支出	2,311.47	1,357.71	934.06
占研发支出比例	14.34%	11.33%	8.85%
费用化研发支出	13,808.08	10,621.49	9,617.47
占研发支出比例	85.66%	88.67%	91.15%
研发支出总额	16,119.55	11,979.21	10,551.53
研发支出占营业收入比例	10.24%	9.25%	9.49%

#### （四）合作研发情况

报告期内，公司不存在合作研发的情形。

#### （五）研发人员情况

##### 1、最近三年研发人员情况

报告期内，公司研发人员的情况如下：

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
研发人员（人）	1,176	764	667
占员工总人数比例	52.36%	38.47%	39.75%

##### 2、最近两年核心技术人员变动情况

最近两年，公司核心技术人员未发生重大变化。

##### 3、专业资质、重要科研成果和奖项

公司系国家火炬计划重点高新技术企业及国家知识产权优势企业，在智慧医疗及商业智能领域持续研发创新。在智慧医疗方面，公司系浙江首批智慧医疗操作系统（软件）技术创新综合试点企业，下设的医疗大数据应用技术浙江省工程实验室和医惠科技医疗物联网技术及应用省级高新技术企业研究开发中心分别为浙江省省级工程实验室和浙江省省级高新技术企业研究开发中心；公司创新研发的中西医临床术语体系框架（ISO/DTS22990）通过了ISO/DTS22990 国际化标准认定，承担了国家重点研发计划《规范化、全周期重大出生缺陷大数据平台建设》、浙江省重点研发计划《智能医疗开放创新平台开发及应用示范》及《基于人工智能的临床辅助决策支持系统研发》等重点科研任务。在商业智能方面，公司顺利完成 02 科技重大专项课题《智能识别传感

器产品设计集成一体化技术》，相关产品荣获 2017 中国物联网优秀解决方案成果奖、2018 中国零售技术创新奖、浙江省智慧城市建设成果优秀奖及浙江省科学技术进步奖二等奖等多项荣誉。

### 十三、境外经营情况

报告期内，公司商业智能产品销售覆盖国内市场和海外市场，海外市场以 ODM 及 OEM 为主。其中，公司的全资子公司思创香港及其下属企业负责开拓海外市场。报告期内，思创香港在境外的生产经营活动未受到过当地主管机关的重大处罚。

### 十四、最近三年公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员所作出的重要承诺及承诺的履行情况

2017 年至 2020 年 5 月末，公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员所做出或在履行的重要承诺内容及履行情况如下：

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
思创医惠科技股份有限公司		本激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本公司不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权和限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2019年12月	长期	正常履行中
路楠；俞国骅	竞业承诺	本人目前没有、将来也不直接或间接从事与杭州中瑞思创科技股份有限公司及其控股的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研制、生产和销售与杭州中瑞思创科技股份有限公司及其控股的子公司研制、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给杭州中瑞思创科技股份有限公司造成的经济损失承担赔偿责任。	2010年4月	长期	正常履行中
路楠；商巍；张佶	首发承诺	在任职期间内，每年转让的股份不超过所直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让所持有的公司股份。	2010年4月	长期	履行完毕
博泰投资	首发承诺	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。	2010年4月	长期	正常履行中
方振淳	股份限售承诺	本人本次认购的思创医惠的股份（包括该等股份未来因思创医惠资本公积转增或送红股等方式所滋生的股份），在该等股份发行上市之日起三十六个月内不转让。	2017年1月	36个月	正常履行中
浙江鲲鹏资产管理有限 公司	股份限售承诺	本公司管理的"鲲鹏资本-中瑞思创定增 1 号证券投资基金"本次认购的思创医惠的股份（包括该等股份未来因思创医惠资本公积转增或送红股等方式所滋生的股份），在该等股份发行上市之日起三十六个月内不转让。	2017年1月	36个月	正常履行中

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
鲲鹏资本 中瑞思创 增1号 证券投资基金					
西藏瑞 华资本 管理有 限公司	股份 限售 承诺	本公司本次认购的思创医惠的股份（包括该等股份未来因思创医惠资本公积转增或送红股等方式所滋生的股份），在该等股份发行上市之日起三十六个月内不转让。	2017 年1月	36个月	正 常 履 行 中
路楠； 俞国 骅； 武陈 军； 蒋士 平； 宗蓝 宗焯； 商巍； 王勇； 张估； 博泰投 资	其他 承诺	若发行人及其子公司因2007年底至2009年底期间实行劳务派遣而产生补偿或赔偿责任，或被有关主管部门处罚的，由发行人现有全体股东按照持股比例承担相应的经济责任；若发行人及其子公司因2009年12月31日以前未按规定为职工缴纳住房公积金而被有关主管部门责令补缴、追缴或处罚的，由发行人现有全体股东按照持股比例承担相应的经济责任；若发行人因补缴2006年及以前年度企业所得税的行为而被有关主管部门处罚或追缴滞纳金的，由发行人现有全体股东按照持股比例承担相应的经济责任。	2010 年4月	长期	正 常 履 行 中
章笠 中、彭 军、何 国平、 郑凌峻	股份 限售 承诺	根据重组交易相关协议承诺如下：1、因本次交易所受让的中瑞思创股份自变更登记到其名下之日起36个月内不得转让。2、限售期内，如因公司实施送红股、资本公积转增股本事项而增持的公司股份，应遵守上述关于限售期的约定锁定。3、若期限届满时，业绩承诺相关事项履行尚未实施完毕，该限售期则相应延长至业绩承诺相关事项履行完毕。	2015 年7月	36个月	履 行 完 毕
医惠集 团	股份 限售 承诺	医惠科技股东医惠集团，通过资产重组协议受让思创医惠科技股份有限公司大股东路楠、俞国骅持有的上市公司股份50507007股，医惠集团自愿承诺，其所受让的思创医惠科技股份有限公司股份自变更登记到其名下之日起36个月内不得转让。限售期内，医惠集团如因公司实施送红股、资本公积转增股本事项而增持的公司股份，应遵守上述关于限售期的约定锁定。	2016 年2月	36个月	履 行 完 毕
医惠集 团、章 笠、中 军、彭 何平、 郑凌 峻	业绩 承诺	根据思创医惠与医惠集团、章笠中、彭军、何国平、郑凌峻5名交易对方签订的《利润承诺补偿协议》，相应业绩承诺如下：利润承诺期间为本次重大资产重组的标的资产（首次）交割当年起的三个会计年度（含本次重大资产重组的标的资产交割当年），系指2015年度、2016年度及2017年度，每年考核实现的净利润分别不低于7,000万元、9,500万元、12,000万元。“考核实现的净利润”：特指上市公司指定的具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所根据中国会计准则等会计制度对标的公司进行审计后确认的标的公司合并报表口径下归属于母公司股东的净利润，以扣除非经常性损益前后孰低者为准。业绩承诺期内计算医惠科技考核实现的净利润时，应在医惠科技经会计师事务所审计后确	2015 年6月	至2017年 末	履 行 完 毕

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		认归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益孰低者）的基础上，扣除医惠科技实际使用上市公司提供的财务资助/资金相关的财务费用，财务费用根据医惠科技当年度实际使用财务资助金额之和，参照实际资金成本确定；无实际资金成本参照的，依据中国人民银行同期银行贷款基准利率确定。经上市公司决议对医惠科技增资专项用于战略性投资项目的，该等项目无需支付财务费用，但需独立核算，该等项目产生的净利润不包括在考核实现的净利润内。			
医惠集团和章笠中、彭军、何国平、郑凌峻承诺且确保医惠科技的相关董事、监事、高级管理人员和其他核心人员（包括：章笠中、彭军、何国平、郑凌峻、孙新军、薛起玮、汪骏、盛烨红、周燕儿、顾列宾、陈冠宇）向医惠科技出具承诺函	竞业禁止承诺	为保证医惠科技持续发展和保持持续竞争优势，医惠集团和章笠中、彭军、何国平、郑凌峻承诺且确保医惠科技的相关董事、监事、高级管理人员和其他核心人员（包括：章笠中、彭军、何国平、郑凌峻、孙新军、薛起玮、汪骏、盛烨红、周燕儿、顾列宾、陈冠宇）向医惠科技出具承诺函，承诺自100%标的资产登记完成日和核心人员获得的包含直接与间接的全部上市公司股份登记完成日孰后之日起，仍需至少在医惠科技任职36个月，并承诺在医惠科技任职期间及离职后两年内，不得从事或投资与标的公司业务相同或相似的业务，也不得在与标的公司业务相同或相似的公司任职。章笠中、彭军、何国平、郑凌峻承诺：（1）服务承诺期内违反竞业禁止义务的，违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数（包含其间接持股部分，以下同）的100%作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以1元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（医惠科技）股权对价的100%的现金赔偿支付给上市公司。（2）服务承诺期届满后24个月内违反竞业禁止义务的（如有），违约方应将其于本次交易中购买获得的上市公司股份数的50%作为赔偿。违约方于本次交易中购买获得的上市公司股份由上市公司以1元价格回购或按照股权登记日上市公司其他股东所持上市公司股份占上市公司股份总数（扣除违约方所持上市公司股份数）的比例赠与违约方之外的上市公司其他股东；若届时该违约方不持有上市公司股份的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（医惠科技）股权对价的50%的现金赔偿支付给上市公司。（3）依据前款规定补偿/赔偿不足以弥补上市公司或医惠科技损失的，违约方还应赔偿其他损失。孙新军、薛起玮、汪骏、盛烨红、周燕儿、顾列宾、陈冠宇如在服务承诺期内违反竞业禁止义务的，应将相当于其在本次交易中获得的转让（医惠科技）股权对价的100%的现金赔偿支付给医惠科技；服务承诺期届满后24个月内违反竞业禁止义务的（如有），应将相当于其在本次交易中获得的转让（医惠科技）股权对价的50%的现金赔偿支付给医惠科技。	2015年6月	任职期间及离职后两年内	正常履行中
路楠	关于同业竞争	1、截至本承诺函签署之日，本人未在，将来也不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资/合伙经营或拥有另一公司或企业的股权及其它权益等方	2015年6月	至不再担任控股股东、实际	履行完毕

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
	承诺	<p>式)直接或间接从事或参与任何与中瑞思创及其下属子公司(包括医惠科技及其子公司,下同)相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动,或拥有与中瑞思创及其下属子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益,或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权,或者为该等与中瑞思创及其下属子公司业务构成竞争关系的经济实体、机构、经济组织以劳务、顾问或咨询等方式提供服务。</p> <p>2、本人如从任何第三方获得的商业机会与中瑞思创及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争,则应立即通知中瑞思创或其下属子公司,并应促成将该商业机会让予中瑞思创或其下属子公司。</p> <p>3、若发现本人及本人控制的其他企业在以后任何时间从事与中瑞思创及其下属子公司的产品或业务存在竞争的业务,则本人及本人控制的其他企业承诺将以停止生产经营相竞争的业务或产品的方式,或者将相竞争的业务无偿转让给中瑞思创及其下属子公司的方式,或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。</p> <p>4、在本人作为中瑞思创控股股东、实际控制人期间,本承诺函持续有效,不可撤销。</p> <p>5、如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守,本人愿意承担因违反上述承诺而给中瑞思创造成的全部经济损失。</p>		控制人	
路楠	规范关联交易承诺	<p>1、本次交易完成前,本人及本人控制的其他企业与医惠科技及其子公司之间不存在任何形式的交易。</p> <p>2、本次交易完成后,本人将尽量避免或减少本人及本人控制的其他企业与中瑞思创及其子公司(包括医惠科技及其子公司,下同)之间的关联交易。对于中瑞思创及其子公司能够通过市场与第三方之间发生的交易,将由中瑞思创及其子公司独立与第三方进行;对于本人及本人控制的其他企业与中瑞思创及其子公司无法避免的关联交易,均将严格遵守市场化原则,本着平等互利、等价有偿的一般原则,公平合理地进行。</p> <p>3、本次交易过程中及交易完成后,除开展正常业务所需备用金外,不会以任何方式占用或使用中瑞思创及其子公司的资金、资产或其他资源,也不会要求中瑞思创及其子公司为本人及本人控制的其他企业代垫款项、代偿债务,本人不会以任何直接或间接的方式从事损害或可能损害中瑞思创及其子公司利益的行为。</p> <p>4、本人及本人控制的其他企业与中瑞思创及其子公司发生关联交易时,将严格按照有关法律、法规、规范性文件及《杭州中瑞思创科技股份有限公司章程》等公司治理制度的有关规定履行审批程序和信息披露义务,保证不通过关联交易损害中瑞思创及其子公司、广大中小股东的合法权益。本人在中瑞思创董事会或股东大会审议该等关联交易事项时,主动依法履行回避义务,并在议案获得通过后方可实施。</p> <p>5、如果因违反上述承诺导致中瑞思创及其子公司利益损失的,该等损失由本人承担。</p>	2015年6月	长期	正常履行中
医惠集团、章	不谋求控	部分交易对方(医惠集团、章笠中、彭军、何国平、郑凌峻)承诺:(1)本人/本公司在本次交易完成后,未经思创	2015年6月	长期	正常履行

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
笠中、彭军、何国平、郑凌峻	制权的承诺	医惠实际控制人路楠同意，不直接或间接增持中瑞思创的股份，也不通过关联方或者其他一致行动人直接或间接增持思创医惠的股份，不主动谋求思创医惠实际控制人地位。 (2) 本人/本公司、本人/本公司控制的公司未经思创医惠实际控制人路楠先生同意，不与其他投资人签订一致行动协议等可能导致思创医惠现有控股股东及实际控制人发生变更的行动。			中
章笠中	关于瑕疵资产补偿的承诺	现本人承诺公司将根据有关政策尽快补办标的房屋（X京房权证海第352074号）对应的国有土地使用权的权属变更登记手续，并承诺对标的房屋权属或有瑕疵（如有）给公司造成的一切或有损失承担兜底补偿责任。	2015年6月	长期	正履行中
医惠集团、笠中、彭军、何国平、郑凌峻	避免占用上市公司资金、资产或资源的承诺	本公司/本人及关联方将严格遵守思创医惠《公司章程》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等相关资金管理制度，杜绝一切非经营性占用上市公司及子公司的资金、资产或资源的行为。	2015年6月	长期	正履行中
章笠中	资金占用	在本人担任公司董事或累计（直接和间接方式）持有/控制思创医惠股份比例超过5%的期间，除开展正常业务所需备用金外，本人没有也不会以任何方式占用或使用思创医惠及其子公司的资金、资产或其他资源，没有也不会要求思创医惠及其子公司为本人及本人控制的其他企业代垫款项、代偿债务，本人没有也不会以任何直接或间接的方式从事损害或可能损害思创医惠及其子公司利益的行为。	2020年3月27日	2年	正履行中
章笠中	同业竞争	本人在思创医惠科技股份有限公司任职期间及离职后两年内，本人及直系亲属不得从事或投资与公司业务相同或相似的业务，也不得在与公司业务相同或相似的公司任职。	2020年5月25日	任职期间及离职后两年内	正履行中

## 十五、发行人利润分配政策

### （一）利润分配政策

为进一步推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，完善公司的分红决策机制和管理制度，保护中小投资者合法权益，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》相关文件的要求，公司的公司章程中有关利润分配政策的具体内容如下：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回



报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

### 3、现金分红的条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元人民币。

4、现金分红的比例及时间：在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

股东大会授权董事会每年在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，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

(4) 公司发展阶段不易区分但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%。

5、股票股利分配的条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过，提交股东大会审议决定。

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

7、决策程序与机制：

(1) 公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，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，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施；

(2) 董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

(3) 公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露原因，并由独立董事发表独立意见。

8、利润分配政策的调整机制：如因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会以特别决议方式审议通过。

## （二）公司最近三年现金分红情况

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 母公司所有者的净利润	现金分红金额占合并报表 中归属于母公司所有者的 净利润的比率
2017年	1,454.19	13,026.23	11.16%
2018年	1,454.19	14,347.26	10.14%
2019年	1,564.94	14,760.79	10.60%
最近三年实现的年均可分配利润			<b>42,134.28</b>
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			<b>10.62%</b>

2019年度，公司拟以截至2020年4月28日公司总股本869,411,466股为基数，按每10股派发现金股利人民币0.18元（含税），共计1,564.94万元，剩余未分配利润结转以后年度。该利润分配方案已经公司第四届董事会第十九次会议以及2019年年度股东大会审议通过。

## （三）重要子公司的现金分红政策

公司各重要子公司在其《公司章程》中，按照《公司法》及有关法律、法规的要求，对利润分配政策作出了原则性规定。

## 十六、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况

公司最近三年未发行债券，不存在资信评级的情况。本次发行完成后，公司累计债券余额将不超过最近一期末净资产的40%。

## 十七、董事、监事和高级管理人员

### （一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

#### 1、董事

公司董事会由6名董事组成。公司董事全部由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年。截至2020年4月末，公司董事基本情况及主要经历如下：

序号	姓名	任职	董事任期
1	章笠中	董事长、总经理	2015/08/21-2021/04/26
2	孙新军	副董事长、副总经理、董	2015/08/21-2021/04/26

序号	姓名	任职	董事任期
		董事会秘书	
3	周燕儿	董事、副总经理	2018/04/26-2021/04/26
4	张立民	独立董事	2015/04/09-2021/04/26
5	蔡在法	独立董事	2015/04/09-2021/04/26
6	严义	独立董事	2015/08/21-2021/04/26

上述董事简历如下：

章笠中先生，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师，系国家高层次人才特殊支持计划科技创新创业人才。曾获浙江省科技进步一等奖一次、二等奖两次，杭州市科技进步一、二等奖三次，第四届“科技新浙商”等荣誉称号。现为中国卫生信息学会卫生信息标准委员会常委，医疗物联网与移动医疗学组副组长；中国医院协会信息管理专业委员会（CHIMA）委员；《中国卫生信息管理杂志》编委兼常务理事。历任杭州师范大学教师，银江股份有限公司董事、副总经理。2011年6月至2018年2月任医惠科技董事长、总经理；2015年8月至2017年1月任公司副董事长、董事、总经理；2017年1月至今任公司董事长、总经理。

孙新军先生，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1996年4月至2011年8月在浙江省国际信托投资公司、浙江国信控股集团有限公司、浙江国信租赁有限公司历任集团子公司综合管理部经理、总经理助理、副总经理，2011年9月至今任医惠科技副总裁；2015年8月至今任公司董事；2017年5月至今任公司副总经理、董事会秘书；2018年5月至今任公司副董事长。

周燕儿女士，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学位，高级工程师。1992年8月至2010年6月供职于浙江省能源监察总队；2010年6月至2014年6月供职于浙江省发展和改革委员会能源局；2014年7月至2018年5月任医惠科技副总裁；2018年5月至今，任公司党委书记、副总经理、董事；2018年9月至今，兼任思创汇联董事长、思创物联董事长、思越科技执行董事。

张立民先生，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高

级律师。1984年至1991年任杭州市法律学校教师，并兼任杭州西湖律师事务所、杭州对外经济律师事务所任兼职律师；1992年至1996年任浙江志和律师事务所专职律师；1997年至2000年任浙江星韵律师事务所专职律师；2001年至今任国浩律师（杭州）事务所专职律师；2015年6月至今兼任东方通信股份有限公司（600776）独立董事。2015年4月至今任公司独立董事。

蔡在法先生，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师，经济师，注册会计师，注册税务师，注册资产评估师。1993年8月至1997年12月，历任浙江水利厅综合经营公司会计、经理助理、主办会计，1998年1月至2005年8月，历任浙江瑞信会计师事务所项目经理、部门经理，2005年9月至今，任浙江瑞信会计师事务所执行董事兼所长。2016年12月至今兼任恒勃控股股份有限公司(834165)独立董事。2015年4月至今任公司独立董事。

严义先生，1961年出生，中国国籍,无境外永久居留权,研究生学历。杭州电子科技大学二级教授，博士生导师，享受国家特殊津贴专家，浙江省有突出贡献中青年专家，浙江省“151人才工程”一层次人员（重点资助），全国信息产业科技创新先进个人。自1991年至今，就职于杭州电子科技大学，现任杭州电子科技大学智能与软件技术研究所所长，杭州电子科技大学国家级计算机基础实验教学示范中心主任，浙江省嵌入式重点实验室（杭电）主任，浙江省重点科技创新团队（面向行业的嵌入式关键技术）负责人。兼任PLCopen国际组织中国主席，中国计算机学会嵌入式系统专委会常委，中国机电一体化协会常务理事，浙江省科技厅重大科技专项网络信息专家组组长。2012年8月至2018年9月兼任泰瑞机器股份有限公司（603289）独立董事。2015年8月至今任公司独立董事。

## 2、监事

公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期均为三年，任期届满可连选连任。截至2020年4月末，公司监事基本情况如下：

序号	姓名	任职	监事任期
1	曾正	监事会主席	2018/04/26-2021/04/26

序号	姓名	任职	监事任期
2	楼翔	监事	2017/07/10-2021/04/26
3	汪骏	职工监事	2015/11/30-2021/04/26

上述监事简历如下：

曾正女士，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年6月至2017年8月，历任汉鼎宇佑互联网股份有限公司行政事务部经理、证券事务代表。2017年10月至今，任公司证券事务代表；2018年4月至今任公司监事会主席。

楼翔先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年5月至2016年4月，历任三维通信股份有限公司销服中心财经经理、内审部负责人。2016年6月至2016年10月，任公司内审部经理；2016年11月至今，任公司内审部负责人，2017年7月至今，任公司监事会非职工代表监事。

汪骏先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年10月至2006年6月，任浙大网新天松信息有限公司行政部经理；2006年7月至2009年4月，任杭州银江智能设备有限公司总经理助理；2009年5月至今，任医惠科技总裁助理、工会主席；2015年12月至2017年1月，任公司职工代表监事、工会副主席；2017年2月至今，任公司职工代表监事、工会主席。

### 3、高级管理人员

公司高级管理人员4名。截至2020年4月末，公司高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	职务	高级管理人员任职日期
1	章笠中	总经理	2015年8月5日
2	孙新军	副总经理、董事会秘书	2017年5月9日
3	周燕儿	副总经理	2018年5月7日
4	王凜	财务负责人	2017年6月29日

章笠中、孙新军、周燕儿等兼任公司董事、高级管理人员，其简历请参见本节之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“1、董事”。

王凜先生：1979年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，注册会计师，英国特许公认会计师。2007年7月至2015年6月历任意嘉机械制造（上海）有限公司财务经理、朗盛中国有限公司高级财务经理；2015年6月至2017年6月，任苏州智康信息科技股份有限公司财务总监；2017年6月至今，任公司财务负责人。

## （二）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2020年4月末，除董事长兼总经理章笠中直接持有公司2,460.12万股股份外，其他董事、监事、高级管理人员不存在直接持有公司股份的情况。

截至2020年4月末，公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况如下表：

姓名	公司职务	间接持股比例
章笠中	董事长、总经理	医惠集团持有公司10.46%股份，章笠中持有医惠集团53.63%的出资
孙新军	副董事长、副总经理、董事会秘书	医惠集团持有公司10.46%股份，孙新军持有医惠集团2.95%的出资
周燕儿	董事、副总经理	医惠集团持有公司10.46%股份，周燕儿持有医惠集团2.85%的出资
汪骏	职工监事	医惠集团持有公司10.46%股份，汪骏持有医惠集团1.97%的出资

## （三）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

截至2020年4月末，公司现任董事、监事、高级管理人员2019年度在思创医惠及其子公司的薪酬领取情况如下表：

姓名	职务	税前报酬总额（万元）
章笠中	董事长、总经理	77.55
孙新军	副董事长、副总经理、董事会秘书	62.36
周燕儿	董事、副总经理	35.93
张立民	独立董事	6.00
蔡在法	独立董事	6.00
严义	独立董事	6.00
曾正	监事会主席	24.21
楼翔	监事	26.98
汪骏	职工监事	25.70

姓名	职务	税前报酬总额（万元）
王凇	财务负责人	32.89

#### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2020年4月末，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公  
司及其控制的子公司之外的单位任职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与本公司的关系
章笠中	董事长兼 总经理	医惠集团	执行董事	公司股东
		江苏瑞康医惠投资管理 有限公司	董事长、总 经理	公司参股公司
孙新军	董 事、 董 事 会 秘 书	浙江嘉璟安行物联网科技有 限公司	执行董事兼 总经理	公司参股子公司
		天津医康互联科技有限公司	董事	公司参股子公司
		上海泽信软件有限公司	董事	公司参股子公司
		苏州智康信息科技股份有限 公司	董事	公司参股子公司
		杭州连帆科技有限公司	董事	公司参股子公司
		杭州创辉医疗电子设备有限 公司	监事	公司参股子公司
		江苏钜芯	董事	公司参股子公司
		深圳智慧医学科技有限公司	董事	公司参股子公司
		杭州健海科技有限公司	董事	公司参股子公司
		杭州医惠科贝社科技咨询有 限公司	董事	公司参股子公司
江苏瑞康医惠投资管理 有限公司	董事	公司参股子公司		
周燕儿	董 事、 副 总 经 理	江苏瑞康医惠投资管理 有限公司	董事	公司参股子公司
张立民	独 立 董 事	杭州九堡杨公加油站有限公 司	监事	关联自然人担任董事或监事的企业
		杭州老鹰教育科技股份有限 公司	董事	
		东方通信股份有限公司	独立董事	
蔡在法	独 立 董 事	浙江瑞信会计师事务所有限 公司	执行董事、 总经理	关联自然人担任董事、监事或高级管 理人员的企业
		恒勃控股股份有限公司	董事	
		梦百合家居科技股份有限公 司	独立董事	



姓名	在本公司职务	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与本公司的关系
		司		
		浙江中房商业发展有限公司	监事	
		杭州睿博企业管理咨询有限公司	总经理	
严义	独立董事	杭州电子科技大学	教授	-
曾正	监事会主席	浙江宇佑信息科技有限公司	监事	关联自然人担任监事的企业
		浙江汉鼎宇佑教育科技发展有限公司	监事	
楼翔	监事	浙江嘉璟安行物联网科技有限公司	监事	公司参股子公司
汪骏	监事	苏州智康信息科技股份有限公司	监事	公司参股子公司
		杭州睿杰信息技术有限公司	监事	公司参股子公司

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其它单位兼职的情形。

#### （五）公司的股权激励情况

2019年12月16日，公司召开第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于<公司2019年股票期权与限制性股票激励计划（草案）及其摘要>的议案》《关于<公司2019年股票期权与限制性股票激励计划实施考核办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》，公司独立董事对本次激励计划议案发表了独立意见。

2019年12月16日，公司召开第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于<公司2019年股票期权与限制性股票激励计划（草案）及其摘要>的议案》《关于<公司2019年股票期权与限制性股票激励计划实施考核办法>的议案》《关于核查公司<2019年股票期权与限制性股票激励计划授予对象名单>的议案》。

2019年12月17日至2019年12月30日，公司对2019年股票期权激励计划拟激励对象的姓名、职务均在公司内部网站上进行了公示，在公示期内，监事会未接到任何对公司本次激励计划拟激励对象提出的异议。2019年12月31日，公司监事会出具了《思创医惠科技股份有限公司监事会关于公司2019年股

票期权与限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》。

2020年1月6日，公司召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈公司2019年股票期权与限制性股票激励计划（草案）及其摘要〉的议案》《关于〈公司2019年股票期权与限制性股票激励计划实施考核办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》，并披露了《关于2019年股票期权与限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。

2020年2月14日，公司召开了第四届董事会第十七次会议和第四届监事会第十四次会议，审议通过《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，公司独立董事对相关事项发表了独立意见，监事会对本次股票期权激励计划激励对象名单进行了核实。

2020年2月15日，公司在巨潮资讯网披露了《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的公告》，公司向66名激励对象授予股票期权1,232.10万份，本次股票期权授予日为2020年2月14日，授予登记完成日为2020年2月26日；向63名激励对象授予限制性股票1,013.60万股，本次限制性股票授予日为2020年2月14日，上市日期为2020年2月28日。

## 第五节 合规经营与独立性

### 一、公司在报告期内的合规运营情况及受到行政处罚情况

报告期内，公司及控股子公司受到的行政处罚情况如下：

序号	处罚时间	处罚机构	被处罚单位	处罚措施	违法事实与处罚依据	整改情况
1	2019/1/9	国家税务总局 杭州市 滨江区 税务局	浙江省 中卫护 理信息 管理研 究院	0.06 万元	2017年2月1日至 2017年2月28日 印花税（购销合 同、资金账簿）未 按期进行申报	已缴纳罚款，并完成 税务申报
2	2019/1/9	国家税务 总局杭 州市滨 江区税 务局	浙江 省中卫 护理信 息管理 研究 院	0.06 万元	2018年9月1日至 2018年9月30日 印花税（购销合 同、资金账簿）、 残疾人就业保障金 未按期进行申报	
3	2019/3/11	杭 州市 滨 江 区 城 市 管 理 行 政 执 法 局	医 惠 科 技	1.75 万元	位于在滨江区阡陌 路月明路口西南侧 的“医惠智慧医疗 产品产业化基地项 目”，未经核准擅 自处置建筑垃圾	①及时缴纳罚款，立 即停止违法行为。② 组织有关人员进行相 关法律法规的学习， 进一步强化责任意识。 ③对相关责任人员 进行教育、处理， 杜绝类似情况的再次 出现。④进一步加强 关于工程管理的内控 制度建设，完善相关 管理制度，对工作 制度、流程的执行 情况进行管理、监 督。
4	2019/10/25	北 京 市 海 淀 区 税 务 局 第 三 税 务 所	医 惠 科 技	0.1万 元	自2019年4月19 日起逾期未申报 2019年1月1日至 2019年6月30日 的房产税	已缴纳罚款，并完成 税务申报
5	2019/12/26	国家 税务 总局 广州 市天 河区 税务 局第 一税 务所	广 州 理 德 物 联 网 科 技 有 限 公 司	0.004 万元	丢失广东增值税专 用发票(抵扣联、发 票联)1份	已缴纳罚款，并按要 求纠正

报告期内，公司受到的行政处罚主要为杭州市滨江区城市管理行政执法局

因医惠科技未经核准擅自处置建筑垃圾，于2019年3月20日对医惠科技作出的1.75万元罚款。

根据《杭州市规范行政处罚自由裁量权的规定》第八条规定：“法律、法规、规章规定可以实施单处处罚也可以并处处罚的，对轻微违法行为实施单处处罚；对一般违法行为实施单处或并处处罚；对严重违法行为实施并处处罚”，鉴于医惠科技系被单处罚款，因此其不属于严重违法行为。同时，杭州市滨江区综合行政执法局已出具《情况说明》，确认医惠科技已要求相关施工立即停止违法行为，并按要求缴纳了罚款，上述违法情节较为轻微，相关处罚不属于重大行政处罚。除此之外，公司控股子公司其他行政处罚金额较小，情节轻微，亦不属于重大行政处罚。

## 二、报告期内被证券监管部门和交易所财务监管措施或处罚的情况

报告期初至2020年4月末，公司收到深交所监管函1次，收到中国证监会浙江监管局监管问询函2次，具体情况如下：

### 1、浙江证监局《监管问询函》（浙证监公司字[2019]214号）

2019年12月31日，公司收到浙江证监局下发的《监管问询函》（浙证监公司字[2019]214号），就公司控股股东、实际控制人一致行动人关系解除暨公司无控股股东及实际控制人事宜进行问询。

公司高度重视来函事项，针对《监管问询函》中所列问题逐项进行了仔细研究和认真核查，并进行了书面回复说明，于2020年1月11日向浙江证监局报送了书面说明材料并公告披露。

### 2、深交所《监管函》（创业板监管函[2020]第25号）

2020年2月27日，公司收到深交所创业板公司管理部出具的《关于对思创医惠科技股份有限公司的监管函》（创业板监管函[2020]第25号），指出公司在回复投资者提问时，未能客观、准确地介绍和反映相关业务对公司经营的具体影响，并提醒公司董事会充分重视信息披露问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题再次发生。

在收悉上述监管函后，公司董事会高度重视，对相关事项进行了认真核查和整改。公司董事会组织加强对《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、

《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司信息披露管理办法》等相关法律法规、规范性文件及公司内控制度的学习，公司管理层将继续加强对信息披露等方面的管理，确保及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。

### 3、浙江证监局《监管问询函》（浙证监公司字[2020]15号）

2020年3月2日，公司收到浙江证监局下发的《监管问询函》（浙证监公司字[2020]15号），要求公司就在深交所互动易平台回复投资者新冠肺炎疫情期间的相关工作作出说明并提供相关证明材料。

公司高度重视来函事项，针对《监管问询函》中所列问题逐项进行了仔细研究和认真核查，并进行了书面回复说明，于2020年3月6日向浙江证监局报送了书面说明材料并公告披露。

## 三、报告期内资金占用及担保情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、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况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争

报告期初至2019年12月，公司实际控制人和控股股东为路楠；2019年12月至本报告签署日，公司无实际控制人和控股股东。

路楠，男，1972年出生，研究生学历，工程师。曾获“杭州市上城区劳动模范”、“杭州市优秀社会主义建设者”等荣誉称号，历任杭州市第十一届、十二届人大代表。2003年11月至2009年3月，供职于杭州中瑞思创科技有限公司，任执行董事、总经理；2009年3月至2015年8月，任公司总经理；2009年3月至2017年1月，任公司董事长；2017年1月至2018年4月，任公司董事。

报告期内，除上市公司及其子公司外，路楠控制的其他企业情况如下：

股东名称	公司名称	投资金额（万元）	持股比例（%）
------	------	----------	---------

股东名称	公司名称	投资金额（万元）	持股比例（%）
路楠	博泰投资	265.59	59.02
路楠	宁波三时投资管理合伙企业 （有限合伙）	50.00	99.00

上述企业主要从事投资管理业务，公司则主要从事商业智能及智慧医疗服务，两者之间存在明显区别，公司前控股股东、实际控制人路楠与公司不存在同业竞争的情形。

## （二）独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争有关措施的有效性所发表的意见

公司独立董事认为：“2016年1月1日至2019年12月23日，公司实际控制人、控股股东路楠没有直接或间接地从事任何与公司及其各子公司相同或相近的业务，没有在直接或间接经营与公司及其控股子公司相同或相近的业务的企业中担任职务。公司自上市以来，公司实际控制人、控股股东一直严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。公司与实际控制人、控股股东不存在同业竞争行为。”

## 五、关联方及关联交易

### （一）主要关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，截至2020年4月末，公司的主要关联方及关联关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业详见本节之“四、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人与公司之间不存在同业竞争”。

#### 2、持有公司5%以上股份的股东

截至2020年4月末，持有公司5%以上股份的股东包括路楠、医惠集团。其中，路楠直接持有公司13.35%的股份、医惠集团直接持有公司10.46%的股份。除上述情况外，公司不存在持有5%以上股份的其他股东。

公司自然人股东章笠中先生持有医惠集团53.63%的股权，医惠集团系章笠

中的一致行动人。

法定代表人:	章笠中
成立时间:	2009-06-11
注册资本:	1,000 万人民币
实收资本:	1,000 万人民币
注册地址:	杭州市滨江区江南大道 3850 号创新大厦 22 楼 2234 室
经营范围:	服务: 投资管理、投资咨询(除证券、期货)(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务), 文化艺术交流活动策划(除演出及演出中介)、商务信息咨询、市场调查、物业管理、停车场管理、公关礼仪、会务服务、企业形象策划、品牌管理、市场营销策划、图文设计、网页设计、平面设计、婚礼策划; 技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让: 农业技术、电子技术、计算机软件; 销售: 日用百货、五金交电、家用电器、金属材料、工艺美术品; 货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外); 其他无需报经审批的一切合法项目。(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)

思创集团的主营业务为投资管理, 与公司的主营业务无关。

路楠、章笠中关系密切的家庭成员, 及其直接或间接控制的, 或担任董事、高管的, 除上市公司及其控股子公司外的法人或其他组织亦为公司之关联方。

### 3、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、董事、监事和高级管理人员”之“(一) 现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”, 关系密切的家庭成员包括上述人士的配偶、父母、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。

### 4、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的, 或担任董事、高级管理人员的其他企业

截至 2020 年 4 月末, 公司董事、监事、高级管理人员除直接或间接持有公司股权及担任参控股子公司董事、高级管理人员情况外, 其他直接或间接对外控制的, 或担任董事、高级管理人员的其他企业情况如下:

姓名	职务	企业单位	关联关系
章笠中	董事长、总经理	医惠集团	关联自然人任执行董事

姓名	职务	企业单位	关联关系
张立民	独立董事	国浩律师（杭州）事务所	专职律师
		杭州老鹰教育科技有限公司	关联自然人任董事
		东方通信股份有限公司 (600776)	关联自然人任独立董事
蔡在法	独立董事	浙江瑞信会计师事务所有限公司	关联自然人任执行董事兼所长，并持股65.40%
		浙江东音泵业股份有限公司 (002793)	关联自然人任独立董事
		梦百合家居科技股份有限公司 (603313)	关联自然人任独立董事
		杭州睿博企业管理咨询有限公司	关联自然人任经理
		恒勃控股股份有限公司 (834165)	关联自然人任独立董事

#### 5、公司合营/联营企业以及其他参股企业

公司合营/联营企业以及其他参股企业的具体项情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、公司组织结构及主要对外投资情况”之“（三）公司参股企业基本情况”。

#### 6、其他关联方

名称/姓名	与本公司关系
梁健	公司原董事
魏利伟	公司原副总经理
云南达远健康科技有限公司	子公司之参股企业，已于2019年8月27日转让股权
杭州伯仲信息科技有限公司	医惠集团之参股公司，持股比例29.18%

#### （二）最近三年的经常性关联交易

##### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品、接受劳务的关联交易如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2019年	2018年	2017年
广东百慧信息技术有限公司	软硬件采购	31.33	-	-
医惠科技（沈阳）有限公司	软硬件采购	563.67	-	-
杭州睿杰信息技术有限公司	软硬件采购	262.71	-	-
上海共阅信息技术有限公司	软硬件采购及技术服务	199.74	-	-
广州市天威电子科技有限公司	软硬件采购及技术服	0.39	6.91	111.45



关联方	交易内容	2019年	2018年	2017年
	务			
杭州国家软件产业基地有限公司	技术服务	89.62	179.25	64.15
杭州健海科技有限公司	软硬件采购	432.91	462.63	112.07
杭州连帆科技有限公司	软硬件采购及技术服务	323.40	538.07	548.09
杭州盈网科技有限公司	软硬件采购及技术服务	173.28	602.05	-
杭州云在信息科技有限公司	软硬件采购	301.84	461.63	265.17
上海互软医康信息技术有限公司	软硬件采购	319.23	425.86	-
上海医浦信息科技有限公司	软件采购	305.94	163.31	98.16
上海泽信软件有限公司	软硬件采购及技术服务	1,727.90	1,127.01	817.82
苏州智康信息科技股份有限公司	硬件采购	119.24	98.28	41.11
天津医康互联科技有限公司	软硬件采购	-	184.06	194.17
武汉医惠健康科技有限公司	软硬件采购	16.19	79.59	-
医惠科技（广东）有限公司	软硬件采购	905.86	196.36	16.15
云南达远健康科技有限公司 （曾用名：云南医惠科技有限公司）	软硬件采购	-	-	-
浙江华惠医疗科技有限公司	辅助服务	364.05	63.49	-
杭州伯仲信息科技有限公司	软硬件采购、技术服务及广告宣传	199.34	-	-
杭州认知网络科技有限公司	水电费	14.81	-	-
深圳智慧医学科技有限公司	软硬件采购	14.56	-	-
<b>总计</b>		<b>6,366.01</b>	<b>4,588.50</b>	<b>2,268.34</b>

上述关联交易主要系公司全资子公司医惠科技根据其业务发展和经营管理的需要，考虑关联方相关产品品质及其与公司智慧医疗业务产品的紧密协同性而发生，具有必要性和合理性。

(2) 出售商品、提供劳务的关联交易如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2019年	2018年	2017年
大连乾函科技有限公司	软硬件销售	-	3.66	4.49
广州市天威电子科技有限公司	硬件销售	-	-	0.64
杭州国家软件产业基地有限公司	软硬件销售	-	51.28	119.66
杭州健海科技有限公司	软硬件销售	61.23	-	0.09

关联方	交易内容	2019年	2018年	2017年
杭州连帆科技有限公司	软硬件销售	21.78	47.22	15.92
杭州盈网科技有限公司	软硬件销售	24.48	3.79	-
上海医浦信息科技有限公司	硬件销售	-	0.03	-
上海泽信软件有限公司	软硬件销售	21.24	-	0.09
苏州智康信息科技股份有限公司	软硬件销售	13.27	-	-
新疆佳音医院集团有限公司	软硬件销售	-	-	969.66
医惠集团	开发与维保	-	-	17.50
医惠科技（广东）有限公司	软件销售	1,187.97	436.74	30.05
医惠科技（沈阳）有限公司	软硬件销售	186.27	31.30	190.00
杭州睿杰信息技术有限公司	软硬件销售	94.21	-	-
<b>总计</b>		<b>1,610.45</b>	<b>574.02</b>	<b>1,348.10</b>

上述关联销售系公司基于正常经营业务而发生，具有合理的商业背景。2019年关联销售大幅增加，主要系医惠科技（广东）有限公司向公司采购系医院信息集成平台系统，用于其客户医疗信息化建设。

## 2、关联租赁情况

报告期各期，公司关联出租情况如下：

单位：万元

承租方	租赁资产种类	2019年	2018年	2017年
杭州创辉医疗电子设备有限公司	房屋及建筑物	-	8.93	10.70
苏州智康信息科技股份有限公司	房屋及建筑物	9.52	4.76	9.94
杭州健海科技有限公司	房屋及建筑物	81.28	96.06	-
杭州云在信息科技有限公司	房屋及建筑物	7.51	8.39	-
<b>合计</b>		<b>98.32</b>	<b>118.14</b>	<b>20.64</b>

报告期各期，公司关联承租情况如下：

单位：万元

出租方	租赁资产种类	2019年	2018年	2017年
杭州认知网络科技有限公司	房屋及建筑物	136.47	5.88	-
上海互软医康信息技术有限公司	房屋及建筑物	3.65	-	-
<b>合计</b>		<b>140.12</b>	<b>5.88</b>	<b>-</b>

### 3、关联担保情况

报告期内，公司作为被担保方的关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
章笠中	500.00	2016.11	2017.7	是
章笠中	500.00	2017.7	2018.7	是

发行人在报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### 4、关键管理人员报酬

报告期各期，公司为关键管理人员支付的报酬分别为394.02万元、376.27万元和352.98万元。公司关键管理人员报酬总额逐年下降主要系公司董事、高级管理人员总数逐年下降所致。

### 5、关联方往来款项

#### (1) 应收关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2019年末		2018年末		2017年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据和应收账款	新疆佳音医院集团有限公司	-	-	-	-	1,167.14	59.99
	杭州国家软件产业基地有限公司	-	-	10.00	0.50	140.00	7.00
	苏州智康信息科技股份有限公司	40.00	4.75	15.00	1.25	10.00	0.50
	杭州连帆科技有限公司	48.30	3.62	32.12	1.61	18.52	0.93
	杭州健海科技有限公司	100.49	5.02	-	-	-	-
	上海泽信软件有限公司	8.40	0.42	-	-	-	-
	医惠科技（沈阳）有限公司	132.66	6.63	187.16	18.72	187.30	9.36
	医惠科技（广东）有限公司	1,914.69	129.01	538.20	28.50	31.85	1.59
	杭州云在信息科技有限公司	0.37	0.02	-	-	-	-
	杭州睿杰信息技术有限公司	50.00	2.50	-	-	-	-
	杭州伯仲信息科技有限公司	4.40	0.30	-	-	-	-
杭州盈网科技有限公司	44.25	5.93	19.95	1.70	-	-	
<b>小计</b>		<b>2,343.56</b>	<b>158.22</b>	<b>802.43</b>	<b>52.28</b>	<b>1,554.81</b>	<b>79.37</b>

项目	关联方	2019年末		2018年末		2017年末	
		账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
预付款项	杭州琅玕科技有限公司	96.00	-	-	-	-	-
	武汉医惠健康科技有限公司	12.33	-	-	-	-	-
	北京医势科技有限公司	24.00	-	-	-	-	-
	浙江华惠医疗科技有限公司	1.64	-	-	-	-	-
	杭州智汇健康管理有限公司	685.00	-	-	-	-	-
	杭州伯仲信息科技有限公司	918.98	-	-	-	-	-
	医惠科技（广东）有限公司	-	-	697.60	-	63.85	-
	上海泽信软件有限公司	-	-	-	-	55.68	-
	杭州健海科技有限公司	-	-	-	-	10.70	-
	广州市天威电子科技有限公司	-	-	0.23	-	-	-
	杭州认知网络科技有限公司	636.54	-	60.94	-	-	-
	苏州智康信息科技股份有限公司	472.00	-	75.72	-	-	-
	杭州连帆科技有限公司	23.24	-	31.15	-	-	-
	杭州盈网科技有限公司	138.77	-	1,358.00	-	-	-
<b>小计</b>		<b>3,008.50</b>	<b>-</b>	<b>2,223.64</b>	<b>-</b>	<b>130.23</b>	<b>-</b>
其他应收款	医惠科技（广东）有限公司	833.88	77.36	3.50	0.18	3.50	0.18
	广东百慧信息技术有限公司	358.00	17.90	-	-	-	-
	上海互软医康信息技术有限公司	3.70	0.19	-	-	-	-
	杭州思慧软件有限公司	110.00	11.00	-	-	-	-
	杭州创辉医疗电子设备有限公司	6.84	0.34	7.57	0.38	4.11	0.21
	杭州健海科技有限公司	-	-	115.00	11.50	115.68	5.78
	杭州认知网络科技有限公司	121.13	6.06	1.73	0.09	-	-
	苏州智康信息科技股份有限公司	120.00	12.00	420.00	21.00	-	-
	杭州连帆科技有限公司	63.36	5.82	109.70	5.49	-	-
	杭州盈网科技有限公司	-	-	150.00	7.50	-	-
周燕儿（系公司董事、高级管理人员）	-	-	1.38	0.07	-	-	
<b>小计</b>		<b>1,616.91</b>	<b>130.67</b>	<b>808.88</b>	<b>46.19</b>	<b>123.29</b>	<b>6.16</b>

(2) 应付关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2019年末	2018年末	2017年末
应付票据及应付账款	上海泽信软件有限公司	180.88	89.37	-
	杭州连帆科技有限公司	17.42	50.91	195.55
	广州市天威电子科技有限公司	0.04	1.16	0.04
	杭州盈网科技有限公司	26.43	-	-
	上海医浦信息科技有限公司	178.89	44.62	31.92
	天津医康互联科技有限公司	5.00	20.00	35.00
	杭州创辉医疗电子设备有限公司	7.50	-	-
	医惠科技（沈阳）有限公司	37.47	-	-
	杭州云在信息科技有限公司	218.60	217.12	26.75
	杭州睿杰信息技术有限公司	74.17	-	-
	苏州智康信息科技股份有限公司	2.46	-	2.46
	杭州健海科技有限公司	255.39	35.05	-
	武汉医惠健康科技有限公司	-	3.56	-
	上海互软医康信息技术有限公司	35.93	116.25	-
	杭州思慧软件有限公司	60.80	-	-
浙江华惠医疗科技有限公司	49.55	35.48	-	
小计		<b>1,150.53</b>	<b>613.52</b>	<b>291.72</b>
预收款项	杭州健海科技有限公司	-	10.45	-
	大连乾函科技有限公司	0.27	-	-
	杭州连帆科技有限公司	0.33	1.23	-
小计		<b>0.60</b>	<b>11.68</b>	-
其他应付款	上海泽信软件有限公司	-	-	16.00
	上海互软医康信息技术有限公司	23.06	-	-
	章笠中	0.27	-	-
	杭州认知网络科技有限公司	117.89	60.45	0.45
	杭州健海科技有限公司	-	3.99	-
	杭州云在信息科技有限公司	-	0.75	-
	汪骏	-	13.00	-
小计		<b>141.22</b>	<b>78.19</b>	<b>16.45</b>

公司在报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### （三）减少和规范关联交易的措施

#### 1、规范关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他管理制度中建立了较为完善的关联交易决策制度和内部控制制度。

##### （1）关联交易决策程序及披露

###### 1) 决策权限

公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 1000 万元以上且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 1000 万元以上且占公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准。

董事会有权审议并实施股东大会审议权限外的其他关联交易事项。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

董事会、股东大会审议关联交易事宜时，关联董事、股东应当回避表决。

###### 2) 决策程序

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，有关联关系股东的回避和表决程序如下：

①股东大会审议的事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

②股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

③大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

④关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

⑤关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的决议无效，需重新表决。

#### (2) 董事会对关联交易的决策程序与回避制度

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使其表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数以上通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

### 3、股东大会对关联交易的决策程序与回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避，不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

### 4、关联交易的监督

独立董事应对关联交易发表独立意见。公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，相关人员应于第一时间通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。

### 2、减少和规范关联交易的措施

公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。公司将进一步采取以下措施，来规范和减少关联交易：

(1) 严格执行中国证监会、证券交易所有关规章、《公司章程》、《关联交易管理制度》等公司管理制度的规定。

(2) 对于确有必要的关联交易，按照公平、公允和等价有偿的原则确定价格，并履行相关审批程序及信息披露义务。

## 六、独立董事对关联交易发表的意见

公司报告期内发生的关联交易均严格履行了《公司章程》、《关联交易管

理制度》等规定的程序；其中，根据审批权限就需要经董事会、股东大会审议的关联交易均履行董事会、股东大会审议程序，关联董事、关联股东均回避表决。报告期内，独立董事关于关联交易发表的意见如下：

公司在 2017 年度发生的日常关联交易情况符合公司在 2016 年度股东大会审议通过的相关日常关联交易计划，不存在违规违法的关联交易情况。公司在 2017 年已发生的日常关联交易情况及履行的程序均符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的规定。公司及公司关联方始终坚持避免关联交易的发生，已发生的日常关联交易遵循了市场公平、公正、公开的原则，交易的定价符合市场公允性。

公司在 2018 年度发生的日常关联交易情况符合公司在 2018 年 4 月 12 日召开的第三届董事会第三十五次会议审议通过的相关日常关联交易计划，不存在违规违法的关联交易情况。公司在 2018 年已发生的日常关联交易情况及履行的程序均符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的规定。公司及公司关联方始终坚持避免关联交易的发生，已发生的日常关联交易遵循了市场公平、公正、公开的原则，交易的定价符合市场公允性。

公司在 2019 年度发生的日常关联交易情况符合公司在 2019 年 3 月 28 日召开的第四届董事会第八次会议审议通过的相关日常关联交易计划，不存在违法违规的关联交易情况。公司在 2019 年已发生的日常关联交易情况及履行的程序均符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的规定。公司及公司关联方始终坚持避免关联交易的发生，已发生的日常关联交易遵循了公平、公正、公开的市场原则，交易的定价符合市场公允性。

公司独立董事对日常关联交易实际发生情况与预计存在较大差异的说明公司根据实际情况对关联交易适时适当调整，遵循了“公平、公正、公允”的原则，交易事项符合市场原则，决策程序合法，交易定价公允合理，未发现损害公司及其他股东利益，特别是中小股东利益情况。



## 第六节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报表审计情况

公司2017年度、2018年度及2019年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司2017年度、2018年度及2019年度财务报告均经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为天健审（2018）2328号、天健审（2019）1448号、天健审（2020）4398号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的2017年度、2018年度和2019年度的审计报告。

### 二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

#### （一）关键审计事项

##### 1、收入确认

思创医惠公司的营业收入主要来自于商业智能产品的销售和智慧医疗管理信息与软件的开发和服务。2019年度，思创医惠公司财务报表所示营业收入项目金额为人民币157,399.36万元。思创医惠公司商业智能业务的国外销售一般在货物向海关报关出口并取得提单后确认收入，国内销售一般在买方验收后确认收入；智慧医疗管理信息与软件的开发和服务采用完工百分比法确认收入。

由于营业收入是思创医惠公司关键业绩指标之一，可能存在思创医惠公司管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，天健会计师将收入确认确定为关键审计事项。

##### 2、应收账款减值

截至2019年12月31日，思创医惠公司财务报表所示应收账款项目账面余额为人民币124,459.13万元，坏账准备为人民币18,738.30万元，账面价值为人民币105,720.84万元。公司管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账

款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

由于应收账款金额重大，且应收账款减值测试涉及重大管理层判断，天健会计师将应收账款减值确定为关键审计事项。

### 3、商誉减值

截至2019年12月31日，思创医惠公司财务报表所示商誉项目账面原值为人民币74,468.82万元，减值准备为人民币6,525.64万元，账面价值为人民币67,943.18万元。当与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象时，以及每年年度终了，管理层对商誉进行减值测试。管理层将商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试，相关资产组或者资产组组合的可收回金额按照预计未来现金流量现值计算确定。减值测试中采用的关键假设包括：详细预测期收入增长率、永续预测期增长率、毛利率、折现率等。

由于商誉金额重大，且商誉减值测试涉及重大管理层判断，天健会计师将商誉减值确定为关键

#### （二）重要性水平的判断标准

公司与财务会计信息相关重大事项或重要性水平的判断标准为当年经常性的税前利润的8%。

## 三、最近三年财务报表

### （一）最近三年合并财务报表

#### 1、最近三年合并资产负债表

单位：元

资产	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
----	------------	------------	------------

资产	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	532,074,102.60	482,794,143.90	429,625,738.95
交易性金融资产	18,740,100.68	-	-
应收票据	1,112,503.48	3,209,541.77	85,014.16
应收账款	1,057,208,363.26	775,700,936.92	600,132,291.47
应收款项融资	1,031,468.48	-	-
预付款项	97,514,475.98	74,086,541.01	32,566,952.85
其他应收款	72,300,824.80	82,292,806.84	45,855,054.73
存货	245,294,442.02	246,776,678.36	276,587,305.45
其他流动资产	230,185,002.84	8,871,365.10	15,160,396.71
<b>流动资产合计</b>	<b>2,255,461,284.14</b>	<b>1,673,732,013.90</b>	<b>1,400,012,754.32</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	144,293,265.00	111,512,200.00
长期应收款	50,993,734.67	53,659,554.80	-
长期股权投资	373,887,709.34	324,840,817.49	169,244,019.48
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	134,293,265.00	-	-
投资性房地产	60,524,295.60	64,326,422.31	25,719,710.03
固定资产	349,602,866.28	300,292,739.88	349,058,241.06
在建工程	106,826,286.64	20,133,141.32	5,821,946.87
无形资产	98,247,156.04	82,307,697.36	98,363,602.73
开发支出	22,000,038.74	13,577,114.53	9,340,635.67
商誉	679,431,751.73	696,076,002.48	696,076,002.48
长期待摊费用	32,326,511.32	24,433,403.27	14,664,680.46
递延所得税资产	25,431,052.41	17,867,331.01	13,153,729.76
其他非流动资产	35,590,800.00	8,556,200.33	8,737,464.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,969,155,467.77</b>	<b>1,750,363,689.78</b>	<b>1,501,692,232.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,224,616,751.91</b>	<b>3,424,095,703.68</b>	<b>2,901,704,986.98</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	506,679,330.68	567,025,913.80	322,800,000.00
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	4,293,047.58	4,293,047.58

资产	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付票据	36,279,069.18	22,396,727.46	152,900.28
应付账款	178,137,250.40	131,560,783.91	132,424,866.13
预收款项	15,592,437.97	15,305,449.37	21,913,811.87
应付职工薪酬	58,523,290.59	49,781,747.29	39,417,081.82
应交税费	75,494,300.84	70,945,146.01	73,083,204.25
其他应付款	32,644,780.71	25,736,158.45	22,971,280.51
一年内到期的非流动负债	108,034,456.07	95,935,080.00	40,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,011,384,916.44</b>	<b>982,980,053.87</b>	<b>657,056,192.44</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	268,687,211.09	192,948,000.00	130,000,000.00
预计负债	418,300.00	319,500.00	343,662.00
递延收益	-	1,126,984.12	2,222,222.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>269,105,511.09</b>	<b>194,394,484.12</b>	<b>132,565,884.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,280,490,427.53</b>	<b>1,177,374,537.99</b>	<b>789,622,076.66</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	859,275,466.00	807,885,334.00	807,885,334.00
资本公积	1,317,085,260.26	800,302,155.78	800,169,321.78
其他综合收益	-3,236,652.35	-1,983,142.91	-2,743,229.73
盈余公积	72,600,033.72	72,600,033.72	72,020,866.99
未分配利润	646,202,481.56	513,136,506.47	384,785,003.30
归属于母公司所有者权益合计	2,891,926,589.19	2,191,940,887.06	2,062,117,296.34
少数股东权益	52,199,735.19	54,780,278.63	49,965,613.98
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,944,126,324.38</b>	<b>2,246,721,165.69</b>	<b>2,112,082,910.32</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,224,616,751.91</b>	<b>3,424,095,703.68</b>	<b>2,901,704,986.98</b>

注：公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，对期初财务会计信息进行调整列报。

## 2、最近三年合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,573,993,606.47</b>	<b>1,294,633,555.55</b>	<b>1,112,251,720.34</b>
其中：营业收入	1,573,993,606.47	1,294,633,555.55	1,112,251,720.34
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,399,087,689.99</b>	<b>1,129,939,226.48</b>	<b>950,989,976.02</b>

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：营业成本	936,028,688.01	741,695,848.46	636,230,941.58
税金及附加	9,948,819.79	11,680,417.19	11,307,754.27
销售费用	128,313,322.23	86,377,596.51	74,583,969.71
管理费用	152,597,375.93	144,970,049.16	116,477,211.73
研发费用	138,080,781.60	106,214,943.06	96,174,682.53
财务费用	34,118,702.43	39,000,372.10	16,215,416.20
其中：利息费用	29,365,044.38	24,016,378.44	15,743,930.26
利息收入	3,066,406.13	2,171,568.06	4,765,801.80
加：其他收益	47,473,339.17	40,792,055.81	50,829,827.34
投资收益（损失以“-”号填列）	3,507,645.84	-1,618,189.74	16,269,597.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,892,234.01	-2,173,297.05	5,061,676.02
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	335,076.34	-	-8,301,882.37
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-60,793,173.95	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,111,965.06	-40,919,336.46	-66,662,952.81
资产处置收益（损失以“-”号填列）	310,032.21	-20,364.76	285,194.95
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>164,626,871.03</b>	<b>162,928,493.92</b>	<b>153,681,529.31</b>
加：营业外收入	842,643.21	761,124.84	3,223,682.40
减：营业外支出	583,984.51	1,511,797.82	1,147,770.46
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>164,885,529.73</b>	<b>162,177,820.94</b>	<b>155,757,441.25</b>
减：所得税费用	18,644,141.02	21,213,151.51	24,582,632.77
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>146,241,388.71</b>	<b>140,964,669.43</b>	<b>131,174,808.48</b>
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	146,241,388.71	140,964,669.43	131,174,808.48
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	147,607,911.10	143,472,605.91	130,262,340.03
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1,366,522.39	-2,507,936.48	912,468.45

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-1,181,157.73</b>	<b>154,046.32</b>	<b>1,968,959.31</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,253,509.44	760,086.82	1,903,009.87
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,253,509.44	760,086.82	1,903,009.87
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-470,631.64	783,065.60	2,359,437.59
9.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	72,351.71	-606,040.50	65,949.44
<b>七、综合收益总额</b>	<b>145,060,230.98</b>	<b>141,118,715.75</b>	<b>133,143,767.79</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	146,354,401.66	144,232,692.73	132,165,349.90
归属于少数股东的综合收益总额	-1,294,170.68	-3,113,976.98	978,417.89
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益(元/股)	0.18	0.18	0.16
（二）稀释每股收益(元/股)	0.18	0.18	0.16

### 3、最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,242,291,971.26	1,158,444,430.57	1,145,142,321.20
收到的税费返还	62,459,648.92	68,129,828.79	81,677,278.36
收到其他与经营活动有关的现金	161,474,903.77	44,809,480.16	40,938,176.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,466,226,523.95</b>	<b>1,271,383,739.52</b>	<b>1,267,757,776.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	749,433,426.84	677,000,217.22	603,485,771.01

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	348,217,107.13	281,514,786.58	244,050,743.97
支付的各项税费	89,663,210.82	106,867,140.36	99,413,114.46
支付其他与经营活动有关的现金	274,896,726.95	208,252,071.87	137,119,428.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,462,210,471.74</b>	<b>1,273,634,216.03</b>	<b>1,084,069,058.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,016,052.21</b>	<b>-2,250,476.51</b>	<b>183,688,718.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	10,385,769.00	6,184,347.55	-
取得投资收益收到的现金	11,081,300.06	555,107.31	1,480,155.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,217,031.82	207,777.87	2,824,395.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	558,980.22
收到其他与投资活动有关的现金	146,356,958.05	94,364,780.26	111,515,762.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>170,041,058.93</b>	<b>101,312,012.99</b>	<b>116,379,294.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	243,257,882.91	76,496,344.93	73,916,145.88
投资支付的现金	29,943,300.00	185,078,625.00	81,504,200.00
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	-	11,543,770.96	23,192,260.15
支付其他与投资活动有关的现金	387,178,433.62	90,000,000.00	106,169,955.94
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>660,379,616.53</b>	<b>363,118,740.89</b>	<b>284,782,561.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-490,338,557.60</b>	<b>-261,806,727.90</b>	<b>-168,403,267.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	567,182,047.56	3,375,000.00	1,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600,000.00	3,375,000.00	1,900,000.00
取得借款收到的现金	724,103,710.00	713,069,639.40	377,393,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,100,000.00	600,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,292,385,757.56</b>	<b>717,044,639.40</b>	<b>379,293,500.00</b>
偿还债务支付的现金	701,040,470.00	362,800,000.00	528,119,584.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,815,481.92	38,520,354.35	128,960,975.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,821,734.87	1,426,964.21	-
支付其他与筹资活动有关的现金	20,996,757.80	8,072,201.17	1,000,000.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
筹资活动现金流出小计	768,852,709.72	409,392,555.52	658,080,560.37
筹资活动产生的现金流量净额	523,533,047.84	307,652,083.88	-278,787,060.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-365,351.63	-1,193,656.32	-1,529,129.31
五、现金及现金等价物净增加额	36,845,190.82	42,401,223.15	-265,030,739.25
加：期初现金及现金等价物余额	468,158,593.60	425,757,370.45	690,788,109.70
六、期末现金及现金等价物余额	505,003,784.42	468,158,593.60	425,757,370.45

#### 4、合并所有者权益变动表



单位：元

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	807,885,334.00				800,302,155.78		- 1,983,142.91		72,600,033.72		513,136,506.47		2,191,940,887.06	54,780,278.63	2,246,721,165.69
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	807,885,334.00				800,302,155.78		- 1,983,142.91		72,600,033.72		513,136,506.47		2,191,940,887.06	54,780,278.63	2,246,721,165.69
三、本期增减变动金额（减少以	51,390,132.00				516,783,104.48		- 1,253,509.44				133,065,975.09		699,985,702.13	-2,580,543.44	697,405,158.69

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
	优先股	永续债	其他											
“—”号填列)														
(一) 综合收益总额						-1,253,509.44				147,607,911.10		146,354,401.66	-1,294,170.68	145,060,230.98
(二) 所有者投入和减少资本	51,390,132.00				516,783,104.48							568,173,236.48	7,237,877.51	575,411,113.99
1. 所有者投入的普通股	51,390,132.00				514,012,670.27							565,402,802.27	600,000.00	566,002,802.27
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益					3,396,267.65							3,396,267.65	1,018,996.50	4,415,264.15

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
	优先股	永续债	其他											
的金额														
4. 其他					-625,833.44							-625,833.44	5,618,881.01	4,993,047.57
(三) 利润分配												-14,541,936.01	-14,541,936.01	-1,821,734.87
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配												-14,541,936.01	14,541,936.01	-1,821,734.87
4. 其他														
(四) 所有者权益														

项目	2019 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
内部结转																
1. 资本公积转增资本（或股本）																
2. 盈余公积转增资本（或股本）																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收																

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他											
益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他													-6,702,515.40	-6,702,515.40
四、本期期末余额	859,275,466.00			1,317,085,260.26		- 3,236,652.35		72,600,033.72		646,202,481.56		2,891,926,589.19	52,199,735.19	2,944,126,324.38

单位：元

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	807,885,334.00				800,169,321.78		- 2,743,229.73		72,020,866.99		384,785,003.30	49,965,613.98	2,112,082,910.32
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	807,885,334.00				800,169,321.78		- 2,743,229.73		72,020,866.99		384,785,003.30	49,965,613.98	2,112,082,910.32
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					132,834.00		760,086.82		579,166.73		128,351,503.17	4,814,664.65	134,638,255.37
(一) 综合收益总额							760,086.82				143,472,605.91	-3,113,976.98	141,118,715.75
(二) 所有者投入和减少资本					-7,791,345.16							11,166,345.16	3,375,000.00
1. 所有者投入的普通股												3,375,000.00	3,375,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
4. 其他					-7,791,345.16							7,791,345.16	
(三) 利润分配								579,166.73		-15,121,102.74		-1,426,964.21	-15,968,900.22
1. 提取盈余公积								579,166.73		-579,166.73			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配										-14,541,936.01		-1,426,964.21	-15,968,900.22
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他													
(五) 专项储备													

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他				7,924,179.16								-1,810,739.32	6,113,439.84
四、本期期末余额	807,885,334.00			800,302,155.78		- 1,983,142.91		72,600,033.72			513,136,506.47	54,780,278.63	2,246,721,165.69



单位：元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	448,825,186.00				1,155,472,839.89		- 4,646,239.60		67,579,414.91		371,170,411.85	21,631,742.05	2,060,033,355.10
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	448,825,186.00				1,155,472,839.89		- 4,646,239.60		67,579,414.91		371,170,411.85	21,631,742.05	2,060,033,355.10
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	359,060,148.00				-355,303,518.11		1,903,009.87		4,441,452.08		13,614,591.45	28,333,871.93	52,049,555.22
(一) 综合收益总额							1,903,009.87				130,262,340.03	978,417.89	133,143,767.79
(二) 所有者投入和减少资本					-916,011.58							1,816,011.58	900,000.00
1. 所有者投入的普通股												1,900,000.00	1,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-916,011.58							-83,988.42	-1,000,000.00

项目	2017年											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
(三) 利润分配								4,441,452.08		-	116,647,748.58		-112,206,296.50
1. 提取盈余公积								4,441,452.08		-4,441,452.08			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配										-	112,206,296.50		-112,206,296.50
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	359,060,148.00				-359,060,148.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	359,060,148.00				-359,060,148.00								
2. 盈余公积转增													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他					4,672,641.47							25,539,442.46	30,212,083.93

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			一般风险准备	未分配利润
优先股		永续债	其他										
四、本期期末余额	807,885,334.00				800,169,321.78		- 2,743,229.73		72,020,866.99		384,785,003.30	49,965,613.98	2,112,082,910.32

## (二) 最近三年母公司财务报表

### 1、最近三年母公司资产负债表

单位：元

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	376,117,706.45	219,178,400.63	41,579,758.21
应收票据	-	1,032,817.27	5,885.00
应收账款	107,689,823.46	123,193,745.12	149,817,774.86
应收款项融资	206,469.48	-	-
预付款项	133,649,706.97	14,545,234.46	9,031,553.40
其他应收款	159,205,711.14	75,640,386.82	54,114,709.29
应收股利	-	-	-
存货	11,996,959.87	31,890,464.72	32,906,966.40
其他流动资产	221,640,021.89	1,681,556.79	6,082,569.31
<b>流动资产合计</b>	<b>1,010,506,399.26</b>	<b>467,162,605.81</b>	<b>293,539,216.47</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	91,211,900.00	68,312,000.00
长期应收款	164,740,512.35	160,888,222.35	151,718,992.35
长期股权投资	1,846,556,136.01	1,862,788,880.88	1,714,127,341.70
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	91,211,900.00		
投资性房地产	42,076,337.75	45,060,161.60	5,635,146.31
固定资产	31,368,051.58	35,847,719.37	70,287,712.13
在建工程	2,099,500.00	-	-
无形资产	3,180,487.36	344,582.42	13,098,668.85
开发支出	-	2,779,929.25	-
长期待摊费用	3,440,090.07	4,888,753.06	480,501.21
递延所得税资产	2,121,475.41	2,808,179.53	2,412,100.50
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,186,794,490.53</b>	<b>2,206,618,328.46</b>	<b>2,026,072,463.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,197,300,889.79</b>	<b>2,673,780,934.27</b>	<b>2,319,611,679.52</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	192,401,095.12	290,705,913.80	170,000,000.00

项目	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付票据	96,112,686.81	22,396,727.46	-
应付账款	56,011,262.57	83,060,985.15	47,140,329.11
预收款项	17,127,803.94	9,848,279.64	11,598,699.71
应付职工薪酬	8,893,202.02	8,203,222.31	7,277,023.12
应交税费	1,367,341.07	749,409.64	1,601,063.26
其他应付款	236,725,482.89	119,390,009.47	60,191,449.85
一年内到期的非流动负债	92,121,388.89	95,935,080.00	40,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>700,760,263.31</b>	<b>630,289,627.47</b>	<b>337,808,565.05</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	105,038,642.68	192,948,000.00	130,000,000.00
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,038,642.68</b>	<b>192,948,000.00</b>	<b>130,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>805,798,905.99</b>	<b>823,237,627.47</b>	<b>467,808,565.05</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	859,275,466.00	807,885,334.00	807,885,334.00
资本公积	1,322,541,812.68	807,814,903.09	800,301,463.25
其他综合收益	-879,412.58	-96,534.78	-73,556.00
盈余公积	72,600,033.72	72,600,033.72	72,020,866.99
未分配利润	137,964,083.98	162,339,570.77	171,669,006.23
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,391,501,983.80</b>	<b>1,850,543,306.80</b>	<b>1,851,803,114.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,197,300,889.79</b>	<b>2,673,780,934.27</b>	<b>2,319,611,679.52</b>

## 2、最近三年母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>375,125,104.48</b>	<b>356,548,202.90</b>	<b>408,983,708.32</b>
减：营业成本	298,352,031.79	281,858,794.21	295,449,842.73
税金及附加	2,862,282.08	2,229,352.92	4,288,514.46
销售费用	33,402,009.34	32,476,647.55	30,684,974.74
管理费用	23,815,046.03	22,551,758.45	27,908,969.26
研发费用	13,397,584.00	20,766,812.84	21,557,405.64
财务费用	22,627,526.65	21,103,283.87	23,603,025.46
其中：利息费用	18,450,583.76	19,726,849.15	13,191,896.44

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息收入	4,480,684.43	3,325,043.17	5,243,852.35
加：其他收益	1,784,536.71	5,847,982.00	4,797,400.00
投资收益（损失以“-”号填列）	23,476,023.48	34,440,274.82	42,530,105.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,720,274.00	-828,921.88	4,820,510.50
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,975,830.85	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-9,689,168.68	-9,631,321.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	588.76	7,187.33	286,347.46
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-5,046,057.31</b>	<b>6,167,828.53</b>	<b>43,473,507.05</b>
加：营业外收入	87,618.99	153,139.23	589,220.85
减：营业外支出	729,302.31	1,327,851.39	87,222.55
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-5,687,740.63</b>	<b>4,993,116.37</b>	<b>43,975,505.35</b>
减：所得税费用	687,131.93	-798,550.91	-439,015.41
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-6,374,872.56</b>	<b>5,791,667.28</b>	<b>44,414,520.76</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-6,374,872.56	5,791,667.28	44,414,520.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-782,877.80</b>	<b>-22,978.78</b>	<b>-456,427.72</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
8.外币财务报表折算差额	-	-	-
9.其他	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-7,157,750.36</b>	<b>5,768,688.50</b>	<b>43,958,093.04</b>

### 3、最近三年母公司现金流量表

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	416,400,686.14	397,073,431.87	445,782,659.02
收到的税费返还	23,225,747.59	35,937,957.99	42,798,283.51
收到其他与经营活动有关的现金	123,538,492.91	71,317,203.57	46,615,670.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>563,164,926.64</b>	<b>504,328,593.43</b>	<b>535,196,613.23</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	364,537,928.17	263,072,495.62	439,907,577.70
支付给职工以及为职工支付的现金	38,486,813.58	39,330,443.52	48,634,715.41
支付的各项税费	5,631,488.21	8,523,002.32	15,263,133.72
支付其他与经营活动有关的现金	244,806,643.84	66,076,157.14	85,722,895.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>653,462,873.80</b>	<b>377,002,098.60</b>	<b>589,528,322.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-90,297,947.16</b>	<b>127,326,494.83</b>	<b>-54,331,709.53</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	6,184,347.55	4,666,112.14
取得投资收益收到的现金	36,774,751.65	35,269,196.70	50,725,247.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,041.43	21,250.41	1,260,791.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,000,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	99,275,624.73	87,781,870.85	111,642,168.29
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>137,052,417.81</b>	<b>129,256,665.51</b>	<b>168,294,318.91</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,134,529.21	11,263,748.32	17,462,882.89
投资支付的现金	2,693,300.00	164,899,900.00	69,312,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	65,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	295,356,958.05	107,500,000.00	146,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>302,184,787.26</b>	<b>283,663,648.32</b>	<b>298,574,882.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-165,132,369.45</b>	<b>-154,406,982.81</b>	<b>-130,280,563.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	566,582,047.56	-	-

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得借款收到的现金	100,798,800.00	436,749,639.40	170,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	70,000,000.00	15,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>737,380,847.56</b>	<b>451,749,639.40</b>	<b>170,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	294,577,470.00	210,000,000.00	318,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,814,294.15	31,589,534.50	125,598,870.38
支付其他与筹资活动有关的现金	4,094,356.62	18,165,745.61	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>333,486,120.77</b>	<b>259,755,280.11</b>	<b>443,598,870.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>403,894,726.79</b>	<b>191,994,359.29</b>	<b>-273,598,870.38</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,518,472.54	28,221.11	-273,620.07
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>143,945,937.64</b>	<b>164,942,092.42</b>	<b>-458,484,763.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	206,521,850.63	41,579,758.21	500,064,522.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>350,467,788.27</b>	<b>206,521,850.63</b>	<b>41,579,758.21</b>



4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	807,885,334.00				807,814,903.09		-96,534.78		72,600,033.72	162,339,570.77		1,850,543,306.80
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	807,885,334.00				807,814,903.09		-96,534.78		72,600,033.72	162,339,570.77		1,850,543,306.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	51,390,132.00				514,726,909.59		-782,877.80			-24,375,486.79		540,958,677.00
（一）综合收益总额							-782,877.80			-6,374,872.56		-7,157,750.36
（二）所有者投入和减少资本	51,390,132.00				514,012,670.27							565,402,802.27

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 所有者投入的普通股	51,390,132.00				514,012,670.27							565,402,802.27
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配										-14,541,936.01		-14,541,936.01
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配										-14,541,936.01		-14,541,936.01
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥												
补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他					714,239.32					-3,458,678.22		-2,744,438.90

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收 益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他								
四、本期期末余额	859,275,466.00				1,322,541,812.68		-879,412.58		72,600,033.72	137,964,083.98		2,391,501,983.80

单位：元

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	807,885,334.00				800,301,463.25		-73,556.00		72,020,866.99	171,669,006.23	1,851,803,114.47
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	807,885,334.00				800,301,463.25		-73,556.00		72,020,866.99	171,669,006.23	1,851,803,114.47
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					7,513,439.84		-22,978.78		579,166.73	-9,329,435.46	-1,259,807.67
(一) 综合收益总额							-22,978.78			5,791,667.28	5,768,688.50
(二) 所有者投入											
和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者 投入资本											
3. 股份支付计入所有者 权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									579,166.73	-15,121,102.74	-14,541,936.01

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积									579,166.73	-579,166.73	
2. 对所有者（或股东）的分配										-14,541,936.01	-14,541,936.01
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他					7,513,439.84						7,513,439.84
四、本期期末余额	807,885,334.00				807,814,903.09		-96,534.78		72,600,033.72	162,339,570.77	1,850,543,306.80

单位：元

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	448,825,186.00				1,158,738,969.78		382,871.72		67,579,414.91	243,902,234.05	1,919,428,676.46
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	448,825,186.00				1,158,738,969.78		382,871.72		67,579,414.91	243,902,234.05	1,919,428,676.46
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	359,060,148.00				-358,437,506.53		-456,427.72		4,441,452.08	-72,233,227.82	-67,625,561.99
(一) 综合收益总额							-456,427.72			44,414,520.76	43,958,093.04
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									4,441,452.08	-116,647,748.58	-112,206,296.50
1. 提取盈余公积									4,441,452.08	-4,441,452.08	

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2. 对所有者（或股东）的分配										-	-112,206,296.50
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	359,060,148.00				-359,060,148.00						
1. 资本公积转增	359,060,				-359,060,						
资本（或股本）	148.00				148.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他					622,641.47						622,641.47
四、本期期末余额	807,885,334.00				800,301,463.25		-73,556.00		72,020,866.99	171,669,006.23	1,851,803,114.47



## 四、合并财务报表范围及其变化情况

### (一) 纳入公司合并报表的企业范围及情况

截至2019年12月31日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	思越科技	杭州市	杭州市	制造业	100.00%	-	设立
2	思创汇联	杭州市	杭州市	制造业	100.00%	-	设立
3	杭州中瑞思创智能科技有限公司	杭州市	杭州市	系统集成业	-	60.00%	设立
4	上扬无线	扬州市	扬州市	制造业	100.00%	-	设立
5	杭州中科思创射频识别技术有限公司	杭州市	杭州市	制造业	90.00%	-	设立
6	思创超讯	杭州市	杭州市	制造业	70.01%	-	非同一控制下企业合并
7	思创物联	杭州市	杭州市	系统集成业	100.00%	-	设立
8	广州理德	广州市	广州市	系统集成业	-	68.00%	设立
9	浙江省华卫智慧医疗研究院	杭州市	杭州市	软件与信息服务	100.00%	-	设立
10	思创香港	香港	香港	商贸业	100.00%	-	设立
11	Century Europe AB	瑞典	瑞典	制造业	-	100.00%	非同一控制下企业合并
12	Century Retail Europe B.V.	荷兰	荷兰	制造业	-	100.00%	设立
13	Century Link America	美国	美国	商贸业	-	100.00%	设立
14	GL公司	智利	智利	商业	-	51.00%	非同一控制下企业合并
15	EWELL HK	香港	香港	软件与信息服务	-	72.00%	非同一控制下企业合并
16	Sun Pacific Link Limited	香港	香港	软件与信息服务	-	72.00%	非同一控制下企业合并
17	华洁医疗	杭州市	杭州市	软件与信息服务	60.00%	-	非同一控制下企业合并
18	浙江医洁医疗科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.00%	设立
19	认知投资	杭州市	杭州市	软件与信息服务	55.00%	20.00%	非同一控制下企业合并
20	杭州沃森诊所有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.00%	设立
21	杭州医惠医用织物管理有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	100.00%	-	设立
22	医惠孵化器	杭州市	杭州市	软件与信息服务	100.00%	-	设立

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
23	医惠科技	杭州市	杭州市	软件与信息服务	100.00%	-	非同一控制下企业合并
24	医惠科技（苏州）有限公司	苏州市	苏州市	软件与信息服务	-	95.00%	非同一控制下企业合并
25	杭州简惠信息技术有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.00%	非同一控制下企业合并
26	杭州智海医惠信息科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.50%	非同一控制下企业合并
27	医惠物联网	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
28	医惠软件	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
29	无锡医惠物联网科技有限公司	无锡市	无锡市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
30	浙江省中卫护理信息管理研究院	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	设立
31	广州医惠信息科技有限公司	广州市	广州市	软件与信息服务	-	57.30%	非同一控制下企业合并
32	重庆医惠医疗科技有限公司	重庆市	重庆市	软件与信息服务	-	70.00%	设立
33	杭州联源智能科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	75.00%	设立
34	医惠科技（南京）有限公司	南京市	南京市	软件与信息服务	-	60.00%	设立
35	无锡市仁医医疗人工智能研究院	无锡市	无锡市	软件与信息服务	-	100.00%	设立
36	上海惠沪信息技术有限公司	上海市	上海市	软件与信息服务	-	60.00%	设立
37	医惠科技（福建）	福州市	福州市	软件与信息服务	-	55.00%	设立
38	医惠织物	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	55.00%	非同一控制下企业合并
39	新昌医惠数字科技有限公司	新昌县	新昌县	软件与信息服务	100.00%	-	设立

## （二）公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

### 1、报告期内不再纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	处置方式
2019年度	杭州睿杰信息技术有限公司	不再保持控制权
	杭州琅玕科技有限公司	出售
	杭州好睡眠医疗投资管理有限公司	出售
	杭州思力普诊所有限公司	出售

报告期	子公司名称	处置方式
	杭州集嘉科技有限公司	出售
	江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	不再保持控制权
2017年度	杭州健海科技有限公司	出售
	杭州思创安防科技有限公司	清算
	绿泰信息科技（上海）有限公司	清算

## 2、报告期内新纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	持股比例	取得方式
2019年度	新昌医惠数字科技有限公司	100.00%	设立
2018年度	Sun Pacific Link Limited	100.00%	非同一控制下企业合并
	江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	49.00%	设立
	无锡市仁医医疗人工智能研究院	100.00%	设立
	杭州联源智能科技有限公司	75.00%	设立
	医惠科技（南京）有限公司	60.00%	设立
	杭州中瑞思创智能科技有限公司	60.00%	设立
	杭州好睡眠医疗投资管理有限公司	52.00%	设立
	杭州思力普诊所有限公司	52.00%	设立
	杭州医惠织物智能科技有限公司	55.00%	设立
	上海惠沪信息技术有限公司	60.00%	设立
2017年度	华洁医疗	75.00%	非同一控制下企业合并
	认知投资	55.00%	非同一控制下企业合并
	杭州琅玕科技有限公司	52.00%	非同一控制下企业合并
	EWELL HK	60.00%	非同一控制下企业合并
	杭州医惠医用织物管理有限公司	60.00%	设立
	重庆医惠医疗科技有限公司	70.00%	设立
	杭州睿杰信息技术有限公司	80.00%	设立
	医惠孵化器	100.00%	设立
	浙江医洁医疗科技有限公司	75.00%	设立
杭州沃森诊所有限公司	60.00%	设立	

报告期	子公司名称	持股比例	取得方式
2016年度	广州医惠信息科技有限公司	57.30%	非同一控制下企业合并
	医惠科技（福建）	55.00%	设立

## 五、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

项目	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/2018 年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率	2.23	1.70	2.13
速动比率	1.99	1.45	1.71
资产负债率（母公司）	25.20%	30.79%	20.17%
资产负债率（合并）	30.31%	34.38%	27.21%
利息保障倍数	6.62	7.75	10.89
应收账款周转率（次）	1.72	1.88	1.95
存货周转率（次）	3.80	2.83	2.36
每股净资产（元）	3.37	2.71	2.55
每股经营活动现金流量（元）	0.00	-0.00	0.23
每股净现金流量（元）	0.04	0.05	-0.33
综合毛利率	40.53%	42.71%	42.80%
销售净利润率	9.29%	10.89%	11.79%

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率（母公司）=总负债/总资产（为母公司口径）

资产负债率（合并）=总负债/总资产（为合并口径）

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均额

存货周转率=营业成本/存货平均额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

综合毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

销售净利润率=净利润/营业收入

### （二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证监会公告

[2010]2号)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证监会公告[2008]43号)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2019年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.40	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.19	0.15	0.15
<b>2018年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.75	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.14	0.16	0.16
<b>2017年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.38	0.16	0.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.32	0.13	0.13

### (三) 公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》的规定,公司最近三年非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、非经常性损益项目</b>			
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	757.06	-133.68	87.17
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,095.25	1,559.20	2,206.43
委托他人投资或管理资产的损益	7.19	55.51	148.02
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生	286.96	-	-

项目	2019年度	2018年度	2017年度
金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31.28	17.31	19.33
所得税影响额	-324.60	-188.35	-291.57
少数股东权益影响额（税后）	-65.23	-10.86	-2.27
<b>合计</b>	<b>2,787.91</b>	<b>1,299.13</b>	<b>2,167.12</b>

## 六、报告期会计政策和会计估计变更情况

### （一）会计政策变更情况

#### 1、2017年重要会计政策变更

2017年5月10日，财政部颁布了财会〔2017〕15号关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知，自2017年6月12日起施行。新准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助。企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整，可比会计期间的财务报表不进行追溯调整。由于上述会计准则的修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按照上述准则规定的起始日开始执行上述会计准则。执行新会计政策使得2017年度公司由“营业外收入”项目调整入“其他收益”项目列报金额为2,104.34元。该变更对公司的财务状况、经营成果和现金流量无重大影响，不涉及对以前年度的追溯调整。

公司根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）和企业会计准则的要求编制2017年度财务报表，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入34.83元，营业外支出133.78元，调增资产处置收益-98.95万元。

#### 2、2018年重要会计政策变更

公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度财务报表可比数据受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	8.50	应收票据及应收账款	60,021.73
应收账款	60,013.23		
应收利息	-	其他应收款	60,021.73
应收股利	-		
其他应收款	4,585.51		
应付票据	15.29	应付票据及应付账款	13,257.78
应付账款	13,242.49		
应付利息	63.67	其他应付款	2,297.13
应付股利	-		
其他应付款	2,233.46		
管理费用	21,265.19	管理费用	11,647.72
		研发费用	9,617.47

财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司 2018 年度财务报表的可比数据无影响。

### 3、2019年重要会计政策变更

公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予

调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益)，且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。。

公司根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号)和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	77,891.05	应收票据	320.95
		应收账款	77,570.09
应付票据及应付账款	15,395.75	应付票据	2,239.67
		应付账款	13,156.08

## (二) 会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计变更事项。

## (三) 前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。



## 七、财务状况分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告。

### （一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	53,207.41	12.59%	48,279.41	14.10%	42,962.57	14.81%
交易性金融资产	1,874.01	0.44%	-	-	-	-
应收票据	111.25	0.03%	320.95	0.09%	8.50	0.00%
应收账款	105,720.84	25.02%	77,570.09	22.65%	60,013.23	20.68%
应收款项融资	103.15	0.02%	-	-	-	-
预付款项	9,751.45	2.31%	7,408.65	2.16%	3,256.70	1.12%
其他应收款	7,230.08	1.71%	8,229.28	2.40%	4,585.51	1.58%
存货	24,529.44	5.81%	24,677.67	7.21%	27,658.73	9.53%
其他流动资产	23,018.50	5.45%	887.14	0.26%	1,516.04	0.52%
<b>流动资产合计</b>	<b>225,546.13</b>	<b>53.39%</b>	<b>167,373.20</b>	<b>48.88%</b>	<b>140,001.28</b>	<b>48.25%</b>
<b>非流动资产：</b>						
可供出售金融资产	-	0.00%	14,429.33	4.21%	11,151.22	3.84%
长期应收款	5,099.37	1.21%	5,365.96	1.57%	-	0.00%
长期股权投资	37,388.77	8.85%	32,484.08	9.49%	16,924.40	5.83%
其他权益工具投资	-	0.00%	-	-	-	0.00%
其他非流动金融资产	13,429.33	3.18%	-	-	-	-
投资性房地产	6,052.43	1.43%	6,432.64	1.88%	2,571.97	0.89%
固定资产	34,960.29	8.28%	30,029.27	8.77%	34,905.82	12.03%
在建工程	10,682.63	2.53%	2,013.31	0.59%	582.19	0.20%

项目	2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	9,824.72	2.33%	8,230.77	2.40%	9,836.36	3.39%
开发支出	2,200.00	0.52%	1,357.71	0.40%	934.06	0.32%
商誉	67,943.18	16.08%	69,607.60	20.33%	69,607.60	23.99%
长期待摊费用	3,232.65	0.77%	2,443.34	0.71%	1,466.47	0.51%
递延所得税资产	2,543.11	0.60%	1,786.73	0.52%	1,315.37	0.45%
其他非流动资产	3,559.08	0.84%	855.62	0.25%	873.75	0.30%
<b>非流动资产合计</b>	<b>196,915.55</b>	<b>46.61%</b>	<b>175,036.37</b>	<b>51.12%</b>	<b>150,169.22</b>	<b>51.75%</b>
<b>资产总计</b>	<b>422,461.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>342,409.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>290,170.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产余额分别为140,001.28万元、167,373.20万元、225,546.13万元，分别占资产总额的48.25%、48.88%、53.39%。流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。公司非流动资产余额分别为150,169.22万元、175,036.37万元、196,915.55万元，分别占资产总额的51.75%、51.12%、46.61%。非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、商誉构成。

## 1、流动资产分析

### (1) 货币资金

公司货币资金系银行存款、其他货币资金和库存现金，其他货币资金主要为票据保证金、保函保证金。各报告期末，公司货币资金分别为42,962.57万元、48,279.41万元和53,207.41万元，占公司流动资产的比例分别为30.69%、28.85%和23.59%，明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	31.84	0.06	18.08	0.04	28.86	0.07
银行存款	50,467.04	94.85	46,786.47	96.91	42,544.67	99.03
其他货币资金	2,708.53	5.09	1,474.87	3.05	389.04	0.91
<b>合计</b>	<b>53,207.41</b>	<b>100.00</b>	<b>48,279.41</b>	<b>100.00</b>	<b>42,962.57</b>	<b>100.00</b>
其中：存放在境外的款项总额	2,147.94	4.04	3,147.38	6.52	3,727.33	8.68

2019年末，公司货币资金余额较2018年末增加4,928.00万元，上升10.21%，主要系公司非公开募集资金收入、新增结构性存款支出、以及医惠智

慧医疗产品产业化基地项目建设的现金支出共同作用所致。

(2) 应收账款及应收票据

单位：万元

项目	2019年末	2018年末	2017年末
应收票据	111.25	320.95	8.50
应收账款	105,720.84	77,570.09	60,013.23

报告期内，公司应收票据均为银行承兑票据。

① 应收账款规模情况

各报告期末，公司应收账款账面价值分别为60,013.23万元、77,570.09万元和105,720.84万元，占公司流动资产的比例分别为42.87%、46.35%和46.87%，报告期内公司应收账款总体规模和占流动资产的比例呈现持续增长的趋势。公司应收账款在报告期内持续增长的原因主要包括：一是2015年以来，随着公司智慧医疗业务的蓬勃发展，公司总体收入规模增长速度较快，公司应收账款规模随着收入规模的增加有所增长；二是智慧医疗业务具有应收账款周转较慢的行业特性，而公司的智慧医疗业务板块在报告期内发展速度较快，导致公司应收账款规模增长明显。截至2019年12月末，公司智慧医疗业务板块应收账款金额前5名客户期末余额合计13,020.65万元，占应收账款余额的10.46%，集中度较低，单个客户的应收款项坏账风险对公司可能造成的影响较小。2019年12月末，公司智慧医疗业务板块应收账款金额前五名客户的具体情况如下：

单位：万元，%

往来单位	账面余额	占应收账款余额的比例
香港中文大学医学中心有限公司	3,272.61	2.63
南京鼓楼医院	2,827.33	2.27
上海市新华医院	2,345.83	1.88
九江学院附属医院	2,336.88	1.88
汕头大学医学院第一附属医院	2,238.00	1.80
小计	13,020.65	10.46

② 应收账款账龄情况

1) 报告期内，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种类	2019年度	2018年度	2017年度
----	--------	--------	--------

	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
		金额	计提比例		金额	计提比例		金额	计提比例
按信用风险特征组合计提坏账准备	121,800.15	16,639.57	13.66%	87,992.21	11,634.72	13.22%	66,367.42	8,123.70	12.24%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,658.98	2,098.73	78.93%	2,607.62	1,395.01	53.50%	3,217.27	1,447.77	45.00%
<b>合计</b>	<b>124,459.13</b>	<b>18,738.30</b>	<b>15.06%</b>	<b>90,599.83</b>	<b>13,029.73</b>	<b>14.38%</b>	<b>69,584.70</b>	<b>9,571.47</b>	<b>13.76%</b>

UNIVERSAL SURVEILLANCE SYSTEMS（以下简称“USS”）为商业智能业务客户。自2017年，由于USS自身经营问题，公司于2017年下半年始暂停向其进行销售。综合中国出口信用保险公司的预计赔付比例及USS的预计未来偿还能力，公司对应收USS款项按照单项金额不重大但单计提坏账准备。

2) 除单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款外，公司分业务板块的应收账款余额的账龄情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>商业智能业务账龄组合</b>						
1年以内	21,940.07	97.90	18,108.60	97.09	15,710.68	98.47
1-2年	304.39	1.36	379.44	2.03	127.46	0.80
2-3年	117.68	0.53	57.79	0.31	46.55	0.29
3年以上	48.52	0.22	104.65	0.56	70.69	0.44
<b>小计</b>	<b>22,410.65</b>	<b>100.00</b>	<b>18,650.48</b>	<b>100.00</b>	<b>15,955.38</b>	<b>100.00</b>
<b>智慧医疗业务账龄组合</b>						
1年以内	57,545.11	57.90	40,533.94	58.46	29,544.29	58.61
1至2年	22,716.68	22.86	15,460.82	22.30	11,306.89	22.43
2至3年	8,393.67	8.45	6,242.52	9.00	4,736.51	9.40
3至4年	5,100.60	5.13	2,999.02	4.32	2,934.80	5.82
4至5年	2,112.28	2.13	2,405.59	3.47	725.24	1.44
5年以上	3,521.16	3.54	1,699.85	2.45	1,164.32	2.31

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小计	99,389.50	100.00	69,341.73	100.00	50,412.05	100.00

报告期内，公司不同业务板块的应收账款账龄情况差异较大：a.商业智能业务应收账款账龄较短，账龄1年以内的应收账款占比始终保持在97%以上，应收账款质量较好，坏账风险较小；b.公司智慧医疗业务板块的账龄相比商业智能业务的账龄相对较长，主要原因在于该行业的应收账款回款周期受项目周期及结算模式的影响较大。报告期内，一方面由于公司自身项目实施能力提升，另一方面由于国家、地方、医院对医疗信息化及互联互通的重视程度不断提高，公司所执行的项目规模也快速上升。相应的，公司项目实施周期也有所拉长。公司项目执行流程一般包括项目调研、项目启动、试点上线、全院上线、验收等几个阶段。各个项目实施周期之间因功能模块多少、信息化基础等因素不同而存在一定差异，相对业务实施量较小的如护理项目一般实施周期为1-3个月，而相对业务实施量较大的如信息平台项目，则需要9-15个月。公司业务主要面向公立医院、政府投资机构等，项目需要经过财政预算或政府采购的付款流程，一定程度上会影响公司回款及时性。

报告期内，除单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款外，公司账龄2年以内的应收账款占比分别为85.42%、84.65%和84.16%，账龄水平相对可控。

### 3) 应收账款坏账准备计提情况

公司目前的应收账款坏账准备计提政策系：公司根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，公司综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，公司以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备，计提政策如下：

账龄	预期信用损失率
<b>商业智能业务的账龄组合比例</b>	
1年以内（含1年）	5.00%
1-2年	10.00%
2-3年	30.00%
3年以上	100.00%
<b>智能医疗业务的账龄组合比例</b>	
1年以内（含1年）	5.00%
1—2年	10.00%
2—3年	30.00%
3—4年	50.00%
4—5年	80.00%
5年以上	100.00%

### （3）预付款项

各报告期末，公司预付款项账面价值占流动资产的比例分别为2.33%、4.43%和4.32%。2018年末，公司预付账款余额为7,408.65万元，较上年期末增加4,151.95万元，增幅127.49%；2019年末，公司预付账款余额为9,751.45万元，较上年期末增加2,342.80万元，增幅31.62%。2017年以来，公司智慧医疗业务量上升快、综合性强，故公司加大了与供应商的业务合作。对于部分智慧医疗相关业务的定制化采购，一般需预付合同金额30%-40%费用作为实施费用。

截至2019年12月末，预付款项中前五名合计金额为4,047.13万元，占全部预付账款比为41.50%，具体情况如下：

单位：万元

企业名称	采购内容	账面余额	占预付款项总体余额的比例
杭州美文广告有限公司	企业产品宣传设计与制作等	943.60	9.68%
杭州伯仲信息科技有限公司	护理质量数据平台、护士培训平台、服务费等	918.98	9.42%
浙江道一循信息技术有限公司	室内导航、技术开发服务等	809.55	8.30%
杭州菲诗奥医疗科技有限公司	睡眠监测设备合作开发贷款、服务费等	690.00	7.08%

企业名称	采购内容	账面余额	占预付款项总体余额的比例
杭州智汇健康管理有限公司	步态分析系统等	685.00	7.02%
<b>合计</b>		<b>4,047.13</b>	<b>41.50%</b>

#### (4) 其他应收款

各报告期末，公司其他应收款账面价值分别为4,585.51万元、8,229.28万元和7,230.08万元，占公司流动资产的比例分别为3.28%、4.92%和3.21%。其他应收款主要由押金保证金、备用金等构成。公司其他应收款主要为实施智慧医疗项目过程中向医院支付了相应的履约保证金、基于业务合作支付的协议款，不构成非经营性资金占用。

截至2019年12月末，其他应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	其他应收款账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	5,205.54	260.28	5%
1至2年	2,192.42	219.24	10%
2至3年	445.20	133.56	30%
3年以上	491.48	491.48	100%
<b>合计</b>	<b>8,334.64</b>	<b>1,104.56</b>	

#### (5) 存货

##### ① 存货总体情况

存货主要为原材料和产成品，其中各报告期末来自商业智能板块的存货分别占存货总体的77.45%、86.21%、79.65%。各报告期末，存货账面价值分别为27,658.73万元、24,677.67万元和24,529.44万元，占流动资产的比例分别为19.76%、14.74%和10.88%。报告期各期末，公司分存货种类和业务板块的存货账面价值明细情况如下：

单位：万元，%

分存货种类	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	5,379.46	21.93	6,961.03	28.21	7,982.03	28.86
在产品	2,092.13	8.53	1,302.99	5.28	1,095.14	3.96

分存货种类	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	16,345.35	66.64	15,017.40	60.85	17,694.13	63.97
委托加工物资	712.51	2.90	1,396.25	5.66	887.44	3.21
合计	<b>24,529.44</b>	<b>100.00</b>	<b>24,677.67</b>	<b>100.00</b>	<b>27,658.73</b>	<b>100.00</b>
分业务板块	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智慧医疗	4,992.57	20.35	3,404.16	13.79	6,237.31	22.55
商业智能	19,536.87	79.65	21,273.51	86.21	21,421.42	77.45
合计	<b>24,529.44</b>	<b>100.00</b>	<b>24,677.67</b>	<b>100.00</b>	<b>27,658.73</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司存货余额较为稳定。

## ②存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为 394.81 万元、401.31 万元和 409.92 万元，均为对库存商品计提的存货跌价准备，计提原因主要系部分库存产品滞销。

## 2、非流动资产分析

### 最近三年末非流动资产明细表

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	14,429.33	8.24	11,151.22	7.43
长期应收款	5,099.37	2.59	5,365.96	3.07	-	-
长期股权投资	37,388.77	18.99	32,484.08	18.56	16,924.40	11.27
其他非流动金融资产	13,429.33	6.82	-	-	-	-
投资性房地产	6,052.43	3.07	6,432.64	3.68	2,571.97	1.71
固定资产	34,960.29	17.75	30,029.27	17.16	34,905.82	23.24
在建工程	10,682.63	5.42	2,013.31	1.15	582.19	0.39
无形资产	9,824.72	4.99	8,230.77	4.70	9,836.36	6.55
开发支出	2,200.00	1.12	1,357.71	0.78	934.06	0.62
商誉	67,943.18	34.50	69,607.60	39.77	69,607.60	46.35
长期待摊费用	3,232.65	1.64	2,443.34	1.40	1,466.47	0.98



项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税资产	2,543.11	1.29	1,786.73	1.02	1,315.37	0.88
其他非流动资产	3,559.08	1.81	855.62	0.49	873.75	0.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>196,915.55</b>	<b>100.00</b>	<b>175,036.37</b>	<b>100.00</b>	<b>150,169.22</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要由其他权益工具投资/可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、商誉等构成。

(1) 可供出售金融资产/其他非流动金融资产

2019年1月1日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则的规定进行分类和计量，上述调整对可供出售金融资产/其他非流动金融资产列示的影响对比如下表：

单位：万元

项目	原金融工具准则（2018-12-31）		新金融工具准则（2019-01-01）	
	计量类别	账面价值	计量类别	计量类别
可供出售金融资产	以成本计量的可供出售金融资产	14,429.33	-	-
其他非流动金融资产	-	-	以公允价值计量且其变动计入当期损益	14,429.33

各报告期末，公司可供出售金融资产/其他非流动金融资产账面价值分别为11,151.22万元、14,429.33万元和13,429.33万元，占公司非流动资产的比例分别为7.43%、8.24%和6.820%，整体规模和占比呈上升趋势，明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年末	2018年末	2017年末
杭州认知网络科技有限公司	4,683.21	4,683.21	4,433.22
新疆佳音医院集团有限公司	1,998.00	1,998.00	1,998.00
汕头保税区领域跨境电子商务有限公司	1,650.00	1,650.00	1,500.00
苏州智康信息科技股份有限公司	1,988.12	1,988.12	1,500.00
杭州求是医院有限公司	-	1,000.00	500.00
杭州连帆科技有限公司	500.00	500.00	500.00
上海医浦信息科技有限公司	300.00	300.00	300.00
杭州国家软件产业基地有限公司	220.00	220.00	220.00
大连乾函科技有限公司	200.00	200.00	200.00

项目	2019年末	2018年末	2017年末
杭州盈网科技有限公司	1,890.00	1,890.00	
合计	13,429.33	14,429.33	11,151.22

2019年6月，子公司医惠科技与浙江蓝天清水湾旅业有限公司签订《股权转让协议》，医惠科技将其持有的杭州求是医院有限公司1.4286%股权以1,240万元转让给浙江蓝天清水湾旅业有限公司，医惠科技已于2019年7月收到股权转让款。

### (2) 长期应收款

各报告期末，公司长期应收款分别为0.00万元、5,365.96万元和5,099.37万元，系公司采用递延方式分期收款销售商品和提供劳务所产生的应收款项。根据医惠科技与中国电信股份有限公司广州分公司签订的《广州市番禺区中心医院医疗业务云信息化项目技术服务项目技术服务合同》(以下简称《技术服务合同》)，医惠科技为广州市番禺区中心医院医疗业务云信息化项目提供专项技术服务，合同总金额7,700万元，分14期等额支付，84个月之后付清，中国电信股份有限公司广州分公司应在合同生效之日起且医惠科技提供正规发票后15天内支付首期6个月全额款项550万元，余额每满6个月支付一次。

### (3) 长期股权投资

各报告期末，公司长期股权投资余额分别为16,924.40万元、32,484.08万元和37,388.77万元，占公司非流动资产的比例分别为11.27%、18.56%和18.99%。报告期内，为整合医疗资源，提高公司竞争力，拓展医疗产业生态链建设，公司投资了多家相关企业，长期股权投资持续增加。明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年末	2018年末	2017年末
上海瑞章	5,931.25	6,329.99	6,315.85
江苏钜芯	7,007.19	7,045.99	6,288.10
上海泽信软件有限公司	2,439.53	2,411.36	2,321.47
天津医康互联科技有限公司	151.88	151.20	154.38
杭州创辉医疗电子设备有限公司	900.72	917.28	939.19
医惠科技（沈阳）有限公司	73.68	72.66	29.94
医惠科技（广东）有限公司	118.83	63.70	-

项目	2019年末	2018年末	2017年末
杭州医惠科贝社科技咨询有限公司	54.17	35.03	19.39
广州市天威电子科技有限公司	288.32	295.72	318.73
杭州健海科技有限公司	50.41	192.09	321.67
杭州云在信息科技有限公司	100.30	92.08	86.67
武汉医惠健康科技有限公司	178.66	200.36	129.03
上海共阅信息技术有限公司	595.58	395.19	-
上海互软医康信息技术有限公司	190.83	195.08	-
宁波三创瑞海投资管理有限公司	4,499.31	4,499.60	-
丰康医健	7,997.78	7,997.74	-
浙江华惠医疗科技有限公司	68.27	45.63	-
杭州睿杰信息技术有限公司	478.38	-	-
深圳智慧医学科技有限公司	1,407.82	1,419.78	-
CLINIC FIRST LIMITED	103.97	123.59	-
杭州琅玕科技有限公司	2,127.71	-	-
杭州思慧软件有限公司	1,000.00	-	-
北京医势科技有限公司	1,500.00	-	-
上海慈欣健康科技有限公司	76.17	-	-
江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	48.00	-	-
<b>合计</b>	<b>37,388.77</b>	<b>32,484.08</b>	<b>16,924.40</b>

报告期内，公司不断增加对智慧医疗业务领域内相关公司的投资。

#### (4) 固定资产

公司固定资产主要系与生产经营紧密相关的房屋建筑物、机器设备以及运输设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为34,905.82万元、30,029.27万元和34,960.29万元，占公司非流动资产的比例分别为23.24%、17.16%和17.75%，明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	14,869.62	42.53	15,825.69	52.70	19,712.90	56.47
专用设备	16,027.47	45.84	12,543.34	41.77	13,583.28	38.91
运输工具	264.92	0.76	259.76	0.87	160.38	0.46

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
通用设备	3,798.28	10.86	1,400.49	4.66	1,449.27	4.15
<b>合计</b>	<b>34,960.29</b>	<b>100.00</b>	<b>30,029.27</b>	<b>100.00</b>	<b>34,905.82</b>	<b>100.00</b>

#### (5) 在建工程

公司在建工程主要为在建厂房、待安装设备等。各报告期末，在建工程账面价值分别为582.19万元、2,013.31万元和10,682.63万元。明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待安装设备	54.57	0.51	87.30	4.34	23.30	4.00
自动化洗涤设备生产线	-	-	-	-	549.46	94.38
医惠智慧医疗产品产业化基地项目建设	10,389.27	97.25	1,906.48	94.69	-	-
零星工程	238.79	2.24	19.53	0.97	9.43	1.62
<b>合计</b>	<b>10,682.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,013.31</b>	<b>100.00</b>	<b>582.19</b>	<b>100.00</b>

报告期期末的在建工程的增加，主要系因为医惠智慧医疗产品产业化基地项目的建设投入。

#### (6) 无形资产

公司无形资产由软件、土地使用权、客户渠道及专有技术、专利及商标等构成，其中主要为软件和土地使用权。各报告期末，公司无形资产账面价值分别为9,836.36万元、8,230.77万元和9,824.72万元，占公司非流动资产的比例分别为6.55%、4.70%和4.99%，明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,230.31	32.88	1,538.99	18.70	2,832.23	28.79
软件	6,315.52	64.28	6,298.69	76.53	6,398.22	65.05
专有技术、专利及商标	28.89	0.29	43.09	0.52	155.91	1.59
客户渠道	250.00	2.54	350.00	4.25	450.00	4.57
<b>合计</b>	<b>9,824.72</b>	<b>100.00</b>	<b>8,230.77</b>	<b>100.00</b>	<b>9,836.36</b>	<b>100.00</b>

2018末，公司无形资产账面价值较上年减少1,605.59万元，主要系部分土地重分类为投资性房地产。2019年末，公司无形资产账面价值较上年增加1,593.95万元，主要系土地使用权增加所致。

#### (7) 开发支出

公司开发支出主要为MDT多学科联合平台、医学人工智能技术及系统开发等项目开发支出。各报告期末，开发支出账面价值分别为934.06万元、1,357.71万元和2,200.00万元。明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
MDT多学科联合平台			-	-	934.06	100
医学人工智能技术及系统开发	-	-	1,079.72	79.53	-	-
基于多核低功耗高速计算技术的ESL智能数据系统	-	-	277.99	20.47	-	-
医惠主数据管理平台软件	1,571.84	71.45	-	-	-	-
医用织物清点管理系统	208.72	9.49	-	-	-	-
护理质控数据平台软件	419.45	19.07	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,200.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,357.71</b>	<b>100</b>	<b>934.06</b>	<b>100</b>

#### (8) 商誉

公司商誉的形成均来自于股权受让过程中合并成本与可辨认净资产公允价值份额的差额。各报告期末，公司商誉账面价值分别为69,607.60万元、69,607.60万元和67,943.18万元，占公司非流动资产的比例分别为46.35%、39.77%和34.50%，规模总体保持稳定。明细如下：

单位：万元，%

被投资单位名称	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
GL公司	946.36	1.39	946.36	1.36	946.36	1.36
思创超讯	432.83	0.64	432.83	0.62	432.83	0.62
医惠科技	64,990.07	95.65	64,990.07	93.37	64,990.07	93.37
华洁医疗	782.78	1.15	782.78	1.12	782.78	1.12
琅玕科技	-	-	1,664.43	2.39	1,664.43	2.39
EWELL HK	791.13	1.16	791.13	1.14	791.13	1.14

被投资单位名称	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	67,943.18	100.00	69,607.60	100.00	69,607.60	100.00

截至2019年12月末，公司商誉主要为并入医惠科技产生的商誉，其账面价值为64,990.07万元，占全部商誉总金额的95.65%，系2015年公司受让上海医惠实业有限公司等公司及章笠中等自然人持有的医惠科技100%的股权产生，鉴于医惠科技经营稳健，业务规模和利润情况持续向好，公司商誉整体不存在大额减值风险。根据企业会计准则的相关规定，公司在每个年度终了时，对医惠科技、思创超讯、华洁医疗、琅玕科技、EWELL HK均进行了商誉减值测试，上述企业在报告期各期末均不存在商誉减值迹象。

2019年末，琅玕科技商誉减少系该公司自2019年12月不再纳入合并范围内，因而相应转出商誉金额。

经测试，GL存在商誉减值迹象。2014年，公司受让GL公司51%股权后新增商誉7,472.00万元，受GL公司持续亏损影响，公司合并GL公司产生的商誉发生大额减值，2015-2017年分别计提GL公司商誉减值准备2,676.91万元、361.62万元、3,149.85万元，占利润总额比分别为16.10%、1.69%、20.22%，对公司利润情况影响较大。截至2019年12月31日，GL公司商誉账面价值尚余946.36万元，预计GL公司亏损事项后续影响有限。报告期内，除上述情况外，公司其他商誉资产未发生减值。

### 3、财务性投资情况

截至2020年一季度末，公司子公司基金投资金额974.01万元，共占公司归属于母公司净资产的比重仅为0.33%，公司最近一期末不存在金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形；上述基金投资发生在本次发行董事会决议6个月前，不属于《再融资业务若干问题解答（二）》规定的“本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除”之情形。

#### （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	101,138.49	78.98%	98,298.01	83.49	65,705.62	83.21
非流动负债	26,910.55	21.02%	19,439.45	16.51	13,256.59	16.79
<b>负债合计</b>	<b>128,049.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,737.45</b>	<b>100.00</b>	<b>78,962.21</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债主要由流动负债构成。其中，公司流动负债各期末负债总额的比例分别为83.21%、83.49%和78.98%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款构成。

### 1、短期借款

各报告期末，发行人短期借款余额分别为32,280.00万元、56,702.59万元和50,667.93万元，占流动负债比例分别为49.13%、57.68%和50.10%。2017年至2019年间，短期借款总体规模及占比逐步提高，主要系随销售增长公司流动资金借款增加影响所致。

### 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

各报告期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债账面价值分别为429.30万元、429.30万元和0万元，系公司与华洁医疗、李明华、郝江签订的《增资协议之补充协议》形成的金融负债。根据《增资协议之补充协议》，在对华洁医疗增资完成后，华洁医疗将投入一至两条自动化洗涤设备，如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第11-12月月均营业收入达到125万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗5%的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第11-12月月均营业收入达到180万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗10%的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第23-24月月均营业收入达到250万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗15%（包含前述股权的累计比例）的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第23-24月月均营业收入超过180万元但未达到250万，按比例折算公司累计需无偿转让给郝江的股权数量。2019年，杭州华洁医疗科技有限公司营业收入达到250万元，因

而，公司将15%股权无偿转让给郝江。

### 3、应付账款

报告期内，公司应付账款主要为正常生产经营过程中产生的应付货款。各报告期末，公司应付账款账面价值分别为13,242.49万元、13,156.08万元和17,813.73万元，占流动负债的比率分别为20.15%、13.38%和17.61%，明细情况如下

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货款	17,013.18	95.51	12,707.69	96.59	12,659.72	95.60
长期资产购置款	800.55	4.49	448.39	3.41	582.77	4.40
<b>合计</b>	<b>17,813.73</b>	<b>100.00</b>	<b>13,156.08</b>	<b>100.00</b>	<b>13,242.49</b>	<b>100.00</b>

### 4、应付票据

报告期内，公司的应付票据系银行承兑汇票。各报告期末，应付票据的账面价值分别为15.29万元、2,239.67万元和3,627.91万元，占流动负债的比例分别为0.02%、2.28%和3.59%。2019年12月末应付票据金额较大的主要原因系内部交易形成的应付票据在12月末尚未结清所致。

### 5、其他应付款

公司其他应付款主要由各类押金保证金、应付暂收款和其他应付费用类构成。各报告期末，其他应付款余额分别为2,297.13万元、2,573.62万元和3,264.48万元，占流动负债比例分别为3.50%、2.62%和3.23%，明细如下：

单位：万元，%

项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付暂收款	176.81	5.42	175.77	6.83	271.4	11.81
押金保证金	395.26	12.11	939.59	36.51	676.24	29.44
应付费用类	1,806.09	55.33	184.54	7.17	437.55	19.05
应付利息	-	-	340.78	13.24	63.67	2.77
其他	886.31	27.15	932.94	36.25	848.27	36.93



项目	2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	3,264.48	100.00	2,573.62	100.00	2,297.13	100

#### 6、一年内到期的非流动负债

各报告期末，一年内到期的其他流动负债余额分别为4,000.00万元、9,593.51万元和10,803.45万元，占流动负债比例分别为6.09%、9.76%和10.68%。报告期内，一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款。

#### 7、长期借款

各报告期末，长期借款余额分别为13,000.00万元、19,294.80万元和26,868.72万元，占非流动负债比例分别为98.06%、99.26%和99.84%，有关明细如下：

单位：万元

单位	分类	2019年末	2018年末	2017年末
中国银行浙江省分行（2015年）	长期借款	-	1,400.00	1,600.00
	一年内到期的非流动负债	1,602.11	200.00	-
	小计	-	1,600.00	1,600.00
中国银行浙江省分行（2016年）	长期借款	-	7,600.00	11,400.00
	一年内到期的非流动负债	7,610.03	3,800.00	4,000.00
	小计	-	11,400.00	15,400.00
招商银行杭州凤起支行	长期借款	-	-	-
	一年内到期的非流动负债	-	5,593.51	-
工商银行杭州拱宸支行	长期借款	10,503.86	10,294.80	-291.57
	一年内到期的非流动负债	-	-	-
农业银行杭州滨江支行	长期借款	8,354.30	-	-
	一年内到期的非流动负债	1,591.31	-	-
交通银行杭州丰潭支行	长期借款	8,010.56	-	-
合计	长期借款	26,868.72	19,294.80	13,000.00
	一年内到期的非流动负债	10,803.45	9,593.51	4,000.00

注：按照资产负债表列示的有关要求，一年内到期的长期借款将列示于资产负债表中的“一年内到期的非流动负债”

相关长期应付款主要借款事项如下：

① 2015 年度新签合同。本公司与中国银行股份有限公司浙江省分行签订《质押合同》，将公司持有医惠科技公司 69.1417%的股权质押，取得 3 亿元并购借款，借款期限为 5 年。

② 2016 年度新签合同。公司与中国银行股份有限公司浙江省分行签订《质押合同》，将公司持有医惠科技公司 30.8583%的股权质押，取得 2 亿元并购借款,借款期限为 5 年。

③ 2018 年度新签合同。公司与招商银行股份有限公司杭州凤起支行签订《担保协议》，招商银行股份有限公司杭州凤起支行为公司提供担保，公司向招商银行股份有限公司新加坡分行取得 815 万美元的借款；公司与中国工商银行股份有限公司杭州拱宸支行签订《开立融资类保函/备用信用证协议》，中国工商银行股份有限公司杭州拱宸支行为公司提供担保，公司向中国工商银行新加坡分行取得 1,500 万美元的借款。

④ 2019 年度新签合同。公司与中国农业银行股份有限公司杭州滨江支行签订因医惠智慧医疗产品产业化基地项目建设的固定资产借款，截至 2019 年 12 月 31 日，上述固定资产借款余额为 9,945.61 万元；公司与交通银行股份有限公司丰潭支行签订有关借款合同，约定每笔贷款期限不长于 24 个月，形成长期借款，截至 2019 年 12 月 31 日，上述借款余额为 8,010.56 万元。

## 8、预计负债

报告期内，公司预计负债为预提的质量保证金。各报告期末，公司预计负债的账面金额分别为34.37万元、31.95万元和41.83万元，占非流动负债的比例分别为0.26%、0.16%和0.16%。

## 9、递延收益

报告期内，公司递延收益系政府补助。各报告期末，递延收益账面金额分别为222.22万元、112.70万元和0万元，占非流动负债的比例分别为1.68%、0.58%和0.00%。

### （三）偿债能力分析

#### 1、发行人偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

主要财务指标	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	2.23	1.70	2.13
速动比率（倍）	1.99	1.45	1.71
资产负债率（母公司,%）	25.20	30.79	20.17
资产负债率（合并,%）	30.31	34.38	27.21

最近三年末，流动比率分别为2.13、1.70及2.23，速动比率分别为1.71、1.45及1.99。总体来看，报告期内，公司流动比率、速动比率均处于较高水平，短期偿债能力较强。

最近三年末，公司资产负债率分别为27.21%、34.38%和30.31%。报告期内，随着公司归还并购贷款、非公开增发股份及自有资金累积投入运营，公司资产负债率将持续下降。

### （四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

#### 1、应收账款周转情况

项目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>智慧医疗</b>			
应收账款周转率（次）	1.03	1.10	1.03
<b>商业智能</b>			
应收账款周转率（次）	4.15	4.11	4.20
<b>合计</b>			
应收账款周转率（次）	1.72	1.88	1.95

#### （1）智慧医疗

智慧医疗业务方面，公司与客户的合同周期根据项目内容及大小而定，结算按照完工进度来确定，客户一般按照合同约定预付部分账款，剩余款项于阶段性验收、总体验收完成后结算，受智慧医疗行业客户业务结算特点影响，整

体回款较慢，但客户信用度高、坏账风险低。

报告期内，该类业务的应收账款周转率分别为 1.03、1.10 和 1.03，总体呈现下降的趋势，主要系随着市场需求的发展和公司技术实力的增强，公司该业务板块正逐步转向智慧医院整体解决方案等大型、综合性项目，此类项目周期较长，项目回款进度较慢。

## （2）商业智能

商业智能业务方面，公司海外市场以 ODM、OEM 模式为主；国内市场使用公司自有品牌。公司与国内客户的结算因客户行业而异，不同客户的账期权限由公司统一制定。

报告期内，该类业务应收账款周转率分别为 4.20、4.11 和 4.15，应收账款周转快且较为稳定。

## 2、存货周转情况

项目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>智慧医疗</b>			
存货周转率（次）	6.18	3.94	2.44
<b>商业智能</b>			
存货周转率（次）	3.13	2.50	2.33
<b>合计</b>			
存货周转率（次）	3.80	2.83	2.36

### （1）智慧医疗

智慧医疗业务方面，营业成本主要为外包服务、人工费用和实施费用，硬件类成本占比不高，存货规模较少。

### （2）商业智能

商业智能业务方面，公司存货主要为原材料和产成品，报告期内，该类业务存货周转率分别为 2.33、2.50 和 3.13。报告期内，商业智能业务存货周转加快。

## 八、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	151,182.28	96.05	127,130.50	98.20	109,089.20	98.08
其他业务收入	6,217.08	3.95	2,332.85	1.80	2,135.97	1.92
合计	<b>157,399.36</b>	<b>100.00</b>	<b>129,463.36</b>	<b>100.00</b>	<b>111,225.17</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要销售防盗标签、RFID 标签产品等商业智能产品和提供智慧医疗相关软件系统的开发和服务，主营业务占营业收入比重均超过 95%，主营业务十分突出；其他业务收入主要系材料出售、租金收入等。

报告期各期，公司主营业务收入分别为109,089.20万元、127,130.50万元和151,182.28万元，占公司营业收入比重分别为98.08%、98.20%和96.05%。

#### 2、主营业务收入结构分析

报告期内，按产品分类的主营业务收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	77,890.31	51.52	70,828.51	55.71	67,741.36	62.10
智慧医疗	73,291.97	48.48	56,301.99	44.29	41,347.84	37.90
合计	<b>151,182.28</b>	<b>100.00</b>	<b>127,130.50</b>	<b>100.00</b>	<b>109,089.20</b>	<b>100.00</b>

报告期内，商业智能业务系公司营业收入的主要来源，收入规模基本稳定，但收入占公司主营业务收入的比重逐年降低，主要系在新的医疗改革政策的推动下，近年来国内医疗卫生信息化建设规模不断扩大，市场规模增速明显加快，受益于此，报告期内，公司智慧医疗业务规模持续扩大，收入占公司主营业务收入的比重逐步增加。

2018年度和2019年度，公司实现主营业务收入分别为127,130.50万元、

151,182.28万元，较上年同期分别增加18,041.30万元、24,051.77万元，增幅分别为16.54%、18.92%。其中，公司智慧医疗业务实现收入分别为56,301.99万元、73,291.97万元，较上年同期分别增加14,954.15万元、16,989.98万元，增幅分别为36.17%、30.18%，主要系公司“智能开放平台+微小化应用”医院整体解决方案在多家医院落地实施，以智能开放平台为核心的智慧医院整体解决方案大型项目订单持续增加；2018年度和2019年度，公司商业智能业务实现收入分别为70,828.51万元、77,890.31万元，较上年同期分别增加3,087.15万元、7,061.80万元，增幅分别为4.56%、9.97%，主要系作为新零售业态中货品识别和管理重要支撑的RFID及集成系统实现了同比增长。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本及其构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	87,749.89	93.75	72,150.33	97.28	62,084.02	97.58
其他业务成本	5,852.98	6.25	2,019.26	2.72	1,539.08	2.42
<b>合计</b>	<b>93,602.87</b>	<b>100.00</b>	<b>74,169.58</b>	<b>100.00</b>	<b>63,623.09</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本增长与营业收入增长趋势相符，其中主营业务成本占营业成本比例均在93%以上。

### 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	54,097.37	61.65	48,228.41	66.84	44,372.64	71.47
智慧医疗	33,652.52	38.35	23,921.92	33.16	17,711.38	28.53
<b>合计</b>	<b>87,749.89</b>	<b>100.00</b>	<b>72,150.33</b>	<b>100.00</b>	<b>62,084.02</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司商业智能产品的主要成本为材料成本，主要包括芯片、天线等，报告期内原材料价格及人工费用有所上涨，但随着公司生产工艺的累积

和管理上的降本增效，商业智能产品成本结构基本保持稳定；智慧医疗产品的主要成本为硬件成本，公司自身的项目实施人工及费用成本较低，报告期内硬件及外包服务成本占比逐年下降，主要系随着前期项目逐渐进入运营阶段，项目维护成本比重上升，其内容主要为人工成本和实施费用。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利构成情况

报告期各期，公司主营业务毛利分别为47,005.18万元、54,980.17万元、63,432.39万元，毛利率分别为42.80%、42.71%和40.53%，整体保持稳定。报告期内，毛利率有所下降主要是商业智能业务毛利率下滑所致。

报告期内，公司按产品类别划分的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	23,792.94	37.51	22,600.10	41.11	23,368.72	49.72
智慧医疗	39,639.45	62.49	32,380.07	58.89	23,636.46	50.28
合计	<b>63,432.39</b>	<b>100.00</b>	<b>54,980.17</b>	<b>100.00</b>	<b>47,005.18</b>	<b>100.00</b>

#### 2、毛利率分析

产品类别	2019年度	2018年度	2017年度
商业智能	30.55%	31.91%	34.50%
智慧医疗	54.08%	57.51%	57.16%
综合毛利率	<b>40.53%</b>	<b>42.71%</b>	<b>42.80%</b>

报告期内，公司商业智能业务毛利率有所下滑；智慧医疗业务形成的毛利占比在报告期内持续上升，从期初的50.28%上涨至62.49%。受智慧医疗业务提振，公司综合毛利率在各期均保持在40%-43%的区间范围内，具体情况如下：

报告期各期，公司商业智能业务销售毛利率分别为34.50%、31.91%和30.55%，呈下降趋势。相较于其他业内竞争对手，公司产品品类丰富、识别准确率高且具备极高的生产良率，使得该业务总体保持了相对较高的毛利率。近年欧美经济持续低迷对零售业电子商品防盗标签市场产生了一定的不利影响，市场需求总体受到限制，公司调整了价格策略，对部分产品实施竞争性降价以

刺激销量。

报告期各期，公司智慧医疗业务销售毛利率分别为57.16%、57.51%和54.08%。2019年毛利率有所下降主要系智慧医疗业务系市场竞争激烈，个别项目毛利降低所致。报告期内，公司智慧医疗业务毛利率与同行业公司医疗卫生信息化业务毛利率对比如下：

项目	公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
毛利率（%）	创业慧康	55.73	54.09	53.93
	卫宁健康	51.73	52.39	52.28
	和仁科技	45.53	47.11	48.03
	麦迪科技	73.11	74.48	73.72
	平均数	56.53	57.02	56.09
	公司	<b>54.08</b>	<b>57.51</b>	<b>57.16</b>

公司是国内首批能同时为医院提供 JCI、HIMSS 和医院信息互联互通评审咨询服务的 IT 企业，在业内具有很强的品牌效应与权威地位。同时，得益于在智慧医疗领域长期的深耕细作，公司具备很强的资源整合能力，在为医院提供医疗信息化建设的过程中，通过专注于平台构架与核心功能实现，将高替代性、低技术门槛的功能模块进行外包，专注于核心技术的内部研发，有效控制成本，故报告期内的毛利率略高于卫宁健康和和仁科技，2017 年和 2018 年的毛利率略高于创业慧康。

公司智慧医疗业务毛利率低于麦迪科技，主要系麦迪科技所销售软件主要面向专业临床科室，需求相对集中，同时麦迪科技主要系自制软件，软件的产品化程度较高，实施周期较短，降低了研发和实施成本。故麦迪科技的毛利率高于同行业公司包括思创医惠。

总体而言，公司智慧医疗业务销售毛利率与同行业上市公司平均毛利率基本相当。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司各期期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------



	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	12,831.33	8.15%	8,637.76	6.67%	7,458.40	6.71%
管理费用	15,259.74	9.69%	14,497.00	11.20%	11,647.72	10.47%
研发费用	13,808.08	8.77%	10,621.49	8.20%	9,617.47	8.65%
财务费用	3,411.87	2.17%	3,900.04	3.01%	1,621.54	1.46%
<b>合计</b>	<b>45,311.02</b>	<b>28.79%</b>	<b>37,656.30</b>	<b>29.09%</b>	<b>30,345.13</b>	<b>27.28%</b>

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用合计分别为30,345.13万元、37,656.29万元和45,311.02万元，占营业收入比分别为27.28%、29.09%和28.79%，合计数和占比总体呈上升态势。

报告期内，公司销售费用分别为7,458.40万元、8,637.76万元和12,831.33万元，占营业收入比重分别为6.71%、6.67%和8.15%。公司的销售费用主要为销售人员薪酬、招待费用、物流费用、广告宣传费和市场推广费用等。报告期内，销售费用与同期营业收入变动趋势总体相近，销售费用的增加主要系随着公司经营规模扩大而增加。2019年销售费用较2018年增长48.55%，销售费用率较2018年上涨1.48%，主要系公司销售人员薪酬上涨、市场推广宣传扩大，以及公司获取项目支付的代理费和佣金大幅增加所致。最近一年一期销售费用和销售费用率大幅增长：一方面系公司销售收入大幅增长，带动销售费用大幅增长；另一方面系随着公司智慧医疗业务规模扩大，借助第三方获取项目支付的代理费和佣金增加，销售人员的薪酬上涨，且因推广活动发生的市场推广费用大幅增长。

报告期内，公司管理费用分别为11,647.72万元、14,497.00万元和15,259.74万元，占营业收入比重分别为10.47%、11.20%和9.69%。公司的管理费用主要为管理人员的工资、长期资产摊销，以及办公招待费等，主要受业务规模、管理岗位的需求等因素影响。总体来看，报告期内管理费用占营业收入比例较为稳定。2019年管理费用率较2018年下降1.51%，主要系公司对管理部门及人员进行调整，减员增效，对部分办公场地、行政、福利开支进行控制，同时前期资产形成的折旧摊销有所减少，导致管理费用率有所下降。

报告期内，公司研发费用分别为9,617.47万元、10,621.49万元和13,808.08万元，占营业收入比重分别为8.65%、8.20%和8.77%，总体上呈稳步上升趋势，

主要系公司为保证业务在行业内竞争力，持续加大研发力度所致。

报告期内，公司财务费用分别为1,621.54万元、3,900.04万元和3,411.87万元，占营业收入比重分别为1.46%、3.01%和2.17%。其中，2018年，公司财务费用较上年同期上升140.51%，主要系公司增加外币贷款后贷款利息同比上升及当期美元汇率下跌幅度较大，当期汇兑损失大幅增加所致。

#### （五）减值损失

报告期内，公司减值损失分别为6,666.30万元、4,091.93万元和6,190.51万元。

报告期内，减值损失的构成如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	6,079.32	4,085.43	3,278.56
商誉减值损失	-	-	3,149.85
存货跌价损失	111.20	6.50	237.88
合计	<b>6,190.51</b>	<b>4,091.93</b>	<b>6,666.30</b>

2017年度资产减值损失一方面系因客户UNIVERSAL SURVEILLANCE SYSTEMS资金状况紧张，根据中国出口信用保险公司的预计赔付比例及UNIVERSAL SURVEILLANCE SYSTEMS的预计未来偿还能力，对应收UNIVERSAL SURVEILLANCE SYSTEMS款项3,217.27万元按预计未来现金流量现值低于账面价值的差额计提坏账准备1,447.77万元；另一方面是2017年度商誉减值损失计提较大，该项商誉减值系公司合并GL公司产生的商誉发生减值所致，2017年计提GL公司商誉减值准备3,149.85万元，占利润总额比为20.22%。

2018年和2019年的资产减值损失主要系该期应收账款按照组合计提的坏账准备。

#### （六）投资收益

投资收益主要来自于以权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益、理财产品收益等。报告期内，公司投资收益分别为1,626.96万元、-161.82万元和350.76万元。

## （七）营业外收支情况

报告期各年度，公司营业外收支情况具体如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业外收入	84.26	76.11	322.37
营业外支出	58.40	151.18	114.78

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成，营业外支出主要由非流动资产处置损失、公益性捐赠和水利建设专项基金构成。报告期各期，营业外支出占当期净利润的比例较低，对公司净利润的影响较小。

## （八）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的净利润	14,760.79	14,347.26	13,026.23
非经常性损益	2,787.91	1,299.13	2,167.12
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	18.89%	9.05%	16.64%

2017年公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例较高，一方面是由于当年度受应收账款减值、商誉减值影响，导致当年度净利润相对较低；另一方面是由于当年度公司因政府补助事项取得非经常收益2,206.43万元，较其他年度较高。

2019年公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例较高，主要系2019年度公司因政府补助事项取得非经常收益2,095.25万元，以及处置长期股权投资产生的投资收益所致。

## 九、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	146,622.65	127,138.37	126,775.78
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	124,229.20	115,844.44	114,514.23
经营活动现金流出小计	146,221.05	127,363.42	108,406.91
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	74,943.34	67,700.02	60,348.58

项目	2019年度	2018年度	2017年度
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>401.61</b>	<b>-225.05</b>	<b>18,368.87</b>
投资活动现金流入小计	17,004.11	10,131.20	11,637.93
投资活动现金流出小计	66,037.96	36,311.87	28,478.26
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,033.86</b>	<b>-26,180.67</b>	<b>-16,840.33</b>
筹资活动现金流入小计	129,238.58	71,704.46	37,929.35
筹资活动现金流出小计	76,885.27	40,939.26	65,808.06
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,353.30</b>	<b>30,765.21</b>	<b>-27,878.71</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-36.54	-119.37	-152.91
现金及现金等价物净增加额	3,684.52	4,240.12	-26,503.07
期初现金及现金等价物余额	46,815.86	42,575.74	69,078.81
期末现金及现金等价物余额	50,500.38	46,815.86	42,575.74

### （一）经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金以及收到的税费返还。报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是114,514.23万元、115,844.44万元和124,229.20万元，与各期营业总收入之比分别为1.03、0.89和0.79。2018年度经营活动产生的现金流量净额为-225.05万元，主要系公司分期回款项目增加、项目体量更大、实施周期更长以及战略合作过程中支付运营款增加及分期回款项目所致，受此影响，公司当年度应收账款增加1.78亿元，增长29.77%；2019年度，受本年度收回的押金及代垫款5,087.16万元和票据、保函、承兑保证金7,927.61万元的影响，公司经营活动产生的现金流量净额为401.61万元，较去年同期由负变正。

### （二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司投资活动现金流入分别为11,637.93万元、10,131.20万元和17,004.11万元。2017年投资活动现金流入较大，主要由于赎回购买理财产品的现金，其他投资活动现金流入主要为收回的处置长期资产的净额和投资收益。2019年投资活动现金流入较大，主要系取得投资收益收到的现金，以及收回理财产品和结构性存款本金。

报告期各期，公司投资活动现金流出分别为28,478.26万元、36,311.87万元和66,037.96万元，投资活动现金流出主要为投资、购买长期资产以及购买理财

产品和结构性存款支付的现金。

近年来，为了持续扩大公司经营规模、完善公司产业链结构，公司采取多种形式开展对外投资，总体投资规模较大。报告期内，公司投资了华洁医疗、琅玕科技、EWELL HK等公司，并逐年加大对固定资产和无形资产的购置，每年投资活动现金净流出金额较大。其中，2018年投资活动产生的现金流量净额较上年同比下降55.46%，主要系公司支付丰廩医健、宁波三创、深圳智慧医学等投资款的影响。2019年投资活动产生的现金流量净额较上年同比下降87.29%，主要系公司智慧医疗产业化基地项目持续投入建设以及公司购买结构性存款的影响。

### （三）筹资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动现金流入分别为37,929.35万元、71,704.46万元和129,238.58万元，主要流入为吸收投资和取得借款收到的现金，筹资活动现金流出分别为65,808.06万元、40,939.26万元和76,885.27万元，主要为偿还借款、利息和分配股利支付的现金。

2017年公司筹资活动现金流量净额为-27,878.71万元，主要系公司当期归还部分并购贷款以及分红增加，且去年同期收到非公开发行股票募集资金58,772.64万元；2018年公司筹资活动现金流量净额为30,765.21万元，主要系公司为满足日常经营及战略投资需求增加贷款所致。2019年公司筹资活动现金流量净额为52,353.30万元，主要系公司2019年完成非公开发行收到募集资金净额56,540.28万元所致。

## 十、资本性支出

### （一）最近三年重大资本性支出情况

报告期内公司的重大资本性支出主要是2018年度开始投建的医惠智慧医疗产品产业化基地项目，当年度投入1,906.48万元用于相关工程的建设，2019年投入10,256.91万元用于相关工程的建设，预计该项目将于2020年度完工并投入运营。报告期内，公司购建固定资产、无形资产相关资本性支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产	4,590.97	3,972.65	3,763.75
购建无形资产	1,913.48	1,539.59	1,115.11
合计	<b>6,504.45</b>	<b>5,512.24</b>	<b>4,878.86</b>

## （二）未来可预见的资本性支出

未来公司安排的重大资本性支出主要系募集资金投资项目支出，包括本次募投项目“互联网+人工智能医疗创新运营服务项目”、“营销及运营体系扩建项目”和“基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目”以及前次募投项目“物联网智慧医疗溯源管理项目”和“医疗大数据应用研发中心”。

## 十一、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

在智慧医疗方面，公司通过信息集成技术，实现医疗数据资源在科室内、医院内、区域内的共享与互联，有效解决了患者数据的“信息孤岛”现象，提升医疗效率。在此基础上，公司运用大数据治理技术，把业务系统中的数据按照标准建立统一的数据规范，并且对数据质量进行整体监控校验，检测数据本身、数据与数据之间的业务逻辑，最终形成全院级的数据资产，放大数据价值，提升数据管控水平。公司在智慧医疗业务中进一步引入人工智能 Thinkgo 引擎、E-SMART 微服务框架技术等关键技术，使得医疗机构的信息系统更加开放、智能。

在商业智能方面，公司基于自主研发的物联网智能共性开放平台，进一步发展出多通道多功能 RFID 一体机、抗液体与人体等特种 RFID 射频标签、基于传感器数据识别的温度监控系统等相关技术及产品。公司技术领先性详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十二、公司核心技术及研发情况”之“（一）核心技术情况”。

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目名称	研发内容	研发目标	项目进度	技术可行性说明	研发预算及时间安排
1	智能医疗开放创新平台开发及应用示范	构建数据共享、应用开放的智能医疗开放创新平台，研究建立医疗新一代人工智能的生态体系，形成医疗行业人工智能典型应用示范。	形成“汇聚、开放、助力、共享”的开放创新型服务模式，为各类应用服务提供开放创新的生态环境，形成“产、学、研、用”协同发展、共创共享的新机制。	研发试制	该项技术是在公司现有智能开放平台技术上，在医疗创新平台领域的进一步开发。目前，智能开放平台技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入1803万元，研发周期从2020年1月至2022年12月，共36个月
2	面向西部地区的智能化康复辅具系统研发和标准化应用示范	在具备支撑整体数据及业务流转的设施基础上，结合软件系统设计开发，完成基于“互联网+”的康复辅具应用服务云平台构建。开发多样化的标准化康复辅具应用数据接口与接入方式，开发康复辅具线上科普展厅、康复辅具数据分析系统。	立足于多元化数据管理网络的协调工具，从示范用户数据采集、平台应用服务和平台数据中心等层面形成安全可靠的云服务架构，在使用者隐私、数据财产、业务信息、知识产权等方面，形成有效的平台安全保障机制。	研发试制	该项技术是在公司现有养老服务平台技术上，在康复辅具领域的进一步开发。目前，养老服务平台技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入1852万元，研发周期从2019年12月至2022年12月，共37个月
3	规范化、全周期重大出生缺陷大数据平台建设	完成重大出生缺陷大数据平台建设，开发项目数据的高度可定制化的数据对接和采集接口，以及全面利用云平台综合采集的数据提供数据分析与转化能力。	云平台的应用研发将基于微服务的研发架构，实现高度解耦的功能设计、模块建设、服务调用，围绕不同的业务领域来创建独立应用，应用可自主开发、部署、管理和迭代，为未来出生缺陷大数据云平台功能服务地不断发展与升级提供支撑。	研发试制	该项技术是在公司现有大数据平台技术上，在出生缺陷大数据大数据分析领域的进一步开发。目前，大数据平台技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入344万元，研发周期从2019年12月至2021年12月，共25个月

序号	项目名称	研发内容	研发目标	项目进度	技术可行性说明	研发预算及时间安排
4	院内导航信息关键技术及应用的研究	开发医院院内导航定位系统并完成与医院原有业务系统的数据联通，实现患者入院-院中-离院全流程深度融合，提供患者基于移动端精准的院内导航服务，为医院打造一个移动化、自助化、智能化的院内定位导航服务体系。	通过软件产品实现医院内找地、找人、找车三大场景应用，提供基于就诊流程的自动导航、患者自搜索导航、扫码导航等多项服务，提升此类产品在医院的接受度，增强市场竞争力。	研发试制	该项技术是在公司现有院内导航技术上的进一步开发。目前，院内导航技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入40万元，研发周期从2019年6月至2020年6月，共13个月
5	面向医联体和医共体的医疗人工智能融合创新应用	项目通过智慧健康数据大脑，串联医共体各个环节，构建一个具有自生产能力、开放性的智慧健康管理服务生态圈。将智慧健康云平台的健康服务通过物联网和互联网部署在基层医疗服务机构，优化服务流程。	建成人工智能研发创新平台（脑）与人工智能应用与服务平台（智能体），具备为多种常见病及罕见病开展人工智能辅助诊断服务的能力，使人工智能应用服务覆盖全国多家等级医院、社区医院、乡镇卫生院（所），进一步提升公司在该领域的领军地位。	研发试制	该项技术是在公司现有大数据平台技术上，在医联体和医共体大数据分析领域的进一步开发。目前，大数据平台技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入19900万元，研发周期从2019年1月至2021年12月，共36个月
6	基于人工智能的临床辅助决策支持系统研发	开展智能辅助诊断、智能辅助问诊、智能辅助分诊、智能辅助治疗等人工智能辅助应用功能开发，形成基于人工智能的临床辅助决策支持系统，并不断通过自学习训练优化疾病模型结构，调整疾病诊断规则，为患者提供基于人工智能的临床辅助决策支持服务。	基于人工智能的临床辅助决策支持系统具备开放式服务API接口，可与肺癌、冠心病、肺结节疾病相关功能引擎实现联通，通过完成三种疾病辅助诊疗引擎的智能化和科学化，形成基于人工智能的临床辅助决策支持的更多服务与产品，在逐步解决三类疾病诊疗痛点的同时创造着更多市场需求和新增突破。	研发试制	该项技术是在公司现有医疗人工智能技术上，在人工智能临床辅助决策领域的进一步开发。目前，医疗人工智能技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入1054万元，研发周期从2019年1月至2021年12月，共36个月



序号	项目名称	研发内容	研发目标	项目进度	技术可行性说明	研发预算及时间安排
7	医养结合智能信息技术研究及系统开发	采用云计算和移动互联网技术、用户体验优化技术，并应用高级映射持久层框架构建出针对人员、教材和培训视频的大数据管理系统，支持云端教程编制、导入、审核、播放和推广等。	研发支持医养结合培训学习云平台并提供文字与视频教材编制工具，提供统一接口支持不同的终端（PC、平板电脑、手机等）访问云平台开展自主学习及模拟考试，并支持学员在线交流。根据管理需求，培训基地教师和机构管理人员可向学员精准推送培训课程，学员可利用固定和移动终端对培训课程进行反复学习并对培训效果等进行反馈。	研发试制	该项技术是在公司现有护理培训平台技术上，在老年护理培训领域的进一步开发。目前，护理培训平台技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入2056万元，研发周期从2018年12月至2022年12月，共49个月
8	心脑血管疾病“协防共管”创新健康管理模式的开发与效果评价	围绕心脑血管性重大疾病的健康管理及效果评价的关键环节，确认冠心病与脑卒中两个重大而又相关联的动脉粥样硬化性心脑血管疾病为重点研究内容。首先对国内现有冠心病与脑卒中高危人群的管理模式进行系统评价并优化，应用前瞻性队列进行验证；在上述研究基础上建立符合中国国情的规范的心脑血管慢性病管理网络，并在不同地区进行优化。	聚焦冠心病、脑卒中等重大心脑血管疾病健康那里模式及效果评价研究的关键科学问题，突出管理创新、技术创新和理论创新，构建适合中国人群的心脑血管疾病的新型健康管理模式与评价策略体系。	研发试制	该项技术是在公司现有慢病管理技术上，在心脑血管疾病管理领域的进一步开发。目前，慢病管理技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入18万元，研发周期从2018年9月至2020年12月，共28个月

序号	项目名称	研发内容	研发目标	项目进度	技术可行性说明	研发预算及时间安排
9	基于立体化网络建设出生缺陷综合防控示范应用体系	基于大数据和人工智能技术，开发对常见标准化筛查的基于目标结果的自动决策分析功能，并通过接口连通多维度的互联网渠道，实现信息在各个层以及系统内与系统外的有序流转，服务于筛查的后续标准化诊断和干预。	开发一套适合出生缺陷防控的软件系统，采用示范用户数据采集层、平台应用服务层和平台数据中心层的三层构架，在五个不同的区域中选择相应的示范点部署终端，构架安全可靠的云服务器，出生缺陷防控的在线工具，完成检测数据存取、报告存取发放、信息录入存储的完全均一化和系统化。	研发试制	该项技术是在公司现有医疗人工智能技术上，在出生缺陷综合防控领域的进一步开发。目前，医疗人工智能技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入470万元，研发周期从2018年7月至2020年12月，共30个月
10	基于知识图谱的医学人工智能示范应用	构建可泛化、可扩展的医学知识图谱，对医学字典、知识库、指南、电子病历等不同来源医学数据进行抽取、融合、存储和应用，促进医学知识图谱通过数据驱动不断增量式构建，形成医学知识更新闭环。	通过医学知识图谱的概要模式，打造国内医学知识图谱的语义网络结构，实现临床术语归一化与全结构化单病种数据库构建和基于循证医学规则的临床辅助决策及医疗科研服务。	研发试制	该项技术是在公司现有医疗人工智能技术上，在知识图谱领域的进一步开发。目前，医疗人工智能技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入2127万元，研发周期从2018年1月至2020年12月，共36个月
11	穿戴式人体生理参数监测技术和设备研发-基于体域网的5参数可穿戴装置和云平台研究	针对穿戴式人体生理参数监测要求，研发一套多参数监测的人体体域网系统，包括专用传感器、信号处理、集成芯片技术、移动终端APP和数据处理服务云平台。	利用人体生理参数监测与分析模型把需求者、提供者以及各项服务的组织者和监督者连接起来，构成人体生理参数监测的健康服务新模式，形成可及连贯的服务流程，进行专业的健康数据分析，实现远程监测-智能评价-风险报警-个性干预-再监测-再评价-再报警-再干预的过程。	研发试制	该项技术是在公司现有体征监测系统技术上，在人体生理参数监测领域的进一步开发。目前，体征监测系统技术已经取得了软件著作权。	本项目预计投入120万元，研发周期从2017年1月至2020年12月，共48个月

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、产品研发机制

为保证技术成果能够有效转化，公司制定了研发部门、实施团队、销售部门以及财务部门协同的产品研发机制。其中，研发团队主要负责技术可行性分析和趋势研讨，实施团队主要负责反馈业主对于产品/系统的使用情况和需求信息，销售部门主要负责反馈市场竞争状况，财务部门负责研发预算的把控。通过建立多层次的研发机制，公司确保研发路径决策的有效性。

#### 2、研发激励机制

公司针对研发成果的科技转化，制定了一整套奖励体系，对于在加速科技成果转化成为现实生产力的过程中做出贡献的员工，给予经济奖励和荣誉奖励。通过激励制度，公司积极倡导员工参与技术升级、工艺改进、产品创新等，利用集体智慧解决技术难题。

#### 3、人才发展机制

公司为建立和完善人才职业发展通道，促进技术人才的挖掘、开发与培养，制定了人才引进及培养制度，主要包括吸引和聘用国内先进的技术人才、技术团队参与企业的技术创新；积极参加行业高水平的产品展示会或技术交流会，以增加科研人员对行业发展情况和方向的认识，开拓技术人员的视野。

## 十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大对外担保事项

截至本募集说明书签署日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

2010年4月，杭州冠道机械设备制造有限公司以天使投资人的身份对医惠科技子公司杭州智海医惠科技有限公司进行投资600万元。

2019年1月，原告杭州冠道机械设备制造有限公司以医惠科技为被告，向杭州市滨江区人民法院提起诉讼，主要诉求：1、要求被告收购原告持有的杭州智海医惠信息科技有限公司300万股股权，并支付股权转让款6,000,000元，支

付利息 7,939,726.03 元，两项合计 13,939,726.03 元；2、要求被告向原告支付违约损害赔偿金人民币 36,100,000 元；3、请求判令诉讼费用由被告方承担。

杭州市滨江区人民法院杭州市于 2019 年 5 月作出一审判决，判令医惠科技支付原告杭州冠道机械设备制造有限公司股权回购款 600 万元及从 2010 年 4 月 7 日至实际付清为止按照年利率 15% 的利息损失。

医惠科技不服一审判决，向杭州市中级人民法院提起上诉，后于 2019 年 8 月撤回上诉。

2019 年 8 月 21 日，医惠科技已支付上述款项。

截至 2020 年 4 月末，因杭州冠道机械设备制造有限公司未配合医惠科技办理工商变更登记手续，医惠科技以杭州冠道机械设备制造有限公司和杭州智海医惠信息科技有限公司为被告，就此事项向杭州市西湖区人民法院递交《民事起诉状》，主要诉求为：1、要求被告杭州智海医惠信息科技有限公司向公司登记机关申请办理股权变更登记；2、被告杭州冠道机械设备制造有限公司协助上述股权变更登记事项；3、请求判令诉讼费用由被告方承担。此事项处于协商沟通中。

### （三）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项。

## 十三、本次发行的影响

公司目前的主营业务基础扎实，市场份额逐步扩大，盈利能力较强，财务状况良好。预计公司的财务状况和盈利能力将保持持续向好的趋势。

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

## （二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次募投项目包括“互联网+人工智能医疗创新运营服务项目”、“营销体系扩建项目”、“基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目”和“补充流动资金项目”。上述项目均围绕公司现有智慧医疗业务与商业智能业务展开，即通过人工智能和微服务云架构创新，进一步实现公司在单病种智慧医疗业务方面的领先优势；通过互联网+人工智能医疗创新运营服务项目，将患者数据通过公司现有智慧医疗技术手段进行持续归集和结构化。

公司募投项目是公司现有产业的自然衍生，将进一步强化公司在智慧医疗和商业智能领域的领先地位。

## （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行完成前后，公司的实际控制状态不会因此发生变化。

## 第七节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金投资项目概况

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 81,700.00 万元（含 81,700.00 万元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
1	互联网+人工智能医疗创新运营服务项目	34,098.38	33,900.00
2	营销体系扩建项目	13,415.68	13,100.00
3	基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目	17,091.26	17,000.00
4	补充流动资金	17,700.00	17,700.00
合计		<b>82,305.32</b>	<b>81,700.00</b>

在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

#### (二) 本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

项目	审批（备案）文件	环评文件
互联网+人工智能医疗创新运营服务项目	上金融办备案（2020）1号	202033010500000034（杭州市生态环境局拱墅区分局）
营销体系扩建项目	上金融办备案（2020）2号	202033010500000037（杭州市生态环境局拱墅区分局）
基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目	上金融办备案（2020）3号	202033010800000035（杭州市生态环境局滨江区分局）

### 二、募集资金拟投资项目概况

#### (一) 互联网+人工智能医疗创新运营服务项目

##### 1、项目概况

本项目建设期为3年，总投资额34,098.38万元，拟投入募资金33,900.00万元，实施主体为思创医惠。项目通过多导睡眠呼吸监测仪、智汇床垫等智能体征监测设备以及涵盖自动出药、用药提醒、用药记录等功能的智能药盒等物联网设备的投放，使医疗健康服务突破医院的物理界限，实现对院外患者生命体征相关数据的监测、分析和预警，提高院外医疗服务水平，满足人民群众日益增长的医疗健康需求。同时，项目依托区域互联网医院平台，通过对原有系统功能扩充及升级，进一步打通物联网设备、患者应用端、医护应用端和平台运营应用端等系统的信息孤岛，建设AI智能分诊、AI院后随访、智能慢病管理及健康宣教等子系统，通过对患者生命体征监测数据的收集及分析，实现对包括睡眠障碍人群和老年群体在内的目标群体的分级诊疗、智能导诊、智能辅助诊断、健康管理等医疗新业态。

具体建设内容方面，项目建设主要包括：①多导睡眠呼吸监测仪、智汇床垫及智能药盒等物联网硬件设备的采购与投放；②对上述设备运营所需的软件系统及平台升级扩容。盈利模式为以提供生命体征监测服务、智能预警服务、用药提醒、智能出药及用药记录等增值服务为核心的租赁服务模式。

其中，多导睡眠呼吸监测仪和智汇床垫等体征监测物联网设备以实现心率、呼吸率、体动等体征的实时监测及数据连续采集为核心功能，通过将医院院内睡眠检测环节分流至院外等方式，缓解睡眠诊断的“预约难”、“排队久”等问题，使医疗健康服务突破医院的物理界限，提高院外医疗服务水平；涵盖自动出药、用药提醒、用药记录等功能的智能药盒等物联网设备通过定时定量自动出药、语音提示用药及自动记录用药情况等功能，并可与其他生命体征监测设备结合使用的方式，收集并分析患者在用药前后及不同用药剂量情况下的生命体征数据变化情况，实现精准用药，提高医护人员工作效率，保障老年人群用药安全。

## 2、项目必要性分析

### (1) 创新现有医疗服务模式，促进医疗资源充分利用

随着工作压力增加及老龄化进程加快，睡眠障碍人群及老年群体数量不断增加，基于睡眠障碍人群的睡眠诊疗及老年群体的慢性病管理服务需求日益增

长。目前，基层医疗机构关于睡眠诊疗及慢性病管理的医疗资源较为有限，难以满足睡眠诊疗及慢性病管理诊断前期的体征数据监测需求。通过互联网+人工智能技术以及智能体征监测设备，将院内监测环节分流至院外，并通过智能分诊、智能辅助诊断等方式缓解诊断前期体征数据监测资源有限的情形，提高院内诊断效率，促进基层医疗资源充分利用。

## （2）进一步深化医疗体制改革，提高卫生监管与决策能力

目前利用信息化建设进行卫生体制改革已取得显著成绩，但为满足更深层次的卫生体制改革需求，仍需进一步加强信息化建设的广度和深度，打破医院与医院之间、医院和社区之间以及医院和患者之间的信息孤岛，提高院外医疗服务水平。通过对患者状况的持续监测以及更广泛的数据共享与交换，充分利用并挖掘数据以满足医疗卫生管理与服务的需求，进一步推动了医疗卫生服务体制的深化改革。同时，互联网医疗服务平台也将为卫生宏观管理和监督提供有力工具，通过汇总广泛的医疗服务数据，利用数据统计分析及数据挖掘，为医疗卫生行业的宏观管理辅助决策和监督提供支持。

### 3、项目可行性分析

#### （1）医疗信息化政策为“互联网+医疗健康”建设提供了良好环境

2018年4月，国务院办公厅发布《关于促进“互联网+医疗健康”的发展意见》，鼓励医疗机构应用互联网等信息技术拓展医疗服务空间和内容，医疗机构可以使用互联网医院作为第二名称，在实体医院基础上，运用互联网技术提供安全适宜的医疗服务，允许在线开展部分常见病、慢性病复诊和在线处方，支持医疗卫生机构、符合条件的第三方机构搭建互联网信息平台，开展远程医疗、健康咨询、健康管理服务，促进医院、医务人员、医患之间的有效沟通。此后，为促进“互联网+医疗健康”顺利落地，国家卫生健康委员会和国家中医药管理局陆续发布《互联网诊疗管理办法（试行）》、《互联网医院管理办法（试行）》和《远程医疗服务管理规范（试行）》等系列法规，进一步明确了互联网诊疗管理办法等具体内容。

上述医疗信息化政策的出台及实施为“互联网+医疗健康”建设提供了良好环境，促进互联网+人工智能技术在医疗健康领域的深度融合。



## (2) 县域医共体和社区基层医疗健康服务将成为医疗健康的新方向

随着国家卫生健康委员会《关于推进紧密型县域医疗卫生共同体建设的通知》等系列文件的发布，2020年医共体建设有望从试点开展升级至全面铺开。在医联体、医共体等形式的探索中，围绕基层百姓健康和区域互联互通的医疗服务有望成为医疗健康的发展新重点。公司的互联网+人工智能医疗创新运营服务项目面向包括睡眠障碍人群和老年群体在内的患者群体推进分级诊疗，推动居民就近治疗，提升基层医疗卫生服务能力和服务质量；通过多导睡眠呼吸监测仪、智汇床垫等物联网设备，实现对院外患者生命体征相关数据的监测、分析和预警，并通过设备数据、医院数据及区域数据互联互通，推动县域医共体和社区基层医疗健康服务的建设。

### 4、项目投资计划

本项目建设周期3年，由思创医惠负责实施。项目投资总额为34,098.38万元，其中33,900.00万元拟由募集资金投入，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额				占投资总额比	募集资金投资
		T+12	T+24	T+36	合计		
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>1,149.20</b>	<b>1,116.80</b>	<b>546.00</b>	<b>2,812.00</b>	<b>8.25%</b>	<b>2,812.00</b>
1.1	场地租赁	43.80	116.80	146.00	306.60	0.90%	306.60
1.2	场地装修	1,105.40	1,000.00	400.00	2,505.40	7.35%	2,505.40
<b>2</b>	<b>设备投资</b>	<b>6,414.37</b>	<b>8,647.36</b>	<b>10,597.75</b>	<b>25,659.48</b>	<b>75.25%</b>	<b>25,659.48</b>
2.1	硬件设备	5,658.39	8,163.99	10,367.75	24,190.13	70.94%	24,190.13
2.2	软件设备	755.98	483.37	230.00	1,469.35	4.31%	1,469.35
<b>3</b>	<b>开发投入</b>	<b>455.00</b>	<b>1,230.60</b>	<b>1,367.00</b>	<b>3,052.60</b>	<b>8.95%</b>	<b>3,052.60</b>
3.1	人员工资	415.00	1,122.60	1,247.00	2,784.60	8.17%	2,784.60
3.2	差旅及培训	40.00	108.00	120.00	268.00	0.79%	268.00
<b>4</b>	<b>实施费用</b>	<b>257.80</b>	<b>542.20</b>	<b>973.44</b>	<b>1,773.44</b>	<b>5.20%</b>	<b>1,596.00</b>
<b>5</b>	<b>预备费</b>	<b>800.87</b>				<b>2.35%</b>	<b>779.93</b>
	<b>合计</b>	<b>8,276.37</b>	<b>11,536.96</b>	<b>13,484.19</b>	<b>34,098.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,900.00</b>

本项目建设进度计划如下：

期间	2020年	2021年	2022年
----	-------	-------	-------

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
机房建设及软硬件购置												
产品开发												
运营项目试运行												
运营模式复制推广												
产品优化及升级												

## 5、项目效益分析

项目计划实施周期 3 年，按所得税后口径计算，项目投资回收期为 4.74 年（含建设期），税后内部收益率为 26.79%，总体预期经济效益良好，财务风险较低。

## 6、项目备案及环评文件

项目已完成备案登记程序并取得《杭州市上城区企业投资项目备案通知书》（上金融办备案[2020]1 号）；项目已取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：202033010500000034）。

### （二）营销体系扩建项目

#### 1、项目概况

本项目建设期为 3 年，总投资额 13,415.68 万元，拟投入募资金 13,100.00 万元，实施主体为思创医惠。营销扩建项目拟根据公司整体运营规划进行原有营销体系扩建及新增营销体系建设，通过调整各大区级营销体系覆盖区域及新增营销中心扩大覆盖区域，实现公司营销网络覆盖的全面升级。

#### 2、项目必要性分析

##### （1）满足医疗信息化市场需求增长的需要

由于医疗机构对医疗信息化产品的售后服务有效性和及时性存在较高要求，医疗信息化企业存在一定的业务辐射半径。随着 2020 年医疗信息化的建设考核、未来区域医疗机构互联互通成为新一代医疗信息化建设热点以及医院信息化建设标准和医疗联合体建设发展指导意见等政策为医疗信息化指明方向，医疗信息化市场需求有望进一步增加。为了满足医疗信息化的市场需要、扩大公司业务辐射半径，提高公司市场占有率、巩固行业领先地位，公司将营销

及运营体系进行进一步扩建。

## (2) 创新产品及创新解决方案的推广需求

产品创新是公司维持高速增长发展、保持优势竞争的基础，创新产品及创新解决方案的推广需要强大的营销体系支撑。随着公司业绩快速增长及创新产品的陆续推出，现有的营销体系难以满足公司业绩进一步增长及创新产品推广等需求，通过对原有营销体系升级扩建及新增营销体系建设，公司将进一步扩大业务覆盖范围、落地创新业务，实现业绩进一步增长。

## 3、项目可行性分析

### (1) 医疗信息化市场前景广阔

随着国内经济的快速发展，社会生活水平的提高以及政府公共卫生投入的增加，近年来医疗信息化市场的投资规模持续扩大，总体市场规模增速明显加快。根据公开信息，2019年我国医疗信息化市场规模达592亿元，预期2023年将突破千亿。随着电子病历考核年到来、互联互通接力电子病历成为新一代医疗信息化建设热点，医疗信息化行业将迎来进一步增长空间。



通过前期营销体系建设，公司积累了丰富的相关经验，并对营销服务模式、营销人员招聘和培训方法和营销及其他业务协同等方面形成了完备体系，为公司进一步建立健全营销服务体系奠定了良好基础。

## 4、项目投资计划

项目建设包括原有营销体系扩建和新增营销体系建设两大部分，由思创医惠负责实施，建设周期为3年。本项目投资总额为13,415.68万元，其中13,100.00万元拟由本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投入，具体构成情况如下：

序号	项目	投资总额 (万元)	占投资总额比例	募集资金投资 (万元)
1	建设投资	6,600.00	49.20%	6,600.00
1.1	场地购置	5,400.00	40.25%	5,400.00
1.2	场地装修	1,200.00	8.94%	1,200.00
2	设备投资	3,672.00	27.37%	2,672.00
3	实施费用	2,835.52	21.14%	2,550.00
4	预备费	308.16	2.30%	278.00
合计		13,415.68	100.00%	13,100.00

本项目建设进度计划如下：

项目	2020年				2021年				2022年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
购置办公场地												
新增办公场地设备购置												
原有办公场地设备更新												
营销人员招募及培训												

## 5、项目备案及环评文件

项目已完成备案登记程序并取得《杭州市上城区企业投资项目备案通知书》（上金融办备案[2020]2号）；项目已取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：202033010500000037）。

### （三）基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目

#### 1、项目概况

本项目建设期为3年，总投资额17,091.26万元，拟投入募集资金17,000.00万元，实施主体为医惠科技。项目具体建设内容包括两大部分：①基于微服务云架构技术对现有医疗信息系统（HIS）及临床医疗系统（CIS）等进行功能解构及重构，将整体性功能软件分解为能够自由组合的单个功能模块，实现对核心产品线的革新升级，进而实现“业务定义场景，技术服务场景，数

据驱动场景”的健康信息化新模式；②基于人工智能技术在具有独立知识产权的“ThinkGo”人工智能平台基础上进一步开发 50 余种特定疾病的智能诊疗应用，能够满足诸如疾病筛查、疾病预警、辅助诊疗、医护助手、随访监测等多重医疗健康需求。

本项目的建设将全面升级公司内部技术栈，革新核心产品线，并为医疗健康信息化产业带来突破性变革。极大改变现有医疗健康信息化“老旧、沉重、冗余”的发展轨迹，实现“微小、智能、高效”的发展新景象。

## 2、项目必要性分析

### （1）促进供应商接口标准化，推动医疗信息互联互通

数量众多的医疗信息化供应商提供的软件及服务相对独立、不同软件之间的数据互通成为医院信息化互联互通的首要难点。公司基于人工智能和微服务云架构的新一代智慧医疗系统顺应互联互通建设潮流，通过将复杂的单体软件功能分解至各个离散服务中实现对解决方案的解耦，提供更加灵活的服务，支持局部修改、局部更新和局部部署。同时，构建基于 E-SMART 微服务的智慧医疗应用生态圈，通过在分散组件中使用平台式部署、管理和服务功能，实现不同医疗信息化企业产品之间数据的互联互通。

### （2）推动智慧医疗和人工智能、物联网及区块链等新兴技术深度融合

近两年，随着人工智能技术、物联网技术及区块链等热点信息进入医疗健康领域，为医疗健康行业带来了新的活力，但受制于传统医疗健康信息系统难以局部更新的技术框架，新技术融入医疗健康领域的速度较为缓慢。为了适应科技的发展，实现局部修改、局部更新、局部部署，进而提供更加灵活的服务支持，公司引入微服务云框架的智慧医疗产品开发项目，将有助于彻底解决了医院、区域健康医疗信息系统“深井式”架构，实现“业务定义场景，技术服务场景，数据驱动场景”的健康信息化新模式。新模式下，不同医疗健康业务拥有个性化的信息服务，快速适应医疗健康业务的变化与发展；不同的信息服务实现“点”级别的管理，极大降低医疗健康信息系统管理难度和运维成本，推动人工智能、物联网及区块链等新兴技术和医疗健康的深度融合。

### （3）推动公司技术和产品进一步发展

公司经过 10 年发展，在物联网、集成平台、互联网医院等既有业务中已经形成了成熟稳定的解决方案。2018 年以来，公司的医疗信息化板块营业额已然跃居国内前列，并通过港澳地区业务实现了国际接轨。作为一家始终以“创新”为核心理念的企业，公司在业务不断扩张的同时，也通过兼容并蓄完成了技术探索。微服务云架构等先进技术的应用与业务探索将促使公司进入新的发展周期，催生更多的产品及应用方案。

### 3、项目可行性分析

#### (1) 国家政策为医疗健康信息化发展营造良好环境

在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《“健康中国 2030”规划纲要》、《“十三五”卫生与健康规划》、《“十三五”全国人口健康信息化发展规划》、《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》、《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》及《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》等一系列政策文件中，国家各部委对医疗健康信息化都进行了特别的强调及部署。医疗健康信息化获得了前所未有的政策关注和政策扶持，已然进入全新的赛道。

#### (2) 领先的行业地位为产品应用和模式推广奠定基础

公司已先后服务逾千家医院的信息化建设，包括数十家全国百强医院和 6 家港澳医院。通过香港中文大学医院的“智慧医院”整体建设项目，公司对医疗信息化有了更深层次的理解。目前，公司业务已经覆盖包括港澳地区在内的全国多个省市，是国内业务覆盖能力最强的医疗信息化企业之一。公司领先的行业地位及与之匹配的优质客户资源，为公司后续新产品应用及模式推广奠定了坚实基础。

#### (3) 成熟的研发团队和充足的技术储备保障项目顺利实施

公司拥有的医疗信息化系统团队是国内领先的具备在医疗机构全面实现基于 Spring Cloud 和 Kubernetes 微服务化生态资质的技术团队，同时公司也是国内医疗信息化企业中首批达到 KCSP（Kubernetes Certified Service Provider）认证条件的企业。此外，公司自主研发的“ThinkGO”人工智能平台囊括自然语言处理、图像识别、语音识别、医学本体和知识图谱等多重技术能力，并拥有

多项软著与专利，其实现 SNOMEDCT 本体术语体系和中医药临床术语体系的融合，制定、申报并成功通过了 ISO/TC249《中文中西医临床术语体系框架》等多项医疗信息化国际标准，实现了中国在医疗国际标准领域新的突破。公司成熟的技术研发团队和充足的技术储备有利于保障项目顺利实施。

#### 4、项目投资计划

项目建设周期 3 年，由思创医惠全资子公司医惠科技负责实施。项目投资总额为 17,091.26 万元，其中拟以募集资金投资 17,000.00 万元，具体投资情况如下：

序号	项目	投资总额（万元）	占投资总额比例	募集资金投资（万元）
1	建设投资	180.00	1.05%	180.00
2	设备投资	12,853.80	75.21%	12,853.80
2.1	硬件设备	10,838.80	63.42%	10,838.80
2.2	软件设备	2,015.00	11.79%	2,015.00
3	研发投入	3,726.90	21.81%	3,726.90
3.1	人员薪酬	3,399.90	19.89%	3,399.90
3.2	差旅及培训	327.00	1.91%	327.00
4	预备费	330.56	1.93%	239.30
合计		17,091.26	100.00%	17,000.00

本项目建设进度计划如下：

期间	2020 年				2021 年				2022 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
软硬件购置及团队搭建												
产品开发												
研发项目试运行												
产品优化及升级												
产品验收												

#### 5、项目备案及环评文件

项目已完成备案登记程序并取得《杭州市上城区企业投资项目备案通知书》（上金融办备案[2020]3 号）；项目已取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：202033010800000035）。

#### （四）补充流动资金

为满足业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金补充流动资金 17,700.00 万元。

受益于“健康中国”战略和医疗信息化建设政策的推进，公司智慧医疗业务规模迅速扩大。2017-2019 年公司智慧医疗业务收入分别为 41,347.84 万元和 56,301.99 万元和 73,291.97 万元，年均复合增长率达 33.14%。由于项目实施前期需支付投标保证金和履约保证金、实施结束需保留部分项目尾款作为质保金，智慧医疗业务规模的迅速扩大增加公司对流动资金的需求。

同时，公司持续注重产品研发投入和自身技术积累，针对行业发展积极布局创新产品和技术储备。2017 年至 2019 年，公司研发投入合计 38,650.29 万元，占当期营业收入比例均在 9%以上。随着互联互通接力电子病历成为医疗 IT 建设新热点，公司将继续保持较高的研发投入力度，以保障行业领先的技术优势。新产品的研发和相关资金的持续投入使得公司的流动资金需求增加。

### 三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于公司丰富和完善产品线，开拓全新运营模式，增强公司核心竞争能力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

#### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

### 四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响

本次募投项目实施后，公司的固定资产折旧、无形资产摊销将有所增长。公司将通过在智慧医疗行业的经营经验、客户积累及品牌效应等优势，进一步



提高行业竞争实力和市场占有率，提高公司盈利能力，降低新增固定资产折旧及无形资产摊销对公司未来经营成果的影响程度。建设期及运营期内，募投项目新增固定资产折旧及无形资产摊销对公司未来经营成果的影响情况如下：

(一) 互联网+人工智能医疗创新运营服务项目

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
新增固定资产折旧	965.20	2,452.90	4,373.80	4,373.80	4,373.80	3,408.60	1,920.90	-
新增无形资产摊销	-	176.91	540.97	951.30	1,054.54	1,157.78	1,031.89	686.82
<b>合计</b>	<b>965.20</b>	<b>2,629.81</b>	<b>4,914.77</b>	<b>5,325.10</b>	<b>5,428.34</b>	<b>4,566.38</b>	<b>2,952.79</b>	<b>686.82</b>
新增营业收入	10,858.75	27,831.25	51,191.25	51,191.25	51,191.25	51,191.25	51,191.25	51,191.25
新增折旧摊销占营业收入的比例	8.89%	9.45%	9.60%	10.40%	10.60%	8.92%	5.77%	1.34%

(二) 营销体系扩建项目

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
新增固定资产折旧	461.27	1,372.86	1,951.68	1,951.68	1,951.68	1,594.91	1,414.82	1,254.00

(三) 基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
新增固定资产折旧	935.86	1,664.55	2,059.37	2,059.37	2,059.37	1,123.52	394.82	-
新增无形资产摊销	140.52	522.00	933.10	1,336.10	1,336.10	1,062.98	411.10	-
<b>合计</b>	<b>1,076.38</b>	<b>2,186.55</b>	<b>2,992.47</b>	<b>3,395.47</b>	<b>3,395.47</b>	<b>2,186.50</b>	<b>805.92</b>	<b>-</b>

## 第八节 历次募集资金运用

### 一、五年内募集资金运用的基本情况

#### （一）2016年非公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2016〕1799号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票3,007.52万股，发行价为每股人民币19.95元，共计募集资金60,000.00万元，扣除相关发行费用人民币1,227.36万元，实际募集资金净额为58,772.64万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《验资报告》（天健验〔2016〕489号）。

#### （二）2019年非公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕1442号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票5,139.01万股，发行价为每股人民币11.15元，共计募集资金57,299.99万元，扣除相关发行费用人民币759.71万元，实际募集资金净额为56,540.28万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《验资报告》（天健验〔2019〕381号）。

### 二、前次募集资金实际使用及效益实现情况

公司截至2019年12月31日的前次募集资金使用情况已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审[2020]4403号）。截至2019年12月31日，公司前次募集资金实际使用及效益实现情况如下：

#### （一）募集资金存放情况

##### 1、2016年非公开发行股票募集资金情况

截至2019年12月31日，募集资金已使用完毕，募集资金账户已销户。

##### 2、2019年非公开发行股票募集资金情况

截至2019年12月31日，募集资金存放情况如下：

开户银行	银行账号	初始存放金额	2019年12月31日余额	备注
中国农业银行股份有限公司杭州高新支行	19045301040027145	42,563.74	20,582.75	活期
中信银行股份有限公司杭州海创园支行	8110801013201820123	9,000.03	9,006.21	活期
宁波银行股份有限公司杭州城北支行	71130122000126203	5,000.00	0.21	活期
<b>合计</b>		<b>56,563.77<sup>注</sup></b>	<b>29,589.17<sup>注</sup></b>	

注：初始存放金额56,563.77万元与募集资金净额56,540.28万元差异23.49万元系募集资金验资账户产生的利息；募集资金专户结存余额29,589.17万元与募集资金余额51,622.17万元（含募集资金专户利息58.40万元）差异22,033.00万元，系公司使用募集资金用于购买结构性存款22,000.00万元尚未到期，以及募集资金验资账户产生的利息收入33万元尚未转入募集资金专户所致。公司已于2020年3月9日将33万元转入募集资金专户。

## （二）前次募集资金使用情况对照情况

1、2016年非公开发行股票募集资金情况

截至2019年12月31日，公司该次募集资金不存在项目变更的情况并已使用完毕，使用情况具体如下：

单位：万元

募集资金净额：58,772.64						已累计使用募集资金总额：58,800.16				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额				
变更用途的募集资金总额比例：0.00%						2016年：14,772.64				
						2017年：44,027.52				
						2018年：0.00				
						2019年：0.00				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	支付收购医惠科技剩余30.8583%股权转让款	支付收购医惠科技剩余30.8583%股权转让款	43,879.00	43,879.00	43,879.00	43,879.00	43,879.00	43,879.00	-	-
2	补充流动资金	补充流动资金	14,893.64	14,893.64	14,921.16	14,893.64	14,893.64	14,921.16	27.52 <sup>注</sup>	-
合计			<b>58,772.64</b>	<b>58,772.64</b>	<b>58,800.16</b>	<b>58,772.64</b>	<b>58,772.64</b>	<b>58,800.16</b>	<b>27.52</b>	

注：募集资金补充流动资金实际投资金额多于承诺投资金额系募集资金账户利息收入所致。

## 2、2019年非公开发行股票募集资金情况

截至2019年12月31日，公司该次募集资金尚不存在募集项目变更并已使用5,000.00万元，使用情况具体如下：

单位：万元

募集资金净额：56,540.28						已累计使用募集资金总额：5,000.00				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额				
变更用途的募集资金总额比例：0.00%						2019年：5,000.00				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	物联网智慧医疗溯源管理项目	物联网智慧医疗溯源管理项目	57,000.00	42,540.28	42,540.28	57,000.00	42,540.28	-	42,540.28	2022年4月
2	医疗大数据应用研发中心	医疗大数据应用研发中心	10,000.00	9,000.00	9,000.00	10,000.00	9,000.00	-	9,000.00	—
3	补充流动资金	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00		—
合计			<b>72,000.00</b>	<b>56,540.28</b>	<b>56,540.28</b>	<b>72,000.00</b>	<b>56,540.28</b>	<b>5,000.00</b>	<b>51,540.28</b>	

注：2020年4月28日，公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十六次会议审议通过《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以本次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金，置换金额为5,669.58万元。目前，上述募集资金置换事项已经完成。

### （三）募集资金投资项目对外转让或置换情况

#### 1、2016年非公开发行股票募集资金情况

2017年1月3日，公司第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以本次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金，包括部分自有资金及向中国银行股份有限公司浙江省分行的5年期2亿元人民币并购贷款，上述资金系用于支付收购医惠科技剩余30.8583%股权的转让款。2016年12月26日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于思创医惠科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审[2016]8133号）。

#### 2、2019年非公开发行股票募集资金情况

2020年4月28日，公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十六次会议审议通过《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以本次募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金，置换金额为5,669.58万元。上述自筹资金预先投入募集资金项目金额已由天健会计师事务所（特殊普通合伙）专项审核并出具《关于思创医惠科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审[2020]4404号）。目前，上述募集资金置换事项已经完成。募集资金置换情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	自筹资金预先投入	以募集资金置换金额
1	物联网智慧医疗溯源管理项目	5,669.58	5,669.58
2	医疗大数据应用研发中心	-	-
3	补充流动资金	-	-
	合计	5,669.58	5,669.58

#### （四）前次募集资金变更情况

公司前次募集资金实际投资项目未发生变更。

#### （五）募集资金用于认购股份的资产运行情况

#### 1、2016年非公开发行股票募集资金情况

2015年6月1日，思创医惠2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于购买（受让）上海医惠实业有限公司等26名交易对方所持医惠科技100%股权暨重大资产重组的议案》等相关议案，决定以现金支付方式收购医惠科技100%股权，交易价格为108,724.00万元人民币。其中64,845.00万元以自有资金支付，43,879.00万元以向特定对象非公开方式发行募集资金支付。

经中国证券监督管理委员会《关于核准思创医惠科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2016〕1799号）核准，公司以每股人民币19.95元的价格向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票3,007.52万股，募集资金60,000.00万元，扣除相关发行费用人民币1,227.36万元，实际募集资金净额为58,772.64万元。其中，43,879.00万元用于支付收购医惠科技剩余30.8583%股权转让款。

根据公司与医惠集团（原为上海医惠实业有限公司）、章笠中、彭军、何国平、郑凌峻签订的《利润承诺补偿协议》，各方确认利润补偿期间（即2015年度、2016年度和2017年度）医惠科技拟实现的净利润分别不低于7,000万元、9,500万元及12,000万元。上述各年度的业绩承诺均已完成。就相关业绩承诺实现情况，公司已分别于2016年3月31日、2017年3月30日、2018年4月14日在指定媒体上进行公告。

## **2、2019年非公开发行股票募集资金情况**

公司本次募集资金未涉及用于认购股份的资产。

### **（六）前次募集资金投资项目实现效益情况**

#### **1、2016年非公开发行募集资金情况**

##### **（1）资产权属变更情况**

2015年6月26日，公司以自有资金购买医惠科技的69.1417%股权已完成工商变更登记手续；2016年1月27日，公司以募集资金购买医惠科技的30.8583%股权已完成工商变更登记。

##### **（2）效益贡献及盈利预测实现情况**

医惠科技关于本次重大资产重组所作的2015-2017年度业绩承诺均已实

现。

截至 2019 年末，公司前次募集资金效益情况如下：

单位：万元

项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益 <sup>注</sup>	承诺期实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
			2017 年	2016 年	2015 年		
支付收购医惠科技剩余 30.8583% 股权转让款	不适用	2015-2017 年，经审计扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润分别不低于 7,000 万元、9,500 万元和 12,000 万元	12,695.99	10,689.96	7,868.54	31,254.49	是

注：上述业绩承诺系 2015 年公司以现金 108,724.00 万元分两步收购医惠科技 100% 股权时作出。

综上所述，公司前次募集资金已使用完毕，且使用进度和效果与披露情况一致。

## 2、2019 年非公开发行募集资金情况

截至 2019 年末，公司 2019 年非公开发行募集资金投资项目的效益实现情况如下：

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			2017 年	2018 年	2019 年		
1	物联网智慧医疗溯源管理项目	-	-	-	-	-	-	
2	医疗大数据应用研发中心	-	-	-	-	-	-	
3	补充流动资金	-	-	-	-	-	-	

## 三、前次募集资金运用专项报告结论

天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 4 月 28 日出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审[2020]4403 号）认为，思创医惠公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了思创医惠公司截至 2019 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

## 四、2019 年第四季度非公开发行的基本情况

2019 年 11 月，经中国证券监督管理委员会证监许可（2019）1442 号文核



准，并经深圳证券交易所同意，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）股票 51,390,132 股，发行价为每股人民币 11.15 元，共计募集资金 572,999,971.80 元，扣除相关发行费用人民币 7,597,169.53 元，实际募集资金净额为 565,402,802.27 元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《验资报告》（天健验[2019]381 号）。

上述非公开发行对象为非关联方浙江深改产业发展合伙企业（有限合伙）、南方基金管理股份有限公司、银华基金管理股份有限公司和红土创新基金管理有限公司，各发行对象认购情况如下：

序号	发行对象名称	发行价格 (元/股)	发行股数 (万股)	发行金额 (万元)
1	浙江深改产业发展合伙企业（有限合伙）	11.15	1,345.29	15,000.00
2	南方基金管理股份有限公司	11.15	2,008.97	22,400.00
3	银华基金管理股份有限公司	11.15	1,336.32	14,900.00
4	红土创新基金管理有限公司	11.15	448.43	5,000.00
合计			<b>5,139.01</b>	<b>57,300.00</b>

上述非公开发行募集资金扣除发行费用后全部用于物联网智慧医疗溯源管理项目、医疗大数据应用研发中心和补充流动资金，各项目投资总额及拟投入募集资金金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	物联网智慧医疗溯源管理项目	57,623.00	42,540.28
2	医疗大数据应用研发中心	10,192.00	9,000.00
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		<b>72,815.00</b>	<b>56,540.28</b>

上述非公开发行完成后，可有效提高公司主营业务能力及巩固公司的市场地位，提升公司的经营业绩。同时，上述非公开发行募集资金投资项目有利于提升公司的综合研发能力和创新能力，符合公司长远的战略目标，促进公司进一步拓展智慧医疗业务领域，进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

## 第九节 董事及有关中介机构声明

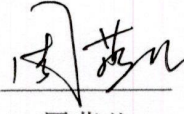
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

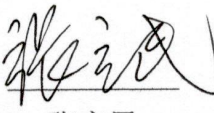
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签字：

  
章笠中

  
孙新军

  
周燕儿

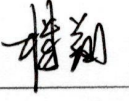
  
张立民

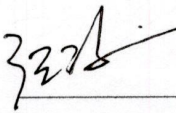
  
蔡在法

  
严义

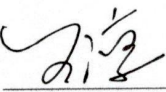
全体监事签字：

  
曾正

  
楼翔

  
汪骏

非董事高级管理人员签字：

  
王凛


思创医惠科技股份有限公司

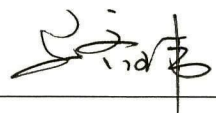


## 二、保荐机构（主承销商）

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐代表人：

  
徐峰

  
马齐玮

协办人：

  
游通

法定代表人：

  
张佑君



## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

总经理：



杨明辉



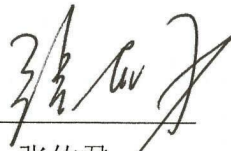
中信证券股份有限公司

2020年6月29日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

董事长：

  
张佑君



中信证券股份有限公司

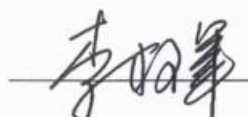
2020年6月24日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

  
何敬上

  
李放军

律师事务所负责人：

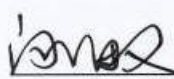

  
闫鹏和

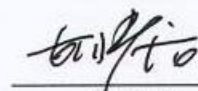



## 审计机构声明

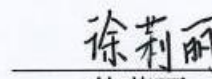

本所及签字注册会计师已阅读《思创医惠科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的2017年度《审计报告》（天健审（2018）2328号）、2018年度《审计报告》（天健审（2019）1448号）及2019年度《审计报告》（天健审（2020）4398号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对思创医惠科技股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

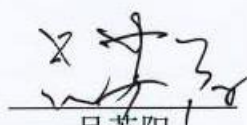

  
孙敏 

  
胡彦龙 

  
戴维 

  
徐莉莉 

天健会计师事务所负责人：

  
吕苏阳 

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年十二月二十九日


## 五、资信评级业务机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

评级机构负责人：

  
张剑文

资信评级人员：

  
罗力

  
万蕾

  
中证鹏元资信评估股份有限公司  
2020年6月24日



## 六、发行人董事会声明

1、除本次发行外，在未来十二个月内，公司董事会将根据公司资本结构、业务发展情况，考虑公司的融资需求以及资本市场发展情况综合确定是否安排其他股权融资计划。

2、根据证监会《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）的要求，公司董事、高级管理人员承诺如下：

“公司董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。若2020年可转换公司债券完成当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄，公司的董事、高级管理人员将根据中国证监会相关规定，履行如下承诺，以确保上市公司的填补回报措施能够得到切实履行：

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；

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

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；

4、承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者提名与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，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

5、如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

6、承诺严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反其所作出的承诺或拒不履行承诺，承诺人将按照证监会公告[2015]31号文等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补

偿责任。”

(以下无正文)

（本页无正文，为《思创医惠科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》之发行人董事会声明签章页）



## 第十节 备查文件

(一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；

(二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

(三) 法律意见书和律师工作报告；

(四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；

(五) 资信评级报告；

(六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件（本文件将在本项目完成中国证监会注册后提供）；

(七) 其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。

(本页无正文，为《思创医惠科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》之签署页)

