

创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

可孚医疗科技股份有限公司

Cofoe Medical Technology Co.,Ltd.

(湖南省长沙市雨花区振华路 816 号)



首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书 (申报稿)

声明：本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司



(陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室)

声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册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，股票依法发行后，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，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行基本情况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 4,000 万股
每股面值	人民币 1 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 16,000 万股
保荐人（主承销商）	西部证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2020 年 7 月 10 日

重大事项提示

本公司特别提醒投资者特别关注以下重要事项，并认真阅读招股说明书中“第四节 风险因素”章节的全部内容。

一、特别风险提示

本招股说明书“第四节 风险因素”披露了可能直接或间接对公司经营状况、财务状况、持续经营和盈利能力以及对本次发行产生重大不利影响的相关风险因素。本公司提请投资者需认真阅读该章节的全部内容，并特别提醒投资者注意“风险因素”中的下述风险。

（一）业务和分子公司的管理风险

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 27 家全资子公司、2 家控股子公司、1 家参股公司；截至 2020 年 6 月 30 日，发行人拥有 92 家分公司。

发行人一直致力于营销网络的全国化布局，以适应行业及客户营销布局的发展需求，分子公司地理上分布广泛，在全国多个城市设立了多个线下自营门店，各地区、各业务线的具体经营由下属各分子公司负责，导致公司整体管理半径较大，增加了公司经营决策、运营管理及风险控制的难度。未来随着募投项目投入运营和公司业务的进一步发展和扩张，人员将不断增加，公司组织结构日益复杂，下属分子公司数量将有可能继续增加，使得公司在采购销售、运营管理、人力资源、资金管理等方面的管理难度进一步增大。

若公司实施的管理制度及内部控制制度在实际执行中得不到有效实施，或在执行中出现偏差，公司将无法对分子公司的运行进行有效管控，导致下属分子公司发生舞弊和违规经营的风险，使公司的业务经营及发展前景受到不利影响，进而给公司造成经济损失和带来经营风险。

（二）公司线上销售增长较快及电子商务销售平台集中的风险

报告期内，发行人主营业务收入快速增长，2018 年和 2019 年主营业务收入增长率分别为 27.70%、34.49%，其中线上销售金额及占比的逐年提高促进了主营业务收入的快速增长，2017 年、2018 年和 2019 年线上销售占主营业务收入的比例分别为 64.10%、64.95% 和 71.62%。

公司是全国较早取得医疗器械互联网 B2B、B2C 交易许可证的企业，线上销售主要通过自营店铺、直发模式和平台入仓模式在天猫、京东、拼多多、唯品会等主流电商平台进行销售。2019 年、2018 年和 2017 年，发行人在天猫（包括天猫超市、阿里健康大药房）、京东两大电子商务平台的营业收入总和占当年主营业务收入的比重分别为 67.62%、62.48%、61.85%，占比相对集中，对于上述平台存在一定依赖。如果发行人未来无法与上述电商平台保持良好的合作关系，或上述电商平台的销售政策、收费标准等发生重大不利变化，亦或发行人在上述第三方电商平台的经营情况不及预期，将对发行人的经营业绩产生不利影响。

（三）代理品牌产品供应商与自有品牌外购产品供应商持续合作的风险

公司致力于为消费者提供家用医疗器械产品一站式购齐的服务。报告期内，公司销售产品依据品牌归属分类为自有品牌产品与代理品牌产品。其中，自有品牌产品方面，基于提高生产效率、降低营业成本等方面因素的考虑，公司充分利用产业链分工针对部分产品采用外购成品的模式。

代理产品方面，公司已与国内外多家行业内知名企业签订产品采购协议，报告期内合作较为稳定。由于部分产品比如血压计、护理床等品类公司已经实现自主生产，随着公司未来销售与生产规模的不断扩张，将与代理产品品牌方形成一定竞争关系；此外，随着线上电商销售市场的迅速扩张，传统品牌方开始重视线上和线下的业务协同，开始自主运营线上店铺，在终端销售市场与公司形成竞争关系。基于上述两方面因素，可能导致公司与代理品牌产品供应商合作稳定性受到一定影响。

自有品牌外购产品方面，随着公司业务规模的扩大，如果相关供应商出现生产任务饱和、生产能力下降等情况，则有可能影响公司产品供货的及时性，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）产品质量控制风险

家用医疗器械产品质量的稳定性直接关系到消费者的健康和生命安全等切身利益，因此，公司的生产经营及产品质量受到国家重点监管。未来随着公司规模的不扩大，产品类别与型号的不断增多，如果公司不能持续满足高标准的质量控制要求，产品质量出现严重问题，将面临用户提出产品责任索赔或因此发生法律诉讼、仲裁及监管部门处罚的风险，从而对公司的业务、经营、财务及声誉等方面造成不利影响。

（五）行政处罚风险

报告期内，公司曾受到税务、市场监督管理局部门作出的行政处罚。近年来，公司业务规模持续增长、行业政策变化较快，对公司治理水平及管理提出了更高的要求。如果公司不能及时应对上述情况，在经营过程中未按照相关规定开展业务，则仍然可能导致公司受到相关主管部门的行政处罚。

（六）实际控制人不当控制的风险

发行人的实际控制人为股东张敏、聂娟，二人为夫妻关系，是一致行动人。张敏直接持有可孚医疗 7.77% 股权，聂娟直接持有可孚医疗 2.23% 股权，二人通过械字号投资间接控制可孚医疗 54.54% 股权，通过科源同创间接控制可孚医疗 7.77% 股权，共同控制可孚医疗 72.31% 股权。截至报告期末，张敏担任公司董事长、总裁，聂娟担任公司副董事长。

本次发行后，实际控制人合计控制的股权比例将降至 54.23%，仍处于控制地位。如果实际控制人利用其控制和主要决策者的地位，通过行使表决权对发行人重大资本性支出、人事任免、发展战略等方面施加影响或进行不当干预，则可能给发行人及其他股东的利益带来风险。

（七）数据资源安全风险

报告期内，公司线上销售比例逐年提高，分别为 64.10%、64.95%、71.62%，公司积累的订单数和用户数也快速增加。对于获取的包含客户信息在内的业务数据，虽然公司一贯重视信息数据的保护并建立了数据管理中心，同时采用了防火墙、VPN 权限管理、数据加密等技术，以保障数据资源存储、使用的安全性、可靠性，但是在业务开展过程中，不排除由于信息系统和通信系统出现故障、重大干扰，或公司员工、黑客、病毒等原因造成信息的丢失、不当泄露或使用，这将会对公司声誉造成不利影响，同时可能会导致公司面临被监管机构处罚的风险，从而影响公司正常业务开展。

二、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施

公司、股东、实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等已就股份限售安排、稳定股价、欺诈发行、填补被摊薄即期回报、依法承担赔偿责任等事项作出承诺及未能履行承诺的约束措施，具体情况详见本招股说明书“第十节 投资者保护”。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的公司 2020 年第一次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存未分配利润，将由本次发行后的新老股东按照所持公司的股份比例共同享有。

四、天猫店铺“可孚医疗器械旗舰店”运营情况

根据天猫平台开店规则，品牌商在天猫平台只能开立一个品牌旗舰店，发行人在天猫平台开立的可孚品牌旗舰店为“可孚医疗器械旗舰店”，开立主体为发行人子公司可孚用品。随着开店以来营业规模迅速扩大，基于对未来合作前景的良好预期，发行人与阿里健康大药房医药连锁有限公司达成协议，于 2018 年 2 月 24 日将该店铺主体变更为阿里健康大药房医药连锁有限公司，同时，基于发行人丰富的运营经验，阿里健康大药房将该店铺委托给发行人代为运营。变更前后主要信息如下：

	变更前	变更后
店铺主体	可孚用品	阿里健康大药房
运营主体	可孚医疗	可孚医疗
发行人客户类型	线上个人用户	阿里健康大药房
线上销售类型	自营店铺	直发模式
订单获取方式	消费者通过店铺自主下单进行购买	阿里健康大药房向公司下单
货物流转方式	公司直接向消费者发货	公司直接向消费者发货
结算方式	消费者在店铺下单时在线支付货款，款项暂存平台，消费者在店铺点击确认收货，款项由平台划拨至公司在平台开立的第三方账户，公司定期提现至对公银行账户	阿里健康大药房按照代销清单约定金额（其已对外销售部分）与公司结算
退换货方式	公司直接向消费者提供退换货服务	阿里健康大药房向消费者提供退换货服务，公司处理阿里健康大药房总体退换货需求
收入确认时点	公司发出商品，消费者收到货物在店铺点击确认收货或者平台自动签收（消费者超时不确认时），公司收到货款确认收入	公司收到阿里健康大药房提供的结算清单后确认收入

店铺主体变更后，基于阿里健康大药房的流量优势和发行人的产品及运营优势，该店铺为发行人带来的收入快速增加，2017 年至 2019 年营业收入分别为 5,938.22 万元、9,031.10 万元、18,146.03 万元。未来随着店铺运营规模的扩大，如果阿里健康大药房与发行人的合作关系中断，可能会对公司业绩造成不利影响。

五、发行人主要生产经营场所系租赁取得对经营状况的影响

发行人专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务，目前发行人自有房产较

少，发行人主要生产场所、仓库、办公及线下自营门店为租赁场所。截至本招股说明书签署日，发行人及其分子公司共使用 155 处租赁房产（含内部转租场地 12 处）作为主要生产经营场地，不含内部转租的总租赁面积为 121,296.26 平方米，上述租赁房产中主要生产场地已办理租赁备案面积为 69,453.64 平方米，占总租赁面积比例为 57.26%。同时，以上租赁场所中有 68 处租赁场所存在瑕疵，主要为未取得房屋产权证、租赁面积大于产权面积、土地性质为集体用地等情况。

公司承租的该等房产可能因租赁备案、房屋产权及土地性质问题而存在租赁合同被认定无效、租赁房屋及所在土地因地方城市规划等原因被政府征用、拆迁等潜在风险。同时，若公司的房屋租赁合同到期无法续租，公司面临因搬迁、装修带来的潜在风险，并可能对公司的业务经营造成一定影响。

目前，发行人已经取得一处面积为 133,439.01 平方米的工业土地使用权，计划用作康复辅具类产品的生产基地，目前一期生产厂房正在建设中，预计 2021 年投产；同时，发行人受让一宗位于雨花区的宗地面积为 170,297.47 平方米的工业用地作为本次募投用地，用来建设集办公、研发、生产、仓储于一体的总部中心，本次募投项目“长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目”和“研发中心及仓储物流中心建设项目”预计于 2022 年建成及投产使用，目前土地出让金已经全部支付完毕正在办理权属证书。

综上，随着发行人上述建设项目的建成投产，发行人的研发、生产、仓储、办公等场地将使用自有土地和房产。发行人线下开设的自营门店对选址和开店效率要求较高，一方面无法通过自购或自建满足快速开店的需求，另一方面自购或自建房屋成本较高，不利于公司业务拓展，发行人使用租赁房产符合行业惯例及自身情况，且发行人可及时找到可替代性的合法经营场所继续经营，不会对发行人持续经营构成重大不利影响。

六、关于 2017 年重大资产重组事项对公司生产经营状况的影响

张敏先生与聂娟女士从事家用医疗器械行业多年，2007 年 11 月、2009 年 11 月、2010 年 1 月，分别创立好护士、可孚有限及湖南科源。2010 年至 2017 年，张敏先生与聂娟女士新设或收购了杭州每文、湖南雅健、广州森合、武汉科诚、山东怡源、可孚用品、长沙倍达、贵州每文等公司，并以“可孚”“科源”“好护士”品牌为核心进行运营，实现线下零售、线下仓储大卖场、线下大客户销售的全面扩张。截至 2017 年重组前，可孚有限逐步成为自主研发与自主生产主体；好护士在天猫等线上平台开设并运营

线上店铺，同时运营线下好护士连锁门店；湖南科源逐步成为仓储大卖场运营主体、负责大客户批发式销售。

2017年3月至2017年9月，张敏先生及聂娟女士对业务进行整合，将其实际控制的经营实体全部纳入可孚有限中。本次重组完成后，除可孚有限及其股东械字号、科源同创外，张敏先生及聂娟女士不持有亦不控制其他对外投资及经营实体。本次重组的简要过程如下：

时间	整合主体	事件
2017年3月至8月	湖南科源 (仓储大卖场运营主体、负责大客户批发式销售以及集团集采中心)	湖南科源以股权收购方式取得广州森合、武汉科诚、山东怡源、杭州每文、贵州每文100.00%股权，将业务拓展至国内主要城市。
2017年7月	好护士 (零售门店运营主体以及线上销售主要运营主体)	好护士以股权收购方式取得长沙健诺100.00%股权，进一步增强销售实力。
2017年7月至9月	可孚有限 (上市主体)	可孚有限通过股权收购方式收购湖南科源、好护士、湖南雅健、可孚用品、长沙倍达100.00%股权。

上述重组事项构成重大资产重组。

本次重组完成后，公司消除同业竞争、减少和规范关联交易、综合竞争实力进一步增强。公司的快速发展在资源整合、技术开发、市场开拓等方面对公司的管理层和管理水平提出更高的要求。

具体重组情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司设立以来的重大资产重组”。

七、现金收款情况

公司线下直营门店直接面对终端市场，客户非常分散，主要为个人零售客户，部分客户直接使用现金与公司交易。2017年、2018年、2019年现金收款确认收入金额分别为2,512.25万元、2,718.96万元、2,059.71万元，占主营业务收入比重分别为2.96%、2.51%、1.41%。

公司现金收款总额占公司营业收入比重较小，且占比逐年降低。现金收款方式已通过POS机、支付宝、微信等收款方式逐步替代。

八、报告期内公司缴纳社保、公积金的情况

报告期内，发行人及子公司员工缴纳社会保险及住房公积金情况如下：

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
员工人数	1,940	1,413	1,341
养老保险缴纳人数	1,700	799	341
医疗保险缴纳人数	1,669	799	341
工伤保险缴纳人数	1,669	799	341
失业保险缴纳人数	1,669	799	341
生育保险缴纳人数	1,669	799	341
住房公积金缴纳人数	1,701	10	7

报告期初，公司社会保险及住房公积金的覆盖比例较低。报告期内，公司向员工积极宣传国家关于社会保险和住房公积金的法律法规及政策，鼓励员工参保及缴纳公积金，逐步全面实施社会保险、住房公积金相关制度，为符合条件的员工缴纳社会保险和住房公积金，覆盖比例得到大幅提升。

报告期内，公司及其控股子公司未因违反社保、公积金相关的法律法规而受到主管部门的行政处罚，且公司控股股东及实际控制人已出具承诺，承诺如因社会保险或住房公积金管理部门要求或决定，发行人及其下属公司需要为员工补缴社会保险或住房公积金，或发行人及其下属公司因未按规定缴纳社会保险或住房公积金而承担任何罚款或损失，本公司/本人愿无条件代发行人及其下属公司承担所有相关补缴或赔付责任。

九、对赌协议签订及解除情况

发行人在引入宁波怀格、湘潭鼎信、广州丹麓、湖南泊富、湖南文旅、长沙鼎信、盐津控股等投资方时，发行人及其控股股东、实际控制人等与上述投资方签署了相关补充协议（以下简称“对赌协议”），约定了业绩承诺、回购、清算分配权等特殊权利义务条款。

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人等与上述投资方签署了对赌协议之终止协议，各方同意终止对赌协议，并约定了若公司中止或放弃上市计划，或者公司上市申请被否决，或者公司上市申报材料被撤回，则对赌协议的效力即自行恢复。

对赌协议存续期间，发行人及其控股股东、实际控制人与投资方宁波怀格的业绩承诺条款已触发，但根据各方签署的对赌协议之终止协议，如发行人未达到对赌协议约定的承诺业绩，宁波怀格同意免除发行人及其控股股东、实际控制人的估值调整义务。

综上，上述对赌协议已终止，发行人与投资者不存在正在执行的对赌协议或者其他

类似安排，且相关投资方已豁免承诺人的义务，本次发行上市审核过程不会触发未成功上市恢复条款，涉及未成功上市的相关特殊安排不影响发行人本次发行的实质条件，不构成本次发行的实质障碍。

对赌协议解除的具体情况，请见本招股说明书之“第五节发行人基本情况”之“六、发行人主要股东和实际控制人情况”之“（五）本次发行前涉及的对赌协议及其解除情况”披露相关内容。

十、新冠疫情对公司经营业绩的影响

2020年新冠肺炎疫情突发并在全球范围内蔓延，公司生产的红外体温计和口罩等相关防疫产品得到了全国众多医疗机构和市场的认可，其市场需求量短期内大幅增加。此次疫情虽然一定程度上推动了防疫物资在生活领域的广泛应用，但是新冠疫情导致的公司业绩增长具有偶发性，未来业绩增长存在不可持续的风险：一方面，此类突发公共卫生事件持续时间存在不确定性，疫情在全球得到有效控制后，公司红外体温计和口罩等相关产品的销量会有所下降；另一方面，红外体温计并非新冠检测试剂等耗材类产品，其使用周期相对较长，需求量不会随着疫情发展而持续增加，同时不少企业的口罩和红外体温计产品相继获批上市，将导致上述产品的利润空间下降，从而影响公司在之后疫情持续期间的业绩。

目 录

声明	1
本次发行基本情况	2
重大事项提示	3
一、特别风险提示.....	3
二、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施.....	5
三、本次发行前滚存利润的分配安排.....	6
四、天猫店铺“可孚医疗器械旗舰店”运营情况.....	6
五、发行人主要生产经营场所系租赁取得对经营状况的影响.....	6
六、关于 2017 年重大资产重组事项对公司生产经营状况的影响.....	7
七、现金收款情况.....	8
八、报告期内公司缴纳社保、公积金的情况.....	8
九、对赌协议签订及解除情况.....	9
十、新冠疫情对公司经营业绩的影响.....	10
目 录	11
第一节 释义	16
第二节 概 览	20
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	20
二、本次发行概况.....	20
三、公司主要财务数据和财务指标.....	21
四、发行人主营业务经营情况.....	22
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业务创新和新旧产业融合情况.....	22
六、发行人选择的具体上市标准.....	24
七、发行人公司治理特殊安排等重要事项.....	24
八、募集资金用途.....	25
第三节 本次发行概况	26
一、本次发行基本情况.....	26
二、与发行有关的机构和人员.....	26

三、发行人与有关中介机构之间的关系.....	28
四、本次发行上市的有关重要日期.....	28
第四节 风险因素	29
一、创新风险.....	29
二、技术风险.....	29
三、经营风险.....	30
四、内控风险.....	33
五、财务风险.....	34
六、法律风险.....	36
七、发行失败风险.....	37
八、募投项目无法实现预期收益的风险.....	37
第五节 发行人基本情况	38
一、公司基本信息.....	38
二、公司设立及报告期内的股本和股东变化情况.....	38
三、公司设立以来的重大资产重组情况.....	45
四、发行人股权结构和组织结构.....	54
五、发行人全资、控股子公司、参股公司、分公司情况.....	57
六、发行人主要股东和实际控制人情况.....	78
七、发行人股本情况.....	86
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员.....	92
九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....	101
十、发行人正在执行的股权激励情况及其他制度安排和执行情况.....	102
十一、发行人员工情况.....	103
第六节 业务与技术	107
一、发行人主营业务及主要产品和服务情况.....	107
二、公司所处行业的基本情况及其竞争状况.....	129
三、发行人的销售情况和主要客户.....	169
四、发行人的采购情况和供应商.....	177
五、发行人主要资产情况.....	185
六、发行人主要资质及认证情况.....	203

七、发行人产品及服务的核心技术及研发情况.....	220
八、公司在境外的生产经营及境外拥有资产情况.....	230
九、主要产品的质量控制情况.....	230
十、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力.....	232
十一、发行人未来发展规划.....	233
第七节 公司治理与独立性	237
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全和运行情况.....	237
二、发行人特别表决权股份或类似安排情况.....	239
三、发行人协议控制架构情况.....	239
四、发行人内部控制制度情况.....	239
五、发行人报告期内存在违法违规行情况.....	239
六、发行人资金占用及对外担保情况.....	241
七、发行人独立运营情况.....	241
八、同业竞争.....	242
九、关联方及关联交易.....	244
第八节 财务会计信息与管理层分析	258
一、影响发行人未来盈利能力或财务状况的主要因素.....	258
二、合并财务报表及注册会计师的审计意见.....	261
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围变化情况.....	271
四、主要会计政策和会计估计.....	274
五、重大会计政策或会计估计与同行业上市公司差异情况.....	301
六、公司缴纳的主要税种、适用税率及享受的税收优惠.....	301
七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....	304
八、报告期主要财务指标.....	305
九、经营成果分析.....	307
十、资产质量分析.....	355
十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	380
十二、重大资本性支出与资产业务重组.....	391
十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	392

十四、盈利预测.....	393
第九节 募集资金运用	394
一、募集资金使用计划概述.....	394
二、本次募集资金投资项目与公司现有业务及技术的关系.....	394
三、募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响.....	397
四、募投资金投资项目可行性.....	398
五、募集资金投资项目概况.....	400
六、发行人已先期投资于募集资金具体用途及进展情况.....	412
第十节 投资者保护	413
一、投资者关系的主要安排.....	413
二、股利分配政策.....	414
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	417
四、股东投票机制的建立情况.....	417
五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排.....	418
六、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺.....	418
第十一节 其他重要事项	436
一、重要合同.....	436
二、对外担保情况.....	440
三、重大诉讼或仲裁事项.....	441
四、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	441
五、发行人控股股东、实际控制人报告期内的重大违法行为.....	441
六、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况.....	442
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	443
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	444
保荐人（主承销商）声明.....	446
保荐机构董事长声明.....	447
保荐机构总经理声明.....	448

发行人律师声明.....	449
审计机构声明.....	450
资产评估机构声明.....	451
验资机构声明.....	452
验资复核机构声明.....	453
第十三节 附件	454
一、备查文件.....	454
二、备查文件查阅地点和时间.....	454
附件 1：商标	456
一、国内商标.....	456
二、海外商标.....	480
附件 2：专利	481
附件 3：国内产品备案及注册证	486
一、I 类产品备案.....	486
二、产品注册证.....	492

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一般释义		
发行人、公司、本公司、可孚医疗	指	可孚医疗科技股份有限公司
有限公司、可孚有限	指	湖南可孚医疗科技发展有限公司，发行人前身
工商局	指	工商行政管理局
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过 4,000 万股 A 股的行为，全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份，不低于发行后总股本的 25%。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国医疗器械行业协会	指	中国医疗器械行业协会(CAMDI)是由全国范围内从事医疗器械生产、经营、科研开发、产品检测及教育培训的单位或个人在自愿的基础上联合组成的行业性、非营利性的社会团体
中国医学装备协会	指	中国医学装备协会（CHINA ASSOCIATION OF MEDICAL EQUIPMENT，简称 CAME），是全国医学装备工作者（从事医学装备应用、管理、科研教学、工程技术、生产营销的单位和个人）自愿组成并依法登记的学术性、公益性、非营利性法人社会团体
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
保荐人、保荐机构、主承销商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
发行人律师	指	湖南启元律师事务所
发行人会计师、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	开元资产评估有限公司
公司章程	指	可孚医疗科技股份有限公司现行章程
《公司章程（草案）》	指	可孚医疗科技股份有限公司上市后生效的章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	可孚医疗科技股份有限公司股东大会
董事会	指	可孚医疗科技股份有限公司董事会
监事会	指	可孚医疗科技股份有限公司监事会
报告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
报告期内各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日

最近三年	指	2017年、2018年、2019年
最近一年	指	2019年
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
械字号投资	指	长沙械字号医疗投资有限公司，发行人股东之一
科源同创	指	长沙科源同创企业管理中心（有限合伙），发行人股东之一
宁波怀格	指	宁波怀格共信股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
广州丹麓	指	广州丹麓创业投资基金合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
湘潭鼎信	指	湘潭产兴鼎信私募股权基金企业（有限合伙），发行人股东之一
湖南文旅	指	湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙），发行人股东之一
长沙鼎信	指	长沙雨花经开鼎信私募股权基金合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
湖南泊富	指	湖南泊富文化产业投资基金企业（有限合伙），发行人股东之一
盐津控股	指	湖南盐津铺子控股有限公司，发行人股东之一
湖南科源	指	湖南科源医疗器械销售有限公司，发行人全资一级子公司
好护士	指	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司，发行人全资一级子公司
湖南健耳	指	湖南健耳听力助听器有限公司，发行人全资一级子公司
可孚设备	指	湖南可孚医疗设备有限公司，发行人全资一级子公司
长沙倍达	指	长沙倍达医疗科技有限公司，发行人全资一级子公司
可孚用品	指	湖南可孚医疗用品有限公司，发行人全资一级子公司
湖南雅健	指	湖南雅健医疗器械有限公司，发行人全资一级子公司
可孚健康	指	湖南可孚医疗健康管理有限公司，发行人全资一级子公司
可孚芯驰	指	湖南可孚芯驰医疗科技有限公司，发行人控股子公司
珠海橡果	指	珠海橡果电子科技有限公司，发行人全资一级子公司
青岛厚美德	指	青岛厚美德医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
国科智瞳	指	湖南国科智瞳科技有限公司，发行人参股公司
北京科捷	指	北京科捷医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
械字号电子商务	指	长沙械字号电子商务有限公司，发行人全资二级子公司
山东怡源	指	山东怡源医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
广州森合	指	广州森合医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
贵州每文	指	贵州每文医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
武汉科诚	指	武汉市科诚医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
杭州每文	指	杭州每文医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
湖南森合	指	湖南森合医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
湖南科捷	指	湖南科捷医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司

福建科源	指	福建科源医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
江西科源	指	江西科源医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
南京科源	指	南京科源医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
河南科源	指	河南科源医疗器械有限公司，发行人全资二级子公司
山西科源	指	山西科源医疗器械销售有限公司，发行人全资二级子公司
合肥海吉星	指	合肥市海吉星科技有限公司，发行人全资二级子公司
成都科泓	指	成都科泓医疗器械有限公司，发行人控股二级子公司
长沙健诺	指	长沙健诺医疗器械销售有限公司，发行人全资二级子公司
科源云仓	指	湖南科源云仓供应链管理有限公司，发行人全资二级子公司
湘楚	指	湖南湘楚会计师事务所有限责任公司
欧姆龙	指	欧姆龙株式会社，日本上市公司
强生	指	美国强生医疗器械公司
罗氏	指	罗氏控股股份有限公司
雅培	指	美国雅培制药有限公司
鱼跃医疗	指	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司，股票代码 002223
乐心医疗	指	广东乐心医疗电子股份有限公司，股票代码 300562
九安医疗	指	天津九安医疗电子股份有限公司，股票代码 002432
三诺生物	指	三诺生物传感股份有限公司，股票代码 300298
天猫、天猫商城	指	阿里巴巴集团下属综合性 B2C（Business-to-Consumer）网上购物平台（www.tmall.com）
京东、京东商城	指	北京京东世纪贸易有限公司，JD.COM.INC.，系美国上市公司，其拥有综合性 B2C 网上购物平台京东商城（www.jd.com）
阿里健康大药房	指	阿里健康大药房医药连锁有限公司，是阿里巴巴集团旗下阿里健康信息技术有限公司所属的自营大药房
唯品会	指	VIPSHOP INTERNATIONAL HOLDINGSLIMITED，系美国上市公司，综合性 B2C 网上购物平台（www.vip.com）
苏宁易购	指	苏宁易购是苏宁易购集团股份有限公司旗下新一代 B2C 网上购物平台，是中国领先的 O2O 智慧零售商
海王星辰	指	中国海王星辰连锁药店有限公司
老百姓	指	老百姓大药房连锁股份有限公司，股票代码 603883
益丰、益丰药房	指	益丰大药房连锁股份有限公司，股票代码 603939
国药控股	指	国药控股股份有限公司，股票代码 HK1099
千金、千金药业	指	千金药业股份有限公司，股票代码 600479
大参林	指	大参林医药集团股份有限公司，股票代码 603233
桐庐好邻居	指	桐庐好邻居大药房连锁有限公司

专业术语

医疗器械	指	直接或者间接用于人体的仪器、设备、器具、体外诊断试剂及校准物、材料以及其他类似或者相关的物品，包括所需要的计算机软件
------	---	--

SPA	指	Speciality retailer of Private label Apparel, 自有品牌专业零售商
第一类医疗器械、一类医疗器械、I类医疗器械	指	风险程度低, 实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械
第二类医疗器械、二类医疗器械、II类医疗器械	指	具有中度风险, 需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械
第三类医疗器械、三类医疗器械、III类医疗器械	指	具有较高风险, 需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械
IQC	指	Incoming Quality Control, 来料的质量控制
MRB	指	Material Review Board, 材料审查会议
ERP 系统	指	企业资源计划系统(Enterprise Resource Planning), 是建立在信息技术基础上, 以系统化的管理思想, 为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
GMP	指	Good Manufacturing Practices, 药品生产质量管理规范
ISO13485	指	由国际标准化组织制定的关于医疗器械质量体系管理标准, 规定了质量管理体系要求, 组织可依据此要求进行医疗器械的设计和开发、生产、安装和服务, 以及相关服务的设计、开发和提供
ISO9001	指	国际标准化组织 (ISO) 制定的国际标准, 为国际质量管理体系核心标准之一
PCBA	指	空的印刷电路板 (PCB 板) 经过 SMT 上件, 再经过插件 (DIP) 的整个过程
欧盟 CE 认证	指	CE 标志 (CE Mark) 属强制性标志, 是欧盟对进口产品的认证, 通过认证的商品可加贴 CE (“CONFORMITE EUROPEENNE” 缩写) 标志, 表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求, 可在欧盟统一市场内自由流通。若要求加贴 CE 标志的产品没有 CE 标志, 则不得在欧盟市场销售
美国 FDA 注册	指	FDA 为美国食品药品监督管理局 (Food and Drug Administration) 的英文简称, 负责对美国生产和进口的药品、食品、生物制药、化妆品、兽药、医疗器械以及诊断用品等产品的安全检验和认可, 只有通过 FDA 认证的产品才能进入美国市场销售
IVD	指	In Vitro Diagnostic Products, 体外诊断
ESH	指	European Society of Hypertension, 欧洲高血压学会
GB	指	中国国家标准的字母代号
VPN	指	VirtualPrivateNetwork, 即虚拟专用网, 在公共数据网络上通过采用数据加密技术和访问控制技术, 实现两个或多个可信内部网之间的互联, 以实现数据在公共信道上的可信传递。

除特别说明外, 本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况

发行人名称	可孚医疗科技股份有限公司	成立日期	2009年11月19日
注册资本	12,000万元	法定代表人	张敏
注册地址	湖南省长沙市雨花区振华路816号	主要生产经营地址	湖南省长沙市雨花区振华路816号
控股股东	长沙械字号医疗投资有限公司	实际控制人	张敏、聂娟
行业分类	根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，公司所处行业为“专用设备制造业”，行业代码为“C35”	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无

（二）本次发行的有关中介机构

保荐人	西部证券股份有限公司	主承销商	西部证券股份有限公司
发行人律师	湖南启元律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	开元资产评估有限公司

二、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1元		
发行股数	不超过4,000万股	占发行后总股本比例	不低于25%
其中：发行新股数量	不超过4,000万股	占发行后总股本比例	不低于25%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用
发行后总股本	不超过16,000万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产	【】元	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或采用中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门认可的其他发行方式		

发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并持有创业板交易账户的境内自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所规定的其他对象
承销方式	余额包销
拟公开发售股份股东名称	不适用
发行费用的分摊原则	本次发行不涉及公开发售，不涉及发行费用分摊，发行费用全部由发行人承担
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元
募集资金投资项目	长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目 湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目 研发中心及仓储物流中心建设项目 补充流动资金
发行费用概算	承销与保荐费用【】万元、审计及验资费用【】万元、律师费用【】万元、评估费用【】万元、信息披露费用【】万元、其他发行手续费用【】万元

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和交款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、公司主要财务数据和财务指标

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额（万元）	104,925.78	60,683.84	38,976.82
归属于母公司所有者权益（万元）	59,646.78	23,278.48	16,655.78
资产负债率（母公司）（%）	12.79%	32.26%	14.84%
营业收入（万元）	146,202.95	108,708.11	85,051.13
净利润（万元）	12,420.36	6,620.59	-2,374.52
归属于母公司所有者的净利润（万元）	12,368.67	6,622.70	-2,383.66
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,543.85	6,223.59	1,536.98
基本每股收益（元）	1.0307	0.7791	-0.2804
稀释每股收益（元）	1.0307	0.7791	-0.2804
加权平均净资产收益率（%）	29.47%	33.17%	-29.85%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,739.78	617.91	-1,757.28
现金分红（万元）	-	-	-

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
研发投入占营业收入的比例（%）	1.10%	1.10%	1.26%

四、发行人主营业务经营情况

可孚医疗是一家国内领先的大型、综合性家用医疗器械企业，专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务。经过十多年的专业化经营，可孚医疗已经发展成为家用医疗器械领域内品种齐、渠道全、技术先进、具有较强竞争力和影响力的企业。

可孚医疗自创立之初即致力于为用户提供可靠的医疗健康产品和一站式解决方案。在大健康消费升级和电子商务迅速发展的行业背景下，公司不断强化数字运营能力，深度研究用户需求。通过持续创新的研发、科学合理的产品策划和全过程质量管理，公司迭代推出血压计、护理床、红外体温计、雾化器、轮椅等多款高品质畅销产品，积累了良好的市场口碑和品牌知名度。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业务创新和新旧产业融合情况

公司自设立以来，一直专注并深耕家用医疗器械领域，致力于为用户提供终身信赖的医疗健康产品和一站式解决方案。在我国信息技术快速发展、电子商务迅速扩张的时代背景下，发行人顺应新零售模式下大众医疗健康产品消费的需要，成为较早从事互联网医疗器械经营的公司之一。经过多年的发展和用户积累，公司融合互联网新零售大数据运用与传统医疗器械的生产经营特点，借鉴自有品牌专业零售商（SPA）经营模式，形成了一套具有可孚特色、符合市场趋势、行业领先的生产经营模式。

（一）海量数据积累，建立家用医疗器械大数据库，精准匹配用户需求

公司的创始团队均为多年从事家用医疗器械行业的专业人士，对行业技术、市场、消费者、厂商等具有较为深刻的认知。公司是我国较早从事家用医疗器械网络经营的公司之一，多年来，积累了大量广泛、稳固的线上客户群体。公司通过对不同地区、不同时期家用医疗器械终端市场及消费者需求变化长期跟踪，建立起了家用医疗器械大数据库，通过数据分析、挖掘，能够准确判断行业的发展趋势，并通过长期、多维度大数据积累，结合公开统计数据信息、行业信息、宏观数据等专业数据，建立起终端用户画像和大数据库，用以指导生产经营。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司共拥有 55 家独立运营的线上店铺，每年产生上千万条线上销售订单，和大量的产品售前、售中、售后反馈信息。公司在将上述数据脱敏、清洗、筛选、整理后，形成系统性、标签化的数据资源，并将其广泛应用在公司内部新产品开发、产品线调整、生产销售库存预警等领域。大数据在家用医疗器械领域的应用，为公司预判市场、调整经营策略、精细化管理提供了强大的支持。

（二）线上渠道与线下渠道深度融合，为用户提供更丰富、更优质的服务体验

公司通过不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。截至招股说明书签署日，公司拥有 12 家仓储大卖场、61 家“健耳”听力验配中心和 19 家“好护士”家用医疗器械零售门店，均为公司自主经营；以及拥有老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的核心连锁药房客户，线下销售渠道覆盖全国主要省份。

线下渠道有利于产品体验和即时交易，线上渠道有利于便捷购物和快速占领市场，公司传统的线下渠道与线上新零售渠道深度融合，交互运作，建立与消费者随时随地连接的通道，最大程度地覆盖用户的主要消费场景，形成多样性、多内容、多维度和多触达点的经营形态；公司利用自有的线下渠道，定期整理汇总产品需求、用户数据，补充线上数据在欠发达地区、高年龄段用户、专业医药零售机构方面的欠缺，建立起更加完善的家用医疗器械数据库，从而实现对市场需求的精准把握，为用户提供更丰富、更优质的服务体验。

（三）借鉴 SPA 模式，建立全品类产品线，实现对市场的快速响应

依托多年来积累的用户、大数据基础和销售渠道，公司借鉴自有品牌专业零售商（SPA）经营模式，建立起了以自有品牌“可孚”为核心，以品牌运营、前瞻研发、渠道管理、大数据建设、全产品线设计为支撑的产品管理体系。

公司通过大数据分析，及时掌握市场数据及终端用户需求信息，与传统管理模式相比，产品策划、研发、定价和品牌推广更具针对性。公司以“可孚”产品为核心，同时引入其他知名品牌，构建起了包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大领域，同时覆盖各年龄层、全部消费群体的产品体系，涉及近万个产品型号及规格，能够满足消费者多品牌、一站式购物的产品需求。

由于数据反馈的及时性，公司可以在较短时间内通过大数据分析准确把握市场动向；

通过产品线管理，及时调整产品生产采购计划、存货储备计划和投放计划，提升经营效率；通过对数据的深度挖掘，提前发现市场热点需求，进行前瞻性研究，增加新品储备；根据不同渠道的需求，调整产品在线上线下多平台之间的调度；根据客户调研和终端用户的售后反馈，改进设计，及时进行产品更新换代；通过对物流快递信息的监测，有针对性地进行产品包装、物流的优化。报告期内，公司的销售规模、用户数量、渠道覆盖、产品品类均有明显提升。

（四）建立信息化管理系统，产业链上下游深度融合

公司建立起了家用医疗器械大数据库，覆盖我国不同地区、不同渠道、不同时间段的市场资料和宏微观数据，是公司经营决策的基础。同时，公司依托自主研发的 EBMS 系统、零售会员系统、UDI 系统、可孚直发系统、基础数据平台等系统，以及定制的用友 NC、旺店通等业务管理系统，整合成为内部信息化管理系统。该系统能够高效、准确地服务于公司各地研发、生产、采购、销售、管理人员，各条业务线的数据经过汇总，及时传递至总部的财务及业务管理部门，形成公司产品供求的动态分析，向管理层提供及时、准确的信息。

公司拥有包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大领域，多达近万个不同型号及规格的产品，上下游涉及多地区、多行业、多类型的供应商及客户，公司通过信息化管理系统内多模块的信息传递和交互，实现对产业链上下游信息的及时采集，实现对产业链上下游的深度融合；通过产品数字化和交易模式数字化，更好的提高客户选型、采购效率，确保客户所选即所需，覆盖和满足市场容量广阔的长尾需求。

六、发行人选择的具体上市标准

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，公司 2018 年度、2019 年度归属于母公司的净利润分别为 6,223.59 万元、10,543.85 万元（以扣除非经常性损益前后孰低为准），最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元。

因此，公司符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》第 2.1.2 条第（一）款的上市标准：“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

七、发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在公司治理的特殊安排。

八、募集资金用途

经公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过，本次发行成功后，所募集的资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	使用募集资金	项目备案	环评批复
1	长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目	34,756.37	31,917.11	雨管投备 [2020]65号	长环评（雨经开） [2020]1号
2	湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目	21,848.39	16,688.72	湘阴发改审 [2019]84号	湘阴环评批 [2019]37号
3	研发中心及仓储物流中心建设项目	39,208.76	34,070.09	雨管投备 [2020]64号	长环评（雨经开） [2020]1号
4	补充流动资金	18,000.00	18,000.00	—	—
合计		113,813.52	100,675.92		

若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位前，公司将依据募投项目建设进度及实际经营需要，拟以自筹资金先期投入，待本次发行募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期投入的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	不超过4,000万股
发行比例	本次发行股数占发行后总股本比例不低于25%
每股发行价格	【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	【】
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	【】
市盈率	【】倍（每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按照本公司截至2019年12月31日经审计的归属于普通股股东的净资产和发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按照本公司截至【】年【】月【】日经审计的净资产加本次募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或采用中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并持有创业板交易账户的境内自然人、法人（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所规定的其他对象。
承销方式	余额包销
发行费用概算	承销与保荐费用【】万元、审计及验资费用【】万元、律师费用【】万元、评估费用【】万元、信息披露费用【】万元、其他发行手续费用【】万元

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人：可孚医疗科技股份有限公司

法定代表人	张敏
注册地址	湖南省长沙市雨花区振华路816号
电话	0731-85506600
传真	0731-85791199
联系人	薛小桥

（二）保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司

法定代表人	徐朝晖
注册地址	陕西省西安市新城东大街319号8幢10000室

电话	029-87406043
传真	029-87406134
保荐代表人	邹扬、瞿孝龙
项目协办人	韩星
项目经办人	王一、张卓、贺磊、田心思、杨小军

（三）律师事务所：湖南启元律师事务所

负责人	丁少波
注册地址	湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层
电话	0731-82953778
传真	0731-82953779
经办律师	邹棒、熊林、彭梨、张熙子

（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	杨志国
注册地址	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
电话	021-63391166
传真	021-63392558
经办注册会计师	杨力生、陈蕾

（五）资产评估机构：开元资产评估有限公司

法定代表人	胡劲为
注册地址	北京市海淀区西三环北路 89 号 11 层 A-03 室
电话	010-62143639
传真	010-62197312
经办注册评估师	付秀明、肖毅

（六）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

联系地址	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（七）拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

注册地址	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

（八）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行西安市东新街支行

户名	西部证券股份有限公司
账号	3700012109027300389

三、发行人与有关中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、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。

四、本次发行上市的有关重要日期

工作安排	日期
刊登发行公告的日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

一、创新风险

公司始终坚持技术创新，积极研究和开发新产品和新技术，现已取得多项专利和软件著作权；在模式创新方面，公司建立了线上线下相结合的销售渠道，并充分运用经营过程中积累的数据和信息指导研发、生产和销售，不断提高经营效率和客户满意度。但是家用医疗器械行业正处于快速发展阶段，新产品、新技术和新的模式不断涌现，如果公司不能再保持持续创新能力，而同行业企业通过持续创新并开发出技术领先、更契合市场需求的产品，或采取更优的商业模式，则可能会导致公司处于竞争劣势，对公司的业绩造成不利影响。

二、技术风险

（一）核心技术泄密风险

公司系高新技术企业，凭借深厚的技术积淀和持续的自主创新，在家用医疗器械部分产品领域获得了突出的技术优势和领先地位。若公司相关核心技术失密或被他人盗用，可能会损害公司的竞争优势，并对公司生产经营带来不利影响。

（二）核心技术人员流失风险

医疗器械行业属于多学科交叉的知识密集型领域，对技术人员需求量较大。随着行业的快速发展，行业内企业能否吸引和培养优秀的技术人员并维持核心技术团队的稳定对公司的持续创新和稳定经营至关重要。但随着行业竞争态势的加剧，行业内企业对研发人才的争夺日益激烈，若公司绩效管理和激励机制不能有效实施，或不能有效增强技术人员对公司的归属感，在未来可能面临核心技术人员流失的风险，可能对公司持续经营造成不利影响。

（三）新产品研发风险

医疗器械行业对技术创新和产品研发能力要求较高、研发周期较长，为持续保持公司在行业内的核心竞争力，公司需要精确掌握市场需求及技术发展趋势，不断研发新技术及新产品。在新产品研发的过程中，可能面临研发技术路线偏差、研发成本过高等问题，另外家用医疗器械产品要经过产品技术要求制定和审核、注册检测、临床试验（如

需)、质量管理体系考核和注册审批等阶段,才能获得相关监督管理部门颁发的产品注册证书以实现上市销售。上述环节都可能导致公司新产品研发进程受阻,发生产品研发风险。

三、经营风险

（一）公司线上销售增长较快及电子商务销售平台集中的风险

报告期内,发行人主营业务收入快速增长,2018年和2019年主营业务收入增长率分别为27.70%、34.49%,其中线上销售金额及占比的逐年提高促进了主营业务收入的快速增长,2017年、2018年和2019年线上销售占主营业务收入的比例分别为64.10%、64.95%和71.62%。

公司是全国较早取得医疗器械互联网B2B、B2C交易许可证的企业,线上销售主要通过自营店铺、直发模式和平台入仓模式在天猫、京东、拼多多、唯品会等主流电商平台进行销售。2019年、2018年和2017年,发行人在天猫(包括天猫超市、阿里健康大药房)、京东两大电子商务平台的营业收入总和占当年主营业务收入的比重分别为67.62%、62.48%、61.85%,占比相对集中,对于上述平台存在一定依赖。如果发行人未来无法与上述电商平台保持良好的合作关系,或上述电商平台的销售政策、收费标准等发生重大不利变化,亦或发行人在上述第三方电商平台的经营情况不及预期,将对发行人的经营业绩产生不利影响。

（二）市场需求变化的风险

随着人们对大健康理念越来越重视,家用医疗器械的使用场景多样化以及购买群体年轻化,消费者的偏好和购买力对家用医疗器械行业具有直接影响,因此公司需要及时了解不断变化的消费者需求,并在产品和服务策略上做出快速响应。如果公司对消费者偏好的把握存在偏差,或者市场需求短时间内出现重大变化,则公司现有产品品类的销售将会受到不利影响,从而导致公司经营业绩出现波动。

同时,家用医疗器械市场需求还在较大程度上受宏观经济环境的影响,如果未来国内经济增速下滑,将影响居民可支配收入水平和购买力,可能导致公司业绩偏离原有的成长性预期,无法实现报告期内的高增长率水平。

（三）市场竞争风险

近年来，我国家用医疗器械市场发展迅猛，市场参与者数量也不断增加。并且随着在线购物市场越来越成熟，许多生产厂商也逐渐开拓互联网销售渠道。公司在家用医疗器械领域已经形成了品牌优势、建立了产品一站式购齐优势以及线上线下销售渠道布局，并不断在产品质量、服务水平等维度提升品牌影响力并与其他市场参与者形成差异化竞争优势，这也是公司报告期业绩得以快速增长的原因，但如果未来行业增速放缓，市场参与者数量不断增加将导致行业竞争进一步加剧，对公司经营业绩产生不利影响。

（四）行业政策变化风险

医疗器械行业景气度与政策环境具有较高的关联性，易受到医疗行业政策的影响。作为国家重点支持的行业，近年来我国陆续出台一系列产业政策支持医疗器械产业发展，鼓励部分行业内企业做大做强，成为创新型企业，扩大国产创新医疗器械产品的市场占有率。若公司在经营策略上未能与国家政策导向保持一致，或不能及时根据我国相关政策的变化进行相应调整，将对公司经营产生不利影响。

（五）行业监管及相关业务资质续期风险

医疗器械行业是我国重点监管行业，国家市场监督管理总局对医疗器械行业企业的生产经营的众多方面均制定了严格的管理制度，若公司未来不能持续满足我国政策和行业监管要求，可能对公司的生产经营带来不利的影响：一方面，如果公司出现违法、违规等情形，则可能受到我国相关部门的处罚，甚至被要求停业整顿；另一方面，公司生产经营过程中需取得医疗器械生产许可证、经营许可证、产品注册证等资质证书，该等资质证书均存在有效期，如到期后公司不能满足相应的续证条件，将使公司相关业务开展受限。

（六）销售季节性风险

公司产品线上电商平台销售额较高，虽然消费者对家用医疗器械产品需求本身的季节性变化并不明显，但受到线上销售模式的影响，“618”、“双十一”、“双十二”等线上促销活动时期公司产品的销售规模会大幅增加，导致公司的营业收入在年内存在一定的波动。随着销售淡旺季的波动，公司对市场需求的预测及生产、仓储、销售等环节的协调是否适当会对公司经营业绩产生较大的影响，若不能对经营活动进行合理的规划，公司的业绩可能会受到销售的季节性波动带来的负面影响。

（七）代理品牌产品供应商与自有品牌成品供应商持续合作的风险

公司致力于为消费者提供家用医疗器械产品一站式购齐的服务。报告期内，公司销售产品依据品牌归属分为自有品牌产品与代理品牌产品。其中，自有品牌产品方面，基于提高生产效率、降低营业成本等方面因素的考虑，公司充分利用产业链分工针对部分品类采用外购成品的模式。

代理产品方面，公司已与国内外多家行业内知名企业签订产品采购协议，报告期内合作较为稳定。由于部分产品比如血压计、护理床等品类公司已经实现自主生产，随着公司未来销售与生产规模的不断扩张，将与代理产品品牌方形成一定竞争关系；此外，随着线上电商销售市场的迅速扩张，传统品牌方开始重视线上和线下的业务协同，开始自主运营线上店铺，在终端销售市场与公司形成竞争关系。基于上述两方面因素，可能导致公司与代理品牌产品供应商合作稳定性受到一定影响。

自有品牌外购产品方面，随着公司业务规模的扩大，如果相关供应商出现生产任务饱和、生产能力下降或陷入财务困境等情况，则有可能影响公司产品供货的及时性，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（八）房屋租赁风险

发行人专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务，目前发行人自有房产较少，发行人主要生产场所、仓库、办公及线下自营门店为租赁场所。截至本招股说明书签署日，发行人及其分子公司共使用 155 处租赁房产（含内部转租场地 12 处）作为主要生产经营场地，不含内部转租的总租赁面积为 121,296.26 平方米，上述租赁房产中主要生产场地已办理租赁备案面积为 69,453.64 平方米，占总租赁面积比例为 57.26%。同时，以上租赁场所中有 68 处租赁场所存在瑕疵，主要为未取得房屋产权证、租赁面积大于产权面积、土地性质为集体用地等情况。

公司承租的该等房产可能因租赁备案、房屋产权及土地性质问题而存在租赁合同被认定无效、租赁房屋及所在土地因地方城市规划等原因被政府征用、拆迁等潜在风险。同时，若公司的房屋租赁合同到期无法续租，公司面临因搬迁、装修带来的潜在风险，并可能对公司的业务经营造成一定影响。

四、内控风险

（一）业务和分子公司的管理风险

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 27 家全资子公司、2 家控股子公司、1 家参股公司；截至 2020 年 6 月 30 日，发行人拥有 92 家分公司。

发行人一直致力于营销网络的全国化布局，以适应行业及客户营销布局的发展需求，分子公司地理上分布广泛，在全国多个城市设立了多个线下自营门店，各地区、各业务线的具体经营由下属各分子公司负责，导致公司整体管理半径较大，增加了公司经营决策、运营管理及风险控制的难度。未来随着募投项目投入运营和公司业务的进一步发展和扩张，人员将不断增加，公司组织结构日益复杂，下属分子公司数量将有可能继续增加，使得公司在采购销售、运营管理、人力资源、资金管理等方面的管理难度进一步增大。

若公司实施的管理制度及内部控制制度在实际执行中得不到有效实施，或在执行中出现偏差，公司将无法对分子公司的运行进行有效管控，导致下属分子公司发生舞弊和违规经营的风险，使公司的业务经营及发展前景受到不利影响，进而将给公司造成经济损失和经营风险。

（二）控股股东、实际控制人不当控制的风险

发行人的实际控制人为股东张敏、聂娟，二人为夫妻关系，是一致行动人。张敏直接持有可孚医疗 7.77% 股权，聂娟直接持有可孚医疗 2.23% 股权，二人通过械字号投资间接控制可孚医疗 54.54% 股权，通过科源同创间接控制可孚医疗 7.77% 股权，共同控制可孚医疗 72.31% 股权。截至报告期末，张敏担任公司董事长、总裁，聂娟担任公司副董事长。

本次发行后，实际控制人合计控制的股权比例将降至 54.23%，仍处于控制地位。如果实际控制人利用其控制和主要决策者的地位，通过行使表决权对发行人重大资本性支出、人事任免、发展战略等方面施加影响或进行不当干预，则可能给发行人及其他股东的利益带来一定风险。

（三）数据资源风险

报告期内，公司线上销售比例逐年提高，分别为 64.10%、64.95%、71.62%，公司积累的订单数和用户数也快速增加。对于获取的包含客户信息在内的业务数据，虽然公

司一贯重视信息数据的保护并建立了数据管理中心，同时采用了防火墙、VPN 权限管理、数据加密等技术，以保障数据资源存储、使用的安全性、可靠性，但是在业务开展过程中，不排除由于信息系统和通信系统出现故障、重大干扰，或公司员工、黑客、病毒等原因造成信息的丢失、不当泄露或使用，这将会对公司声誉造成不利影响，同时可能会导致公司面临被监管机构处罚的风险，从而影响公司正常业务开展。

（四）业务规模扩张带来的管理风险

随着募集资金投资项目的实施和业务规模的扩张，公司资产、收入规模将会进一步扩大，员工人数也会相应增长，需要公司在资源整合、供应商客户管理、产品研发与质量管理、组织机构、内部控制等诸多方面进行调整，对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出了更高的要求。如果管理层不能结合实际情况适时调整和优化管理体系，将可能削弱公司的市场竞争力，影响可持续发展，存在业务规模扩张带来的管理风险。

五、财务风险

（一）净资产收益率被摊薄的风险

2017 年、2018 年及 2019 年，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 19.24%、31.17% 以及 25.12%。在募集资金到位后，净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生收益则需要一定的时间。因此，公司净资产收益率短期内可能会较以前年度有所下降。

（二）税收优惠风险

可孚医疗于 2017 年 12 月 1 日由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201743000987，有效期为 3 年（2017 年-2019 年）。根据财政部和国家税务总局发布的《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），可孚医疗 2017 至 2019 年度企业所得税实际征收率为 15%。

可孚设备于 2019 年 12 月 2 日由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201943002376，有效期为 3 年（2019 年-2021 年）。根据财政部和国家税务总局发布的《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），可孚设备 2019 年企业所得税实际征收率为 15%。

根据财政部和国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34号文）、《关于贯彻落实扩大小型微利企业减半征收企业所得税范围有关问题的公告》（国家税务总局公告第17号）、《财政部、税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）、《国家税务总局关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局2019年第2号）国家规定，可孚医疗部分子公司2017年、2018年、2019年为小型微利企业，享受5%、10%的企业所得税税率优惠。

如果未来国家税收政策发生变化、公司未通过高新技术企业认定或子公司不满足小型微利企业要求而不能持续获得所得税税收优惠，将对公司的净利润产生不利影响。

（三）线下药房渠道应收账款回收的风险

公司线下销售渠道包括自营门店以及连锁药房渠道。其中，连锁药房采用直销模式，通过多年业务积累，公司连锁药房核心客户包括老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的连锁药房企业，覆盖全国主要省份，未来随着连锁药房的整合、家用医疗器械对药房营业额的贡献度提升及公司对连锁药房的进一步渗透，公司产品进入的药房数量仍将继续增加。

连锁药房类客户具有规模大、知名度高、信用状况佳等特点，公司给予其一定的信用周期。2017年末、2018年末、2019年末，前五大应收账款账面余额合计分别为4,015.57万元、8,117.57万元、8,346.71万元，随着该渠道销售规模扩大而逐步增加，该等应收账款存在一定回收风险。

（四）存货余额较大的风险

2017年末、2018年末、2019年末，公司存货分别为16,646.00万元、19,826.35万元和30,441.13万元，占流动资产比重分别为50.07%、36.86%、34.16%，占营业收入比重分别为19.57%、18.24%、20.82%，其中2018年末、2019年末存货同比增长19.11%与53.54%。随着公司营业收入迅速增长，报告期各期末存货规模不断增加。

家用医疗器械行业产品品类丰富，终端用户需求不断发展变化，若新老品类销售增长未达预期，或者竞争加剧，导致存货周转变缓甚至产生积压，将对公司产生如下不利影响：（1）计提存货跌价准备的增长将导致盈利减少；（2）存货占用较多营运资金，影响经营性现金流，增加财务风险，降低盈利质量；（3）公司对于临近保质期的产品进行

报废处理，造成直接损失。

（五）折旧、摊销增加导致经营业绩下滑的风险

公司本次发行募投项目包括长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目、湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目、研发中心及仓储物流中心建设项目以及补充流动资金项目，募投项目将新增固定资产折旧、无形资产摊销。

报告期内，公司固定资产、无形资产规模较小。2019年，随着湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目购置土地使用权并开工建设，固定资产、在建工程、无形资产迅速增加。2017年末、2018年末、2019年末，公司固定资产账面价值分别为2,694.18万元、3,203.15万元、4,396.05万元；在建工程账面价值分别为29.91万元、74.91万元、436.84万元；无形资产账面价值分别为28.38万元、213.93万元、6,505.01万元。

募投项目实施后折旧、摊销费金额将进一步增大。若募投项目无法实现预期收益，公司存在因折旧和摊销大幅增加而导致经营业绩下滑的风险。

六、法律风险

（一）知识产权风险

公司拥有的专利、商标等知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。长期以来，公司高度重视知识产权保护，通过专利申请、商标注册等途径确保拥有的知识产权合法、有效，但由于市场竞争日趋激烈，侵犯公司知识产权的行为可能得不到及时防范和制止。如果公司的知识产权不能得到充分保护，则公司的竞争优势可能会受到损害，公司未来业务发展和生产经营可能会受到重大不利影响。

另外，虽然公司已采取措施避免侵犯他人的知识产权，但也不排除行业内的其他参与者指控公司侵犯其商标、专利或其他知识产权，知识产权纠纷会耗费公司大量人力物力，从而对公司业务发展和经营业绩产生不利影响。

（二）产品质量控制风险

家用医疗器械产品质量的稳定性直接关系到消费者的健康和生命安全等切身利益，因此，公司的生产经营及产品质量受到国家重点监管。未来随着公司规模不断扩大，产品类别与型号的不断增多，如果公司不能持续满足高标准的质量控制要求，产品质量出现严重问题，将面临用户提出产品责任索赔或因此发生法律诉讼、仲裁及监管部门处

罚的风险，将对公司的业务、经营、财务及声誉等方面造成不利影响。

（三）行政处罚风险

报告期内，公司曾受到税务、市场监督管理局部门作出的行政处罚。近年来，公司业务规模持续增长、行业政策变化较快，对公司治理水平及管理提出了更高的要求。如果公司不能及时应对上述情况，在经营过程中未按照相关规定开展业务，则仍然可能导致公司受到相关主管部门的行政处罚。

七、发行失败风险

发行人本次拟公开发行不超过 4,000 万股。本次公开发行投资者认购公司股票主要基于对公司当前市场价值、未来发展前景等因素的判断，由于投资者投资偏好不同、对行业以及公司业务的理解不同，若公司的价值及未来发展前景不能获得投资者的认同，则可能存在本次发行失败的风险。

八、募投项目无法实现预期收益的风险

公司拟将本次发行募集资金运用于长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目、湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目及研发中心及仓储物流中心建设项目，以加强自身在研发、生产端及产业链各环节的核心竞争力。前期公司已结合市场需求、行业发展趋势及公司自身的经营特点对募投项目进行了全面论证，以确保募投项目具备充分的可行性和必要性，能够在战略及经营层面进一步巩固公司的竞争优势，并能够取得良好的预期收益。

尽管如此，本次募投项目建设完成后，公司的年度成本投入及固定资产规模在客观上将进一步增加，团队规模亦会有所提升，同时募投项目的实施也对公司的项目管理能力和经营协调能力提出了较高要求。因此，若市场环境及行业格局发生重大变化，或是公司未能按既定计划完成募投项目实施，募投项目的预期收益可能无法完全实现，公司也可能存在因固定资产折旧费用或人员投入等增加而导致利润下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本信息

- 1、公司名称：可孚医疗科技股份有限公司
- 2、英文名称：Cofoe Medical Technology Co.,Ltd.
- 3、注册资本：12,000 万元
- 4、法定代表人：张敏
- 5、成立日期：2009 年 11 月 19 日（有限公司成立）
- 6、住 所：湖南省长沙市雨花区振华路 816 号
- 7、邮政编码：410000
- 8、电 话：0731-85506600
- 9、传真号码：0731-85791199
- 10、互联网网址：www.cofoe.com.cn
- 11、电子信箱：investor@cofoe.com
- 12、负责信息披露和投资者关系的部门：证券投资部
- 13、证券投资部负责人及联系方式：薛小桥，0731-85506600

二、公司设立及报告期内的股本和股东变化情况

（一）公司前身可孚有限的设立情况

公司前身为湖南可孚医疗科技发展有限公司，其成立于 2009 年 11 月 19 日，设立时的注册资本为 200 万元。2009 年 11 月 11 日，湖南广联有限责任会计师事务所出具湘广联验字[2009]第 0135 号《验资报告》，截至 2009 年 11 月 11 日，公司已收到股东张敏、张志明、曾子云首次缴纳的注册资本合计人民币 40 万元，均以货币出资。2009 年 11 月 19 日，浏阳市工商行政管理局核发了注册号为 430181000047495 号《企业法人营业执照》。

可孚有限成立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张敏	190.00	30.00	95.00
2	张志明	8.00	8.00	4.00
3	曾子云	2.00	2.00	1.00
合计		200.00	40.00	100.00

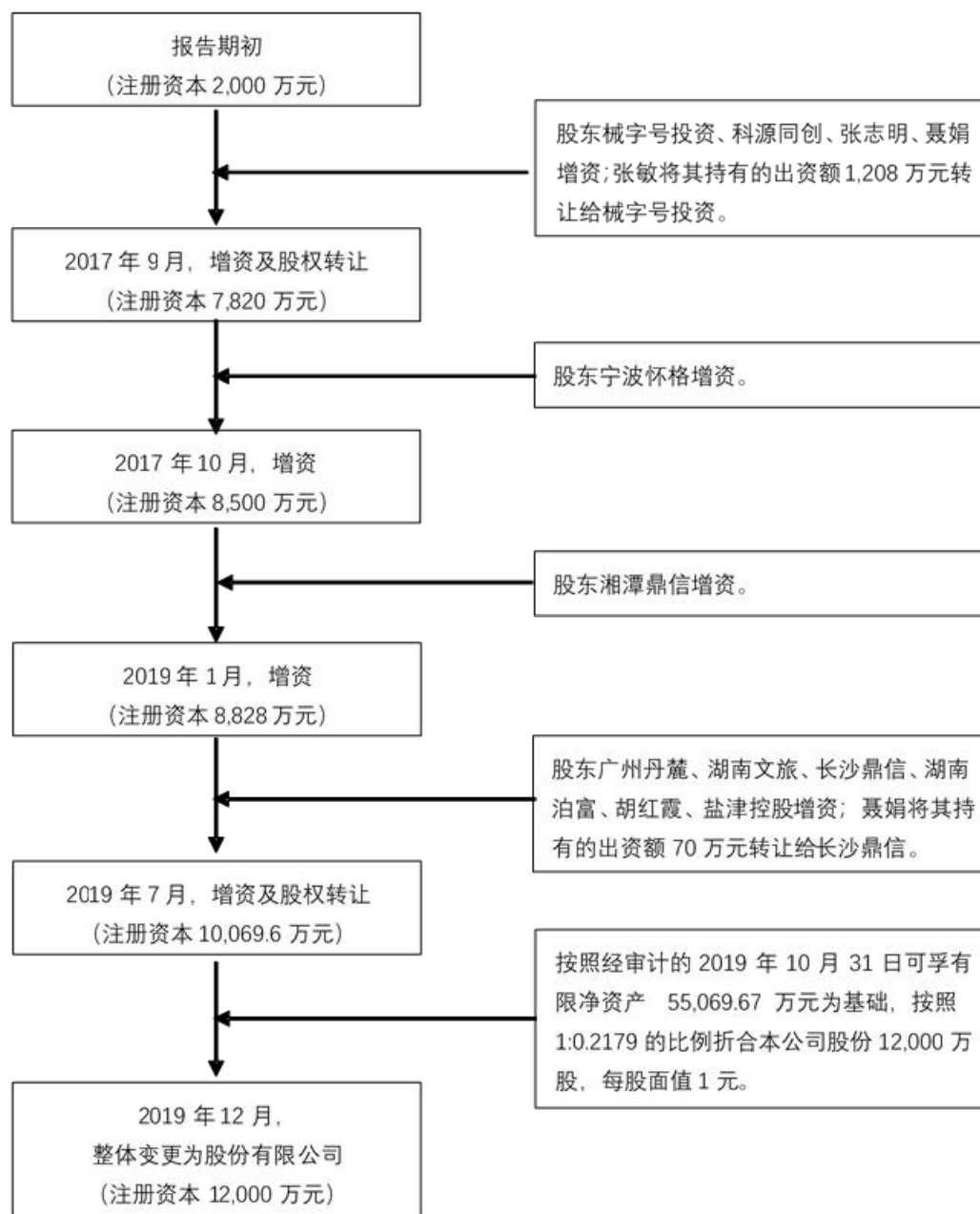
（二）股份公司设立情况

公司系由可孚有限整体变更设立的股份有限公司。2019年12月25日，可孚有限召开股东会，全体股东一致同意将公司整体变更为股份有限公司，按照经审计的2019年10月31日可孚有限净资产55,069.67万元为基础，按照1:0.2179的比例折合本公司股份12,000万股。2019年12月26日，公司取得长沙市市场监督管理局核发的统一信用代码为91430111696240992G《营业执照》。

整体变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	械字号投资	6,544.6095	54.54
2	张敏	931.9139	7.77
3	科源同创	931.9139	7.77
4	宁波怀格	810.3599	6.75
5	张志明	559.1483	4.66
6	广州丹麓	467.6253	3.90
7	湘潭鼎信	390.8795	3.26
8	湖南文旅	389.6878	3.25
9	聂娟	268.1338	2.23
10	长沙鼎信	239.2945	1.99
11	湖南泊富	233.5743	1.95
12	胡红霞	154.9217	1.29
13	盐津控股	77.9376	0.65
合计		12,000.00	100.00%

（三）报告期内的股本和股东变化情况



报告期初，可孚有限注册资本为 2,000 万元，其股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张敏	1,990.00	99.5%
2	聂娟	10.00	0.5%
合计		2,000.00	100.00

报告期内，发行人进行了 4 次增资、2 次股权转让并改制为股份有限公司；改制后，发行人股本结构未发生变动，相关具体情况如下：

1、2017年9月，可孚有限股权转让、增资

2017年9月11日，可孚有限股东会审议通过：（1）同意张敏将其持有可孚有限1,990万元出资中的1,208万元转让给械字号投资，转让价格为1元/出资额；（2）同意公司注册资本由2,000万元增加至7,820万元，其中聂娟出资285万元、张志明出资469.2万元、科源同创出资782万元，械字号投资出资4,283.8万元，增资价格为1元/出资额。

2017年9月11日，张敏与械字号投资签署《股权转让协议》。

2017年9月12日，可孚有限完成工商变更登记手续，本次股权转让及增资后，可孚有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	械字号投资	5,491.80	70.23
2	张敏	782.00	10.00
3	科源同创	782.00	10.00
4	张志明	469.20	6.00
5	聂娟	295.00	3.77
合计		7,820.00	100.00

2、2017年10月，可孚有限增资

2017年9月18日，公司股东会审议通过：同意公司注册资本由7,820万元增加至8,500万元，新增注册资本680万元由宁波怀格认购。

2017年9月15日，宁波怀格与可孚有限、械字号投资、科源同创、张敏、聂娟、张志明签署了《增资协议》，协议约定，宁波怀格以8,000万元认购可孚有限新增注册资本680万元，剩余部分7,320万元计入资本公积，认购价格为11.7647元/出资额。

2017年10月12日，可孚有限完成工商变更登记手续，本次增资后，可孚有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	械字号投资	5,491.80	64.61
2	张敏	782.00	9.20
3	科源同创	782.00	9.20
4	宁波怀格	680.00	8.00
5	张志明	469.20	5.52

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
6	聂娟	295.00	3.47
合计		8,500.00	100.00

3、2019年1月，可孚有限增资

2019年1月18日，可孚有限股东会审议通过：同意公司注册资本由8,500万元增加至8,828万元，新增注册资本328万元由湘潭鼎信认购。

2018年12月25日，可孚有限、张敏与湘潭鼎信签署《投资协议》，协议约定，湘潭鼎信以5,015.12万元认购可孚有限新增注册资本328万元，剩余部分4,687.12万元计入资本公积，认购价格为15.29元/出资额。

2019年1月29日，可孚有限完成工商变更登记手续，本次增资后，可孚有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	械字号投资	5,491.80	62.21
2	张敏	782.00	8.86
3	科源同创	782.00	8.86
4	宁波怀格	680.00	7.70
5	张志明	469.20	5.31
6	湘潭鼎信	328.00	3.72
7	聂娟	295.00	3.34
合计		8,828.00	100.00

4、2019年7月，可孚有限股权转让、增资

2019年7月10日，可孚有限股东会审议通过：（1）同意公司注册资本由8,828万元增加至10,069.6万元，新增注册资本1241.6万元由胡红霞、广州丹麓、湖南泊富、湖南文旅、长沙鼎信、盐津控股认购。（2）同意聂娟将其持有的可孚有限70万元股权转让给长沙鼎信。

2019年5月，可孚有限分别与胡红霞、广州丹麓、湖南泊富、湖南文旅、长沙鼎信、盐津控股签署了《增资扩股协议》。具体增资情况如下：

序号	投资方	投资款（万元）	认购出资额（万元）	增资价格
1	胡红霞	1,987.70	130.00	15.29元/出资额

序号	投资方	投资款（万元）	认购出资额（万元）	增资价格
2	广州丹麓	6,000.00	392.40	
3	湖南泊富	2,996.84	196.00	
4	湖南文旅	5,000.00	327.00	
5	长沙鼎信	2,000.00	130.80	
6	盐津控股	999.966	65.40	
合计		18,984.506	1,241.60	

2019年7月15日，聂娟与长沙鼎信签署《股份转让协议》，聂娟将其持有的可孚有限70万元出资额转让给长沙鼎信，协议约定的转让价格为15.29元/出资额。

2019年7月16日，可孚有限完成工商变更登记手续，本次股权转让及增资完成后，可孚有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	械字号投资	5,491.80	54.54
2	张敏	782.00	7.77
3	科源同创	782.00	7.77
4	宁波怀格	680.00	6.75
5	张志明	469.20	4.66
6	广州丹麓	392.40	3.90
7	湘潭鼎信	328.00	3.26
8	湖南文旅	327.00	3.25
9	聂娟	225.00	2.23
10	长沙鼎信	200.80	1.99
11	湖南泊富	196.00	1.95
12	胡红霞	130.00	1.29
13	盐津控股	65.40	0.65
合计		10,069.60	100.00

5、2019年12月，整体变更为股份有限公司

2019年12月5日，长沙市市场监督管理局核发《企业名称变更登记通知书》（（国）名内变字[2019]第18837号），核准拟设立的股份公司名称为“可孚医疗科技股份有限公司”。

2019年12月20日，立信出具信会师报字[2019]第ZA15893号《审计报告》，截至

2019年10月31日，可孚有限净资产为550,696,662.53元。

2019年12月25日，可孚有限召开临时股东会，全体股东同意作为发起人，以可孚有限截至2019年10月31日经审计的账面净资产（母公司）55,069.67万元为基数按照1:0.2179的比例折合股份有限公司股本12,000万股；股份公司名称“可孚医疗科技股份有限公司”。

2019年12月25日，可孚有限的全体股东签署了《可孚医疗科技股份有限公司发起人协议》，就股份公司的发起人、经营范围、公司名称、公司住所、法定代表人、注册资本、股份、发起人的权利和义务、发起人的陈述和承诺及股份公司的筹办等事宜进行了约定。

2019年12月25日，可孚医疗召开发起人会议暨第一次临时股东大会，会议通过了《关于湖南可孚医疗科技发展有限公司整体变更为可孚医疗科技股份有限公司方案的议案》《关于<可孚医疗科技股份有限公司章程>的议案》《关于选举可孚医疗科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》等议案。

2019年12月26日，可孚医疗取得长沙市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91430111696240992G的《营业执照》：名称：可孚医疗科技股份有限公司，类型股份有限公司（非上市），住所：湖南省长沙市雨花区振华路816号，法定代表人：张敏，注册资本：12,000万元，经营范围：二类医疗器械、一类医疗器械的研发；一类医疗器械、二类医疗器械、消毒产品、日用品、电子产品、卫生用品、化妆品的生产；家用电力器具、医疗卫生用塑料制品、普通劳动防护用品的制造；二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、日用百货、电子产品、卫生用品、纺织品、针织品及原料、一类医疗器械的批发；艾制品、日用品、计算机软件、化妆品的销售；医疗信息、技术咨询服务；计算机技术开发、技术服务；家具生产、加工；会议、展览及相关服务；医疗器械技术咨询、交流服务；应用软件开发；软件技术服务；互联网信息服务；信息系统集成服务；普通货物运输(货运出租、搬场运输除外)。(未经批准不得从事P2P网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。可孚医疗成立时股本结构为：

序号	股东姓名或名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	械字号投资	6,544.6095	54.54

序号	股东姓名或名称	持股数(万股)	持股比例 (%)
2	科源同创	931.9139	7.77
3	张敏	931.9139	7.77
4	宁波怀格	810.3599	6.75
5	张志明	559.1483	4.66
6	广州丹麓	467.6253	3.90
7	湘潭鼎信	390.8795	3.26
8	湖南文旅	389.6878	3.25
9	聂娟	268.1338	2.23
10	长沙鼎信	239.2945	1.99
11	湖南泊富	233.5743	1.95
12	胡红霞	154.9217	1.29
13	盐津控股	77.9376	0.65
合计		12,000.00	100.00

2020年1月28日，开元资产评估有限公司出具开元评报字[2020]142号《湖南可孚医疗科技发展有限公司拟整体变更为股份有限公司涉及的该公司净资产市场价值资产评估报告》，截至评估基准日2019年10月31日，可孚科技的净资产市场价值为62,816.23万元。

2020年1月30日，立信出具信会师报字[2020]第15045号《验资报告》，截至2019年12月25日止，可孚医疗已根据《公司法》有关规定及折股方案，将湖南可孚医疗科技发展有限公司截至2019年10月31日经审计的所有者权益人民币550,696,662.53元按1:0.2179的比例折合股份总额，共计120,000,000.00股，每股面值人民币1元，共计股本人民币壹亿贰仟万元，未折股部分余额人民币430,696,662.53元计入“资本公积-股本溢价”。

三、公司设立以来的重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人2017年发生过重大资产重组，除此之外，发行人设立以来不存在其他重大资产重组事项。

1、重组背景

2017年3月至2017年9月，张敏先生及聂娟女士以可孚有限作为拟上市主体，为避免同业竞争、减少和规范关联交易、理顺业务架构、进一步增强公司的综合竞争实力，开始对其控制的相关主体进行整合，本次重组构成重大资产重组。本次重组完成前，张敏先生及聂娟女士实际控制多家从事医疗器械生产经营的公司。本次重组完成后，上述企业均纳入可孚有限中，除发行人前身可孚有限及其股东械字号投资、科源同创外，张敏先生及聂娟女士不持有其他对外投资，亦不实际控制任何其他企业及经营实体，与发行人不存在同业竞争情况。

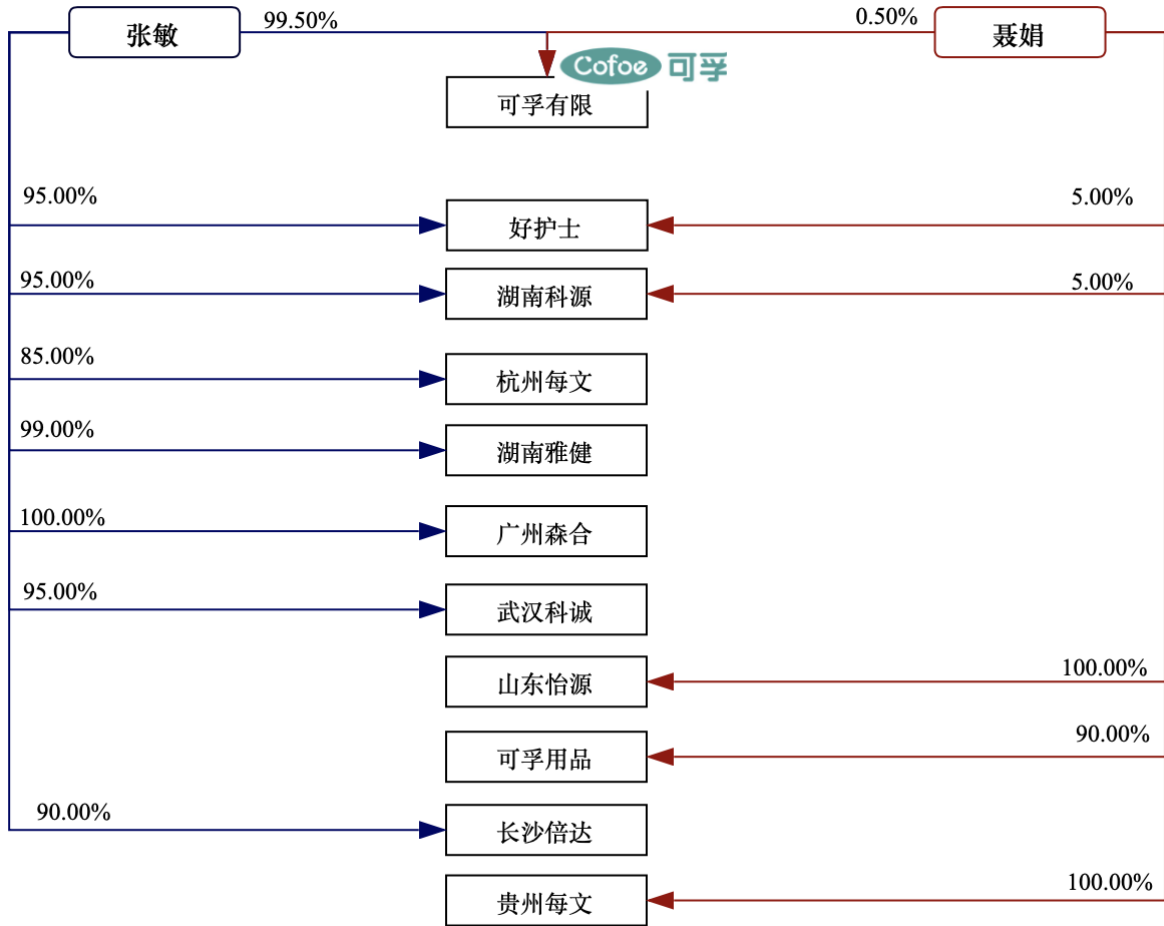
2、重组前张敏先生、聂娟女士控制的相关家用医疗器械企业概况

张敏先生与聂娟女士从事家用医疗器械行业多年，2007年11月、2009年11月、2010年1月，分别创立好护士、可孚有限及湖南科源。2010年至2017年，张敏先生、聂娟女士新设或收购了杭州每文、湖南雅健、广州森合、武汉科诚、山东怡源、可孚用品、长沙倍达、贵州每文等公司，并以“可孚”“科源”“好护士”品牌为核心进行运营，实现线下零售、线下仓储大卖场、线下大客户销售的全面扩张。截至2017年重组前，可孚有限逐步成为自主研发与自主生产主体；好护士在天猫等线上平台开设并运营线上店铺，同时运营线下好护士连锁门店；湖南科源逐步成为仓储大卖场运营主体、负责大客户批发式销售。具体过程如下：

时间	事件
2007年11月	创立好护士，从事家用医疗器械零售门店运营
2009年11月	创立可孚有限，将“可孚”作为家用医疗器械产品自有品牌
2010年1月	创立湖南科源，从事家用医疗器械仓储式批发销售及大客户销售
2011年8月	收购杭州每文60.00%股权，杭州每文负责杭州仓储大卖场运营及线下大客户销售业务
2012年2月	创立湖南雅健，主要负责线下大客户销售业务
2014年4月	创立广州森合，主要负责广州仓储大卖场运营及线下大客户销售业务
2014年5月	收购武汉科诚95.00%股权；由此，武汉科诚主要负责武汉仓储大卖场运营及线下大客户销售业务
2015年1月	创立可孚用品，主要负责线上店铺销售业务
2016年7月	创立长沙倍达，为生产主体之一
2017年1月	收购山东怡源100.00%股权，主要负责济南仓储大卖场运营及线下大客户销售业务
2017年7月	收购贵州每文100.00%股权；由此，贵州每文负责贵州仓储大卖场运营及线下大客户销售业务

本次重组前，张敏先生与聂娟女士所直接持股的从事家用医疗器械行业相关主体股

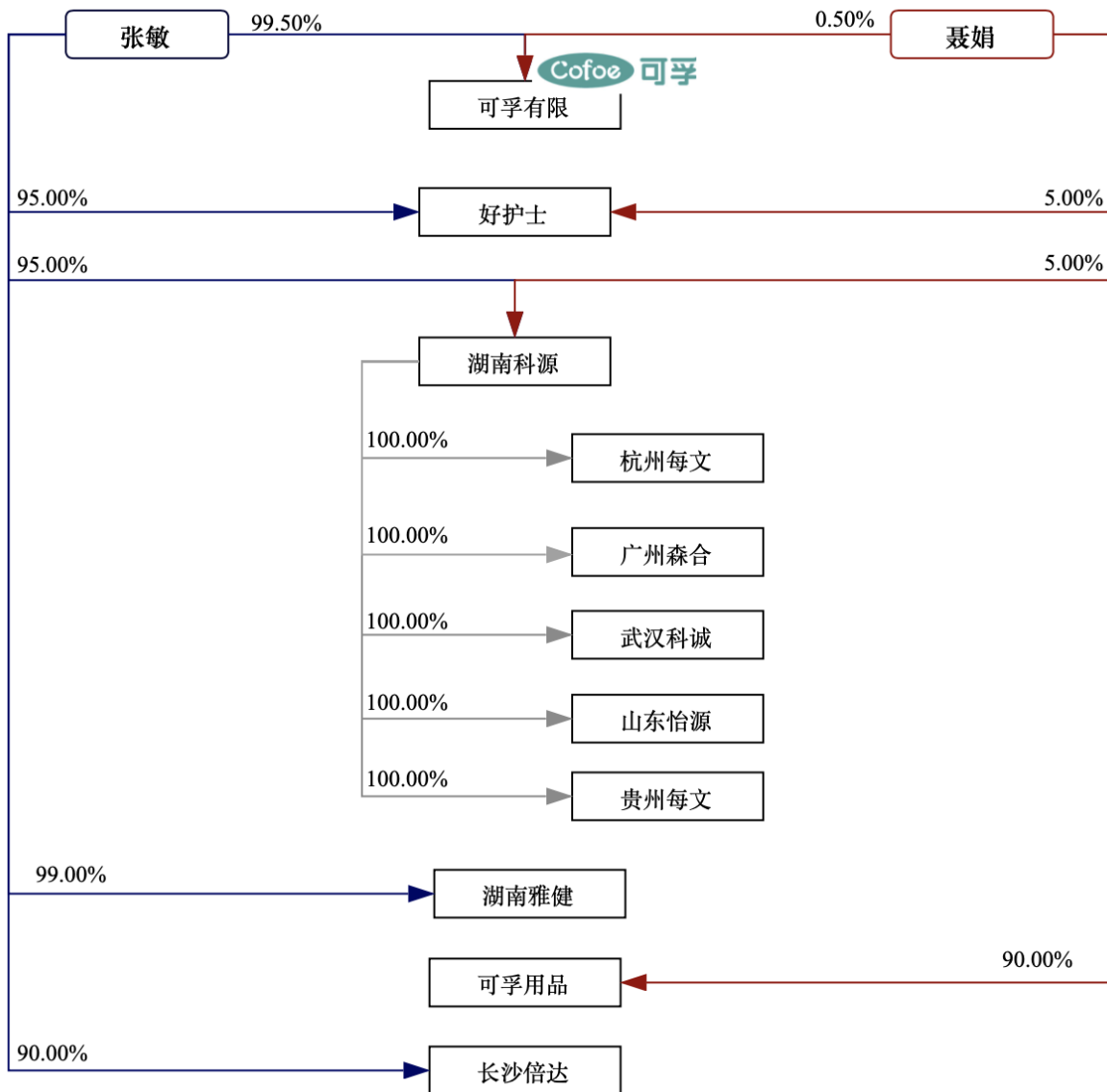
权结构图如下所示：



3、以可孚有限为主体对业务进行全面整合

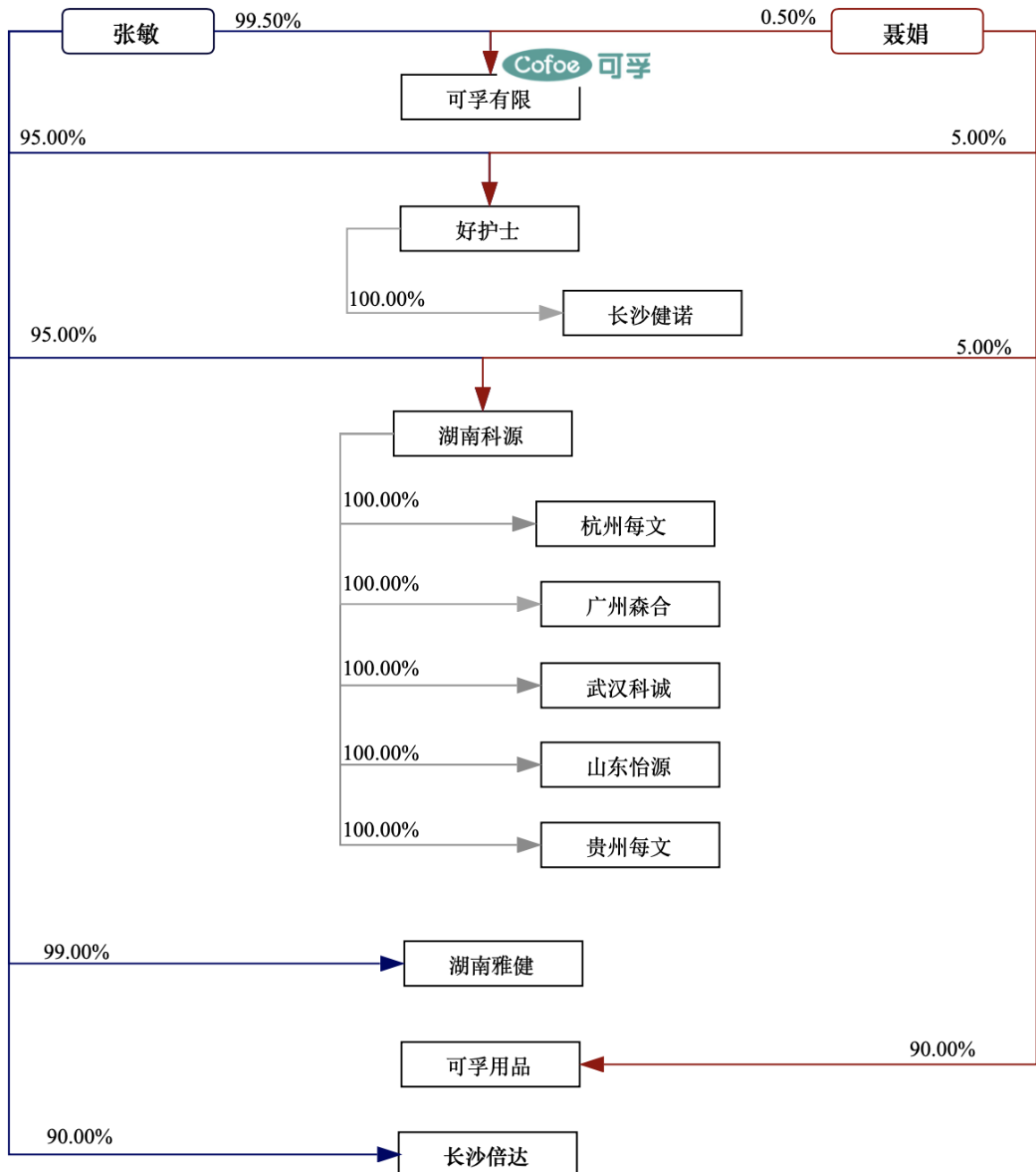
(1) 2017年3月至8月，以湖南科源为核心的资产整合

湖南科源为仓储大卖场运营主体、负责大客户批发式销售以及集团集采中心。2017年3月至2017年8月，湖南科源以股权收购方式取得广州森合、武汉科诚、山东怡源、杭州每文、贵州每文100.00%股权，将业务拓展至国内主要城市。本次重组后股权结构如下：



（2）2017年7月，以好护士为核心的资产整合

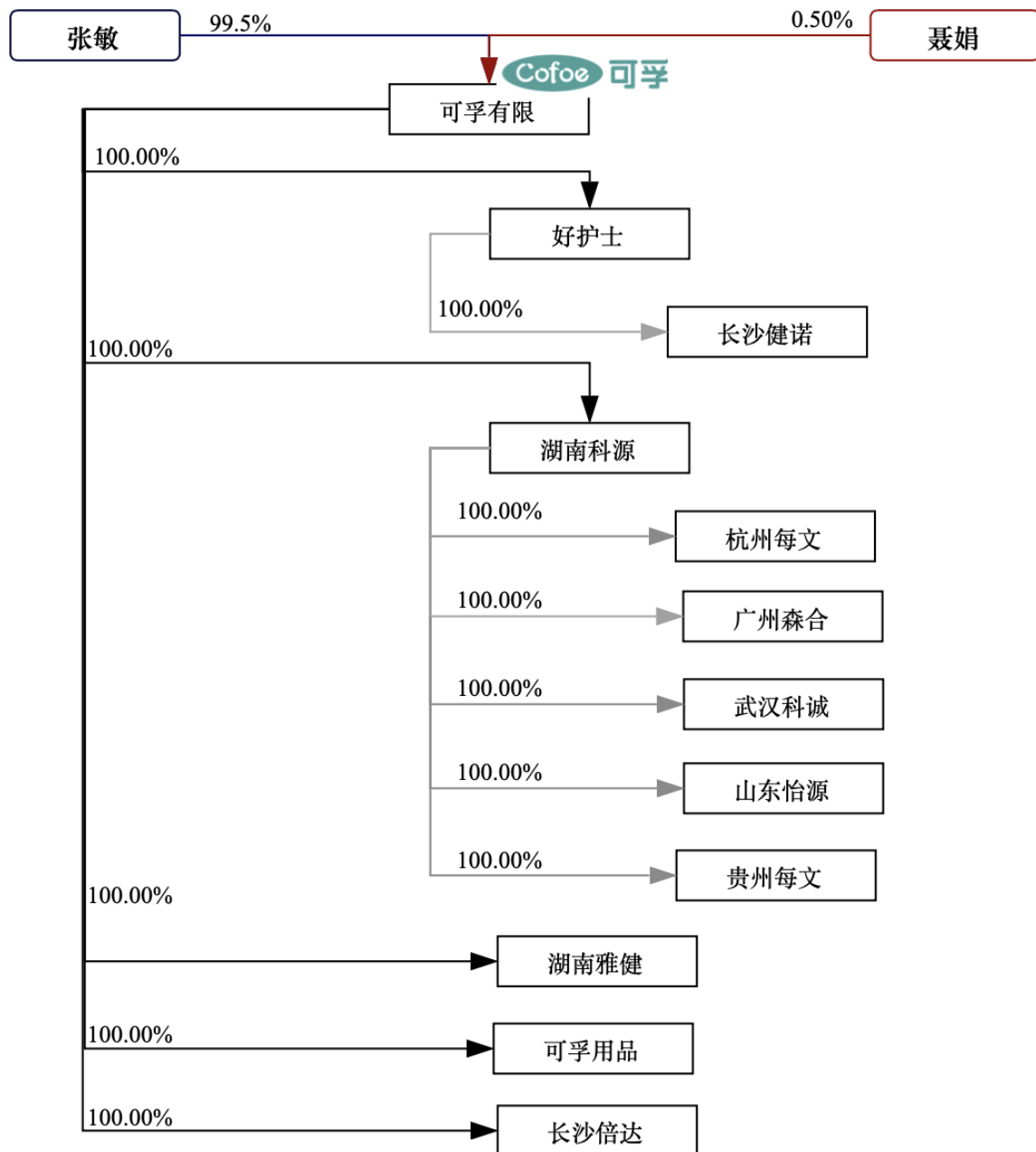
好护士为零售门店运营主体以及线上销售主要运营主体。2017年7月，好护士以股权收购方式取得长沙健诺100.00%股权，进一步增强销售实力。本次重组后股权结构变化如下：



（3）以可孚有限为核心的资产整合

2017年7月至2017年9月，可孚有限通过股权收购方式收购湖南科源、好护士、

湖南雅健、可孚用品、长沙倍达 100.00% 股权。本次重组前后股权结构变化如下：



4、重组履行程序及作价情况

（1）湖南科源收购广州森合、武汉科诚、山东怡源、杭州每文、贵州每文

①本次资产重组履行的主要程序及作价依据

被重组方	履行程序	转让协议	作价依据
广州森合	2017年6月23日，广州森合股东作出决定：同意原股东张敏将100.00万元出资额全部转让给湖南科源。 2017年6月23日，湖南科源股东会审议通过：同意本公司向张敏收购其在广州森合100.00万元出资额，占广州森合注册资本的	2017年6月23日，湖南科源与张敏就上述股权转让事宜签订股权转	依据评估价值协商确定

	100.00%。	让协议。
武汉科诚	2017年8月17日，武汉科诚召开股东会作出决定：同意原股东张敏、李建强分别将190.00万元出资额、10.00万元出资额转让给湖南科源。	2017年8月18日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。
	2017年3月27日，湖南科源股东会审议通过：同意本公司向张敏收购其在武汉科诚190.00万元出资额，占武汉科诚注册资本的95.00%；同意本公司向李建强收购其在武汉科诚10.00万元出资额，占武汉科诚注册资本的5.00%。	
山东怡源	2017年6月21日，山东怡源股东会作出决定：同意原股东聂娟将300.00万元出资额转让给湖南科源。	2017年6月21日，湖南科源与聂娟就上述股权转让事宜签订股权转让协议。
	2017年6月21日，湖南科源股东会审议通过：同意本公司向聂娟收购其在山东怡源300.00万元出资额，占山东怡源注册资本的100.00%。	
杭州每文	2017年7月27日，杭州每文召开股东会作出决定：同意原股东张敏、聂娟分别将170.00万元、30.00万元出资额转让给湖南科源。	2017年7月27日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。
	2017年7月27日，湖南科源股东会审议通过：同意本公司向张敏收购其在杭州每文170.00万元出资额，占杭州每文注册资本的85.00%；同意本公司向聂娟收购其在杭州每文30.00万元出资额，占杭州每文注册资本的15.00%。	
贵州每文	2017年8月17日，贵州每文股东会作出决定：同意原股东聂娟将100.00万元出资额全部转让给湖南科源。	2017年8月17日，湖南科源与聂娟就上述股权转让事宜签订股权转让协议。
	2017年8月17日，湖南科源股东会审议通过：同意本公司向聂娟收购其在贵州每文100.00万元出资额，占贵州每文注册资本的100.00%。	

②本次资产重组作价情况

单位：万元

被重组方	转让人	实缴出资额	转让对价	经评估的全部股东权益价值	评估报告
广州森合	张敏	100.00	41.46	41.46	湘远扬评字[2017]第188号
武汉科诚	李建强	10.00	10.00	200.00	湘远扬评字[2017]第186号
	张敏	190.00	190.00		
山东怡源	聂娟	-	12.42	12.42	湘远扬评字[2017]第189号
杭州每文	张敏	170.00	136.18	160.21	湘远扬评字[2017]第185号
	聂娟	30.00	24.03		
贵州每文	聂娟	100.00	137.76	137.76	湘远扬评字[2017]第187号

(2) 好护士收购长沙健诺

①本次资产重组履行的主要程序及作价依据

被重组方	履行程序	转让协议	作价依据
长沙健诺	2017年7月17日，长沙健诺召开股东会作出决定：同意原股东刘靖雅、张先明分别将80.00万元、20.00万元出资额转让给好护士，其他股东放弃优先购买权。	2017年7月17日，各方就上述股权转让事	依据评估价值协商确定

2017年7月17日，好护士股东会审议通过：同意本公司向刘靖雅收购其在长沙健诺80.00万元出资，占长沙健诺注册资本的80%；同意本公司向张先明收购其在长沙健诺20.00万元出资，占长沙健诺注册资本的20.00%。	宜签订股权转让协议。	
---	------------	--

②本次资产重组作价情况

单位：万元

被重组方	转让人	实缴出资额	转让对价	经评估的全部股东权益价值	评估报告
长沙健诺	刘靖雅	6.00	4.82	8.03	湘远扬评字[2017]第190号
	张先明	4.00	3.21		

（3）可孚有限收购湖南科源、好护士、湖南雅健、可孚用品、长沙倍达

①本次资产重组履行的主要程序及作价依据

本次资产重组事项属于同一控制下企业合并，具体情况如下：

被重组方	履行程序	转让协议	作价依据
湖南科源	2017年8月31日，可孚有限股东会审议通过：同意收购张敏、聂娟持有的湖南科源1,900.00万元、100.00万元出资额，占湖南科源注册资本比重分别为95.00%、5.00%。	2017年8月31日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。	依据评估价值协商确定
	2017年8月31日，湖南科源股东会审议通过：同意原股东张敏、聂娟分别将1,900.00万元认缴出资额、100.00万元认缴出资额转让给可孚有限。		
好护士	2017年8月30日，可孚有限股东会审议通过：同意收购张敏、聂娟持有的好护士2,850.00万元、150.00万元出资额，分别占好护士注册资本比重的95.00%、5.00%。	2017年8月30日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。	
	2017年8月31日，好护士股东会审议通过：同意原股东张敏、聂娟分别将2,850.00万元、150.00万元认缴出资额转让给可孚有限。		
湖南雅健	2017年7月17日，可孚有限股东会审议通过：同意收购刘靖雅持有的湖南雅健200.00万元出资额，占湖南雅健注册资本的100.00%。	2017年7月17日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。	
	2017年7月11日，湖南雅健股东会审议通过：同意原股东刘靖雅将全部200.00万元认缴出资额转让给可孚有限。		
可孚用品	2017年7月31日，可孚有限股东会审议通过：同意收购聂娟、唐艳持有的可孚用品270.00万元、30.00万元出资额，占可孚用品注册资本比重分别为90.00%、10.00%。	2017年7月31日，各方就上述股权转让事宜签订股权转让协议。	
	2017年7月31日，可孚用品股东会审议通过：同意原股东聂娟、唐艳分别将270.00万元、30.00万元认缴出资额转让给可孚有限。		
长沙倍达	2017年9月11日，可孚有限股东会审议通过：同意收购张敏持有的长沙倍达10.00万元出资额，占长沙倍达注册资本的90.00%。	2017年9月11日，可孚有限与张敏就上述股权转让事宜签订股权转让协议。 2017年12月11日，可孚有限与高如霞就上述股权转让事宜签订股权转让协议。	交易各方协商确定
	2019年12月11日，可孚有限股东会审议通过：同意收购高如霞在长沙倍达的10万元出资额，占长沙倍达注册资本的10.00%。		
	2017年9月1日，长沙倍达股东会审议通过：同意股东张敏将90.00万元认缴出资额转让给可孚有限，其他股东放		

被重组方	履行程序	转让协议	作价依据
	弃优先购买权。 2017年12月11日，长沙倍达股东会审议通过：同意原股东高如霞将10.00万元出资额转让给可孚有限。		

注：依据刘靖雅与张敏签订的《股权代持协议》，截至2017年7月11日，刘靖雅所持湖南雅健100.00%股权中，99.00%股权部分系代张敏持有。

②本次资产重组作价情况

湖南科源、好护士、湖南雅健、可孚用品、长沙倍达股权转让作价情况如下：

单位：万元

被重组方	转让人	实缴出资额	转让对价	经评估的全部 股东权益价值	评估报告
湖南科源	张敏	1,900.00	3,156.97	3,323.13	湘远扬评字[2017]第181号
	聂娟	100.00	166.16		
好护士	张敏	2,850.00	1,534.02	1,614.75	湘远扬评字[2017]第182号
	聂娟	150.00	80.74		
湖南雅健	刘靖雅	200.00	104.83	104.83	湘远扬评字[2017]第184号
可孚用品	聂娟	270.00	274.36	304.84	湘远扬评字[2017]第183号
	唐艳	30.00	30.48		
长沙倍达	张敏	10.00	10.00	-	-
	高如霞	-	-		

5、本次资产重组对公司经营业绩的影响

本次重组前一个会计年度，11家被重组主体合计占可孚有限资产总额指标比重超过100.00%，本次资产重组构成重大资产重组。

本次重组后，2017年上述主体相关财务指标如下所示：

单位：万元

公司名称	2017.12.31		2017年		
	资产总额	净资产	营业收入	利润总额	净利润
可孚用品	4,517.82	-260.78	6,202.64	78.93	58.71
长沙倍达	55.88	-2.41	3.99	-13.06	-12.41
湖南雅健	271.36	-442.53	920.44	-2.54	-3.25
好护士	12,494.34	2,182.02	53,722.99	-792.54	-654.46
其中：长沙健诺	27.02	2.99	54.24	2.41	3.19
湖南科源	34,039.84	1,955.87	51,525.28	551.62	456.31
其中：杭州每文	3,650.86	51.71	7,199.43	125.11	133.24

公司名称	2017.12.31		2017年		
	资产总额	净资产	营业收入	利润总额	净利润
贵州每文	1,402.52	122.87	664.34	119.93	108.17
广州森合	584.51	58.77	1,935.39	5.04	5.35
武汉科诚	1,196.63	80.49	4,927.62	-87.52	-64.66
山东怡源	804.74	-102.91	1,126.70	39.07	39.80
可孚有限（合并口径）	38,976.82	16,655.78	85,051.13	-1,952.56	-2,374.52
可孚有限（母公司）	21,933.78	18,679.15	31,468.25	-1,698.49	-2,154.97

注：2017年可孚有限利润总额与净利润均为负的原因系当年张志明向可孚有限增资事项构成股份支付，确认管理费用5,048.59万元。

本次重组完成后，公司消除同业竞争、减少和规范关联交易、综合竞争实力进一步增强。

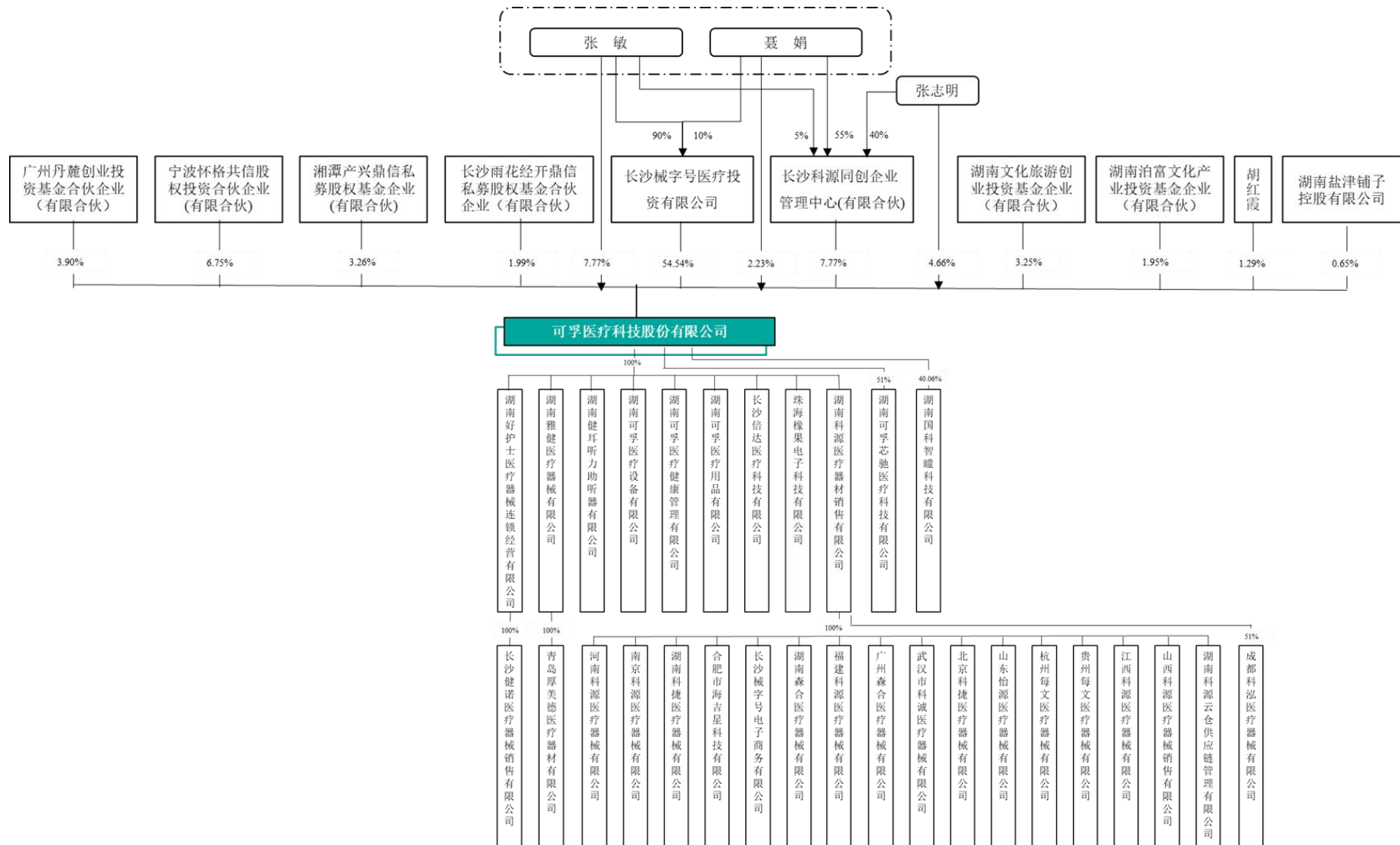
（二）最近一年及一期内收购兼并其他企业资产（或股权）的情况

最近一年及一期，公司不存在收购兼并其他企业资产（或股权）且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目20%（含）的情况。

四、发行人股权结构和组织结构

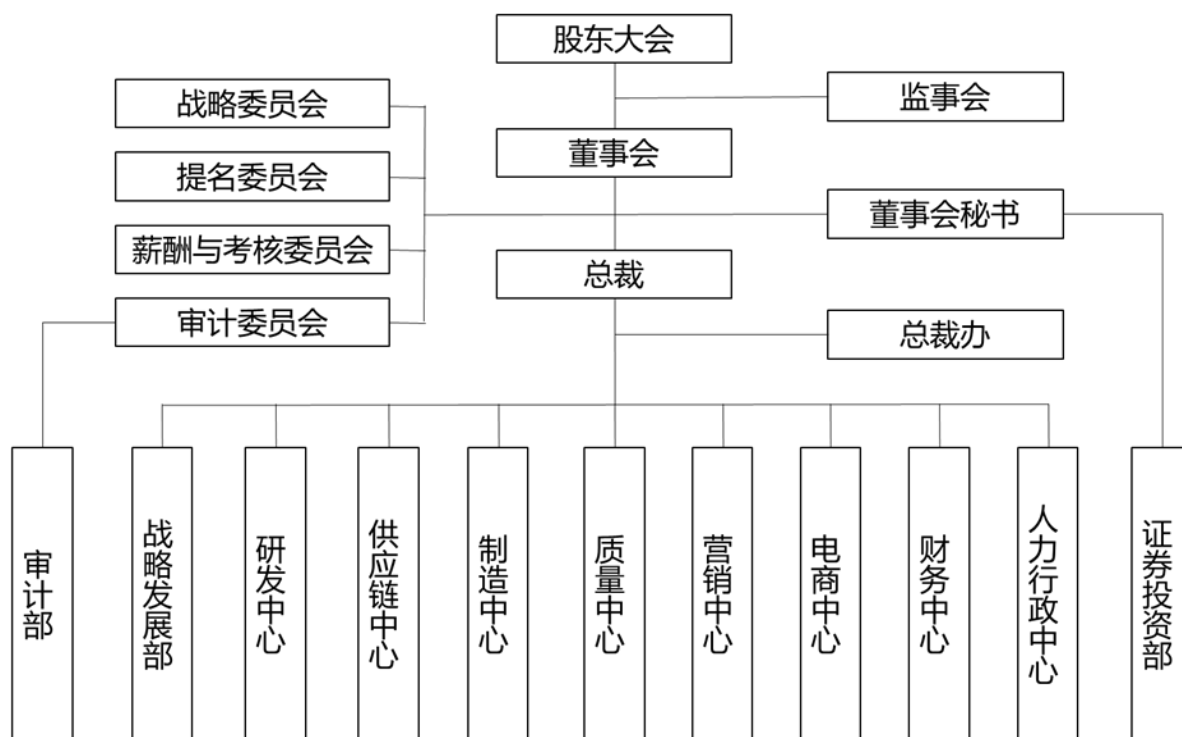
（一）发行人的股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股权结构图如下：



（二）发行人的组织结构

截至本招股说明书签署日，公司组织结构图如下：



公司各部门主要职责如下：

部门名称	主要职能
战略发展部	负责公司中长期发展战略研究及规划；负责企业所在行业相关信息的收集、调研及深入分析，为公司经营决策提供依据。
证券投资部	制定并完善公司治理、股权管理、投资管理等相关制度、流程并组织或监督实施；负责公司股东大会、董事会及监事会的日常工作及协调公司与股东、投资者的关系；负责公司股权融资、上市筹备工作；负责公司对外投资、收购工作；负责公司法律事务管理工作。
审计部	负责建立及完善公司各业务流程的内部控制体系，定期检查和评价公司内部控制的执行情况；负责编制内部控制审计报告等相关工作。
总裁办	负责公司年度经营目标的制定及管控；负责对外公共关系管理、工程项目管理、企业社会责任管理等相关工作。
研发中心	依据公司中长期发展战略规划与经营目标要求，组织开展行业创新技术的研究、应用和公司产品的升级与开发，实现公司行业技术持续领先。
供应链中心	负责建立及完善公司供应链管理体系；负责计划管理、供应商管理、仓储物流管理等工作，保障各项物资的交付、品质及成本的持续优化。
制造中心	负责建立及完善公司产品制造管理体系；负责组织制订年度产品生产计划，不断提高生产效能、提升制造工艺水平、降低生产及物料成本，保障业务部门的产品交付等工作。
质量中心	负责公司质量战略的实施与公司质量管理的全面工作；负责建设和完善质量管理体系以及质量人才团队，确保持续满足客户与法规要求。
营销中心	负责公司线下渠道经营目标的全面达成；负责全国区域拓展及客户开发；负责产品导入、市场策划、客户管理、业务达成等系统性经营工作。

部门名称	主要职能
电商中心	负责公司线上渠道经营目标的全面达成；负责线上各电商平台的拓展、开发及整体运营；负责线上各电商平台店铺的整体规划、客户关系、业务达成及管理优化等系统性经营工作。
财务中心	负责建立及完善公司财务战略管理体系，组织建立及实施公司经营目标管理、会计核算、税务管理、财务管理等工作，为各业务部门提供财务保障。
人力行政中心	负责建立及完善公司人力资源战略规划与人力行政管理体系，负责公司人才选育用留；负责公司企业文化、行政管理及日常后勤工作，为各业务部门提供有效支撑。

五、发行人全资、控股子公司、参股公司、分公司情况

截至本招股说明书签署日，可孚医疗拥有 27 家全资子公司、2 家控股子公司、1 家参股公司。截至 2020 年 6 月 30 日，可孚医疗拥有 92 家分公司。

可孚医疗拥有一级全资、控股子公司 10 家，概况如下：

序号	公司名称	与发行人主营业务的关系
1	湖南科源	主要负责统采、线下仓储大卖场、连锁药房渠道运营及线上销售。
2	好护士	主要负责天猫好护士医疗器械旗舰店等线上销售、发行人自营店铺运营及线下好护士门店管理。
3	湖南健耳	主要负责线下健耳听力验配中心的管理与助听器采购。
4	可孚设备	主要负责护理床、助行器等康复辅具类产品研发及生产。
5	长沙倍达	主要负责血糖仪和血糖试纸的生产。
6	湖南雅健	主要负责线上自营店铺和线下销售。
7	可孚用品	主要负责线上自营店铺销售。
8	可孚健康	主要负责线上自营店铺销售。
9	可孚芯驰	主要负责动态多参心电产品等产品的研发。
10	珠海橡果	主要负责“氧立得”产品的研发、生产和销售。

可孚医疗拥有二级全资、控股子公司 19 家：其中湖南科源下设 17 家全资、控股子公司，好护士下设 1 家全资子公司，湖南雅健下设 1 家全资子公司，概况如下：

序号	一级子公司	二级子公司	与发行人主营业务的关系
1	湖南科源	杭州每文、武汉科诚、山东怡源、北京科捷、贵州每文、广州森合、成都科泓、南京科源、山西科源、江西科源、河南科源、合肥海吉星、福建科源	主要负责线下销售
		湖南科捷、械字号电子商务、湖南森合	主要负责线上自营店铺销售
		科源云仓	暂未实际经营
2	好护士	长沙健诺	主要负责线上自营店铺销售
3	湖南雅健	青岛厚美德	主要负责血糖系列产品的采购和销售

截至 2020 年 6 月 30 日，可孚医疗拥有 92 家分公司：其中好护士下设 20 家，湖南

健耳下设 70 家，武汉科诚下设汉口体验中心，山西科源下设太原分公司。

（一）全资、控股子公司、参股公司概况

1、基本情况

截至本招股说明书签署日，公司全资、控股子公司、参股公司的基本情况如下：

序号	公司名称	注册地及生产 经营地	成立 时间	注册 资本	实收 资本	股权 结构	经营范围
1	好护士	长沙市雨花区万家丽中路一段高桥新医药产业园 6 栋 101、201、301 房	2007-11-27	3,000 万元	3,000 万元	可孚医疗持有 100% 的股权	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、化妆品及卫生用品、日用品、家具、电子产品、消毒剂、医疗实验室设备和器具、营养和保健食品的销售；家用电器、纺织品及针织品、医疗用品及器材、医疗诊断、监护及治疗设备的零售；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗信息、技术咨询服务；会议、展览及相关服务；医疗设备维修。（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）
2	长沙倍达	长沙市雨花区同升街道金海路 158 号 2 栋 6 楼	2016-08-29	100 万元	10 万元	可孚医疗持有 100% 的股权	一类医疗器械、二类医疗器械的研发；二类医疗器械、一类医疗器械的生产；一类医疗器械批发；二类医疗器械批发；医疗诊断、监护及治疗设备制造；医疗器械技术咨询、交流服务；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	湖南健耳	长沙市雨花经开区振华路智庭园 7 栋 201	2018-03-01	1,000 万元	954 万元	可孚医疗持有 100% 的股权	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	可孚设备	湖南省岳阳市湘阴县芙蓉北路金龙工业园	2017-07-07	12,000 万元	11,700 万元	可孚医疗持有 100% 的股权	医疗诊断、监护及治疗设备制造、批发、零售，医用消毒设备和器具、医疗、外科及兽医用器械、机械治疗及病房护理设备、卫生材料及医药用品的制造，一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品、消毒产品、卫生用品、卫生设备的生产，日用百货、卫生消毒用品、纺织品、针织品及原料的批发，一类医疗器械、二类医疗器械、

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
							三类医疗器械、消毒剂、家用电器、计生用品、保健品、化妆品及卫生用品的销售，医疗用品及器材、其他电子产品、日用家电设备、软件的零售，机器人零配件组装，药品、医疗器械互联网交易服务，销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外，涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营），会议及展览服务，医疗器械技术咨询、交流服务，计算机技术开发、技术服务，一类医疗器械的研发，二类医疗器械的研发，机器人开发；非织造布制造、非织造布销售。（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）
5	可孚健康	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼1楼	2019-01-11	1,000万元	625万元	可孚医疗持有100%的股权	健康管理；医疗用品及器材、医疗诊断、监护及治疗设备、家用电器及电子产品、纺织品及针织品的零售；一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、消毒剂、艾制品、医疗耗材、日用品、化妆品及卫生用品的销售；药品、医疗器械互联网交易服务；医疗器械技术开发；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗器械技术转让服务；医疗设备维修；仪器设备的安装调试服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	可孚用品	长沙市雨花区经济开发区智庭园1号栋7楼701室	2015-1-15	300万元	300万元	可孚医疗持有100%的股权	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、消毒设备、卫生消毒用品、家具、消毒剂、电子产品及配件、医疗实验室设备和器具、婴儿用品、化妆品及卫生用品、计生用品、保健品、日用品、艾制品、医疗耗材、医疗诊断、监护及治疗设备销售；家用电器及电子产品、纺织品及针织品、医疗用品及器材零售；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；会议、展览及相关服务；信息技术咨询服务；互联网信息服务；医疗信息、技术咨询服务；纺织品、针织品及原料批发；职工食堂；热食类食品制售。（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）
7	湖南雅健	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园新1栋1楼	2012-2-3	200万元	200万元	可孚医疗持有100%的股权	一类医疗器械、二类医疗器械、医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器、纺织品及针织品、电子产品零售；日用品销售；医疗信息、技术咨询服务；房屋租赁。（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）

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
							动)
8	湖南科源	长沙市雨花区万家丽中路一段401号6栋	2010-01-18	2,000万元	2,000万元	可孚医疗持有100%的股权	一类医疗器械、化妆品及卫生用品、计生用品、保健品、日用品、艾制品、二类医疗器械、医疗耗材、三类医疗器械、医疗实验室设备和器具、卫生消毒用品、家具、婴儿用品、消毒剂的销售；家用电器及电子产品、纺织品及针织品、医疗用品及器材的零售；医疗诊断、监护及治疗设备批发；医疗诊断、监护及治疗设备零售；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；会议、展览及相关服务；信息技术咨询服务；经营增值电信业务；供应链管理和服务；物流管理服务（限分支机构）；物流仓储平台运营（限分支机构）；仓储管理服务（限分支机构）；货物仓储（不含危化品和监控品）（限分支机构）；纺织品、针织品及原料的批发；消毒设备的批发、零售；普通货物运输（货运出租、搬场运输除外）（限分支机构）；互联网信息服务；医疗信息、技术咨询服务；电子产品及配件的销售。（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）
9	长沙健诺	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园1栋2楼	2015-12-30	100万元	10万元	好护士持有100%股权	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、家具、婴儿用品、化妆品及卫生用品、家用电器、纺织品、针织品及原料的批发；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；会议及展览服务；信息技术咨询服务；计生用品的销售；医疗诊断、监护及治疗设备批发。（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）
10	湖南科捷	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼2-1	2019-01-11	200万元	13万元	湖南科源持有100%股权	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、消毒剂、医疗耗材、婴儿用品、计生用品、日用杂品、艾制品、保健品、电子产品及配件的销售；医疗用品及器材、纺织品及针织品、家具、家用电器的零售；医疗诊断、监护及治疗设备、纺织品、针织品及原料、化妆品、卫生用品的批发；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；会议、展览及相关服务；信息技术咨询

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
							服务；互联网信息服务；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
11	合肥海吉星	安徽省合肥市经济技术开发区宿松路3888号合肥医药健康产业园B区二期B-5#仓库102.202楼层	2016-12-06	500万元	125万元	湖南科源持有100%股权	电子产品、家用电器、针织纺织品、消毒设备、计生用品、保健品、艾制品、医疗耗材、家具、婴儿用品、消毒剂的销售；电子元器件研发、销售；卫生用品、劳保用品、日用百货、包装材料、一二三类医疗器械、建筑材料、消字号消毒用品、化妆品的销售；医疗实验设备、器具的销售；道路货物运输；会议服务；展览展示服务；经济信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
12	械字号电子商务	长沙市雨花区高桥医药流通园6栋3楼302-306号	2015-03-25	1,000万元	0万元	湖南科源持有100%股权	在互联网从事以下经营活动：信息技术咨询服务；化妆品及卫生用品批发；药品、医疗器械互联网交易服务；家用电器及电子产品、纺织品及针织品的零售。（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）
13	湖南森合	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼2-2	2019-01-11	200万元	24万元	湖南科源持有100%股权	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、消毒剂、医疗耗材、婴儿用品、计生用品、日用杂品、艾制品、保健品、电子产品及配件的销售；医疗用品及器材、纺织品及针织品、家具、家用电器的零售；医疗诊断、监护及治疗设备、纺织品、针织品及原料、化妆品、卫生用品的批发；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；会议、展览及相关服务；信息技术咨询服务；互联网信息服务；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
14	广州森合	广州市荔湾区和平西路130号首层	2014-04-21	100万元	100万元	湖南科源持有100%股权	消毒用品销售（涉及许可经营的项目除外）；化妆品及卫生用品批发；电子产品批发；家用电器批发；日用器皿及日用杂货批发；纺织品、针织品及原料批发；非许可类医疗器械经营；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；化妆品及卫生用品零售；电子产品零售；日用杂品综合零售；日用家电设备零售；医疗、医药咨询服务（不涉及医疗诊断、治疗及康复服务）；纺织品及针织品零售；许可类医疗器械经营；医疗诊断、监护及治疗设备批发；医疗诊

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
							断、监护及治疗设备零售
15	武汉科诚	汉阳区康达街5号第5栋第一层	2008-01-31	200万元	200万元	湖南科源持有100%股权	医疗器械一、二、三类批零兼营、售后服务、技术咨询；会议及展览服务；商务信息咨询；消毒产品、家用电器、卫生用品、纺织品、计算机及配件、电子产品、普通通讯设备、五金交电、日用百货批发（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）。
16	北京科捷	北京市朝阳区十八里店乡十里河村168号大方万恒茶叶市场1F-01号	2017-06-15	500万元	51万元	湖南科源持有100%股权	销售医疗器械I、II类、日用品、家用电器、电子产品；技术推广服务；承办展览展示活动；销售第III类医疗器械；零售药品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售第III类医疗器械、零售药品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
17	山东怡源	山东省济南市槐荫区小纬六路41-1号	2014-11-27	300万元	0万元	湖南科源持有100%股权	医疗器械的技术服务、技术咨询及销售；卫生用品、消毒设备、家用电器、电子产品、针纺织品、日用品、化妆品、办公用品、家具、医疗诊断、监护及治疗设备、医疗用品、消毒用品、保健品、仪器仪表的批发、零售；会议及展览服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	杭州每文	浙江省杭州市拱墅区南北商务港大厦2幢101室	2006-10-13	200万元	200万元	湖南科源持有100%股权	第I类、第II类、第III类医疗器械、消字号消毒用品、家具、化妆品、机电设备、日用百货的批发、零售；家用电器、电子产品的零售；会议服务；展览展示服务；经济信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
19	贵州每文	贵州省贵阳市南明区富源北路3号锦绣家园A幢1层2号[油榨社区]	2012-10-10	100万元	100万元	湖南科源持有100%股权	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（销售：II、III类医疗器械、卫生用品及消毒用品（按医疗器械经营许可证经营）、电子产品、家用电器、纺织品、日用品；企业管理服务、信息技术咨询服务；医疗器械维修售后服务。（以上经营项目涉及行政许可的，须持行政许可证经营）

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
20	成都科泓	成都市新都区大丰街道蓉北路一段 98 号-114 号	2018-09-10	1,000 万元	540 万元	湖南科源持有 51% 股权，赵丽君持有 34% 股权，上海康德莱持有 10% 股权，范濛持有 5% 股权	销售（含网上销售）：医疗器械、卫生消毒用品、家具、婴儿用品、化妆品及卫生用品、家用电器及电子产品、针纺织品、计生用品、保健食品、保健用品、药品、日用品；货物及技术进出口；会议及展览服务；信息技术咨询服务；普通货运。（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）。
21	山西科源	山西省太原市迎泽区双塔东街 36 号时代国际 B 座 1-501 号	2019-06-17	499 万元	114 万元	湖南科源持有 100% 股权	医疗器械经营；针纺织品、消毒设备、化妆品、卫生用品、计生用品、保健品、日用品、艾制品、医疗耗材、消毒用品、家具、婴儿用品、消毒剂、电子产品及配件、医疗实验室设备、器具的销售；货物进出口、技术进出口；会议服务；展览展示服务；道路货物运输；互联网信息服务；医疗信息技术咨询服务。
22	河南科源	河南省郑州市金水区优胜南路 18 号院 4 号楼 1 层附 11 号	2019-07-04	500 万元	40 万元	湖南科源持有 100% 股权	医疗器械技术咨询；医疗器械售后服务；会议及展览展示服务；商务信息咨询；销售：第一、二、三类医疗器械，家用电器，卫生用品，电子产品，五金交电，日用百货，纺织品，销售：消毒用品、化妆品涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营
23	南京科源	南京市秦淮区中华路 418 号	2019-07-05	500 万元	115 万元	湖南科源持有 100% 股权	医疗器械、纺织品、针织品及原料、消毒设备、化妆品及卫生用品、日用品、卫生消毒用品、家具、婴儿用品、消毒剂、电子产品及配件、家用电器及电子产品销售；会议、展览服务；信息技术咨询服务；道路货物运输；医疗技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
24	福建科源	福建省福州市仓山区盖山镇齐安路 760 号 12 号厂房 6 层 605 单元	2019-08-16	1,000 万元	30 万元	湖南科源持有 100% 股权	医疗器械销售；药品、医疗器械互联网信息服务；其他未列明的医疗设备及器械制造；互联网零售；医疗实验室及医用消毒设备和器具制造；化妆品及卫生用品批发；化妆品及卫生用品零售；其他日用品零售；其他机械设备及电子产品批发；其他电子产品零售；产品销售代理；信息技术咨询服务；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）；纺织品、针织品及原料批发；纺织品及针织品零售。（依法须经批准

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
							的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
25	江西科源	江西省南昌市西湖区象山南路277号-2号店面	2019-08-16	500万元	25万元	湖南科源持有100%股权	I类、II类（凭II类医疗器械经营备案凭证经营）、III类医疗器械（限在医疗器械经营企业许可证许可范围内经营）、消毒设备、家具、消毒剂、电子产品及配件、婴儿用品、化妆品及卫生用品、计生用品、保健用品、日用品的销售；家用电器、针纺织品及原材料的批发、零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）；会议及展览服务；计算机信息技术咨询服务；道路普通货物运输（限在道路运输经营许可证有效期内经营）（以上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）
26	可孚芯驰	长沙市雨花区经济开发区智庭园1号栋6楼	2019-11-27	500万元	50万元	可孚医疗持有51%股权，刘阳持有49%股权	二类医疗器械、电子产品的研发；电子技术服务；集成电路设计；网络集成系统开发建设、运行维护服务；计算机技术开发、技术服务；医疗器械技术开发；电子产品、二类医疗器械的生产；电子产品及配件的、计算机、计算机软件的销售；机电产品销售。（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）
27	珠海橡果	珠海市金湾区三灶镇琴石路208号B栋二层（三灶镇琴石工业区村委会B厂房二层）	2006-09-26	500万元	391.35万元	可孚医疗持有100%股权	生产和销售自产的电子制氧产品及其配件，化学制氧器（许可证有效期至2020年11月03日），并提供产品的技术支持和售后服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
28	青岛厚美德	山东省青岛市高新区秀园路9号	2020-02-13	500万元	56万元	湖南雅健持有100%股权	批发及零售：医疗器械、电子产品、玻璃钢材料及制品、防护产品、衡器、实验室设备及耗材、体育用品及器材、纺织品、办公用品、家用电器、日用百货、五金电器、橡胶制品（不含危险品）；医疗器械信息咨询；电子产品的技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
29	国科智瞳	长沙高新区尖山湖社区岳麓西大道1698号	2019-05-28	684万元	324万元	可孚医疗持有40.06%股权，谷秀娟	工程和技术研究和试验发展；智能化技术服务；机电产品、一类医疗器械、二类医疗器械、生物制品研发；基础、应用、支撑软件开发；医疗器械技术开发；电子产品及配件的研究；软件

序号	公司名称	注册地及生产经营地	成立时间	注册资本	实收资本	股权结构	经营范围
		麓谷科技创新创业园 A1 栋 1701 号				持有 59.94% 股权	零售；智能技术咨询、服务；一类医疗器械、二类医疗器械、机电产品、光电材料、生物制品销售；软件技术服务；信息系统集成服务；一类医疗器械、二类医疗器械、生物制品生产；计算机数据处理；医疗器械技术咨询、交流服务；软件技术转让；生物技术开发服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）
30	科源云仓	长沙市开福区青竹湖街道新港路 30 号 7 号仓	2020-07-02	1,000 万元	0 万元	湖南科源持有 100% 股权	供应链管理与服务；物流信息服务；会议、展览及相关服务；仓储管理服务；普通货物运输（货运出租、搬场运输除外）；货物仓储（不含危化品和监控品）；运输代理业；国内货运代理；物流仓储平台运营；信息科技技术咨询；呼叫中心业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、最近一年主要财务数据

单位：万元

序号	公司名称	2019.12.31		2019 年
		总资产	净资产	净利润
1	好护士	13,068.69	3,616.96	1,069.48
2	长沙倍达	190.35	-28.05	-23.30
3	湖南健耳	1,309.37	349.58	-292.67
4	可孚设备	9,163.11	2,592.72	1,478.95
5	可孚健康	537.31	326.71	50.71
6	可孚用品	897.03	-39.17	229.81
7	湖南雅健	854.76	-99.85	265.57
8	湖南科源	73,921.81	2,334.10	808.21
9	长沙健诺	611.15	208.53	161.10
10	湖南科捷	227.15	110.73	97.73
11	合肥海吉星	688.25	271.31	94.48
12	械字号电子商务	401.42	143.20	162.60
13	湖南森合	438.34	191.22	167.22

序号	公司名称	2019.12.31		2019年
		总资产	净资产	净利润
14	广州森合	1,949.85	105.22	68.11
15	武汉科诚	1,375.02	297.66	196.32
16	北京科捷	433.89	-184.40	14.58
17	山东怡源	735.92	17.82	160.04
18	杭州每文	3,296.69	282.78	165.60
19	贵州每文	1,454.80	301.35	175.29
20	成都科泓	1,104.24	641.22	105.54
21	山西科源	602.16	98.79	28.79
22	河南科源	59.30	-18.99	-28.99
23	南京科源	154.83	33.56	-46.44
24	福建科源	70.38	-23.35	-53.35
25	江西科源	37.09	-3.80	-18.80
26	可孚芯驰	49.95	49.94	-0.06
27	珠海橡果	204.55	149.10	-429.77
28	青岛厚美德	-	-	-
29	国科智瞳	122.66	108.91	-101.09
30	科源云仓	-	-	-

注：1、上述 1-26 序号的控股子公司 2019 年度财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、珠海橡果于 2020 年 1 月 17 日成为公司全资子公司，财务数据未经审计。

3、青岛厚美德成立于 2020 年 2 月 13 日，无 2019 年度财务数据。

4、国科智瞳于 2020 年 3 月 17 日成为公司参股公司，财务数据未经审计。

5、科源云仓成立于 2020 年 7 月 2 日，无 2019 年度财务数据。

（二）分公司情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司下属公司分公司的基本情况如下：

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
1	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司株洲车站店	一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器、日用品、家具的销售；三类医疗器械、纺织品及针织品、医疗用品及器材的零售；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省株洲市芦淞区建设南路 80 号	2017/8/1
2	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司株洲二店	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器、日用品、家具的销售；纺织品及针织品、医疗用品及器材的零售；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省株洲市芦淞区人民中路 596 号	2017/7/25

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
3	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司岳阳店	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、电子产品、家用电器、日用品、保健食品、家具的销售,纺织品及针织品、医疗服务器及器材的零售。(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)	湖南省岳阳市岳阳楼区东茅岭路炮湾巷46号	2017/9/6
4	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司宁乡分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、家用电器、家具、卫生消毒用品、纺织品及针织品、医疗用品及器材的零售;电子产品、日用品的销售;医疗器械技术咨询、交流服务;会议及展览服务;医疗信息、技术咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省长沙市宁乡县玉潭街道通益社区春城北路春城商业广场A栋102、202号	2017/8/2
5	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司株洲天元店	一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器、日用品、家具、纺织品与针织品、医疗用品及器材的零售;医疗信息、技术咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省株洲市天元区长江南路东侧湘银·紫竹茗园6.8栋下105号门面	2017/7/21
6	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司永州店	医疗用品及器材、卫生用品、家具、家用电器、纺织品及针织品、卫生消毒用品、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械的零售;用品销售;医疗信息、技术咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省永州市冷水滩区河东中心医院对面永和家园三号楼	2017/7/18
7	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司东塘分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动;会议及展览服务;信息技术咨询服务;一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、日用品的销售;医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、纺织品及针织品的零售。(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)	长沙市雨花区韶山中路145号湖南中医药大学科技教育走廊6、7、8、9、10、11号门面	2017/7/18
8	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司醴陵店	医疗用品及器材、家具、家用电器、纺织品及针织品、卫生消毒用品、日用品、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械销售;医疗信息、技术咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	醴陵市青云北路5号一层104商铺	2017/7/14
9	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司邵阳宝庆店	接洽湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省邵阳市大祥区宝庆中路与双拥路交叉口处综合楼	2017/7/13
10	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司邵阳二店	接洽湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省邵阳市大祥区宝庆中路南门口转角大楼03号门面	2017/7/13

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
11	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司长沙县星沙店	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、日用品的销售；医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器、电子产品（不含电子出版物）、纺织品及针织品的零售；会议及展览服务；信息技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省长沙县星沙街道星沙大道圆梦花园二期10栋16号	2017/7/11
12	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司湘雅分店	医疗用品及器材、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器、纺织品及针织品的零售；日用品销售；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	长沙市开福区湘雅路街道湘雅路41号一楼门面	2017/7/6
13	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司常德滨湖路分公司	医疗器械、消毒产品、家用电器、卫生用品、电子产品、纺织品、日用品的销售。（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）	常德市武陵区穿紫河街道办事处滨湖社区滨湖路463号（工商局武陵分局宿舍3-28栋一楼1号）	2016/9/19
14	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司浏阳店	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：医疗信息、技术咨询服务；医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、纺织品及针织品、卫生用品的零售。（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）	浏阳市淮川人民中路132号	2015/12/29
15	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司郴州市南塔路店	医疗器械销售（凭许可证、审批文件经营）；提供医疗器械的售后服务；消毒产品、家用电器、卫生用品、电子产品、纺织品、日用品的销售。（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）	郴州市苏仙区南塔路6号9幢111号	2015/12/11
16	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司芙蓉路店	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械的批发；化妆品及卫生用品、家用电器及电子产品、纺织品及针织品的零售；会议及展览服务；信息技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	长沙市开福区湘雅路街道芙蓉中路一段374号1-2楼	2015/3/2
17	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司武汉康建店	一二类医疗器械销售及售后服务、技术咨询服务；会议会展服务；消毒产品、电子产品、家用电器、纺织品、日用品的销售（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）。	武汉市硚口区解放大道1121号-4号	2014/8/28
18	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司常德分公司	一类、二类医疗器械的销售（凭许可证、审批文件经营）；三类医疗器械：6815一次性使用无菌注射针的销售（医疗器械经营企业许可证有效期至2019-11-25）；提供医疗器械的售后服务、技术咨询服务；会议展览服务；消毒产品、家用电器、电子产品（不含电子出版物）、纺织品、日用品的销售。	常德市武陵区启明街道办事处半边街社区人民路956号（广德公寓1栋3幢113室）	2013/10/9

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
19	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司银双路店	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动：医疗用品及器材、卫生用品、家用电器、纺织品及针织品、卫生消毒用品、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械的零售；医疗信息、技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省长沙市岳麓区银盆岭街道岳麓大道 179 号西岸润泽府 11 号栋 117 号	2011/8/25
20	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司第二分店	医疗器械的销售（凭许可证、审批文件经营）；提供医疗器械的售后服务、技术咨询服务；会议展览服务；消毒产品、家用电器、电子产品、纺织品、日用品的销售。（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或审批文件方可经营）	长沙市芙蓉区南元宫 11 号	2008/8/4
21	湖南健耳听力助听器有限公司华容县分公司	医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件（不含无线电管制器材和卫星地面接收设施）、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省岳阳市华容县章华镇迎宾南路 109 号	2018/12/25
22	湖南健耳听力助听器有限公司永州二店	医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；电子产品及配件、日用品的销售；一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省永州市冷水滩区潇湘大桥西路 1-108	2018/11/27
23	湖南健耳听力助听器有限公司长沙窑岭分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动：医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；电子产品及配件、日用品的销售；一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道人民路 154 号 55 栋 105 房	2018/11/9
24	湖南健耳听力助听器有限公司西安西五路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	西安市新城西五路 82 号付一号	2018/11/8
25	湖南健耳听力助听器有限公司浏阳解放路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动：医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；电子产品及配件、日用品的销售；一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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，未经批准不得从事 P2P 网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）	浏阳市解放路 27 号	2018/11/2

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
26	湖南健耳听力助听器有限公司岳阳巴陵中路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省岳阳市岳阳楼区巴陵中路粮都宾馆8号（柴家山社区1网格）	2018/10/25
27	湖南健耳听力助听器有限公司邵东两市塘分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省邵阳市邵东县两市塘办事处解放路45号	2018/10/15
28	湖南健耳听力助听器有限公司怀化锦溪南路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省怀化市鹤城区锦溪南路末060号砖混三间	2018/10/8
29	湖南健耳听力助听器有限公司娄底湘阳街分公司	在隶属企业授权范围内开展经营活动。（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）	湖南省娄底市娄星区湘阳街与新星路交叉（富厚名邸）0001栋	2018/9/12
30	湖南健耳听力助听器有限公司郴州飞虹路分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省郴州市苏仙区苏仙岭街道飞虹路22号	2018/8/30
31	湖南健耳听力助听器有限公司湘潭易俗河分公司	在隶属企业的经营范围内开展下列经营活动：医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；电子产品及配件、日用品的销售；一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湘潭县易俗河镇山塘村新塘组玉兰路689号	2018/8/7
32	湖南健耳听力助听器有限公司湘乡市分公司	为隶属企业经营范围内开展经营活动。（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）	湖南省湘乡市昆仑桥办事处健康西路25号1栋3号	2018/8/3
33	湖南健耳听力助听器有限公司芙蓉中路分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器及电子产品的零售；电子产品及配件、日用品的销售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修。（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）	长沙市开福区湘雅路街道留芳岭14号第2栋2楼	2018/8/2

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
34	湖南健耳听力助听器有限公司永州冷水滩分公司	医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省永州市冷水滩区永州大道与逸云路交叉处西北角 2 栋 2 楼	2018/7/26
35	湖南健耳听力助听器有限公司人民路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动：医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；电子产品及配件、日用品的销售；一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道人民中路 122 号 106 房	2018/7/20
36	湖南健耳听力助听器有限公司株洲人民路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省株洲市芦淞区人民中路 49 号	2018/7/19
37	湖南健耳听力助听器有限公司株洲车站路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省株洲市芦淞区建设南路 255 号大楼南侧沿街	2018/7/19
38	湖南健耳听力助听器有限公司株洲天元分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省株洲市天元区长江南路东侧湘银紫竹茗园 6.8 栋 105 号门面内的阁楼	2018/7/19
39	湖南健耳听力助听器有限公司平江城关镇北街分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（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）	湖南省岳阳市平江县城关镇北街商居楼 1 楼 1 号门面	2018/7/16
40	湖南健耳听力助听器有限公司郴州国庆南路分公司	医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。（未经批准，不得以公开方式募集资金、不得吸收存款、不得发放贷款、不得向投资者承诺投资本金不受损失或承诺最低收益）	郴州市北湖区国庆南路 24 号供销大厦 1 楼 6 号门面	2018/7/9
41	湖南健耳听力助听器有限公司长沙桐梓坡分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动；二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材、一类医疗器械的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务；电子产品及配件、日用品的销售。（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）	湖南省长沙市岳麓区银盆岭街道桐梓坡路 59 号第一栋 4 层 401 号	2018/6/7

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
42	湖南健耳听力助听器有限公司湘阴旭东北路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省岳阳市湘阴县文星镇旭东北路佳家乐公租房03栋一楼	2018/5/28
43	湖南健耳听力助听器有限公司芙蓉苑分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	湖南省长沙市芙蓉区马王堆街道火炬村芙蓉苑小区物业楼二楼210室	2018/5/25
44	湖南健耳听力助听器有限公司营盘路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、医疗用品及器材、卫生消毒用品、家用电器及电子产品的零售;电子产品及配件、日用品的销售;医疗器械技术咨询、交流服务;药品、医疗器械互联网信息服务;医疗设备维修。(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)	长沙市开福区望麓园街道蔡锷北路255、257号二楼	2018/5/14
45	湖南健耳听力助听器有限公司湘仪路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	湖南省长沙市岳麓区望城坡街道湘仪路151号一楼	2018/5/11
46	湖南健耳听力助听器有限公司东塘分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	长沙市雨花区湖南中医药大学科技教育走廊6、7号门面	2018/4/27
47	湖南健耳听力助听器有限公司高桥分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园1栋1楼1号门面	2018/4/25
48	湖南健耳听力助听器有限公司星沙分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、医疗用品及器材的零售;电子产品(不含电子出版物)及配件、日用品的销售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修。(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)	湖南省长沙县星沙街道星沙大道圆梦花园二期10栋103	2018/4/24
49	湖南健耳听力助听器有限公司邵阳宝庆中路店	接洽湖南健耳听力助听器有限公司业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省邵阳市大祥区宝庆中路南门口新火车站进站路口转角大楼	2018/4/10

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
50	湖南健耳听力助听器有限公司维一星城分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、医疗用品及器材、家用电器及电子产品的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;电子产品及配件、日用品的销售。(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)	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道韶山北路39号维一星城816-819房	2018/4/4
51	湖南健耳听力助听器有限公司中意一路分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	长沙市雨花区中意一路267号前城公寓1栋110号	2018/3/30
52	湖南健耳听力助听器有限公司长沙文艺路口店	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动:医疗诊断、监护及治疗设备批发;医疗设备维修;第二类增值电信业务中的信息服务业务(不含固定网电话信息服务和互联网信息服务);医疗实验室设备和器具、日用品的销售;卫生消毒用品、一类医疗器械、二类医疗器械的零售。(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)	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道韶山路21号103号	2018/3/22
53	湖南健耳听力助听器有限公司醴陵北路分公司	医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;电子产品及配件、日用品的销售;一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	醴陵市青云北路5号一层第2和第3号门面	2019/3/29
54	湖南健耳听力助听器有限公司涟源交通路分公司	在隶属企业经营范围内开展经营活动。(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)	湖南省娄底市涟源市交通路592号2楼西侧22号门面	2019/3/4
55	湖南健耳听力助听器有限公司耒阳分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省衡阳市耒阳市蔡子池街道办事处梅桥居委会城北东路129号一楼门面	2019/7/18
56	湖南健耳听力助听器有限公司攸县分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售。(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)	湖南省株洲市攸县联星街道胜利社区盟楼组(交通北路94号)	2019/4/11
57	湖南健耳听力助听器有限公司宁乡分公司	在隶属企业经营范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、卫生消毒用品、家用电器及电子产品、医疗用品及器材零售;用品销售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	宁乡市玉潭街道通益社区春城北路春城商业广场A栋103号	2019/7/1

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
58	湖南健耳听力助听器有限公司沅江狮山路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省益阳市沅江市琼湖办事处太白社区狮山路湖景新外滩3栋1层104号门面	2019/10/29
59	湖南健耳听力助听器有限公司张家界教场路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售、医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省张家界市永定区教场路司法局临街写字楼3楼	2019/6/13
60	湖南健耳听力助听器有限公司祁阳龙山分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省永州市祁阳县龙山街道办事处芦家甸社区民生南路177号	2019/5/27
61	湖南健耳听力助听器有限公司桃江分公司	医疗用品及器材零售;医疗用品及器材批发;一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省益阳市桃江县桃花江镇桃花中路44号	2019/11/11
62	湖南健耳听力助听器有限公司汉寿分公司	I类医疗器械、II类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省常德市汉寿县龙阳街道城西社区沧浪西路111号	2019/11/4
63	湖南健耳听力助听器有限公司茶陵分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、用品销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省株洲市茶陵县公园路火箭炮兵营部临街6号门面	2019/9/3
64	湖南健耳听力助听器有限公司吉首市分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省吉首市世纪山水二栋307室	2019/8/13
65	湖南健耳听力助听器有限公司新化梅苑北路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动:一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省娄底市新化县上渡街道梅苑北路赛能大厦1栋109房	2019/7/17

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
66	湖南健耳听力助听器有限公司衡阳船山路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、用品销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省衡阳市石鼓区船山路59号二楼	2019/11/4
67	湖南健耳听力助听器有限公司益阳秀峰路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。	湖南省益阳市赫山区桃花仑秀峰中路106-107号门面	2019/6/11
68	湖南健耳听力助听器有限公司常宁群英西路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省衡阳市常宁市群英西路28号一层门面	2019/6/18
69	湖南健耳听力助听器有限公司桂阳分公司	一类医疗器械、二类医疗器械.;电子产品及配件;卫生消毒用品.日用品的销售;家用电器及电子产品.;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省郴州市桂阳县鹿峰街道蔡伦中路西4栋102房	2020/1/22
70	湖南健耳听力助听器有限公司武冈分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省武冈市乐洋路(老司法局2楼)	2019/11/29
71	湖南健耳听力助听器有限公司安乡分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省常德市安乡县深柳镇深柳社区文艺北路(县政协往南8米)	2020/1/9
72	湖南健耳听力助听器有限公司南宁东葛路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械(具体项目以审批部门批准的为准)、电子产品及配件(除国家专控产品)、消毒用品(除危险化学品)、日用品的销售;家用电器、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。	南宁市青秀区东葛路83号2楼	2020/3/27
73	湖南健耳听力助听器有限公司永兴分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品销售;家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售;医疗器械技术咨询、交流服务;医疗设备维修;药品、医疗器械互联网信息服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	湖南省郴州市永兴县便江街道大桥路85号	2020/4/14
74	湖南健耳听力助听器有限公司慈利分公司	在隶属企业经营范围开展经营活动。(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)	慈利县零阳镇零阳中路100号	2020/4/20

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
75	湖南健耳听力助听器有限公司阳谷分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	山东省聊城市阳谷县侨润办事处运河东路盛世名门1号楼114号	2020/4/27
76	湖南健耳听力助听器有限公司南昌东湖区分公司	一般项目：第一类医疗器械、第二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	江西省南昌市东湖区南京西路111号2单元101室	2020/4/29
77	湖南健耳听力助听器有限公司衡阳县分公司	医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	衡阳县西渡镇蒸阳大道151-3号	2020/4/29
78	湖南健耳听力助听器有限公司南县分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省益阳市南县南洲镇南华南路424号	2020/5/8
79	湖南健耳听力助听器有限公司新邵分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省邵阳市新邵县酿溪镇新阳路22号8号	2020/5/8
80	湖南健耳听力助听器有限公司三亚解放路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	海南省三亚市天涯区解放路荣昌商城A栋201房	2020/4/29
81	湖南健耳听力助听器有限公司东方东海路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	海南省东方市八所镇东海路3号五楼	2020/5/8
82	湖南健耳听力助听器有限公司山东天桥分公司	零售：一类医疗器械、二类医疗器械以及其他法律、法规、国务院决定等规定未禁止和无需经营许可的项目。（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）	山东省济南市天桥区工人新村北村街道毕家洼小区66号-67号楼间1号	2020/5/11

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
83	湖南健耳听力助听器有限公司来宾北四路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。	广西来宾市兴宾区北四路142号	2020/5/14
84	湖南健耳听力助听器有限公司三亚天涯区分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	海南省三亚市天涯区解放路儋州社区居民委员会综合楼A栋第一层103铺面	2020/5/14
85	湖南健耳听力助听器有限公司澧县分公司	I类医疗器械、II类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省澧县澧阳街道办事处棚场街居委会澧阳路260号	2020/5/15
86	湖南健耳听力助听器有限公司道县分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省永州市道县道江镇红星东路325号	2020/5/19
87	湖南健耳听力助听器有限公司桃源县分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省常德市桃源县漳江街道黄花井社区桃花大道黄花井汽车总站综合楼103号门面	2020/5/19
88	湖南健耳听力助听器有限公司来宾柳来路分公司	一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。	广西来宾市兴宾区柳来路677号	2020/5/20
89	湖南健耳听力助听器有限公司东安县分公司	I类医疗器械、II类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品、医疗用品及器材的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修；药品、医疗器械互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	湖南省永州市东安县白牙市镇建设西路55号紫金商城A栋A7号商铺	2020/6/22
90	湖南健耳听力助听器有限公司解放中路分公司	在隶属企业经营范围范围内开展下列经营活动：一类医疗器械、二类医疗器械、电子产品及配件、卫生消毒用品、日用品的销售；家用电器及电子产品的零售；医疗器械技术咨询、交流服务；医疗设备维修。（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，未经批准不得从事P2P网贷、股权众筹、互联网保险、资管及跨界从事金融、第三方支付、虚拟货币交易、ICO、非法外汇等互联网金融业务）	湖南省长沙市芙蓉区定王台街道解放中路136号蓝色地标109号	2020/6/29

序号	公司名称	经营范围	注册地	成立时间
91	山西科源医疗器械销售有限公司太原分公司	医疗器械经营；针纺织品、消毒设备、化妆品、卫生用品、计生用品、保健品、日用品、艾制品、医疗耗材、消毒用品、家具、婴儿用品、消毒剂、电子产品及配件、医疗实验室设备、器具的销售货物进出口、技术进出口会议服务、展览展示服务、道路货物运输、互联网信息服务、医疗信息技术咨询服务	山西省太原市迎泽区东岗路134号5单元1楼2号	2019/8/20
92	武汉市科诚医疗器械有限公司汉口体验中心	医疗器械技术咨询；网上销售家用电器、电子产品（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）。	武汉市江汉区解放大道549号创世纪广场A单元16层19室	2018/01/15

六、发行人主要股东和实际控制人情况

（一）控股股东及实际控制人的基本情况

1、实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，股东张敏直接持有可孚医疗 7.77% 股权，股东聂娟直接持有可孚医疗 2.23% 股权。公司股东张敏与聂娟为夫妻关系，该两人一致行动人，通过械字号投资间接控制可孚医疗 54.54% 股权，通过科源同创间接控制可孚医疗 7.77% 股权。股东张敏与聂娟共同控制可孚医疗 72.31% 股权，为可孚医疗的共同实际控制人。

张敏先生，身份证号：43098119791111****，中国国籍，无境外永久居留权，住所为长沙市芙蓉区五一大道****。

聂娟女士，身份证号：43230119790922****，中国国籍，无境外永久居留权，住所为长沙市芙蓉区五一大道****。

2、控股股东的基本情况

械字号投资持有本公司 6,544.6095 万股股份，占本公司发行前总股本的 54.54%。为公司控股股东。其主要情况如下所示：

企业名称	长沙械字号医疗投资有限公司
注册资本	10,000 万元
实收资本	5,630 万元
法定代表人	张敏
住所	长沙市雨花区振华路 199 号湖南环保科技产业园创业中心 101(546)室
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)

经营范围	以企业自有资金对医疗领域项目进行投资、投资管理、投资咨询(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
成立日期	2017-09-07		
营业期限	2017-09-07 至 2067-09-06		
股权结构	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
	张敏	9,000.00	90.00
	聂娟	1,000.00	10.00
	主要财务数据（万元）（经湘楚审计）		
期间	2019年12月31日/2019年度		
总资产	5,657.46		
净资产	5,508.24		
净利润	-93.05		

主营业务及与发行人主营业务的关系：械字号投资主要从事以企业自有资金对医疗领域项目进行投资、投资管理、投资咨询，可孚医疗主要从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务。

（二）持有公司5%以上股份的其他股东股东情况

1、科源同创

科源同创持有本公司 931.9139 万股股份，占本公司发行前总股本的 7.77%。其主要情况如下所示：

企业名称	长沙科源同创企业管理中心(有限合伙)		
成立日期	2017-09-06		
注册资本	1,000 万元		
实收资本	782 万元		
执行事务合伙人	张敏		
注册地与主要生产经营地	长沙市雨花区振华路 199 号湖南环保科技产业园创业中心 101(545)		
经营范围	企业管理咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
合伙人情况	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
	聂娟	550.00	55.00
	张志明	400.00	40.00
	张敏	50.00	5.00

2、张志明

截至本招股说明书签署日，股东张志明直接持有可孚医疗 4.66% 股权，通过科源同创间接持有可孚医疗 3.11% 股权，共计持有可孚医疗 7.77% 股权。

张志明先生，身份证号：43091119790422****，中国国籍，无境外永久居留权，住所为湖南省安化县冷市镇****。

3、宁波怀格

宁波怀格持有本公司 810.3599 万股股份，占本公司发行前总股本的 6.75%。其主要情况如下所示：

企业名称	宁波怀格共信股权投资合伙企业(有限合伙)		
成立日期	2017-07-20		
注册资本	37,500 万元		
实收资本	37,500 万元		
执行事务合伙人	宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）		
注册地与主要生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 C0052		
经营范围	股权投资及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)		
合伙人情况	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	珠海康德莱医疗产业投资有限公司	9,000.00	24.00
	杭州工商信托股份有限公司	4,000.00	10.67
	王锴	3,850.00	10.27
	姚杰	3,200.00	8.53
	胡志荣	3,000.00	8.00
	国元创新投资有限公司	2,000.00	5.33
	定立中	1,600.00	4.27
	胡国祥	1,200.00	3.20
	欧兰婷	1,000.00	2.67
	秦小滢	1,000.00	2.67
	韩雪	1,000.00	2.67
	郑赛格	1,000.00	2.67
	郑清	700.00	1.87
	孙建锋	600.00	1.60
曹晟	500.00	1.33	

	顾玮	500.00	1.33
	智文艳	500.00	1.33
	金雪娣	500.00	1.33
	薛妹凤	500.00	1.33
	赵尧林	500.00	1.33
	宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）	400.00	1.07
	宋浩	300.00	0.80
	郭翔	300.00	0.80
	何永清	200.00	0.53
	水华	150.00	0.40

宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）为宁波怀格执行事务合伙人，同时持有宁波怀格 1.07% 的出资份额，其基本情况如下：

企业名称	宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2017-04-12		
执行事务合伙人	王锴		
注册地与主要生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 C0156		
经营范围	投资管理、资产管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
合伙人情况	合伙人姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	赵威	850.00	85.00
	定立中	50.00	5.00
	方圣石	50.00	5.00
	杜江波	40.00	4.00
	王锴	10.00	1.00

宁波怀格基金管理人为宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙），该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1063456。宁波怀格现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SW7403 的《私募投资基金备案证明》。

4、湘潭鼎信

湘潭鼎信及长沙鼎信的执行事务合伙人同为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司。湘潭鼎信及长沙鼎信合计持有公司发行前总股本的 5.25%。其中，湘潭鼎信持有本公司 390.8795 万股股份，占本公司发行前总股本的 3.26%。其主要情况如下所示：

企业名称	湘潭产兴鼎信私募股权基金企业（有限合伙）		
成立日期	2018-12-11		
注册资本	6,790 万元		
实收资本	6,790 万元		
执行事务合伙人	湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司		
注册地与主要生产经营地	湖南湘潭市昭山两型产业发展中心西附楼三楼 308-2		
经营范围	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
合伙人情况	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	湖南健康产业园投资有限公司	3,000.00	44.18
	湘潭股权投资有限公司	2,900.00	42.71
	湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司	250.00	3.68
	湖南中洁新源环境科技有限公司	200.00	2.95
	戴智勇	140.00	2.06
	谢成昆	100.00	1.47
	李昕	100.00	1.47
	湘潭产兴私募股权基金管理有限责任公司	100.00	1.47

湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司为湘潭鼎信执行事务合伙人，同时持有湘潭鼎信 3.68% 的出资份额，其基本情况如下：

企业名称	湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司		
成立日期	2012-06-07		
注册资本	1000 万元		
法定代表人	刘锐		
注册地与主要生产经营地	长沙高新开发区岳麓西大道 588 号芯城科技园 4 栋 304G 房		
经营范围	股权投资管理；以自有资金进行股权投资；投资咨询服务（以上经营范围不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股东情况	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	黄飙	350.00	35.00
	蒋兮	190.00	19.00
	陈金华	130.00	13.00
	刘锐	100.00	10.00
	陈楚雯	60.00	6.00
	李庆九	50.00	5.00

	湖南声闻投资管理有限公司	50.00	5.00
	王安祺	20.00	2.00
	张伟伟	20.00	2.00
	王力	10.00	1.00
	何凡	10.00	1.00
	李铁俊	10.00	1.00

湘潭鼎信基金管理人为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司，该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1005668。湘潭鼎信现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SGM934 的《私募基金备案证书》。

5、长沙鼎信

湘潭鼎信及长沙鼎信的执行事务合伙人同为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司。湘潭鼎信及长沙鼎信合计持有公司发行前总股本的 5.25%。其中，长沙鼎信持有本公司 239.2945 万股股份，占本公司发行前股份 1.99%。其主要情况如下所示：

企业名称	长沙雨花经开鼎信私募股权基金合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2019-05-13		
注册资本	3,450 万元		
实收资本	3,450 万元		
执行事务合伙人	湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司		
注册地与主要生产经营地	长沙市雨花区振华路 199 号湖南环保科技产业园创新中心 101 号		
经营范围	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
合伙人情况	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	长沙雨花经开创新投资有限公司	1,500.00	43.48
	长沙经济技术开发区东方产业投资有限公司	700.00	20.29
	龙文选	210.00	6.09
	胡赞兵	200.00	5.80
	龚超	200.00	5.80
	蒋昕	200.00	5.80
	刘素常	120.00	3.48
	湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司	120.00	3.48
吕阳	100.00	2.90	

	李金波	100.00	2.90
--	-----	--------	------

湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司为长沙鼎信执行事务合伙人，同时持有长沙鼎信 3.48% 的出资份额，其基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人主要股东和实际控制人情况”。

长沙鼎信基金管理人为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司，该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1005668。长沙鼎信现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SGV007 的《私募基金备案证书》。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除控制本公司及本公司子公司外，本公司控股股东械字号投资不存在直接或间接控制的其他企业。本公司共同实际控制人为张敏及聂娟。张敏及聂娟除控制械字号投资、科源同创及本公司及其子公司外，不存在直接或间接控制的其他企业。

（四）控股股东、实际控制人的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人直接或间接所持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（五）本次发行前涉及的对赌协议及其解除情况

1、对赌情况

发行人在引入宁波怀格、湘潭鼎信、广州丹麓、湖南泊富、湖南文旅、长沙鼎信、盐津控股等投资方时，发行人及其控股股东、实际控制人等与上述投资方签署了相关增资协议之补充协议、投资协议之补充协议、股权转让协议之补充协议（以下简称“对赌协议”），约定了业绩承诺、回购、清算分配权等特殊权利义务条款。

2、对赌解除情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人等与上述投资方签署了对赌协议之终止协议，相关终止条款约定情况如下：

投资方	解除条款	解除时间
宁波怀格	1、各方同意终止对赌协议，如发行人未达到对赌协议约定的承诺业绩，投资方同意免除发行人及其控股股东、实际控制人的估值调整义务； 2、各方目前不存在且将来亦不会就业绩承诺、股份回购及其他特殊承诺与保	2020 年 6 月

投资方	解除条款	解除时间
	证等事宜以其他协议或类似文书形式另做安排；投资方确保不会就业绩承诺、股份回购及其他特殊承诺与保证等事宜向发行人及其控股股东、实际控制人主张任何权益； 3、若公司终止或放弃上市计划，或者公司上市申请被否决，或者公司上市申报材料被撤回，则除对赌协议中的“业绩承诺与估值调整”相关条款不再恢复外，其余条款自行恢复。	
湘潭鼎信、广州丹麓、湖南泊富、湖南文旅、长沙鼎信、盐津控股	1、各方同意终止对赌协议； 2、各方目前不存在且将来亦不会就业绩承诺、股份回购及其他特殊承诺与保证等事宜以其他协议或类似文书形式另做安排；投资方确保不会就业绩承诺、股份回购及其他特殊承诺与保证； 3、若公司中止或放弃上市计划，或者公司上市申请被否决，或者公司上市申报材料被撤回，则补充协议的效力即自行恢复。	2020年6月

3、对赌触发情况

对赌协议存续期间，发行人及其控股股东、实际控制人与投资方宁波怀格的业绩承诺条款已触发，但根据各方签署的对赌协议之终止协议，如发行人未达到对赌协议约定的承诺业绩，宁波怀格同意免除发行人及其控股股东、实际控制人的估值调整义务。

4、对赌协议解除对本次发行上市的影响

各方签署的对赌协议均已终止，发行人不再作为协议中的责任承担方，不再为对赌协议的当事人，不存在导致公司控制权变化的情形，对赌协议未与发行人市值条件挂钩。对赌条款仅在发行人不能成功上市时触发，如发行人成功实现上市，则对赌条款的终止不可恢复，不会对发行人持续经营能力或投资者产生严重影响。

综上，保荐机构认为，上述对赌协议已终止，发行人与投资者不存在正在执行的对赌协议或者其他类似安排，且相关投资方已豁免承诺人的义务，本次发行上市审核过程不会触发未成功上市恢复条款，涉及未成功上市的相关特殊安排不影响发行人本次发行的实质条件，不构成本次发行的实质障碍。

发行人律师认为，上述对赌协议已终止，发行人与投资者不存在正在执行的对赌协议或者其他类似安排，且相关投资人已豁免承诺人的义务，本次发行上市审核过程不会触发未成功上市恢复条款，涉及未成功上市的相关特殊安排不影响发行人本次发行的实质条件，不构成本次发行的实质障碍。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

公司本次发行前总股本为 12,000 万股，此次拟公开发行不超过 4,000 万股，本次发行全部为新股发行。本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	本次发行前		本次发行后	
		股份（万股）	比例（%）	股份（万股）	比例（%）
1	械字号投资	6,544.6095	54.54	6,544.6095	40.90
2	张 敏	931.9139	7.77	931.9139	5.82
3	科源同创	931.9139	7.77	931.9139	5.82
4	宁波怀格	810.3599	6.75	810.3599	5.06
5	张志明	559.1483	4.66	559.1483	3.49
6	广州丹麓	467.6253	3.90	467.6253	2.92
7	湘潭鼎信	390.8795	3.26	390.8795	2.44
8	湖南文旅	389.6878	3.25	389.6878	2.44
9	聂 娟	268.1338	2.23	268.1338	1.68
10	长沙鼎信	239.2945	1.99	239.2945	1.50
11	湖南泊富	233.5743	1.95	233.5743	1.46
12	胡红霞	154.9217	1.29	154.9217	0.97
13	盐津控股	77.9376	0.65	77.9376	0.49
本次发行流通股		-	-	4,000.00	25.00
合计		12,000.00	100.00	16,000.00	100.00

（二）发行前发行人前 10 名股东

截至本招股说明书签署日，公司股东情况如下：

序号	姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	械字号投资	6,544.6095	54.54
2	张 敏	931.9139	7.77
3	科源同创	931.9139	7.77
4	宁波怀格	810.3599	6.75
5	张志明	559.1483	4.66
6	广州丹麓	467.6253	3.90
7	湘潭鼎信	390.8795	3.26

8	湖南文旅	389.6878	3.25
9	聂娟	268.1338	2.23
10	长沙鼎信	239.2945	1.99
合计		11,533.5664	96.11

（三）发行人前 10 名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司自然人股东及担任职务的情况如下：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	职务
1	张敏	931.9139	7.77	董事长、总裁
2	张志明	559.1483	4.66	董事、常务副总裁
3	聂娟	268.1338	2.23	副董事长
4	胡红霞	154.9217	1.29	-

（四）发行人股本中国有股份、外资股份股份情况

截至本招股说明书签署之日，发行人股本中不存在国有股份及外资股份的情况。

（五）发行人最近一年新增股东情况

最近一年，公司新增股东的情况如下：

序号	股东名称	取得股份数量（股）	取得股份价格（元/股）	取得股份时间	定价依据
1	长沙鼎信	2,008,000.00	15.29	2019年7月	通过市场化商业谈判确定
2	广州丹麓	3,924,000.00		2019年7月	
3	湖南文旅	3,270,000.00		2019年7月	
4	湖南泊富	1,960,000.00		2019年7月	
5	胡红霞	1,300,000.00		2019年7月	
6	盐津控股	654,000.00		2019年7月	

1、长沙鼎信

长沙鼎信持有本公司 239.2945 万股股份，占本公司发行前股份 1.99%。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人主要股东和实际控制人情况”。

2、广州丹麓

广州丹麓持有本公司 467.6253 万股股份，占本公司发行前股份的 3.9%。其主要情况如下所示：

企业名称	广州丹麓创业投资基金合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2018-04-26		
执行事务合伙人	广州丹麓股权投资管理有限公司		
注册地与主要生产经营地	广州市南沙区珠江街南江二路6号自编1栋2083号		
经营范围	创业投资咨询业务;创业投资;项目投资(不含许可经营项目,法律法规禁止经营的项目不得经营);投资咨询服务;		
合伙人情况	合伙人姓名	出资额 (万元)	出资比例 (%)
	星界新经济股权投资基金(深圳)合伙企业(有限合伙)	12,000.00	23.76
	汤臣倍健股份有限公司	6,000.00	11.88
	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金(有限合伙)	6,000.00	11.88
	广州南沙产业投资基金管理有限公司	5,000.00	9.90
	广州市中小企业发展基金有限公司	3,500.00	6.93
	宁波梅山保税港区红杉泰信投资管理合伙企业(有限合伙)	3,000.00	5.94
	江苏溧阳光控股权投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	5.94
	湖南光控星辰股权投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	5.94
	广州丹峰创业投资合伙企业(有限合伙)	2,750.00	5.45
	广州温氏投资有限公司	2,000.00	3.96
	宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业(有限合伙)	2,000.00	3.96
	广州丹麓股权投资管理有限公司	1,000.00	1.98
	于淼	1,000.00	1.98
广州丹麓创业投资合伙企业(有限合伙)	250.00	0.50	

广州丹麓股权投资管理有限公司为广州丹麓执行事务合伙人，同时持有广州丹麓1.98%的出资份额，其基本情况如下：

企业名称	广州丹麓股权投资管理有限公司		
成立日期	2017-12-08		
法定代表人	陆勤超		
注册地与主要生产经营地	广州高新技术产业开发区科学大道233号A10栋自编1101-46号		
经营范围	受托管理股权投资基金;股权投资管理		
股东情况	股东姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
股东情况	陆勤超	666.67	60.00
	苏震波	333.33	30.00
	上海丹麓医疗科技中心(有限合伙)	111.11	10.00

广州丹麓基金管理人为广州丹麓股权投资管理有限公司，该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1068104。广州丹麓现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SEG080 的《私募基金备案证书》。

3、湖南文旅

湖南文旅持有本公司 389.6878 万股股份，占本公司发行前股份的 3.25%。其主要情况如下所示：

企业名称	湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）		
成立日期	2010-12-21		
执行事务合伙人	湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司		
注册地与主要生产经营地	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 13#栋 3 层（集群注册）		
经营范围	以自有资产进行股权投资、创业投资,投资咨询服务(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
合伙人情况	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	湖南高新创业投资集团有限公司	59,500.00	27.14
	湖南电广传媒股份有限公司	59,000.00	26.91
	湖南出版投资控股集团有限公司	23,500.00	10.72
	长沙先导产业投资有限公司	23,500.00	10.72
	湖南广播电视台	15,000.00	6.84
	湖南盛力投资有限责任公司	14,000.00	6.39
	湖南省文化旅游产业投资基金管理中心	10,000.00	4.56
	湖南日报报业集团有限公司	5,500.00	2.51
	湖南省煤业集团有限公司	3,000.00	1.37
	湖南省旅游局导游服务中心	3,000.00	1.37
	湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司	2,230.00	1.02
	湖南省博物馆	1,000.00	0.46

湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司为湖南文旅执行事务合伙人，同时持有湖南文旅 1.02% 的出资份额，其基本情况如下：

企业名称	湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司
成立日期	2010-10-21
注册资本	3000 万元
法定代表人	刘昼

注册地与主要生产经营地	湖南省长沙市开福区芙蓉中路一段 416 号泊富国际广场写字楼 33025 房		
经营范围	以自有资产进行创业投资及投资咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；为创业企业提供创业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股东情况	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
股东情况	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	1,800.00	60.00
	湖南高新创业投资集团有限公司	900.00	30.00
	刘昼	90.00	3.00
	胡德华	75.00	2.50
	齐慎	75.00	2.50
	肖冰	60.00	2.00

湖南文旅基金管理人为湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司，该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1001661。湖南文旅现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SD2627 号《私募基金备案证书》。

4、湖南泊富

湖南泊富持有本公司 233.5743 万股股份，占本公司发行前股份 1.95%。其主要情况如下所示：

企业名称	湖南泊富文化产业投资基金企业（有限合伙）		
成立日期	2016-01-04		
执行事务合伙人	湖南泊富基金管理有限公司		
注册地与主要生产经营地	湖南省长沙市开福区清水塘营盘东路 38 号 12 栋 2 楼		
经营范围	以自有资产进行股权投资、项目投资、文化旅游产业投资、影院投资、公园投资、养老院投资,投资管理,受托管理股权投资基金(以上经营范围不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
合伙人情况	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	中南出版传媒集团股份有限公司	40,000.00	97.56
	湖南泊富基金管理有限公司	1,000.00	2.44

湖南泊富基金管理有限公司为湖南泊富执行事务合伙人，同时持有湖南泊富 2.44% 的出资份额，其基本情况如下：

企业名称	湖南泊富基金管理有限公司
成立日期	2015-12-18
注册资本	5000 万元

法定代表人	李峥嵘		
注册地与主要生产经营地	长沙市开福区营盘东路 38 号		
经营范围	私募基金管理；以自有资产进行股权投资、创业投资，投资管理（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股东情况	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	中南出版传媒集团股份有限公司	5000.00	100.00

湖南泊富基金管理人为湖南泊富基金管理有限公司，该公司已办理完毕私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1063230。湖南泊富现持有中国证券投资基金业协会核发的编号为 SW2233 的《私募基金备案证书》。

5、盐津控股

盐津控股持有本公司 77.9376 万股股份，占本公司发行前股份 0.65%。其主要情况如下所示：

企业名称	湖南盐津铺子控股有限公司		
成立日期	2014-05-06		
法定代表人	张学武		
注册地与主要生产经营地	浏阳经济技术开发区绿之韵路 30 号锦绣嘉苑小区 11 号栋 602 室		
经营范围	创业投资咨询业务；股权投资管理（以上项目不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；企业管理服务；企业管理咨询服务；农副产品、香精及香料、纸制品、包装材料、水产品的销售。（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）		
股东情况	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
	张学武	5,000.00	100.00

6、胡红霞

自然人胡红霞持有发行人 154.9217 万股股份，占本公司发行前总股本的 1.29%。

胡红霞女士，身份证号码：42232419710323****，中国国籍，无境外永久居留权，住址为长沙市雨花区曙光中路****。

（六）本次发行前公司股东中战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署之日，发行人股东中不存在战略投资者持股的情况。

（七）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

截至本报告出具之日，本公司股东之间的关联关系如下所示：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	关联关系
械字号投资	6,544.6095	54.54	1、张敏及聂娟为夫妻关系； 2、张敏及聂娟合计持有械字号投资 100% 股权； 3、张敏为科源同创的执行事务合伙人，张志明、聂娟为科源同创的有限合伙人； 4、湘潭鼎信及长沙鼎信的执行事务合伙人同为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司。
张敏	931.9139	7.77	
科源同创	931.9139	7.77	
张志明	559.1483	4.66	
湘潭鼎信	390.8795	3.26	
聂娟	268.1338	2.23	
长沙鼎信	239.2945	1.99	

除以上披露信息外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系及相互持股情况。

（八）发行人股东公开发售的情况

本次发行无发行人股东公开发售的相关安排。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员概况

1、董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事。本公司董事任期 3 年，任期届满可连选连任。独立董事连任时间不得超过 6 年。现任董事基本情况如下：

序号	姓名	任职	提名人	任期
1	张敏	董事长、总裁	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
2	聂娟	副董事长	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
3	张志明	董事、常务副总裁	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
4	贺邦杰	董事、副总裁	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
5	薛小桥	董事、副总裁、董事会秘书	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
6	方圣石	董事	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
7	刘爱明	独立董事	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
8	温志浩	独立董事	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日
9	刘琳	独立董事	全体发起人	2019 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日

上述董事简历如下：

张敏先生，1979 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA 在读。曾任

长沙市湘立医疗器械保健品有限公司经理，长沙市科源医疗器械有限公司副总经理、监事；2010年1月至今，任湖南科源医疗器材销售有限公司执行董事、总经理；2017年9月至2019年12月，任公司董事长、总经理。现任公司董事长、总裁。担任中国康复辅助器具协会副会长、湖南省医疗器械行业协会常务副会长、长沙市医疗器械行业协会常务副会长。

聂娟女士，1979年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任益阳市市政工程管理处职员，长沙市湘立医疗器械保健品有限公司财务经理，长沙市科源医疗器械有限公司财务经理；2017年6月至2018年7月，任公司业务经理；2018年7月至今，任长沙械字号医疗投资有限公司总经理。现任公司副董事长。

张志明先生，1979年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任益阳市安化县冷市镇政府干部，安化县梅城镇政府干部；2007年6月至2010年1月，任长沙市科源医疗器械有限公司副总经理；2009年10月至2019年12月，任公司常务副总经理。现任公司董事、常务副总裁。

贺邦杰先生，1979年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任华容县农业局干部，上海见行投资咨询有限公司招商主管，上海七巧板印务科技有限公司经理；2011年11月至今，历任湖南科源医疗器材销售有限公司总经理助理、销售总监、执行总经理。现任上海七巧板印务科技有限公司监事，公司董事、副总裁。

薛小桥先生，1980年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任桃江县农业局干部，湖南亚华乳业有限公司销售主管，湖南亚华控股集团股份有限公司行政主管、证券部部长、证券事务代表；2009年10月至2016年3月，任嘉凯城集团股份有限公司董事会办公室负责人兼证券事务代表；2016年3月至2018年7月，先后任航天凯天环保科技股份有限公司总经理助理、投融资公司总经理、董事会秘书；2018年4月至2020年1月，任衡阳桑德凯天再生资源科技有限公司董事；2018年7月至2019年12月，任公司副总经理。现任公司董事、副总裁、董事会秘书。

方圣石先生，1987年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、注册税务师、中级会计师，持有法律职业资格证书。2010年8月至2015年10月，任立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计业务经理；2015年10月至2016年12月，任上海纪升股权投资管理有限公司副总裁；2017年1月至2017年4月，任上海怀

格实业发展有限公司投资总监；2017年4月至今，任宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）项目管理总监；2017年9月至今，任公司董事。现任宁波怀格医疗投资管理有限公司董事，上海康德莱医疗器械股份有限公司非执行董事，上海百试达医药科技有限公司董事及公司董事。

刘爱明先生，1971年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，中南大学商学院会计学副教授、会计学博士，注册会计师，注册税务师。曾任湖南省皮革集团公司助理会计师；1996年2月至今，任中南大学副教授、会计系副教授；2019年12月至今，任公司独立董事。现任哈密市商业银行股份有限公司、湖南国科微电子股份有限公司、天舟文化股份有限公司、力合科技（湖南）股份有限公司独立董事及公司独立董事。

温志浩先生，1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，生物医学工程教授，医疗器械高级工程师，国家创新基金和省市区科技咨询专家，广东省知识产权维权援助专家，《临床医学工程》杂志编委会副主任。曾任广东省医疗器械研究所高级工程师、科研班主任、省重点实验室主任。2009年12月至今，任广东食品药品职业学院教授、医疗器械学院副院长；2019年12月至今，任公司独立董事。现兼任广东省药品监督管理局职称评定专家，广东省科技型中小企业技术创新基金服务中心、广东省科技评估中心、广东省药品监督管理局审批认证中心、广州生产力促进中心技术评审专家。

刘琳先生，1980年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，执业律师。2007年5月至2013年6月，任国家知识产权局专利局及复审委员会专利审查员、复审员；2013年7月至2017年10月，任北京市君合律师事务所律师；2017年10月至今，任北京市奋迅律师事务所律师、顾问。2019年12月至今，任公司独立董事。

2、监事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司监事会由3名监事组成，其中1名职工监事。本公司监事任期3年，任期届满可连选连任。现任监事基本情况如下：

序号	姓名	任职	提名人	任期
1	曾子云	监事会主席	全体发起人	2019年12月25日至2022年12月24日
2	周晓军	监事	全体发起人	2019年12月25日至2022年12月24日
3	鲁红院	职工监事	职工代表大会	2019年12月25日至2022年12月24日

上述监事简历如下：

曾子云先生，1964年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任湘潭县石潭镇列家桥乡人民政府干部，湖南省生物药品公司采购经理，湖南省药品经营有限公司总经理助理，老百姓大药房连锁有限公司采购总监，湖南全洲药业集团有限公司副总裁；2009年6月至2019年12月，历任公司总经理、董事长助理。现任公司监事会主席。

周晓军先生，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任湖南省商务职业技术学院讲师，现代投资股份有限公司控股子公司湖南安迅投资发展有限公司副总经理、总经理等职务；2010年9月至2020年1月，历任深圳市达晨财智创业投资管理有限公司投资总监、湖南区域总经理；2015年12月至2017年12月，任湖南魅丽文化传媒股份有限公司董事；2019年12月至今，任公司监事；2020年2月至今，历任湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司投资总监、董事。现任湖南华凯文化创意股份有限公司、中惠旅智慧景区管理股份有限公司、湖南星邦智能装备股份有限公司董事。

鲁红院女士，1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任长沙依依科技有限公司销售员；2005年12月至2006年9月，任长沙科源医疗器械有限公司业务经理；2006年9月至2013年3月，任杭州每文医疗器械有限公司业务经理；2013年3月至今，任公司采购总监。现任公司职工监事。

3、高级管理人员

公司的高级管理人员为公司的总裁、常务副总裁、副总裁、董事会秘书、财务总监。截至本招股说明书签署日，本公司高级管理人员6人，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	张敏	总裁、董事	2019年12月25日至2022年12月24日
2	张志明	常务副总裁、董事	2019年12月25日至2022年12月24日
3	贺邦杰	副总裁、董事	2019年12月25日至2022年12月24日
4	薛小桥	副总裁、董事、董事会秘书	2019年12月25日至2022年12月24日
5	左汗青	副总裁	2019年12月25日至2022年12月24日
6	陈望朋	财务总监	2019年12月25日至2022年12月24日

上述高级管理人员简历如下：

张敏先生，简历见本节“1、董事会成员”。

张志明先生，简历见本节“1、董事会成员”。

贺邦杰先生，简历见本节“1、董事会成员”。

薛小桥先生，简历见本节“1、董事会成员”。

左汗青先生，1990年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年10月至今，历任贵州每文医疗器械有限公司副总经理、监事、执行董事兼总经理。现任公司副总裁。

陈望朋先生，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、注册税务师、高级采购师、国际注册内部审计师、中级会计师。曾任中国石化销售股份有限公司湖南石油分公司会计、会计主管，深圳南方民和会计师事务所湖南分所审计经理；2008年7月至2017年2月，历任三一集团审计主管、督办、部长、监事长助理；2015年7月至2018年7月，任湖南三一昆仑新能源有限公司监事；2017年2月至2017年5月，任北京大城绿川科技有限公司副总经理兼财务总监；2017年5月至今，任公司财务总监。

4、其他核心人员

截至本招股说明书签署日，本公司其他核心人员3人，基本情况如下：

序号	姓名	职位
1	刘丽霞	战略发展部经理、研发三部总监、可孚芯驰总经理
2	王克镇	研发一部总监
3	黄璐	信息技术部经理

上述其他核心人员简历如下：

刘丽霞女士，1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。2017年5月至2018年6月，任湖南国科科技咨询服务有限公司技术总监；2018年7月至今，任公司战略发展部经理、研发三部总监 2019年11月至今，任可孚芯驰总经理。

王克镇先生，1982年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任昆山圣泰机电有限公司电子工程师，加百裕电子制造（昆山）有限公司研发工程师；2008年6月至2014年11月，任鹿得医疗器械（南通）有限公司研发经理；2014年11月至2018年5月，任江苏鹿得医疗电子股份有限公司研发经理；2018年6月至今，任公司

研发一部总监。

黄璐先生，1985年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任昆达电脑科技有限公司研发工程师；2010年11月至2012年6月，任上海敢创水业科技有限公司研发工程师；2012年6月至2014年5月，任长沙恒创信息科技有限公司技术总监；2014年5月至2015年5月，任湖南三德科技股份有限公司软件工程师；2019年5月至今，任长沙加恩科技有限公司执行董事、经理；2015年6月至今，任公司信息技术部经理。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股书书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及其子公司之外的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
张敏	董事长、 总裁	长沙械字号医疗投资有限公司	执行董事	关联方
		长沙科源同创企业管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人	关联方
聂娟	副董事长	长沙械字号医疗投资有限公司	总经理	关联方
贺邦杰	董事、 副总裁	上海七巧板印务科技有限公司	监事	关联方 ^注
方圣石	董事	宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）	项目管理总监	无
		宁波怀格医疗投资管理有限公司	董事	关联方
		上海康德莱医疗器械股份有限公司	非执行董事	关联方
		上海百试达医药科技有限公司	董事	关联方
刘爱明	独立董事	中南大学	副教授、会计系 副主任	无
		天舟文化股份有限公司	独立董事	无
		湖南国科微电子股份公司	独立董事	无
		力合科技（湖南）股份有限公司	独立董事	无
		哈密市商业银行股份有限公司	独立董事	无
温志浩	独立董事	广东食品药品职业学院	教授/医疗器械学 院副院长	无
刘琳	独立董事	北京市奋迅律师事务所	律师、顾问	无
周晓军	监事	湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司	投资总监、董事	关联方
		湖南华凯文化创意股份有限公司	董事	关联方
		中惠旅智慧景区管理股份有限公司	董事	关联方
		湖南星邦智能装备股份有限公司	董事	关联方

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
黄璐	其他核心人员	长沙加恩科技有限公司	执行董事、经理	无

注：董事、副总裁贺邦杰持有上海七巧板印务科技有限公司的 50% 股份。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未在其他单位兼职。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司总裁、董事长张敏先生与副董事长聂娟女士为夫妻关系。除上述关系外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人签订的协议及履行情况

在公司任职的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均与发行人签署了劳动合同，公司任职的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司签署了保密协议、竞业禁止协议。除上述协议外，公司的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未与公司签订其他协议。

截至本招股说明书签署之日，上述协议履行情况正常，不存在违约情况。

（五）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股情况

1、直接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份如下：

姓名	本公司任职	直接持股数量（万股）	持股比例（%）
张敏	董事长、总裁	931.9139	7.77
张志明	董事、常务副总裁	559.1483	4.66
聂娟	副董事长	268.1338	2.23

2、间接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属间接持有公司股份如下：

姓名	本公司任职	持有公司股权的股东		间接持有公司的股份	
		股东名称	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
张敏	董事长、 总裁	械字号投资	54.54%	5890.32	49.09%
		科源同创	7.77%	46.62	0.39%
聂娟	副董事长	械字号投资	54.54%	654.48	5.45%
		科源同创	7.77%	512.82	4.27%
张志明	董事、常务 副总裁	科源同创	7.77%	372.96	3.11%
方圣石	董事	宁波怀格	6.75%	0.432	0.0036% ^{注1}
周晓军	监事	湖南文旅	3.25%	0.0012	0.00001% ^{注2}

注1：本公司董事方圣石直接持有宁波怀格的股东宁波怀格健康管理合伙企业（有限合伙）5%的出资额。

注2：本公司监事周晓军直接持有深圳市财智创享咨询服务合伙企业（有限合伙）0.8686%的出资额，（深圳市财智创享咨询服务合伙企业系湖南文旅股东湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司之股东深圳市达晨财智创业投资管理有限公司之股东）

3、持有股份的质押、冻结或发生诉讼纠纷等情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持有本公司的股份不存在质押、冻结或发生诉讼纠纷等情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年内变动情况及原因

1、董事变动情况

2018年1月1日，公司董事为张敏、聂娟、张志明、张超、方圣石，其中张敏为董事长。

2019年12月25日，公司召开发起人会议暨第一次临时股东大会，由有限公司整体变更为股份有限公司，选举张敏、聂娟、张志明、贺邦杰、薛小桥、方圣石、刘爱明、温志浩、刘琳为公司第一届董事会董事成员，其中刘爱明、温志浩、刘琳担任独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举张敏为董事长，选举聂娟为副董事长。

2、监事变动情况

2018年1月1日，公司监事为贺邦杰、鲁红院、左汗青，其中贺邦杰为监事会主席。

2019年1月18日，公司召开股东会，监事会成员为鲁红院、刘锐、左汗青，其中鲁红院为监事会主席。

2019年12月25日，公司召开发起人会议暨第一次临时股东大会，由有限公司整体变更为股份有限公司，选举曾子云、周晓军为监事，与职工代表大会选举的职工代表监事鲁红院共同组成第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举曾子云为第一届监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2018年1月1日，公司高级管理人员为张敏、张志明、陈望朋。

2018年7月9日，公司任命薛小桥为副总经理。

2019年12月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，由有限公司整体变更为股份有限公司，聘任张敏为公司总裁，张志明为公司常务副总裁，贺邦杰、左汗青为公司副总裁，薛小桥为公司副总裁、董事会秘书，陈望朋为公司财务总监。

4、其他核心人员变动情况

2018年1月1日，其他核心人员为黄璐。王克镇、刘丽霞系于最近2年内加入公司的其他核心人员。其他核心人员增加有利于公司业务开展及对新产品及技术的研发。报告期内，公司其他核心人员稳定，未发生离职等情形，不存在重大不利影响。

5、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动原因

公司由有限公司整体变更为股份有限公司，为加强公司管理，规范法人治理结构，人员进行了必要变动，上述变动均已经股东大会、董事会等作出相关决议，履行了必要的法律程序，符合《公司法》等相关法律、法规的规定。最近两年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未发生重大不利变化，不影响公司的正常经营。

保荐机构认为，发行人上述人员变动符合有关法律、法规的规定，履行了必要的法律程序；最近两年发行人董事、高级管理人员没有发生重大不利变化。

发行人律师认为，发行人上述人员变动符合有关法律、法规的规定，履行了必要的法律程序；最近两年发行人董事、高级管理人员没有发生重大不利变化。

（七）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除持有本公司的股份以外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况如下所示：

姓名	职务	对外投资公司	持股比例
张敏	董事长、总裁	长沙械字号医疗投资有限公司	90%
		长沙科源同创企业管理中心(有限合伙)	5%
聂娟	副董事长	长沙械字号医疗投资有限公司	10%
		长沙科源同创企业管理中心(有限合伙)	55%
张志明	董事、常务副总裁	长沙科源同创企业管理中心(有限合伙)	40%
贺邦杰	董事、副总裁	上海七巧板印务科技有限公司	50%
周晓军	监事	深圳市财智创赢私募股权投资企业（有限合伙）	2.73%
		深圳市财智创享咨询服务合伙企业（有限合伙）	0.87
方圣石	董事	宁波怀格健康投资管理合伙企业（有限合伙）	5%
黄璐	其他核心人员	长沙加恩科技有限公司	90%

上述对外投资与本公司不存在利益冲突。本公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员无其他重大对外投资。

九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

（一）薪酬情况

公司的现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2019 年度从本公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	2019 年度薪酬 (万元)	2019 年是否在关联公 司领薪
张敏	董事长、总裁	23.72	否
聂娟	副董事长	-	是（在械字号投资领薪，为公司控股股东）
张志明	董事、常务副总裁	19.89	否
贺邦杰	董事、副总裁	19.89	否
薛小桥	董事、副总裁、董事会秘书	19.89	否
方圣石	董事	-	否
刘爱明	独立董事	-	否
温志浩	独立董事	-	否
刘琳	独立董事	-	否
曾子云	监事会主席	12.01	否
周晓军	监事	-	否
鲁红院	职工监事	22.49	否
左汗青	副总裁	19.69	否

陈望朋	财务总监	27.38	否
刘丽霞	其他核心人员	18.92	否
王克镇	其他核心人员	61.46	否
黄璐	其他核心人员	17.67	否

注：根据发起人会议暨第一次临时股东大会审议通过的《关于设定独立董事年度津贴的议案》，公司独立董事任期内含税年度津贴标准为人民币 8 万元/年。刘爱明、温志浩、刘琳于 2019 年 12 月 25 日起担任公司独立董事，因此 2019 年度暂未在公司领取年度津贴；方圣石、周晓军为发起人提名选举产生的外部董事、外部监事，未在公司担任其他工作，因此未在本公司领取薪酬。

除上述薪酬外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年不存在在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划的情况。

（二）薪酬确定依据及履行的程序

在公司担任具体生产经营职务的公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬由基本工资和绩效工资组成，基本工资主要根据岗位、同行业工资水平、任职人员资历等因素，结合公司目前的盈利状况确定区间范围；绩效工资是根据公司当年业绩完成情况和个人工作完成情况确定。独立董事领取固定津贴。

薪酬与考核委员会每年会根据董事、监事、高级管理人员的年终述职，结合年度经营情况，进行绩效考核评定，从而确定公司董事、监事、高级管理人员的绩效年薪。此外，公司董事、监事、高级管理人员的薪酬的确定和调整，可结合市场薪酬行情及公司经营情况由薪酬考核委员会审议，董事会或股东大会批准。

（三）最近三年董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占各期发行人利润总额的比例

2017 年度、2018 年度、2019 年度，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额为 157.86 万元，200.67 万元，282.56 万元，分别占当期利润总额的-8.08%，2.58%和 1.94%。

十、发行人正在执行的股权激励情况及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他关于股权激励的制度安排。

十一、发行人员工情况

（一）员工人数及变化情况

单位：人数

年份	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
在册员工	1,940	1,413	1,341
劳务派遣	187	-	-
劳务外包	60	195	-

报告期公司生产经营规模的快速扩张，公司员工无法满足业务发展需求，公司在增加员工招聘的同时，通过对非关键性工序采取劳务外包、劳务派遣的用工方式作为公司人员的补充手段。

报告期内，公司及子公司与新余友仁人力资源有限公司、湖南潇湘人力资源服务有限公司、长沙高新开发区麓谷人力资源服务有限公司、湖南蜗牛人力资源有限公司签订劳务外包合同，采用劳务外包的岗位主要为打包、发货等辅助性岗位。上述劳务外包公司均具备人力资源服务许可资质，与公司不存在关联关系，亦不存在专门或主要为公司提供劳务外包服务的情形。

公司及子公司与新余友仁人力资源有限公司（以下简称“新余友仁”）签订劳务派遣协议，约定由新余友仁派遣部分劳务人员从事打包、发货、帮厨、保洁等辅助工作。新余友仁与公司合作期间具有劳务派遣经营许可证，符合《劳动合同法》的相关规定。

依据《劳务派遣暂行规定》规定，劳务派遣比例不得超过用工总人数的 10%。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人劳务派遣人数为占用工总数的 8.55%，未超过用工总数的 10%，符合《劳务派遣暂行规定》的规定。

综上，发行人保荐机构认为，发行人报告期内劳务派遣用工符合《劳务派遣暂行规定》的规定，不存在专门或主要为发行人提供劳务外包服务的情形，发行人与劳务外包和劳务派遣单位之间不存在关联关系、亦不存在劳务纠纷。

发行人律师认为，发行人报告期内劳务派遣用工符合《劳务派遣暂行规定》的规定，不存在专门或主要为发行人提供劳务外包服务的情形，发行人与劳务外包和劳务派遣单位之间不存在关联关系、亦不存在劳务纠纷。

（二）员工结构情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有员工 1,940 人，员工的专业结构、学历分布、年龄分布情况如下：

1、员工专业结构

项目	人数	比例
管理人员	88	4.54%
生产人员	371	19.12%
销售人员	1393	71.80%
研发人员	88	4.54%
合计	1,940	100.00%

2、员工学历分布

项目	人数	比例
硕士及以上	10	0.52%
本科	258	13.30%
大专	557	28.71%
高中、中专及以下	1115	57.47%
合计	1,940	100.00%

3、员工年龄分布

项目	人数	比例
50岁（含）以上	179	9.23%
40-49岁（含）	402	20.72%
30-39岁（含）	555	28.61%
30岁以下	804	41.44%
合计	1,940	100.00%

（三）公司执行社会保障制度情况

1、公司社会保险和住房公积金缴纳情况

报告期内，发行人及子公司员工缴纳社会保险及住房公积金情况如下：

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
员工人数	1,940	1,413	1,341
养老保险缴纳人数	1,700	799	341

医疗保险缴纳人数	1,669	799	341
工伤保险缴纳人数	1,669	799	341
失业保险缴纳人数	1,669	799	341
生育保险缴纳人数	1,669	799	341
住房公积金缴纳人数	1,701	10	7

报告期初，公司社会保险及住房公积金的覆盖比例较低，社保缴纳人数比例为 25.43%，住房公积金缴纳人数比例为 0.52%。报告期内，公司向员工积极宣传国家关于社会保险和住房公积金的法律法规及政策，鼓励员工参保及缴纳公积金，逐步全面实施社会保险、住房公积金相关制度，为符合条件的员工缴纳社会保险和住房公积金，覆盖比例得到大幅提升，截至 2019 年 12 月 31 日，社保缴纳人数比例为 86.03%，住房公积金缴纳人数比例为 87.68%。

2、部分员工未缴纳社会保险和住房公积金的原因

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司未为部分员工缴纳社会保险或住房公积金，主要原因包括：（1）社保、公积金关系仍保留在原单位；（2）退休返聘；（3）新入职员工；（4）已缴纳新农合、新农保；（5）拟离职员工；（6）主动自愿放弃缴纳等。

3、发行人社保和公积金的合法合规情况

根据发行人及子公司所在地社会保险主管部门出具的证明文件，报告期内，发行人及子公司不存在因违反劳动和社会保障等法律、法规而受到行政处罚的情况。

根据发行人及子公司所在地住房公积金主管部门出具的证明文件，报告期内，发行人及子公司不存在因违反有关住房公积金等法律、法规而受到行政处罚的情况。

4、控股股东、实际控制人关于社会保险费及住房公积金的承诺

发行人控股股东、实际控制人已出具承诺：“如因社会保险或住房公积金管理部门要求或决定，发行人及其下属公司需要为员工补缴社会保险或住房公积金，或发行人及其下属公司因未按规定缴纳社会保险或住房公积金而承担任何罚款或损失，本公司/本人愿无条件代发行人及其下属公司承担所有相关补缴或赔付责任。”如需补缴社会保险或住房公积金，对发行人不构成重大影响。

发行人律师认为，报告期内发行人虽存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，但发行人未因违反社会保险和住房公积金管理方面的法律法规受到行政处罚且

控股股东、实际控制人已承诺承担相关补缴或赔付责任，上述情形不构成本次发行的实质障碍。

保荐机构认为，报告期内发行人虽存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，但发行人未因违反社会保险和住房公积金管理方面的法律法规受到行政处罚且控股股东、实际控制人已承诺承担相关补缴或赔付责任，上述情形不构成本次发行的实质障碍。

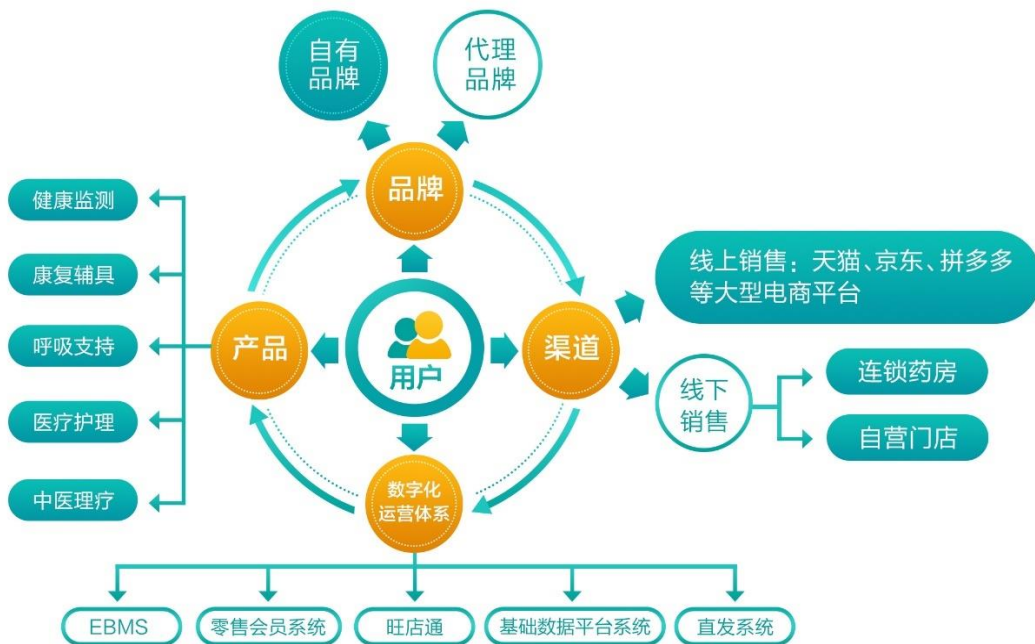
第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及主要产品和服务情况

（一）发行人主营业务

可孚医疗是一家国内领先的大型、综合性家用医疗器械企业，专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务。经过十多年的专业化经营，可孚医疗已经发展成为家用医疗器械领域内品种齐、渠道全、技术先进、具有较强竞争力和影响力的企业。

可孚医疗自创立之初即致力于为用户提供可靠的医疗健康产品和一站式解决方案。在大健康消费升级和电子商务迅速发展的行业背景下，公司不断强化数字运营能力，深度研究用户需求。通过持续创新的研发、科学合理的产品策划和全过程质量管理，公司迭代推出血压计、护理床、红外体温计、雾化器、轮椅等多款高品质畅销产品，积累了良好的市场口碑和品牌知名度。



品牌方面，公司高度重视品牌形象，积极实施品牌管理，强化品牌在产品营销、市场拓展中的积极作用。公司精心培育的“可孚”品牌，定位于设计新颖、技术先进、品质卓越、贴近大众的高质量家用医疗器械。公司以“爱与陪伴”的理念，塑造了家用医疗器械专业服务提供商的品牌形象，拥有较好的用户口碑和较强的品牌号召力，品牌价值不断提升。与此同时，公司对推出的各类家用医疗器械产品实施品牌赋能，在保障用

户享受优质产品和服务的基础上，又促进了新产品的市场开拓。

产品方面，基于多年积累的质量管控能力及技术研发能力，通过对市场数据及需求信息的采集与分析，公司能够精准掌握消费者需求，实现更具针对性的产品策划、研发、定价和品牌推广，实现产品的不断迭代。公司以“可孚”产品为核心，并引入其他知名品牌作为补充，构建起了包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大领域，同时覆盖各年龄层、全部消费群体的产品体系，涉及近万个产品型号及规格，能够满足消费者多品牌、一站式购物的产品需求。

渠道方面，公司通过不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。线上方面，公司是全国较早取得医疗器械互联网 B2B、B2C 交易许可证的企业，目前已完成主要包括天猫、京东、拼多多、唯品会、苏宁易购在内的国内主要第三方电商平台布局，占据主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者。根据生意参谋数据显示，近两年来，“可孚”品牌在天猫和淘宝平台的医疗器械类目下的交易指数排名均居前列。线下销售已进驻老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等主流大型连锁药房，同时公司在北京、广州、杭州、武汉、成都、太原等全国 20 余个重点城市开设不同类型的自营门店，包括一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心。线下渠道有利于产品体验和即时交易，线上渠道有利于便捷购物和快速占领市场，两者互相导流和协同，能够快速提高企业及产品知名度。公司通过线上线下融合，建立与消费者随时随地连接的通道，最大程度地覆盖用户的主要消费场景，形成多样性、多内容、多维度和多触达点的新型经营形态。

数字化运营方面，公司通过持续的自主研发和个性化定制构建了较为完善的数字化运营支持体系，主要包括 EBMS 系统、基础数据平台系统、零售会员系统、直发系统、旺店通等，一方面打通了研发、采购、生产、销售各个环节的信息传递和数据积累，大大提高了公司整体运营效率，同时为全面质量控制的实施奠定了坚实基础；另一方面，公司数字系统涵盖流量管理、商品管理、用户体验管理、客户关系管理、新品开发等环节，通过深度挖掘及精准匹配用户需求，敏捷感知和把握市场变化趋势，使得公司向市场推送的各类产品能准确抓住和解决用户需求痛点，在公司产品畅销的同时，也促进了公司的快速发展。

（二）主要产品或服务的基本情况

家用医疗器械主要是指适于公众在院外使用，安全可靠、操作简单、体积小、携带方便的以检测、治疗、保健及康复为目的的医疗器械。家用医疗器械产品种类繁多，公司主要产品涵盖五大领域：健康监测、康复辅具、呼吸支持、中医理疗、医疗护理。

1、公司自有品牌主要产品及用途具体如下：

产品门类	产品类别	主要用途	部分产品图示	
健康监测	血压计	电子血压计是利用现代电子技术与血压间接测量原理进行血压测量的医疗设备，用来测量人体收缩压、舒张压和心率。		
	血糖仪	血糖仪又称血糖计，是一种通过测量血液中的葡萄糖与试纸中的酶反应产生的电流测量血糖水平的电子仪器。		
	红外体温计	红外体温计是一种利用辐射原理来测量人体体温的测量计。红外体温计是通过传感器接收人体发出的红外线，得出感应温度数据的设备。		
康复辅具	轮椅	轮椅用于伤员、病员、残障人士在家康复、周转运输、就诊、外出活动的重要移动工具，不仅满足肢体伤残者和行动不便人士的代步，更重要的是方便家属移动和照顾病员。		
	护理床	护理床具有预防病员坠床护栏，起背、就餐、体重监测、负压接尿、康复、站立、被动运动、尿床报警、移动、输液报警等功能，方便护理和家属人员的操作，便于临床使用。		

产品门类	产品类别	主要用途	部分产品图示	
	助行器	助行器是辅助人体支撑体重、保持平衡和行走的器具，椅适合体弱的老年人或行动不方便的病人，做生活辅助用。		
	助听器	助听器是目前对感音神经性耳聋最实用、最有效的听力补偿与康复手段。助听器能有效放大外界声音，帮助某些听力障碍患者充分利用残余听力,进而补偿聋耳的听力损失，提高听障人群幸福感。		
	无创呼吸机	无创呼吸机在临床上用于治疗睡眠呼吸暂停综合症（SAS）及相关疾病，这些疾病所引起的血氧饱和度下降、交感神经张力增高、副交感神经张力下降血液二氧化碳浓度升高、PH值降低以及胸内负压增高，严重影响各种重要脏器功能。特别是脑功能、心血管功能首受其害。		
呼吸支持	制氧机	制氧机是制取氧气的一类机器，以沸石分子筛为吸附剂，用变压吸附技术（PSA）将空气中的氧气与氮气分离，滤除了空气中的有害物质，从而获取符合医用氧标准的高纯度氧气。		
	雾化器	雾化器是将试液雾化，用于治疗上呼吸道疾病的一种设备，采用雾化吸入器将药液雾化成微小颗粒，药物通过呼吸吸入的方式进入呼吸道和肺部沉积，从而达到无痛、迅速有效治疗的目的。		
中医理疗	艾灸系列	艾灸是中医针灸疗法中的灸法，是用艾叶制成的艾灸材料产生的艾热刺激体表穴位或特定部位，通过激发经气的活动来调整人体紊乱的生理生化功能，从而达到防病治病目的的一种治疗方法。		

产品门类	产品类别	主要用途	部分产品图示	
	刮痧板/拔罐器/针灸类	刮痧、拔罐和针灸是中医疗法，刮痧板是刮痧的主要器具，拔罐器是通过负压源使罐体内产生负压，从而吸附在肌肉上，针灸由“针”和“灸”构成，是东方医学的重要组成部分之一。		
	按摩牵引类	按摩器是针对人们身体全身或者各个部位进行按摩的工具总称，颈椎牵引椅是用来治疗颈椎病的一种医疗器械。		
医疗护理	健康防护耗材	主要是医用口罩、医用橡胶手套、敷贴等日常医用物品。其中医用口罩三层防护，可过滤空气中的微粒，细菌过滤效率≥95%。医用橡胶手套加厚设计，更耐拉伸。		
	护理消杀耗材	主要是一次性棉签、医药箱、绷带、纱布、络合碘、酒精棉片等日常医用护理物品。其中络合碘的性质稳定，为无毒物质、无臭、无味，具有极好的成膜、粘合、解毒降毒和缓释的功效。酒精棉片经过医用酒精溶液处理后得到的棉片，具有杀菌消毒的作用。		

2、公司代理品牌主要产品如下：

产品门类	产品类别	主要品牌	部分产品图示	
健康监测	血压计	欧姆龙、鱼跃		
	血糖仪及试纸	拜安康、雅培		

产品门类	产品类别	主要品牌	部分产品图示	
康复辅具	轮椅	康扬、三贵		
呼吸支持	呼吸机	瑞思迈、费雪派克		
	制氧机	欧姆龙、DRIVE DEVILBISS HEALTHCARE		
中医理疗	理疗仪	仙鹤		
医疗护理	纱布绷带	稳健		

（三）主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入的构成如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康监测	40,206.06	27.61%	40,487.83	37.39%	37,583.73	44.32%
康复辅具	32,124.92	22.06%	24,778.89	22.88%	21,225.04	25.03%
医疗护理	30,117.91	20.68%	16,544.75	15.28%	10,240.92	12.08%

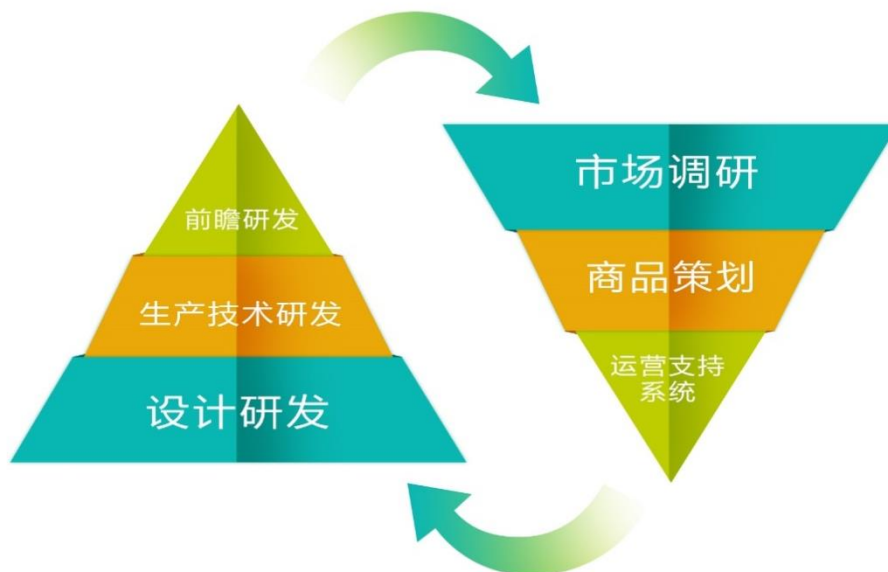
产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中医理疗	22,757.29	15.63%	11,926.81	11.01%	4,865.40	5.74%
呼吸支持	18,891.17	12.97%	13,492.96	12.46%	10,235.20	12.07%
其他	1,526.73	1.05%	1,047.74	0.97%	641.84	0.76%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

（四）发行人主要经营模式

作为一家专业的家用医疗器械企业，公司始终以客户需求和体验为核心，致力于为用户提供终身信赖的医疗健康产品和一站式解决方案。在经营模式上，公司借鉴自有品牌专业零售商经营模式（SPA 模式），结合家用医疗器械行业特性和自身实际情况，根据在市场中不断探索积累的行业经验来持续优化及改进自身经营模式，形成了一套具有可孚特色、符合市场趋势的经营模式。公司通过不断健全数字运营体系，能够敏锐地洞察及深度研究用户需求。同时，通过持续创新的研发、科学合理的产品策划和全面质量管理，公司以“可孚”产品为核心，迭代推出血压计、护理床、红外体温计、雾化器、轮椅等多款高品质畅销产品，积累了良好的市场口碑和品牌知名度，构建了从研发、采购、生产、销售到服务的一整套供应链系统。

1、研发模式

公司坚持以市场需求为导向、以技术创新为驱动、以质量为中心的标准开展研究开发。公司研发主要包括家用医疗器械产品的研发和运营管理的研发。

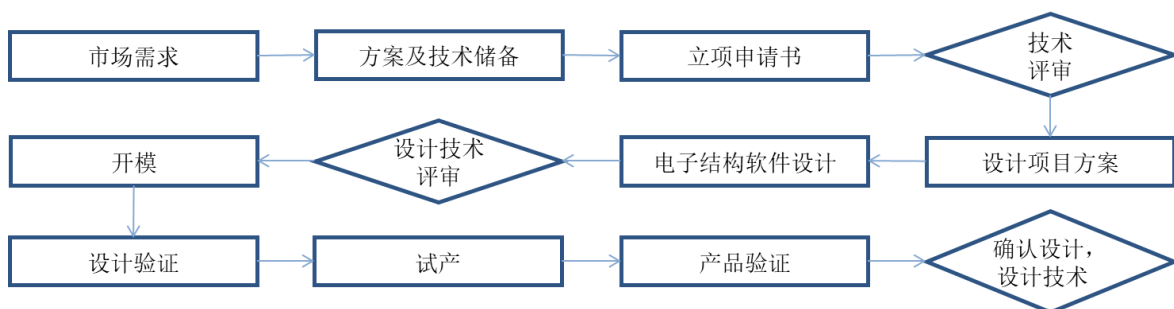


对于家用医疗器械产品的研发，公司坚持设计研发、生产技术研发与前瞻性研发并重。设计研发方面，主要由研发中心和销售中心合作完成，通过不断地调研家用医疗器械市场情况，公司精准地设计和开发出符合市场需求或引领市场消费趋势的产品。公司产品设计研发重点围绕产品材料、产品功能性、产品外观、使用的舒适性结合临床数据进行改进。生产技术研发方面，主要由研发中心和供应链中心（生产技术部）合作完成，主要围绕提高生产效率、改进工艺、提高产品品质等方面进行。报告期内，公司研发出的产品品类不断增加、品质和技术含量不断提升，主要包括电子血压计、护理床、红外体温计、助听器、雾化器等高品质畅销产品。前瞻研发方面，公司根据业务发展规划，结合行业发展趋势，进行前瞻性的产品研发和布局。

对于运营管理的研发包括三个层次。第一个层次是基于用户需求的市场调研，主要是对搜集到的用户需求进行深度剖析，了解需求满足状况、行业产品竞争态势及上游供应状况。第二个层次是基于市场调研进行的科学合理的商品策划，主要是对商品开发、生产计划、采购计划、销售计划、售后服务进行整体策划，在满足用户需求的前提下不断革新和迭代内部组织最优组合。第三个层次是运营支持系统的研发，主要是打通研发、生产、采购、销售之间的信息传递和大数据积累，缩短供应链长度，实现对市场的快速反应。同时，将应用数据反馈回具体的产品开发层面，总结出产品改进和新品开发的路线，促进产品的研发。

公司研发策略以自主研发、自主创新为主，以与研发外包服务机构、高等院校、科研院所开展产学研合作为辅，高度重视研发人才的引进、培养及研发平台的建设。经过 10 余年的研发积累，公司已建立了完善的自主研发体系和机制，为未来公司在家用医疗器械领域能够持续创新提供源动力和坚实的基础。

公司研发由研发中心负责，新产品的研发流程主要包括市场调研、立项、设计、开模验证、试产、产品验证、确认等阶段，具体研发流程如下图：



2、采购模式

公司采购主要由供应链中心（采购部）实施，公司采购产品主要分为三类，一是与生产相关的原材料、零部件采购；二是可孚自有品牌成品采购；三是代理品牌产品采购。

（1）原材料、零部件采购

公司原材料采购主要采用“以产定购”模式，随着公司自主生产产品规模的不断扩大，公司对于原材料品类和数量的需求也日益增强。原材料和零部件的采购，主要由供应链中心（制造中心）提出采购需求，供应链中心（采购部）完成采购。报告期内，公司采购的主要原材料和零部件为电子元器件、结构部件、塑料件、包装材料以及缝制、纺织类部件等。

（2）可孚自有品牌成品采购

公司采购可孚自有品牌成品，主要是随着公司产品品类和销售规模的快速扩大，公司研发和生产主要专注于核心产品，现有产能不能满足所有产品品类自主生产的需求，同时公司所处行业内具有较多专注于某类医疗器械产品的优质生产型企业，其拥有合格的生产资质和丰富的行业经验，能够解决公司产能不足的现状。因此，公司合理利用产业链分工，将部分产品交由这类专业生产企业完成，有利于公司集中资源进行核心产品研发、产品设计、品牌建设等高附加值环节。报告期内，公司采购的可孚自有品牌成品主要包括轮椅、血糖试纸、敷料敷贴等产品。公司筛选具有产品设计、生产能力的上游厂商作为供应商，供应商根据公司的产品规格、外观设计、性能等产品技术要求进行产品设计及生产，并按照订单为公司生产成品。

（3）代理品牌产品采购

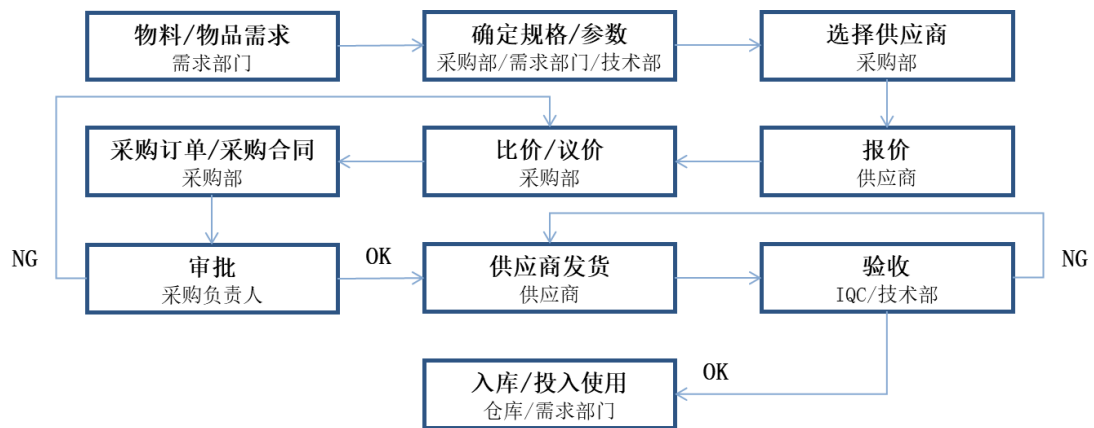
公司采购的代理品牌医疗器械产品，主要为欧姆龙、鱼跃、瑞思迈、仙鹤等主流医疗器械品牌或市场认可度较高的产品。公司主要通过与客户商洽代理经销，或部分品牌商看重公司具有多年代理销售经验、渠道和客户资源优势，主动寻求公司代理经销。一般代理经销意向达成后，公司按年度签订经销代理协议，年度内根据下游销售情况和库存情况分批采购。

（4）公司采购制度和采购流程

公司建立了完善的采购管理制度，主要包括《采购管制程序》《采购、收货、验收

管理制度》《供货者资格审查和首营品种质量审核制度》和《仓库贮存、养护、出入库管理制度》等采购管理办法，同时建立了供应商甄选制度。供应链中心（供应商管理部门）负责对供应商进行调查、评估和甄选，对合格供应商列入《合格供应商名录》进行管理，同时进行严格的供货情况考核，确保采购产品的品质持续符合公司的质量要求。

公司采购流程主要如下：



1) 物料需求

供应链中心（制造中心）根据业务部门的月度销售计划、仓库物料储存数量以及旧订单未交量，制定月度物料需求计划，其他部门依生产或工作所需填写《物品请购单》，经企业负责人确认签批后提交给采购部。

2) 选择供应商

公司所有物料采购之供应商，必须在《合格供应商名册》中选择,如为新增加供应商,则按新供应商评价规定进行评审,经评审合格后方可下采购订单订购物料。如为老供应商新物料，需先进行新样品承认，合格后方可下订单采购。对于成品采购的供应商，公司会定期派员监督供应商产品有关原料、配件、生产的全过程及检测产品质量等。

3) 议价

采购部在下正式采购订单之前，须经过询价→传真/邮件/电话等方式报价→议价→定价,议价需根据物料的性质/特性来进行,再根据市场行情,以同等级质量价格比价,其它物料则以满足质量的情况下择优选择供应商购买：

A.当采购产品为标准件时，在确定供应商有供货资质的前提下进行比价，质量相同的情况下取价低者；

B.当采购产品为非标准件时，采购前需对采购的品质、价格等因素进行对比来确定供应商，如非标准件为比较重要或需求量较大的产品，至少配置两家或以上供应商。

4) 验收

采购回来的物料，由仓库按《采购订单》及供应商送货单核对后收货,并放于待检区,及时通知 IQC 检查,合格物料由仓管及时入库，不合格品启动 MRB 评审会，按《不合格品控制》、《纠正预防措施》程序文件处理,采购部须督促供应商尽快采取改善行动。

3、生产模式

公司产品生产环节由生产部具体负责实施，采取“以销定产、适当备货”的生产模式。根据市场需求的变化并结合公司的销售目标，营销中心定期制定销售预测，生产部门则根据销售预测、经评审过的客户订单、库存情况动态，定期滚动制定生产计划、物料需求计划、下达生产指令，确保生产产品的质量与交期满足法规及客户需求。同时，利用动态需求及 ERP 系统中出入库数据对实际销售与生产计划的偏差进行实时调整，在保障市场需求的同时，有效降低库存，提高存货周转率。

公司的生产模式包括自主生产和委托生产，并以自主生产为主。

(1) 自主生产

公司始终按照医疗器械 GMP 规范组织生产，已经通过 ISO13485 质量管理体系和三级安全生产认证,在生产各个环节均严格按照《医疗器械生产质量管理规范》执行。公司已经建立了包括产品研发、生产、销售、售后服务与质量跟踪在内的全过程质量管理体系，生产产品主要包括血压计、体温计、护理床、雾化器、制氧机、助听器、鼻腔护理、助行器等产品。

公司所有生产产品的核心生产工艺及关键质量控制节点，均实现自主控制。对于部分非核心生产工序，报告期内，为了降低生产成本和集中资源进行核心工序的生产及优化，公司适当利用产业链分工，将 PCBA 半成品加工工序委托给行业内专注于某项常规制造工序的生产型企业完成。2017 年、2018 年、2019 年，公司外协加工费分别为 0 万元、2.94 万元、149.68 万元，公司外协加工占比较小，且外协厂商与公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（2）委托生产

报告期内，公司存在少量产品采取委托生产方式。2017、2018、2019 年公司委托生产金额分别为 0 万元、124.41 万元、417.45 万元。公司综合考虑生产条件、技术水平、质量管理水平、业界声誉及地理位置等因素来确定合适的受托生产方，经质管部、生产部和采购部对受托方进行严格审查通过后，公司与受托方签订合同，并依法向相关药品监督管理部门办理委托生产备案手续。

公司所处行业内具有较多专注于某类医疗器械产品的生产型企业，其拥有合格的生产资质和丰富的行业经验，能够满足委托生产的需要。因此，公司适当利用产业链分工，将棉签、医用护理垫、真空拔罐器、医用退热贴等部分产品交由这类专业生产企业完成，公司与上述生产性企业均无关联关系。

公司生产与研发保持密切协同，在新产品研发过程中，充分考虑生产的便捷性，优化产品设计，以提升生产效率和产品质量；同时，公司不断加强制造能力的建设与生产管理水平的提升，及时将生产信息反馈给研发中心，从而不断改进产品研发细节，实现商品的迭代。

4、销售模式

在销售渠道方面，公司已构建线上线下相结合的全渠道营销网络。公司线上线下划分依据主要为是否利用电子商务渠道进行产品销售，公司线上销售已完成主要包括天猫、阿里健康大药房、京东、唯品会、拼多多、苏宁易购在内的第三方电商平台布局，占据主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者；线下销售已成功进驻老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等主流大中型连锁药房，同时公司在北京、广州、杭州、武汉、成都、太原等全国 20 余个重点城市开设不同类型的自营门店，包括一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心。

（1）线上销售

按照销售模式不同，线上销售可以分为自营店铺、直发模式和平台入仓，几种模式主要根据店铺主体、客户类型、订单获取方式、货物流转方式、退换货方式等进行划分，具体如下：

	自营店铺	直发模式	平台入仓
店铺主体	发行人	电商平台	电商平台

	自营店铺	直发模式	平台入仓
客户类型	线上个人用户	电商平台	电商平台
订单获取方式	消费者通过店铺自主下单进行购买	电商平台向公司下单	电商平台向公司下单
货物流转方式	公司直接向消费者发货	公司直接向消费者发货	公司发货给电商平台
退换货方式	公司直接向消费者提供退换货服务	电商平台向消费者提供退换货服务，公司处理平台总体退换货需求	电商平台向消费者提供退换货服务，公司处理平台总体退换货需求

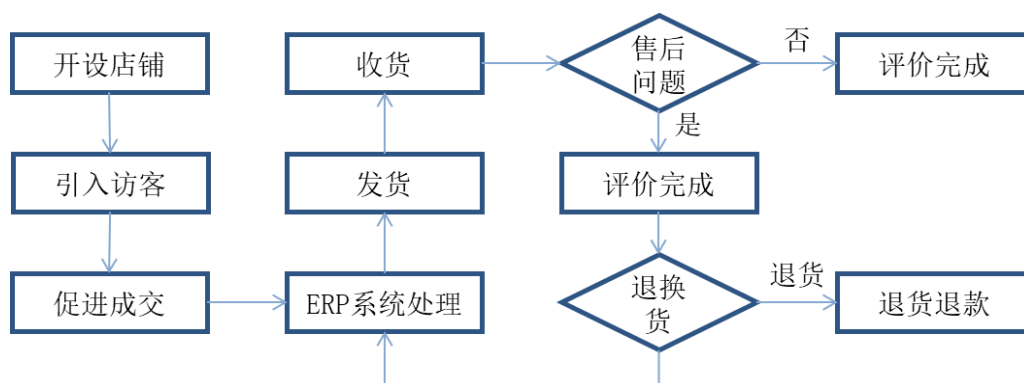
报告期内，线上销售的收入情况如下表：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自营店铺	72,928.94	69.92%	58,760.93	83.56%	52,210.92	96.06%
直发模式	29,450.45	28.24%	10,550.02	15.00%	2,008.08	3.69%
平台入仓	1,918.28	1.84%	1,012.49	1.44%	135.32	0.25%
合计	104,297.67	100.00%	70,323.44	100.00%	54,354.31	100.00%

1) 自营店铺

在电商平台开设自营店铺，直接向终端消费者销售产品、提供服务，是公司线上销售的主要模式。自营店铺模式下，公司主要通过入驻天猫、京东、拼多多、苏宁等大型第三方 B2C 电商平台开设自营店铺，电商平台主要提供互联网信息服务及相关软件、技术与运营支持，公司主要负责店铺运营、销售管理及客户管理等工作。此模式能充分利用电商平台的流量和客户资源，与公司在家用医疗器械领域的产品和品牌优势形成互补。线上自营店铺销售流程如下图：



消费者通过公司自营店铺下单，向电商平台或其指定的第三方支付机构支付货款，公司根据订单信息向消费者发货，消费者确认收货或超过一定期限系统自动确认收货后，

电商平台或其指定的第三方支付机构将货款转账至公司账户。公司直接面向终端消费者提供配送及退换货等服务。另外，公司通过阿里巴巴国际站等平台，向境外用户销售，报告期内境外收入占比极小。

截至本招股书签署日，发行人拥有 55 家独立运营的自营店铺。报告期内公司前十大自营店铺具体情况如下：

单位：万元

店铺	所在平台	店铺主体	2019 销售金额	2018 销售金额	2017 销售金额
好护士器械旗舰店	天猫	好护士	46,500.70	35,581.52	30,150.63
仙鹤医疗器械旗舰店	天猫	湖南科源	3,992.62	2,029.09	222.37
瑞思迈旗舰店	京东	湖南科源	3,044.13	3,031.42	1,810.49
森合医疗器械专营店	天猫	湖南森合	2,346.28	1,738.97	1,504.74
每文医疗器械专营店	天猫	长沙健诺	1,874.61	2,436.23	3,220.83
科源医疗器械专营店	天猫	湖南科源	1,790.75	1,148.66	808.16
怡源医疗器械专营店	天猫	湖南雅健	1,442.79	1,498.46	747.36
科诚医疗器械专营店	天猫	可孚健康	1,429.66	1,570.74	1,109.25
可孚医疗器械旗舰店	唯品会	可孚用品	1,281.06	-	-
可孚店	贝贝网	可孚医疗	1,236.07	110.81	-

2) 直发模式

在直发模式下，公司与电商平台或者其他线上店铺进行合作，消费者直接向电商平台或其他店铺下单并付款，公司收到电商平台或其他店铺订单后直接发货给消费者。结算上，公司与电商平台或其他店铺根据实际销售商品清单进行结算，结算方式为银行转账或者支付宝等第三方支付公司支付。商品的售后环节一般由电商平台或其他店铺负责与消费者对接，公司则按照与电商平台或其他店铺合作方所签署的合同约定为平台或店铺提供相关产品的售后服务。报告期内，公司直发模式主要平台或店铺具体情况如下：

单位：万元

平台	客户店铺/平台	2019 年销售金额	2018 年销售金额	2017 年销售金额
天猫	可孚医疗器械旗舰店	18,146.03	7,693.27	-
天猫	阿里健康大药房	9,832.69	1,316.16	125.83
天猫	药健康大药房旗舰店	1,191.07	1,271.45	1,025.22
天猫	快乐老人医疗器械专营店	144.90	151.19	108.86

注：1、发行人于 2017 年 6 月收购聂娟持有的山东怡源 100% 股权，本次收购前，聂娟持有上述 100% 股权时间不足 1 年，为非同一控制下收购。2017 年 1 月 1 日至合并日，发行人对其销售金额为 985.61 万元，

其中直发模式的销售金额为 625.72 万元，由于收购后山东怡源一直为发行人子公司，故其销售未列入上述表格。

3) 平台入仓

在平台入仓模式下，平台根据自身消费和订单需求向公司下达订单，公司委托第三方物流公司将商品发往电商平台指定的仓库，由平台负责商品的销售。消费者直接向电商平台下单并付款，平台在收到消费者款项后通过其自有物流或第三方物流向消费者直接发货，售后环节一般由电商平台负责与消费者对接，公司按照约定为平台提供相关产品的售后。报告期内，公司平台入仓模式主要平台具体情况如下：

单位：万元

平台名称	客户名称	2019 年销售金额	2018 年销售金额	2017 年销售金额
天猫超市	浙江天猫供应链管理有限公司	868.55	104.04	-
天猫	阿里健康大药房医药连锁有限公司	336.82	635.51	133.96
京东	北京京东世纪信息技术有限公司	276.74	37.71	-
唯品会	广州好信医药连锁有限公司	145.24	222.42	1.36

(2) 线下销售

公司线下销售主要包括连锁药房和自营门店，报告期内销售情况如下：

单位：万元

产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自营门店	9,070.10	21.95%	7,407.91	19.52%	5,344.92	17.56%
连锁药房	32,256.33	78.05%	30,547.64	80.48%	25,092.89	82.44%
合计	41,326.42	100.00%	37,955.55	100.00%	30,437.82	100.00%

连锁药房采用直销模式，通过多年业务积累，公司连锁药房核心客户包括老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的连锁药房企业，覆盖全国主要省份，未来随着连锁药房的整合、家用医疗器械对药房营业额的贡献度提升及公司对连锁药房的进一步渗透，公司产品进入的药房数量仍将继续增加。

自营门店方面，公司建立了多家家用医疗器械一站式仓储大卖场，大卖场产品种类异常丰富，能够为客户提供类似呼吸机、护理病床、电动轮椅等各类产品展示和体验式购物，目前已布局北京、广州、杭州、长沙、太原、成都、济南、贵阳、武汉等医疗机构聚集的地区；在公立医院附近开立“好护士”家用医疗器械零售门店；开立的以助听

器验配为主业的“健耳”听力验配中心，主要面向中高端助听器需求人群。公司自营门店数量变化情况如下：

单位：家

年度	数量	好护士	健耳	仓储大卖场
2017年	年初数量	20	0	6
	本年新增数量	17	0	1
	本年减少数量	2	0	0
	年末数量	35	0	7
2018年	年初数量	35	0	7
	本年新增数量	0	30	1
	本年减少数量	8	0	0
	年末数量	27	30	8
2019年	年初数量	27	30	8
	本年新增数量	0	17	5
	本年减少数量	7	4	0
	年末数量	20	43	13
截至招股说明书签署日	期初数量	20	43	13
	本期新增数量	0	18	0
	本期减少数量	1	0	1
	期末数量	19	61	12

5、数字化运营模式

数字化运营方面，公司通过持续的自主研发和个性化定制构建了较为完善的数字化运营支持体系，主要包括 EBMS 系统、基础数据平台系统、零售会员系统、直发系统、旺店通等，一方面打通了研发、采购、生产、销售各个环节的信息传递和数据积累，大大提高了公司整体运营效率，同时为全面质量控制的实施奠定了坚实基础；另一方面，公司数字系统涵盖流量管理、商品管理、用户体验管理、客户关系管理、新品开发等环节，通过深度挖掘及精准匹配用户需求，敏捷感知和把握市场变化趋势，使得公司向市场推送的各类产品能准确抓住和解决用户需求痛点，在公司产品畅销的同时，也促进了公司的快速发展

公司通过全面运用数字运营体系，逐渐积累并运用以下几个方面的数据：（1）用户数据，主要包括用户下单次数、销售订单数、用户访问数、买家评价率、买家好评率

等，通过对用户数据自动化加工为多维度特征，形成全域客户画像，在关键节点进行自动的策略化营销；（2）生产数据方面，通过医疗器械唯一标识码实现产品追溯和批号效期管理。产品的唯一标识码同步到国家药品监督管理局数据库，实现了流通领域的产品全生命周期管理；（3）采购数据方面，对原材料和成品采购的管理数据分析能提高上游的整合能力，推动柔性化的快速生产，使生产和采购能灵活应对前端的需求变化；（4）仓储数据上，对仓储的库存数据进行分析可以节约资金占用、减少商品损失、使库存结构合理化，并节约了管理投入，同时凭借大数据不断优化库存结构，主动调整营销策略及合理预测产品需求；（5）销售数据方面，公司利用多年积累的销售信息，通过分析用户的购买习惯、频次、商品偏好、购买渠道偏好等，指导公司建立适销对路、契合大众需求的产品体系，优化售后服务。

6、发行人采用目前经营模式的原因、影响因素及未来变化趋势分析

（1）发行人采用目前经营模式的原因分析

公司的业务经营模式是结合行业发展情况、下游客户需求、公司生产规模、关键技术和生产工艺特点等综合因素形成的，经过长期的经营探索，目前选择采用的自有品牌和代理品牌结合、线上线下全渠道融合销售的经营模式符合公司当前阶段发展的需求，有利于支持公司可持续发展。

（2）影响发行人经营模式的主要因素及未来变动趋势分析

公司经营模式主要受产业链上下游发展情况、下游客户消费者的需求、公司技术与服务能力、技术发展趋势等因素的影响，公司的经营模式必须契合下游客户的需求，由于下游客户对家用医疗器械的要求不断提高，因此发行人必须随时根据客户实际需求对产品系列、服务内容进行拓展，以更好地满足客户需要。报告期内，影响公司运营模式的关键影响因素未发生重大变化，预计未来一定期间公司经营模式不会发生重大变化。但公司所处行业受医疗器械监管政策、医疗体制改革的影响较大，公司需要应监管要求做出必要的调整。

7、发行人经营模式的独特性、创新性及持续创新机制

公司自设立以来，一直专注并深耕家用医疗器械领域，致力于为用户提供终身信赖的医疗健康产品和一站式解决方案。在我国信息技术快速发展、电子商务迅速扩张的时代背景下，发行人顺应新零售模式下大众医疗健康产品消费的需要，成为较早从事互联

网医疗器械经营的公司之一。经过多年的发展和用户积累，公司融合互联网新零售大数据运用与传统医疗器械的生产经营特点，借鉴自有品牌专业零售商（SPA）经营模式，形成了一套具有可孚特色、符合市场趋势、行业领先的生产经营模式。

（1）海量数据积累，建立家用医疗器械大数据库，精准匹配用户需求

公司的创始团队均为多年从事家用医疗器械行业的专业人士，对行业技术、市场、消费者、厂商等具有较为深刻的认知。公司是我国较早从事家用医疗器械网络经营的公司之一，多年来，积累了大量广泛、稳固的线上客户群体。公司通过对不同地区、不同时期家用医疗器械终端市场及消费者需求变化长期跟踪，建立起了家用医疗器械大数据库，通过数据分析、挖掘，能够准确判断行业的发展趋势，并通过长期、多维度大数据积累，结合公开统计数据信息、行业信息、宏观数据等专业数据，建立起终端用户画像和大数据库，用以指导生产经营。

截至招股说明书签署日，公司共拥有 55 家独立运营的线上店铺，每年产生上千万条线上销售订单，和大量的产品售前、售中、售后反馈信息。公司在将上述数据脱敏、清洗、筛选、整理后，形成系统性、标签化的数据资源，并将其广泛应用在公司内部新产品开发、产品线调整、生产销售库存预警等领域。大数据在家用医疗器械领域的应用，为公司预判市场、调整经营策略、精细管理提供了强大的支持。

（2）线上渠道与线下渠道深度融合，为用户提供更丰富、更优质的服务体验

公司通过不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。截至招股说明书签署日，公司拥有 12 家仓储大卖场、61 家“健耳”听力验配中心和 19 家“好护士”零售门店，均为公司自主经营；以及拥有老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的核心连锁药房客户，线下销售渠道覆盖全国主要省份。

线下渠道有利于产品体验和即时交易，线上渠道有利于便捷购物和快速占领市场，公司传统的线下渠道与线上新零售渠道深度融合，交互运作，建立与消费者随时随地连接的通道，最大程度地覆盖用户的主要消费场景，形成多样性、多内容、多维度和多触达点的经营形态；公司利用自有的线下渠道，定期整理汇总产品需求、用户数据，补充线上数据在欠发达地区、高年龄段用户、专业医药零售机构方面的欠缺，建立起更加完善的家用医疗器械数据库，从而实现对市场需求的精准把握，为用户提供更丰富、更优

质的服务体验。

（3）借鉴 SPA 模式，建立全品类产品线，实现对市场的快速响应

依托多年来积累的用户、大数据基础和销售渠道，公司借鉴自有品牌专业零售商（SPA）经营模式，建立起了以自有品牌“可孚”为核心，以品牌运营、前瞻研发、渠道管理、大数据建设、全产品线设计为支撑的产品管理体系。

公司通过大数据分析，及时掌握市场数据及终端用户需求信息，与传统管理模式相比，产品策划、研发、定价和品牌推广更具针对性。公司以“可孚”产品为核心，同时引入其他知名品牌，构建起了包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大领域，同时覆盖各年龄层、全部消费群体的产品体系，涉及近万个产品型号及规格，能够满足消费者多品牌、一站式购物的产品需求。

由于数据反馈的及时性，公司可以在较短时间内通过大数据分析准确把握市场动向；通过产品线管理，及时调整产品生产采购计划、存货储备计划和投放计划，提升经营效率；通过对数据的深度挖掘，提前发现市场热点需求，进行前瞻性研究，增加新品储备；根据不同渠道的需求，调整产品在线上线下多平台之间的调度；根据客户调研和终端用户的售后反馈，改进设计，及时进行产品更新换代；通过对物流快递信息的监测，有针对性地产品包装、物流的优化。报告期内，公司的销售规模、用户数量、渠道覆盖、产品品类均有明显提升。

（4）建立信息化管理系统，产业链上下游深度融合

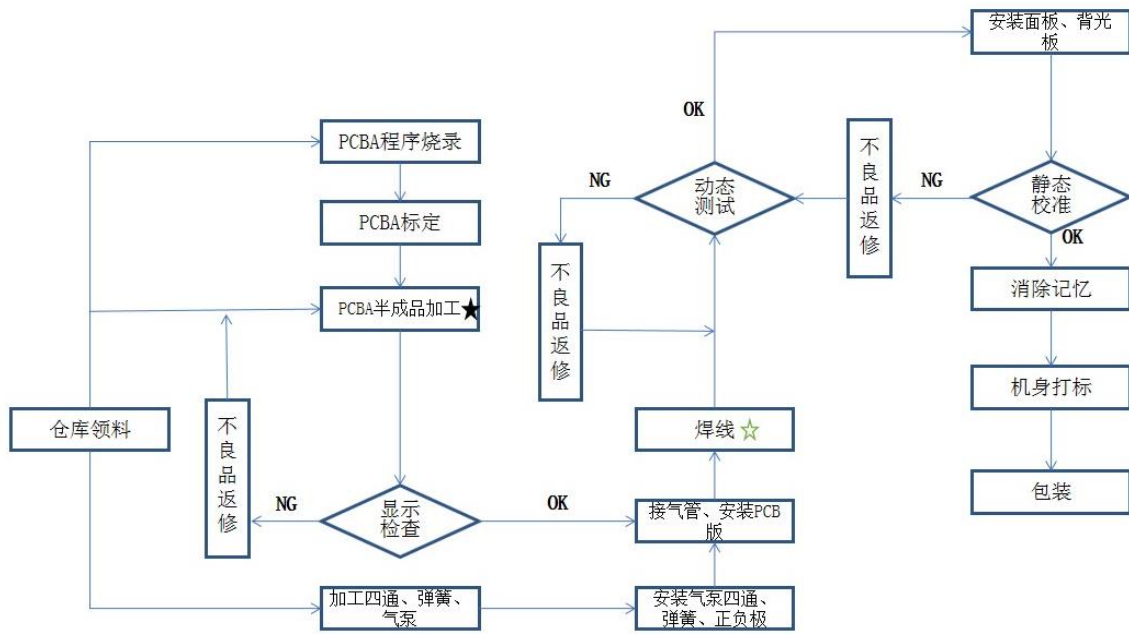
公司建立起了家用医疗器械大数据库，覆盖我国不同地区、不同渠道、不同时间段的市场资料和宏微观数据，是公司经营决策的基础。同时，公司依托自主研发的 EBMS 系统、零售会员系统、UDI 系统、可孚直发系统、基础数据平台等系统，以及定制的用友 NC、旺店通等业务管理系统，整合成为内部信息化管理系统。该系统能够高效、准确地服务于公司各地研发、生产、采购、销售、管理人员，各条业务线的数据经过汇总，及时传递至总部的财务及业务管理部门，形成公司产品供求的动态分析，向管理层提供及时、准确的信息。

公司拥有包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大领域，多达近万个不同型号及规格的产品，上下游涉及多地区、多行业、多类型的供应商及客户，公司通过信息化管理系统内多模块的信息传递和交互，实现对产业链上下游信息的及时

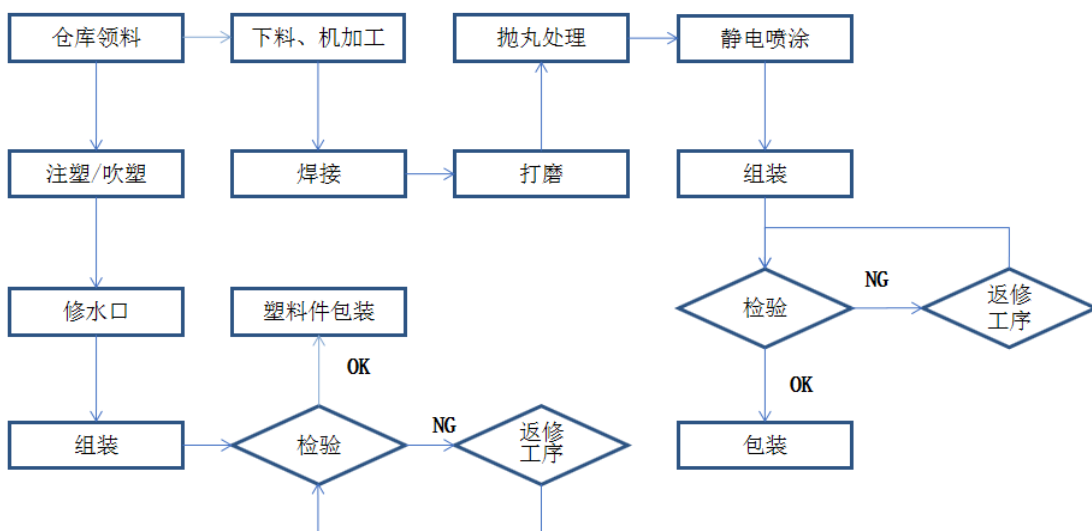
采集，实现对产业链上下游的深度融合；通过产品数字化和交易模式数字化，更好的提高客户选型、采购效率，确保客户所选即所需，覆盖和满足市场容量广阔的长尾需求。

（五）主要产品工艺流程图

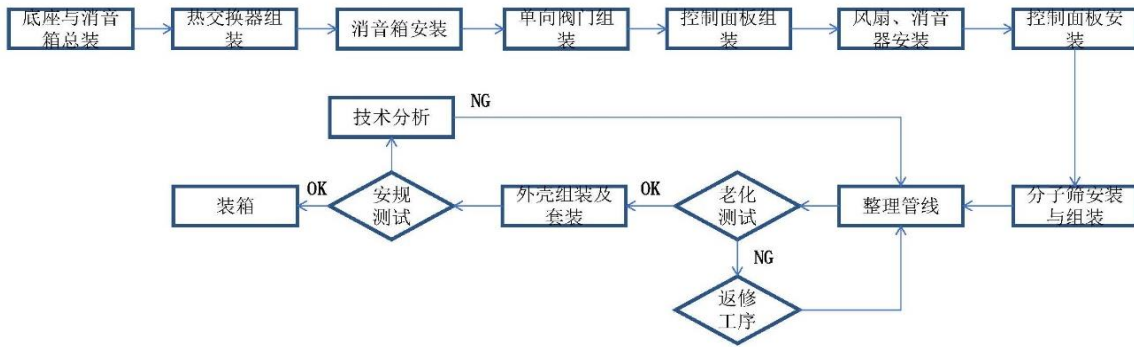
1、血压计



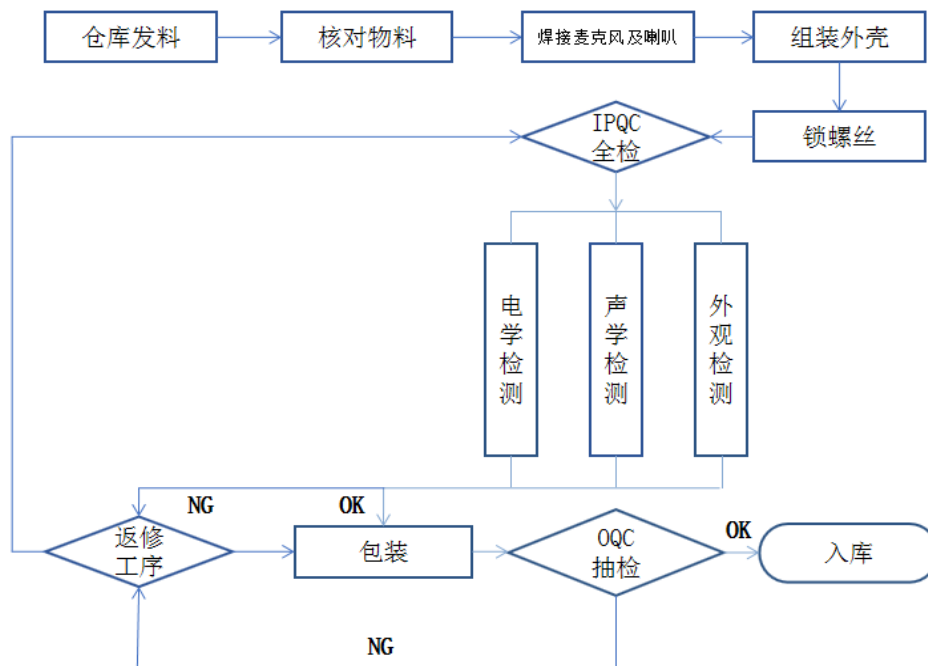
2、护理床



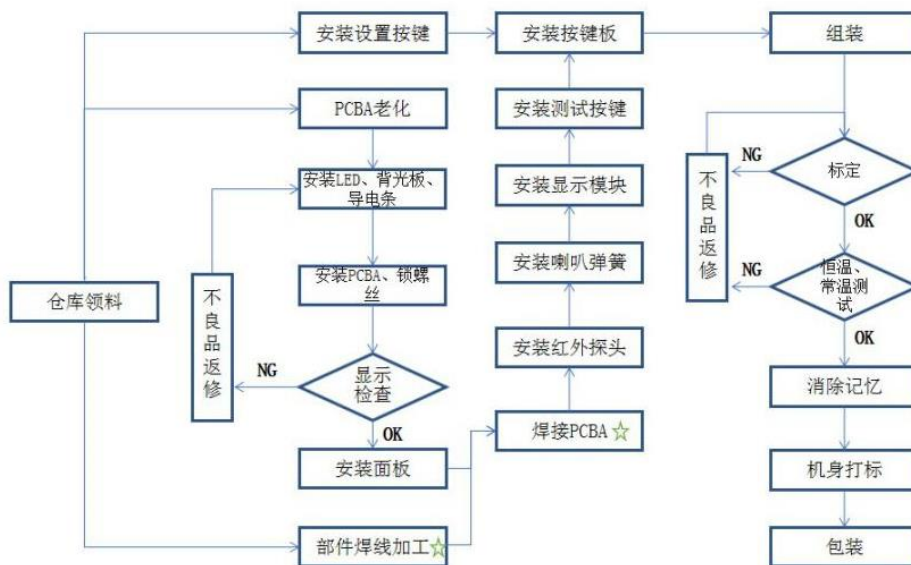
3、制氧机



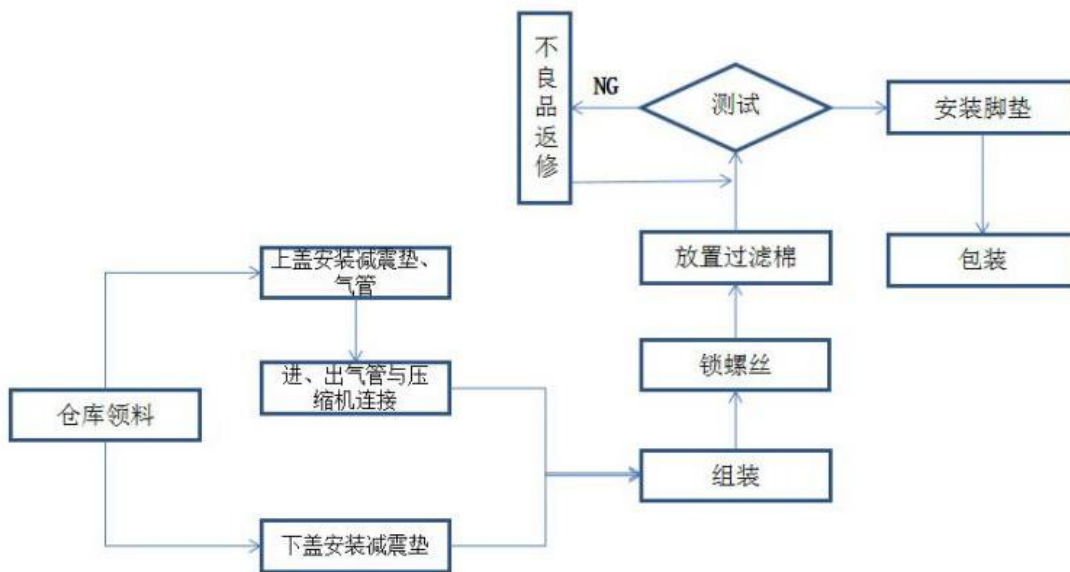
4、助听器



5、红外体温计



6、压缩式雾化器



（六）发行人主营业务的演变情况

公司自成立以来一直在家用医疗器械行业深耕细作，主营业务、主要产品及经营模式没有发生重大变化。未来，公司将继续专注于主营业务，并持续加大对主营业务的研发投入和资金支持。

二、公司所处行业的基本情况及其竞争状况

（一）公司所属行业及确定所属行业的依据

公司专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务，主要产品覆盖健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗等五大领域。根据《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2017），公司所处行业包括了“医疗仪器设备及器械制造”（分类代码：C358）中的“医疗诊断、监护及治疗设备制造”（分类代码：C3581）、“机械治疗及病房护理设备制造”（分类代码：C3585）、“康复辅具制造”（分类代码：C3586）以及“其他医疗设备及器械制造”（分类代码：C3589）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，公司所处行业为“专用设备制造业”，行业代码为“C35”。公司细分行业为家用医疗器械制造行业。

（二）行业监管体制及行业法规政策

1、行业监管体系

（1）行业主管部门及职能

国家市场监督管理总局为我国医疗器械行业的主管部门，下辖的国家药品监督管理局负责全国医疗器械的监督管理工作，负责起草医疗器械监督管理的法律法规草案、拟订政策规划、制定部门规章；负责组织制定、公布医疗器械标准、分类管理制度并监督实施；制定医疗器械研制、生产、经营、使用质量管理规范并监督实施；负责医疗器械注册并监督检查；建立医疗器械不良事件监测体系，并开展监测和处置工作；负责制定医疗器械监督管理的稽查制度并组织实施，组织查处重大违法行为；建立医疗器械问题产品召回和处置制度并监督实施；组织查处医疗器械在研制、生产、经营、使用等环节的违法行为。

国家发展和改革委员会是我国医疗器械行业的宏观管理部门，主要负责组织实施产业政策，研究拟订医疗器械行业发展规划，指导行业结构调整及实施行业管理。国家卫健委负责制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系。

（2）行业自律协会

我国医疗器械行业自律性组织主要包括中国医疗器械行业协会、中国医学装备协会

等。

中国医疗器械行业协会主要负责开展有关医疗器械行业发展问题的调查研究，向政府有关部门提供政策和立法等方面的意见和建议，组织制定并监督执行行业政策，参与国家标准、行业标准、质量规范的制定、修改、宣传和推广，开展行业资质管理工作，参与制定行业规划等。同时，通过制定行规公约，建立医疗器械行业和企业自律机制，规范行业与企业的生产经营行为。

中国医学装备协会是国家卫生健康委主管医学装备领域唯一的国家一级社会组织，是集“政、产、学、研、用”于一体，为提高医疗机构服务能力和水平，促进医学装备产业发展的学术与技术交流平台。

（3）行业监管体制

医疗器械行业关乎人的生命健康安全，医疗器械行业的监管体制较为严格，在产品注册、生产及流通等环节均设立有严格管理制度。

1) 中国医疗器械行业监管体系

我国医疗器械监督管理采取分类管理方式，按照风险程度由低到高，医疗器械的管理类别依次分为第 I 类、第 II 类和第 III 类。第 I 类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械；第 II 类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械；第 III 类是具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。

I、医疗器械产品注册制度

产品类别	注册/备案	管理部门	有效期
第 I 类	备案	设区的市级人民政府药品监督管理部门	-
第 II 类	注册	省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门	5 年
第 III 类	注册	国务院药品监督管理部门	5 年

医疗器械注册证有效期为 5 年，有效期满需延续注册的，应在有效期届满前 6 个月向原注册部门提出申请，除存在不予延续注册情形外，原注册部门逾期未作决定的，视为准予延续。

II、医疗器械生产制造企业的备案和许可证制度

产品类别	许可/备案	管理部门	许可证书/备案凭证
第I类	备案	设区的市级人民政府药品监督管理部门	第I类医疗器械生产备案凭证
第II类	许可	省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门	医疗器械生产许可证
第III类	许可		

医疗器械生产许可证有效期为5年，有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

III、医疗器械经营许可制度

产品类别	许可/备案	相关部门	许可证书/备案凭证
第I类		无需备案或许可	
第II类	备案	设立区的市级人民政府药品监督管理部门	第II类医疗器械经营备案凭证
第III类	许可		医疗器械经营许可证

医疗器械经营许可证有效期为5年。有效期届满需要延续的，依照有关行政许可的法律规定办理延续手续。

2) 医疗器械出口的国际市场认可标准

各国政府对医疗器械产品的市场准入都有严格的规定和管理，医疗器械出口国际市场的准入认可主要有欧盟CE认证和美国FDA注册等。

CE认证系欧盟对产品的认证，通过认证的产品可加贴CE标志，表示该产品符合有关欧盟指令规定的要求，并用以证实该产品已通过了相应的合格评定程序及制造商的合格证明，是产品被允许进入欧盟市场销售的通行证。CE认证由欧盟委员会指定的第三方公告机构执行。该认证主要适用于欧盟，同时亦得到其他国家或地区的认可。

美国FDA注册是全球最严格和复杂的注册体系之一。FDA对于制造商的生产质量体系检查一般通过不定期现场检查来执行，只有通过FDA现场检查方可在美国市场上销售。

2、行业主要法律法规和政策

(1) 行业主要法律法规

我国颁布的有关医疗器械行业的主要法律法规如下所示：

序号	法律法规名称	主要内容	发布单位/ 实施日期
1	《医疗器械唯一标识系统规则》国家药监局 2019 年第 66 号	明确了医疗器械唯一标识（Unique Device Identification, 简称：UDI）系统建设的目的、适用对象、建设原则、各方职责等要求	国家药监局 (2019.10.01)
2	《中华人民共和国产品质量法》	针对产品质量的监督管理制定的法律规范，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益。在国家法律层面提出了生产者需要对因产品质量问题对消费者造成损失予以赔偿。	全国人大常委会 (2018.12.29)
3	《中华人民共和国消费者权益保护法》	是维护全体公民消费权益的法律规范的总称，是为了保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序稳定，促进社会主义市场经济健康发展而制定的一部法律。	全国人大常委会 (2014.03.15)
4	《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法》（国家市场监督管理总局令第 1 号）	加强医疗器械不良事件监测和再评价，及时、有效控制医疗器械上市后风险，保障人体健康和生命安全，医疗器械上市许可持有人（以下简称持有人），应当具有保证医疗器械安全有效的质量管理能力和相应责任能力，建立医疗器械不良事件监测体系，向医疗器械不良事件监测技术机构（以下简称监测机构）直接报告医疗器械不良事件。由持有人授权销售的经营企业、医疗器械使用单位应当向持有人和监测机构报告医疗器械不良事件。	国家市场监督管理总局、国家卫生健康委员会 (2019.01.01)
5	《医疗器械网络销售监督管理办法》国家食品药品监督管理总局令第 38 号	为加强医疗器械网络销售和医疗器械网络交易服务监督管理，保障公众用械安全，从事医疗器械网络销售的企业、医疗器械网络交易服务第三方平台提供者应当采取技术措施，保障医疗器械网络销售数据和资料的真实、完整、可追溯。	国家食品药品监督管理总局 (2018.03.01)
6	《医疗器械标准管理办法》国家食品药品监督管理总局令第 33 号	为促进科学技术进步，保障医疗器械安全有效，提高健康保障水平，加强医疗器械标准管理。	国家食品药品监督管理总局 (2017.07.01)
7	《国家食品药品监督管理总局关于调整部分医疗器械行政审批事项审批程序的决定》国家食品药品监督管理总局令第 32 号	将第三类高风险医疗器械临床试验审批决定、国产第三类医疗器械和进口医疗器械许可事项变更审批决定、国产第三类医疗器械和进口医疗器械延续注册审批决定，调整为由国家食品药品监督管理总局医疗器械技术审评中心以国家食品药品监督管理总局名义作出。	国家食品药品监督管理总局 (2017.07.01)
8	《国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定》中华人民共和国国务院令第 680 号	医疗器械临床试验机构由资质认定改为备案管理。开展医疗器械临床试验，应当按照医疗器械临床试验质量管理规范的要求，在具备相应条件的临床试验机构进行，并向临床试验提出者所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门备案。	国务院 (2017.05.04)
9	《医疗器械召回管理办法》国家食品药品监督管理总局令第 29 号	为加强医疗器械监督管理，控制存在缺陷的医疗器械产品，消除医疗器械安全隐患，保证医疗器械的安全、有效，保障人体健康和生命安全。	国家食品药品监督管理总局 (2017.05.01)
10	《医疗器械临床试验质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局、国家卫生和计划生育委员会令第 25 号）	加强对医疗器械临床试验的管理，维护医疗器械临床试验过程中受试者权益，保证医疗器械临床试验过程规范，结果真实、科学、可靠和可追溯。	国家食品药品监督管理总局、国家卫生和计划生育委员会 (2016.06.01)

序号	法律法规名称	主要内容	发布单位/ 实施日期
11	《医疗器械使用质量监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第18号）	明确了医疗器械采购、验收、贮存、使用、维护、转让等与使用质量密切相关的各个环节的管理规定。	国家食品药品监督管理总局 (2016.02.01)
12	《医疗器械分类规则》（国家食品药品监督管理总局令第15号）	规范医疗器械分类，本规则用于指导制定医疗器械分类目录和确定新的医疗器械的管理类别。	国家食品药品监督管理总局 (2016.01.01)
13	《医疗器械经营企业分类分级监督管理规定》（食药监械监[2015]158号）	根据医疗器械的风险程度、医疗器械经营企业业态、质量管理水平和遵守法规的情况，结合医疗器械不良事件及产品投诉状况等因素，将医疗器械经营企业分为不同的类别，并按照属地监管的原则，实施分级动态管理的活动。	国家食品药品监督管理总局 (2015.08.17)
14	《境内第三类医疗器械注册质量管理体系核查工作程序（暂行）》（食药监械管[2015]63号）	规定了各级食品药品监督管理部门在负责第三类医疗器械注册质量管理体系核查工作方面的职责。	国家食品药品监督管理总局 (2015.06.08)
15	《医疗器械生产质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局公告2014年第64号）	组织修订了《医疗器械生产质量管理规范》，在机构与人员、厂房与设施、设备、文件管理、设计开发、采购、生产管理、质量控制、销售和售后、不合格品控制、不良事件监测、分析和改进等方面的内容进行规定。	国家食品药品监督管理总局 (2015.03.01)
16	《医疗器械经营质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局公告2014年第58号）	组织修订了《医疗器械经营质量管理规范》，在职责与制度、人员与培训、设施与设备、采购、收货与验收、入库、贮存与检查、销售。	国家食品药品监督管理总局 (2014.12.12)
17	《医疗器械注册管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第4号）	规定了医疗器械注册基本要求、产品技术要求和注册检测、临床评价、产品注册、注册变更、延续注册、产品备案、监督管理、法律责任等内容。	国家食品药品监督管理总局 (2014.10.01)
18	《医疗器械生产监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第7号）	规定了医疗器械生产企业的生产许可与备案管理、委托生产管理、生产质量管理、监督管理、法律责任等内容。	国家食品药品监督管理总局 (2014.10.01)
19	《医疗器械经营监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第8号）	规定了医疗器械经营企业的经营许可与备案管理、经营质量管理、监督管理、法律责任等内容。	国家食品药品监督管理总局 (2014.10.01)
20	《医疗器械生产企业分类分级监督管理规定》（食药监械监[2014]234号）	根据医疗器械的风险程度、医疗器械生产企业的质量管理水平，并结合医疗器械不良事件、企业监管信用及产品投诉状况等因素，将医疗器械生产企业分为不同的类别，并按照属地监管原则，实施分级动态管理。	国家食品药品监督管理总局 (2014.09.30)
21	《创新医疗器械特别审批程序（试行）》（食药监械管[2014]13号）	保障医疗器械的安全、有效，鼓励医疗器械的研究与创新，促进医疗器械新技术的推广和应用，推动医疗器械产业发展。	国家食品药品监督管理总局 (2014.03.01)

序号	法律法规名称	主要内容	发布单位/ 实施日期
22	《医疗器械说明书和标签管理规定》（国家食品药品监督管理总局令第6号）	对医疗器械说明书和标签的内容和表述等内容进行规范，保证医疗器械使用的安全。	国家食品药品监督管理总局 (2014.10.01)
23	《医疗器械质量抽查检验管理办法》国药监械管（2020）9号	国家药品监督管理局和省级药品监督管理部门应当在每年第一季度制定年度医疗器械质量抽查检验计划，按照目标明确、重点突出、统筹兼顾的要求安排医疗器械质量抽查检验工作。	国家药监局 (2020.3.10)
24	《医疗器械临床试验检查要点及判定原则》（药监综械注（2018）45号）	根据《医疗器械注册管理办法》和《医疗器械临床试验质量管理规范》等要求制定本检查要点及判定原则，用于指导医疗器械临床试验现场检查工作。	国家药监局综合司 (2018.11.19)
25	《国家药品监督管理局关于进一步加强机构改革期间药品医疗器械化妆品监管工作的通知》（国药监（2018）19号）	加强对药品、医疗器械流通环节秩序的日常监管。严格按照药品、医疗器械经营质量管理规范对药品、医疗器械经营企业进行监督检查，尤其要对药品、医疗器械无证经营、非法渠道进货、不按照规定条件储存运输药品、货账票证款不一致、记录作假的行为和采购销售使用不合格中药饮片行为进行重点检查。	国家药品监督管理局 (2018.6.1)
26	《医疗器械通用名称命名规则》（国家食品药品监督管理总局令第19号）	为加强医疗器械监督管理，保证医疗器械通用名称命名科学、规范，根据《医疗器械监督管理条例》，制定本规则。凡在中华人民共和国境内销售、使用的医疗器械应当使用通用名称，通用名称的命名应当符合本规则。	国家食品药品监督管理总局 (2016.4.1)
27	《医疗器械注册技术审查指导原则制修订工作管理规范》（药监办（2018）13号）	指导原则由国家药品监督管理局（以下简称国家局）发布，用于规范医疗器械注册技术审查、指导医疗器械注册申请人注册申报。	国家药品监督管理局办公室 (2018.5.28)
28	《医疗器械产品出口销售证明管理规定》（2015年第18号）	企业应当建立并保存出口产品档案。内容包括已办理的《医疗器械产品出口销售证明》和《医疗器械出口备案表》、购货合同、质量要求、检验报告、合格证明、包装、标签式样、报关单等，以保证产品出口过程的可追溯。	国家食品药品监督管理总局 (2015.9.1)
29	《总局关于发布医疗器械分类目录的公告》（2017年第104号）	借鉴国际医疗器械分类管理思路，研究分析欧盟、美国、日本等国家和地区的分类管理模式、分类管理文件，优化、调整医疗器械分类目录框架、结构和内容。	国家食品药品监督管理总局 (2018.8.1)

（2）行业主要政策

时间	发布机构	政策名称	主要内容
2019年4月	国家药监局	《关于调整医疗器械临床试验审批程序的公告》	自临床试验审批申请受理并缴费之日起60个工作日内，申请人在预留联系方式、邮寄地址有效的前提下，未收到审审中心意见（包括专家咨询会议通知和补充资料通知）的，可以开展临床试验。
2018年11月	国家药监局	《国家药监局综合司关于贯彻落实国务院“证照分离”改革要求做好医疗器械上市后监管审批相关工作的通知》	要求各省级药监部门要放管结合，简化流程，提升审批服务水平，通过加大制度创新和政府职能转变，尽可能减少或整合现有的审批发证。

时间	发布机构	政策名称	主要内容
2018年11月	国家药监局	《关于发布创新医疗器械特别审查程序的公告》	简化审批程序缩短时间期限，提高创新器械审评效率。
2018年8月	国务院办公厅	《深化医药卫生体制改革 2018年下半年重点工作任务》	由药监局、卫健委、医保局负责推进医疗器械国产化，促进创新产品应用推广，国产医疗器械的进口替代步伐有望进一步加快。
2018年3月	国家卫计委等六部门	《关于巩固破除以药补医成果持续深化公立医院综合改革的通知》	持续深化药品耗材领域改革，实行高值医用耗材分类集中采购，逐步推行高值医用耗材购销“两票制”。
2017年10月	国务院	《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》	促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力，满足公众临床需要。
2017年5月	国务院办公厅	《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》	提出了推动企业提高创新、研发能力，实现药品医疗器械质量达到或接近国际先进水平，更好支持多层次多样化医疗服务发展。支持自主知识产权药品、医疗器械和其他相关健康产品的研制应用。
2017年5月	科技部办公厅	《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》	提出要加速医疗器械产业整体向创新驱动发展的转型，完善医疗器械研发创新链条；突破一批前沿、共性关键技术和核心部件，开发一批进口依赖度高、临床需求迫切的高端、主流医疗器械和适宜基层的智能化、移动化、网络化产品，推出一批基于国产创新医疗器械产品的应用解决方案；培育若干年产值超百亿元的领军企业和一批具备较强创新活力的创新型中小企业，大幅提高产业竞争力，扩大国产创新医疗器械产品的市场占有率，引领医学模式变革，推进我国医疗器械产业的跨越发展。
2017年1月	发改委等	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》修订	明确认定髌/膝/肩等人工关节假体、骨诱导人工骨、人工骨/金属骨固定材料、人工椎间盘等骨植入材料为战略新兴产业重点产品。
2016年10月	工信部、国家发改委、药监局等	《医药工业发展规划指南》	提出鼓励发展医疗器械知名品牌；大力发展高性能医疗器械等领域。
2016年10月	国务院	《“健康中国2030”规划纲要》	提出个人卫生支出占卫生总费用的比重 2020年、2030年分别为 28%、25%左右。提出推动医疗器械流通企业向供应链上下游延伸开展服务，形成现代流通新体系。
2016年3月	国务院	《关于促进医药产业健康发展的指导意见》	该政策明确鼓励了国产医疗器械企业加强技术创新，提高核心竞争力。明确提出发展人工耳蜗等高端植介入产品，实现进口替代，加快医疗器械转型升级。
2015年3月	全国两会《政府工作报告》	“中国制造 2025”	重点扶持 10 大产业领域，其中第十大领域为生物医药及高性能医疗器械，明确指出提高医疗器械的创新能力和产业化水平。
2013年9月	国务院	《关于促进健康服务业发展的若干意见》	意见明确支持医疗器械、新型生物医药材料研发和产业化；加大政策支持力度，提高具有自主知识产权的医学设备、材料的国内市场占有率和国际竞争力。

时间	发布机构	政策名称	主要内容
2012年8月	卫生部	《“健康中国2020”战略研究报告》	针对自主研发药品、医用耗材、医疗器械和大型医用设备等，卫生部专门推出100亿元的民族健康产业重大专项。
2015年8月	国务院	《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》（国发[2015]44号）	意见就如何提高审评审批质量、解决注册申请积压、提高仿制药质量、鼓励研究和创制新药、提高审评审批透明度等目标提出改革方向和措施。
2019年8月	国家药监局	《国家药监局关于扩大医疗器械注册人制度试点工作的通知》（国药监械注〔2019〕33号）	探索建立医疗器械委托生产管理制度，优化资源配置，落实主体责任。医疗器械注册申请人（以下简称“申请人”）申请并取得医疗器械注册证的，成为医疗器械注册人（以下简称“注册人”）。申请人可以委托具备相应生产能力的企业生产样品，注册人可以将已获证产品委托给具备生产能力的一家或者多家企业生产产品。鼓励集团公司通过注册人制度试点进一步整合、优化资源配置，落实医疗器械注册人主体责任。
2020年2月	市场监管总局 国家药监局 国家知识产权局	《市场监管总局 国家药监局 国家知识产权局支持复工复产十条》（国市监综〔2020〕30号）	市场监管总局 国家药监局 国家知识产权局对医用口罩、防护服等医疗器械产品注册、生产许可和检验检测等实施特别措施，合并审批流程。
2020年4月	市场监管总局	《市场监管总局关于支持疫情防控和复工复产反垄断执法的公告》	各省、自治区、直辖市市场监管部门要依法从严从重快查处妨碍疫情防控和复工复产、损害消费者利益的垄断行为，重点查处口罩、药品、医疗器械、消杀用品等防控物资及原辅材料。

（3）行业主要法律法规政策对发行人经营发展的影响

1）产业政策促进了发行人的研发创新

作为国家重点支持的行业，国家产业政策对行业的发展具有积极的促进作用，近年来我国陆续出台一系列法律法规和产业政策，支持医疗器械产业发展：《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》提出培育若干年产值超百亿元的领军企业和一批具备较强创新活力的创新型企业，大幅提高产业竞争力，扩大国产创新医疗器械产品的市场占有率；《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》提出促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力；《市场监管总局 国家药监局 国家知识产权局支持复工复产十条》（国市监综〔2020〕30号）对医用口罩、防护服等医疗器械产品注册、生产许可和检验检测等实施特别措施，合并审批流程。上述政策对我国医疗器械行业提高自主创新能力、加快新产品创新和产业化起到了积极的推动作用。

2) 逐步完善的行业监管体制为发行人经营发展提供良好发展环境

我国医疗器械行业呈现出越来越严格的监管要求，这也将有利于提高医疗器械质量安全水平，促进行业有序竞争和优胜劣汰，提高了行业门槛。在趋严的监管体制下，不同医疗器械企业之间呈现出一定的分化局面，为高标准运营的医疗器械企业的经营提供了良好的发展环境和机遇。自成立以来，在研发、生产及质量管控等方面，公司一直保持较高标准，逐步完善的行业监管体制有利于公司未来的经营发展。

（三）医疗器械行业发展态势

1、医疗器械行业定义

医疗器械是指直接或间接用于人体的仪器、设备、器具、体外诊断试剂及校准物、材料及其他类似或者相关的物品，包括所需要的软件，主要用于医疗诊断、监护和治疗。

《医疗器械监督管理条例》对于医疗器械按照风险程度实行三级分类管理。按照终端客户和产品特性，可大致进行如下分类：

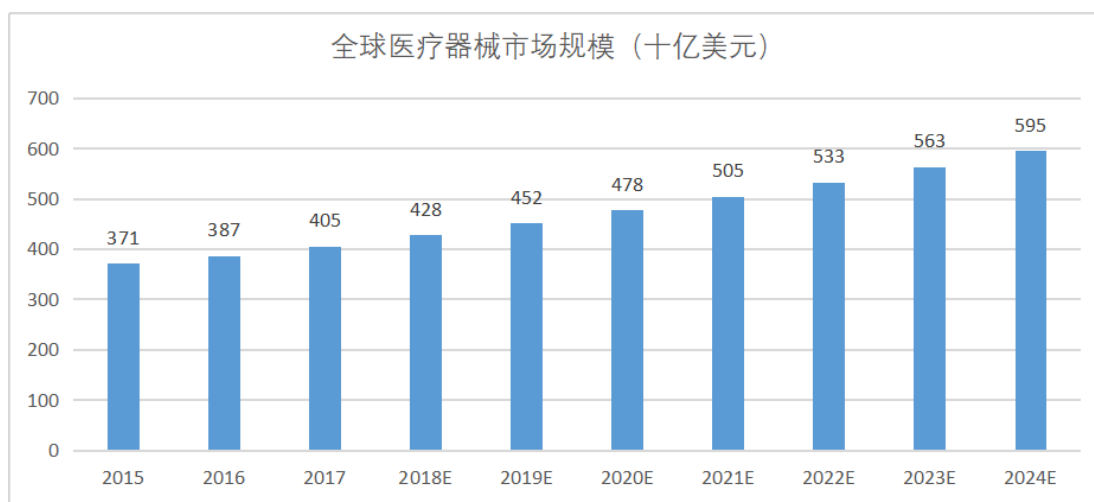
医疗器械产品分类		
医疗机构	医疗设备	监护设备、影像类设备（X光机、CT、MRI、超声等）； 诊断设备（血液细胞分析仪、生化分析仪等）； 消毒灭菌设备、手术室灯床吊塔等
	耗材	一次性输液设备、纱布、止血海绵等； 骨科、心脏支架等高值耗材； 诊断设备用试剂
家庭	设备与耗材	健康监测：主要包括血压计、血糖仪、体温计、心电监测、听诊器、胎心仪、体重秤等
		康复护理：护理病床、轮椅、助行器（坐厕椅）、助听器、防褥疮垫、静脉曲张袜、护具类
		呼吸支持：呼吸机、制氧机、雾化器
		中医疗疗：艾灸系列、刮痧板/拔罐器/针灸类、按摩牵引类
		医疗护理：洗鼻器、膏贴/凝胶类、酒精消毒类、居家耗材、口罩手套

2、医疗器械行业市场概述

医疗器械行业是多学科交叉、知识密集、资金密集型高技术产业，综合了各种高新技术成果，是将传统工业与生物医学工程、电子信息技术和现代医学影像技术等高新技术相结合，具有高壁垒、集中度高的特点，是一个国家制造业和高科技发展水平的标准之一。

（1）受益于需求端驱动，全球医疗器械行业持续稳定增长

医疗器械的发展与医疗健康行业整体发展强相关，医疗健康行业发展受经济周期影响相对较小，行业稳定性较高。随着全球人口自然增长，人口老龄化程度提高，医疗健康行业的需求将持续提升；此外，发展中国家经济增长提高了消费能力，全球范围内长期来看医疗器械市场将持续保持增长的趋势。根据 Evaluate MedTech 统计，2017 年全球医疗器械市场规模为 4,050 亿美元，2024 年全球医疗器械市场销售额预计将达到为 5,950 亿美元，2017-2024 年的 CAGR 为 5.6%¹。具体情况如下图所示：



（2）全球各地区医疗器械发展阶段各异

从区域来看，欧美日等发达国家和地区的医疗器械产业发展时间早，对医疗器械产品的技术水平和质量要求较高，市场需求以产品升级换代为主，市场规模庞大，增长稳定。而以中国为代表的新兴市场是全球最具潜力的医疗器械市场，产品普及需求与升级换代需求并存，近年来增长速度较快。

美国是医疗器械最主要的市场和制造国，占全球医疗器械市场约 40% 市场份额。美国医疗器械行业拥有强大的研发实力，技术水平世界领先。

欧洲是全球医疗器械第二大市场和制造地区，占全球医疗器械市场约 30% 市场份额。德国和法国是欧洲医疗器械的主要制造国。法国是仅次于德国的欧洲第二大医疗器械制造国，也是欧洲主要医疗器械出口国。

日本是全球一个重要的医疗器械制造国，基于其工业发展基础，日本在医疗器械行

¹数据来源：Evaluate MedTech 《World Preview 2018, Outlook to 2024》

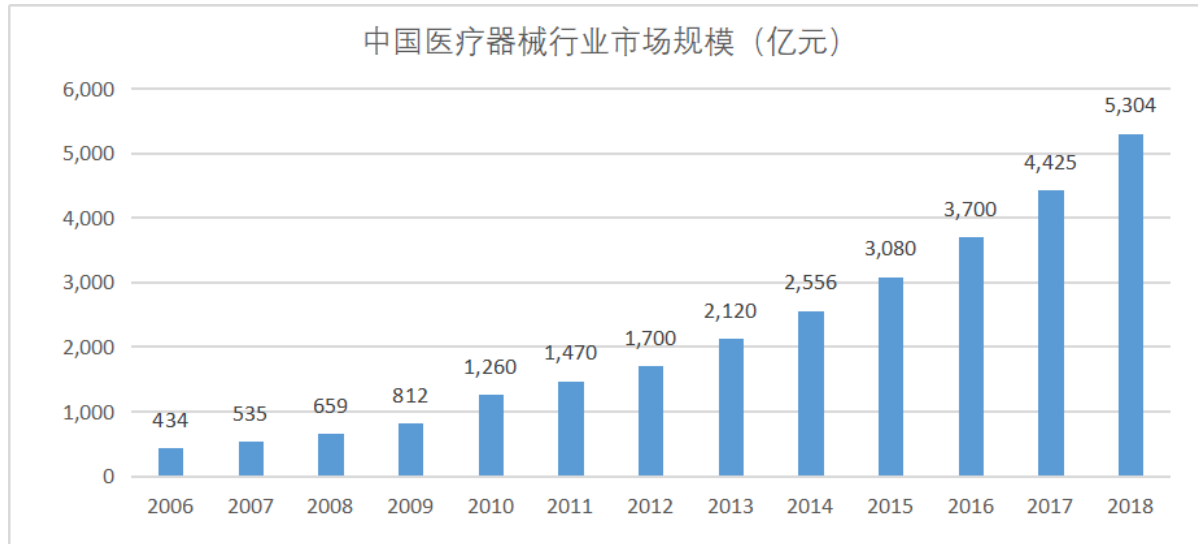
业的优势主要体现在医学影像领域。

我国医疗器械产业虽然起步较晚，但发展速度远超全球整体水平，目前已成为全球医疗器械的重要生产基地，占全球医疗器械市场约 14% 市场份额，在多种中低端医疗器械产品领域，产量居世界第一。我国高端医疗器械市场大部分份额由外资企业占领。

（3）我国医疗器械市场增长迅速，发展空间广阔

相较于全球医疗器械市场，我国医疗器械市场起步较晚。医疗器械的整体发展大致分为三个阶段：第一阶段是我国建国到 1978 年，1952 年国家诞生了第一台 X 光机，X 光机的诞生奠定了医疗器械成为大健康领域里的一个分支，实现从无到有的过程；第二阶段是 1978 年到 2000 年，医疗器械迎来了高速发展的阶段，我国处于追赶国际先进水平的阶段；第三个阶段是 2000 年以来，我国医疗器械行业从仿制发展到个别产品市场技术逐渐超越。

医疗器械行业属于国家重点支持的战略新兴产业，伴随着经济的快速发展，我国医疗器械行业增长迅速，行业规模从 2006 年的 434 亿元增长至 2018 年的 5,304 亿元，年均复合增长率约为 23.19%²，远高于同期国内 GDP 增速及全球医疗器械行业平均增速。

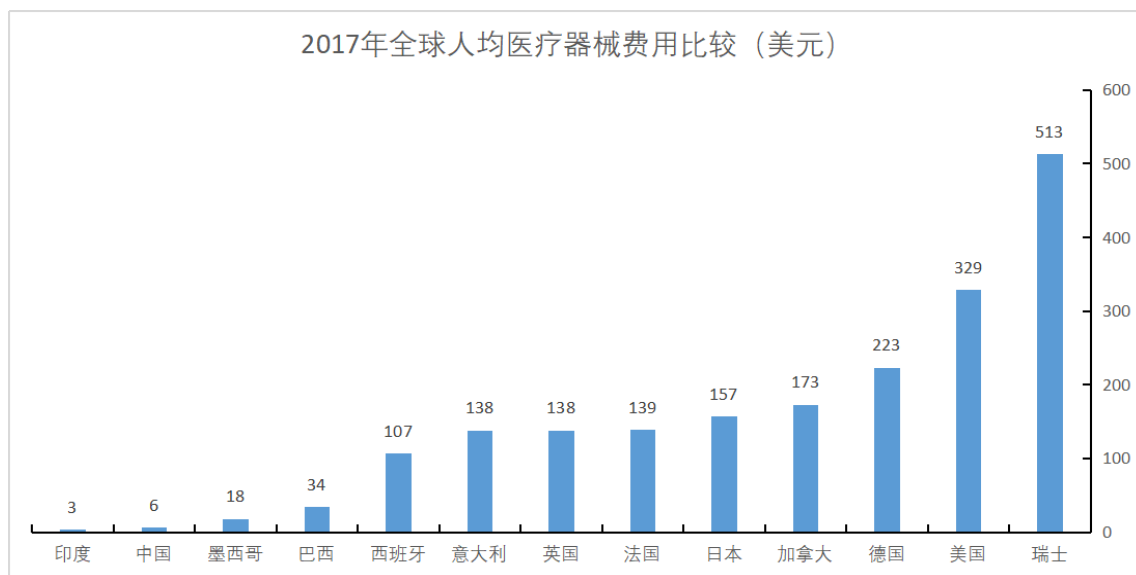


与国际医疗器械市场相比，我国医疗器械市场还有巨大的成长空间。我国医疗器械消费与发达国家相比，人均医疗器械消费支出尚处于较低水平，未来提升空间巨大。2017 中国年人均医疗器械费用仅为 6³美元，美国的人均医疗器械费用为 329 美元，约为中国

²数据来源：WIND

³数据来源：东吴证券：《鱼跃医疗（002223.SZ）：家用医疗器械、医用医疗器械双擎动力开启持续增长模式》

的 55 倍。随着中国经济不断发展，人民生活水平和医疗保健意识的不断提高，城镇化、人口老龄化的不断加深以及医疗保险覆盖率的提高，国内医疗需求将不断释放，同时我国政策对于医疗器械行业的大力支持，未来我国医疗器械产业存在非常宽广的发展空间。



随着全球制造业产能转移以及国内装备制造能力的提升，中国已经成为医疗器械的重要出口国，医疗器械出口规模逐年提升。根据国家统计局数据，2018 年我国医疗仪器及器械出口总金额为 113.99 亿美元，自 2009 年以来复合年均增长率达到 10.7%⁴。随着中国医疗器械企业技术提升和规模壮大，高技术、高附加值产品的出口还将逐渐扩大，中国医疗器械企业将在全球医疗器械贸易中承担更为重要的作用。

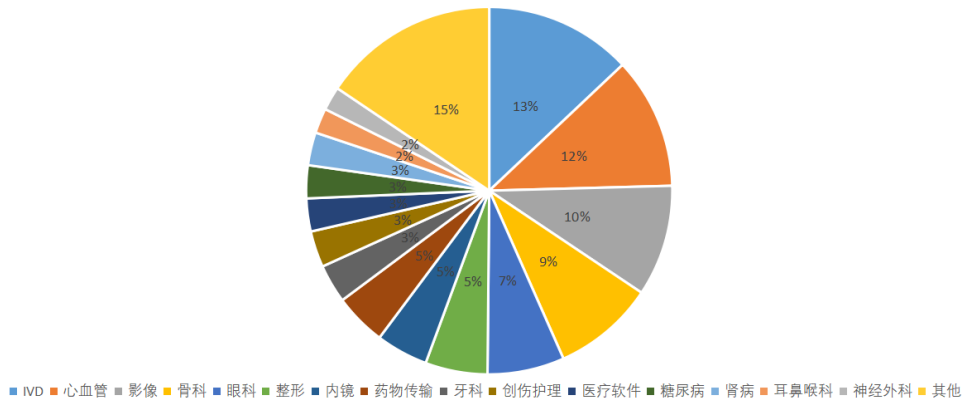
（4）医疗器械细分市场结构分析

从全球医疗器械的市场结构来看，根据 EvaluateMedTech 统计，2017 年，IVD 领域仍是医疗器械细分领域中销售额排名第一的领域，销售额达到 526 亿美元，占比达到 13%⁵；心血管、影像、骨科、眼科则分别排名第二到第五，占比分别为 11.6%、9.8%、9.0%、6.8%。

⁴数据来源：国家统计局

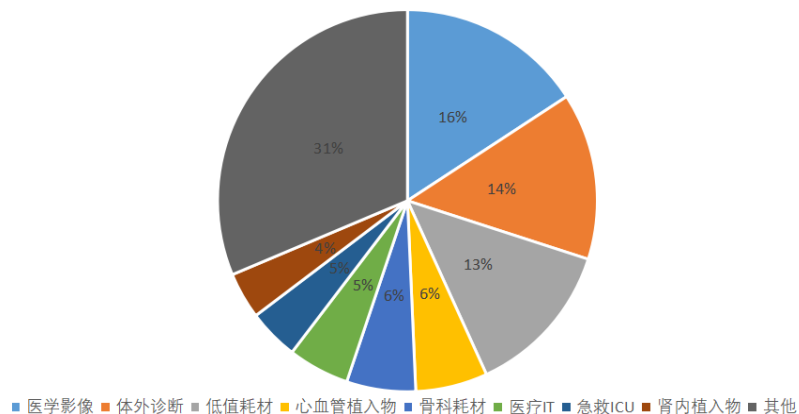
⁵数据来源：EvaluateMedTech 《WorldPreview2018,Outlookto2024》

全球2017年医疗器械行业细分市场结构（单位：%）



从我国 2017 年医疗器械的市场结构上来看，占比前五的细分行业与全球市场结构相同，都是医学影像、体外诊断、低值耗材、心血管耗材和骨科耗材，排名前五的细分行业整体占比超过 55%⁶；与全球医疗器械市场结构不同的是，中国医疗器械市场上，医学影像类设备占比最大，其次为体外诊断，低值耗材排在第三位。

中国医疗器械行业细分市场结构（单位：%）



家用医疗器械行业产品品类众多，且未在医疗器械细分市场结构中独立分类。从产品种类来看，医疗器械细分市场结构中体外诊断、低值耗材和其他类包括了家用医疗器械产品。

⁶数据来源：前瞻产业研究院《中国医疗器械行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》

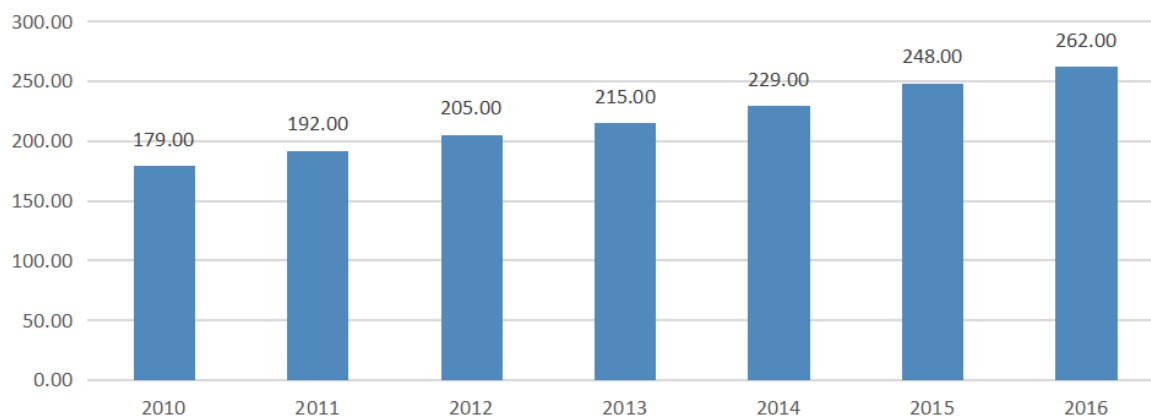
（四）公司所处细分行业的发展态势

1、家用医疗器械行业市场概况

（1）全球家用医疗器械市场情况

随着全球老龄化程度逐渐加深，人民保健意识日益增强以及互联网、物联网等技术的快速渗透与发展，使得医疗动机也呈现出多层次，多样化的趋势，催生了医疗器械的家用需求，家用医疗器械产品的市场需求逐年稳步提升，尤其在检测、康复及保健领域，各类智能化医疗器械成为家庭必备产品。根据 WIND 数据统计，全球家用医疗设备市场规模持续扩增，从 2010 年的 179 亿美元增至 2016 年的 262 亿美元，年均复合增长率达到 6.56%⁷。

全球家用医疗器械市场规模(亿美元)



从市场需求的地域分布来看，家用医疗器械产品的主要需求地区是经济发达及相对比较发达的国家，主要用户所在区域是美国、欧洲、日本，次要区域是中国、南美、东南亚、南亚、大洋洲（澳大利亚、新西兰）和中东，非洲、中亚、中美洲和大洋洲其它国家是需求最弱的地区。

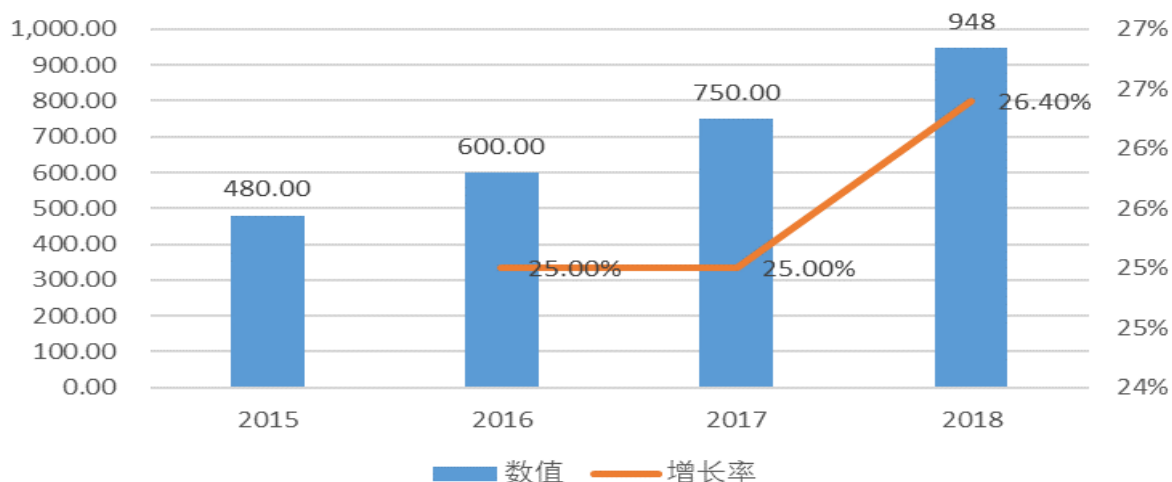
（2）我国家用医疗器械市场情况

从市场发展空间看，在人口老龄化加速、国人消费能力提升和健康意识加强、行业政策大力支持以及自主研发技术水平提高等多因素的驱动下，我国家用医疗器械市场规模持续高速增长。根据《中国医疗器械蓝皮书（2019）版》数据统计，我国家用医疗设备增速超过整体医疗设备，且占比逐年增高，市场规模从 2015 年的 480 亿元，发展至

⁷数据来源：WIND

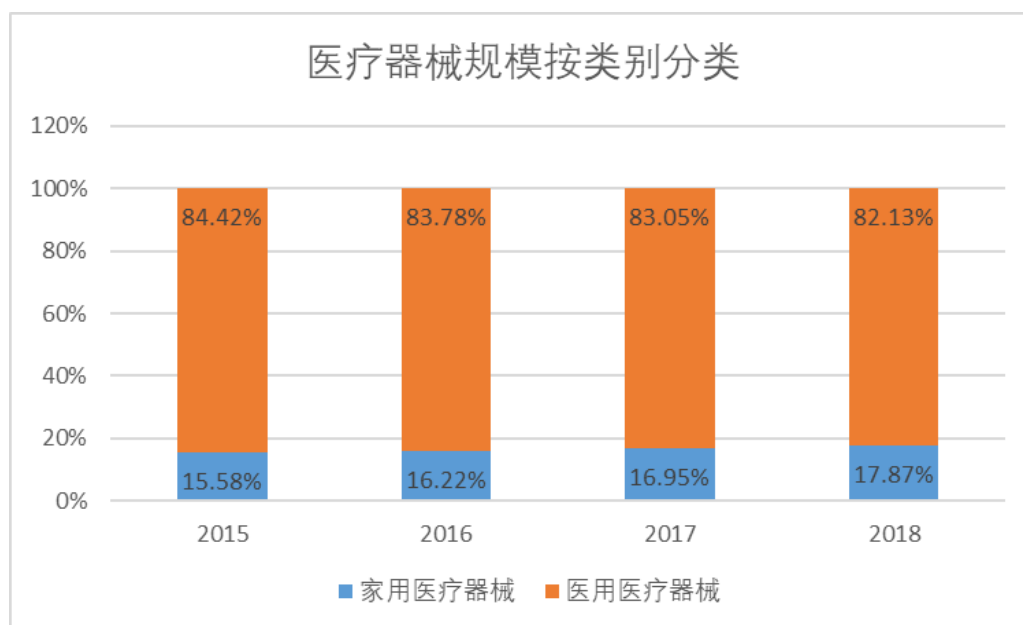
2018 年的 948 亿元，年均复合增长率为 25.46%⁸。

我国家用医疗器械市场规模（亿元）



在部分发达国家，家用医疗器械已经占到整个医疗器械产业的 40%⁹，尽管我国医疗器械市场经过了快速的发展，我国近几年比例在 17% 左右，还远远低于这一比例，由此来看，我国家用医疗器械仍存在广阔发展空间。未来随着国家政策大力支持、人口老龄化加速、居民消费升级以及家庭医疗保健场景更加普及，我国家用医疗器械市场将继续保持高速发展。

医疗器械规模按类别分类



⁸ 《中国医疗器械蓝皮书（2019）版》 销售包含全渠道（批发、电商、线下门店、医院）

⁹ 《中国医疗器械蓝皮书（2019）版》 销售包含全渠道（批发、电商、线下门店、医院）

（3）家用医疗器械产品发展趋势

公司所属的家用医疗器械行业相较公用医疗器械而言，具有操作简单、体积小巧、携带方便等特点，适合家庭或个人购买及使用。家用医疗器械产品的主要特点如下：

1) 研发及工业设计要求高

家用医疗器械产品技术变化较快，新功能、新设计层出不穷，消费者对家用医疗器械产品的功能及外观设计越来越重视，对产品的实用性、性能质量及美观度也提出了更高的要求。因此行业内企业的竞争不再是价格的竞争，企业的研发、设计能力在一定程度上决定产品在市场上的竞争力。

2) 生产多品种且质量要求较高

家用医疗器械行业具有高度的多样性，医疗器械产品丰富，其创新活力强，消费者对其外形及功能要求各异，因此生产企业的生产线必须具备一定的弹性，能够迅速在不同产品、不同型号间完成切换，必须具备多品种的生产能力。另外，家用医疗器械产品直接关系着用户的健康，因此用户对产品的质量要求较高，生产企业必须具备较强的质量管控能力。

3) 产品发展空间大

在老龄化加速及居民消费升级等因素的推动下，我国家用医疗器械产品市场快速发展，成为医疗器械领域中增长最快的子行业之一。我国家用医疗器械产品市场规模从2015年的480亿元，发展至2018年的948亿元，年均复合增长率为25.46%¹⁰。

随着科技的不断发展进步，未来家用医疗器械产品将朝着智能化、多功能、可穿戴及远程医疗方向发展。

①智能化

在智能化方面，家用医疗器械产品将逐步具备数据传输、数据储存及数据分析功能，并将监测数据上传至健康云平台，用户能够通过移动智能终端登录用户端，从而了解个人的健康数据。此外也能以健康数据为基础建立健康云平台，对用户的健康数据进行分析，提供健康指导。

¹⁰《中国医疗器械蓝皮书（2019）版》 销售包含全渠道（批发、电商、线下门店、医院）

②多功能

多功能是指赋予一个家用医疗器械产品多种功能，比如一个设备可以完成测量血压、血脂、血糖等多项功能。人的各项健康数据或多或少存在一定的关联，例如心血管疾病在发病前，都会伴随高血脂、肥胖、高血压、糖尿病等症状，如果可以及时监测到这些数据，找到主导因素，并改变不良生活习惯，可以很好的控制心血管病。另外，产品的多功能，还可以节约用户的购买成本。

③可穿戴

可穿戴主要是指进行长时间的动态健康数据监测，以提供更全面的健康数据信息，提高诊疗水平。同时，在长时间的数据监测中，一旦发现异常的数据信息便可发出预警。

④远程医疗

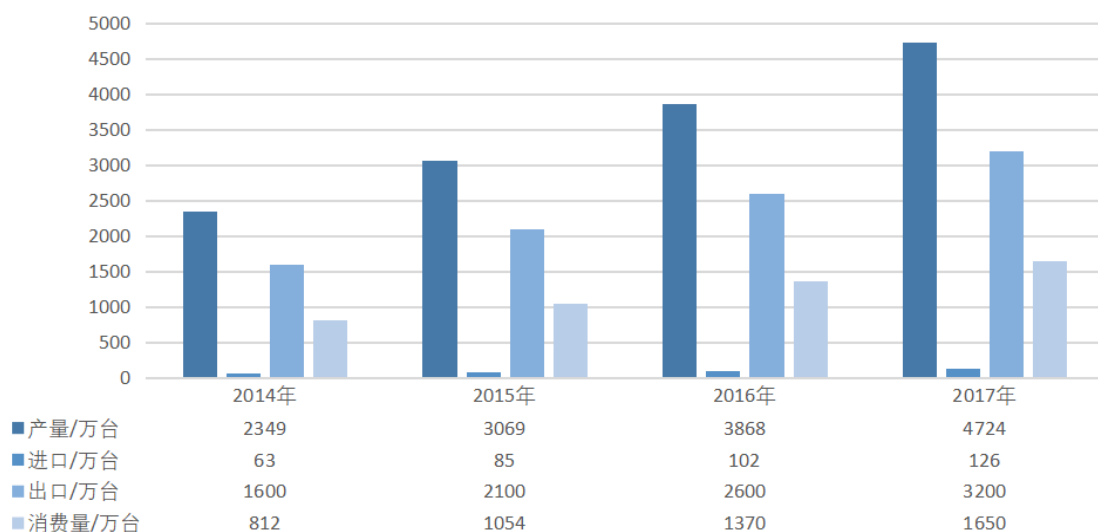
远程医疗是建立在智能化的家用医疗器械产品的基础上，个人健康数据传送至健康云平台后，健康云平台再将数据传送至相应的医院或医生，由医生出具初步的诊断或直接在线交流回答患者的紧急咨询，从而达到远程医疗目的。

2、家用医疗器械行业主要产品市场概况

（1）电子血压计

高血压人群越来越多，已成为威胁人们身体健康的主要病种之一。根据国家心血管病中心 2019 年 10 月 8 日发布的《【NCCD·高血压日】十八岁以上知晓血压》显示，中国高血压患病率 27.9%，患病人数高达 2.7 亿，全国每四个成年人就有一人患高血压。高血压并发症更是不容忽视，临床上常见的并发症类型为心血管病。高血压最大的危害在于知晓率低，约有 50% 的患者并不会感觉到自己患病，不会出现明显的症状。高血压人群的增加，促使人们越来越重视对血压值的日常测量及监控，对电子血压计的需求也不断增长。

2014-2017年中国电子血压计供需规模



目前，电子血压计的市场需求以经济比较发达的国家为主，如美国是世界上最大的电子血压计消费市场，日本、德国、荷兰紧随其后。我国是电子血压计生产大国，电子血压计的产量约占全球的90%左右，因此我国电子血压计产品既要满足国内需求，又要出口到国外。据统计，2017年我国电子血压计产量为4724万台，进口量为126万台，出口量为3200万台，国内消费量为1650万台。我国电子血压计的普及率由2012年的1.2%提高到2017年的5%左右，而美国和日本等发达国家的电子血压计普及率为50%和60%¹¹，我国电子血压计市场空间巨大。

（2）红外体温计

红外体温计与传统水银体温计相比，具有测量速度快、无污染的特点。近几年，随着中国居民消费水平的提高，红外体温计产品销量正呈现较快增长态势，形成了可孚、鱼跃等国内众多品牌与欧姆龙、博朗等国际品牌共同竞争的市场格局。在2020年新冠疫情时期，额温枪作为重点防疫物资为稳定疫情发挥了重要作用。根据第三方数据，2017年中国电子体温计的市场规模超过17亿元¹²。新思界产业研究中心发布的《2019-2024年中国红外体温计行业市场深度调研及发展前景预测报告》显示，2018年，中国额温枪销量超过200万台，销售额突破2亿元。

¹¹数据来源：中国报告网：《2019年中国电子血压计行业分析报告-市场规模现状与发展趋势分析》

¹²数据来源：川财证券，《家用器械领军企业，临床协同迎风起航》

（3）家用血糖仪

糖尿病作为一项重要的公共卫生问题，已逐渐成为中国乃至全球高度重视的四大非传染性疾病之一。根据国际糖尿病联盟 2019 年发布的第九版全球糖尿病数据显示，全球糖尿病患者人数不断上升，全球平均增长率为 51%，到 2019 年已有 4.63 亿糖尿病患者，其中中国糖尿病患者人数位居全球第一，达到 1.164 亿人。按照增长趋势，预计到 2045 年全球将有 7 亿糖尿病患者。此外，成年人中未诊断糖尿患者比例达 1/2，达到 2.32¹³ 亿人。

世界上依然没有有效的糖尿病治疗方法，关键在于预防和控制。《中国血糖监测临床应用指南（2015 年版）》中提到，循证医学证据证明血糖监测可有效降低糖尿病并发症的发生风险，正因为如此，在糖尿病防治领域中血糖监测与口服降糖药、胰岛素等药品处于同等重要地位。

近年来，国内糖尿病的发病率及患病率逐年升高，但仅有 5% 的患者拥有自己的血糖监测仪，而欧美国家这个比率高达 90%¹⁴ 以上，可见我国的血糖仪市场潜力很大。当前全球血糖监测系统市场容量达 150 多亿美元，我国血糖监测系统市场规模约 80 亿元。其中，国内血糖仪市场规模约 15 亿元，血糖试纸销售收入约 65¹⁵ 亿元。根据新思界产业研究中心的研究，中国便携式血糖仪市场需求量从 2013 年的 860.7 万个增长到 2017 年的 1291.3 万个，年均复合增长率 10.67%。另外，随着我国糖尿病患者数量的不断上升，将为国内家用血糖仪市场带来稳定的增长，预计 2023 年，中国家用血糖仪市场需求量增长速度为 5.5%¹⁶。

（4）电动轮椅

随着老龄化的加深，行动不便人群数量不断提高，其中包括了 8,502 万残疾人、每年多达 200 多万的脑中风患者患者、650 万老年痴呆患者、近 400 万由糖尿病等慢病导致行动不便患者，并且每年新增因车祸，工伤，其他意外下肢伤残者超过 50¹⁷ 万人。因

¹³ 数据来源：国际糖尿病联盟（IDF）《全球第九版糖尿病地图》，<https://diabetesatlas.org/en/>

¹⁴ 数据来源：中国行业研究网《2014-2018 年血糖仪行业国内外市场供需预测及投资潜力研究咨询报告》

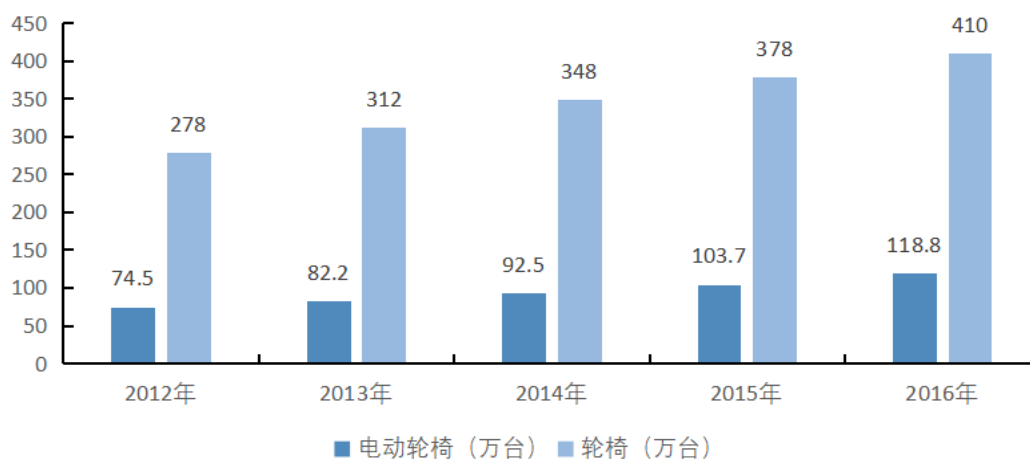
¹⁵ 数据来源：新时代证券：《鱼跃医疗（002223.SZ）：从管理到销售全面变化驱动内生增长提速，品牌+渠道优势显著的家用医疗器械龙头》

¹⁶ 数据来源：新思界产业研究中心：《2018-2022 年中国便携式血糖仪行业市场行情监测及未来发展前景研究报告》

¹⁷ 数据来源：东吴证券：《鱼跃医疗（002223.SZ）：家用医疗器械、医用医疗器械双擎动力开启持续增长模式》

此这是一个庞大特殊的群体，其对轮椅的需求也逐渐由普通金属轮椅向更加方便、快捷的电动轮椅升级，尤其是长期行动不便人群对电动轮椅的需求更加迫切。由于电动轮椅对比普通轮椅，其价格提高了 5 倍以上，在挖掘市场潜力的同时，更是直接扩张了轮椅的市场规模。

2012-2016年我国轮椅行业主要产品产量统计



我国现已有 100 家以上的普通轮椅生产企业，国内约有 60 家以上的电动车和电动轮椅生产厂商，电动轮椅（含轮椅式电动代步车）的产量约占轮椅总产量 20~30%，而具有室内外通用特点的真正意义上的电动轮椅产品只占电动轮椅产品总产量的 10%，2016 年国内电动轮椅产量约为 118.8¹⁸万台。

（5）助听器

根据世界卫生组织（WHO）推算，全球大约有 4.66 亿人患有残疾性听力损失，65 岁以上人群中近三分之一受到残疾性听力损失影响。除非采取行动，否则到 2030 年将会有近 6 亿人罹难残疾性听力损失，到 2050 年，这个数字可能会增加到 9¹⁹亿以上。经中国残联、国家卫生计生委有关部门批准，中国聋儿康复研究中心等专业机构 2015 年前后开展了最新一次全国听力障碍与耳病调查，调查发现，我国 15.8% 的人患听力障碍，约合 2 亿人；患致残性听力障碍，即中度以上听力障碍的人占总人口的 5.2%，约 7000 万人²⁰。

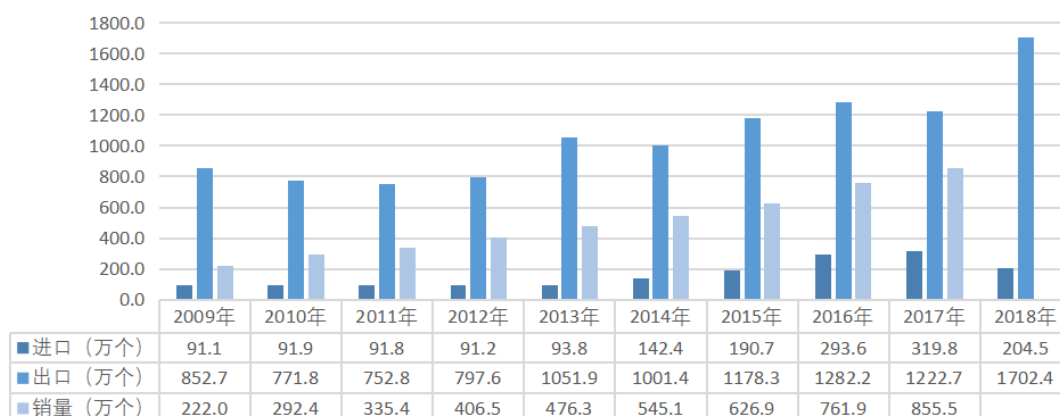
¹⁸ 数据来源：中国产业信息网：<http://www.chyxx.com/industry/201708/555459.html>

¹⁹ 数据来源：世界卫生组织：<https://www.who.int/zh/news-room/facts-in-pictures/detail/deafness>

²⁰ 数据来源：新华网：http://www.xinhuanet.com//2017-03/02/c_1120556896.htm

听力损失者可以从助听器和植入人工耳蜗等装置获益。目前全球助听器产量不到全球需求的 10%，而发展中国家的产量不到 3%。我国是世界上耳聋人数最多的国家之一，中国助听器佩戴率不足 5%，而发达国家的佩戴率约为 30%²¹，这为我国助听器产业的发展提供巨大的发展空间。随着中国助听器产业制造水平的提升，内销市场的不断扩展、出口市场的稳步增长，近年来我国助听器产业取得了一定的进展。我国助听器出口量从 2009 年的 852.7 万台增长到 2018 年的 1702.4 万台，年均复合增长率为 7.98%，销售量从 2009 年的 222 万台增长至 2017 年的 855.5 万台，年均复合增长率为 18.37%²²。根据智妍咨询集团报告，预计到 2020 年我国助听器产业市场规模将达到 50²³亿元。

2009年-2016年我国助听器供需平衡走势图



（五）行业发展面临的机遇和挑战

1、行业发展面临的机遇

（1）国家产业政策的大力支持保障了家用医疗器械产品的稳步发展

医疗器械是医疗卫生体系建设的重要基础，具有高度的战略性、带动性和成长性，已成为一个国家科技进步和国民经济现代化水平的重要标志。为加快推进医疗器械产业发展，更好地满足广大人民群众健康需求，支持我国医疗卫生服务体系建设，国家在政策层面给予医疗器械行业大力扶持。

²¹ 数据来源：央广网：http://gongyi.cnr.cn/list/20170618/t20170618_523806502.shtml

²² 数据来源：WIND

²³ 数据来源：智妍咨询集团《2015-2020年中国助听器行业运营状况分析及投资前景研究报告》

在国家宏观发展规划层面，《“十三五”规划》提出提升新兴产业支撑作用，支持包括高性能医疗器械在内的新兴产业发展壮大；《“十三五”国家科技创新规划》提出重点部署医疗器械国产化在内的重点任务；《“健康中国 2030”规划纲要》提出提高具有自主知识产权群的医学诊疗设备、医用材料的国际竞争力；《中国制造 2025》提出提高医疗器械的创新能力和产业化水平。在医疗卫生及医药产业发展规划层面，《关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《深化医疗卫生体制改革 2016 年重点工作任务》、《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020）》等提出培育医疗器械新兴业态，支持创新产品推广，深化审评审批改革等。上述政策对我国医疗器械行业提高自主创新能力、加快新产品创新和产业化起到了积极的推动作用。

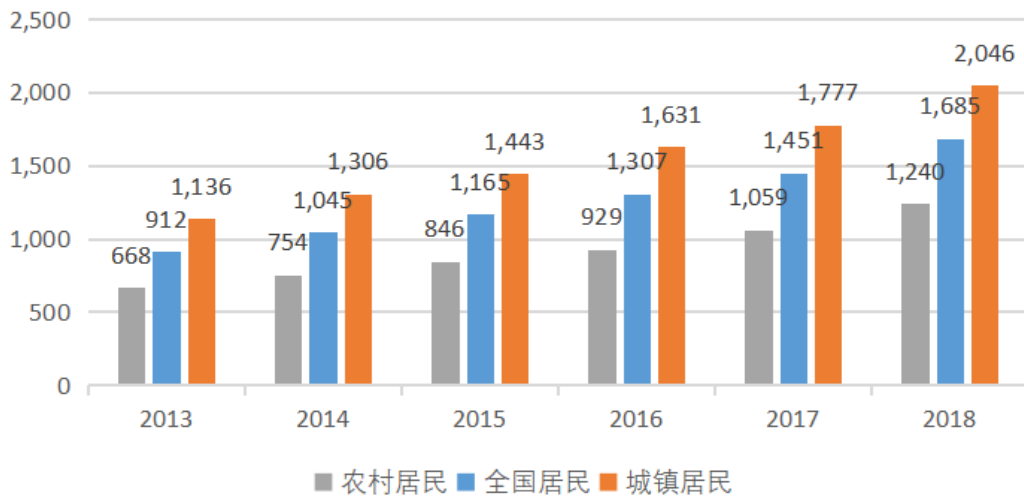
（2）人口老龄化进程加速给家用医疗器械产品带来旺盛的需求

人口老龄化是医疗需求增长的源动力，2018 年，我国 65 周岁及以上人口达 1.67 亿，占总人口的 11.9%，人口老龄化程度持续加深。根据世界银行发布的《中国养老服务的政策选择：建设高效可持续的中国养老服务体系》报告，我国人口老龄化在未来相当时间内仍将持续，预计到 2050 年，中国 65 岁及以上老年人口占总人口比例将会达到 26%。随着老年人医疗保健需求的急剧增加，现有医院床位及护理能力难以满足老年人的慢性疾病或残疾医疗护理需求，老年人的健康护理逐步向家庭转移，从而带动家用医疗健康电子产品的市场需求。

（3）居民医疗保健支出的提高和消费者医疗保健意识的增强，提升了消费者对家用医疗器械产品的消费能力

随着居民收入水平的不断提升和国家财政划拨力度的增强，我国居民家庭人均医疗保健支出持续高速增长，根据国家统计局数据，2013 年至 2018 年，我国居民人均医疗保健消费支出从 912 元增长到 1,685 元，年均复合增长率 13.06%，城镇居民和农村居民的年均复合增长率分别为 12.49%、13.17%。国内持续增加的医疗保健支出推动了医疗器械需求的快速增长。然而，与全球人均医疗器械消费水平相比，我国医疗器械人均消费尚有很大的提升空间，我国居民人均医疗保健支出占人均 GDP 比重自 2013 年以来逐步提高，但水平仍然较低，2018 年该比重为 2.61%，美国 2016 年人均医疗卫生支出占人均 GDP 比重为 17.04%。

居民人均消费支出:医疗保健（元）



未来随着老龄化时代的加速到来，我国居民的卫生健康和医疗保健意识不断提升，对健康问题日益重视，不再仅仅考虑医疗器械产品的价格，而是日益重视质量和性能，使得我国医疗器械行业中的优质产品，尤其是能显著为患者带来精准性、安全性和疗效的产品，越来越得到市场的认可和接受。

（4）物流和电商的高速发展大力推动家用医疗器械的普及

在电商行业蓬勃发展的大趋势下，随着政策和资本的支持力度不断增强、信息技术及物流基础设施的不断发展，电商已经成为家用医疗器械行业的一个重要销售渠道。家用医疗器械行业也是整个医疗器械行业中与电商结合得最紧密的一个细分行业。方便快捷的购物体验、高效且新颖的营销方式，充分激发出消费者购买需求及对产品的可触及性。同时，在市场竞争越来越充分的环境下，未来的销售渠道将打通以地域划分销售区域的壁垒，医疗健康行业整体的前端销售渠道将会偏重于电商。家用医疗器械领先企业于2013年左右纷纷设立电子商务部，在天猫、京东等主流电商平台建立电商渠道，且实现了高速增长。

（5）科学技术的进步、医疗水平的提升加速了本行业的发展

技术进步是医疗器械行业发展的重要动力。医疗器械行业集医疗技术、软件开发、高端装备制造集成技术、计算机技术等多学科于一体，随着该等技术的发展，医疗器械产品的性能不断提升、应用领域逐渐扩大，也促进了医疗器械设备的更新换代，并创造新的市场需求。

此外，随着制造业技术水平的提高，我国医疗器械行业自主创新能力得到极大提高，同时也培育了一批具备相关技术知识的创新型和复合型人才，一批拥有自主知识产权和核心竞争力的优秀企业逐渐涌现，国内外企业技术差距逐步缩小，国内企业市场份额逐年扩大，我国将逐渐承接全球医疗器械制造业的产能转移，成为全球医疗器械制造中心，国内优质企业将进一步参与全球竞争，逐步实现进口替代。

2、行业发展面临的挑战

（1）国际巨头的竞争

国外大型医疗器械制造商凭借其雄厚的资金、优越的品牌、先进的技术、集中的人才等优势迅速占领我国市场，尤其是高端医疗器械产品市场。而且，随着我国对医疗器械产品关税税率的降低，将削减国外高端医疗器械产品进入中国的税收成本，从而进一步加强了国际巨头在我国市场中的竞争优势，给我国医疗器械制造商带来较大的竞争压力。

（2）国外市场准入壁垒

医疗器械产品优劣关系到人类生命健康，各国政府对此类产品的市场准入都有严格的规定和管理，如美国的 FDA 注册、欧盟的 CE 认证、日本《指定外国制造事业者指定书》、韩国 GMP 证书等，技术水平较低的医疗器械企业难以取得该等注册或认证。我国在医疗器械生产过程管理和质量保证体系方面与发达国家仍有一定差距，通过国际认证的厂商和产品较少。此外，部分国家对本国企业有一定的保护政策，准入门槛较高。

（3）我国医疗器械企业研发资金投入不足

根据 WIND 数据统计，“WIND 医疗保健设备与用品”行业分类下上市公司 2018 年研发费用合计 39.76 亿元，平均研发费用为 1.14 亿元，合计研发费用占营业总收入的比例为 5.42%。和全球相比，Evaluate MedTech 分析预测 2024 年全球医疗器械市场的研发支出将达到 390 亿美元，预计 2024 年 Medtronic 是研发支出最多的公司，将有 27 亿美元。国内医疗器械研发资金整体投入规模较小，与同行业领先企业存在明显差异。

（六）行业竞争格局及进入壁垒

1、行业竞争格局

（1）医疗器械行业属于全球范围内集中度较高的行业

全球范围来看，能够生产医疗器械的国家主要集中在美国、欧洲、日本等发达国家和地区以及中国等发展中国家，其他国家的医疗器械产业相对不发达。根据 Evaluate MedTech 的报告，2017 年全球前十大医疗器械公司占据 38.6% 的市场份额，美敦力是 2017 年医疗器械收入最高的公司，达到 300 亿美元，占比 7.4%。同时预测美敦力在 2024 年销售额将达到 389 亿美元，占医疗设备市场的 6.5%²⁴，继续保持其在市场上的领先地位。预测到 2024 年，全球前十大医疗器械公司仍将占据 36.7% 的市场份额。

序号	公司	国家	WW Medtech 销售额（十亿美元）			WW 市场份额	
			2017	2024	%CAGR 17-24	2017	2024 (+/-)
1	美敦力公司	美国	30	38.9	+3.8%	7.4%	6.5%
2	强生公司	美国	26.6	33.4	+3.3%	6.6%	5.6%
3	雅培实验室	美国	16	26.6	+7.5%	4.0%	4.5%
4	西门子医疗保健	德国	15.5	20.3	+4.0%	3.8%	3.4%
5	BD 公司	美国	11	19.2	+8.3%	2.7%	3.2%
6	飞利浦	荷兰	13.6	18.7	+4.7%	3.3%	3.1%
7	史赛克	美国	12.4	18.5	+5.8%	3.1%	3.1%
8	罗氏	瑞士	12.3	16.3	+4.1%	3.0%	2.7%
9	波士顿科学	美国	9	14.4	+6.8%	2.2%	2.4%
10	通用电气	美国	10.2	12.9	+3.3%	2.5%	2.2%
合计			156.6	219.2		38.60%	36.70%

（2）高端市场被跨国企业占据，医疗器械行业国内集中度较低、同质化竞争严重

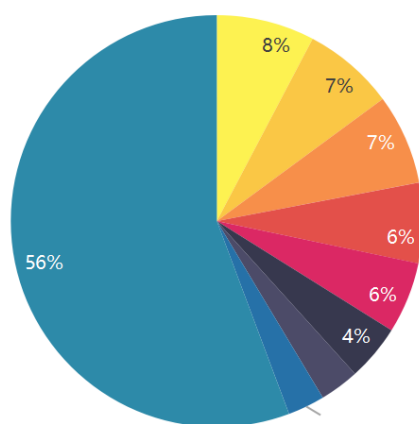
我国医疗器械行业起步相对较晚，与国际医疗器械巨头仍有一定的差距，特别对于大型设备及高端医疗设备，国内医疗机构仍倾向于使用进口设备，进口医疗器械高昂的费用也是医疗费用居高不下的原因之一。国内医疗器械制造企业主要集中在中低端、具有价格优势的常规产品，包括中小型器械及耗材类产品，仅有部分产品具备了和进口医疗器械分庭抗礼的实力，例如监护仪、麻醉机、血液细胞分析仪、彩超和生化分析仪等。从 2017 年我国医疗器械进口结构来看，中高端医疗器械约占全部进口医疗器械的 44.3%，

²⁴ 数据来源：Evaluate MedTech 《World Preview 2018, Outlook to 2024》

其中进口金额排名前三的医疗器械分别为光学射线仪器、高端介入类材料以及医用 X 射线诊断设备等中高端产品，分别占全部进口金额的 7.7%、7.2% 和 7.1%²⁵；国内产品虽有相同种类产品，但是在安全性和有效性上仍较国外先进水平有一定差距，加之这些产品的技术含量和附加值较高，不易研发制造，所以仍需从国外进口。

2017年中国医疗器械进口结构（单位：%）

■ 光学射线仪器 ■ 介入类、注射器类似品 ■ 医用X射线设备
■ 诊断试剂 ■ 其他设备零部件及人造器官 ■ 彩色超声诊断仪
■ 分光仪 ■ 弥补生理缺陷用具 ■ 其他医疗设备



根据 WIND 行业分类，医疗保健设备与用品行业前十大公司 2017、2018 年销售收入合计分别为 428.2 亿、514.8 亿，占当年我国医疗器械市场规模的比例分别为 9.68%、9.71%。与全球前十大医疗器械公司占比情况对比来看，我国的行业集中度较低，排名第一的迈瑞医疗其 2017 年、2018 年占比仅为 2.5%、2.6%。从体量上看，迈瑞医疗 2018 年销售额 137.5 亿元，与美敦力 2017 年销售 300 亿美元存在较大的发展差距。

序号	证券简称	营业收入（亿元）		市场份额占比	
		2017 年	2018 年	2017 年	2018 年
1	迈瑞医疗	111.74	137.53	2.53%	2.59%
2	新华医疗	99.83	102.84	2.26%	1.94%
3	乐普医疗	45.38	63.56	1.03%	1.20%
4	奥佳华	42.94	54.47	0.97%	1.03%
5	鱼跃医疗	35.42	41.83	0.80%	0.79%
6	蓝帆医疗	15.76	26.53	0.36%	0.50%
7	山东药玻	23.30	25.85	0.53%	0.49%

²⁵ 数据来源：前瞻产业研究院：<https://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/190308-252ede16.html>

序号	证券简称	营业收入（亿元）		市场份额占比	
		2017年	2018年	2017年	2018年
8	荣泰健康	19.18	22.96	0.43%	0.43%
9	奥美医疗	17.11	20.28	0.39%	0.38%
10	英科医疗	17.50	18.93	0.40%	0.36%
前十合计		428.16	514.77	9.68%	9.71%
我国医疗器械市场规模		4,425	5,304		

（3）家用医疗器械行业主要企业

1) 国外主要企业

① Medline

Medline 是一家全球医疗用品和临床解决方案制造商和经销商，公司在美国 and 全球 90 多个国家向急症护理机构、手术中心、医师办公室、生命科学机构、临终关怀院和零售店提供超过 35 万种产品，包括服装、麻醉、手套、护理用品、耐用医疗设备、防感染产品、实验室用品等。公司主要通过其销售团队和北美和全球的分销中心网络销售产品，总部位于美国伊利诺伊州的蒙德林，目前在全球拥有 17 个制造工厂，2018 年，Medline 整体销售额超过 100 亿美元。

② 欧姆龙

欧姆龙为全球知名的自动化控制及电子设备制造厂商，掌握着世界领先的传感与控制核心技术。产品主要包括电子血压计、血糖仪、脂肪测量仪、电子体重秤、电子体温计、电子计步器等。在中国，欧姆龙建有研发、生产、技术服务和物流基地，在华北、华东和华南拥有销售公司，其下属 40 多个事务所、办事处遍布全国，为客户提供最直接的服务。

③ 强生

强生公司成立于 1886 年，是全球最具综合性、业务分布范围广的医疗健康企业之一，业务涉及制药、医疗器材及消费品三大领域，旗下拥有强生婴儿、露得清、可伶可俐、娇爽、邦迪、达克宁、泰诺等众多知名品牌。总部位于美国新泽西州新布仑兹维克市，在全球 60 个国家地区拥有 260 多家运营公司，全球员工约 14 万人，2019 年全球营收达 821 亿美元。

2) 国内主要企业

①鱼跃医疗

国内中小板上市公司（股票代码 002223），是一家以提供家用医疗器械、医用临床器械和互联网医疗服务为主要业务的公司，核心业务是研发、制造和销售医疗器械产品，产品以家用医疗器械为主，主营产品包括制氧机、雾化器、轮椅车、血压计、听诊器等。

②九安医疗

国内中小板上市公司（股票代码 002432），是一家在国内外具有影响力的个人健康管理产品供应商，主要从事家用医疗器械的研发、生产及销售，主营产品包括电子血压计、血糖仪、低频治疗仪、心电监测仪等。

③三诺生物

国内创业板上市公司（股票代码 300298），是国内最早的生产血糖监测系统产品的厂商之一，也是国家生物医学工程高技术产业化示范项目的承担单位。主营业务是利用生物传感技术研发、生产、销售即时检测(POCT)产品，主要产品为微量血快速血糖测试仪及配套血糖检测试条。公司生产的“三诺”系列血糖仪及配套试纸，以其“准确、简单、经济”的特点，获得广大消费者的认可。

④乐心医疗

国内创业板上市公司（股票代码 300562），公司致力于家庭健康管理事业，专业从事家用医疗健康电子产品的研发、生产和销售，以乐心智能健康云平台的研发和运营。公司的主要产品包括电子健康秤(可分为电子体重秤、电子厨房秤)、脂肪血压计、电子血压计、可穿戴运动手环及其他家用医疗健康电子产品。

⑤稳健医疗

公司是一家以“棉”为核心，通过“winner 稳健医疗”及“Purcotton 全棉时代”两大品牌实现医疗及消费板块协同发展的医疗健康企业。公司始终坚持以“一朵棉花、一种纤维”为主营业务方向，通过持续创新及不断拓展产业边界，公司已从单一的纱布类医用敷料生产企业发展成为以棉为核心原材料，主要从事棉类制品的研发、生产、销售，覆盖医疗卫生、个人护理、家庭护理、母婴护理、家纺服饰等多领域的大健康领军

企业。

⑥英科医疗

国内创业板上市公司（股票代码 300677），公司是中国领先的一次性医疗耗材和医疗耐用设备制造商。主营业务涵盖医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材等板块，主要产品包括一次性手套、轮椅、冷热敷、电极片等多种类型的护理产品，产品广泛应用于医疗机构、养老护理机构、家庭日用及其他相关行业。

⑦蓝帆医疗

国内中小板上市公司（股票代码 002382），公司是中低值耗材和高值耗材完整布局的医疗器械龙头企业。主要产品为医疗手套、健康防护手套、急救包、医用敷料等为主的医疗防护产品线，主打产品 PVC 手套的全球市场份额占比高。高值耗材板块的主要产品为心脏支架及介入性心脏手术相关器械产品，其业务通过新加坡柏盛国际集团来运营，在全球多个国家拥有业务。

⑧振德医疗

国内主板上市公司（股票代码 603301），公司是一家集研发、生产、销售为一体的医用敷料行业企业。公司主要产品线涵盖现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品。

⑨奥美医疗

国内中小板上市公司（股票代码 002950），公司长期专注于医疗健康事业，主营业务为医用敷料等一次性医用耗材的研发、生产和销售，为国际知名医疗器械品牌厂商提供 OEM 贴牌服务。公司产品根据使用用途，可分为伤口与包扎护理类、手术/外科类、感染防护类、组合包类四大系列，满足客户多元化产品需求。公司产品以出口为主，销往美国、加拿大、德国等多个国家和地区，客户以国际知名医疗器械品牌厂商为主。

2、行业进入壁垒

（1）行业准入壁垒

医疗器械关系到人们的生命和健康，具有较高的风险性，因此国家对相关企业的设立、产品的生产与销售资格进行严格的审查，并建立了系统的管理和市场准入制度。以中国为例，企业生产的每一种型号的产品都必须进行产品注册，其中须通过产品标准编

制、样机送检、临床验证、质量体系考核等诸多程序。通过产品注册后，要向食品药品监督管理部门提交产品标准，随后接受其现场审核，合格后获得医疗器械生产许可证。如产品要进入国际市场，特别是目前最大的美国、欧洲市场，还需分别获得 FDA、CE 认证，并需获得 ISO9001、ISO13485 质量体系认证。

（2）品牌壁垒

家用医疗器械偏消费属性，由于目前生产厂家众多、呈现小、散、乱的格局，客户特别关注产品质量、准确性以及稳定程度。医疗器械行业的品牌综合体现了产品质量、产品稳定性、产品设计水平等因素，知名品牌的创立和形成需要经过企业长期的投入和积累，需要得到经销商和下游医疗机构应用者的持续信赖与口碑。优质产品多年积累的品牌效应，可以大力提升企业市场占有率，精准辐射受众群体，是新进入者短期内难以逾越的障碍，新进入企业需要经过漫长的市场考验来树立品牌并建立客户对产品的忠诚度。

（3）市场渠道壁垒

家用医疗器械行业的销售网络和售后服务体系的建立和完善，需要大量的资源投入。很多家用医疗器械具有大众消费品的商业属性，特别是在零售消费市场，拥有完善的市场渠道和营销网络是企业核心竞争能力之一。

中国在物流和互联网技术上的巨大进步使得电商成为家用医疗器械行业的一个重要销售渠道。家用医疗器械行业也是整个医疗器械行业中与电商结合得最紧密的一个细分行业。目前传统的家用医疗器械行业以线下为主渠道，同时在电商领域，通过设立与线下不同品牌或型号的产品来避免消费者对价格的直接比对，获得利润空间。作为新兴行业，目前的医疗器械的利润空间比较大，企业在渠道创新方面的动力还不足，但是未来的销售渠道随着物流行业、互联网技术的不断发展，将打通以地域划分销售区域的壁垒，医疗健康行业整体的前端销售渠道将会偏重于电商。电商渠道高速发展，除医院和药房传统销售渠道外，企业能否形成线上与线下渠道联动，对提升企业销量及品牌至关重要，新进企业在短时间内难以建立完善的销售和服务网络，对其进入市场形成壁垒。

（4）全面的产品线和供应链壁垒

家用医疗器械品类繁多，全面的产品线可以更好地提升渠道利用率及消费者一站式购买的便捷性，同时，丰富的产品可以更好地相互协同并抵御风险。随着电商的快速发展

展，电商销售比例在不断提升，这要求企业有强大的订单处理能力，尤其是采购、生产及发货端。产品线的建立和供应链管理能力提升需要长期持续的经验积累，新进入者很难在短期内实现，这也是其进入本行业的主要壁垒之一。

（5）技术和人才壁垒

家用医疗器械产品技术含量较高，是结合医学、计算机、物理等多门学科的高技术产物，随着中国医疗卫生体系的发展和进步，患者和医院对诊疗的准确性、可靠性和可跟踪性的要求不断提高，因此，家用医疗器械行业需要大量的专业人才和复合人才，只有通过长期持续的人才引入、培养以及经验积累，企业才能形成高水平的研发和技术团队以应对激烈竞争。新进入者一般无法在短期内获得技术，这成为其进入本行业的主要门槛之一。

（6）资金壁垒

家用医疗器械行业是一个战略性新兴产业，产品性能和产品质量需要根据市场发展和客户需求不断升级和改进，科研开发、生产装备改造、自主品牌推广和营销网络建设等均需要较多资金投入。如果不具备较雄厚的资金实力以保障技术不断的创新和升级，企业在激烈的市场竞争中将难以持续发展。

（七）发行人的市场地位和竞争优势

1、公司市场地位

家用医疗器械行业市场化程度较高，行业集中度低，大多数企业实力相对薄弱、市场占有率较低。公司是国内家用医疗器械行业名列前茅的企业之一，线上方面，公司是全国较早取得医疗器械互联网 B2B、B2C 交易许可证的企业，目前已完成主要包括天猫、京东、拼多多、唯品会、苏宁易购在内的国内主要第三方电商平台布局，占据主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者。线下销售已成功进驻老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等主流大中型连锁药房，同时公司在北京、广州、杭州、武汉、成都、太原等全国 20 余个重点城市开设不同类型的自营门店，包括一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心。根据生意参谋数据显示，“可孚”品牌在天猫和淘宝平台的医疗器械类目下的交易指数排名靠前，具体如下图所示：

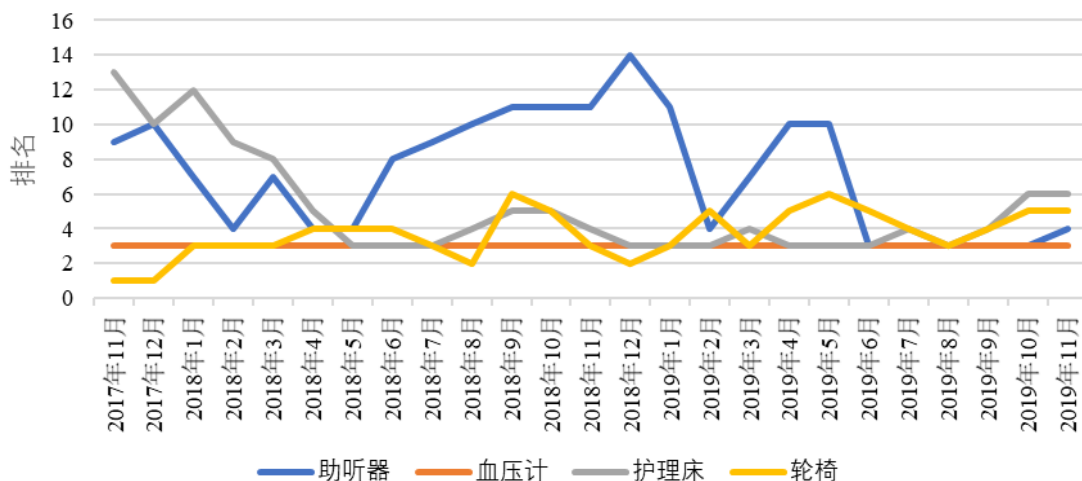
可孚品牌市场排行



数据来源：生意参谋-市场-市场排行-（类目选择医疗器械，选择可孚品牌）

从产品线来看，公司现有产品近万种，品种齐全，覆盖面广，涵盖了孕妇用医疗器械、初生幼儿家用医疗器械和家庭养老用医疗器械，在血压计、轮椅、护理床、助听器产品等细分市场占有率位居行业前列。根据生意参谋数据显示，可孚品牌的血压计、轮椅、护理床、助听器在天猫、淘宝平台交易指数排名如下：

可孚产品交易指数排名



数据来源：生意参谋-市场排行

2、公司市场地位的变化情况和趋势

2017年、2018年、2019年，公司主营业务收入分别为84,792.13万元、108,278.98万元、145,624.09万元。报告期内，公司的营业收入快速增长，产品的市场占有率和品牌知名度不断提升，未来公司仍将依托现有优势，提升公司研发水平，加大市场推广力

度,提高市场占有率。而且随着未来募集资金到位和研发生产等综合能力的进一步提升,公司的产能及销量将进一步扩张,市场占有率有望进一步提升。

3、公司竞争优势

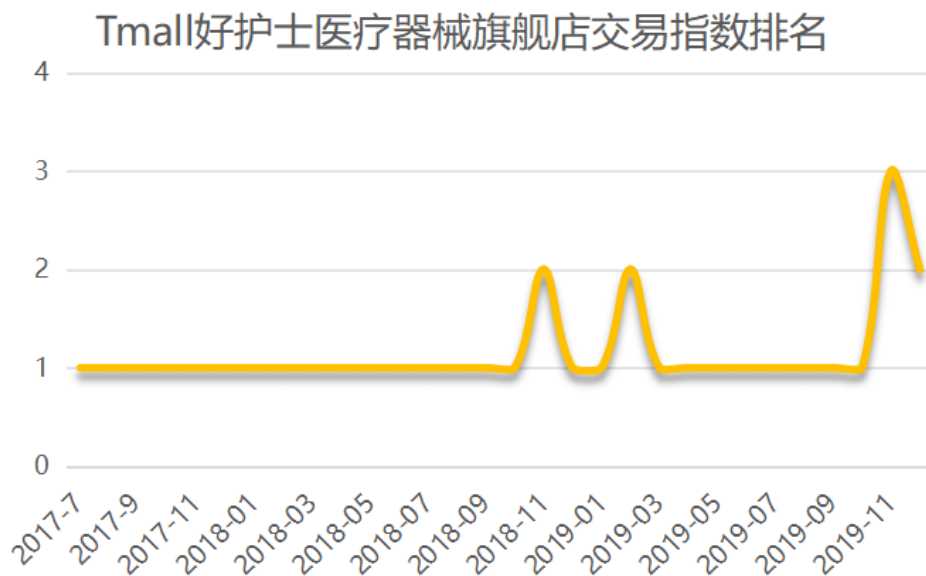
(1) 良好的品牌知名度和突出的行业地位,为公司业绩的持续增长奠定了坚实的基础

经过多年发展,公司已成为国内领先的大型、综合性家用医疗器械企业,得到了市场的高度认可。通过多年在技术研发和网络建设等方面持续不断的投入,凭借高品质产品和完善的营销网络,“可孚”品牌建立起了较高的品牌认知度和良好的市场口碑。家用医疗器械生产商、供应商,下游客户、终端消费者对品牌的认同度不断提高,公司与渠道上下游的合作关系愈加紧密。公司亦发挥自身在供应链中的积累的信誉度和终端用户口碑,提升对上游供应商和下游客户的影响力,增强公司的供应链议价能力。

(2) 线上线下联动的立体营销渠道,为公司精准销售提供了顺畅的通道

公司通过采用线上线下相结合的方式,构建了以电商平台、连锁药房、自营连锁门店相结合的立体式营销渠道,线下渠道有利于产品体验和即时交易,线上渠道有利于便捷购物和快速扩大市场规模,两者互相导流和协同,能够快速提高企业或者产品知名度,同时对供应链的集中采购带来了可观的规模效应。公司明确自身在价值链的定位,充分感知和了解市场需求,通过长期积累的良好信誉和产品优势,建立了有效的客户网络。

在线上端,随着互联网电子商务的快速发展,家用医疗器械网购规模持续增长,电商渠道成为家用医疗器械行业增长最快的销售渠道,且未来家用医疗器械网购规模将继续保持快速增长。公司在国内主流的大型 B2C 电商综合平台天猫 Tmall、京东 JD 等布局了多家家用医疗器械旗舰店。经过多年的内部培养和外部引援,公司的线上运营人员及团队规模处于全国较高水平。根据生意参谋数据显示,公司线上销量最大的店铺 Tmall 好护士医疗器械旗舰店在天猫平台交易指数排名长期靠前,具体如下:



数据来源：生意参谋-好护士器械旗舰店-市场-市场排行-高交易、高流量【类目选择医疗器械】

公司通过多年业务积累，在线下拥有面向全国绝大部分省市的强大连锁药房渠道，核心客户包括老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的连锁药房企业，未来随着连锁药房的整合、家用医疗器械对药房的贡献度提升及公司对连锁药房的进一步渗透，公司产品进入的药房数量仍将继续增加。同时在自营门店方面，公司开立的一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心，满足不同类型的客群对多品牌、多产品、多场景、多种服务的需求，对“可孚”品牌效应起到巨大的推动作用。

（3）全面覆盖的产品线，为提高客户忠诚度提供了强有力的抓手

家用医疗器械行业企业普遍存在规模小、产品单一的特点，公司产品品种齐全，覆盖面广，目前已全面覆盖了家用医疗器械的主要产品品类，主要包括健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗等领域。近万个规格的丰富产品线能够为消费者提供一站式解决方案，有效满足消费者对品质和品类的需求，不仅拓展了公司收入的来源，同时也大大降低了单一业务板块或者单一产品带来的收入波动风险，提高了公司的整体竞争能力。

（4）全面的大数据驱动运营体系，为公司高效运转提供驱动力

公司作为国内领先的家用医疗器械综合服务商，已建立涵盖流量管理、商品管理、用户体验管理、客户关系管理、新品开发等环节的数据挖掘和应用体系。公司对业务运

营数据加以整合利用，从而更好地掌握目标客群用户画像，形成基于消费者洞察的精细化运营。公司逐步沉淀消费者购买数据、物流数据、货品数据等，为业务运营数据的打通提供良好的基础。

（5）优秀的研发团队和成熟的研发体系，为公司快速适应市场需求变化的产品升级提供了技术保障

在消费升级和新零售模式快速发展的背景下，消费者对家用医疗器械的需求不断提升，公司良好的新产品设计和开发能力，能够确保公司根据客户要求迅速做出反应，及时进行产品开发，持续缩短研发周期，又好又快地满足客户多样化的需求。凭借多年的研发积累和产品研发能力，公司构建了种类丰富、功能强大的产品体系。同时，发行人还形成了一整套科学严密、分工高效的产品设计、开发、测试、运维的流程，可以对市场上用户的最新需求进行收集反馈，推动产品的不断升级。报告期内，公司研发投入总体保持增长态势。

（6）全面实施的质量控制措施，为公司产品质量的稳定性保驾护航

家用医疗器械与消费者健康息息相关，高质量是所有产品最基本和最重要的要求。公司自成立以来即专注于家用医疗器械的研发、生产及销售，经过多年的积累和发展，公司已建立完善的质量控制体系，对产品的质量要求贯穿于采购、生产和销售的全过程。公司对进厂原材料实行分类管理和严格品质检验，从源头控制产品质量。在生产过程中，公司严格按照 ISO13485: 2016、医疗器械 GMP 和三级安全生产认证等管理体系的要求组织生产，公司还制定了一系列企业内控标准，强化产品质量管理控制，严控生产流程和工艺。全面实施的质量控制措施确保了公司产品质量，由此形成的产品质量控制能力已成为自身核心竞争优势。

（7）优秀的管理运营团队，为公司持续健康发展提供了坚实基础

公司拥有一支长期稳定的管理团队，各层级团队成员均拥有多年医疗器械行业的从业经历，在研发、采购、生产或销售等一个或多个领域积累了丰富的行业经验。在管理团队的带领下，公司始终从客户需求出发，不断挖掘新的市场机会，同时充分调度公司的各个部门资源予以快速反应。公司还通过内部培养和外部引进两个渠道不断扩充和提升管理团队，增加管理团队的人才储备。

（8）多年积累的海量用户，为公司长远发展提供了保障

公司自成立以来，凭借高品质产品和良好的市场口碑，与行业内知名的药房建立了长期稳定的合作关系，同时积累了一批忠实的优质个人用户。公司与老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的大中型连锁药房企业开展密切合作，公司先后多次获得连锁药房客户“金牌供应商奖”、“最佳合作伙伴奖”等奖项。通过线上大型电商平台销售的快速发展，公司培育了具有一定规模和品牌忠诚度的用户群体，产品已经进入 2000 多万个家庭。公司产品用户主要以个人为主，庞大的用户群体是公司各项业务的基础，也有利于公司通过对用户需求重点、信息偏好等进行数据挖掘来研发产品和提供服务。

4、公司竞争劣势

（1）配套产能不能满足业务发展的需求

随着公司经营规模的不断扩大，目前公司主要产品的配套产能已不能完全满足公司业务和市场发展的需要，公司需进一步扩大生产规模，形成产业化能力。随着未来家用医疗器械市场需求的快速增长和公司销售规模的扩大，公司产能和市场需求的矛盾将更加明显。

（2）融资渠道单一

目前，公司正处于快速发展时期，在加快新产品的研发，扩大产品配套供应能力、拓展营销服务网络、引进优秀人才方面均迫切需要大量的资金支持。公司目前融资渠道较为单一，在经营过程中主要依靠股东投入、经营积累解决融资问题，公司现行融资渠道难以满足快速发展的资金需求，限制了公司进一步扩大规模和长远发展。

（3）自动化水平有待进一步提升

经过多年的生产投入，发行人各工艺环节的机械自动化生产水平得到了不断提高，但未来随着发行人产品品类和生产规模的扩大，将对发行人的柔性自动化生产能力提出更高要求，而目前公司仍有较多的工艺环节需要大量人工操作，人工操作的效率和产品一致性不及自动化机械设备，未来发行人需要投入更多的自动化生产设备，提升产品生产效率。

（八）发行人技术水平特点、最近三年及一期的变化情况及未来可预见的变化趋势

1、发行人技术水平特点

公司采取自主研发、产学研合作、技术引入等多种创新途径相结合，提升了产品创新的技术水平，积累了丰富的研发经验和科技成果，形成了颇具竞争力的关键核心技术。公司核心技术特点的具体情况请参见本章节“七、发行人产品及服务的核心技术及研发情况”之“（一）发行人产品及服务的核心技术”。

2、公司技术水平最近三年的变化情况

最近三年，公司围绕家用医疗器械领域产品和技术创新，注重创新人才队伍建设，营造软硬件优质创新条件，全方位加大研发投入，技术水平不断提升，技术价值逐渐释放。最近三年公司技术水平变化主要为以下几个方面：

（1）产品攻关能力增强，研发技术自主掌握。报告期内，公司围绕产品结构优化和质量提升，重点针对健康监测类、康复护理、呼吸支持类等几大领域，自主开发了电子血压计、红外体温计、微网雾化器、助听器、多功能护理床、静脉曲张袜等产品品类，为丰富公司产品线提供了扎实的技术储备。

（2）支持系统自主开发，信息技术助力管理。报告期内，公司通过持续的自主研发和个性化定制构建了较为完善的数字化运营支持系统，包括 EBMS 系统、基础数据平台系统、零售会员系统、直发系统、旺店通等，大幅提升了公司整体运营效率。同时，公司基于不断积累的用户、订单、供应链等大数据，充分挖掘数据价值，实现用户群体精准画像和精准营销。

（3）营销模式探索创新，运营技术行业领先。报告期内，公司顺应新媒体和新零售的快速发展，敏锐地捕捉市场动向和消费者需求，大胆探索营销模式创新，通过运用先进的运营技术，与供应链和市场快速对接，形成了掌控力较强的渠道优势。

3、公司技术水平未来变化趋势

快速变化的市场需求和不断发展的产品技术，给公司的研发技术、信息技术和运营技术提出了全面的挑战。未来公司将紧贴市场和科技变化形势，加大技术投入力度和高端人才引进，确保技术发展为公司的战略决策提供强有力的支撑。公司技术水平未来变

化趋势主要为：

（1）研发技术：智能化、可穿戴化、多功能化、远程化将成为未来家用医疗器械产品的发展方向，这些特点对研发技术提出了更高的要求。研发技术的发展将更加模块化、精细化、智能化，以应对产品研发创新需求。

（2）信息技术：随着公司整体规模快速发展，未来信息技术将借助大数据平台适应规模化发展需求，由功能实现向信息安全叠加功能发展。数据安全、隐私安全、商业秘密安全等都将成为信息技术的重点保障和攻关内容。此外，健康监测大数据和营销大数据融合的价值深挖，将成为信息技术的另一个重点发展方向。

（3）运营技术：未来公司运营技术将继续跟随市场变化，紧紧抓住新媒体和新零售的发展机遇，持续创新运营模式，确保运营能力的优势地位，引领带动行业发展。

（九）公司与同行业可比公司的比较情况

国内 A 股上市公司及已申报企业中，所涉及业务包括家用医疗器械产品的主要公司有鱼跃医疗、三诺生物、乐心医疗、九安医疗、稳健医疗、英科医疗、奥美医疗、振德医疗、蓝帆医疗。发行人产品品类较多，以上公司仅有部分产品与发行人产品类似，具体情况如下：

1、经营状况比较

最近三个会计年度，公司与同行业可比公司的经营状况比较如下表：

单位：万元

公司名称	主要产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		收入金额	收入占比	收入金额	收入占比	收入金额	收入占比
鱼跃医疗	医用临床	122,949.16	26.52%	102,779.94	24.57%	93,203.08	26.32%
	医用呼吸与供氧	121,843.81	26.28%	131,882.19	31.53%	104,333.33	29.46%
	家用医疗	178,120.89	38.42%	153,365.49	36.66%	131,020.19	37.00%
	外贸产品	35,252.74	7.60%	27,677.86	6.62%	23,931.51	6.76%
九安医疗	iHealth 系列产品	14,931.38	21.14%	18,188.32	32.25%	20,668.23	34.57%
	ODM/OEM 产品	20,768.68	29.41%	18,556.00	32.91%	17,648.23	29.52%
	传统硬件产品	6,927.26	9.81%	5,429.34	9.63%	5,984.47	10.01%
	移动医疗通信设备销售及服务	8,230.58	11.65%	8,349.27	14.81%	14,052.45	23.50%
三诺生物	血糖监测系统	138,463.45	77.87%	117,305.23	75.66%	101,530.70	98.29%

公司名称	主要产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		收入金额	收入占比	收入金额	收入占比	收入金额	收入占比
	血脂检测系统	26,151.46	14.71%	24,457.90	15.77%	-	-
	糖化血红蛋白检测系统	11,621.94	6.54%	12,331.27	7.95%	-	-
乐心医疗	家用医疗产品	44,584.77	50.45%	33,657.73	43.42%	27,706.98	31.97%
	家用健康产品	25,872.57	29.28%	20,753.89	26.78%	23,446.90	27.06%
	智能可穿戴	11,567.94	13.09%	19,523.27	25.19%	3,325.37	38.46%
稳健医疗	医用敷料	118,888.03	26.35%	116,331.27	30.71%	109,523.64	31.86%
	健康生活消费品	303,127.84	67.18%	238,379.70	62.93%	214,441.71	62.37%
	全棉水刺无纺布	29,220.20	6.48%	24,101.89	6.36%	19,848.47	5.77%
英科医疗	医疗防护类	176,947.20	84.95%	160,396.16	84.75%	149,159.30	85.21%
	康复护理类	20,430.67	9.81%	18,833.98	9.95%	15,698.90	8.97%
	保健理疗类	8,797.66	4.22%	8,079.53	4.27%	8,381.71	4.79%
	检查耗材类	2,118.01	1.02%	1,944.36	1.03%	1,807.85	1.03%

（1）主要产品比较

鱼跃医疗的业务收入来源分布均匀，主要为家用医疗、医用临床和医用呼吸与供氧；九安医疗的业务收入主要来源于 iHealth 系列产品和 ODM/OEM 产品；三诺生物的业务收入主要来源于血糖监测系统；乐心医疗的业务收入主要来源于家用医疗产品；稳健医疗的业务收入分别主要来源于健康生活消费品；英科医疗的业务收入主要来源于医疗防护类产品。以上可比公司主要产品仅覆盖用医疗器械的部分领域，而公司的业务收入均来源于家用医疗器械，且覆盖了家用医疗器械的主要大类产品。发行人与上述可比公司在产品上均有部分重合，如鱼跃医疗的轮椅、血压计、制氧机等产品、三诺生物的血糖仪及试纸、九安医疗的血压计、乐心医疗的血压计、稳健医疗的口罩、英科医疗的手套等产品。

（2）经营规模

鱼跃医疗、稳健医疗和英科医疗经营规模较大，公司与三诺生物规模较为接近，大于乐心医疗和九安医疗的经营规模。

2、市场地位与技术实力比较

上述公司的产品和技术各有特点，各家公司的主要产品在细分市场中均有较高的市场地位和较强的技术实力。

3、关键业务数据与指标的比较情况

上述公司最近一个完整会计年度关键业务数据、指标方面的比较情况如下表所示：

单位：万元、人

2019年					
公司名称	销售收入	员工人数	人均产值	净利润	净资产收益率（%）
鱼跃医疗	463,593.47	5,005	92.63	76,157.49	13.07
九安医疗	70,627.64	1,230	57.42	2,705.96	1.73
三诺生物	177,820.93	2,824	62.97	25,068.34	9.5
乐心医疗	88,366.82	2,244	39.38	2,989.34	5.62
稳健医疗	457,462.59	8,951	51.11	54,719.91	17.30
英科医疗	208,293.54	3,671	56.74	17,826.72	13.08
可孚医疗	146,202.95	1,940	75.36	12,420.36	29.47

注：1、净资产收益率为加权净资产收益率

公司与同行业可比上市公司在关键业务数据、财务指标等方面的其他比较情况详见招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”相关内容。

（十）行业的周期性、区域性、季节性特征

1、周期性特征

医疗器械行业与生命健康息息相关，在一定程度上受到宏观经济和人均收入的波动影响，通常随着医疗消费扩张和产品渗透率提升而不断增加。同时也会因突发性公共卫生事件，尤其是传染性疫情而出现阶段性爆发式增长，但整体上受经济周期影响较小。

2、区域性特征

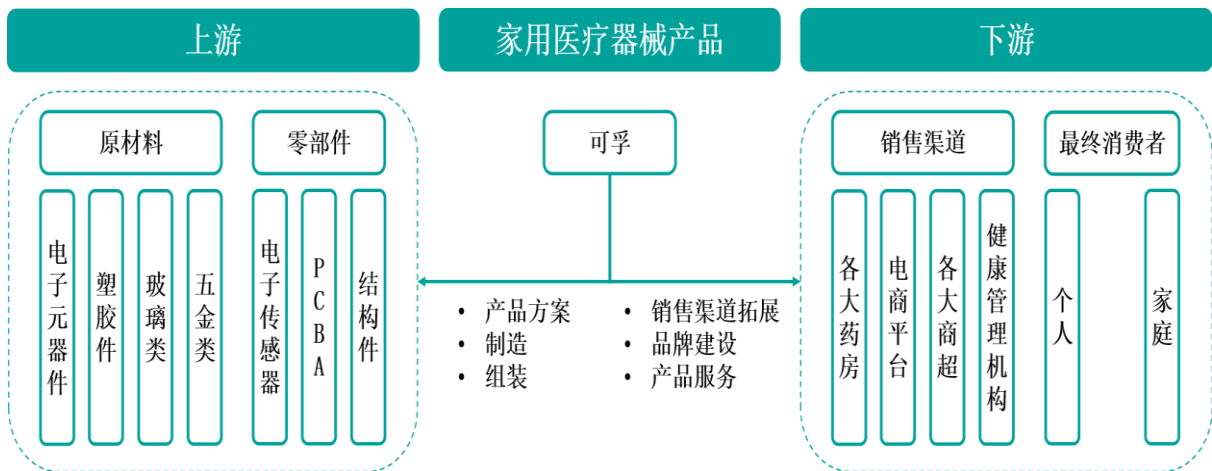
从市场需求来看，我国家用医疗器械区域消费主要分布在华东、中南地区，主要是因为这些区域较早受益改革开放政策，产业集中度高、产业链健全、经济发展水平高，人们的保健意识普遍较强，对家用医疗器械产品的需求水平也较高。

3、季节性特征

家用医疗器械根据产品种类和表现形态的不同，具有一定程度的季节性。冬季受气候影响，人们的健康状况处于比较低的水平，家用医疗器械消费处于较高的水平，属于旺季，夏季则呈现淡季的消费特征，同时会受到中国春节假期、线上“618”“双十一”“双十二”等特殊时期波动的影响。

（十二）所处行业与上下游行业关系

家用医疗器械行业上下游关系如下：



1、上游行业对本行业的影响

家用医疗器械行业的上游包括电子元器件、塑胶件、玻璃类、五金件等原材料及电子传感器、PCBA、结构件等零部件，原材料及零部件市场是充分竞争市场，来源广泛，采购便捷，但由于材料成本占总成本的比重较高，因此其价格波动对企业利润影响较大。

2、下游行业对本行业的影响

公司所属行业的下游行业为各大药房、电商平台、各大商超、健康管理机构等销售渠道和个人、家庭等最终消费者。家用医疗器械的市场需求主要与居民生命健康密切相关，需求刚性较强。人民生活水平逐步提高，加上全面放开二胎政策及人口老龄化趋势日益严重，将增加人们对医疗器械产品的需求，随着新医改政策的逐步落实，医疗卫生体系的不断发展完善，医疗保障方面的政策陆续推出，将促进医疗器械市场保持较快的增长。在国内市场，受互联网快速发展的影响，电商平台已成为重要的销售渠道之一，许多企业通过电商平台销售且取得较大市场份额。

三、发行人的销售情况和主要客户

（一）发行人的销售情况

1、报告期内主要产品的产能产量情况

公司产能统计选取自产产品中生产成本占比较高的具有一定代表性的产品；主要产品的产销率统计，在各个品类下选取销售收入占比较高的具有一定代表性的产品。

(1) 报告期内主要自产产品产能和产量

期限	产品品类	产品	单位	产能	产量	产能利用率
2019年	健康监测类	血压计	万台	155.00	131.16	84.62%
	康复辅具类	护理床	万张	4.16	3.26	78.30%
		助听器	万个	70.00	62.43	89.18%
		助行器	万支、万个	38.00	33.20	87.37%
		雾化器	万台	25.00	23.54	94.17%
	呼吸支持类	鼻腔护理	万盒、万瓶	500.00	463.96	92.79%
		中医理疗类	刮痧板	万盒	93.00	84.59
	拔罐器		万盒	150.00	139.04	92.70%
2018年	健康监测类	血压计	万台	155.00	150.92	97.36%
	康复辅具类	护理床	万张	4.16	2.33	56.07%
		助听器	万个	2.00	0.92	46.00%
		助行器	万支、万个	38.00	25.08	66.01%
	呼吸支持类	鼻腔护理	万盒、万瓶	120.00	113.16	94.30%
	中医理疗类	刮痧板	万盒	33.00	31.28	94.80%
拔罐器		万盒	120.00	114.97	95.81%	
2017年	健康监测类	血压计	万台	130.00	123.17	94.74%
	康复辅具类	护理床	万张	1.04	0.96	92.12%
		助行器	万支、万个	38.00	18.37	48.33%
	中医理疗类	刮痧板	万盒	7.00	6.68	95.41%
		拔罐器	万盒	55.00	48.27	87.76%

(2) 报告期内主要产品的产量和销量

以下主要的产量统计，包括自产产量、自有品牌成品采购量和代理品牌采购量。

期限	产品品类	产品	单位	产量	销量	产销率
2019年	健康监测类	血压计	万台	147.83	154.25	104.34%
		血糖监测系列	万盒	472.39	396.37	83.91%
		体温计	万支	563.04	507.07	90.06%
	康复辅具类	轮椅	万台	18.55	19.15	103.24%
		助听器	万台	67.29	38.36	57.01%
		助行器	万台	34.29	35.50	103.51%
		护理床	万张	3.41	3.19	93.44%
呼吸支持类	呼吸机	万台	2.11	1.45	68.91%	

期限	产品品类	产品	单位	产量	销量	产销率	
		制氧机	万台	2.86	2.80	98.09%	
		鼻腔护理	万袋、万瓶	567.61	511.59	90.13%	
	医疗护理类	敷贴/敷料类	万盒	1,875.70	1,645.93	87.75%	
		口罩/手套	万盒	2,171.86	1,750.77	80.61%	
		消毒产品	万盒、万瓶	1,750.29	1,623.98	92.78%	
		棉球/棉签/棉片类	万盒	2,376.44	2,396.76	100.86%	
	中医理疗类	理疗仪	万台	45.33	43.88	96.81%	
		艾叶及制成品	万盒	419.63	405.82	96.71%	
		温灸产品	万盒	360.54	231.88	64.31%	
		拔罐器	万盒	227.64	139.53	61.30%	
	2018年	健康监测类	血压计	万台	170.52	157.69	92.48%
			血糖监测系列	万盒	468.75	421.62	89.95%
			体温计	万支	399.56	444.73	111.31%
康复辅具类		轮椅	万台	18.80	18.33	97.52%	
		助听器	万台	10.85	11.04	101.82%	
		助行器	万台	26.39	25.00	94.72%	
		护理床	万张	2.62	2.25	86.05%	
呼吸支持类		呼吸机	万台	1.28	1.28	100.20%	
		制氧机	万台	3.28	2.41	73.52%	
		鼻腔护理	万袋、万瓶	222.51	245.81	110.48%	
医疗护理类		敷贴/敷料类	万盒	993.61	818.77	82.40%	
		口罩/手套	万盒	1,719.15	1,612.49	93.80%	
		消毒产品	万盒、万瓶	1,213.33	1,231.64	101.51%	
	棉球/棉签/棉片类	万盒	2,542.13	2,361.98	92.91%		
中医理疗类	理疗仪	万台	29.29	28.01	95.63%		
	艾叶及制成品	万盒	134.66	123.95	92.04%		
	温灸产品	万盒	68.33	36.39	53.25%		
	拔罐器	万盒	132.41	123.34	93.15%		
2017年	健康监测类	血压计	万台	139.80	147.09	105.22%	
		血糖监测系列	万盒	461.03	428.74	93.00%	
		体温计	万支	388.33	372.23	95.85%	
	康复辅具类	轮椅	万台	20.17	20.17	99.97%	
		助听器	万台	11.51	8.27	71.83%	

期限	产品品类	产品	单位	产量	销量	产销率
		助行器	万台	19.96	17.27	86.48%
		护理床	万张	1.36	1.46	107.38%
	呼吸支持类	呼吸机	万台	1.11	0.97	87.35%
		制氧机	万台	2.33	2.20	94.09%
		鼻腔护理	万袋、万瓶	137.73	71.60	51.98%
	医疗护理类	敷贴/敷料类	万盒	572.48	501.32	87.57%
		口罩/手套	万盒	1,051.41	1,023.93	97.39%
		消毒产品	万盒、万瓶	806.28	877.13	108.79%
		棉球/棉签/棉片类	万盒	1,613.33	1,947.00	120.68%
	中医理疗类	理疗仪	万台	9.34	6.96	74.55%
		艾叶及制成品	万盒	60.79	46.95	77.24%
		温灸产品	万盒	33.97	22.41	65.98%
		拔罐器	万盒	55.95	55.15	98.57%

2、报告期内主要产品的销售收入情况

(1) 主营业务收入按产品类型分类情况

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康监测	40,206.06	27.61%	40,487.83	37.39%	37,583.73	44.32%
康复辅具	32,124.92	22.06%	24,778.89	22.88%	21,225.04	25.03%
医疗护理	30,117.91	20.68%	16,544.75	15.28%	10,240.92	12.08%
中医理疗	22,757.29	15.63%	11,926.81	11.01%	4,865.40	5.74%
呼吸支持	18,891.17	12.97%	13,492.96	12.46%	10,235.20	12.07%
其他	1,526.73	1.05%	1,047.74	0.97%	641.84	0.76%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

(2) 主营业务收入按销售渠道分类情况

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
线上	104,297.67	71.62%	70,323.44	64.95%	54,354.31	64.10%
自营店铺	72,928.94	50.08%	58,760.93	54.27%	52,210.92	61.58%
直发模式	29,450.45	20.22%	10,550.02	9.74%	2,008.08	2.37%

平台入仓	1,918.28	1.32%	1,012.49	0.94%	135.32	0.16%
线下	41,326.42	28.38%	37,955.55	35.05%	30,437.82	35.90%
自营门店	9,070.10	6.23%	7,407.91	6.84%	5,344.92	6.30%
连锁药房	32,256.33	22.15%	30,547.64	28.21%	25,092.89	29.59%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

（3）主营业务收入按区域分布情况

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	42,801.73	29.39%	38,758.33	35.79%	31,049.40	36.62%
华东	40,195.30	27.60%	26,858.95	24.81%	22,492.86	26.53%
华南	18,329.21	12.59%	12,314.89	11.37%	8,251.22	9.73%
西南	15,271.04	10.49%	10,437.95	9.64%	7,805.91	9.21%
华北	14,804.51	10.17%	10,157.85	9.38%	7,252.02	8.55%
东北	6,906.17	4.74%	4,804.75	4.44%	3,830.09	4.52%
西北	6,575.32	4.52%	3,880.57	3.58%	3,398.36	4.01%
境外	740.82	0.51%	1,065.69	0.98%	712.27	0.84%
总计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

3、报告期内主要产品销售价格变化情况

以下主要产品的销售价格变化，包括自有品牌和代理品牌产品。

产品类型	主要产品	单位	2019年	2018年	2017年
健康监测类	血压计	元/台	90.18	89.55	82.37
	血糖监测系列	元/盒	33.51	33.94	31.37
	体温计	元/支	17.83	19.67	23.39
康复辅具类	轮椅	元/台	570.19	554.41	576.18
	助听器	元/台	106.53	181.66	148.17
	助行器	元/台	110.17	106.21	96.46
	护理床	元/张	1,052.76	962.11	816.52
呼吸支持类	呼吸机	元/台	3,714.56	3,510.80	3,297.91
	制氧机	元/台	1,668.70	1,724.87	1,943.52
	鼻腔护理	元/袋、元/瓶	5.55	3.88	3.74
医疗护理类	敷贴/敷料类	元/盒	4.51	1.65	1.60

产品类型	主要产品	单位	2019年	2018年	2017年
	口罩/手套	元/盒	3.58	1.79	1.45
	消毒产品	元/盒、元/瓶	2.50	2.15	1.85
	棉球/棉签/棉片类	元/盒	0.99	0.93	0.84
中医疗疗类	理疗仪	元/台	165.15	158.86	157.25
	艾叶及制成品	元/盒	7.58	7.60	8.63
	温灸产品	元/盒	10.74	2.76	0.40
	拔罐器	元/盒	15.14	16.51	17.72

（二）发行人的客户情况

1、报告期内前五大客户情况

报告期内，公司前五大客户销售收入及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占当期营业收入比例
2019年	1	阿里系统	29,368.26	20.09%
	2	老百姓系统	5,373.20	3.68%
	3	益丰系统	5,352.63	3.66%
	4	千金系统	2,282.71	1.56%
	5	桐庐好邻居大药房连锁有限公司	1,196.31	0.82%
	合计			43,573.12
2018年	1	阿里系统	9,888.18	9.10%
	2	老百姓系统	6,485.24	5.97%
	3	益丰系统	4,939.59	4.54%
	4	千金系统	1,780.76	1.64%
	5	海王系统	1,327.85	1.22%
	合计			24,421.62
2017年	1	老百姓系统	4,617.92	5.43%
	2	益丰系统	3,628.71	4.27%
	3	桐庐好邻居大药房连锁有限公司	1,042.66	1.23%
	4	武汉致润医疗科技有限公司	845.24	0.99%
	5	千金系统	706.93	0.83%
	合计			10,841.45

注：

1、阿里系统包括阿里健康大药房医药连锁有限公司和浙江天猫供应链管理有限公司，销售金额包括商品

销售收入和线上店铺代运营收入；

- 2、老百姓系统包括老百姓大药房连锁股份有限公司下属公司和关联公司；
- 3、益丰系统包括益丰大药房连锁股份有限公司及下属公司和关联公司；
- 4、千金系统包括株洲千金药业股份有限公司下属公司和关联公司；
- 5、海王系统包括深圳市海王星辰医药有限公司及下属公司和关联公司；
- 6、发行人于 2017 年 6 月收购聂娟持有的山东怡源 100% 股权，本次收购前，聂娟持有上述 100% 股权时间不足 1 年，为非同一控制下收购。2017 年 1 月 1 日至合并日，发行人对其销售金额为 985.61 万元，由于收购后山东怡源一直为发行人子公司，故其销售未列入 2017 年前五大客户范围。

2019 年、2018 年、2017 年，公司对前五大客户的销售金额占比分别为 29.80%、22.47%、12.75%，不存在向单个客户销售额超过 50% 的情形，不存在严重依赖个别客户的情形。

除山东怡源外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述前五大客户不存在关联关系，同时上述前五大客户及其控股股东、实际控制人不存在是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、报告期内新增前五大客户情况

报告期内发行人主要客户基本保持稳定，2018 年，公司新增的前五大客户为阿里系统和海王系统；2019 年，公司新增的前五大客户为桐庐好邻居大药房连锁有限公司，以上新增客户情况如下：

（1）阿里系统

公司自 2017 年开始与阿里系统合作，主要合作单位是阿里健康大药房医药连锁有限公司和浙江天猫供应链管理有限公司，其成立时间分别为 2008 年 11 月 6 日、2011 年 8 月 24 日，公司的业务和订单获取方式为商业谈判。2018 年和 2019 年，发行人对阿里系统实现的收入分别为 9,888.18 万元、29,368.26 万元，成为 2018 年和 2019 年第一大客户，主要原因如下：

1) 公司于 2018 年将天猫店铺“可孚医疗器械旗舰店”店铺主体变更为阿里健康大药房医药连锁有限公司

公司 2014 年开始就率先在天猫开立自营店铺，随着公司店铺的规模逐渐扩大，产品口碑和品牌知名度不断提升，公司与平台的合作逐渐紧密。在阿里巴巴新零售战略实施中，基于前期良好合作及未来合作前景的预期，2018 年 2 月，阿里健康大药房医药连锁有限公司与发行人达成一致协议，发行人将自营天猫店铺“可孚医疗器械旗舰店”

店铺主体变更为阿里健康大药房医药连锁有限公司，并将店铺运营外包给发行人。双方的合作是强强联合，能够充分发挥可孚医疗的品牌运营优势和阿里健康的流量用户优势，双方合作互相协同、互相促进。该店铺 2019 年、2018 年、2017 年为公司创造的收入分别为 18,146.03 万元、9,031.10 万元、5,938.22 万元，2019 年和 2018 年分别增长 9,114.93 万元、3,092.88 万元。

2) 2018 年开始加大直发供货模式合作

2018 年，公司与阿里健康大药房医药连锁有限公司加大直发供货模式合作，双方签订商品直供合同，阿里健康大药房将公司供应产品展示于阿里健康大药房电子商务平台（网址为 www.liangxinyao.com），消费者可通过该平台进行下单购买，公司收到系统自动分发的订单后将商品以快递方式发送给消费者。2019 年、2018 年、2017 年该直发供货合作模式为公司创造的收入分别为 9,832.69 万元、1,316.16 万元、125.83 万元，2019 年和 2018 年分别增长 8,516.54 万元、1,190.33 万元。

与平台方的直发供货合作方式将是行业发展的趋势，同时阿里健康大药房医药连锁有限公司具有流量和用户优势，对合作方的要求非常严格，能够进入阿里健康大药房的合作名单是基于平台对公司的高度认可，未来公司与阿里健康大药房的合作将更加密切，订单和业务具有持续性。

（2）海王系统

公司自 2016 年开始和海王系统的深圳市海王星辰医药有限公司进行合作，其成立于 1995 年 6 月 22 日，公司的业务和订单获取方式为商业谈判。海王系统 2018 年成为公司前五大客户，主要原因是 2018 年 9 月开始，公司与海王系统总部开始合作，采购量增加较多。公司与海王系统合作融洽，报告期各期公司与海王系统均签订供货合同，业务和订单具有持续性。

（3）桐庐好邻居大药房连锁有限公司

桐庐好邻居大药房连锁有限公司成立于 2007 年 1 月 29 日，公司自 2013 年开始与其合作，公司的业务和订单获取方式为商业谈判，双方的合作方式主要为桐庐好邻居在天猫平台开立“药健康大药房旗舰店”，公司向其供货并代运营该店铺。2019、2018、2017 年公司对其销售实现的收入整体比较平稳，分别为 1,196.31 万元、1,272.34 万元、1,042.66 万元，2017 和 2019 年均为公司前五大客户，2018 年由于海王系统销售的增长，

不在前五大客户内。公司与桐庐好邻居合作年限较长，双方合作融洽，公司于 2017 年与桐庐好邻居签订了有效期为三年的供货及代运营协议，订单和业务具有持续性。

3、报告期内客户与供应商重叠的情形

报告期内，发行人存在少量客户与供应商重叠的情形。2019 年、2018 年、2017 年，发行人分别存在客户暨供应商单位 20 家、23 家、25 家，其中当年采购额和销售额均大于 100 万的单位分别为 4 家、2 家、2 家，具体交易金额及占比如下：

单位：万元

报告期	单位数	其中采购和销售均大于 100 万的单位数	采购总额	销售总额	采购亦销售金额		
					金额	采购占比	销售占比
2019 年	20	4	8,227.06	3,938.87	1,147.94	1.15%	0.79%
2018 年	23	2	15,449.24	10,934.10	620.53	0.85%	0.57%
2017 年	25	2	9,922.42	1,179.26	632.54	0.98%	0.74%

注：采购亦销售金额为单个客户/供应商当期采购金额与销售金额者孰低

2019 年、2018 年、2017 年，发行人既是客户又是供应商的采购亦销售的金额分别为 1,147.94 万元、620.53 万元、632.54 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.79%、0.57%、0.74%，占当期采购总额的比例分别为 1.15%、0.85%、0.98%。总体来看，报告期各期发行人采购亦销售金额较小，占当期收入、采购的比例较低，对发行人当年收入、利润无重大影响。

发行人是一家国内领先的大型、综合性家用医疗器械企业，专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务，发行人的上游包括医疗器械的厂商和代理商，下游包括药房和部分专业从事医疗器械销售的客户。基于自身需求相互采购，此种交易情形在流通行业内具有常态化和合理性，有利于实现高效的资源配置。发行人存在客户暨供应商的情形中，发行人销售和采购内容都与客户及供应商的主营业务相关，是基于正常的商业关系和商业逻辑，在自愿、自主、公平的交易背景下产生的，此种业务往来符合行业惯例，且对同一家企业的销售和采购具体内容基本不同，属于自发的正常商业行为。

四、发行人的采购情况和供应商

（一）发行人的采购情况

1、报告期内主要原材料供应情况

序号	主要原材料	项目	单位	2019 年	2018 年	2017 年
----	-------	----	----	--------	--------	--------

1	电子元器件	采购金额	万元	5,686.73	3,886.95	5,018.64
		采购数量	万个	10,050.39	1,685.34	741.75
		平均采购价格	元/个	0.57	2.31	6.77
2	结构部件	采购金额	万元	5,282.03	2,679.50	2,290.88
		采购数量	万个	124.67	72.23	65.42
		平均采购价格	元/个	42.37	37.10	35.02
3	塑料件	采购金额	万元	3,188.16	2,542.85	1,496.22
		采购数量	万个	5,430.81	3,049.12	1,303.49
		平均采购价格	元/个	0.59	0.83	1.15
4	缝制、纺织类部件	采购金额	万元	2,037.65	1,442.57	1,197.01
		采购数量	万个	652.54	285.45	154.40
		平均采购价格	元/个	3.12	5.05	7.75
5	包装材料	采购金额	万元	2,024.04	1,174.72	594.50
		采购数量	万个	15,967.43	6,593.72	1,742.39
		平均采购价格	元/个	0.13	0.18	0.34

2、报告期内主要能源水耗供应情况

报告期内，发行人与自主生产相关的水、电费情况如下：

序号	能源	项目	单位	2019年	2018年	2017年
1	电	采购金额	万元	166.92	80.56	8.25
		采购数量	万度	154.25	73.86	5.54
		平均采购价格	元/度	1.08	1.09	1.49
2	水	采购金额	万元	3.28	1.99	0.46
		采购数量	万吨	0.75	0.47	0.09
		平均采购价格	元/吨	4.39	4.2	4.98

3、报告期内主要成品供应情况

以下主要成品的采购统计，包括自有品牌成品采购和代理品牌成品采购。

(1) 报告期内，公司成品采购金额情况如下：

单位：万元

品类	产品	2019年		2018年		2017年	
		金额	占当期成品总额比例	金额	占当期成品总额比例	金额	占当期成品总额比例
健康监测类	血糖监测系列	9,388.25	12.39%	8,061.74	14.03%	8,816.86	17.15%

	体温计	5,266.29	6.95%	4,858.84	8.46%	5,209.03	10.13%
康复辅具类	轮椅	8,597.47	11.35%	8,210.78	14.29%	9,756.44	18.98%
呼吸支持类	呼吸机	4,838.85	6.39%	2,782.46	4.84%	2,304.64	4.48%
	制氧机	3,566.27	4.71%	4,264.34	7.42%	4,042.27	7.86%
医疗护理类	敷贴/敷料类	6,152.51	8.12%	832.94	1.45%	532.97	1.04%
	口罩/手套	3,716.27	4.90%	1,808.02	3.15%	1,072.22	2.09%
中医理疗类	理疗仪	5,243.77	6.92%	3,281.29	5.71%	1,156.09	2.25%
合计		46,769.68	61.72%	34,100.41	59.36%	32,890.52	63.98%

(2) 公司成品采购的平均采购价格变动情况如下:

品类	产品	单位	2019年	2018年	2017年
健康监测类	血糖监测系列	元/盒	20.00	17.2	19.12
	体温计	元/支	10.31	12.16	13.41
康复辅具类	轮椅	元/台	465.1	436.76	483.64
呼吸支持类	呼吸机	元/台	2,297.00	2,181.64	2,077.75
	制氧机	元/台	1,284.08	1,300.18	1,732.13
医疗护理类	敷贴/敷料类	元/盒	3.28	0.84	0.93
	口罩/手套	元/盒	1.72	1.05	1.02
中医理疗类	理疗仪	元/台	115.87	112.02	123.76

(二) 发行人的供应商情况

1、报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商采购金额及其占采购总额的比重如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例
2019年	1	瑞思迈系统	6,561.37	6.56%
	2	鱼跃医疗	5,152.41	5.15%
	3	惠扬	4,537.39	4.53%
	4	重庆航天火箭电子技术有限公司	4,527.88	4.52%
	5	三诺生物传感股份有限公司	3,976.84	3.97%
	合计			24,755.89
2018年	1	鱼跃医疗	6,042.82	8.29%
	2	三诺生物传感股份有限公司	4,785.81	6.56%
	3	东莞振海	4,187.73	5.74%

	4	瑞思迈系统	3,430.13	4.70%
	5	稳健医疗用品股份有限公司	3,170.67	4.35%
	合计		21,617.17	29.64%
2017年	1	鱼跃医疗	5,897.21	9.13%
	2	东莞振海	4,560.45	7.06%
	3	三诺生物传感股份有限公司	4,474.86	6.93%
	4	厦门安氏兄弟科技有限公司	4,301.15	6.66%
	5	惠州市惠扬医疗科技有限公司	3,031.68	4.69%
	合计		22,265.35	34.47%

注：

- 1、瑞思迈系统包括 RESMED ASIA PACIFIC LIMITED、凯迪泰（北京）医疗科技有限公司、苏州凯迪泰医学科技有限公司和瑞思迈(北京)医疗器械有限公司；
- 2、鱼跃医疗包括江苏鱼跃医疗设备股份有限公司、苏州医疗用品厂有限公司、上海医疗器械（集团）有限公司手术器械厂；
- 3、惠扬包括惠州市惠扬医疗科技有限公司和惠州市科福实业有限公司；
- 4、东莞振海包括东莞市振海电子科技有限公司和深圳市和泰达科技有限公司。

2019年、2018年和2017年，公司向前五名供应商合计的采购金额占采购总额的比例分别为24.73%、29.64%、34.47%，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情形；发行人主要供应商及其实际控制人不存在持有发行人股份的情形，未在发行人任职；发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，不存在持有主要供应商股权的情况，也未在主要供应商任职。主要供应商及其实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在关联关系或者其他可能输送不当利益的关系。

2、报告期内新增前五大供应商情况

报告期内发行人主要供应商基本保持稳定，2018年，公司新增的前五大供应商为瑞思迈系统和稳健医疗用品股份有限公司；2019年，公司新增的前五大供应商为惠扬和重庆航天火箭电子技术有限公司，以上新增供应商具体情况如下：

（1）瑞思迈系统

发行人与瑞思迈系统的合作开始时间为2015年，发行人主要从其采购瑞思迈呼吸机，同时获得其授权在京东开设瑞思迈旗舰店。2018年从瑞思迈采购增加的原因为发行人在京东开设的瑞思迈旗舰店2018年销售增长较快，2018年、2017年该店铺销售收入分别为3,031.42万元、1,810.49万元，双方合作情况良好，报告期内公司与瑞思迈系统均签订了采购合同，订单和业务具有持续性。发行人从瑞思迈系统采购的单位有

RESMED ASIA PACIFIC LIMITED、凯迪泰（北京）医疗科技有限公司、苏州凯迪泰医学科技有限公司和瑞思迈(北京)医疗器械有限公司，其基本情况及与公司合作情况如下：

①RESMED ASIA PACIFIC LIMITED

成立日期	2006年1月7日
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式：电汇；结算周期：预付20%，发货后90天内支付余下80%
与发行人的合作情况	2016年开始合作，合作良好

②凯迪泰（北京）医疗科技有限公司

成立日期	2008-08-29
注册资本	500万美元
统一社会信用代码	91110105678753014U
法定代表人	孙建国
注册地址	北京市朝阳区太阳宫中路12号楼12层1201-2室
经营范围	研究、开发医疗器械；技术服务；技术咨询；技术转让；医疗器械研发技术培训；I、II、III类医疗器械的批发及进出口（涉及配额、许可证管理、专项规定管理的商品按国家相关规定办理）；商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
股权结构	凯迪泰（香港）医疗科技有限公司持股100%
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式：现款，特殊订单90天账期
与发行人的合作情况	2015年开始合作，合作良好

③苏州凯迪泰医学科技有限公司

成立日期	2008-11-12
注册资本	2,480万元人民币
统一社会信用代码	91320505682171578F
法定代表人	孙建国
注册地址	苏州高新区科技城培源路9号
经营范围	生产：二类6821其他电子仪器设备、6854其他手术室、急救室、诊疗室设备及器具、6856病房护理设备及器具。三类6854其他手术室、急救室、诊疗室设备及器具。销售医疗器械，研究、开发医疗器械，提供技术服务、技术咨询、技术转让，商务信息咨询；生产及销售：一类病房护理器具，并提供相关的技术和售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
股权结构	凯迪泰（北京）医疗科技有限公司持股100%
采购方式	直接市场化采购

结算方式	现款，特殊订单 90 天账期
与发行人的合作情况	2016 年开始合作，合作良好

④瑞思迈(北京)医疗器械有限公司

成立日期	2007-03-19
注册资本	200 万元人民币
统一社会信用代码	91110105799004749A
法定代表人	大卫·本戴尔维斯
注册地址	北京市朝阳区太阳宫中路 12 号楼 12 层 1201-1 室
经营范围	批发医疗器械（以医疗器械经营许可证为准）；佣金代理（拍卖除外），货物进出口，技术进出口；（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续），提供技术咨询和技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
股权结构	瑞思迈资本控股有限公司持股 100%
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式：现款，特殊订单 90 天账期
与发行人的合作情况	2015 年开始合作，合作良好

(2) 稳健医疗用品股份有限公司

发行人从 2009 年开始和稳健医疗用品股份有限公司合作，发行人从其采购额从 2017 年的 2,330.20 万元增加到 2018 年的 3,170.67 万元，增长了 840.47 万元，主要是 2018 年稳健棉签和纱布的销量增加相应增加采购。报告期内公司与稳健医疗均签订采购合同，订单和业务具有持续性。稳健医疗用品股份有限公司基本情况及与公司合作情况如下：

成立日期	2000-08-24
注册资本	37,649.2308 万元人民币
统一社会信用代码	91440300723009295R
法定代表人	李建全
注册地址	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园
经营范围	一般经营项目是：，许可经营项目是：生产经营 II、III 类 6864 医用卫生材料、医用生物材料、敷料及制品、医用服装、防护用品、纺织品、无纺布制品及成型包装(上述产品不含国家出口许可证管理商品)和相关产品一次性消耗品及成型包装;从事全部 I 类医疗器械,全部 II 类医疗器械(不含体外诊断试剂),III 类医疗器械;医用卫生材料及敷料、医用缝合材料及粘合剂、医用高分子材料及制品(一次性使用输液(血)器(针)类除外)、普通诊察器械、医用冷疗、低温、冷藏设备及器具,全棉居家生活用品、全棉服装、全棉服饰、全棉水刺无纺布及其制品、棉花、消毒产品、日用品、化妆品、防护用品及仪器仪表的批发、进出口、零售(含网上销售)和其他相关配套业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理及其他专项规定

	管理的商品,按国家有关规定办理申请);提供上述产品的技术咨询、技术服务和售后服务;灭菌技术服务(需取得相关资质方可经营的,按有关规定办理申请)。企业管理咨询、商务信息咨询、经济信息咨询,仓储服务(不含危险化学品、易制毒化学品、成品油等危险品),自有物业租赁(凭公司名下合法房产证方可经营)。以上经营范围不含国家规定实施准入特别管理措施的项目,涉及备案许可资质的需取得相关证件后方可经营。
股权结构	稳健集团有限公司: 77.1434%、北京红杉信远股权投资中心(有限合伙): 9.1635%、深圳市康胜投资合伙企业(有限合伙): 5.6764%、深圳市康欣投资合伙企业(有限合伙): 3.0105%、深圳市创新投资集团有限公司: 2.2556%、深圳市康隆投资合伙企业(有限合伙): 1.8179%、深圳市康立投资合伙企业(有限合伙): 0.9326%
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式: 转账、汇款、3个月银行承兑汇票; 结算周期: 账期 60 天

(3) 惠扬

发行人与惠扬的合作从 2015 年开始, 主要从其采购“可孚”手动轮椅车和结构部件, 2019 年、2018 年的采购金额分别为 4,537.39 万元、2,935.03 万元, 2019 年较 2018 年采购增加了 1,602.36 万元, 采购金额增加一方面随着“可孚”手动轮椅销量的提升相应增加了采购, 从 2018 年采购金额 555.22 万元增加到 2019 年的 1,046.16 万元, 增加了 490.94 万元; 另一方面, 发行人从其采购结构部件主要用于手杖和助行器的生产, 随着手杖和助行器销量的增加相应增加了结构部件的采购, 其采购金额从 2018 年的 1,008.71 万元增加到 2019 年的 2,118.79 万元, 增长幅度为 110.05%。发行人从惠扬采购的单位为惠州市惠扬医疗科技有限公司和惠州市科福实业有限公司, 其基本情况及与公司合作情况如下:

①惠州市惠扬医疗科技有限公司

成立日期	2011-06-09
注册资本	200 万元人民币
统一社会信用代码	91441322576447374K
法定代表人	银雄军
注册地址	博罗县石湾镇永石大道南段(里波水村段)东侧第二街
经营范围	许可经营项目: 生产、加工、销售: II 类 6856 病房护理设备及器具; 一般经营项目: 生产、加工、销售: I 类医疗器械; 口罩; 劳保口罩; 消毒液、日化用品(不含危险化学品); 五金制品(不含电镀、铸造); 货物或技术进出口(国家禁止或设计行政审批的货物和技术进出口除外)。
股权结构	银雄军: 100%
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式: 电汇、承兑、转账; 结算周期: 25 日前收货, 下下月末前付清货款

与发行人的合作情况	2015 年开始合作，合作良好，报告期各期双方均签订采购合同，订单具有持续性
②惠州市科福实业有限公司	
成立日期	2017-03-22
注册资本	100 万元人民币
统一社会信用代码	91441322MA4WBLDQ6M
法定代表人	周秀艳
注册地址	博罗县石湾镇永石大道南段(里波水段)东侧第二街
经营范围	生产、加工、销售：I 类医疗器械、五金制品（不含电镀、铸造工序）；国内贸易及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	银雄军：70%、周秀艳：30%
采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式：电汇；结算周期：25 日前收货，下下月末前付清货款
与发行人的合作情况	2015 年开始合作，合作良好，报告期各期双方均签订采购合同，订单具有持续性

（4）重庆航天火箭电子技术有限公司

发行人从 2015 年开始和重庆航天火箭电子技术有限公司合作，同时发行人于 2017 年获得重庆航天火箭电子技术有限公司授权在天猫开设仙鹤医疗器械旗舰店，主销“仙鹤”理疗仪，通过 2017 年前期良好的运营，2018 年开始该店铺销售增长迅速，2019 年、2018 年、2017 年销售收入分别为 3,992.62 万元、2,029.09 万元、222.37 万元。报告期各期双方均签订采购合同，双方合作良好，订单和业务具有持续性。重庆航天火箭电子技术有限公司基本情况及与企业合作情况如下：

成立日期	2006-11-23
注册资本	15,933 万元人民币
统一社会信用代码	91500000795870420R
法定代表人	邹辰龙
注册地址	重庆市九龙坡区创业大道 289 号
经营范围	许可项目：卫星地面接收设施安装施工服务（以上经营范围按许可证核定事项及期限从事经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：生产、销售 I、II 类医疗器械，制造、销售自动化电子设备、电子通讯设备、工业自动化测控设备、电子产品、电器机械设备、机电产品，货物进出口，通讯科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，机器设备租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	航天时代电子技术股份有限公司：100%

采购方式	直接市场化采购
结算方式	付款方式：转账；结算周期：按月结算，15日前付清上上月货款

五、发行人主要资产情况

（一）生产经营所需主要固定资产情况

1、主要固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备及其他设备，截至2019年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
房屋及建筑物	1,571.00	165.82	-	1,405.18	89.44%
机器设备	949.53	93.15	-	856.37	90.19%
电子设备	918.02	360.02	-	558	60.78%
运输设备	520.78	196.73	-	324.05	62.22%
其他设备	1,724.62	472.18	-	1,252.45	72.62%
合计	5,683.95	1,287.90	-	4,396.05	77.34%

2、公司所有房屋及建筑物

（1）房屋权属证书情况

截至2019年12月31日，公司及下属子公司拥有的房屋权属证书情况如下：

序号	房产权证号	所有人	坐落	建筑面积 (m ²)	用途	终止日期	他项权利
1	浙(2017)杭州市不动产权第0379242号	杭州每文	南北商务港大厦2幢101室	782.19	非住宅	2042.3.13	无

（2）房屋租赁情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司租赁房屋具体情况如下：

1) 生产经营租赁房屋情况：

序号	承租人	出租人	坐落位置	租赁面积 (m ²)	租赁期限	租赁用途
1	可孚医疗	长沙雨花经开开发建设有 限公司	长沙雨花经济开发区智庭园 1 号栋东侧塔 楼、裙楼场地	12,000.00	2019-6-9 至 2024-6-8	可孚医疗生产厂房
2		长沙雨花经开开发建设有 限公司	智庭园 7 号栋	4,671.54	2018-3-1 至 2023-3-1	可孚医疗生产厂房
3		湖南高桥大市场股份有 限公司	湖南省长沙市雨花区高桥大市场医药流通 园 6 栋 2 楼	1,452.00	2018-7-1 至 2022-1-31	可孚医疗办公用房
4		湖南钟爱一生食品有限公 司	长沙市雨花区同升街道金海路 158 号钟爱 一生 2#厂房整栋,共六层带地下车库一 个; 综合楼宿舍 12 间	8,182.00	2016-3-28 至 2021-3-27	可孚医疗生产厂房、宿舍
5		上饶市国有资产经营集团 有限公司	杭州市拱墅区余杭塘路 515 号, 矩阵国际 中心 1 幢 705 室	125.40	2017-8-18 至 2020-10-17	研发中心办公
6		湖南南庭投资有限公司	康庭园 3 号栋整栋	10,680.02	2020-4-11 至 2021-4-10	可孚医疗生产办公
7		湖南南庭投资有限公司	智庭园 1#栋西 1 楼、2 楼、7 楼	4,475.98	1#栋西 1 楼、2 楼:2020-1-1 至 2024-6-8, 1#栋西 7 楼: 2020-3-16 至 2024-6-8	可孚医疗生产办公
8	湖南科源	湖南长沙榔梨汽车车身制 造有限公司	长沙县榔梨镇康狮岭湖南长沙榔梨汽车车 身制造有限公司	33,610.85	2015-1-1 至 2023-6-24	湖南科源仓库
9		长沙金霞海关保税物流投 资建设有限公司	保税物流中心库区 7、8、9 号非保税仓库	600.00	2020-1-1 至 2020-12-31	湖南科源仓库
10		湖南高桥大市场股份有限 公司	高桥大市场医药流通园 1 栋 1、2、3 楼, 6 栋 1 楼,2 栋 3 楼	6,172.00	2018-7-1 至 2022-1-31	湖南科源门店及办公
11	好护士	湖南高桥大市场股份有限 公司	高桥大市场医药流通园 6 栋 3 楼 2 号, 6 栋 3 楼 1 号 B, 12 栋 3 楼	2,402.00	2018-7-1 至 2022-1-31	好护士办公
12	湖南健耳	可孚医疗	长沙市雨花经济开发区智庭园 7 栋 201	1,000.00	2018-3-1 至 2023-3-1	湖南健耳办公
13	可孚设备	湖南众钧科技有限公司	出租人办公室南面一层的现 12 间房	246.00	2018-1-15 至承租人不再使 用时止	可孚设备办公用房

14		湘阴县金龙新区管理委员会	湖南众钧科技有限公司 1、2、4 号工业厂房	12,900.00	1 号、4 号栋厂房 2017-12-10 至 2020-12-9; 2 号栋厂房 2017-9-20 至 2020-9-19	可孚设备生产厂房
15	长沙信达	可孚医疗	长沙市雨花区同升街道金海路 158 号钟爱一生 2#厂房 6 楼	1,370.00	2016-8-29 至 2021-3-27	长沙信达生产厂房
16	可孚用品	湖南高桥大市场股份有限公司	高桥大市场医药流通园 2 栋 2 楼	240.00	2018-7-1 至 2022-1-31	可孚用品办公
17	长沙健诺	湖南高桥大市场股份有限公司	高桥大市场医药流通园 2 栋 1 楼	240.00	2018-7-1 至 2022-1-31	长沙健诺办公
18	湖南雅健	湖南高桥大市场股份有限公司	高桥大市场医药流通园新 1 栋 2 号 A	296.00	2018-7-1 至 2022-1-31	湖南雅健办公
19	可孚健康	湖南昭山经济建设投资有限公司	湘潭市昭山示范区 107 国道旁原湖南喜尔环保科技有限公司科技园内	5,975.90	2019-5-1 至 2029-4-30	可孚健康办公
20	可孚芯驰	可孚医疗	长沙市雨花经济开发区智庭园 1 号栋 6 楼	1,550.00	2019-11-27 至 2024-6-8	可孚芯驰办公
21	珠海橡果	焦尔宓	香溪路 50 号 404	70.00	2020-1-1 至 2020-12-31	珠海橡果办公
22		珠海市金湾区三灶镇三灶经济合作联社	珠海市三灶镇琴石工业区 B 厂房第二层	1,000.00	2015-1-1 至 2020-12-31	珠海橡果生产厂房
23	青岛厚美德	青岛厚美德生物科技有限公司	青岛厚美德生物科技有限公司二楼东侧办公室, 三楼东侧二号库房,	50.00	2020-2-1 至 2021-1-31	青岛厚美德办公
24	北京科捷	北京大方万恒茶叶市场有限公司	北京市朝阳区十八里店乡十里河村 168 号“大方国际养生商城”1F-01	363.26	2019-8-1 至 2020-9-31	北京科捷仓储大卖场
25		北京大方万恒茶叶市场有限公司	北京市朝阳区十八里店乡十里河村 168 号“大方国际养生商城”4F-A01	551.00	2019-7-1 至 2020-8-31	北京科捷仓库
26	械字号电子商务	湖南高桥大市场股份有限公司	高桥大市场医药流通园 6 栋 3 楼 1 号 A	52.00	2018-7-1 至 2022-1-31	械字号电子商务办公
27	山东怡源	王剑午	槐荫区小纬六路 41-1 号	188.02	2017-8-5 至 2023-9-4	山东怡源门店及办公

28		鞠勇	济南市槐荫区吴家堡办事处南堡村 126 号	200.00	2019-12-1 至 2020-11-31	山东怡源仓库
29	广州森合	唐浩然	广州荔湾区和平西路 130 号整栋	115.82	2018-11-1 至 2020-10-31	广州森合门店及办公
30	贵州每文	贵阳长远聚创供应链管理有限公司	贵州长和长远仓储物流中心 C 内 3 库二层 2-8 (上) 至 2-14 (上) 仓库区域	1,152.00	2019-11-1 至 2020-10-31	贵州每文仓库
31		高海林、李俊材	贵阳市南明区富源北路 3 号锦绣家园 A 栋 1 层 2 号	136.38	2020-1-1 至 2023-12-31	贵州每文仓储大卖场
32		李玉珍	贵阳市南明区富源北路 3 号锦绣家园 7 栋 5 层 4 号	109.00	2019-11-14 至 2020-11-13	贵州每文办公
33	武汉科诚	武汉思远天成投资管理有限责任公司	武汉市汉阳区天成时代创业中心 5 栋第一层	475.00	2016-3-28 至 2021-3-27	武汉科诚仓储大卖场及办公
34		路天华	武汉市江汉区创世纪广场 A 座 1619 室	80.33	2019-10-30 至 2020-10-29	科诚医疗汉口体验中心
35	湖南森合	可孚健康	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼 2 楼 2-2	518.00	2019-1-1 至 2038-12-31	湖南森合办公用房
36	湖南科捷	可孚健康	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼 2 楼 2-1	518.00	2019-1-1 至 2038-12-31	湖南科捷办公用房
37	福建科源	福州创驿家园商业管理有限公司	福州市仓山区齐安路 760 号国艺广场 12 号楼创驿时代大厦 6 楼 605	229.00	2020-4-15 至 2023-4-14	福建科源门店及办公
38	江西科源	南昌市西湖东升工商公司	南昌市西湖区象山南路 277 号-2	133.30	2019-8-20 至 2021-8-19	江西科源仓储大卖场及办公
39	南京科源	郭庆民	江苏省南京市秦淮区中华路 418 号	340.12	2019-7-1 至 2022-6-30	南京科源仓储大卖场及办公
40	河南科源	徐晓冬	郑州市金水区优胜南路 18 号院 4 号楼 1 层附 11 号	120.00	2019-6-20 至 2024-6-19	河南科源仓储大卖场及办公
41	山西科源	张艳萍	山西省太原市双塔东街 36 号时代国际 B 座 501 室, 负一层 A、C 区	1,107.90	2019-8-1 至 2020-7-31	山西科源仓储大卖场及办公
42	山西科源太原分公司	张艳萍	山西省太原市双塔东街山西省药材公司宿舍 134 号 5-1-2	53.79	2019-10-1-2020-9-30	山西科源太原分公司
43	合肥海吉星	合肥瑛琰医疗科技有限公司	经开区宿松路 3888 号合肥医药健康产业园 B 区二期 B-5#仓库 102、202 楼层	1,060.00	2018-8-1 至 2021-7-31	合肥海吉星仓库及办公

44	成都科泓	新都区大丰新星家具厂	大丰镇黄花村四社	1,386.00	2019-2-17 至 2024-3-19	成都科泓仓储大卖场及办公
45	好护士银双路店	汤育新	长沙市岳麓区银双路两岸润泽府 11 栋 117 号	134.00	2018-8-1 至 2023-7-31	好护士银双路店
46	好护士长沙县星沙店	张庆平	圆梦花园小区, 临星沙大道 16 号门面	205.00	2017-1-1 至 2020-12-31	好护士长沙县星沙店
47	好护士芙蓉路店	湖南省供销社留芳集团公司	长沙市开福区留芳岭 14 号证券大厦二楼北面、留芳岭 14 号留芳大厦一楼东面楼梯间及负一楼楼梯间小仓库	900.00	2018-7-1 至 2023-6-30	好护士芙蓉路店
48	好护士东塘分公司	柳金波	湖南中医药大学科技教育走廊 6/7/8/9/10/11 号商业门面	64.66	2020-1-1 至 2020-12-31	好护士东塘分公司
49	好护士宁乡分公司	刘如良	宁乡市玉潭镇春城北路春城商业广场 A 栋 102、103 门面	98.00	2019-6-6 至 2022-6-6	好护士宁乡分公司
50	好护士第二分店	周再军	湘雅附二医院急诊通道南元宫贰号门面	40.00	2019-12-22 至 2021-12-21	好护士湘雅附二店
51	好护士浏阳店	刘元足	浏阳人民西路 132 号	18.00	2019-10-15 至 2020-10-14	好护士浏阳店
52		工人文化广场	浏阳淮川街道文化广场	38.00	2019-4-1 至 2021-3-31	好护士浏阳店仓库
53	好护士醴陵店	顾福源	醴陵市青云北路 5 号一层 104 商铺	53.70	2019-5-29 至 2022-5-28	好护士醴陵店
54	好护士株洲车站店	株洲金龙大酒店有限公司	株洲市建设南路 255 号大楼南侧沿街	100.00	2018-3-1 至 2021-3-1	好护士株洲车站店
55	好护士株洲二店	李仁芳	湖南省株洲市芦淞区人民中路 610 号 12,13 号门面	62.00	2019-9-1 至 2020-8-31	好护士株洲二店
56	好护士株洲天元店	周妙利	株洲市天元区长江南路紫竹铭园 6、8 栋下 105 号门面	86.00	2018-7-15 至 2023-7-14	好护士株洲天元店
57	好护士岳阳店	王彬	东茅岭	42.00	2020-4-1 至 2022-3-31	好护士岳阳店
58	好护士常德分公司	林科榜	广德一区 9 号门面	83.00	2019-7-20 至 2020-7-19	好护士常德分公司
59		李杏兰	武陵区城东广德公寓 1 栋	84.95	2019-11-15 至 2021-11-15	好护士常德分公司
60		罗志军	武陵区城东广德公寓 1 栋	81.34	2019-11-15 至 2021-11-15	好护士常德分公司

61	好护士常德滨湖路分公司	高巍	常德市工商局武陵分局 3-28 宿舍 1 楼东 1 号	30.00	2019-8-1 至 2020-7-31	好护士常德滨湖路分公司
62	好护士郴州市南塔路店	陈余春	郴州市苏仙区南塔路 6 号 9 幢 111 号	35.06	2020-3-12 至 2021-3-12	好护士郴州市南塔路店
63	好护士邵阳宝庆店	黄寅	南门口转角大楼 19 号门面	45.77	2017-4-1 至 2022-6-30	好护士邵阳宝庆店
64		付斌	南门口转角大楼 19 号门面 (从东至西)	45.77	2018-7-1 至 2023-6-30	好护士邵阳宝庆店
65	好护士邵阳二店	熊苏华	邵阳市大祥区宝庆中路南门口转角大楼 3 号门面	60.00	2019-4-20 至 2022-4-19	好护士邵阳二店
66	好护士永州店	陈艳君	冷水滩区河东中学医院对面永和家园 3 号楼三个门面三层	142.99	2017-7-1 至 2022-8-30	好护士永州店
67	好护士武汉康建店	中闻集团武汉印务有限公司	解放大道 1121 号	40.00	2020-6-30 至 2021-6-29	好护士武汉康建店
68	可孚医疗	谢英超	解放中路 1 栋 1 号	16.00	2018-3-18 至 2020-7-31	健耳长沙文艺路口店
69		陈长林	长沙市韶山北路 148-1 号, 老城巷口文艺路店	95.00	2018-3-18 至 2021-3-17	健耳长沙文艺路口店
70	湖南健耳	黄玮琦	长沙市韶山北路 39 号维一星城 国际 812 房	144.00	2018-3-13 至 2023-4-12	健耳维一星城门店
71	湖南健耳	易竺仪	长沙市韶山北路 39 号维一星城 国际 816、817、818、819	245.47	2018-3-13 至 2023-4-12	健耳维一星城办公
72	湖南健耳	好护士东塘分公司	长沙市雨花区韶山中路 145 号湖南中医药大学科技教育走廊 6、7 号门面	30.00	2020-1-1 至 2020-12-31	健耳东塘分公司
73	湖南健耳高桥分公司	湖南高桥大市场股份有限公司	高桥大市场医药流通园 1 栋 1 楼	200.00	2018-7-1 至 2022-1-31	健耳高桥分公司
74	湖南健耳	好护士长沙县星沙店	长沙县星沙镇圆梦花园二期 10 栋 2 楼	100.00	2018-4-24 至 2020-12-31	健耳星沙分公司
75	湖南健耳	易龙	长沙市开福区蔡锷北路 255、257 号二楼	40.00	2018-6-1 至 2021-5-31	健耳营盘路分公司
76	湖南健耳	老百姓大药房连锁股份有限公司	长沙市望城坡开发区湘仪路 151 号第一层	52.00	2018-5-1 至 2022-4-30	健耳湘仪路分公司

77	湖南健耳	好护士芙蓉路店	长沙市开福区湘雅路街道留芳岭14号第2栋2楼	300.00	2018-8-2至2023-6-30	健耳芙蓉中路分公司
78	湖南健耳	陶亮	长沙市人民中路122号106	190.00	2018-7-15至2022-11-30	健耳人民路分公司
79	湖南健耳	朱以虎	浏阳市解放路27号	22.00	2019-5-1至2022-4-30	健耳浏阳解放路分公司
80	湖南健耳	好护士株洲天元店	株洲市天元区长江南路紫竹铭园6、8栋105号门面2楼	40.00	2018-7-19至2023-7-14	健耳株洲天元分公司
81	湖南健耳	好护士株洲车站店	株洲市建设南路255号大楼南侧沿街左室	43.00	2018-7-19至2021-3-1	健耳株洲车站路分公司
82	湖南健耳 株洲人民 路分公司	楚朝峰	湖南省株洲市芦淞区人民中路610号18、19号门面部分	45.00	2019-9-1至2020-4-14	健耳株洲人民路分公司
83	湖南健耳	尹金娇	攸县城关镇胜利居委会盟楼组	20.00	2019-3-5至2022-3-4	健耳攸县分公司
84	湖南健耳	李羿	湖南醴陵大桥北路5号一层第2和第3号门面	42.00	2019-3-15至2022-3-14	健耳醴陵北路分公司
85	湖南健耳	谭丽霞	茶陵县公园路火箭炮营部临街6号门面	50.00	2019-9-12至2022-9-11	健耳茶陵分公司
86	湖南健耳	张建华	湘乡市昆仑桥办事处健康西路25号1栋3号	35.21	2018-8-1至2023-7-31	健耳湘乡市分公司
87	湖南健耳	裴正良	湘潭县易俗河镇山塘村新塘组玉兰南路689号	71.92	2018-7-20至2023-7-19	健耳湘潭易俗河分公司
88	湖南健耳	夏介川	湘阴县文星镇旭东北路佳家乐公租房03栋105号门面	69.95	2018-5-18至2021-5-18	健耳湘阴旭东北路分公司
89	湖南健耳	华容县长城宾馆	华容县章华镇迎宾南路长城宾馆109号	53.00	2018-10-22至2023-10-21	健耳华容县分公司
90	湖南健耳	刘尾红	平江县城关镇北街商居楼1号楼1号	34.15	2018-7-1至2023-6-30	健耳平江城关镇北街分公司
91	湖南健耳	朱胜娟	岳阳市岳阳楼区巴陵中路粮都宾馆8号门面	22.00	2019-11-1至2020-11-1	健耳岳阳巴陵中路分公司
92	湖南健耳	江先桃	汉寿县城关镇西正街111号	30.00	2019-11-12至2022-11-11	健耳汉寿分公司
93	湖南健耳	陈湘	郴州市飞虹路22号	28.12	2018-7-22至2020-7-21	健耳郴州飞虹路分公司

94	湖南健耳	湖南省郴州市日杂生资总公司破产清算组	郴州国庆南路24号(原22号)供销大厦1楼第4号、5号、6号门面	90.00	2020-7-1至2023-6-30	健耳郴州国庆南路分公司
95	湖南健耳	付欢	桂阳县城关镇蔡伦中路西4栋102房	47.81	2020-3-19至2024-3-18	健耳桂阳分公司
96	湖南健耳	周作林	耒阳市蔡子池街道办事处城东北路129号一号楼门面	40.00	2019-7-12至2024-7-11	健耳耒阳分公司
97	湖南健耳衡阳船山路分公司	国药控股湖南维安大药房连锁有限公司衡阳店	衡阳市石鼓区船山路59号一楼	115.00	2019-11-16至2021-11-15	健耳衡阳船山路分公司
98	湖南健耳	刘建华	常宁市群英西路28号一层门面	36.00	2019-6-1至2022-5-31	健耳常宁群英西路分公司
99	湖南健耳	罗建军	怀化市迎丰区锦溪南路060号	85.98	2019-12-31至2022-12-31	健耳怀化锦溪南路分公司
100	湖南健耳	喻辉	娄底市娄星区湘阳街与新星路交叉口(富厚名邸)0001栋	34.02	2018-9-1至2023-8-31	健耳娄底湘阳街分公司
101	湖南健耳	梁学恩	涟源市交通街西侧21号二楼	39.00	2019-2-1至2022-1-31	健耳涟源交通路分公司
102	湖南健耳	胡光亮	涟源市交通路592号2楼(西侧22号门面)	38.00	2019-1-1至2021-12-31	健耳涟源交通路分公司
103	湖南健耳	谭选初	新化县梅苑北路赛能大厦一楼	39.00	2019-12-1至2024-11-30	健耳新化梅苑北路分公司
104	湖南健耳	熊苏华	邵阳市南门口综合大楼23号门面及所属二楼	89.80	2018-3-23至2023-3-22	健耳邵阳宝庆中路店
105	湖南健耳	好护士宁乡分公司	宁乡市玉潭镇春城北路春城商业广场A栋103	46.00	2019-7-1至2022-6-6	健耳宁乡分公司
106	湖南健耳	百草堂大药房	邵东县解放路45号的百草堂大药房内办公室	18.00	2018-10-15至2022-10-14	健耳邵东两市塘分公司
107	湖南健耳	刘至君	武冈市乐洋路(老司法局)301等5套室的第2层整层建筑	87.10	2019-11-26至2022-11-25	健耳武冈分公司
108	湖南健耳	钱浩	沅江市琼湖办事处狮山路湖景新外滩3栋1层104门面	40.30	2019-11-20至2023-5-31	健耳沅江狮山路分公司
109	湖南健耳	吴放军	桃江县桃花江镇桃花中路44号	45.00	2019-11-20至2022-11-19	健耳桃江分公司
110	湖南健耳	姚进宇	益阳市赫山区桃花仑秀峰中路106号-107门面	70.00	2019-5-15至2022-5-14	健耳益阳秀峰路分公司

111	湖南健耳	唐小妹	冷水滩区河西潇湘大桥 1-109	21.00	2019-6-9 至 2022-8-17	健耳永州二店
112		唐小妹	冷水滩区潇湘大桥 1-108	24.00	2019-8-18 至 2022-8-17	健耳永州二店
113	湖南健耳	好护士永州店	永州市冷水滩区河东中心医院对面永和家园 3 号楼 2 楼	70.00	2018-7-26 至 2022-8-30	健耳永州冷水滩分公司
114	湖南健耳	谭意诚	祁阳县龙山街道办事处芦家沟社区民生南路 177 号	150.00	2019-6-1 至 2022-5-31	健耳祁阳龙山分公司
115	湖南健耳	覃志萍	张家界永定区教场路司法局临街写字楼 3 楼部分	65.00	2019-6-28 至 2024-6-27	健耳张家界教场路分公司
116	湖南健耳	陈友良、何利红	安乡县深柳镇深柳社区文艺北路门面	41.76	2020-1-2 至 2025-1-17	健耳安乡分公司
117	湖南健耳	咸阳双峰房地产开发有限公司	西安西五路 82 号	90.00	2020-2-1 至 2025-1-31	健耳西安西五路分公司
118	湖南健耳	黄丽英	南宁市东葛路 83 号 2 楼	100.00	2020-2-29 至 2023-2-28	健耳南宁东葛路分公司
119	湖南健耳	东门大药房有限公司	慈利县零阳中路 100 号	90.00	2020-4-20 至 2024-9-31	健耳慈利分公司
120	湖南健耳	罗华胜	湖南省永兴县城关镇东正街	36.00	2020-4-20 至 2025-4-19	健耳永兴分公司
121	湖南健耳	王慧莲	南昌市东湖区南京西路 111 号 2 单元 101 号	62.15	2020-6-1 至 2025-5-30	健耳南昌东湖区分公司
122	湖南健耳	梁友莲	东郊路	40.00	2020-4-10 至 2024-4-9	健耳涟源二店
123	湖南健耳	章敏	三亚市解放路荣昌商城 A 栋 201 房	115.83	2020-4-17 至 2023-4-17	健耳三亚解放路分公司
124	湖南健耳	蒋亚平	东方市八所镇东海路陶然雅居 5 楼	160.00	2020-4-17 至 2025-1-31	健耳东方东海路分公司
125	湖南健耳	潘玉	三亚市天涯区解放路 581 号二楼	66.40	2020-4-17 至 2023-4-17	健耳三亚天涯区分公司
126	湖南健耳	赵国荣	衡阳县西渡镇蒸阳大道 151-3 号(衡阳县西渡镇江口村江口组)门面	43.26	2020-4-25 至 2025-5-31	健耳衡阳县分公司
127	湖南健耳	孙日新	新邵县酿溪镇新阳路 22 号 8 号	40.37	2020-5-1 至 2025-5-14	健耳新邵分公司
128	湖南健耳	汤六生	南县南洲镇南华南路 424 号	50.00	2020-5-9 至 2023-5-8	健耳南县分公司

129	湖南健耳	程志强	天桥区毕家洼小区 66-67 号楼间	140.00	2020-5-25 至 2023-5-24	健耳山东天桥分公司
130	湖南健耳	胡小兰	广西来宾市北四路 142 号房	60.00	2020-6-1 至 2025-5-31	健耳来宾北四路分公司
131	湖南健耳	彭剑	来宾市兴宾区柳来路 677 号	32.00	2020-6-1 至 2023-5-31	健耳来宾柳来路分公司
132	湖南健耳	王守芹	阳谷县运河东路 117 号	81.82	2020-4-20 至 2025-4-20	健耳阳谷分公司
133	湖南健耳	吴小菊	吉首市乾州办事处世纪大道 3 栋 106 号门面	73.46	2020-6-10 至 2025-6-9	健耳吉首市分公司
134	湖南健耳	刘升贵	澧县澧阳镇棚场街居委会墨池飘香 8 号楼 29 号	62.99	2020-5-13 至 2026-6-12	健耳澧县分公司
135	湖南健耳	何孝良	道县道江镇红星东路 325 号	44.00	2020-6-16 至 2023-6-15	健耳道县分公司
136	湖南健耳	宋虹枚	桃源县漳江镇环城路黄花井汽车站总站综合楼 103 号门面	54.84	2020-5-19 至 2023-7-18	健耳桃源县分公司
137	湖南健耳	李华	东安县白牙市镇建设西路 55 号紫金商城 A 栋 A7 号商铺	30.00	2020-6-20 至 2025-9-30	健耳东安县分公司
138	湖南健耳	罗华平	邵阳县大木山上邦嘉园 2 号栋 7#门面	25.00	2020-5-29 至 2023-6-28	健耳邵阳县分公司
139	湖南健耳	方艳春	山东省威海市环翠区文化东路 45-8 号-10	57.00	2020-7-1 至 2025-6-30	健耳山东威海市店
140	湖南健耳	李纪来	山东省聊城市东昌府区卫育小区 1 号商业楼 1-16 号	85.88	2020-7-10 至 2025-7-9	健耳山东东昌府店
141	湖南健耳	郝安春	西南京路中段临街门面房东起第三间	40.00	2020-5-16 至 2022-5-15	健耳陕西渭南市店
142	湖南健耳	赵华林	临湘市西正街 37 号东侧一间	35.00	2020-6-25 至 2026-7-9	健耳临湘店
143	湖南健耳	汪大勇	桑植县澧源镇朱家台社区	160.00	2020-7-16 至 2023-7-15	健耳桑植店
144	湖南健耳	永州市零陵资产经营有限责任公司	新街 1 号临街门面第 11 间	30.00	2021-1-1 至 2023-12-31	健耳零陵分公司
145	湖南健耳	柳利群	长沙市解放中路 136 号蓝色地标 109 号	20.54	2020-6-3 至 2026-6-17	健耳解放中路分公司

146	湖南健耳	广西协固贸易有限责任公司	南宁市青秀区桃源路 67 号广西石油大厦附楼第二层 6 号商铺	198.20	2020-6-15 至 2023-7-14	健耳南宁桃源路分公司
147	湖南健耳	张敬和	奎文区四平路 18 号内 8 号楼 11 号	79.88	2020-7-1 至 2025-6-30	健耳潍坊店
148	湖南健耳	崔连杰	德州市德城区新湖大街 2033 号	54.00	2020-7-1 至 2023-6-30	健耳德州店
149	湖南健耳	郑立峰	聊城市建设西路 15 号四运公司临街楼西 3 间	155.00	2020-7-1 至 2025-6-30	健耳聊城店
150	湖南健耳	张务鹏	紫荆园沿街楼 1 楼 A5	40.00	2020-6-30 至 2023-6-30	健耳莱芜店
151	湖南健耳	张传堂	泰安市东岳大街以北, 迎胜路以西望山宾馆西邻 9 号等 7 幢楼东二间	100.00	2020-7-1 至 2023-6-30	健耳泰安店
152	湖南健耳	管玉芝	城苑大厦 14 层-G 号房	114.90	2020-6-30 至 2021-6-30	健耳未央店
153	湖南健耳	廖湘平	芙蓉中路一段 352 号壹富酒店三楼东北角	90.00	2020-6-15 至 2023-6-15	健耳流芳店
154	湖南健耳	李梅	岳阳县民中路人民银行右侧第二间门面	30.00	2020-7-5 至 2023-7-4	健耳岳阳县店
155	湖南健耳	徐菊玲	秦都区渭阳五路 5 号省二纺医院 1 号楼	52.30	2020-6-11 至 2023-6-10	健耳渭阳店

注：健耳株洲人民路分店租赁合同已于2020年4月14日到期，门店正在营业中，租赁合同正在续期办理中。

截至本招股说明书签署日，发行人及其分子公司共使用 155 处租赁房产（含内部转租场地 12 处）作为主要生产经营场地，不含内部转租的总租赁面积为 121,296.26 平方米，上述租赁房产中主要生产场地已办理租赁备案面积为 69,453.64 平方米，占总租赁面积比例为 57.26%。同时，以上租赁场所中有 68 处租赁场所存在瑕疵，主要为未取得房屋产权证、租赁面积大于产权面积、土地性质为集体用地等情况，具体情况如下：

序号	租赁物业瑕疵情况		数量	面积 (平方米)	占不含内部转租的总租赁面积比例 (%)
1	未取得房屋产权证	无土地产权证书，无其他证明	6	255.00	0.21
2		无土地产权证书，有相关政府单位提供的证明	8	440.96	0.36
3		有土地产权证书，无建设工程规划许可证	5	355.00	0.29
4		有土地产权证书，有建设工程规划许可证	13	51,063.54	42.10
5	取得房屋产权证	租赁面积大于产权面积	5	1,523.02	1.26
6		产权方与出租方不一致，且出租方未能提供第三方关于同意转租的授权文件	7	278.79	0.23
7		房屋规划用途为住宅	9	2,141.48	1.77
8	房产/土地性质	土地为划拨用地	5	1,289.47	1.06
9		土地为集体用地，且用途为非生产经营	10	2,526.24	2.08
合计			68	59,873.50	49.36

注：上述房屋租赁瑕疵情况未重复计算。

① 上述第（1）-（7）项主要为产权及房屋用途方面的瑕疵，该等瑕疵可能导致发行人及子公司无法继续租赁相关房屋。针对上述租赁物业瑕疵带来的无法继续租赁的风险，发行人采取了下列措施：I、在租赁合同中已约定或已由出租方出具相关说明，如因租赁物业瑕疵给发行人及子公司造成损失的，由出租方承担责任或出租人已承诺发行人及子公司经营活动不受租赁物业影响；II、为进一步降低租赁风险，发行人已购置二宗土地，其中一宗作为轮椅、护理床、助行器等产品的生产基地与仓储基地；另一宗用于建设总部大楼、研发中心、生产基地、仓储中心以及职工宿舍。

② 上述（8）-（9）项主要为租赁划拨用地或集体土地上房屋的瑕疵，针对该等瑕疵：I、根据《城市房地产管理法》的规定：以营利为目的，房屋所有权人将以划拨方式取得使用权的国有土地建成的房屋出租的，应当将租金中所含土地收益上缴国家。《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》第46条：对未经批准擅自转让、出租、抵押划拨土地使用权的单位和个人，市、县人民政府土地管理部门应当没收其非法收入，并根据情节处以罚款。出租方未依据上述规定就划拨地的出租获得相关主管部

门的批准，办理土地使用权出让手续以及交付土地使用权出让金，存在被没收租赁收入并处以罚款的风险，发行人作为承租方存在不能继续租赁使用该等房产的风险。

II、根据《中华人民共和国土地管理法》（2019年修正）的规定，土地利用总体规划、城乡规划确定为工业、商业等经营性用途，并经依法登记的集体经营性建设用地，土地所有权人可以通过出让、出租等方式交由单位或者个人使用，并应当签订书面合同，载明土地界址、面积、动工期限、使用期限、土地用途、规划条件和双方其他权利义务。前款规定的集体经营性建设用地出让、出租等，应当经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意。擅自将农民集体所有的土地通过出让、转让使用权或者出租等方式用于非农业建设，或者违反本法规定，将集体经营性建设用地通过出让、出租等方式交由单位或者个人使用的，由县级以上人民政府自然资源主管部门责令限期改正，没收违法所得，并处罚款。发行人部分租赁的房屋所占用的集体土地存在不属于土地利用总体规划、城乡规划确定为工业、商业等经营性用途并经依法登记的集体经营性建设用地的集体土地的情形，不符合《中华人民共和国土地管理法》等法律法规规定关于集体建设用地的规定，存在不能继续租赁使用该等房产的风险。

③ 发行人及子公司仍有部分租赁房屋未办理房屋租赁备案登记手续，不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，存在法律瑕疵，但根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》（法释[2009]11号）的规定，发行人所租赁的房屋未办理房屋租赁登记备案手续的情形，不影响该等房屋租赁合同的有效性，该等租赁合同合法、有效。

2) 员工宿舍租赁房屋情况

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司共租赁了 83 处房屋作为员工宿舍，租赁总面积为 13,270.23 平方米，其中存在瑕疵的宿舍 64 处，主要为出租方未取得产权证书。

3) 租赁物业瑕疵对发行人持续经营的影响

①发行人已采取相应措施应对租赁房屋瑕疵可能造成的风险，且主要生产性用房、仓库及主要办公场所已办理租赁备案；②发行人租赁的上述集体用地及划拨用地上的房屋主要为直营门店，租赁面积占比较小，发行人可及时找到可替代性的经营场所继续经营，发行人搬迁成本较小；③发行人门店租赁房屋所在地区租赁市场较为活跃，如因上述瑕疵导致发行人无法继续租赁，发行人可及时找到可替代性的经营场所继续经营；④

发行人租赁的宿舍不属于主要生产经营场所，且周边住宅较多，可替代性较强，不会影响发行人及子公司的生产经营。

此外，发行人控股股东械字号投资、实际控制人张敏、聂娟夫妇已就房屋租赁事宜作出承诺：“若因出租方无房产证等权利瑕疵或未办理房屋租赁备案登记、租赁物业土地性质及用途等原因，导致发行人或子公司无法继续承租房产，给发行人或子公司正常经营造成不利影响，或致使发行人或子公司遭受处罚或其他任何损失的，则本承诺人承诺将对发行人或子公司因此遭受的上述损失予以全额补偿，以确保发行人及子公司不会因此遭受任何损失。”

3、主要生产设备

截止 2019 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

单位：台、万元

序号	设备名称	取得方式	数量	原值	账面价值	成新率	归属公司
1	粉末涂装生产线	自购	1	90.60	76.97	85%	可孚设备
2	OTC 机器人	自购	1	52.04	49.98	96%	可孚设备
3	无尘净化系统	自购	1	51.79	42.36	82%	可孚医疗
4	听力计测试系统	自购	1	42.11	38.11	90%	可孚医疗
5	自动中空成型机	自购	1	37.61	31.65	84%	可孚设备
6	注塑机	自购	1	27.35	23.02	84%	可孚设备
7	吊钩式抛丸机	自购	1	18.53	17.21	93%	可孚设备
8	组包生产线	自购	1	19.48	17.17	88%	可孚设备
9	袜子压力测试仪	自购	1	16.81	16.55	98%	可孚医疗
10	3D 打印机	自购	1	16.37	16.37	100%	可孚医疗
11	恒温房	自购	1	16.46	16.33	99%	可孚医疗
12	注塑机	自购	1	16.24	13.67	84%	可孚设备
13	贴片机	自购	1	13.00	13.00	100%	可孚医疗
14	贴片机	自购	1	13.00	13.00	100%	可孚医疗
15	贴片机	自购	1	13.00	12.59	97%	可孚医疗
16	贴片机	自购	1	13.00	12.59	97%	可孚医疗
17	多功能机器人焊接机	自购	1	13.68	11.51	84%	可孚设备
18	邦定机	自购	1	11.60	11.23	97%	可孚医疗
19	邦定机	自购	1	11.60	11.23	97%	可孚医疗

序号	设备名称	取得方式	数量	原值	账面价值	成新率	归属公司
20	三桥颗粒包装机	自购	1	11.03	10.07	91%	可孚医疗

（二）生产经营所需主要无形资产情况

1、土地使用权

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属子公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	国有土地使用证号	土地坐落	用途	使用权面积 (m ²)	权利性质	终止日期	权利人	他项权利
1	湘（2019）湘阴县不动产权第 0004462 号	湘阴县金龙镇金凤大道西侧、左公大道南侧	工业用地	133,439.01	出让	2069 年 10 月 28 日	可孚设备	无
2	浙（2017）杭州市不动产权第 0379242 号	南北商务港大厦 2 幢 101 室	商服用地	196.3	出让	2042 年 3 月 13 日	杭州每文	无

此外，2020 年 5 月 9 日，发行人与长沙市自然资源和规划局签署《国有建设用地使用权出让合同》，合同约定，发行人受让一宗位于雨花区的宗地面积为 170,297.47 平方米的土地使用权，受让价格为 13,200 万元，土地用途为工业用途，土地出让金已经全部支付完毕，目前正在办理权属证书。

2、商标权

截至招股说明书签署日，公司及下属子公司在境内拥有 468 项注册商标，在境外拥有 16 项注册商标，详见附件 1。

发行人存在以下商标授权或被授权情形：（1）发行人存在将商标授权部分供应商进行“可孚”自有品牌成品采购的情形，根据发行人与供应商签署的合作协议，供应商仅能使用发行人授权的商标为发行人生产产品，且相关产品仅销售给发行人及子公司，不得用作其他任何用途；（2）根据发行人子公司与阿里健康大药房医药连锁有限公司签署的《品牌旗舰店外包运营合作协议》，发行人子公司授权阿里健康大药房医药连锁有限公司使用其品牌并开设品牌旗舰店，阿里健康大药房医药连锁有限公司将该店铺委托发行人子公司代为运营；（3）发行人通过与相关品牌方签署品牌授权及采购协议，向相关品牌方采购产品，并在线上开设并运营相关品牌的旗舰店，主要包括“瑞思迈”“仙鹤”“拜安康”“康德莱”“英维康”等。

3、专利权

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司在境内拥有发明专利 1 项、实用新型专利 29 项、外观设计专利 91 项，共计 121 项专利，详见附件 2。

发行人存在专利被授权的情形，具体如下：

（1）2018 年 7 月，发行人与王明海签署《专利许可合作协议》，协议约定，王明海许可发行人使用其拥有的专利号为 ZL201420420492182.4 的专利，专利名称为艾灸底座结构及艾灸装置，许可方式为普通许可，许可期限为自 2018 年 7 月 24 日至 2023 年 7 月 23 日。

（2）2019 年 4 月，发行人与王明海签署《专利许可合作协议》，协议约定，王明海许可发行人使用其拥有的专利号为 ZL201721443173.6 的专利，专利名称为用于艾灸座排布的板贴结构，灸疗件以及艾灸包装盒，许可方式为普通许可，许可期限为自 2019 年 4 月 22 日至 2022 年 4 月 21 日。

（3）2020 年 6 月，发行人与东莞市精确电子科技有限公司签署《专利实施许可合同》，合同约定，东莞市精确电子科技有限公司许可发行人及其关联公司使用其拥有的专利号为 ZL201930207598.5 的专利，专利名称为“洗鼻器（JQ-H04）”，许可方式为普通许可，许可期限自 2020 年 6 月 20 日至 2021 年 12 月 31 日。

4、软件著作权

截至本招股书签署日，公司拥有软件著作权情况如下：

序号	软件名称	证书编号	权利人	取得方式	开发完成日期	首次发表日期
1	血糖微助手平台 V1.0	软 著 登 字 第 4281922 号	发行人	原始取得	2018/12/15	未发表
2	NC 数据分发平台 V1.0	软 著 登 字 第 4284511 号	发行人	原始取得	2019/3/1	未发表
3	WMS 中间件程序 V1.0	软 著 登 字 第 4282127 号	发行人	原始取得	2019/2/18	未发表
4	可孚 OMS 订单系统 V1.0	软 著 登 字 第 4258424 号	发行人	原始取得	2018/12/20	未发表
5	可孚 IPMS 系统 V1.0	软 著 登 字 第 4237174 号	发行人	原始取得	2019/4/20	未发表
6	企业网站管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 4190458 号	发行人	原始取得	2018/8/15	未发表
7	在线商城系统 V1.0	软 著 登 字 第 4190947 号	发行人	原始取得	2018/8/15	未发表
8	可孚听力测试软件	软 著 登 字 第	发行人	原始取得	2019/1/15	未发表

序号	软件名称	证书编号	权利人	取得方式	开发完成日期	首次发表日期
	V1.0	4039580号				
9	可孚直发订单系统 V1.0	软 著 登 字 第 4000156号	发行人	原始取得	2019/5/8	未发表
10	可孚多功能腕式血压计 APP 软件【简称：腕式血压计】 V1.0	软 著 登 字 第 3945740号	发行人	原始取得	2019/1/18	2019/1/18
11	助听器听力图数据采集软件 V1.0	软 著 登 字 第 3887613号	发行人	原始取得	2019/3/12	未发表
12	可孚有爱 BLE 系统【简称：可孚有爱】 V1.0	软 著 登 字 第 3510800号	发行人	原始取得	2018/11/4	2018/12/5
13	智能 Ai 血糖仪软件 V1.0	软 著 登 字 第 3034958号	发行人	原始取得	2018/7/17	2018/7/17
14	互联网病床软件 V1.0	软 著 登 字 第 3015248号	发行人	原始取得	2018/6/28	2018/6/28
15	血压测量软件【简称：血压计】 V4.2	软 著 登 字 第 2579629号	发行人	原始取得	2016/8/20	2016/9/15
16	智慧血糖检测仪软件 V1.0	软 著 登 字 第 2487547号	发行人	原始取得	2017/12/20	2017/12/20
17	医疗器械互联网商城平台 V1.0	软 著 登 字 第 2488222号	发行人	原始取得	2017/8/10	2017/8/10
18	智慧血压计 APP 软件 V1.0	软 著 登 字 第 2484194号	发行人	原始取得	2017/9/14	2017/9/14
19	智慧助听器 APP 软件 V1.0	软 著 登 字 第 2485226号	发行人	原始取得	2017/11/30	2017/11/30
20	智慧轮椅遥控软件 V1.0	软 著 登 字 第 2484434号	发行人	原始取得	2017/10/25	2017/10/25
21	智慧互联体温计软件 V1.0	软 著 登 字 第 2483768号	发行人	原始取得	2017/7/6	2017/7/6
22	可孚有爱 APP 软件【简称：可孚有爱】 V1.0	软 著 登 字 第 2311878号	发行人	原始取得	2017/11/29	2017/11/29
23	可孚 GPRS 血压计数数据平台【简称血压计数数据平台】 V1.0	软 著 登 字 第 2069641号	发行人	原始取得	2017/3/12	2017/3/12
24	可孚生产管理系统【简称可孚 MES】 V1.0	软 著 登 字 第 1899594号	发行人	原始取得	2016/10/24	2016/10/24
25	可孚医疗爱聪助听器软件【简称：可孚爱聪】 V1.0	软 著 登 字 第 1314294号	发行人	原始取得	2015/12/1	2015/12/1
26	可孚医疗微信公共平台【简称：可孚微信平台】 V1.0	软 著 登 字 第 1304566号	发行人	原始取得	2015/12/5	2015/12/5
27	可孚医疗逸动轮椅软件【简称：可孚逸动】 V1.0	软 著 登 字 第 1304553号	发行人	原始取得	2014/12/1	2014/12/1
28	KF-DT65B 智能式臂式血压计软件【简称：可孚 65B】 V4.2	软 著 登 字 第 1304666号	发行人	原始取得	2015/12/1	2015/12/1
29	可孚医疗手机端安卓系统【简称：可孚安卓系统】 V1.0	软 著 登 字 第 1305061号	发行人	原始取得	2015/12/1	2015/12/1

序号	软件名称	证书编号	权利人	取得方式	开发完成日期	首次发表日期
30	可孚医疗考勤系统软件【简称：可孚考勤】V2.1	软 著 登 字 第 1305140 号	发行人	原始取得	2013/12/1	2013/12/1
31	EBMS 系统 V1.0	软 著 登 字 第 4407925 号	发行人	原始取得	2019/3/12	未发表
32	健耳零售会员系统 V1.0	软 著 登 字 第 4447848 号	发行人	原始取得	2019/6/10	未发表
33	助听器电位调音嵌入式软件 V1.0	软 著 登 字 第 4380796 号	发行人	原始取得	2019/8/22	2019/8/22
34	助听器烧录软件 V1.0	软 著 登 字 第 4413547 号	发行人	原始取得	2019/7/19	未发表
35	血压计数据采集分析软件 1.0	软 著 登 字 第 4537803 号	发行人	原始取得	2019/5/4	2019/5/10
36	红外体温计控制程序软件 V1.0	软 著 登 字 第 4374577 号	发行人	原始取得	2019/8/20	未发表
37	可孚 NQS 系统 V1.0	软 著 登 字 第 5047091 号	发行人	原始取得	2019/10/16	未发表
38	E-BILL 系统 V1.0	软 著 登 字 第 5054156 号	发行人	原始取得	2019/11/6	未发表
39	可孚设备 ERP 管理软件 V1.0	软 著 登 字 第 3003447 号	可孚设备	原始取得	2018/4/17	2018/4/25
40	可孚设备病床控制系统 V1.0	软 著 登 字 第 3003520 号	可孚设备	原始取得	2018/6/7	2018/6/8
41	智能病床嵌入式软件 V1.0	软 著 登 字 第 5079167 号	可孚设备	原始取得	2019/5/6	未发表
42	TFB 条码识别系统 V1.0	软 著 登 字 第 5123412 号	发行人	原始取得	2019/9/16	未发表
43	GSM 智能呼叫平台 V1.0	软 著 登 字 第 5114316 号	发行人	原始取得	2018/12/11	未发表
44	FAMS 系统	软 著 登 字 第 5157268 号	发行人	原始取得	2019/11/12	未发表
45	可孚微网雾化器软件	软 著 登 字 第 5266082 号	发行人	原始取得	2020/3/20	未发表
46	分布式视频存储系统	软 著 登 字 第 5169403 号	发行人	原始取得	2019/11/20	未发表
47	售后管理系统 V1.0	软 著 登 记 号 5464810 号	发行人	申请取得	2019/11/20	未发表

5、作品登记权

截至本招股说明书签署日，公司拥有作品登记权情况如下：

序号	作品名称	著作权人	登记号	作品类型	创作完成时间	首次发表日期	登记日期
1	熊爸爸	发行人	国作登字-2018-F-00534088	美术	2017/9/25	无数据	2018/4/17
2	熊奶奶	发行人	国作登字-2018-F-00534092	美术	2017/9/25	无数据	2018/4/17
3	熊妈妈	发行人	国作登字-2018-F-00534090	美术	2017/9/25	无数据	2018/4/17

序号	作品名称	著作权人	登记号	作品类型	创作完成时间	首次发表日期	登记日期
4	退热贴卡通形象	发行人	国作登字-2017-F-00430568	美术	2017/4/20	无数据	2017/10/23
5	小耳朵	发行人	国作登字-2018-F-00661907	美术	2017/4/25	2017/5/25	2018/11/8
6	熊爷爷	发行人	国作登字-2018-F-00534091	美术	2017/9/25	无数据	2018/4/17
7	熊宝宝	发行人	国作登字-2018-F-00534089	美术	2017/9/25	无数据	2018/4/17
8	分子之美	发行人	国作登字-2019-F-00864843	美术	2019/5/20	无数据	2019/8/22
9	熊全家福	发行人	国作登字-2019-F-00811966	美术	2017/9/28	2017/9/28	2019/6/24
10	TC	发行人	国作登字-2020-F-00982051	美术	2019/7/10	2019/7/10	2020/1/21
11	熊可可	发行人	国作登字-2020-F-00982875	美术	2017/9/25	2017/9/26	2020/2/3
12	Cofoe 可孚	发行人	国作登字-2020-F-00982876	美术	2014/1/1	2014/1/2	2020/2/3

6、域名

截至本招股书签署日，公司拥有域名情况如下：

序号	域名	持有者	注册日期	到期日期
1	cofoe.com.cn	发行人	2014/5/9	2026/5/9
2	hhsyl.com	好护士	2013/8/19	2020/8/19
3	xiezihao.com	湖南科源	2013/10/21	2023/10/21
4	hnkyyl.com	湖南科源	2012/3/26	2023/3/26
5	Jianerting.com	湖南健耳	2015/3/4	2021/3/4

六、发行人主要资质及认证情况

发行人及其子公司已取得从事生产经营活动相关的行政许可、注册或证书，已取得的资质、备案不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。截至本招股说明书签署之日，发行人及其分子公司持有的现行有效的主要经营资质证书如下：

（一）业务资质

1、医疗器械生产许可证

序号	持证主体	许可证编号	生产地址	生产范围	有效期至	核发机构
1	发行人	湘食药监械生产许	长沙市雨花区同升街道金海路158号、	II类：22-02生化分析设备；20-02中医治疗设备；	2024/5/14	湖南省药品监督管理局

序号	持证主体	许可证编号	生产地址	生产范围	有效期至	核发机构
		20149005号	长沙是雨花经济开发区智庭园1#栋、7#栋	19-03 助行器械等； 旧版 II 类：II 类：6820-1-体温计，6820-2-血压计，6821-17-睡眠呼吸治疗系统等。		
2	可孚设备	湘食药监械生产许 20190028号	湖南省岳阳市湘阴县芙蓉北路金龙工业园	II 类：09-04 力疗设备/器具；15-03 医用病床；19-03 助行器械；	2024/11/6	湖南省药品监督管理局
3	长沙倍达	湘食药监械生产许 20170006号	长沙市雨花区同升街道金海路158号2栋6楼	II 类：6840-1-血液分析系统	2022/3/12	湖南省食品药品监督管理局
4	珠海橡果	粤食药监械生产许 20061350号	珠海市金湾区三灶镇琴石路208号B栋二层（三灶镇琴石工业区村委会B厂房二层）	II 类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具	2020/11/3	广东省药品监督管理局

2、第一类医疗器械生产备案凭证

序号	持证主体	备案号	生产场所	生产范围	备案机构
1	发行人	湘长食药监械生产备 20160018号	长沙市雨花区同升街道金海路158号	（原分类编码区）：6801 基础外科手术器械，6810 矫形外科（骨科）手术器械，6827 中医器械等 （新分类编码区）：20-03 中医器具，19-04 矫形固定器械，09-02 温热（冷）治疗设备/器具等	长沙市市场监督管理局
2	可孚设备	湘岳食药监械生产备 20180001号	湖南省岳阳市湘阴县芙蓉北路金龙工业园	I 类：6856-1-病房用病床	岳阳市食品药品监督管理局

3、医疗器械经营许可证

序号	持证主体	许可证编号	经营场所	经营范围	有效期至	核发机构
1	发行人	湘长食药监械经营许 20170031号 （更）	长沙市雨花区同升街道金海路158号2栋3楼	III类医疗器械、批发：6815 注射穿刺器械、6854 手术室、急救室等。零售：6815 无菌注射器、无菌注射针、无针注射器，6826 高压电位治疗仪（家用），6864 医用卫生材料及敷料。	2022/1/18	长沙市市场监督管理局
2	好护士	湘 010494	长沙市雨花区万家丽中路一段高桥新医药流通园6栋301房	原《分类目录》III类医疗器械： 批发：6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备（不含心脏起搏器），6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备等； 零售：6815 无菌注射器、无菌注射针、无针注射器，6821 医用电子仪器设备（不含心脏起搏器），6826 高压电位治疗仪（家用）等； 新《分类目录》III类医疗器械：	2024/11/17	长沙市市场监督管理局

序号	持证主体	许可证编号	经营场所	经营范围	有效期至	核发机构
				01 有源手术器械, 02 无源手术器械, 03 神经和心血管手术器械, 04 骨科手术器械, 05 放射治疗器械等。		
3	可孚用品	湘长食药监械经营许20160215号(更)	长沙市雨花区万家丽中路一段401号高桥医疗器械城2栋2楼门面	III类医疗器械, 批发: 6815注射穿刺器械。零售: 6815无菌注射器、无菌注射针、无针注射器, 6826高压电位治疗仪(家用), 6864医用卫生材料及敷料。	2021/11/6	长沙市食品药品监督管理局
4	湖南雅健	湘长食药监械经营许20180316号	长沙市雨花区高桥医药流通园新1栋2号A	III类医疗器械: 批发: 6815注射穿刺器械, 6825医用高频仪器设备, 6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具等。零售: 6815无菌注射器、无菌注射针、无针注射器, 6864医用卫生材料及敷料。	2023/8/9	长沙市食品药品监督管理局
5	湖南科源	湘010520	长沙市雨花区万家丽中路一段401号1栋、6栋(102、202、302房)	原《分类目录》III类医疗器械: 批发: 6804眼科手术器械、6815注射穿刺器械, 6821医用电子仪器设备(不含植入式心脏起搏器)等; 新《分类目录》III类医疗器械: 01有源手术器械, 02无源手术器械, 03神经和心血管手术器械等。	2025/1/6	长沙市市场监督管理局
6	械字号电商	湘长食药监械经营许20180163号(更)	长沙市雨花区高桥医药流通园新6栋3楼303-306号	III类医疗器械: 批发: 6815注射穿刺器械, 6825医用高频仪器设备, 6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具等。零售: 6815无菌注射器、无菌注射针、无针注射器, 6864医用卫生材料及敷料。	2023/5/13	长沙市食品药品监督管理局
7	贵州每文	黔筑食药监械经营许20190132号	贵州省贵阳市南明区富源北路3号锦绣家园A幢1层2号	2002年分类目录: 6801, 6802, 6803等; 2017年分类目录: 01, 02, 03等。	2024/4/7	贵州省贵阳市市场监督管理局
8	山东怡源	鲁济食药监械经营许20150116	山东省济南市槐荫区小纬六路41-1号	III类医疗器械: 6821医用电子仪器设备, 6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备(6822-1角膜接触镜及护理用液除外), 6815注射穿刺器械等; III类: 01有源手术器械, 02无源手术器械, 06医用成像器械等。	2024/12/22	济南市行政审批服务局
9	广州森合	粤穗食药监械经营许20190065号	广州市荔湾区和平西路130号首层	2002年分类目录: 6815, 6825, 6854, 6864, 6865, 6866** 2017年分类目录: **	2024/1/20	广州市食品药品监督管理局
10	山西科源	晋并食药监械经营许20190456号	山西省太原市迎泽区双塔东街36号时代国际B座1-501号	2002年分类目录: 6801, 6802, 6803, 6804, 6805, 6806, 6807, 6808, 6809, 6810, 6812, 6813, 6815等;	2024/9/8	山西省太原市市场监督管理局

序号	持证主体	许可证编号	经营场所	经营范围	有效期至	核发机构
				2017年分类目录：01，02，03，04，05，06，07，08，09，10，11，12，14，15，16，17，18，19，20，21，22，6840体外诊断试剂（不需冷链运输、贮存）。		
11	武汉科诚	鄂汉食药监械经营许20170476号	汉阳区康达街5号第5栋第一层	III类:6804眼科手术器械;6807胸腔心血管外科手术器械;6810矫形外科(骨科)手术器械;6812妇产科用手术器械(仅限宫颈炎治疗托)等。	2022/10/29	武汉市食品药品监督管理局
12	杭州每文	浙杭食药监械经营许20170007号	浙江省杭州市拱墅区南北商务港大厦2幢101室	6815注射穿刺器械,6821医用电子仪器设备,6825医用高频仪器设备等。	2023/4/12	杭州市市场监督管理局
13	成都科泓	川蓉食药监械经营许20180922号	成都市新都区大丰街道蓉北路一段92号一楼	III类:6804眼科手术器械,6815注射穿刺器械,6821医用电子仪器设备等。	2023/10/10	成都市食品药品监督管理局
14	合肥海吉星	皖合食药监械经营许20190128号	安徽省合肥市经济技术开发区宿松路3888号合肥医药健康产业园B区二期B-5#仓库102楼层	2002年分类目录:6801,6802,6803等。 2017年分类目录:01,02,03等。	2024/3/25	合肥市市场监督管理局
15	长沙健诺	湘长食药监械经营许20180314号	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园2栋1楼1-2号门面	III类医疗器械:批发:6815注射穿刺器械,6825医用高频仪器设备,6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具等;零售:6815无菌注射器、无菌注射针、无针注射器,6864医用卫生材料及敷料。	2023/8/9	长沙市食品药品监督管理局
16	好护士芙蓉路店	湘长市场监管械经营许2020C0004号	长沙市开福区芙蓉中路一段374号1-2楼	III类医疗器械:6815一次性使用无菌注射器、一次性使用无菌注射针、6826高压电位治疗仪。	2025-6-1	长沙市市场监督管理局
17	好护士长沙县星沙店	湘长食药监械经营许2018G0027号	湖南省长沙县星沙街道星沙大道圆梦花园二期10栋16号	III类医疗器械:6815无菌注射器、无菌注射针。	2023/11/12	长沙市食品药品监督管理局
18	好护士浏阳店	湘长食药监械经营许2016H0002	浏阳市人民中路132号	第III类医疗器械:6815一次性使用无菌注射器、一次性使用无菌注射针、6826高压电位治疗仪(家用)。	2021/1/10	浏阳市食品药品监督管理局
19	好护士银双路店	湘长食药监械经营许20155012号	长沙市岳麓区银双路西岸润泽小区11栋117号	III类医疗器械:零售:6815一次性使用无菌注射器、一次性使用无菌注射针、6826高压电位治疗仪(家用);14-01-02无菌注射器、14-01-06注射针、09-01-01电位治疗设备。	2024/9/15	长沙市市场监督管理局

序号	持证主体	许可证编号	经营场所	经营范围	有效期至	核发机构
20	好护士常德分公司	湘常食药监械经营许20140010号	常德市武陵区启明街道办事处半边街社区人民路956号（广德公寓1栋3幢113室）	旧版经营范围：6815；新版经营范围：14-01；14-02；14-05；14-08；14-10；	2024/11/20	常德市食品药品监督管理局
21	好护士岳阳店	湘岳食药监械经营许17070023号	湖南省岳阳市岳阳楼区东茅岭路炮湾巷46号	6815注射穿刺器械，6826物理治疗及康复设备，6864医用卫生材料及敷料。	2022/12/28	岳阳市食品药品监督管理局

4、第二类医疗器械经营备案凭证

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
1	发行人	湘长食药监械经营备20160375号	长沙市雨花区同升街道金海路158号2栋3楼	原《分类目录》第II类医疗器械：批发：6801基础外科手术器械，6802显微外科手术器械，6803神经外科手术器械等；零售：6815玻璃注射器、笔式注射器，6820普通诊察器械，6821医用电子仪器设备等；新《分类目录》第II类医疗器械：01有源手术器械，02无源手术器械，03神经和心血管手术器械等。	长沙市市场监督管理局
2	湖南健耳	湘长食药监械经营备2018B0015号	长沙市雨花区经开区振华路智庭园7栋201	第二类医疗器械（不含6840体外诊断试剂）	长沙市市场监督管理局
3	好护士	湘长食药监械经营备20140216号	长沙市雨花区万家丽中路一段高桥新医药流通园6栋301房	第II类医疗器械（含6840体外诊断试剂需低温冷藏运输贮存）；批零兼营。	长沙市食品药品监督管理局
4	可孚健康	湘潭食药监械经营备20190004号	湖南省湘潭市昭山示范区摩尔科技园办公大楼1楼	旧版：6801，6803，6804，6807，6809等。	湘潭市食品药品监督管理局
5	可孚用品	湘长食药监械经营备20150089号	长沙市雨花区万家丽中路一段401号高桥医疗器械成2栋2楼门面	批发：第II类医疗器械（含6840体外诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）等	长沙市食品药品监督管理局
6	湖南雅健	湘长食药监械经营备2017B0007号	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园新1栋2号	第II类医疗器械（含6840体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
7	长沙倍达	湘长食药监械经营备2017B0049号	长沙市雨花区同升街道金海路158号2栋6楼	第II类医疗器械（含6840体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
8	湖南科源	湘长食药监械	长沙市雨花	原《分类目录》第II类医疗器械：批发：	长沙市市

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
		经营备 20140016号	区万家丽中 路一段401号 1栋、6栋 (102、202、 302房)	6801 基础外科手术器械, 6802 显微外 科手术器械, 6803 神经外科手术器械 等。 零售: 6815 玻璃注射器、笔式注射器, 6820 普通诊察器械, 6821 医用电子仪 器设备等。 新《分类目录》第II类医疗器械(含体 外诊断试剂不需低温冷藏储存): 01 有源手术器械, 02 无源手术器械, 03 神经和心血管手术器械等。	场监督管 理局
9	青岛 厚美德	鲁青食药监械备 经营 20200289号	青岛厚美德 生物科技有 限公司二楼 东侧办公室	2002年分类目录: II类:6820 普通诊察 器械, 6825 医用高频仪器设备, 6826 物理治疗及康复设备, 6830 医用X射 线设备等。 2017年分类目录: II类:04 骨科手术器 械, 06 医用成像器械, 07 医用诊察和 监护器械, 08 呼吸、麻醉和急救器械 等。	青岛市食 品药品监 督管理局
10	械字号 电商	湘长食药监械备 经营 20150280号	长沙市雨花 区高桥医药 流通园6栋3 楼302-306	第II类医疗器械(6840 诊断试剂不需 低温冷藏运输贮存)	长沙市食 品药品监 督管理局
11	湖南森合	湘潭食药监械备 经营 20190003号	湖南省湘潭 市昭山示范 区摩尔科技 园办公大楼 2-2	旧版: 6801, 6803, 6804, 6807, 6809, 6810等。	湘潭市食 品药品监 督管理局
12	湖南科捷	湘潭食药监械备 经营 20190002号	湖南省湘潭 市昭山示范 区摩尔科技 园办公大楼 2-1	旧版: 6801, 6803, 6804, 6807, 6809, 6810等。	湘潭市食 品药品监 督管理局
13	贵州每文	黔筑食药监械备 经营 20170594号	贵州省贵阳 市南明区富 源北路3号锦 绣家园A幢1 层2号	2002年分类目录: 6801, 6802, 6803, 6804, 6805等。 2017年分类目录: 01, 02, 03, 04, 05, 06等。	贵阳市食 品药品监 督管理局
14	河南科源	豫郑食药监械备 经营 20191713号	河南省郑州 市金水区优 胜南路18号 院4号楼1层 附11号	原分类目录: 6801 基础外科手术器械, 6802 显微外科手术器械, 6803 神经外 科手术器械等。 新分类目录: 01 有源手术器械, 02 无 源手术器械, 03 神经和心血管手术器 械等。	郑州市市 场监督管 理局
15	山东怡源	鲁济食药监械备 经营 20140311	山东省济南 市槐荫区小 纬六路41-1 号	II类: 批发: 6801 基础外科手术器械, 6802 显微外科手术器械, 6803 神经外 科手术器械等 II类: 01 有源手术器械, 02 无源手术 器械, 03 神经和心血管手术器械等。	济南市食 品药品监 督管理局
16	福建科源	闽榕食药监械备 经营 20192365-	福建省福州 市台江区双 杭街道南园	《医疗器械分类目录》(2002版)二 类: 6801, 6803, 6807等。 《医疗器械分类目录》(2017版)二	福州市市 场监督管 理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			路 19 号苍霞新城嘉和园 2#、3#、6#、7#、9#楼连体 1 层 40 店面、41 店面	类：01，02，03（不含 03-13）等。	
17	广州森合	粤穗食药监械经营备 20161013 号	广州市荔湾区和平西路 130 号首层	2002 年分类目录：6801，6802，6803 等。 2017 年分类目录：01，02，03 等。	广州市食品药品监督管理局
18	山西科源	晋并食药监械经营备 20190541 号	山西省太原市迎泽区双塔东街 36 号时代国际 B 座 1-501 号	2002 年分类目录：6801，6802，6803 等。 2017 年分类目录：01，02，03 等。	太原市市场监督管理局
19	南京科源	苏宁食药监械经营备 20190478 号	南京市秦淮区中华路 418 号	批发兼零售：II 类：6815 胰岛素笔式数显注射器，6820 家用普通诊察器械，6821 家用医用电子仪器设备等。	南京市市场监督管理局
20	江西科源	赣洪食药监械经营备 20192020 号	江西省南昌市西湖区象山南路 277 号-2 号店铺	第二类医疗器械（含不需冷链储存运输的体外诊断试剂）	南昌市人民政府行政审批局
21	武汉科诚	鄂汉食药监械经营备 2017DP012 号	武汉市汉阳区康达街 5 号第 5 栋第一层	批发；II 类：6801 基础外科手术器械，6803 神经外科手术器械，6807 胸腔心血管外科手术器械等。	武汉市汉阳区食品药品监督管理局
22	杭州每文	浙杭食药监械经营备 20170737 号	浙江省杭州拱墅区南北商务港大厦 2 幢 101 室	01 有源手术器械，02 无源手术器械，03 神经和心血管手术器械等。	杭州市市场监督管理局
23	成都科泓	川蓉食药监械经营备 20180953 号	成都市新都区大丰街道蓉北路一段 92 号	II 类：6801，6803 等。	成都市食品药品监督管理局
24	北京科捷	京朝食药监械经营备 20170351 号	北京市朝阳区十八里店乡十里河村 168 号大方万恒茶叶市场 1F-01 号	II 类：6815 注射穿刺器，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备等。	北京市食品药品监督管理局
25	合肥海吉星	皖合食药监械经营备 20181496 号	安徽省合肥市经济技术开发区宿松路 3888 号合肥医药健康产业 B 区二期 B-5# 仓库 102、202 楼层	2002 年分类目录：6815，6820，6826 等。 2017 年分类目录：01，02，03 等。	合肥市食品药品监督管理局
26	山西科源太原分公司	晋并食药监械经营备 20190672 号	山西省太原市迎泽区东岗路 134 号 1 号楼 5 单元 1	2002 年分类目录：6801，6802，6803 等； 2017 年分类目录：01,02,03 等。	太原市市场监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			层 2 号		
27	长沙健诺	湘长食药监械经营备 20160125 号	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园北向 1-2 号门面	第 II 类医疗器械（含 6840 体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
28	好护士芙蓉路店	湘长市场监械经营许 2020C0165 号	长沙市开福区芙蓉中路一段 374 号 1-2 号楼	第 II 类医疗器械：零售：6815 玻璃注射器等	长沙市市场监督管理局
29	好护士长沙县星沙店	湘长食药监械经营备 2017G0036 号	长沙县星沙街道星沙大道圆梦花园二期 10 栋 16 号	第 II 类医疗器械（限非冷藏冷冻）	长沙市食品药品监督管理局
30	好护士株洲天元店	湘株食药监械经营备 20171011 号	湖南省株洲市天元区长江南路东侧湘银、紫竹茗园 6.8 栋下 105 号门面	II 类医疗器械中：6820 普通诊查器械，6823 医用超声仪器及有关设备，6826 物理治疗设备等。	株洲市食品药品监督管理局
31	好护士浏阳店	湘长食药监械经营备 2016H0002	浏阳市人民中路 132 号	第 II 类医疗器械：6815 玻璃注射器，6823 超声雾化器，6826 物理治疗设备及康复设备等。	浏阳市食品药品监督管理局
32	好护士银双路店	湘长食药监械经营备 20140036 号	长沙市岳麓区银双路西岸润泽小区 11 栋 117 号	第二类医疗器械（不含体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
33	好护士常德滨湖路分公司	湘常食药监械经营备 20171372 号	常德市武陵区穿紫河街道办事处滨湖社区滨湖路 463 号（工商局武陵分局宿舍 3-28 栋一楼 1 号）	6820 普通诊查器械，6823 医用超声仪器及有关设备，6826 物理治疗设备及康复设备等。	常德市食品药品监督管理局
34	好护士东塘分公司	湘长食药监械经营备 2017B0064 号	长沙市雨花区韶山中路 145 号湖南中医药大学科技教育走廊 6、7、8、9、10、11 号门面	第 II 类医疗器械（含 6840 体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
35	好护士株洲二店	湘株食药监械经营备 20172007 号	湖南省株洲市芦淞区人民中路 596 号	二类医疗器械：6820 普通诊查器械，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备、6826 物理治疗及康复设备等。	株洲市食品药品监督管理局
36	好护士永州店	湘永食药监械经营备 20171135 号	湖南省永州市冷水滩区河东中心医院对面永和	二类医疗器械：6820 普通诊查器械，6823 医用超声仪器及有关设备，6826 物理治疗及康复设备等。	永州市食品药品监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			家园三号楼		
37	好护士醴陵店	湘株食药监械经营备20176009号	醴陵市青云北路5号一层104商铺	6823-6 超声理疗设备超声雾化器 6826-2 电疗仪器高压低频脉冲治疗机 场效应治疗仪-3 光谱辐射治疗仪器 紫外线治疗机红外线治疗机远红外辐射 治疗机-5 理疗康复仪器电动牵引装置 防打鼾器-7 磁疗仪器特定电磁波治疗 机 6827-2 治疗仪器综合电针仪等。	株洲市食品药品监督管理局
38	好护士郴州市南塔路店	湘郴食药监械经营备20160600号	郴州市苏仙区南塔路6号9栋111号	II类医疗器械中：6820 普通诊查器械， 6823 医用超声仪器及有关设备，6826 物理治疗设备等。	郴州市苏仙区食品药品监督管理局
39	好护士常德分公司	湘常食药监械经营备20150001号	常德市武陵区城东办事处半边街社 区人民路956号（广德公寓 1栋3幢113室）	第二类医疗器械：6815 玻璃注射器； 6820 普通诊查器械（限体温计、血压 计），6821 电子血压脉搏仪等。	常德市食品药品监督管理局
40	好护士湘雅分店	湘长食药监械经营备2017C0038号	长沙市开福区湘雅路街 道湘雅路41号一楼门面	第II类医疗器械：6820 普通诊查器械， 6823 超声雾化器、胎心仪，6826 物理 治疗设备及康复设备等。	长沙市食品药品监督管理局
41	好护士岳阳店	湘岳食药监械经营备17070033号	湖南省岳阳市岳阳楼区 东茅岭路炮湾巷46号	II类医疗器械：6820 普通诊查器械， 6823 超声雾化器、胎心仪，6826 物理 治疗设备及康复设备等。	岳阳市食品药品监督管理局
42	好护士第二分店	湘长食药监械经营备20160412号	长沙市芙蓉区南元宫11号	第II类医疗器械（不含6840体外诊断 试剂）	长沙市食品药品监督管理局
43	好护士邵阳宝庆店	湘邵食药监械201710042号	邵阳市大祥区宝庆中路 与双拥路交叉口综合楼	6815 玻璃注射器、笔式注射器，6820 普通诊查器械，6821 电子血压脉搏仪 等。	邵阳市食品药品监督管理局
44	好护士株洲车站店	湘株食药监械经营备20172005号	湖南省株洲市芦淞区建 设南路80号	二类医疗器械：6820 普通诊查器械， 6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备等。	株洲市食品药品监督管理局
45	好护士邵阳二店	湘邵食药监械201710043号	邵阳市大祥区宝庆中路 南门口转角大楼03号门 面	6815 玻璃注射器、笔式注射器，6820 普通器械，6821 电子血压脉搏仪等。	邵阳市食品药品监督管理局
46	好护士宁乡分公司	湘长食药监械经营备2017J0024号	湖南省长沙市宁乡市玉 潭街道通益社区春城北 路春城商业广场A栋 102、202号	第II类医疗器械（不含6840体外诊断 试剂）	长沙市食品药品监督管理局
47	好护士武汉康建店	鄂2014C011	武汉市硚口区解放大道	6821 医用电子仪器设备，6823 医用超 声仪器及有关设备，6824 医用激光仪	武汉市食品药品监

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			1121-4 号	器设备等。	监督管理局
48	健耳湘乡市分公司	湘乡食药监械经营备 20180023 号	湖南省湘乡市昆仑桥办事处健康西路 25 号 1 栋 3 号	II 类医疗器械：6846 助听器（植入性助听器除外）	湘乡市食品药品工商质量监督管理局
49	健耳永州二店	湘永食药监械经营备 20181130 号	湖南省永州市冷水滩区潇湘大桥西路 1-108	（旧版）6846；（新版）12-03	永州市食品药品监督管理局
50	健耳耒阳分公司	湘耒食药监械经营备 20190019 号	湖南省衡阳市耒阳市蔡子池街道办事处梅桥居委会城北东路 129 号一楼门面	（旧版）6846；（新版）19-01	耒阳市市场监督管理局
51	健耳攸县分公司	湘株食药监械经营备 20197198 号	湖南省株洲市攸县联星街道胜利社区盟楼组（交通北路 94 号）	2002 版分类目录：6846-5 助听器（植入性除外）2017 版分类目录：19 医用康复器械。	株洲市市场监督管理局
52	健耳宁乡分公司	湘长食药监械经营备 2019J0055 号	宁乡市玉潭街道通益社区春城北路春城商业广场 A 栋 103 号	第 II 类医疗器械：6846 助听器（植入性除外）。	长沙市食品药品监督管理局
53	健耳人民路分公司	湘长食药监械经营备 2018A1021 号	湖南省长沙市芙蓉区朝阳街道人民中路 122 号 106 房	II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂）	长沙市市场监督管理局
54	健耳郴州国庆南路分公司	湘郴食药监械经营备 20180135 号	郴州市北湖区国庆南路 24 号供销大厦 1 楼 6 号门面	第 II 类医疗器械：6846 植入材料和人工器官（限助听器）	郴州市北湖区食品药品监督管理局
55	健耳沅江狮山路分公司	湘益（沅）市监械经营备 20190018 号	湖南省益阳市沅江市琼湖办事处太白社区狮山路湖景新外滩 3 栋 1 层 104 号门面	第二类医疗器械：6815 玻璃注射器、笔式注射器，6820 普通诊查器械，6821 医用电子仪器设备等。	沅江市市场监督管理局
56	健耳平江城关镇北街分公司	湘岳食药监械经营备 18040076 号	湖南省岳阳市平江县城关镇北街商居楼 1 楼 1 号	第 II 类医疗器械，6846 助听器（植入性除外）	平江县食品药品工商质量监督管理局
57	健耳涟源交通路分公司	湘娄食药监械经营备 20190014 号	湖南省娄底市涟源市交通路 592 号 2	（旧版）6846-5 助听器（植入性除外）；（新版）19-01	涟源市食品药品监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			楼西侧 22 号 门面		
58	健耳永州冷水滩分公司	湘永食药监械经营备 20180094 号	湖南省永州市冷水滩区永州大道与逸云路交叉处西北角 2 栋 2 楼	6846 植入材料和人工器官	永州市食品药品监督管理局
59	健耳湘仪路分公司	湘长食药监械经营备 2018E0008 号	湖南省长沙市岳麓区望城坡街道湘仪路 151 号	第 II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂）6846-5 助听器（植入性除外）；19 医用康复器械	长沙市市场监督管理局
60	健耳湘潭易俗河分公司	湘潭食药监械经营备 20181005 号	湘潭县易俗河镇山塘村新塘组玉兰路 689 号	II 类医疗器械：6846-5 助听器（植入性除外）	湘潭县食品药品监督管理局
61	健耳张家界教场路分公司	湘张家界市食药监械经营备 20190096 号	湖南省张家界市永定区	（旧版）6846；（新版）19-01	张家界市市场监督管理局
62	健耳巴陵中路分公司	湘岳食药监械经营备 19070004 号	湖南省岳阳市岳阳楼区巴陵中路粮都宾馆 8 号	2002 年分类目录：68246 2017 年分类目录：19	岳阳市食品药品监督管理局
63	健耳邵东两市塘分公司	湘邵食药监械经营备 20180026 号	湖南省邵阳市邵东县两市塘办事处解放路 45 号	旧版：6846 植入材料和人工器官，新版：12-03	邵阳市食品药品监督管理局
64	健耳祁阳龙山分公司	湘永食药监械经营备 20190113 号	湖南省永州市祁阳县龙山街道办事处芦家甸社区民生南路 177 号	原<医疗器械分类目录>分类编码区：6846 新<医疗器械分类目录>分类编码区：19	永州市市场监督管理局
65	健耳长沙文艺路口店	湘长食药监械经营备 2018A0005 号	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道韶山路 21 号 103 号	II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
66	健耳星沙分公司	湘长食药监械经营备 2018G0025 号	湖南省长沙县星沙街道星沙大道圆梦花园二期 10 栋 103	第 II 类医疗器械（限非冷藏冷冻）	长沙市食品药品监督管理局
67	健耳营盘路分公司	湘长食药监械经营备 2018C0018 号	长沙市开福区望麓园街道蔡锷北路 255、257 号二楼	第 II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂），6846 助听器（植入性除外）	长沙市食品药品监督管理局
68	健耳邵阳宝庆中路店	湘邵食药监械经营备 201810047 号	邵阳市大祥区宝庆中路南门口新火	6846 助听器（植入性除外）	邵阳市食品药品监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			车站进站路口转角大楼		
69	健耳桃江分公司	湘益桃食药监械经营备2019049号	湖南省益阳市桃江县桃花江镇桃花中路44号	二类医疗器械：旧 6846-5 助听器（植入性除外），新 19-01-07 19 医用康复器械 01 认知言语视听障碍康复设备 07 助听器 19-01-01 19 医用康复器械 01 认知言语视听障碍康复设备 01 认知障碍康复设备。	桃江县市场监督管理局
70	健耳汉寿分公司	湘常药监械经营备 20190300 号	湖南省常德市汉寿县龙阳街道城西社区沧浪西路 111 号	（旧版）6846；（新版）19；	汉寿县市场监督管理局
71	健耳长沙窑岭分公司	湘长食药监械经营备 2018A0032 号	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道人民路 154 号 55 栋 105 房	第 II 类医疗器械，6846 助听器（植入性除外）	长沙市食品药品监督管理局
72	健耳茶陵分公司	湘株食药监械经营备 20190811 号	湖南省株洲市茶陵县公园路火箭炮兵营部临街 6 号门面	2002 版分类目录：6846 助听器（植入性除外）2017 版分类目录：19-01 助听器（植入性除外）。	茶陵县市场监督管理局
73	健耳吉首市分公司	湘州食药监械经营备 20190087 号	湖南省吉首市世纪山水二栋 307 室	（旧版）6846-5 助听器（植入性除外）；（新版）19-01-07	湘西土家族苗族自治州市场监督管理局
74	健耳高桥分公司	湘长食药监械经营备 2018B0039 号	长沙市雨花区高桥大市场医药流通园 1 栋 1 楼 1 号门面	第 II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
75	健耳东塘分公司	湘长食药监械经营备 2018B0038 号	长沙市雨花区湖南中医药大学科技教育走廊 6、7 号门面	第 II 类医疗器械（不含 6840 体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
76	健耳怀化锦溪南路分公司	湘怀食药监械经营备 20180121 号	湖南省怀化市鹤城区锦溪南路末 060 号砖混三间	（旧版）6846 植入材料和人工器官；（新版）19-01	怀化市食品药品监督管理局
77	健耳娄底湘阳街分公司	湘娄食药监械经营备 20180075 号	娄底市娄星区湘阳街与新星路交叉（富厚名邸）0001 栋	6846-5 助听器，1901-07 助听器	娄底市食品药品监督管理局
78	健耳醴陵北路分公司	湘株食药监械经营备 20196002 号	醴陵市醴陵大桥北路 5 号一层第 2 号和第 3 号门面	二类医疗器械：2002 版分类目录 6846。2017 版分类目录：19-01-07，19-01-01。	株洲市市场监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
79	健耳浏阳市解放路分公司	湘长食药监械经营备2018H0161号	湖南省浏阳市解放路27号	第II类医疗器械，6846助听器（植入性除外）	浏阳市食品药品监督管理局
80	健耳芙蓉中路分公司	湘长食药监械经营备2018C0029号	长沙市开福区湘雅路街道留芳岭14号第2栋2楼	第II类医疗器械（不含6840体外诊断试剂），6846助听器（植入性除外）	长沙市食品药品监督管理局
81	健耳新化梅苑北路分公司	湘新食药监械经营备20190012号	湖南省娄底市新化县上渡街道梅苑北路赛能大厦1栋109房	II类医疗器械：原分类码：6846-5助听器（植入性除外）新分类码：19-01	新化县市场监督管理局
82	健耳华容分公司	湘岳食药监械经营备19050001号	湖南省岳阳市华容县章华镇迎宾南路	2002年分类目录：6846助听器（植入性除外）2017年分类目录：19	岳阳市食品药品监督管理局
83	健耳衡阳船山路分公司	湘衡阳市药监械经营备20200006号	湖南省衡阳市石鼓区	（旧版）6846；（新版）19；	石鼓区市场监督管理局
84	健耳益阳秀峰路分公司	湘益（赫）食药监械经营备20190034号	湖南省益阳市赫山区桃花仑秀峰中路106-107号门面	19-01认知言语视听障碍康复设备	益阳市赫山区市场监督管理局
85	健耳湘阴旭东北路分公司	湘岳食药监械经营备18030010号	湘阴县文星镇旭东北路佳家乐公租房03栋一楼	第II类医疗器械，6846助听器（植入性除外）	岳阳市食品药品监督管理局
86	健耳维一星城分公司	湘长食药监械经营备2018A1007号	湖南省长沙市芙蓉区文艺路街道韶山北路39号维一星城816-819房	第II类医疗器械（不含6840体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
87	健耳中意一路分公司	湘长食药监械经营备2018B0019号	长沙市雨花区中意一路267号前城公寓1栋110号	第II类医疗器械（不含6840体外诊断试剂）	长沙市食品药品监督管理局
88	健耳西安西五路分公司	陕西食药监械经营备20182195号	陕西省西安市新城西五路82号付一号	2002年分类目录：6846；2017年分类目录：19	西安市新城区食品药品监督管理局
89	健耳常宁群英西路分公司	湘衡常食药监械经营备20190010号	湖南省衡阳市常宁市群英西路28号一层门面	19医用康复器械	常宁市市场监督管理局
90	健耳株洲车站路分公司	湘株食药监械经营备20182002号	湖南省株洲市芦淞区建设南路255号大楼南侧沿	二类医疗器械：6846助听器（植入性除外）	株洲市食品药品监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
			街		
91	健耳株洲人民路分公司	湘株食药监械经营备20182003号	湖南省株洲市芦淞区人民中路49号	二类医疗器械：6846助听器（植入性除外）	株洲市食品药品监督管理局
92	健耳郴州飞虹路分公司	湘郴食药监械经营备20180170号	郴州市苏仙区飞虹路22号	6846植入材料和人工器官	郴州市苏仙区食品药品监督管理局
93	健耳武冈分公司	湘邵药监械经营备20200124号	湖南省武冈市乐洋路（老司法局2楼）	旧版：6846 新版：19	武冈市市场监督管理局
94	健耳安乡分公司	湘常药监械经营备20200123号	湖南省常德市安乡县深柳镇深柳社区文艺北路（县政协网南8米）	旧版：6846 新版：19	安乡县市场监督管理局
95	健耳桂阳分公司	湘郴州市药监械经营备20200104号	湖南省郴州市桂阳县鹿峰街道蔡伦中路西4栋102号	旧版：6846 新版：19	桂阳县市场监督管理局
96	健耳南宁东葛路分公司	桂南食药监械经营备20200528号	南宁市青秀区东葛路83号2楼	6846植入材料和人工器官 19医用康复器械	南宁市市场监督管理局
97	健耳阳谷分公司	鲁聊食药监械经营备20200269号	山东省阳谷县侨润办事处运河东路盛世名门1号楼114号	II类：6801基础外科手术器械，6820普通诊察器械，6821医用电子仪器设备，6823医用超声仪器及有关设备，6826物理治疗及康复设备，6827中医器械，6840临床检验分析仪器(体外诊断试剂除外)等。 II类：02无源手术器械，07医用诊察和监护器械，09物理治疗器械，14注射、护理和防护器，18妇产科、辅助生殖和避孕器械等。	阳谷县行政审批服务局
98	健耳永兴分公司	湘郴州市药监械经营备20200220号	永兴县便江大道大桥路85号	19-01-07（19医用康复器械 01认知言语视听障碍康复设备 07助听器）、19-01-01（医用康复器械 01认知言语视听障碍康复设备 01认知障碍康复设备）。	永兴县市场监督管理局
99	健耳慈利分公司	湘张家界市药监械经营备20200055号	湖南省张家界市慈利县	19	慈利县市场监督管理局
100	健耳南昌东湖区分公司	360120200520001111	江西省南昌市东湖区南京西路111号2单元101室	第II类医疗器械（不含体外诊断试剂）	南昌市人民政府行政审批局
101	健耳三亚解放路分公司	琼三亚食药监械经营备20200081号	海南省三亚市天涯区解放路荣昌商城A栋201房	2002年分类目录：6846 2017年分类目录：19"	三亚市市场监督管理局

序号	持证主体	备案号	经营场所	经营范围	备案机构
102	健耳东方 东海路分 公司	琼本级食药监 械经营备 20200159 号	海南省东方 市八所镇东 海路 3 号五楼	2002 年分类目录：6846 2017 年分类目录：19"	海南省药 品监督管 理局
103	健耳株洲 天元分公 司	湘株药监械经 营备 20200108 号	湖南省株洲 市天元区长 江南路东侧 湘银紫竹茗 园 6.8 栋 105 号门面内的 阁楼	12	株洲市市 场监督管 理局
104	健耳澧县 分公司	湘常药监械经 营备 20200209 号	湖南省澧县 澧阳街道办 事处棚场街 居委会澧阳 路 260 号	旧版：6846； 新版：19	澧县市场 监督管 理局
105	健耳三亚 天涯区分 公司	琼三亚食药监 械经营备 20200088 号	海南省三亚 市天涯区解 放路儋州村 社区居民委 员会综合楼 A 栋第一层 103 铺面	2002 年分类目录：6846 2017 年分类目录：19	三亚市市 场监督管 理局
106	健耳山东 天桥分公 司	鲁济食药监械 经营备 20201945 号	山东省济南 市天桥区工 人新村北村 街道毕家洼 小区 66-67 号 楼间 1 号	II 类：6801 基础外科手术器械，6820 普通诊察器械，6821 医用电子仪器设 备，6822 医用光学器具、仪器及内窥 镜设备（6822-1 角膜接触镜及护理用 液除外），6826 物理治疗康复设备等； II 类：02 无源手术器械，07 医用诊察 和监护器械，09 物理治疗器械，14 注 输、护理和防护器械，18 妇产科、辅 助生殖和避孕器械等。	济南市行 政审批服 务局
107	健耳桃源 县分公司	湘常药监械经 营备 20200205 号	湖南省常德 市桃源县漳 江街道黄花 井社区桃花 大道黄花井 汽车总站综 合楼 103 号门 面	旧版：6846； 新版：19	桃源县市 场监督管 理局
108	健耳新邵 分公司	湘绍药监械经 营备 20200357 号	湖南省邵阳 市新邵县酿 溪镇新阳路 22 号 8 号	新版 19（植入性除外）	邵阳市市 场监督管 理局
109	健耳来宾 北四路分 公司	桂来食药监械 经营备 20200056 号	广西来宾市 兴宾区北四 路 142 号	2002 年分类目录：6846。2017 年分类 目录：19。**	来宾市市 场监督管 理局
110	健耳来宾 柳来路分 公司	桂来食药监械 经营备 20200052 号	广西来宾市 兴宾区柳来 路 677 号	2002 年分类目录：6846。2017 年分类 目录：19。**	来宾市市 场监督管 理局

5、食品经营许可证

序号	持证主体	证书编号	经营场所	经营范围	有效期至	核发机构
1	湖南科源	JY14301110298161	湖南省长沙市雨花区高桥街道万家丽中路一段401号6栋	保健食品销售	2022/5/1	长沙市雨花区食品药品监督管理局
2	湖南科源	JY3430111042953(1-1)	湖南省长沙市雨花区高桥街道万家丽中路一段401号6栋	热食类食品制售	2023/9/10	长沙市雨花区食品药品监督管理局
3	可孚用品	JY34301110495366	湖南省长沙市雨花区同升街道振华路智庭园12号栋1楼	热食类食品制售	2024/12/02	长沙市雨花区市场监督管理局

6、互联网药品信息服务资格证书

序号	持证主体	证件名称	证书编号	网站域名	有效期至	核发机构
1	发行人	互联网药品信息服务资格证书	(湘)经营性-2019-0006	四川省成都市 cofoe.com;cofoe.com.cn/211.149.136.175 (湖南可孚医疗科技发展有限公司)	2024/3/7	湖南省药品监督管理局
2	好护士	互联网药品信息服务资格证书	(湘)经营性-2019-0007	广东省深圳市 www.hhsyl.com 120.24.176.207 (湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司)	2024/3/7	湖南省药品监督管理局
3	湖南科源	互联网药品信息服务资格证书	(湘)-经营性-2019-0030	中国电信长沙天翼云机房 xiezhao.com 36.111.202.94 (械字号)	2024/8/26	湖南省药品监督管理局
4	湖南科源	互联网药品交易服务资格证书	湘B20150003	域名: xiezhao.com; xiezhao.cn	2020/7/22	湖南省食品药品监督管理局

7、消毒产品生产企业卫生许可证

序号	持证主体	证书编号	生产地址	生产项目	有效期限	核发单位
1	发行人	(湘)卫消证字(2018)第0013号	长沙雨花经济开发区智庭园7号厂房	卫生用品	2022/5/6	湖南省卫生健康委员会

8、进出口业务相关资质

序号	持证主体	证书名称	证书编号	备案/登记日期	备案/登记机构
1	发行人	对外贸易经营者备案登记表	03605388	2019年2月28日	对外贸易经营者备案登记(长沙市雨花区)
2	发行人	海关报关单位注册登记证书	4301967609	2018年6月14日	中华人民共和国长沙星沙海关
3	发行人	出入境检验检疫报检企业备案表	4307300058	2018年6月14日	中华人民共和国长沙星沙海关
4	可孚用品	对外贸易经营者备案登记表	03600236	2018年2月12日	对外贸易经营者备案登记(湖南长沙)
5	可孚用品	海关报关单位注册	4301967336	2018年3月20日	中华人民共和国长沙星沙

		登记证书			海关
6	湖南科源	对外贸易经营者备案登记表	01544304	2015年3月2日	对外贸易经营者备案登记（湖南长沙）
7	湖南科源	海关报关单位注册登记证书	4301964199	2015年3月11日	中华人民共和国长沙星沙海关

9、增值电信业务经营许可证

序号	持证主体	许可证编号	业务种类	业务范围	有效期至	核发机构
1	好护士	湘 B2-20140049	在线数据处理与交易处理业务（仅限经营类电子商务）	不含网络借贷信息中介类的互联网金融业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动】	2024/7/23	湖南省通信管理局
2	湖南科源	湘 B2-20150006	在线数据处理与交易处理业务（仅限经营类（服务项目）电子商务）	不含网络借贷信息中介类的互联网金融业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动】	2025/2/25	湖南省通信管理局

10、安全生产标准化证书

序号	持证主体	许可证编号	证书内容	有效期至	核发机构
1	发行人	湘（长） AQBQGH201700109	安全生产标准化三级企业（轻工）	2020年12月	长沙市安全生产协会

（二）国内产品备案及注册证

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司取得 155 项国内产品备案、74 项国内产品注册证，详见附件 3。

（三）国外机构对产品注册情况

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司取得的国外认证情况如下：

1、医疗器械质量体系等相关认证

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	认证范围	有效期限	核发机构
1	发行人	ISO13485 certificate	Q5 101949 0001 Rev.01	设计和研发、生产和分销：自动壁式血压计和自动腕式血压计	2020.03.09- 2022.07.11	DAkKS
2	发行人	GB/T29490-2013 知识产权管理体系认证证书	016ZB19EI P1L0515RO M	与二类医疗器械（参数分析测量设备，医用制氧设备，呼吸、麻醉、急救设备辅助装置，认知言语试听障碍康复设备，妇产科测量、监护设备）的研发、生产、销售相关的知识产权管理（限资质范围内）	2019.11.27- 2022.11.26	新世纪检验认证有限责任公司
3	发行人	CIBG 认证	CIBG-20200 670	Medical Face Masks (geen merknaam)	—	SUNG O

				(NL-CA002-2020-49671)		Europe B.V.
--	--	--	--	-----------------------	--	----------------

2、产品或制造者认证

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	产品	有效期限	核发机构
1	发行人	EC certificate-class IIa, IIb or III	G1 101949 0002 Rev.01	Automatic Upper Arm Blood Pressure Monitor and Automatic Wrist Blood Pressure Monitor	2020.03.09-20 24.05.26	ZLG

七、发行人产品及服务的核心技术及研发情况

（一）发行人产品及服务的核心技术

公司掌握的主要核心技术全部用于主营业务产品，其具体应用情况如下：

1、产品开发技术

序号	技术类型	核心技术名称	技术描述	技术来源	技术在产品中的运用	技术先进性
1	性能提升	血压值核心算法技术	本公司的电子血压计采用独特的核心算法，测量精度较高，可提升电子血压计测量的准确性，为临床的诊断工作提供科学的指导。技术中心建立项目团队，针对各种影响血压计准确度的因素一一改善，使得可孚医疗生产的血压计每一台都能通过严格的 ESH 标准的临床要求。	自主研发	臂式电子血压计、腕式电子血压计	技术成熟
2		红外体温检测技术	该技术主要用于额温枪和额温耳温一体机，利用辐射的原理快速测量人体的额头或耳朵的方式来提示人体的温度变化，及时反映人体温度的变化，以供使用者判断是否需要就医。机器的使用非常简单、方便。无辐射点，免除对眼睛之潜在伤害，无需接触人体皮肤，避免交叉感染，一键测温，排查流感。适合家庭用户、宾馆、图书馆、大型企事业单位，也可以用于医院、学校、海关、机场等综合性场所，还可以提供给医务人员在诊所使用。	自主研发	额温枪、额温耳温一体机	技术成熟
3	工艺改善	家用血压计自动校准技术	在现有技术以及技术方案的基础上，通过增加相应的功能单元，实现自动校正调节的功能；生产加工操作方便、性能可靠；电子血压计的精度大大提高，电子血压计的测量压力精度由 3mmHg 提升到 1mmHg；电子血压计的生产效率得到大大提升，由原来人工调试校准时间约 2 分钟/台降低至约 15 秒/台。提高生产效率，降低产品成本，增加产品竞争力。	自主研发	电子血压计	技术成熟
4	成本优化	雾化器产品线突破技术	经过多年的技术积累，公司拥有压缩式雾化器、台式超声波雾化器、台式直流雾化器以及高端微网 MESH 雾化器的核心技术，并且拥有压缩式雾化的核心配件雾化杯的全球领先的技术优势，适用于家庭用户，各级医疗院所及社区治疗保健。	自主研发	压缩式雾化器、台式直流雾化器以及高端微网 MESH 雾化器	技术成熟
5		电子血压计成本优化技术	LCD 驱动 MCU 集成了 USB 功能模块(符合 USB BC 1.2 规范)和 12 位模数转换器，不仅提供 LCD 控制器，还能在一个芯片中实现 USB 通信和高精度模数转换功能，且无需使用专用的 IC。采用该方案设计的电子血压计操作简单、安全；具备实时数字显示当前血压值，简单明了；测量精度高，范围广；系统成本显著降低。	自主研发	臂式电子血压计、腕式电子血压计	技术成熟

序号	技术类型	核心技术名称	技术描述	技术来源	技术在产品中的运用	技术先进性
6		低频理疗技术	该技术主要用于低频治疗仪，其采用数字频率合成技术，治疗波形不断变化，连续、断续、间断的完善结合，使电流的揉捏效应充分体现，配合“恒定磁场磁振”使治疗不再意味着痛苦，安全舒适，用户乐意接受。操作简便，采用全程自控低频点刺激技术，用户操作得心应手。合理、高效的治疗电极，在病域形成最大的电流密度和最直接的热刺激效应，保证了完美的治疗效果。主要用于调节人体免疫力、内分泌、神经系统疏通经络，改善微循环。	自主研发	低频治疗仪	技术成熟
7		特定光谱理疗技术	该技术主要用于脱毛仪，依据选择性的光热动力学原理，通过激光波长能量便能穿过皮肤表层到达毛囊的根部，随后毛囊内的广内会被吸收和转化为破坏毛囊组织的热能，从而让正处于生长期的毛发被烧坏，从而凋亡。脱毛仪小巧方便，适用于用户个人使用。	自主研发	脱毛仪	技术成熟
8		艾灸中医理疗技术	该技术主要用于智能艾灸仪，在保证艾灸疗法的疗效下，使用艾绒直接灸的基础上，应用磁疗方法、微电子、计算机技术，以不燃烧为特点，直接作用于人体的穴位。通过艾灸相关的穴位，能够起到补气助阳，疏通经络，温热散寒，调节脏腑功能，促进机体的新陈代谢，增加红白血细胞的数量，增强患者的体质，防病保健。用户能够随时随地进行艾灸，也能够自动加热促进人体排汗排毒。适用于家庭用户，各级医疗院所及社区治疗保健等。	自主研发	智能艾灸仪	技术成熟
9		物理法氧气分离技术	该技术主要用于分子筛制氧机，空气由压缩机加压后，经过空气预处理装置除去油、尘埃等固体杂质及水，并冷却至常温，经过处理后的压缩空气由进气阀进入装有分子筛的吸附塔，空气中的氮气、二氧化碳等被吸附，流出的气体即为高纯度的氧气。还可进行药物雾化，在家也能轻松做雾化。适用于家庭用户，社区治疗保健等。	自主研发	分子筛制氧机	技术成熟
10	产品线拓展	互联网+智能血压计开发技术	规划开发一款智能电子血压计通过通讯模块将数据传输到 PC 或互联网，实现远程医疗的功能，节省了医疗时间。实现多次血压值同屏显示，使得用户更清晰更方便地了解血压变化趋势，亦可清晰地体现血压突变的情况；用	自主研发	蓝牙电子血压计+APP	技术成熟

序号	技术类型	核心技术名称	技术描述	技术来源	技术在产品中的运用	技术先进性
			户还可以查看近期的血压变化，判断降低血压措施是否有效，评估药物疗效，以便更好地控制高血压，改善病人对治疗的依从性，并能够了解某段时间的饮食等因素会造成血压升高，达到提醒的效果。			
11		智能血压血糖一体机技术	克服现有技术的不足，提供一种智能血压血糖一体机，有效地将血糖仪和血压计结合为一体，降低了成本避免了浪费，增加了语言播报器和数据分享模块使功能更加多样化。	自主研发	血压血糖一体机	技术成熟
12		化学分析制氧技术	该技术主要用于氧立得制氧机，以空气为原料，通过电化学原理，使空气中的氧分子自然汇聚，产生 99% 的新鲜纯氧，不带任何杂质。氧立得便携制氧器能够随时随地方便、安全地提供高纯度医用湿氧，让家人安心。适用于家庭用户，社区治疗保健等。	自主研发	氧立得制氧机	技术成熟

2、信息系统技术

序号	技术名称	具体内容	来源
1	EBMS 系统	线上售后管理系统，由退货退款、补发换货、退回件分拣、快递赔付等模块构成，建立了一套完善的售后处理流程，及时处理顾客的售后问题，对售后相关的业务流程进行统一管理。	原始创新
2	零售会员系统	线下门店业务系统，涵盖了收银、库存管理、会员管理、客户关系管理等功能，在公司的连锁门店均有应用，为门店日常经营、客户管理提供便利。	原始创新
3	UDI 系统	医疗器械唯一标识数据库系统，对公司的医疗器械产品进行唯一标识编码和赋码，对接生产系统数据，可实时上报到国家药监局平台。实现产品的追溯和流通领域监管。	原始创新
4	电子发票系统	针对公司多店铺、多主体的发票开具效率低问题，建立了一套电子发票统一开具平台，打通了订单系统和税务系统，实现电子发票快速开具和推送。	原始创新
5	MES 系统	用于血糖仪的生产过程管理。主要功能有数据导入、标签打印、条码扫描、数据查询。通过一物一码实现生产过程的可追溯和三码合一。	原始创新
6	可孚直发系统	接收其他合作伙伴的订单数据，与仓储 WMS 系统对接，仓库发货之后同步订单与物流状态，为其他合作伙伴提供订单处理服务。	原始创新
7	B2B 业务管理平台	公司在其他 B2B 平台店铺的业务管理系统，主要有订单管理、客户管理、质检档案、售后管理。通过线上接单方式，同时满足线下 GSP 监管的要求，为不同平台客户提供一站式服务。	原始创新
8	分布式视频存储系统	对仓库发货的订单进行全流程视频监控，通过一个快递单号即可调出发货视频，对仓库日常管理、货物跟踪提供快速解决方案	原始创新
9	可孚家用医疗器械大数据库	汇集公司主要业务系统的数据，打通线上线下业务数据，通过订单和会员数据分析客户地域、年龄、产品偏好等指标，指导营销和产品研发迭代，通过移动终端可以快速查询需要的报表数据。	原始创新
10	基础数据平台	针对多系统多平台的痛点，将公司的基础信息数据统一维护管理，包含人员、物料、客户、供应商几大模块。通过接口给其他系统调用。	原始创新
11	用友 NC	覆盖供应链、财务、生产于一体的业财一体化系统。公司所有的业务数据最终汇总到 NC 系统。财务根据业务单据进行财务核算。	定制外购
12	旺店通	包含 ERP 和 WMS，ERP 用于线上 B2C 业务的订单归集，通过审单流程推送订单数据到 WMS，仓储物流中心在 WMS 系统进行拣货打包和配送。	定制外购

（二）核心技术的科研实力和成果情况

1、重要奖项

序号	获奖年份	获得奖项	颁奖单位
1	2018 年	企业技术中心	长沙市发改委
2	2018 年	湖南省创新医疗器械	湖南省食品药品监督管理局
3	2019 年	湖南省上云上平台标杆企业	湖南省工信厅
4	2019 年	长沙市小巨人	长沙市工信局
5	2019 年	湖南省小巨人	湖南省工信厅
6	2019 年	湖南省互联网企业 50 强	湖南省工信厅
7	2019 年	长沙市两型产品	长沙市科技局

序号	获奖年份	获得奖项	颁奖单位
8	2019年	湖南省创新医疗器械	湖南省药品监督管理局
9	2020年	湖南省两型产品	湖南省科技厅

2、重大科研项目

序号	项目名称	时间	项目类型	项目进展
1	智能无线充电助听设备关键技术研究及产业化	2017.11-2019.10	长沙市科技计划	已完成
2	基于健康大数据的智能电子血压计研发及量产	2018.01-2019.10	长沙市移动互联网产业专项	已完成
3	助听器关键技术研究及产业化项目	2018.01-2020.12	湖南省制造强省重大产业类项目	进行中
4	基于大数据的智慧血压运行系统的研究与开发	2018.12-2020.11	雨花区重点科技计划	进行中
5	智能家庭健康陪护机器人（联合项目）	2019.01-2021.01	工信部新一代人工智能产业创新重点任务攻关	进行中
6	长沙市商标密集型产业示范企业培育项目	2019.10-2021.09	长沙市知识产权公共项目	进行中
7	高性能听力评估检测系统研究（联合项目）	2020.01-2021.12	湖南省科药联合基金项目	进行中
8	可孚健康云大数据平台与实体经济深度融合项目	2020.01-2021.06	湖南省大数据和区块链产业发展重点项目	进行中

（三）研究开发投入

公司报告期研究开发投入的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
研发投入	1,601.49	1,192.52	1,071.31
营业收入	146,202.95	108,708.11	85,051.13
研发投入占营业收入比例	1.10%	1.10%	1.26%

公司以自主研发为主的方式进行技术和产品的开发，报告期内研发投入逐年提高，有利于公司持续研发和升级满足客户和市场需求的的产品，提高公司竞争优势。

（四）核心技术人员及研发人员情况

1、研发团队情况

公司历来重视人才梯队的培养与研发团队的建设，目前已形成一支由多名教授、高级工程师及博士等组成的高学历高水平的核心研发团队，并针对各细分业务领域组建了灵活高效的应用产品开发团队，公司在技术创新及产品研发方面拥具备雄厚的实力。公司在人才队伍建设方面，始终把培养拥有技术过硬、创新能力强和品质过硬的技术队伍

作为工作的主要任务，截至 2019 年末，公司共有员工 1,940 人，其中研发人员 88 人，占比为 4.54%。

2、核心技术人员情况

（1）基本情况

公司核心技术人员的基本情况请参照本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员概况”之“4、其他核心人员”相关内容。

（2）核心技术人员科研成果及其研发的具体贡献

序号	姓名	获得奖项	重要科研成果/对公司研发的具体贡献
1	王克镇	2019 年获评长沙市高层次人才	构建和搭建研发体系，规划电子检测类等新产品的研发计划；完善 BOM 编制、审核、变更的流程；负责产品研制过程中关键技术的突破、重要难题的解决等工作。主导参与完成电子血压计、雾化器、红外额温枪等项目的研发工作。
2	黄璐	-	通过信息技术提升电商运营效率，研发了 EBMS 系统、电商运营分析系统；对公司生产经营提供数据支撑，开发了可孚数据平台、可孚 MES 系统；推进公司数字化转型，通过大数据技术帮助企业通过数据驱动业务增长。
3	刘丽霞	2019 年初获评长沙市高层次人才、雨花经开区 2018 年度高精尖人才	在 GlobeCom、CrownCom、软件学报等国内外学术会议和期刊发表学术论文 25 篇，其中以第一作者发表的 EI 检索 7 篇。先后参加国家自然科学基金资助项目 2 项、国家教育部博士点基金资助项目 2 项。主导和参与 4 项团体标准。

（3）公司对核心技术人员实施的约束激励措施

公司已与核心技术人员签署《保密协议》及《竞业禁止》协议，对其任职期间及离职以后的保密义务、竞业限制义务进行了约定。公司目前主要通过研发项目奖励的形式对其进行激励。

（4）报告期内公司核心技术人员的主要变动情况及对公司的影响

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变化。

（五）与其他机构合作研发情况

序号	委托方（甲方）	受托方（乙方）	主要内容	研究成果分配方案	保密措施
1	可孚医疗	湖南超啜化学科技有限公司	甲方委托乙方研发：基于基因重组及发酵技术进行：基因序列	乙方受托研发的产品，其一切相关知识产权无条件归属于甲方，乙	对于研发成果所涉及的全部信息，包括但不限于技术参数、设

			合成、载体构建、基因表达、蛋白纯化、电镜鉴定。	方应确保甲方拥有及使用研发成果不会构成对于任何第三方的任何侵权。	计方案、技术秘密、材料配方等，双方应严格保密，不得向任何第三方披露。
2	可孚医疗	巨翊科技（上海）有限公司	甲乙双方合作开发“双水平无创呼吸机”，甲方提供市场信息，乙方负责主导产品研发	本项目产生的知识产权归甲方所有，并且甲方拥有本项目产生的知识产权及后续相关专利的转让权及收益权。乙方不得在未经甲方许可的情况下私自使用此次项目的知识产权用于生产、销售、转让。	乙方对甲方委托注册的产品技术要求负有保密义务，未经甲方许可，任何一方不得泄露甲方提供的具有独特性的产品技术信息给任何第三方或用于开发其他产品，据此双方将另行签订保密协议。

（六）主要在研项目情况

公司目前具体正在研发的项目情况如下表：

序号	项目名称	研发阶段	在研目标	研发方式	预算（万元）
1	新款枪式额温枪02、06、07、09、11、12、13、14款	设计验证/开模中	该产品设计新外观，主要是利用物体发射的红外线具有的辐射能转变成电信号，红外线辐射能的大小与物体本身的温度相对应，根据转变成电信号大小，确定物体的温度。该产品可实现非接触式测量。	自主研发	160
2	直流雾化器开发	设计验证/改模中	该产品利用超声波震荡作用使药物溶液破碎成雾状颗粒喷出，雾化颗粒小于5 μ m，覆盖广直达患处，适用于呼吸类疾病，有面罩式和鸭嘴器式两种使用方法可选择，手持方便、小巧便携、雾化量大颗粒细无药物残留。	自主研发	20
3	血压血糖一体机项目	设计验证/改模中	可同时测量血压、血糖，方便快捷，测量范围： (a) 压力：0~279mmHg（0~37.1kPa）； (b) 脉搏数：40次/分~160次/分； (c) 血糖：1.5~31.3mmol（27mg/dl~563mg/dl）	自主研发	20
4	隧道电子血压计项目	设计验证/手板验证	寿命：血压计经过至少10,000次满量程循环 安全：血压计应提供一种简单易懂且清楚标识的措施允许使用者给袖带放气。	自主研发	20
5	分子筛制氧机及成本控制	设计策划/外观选型	以空气为原料，利用分子筛变压吸附工艺生产富氧空气，氧浓度范围为90%~96%（V/V），供氧疗或缓解因缺氧导致的不适以及将产品成本降低到一定的范围。	自主研发	20
6	脉冲式便携制氧机开发	设计策划/可行性分析	采用变压吸附原理，以空气为原料，通过沸石分子筛吸附氮气及其他气体，即可得到93% \pm 3%的氧气，供氧疗或缓解因缺氧导致的不适。	自主研发	20
7	尿酸检测仪	设计策划/可行性分析	通过电化学生物感应法，监测尿酸值	自主研发	20

序号	项目名称	研发阶段	在研目标	研发方式	预算 (万元)
8	动态多参关键技术研究	样机阶段	通过对全数字化设计、云端支持、12导联心电图机、复合电极等关键技术研究，在超小的产品体积内实现心电图、血压、血氧、体温、心率等7项生理指标动态监测。	技术引进+再研发	500
9	基于脱氢酶的血糖试纸制备关键技术研究	方案阶段	通过对血糖试纸的功能结构设计、酵素配制方法及质控液、生产、质检等工艺流程开展研究，实现基于脱氢酶的金碳电极和银碳电极血糖试纸的试产。	技术引进+再研发	400
10	基于电化学尿酸检测技术研究	方案阶段	通过对尿酸试纸制备工艺流程中丝印碳电极和滴酶工序等关键过程的研究，实现尿酸试纸的自产，辅助诊断高尿酸血症。	自主研发	280
11	速干型免洗消毒液制备技术研究	设计阶段	通过对速干型免洗消毒液的关键配方和工艺流程研究，实现速干型免洗消毒液自产。	自主研发	180
12	基于STM主控芯片及pid算法的家用呼吸机研发	已研发首版及开发板	无创双水平全自动呼吸机；降低气管插管率，减少医务人员在为患者进行气管插管和人工气道管理中的感染风险。	自主研发	120
13	一站式智能运营平台	方案阶段	一站式智能运营平台集活动创建、执行、管理、反馈、迭代为一体，能够通过用户行为、属性、标签等数据筛选受众，实现目标人群的精准触达，提升关键指标和运营效率。平台主要由以下几个模块组成：数据采集，数据清理，数据中台，数据应用。	自主研发	250
14	线上客户画像平台	方案阶段	构建用户价值体系，实现用户召回等精准营销目标；管理客户全生命周期、有效提升用户体验；利用用户标签形成用户分层；利用智能算法，快速找到相似人群。	自主研发	200
15	可孚健康云大数据平台项目	研发阶段	基于可孚自研的多种智能健康监测产品，采集多源异构健康指标监测数据，运用大数据和人工智能相关先进技术，进行健康监测数据价值深度挖掘。健康数据一方面服务于公司内部业务部门的关键战略决策，一方面为国家健康相关部门、科研机构、医疗器械机构等提供有效数据服务和支持。	自主研发	600
16	基于5G网络的远程健康监测和诊疗辅助系统研发项目	方案阶段	围绕家庭健康监测、基层医疗机构病理诊断等应用场景，利用5G网络的毫秒级延时特性，结合心电图实时监测、高精度病理影像扫描等数据传输需求，实现基于5G网络的远程健康监测和诊疗辅助系统。	自主研发	600
17	数字化决策管理系统	方案阶段	基于已有的大数据库，让决策者可以在一个系统中看到整个企业所有的活动数据，能够更准确、快速预测和尽早发现问题，能够按问题优先级智能辅助决策者下达指令。包括了生产、研发、人力资源、产品、客户、市场、会员、采购、财务、办公流程等。实现一体化管理。	自主研发	300

（七）技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

1、保持技术不断创新的机制

（1）完善研发体系及管理制度

公司持续健全研发体系和研发管理制度。公司高度重视市场需求对于研发工作的重要作用，在研发初期即坚持以市场为导向的研发策略，在研发立项过程中进行认真深入的市场调研，广泛收集客户的需求，充分论证项目的可行性。除此之外，公司也会根据未来市场趋势主动进行新产品和新技术的研发积累，为未来的市场需求做充分准备。

公司不断加强对研发过程的组织和管理，坚持以市场为导向进行研发组织及安排。每个项目的研发均需经过市场调研、立项、设计、开模验证、试产、产品验证、确认等多个环节，在各个环节均需提交相关资料，并组织多部门联席会议进行评审。公司建立的严谨周密的项目管理机制能够从制度层面保证技术创新的有序开展及持续规范。

（2）加大研发投入力度

公司自成立以来，对家用医疗器械领域核心技术的发展持续跟踪并深入调研，同时加大研发投入力度，对产品技术不断进行研发创新，使得产品性能和技术水平都得到了显著提升。为了保证企业的持续稳定发展，公司在报告期内不断加大研发投入力度，2017年度、2018年度和2019年度，公司研发费用合计分别为1,071.31万元、1,192.52万元和1,601.49万元，为公司的技术创新和人才培养等创新机制奠定了物质基础。

（3）加强知识产权管理

公司高度重视知识产权管理，制定了专门的知识产权管理制度，设立了全职的专利经理岗位，跟踪行业的技术动态，检索分析总结相关的专利技术信息，对公司专利权进行撰写修改、申请及跟踪管理。公司通过专利申请打造了自有知识产权体系。

（4）建立人才培养与激励机制

公司高度重视人才的培养和研发团队的建设。一方面，公司通过校园招聘和社会招聘不断引进专业人才，逐步壮大研发团队。另一方面，公司定期和不定期地举行教育与培训工作，同时鼓励员工参与行业协会和科研机构举办的各种培训活动，对员工进行专业化培训，加速人才的成长，为公司未来业务发展打下基础。

2、技术储备与技术创新

公司根据行业发展的趋势和下游客户的需求，围绕现有产品和技术成果，在现有产

品功能研发、结构设计、工艺优化以及新产品开发等方面不断创新，加强技术储备，从而使公司现有产品技术水平保持行业领先地位并拓展新的应用领域和产品类型。

八、公司在境外的生产经营及境外拥有资产情况

报告期内，公司未在中华人民共和国境外从事生产经营。截至本招股说明书签署日，公司拥有的境外资产为 16 个境外商标，具体情况详见“附件 1”之“（二）海外商标”。

九、主要产品的质量控制情况

（一）质量控制体系

公司坚持高标准要求，内部建立了完善的符合《医疗器械生产质量管理规范》、《医疗器械经营质量管理规范》的质量控制体系，并已通过 ISO13485:2016 质量管理体系认证，力争为客户带来安全有效、性能优异、质量稳定的医疗器械产品。公司品质部负责公司质量管理体系的维护与改进，其主要职责包括 ISO13485 质量管理体系建立、维护及改善，公司质量目标的监视和测量，完善公司内部各部门的工作流程，策划及实施公司内部审核与管理评审，重大质量问题的跟踪与改进等；生产板块的质量控制有新产品的验证，供应商的评估与管理，原材料的质量控制检验，生产过程的质量控制检验，出货成品的质量控制检验；经营板块的质量控制有供应商的评估与管理，库存产品的效期、质量控制、产品出入库的质量控制检验。

公司各团队对质量控制分工清晰，其中市场部主要负责新产品的调研和定义，研发部主要负责新产品设计开发、可靠性验证、新产品特性验证、安全有效性验证、评估法规和标准的符合性、产品的改善方案和跟进，采购部主要负责寻找和参与评价供应商、对采购原材料质量进行跟踪与监控，生产部主要负责产品生产过程中的质量管控，品质部主要负责产品质量异常处理和跟踪、对原材料、过程产品、成品检验和最终判定放行，客服部负责客户满意度调查。产品管理部主要负责经营质量管理体系的运行，其主要职责是针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务各环节组织制定管理制度，指导监督制度的执行和持续改进，对医疗器械经营全过程进行质量控制，确保为消费者提供优质的医疗器械产品。

（二）质量控制标准

公司全面贯彻落实文件化质量管理体系要求，结合行业特性和企业自身特点，联合

市场、研发、品质等多个部门共同拟定了公司质量管理体系全套规范文件，努力提高公司日常管理中的设计质量、产品质量、售前售后服务质量和运营质量水平。具体的程序文件包括新产品开发流程、新产品定义流程、风险管理控制流程、新产品验证流程、供应商选择与评价流程、变更管理流程、不合格品管理流程、产品放行管理流程、纠正预防措施流程、内审流程、管理评审流程、产品监视和测量流程、客户投诉处理流程、数据分析流程、经营产品资质审核流程、销售客户档案管理流程、采购、验收、储存、出库管理流程等。公司的日常生产经营均按照以上制度文件要求严格执行，最终使得产品定义、研发方案、采购与测试、售后服务等全部流程得到有效控制，从而保证了公司产品的质量。

（三）主要产品采用的质量标准

报告期内，公司自有品牌主要产品采用的质量标准情况如下：

序号	产品名称	标准号	国标/行标/企标	标准名称
1	血压计	YY0670-2008	行业标准	无创自动测量血压计
2	血糖仪	GB/T19634-2005	国家标准	体外检测系统自测用血糖监测系统通用技术条件
3	体温计	GB/T21416	国家标准	医用电子体温计
		GB/T21417.1-2008	国家标准	医用红外体温计第一部分：耳腔式
4	雾化器	YY0109-2013	行业标准	医用超声雾化器
5	轮椅	GB/T13800-2009	国家标准	手动轮椅车
		GB/T12996-2012	国家标准	电动轮椅车
6	护理床	YY0571-2013 医用电气设备	行业标准	医院电动护理
7	呼吸机	YY0671.1-2009	行业标准	睡眠呼吸暂停治疗第一部分：睡眠呼吸暂停治疗设备
8	制氧机	YY/T0298-1998	行业标准	医用分子筛制氧设备通用技术规范
9	理疗仪	YY/T0061-2007	行业标准	特定电磁波治疗器
		YY0607-2007	行业标准	医用电气设备第2部分：神经和肌肉刺激器安全专用要求
		GB/T14728.1-2006	国家标准	双臂操作助行器要求和试验方法第1部分：框式助行架
10	护具类	YY/T0853-2011	行业标准	医用静脉曲张压缩袜
11	胎心仪	YY 0448-2009 YY/T 0048-2019	行业标准	超声多普勒胎儿心率仪
12	口罩	YY/T0969-2013	行业标准	一次性使用医用口罩
		YY0469-2011	行业标准	医用外科口罩

序号	产品名称	标准号	国标/行标/企标	标准名称
		GB19083-2010	国家标准	医用防护口罩技术要求
13	手套	GB10213-2006	国家标准	一次性使用医用橡胶检查手套
14	助听器	GB/T14199-2010	国家标准	电声学助听器通用规范
15	助行器	GB/T14728.2-2008	国家标准	双臂操作助行器具要求和试验方法第2部分:轮式助行架

十、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

（一）公司生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力情况如下表所示：

主要污染物	具体内容	主要处理设施	处理能力
大气污染物	焊锡烟尘	烟气收集系统、活性炭吸附+UV光解+排气筒排放	处理效率 90%
	甲苯	集气罩+活性炭吸附+UV光解+排气筒排放	处理效率 85%
	粉尘	集气罩+布袋除尘器+排气筒排放	处理效率 99%
	食堂油烟	油烟净化器处理装置	处理效率 85%
水污染物	生活污水	食堂废水经隔油沉淀池处理，其他生活污水经化粪池处理后排入市政污水管网由污水处理厂处理	34,703 t/a
固体废弃物	生活垃圾	由环卫部门统一清运	291t/a
	废边角料及包材	收集后外售进行综合利用	95t/a
	危险废弃物（废活性炭、矿物油、不合格酒精棉片）	分区暂存于危废暂存间，定期交由资质单位集中处置	7.7 t/a
噪声	噪声源强值大约在65~95dB(A)之间的设备噪声	减振、建筑隔声	厂界达标

（二）报告期内公司的环保投入情况

报告期内，公司环保投入、环保相关成本费用具体如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
环保资产投入	12.47	61.60	25.00
环保费用投入	7.65	3.85	0.63
合计	20.12	65.46	25.63

公司生产经营产生污染物较少，公司已经投入了相关环保设备予以处理，环卫部门处理生活垃圾，通过排污装置合规排放并购买排污权等方式处理。公司报告期内的环保

资产和费用投入可满足污染物处理的需求，与公司生产经营所产生的污染相匹配。

公司报告期内能够严格遵守国家和地方有关环境保护的法律、行政法规和规章的规定，未因违反环境保护相关法律、法规而受到处罚。

十一、发行人未来发展规划

（一）发行人未来战略规划

公司将始终秉承“健康守护，关爱一生”的企业宗旨，致力于为用户提供终身信赖的医疗健康产品和一站式解决方案，成为受人尊重的全球化家用医疗器械综合服务商。公司将以本次首发上市为契机，结合募集资金投资项目的建设，加大产品的研发创新力度，进一步扩大自主生产规模，完善和拓展销售渠道，加强公司品牌建设，保持公司核心竞争优势，发展成为具有综合竞争实力的医疗器械企业。

1、技术研发和产品开发计划

研发创新是推动公司持续发展的动力，基于公司持续积累的良好研发基础及 5G、物联网、人工智能等先进技术的广泛应用，公司将致力于现有产品技术升级以及新产品、新技术的创新突破，开发满足消费者需求、具有更高科技含量和可靠性的医疗器械产品，为人类生命健康提供支持和保障。

2、生产管理计划

公司将加快智能工厂的建设，以智能制造为先导，加快推进工业化和信息化的深度融合，快速扩充产能，增加自主生产产品的品类和产量，逐步提升自主生产产品的比重。公司将推行精细化生产管理以及个性化产品的定制生产，形成生产能力稳定、生产成本可控、生产质量精湛、服务能力卓越的精益管理生产体系。

3、市场开发及营销计划

公司在市场开发和营销体系方面具有良好的基础，随着自主生产比例的提高和品牌效应的提升，公司将进一步巩固线下和线上营销渠道的既有优势，实现线下和线上的良好互动，通过多层次营销网络的建设，持续提高消费者对公司产品的认可度。

线下渠道，公司将继续坚持自营门店和连锁药房渠道相结合的营销模式，依托人员充足、经验丰富的营销团队，在全国范围形成多层级、广覆盖、高效率的营销网络体系；线上渠道，在巩固现有主流电商平台良好合作基础的同时，公司将继续提升细分类目产

品的竞争优势，保持行业持续领先；对于国际市场，公司将逐渐拓展海外销售渠道，提高海外销售占比。

4、品牌建设计划

随着公司自主品牌产品占比逐年提高，提升品牌价值和产品附加值，是公司提升核心竞争力的重要手段。未来，公司品牌建设将以诚信为基础、以产品质量和特色为核心，进一步加大品牌宣传和推广的力度，以丰富、有效的宣传方式提高品牌知名度和影响力，将“可孚”打造成具有行业地位和国际影响力的民族品牌。

5、信息化管理体系建设计划

公司将充分运用信息化管理手段，通过精细化管理实现整体运行效率的提升。公司将进一步完善和优化 ERP 系统、仓储管理信息系统，引入 MS 生产管理系统等先进的管理工具，提高资源配置和运行效率，进一步优化产品的研发、生产、质检、销售、仓储管理、售后服务等业务环节，实现在原材料采购、生产组织、成本管理、销售管理、仓储物流管理等环节的有效控制，达到管理高效，风险可控，持续健康发展的目标。

6、人力资源发展计划

为适应业务发展的需要，公司将借助上市的机会，以开放包容的人才理念，科学合理的薪酬体系以及更有竞争力的激励机制面向全球广泛吸纳高端人才，建设高素质人才队伍，为推动公司的可持续发展提供强大的人才支撑。

公司将基于现有的人力资源基础，进一步优化和完善人才结构，引进具有较强实践经验和能力的高端研发人才、专业市场营销人才、优秀管理人才等，形成多层次人才梯队。同时，公司将大力实施人才培养计划，建立和完善培训体系，不断提高员工的技能水平，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，从而加强对员工的管理，促进公司核心竞争力的提升与巩固。

（二）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

报告期内，公司持续加大对品牌知名度提升、线上线下销售渠道构建、技术与产品研发、人才建设的投入力度，并取得了显著的成效，为公司未来的发展奠定良好的基础。报告期内，发行人营业收入由 2017 年的 85,051.13 万元增长到 2019 年的 146,202.95 万元，实现年均复合增长率 31.11%；毛利由 2017 年的 27,909.34 万元增长到 2019 年的

56,055.55 万元，实现年均复合增长率 41.72%。

1、品牌知名度提升措施

公司历来高度重视品牌形象，报告期内积极实施品牌策略，强化品牌在产品营销、市场拓展中的积极作用。公司精心塑造的“可孚”品牌，定位于设计新颖、技术先进、品质卓越、贴近大众的高质量家用医疗器械。通过不断加强质量管理体系建设，公司已在家用医疗器械领域形成以“爱与陪伴”为理念的家用医疗器械专业服务提供商的品牌形象，拥有较好的用户口碑和较强的品牌号召力，品牌价值不断提升。

2、线上线下销售渠道构建措施

公司一直重视销售渠道建设，公司通过不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。线上方面，在完成主要包括天猫、京东、唯品会、苏宁易购在内的国内主要第三方电商平台布局的基础上，不断拓展拼多多、贝贝网等其他重要电商平台，占据更多的主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者。线下渠道方面，已成功进驻老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等主流大型连锁药房，同时在北京、广州、杭州、武汉、成都、太原等全国 20 余个重点城市开设不同类型的自营门店，包括一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心。

3、技术与产品研发措施

公司坚持以市场需求为导向、以技术创新为驱动、以质量为中心的标准开展研究开发。公司紧跟客户需求和行业发展趋势，凭借精准和高效的研发模式，公司精准地设计和开发出符合市场需求或引领市场消费趋势的产品，品牌知名度和市场口碑不断提升。报告期内，公司研发出的产品品类不断增加、品质和技术含量不断提升，主要包括电子血压计、护理床、红外体温计、助听器、雾化器等高品质畅销产品。同时，公司研发策略以自主研发、自主创新为主，以与研发外包服务机构、高等院校、科研院所开展产学研合作为辅，高度重视研发人才的引进、培养及研发平台的建设。经过 10 余年的研发积累，公司已建立了完善的自主研发体系和机制，为未来公司在家用医疗器械领域能够持续创新提供源动力和坚实的基础。

4、人才建设措施

报告期内，围绕公司战略发展目标，公司一方面持续引进行业高端人才，强化公司

在研发、采购、生产和销售环节的核心竞争力；另一方面，持续构建和完善基于经营发展需要的人才培养和发展模式，强化人才的培训管理，对员工开展了技术、营销、管理、知识产权等技能培训，并设置清晰的职业发展路线。通过以上措施，公司报告期内实现人力资源与其他资源的最佳配置，有效地激励员工，最大限度地开发和利用人力资源潜力，从而最终实现员工、公司、客户、社会效益最大化。

（三）未来规划采取的措施

1、充分发挥募集资金的作用

本次公开发行股票募集资金成功，将为公司实现上述业务发展规划提供充足的资金支持。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，持续技术创新，争取尽快投产，提高规模化经营能力，进一步增强公司的核心竞争力。

2、进一步完善公司内部运营管理机制

公司将本次发行上市为契机，严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，接受社会公众的监督，促进公司的机制创新和管理升级。

3、加强各专业人才队伍建设

公司将不断加强研发、管理、销售等各类专业人才队伍的建设，同时通过行之有效的人才激励制度，积极引进高端人才和各类专业人才，培育积极创新的企业文化，打造一流的团队，确保公司业务发展目标的实现。

第七节 公司治理与独立性

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全和运行情况

自报告期期初至招股说明书签署日起，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确的制衡机制。

公司参照上市公司的要求制订和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《募集资金管理制度》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策、选择管理者等权利。

（一）报告期内发行人股东大会、董事会、监事会的实际运行情况

1、股东大会的运行情况

股份公司成立至今，公司共召开了3次股东大会，股东大会的召开均符合《公司章程》及相关法律法规。报告期内，公司股东大会的决议内容均真实有效。公司建立了完善的股东大会制度并良好运行，维护了公司和股东的合法权益。

2、董事会的运行情况

股份公司成立至今，公司共召开了7次董事会，董事会的召开及决议内容均符合《公司章程》及相关法律法规，真实有效。董事会及高级管理人员不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。公司建立了完善的董事会会议决策机制和运行机制，为规范公司的运作和高效的业务运营发挥了积极作用。

3、监事会的运作情况

股份公司成立至今，公司共召开了3次监事会，监事会的召开及决议内容均符合《公司章程》及相关法律法规、真实有效。公司监事会依据相关规章制度要求，独立充分行使权力，认真履行了对公司运营、董事、高级管理人员工作的监督职责，依法维护公司和全体股东的合法权益。

（二）独立董事履职情况

公司独立董事自任职以来，严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度的规定行使权利、履行义务，积极参与公司决策，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募集资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识，对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。各位独立董事根据自身的专长，分别任董事会下属各专业委员会委员。各位独立董事以其专业能力和勤勉尽责精神，在公司内部控制、绩效考核、制订公司发展战略和发展计划等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司内部控制的有效性和经营决策的科学性。

（三）董事会秘书履职情况

公司董事会秘书自任职以来，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》有关规定履行职责，认真筹备历次董事会会议和股东大会，及时向公司股东、董事、监事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，促进了公司治理结构的完善和董事会、股东大会职权的正常行使。

（四）战略、审计、提名、薪酬与考核等各专门委员会的设置情况

2019年12月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，决定设立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，并审议通过了《战略委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》。截至本招股说明书签署之日，现任各专门委员会的组成如下表所示：

专门委员会	主任委员	委员
战略委员会	张敏	张敏、张志明、刘爱明
审计委员会	刘爱明	刘爱明、刘琳、薛小桥
提名委员会	刘琳	刘琳、温志浩、贺邦杰
薪酬与考核委员会	温志浩	温志浩、刘爱明、张志明

公司各专门委员会自设立以来，严格按照《公司法》、《公司章程》、《战略委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》和《提名委员会议事规则》等相关规定开展工作，履行了相应职责，运作情况良好。

二、发行人特别表决权股份或类似安排情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情况。

三、发行人协议控制架构情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构情况。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司建立了较为完善的法人治理结构，符合国家现有法律法规的相关规定，能够对公司各项业务的正常运行及风险控制提供保证，因此，本公司内部控制于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

立信会计师对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《关于可孚医疗科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（信会师报字[2020]第 ZA14958 号），会计师认为按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报告相关的有效的内部控制。

五、发行人报告期内存在违法违规情况

报告期内，发行人存在行政处罚情形如下：

序号	被处罚人	处罚机关	处罚事由	处罚金额 (元)	处罚决定日期
1	湖南科源	长沙市雨花区国家税务局经开税务分局	丢失发票	200	2018-4-25
2	好护士	长沙市雨花区国家税务局经开税务分局	丢失发票	200	2018-7-31
3	贵州每文	贵阳市南明区地方税务局一分局	未在规定期限内办理纳税申报和报送纳税资料	200	2017-11-21
4	山东怡源	国家税务总局济南市槐荫区税务局第一税务所	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	20	2017-3-17
5			未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	20	2017-1-24

序号	被处罚人	处罚机关	处罚事由	处罚金额 (元)	处罚决定日期
6	河南科源	郑州市金水区税务局杜岭税务分局	未按规定将全部银行账号报告税务机关	310	2020-3-27
7	可孚用品	长沙市雨花区国家税务局经开税务分局	丢失发票	200	2018-4-16
8	好护士第二分店	长沙市芙蓉区国家税务局	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料	100	2017-6-15
9	杭州每文	杭州市拱墅区市场监督管理局	使用了容易使消费者对其销售的产品产生混淆误认的宣传	10,000	2017-1-24
10			违法发布广告	104,000	2018-6-19
11	福建科源	苍霞市场监督管理所	未取得第三类医疗器械经营许可证销售第三类医疗器械产品	50,000	2020-2-25
12	好护士崇阳分公司	崇阳县工商行政管理局	违法发布广告	20,000	2017-03-31
13	好护士义乌江东店	义乌市市场监督管理局	违反医疗器械管理规定	10,000	2017-10-30

(1) 根据《中华人民共和国税收征收管理法》第 62 条规定：纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。上述湖南科源、好护士、贵州每文、山东怡源、河南科源、可孚用品、好护士第二分店因发票丢失或未按期申报等被处以 2000 元以下的罚款，罚款金额较小，不属于情节严重情形，上述企业已及时缴纳了罚款并进行了整改。

(2) 杭州每文因违反《广告法》等相关规定被处以罚款，两公司均已及时缴纳了罚款并进行了整改，杭州每文市场监督主管部门出具核查证明，杭州每文上述行为不属于重大违法违规行为。

(3) 福建科源因违反医疗器械管理等相关规定被处以罚款，该公司已及时缴纳了罚款并进行了整改，福建科源已停止销售未取得医疗器械经营许可证的产品，福建科源医疗器械监督主管部门出具核查证明，福建科源上述行为不属于重大违法违规行为。

(4) 好护士崇阳分公司、好护士义乌江东店为发行人子公司好护士的分公司，对发行人主营业务收入或净利润不具有重要影响，且好护士崇阳分公司、好护士义乌江东店均已注销，该两公司的违法行为对发行人的持续经营不产生重大不利影响。

综上，发行人保荐机构认为，报告期内发行人子公司存在被相关主管部门处以行政处罚的情形，但发行人子公司已就上述违规行为进行了整改并经主管部门确认为不属于重大违法违规行为或根据相关规定不属于情节严重的情形；好护士崇阳分公司、好护士义乌江东店对发行人主营业务收入或净利润不具有重要影响。上述行政处罚对发行人的持续经营不构成重大不利影响，不构成发行人本次发行的实质障碍。

发行人律师认为，报告期内发行人子公司存在被相关主管部门处以行政处罚的情形，但发行人子公司已就上述违规行为进行了整改并经主管部门确认为不属于重大违法违规行为或根据相关规定不属于情节严重的情形；好护士崇阳分公司、好护士义乌江东店对发行人主营业务收入或净利润不具有重要影响。上述行政处罚对发行人的持续经营不构成重大不利影响，不构成发行人本次发行的实质障碍。

除上述情况外，公司严格遵守国家有关法律、法规，近三年不存在重大违法违规行为，也未收到其他有关主管部门的重大处罚。上述违法违规行为未对发行人的正常经营造成重大不利影响。

六、发行人资金占用及对外担保情况

公司具有严格的资金管理制度，报告期内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、代垫款项或其他方式占用的情况，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

七、发行人独立运营情况

公司成立以来，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，拥有完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）资产完整

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立

公司的总裁、常务副总裁、副总裁、董事会秘书和财务总监等高级管理人员不在控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立

公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

（四）机构独立

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显示公平的关联交易。

（六）主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

（七）对持续经营有重大影响的事项

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，不存在重大偿债风险，不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，也不存在经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

八、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至招股说明书签署日，公司控股股东系械字号投资，主要从事以企业自有资金对

医疗领域项目进行投资、投资管理、投资咨询，不存在与公司从事相同或相似业务的情况。

控股股东械字号投资、实际控制人张敏、聂娟控制本公司及其子公司外，控制的其他企业为科源同创，主要从事企业管理咨询服务，不存在与公司从事相同或相似业务的情况。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免在以后经营中产生同业竞争，公司控股股东械字号投资、实际控制人张敏、聂娟，及其控制的企业科源同创出具《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

1、截至本承诺签署之日，本公司/本人/本企业没有在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织，以任何形式直接或间接控制对可孚医疗构成竞争的经济实体、业务及活动或在该经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本公司/本人/本企业在作为可孚医疗的实际控制人/股东期间，本公司/本人/本企业保证将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人/本企业拥有控制权的其他公司、企业与其他经济组织及本公司/本人/本企业的关联企业，不以任何形式直接或间接从事与可孚医疗相同或相似的、对可孚医疗业务构成或可能构成竞争的任何业务，或拥有与可孚医疗存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，并且保证不进行其他任何损害可孚医疗及其他股东合法权益的活动。

3、本公司/本人/本企业在作为可孚医疗的实际控制人/股东期间，凡本公司/本人/本企业所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会从事任何可能会与可孚医疗生产经营构成竞争的业务，本公司/本人/本企业将按照可孚医疗的要求将该等商业机会让与可孚医疗，由可孚医疗在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与可孚医疗存在同业竞争。

4、如果本公司/本人/本企业违反上述声明与承诺并造成可孚医疗经济损失的，本人将赔偿可孚医疗因此受到的全部损失。

九、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》《企业会计准则 36 号—关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规范文件的有关规定，报告期内，本公司的关联方包括：

1、发行人的控股股东、实际控制人

本公司的控股股东为械字号投资，实际控制人为张敏、聂娟，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、（一）控股股东及实际控制人的基本情况”。

2、发行人的控股股东、实际控制人控制的法人或其他组织

除发行人及子公司外，发行人控股股东械字号投资不存在其他控制的法人或其他组织；

除械字号投资、科源同创、发行人及其子公司外，发行人实际控制人张敏、聂娟不存在其他控制的法人或其他组织。

3、持有发行人 5%以上股份的其他股东

（1）科源同创，现直接持有发行人本次发行前股份总额的 7.77%

（2）张志明，现直接和间接持有发行人本次发行前股份总额的 7.77%。

（3）宁波怀格，现直接持有发行人本次发行前股份总额的 6.75%。

（4）湘潭鼎信、长沙鼎信，执行事务合伙人为湖南鼎信泰和股权投资管理有限公司，现合计持有发行人本次发行前股份总额的 5.25%。

具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人主要股东和实际控制人的基本情况”。

4、控股股东董事、监事、高级管理人员

发行人控股股东械字号投资的执行董事为张敏、总经理为聂娟、监事为范舜武。

5、公司的子公司

	关联方	关联关系
1	湖南雅健医疗器械有限公司	公司全资子公司

	关联方	关联关系
2	长沙倍达医疗科技有限公司	公司全资子公司
3	湖南可孚医疗用品有限公司	公司全资子公司
4	湖南可孚医疗设备有限公司	公司全资子公司
5	湖南可孚医疗健康管理有限公司	公司全资子公司
6	湖南健耳听力助听器有限公司	公司全资子公司
7	湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司	公司全资子公司
8	长沙健诺医疗器械销售有限公司	公司全资子公司
9	湖南科源医疗器材销售有限公司	公司全资子公司
10	贵州每文医疗器械有限公司	公司全资子公司
11	河南科源医疗器械有限公司	公司全资子公司
12	山东怡源医疗器械有限公司	公司全资子公司
13	福建科源医疗器械有限公司	公司全资子公司
14	长沙械字号电子商务有限公司	公司全资子公司
15	广州森合医疗器械有限公司	公司全资子公司
16	湖南科捷医疗器械有限公司	公司全资子公司
17	山西科源医疗器械销售有限公司	公司全资子公司
18	南京科源医疗器械有限公司	公司全资子公司
19	湖南森合医疗器械有限公司	公司全资子公司
20	江西科源医疗器械有限公司	公司全资子公司
21	武汉市科诚医疗器械有限公司	公司全资子公司
22	杭州每文医疗器械有限公司	公司全资子公司
23	成都科泓医疗器械有限公司	公司控股子公司
24	北京科捷医疗器械有限公司	公司全资子公司
25	合肥市海吉星科技有限公司	公司全资子公司
26	湖南可孚芯驰医疗科技有限公司	公司控股子公司
27	珠海橡果电子科技有限公司	公司全资子公司
28	青岛厚美德医疗器材有限公司	公司全资子公司
29	湖南科源云仓供应链管理有限公司	公司全资子公司
30	湖南国科智瞳科技有限公司	公司参股公司

上述子公司的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人子公司情况”。

6、董事、监事、高级管理人员

发行人董事、监事、高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”。

7、持有发行人 5%以上股份的自然人股东、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员、发行人的董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的法人或者其他组织

除上述已披露的关联方之外，持有发行人 5%以上股份的自然人股东、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员、发行人的董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的法人或者其他组织如下：

关联方	关联关系
上海七巧板印务科技有限公司	董事、副总裁贺邦杰持有 50% 股份
宁波怀格医疗投资管理有限公司	董事方圣石任董事
上海百试达医药科技有限公司	董事方圣石任董事
上海康德莱医疗器械股份有限公司（1501.HK）	董事方圣石任非执行董事
湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司	监事周晓军任董事
湖南华凯文化创意股份有限公司	监事周晓军任董事
中惠旅智慧景区管理股份有限公司	监事周晓军任董事
湖南星邦智能装备股份有限公司	监事周晓军任董事

8、持有发行人 5%以上股份的自然人股东、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员、发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切家庭成员及其直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的法人或者其他组织

除上述已披露的关联方之外，持有发行人 5%以上股份的自然人股东、直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员、发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切家庭成员及其直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的法人或者其他组织为发行人的关联方。

上述人员关系密切的家庭成员包括包括配偶、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。

其中，报告期与发行人存在交易的关联方如下所示：

关联方	关联关系
张超	实际控制人张敏的兄弟
贺灿滨	实际控制人张敏的兄弟张超的前妻
陈志辉	实际控制人张敏的母亲
张先明	董事、常务副总裁张志明的兄弟
曾季红	董事、常务副总裁张志明的配偶
殷治云	董事、副总裁贺邦杰的配偶

9、其他关联方

关联方	关联关系	目前状态
刘锐	曾任发行人监事，于 2019 年 12 月离职	-
长沙市雨花区科源医疗器械经营部	以实际控制人张敏为工商登记负责人的个体工商户	已注销
湖南好护士医疗器械有限公司溁湾分店	以实际控制人张敏为工商登记负责人的个体工商户	已注销
邵阳市大祥区好护士医疗器械专营店	以董事、常务副总裁张志明为工商登记负责人的个体工商户	已注销
邵阳市大祥区好护士医疗器械经营店	以董事、常务副总裁张志明为工商登记负责人的个体工商户	已注销
华容县城关镇好护士医疗器械经营部	以董事、副总裁贺邦杰为工商登记负责人的个体工商户	已注销
长沙县星沙八依医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
石门县康裕嘉医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
长沙市开福区每文医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
湘阴县好护士医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
益阳市朝阳好护仕医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
永州市冷水滩区好护仕医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
长沙市芙蓉区可孚医疗器械经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
武陵区好护仕医疗护理用品经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
郴州市好护仕医疗护理用品经营店	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
武陵区每文医疗护理用品经营部	实际控制人张敏的兄弟张超为工商登记负责人的个体工商户	已注销
岳阳市岳阳楼区好护士医疗器械经营部	以副总裁左汗青的父亲左春风为工商登记负责人的个体工商户	已注销
通城县春分贸易有限公司	以副总裁左汗青的父亲左春风为工商登记负责人的个体工商户	已注销

关联方	关联关系	目前状态
岳阳天香中药饮片有限公司	副总裁左汗青的父亲左春风曾任董事的企业，已于2019年11月离职	存续
衡阳桑德凯天再生资源科技有限公司	发行人董事、副总裁兼董事会秘书薛小桥曾任董事的企业，已于2020年1月离职	存续
航天凯天环保科技股份有限公司	发行人董事、副总裁兼董事会秘书薛小桥曾任董事会秘书的企业，已于2018年7月离职	存续
湖南魅丽文化传媒股份有限公司	发行人监事周晓军曾任董事的企业，已于2017年12月离职	存续

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联销售

报告期内，公司向关联方销售产品的情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年	2018年	2017年
邵阳市大祥区好护士医疗器械专卖店	销售商品	-	-	18.07
邵阳市大祥区好护士医疗器械经营店	销售商品	-	-	45.04
长沙开福区每文医疗器械经营部	销售商品	-	-	21.70
湘阴县好护士医疗器械经营部	销售商品	-	-	3.94
益阳市朝阳好护士医疗器械经营部	销售商品	-	-	9.27
石门县康裕嘉医疗器械经营部	销售商品	-	-	4.99
永州市冷水滩区好护士医疗器械经营部	销售商品	-	-	13.36
长沙市芙蓉区可孚医疗器械经营部	销售商品	-	-	3.35
长沙县星沙八依医疗器械经营部	销售商品	-	-	6.85
山东怡源医疗器械有限公司	销售商品	-	-	985.61
贵州每文医疗器械有限公司	销售商品	-	-	650.12

2017年，公司董事张志明、实际控制人张敏兄弟张超存在以其为工商登记负责人的医疗器械个体工商户门店，名单详见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“7、其他关联方”。上述门店已于2017年全部注销。2017年，上述门店合计向公司采购医疗器械产品金额较小，占同类业务比重占比极小。

可孚有限分别于2017年6月、2017年8月收购聂娟持有的山东怡源、贵州每文100%

股权，本次收购前，聂娟持有上述 100% 股权时间不足 1 年，为非同一控制下收购。2017 年 1 月 1 日至合并日，山东怡源与贵州每文与公司之间的交易为关联交易，交易金额较小，占同类业务比重占比极小。

公司向关联方销售医疗器械产品，按照市场化原则确定销售价格，销售定价公允，不影响公司经营的独立性，对公司经营成果和财务状况无重大影响。

（2）关联租赁

报告期 2017 年，杭州每文向张敏、聂娟租赁其位于杭州市拱墅区南北商务港大厦 2 栋 101 室作为销售卖场，具体租赁情况如下所示：

单位：万元

出租方名称	租赁资产	2019 年确认的 租赁费	2018 年确认的 租赁费	2017 年确认的 租赁费
张敏、聂娟	杭州市拱墅区南北商务港大厦 2 栋 101 室	-	-	34.80

公司上述租赁行为，租金参照市场价格定价，价格公允。上述关联租赁对公司经营成果影响小，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

2017 年，张敏、聂娟按照市场公允价值向公司转让了上述房产，具体转让情况请见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”“2、偶发性关联交易”之“（5）房产买卖”。

2、偶发性关联交易

（1）关联资金往来

2017 年，湖南科源因临时周转所需，存在向张敏先生短期拆借的情况，具体如下：

单位：万元

拆出方	拆借方	金额	起始日	到期日	利率	利息
张敏	湖南科源	100.00	2017.7.20	2017.9.26	6.00%	2.47
		90.00	2017.7.20	2017.12.22		

报告期内，湖南科源向关联方拆入资金事项签订了借款合同，并按照合同规定支付了合理的利息费用。发行人已按期向关联方归还了借款，上述借款金额较小，对公司经营成果和财务状况影响较小。

上述资金拆入主要用于缓解流动资金的临时性短缺，报告期内仅发生一笔，不具有持续性，未发生其他向关联方资金拆入的情况。公司有畅通的融资渠道及较高的银行授

信额度，在资金方面不存在对关联方的重大依赖，不会影响公司的独立性。

（2）关联担保

报告期内，关联担保情况如下：

序号	担保方	债权人	最高担保余额/担保主债权金额（万元）	主债务起始日	主债务到期日	是否履行完毕
1	好护士	长沙银行银德支行	1,000.00	2016/4/28	2017/4/28	是
2	张敏	长沙雨花区高桥小额贷款有限公司	100.00	2016/1/7	2017/1/6	是
3	张敏	兴业银行长沙分行	2,800	2016-5-12	2017-5-11	是
4	张敏	兴业银行长沙分行	1,200	2016-5-12	2017-5-11	是
5	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	1,500.00	2016/4/26	2018/4/25	是
6	张敏、聂娟	建设银行芙蓉支行	1,500.00	2016/1/12	2017/1/12	是
7	张敏、聂娟、好护士	长沙银行银德支行	500.00	2016/6/14	2017/6/15	是
8	张敏、聂娟	平安银行长沙营业部	2,000.00	2016/9/22	2017/9/21	是
9	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	1,500.00	2017/4/24	2018/4/30	是
10	张敏、聂娟	中国银行湖南省分行	1,500.00	2017/3/24	2022/3/23	否
11	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	500.00	2017/6/20	2018/6/30	是
12	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	480.00	2017/6/20	2018/6/30	是
13	张超、贺灿滨	交通银行湖南省分行	62.00	2017/7/18	2020/7/18	是
14	曾季红	交通银行湖南省分行	102.00	2017/7/18	2020/7/18	是
15	殷治云	交通银行湖南省分行	66.00	2017/7/18	2020/7/18	是
16	陈志辉	交通银行湖南省分行	85.00	2017/7/18	2020/7/18	是
17	张敏	交通银行湖南省分行	1,500.00	2017/7/18	2020/7/18	是
18	张敏、聂娟、张志明、曾季红	长沙银行银德支行	1,500.00	2018/7/23	2019/7/23	是
19	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	500.00	2018/7/23	2019/7/23	是
20	张敏、聂娟	长沙银行银德支行	835.25	2018/7/23	2019/7/25	是
21	张敏、聂娟	建设银行芙蓉支行	1,200.00	2018/2/7	2019/2/7	是
22	张敏、聂娟、张志明	建设银行芙蓉支行	800.00	2018/3/29	2019/3/29	是
23	张敏、聂娟	杭州工商信托股份有限公司	10,000.00	2018/6/28	2021/1/19	是

序号	担保方	债权人	最高担保余额/担保主债权金额（万元）	主债务起始日	主债务到期日	是否履行完毕
24	张敏、聂娟	广发银行长沙分行	2,000.00	2019/4/30	2020/4/29	是
25	张敏、聂娟	北京银行长沙分行	3,933.00	2018/12/27	2019/12/26	是
26	张敏、聂娟	光大银行长沙华升支行	500.00	2019/9/25	2020/9/24	是

注：以上“是否履行完毕”为截至本招股说明书签署日的状态。

（3）受让关联方股权

2017年9月，湖南科源向实际控制人购买其持有的武汉科诚、广州森合、杭州每文、山东怡源、贵州每文股权，可孚有限向实际控制人购买其持有的湖南科源、好护士、湖南雅健、可孚用品、长沙倍达股权。具体情况如下：

单位：万元

关联方（出售资产）	购买方	购买标的公司	股权比例	购买价格	作价依据
张敏、聂娟	湖南科源	武汉科诚	95.00%	190.00	湘远扬评字[2017]第186号
张敏	湖南科源	广州森合	100.00%	41.46	湘远扬评字[2017]第188号
张敏、聂娟	湖南科源	杭州每文	100.00%	160.21	湘远扬评字[2017]第185号
聂娟	湖南科源	山东怡源	100.00%	12.42	湘远扬评字[2017]第189号
聂娟	湖南科源	贵州每文	100.00%	137.76	湘远扬评字[2017]第187号
张敏	可孚有限	湖南雅健	99.00%	103.78	湘远扬评字[2017]第184号
聂娟	可孚有限	可孚用品	90.00%	274.36	湘远扬评字[2017]第183号
张敏、聂娟	可孚有限	好护士	100.00%	1,614.75	湘远扬评字[2017]第182号
张敏、聂娟	可孚有限	湖南科源	100.00%	3,323.13	湘远扬评字[2017]第181号
张敏	可孚有限	长沙倍达	90.00%	10.00	按实际出资的注册资本转让

其中武汉科诚、广州森合、杭州每文、山东怡源、贵州每文、湖南科源、好护士、湖南雅健、可孚用品交易作价均依据评估报告双方协商确定，长沙倍达交易作价依据实缴注册资本，交易价格具备公允性。上述收购款项已于2017年度内支付完毕。同时，上述股权收购事项均履行了必要的决策程序，交易双方签订了股权转让协议并及时完成工商变更登记，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

具体资产重组情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、公司设立以来的重大资产重组情况”之“（一）发行人设立以来的重大资产重组情况”。

（4）门店转让

报告期内，门店转让相关的关联交易情况如下所示：

单位：万元

分公司名称	个体户名称	个体户工商 登记负责人	转让费
好护士湘雅分店	长沙市开福区每文医疗器械经营部	张超	40.00
好护士长沙县星沙店	长沙县星沙八依医疗器械经营部	张超	20.00
好护士邵阳宝庆店	邵阳市大祥区好护士医疗器械专营店	张志明	20.00
好护士邵阳二店	邵阳市大祥区好护士医疗器械经营店	张志明	20.00
好护士第三分店	长沙市芙蓉区可孚医疗器械经营部	张超	9.90
好护士石门店	石门县康裕嘉医疗器械经营部	张超	10.00
好护士永州店	永州市冷水滩区好护士医疗器械经营部	张超	15.00
好护士湘阴店	湘阴县好护士医疗器械经营部	张超	9.00
好护士岳阳店	岳阳楼好护士医疗器械经营部	左春风	10.00

2017年，公司为消除同业竞争，减少关联交易，好护士接受以公司关联方为工商登记负责人的个体工商户门店转让并支付转让费，成立分公司形式的线下门店，原有个体工商户主体注销。上述转让费均为参考同期市场情况，双方协商确定，交易价格具备公允性。

（5）房产买卖

2017年，实际控制人张敏、聂娟将其所有的位于杭州市上城区南北商务港2幢101室房屋转让给杭州每文，用于产品展示及仓储卖场，该项房产建筑面积为782.19平方米，转让总价为人民币1,530.00万元。根据杭州夏信房地产咨询评估有限公司出具的《房地产估价报告书（杭夏房（2017）估字第HZ10377号）》，该处房产市场价值人民币1,530.00万元。杭州每文于2018年将上述房屋转让款支付完毕。具体情况如下：

单位：万元

关联方（出售资产）	购买方	关联交易内容	收购价格
张敏、聂娟	杭州每文	杭州市拱墅区南北商务港101室	1,530.00

报告期内发行人购买张敏、聂娟所持有的房屋，按照市场价值作价，定价公允，相关房产已及时过户，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

（6）通过张敏控制的银行卡账户替公司代收代付款项

2017年度，公司实际控制人之一张敏先生通过其控制的银行卡，替公司收取了部

分零售业务的销售货款，并同时替公司支付了费用，涉及到可孚有限、湖南科源、武汉科诚、好护士以及好护士下属 16 家分公司，包括常德滨湖路分公司、常德分公司、郴州南塔店、第二分店、第一分店、芙蓉路店、杭州朝晖店、怀化店、浏阳店、武汉康泰店、西安分公司、义乌江东店、银双路店、营盘路店、直大方伯店、浣纱店（以下简称“好护士门店”），具体情况如下：

单位：万元

公司名称	代收 2017 年度款项			代收 17 年以前年度款项	代付 2017 年度款项			代付 17 年以前年度款项	代收代付款余额
	销售货款	往来款	小计	销售货款	费用款	销售款回款	小计	销售货款	
好护士门店	565.06	-	565.06	44.48	87.26	205.89	293.15	44.48	-
好护士	23.89	55.16	79.04	-	78.21	-	78.21	-	-
湖南科源	370.91	-	370.91	-	471.76	208.40	680.16	-	-
武汉科诚	41.26	-	41.26	-	3.87	37.39	41.26	-	-
可孚有限	29.10	-	29.10	-	-	-	-	-	-
合计	1,030.22	55.16	1,085.38	44.48	641.10	451.68	1,092.78	44.48	7.40

2017 年公司通过实际控制人控制的银行卡归集收入金额为 1,030.22 万元，占营业收入比重为 1.21%；通过个人零星费用报销与职工工资发放金额为 641.10 万元，占营业收入比重为 0.75%，占期间费用合计比重为 2.28%；此外，2017 年上述银行卡向公司账户回款 451.68 万元。

2017 年使用个人银行卡收付款项，存在商业合理性，主要原因系方便财务及时对账以及部分员工报销频次多、周期短以及部分报销无发票，一部分新进员工或外地员工尚未及时办理工资卡或工资卡无法办理批量处理，为满足及时支付需求，存在通过个人银行卡进行支付的情况。销售与收款方面，公司财务每天与门店销售对账并与网银记录核对，形成现金日报表；费用与支出方面，费用报销与工资发放均履行审批程序；收入与费用均完整入账。

公司使用实际控制人控制的个人银行卡归集收入收款总额占公司营业收入比重较小，相关销售货款收款均用于公司相关的费用支出或回款至公司账户，不存在实际控制人占用公司资金的情况。公司已及时完成整改，上述银行卡已全部注销，2018 年、2019 年不存在使用个人银行卡收款与支出的情况。

可孚医疗进一步完善了《门店资金管理制度》、《借支与费用报销管理制度》，加强了门店等涉及现金销售业务及费用报销的内部控制，杜绝资金体外循环，加强了销售系统与财务系统数据、现金日报表数据的核对，切实落实月度现金盘点和门店存货盘点工作，2018年、2019年不存在体外资金循环的情况。

（7）关键管理人员薪酬

单位：万元

项目名称	2019年度	2018年度	2017年度
关键管理人员薪酬	184.51	140.24	139.64

3、关联方应收应付余额

（1）应付账款

报告期各期末，公司应付关联方款项情况如下：

单位：万元

关联方名称	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
张敏	-	-	-	-	730.00	5.17%

2017年末，应付关联方款项主要为公司向张敏先生购买杭州市拱墅区南北商务港101室房产，房屋转让款尚未支付完毕所致。上述款项已于2018年全部支付完毕。

（2）其他应付款

报告期各期末，公司其他应收关联方款项情况如下：

单位：万元

关联方名称	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
张敏	-	-	7.40	0.11%	7.40	0.68%

2017年末、2018年末，其他应付关联方款项7.40万元主要为张敏通过其实际控制的银行卡为公司代收代付款项，截至2017年末清算完毕后的金额。上述款项已于2019年支付完毕。

（三）报告期内公司关联交易决策程序履行情况及独立董事核查意见

1、关联交易决策程序的履行情况

公司第一届董事会第七次会议以及2020年第一次临时股东大会审议通过了《关于

对公司最近三年的关联交易予以确认的议案》，关联董事、关联股东均回避表决，程序规范，符合法律、法规和《公司章程》的相关规定，所作出的董事会、股东大会决议合法、有效。

2、独立董事对公司关联交易的核查意见

对于发行人 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间的关联交易事项，公司独立董事发表了独立意见，认为：公司对关联交易的披露是真实、准确与完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司最近三年所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，不存在损害公司及股东利益的情形。

（四）减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范未来可能产生的关联交易，公司控股股东械字号投资、实际控制人张敏、聂娟及其他持有本公司 5% 以上股份的主要股东科源同创、宁波怀格、湘潭鼎信、长沙鼎信、张志明分别出具了《减少和规范关联交易承诺函》。

1、控股股东械字号投资、实际控制人张敏、聂娟及其控制的科源同创出具承诺

（1）本人/本企业/本公司及所属关联方与发行人之间现时不存在任何依照法律、法规和规范性文件的规定应披露而未披露的关联交易。

（2）本人/本企业/本公司将严格按照《公司法》等法律法规以及《可孚医疗科技股份有限公司章程》《可孚医疗科技股份有限公司关联交易管理办法》的有关规定，依法行使股东权利，同时承担相应的股东义务，在董事会、股东大会对涉及本人/本企业/本公司及所属关联方的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

（3）本人/本企业/本公司将尽量避免或减少本人及所属关联方与发行人之间的关联交易。若本人/本企业/本公司及所属关联方与发行人发生无法避免的关联交易，则此种关联交易必须按公平、公允、等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，避免损害中小股东权益的情况发生，保证关联交易的必要性和公允性。

（4）本人/本企业/本公司不利用自身作为发行人的实际控制人地位及重大影响，谋求发行人及下属子公司在业务合作等方面给予本人/本企业/本公司及本人/本企业/本公司投资的其他企业优于市场第三方的权利；不利用自身作为发行人的实际控制人地位及

重大影响，谋求与发行人达成交易的优先权利；不以低于市场价格的条件与发行人进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害发行人利益的行为。

（5）本人/本企业/本公司及关联方不会通过资金拆借、代垫款项、代偿债务等方式侵占发行人资金。

（6）若本人/本企业/本公司未履行上述承诺而给发行人或其他投资者造成损失的，本人/本企业/本公司将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。

（7）上述承诺在本人/本企业/本公司作为发行人实际控制人/股东期间持续有效且不可撤销。

2、其他持有本公司 5%以上股份的主要股东宁波怀格、湘潭鼎信、长沙鼎信、张志明的主要承诺

（1）本企业/本人及所属关联方与发行人之间现时不存在任何依照法律、法规和规范性文件的规定应披露而未披露的关联交易。

（2）本企业/本人将严格按照《公司法》等法律法规以及《可孚医疗科技股份有限公司章程》、《可孚医疗科技股份有限公司关联交易管理办法》的有关规定，依法行使股东权利，同时承担相应的股东义务，在董事会、股东大会对涉及本企业及所属关联方的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

（3）本企业/本人将尽量避免或减少本企业及所属关联方与发行人之间的关联交易。若本企业/本人及所属关联方与发行人发生无法避免的关联交易，则此种关联交易必须按公平、公允、等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，避免损害中小股东权益的情况发生，保证关联交易的必要性和公允性。

（4）本企业/本人不利用自身对发行人的主要股东地位及重大影响，谋求发行人及下属子公司在业务合作等方面给予本企业/本人及本企业/本人投资的其他企业优于市场第三方的权利；不利用自身对发行人的主要股东地位及重大影响，谋求与发行人及下属子公司达成交易的优先权利；不以低于市场价格的条件与发行人进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害发行人利益的行为。

（5）本企业/本人及关联方不会通过资金拆借、代垫款项、代偿债务等方式侵占发行人资金。

(6) 若本企业/本人未履行上述承诺而给发行人或其他投资者造成损失的，本企业/本人将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。

(7) 上述承诺在本企业/本人作为发行人持股 5% 以上的股东期间持续有效且不可撤销。

3、除上述人员外，发行人全体董事、监事、高级管理人员的主要承诺：

(1) 本人及所属关联方与发行人之间现时不存在任何依照法律、法规和规范性文件的规定应披露而未披露的关联交易。

(2) 本人将严格按照《公司法》等法律法规以及《可孚医疗科技股份有限公司章程》《可孚医疗科技股份有限公司关联交易管理办法》的有关规定，在董事会、股东大会对涉及本人及所属关联方的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

(3) 本人将尽量避免或减少本人及所属关联方与发行人之间的关联交易。若本人及所属关联方与发行人发生无法避免的关联交易，则此种关联交易必须按公平、公允、等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，避免损害中小股东权益的情况发生，保证关联交易的必要性和公允性。

(4) 本人不利用自身作为发行人的董事、监事、高级管理人员地位及重大影响，谋求发行人及下属子公司在业务合作等方面给予本人及本人投资的其他企业优于市场第三方的权利；不利用自身作为发行人的董事、监事、高级管理人员地位及重大影响，谋求与发行人达成交易的优先权利；不以低于市场价格的条件与发行人进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害发行人利益的行为。

(5) 本人及关联方不会通过资金拆借、代垫款项、代偿债务等方式侵占发行人资金。

(6) 若本人未履行上述承诺而给发行人或其他投资者造成损失的，本人将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。

(7) 上述承诺在本人作为发行人董事、监事、高级管理人员期间持续有效且不可撤销。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本章的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果及现金流量。非经特别说明，本节披露的财务会计数据均引自经立信会计师事务所出具的信会师报字[2020]第 ZA14919 号《审计报告》公司财务报表或据其计算所得，按合并报表口径披露。

公司在本节披露的与财务会计信息相关重大事项标准为金额超过收入的 1.00%，或金额虽未达到或未超过收入的 1.00%但公司认为较为重要的相关事项。

投资者欲更了解公司报告期内的财务状况，请阅读本招股说明书备查文件之财务报告及审计报告全文。

一、影响发行人未来盈利能力或财务状况的主要因素

（一）外部市场环境

1、国家产业政策支持以及我国居民大健康消费升级推动家用医疗器械行业市场规模快速扩张

医疗器械行业为医疗卫生体系建设的重要组成部分，《“十三五”规划》《“十三五”国家科技创新规划》《“健康中国 2030”规划纲要》《中国制造 2025》等国家宏观发展规划均将医疗器械行业作为重要支持行业。

同时，随着我国人口老龄化进程的加速以及人民生活水平不断提升，公众健康意识的增强、政策红利的驱动及解决健康问题的需要，家庭医疗保健场景变得越来越普及，预防胜于治疗，健康管理服务日常化，家用医疗器械产品应用生活化。例如血压、血糖等健康监测类医疗器械，轮椅、护理床、护具等康复辅具产品，呼吸性疾病管理用呼吸支持类医疗器械，以及日常保健用的理疗仪、艾灸等中医理疗类产品市场需求广阔。依据第一财经商业数据中心《2019 中国家庭医疗健康消费趋势报告》数据显示，2018 年线上家庭医疗健康产品热搜关键词中，包括从拥有日常检测功能的婴儿体温计和血压计，到治疗类的制氧机和雾化器，再到康复养老类的颈椎牵引器和轮椅等，消费者在家庭医疗方面的需求日益多元。

此外，2020 年新冠肺炎疫情对于家用医疗器械行业及消费者健康观念产生了较为深远的影响。健康监测类医疗器械，如体温计、血压计、血氧仪等需求量越来越大；医

疗护理类如口罩/手套、消毒清洁类、敷贴/敷料产品也成为家庭必备的刚需产品；家用呼吸机、制氧机、雾化器、鼻腔护理产品等呼吸支持类产品的应用也越来越备受关注。

2、互联网蓬勃发展促使线上销售渠道业务稳步增长

随着互联网蓬勃发展，消费者足不出户便可以购置各种家庭医疗健康产品，越来越多的人选择在线上购买家用医疗器械，依据第一财经商业数据中心《天猫医药馆健康趋势白皮书》（2020）数据显示 2019 年消费人数较 2018 年增长近 70%，推动整体线上的市场规模高速增长。

综上，外部市场环境方面对公司未来盈利能力及财务状况产生的影响主要体现在以下两个方面：

首先，国家政策的支持、居民大健康消费需求的升级背景下，家用医疗器械行业市场空间广阔，公司未来销售规模增长可期。

第二，互联网的蓬勃发展，线上渠道销售稳步增长背景下，报告期内公司线上销售、线下销售同步扩张，其中线上销售收入占营业收入比重较高，自营店铺基本覆盖各主要电商平台。

具体外部市场环境及变化趋势详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况及其竞争状况”之“（四）公司所处细分行业的发展态势”。

（二）行业竞争格局

家用医疗器械呈现较强的消费品属性，终端用户关注产品品质特点，注重产品品质稳定性，偏好购物的便捷性与售后的及时性。医疗器械行业品牌效应需要企业长期投入与积累，一方面需要对上游供应商以及自有生产线实施严格的品控管理与较大的质量控制投入，保证产品品质的优异性与稳定性；另一方面需要深入接触并了解终端用户不断变化的需求与偏好，对投放产品进行精准定位、不断改进，并提供持续、优质的售后服务。

目前国内家用医疗器械生产与经营厂家数量众多，整体仍呈现小、散、乱的格局，不能很好地满足市场需求，市场集中度有待提升，有利于公司这类规模型企业的发展。

总体来讲，目前家用医疗器械行业格局对公司未来盈利能力及财务状况产生的影响主要体现在以下四个方面：

首先，公司已形成较强的品牌效应，作为受消费者新来的家用医疗器械企业，竞争力得以体现，报告期内毛利率不断增长。

第二，公司实施严格的品控管理，以湖南科源与湖南健耳为成品集采中心，可孚科技与可孚设备负责原材料采购，实施集中采购；同时通过自建生产基地与研发中心，形成了多种产品开发技术，改进生产工艺，提升产品品质。报告期内，公司研发投入与非流动资产规模不断增加。

第三，公司重视终端用户需求及变化，通过线上、线下自营店铺销售直接面向终端用户，并形成了完善的信息系统技术，采集、分析终端用户需求变化并及时、准确做出反应。报告期内，公司收入产品结构随终端需求变化而调整。

第四，基于家用医疗器械行业广阔的市场空间，更多的企业进入行业，为公司带来更大的竞争压力。

具体行业竞争格局及变化趋势详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况及其竞争状况”之“（六）行业竞争格局及进入壁垒”。

（三）业务模式、产品服务特点

公司构筑了线上和线下结合的营销渠道。线上自营店铺、线下自营门店销售模式下，公司直接面向终端用户，能够更快速、更深刻了解市场需求，同时，能够为公司带来较好的经营活动现金流量；另一方面，每年海量订单对公司订单管理能力、仓储物流能力以及客户服务能力提出较高要求，公司销售费用规模同步增长。线上直发模式与平台入仓模式、线下连锁药房渠道销售模式下，公司销售收入能够借助平台及连锁药房渠道快速提升，同时，上述两类客户一般存在结算账期，随着销售收入增长，公司应收款项规模相应增长。

产品服务方面，公司致力于满足消费者家用医疗器械产品一站式购齐需求，产品线覆盖健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大类，有助于公司核心竞争力的构建，报告期内，公司营业收入不断增长，但也使得公司需保持较高的存货规模，对仓储管理能力、营运资金管理提出更高要求。

二、合并财务报表及注册会计师的审计意见

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	368,919,157.98	122,428,199.61	33,696,349.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	5,073,257.25	-
应收票据	-	471,365.00	2,688,790.71
应收账款	165,061,155.41	155,562,295.50	81,732,536.62
应收款项融资	6,332,816.55	-	-
预付款项	31,414,538.45	40,675,263.55	23,408,251.85
其他应收款	9,469,578.82	8,431,691.80	8,500,347.62
存货	304,411,329.77	198,263,491.43	166,459,985.46
其他流动资产	5,646,987.09	7,005,668.94	15,985,589.53
流动资产合计	891,255,564.07	537,911,233.08	332,471,851.12
非流动资产：			
固定资产	43,960,495.96	32,031,451.73	26,941,818.05
在建工程	4,368,400.26	749,073.26	299,112.11
无形资产	65,050,100.80	2,139,283.00	283,829.89
商誉	3,012,289.23	3,012,289.23	2,864,290.27
长期待摊费用	26,872,462.28	12,280,858.40	10,439,280.84
递延所得税资产	4,945,859.48	6,519,038.18	6,161,188.77
其他非流动资产	9,792,653.78	12,195,193.03	10,306,821.75
非流动资产合计	158,002,261.79	68,927,186.83	57,296,341.68
资产总计	1,049,257,825.86	606,838,419.91	389,768,192.80
流动负债：			
短期借款	39,700,000.00	84,230,769.25	42,400,000.00
应付票据	170,099,042.84	25,452,187.14	-
应付账款	150,220,837.33	171,229,477.97	141,077,743.62
预收款项	2,755,256.19	1,180,812.95	1,486,631.88
应付职工薪酬	13,120,011.24	8,815,059.18	7,461,310.70

资产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应交税费	17,159,797.77	16,416,400.89	19,867,554.01
其他应付款	16,058,482.54	64,539,075.35	10,917,172.53
一年内到期的非流动负债	5,000,000.00	-	-
流动负债合计	414,113,427.91	371,863,782.73	223,210,412.74
非流动负债：			
长期应付款	15,000,000.00	-	-
递延收益	20,730,930.26	-	-
递延所得税负债	-	10,988.59	-
非流动负债合计	35,730,930.26	10,988.59	-
负债合计	449,844,358.17	371,874,771.32	223,210,412.74
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	85,000,000.00	85,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	430,694,255.89	127,800,309.86	127,800,309.86
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,598,313.26	4,223,965.79	-
一般风险准备			
未分配利润	44,175,232.64	15,760,535.13	-46,242,529.80
归属于母公司所有者权益合计	596,467,801.79	232,784,810.78	166,557,780.06
少数股东权益	2,945,665.90	2,178,837.81	-
所有者权益合计	599,413,467.69	234,963,648.59	166,557,780.06
负债和所有者权益总计	1,049,257,825.86	606,838,419.91	389,768,192.80

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	1,462,029,507.76	1,087,081,147.72	850,511,323.29
其中：营业收入	1,462,029,507.76	1,087,081,147.72	850,511,323.29
二、营业总成本	1,336,331,526.95	1,010,845,625.99	867,198,268.59

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：营业成本	901,473,997.54	686,738,960.06	571,417,943.76
利息支出			
税金及附加	7,346,425.35	7,728,241.37	3,976,025.09
销售费用	374,737,905.86	274,250,888.81	209,279,544.40
管理费用	32,410,820.39	25,067,767.44	67,455,931.28
研发费用	16,014,936.63	11,925,168.91	10,713,094.21
财务费用	4,347,441.18	5,134,599.40	4,355,729.85
其中：利息费用	5,101,661.80	4,436,599.97	2,991,132.65
利息收入	1,356,468.53	27,007.31	83,448.03
加：其他收益	28,358,769.69	8,871,913.83	1,135,832.18
投资收益（损失以“-”号填列）	224,043.47		222,241.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		73,257.25	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,207,469.28		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,758,064.75	-7,215,547.54	-3,878,493.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	24,801.86		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	146,340,061.80	77,965,145.27	-19,207,364.84
加：营业外收入	283,123.25	364,249.91	26,763.02
减：营业外支出	658,729.62	451,812.37	344,984.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	145,964,455.43	77,877,582.81	-19,525,586.48
减：所得税费用	21,760,896.33	11,671,714.28	4,219,645.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	124,203,559.10	66,205,868.53	-23,745,232.17
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	124,203,559.10	66,205,868.53	-23,745,232.17
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. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	123,686,731.01	66,227,030.72	-23,836,571.07
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	516,828.09	-21,162.19	91,338.90

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
列)			
六、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 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（现金流量套期损益的有效部分）			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	124,203,559.10	66,205,868.53	-23,745,232.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	123,686,731.01	66,227,030.72	-23,836,571.07
归属于少数股东的综合收益总额	516,828.09	-21,162.19	91,338.90
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	1.0307	-	-
(二) 稀释每股收益（元/股）	1.0307	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,451,663,456.14	1,093,500,616.32	935,505,164.90

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到的税费返还	7,711,324.65	4,158,435.29	484,358.00
收到其他与经营活动有关的现金	43,717,526.55	8,087,242.81	12,327,243.26
经营活动现金流入小计	1,503,092,307.34	1,105,746,294.42	948,316,766.16
购买商品、接受劳务支付的现金	818,748,653.00	697,005,542.41	706,431,758.67
支付给职工以及为职工支付的现金	137,827,435.80	91,021,380.29	62,552,026.73
支付的各项税费	69,644,359.02	61,954,460.36	25,794,268.95
支付其他与经营活动有关的现金	419,474,039.81	249,585,847.59	171,111,486.80
经营活动现金流出小计	1,445,694,487.63	1,099,567,230.65	965,889,541.15
经营活动产生的现金流量净额	57,397,819.71	6,179,063.77	-17,572,774.99
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	5,000,000.00		55,000,000.00
取得投资收益收到的现金	297,300.72		222,241.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68,800.00	430,078.38	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			303,956.51
投资活动现金流入小计	5,366,100.72	430,078.38	55,526,198.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,413,884.96	29,561,406.21	39,175,567.24
投资支付的现金		5,000,000.00	55,000,000.00
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		387,173.64	1,227,170.43
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	105,413,884.96	34,948,579.85	95,402,737.67
投资活动产生的现金流量净额	-100,047,784.24	-34,518,501.47	-39,876,539.39
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	192,246,260.00	50,200,000.00	138,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	250,000.00	2,200,000.00	
取得借款收到的现金	112,700,000.00	104,850,000.00	63,080,410.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	304,946,260.00	157,050,000.00	201,280,410.00
偿还债务支付的现金	137,230,769.25	63,019,230.75	63,427,181.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,501,761.18	3,988,179.06	2,963,826.85

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			59,233,186.87
筹资活动现金流出小计	142,732,530.43	67,007,409.81	125,624,195.40
筹资活动产生的现金流量净额	162,213,729.57	90,042,590.19	75,656,214.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,954.01	-23,457.60	-81,651.14
五、现金及现金等价物净增加额	119,568,719.05	61,679,694.89	18,125,249.08
加：期初现金及现金等价物余额	93,729,474.22	32,049,779.33	13,924,530.25
六、期末现金及现金等价物余额	213,298,193.27	93,729,474.22	32,049,779.33

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	108,196,899.09	48,235,914.48	1,514,893.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		5,073,257.25	
应收票据		71,365.00	
应收账款	115,238,151.40	143,885,364.21	82,082,224.12
应收款项融资			
预付款项	29,535,609.59	8,163,620.26	9,288,225.14
其他应收款	215,811,034.59	50,180,069.09	23,340,442.02
存货	76,506,661.66	40,174,546.40	33,488,987.36
其他流动资产	595,307.94	259,575.50	2,396,164.28
流动资产合计	545,883,664.27	296,043,712.19	152,110,936.02
非流动资产：			
长期股权投资	76,010,959.30	71,950,959.30	63,910,959.30
固定资产	11,976,697.75	5,344,304.51	2,927,626.25
在建工程			213,675.22
无形资产	1,774,931.88	1,933,797.88	25,880.48
长期待摊费用	11,508,340.71	562,447.55	
递延所得税资产	198,580.77	187,326.95	148,721.90
其他非流动资产	2,449,445.78	488,257.00	

资产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动资产合计	103,918,956.19	80,467,093.19	67,226,863.15
资产总计	649,802,620.46	376,510,805.38	219,337,799.17
流动负债：			
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
应付票据	23,662,971.19		
应付账款	37,540,660.44	49,756,162.44	21,582,566.82
预收款项		66,261.55	253,600.80
应付职工薪酬	3,807,009.48	1,584,458.61	2,044,121.76
应交税费	5,516,585.26	11,626,693.47	2,219,466.98
其他应付款	7,414,668.74	53,423,866.37	1,446,498.41
流动负债合计	82,941,895.11	121,457,442.44	32,546,254.77
非流动负债：			
递延收益	180,930.26		
递延所得税负债		10,988.59	
非流动负债合计	180,930.26	10,988.59	
负债合计	83,122,825.37	121,468,431.03	32,546,254.77
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	85,000,000.00	85,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	430,696,662.53	127,802,716.50	127,802,716.50
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,598,313.26	4,223,965.79	
未分配利润	14,384,819.30	38,015,692.06	-26,011,172.10
所有者权益合计	566,679,795.09	255,042,374.35	186,791,544.40
负债和所有者权益总计	649,802,620.46	376,510,805.38	219,337,799.17

2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	339,998,516.57	260,130,607.79	314,682,517.63
减：营业成本	220,979,942.05	154,227,899.29	252,514,271.03
税金及附加	1,849,936.95	1,484,508.77	1,396,417.69
销售费用	13,701,228.78	10,180,879.83	11,243,372.15
管理费用	18,494,509.58	11,515,964.00	55,673,872.64
研发费用	13,613,976.78	9,822,762.37	10,638,842.21
财务费用	-427,610.20	288,262.57	249,015.82
其中：利息费用	256,856.60	233,185.44	139,999.98
利息收入	741,806.83	1,479.54	8,256.21
加：其他收益	11,236,833.60	6,786,379.95	484,358.00
投资收益（损失以“-”号填列）	224,043.47		217,009.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		73,257.25	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	249,310.68		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-324,336.13	-257,367.03	-651,709.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	83,172,384.25	79,212,601.13	-16,983,615.60
加：营业外收入	12,691.43	3,848.03	6,022.15
减：营业外支出	119,102.26	79,369.03	7,275.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	83,065,973.42	79,137,080.13	-16,984,869.00
减：所得税费用	11,424,812.68	10,886,250.18	4,564,818.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	71,641,160.74	68,250,829.95	-21,549,687.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	71,641,160.74	68,250,829.95	-21,549,687.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 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（现金流量套期损益的有效部分）			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			
六、综合收益总额	71,641,160.74	68,250,829.95	-21,549,687.22
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀释每股收益（元/股）			

3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	379,054,943.99	232,777,428.55	295,934,880.90
收到的税费返还	6,345,601.52	4,158,435.29	484,358.00
收到其他与经营活动有关的现金	5,510,917.55	3,266,650.96	688,903.38
经营活动现金流入小计	390,911,463.06	240,202,514.80	297,108,142.28
购买商品、接受劳务支付的现金	239,532,063.30	145,425,416.51	321,894,744.37
支付给职工以及为职工支付的现金	38,286,704.49	23,436,980.18	14,460,533.73
支付的各项税费	31,525,860.52	14,314,475.40	11,253,178.83
支付其他与经营活动有关的现金	40,076,400.37	18,366,193.59	17,638,721.26
经营活动现金流出小计	349,421,028.68	201,543,065.68	365,247,178.19
经营活动产生的现金流量净额	41,490,434.38	38,659,449.12	-68,139,035.91

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	5,000,000.00	550,000.00	43,000,000.00
取得投资收益收到的现金	297,300.72		217,009.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			47,900.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	5,297,300.72	550,000.00	43,264,909.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,366,278.62	6,472,822.55	2,994,910.43
投资支付的现金	169,760,000.00	37,618,000.00	114,255,567.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	193,126,278.62	44,090,822.55	117,250,477.50
投资活动产生的现金流量净额	-187,828,977.90	-43,540,822.55	-73,985,567.61
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	191,996,260.00	48,000,000.00	138,200,000.00
取得借款收到的现金	7,500,000.00	8,270,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	
筹资活动现金流入小计	199,496,260.00	56,770,000.00	143,200,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	255,260.43	233,185.44	131,979.18
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	640,000.00
筹资活动现金流出小计	5,255,260.43	5,233,185.44	771,979.18
筹资活动产生的现金流量净额	194,240,999.57	51,536,814.56	142,428,020.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	762.08	10,580.25	-
五、现金及现金等价物净增加额	47,903,218.13	46,666,021.38	303,417.30
加：期初现金及现金等价物余额	48,180,914.48	1,514,893.10	1,211,475.80
六、期末现金及现金等价物余额	96,084,132.61	48,180,914.48	1,514,893.10

（三）注册会计师审计意见

公司报告期的财务报告经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的信会师报字[2020]第 ZA14919 号《审计报告》。

（四）关键审计事项

关键审计事项是立信会计师根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，立信会计师不对这些事项单独发表意见。按《中国注册会计师审计准则问题解答第 14 号—关键审计事项》，立信会计师将公司收入确认认定为关键审计事项，具体情况如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
收入的确认	
收入确认的会计政策详情及收入的分析请参阅合并财务报表附注“三、重要会计政策和会计估计”注释（二十一）所述的会计政策及“五、合并财务报表项目附注”注释（三十一）。2017 年至 2019 年度，可孚股份的营业收入分别为 850,511,323.29 元、1,087,081,147.72 元、1,462,029,507.76 元。由于收入是可孚股份的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将可孚股份收入确认识别为关键审计事项。	①了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性； ②对重要销售客户，调查客户背景，评估交易的真实性； ③选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求； ④结合产品类型对收入以及毛利情况执行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况； ⑤对报告期记录的线下收入交易选取样本，核对销售订单（合同）、出库单、签收单、验收单（如适用）、入库单（如使用）、发票，评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策； ⑥对报告期电子商务产生的线上交易收入进行 IT 系统审计，评估财务数据与业务系统数据的一致性，同时选取样本，核对资金流水，评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策； ⑦就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对出库单及其他支持性文档，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间。

三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围变化情况

（一）财务报表的编制基础及遵循会计准则的声明

1、编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

可孚医疗科技股份有限公司 2017 年、2018 年的财务报表编制主体为湖南可孚医疗科技发展有限公司，按照财政部颁布的企业会计准则编制。

2、持续经营

公司自报告期末起 12 个月具备持续经营能力。

（二）合并财务报表范围情况

2017年至2019年，公司合并报表范围情况如下：

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围		
	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
湖南科源医疗器材销售有限公司（以下简称“湖南科源”）	是	是	是
武汉市科诚医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
贵州每文医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
广州森合医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
杭州每文医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
山东怡源医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
北京科捷医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
长沙械字号电子商务有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	是
合肥市海吉星科技有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	-
成都科泓医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	是	-
山西科源医疗器械销售有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
河南科源医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
江西科源医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
福建科源医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
南京科源医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
湖南科捷医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
湖南森合医疗器械有限公司（湖南科源下属子公司）	是	-	-
湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司（以下简称“湖南好护士”）	是	是	是
长沙健诺医疗器械销售有限公司（湖南好护士下属子公司）	是	是	是
湖南可孚医疗设备有限公司	是	是	是
湖南可孚医疗用品有限公司	是	是	是
长沙倍达医疗科技有限公司	是	是	是
湖南雅健医疗器械有限公司	是	是	是
湖南健耳听力助听器有限公司	是	是	-
湖南可孚医疗健康管理有限公司	是	-	-
湖南可孚芯驰医疗科技有限公司	是	-	-

（三）合并财务报表范围变化情况

1、非同一控制下合并导致合并报表范围变化

被购买方名称	股权取得时点	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据
2017 年					
长沙健诺	2017.8.1	100.00	现金收购	2017.8.1	控制权转移时点
山东怡源	2017.8.1	100.00	现金收购	2017.8.1	控制权转移时点
贵州每文	2017.9.1	100.00	现金收购	2017.9.1	控制权转移时点
2018 年					
合肥海吉星	2018.8.1	100.00	现金收购	2018.8.1	控制权转移时点

2、同一控制下合并导致合并报表范围变化

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例 (%)	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
武汉科诚	95.00	向实际控制人之一张敏购买股份	2017.4.1	控制权转移时点
广州森合	100.00	向实际控制人之一张敏购买股份	2017.7.1	控制权转移时点
杭州每文	100.00	向实际控制人张敏及聂娟购买股份	2017.8.1	控制权转移时点
湖南雅健	99.00	向实际控制人之一张敏购买股份（刘靖雅所持湖南雅健股份系代替公司实际控制人张敏持有）	2017.8.1	控制权转移时点
可孚用品	90.00	向实际控制人张敏、聂娟购买股份	2017.8.1	控制权转移时点
好护士	100.00	向实际控制人张敏、聂娟购买股份	2017.9.1	控制权转移时点
湖南科源	100.00	向实际控制人张敏、聂娟购买股份	2017.9.1	控制权转移时点
长沙倍达	90.00	向实际控制人张敏购买股份	2017.10.1	控制权转移时点

3、其他原因合并范围变动

2017 年度，公司新设成立北京科捷、可孚设备；

2018 年度，公司新设成立成都科泓、湖南健耳；

2019 年度，公司新设成立山西科源、河南科源、江西科源、福建科源、南京科源、湖南科捷、湖南森合、可孚健康、可孚芯驰。

四、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2017年度、2018年度、2019年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

（二）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

本次申报期间为2017年1月1日至2019年12月31日。

（三）营业周期

本公司营业周期为12个月。

（四）记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。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，确认为商誉；合并成本小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，计入当期损益。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至

合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投

资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（八）外币业务和外币报表折算

外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：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（债务工具）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以摊余成本计量的金融资产；业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）；除此之外的其他金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2019年1月1日前适用的会计政策

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

自2019年1月1日起适用的会计政策

(1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

2019年1月1日前适用的会计政策

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期

损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）、可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）、可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产减值的测试方法及会计处理方法

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风

险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

公司按信用风险特征组合，分组的标准如下：

项目	确定组合的依据
组合 1	银行承兑汇票
组合 2	商业承兑汇票
组合 3	应收账款-账龄组合
组合 4	应收账款-以可孚股份是否对其控制的关联关系组合
组合 5	其他应收款-押金保证金组合
组合 5	其他应收款-其他组合
组合 6	其他应收款-以可孚股份是否对其控制的关联关系组合

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款、公司通过销售商品或提供劳务形成的长期应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

报告期内，组合 1 预期信用损失率 0%；组合 4 和组合 6 预期信用损失率 0%；

组合 3 预期信用损失率如下：

账龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5.00
1—2 年	20.00
2—3 年	50.00
3 年以上	100.00

2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

(1) 可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售权益工具投资的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关

因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(2) 应收款项坏账准备：

① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：应收款项余额前五名。

单项金额重大的判断依据或金额标准：单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄分析后按余额的一定比例计提
关联方组合	对可孚股份实施控制的关联方应收款项通常不考虑减值，除非有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对可孚股份不实施控制的关联方应收款项采用与非关联方一致的计提方法。
押金保证金组合	按余额的固定比例（5.00%）计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5.00	5.00
1至2年（含2年）	20.00	10.00
2至3年（含3年）	50.00	30.00
3至4年（含4年）	100.00	50.00
4至5年（含5年）	100.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

金额不重大但单独进行减值测试的款项一般为特定应收款项。

对于期末单项金额非重大的应收账款项，如有客观证据表明其发生了减值的，则单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于其他单项金额非重大的应收账款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一并按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

（3）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（十）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、在产品、库存商品（包括外购商品、自制产品）、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

（十一）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具有商业实质，且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量时，以公允价值为基础计量。如换入资产和换出资产的公允价值均能可靠计量的，对于换入的长期股权投资，以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入的长期股权投资的初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠。非货币性资产交换不具有商业实质，或换入资产和换出资产的公允价值均不能可靠计量的，对于换入的长期股权投资，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于

被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照审计报告附注“三、（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“三、（六）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同

的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（十二）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	------	---------	--------	---------

房屋及建筑物	年限平均法	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输设备	年限平均法	5	5	19.00
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
办公设备及其他设备	年限平均法	5	5	19.00

（十三）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十四）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十五）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预

定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具有商业实质，且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量时，以公允价值为基础计量。如换入资产和换出资产的公允价值均能可靠计量的，对于换入的无形资产，以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入的无形资产的初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠。非货币性资产交换不具有商业实质，或换入资产和换出资产的公允价值均不能可靠计量的，对于换入的无形资产，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的初始投资成本。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法	依据
软件	5-10 年	直线法	按合同期限和受益年限
特许权		直线法	按合同期限

3、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

4、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十六）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。本公司在分摊商誉的账面价值时，根据相关资产组或资产组组合能够从企业合并的协同效应中获得的相对受益情况进行分摊，在此基础上进行商誉减值测试。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值

测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

（十八）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（十九）预计负债

1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十）股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。

（二十一）收入

1、销售商品收入确认的一般原则

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入本公司；
- （5）相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、具体原则

（1）一般销售业务

在公司发出货物，取得客户的签收单，并根据双方签订的销售合同规定，有验收条款的，在取得客户验收单或其他验收证明，有入库条款的，在取得客户入库单或其他客户入库证明后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入。

（2）零售业务

线下零售：在货物发出，收到销售货款，银货两讫时，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入。

线上零售：客户在电商平台下单，公司发出货物，客户签收后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入。

（3）寄售业务

在货物已发出，并根据双方签订的销售合同规定，获取代销清单时，确认已将商品

所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，确认销售收入。

（二十二）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：按上述区分标准来判断是属于与资产相关或与收益相关政府补助。

2、确认时点

本公司以实际收到政府补助或取得可以收到政府补助的凭据为确认时点。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十四）租赁

经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金

总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（二十五）重要会计政策、会计估计变更、会计差错更正

1、2019年1月1日首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日余额	2019年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
流动资产：					
应收票据	471,365.00		-471,365.00		-471,365.00
应收款项融资	不适用	471,365.00	471,365.00		471,365.00

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日余额	2019年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
流动资产：					
应收票据	71,365.00		-71,365.00		-71,365.00
应收款项融资	不适用	71,365.00	71,365.00		71,365.00

2、其他重要会计政策和会计估计变更情况

报告期内，其他法定重要会计政策变更对本公司财务报表无重大影响。

报告期内，公司无重要的会计估计变更。

3、会计差错更正

报告期内无前期会计差错更正。

五、重大会计政策或会计估计与同行业上市公司差异情况

公司的重大会计政策或会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

六、公司缴纳的主要税种、适用税率及享受的税收优惠

（一）主要税种和税率

税种	计税依据	税率		
		2019.05.01-2019.12.31	2018.05.01-2019.04.30	2017.01.01-2018.4.30
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%、9%、13%	3%、6%、10%、16%	3%、11%、6%、17%
企业所得税	按应纳税所得额计征	5%、10%、15%、25%		

注：1、好护士与湖南健耳分公司门店为小规模纳税人，增值税按 3.00% 征收率缴纳；非小规模纳税人增值税税率 2017 年度、2018 年 1 至 4 月为 17.00%，2018 年 5 至 12 月、2019 年 1 至 3 月为 16.00%，2019 年 4 至 12 月为 13.00%。2019 年 6 月至 2019 年 12 月药品经营企业销售生物制品简易征收 3.00%。

2、公司提供代运营等服务收入适用 6.00% 增值税税率。

3、公司提供运输服务收入，增值税税率 2017 年度、2018 年 1 至 4 月为 11.00%，2018 年 5 至 12 月、2019 年 1 至 3 月为 10.00%，2019 年 4 至 12 月为 9.00%。

不同主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率（%）		
	2019 年	2018 年	2017 年
可孚医疗	15	15	15
湖南科源	25	25	25
武汉科诚	5、10	25	25
贵州每文	5、10	25	25
广州森合	5	25	25
杭州每文	5、10	25	25
山东怡源	5、10	25	25
合肥海吉星	5	25	未收购
北京科捷	5	25	25
械字号电子商务	5、10	10	25
成都科泓	5、10	10	未成立
山西科源	5	未成立	未成立

纳税主体名称	所得税税率（%）		
	2019年	2018年	2017年
河南科源	25	未成立	未成立
江西科源	25	未成立	未成立
福建科源	25	未成立	未成立
南京科源	25	未成立	未成立
湖南科捷	5、10	未成立	未成立
湖南森合	5、10	未成立	未成立
好护士（注1）	25	25、10	25、10
长沙健诺	5、10	10	10
可孚设备	15	10	10
可孚用品	25	25	25
长沙倍达	25	25	25
湖南雅健	5、10	10	25
湖南健耳（注2）	25	25、10	未成立
可孚健康	5	未成立	未成立
可孚芯驰	25	未成立	未成立

注 1：好护士系由好护士（主营线上电商业务）和好护士零售门店（主营线下零售业务）组成，好护士的所得税税率为 25%，下属门店 2017 年度和 2018 年度属于小微企业的，所得税税率为 10%，2019 年度所得税税率和本部适用的所得税税率一致，下属门店中杭州朝晖店、银双路店 2017 年所得税核定征收，醴陵店 2018 年所得税系核定征收。

注 2：湖南健耳听力助听器有限公司下属门店 2018 年度属于小微企业的，所得税税率为 10%，2019 年度所得税税率和本部适用的所得税税率一致。

（二）税收优惠政策

申报期内公司享受的税收优惠主要包括：软件产品增值税即征即退、小微企业的增值税减免优惠、高新技术企业和小微企业的所得税优惠。公司于税务局确认税收优惠时点进行会计处理，不存在预提税收优惠的情况。申报期内，公司对税收优惠的依赖程度较小，公司享受的三项税收优惠在 2020 年度可持续享受，结合公司 2020 年度的经营情况，公司对税收优惠依赖程度较小，对公司未来的经营业绩及财务状况影响较小。

1、可孚医疗高新技术企业所得税税收优惠

可孚医疗于 2017 年 12 月 1 日由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201743000987，有效期为 3 年。根据财政部和国家税务总局发布的《关于

实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），可孚医疗 2017 至 2019 年度企业所得税实际征收率为 15%。

2、可孚设备高新技术企业所得税税收优惠

可孚设备于 2019 年 12 月 2 日由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201943002376，有效期为 3 年。根据财政部和国家税务总局发布的《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），可孚设备 2019 年企业所得税实际征收率为 15%。

3、小型微利企业所得税税收优惠

2017 年、2018 年根据财政部和国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号文）、《关于贯彻落实扩大小型微利企业减半征收企业所得税范围有关问题的公告》（国家税务总局公告第 17 号），2017 年、2018 年其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。2017 年度好护士下属各门店（杭州朝晖店除外）、长沙健诺、可孚设备企业所得税实际征收率为 10%；2018 年度合肥海吉星、械字号电子商务、成都科泓、好护士下属各门店（醴陵店除外）、长沙健诺、可孚设备、湖南雅健、湖南健耳下属门店企业所得税实际征收率为 10%。

2019 年根据财政部和国家税务总局《财政部、税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号）、《国家税务总局关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》（国家税务总局 2019 年第 2 号）国家规定，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。2019 年度武汉科诚、贵州每文、杭州每文、山东怡源、械字号电子商务、成都科泓、湖南科捷、湖南森合、长沙健诺、湖南雅健 2019 年度企业所得税实际征收率为 5%、10%。广州森合、合肥海吉星、北京科捷、山西科源、可孚健康 2019 年度企业所得税实际征收率为 5%。

4、增值税免征

公司下属子公司好护士下属门店、湖南健耳及下属门店属于小微企业的，根据财政

部和国家税务总局《关于暂免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》（财税〔2013〕52号文）、《关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》（财税〔2014〕71号文）、《关于小微企业免征增值税和营业税有关问题的公告》（国家税务总局公告第57号）规定，报告期内，免征增值税。

5、软件产品增值税即征即退

可孚医疗根据2011年1月28日国务院下发的国发〔2011〕4号文《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，继续实施软件增值税优惠政策，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

本公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》（中国证券监督管理委员会公告【2008】43号）编制了非经常性损益明细表，并经立信会计师出具信会师报字[2020]第ZA14960号《非经常性损益的专项鉴证报告》。

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	2.26	-2.42	-
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）	2,201.32	471.35	65.15
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	1,083.02
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、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	22.40	7.33	22.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-37.34	-6.34	-31.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-5,048.59
小计	2,188.64	469.92	-3,910.02
减：所得税影响额	363.81	70.80	10.71

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
少数股东权益影响额（税后）	0.00	0.00	-0.09
合计	1,824.83	399.12	-3,920.64

2017 年非经常损益中金额较大的原因为当年以可孚有限为主体进行业务整合以及股份支付事项的影响。2017 年，公司进行同一控制下企业合并事项，产生的子公司期初至合并日的当期净损益金额为 1,083.02 万元。公司完成上述重组后，消除了同业竞争，同时减少关联交易，形成了较好的业务协同效应，进入快速发展阶段。本次重组事项，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、公司设立以来的重大资产重组情况”。此外，2017 年，公司董事、高管张志明以 1 元/股的价格向公司增资 469.20 万元低于同期外部投资者向公司增资价格，确认股份支付，增加当期管理费用 5,048.59 万元，确认为其他非经常性损益定义的损益项目。

2018 年、2019 年，归属于公司普通股股东的非经常性损益占归属于公司普通股股东的净利润比例分别为 6.03% 及 14.69%。公司非经常性损益金额和占比相对较小，不会对公司盈利能力稳定性产生重大不利影响。

2019 年非经常损益中政府补助金额较大，主要为湘阴高新技术产业开发区支持重点企业 2019 运营发展资金专项补贴、《长沙雨花经济开发区关于振兴工业实体经济扶植奖励办法》增速贡献奖励资金等，具体情况详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（六）其他收益”。

报告期内，非经常性损益对经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
归属于母公司股东的净利润	12,368.67	6,622.70	-2,383.66
归属于母公司股东的非经常性损益	1,824.83	399.12	-3,920.64
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,543.85	6,223.59	1,536.98
非经常性损益占净利润的比例	14.69%	6.03%	165.11%

八、报告期主要财务指标

（一）基本财务指标

主要财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	2.15	1.45	1.49

速动比率（倍）	1.42	0.91	0.74
利息保障倍数（倍）	29.61	18.55	-5.53
资产负债率（合并）（%）	42.87%	61.28%	57.27%
资产负债率（母公司）（%）	12.79%	32.26%	14.84%
归属于发行人普通股股东的每股净资产（元/股）	4.97	2.74	1.96
主要财务指标	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次年）	8.52	8.64	9.83
存货周转率（次年）	3.51	3.70	3.37
息税折旧摊销前利润（万元）	16,576.77	9,089.32	-1,304.09
归属于发行人股东的净利润（万元）	12,368.67	6,622.70	-2,383.66
归属于发行人股东扣除非经常损益后的净利润（万元）	10,543.85	6,223.59	1,536.98
研发投入占营业收入的比例（%）	1.10%	1.10%	1.26%
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.48	0.07	-0.21
每股净现金流量（元）	1.00	0.73	0.21

注：上表中各指标计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产÷流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- （3）利息保障倍数=（利息支出+利润总额）÷利息支出
- （4）资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100.00%
- （5）归属于发行人普通股股东的每股净资产=归属于母公司股东权益合计/期末总股本
- （6）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- （7）存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- （8）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- （9）归属于发行人股东的净利润=扣除少数股东损益后的合并净利润
- （10）归属于发行人股东扣除非经常性损益的净利润=归属于母公司股东的净利润-归属于母公司股东的税后非经常性损益
- （11）每股经营活动产生的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- （12）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率与每股收益的计算与披露（2010年修订）》的要求，本公司加权平均净资产收益率和每股收益情况如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	29.47%	1.0307	1.0307
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	25.12%	0.8787	0.8787
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	33.17%	0.7791	0.7791

	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	31.17%	0.7322	0.7322
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	-29.85%	-0.2804	-0.2804
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	19.24%	0.1808	0.1808

注：全面摊薄净资产收益率和每股收益的计算公式：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数 M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、经营成果分析

公司自成立以来始终专注于深耕于家用医疗器械市场，从事家用医疗器械产品研发、生产、销售与服务。报告期内，公司主要经营成果如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	146,202.95	34.49%	108,708.11	27.82%	85,051.13
期间费用	42,751.11	35.13%	31,637.84	8.42%	29,180.43
营业利润	14,634.01	87.70%	7,796.51	-	-1,920.74
利润总额	14,596.45	87.43%	7,787.76	-	-1,952.56
净利润	12,420.36	87.60%	6,620.59	-	-2,374.52
归属于母公司所有者的净利润	12,368.67	86.76%	6,622.70	-	-2,383.66
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,543.85	69.42%	6,223.59	304.92%	1,536.98

项目	2019年		2018年		2017年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
综合毛利率	38.34%	-	36.83%	-	32.81%
期间费用率	29.24%	-	29.10%	-	34.31%

报告期内，公司营业收入呈现快速增长态势，近两年营业利润、净利润维持在较高水平，经营成果较好。

报告期内，公司综合毛利率逐年提升，主要原因系一方面得益于公司品牌效应、良好的运营能力、严格的品控管理以及优异的客户服务得到市场认可；另一方面，报告期内公司产品品类丰富，销售产品结构发生变化，毛利率较高的呼吸支持、医疗护理、中医理疗产品销售收入占比逐年提升。

2017年净利润为负主要原因系公司董事、高管张志明向公司增资469.20万元，低于同期外部投资者向公司增资价格，确认股份支付，增加当期管理费用5,048.59万元，扣非后归属母公司所有者的净利润为1,536.98万元。该事项导致2017年公司期间费用率高于2018年、2019年。剔除股份支付影响，2017年期间费用率为28.37%，保持稳定。此外，2017年公司以可孚有限为主体进行资产整合，关于杭州每文、湖南雅健、广州森合、武汉科诚、可孚用品、长沙倍达的收购形成同一控制下的合并，2017年年初至合并日上述主体净利润1,083.02万元为非经常损益，若同时考虑该同一控制下合并影响，公司模拟扣非后净利润为2,620.00万元。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	145,624.09	99.60%	108,278.98	99.61%	84,792.13	99.70%
其他业务收入	578.86	0.40%	429.13	0.39%	259.00	0.30%
合计	146,202.95	100.00%	108,708.11	100.00%	85,051.13	100.00%

公司主营业务突出，营业收入主要来自主营业务收入。2017年、2018年、2019年主营业务收入占营业收入的比重分别为99.70%、99.61%、99.60%，2018年、2019年同

比增幅分别为 27.70%、34.49%。在我国居民大健康消费升级背景下，报告期内公司凭借丰富的产品品类、优异的产品品质、多渠道的布局以及良好的品牌形象，收入稳步增长。

报告期内，其他业务收入占营业收入比重较小，主要为 T-mall 可孚医疗器械旗舰店代运营收入、维修收入、废品收入与代发货服务收入。

2、主营业务收入构成及变动分析

（1）主营业务收入按产品类别分类

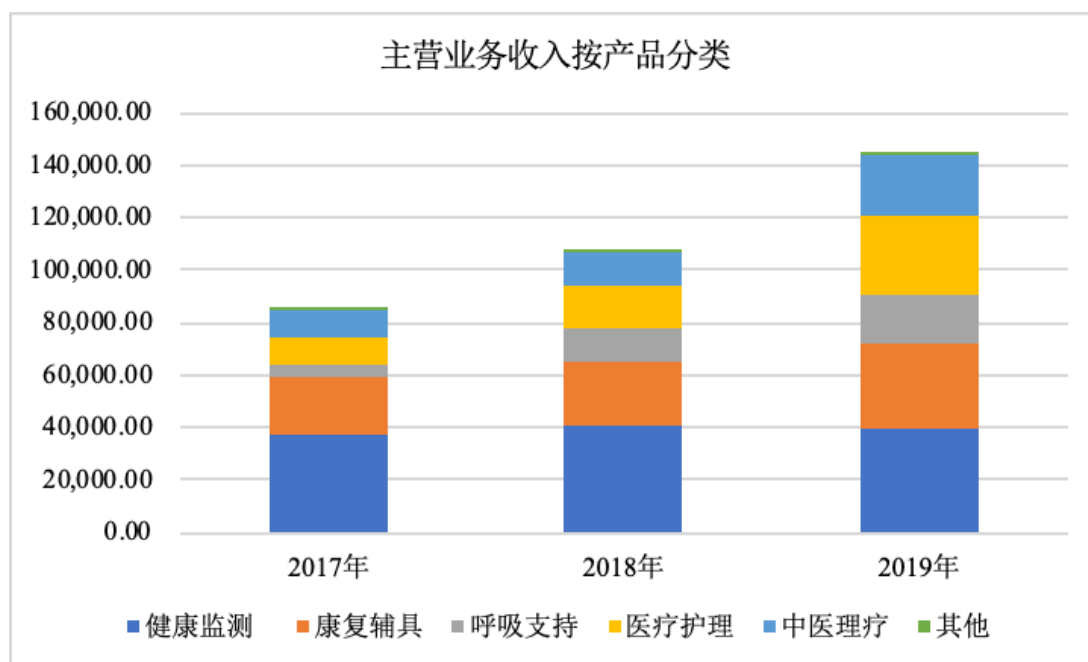
报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康监测	40,206.06	27.61%	40,487.83	37.39%	37,583.73	44.32%
康复辅具	32,124.92	22.06%	24,778.89	22.88%	21,225.04	25.03%
医疗护理	30,117.91	20.68%	16,544.75	15.28%	10,240.92	12.08%
中医理疗	22,757.29	15.63%	11,926.81	11.01%	4,865.40	5.74%
呼吸支持	18,891.17	12.97%	13,492.96	12.46%	10,235.20	12.07%
其他	1,526.73	1.05%	1,047.74	0.97%	641.84	0.76%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

综合来看，公司产品按照种类划分为健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗及其他，主营业务收入逐年增加，大部分产品销售收入均呈现扩张趋势。这与公司致力于提供家用医疗器械产品一站式购齐发展服务战略相一致，同时，多品类的产品结构提升了公司的抗风险能力。

单位：万元



报告期内，健康监测与康复辅具产品为家用医疗器械传统大品类产品，其销售收入为公司主营业务收入的主要构成部分，2017年、2018年、2019年，二者销售收入合计占主营业务收入的比重分别为69.36%、60.28%、49.67%，随着其他品类销售收入增长，占比有所下降。

报告期内，呼吸支持、医疗护理及中医理疗三类产品销售收入增速突出，且在主营业务收入中的合计占比逐年提升。2017年、2018年、2019年，三者销售收入合计占主营业务收入比重分别为29.89%、38.76%、49.28%。其中，医疗护理与中医理疗两大品类销售增速最快，2018年、2019年，医疗护理产品销售收入同比增速分别为61.56%、82.04%，中医理疗产品销售收入同比增速分别为145.14%、90.81%。

1) 公司具体产品收入构成

①健康监测

健康监测产品2017年、2018年、2019年销售收入分别为37,583.73万元、40,487.83万元和40,206.06万元，占主营业务收入比重分别为44.32%、37.39%和27.61%，为公司主营业务收入占比最高的产品系列。健康监测产品包括血压计、血糖监测系列、体温计产品等。具体如下：

单位：万元

健康监测						
项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
血压计	13,910.54	34.60%	14,121.20	34.88%	12,115.95	32.24%
血糖监测系列	13,284.23	33.04%	14,310.84	35.35%	13,447.95	35.78%
体温计	9,041.87	22.49%	8,748.75	21.61%	8,705.88	23.16%
其他	3,969.42	9.87%	3,307.03	8.17%	3,313.94	8.82%
合计	40,206.06	100.00%	40,487.83	100.00%	37,583.73	100.00%

血压血糖值、心率、体温等数据指标是判断人们身体健康状态及诊断疾病的重要依据，血糖、血压、体温的日常监测成为家中必备，三类产品均为公司销售规模最大的子品类之一。依据第一商业财经《2019年中国家庭医疗健康消费趋势报告》，2018年“可孚”品牌血压计与体温计均为线上最受欢迎的品牌排名TOP3。

健康监测类家庭医疗产品不断推陈出新，在健康呵护上进一步精准化：一方面是测量技术的精准化，如电子血压计、血糖仪以更先进的技术减少测量结果偏差；另一方面，针对女性及婴童等细分人群的产品应运而生，如额温/耳温枪等。

报告期内，公司在传统销售规模较大的血压计与血糖仪产品加大了在产品性能与生产工艺两方面的研发投入，为未来进一步提升健康监测类产品市场份额提供支持。

②康复辅具

康复辅具产品2017年、2018年、2019年销售收入分别为21,225.04万元、24,778.89万元、32,124.92万元，占主营业务收入比重分别为25.03%、22.88%、22.06%。报告期内销售收入逐年增长，但随着其他品类主营业务收入规模增长，占比有所下降。康复辅具产品主要包括轮椅、助听器、助行器、护理床等。具体如下：

单位：万元

康复辅具						
项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮椅	10,916.48	33.98%	10,164.42	41.02%	11,619.27	54.74%
助听器	4,086.77	12.72%	2,006.35	8.10%	1,225.05	5.77%
助行器	3,910.54	12.17%	2,654.70	10.71%	1,665.43	7.85%
护理床	3,353.66	10.44%	2,168.69	8.75%	1,192.29	5.62%

其他	9,857.47	30.68%	7,784.73	31.42%	5,523.01	26.02%
合计	32,124.92	100.00%	24,778.89	100.00%	21,225.04	100.00%

报告期内，康复辅具产品中轮椅为销售收入占比最高的产品，随着其他子品类产品销售规模的迅速增长，轮椅销售收入占康复辅具产品销售收入比重有所下降，各品类销售呈现增长趋势。

③医疗护理

医疗护理产品 2017 年、2018 年、2019 年销售收入分别为 10,240.92 万元、16,544.75 万元、30,117.91 万元，占主营业务收入比重分别为 12.08%、15.28%、20.68%。报告期内销售收入与占主营业务收入比重逐年增长。医疗护理产品主要包括敷贴/敷料类、口罩/手套、消毒产品、棉球/棉签/棉片类等。报告期内，医疗护理各品类销售收入呈现增长趋势。具体如下：

单位：万元

医疗护理						
项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
敷贴/敷料类	7,427.94	24.66%	1,347.54	8.14%	803.03	7.84%
口罩/手套	6,261.61	20.79%	2,882.20	17.42%	1,488.03	14.53%
消毒产品	4,057.79	13.47%	2,649.10	16.01%	1,624.41	15.86%
棉球/棉签/棉片类	2,382.09	7.91%	2,185.36	13.21%	1,640.91	16.02%
其他	9,988.49	33.16%	7,480.56	45.21%	4,684.54	45.74%
合计	30,117.91	100.00%	16,544.75	100.00%	10,240.92	100.00%

④中医理疗

中医理疗产品 2017 年、2018 年、2019 年销售收入分别为 4,865.40 万元、11,926.81 万元、22,757.29 万元，占主营业务收入比重分别为 5.74%、11.01%、15.63%。报告期内中医理疗产品销售收入及占主营业务收入比重逐年增长。中医理疗产品主要包括理疗仪、艾叶及制成品、温灸产品、拔罐器等。报告期内，中医理疗类产品各品类销售收入呈现迅速增长趋势。具体如下：

单位：万元

中医理疗			
项目	2019 年	2018 年	2017 年

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
理疗仪	7,247.03	31.84%	4,449.59	37.31%	1,095.10	22.51%
艾叶及制成品	3,077.94	13.53%	942.36	7.90%	404.99	8.32%
温灸产品	2,491.31	10.95%	100.47	0.84%	8.92	0.18%
拔罐器	2,112.52	9.28%	2,036.09	17.07%	977.30	20.09%
其他	7,828.48	34.4%	4,398.30	36.88%	2,379.09	48.90%
合计	22,757.29	100.00%	11,926.81	100.00%	4,865.40	100.00%

⑤呼吸支持

呼吸支持产品 2017 年、2018 年、2019 年销售收入分别为 10,235.20 万元、13,492.96 万元、18,891.17 万元，占主营业务收入比重分别为 12.07%、12.46%、12.97%。报告期内呼吸支持产品销售收入及占主营业务收入比重逐年增长。呼吸支持产品主要包括呼吸机、制氧机、鼻腔护理等。报告期内，呼吸支持类产品销售收入呈现增长趋势。具体如下：

单位：万元

呼吸支持						
项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
呼吸机	5,392.06	28.54%	4,486.46	33.25%	3,195.35	31.22%
制氧机	4,676.53	24.76%	4,159.19	30.82%	4,267.59	41.70%
鼻腔护理	2,838.60	15.03%	953.52	7.07%	267.72	2.62%
其他	5,983.98	31.68%	3,893.79	28.86%	2,504.53	24.47%
合计	18,891.17	100.00%	13,492.96	100.00%	10,235.20	100.00%

随着我国居民大健康消费不断升级，呼吸机、制氧机、鼻腔护理等呼吸支持产品逐渐家居化，一方面患者可以在家进行日常治疗，另一方面在提升用户睡眠质量、改善生活品质方面发挥重要作用。同时，终端用户除了注重产品功能性以外，外观设计、性价比等个性化需求亦不断突显。

2) 主营业务收入变动因素分析

单位：万元

产品分类	2019 年			2018 年		
	收入增量	单价影响	销量影响	收入增量	单价影响	销量影响
血压计	-210.87	99.34	-310.22	2,005.34	1,056.11	949.23

血糖监测系列	-1,027.42	-181.30	-846.13	860.21	1,101.86	-241.65
体温计	293.22	-818.30	1,111.52	41.38	-1,384.70	1,426.08
轮椅	752.06	289.29	462.77	-1,454.85	-438.83	-1,016.02
助听器	2,080.42	-829.82	2,910.25	781.30	276.85	504.45
助行器	1,255.84	99.05	1,156.80	989.27	168.23	821.04
护理床	1,184.97	204.32	980.64	976.40	212.59	763.82
敷贴/敷料类	6,080.40	2,347.47	3,732.93	544.51	22.06	522.45
口罩/手套	3,379.41	2,884.83	494.58	1,394.17	342.16	1,052.01
消毒产品	1,408.69	428.35	980.33	1,024.68	262.17	762.52
棉球/棉签/棉片类	196.73	162.16	34.57	544.45	160.50	383.95
理疗仪	2,797.45	176.40	2,621.05	3,354.49	11.16	3,343.33
艾叶及制成品	2,135.58	-2.29	2,137.87	537.37	-48.01	585.38
温灸产品	2,390.84	290.46	2,100.38	91.55	52.96	38.59
拔罐器	76.44	-168.71	245.15	1,058.79	-66.86	1,125.64
呼吸机	905.60	260.38	645.22	1,291.11	206.27	1,084.84
制氧机	517.34	-135.46	652.80	-108.40	-480.11	371.71
鼻腔护理	1,885.08	410.40	1,474.68	685.80	10.01	675.79
其他	11,243.34	-	-	8,869.28	-	-
合计	37,345.11	5,516.60	20,585.17	23,486.85	1,464.42	13,153.15

注：血糖系列产品包含血糖仪、血糖试纸以及血糖仪及试纸套装。

2018 销售收入较 2017 年增长 23,486.85 万元，增长率达 27.70%，主要因为理疗仪、血压计、口罩/手套、呼吸机以及拔罐器产品的销售收入增长所致，从上图可知，除血压计销售收入增长由于单价增长和销量增长共同所致外，理疗仪、口罩/手套、呼吸机以及拔罐器主要系销量增长所致。

2019 年销售收入较 2018 年增长 37,345.11 万元，增长率达 34.49%，主要因为敷贴/敷料类、口罩/手套、理疗仪、温灸产品以及助听器产品的销售收入增长所致，从上图可知，理疗仪、温灸产品、助听器产品销售收入增长主要由销量增长所致，敷贴/敷料类产品由单价增长和销量增长共同所致，而口罩/手套则主要由于单价增长所致。

3) 公司产品品类构成与行业统计数据一致

依据艾瑞咨询《2019 年中国大健康消费发展白皮书》数据显示，随着居民大健康消费升级及我国人口老龄化趋势下，2019 年血糖仪、制氧机、血压计、轮椅、养生器

械等类目在保健器械大类中均占据超过 10% 销售份额；另外，脂肪检测仪、血氧仪、家庭护理、理疗仪及轮椅为 2019 年我国保健器械增长率排名 TOP5 品类。



数据来源：艾瑞咨询《2019 年中国大健康消费发展白皮书》

依据第一财经商业数据中心 CBNDATA 发布的《天猫医药馆健康趋势白皮书》数据显示，2018 年线上家用医疗器械消费与线下零售市场相似，以检测和治疗类为主。进入 2019 年后，保健理疗的艾灸仪和理疗仪进入前五，医疗级个人护理型的伤口敷料（医用面膜）上升到第六，整个线上市场热销类目产生了变化。

具体情况如下：

线上家用医疗器械 TOP10 类目		
序号	2018 年	2019 年
1	制氧机	艾灸产品
2	血压计	血糖用品
3	血糖用品	轮椅
4	轮椅	血压计
5	理疗仪	理疗仪
6	护具	伤口敷料
7	护理床	护具
8	保健理疗	制氧机
9	艾灸产品	保健理疗
10	雾化器	护理床

数据来源：第一财经商业数据中心 CBNDATA 发布的《天猫医药馆健康趋势白皮书》

综上，公司产品销售结构变化与市场需求变化背景一致。

（2）主营业务收入按销售渠道分类

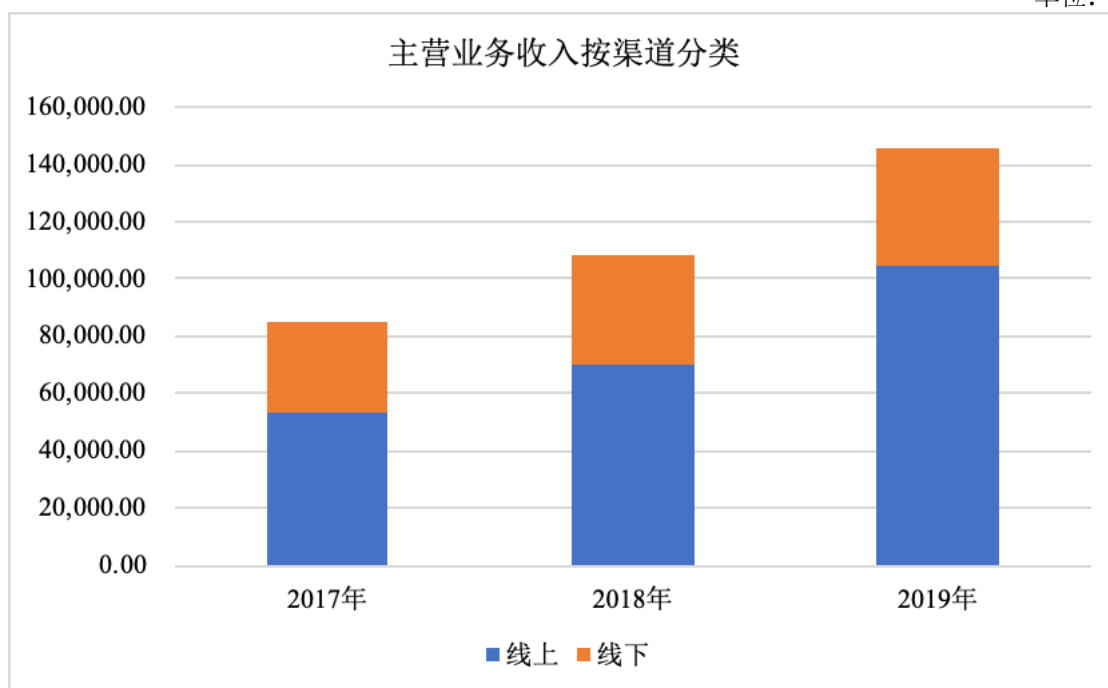
报告期内，公司主营业务收入按销售渠道分类如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
线上销售	104,297.67	71.62%	70,323.44	64.95%	54,354.31	64.10%
线下销售	41,326.42	28.38%	37,955.55	35.05%	30,437.82	35.90%
总计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

公司产品销售渠道包括线上销售与线下销售，均保持快速增长。

单位：万元



可孚医疗是家用医疗器械领域内销售渠道运用最全的企业之一，建立起了线上线下一全渠道营销网络。

线上销售方面，2018年、2019年线上销售收入同比增长29.38%、48.31%，快速增长原因系一方面家庭保健需求不断多样化，家用医疗器械市场空间广阔；同时随着互联网基础设施不断完善，网络购物为更贴合消费者足不出户、一站式购齐需求产品提供便利。公司借助“天猫直通车”、“钻石展位”、“双11”等推广与促销方式，凭借优良的产品质量与完善的服务保障，品牌影响力不断提升，消费者认可度不断提高。另一方面公司产品入驻天猫超市与阿里健康大药房，拓宽了线上销售渠道。

线下销售方面，2018年、2019年线下销售收入同比增长24.70%、8.88%，快速增长原因系公司在长沙、北京、广州、武汉、济南、杭州、贵阳、成都、太原、郑州、南京、南昌等地设立仓储大卖场，同时进一步深化与连锁药房等大客户合作。

1) 线上销售

①销售渠道分布

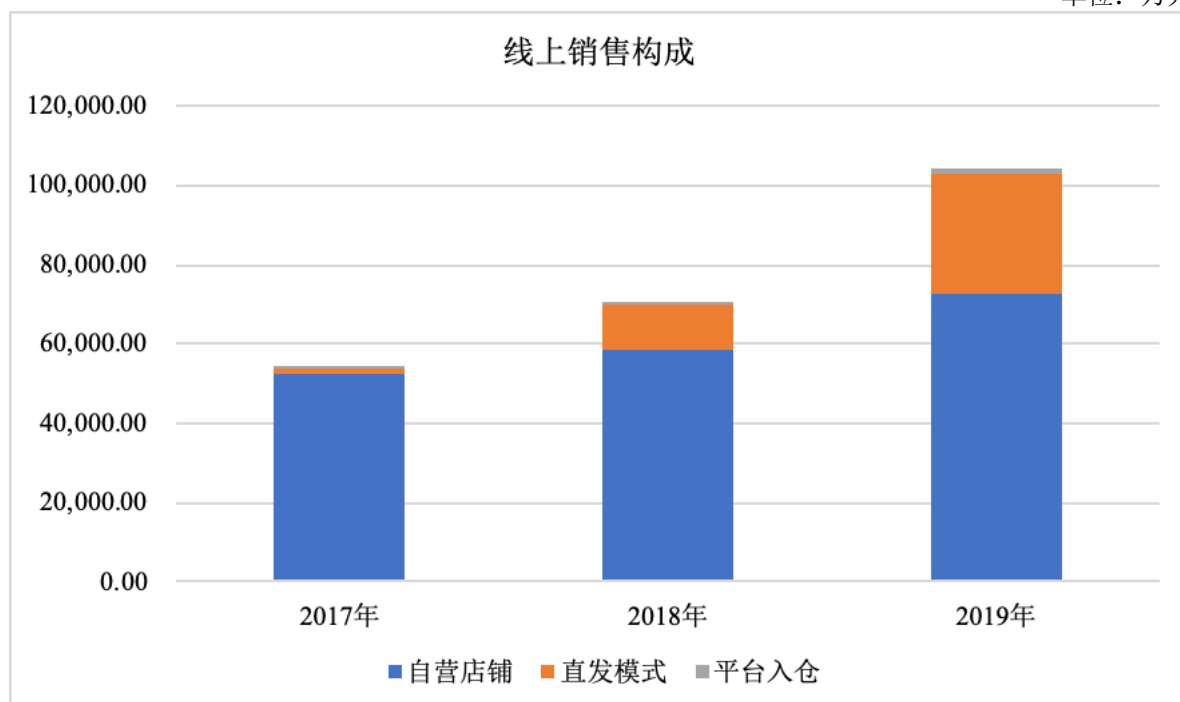
报告期内，公司各线上销售渠道销售收入分布情况如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自营店铺	72,928.94	69.92%	58,760.93	83.56%	52,210.92	96.06%
直发模式	29,450.45	28.24%	10,550.02	15.00%	2,008.08	3.69%
平台入仓	1,918.28	1.84%	1,012.49	1.44%	135.32	0.25%
合计	104,297.67	100.00%	70,323.44	100.00%	54,354.31	100.00%

2017年、2018年、2019年线上平台销售收入中，自营店铺销售收入分别为52,210.92万元、58,760.93万元、72,928.94万元，占当期线上销售收入的比重分别为96.06%、83.56%、69.92%；直发模式销售收入分别为2,008.08万元、10,550.02万元、29,450.45万元，占当期线上销售收入分别比重为3.69%、15.00%、28.24%；平台入仓模式销售收入分别为135.32万元、1,012.49万元、1,918.28万元，占线上销售收入比重较小。

单位：万元



自营店铺销售为线上销售收入的主要构成部分。报告期内，自营店铺销售收入呈现快速增长趋势，2018年、2019年同比增速分别为12.55%、24.11%，原因系公司自营店铺销售直接面向终端用户市场，能够及时获取市场需求变动情况，一方面对产品从性能及品类等多方面进行优化，另一方面，公司通过不断更新不同品类用户画像，进行更精准的推广，提升推广效率。

直发模式主要的合作店铺为阿里健康大药房、天猫可孚医疗器械旗舰店、天猫药健康大药房旗舰店和天猫快乐老人医疗器械专营店。直发模式销售收入2018年、2019年同比增速分别为425.38%、179.15%，呈现快速增长趋势，一方面得益于公司各类产品销售收入的增长，另一方面2018年起，公司加深与阿里健康大药房，通过天猫可孚医疗器械旗舰店代运营等业务模式取得良好的效果，双方实现合作共赢。

平台入仓模式主要为公司向天猫超市、京东自营等供货，报告期内销售收入保持较快增长。公司产品入驻京东自营、天猫超市，拓宽了线上销售渠道。

②平台销售分布

报告期内，公司各线上销售平台销售收入分布情况如下：

单位：万元

销售平台	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
天猫	92,499.09	88.69%	60,423.60	85.92%	47,661.95	87.69%
京东	5,973.21	5.73%	7,224.74	10.27%	4,782.68	8.80%
其他	5,825.37	5.59%	2,675.10	3.80%	1,909.68	3.51%
合计	104,297.67	100.00%	70,323.44	100.00%	54,354.31	100.00%

注：1、天猫平台统计口径包含“自营店铺”“直发模式”“入仓模式”以及淘宝平台销售；

2、京东平台统计口径包含“自营店铺”“入仓模式”销售。

公司线上销售覆盖各大主要平台，其中报告期内天猫平台销售规模占比较高，主要原因系公司始终专注于通过开设自营店铺直接服务于终端消费者，报告期内公司自营店铺主要集中于天猫平台。

③订单单价分布

报告期内，公司线上销售订单金额分布情况如下：

项目	2019年				
	订单数（万单）	占比	总金额（万元）	占比	客单价（元）

<50	1,394.56	67.91%	27,996.16	23.98%	20.08
50~100	425.11	20.70%	31,358.99	26.86%	73.77
100~150	107.00	5.21%	13,017.47	11.15%	121.66
150~200	58.54	2.85%	10,137.40	8.68%	173.16
200~300	42.61	2.08%	10,298.42	8.82%	241.67
300~500	11.89	0.58%	4,343.67	3.72%	365.25
500~1000	8.18	0.40%	5,832.68	5.00%	712.90
1000~2000	3.61	0.18%	5,244.79	4.49%	1,453.94
2000~10000	1.91	0.09%	6,985.46	5.98%	3,649.29
>10000	0.07	0.00%	1,539.31	1.32%	21,000.16
合计	2,053.49	100.00%	116,754.35	100.00%	56.86
项目	2018 年				
	订单数（万单）	占比	总金额（万元）	占比	客单价（元）
<50	590.73	54.60%	12,095.30	14.92%	20.48
50~100	323.21	29.87%	24,981.60	30.82%	77.29
100~150	73.75	6.82%	8,924.69	11.01%	121.01
150~200	46.88	4.33%	8,188.17	10.10%	174.67
200~300	26.91	2.49%	6,545.07	8.07%	243.24
300~500	7.89	0.73%	2,963.62	3.66%	375.60
500~1000	7.72	0.71%	5,444.86	6.72%	705.27
1000~2000	3.03	0.28%	4,599.27	5.67%	1,517.96
2000~10000	1.72	0.16%	6,534.62	8.06%	3,793.24
>10000	0.05	0.00%	779.17	0.96%	16,300.57
合计	1,081.89	100.00%	81,056.35	100.00%	74.92
项目	2017 年				
	订单数（万单）	占比	总金额（万元）	占比	客单价（元）
<50	371.77	48.91%	8,754.77	13.96%	23.55
50~100	274.64	36.13%	21,085.42	33.62%	76.77
100~150	55.32	7.28%	6,668.91	10.63%	120.56
150~200	27.48	3.62%	4,744.18	7.56%	172.63
200~300	14.78	1.94%	3,653.67	5.82%	247.24

300~500	5.60	0.74%	2,167.18	3.46%	387.29
500~1000	6.19	0.81%	4,346.51	6.93%	702.43
1000~2000	1.54	0.20%	2,527.08	4.03%	1,645.66
2000~10000	2.71	0.36%	8,112.82	12.93%	2,996.76
>10000	0.04	0.00%	664.04	1.06%	17,660.76
合计	760.06	100.00%	62,724.57	100.00%	82.53

注：以上数据来自于店铺运营数据，平均订单单价为算术平均值，订单金额为含税金额。

报告期内，公司线上销售订单量及销售金额呈现上涨趋势，销售订单金额分布结构保持稳定。2017年、2018年、2019年，订单量分别为760.06万单、1,081.89万单、2,053.49万单，2018年、2019年订单量同比增速分别为42.34%、89.81%。2017年、2018年、2019年，线上销售金额分别为62,724.57万元、81,056.35万元、116,754.35万元，2018年、2019年线上销售金额同比增速分别为29.23%、44.04%。

2018年、2019年线上销售金额同比增速低于线上订单量同比增速，平均订单单价下降。主要原因系报告期内，公司产品销售结构有所变化，由健康监测与康复辅具销售占比较高，转变为健康监测、康复辅具、呼吸支持、医疗护理、中医理疗五大品类齐头并进。其中，健康监测产品主要包括血糖监测系列、血压计等，康复辅具产品主要包括轮椅、护理床、助行器、助听器等产品，产品单价较高；医疗护理产品中敷贴/敷料、口罩/手套、消毒产品等，中医理疗产品中艾叶及制成品、温灸产品、拔罐器产品单价较低。

经核查，保荐机构认为，发行人线上销售真实，不存在“刷单”等虚构交易的行为。

2) 线下销售

报告期内，公司线下销售情况如下：

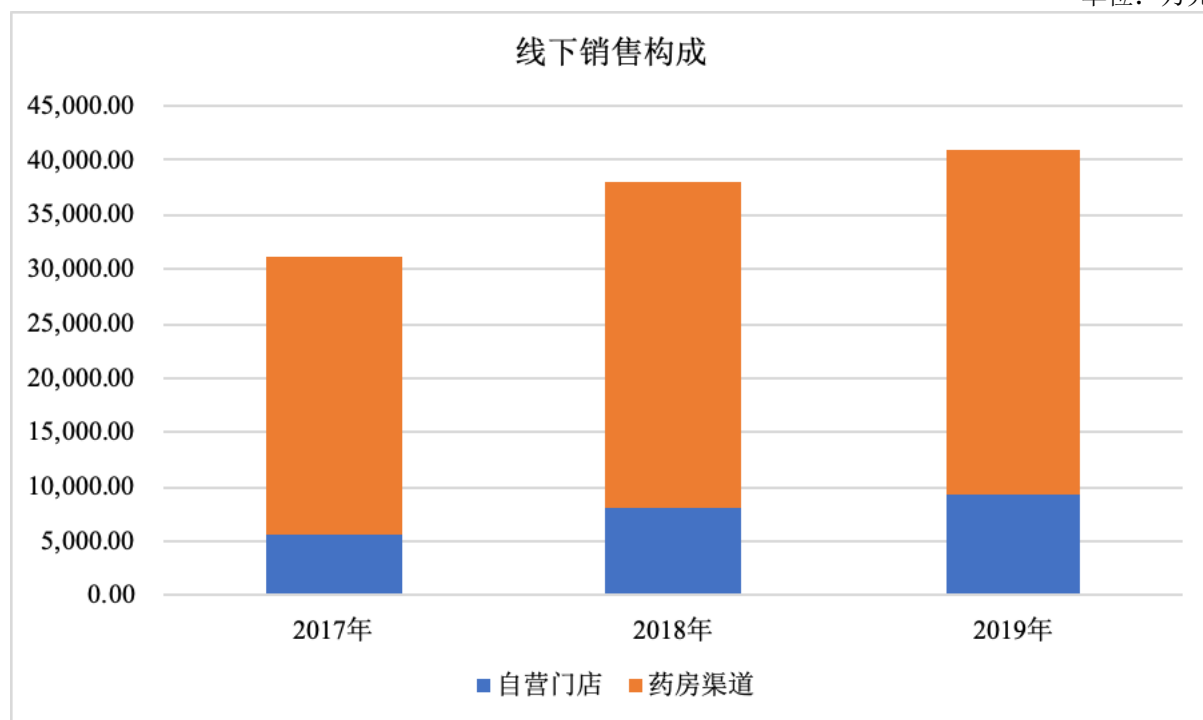
单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自营门店	9,070.10	21.95%	7,407.91	19.52%	5,344.92	17.56%
药房渠道	32,256.33	78.05%	30,547.64	80.48%	25,092.89	82.44%
合计	41,326.42	100.00%	37,955.55	100.00%	30,437.82	100.00%

2017年、2018年、2019年线下销售方面，自营门店销售收入分别为5,344.92万元、7,407.91万元、9,070.10万元，占当期主营业务收入的比重分别为6.30%、6.84%、6.23%；

药房渠道销售收入分别为 25,092.89 万元、30,547.64 万元、32,256.33 万元，占当期主营业务收入比重分别为 29.59%、28.21%、22.15%。

单位：万元



①自营门店销售情况

线下渠道有利于产品体验和即时交易，线上渠道有利于便捷购物和快速占领市场，两者互相导流和协同，能够有效提升企业及产品知名度。公司自营门店包含科源仓储大卖场、好护士零售门店以及健耳助听器自营门店。其中报告期内自营门店销售增长主要来自于科源仓储大卖场。2019 年公司在山西、河南、南京、南昌、福州新设仓储大卖场。截至 2019 年末，公司共计在长沙、北京、广州、武汉、济南、杭州、贵阳、成都、太原、郑州、南京、南昌拥有 13 家仓储大卖场。线下自营门店销售收入逐年增加。

此外，公司销售产品品类不断丰富，随着各品类产品销售收入提升，线下自营门店销售收入同步增加。

②药房渠道销售情况

报告期内，公司线下药房渠道销售收入稳步增加。主要原因系一方面，全国性连锁药房类客户一般采用统一采购与地区采购相结合的采购模式，随着公司在全国各主要城市设立销售子公司，进一步扩大了与全国性连锁药房统一采购与地区采购合作规模；另一方面，公司各地销售子公司能够开拓当地药房渠道，进一步拓展销售渠道。

（3）主营业务依据是否为自有品牌分类

报告期内，公司按是否为自有品牌分类的营业收入构成如下：

单位：万元

地区名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自有品牌	102,890.47	70.65%	72,914.13	67.34%	56,572.78	66.72%
其中：自有品牌外购	64,873.72	44.55%	48,825.81	45.09%	41,062.21	48.43%
自有品牌自产	38,016.75	26.11%	24,088.33	22.25%	15,510.57	18.29%
非自有品牌	42,733.62	29.35%	35,364.85	32.66%	28,219.35	33.28%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

2017年至2019年，公司自有品牌产品销售收入分别为56,572.78万元、72,914.13万元、102,890.47万元，占主营业务收入比重分别为66.72%、67.34%、70.65%；非自有品牌产品销售收入分别为28,219.35万元、35,364.85万元、42,733.62万元，占主营业务收入比重分别为33.28%、32.66%、29.35%。

公司作为专业品牌零售商，以自有“可孚”品牌产品为核心，同时将产品线全面覆盖国际/国内知名品牌，提供“一站式购齐”服务，契合客户需求。“可孚”品牌与其他品牌产品互补，公司依据市场需求，选择适销对路、覆盖不同客户需要的产品，对于需求量大，公司尚未开展生产的品类，选择与知名厂商合作，市场培育成熟后，推广自有品牌。报告期内，自有品牌与非自有品牌产品收入均稳步提升。同时，凭借优异的品牌管理以及良好的品牌形象，自有品牌产品销售收入占主营业务收入比重不断上升。

（4）主营业务收入区域分布

报告期内，本公司按销售区域分类的主营业务收入构成如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	42,801.73	29.39%	38,758.33	35.79%	31,049.40	36.62%
华东	40,195.30	27.60%	26,858.95	24.81%	22,492.86	26.53%
华南	18,329.21	12.59%	12,314.89	11.37%	8,251.22	9.73%
西南	15,271.04	10.49%	10,437.95	9.64%	7,805.91	9.21%
华北	14,804.51	10.17%	10,157.85	9.38%	7,252.02	8.55%
东北	6,906.17	4.74%	4,804.75	4.44%	3,830.09	4.52%

产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
西北	6,575.32	4.52%	3,880.57	3.58%	3,398.36	4.01%
境外	740.82	0.51%	1,065.69	0.98%	712.27	0.84%
总计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要集中在华中、华东、华南、西南与华北等地区，与我国东部地区经济较发达，消费水平较高相一致。2017 年、2018 年、2019 年，上述五个地区销售收入合计占主营业务收入比重分别为 90.64%、90.99%、90.23%。

此外，报告期内公司境外地区销售主要为公司通过阿里巴巴国际站销售所得，占主营业务收入比重极小。

（5）主营业务收入现金收款情况

报告期内，公司现金收款情况如下：

项目	单位：万元		
	2019 年	2018 年	2017 年
现金收款	2,059.71	2,718.96	2,512.25
主营业务收入	145,624.09	108,278.98	84,792.13
现金收款占主营业务收入比重	1.41%	2.51%	2.96%

公司线下直营门店直接面对终端市场，客户非常分散，主要为个人零售客户，部分客户直接使用现金与公司交易 2017 年、2018 年、2019 年现金收款确认收入金额分别为 2,512.25 万元、2,718.96 万元、2,059.71 万元，占主营业务收入比重分别为 2.96%、2.51%、1.41%。公司现金收款总额占公司主营业务收入比重较小，占比逐年下降，且已通过 POS 机、支付宝、微信等收款方式逐步替代。

为保证销售收款安全，依据公司制定的《门店资金管理制度》，财务人员每日登录商品管理系统与网银，查询销售情况并与银行流水核对，与门店销售经理核对现金余额，形成现金日记账。同时，依据公司制定的《门店存货管理制度》，门店每月进行存货盘点形成存货盘点表；财务每月核对商品管理系统销售情况、收款情况、月末存货盘点情况，确认当月销售收入、结转成本。通过严格的内控制度管理，公司门店的现金收入真实，核算准确，资金安全。

经核查，保荐机构认为，发行人线下直营门店在日常经营过程中现金收款存在商业

合理性，2017年至2019年现金收款金额及占营业收入比重逐年下降；截至2019年12月31日，现金交易内部控制已有效执行；2017年以来相关主体依法按时申报且已足额缴纳各项应缴税款，不存在拖欠、漏缴或偷逃税款以及其他违反税收法律、法规和规范性文件的情形，亦不存在因税务问题而受到行政处罚的情形。

（6）主营业务收入季节性波动情况

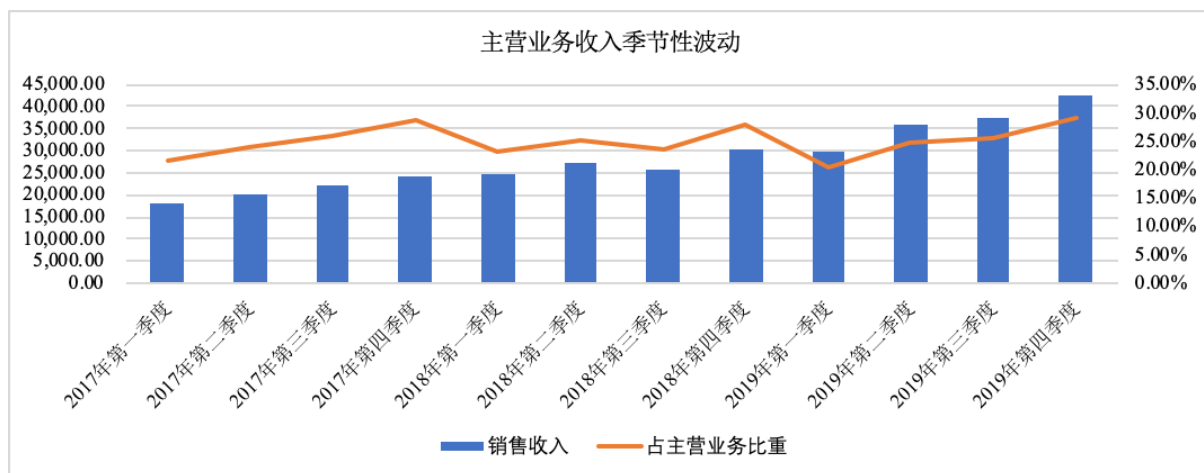
报告期内，公司主营业务收入季节性波动情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	29,813.75	20.47%	24,900.95	23.00%	18,186.24	21.45%
第二季度	35,915.10	24.66%	27,365.75	25.27%	20,249.94	23.88%
第三季度	37,355.76	25.65%	25,682.24	23.72%	21,982.95	25.93%
第四季度	42,539.48	29.21%	30,330.04	28.01%	24,373.00	28.74%
合计	145,624.09	100.00%	108,278.98	100.00%	84,792.13	100.00%

报告期内，公司主营业务收入按照季度划分来看，第一季度主营业务收入较低，第四季度收入占比较高，下半年主营业务收入占比高于上半年。主要原因系一季度受农历新年的影响销售有所下降，中国互联网电商平台开展的“双十一”、“双十二”电商大促活动主要集中在第四季度所致。

单位：万元



（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	89,910.35	99.74%	68,549.43	99.82%	56,987.55	99.73%
其他业务成本	237.05	0.26%	124.47	0.18%	154.25	0.27%
合计	90,147.40	100.00%	68,673.90	100.00%	57,141.79	100.00%

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成。

2、主营业务成本按产品类别构成

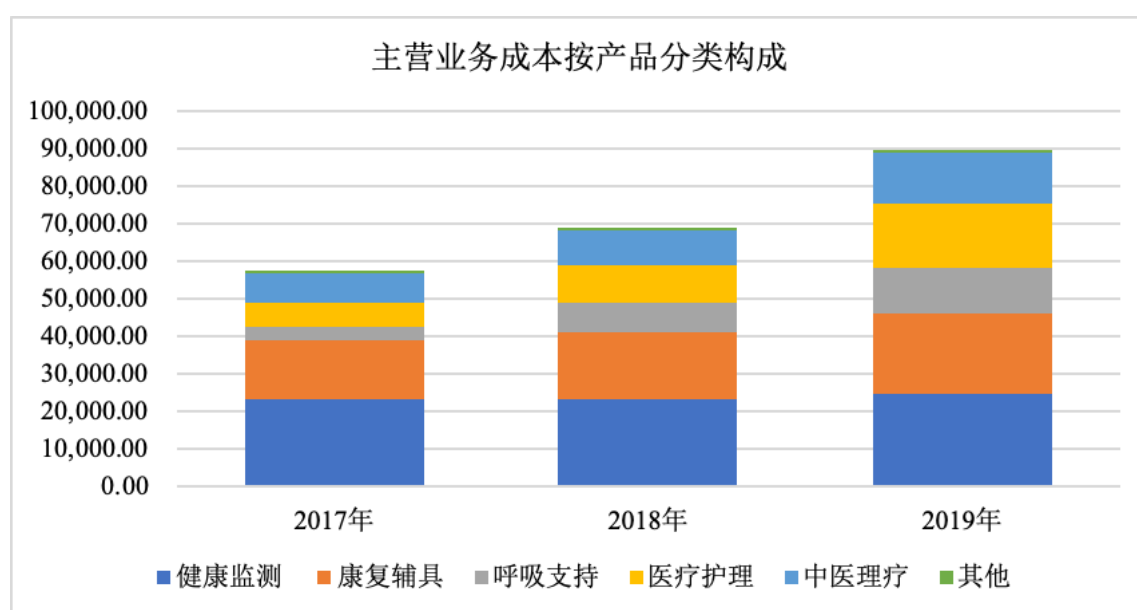
报告期内，公司主营业务成本按产品类别构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康监测	24,641.40	27.41%	23,099.88	33.70%	23,319.06	40.92%
康复辅具	21,816.97	24.27%	17,756.20	25.90%	15,677.35	27.51%
医疗护理	17,244.42	19.18%	9,921.83	14.47%	6,861.11	12.04%
中医理疗	13,286.09	14.78%	7,896.06	11.52%	3,405.43	5.98%
呼吸支持	12,139.48	13.50%	9,179.26	13.39%	7,318.50	12.84%
其他	781.99	0.87%	696.19	1.02%	406.10	0.71%
合计	89,910.35	100.00%	68,549.43	100.00%	56,987.55	100.00%

报告期内，公司主营业务成本按产品类别构成及变动趋势与主营业务收入基本一致。

单位：万元



3、主营业务成本明细情况

报告期内，公司主营业务成本明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	原材料金额	占比
自有品牌自产产品：						
直接材料	19,801.27	22.02%	12,851.66	18.75%	9,611.06	16.87%
直接人工	1,287.50	1.43%	682.94	1.00%	332.18	0.58%
制造费用	922.36	1.03%	633.51	0.92%	346.23	0.61%
委托加工费	127.76	0.14%	2.94	0.00%	0.00	0.00%
小计	22,138.88	24.62%	14,171.05	20.67%	10,289.46	18.06%
外购产成品：						
外购自有品牌产品	38,354.84	42.66%	30,102.66	43.91%	26,249.11	46.06%
外购代理品牌产品	29,416.63	32.72%	24,275.71	35.41%	20,448.98	35.88%
小计	67,771.47	75.38%	54,378.37	79.33%	46,698.09	81.94%
合计	89,910.35	100.00%	68,549.43	100.00%	56,987.55	100.00%

报告期内，公司的成本由自产产品生产成本、外购自有品牌产品成本、外购代理产品成本构成。

自产产品中，直接材料占比较高，主要包括电子元器件、结构部件、塑料件、包装材料、缝制/纺织类部件等，价格变化对自产产品成本影响较大。随着生产规模的扩大和工资水平的提高，公司的直接人工成本有所增长；固定资产投资规模扩大，折旧费用增加，制造费用金额亦逐年增加。

由于公司销售产品品类众多，外购产成品较多，报告期内受业务快速增长的影响，其成本规模呈上升趋势。

（三）毛利及毛利率变动分析

1、毛利分析

报告期内，公司毛利构成如下：

单位：万元

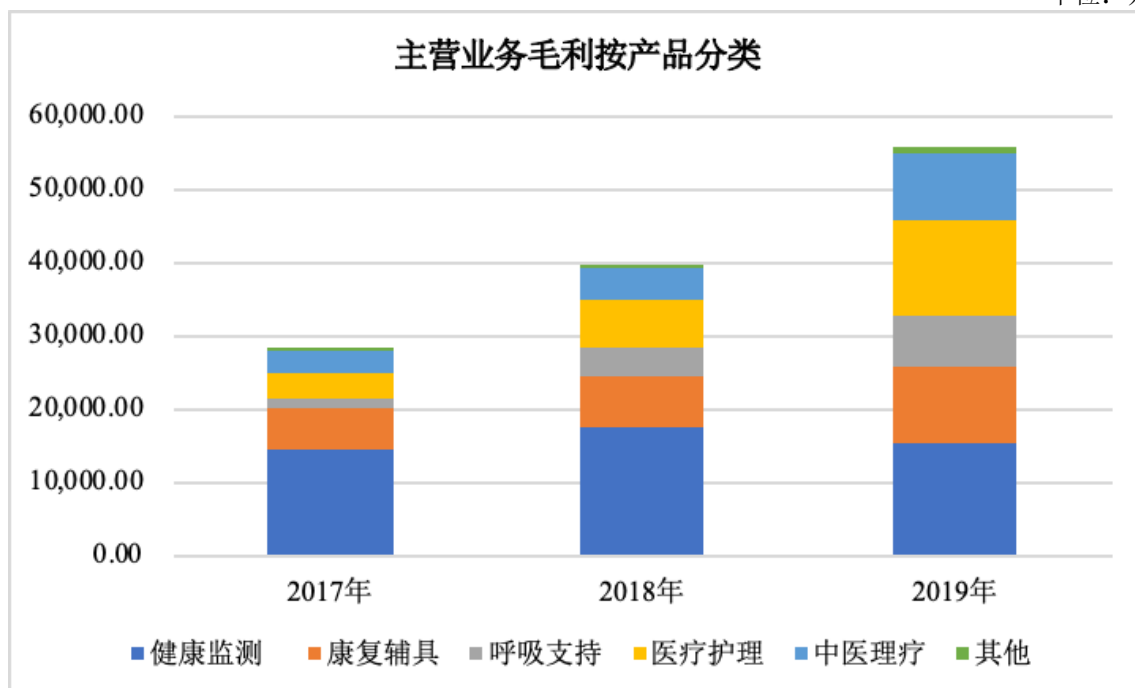
产品名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	55,713.74	99.39%	39,729.55	99.24%	27,804.58	99.62%
其中：健康监测	15,564.66	27.77%	17,387.95	43.43%	14,264.67	51.11%
康复辅具	10,307.95	18.39%	7,022.69	17.54%	5,547.69	19.88%
医疗护理	12,873.49	22.97%	6,622.92	16.54%	3,379.81	12.11%
中医理疗	9,471.20	16.90%	4,030.75	10.07%	1,459.97	5.23%
呼吸支持	6,751.69	12.04%	4,313.70	10.78%	2,916.70	10.45%
其他	744.74	1.33%	351.54	0.88%	235.74	0.84%
其他业务毛利	341.81	0.61%	304.67	0.76%	104.75	0.38%
综合毛利	56,055.55	100.00%	40,034.22	100.00%	27,909.34	100.00%

报告期内，综合毛利主要来自于主营业务毛利。随着主营业务收入的快速增长，主营业务毛利稳步增加。

报告期内，公司主营业务毛利主要来自健康监测、康复辅具、医疗护理、呼吸支持、中医理疗五大类产品。医疗护理、中医理疗、呼吸支持三类产品毛利金额及占比迅速增加。2017年、2018年、2019年，三者产品毛利合计占主营业务毛利比重分别为27.79%、37.39%、51.91%。

单位：万元



2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

毛利率	2019年	2018年	2017年
主营业务毛利率	38.26%	36.69%	32.79%
其中：健康监测	38.71%	42.95%	37.95%
康复辅具	32.09%	28.34%	26.14%
医疗护理	42.74%	40.03%	33.00%
中医理疗	41.62%	33.80%	30.01%
呼吸支持	35.74%	31.97%	28.50%
其他类	48.78%	33.55%	36.72%

综合来看，报告期内，公司主营业务毛利率逐年提升。2018年主营业务毛利率较2017年上升3.90%，增速较快，受益于五大类产品毛利率全面提升；2019年主营业务毛利率较2018年上升1.57%，其中健康监测类产品2019年毛利率较2018年下降4.24%，其他四大品类产品毛利率均保持上升态势。

报告期内，公司主营业务按产品类别分类毛利率贡献情况如下：

主营业务毛利率						
2019年	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率贡献变动	其中：	
	1	2	3=1*2	4=3-7	毛利率变动的 影响	收入占比变 动的影响
健康监测	38.71%	27.61%	10.69%	-5.37%	-1.17%	-4.20%
康复辅具	32.09%	22.06%	7.08%	0.59%	0.83%	-0.23%
医疗护理	42.74%	20.68%	8.84%	2.72%	0.56%	2.16%
中医理疗	41.62%	15.63%	6.50%	2.78%	1.22%	1.56%
呼吸支持	35.74%	12.97%	4.64%	0.65%	0.49%	0.16%
其他	48.78%	1.05%	0.51%	0.19%	0.16%	0.03%
主营业务毛利率	38.26%	100.00%	38.26%	1.57%	2.09%	-0.52%
2018年	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率贡献变动	其中：	
	5	6	7=5*6	8=7-11	毛利率变动的 影响	收入占比变 动的影响
健康监测	42.95%	37.39%	16.06%	-0.76%	1.87%	-2.63%
康复辅具	28.34%	22.88%	6.49%	-0.06%	0.50%	-0.56%
医疗护理	40.03%	15.28%	6.12%	2.13%	1.07%	1.06%
中医理疗	33.80%	11.01%	3.72%	2.00%	0.42%	1.58%

呼吸支持	31.97%	12.46%	3.98%	0.54%	0.43%	0.11%
其他	33.55%	0.97%	0.32%	0.05%	-0.03%	0.08%
主营业务毛利率	36.69%	100.00%	36.69%	3.90%	4.26%	-0.36%
2017年	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率贡献变动	其中：	
	9	10	11=9*10	-	毛利率变动的影响	收入占比变动的影响
健康监测	37.95%	44.32%	16.82%	-	-	-
康复辅具	26.14%	25.03%	6.54%	-	-	-
医疗护理	33.00%	12.08%	3.99%	-	-	-
中医理疗	30.01%	5.74%	1.72%	-	-	-
呼吸支持	28.50%	12.07%	3.44%	-	-	-
其他	36.72%	0.76%	0.28%	-	-	-
主营业务毛利率	32.79%	100.00%	32.79%	-	-	-

2018年，五大品类产品毛利率整体呈现上升趋势，主营业务毛利率较2017年度同比上升3.90%。2017年由于其他品类收入占比较小，公司毛利率贡献集中于健康监测与康复辅具两类产品；2018年健康监测、康复辅具毛利率贡献相比2017年保持稳定，医疗护理、中医理疗、呼吸支持毛利率贡献较2017年有较大增幅，一方面系三类产品毛利率均有所提升，同时其销售收入占主营业务收入比重亦稳步增加。

2019年，五大品类中健康监测类产品仍为毛利率贡献最大的品类，其毛利率由2018年的42.95%下降至38.71%，销售收入占主营业务收入比重由2018年的37.39%下降至27.61%，毛利率贡献下降5.37%。康复辅具、医疗护理、中医理疗、呼吸支持四大品类产品毛利率贡献均保持上升态势。其中康复辅具毛利率贡献提升主要原因为2019年其毛利率由2018年的28.34%上升至32.09%；医疗护理、中医理疗、呼吸支持三大类产品毛利率贡献2019年度较2018年度提升较快的原因系毛利率与销售收入占主营业务收入比重的同步提升。

总体来看，报告期内公司主营业务毛利率上升主要原因系一方面受益于五大类产品的毛利率提升，另一方面产品结构角度，医疗护理、中医理疗、呼吸支持三大品类毛利率提升较快的产品，其收入占主营业务收入比重不断提升。

3、分产品毛利率分析

（1）健康监测

报告期内，健康监测主要产品收入毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	收入占比	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
健康监测	27.61%	38.71%	37.39%	42.95%	44.32%	37.95%
其中：血压计	9.55%	38.74%	13.04%	42.25%	14.29%	34.01%
血糖监测系列	9.12%	37.42%	13.22%	45.16%	15.86%	42.34%
体温计	6.21%	40.87%	8.08%	43.46%	10.27%	42.97%

报告期内，血压计、血糖试纸、体温计销量、销售单价以及单位成本情况如下：

产品名称	2019年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
血压计	154.25	-2.18%	90.18	0.70%	55.25	6.82%
血糖监测系列	396.37	-5.99%	33.51	-1.26%	20.97	12.68%
体温计	507.07	14.02%	17.83	-9.36%	10.54	-5.20%
产品名称	2018年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
血压计	157.69	7.21%	89.55	8.71%	51.72	-4.86%
血糖监测系列	421.62	-1.66%	33.94	8.21%	18.61	2.90%
体温计	444.73	19.48%	19.67	-15.89%	11.12	-16.62%
产品名称	2017年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
血压计	147.09	-	82.37	-	54.36	-
血糖监测系列	428.74	-	31.37	-	18.09	-
体温计	372.23	-	23.39	-	13.34	-

整体来看，2018年，健康监测产品毛利率较2017年上升5.00%，主要原因系血压计、血糖监测系列以及体温计产品毛利率提升；2019年健康监测产品毛利率较2018年下降4.42%，主要原因系血压计、血糖监测系列以及体温计传统产品市场竞争更加激烈，

毛利率均有所下降。具体情况如下：

1) 血压计

报告期内，血压计产品以自主生产为主。2017年、2018年、2019年，血压计自产产品销售收入占血压计产品收入比重分别为74.77%、77.18%、76.02%。2018年血压计产品毛利率较2017年上升8.24个百分点，主要原因系2017年以前血压计的自产以组装为主，2018年以后主要零部件实现自主生产，降低了单位成本；其次，公司产品能够较好的满足市场需求，同时依托于公司良好的品牌形象、严格的品控，销售价格有所提升。2019年，血压计产品毛利率相较于2018年下降3.51个百分点，主要原因系为进一步提升用户体验，公司提升了血压计产品配置与性能，单位成本有所提升。

2) 血糖监测系列

血糖监测系列产品主要为血糖仪及血糖试纸。报告期内，公司血糖监测系列产品以自有品牌外购产品为主，2017年、2018年、2019年，其销售收入占血糖监测系列收入比重分别为77.29%、78.84%、71.17%。2019年血糖监测系列产品毛利率较2018年下降7.74个百分点，主要原因系为进一步提升用户体验，升级血糖仪与试纸套装组合，单位成本有所提升。

3) 体温计

报告期内，体温计产品销售以自有品牌外购为主。2017年、2018年、2019年，自有品牌外购产品占体温计产品销售收入的比重分别为66.72%、94.84%、89.70%；2018年公司体温计产品开始自主生产，2019年自产体温计产品销售收入占体温计产品销售收入比重为6.15%。2018年公司体温计产品毛利率较2017年保持稳定；2019年毛利率较2018年略有下降，主要为公司体温计产品规格较多，产品销售结构变化所致。

(2) 康复辅具

报告期内，康复辅具主要产品毛利率情况如下：

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
康复辅具	22.06%	32.09%	22.88%	28.34%	25.03%	26.14%
其中：轮椅	7.50%	20.08%	9.39%	19.92%	13.70%	21.02%
助听器	2.81%	48.40%	1.85%	50.75%	1.44%	43.25%

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
助行器	2.69%	29.86%	2.45%	33.61%	1.96%	28.07%
护理床	2.30%	23.63%	2.00%	17.84%	1.41%	19.58%

报告期内，轮椅、助听器、助行器、护理床销量、销售单价及单位成本情况如下：

产品名称	2019年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
轮椅	19.15	4.43%	570.19	2.85%	455.71	2.64%
助听器	38.36	247.36%	106.53	-41.36%	54.97	-38.56%
助行器	35.50	42.01%	110.17	3.73%	77.27	9.59%
护理床	3.19	41.32%	1,052.76	9.42%	803.96	1.71%
产品名称	2018年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
轮椅	18.33	-9.09%	554.41	-3.78%	443.98	-2.44%
助听器	11.04	33.59%	181.66	22.60%	89.47	6.39%
助行器	25.00	44.78%	106.21	10.10%	70.51	1.62%
护理床	2.25	54.37%	962.11	17.83%	790.43	20.37%
产品名称	2017年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
轮椅	20.17	-	576.18	-	455.07	-
助听器	8.27	-	148.17	-	84.09	-
助行器	17.27	-	96.46	-	69.39	-
护理床	1.46	-	816.52	-	656.65	-

整体来看，报告期内康复辅具类产品毛利率逐年提升，主要系毛利率较高的助听器销售收入占比逐年上升所致。具体情况如下：

1) 轮椅

报告期内，轮椅产品以自有品牌外购产品为主，2017年、2018年、2019年，自有品牌外购产品销售收入占轮椅产品销售收入比重分别为79.62%、79.19%、78.47%。报告期内轮椅产品毛利率水平保持稳定。

2) 助听器

2017年、2018年，公司助听器产品销售均为代理品牌产品与自有品牌外购产品销售；2019年实现规模化自主生产，自产产品销售收入占助听器收入比重为44.85%。2018年，公司开设线下健耳助听器门店，提供专业的助听器验配以及听力康复服务，同时基于良好的品牌效应、优质的后续服务，助听器产品销售收入快速增长的同时，毛利率同步提升。2019年助听器产品毛利率较2018年下降2.35个百分点，主要原因系公司将质优价廉的助听器产品实现自产，该部分产品销售单价、单位成本及毛利率较低，随着公司自产产品销售收入占比的提升，助听器产品整体销售毛利率有所下降。

3) 助行器

报告期内，助行器产品销售以自产产品为主。2017年、2018年、2019年自产产品销售收入占助行器产品销售收入比重分别为84.11%、91.06%、96.02%。2018年、2019年，助行器产品品类不断扩充，多种类型的助行器满足不同市场需求，销售收入逐年增长、毛利率有所波动。

4) 护理床

报告期内，护理床产品销售以自产产品为主。2017年、2018年、2019年自产产品销售收入占护理床产品销售收入比重分别为71.59%、85.95%、88.15%。2019年，护理床销售毛利率较2018年上升5.79个百分点，主要原因系提升产品配置，提高了产品销售价格。

(3) 医疗护理

报告期内，医疗护理主要产品毛利率情况如下：

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
医疗护理	20.68%	42.74%	15.28%	40.03%	12.08%	33.00%
敷贴/敷料类	5.10%	35.71%	1.24%	47.34%	0.95%	45.56%
口罩/手套	4.30%	51.49%	2.66%	44.23%	1.75%	35.81%
消毒产品	2.79%	50.91%	2.45%	49.69%	1.92%	39.66%
棉球/棉签/棉片类	1.64%	37.44%	2.02%	33.37%	1.94%	34.14%

报告期内，敷贴/敷料、口罩/手套、消毒产品销量、销售单价及单位成本情况如下：

产品名称	2019年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
敷贴/敷料类	1,645.93	101.03%	4.51	174.20%	2.90	234.79%
口罩/手套	1,750.77	8.58%	3.58	100.09%	1.73	74.05%
消毒产品	1,623.98	31.86%	2.50	16.17%	1.23	13.35%
棉球/棉签/棉片类	2,396.76	1.47%	0.99	7.42%	0.62	0.85%
产品名称	2018年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
敷贴/敷料类	818.77	63.32%	1.65	2.75%	0.87	-0.61%
口罩/手套	1,612.49	57.48%	1.79	22.99%	1.00	6.86%
消毒产品	1,231.64	40.42%	2.15	16.14%	1.08	-3.15%
棉球/棉签/棉片类	2,361.98	21.31%	0.93	9.78%	0.62	11.07%
产品名称	2017年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
敷贴/敷料类	501.32	-	1.60	-	0.87	-
口罩/手套	1,023.93	-	1.45	-	0.93	-
消毒产品	877.13	-	1.85	-	1.12	-
棉球/棉签/棉片类	1,947.00	-	0.84	-	0.56	-

整体来看，报告期内，医疗护理类产品的毛利率逐年提升，主要系较高毛利率产品口罩/手套及消毒产品的毛利率及收入占比上升所致。具体情况如下：

1) 敷贴/敷料类

报告期内，敷贴/敷料产品包含代理品牌产品与自有品牌外购。2017年、2018年、2019年代理品牌产品销售收入占敷贴/敷料产品销售收入比重分别为54.66%、42.10%、17.44%；自有品牌外购产品销售收入占敷贴/敷料产品销售收入比重分别为45.34%、57.90%、82.56%。2018年敷贴/敷料产品毛利率相较于2017年略有上升；2019年毛利率相较于2018年下降11.64个百分点，主要原因系2019年自有品牌皮肤修复类医用敷料销售规模迅速提升，其销售单价较高，但毛利率较低所致。

2) 口罩/手套

报告期内，口罩/手套类产品销售以代理品牌、自有品牌外购为主，自有品牌产品销售收入占比不断提升；同时，2019 年实现自主生产。2017 年、2018 年、2019 年代理品牌产品销售收入占口罩/手套类产品比重分别为 86.12%、50.75%、22.34%；自有品牌外购产品销售收入占口罩/手套类产品比重分别为 13.88%、49.25%、77.30%。公司口罩/手套类产品中手套产品主要为橡胶手套与 PVC 手套，口罩产品主要为医用口罩、海绵口罩、PM2.5 口罩以及日用防护性口罩等。报告期内口罩/手套类产品毛利率提升，主要原因系口罩/手套类产品中高毛利品类不断增加和收入占比上升所致。

3) 消毒产品

报告期内，消毒产品销售自有品牌外购产品占比较高。2017 年、2018 年、2019 年，自有品牌外购产品销售占消毒产品销售收入比重分别为 74.80%、79.27%、77.86%。2018 年起将部分产品自主生产，2019 年自产产品销售占消毒产品销售收入比重为 6.30%。2018 年、2019 年消毒产品毛利率不断提升，主要原因系随着产品品类、同一产品品类不同规格类型不断丰富，平均销售单价有所提升，同时高毛利率品类不断增加和收入占比上升所致。

4) 棉球/棉签/棉片

报告期内，棉球/棉签/棉片类产品中代理产品销售占比较高，同时自有品牌产品销售占比逐年提升。2017 年、2018 年、2019 年代理品牌产品销售占棉球/棉签/棉片销售收入比重分别为 90.15%、78.33%、66.50%；自有品牌产品销售占棉球/棉签/棉片销售收入比重分别为 9.85%、21.67%、33.50%，其中，自有品牌自产产品 2019 年销售收入占比为 3.97%。2019 年，棉球/棉签/棉片产品毛利率提升主要原因系该类产品中高毛利品类不断增加和收入占比上升所致。

(4) 中医理疗

报告期内，中医理疗主要产品毛利率均呈现上升趋势，情况如下：

单位：万元

产品名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
中医理疗	15.63%	41.62%	11.01%	33.80%	5.74%	30.01%

理疗仪	4.98%	29.96%	4.11%	28.88%	1.29%	27.78%
艾叶及制成品	2.11%	48.78%	0.87%	45.41%	0.48%	37.98%
温灸产品	1.71%	67.45%	0.09%	49.41%	0.01%	-128.18%
拔罐器	1.45%	37.14%	1.88%	33.71%	1.15%	16.62%

报告期内，理疗仪、艾叶及制成品销量、销售单价及单位成本情况如下：

产品名称	2019年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
理疗仪	43.88	56.66%	165.15	3.96%	115.67	2.38%
艾叶及制成品	405.82	227.42%	7.58	-0.24%	3.89	-6.39%
温灸产品	231.88	537.27%	10.74	289.09%	3.50	150.30%
拔罐器	139.53	13.13%	15.14	-8.29%	9.52	-13.03%
产品名称	2018年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
理疗仪	28.01	302.22%	158.86	1.02%	112.98	-0.52%
艾叶及制成品	123.95	163.98%	7.60	-11.85%	4.15	-22.42%
温灸产品	36.39	62.36%	2.76	593.72%	1.40	53.81%
拔罐器	123.34	123.64%	16.51	-6.84%	10.94	-25.94%
产品名称	2017年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	变动百分比	金额（元）	变动百分比	金额（元）	变动百分比
理疗仪	6.96	-	157.25	-	113.57	-
艾叶及制成品	46.95	-	8.63	-	5.35	-
温灸产品	22.41	-	0.40	-	0.91	-
拔罐器	55.15	-	17.72	-	14.77	-

1) 理疗仪

报告期内，理疗仪产品代理品牌销售占比较高。2017年、2018年、2019年，代理品牌产品销售占理疗仪产品销售收入比重分别为65.10%、89.66%、91.45%。报告期内，理疗仪产品毛利率略有上升。

2) 艾叶及制成品

报告期内，艾叶及制成品自有品牌外购产品销售占比较高。2017年、2018年、2019年，自有品牌外购产品销售收入比重分别为59.50%、92.66%、96.56%。2018年、2019年，艾叶及制成品产品销售毛利率逐年提升的主要原因系随着销售规模的提升，单位采购成本有所下降。

3) 温灸产品

报告期内，温灸产品2017年、2018年销售产品品类少，销售收入规模较小。2019年度公司把握市场需求，定制不同功能的多种品类产品，销售收入迅速增加，毛利率同步提升。

4) 拔罐器

报告期内，公司拔罐器产品自有品牌自产产品销售占比较高。2017年、2018年、2019年，自有品牌自产产品销售占拔罐器产品销售收入比重分别为79.72%、89.54%、87.83%。2018年、2019年拔罐器产品销售毛利率逐年提升，主要原因系随着生产与销售规模逐步扩大，公司实现了较好的成本控制。

(5) 呼吸支持

报告期内，呼吸支持主要产品毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2019年		2018年		2017年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
呼吸支持	12.97%	35.74%	12.46%	31.97%	12.07%	28.50%
呼吸机	3.70%	38.52%	4.14%	40.64%	3.77%	43.01%
制氧机	3.21%	21.61%	3.84%	20.69%	5.03%	18.24%
鼻腔护理	1.95%	64.79%	0.88%	51.32%	0.32%	50.81%

报告期内，呼吸机、制氧机、鼻腔护理产品销量、销售单价及单位成本情况如下：

产品名称	2019年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
呼吸机	1.45	13.59%	3,714.56	5.80%	2,283.79	9.58%
制氧机	2.80	16.22%	1,668.70	-3.26%	1,308.15	-4.37%

鼻腔护理	511.59	108.12%	5.55	43.04%	1.95	3.44%
产品名称	2018年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
呼吸机	1.28	31.89%	3,510.80	6.46%	2,084.07	10.88%
制氧机	2.41	9.81%	1,724.87	-11.25%	1,367.96	-13.91%
鼻腔护理	245.81	243.32%	3.88	3.74%	1.89	2.67%
产品名称	2017年					
	销量		销售单价		单位成本	
	数量（万）	增幅	金额（元）	增幅	金额（元）	增幅
呼吸机	0.97	-	3,297.91	-	1,879.54	-
制氧机	2.20	-	1,943.52	-	1,589.04	-
鼻腔护理	71.60	-	3.74	-	1.84	-

整体来看，报告期内，呼吸支持类产品毛利率逐年上升，主要原因为毛利率较高的鼻腔护理产品收入占比上升。

1) 呼吸机

报告期内，呼吸机产品代理产品销售占比较高。2017年、2018年、2019年，代理产品销售占呼吸机产品销售收入比重分别为74.68%、85.05%、91.15%。报告期内，呼吸机产品随着采购成本上升，毛利率略有下降。

2) 制氧机

报告期内，制氧机产品代理产品销售占比较高，自有品牌销售占比逐年提升，2019年实现自主生产。2018年、2019年制氧机产品销售毛利率有所上升主要原因系自有品牌销售占比逐年提升。

3) 鼻腔护理

报告期内，鼻腔护理产品以自有品牌销售为主。2017年、2018年、2019年，自有品牌产品销售占鼻腔护理产品销售收入比重分别为99.55%、99.96%、100.00%。报告期内，鼻腔护理产品销售毛利率逐年提升，主要原因系2018年开始自有品牌自产，2017年、2018年和2019年，自产收入占比分别为0、31.92%和57.50%，而自产产品毛利率较高；其次，2018年和2019年逐步增加了一些高毛利率的规格型号产品。

4、综合毛利率与同行业可比公司比较

可比公司所属行业情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况及其竞争状况”。

报告期内，公司综合毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

序号	证券简称	2019 年	2018 年	2017 年
1	鱼跃医疗	42.21%	39.83%	39.66%
2	三诺生物	65.14%	63.82%	67.49%
3	乐心医疗	24.27%	25.91%	27.06%
4	九安医疗	28.88%	29.96%	30.61%
5	英科医疗	25.10%	24.94%	24.92%
6	稳健医疗	51.65%	49.16%	47.77%
7	蓝帆医疗	46.63%	40.57%	31.40%
8	振德医疗	32.07%	31.36%	29.59%
9	奥美医疗	33.88%	32.05%	34.46%
	平均	38.87%	37.51%	37.00%
	本公司	38.34%	36.83%	32.81%

报告期内，公司毛利率略低于同行业平均毛利率水平，但随着综合毛利率逐年提升，逐渐与同行业平均毛利率水平接近。

上述差异原因主要系同行业上市公司经营模式与公司存在差异。同行业上市公司主要为生产型企业，公司为销售驱动自主生产与自主研发型企业。公司依托多年家用医疗器械终端消费市场深耕经验，通过线上销售与线下销售渠道的开拓，不断提升在终端消费者以及连锁药房渠道的品牌影响力。在此基础上，公司确立品牌赋能与产品优选、产品制造与新零售相结合的经营理念。报告期内，公司基于品牌优势、优异的产品质量与服务，并不断提升自主生产能力与研发能力，综合毛利率不断提升。

报告期内，公司毛利率变动趋势与同行业平均水平变动趋势一致。

5、毛利率变动敏感性分析

根据 2019 年度财务数据，公司营业利润对主要产品的销售价格及主要原材料采购价格的敏感性测算如下表：

单位：万元

敏感因素	测算结果			
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率	主营业务毛利率变动幅度
销售单价变动幅度				
10%	160,186.50	89,910.35	43.87%	14.67%
5%	152,905.29	89,910.35	41.20%	7.68%
-5%	138,342.89	89,910.35	35.01%	-8.49%
-10%	131,061.68	89,910.35	31.40%	-17.93%
外购商品价格变动幅度				
10%	145,624.09	96,687.50	33.60%	-12.16%
5%	145,624.09	93,298.93	35.93%	-6.08%
-5%	145,624.09	86,521.78	40.59%	6.08%
-10%	145,624.09	83,133.20	42.91%	12.16%
外购原材料价格变动幅度				
10%	145,624.09	91,890.48	36.90%	-3.55%
5%	145,624.09	90,900.41	37.58%	-1.78%
-5%	145,624.09	88,920.29	38.94%	1.78%
-10%	145,624.09	87,930.23	39.62%	3.55%

注：外购商品包含自有品牌成品外购以及代理品牌外购。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	37,473.79	25.63%	27,425.09	25.23%	20,927.95	24.61%
管理费用	3,241.08	2.22%	2,506.78	2.31%	6,745.59	7.93%
研发费用	1,601.49	1.10%	1,192.52	1.10%	1,071.31	1.26%
财务费用	434.74	0.30%	513.46	0.47%	435.57	0.51%
合计	42,751.11	29.24%	31,637.84	29.10%	29,180.43	34.31%

2017年、2018年、2019年，公司期间费用占营业收入比例分别为34.31%、29.10%、29.24%。

2017年公司管理费用占比较高，主要原因系2017年张志明向可孚有限增资事项构成股份支付，确认5,048.59万元管理费用。剔除2017年股份支付事项对管理费用影响，

2017 年公司期间费用构成及占营业收入比重为 28.37%。报告期内，公司期间费用结构及占营业收入比重稳定。

报告期内，公司期间费用率与同行业可比公司期间费用率对比如下：

序号	公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
1	鱼跃医疗	24.18%	21.64%	21.39%
2	三诺生物	44.33%	45.25%	40.79%
3	乐心医疗	20.65%	22.00%	25.69%
4	九安医疗	51.43%	48.06%	57.57%
5	英科医疗	14.88%	13.36%	14.57%
6	稳健医疗	37.48%	34.97%	31.82%
7	蓝帆医疗	23.19%	21.66%	20.20%
8	振德医疗	30.06%	25.75%	13.66%
9	奥美医疗	19.05%	18.92%	17.88%
平均值		29.47%	27.96%	27.06%
本公司		29.24%	29.10%	28.37%

注：公司 2017 年度期间费用率合计为剔除股份支付影响后数据。

由上表所示，报告期内公司期间费用率与行业平均水平一致。

1、销售费用

（1）销售费用构成

报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	9,489.20	25.32%	6,690.07	24.39%	5,197.50	24.84%
运输费仓储费	8,986.15	23.98%	6,741.20	24.58%	5,130.10	24.51%
线上服务费	8,250.63	22.02%	5,539.54	20.20%	4,988.01	23.83%
线上推广费	4,661.61	12.44%	3,858.41	14.07%	1,793.03	8.57%
租赁费	1,873.17	5.00%	1,568.94	5.72%	1,141.91	5.46%
包装物耗	1,649.00	4.40%	1,020.97	3.72%	879.92	4.20%
装修费用	497.87	1.33%	278.67	1.02%	105.17	0.50%
折旧	377.34	1.01%	192.75	0.70%	40.05	0.19%
差旅费	356.05	0.95%	344.47	1.26%	291.28	1.39%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
线下促销服务费	303.51	0.81%	359.18	1.31%	304.78	1.46%
办公费	333.21	0.89%	198.32	0.72%	173.83	0.83%
广告宣传费	212.44	0.57%	55.41	0.20%	83.84	0.40%
业务招待费	192.77	0.51%	174.55	0.64%	152.24	0.73%
售后服务费	99.29	0.26%	45.36	0.17%	119.18	0.57%
商品耗损	20.69	0.06%	134.17	0.49%	289.95	1.39%
其他费用	170.84	0.46%	223.08	0.81%	237.18	1.13%
合计	37,473.79	100.00%	27,425.09	100.00%	20,927.95	100.00%

2017 年、2018 年、2019 年公司销售费用金额分别为 20,927.95 万元、27,425.09 万元、37,473.79 万元，占当期营业收入的比重分别为 24.61%、25.23%、25.63%，整体呈现较为稳定的水平。

公司销售费用主要由职工薪酬、运输费仓储费、线上服务费、线上推广费、租赁费及包装物耗等构成，2017 年、2018 年、2019 年，上述 6 项费用合计占销售费用比重分别为 91.41%、92.69%、93.16%。报告期内，上述 6 项费用占营业收入比重较为稳定，具体如下所示：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
职工薪酬	6.49%	6.15%	6.11%
运输费仓储费	6.15%	6.20%	6.03%
线上服务费	5.64%	5.10%	5.86%
线上推广费	3.19%	3.55%	2.11%
租赁费	1.28%	1.44%	1.34%
包装物耗	1.13%	0.94%	1.03%

职工薪酬主要包括线上与线下市场营销人员、客服与售后人员以及仓储物流人员职工薪酬等，报告期内随着营业收入增长逐年增长，占营业收入比重稳定。

运输费仓储费主要为线上发货快递费、线下发货物流费以及仓储费，报告期内随着营业收入增长逐年增长，占营业收入比重稳定。

线上服务费主要为线上店铺平台服务费、淘客服务费、线上店铺运营费用等，其中电商平台服务费为在天猫、京东等平台开设自营店铺，平台收取的软件服务费等，主要

以交易额为结算基础；淘客服务费为公司与淘客服务商合作，将公司商品信息通过淘客服务商向外推广，并以实际成交额为结算基础。2018年，线上服务费占营业收入比重有所波动主要原因系线上销售结构变动所致。公司线上自营店铺 T-mall 可孚医疗器械旗舰店由自营店铺转让给阿里健康，并为其提供代运营与商品直供服务，由此线上服务费占营业收入比重有所下降。2019年线上服务费占营业收入比重有所增加主要原因系公司加大了与淘客服务商合作，淘客服务费增加所致。

线上推广费主要为线上店铺在各平台推广广告费，如天猫直通车、钻石展位等。2018年、2019年线上推广费较2017年度占营业收入比重有所提升，主要原因系公司加大了线上推广力度。

租赁费主要为线下门店及销售人员办公场所租赁费。报告期内，租赁费占营业收入比重稳定。

包装物耗主要为线上及线下货物发货包装物耗。报告期内，包装物耗占营业收入比重稳定。

（2）同行业可比公司对比

报告期内，公司销售费用率同行业上市公司对比情况如下：

序号	公司名称	2019年	2018年	2017年
1	鱼跃医疗	13.59%	12.83%	11.29%
2	三诺生物	27.49%	29.14%	28.10%
3	乐心医疗	7.82%	9.68%	11.89%
4	九安医疗	15.36%	11.00%	11.80%
5	英科医疗	6.35%	6.32%	6.09%
6	稳健医疗	29.64%	27.12%	23.96%
7	蓝帆医疗	16.16%	13.55%	3.88%
8	振德医疗	10.06%	8.24%	6.84%
9	奥美医疗	5.53%	5.57%	5.17%
	平均值	14.67%	13.72%	12.11%
	本公司	25.63%	25.23%	24.61%

公司销售费用占营业收入比重高于同行业可比公司，主要系同行业可比公司的经营模式与公司存在差异。

首先，公司线上销售收入占主营业务收入比重较大，直接面对终端消费者，为提升消费者的消费体验，公司对消费者购买的产品采取足额包邮的方式，故公司的销售费用中产生了金额较大的快递费；其次，公司的线上销售模式主要通过第三方电商平台实现，所以公司需要向第三方电商平台支付平台服务费；第三，公司通过品牌战略打造其立体化的品牌形象，故公司产生了较多的线上推广费用；综上，由于公司与可比公司经营模式的差异，其销售费用占比较可比公司高。

报告期内，公司销售费用率与三诺生物与稳健医疗销售费用率接近，主要原因系销售渠道角度，公司与三诺生物、稳健医疗模式相似度高。其中，三诺生物主要通过大型连锁药店、区域经销商、电商平台等渠道将产品销往终端用户；稳健医疗健康生活消费品主要通过电子商务和直营门店销售。

综上，公司销售费用率高于同行业可比公司具有合理性。

2、管理费用

（1）管理费用构成

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,342.45	41.42%	883.12	35.23%	502.61	7.45%
咨询服务费	353.24	10.90%	106.91	4.26%	72.34	1.07%
租赁费	327.70	10.11%	396.88	15.83%	236.76	3.51%
办公费	282.32	8.71%	236.06	9.42%	211.40	3.13%
业务招待费	243.70	7.52%	150.96	6.02%	81.89	1.21%
存货盘亏	198.47	6.12%	215.07	8.58%	305.66	4.53%
差旅费	161.18	4.97%	100.02	3.99%	37.72	0.56%
装修费用	120.93	3.73%	210.81	8.41%	80.42	1.19%
折旧费	104.96	3.24%	146.77	5.85%	75.39	1.12%
其他费用	106.14	3.27%	60.19	2.40%	32.26	0.48%
股份支付	-	-	-	-	5,048.59	74.84%
开办费	-	-	-	-	60.57	0.90%
合计	3,241.08	100.00%	2,506.78	100.00%	6,745.59	100.00%

公司管理费用主要由职工薪酬、中介咨询费、租赁费、办公费、业务招待费、折旧与摊销、装修费用等构成。

报告期内，公司管理费用中职工薪酬逐年增长，2017年、2018年、2019年职工薪酬支出分别为502.61万元、883.12万元、1,342.45万元，主要原因系随着业务拓展，人员数量随之增长，同时薪酬水平上涨也带动了职工薪酬的提升。

2017年公司管理费用较高主要原因系公司高管张志明向公司增资469.20万元构成股份支付，参考同期外部投资者向公司增资价格，确认5,048.59万元管理费用。剔除上述股份支付事项影响，2017年公司管理费用1,697.00万元。

随着各项制度的完善和管理水平的发展提高，公司管理费用支出逐年增加。

（2）同行业可比公司对比

报告期内，公司管理费用率同行业上市公司对比情况如下：

序号	公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
1	鱼跃医疗	5.74%	5.90%	6.22%
2	三诺生物	7.81%	7.79%	5.41%
3	乐心医疗	5.30%	5.55%	5.52%
4	九安医疗	24.59%	26.93%	31.89%
5	英科医疗	4.15%	4.17%	3.49%
6	稳健医疗	4.32%	4.59%	4.65%
7	蓝帆医疗	5.99%	6.10%	5.16%
8	振德医疗	9.06%	7.77%	7.75%
9	奥美医疗	9.76%	8.90%	9.66%
	平均值	8.52%	8.63%	8.86%
	本公司	2.22%	2.31%	2.00%

注：公司2017年度管理费用率为剔除股份支付影响后数据。

2017年、2018年、2019年，可孚医疗管理费用占营业收入比重分别为2.00%、2.31%、2.22%（剔除股份支付影响），保持稳定。

报告期内，公司管理费用率低于同行业可比公司，主要原因为以下两个方面：

1) 公司管理层级较为扁平，职工薪酬总体规模较小。公司主要由母公司可孚医疗、集采中心湖南科源、公司总部下设总裁办、战略发展部、人力行政中心、财务管理中心、

质量中心、审计部等职能部门实行集中统一管理，其余分子公司作为销售中心于各地区实施销售，实现了减少管理层级、缩减冗余人员、提高管理效率的扁平化管理，因此公司管理费用率较低。

2) 公司主要办公场所均为租赁房产，固定资产金额较小且主要为电子设备，管理费用中折旧摊销金额较小。报告期内，公司主要职能管理部门办公场所未处于商业繁华地区，租金水平不高，因此管理费用率较低。

此外，因同业对比公司线上业务经营较少，和发行人的业务结构有较为明显的差异，故同比以线上业务为主的上市电商公司三只松鼠（300783.SZ）的管理费用占比情况，具体情况如下：

项目	占营业收入比重					
	可孚医疗			三只松鼠		
	2019年	2018年	2017年	2019年	2018年	2017年
管理费用	2.22%	2.31%	7.93%	1.72%	1.62%	1.83%
其中：工资薪酬	0.92%	0.81%	0.59%	1.03%	0.81%	0.88%
折旧及摊销	0.07%	0.14%	0.09%	0.08%	0.10%	0.10%
股份支付	-	-	5.94%	-	-	-
其他	1.23%	1.36%	1.32%	0.61%	0.72%	0.84%

公司管理费用率与三只松鼠接近。

综上所述，公司管理费用率处于合理水平。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发人员薪酬	843.93	52.70%	494.7	41.48%	392.57	36.64%
研发材料	359.14	22.43%	576.47	48.34%	607.44	56.70%
专利费及知识产权费	215.64	13.46%	43.09	3.61%	12.78	1.19%
研发折旧及长期待摊费用	57.31	3.58%	15.18	1.27%	7.21	0.67%
房租	27.41	1.71%	44.77	3.75%	41.15	3.84%

其他费用	98.06	6.12%	18.32	1.54%	10.16	0.95%
合计	1,601.49	100.00%	1,192.52	100.00%	1,071.31	100.00%

2017年、2018年、2019年，公司研发费用分别为1,071.31万元、1,192.52万元、1,601.49万元，占当期营业收入比重分别为1.26%、1.10%、1.10%。公司研发费用主要由研发人员薪酬、研发材料、专利费及知识产权费构成。报告期内，公司无资本化的研发费用。

公司一贯重视研发创新，报告期内随着业务规模的扩张与盈利能力的持续提升，研发投入规模逐年提升，增加了研发技术人员数量、在研项目投入与新增项目立项。

报告期内，公司主要研发项目整体预算、支出金额和实施进度情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	研发费用预算	研发费用实际支出			项目进度
			2019年	2018年	2017年	
1	可孚电子血压计的研究	135.00	-	-	133.53	已完成
2	可孚红外线体温计的研究	160.00	-	-	156.89	已完成
3	可孚医用压缩式雾化器的研究	155.00	-	-	150.21	已完成
4	一种关于洗鼻器的研究	190.00	-	-	186.94	已完成
5	可孚指夹式脉搏血氧仪的研究	125.00	-	-	120.17	已完成
6	可孚超声胎音仪的研究	150.00	-	-	145.86	已完成
7	一种可防侧翻的舒适性轮椅的研究	140.00	-	18.64	120.15	已完成
8	可孚制氧机的研究	130.00	-	77.19	50.13	已完成
9	一种多功能护理床的研究	100.00	-	98.49	-	已完成
10	可孚基于无线传输的云血压计的研究	235.00	-	231.59	-	已完成
11	一种关于助听器自制芯片的研究	145.00	-	141.08	-	已完成
12	可孚无线血压大数据系统的研发	205.00	-	202.31	-	已完成
13	一种关于消毒酒精棉的研究	150.00	-	146.41	-	已完成
14	一种关于蓝牙助听器的研究	140.00	73.66	66.55	-	已完成
15	可孚清洗盐抑菌粉的研究	135.00	136.41	-	-	已完成
16	一种防烧伤的火罐的研究	105.00	103.68	-	-	已完成
17	便携手持式按摩仪的研究	100.00	100.95	-	-	已完成
18	可孚助行器的研究	200.00	199.16	-	-	已完成
19	一种关于胶原蛋白修复贴的研究	265.00	212.8	-	-	在研
20	一种关于纯音听力计的研究	240.00	171.81	-	-	在研

21	一种关于额温枪的研究	235.00	155.56	-	-	在研
22	一种关于 MESH 微网雾化器的研究	210.00	136.41	-	-	在研
23	一种关于透明质酸钠修复贴的研究	180.00	70.93	-	-	在研
合计		1,361.37	982.26	1,063.88		-

报告期公司研发投入逐年增加，且随着新的生产基地和研发中心将建成投入使用，公司将具备更强大的研发能力，以保障公司高质量快速发展。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用主要为利息支出，财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息费用	510.17	443.66	299.11
减：利息收入	135.65	2.70	8.34
汇兑损益	0.95	11.42	1.87
银行手续费	59.27	44.59	27.54
借款担保费	-	15.37	115.39
现金折扣	-	1.13	-
合计	434.74	513.46	435.57

报告期内，公司财务费用金额较小，经营活动现金流状况良好。

（五）股份支付

2017 年 9 月 11 日，经公司股东会批准，同意新增股东张志明、科源同创，同时同意公司注册资本变更为 7,820.00 万元，其中张志明出资 469.20 万元，占公司注册资本的 6%。

2017 年 9 月 18 日，经公司股东会批准，同意新增股东怀格共信，同时同意公司注册资本由 7,820.00 万元变更为 8,500.00 万元。

张志明系公司高管，其上述增资事项构成股份支付，按同期怀格共信新增入股价格计算及确认股份支付金额。

股份支付整体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
----	--------	--------	--------

公司本期授予的各项权益工具总额	-	-	469.20
公司本期行权的各项权益工具总额	-	-	469.20

以权益结算的股份支付管理费用确认如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
授予日权益工具公允价值的确定方法	-	-	当年度同期 PE 投资价格
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	-	-	一次性授予即行权
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	-	-	5,048.59
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	-	-	5,048.59

经核查，发行人保荐机构认为，可孚医疗历次股权变动中，2017年9月公司授予公司原创始股东及高管张志明的新增股权，属于股权激励，该项股权激励计划已于2017年执行完毕，仅对2017年度财务状况产生影响，对以后公司的经营状况、财务状况、控制权变化不存在影响。该项股权激励作为股份支付，会计处理符合《企业会计准则第11号——股份支付》的规定，公司股份支付相关权益工具公允价值的计量方法及结果具备合理性。

发行人会计师认为，可孚医疗历次股权变动中，2017年9月公司授予公司原创始股东及高管张志明的新增股权，属于股权激励，也属于股份支付，该项股权激励计划已于2017年执行完毕，仅对2017年度财务状况产生影响，对以后公司的经营状况、财务状况、控制权变化不存在影响。该项股权激励作为股份支付，会计处理符合《企业会计准则第11号——股份支付》的规定，公司股份支付相关权益工具公允价值的计量方法及结果具备合理性。

（六）其他收益

报告期内，公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	2,200.56	471.35	65.15
软件增值税退税	634.56	415.84	48.44
代扣个人所得税手续费	0.75	-	-
合计	2,835.88	887.19	113.58

2017年、2018年和2019年，公司其他收益金额为113.58万元、887.19万元和2,835.88

万元，主要为政府补助与软件增值税退税。可孚医疗软件增值税退税优惠详见本招股书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、公司缴纳的主要税种、适用税率及享受的税收优惠”。

报告期内，计入其他收益的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/ 与收益相关
湘阴高新技术产业开发区支持重点企业 2019 运营发展资金专项补贴	1,200.00	-	-	与收益相关
金海路工厂租金补贴	207.66	191.69	-	与收益相关
《长沙雨花经济开发区关于振兴工业实体经济扶植奖励办法》增速贡献奖励资金	200.00	-	-	与收益相关
管委会补贴工业厂房租赁	96.75	193.50	8.25	与收益相关
智庭园房租补贴	96.59	32.18	-	与收益相关
振兴工业实体经济扶持奖励资金	59.06	-	-	与收益相关
长沙市商务局 2019 年度电子商务资金	50.00	-	-	与收益相关
小规模纳税人税费减免	49.20	9.05	3.90	与收益相关
移动互联网发展专项资金	40.00	-	-	与收益相关
市级创新平台建设专项补助资金	30.00	-	-	与收益相关
商务局电子商务发展资金	23.20	-	-	与收益相关
认定高新技术企业研发经费补贴资金	20.00	-	-	与收益相关
电子商务奖金	20.00	-	-	与收益相关
电子商务发展资金	16.50	-	-	与收益相关
跨境电子商务资金	16.00	-	-	与收益相关
可孚智能医疗产业园项目免息借款利息（损益部分）	15.97	-	-	与收益相关
商标密集型产业示范企业商标款	10.00	-	-	与收益相关
可孚智能医疗产业园项目免息借款利息（资本化部分）	8.27	-	-	与资产相关
2019 年长沙市促进商贸流通产业发展专项资金项目	8.00	-	-	与收益相关
促进商贸流通产业发展资金	8.00	-	-	与收益相关
长沙市雨花区发展和改革局产业政策兑现收入	3.00	-	-	与收益相关
规模企业“四上”奖励金	3.00	-	-	与收益相关
2019 年 8 批次企业招用建档立卡贫困劳动力享受社保补贴和岗位补贴	2.97	-	-	与收益相关
高校毕业生就业见习补贴	2.84	-	-	与收益相关
2018 年拱宸桥街道表彰	2.50	-	-	与收益相关

补助项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/ 与收益相关
高校毕业生就业见习补贴	2.05	-	-	与收益相关
2018 年长沙智能制造专项项目	1.90	-	-	与收益相关
企业招用建档立卡贫困劳动力享受社保补贴和岗位补贴	1.55	-	-	与收益相关
企业招用建档立卡贫苦劳动力享受社保补贴和岗位补贴	1.23	-	-	与收益相关
2019 年智能制造专项资金	1.08	-	-	与资产相关
稳岗补贴	1.02	-	-	与收益相关
2018 年雨花区两型示范创建企业补贴资金	1.00	-	-	与收益相关
稳岗补贴	0.71	-	-	与收益相关
湘阴县第二届创新创业大赛奖金	0.50	-	-	与收益相关
长沙雨花经济开发区管委会扶持补贴资金	-	38.30	-	与收益相关
雨花区促进商贸流通业发展奖励	-	3.00	-	与收益相关
外贸政策扶持	-	2.00	-	与收益相关
雨花区促进商贸流通业发展的工作方案	-	1.00	-	与收益相关
长沙雨花经济开发区管委会用电补助	-	0.62	-	与收益相关
电子商务示范企业	-	-	50.00	与收益相关
高桥新增企业奖励	-	-	3.00	与收益相关
合计	2,200.56	471.35	65.15	-

（七）投资收益

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
处置交易性金融资产取得的投资收益	22.40	-	22.22
合计	22.40	-	22.22

2017 年、2019 年，公司投资收益分别为 22.22 万元、22.40 万元，分别为 2017 年的购买理财产品与 2018 年购买信托投资产品出售时获得。

公司制定《对外投资管理制度》规范对外投资相关事项，对对外投资、收购或出售资产、资产抵押、委托理财等交易的审批权限、授权制度及业务流程等作出了明确规定，上述投资均履行了必要的审批程序。

（八）公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益情况具体如下：

项目	2019年	2018年	2017年
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	-	7.33	-
合计	-	7.33	-

2018年，公司公允价值变动损益金额较小，为当年购买信托投资收益。

（九）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-498.82	-109.90
存货跌价损失	-475.81	-222.74	-277.95
合计	-475.81	-721.55	-387.85

2017年度和2018年度，公司坏账损失分别为-109.90万元和-498.82万元，2018年度坏账损失增加主要系公司期末应收账款和其他应收款余额增加，依据坏账准备计提政策所相应形成的坏账准备增加。根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》应用指南，原计入资产减值损失的坏账损失自2019年起计入信用减值损失。

（十）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况具体如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年	2017年
应收账款坏账损失	-312.23	-	-
其他应收款坏账损失	-8.52	-	-
合计	-320.75	-	-

（十一）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
固定资产处置收益	2.48	-	-

（十二）营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
无法支付的应付款	22.83	29.02	0.06
违约赔款	0.76	1.31	-
线上红包款	1.79	2.74	0.18
捐赠利得	-	0.05	0.60
其他	2.94	3.31	1.83
合计	28.31	36.42	2.68

2017 年、2018 年、2019 年，公司营业外收入分别为 2.68 万元、36.42 万元、28.31 万元，对利润总额影响较小，主要为账龄较长的无法支付的应付款。其中，2018 年、2019 年违约赔款金额分别为 1.31 万元与 0.76 万元，主要为快递理赔；线上红包款 2017 年、2018 年、2019 年分别为 0.18 万元、2.74 万元、1.79 万元，主要为企业现金红包。

（十三）营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
对外捐赠	17.47	18.28	21.00
罚款支出、滞纳金	21.42	12.42	0.65
商家赔付款	24.96	8.84	8.33
非流动资产毁损报废损失	0.22	2.42	-
其他	1.80	3.22	4.52
合计	65.87	45.18	34.50

2017 年、2018 年、2019 年，公司营业外支出分别为 34.50 万元、45.18 万元、65.87 万元，对利润总额影响较小。对外捐赠支出主要为线上店铺公益捐赠；罚款支出、滞纳金 2018 年主要为杭州每文收到市场监督管理局行政处罚罚款 10.40 万元，2019 年主要为好护士补缴增值税产生税收滞纳金 20.61 万元，已相应取得合规证明文件，不构成重大违法违规情形。

（十四）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表”。

（十五）主要税项缴纳情况

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	263.87	349.03	141.10
教育费附加	188.25	248.40	100.67
水利建设基金	145.59	93.17	80.37
印花税	116.15	69.38	74.83
房产税	12.81	11.83	-
车船使用税	1.02	0.83	0.63
土地使用税	5.76	0.18	-
环境保护税	1.20	-	-
合计	734.64	772.82	397.60

2、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	2,019.87	1,201.08	663.80
递延所得税费用	156.22	-33.91	-241.84
合计	2,176.09	1,167.17	421.96

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	14,596.45	7,787.76	-1,952.56
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	2,189.47	1,168.16	-292.88
子公司适用不同税率的影响	137.61	-90.32	8.37
调整以前期间所得税的影响	-28.33	0.96	-0.36

非应税收入的影响	-180.00	0.00	0.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	195.50	103.75	839.07
研发费用加计扣除影响	-152.85	-132.42	-77.26
使用前期末确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-52.66	-83.51	-84.84
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	72.16	69.86	21.28
所得税税率变动对递延所得税的影响	-4.81	130.68	8.58
所得税费用	2,176.09	1,167.17	421.96

3、增值税

报告期内，公司增值税缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应交增值税期初余额	651.74	1,626.53	143.02
本期应缴数	4,486.22	4,849.82	1,540.80
本期已缴数	4,048.05	4,708.67	1,785.60
减：期初留抵重分类	263.54	1,379.49	333.40
减：期末留抵重分类	82.74	263.54	1,379.49
应交增值税期初余额	909.10	651.74	1,611.10

注：1、期末留抵增值税及待抵扣进项税，已重分类计入其他流动资产。

2、2018 年应交增值税期初余额与报表附注差异 15.43 万元，原因系中包含了合肥海吉星当年起初应交增值税余额 15.43 万元。合肥海吉星系公司 2018 年收购的子公司，为非同一控制下合并。

十、资产质量分析

（一）资产变动及构成情况分析

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
流动资产	89,125.56	84.94%	53,791.12	88.64%	33,247.19	85.30%
非流动资产	15,800.23	15.06%	6,892.72	11.36%	5,729.63	14.70%
资产合计	104,925.78	100.00%	60,683.84	100.00%	38,976.82	100.00%

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司资产总额分别为 38,976.82 万元、60,683.84 万元和 104,925.78 万元，其中 2018 年末和 2019 年末同比上年增长 55.69% 和 72.91%。公司资产总额随经营规模扩大而增长。

报告期内，流动资产为总资产的主要构成。2017 年、2018 年、2019 年，流动资产

占总资产比重分别为 85.30%、88.64%、84.94%，其中，2018 年、2019 年流动资产规模同比增长 61.79%、65.69%。主要原因系报告期内公司为销售驱动型，且以直接面向终端用户销售占比较高，资产流动性强，随着销售收入快速增长，流动资产规模亦同步增加。

报告期内，非流动资产规模逐年增加，2017 年、2018 年、2019 年分别为 5,729.63 万元、6,892.72 万元、15,800.23 万元，占总资产比重分别为 14.70%、11.36%、15.06%，其中 2018 年、2019 年非流动资产规模同比增长 20.30%、129.23%。主要原因系一方面公司线下自营门店数量扩展，另一方面购置土地使用权并自建生产基地。

（二）流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

流动资产	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	36,891.92	41.39%	12,242.82	22.76%	3,369.63	10.14%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	507.33	0.94%	-	-
应收票据	-	-	47.14	0.09%	268.88	0.81%
应收账款	16,506.12	18.52%	15,556.23	28.92%	8,173.25	24.58%
应收款项融资	633.28	0.71%	-	-	-	-
预付款项	3,141.45	3.52%	4,067.53	7.56%	2,340.83	7.04%
其他应收款	946.96	1.06%	843.17	1.57%	850.03	2.56%
存货	30,441.13	34.16%	19,826.35	36.86%	16,646.00	50.07%
其他流动资产	564.70	0.63%	700.57	1.30%	1,598.56	4.81%
流动资产合计	89,125.56	100.00%	53,791.12	100.00%	33,247.19	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。2017 年末、2018 年末、2019 年末上述三项资产合计占当期流动资产的比例分别为 84.79%、88.54%、94.07%。流动资产构成及变动情况原因系以下三方面：

首先，公司销售为线上、线下同步驱动，线上销售自营店铺销售收入占比较高的特点，货币资金期末金额较大；同时随着报告期内公司线下药房渠道销售收入的增长，期末应收账款余额也相应增加。第二，公司一般提前 3 个月备货，随着销售收入规模增加，

存货期末账面价值逐年增长。第三，为适应公司业务快速发展，2017年至2019年公司不断引入投资者资本投入，增加银行借款，充实营运资本。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

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
库存现金	4.33	0.01%	1.30	0.01%	0.69	0.02%
银行存款	21,034.25	57.02%	8,471.46	69.20%	2,333.14	69.24%
其他货币资金	15,823.51	42.89%	3,770.06	30.79%	1,035.81	30.74%
存款应收利息	29.83	0.08%	-	-	-	-
合计	36,891.92	100.00%	12,242.82	100.00%	3,369.63	100.00%

2017年末、2018年末和2019年末，公司货币资金余额分别为3,369.63万元、12,242.82万元、36,891.92万元，主要为银行存款与其他货币资金。其他货币资金主要为用于担保的定期存款或通知存款、各类保证金、以及线上商品销售后暂时留存在支付宝或其他平台资金账户中的资金。

2018年末与2019年末，公司货币资金同比上年末增长263.33%与201.34%，原因一方面系与公司营业收入迅速增长相匹配，另一方面系吸引投资者资本投入、取得短期借款。

2017年末、2018年末和2019年末，公司使用受限的货币资金分别为164.66万元、2,869.87万元、15,532.26万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票保证金	3,967.25	925.00	-
网店保证金	177.31	187.61	164.66
信用证保证金	0.06	0.05	-
用于担保的定期存款或通知存款	11,387.25	1,757.22	-
ETC 保证金	0.40	-	-
合计	15,532.26	2,869.87	164.66

其中，2018年末、2019年末，用于担保的定期存款或通知存款主要用于向银行质

押并申请承兑汇票。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成如下：

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
交易性金融资产	-	-	507.33	100.00%	-	-
合计	-	-	507.33	100.00%	-	-

2018 年公司进行信托资产投资并获取收益合计 507.33 万元，占总资产比重极小。截至 2019 年末，上述投资已经收回。

3、应收票据

报告期各期末，公司应收票据具体情况如下：

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
银行承兑汇票	-	-	47.14	100.00%	268.88	100.00%
合计	-	-	47.14	100.00%	268.88	100.00%

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收票据分别为 268.88 万元、47.14 万元、0.00 万元，占总资产比重均小于 1.00%。报告期内，公司应收票据均为以交易背景为基础的银行承兑汇票，且各期末不存在质押的情况，不存在因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	-	-	3,238.99	-	1,224.22	-

注：2019 年末终止确认的已背书未到期的银行承兑汇票在应收款项融资部分显示。

截至本招股说明书出具日，已终止确认的应收票据，不存在期后到期不能兑付的情形。

截至 2019 年末，应收票据中无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据，无应收关联方票据。

4、应收账款

（1）应收账款规模及变动情况

报告期内，公司各期末应收账款规模及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款账面价值	16,506.12	15,556.23	8,173.25
较上期末增幅	6.11%	90.33%	-
营业收入增幅	34.49%	27.82%	-
占当期营业收入比重	11.29%	14.31%	9.61%

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款账面价值分别为 8,173.25 万元、15,556.23 万元、16,506.12 万元，占流动资产比重分别为 24.58%、28.92%、18.52%，占当期营业收入比重分别为 9.61%、14.31%、11.29%。2018 年、2019 年公司应收账款增加主要原因为营业收入规模的扩大。

公司应收账款主要来自于线上直发模式与入仓模式客户中阿里健康大药房，以及线下药房渠道客户。2018 年末公司应收账款较 2017 年末增长 90.33%，增幅较大，且超过营业收入增幅，主要原因系 2018 年向老百姓、海王星辰、千金药业等连锁药房客户销售收入较 2017 年有较大增幅，期末应收账款相应增加。2017 年、2018 年、2019 年，公司应收账款周转率分别为 9.83 次/年、8.64 次/年、8.52 次/年，保持较高水平，周转情况较好。

公司制定了严格的应收账款管理措施，加强了应收账款管理和收款力度，合理控制应收账款的增长，2019 年末应收账款增长率低于营业收入增长率。

（2）应收账款前五名客户情况

报告期内，公司各期末应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	2019.12.31			是否为当期新增客户
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备	
老百姓系统	3,419.85	19.23	189.24	否

千金系统	1,615.82	9.08	81.82	否
阿里健康大药房连锁有限公司	1,520.87	8.55	76.04	否
海王系统	1,004.48	5.65	78.03	否
正和祥系统	785.69	4.42	61.26	否
合计	8,346.71	46.93	486.39	-
单位名称	2018.12.31			是否为当期新增客户
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备	
老百姓系统	3,800.47	23.00	193.30	否
千金系统	1,306.87	7.91	65.34	否
海王系统	1,214.32	7.35	61.04	否
益丰系统	997.43	6.04	50.02	否
正和祥系统	798.49	4.83	40.05	否
合计	8,117.57	49.13	409.76	-
单位名称	2017.12.31			是否为当期新增客户
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备	
老百姓系统	2,314.18	26.76	119.35	否
益丰系统	515.18	5.96	25.76	否
千金系统	404.33	4.67	20.24	否
湖南怀仁药业有限公司	401.14	4.64	20.06	否
国药系统	380.75	4.40	19.04	否
合计	4,015.57	46.43	204.43	-

注：应收账款前5年按客户所归属集团合并披露。

2017年末、2018年末和2019年末，公司应收账款前五名客户账面余额占应收账款余额的比重分别为46.43%、49.13%、46.93%。

公司应收账款前五名客户均为长期合作且规模较大的客户，均为连锁药房，信用良好。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在上述客户中持有权益。

（3）应收账款账龄情况

报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	16,327.64	91.79%	15,829.94	95.79%	8,360.90	96.67%
1至2年	1,064.02	5.98%	565.94	3.42%	288.00	3.33%
2至3年	287.29	1.62%	130.07	0.79%	-	-
3年以上	109.24	0.61%	-	-	-	-
小计	17,788.18	100.00%	16,525.95	100.00%	8,648.90	100.00%
减：坏账准备	1,282.07	7.21%	969.72	5.87%	475.64	5.50%
合计	16,506.12	92.79%	15,556.23	94.13%	8,173.25	94.50%

为加强应收账款管理，防范坏账风险，加强回款管理力度，保障经营现金流的供给，公司制定了《销售回款管理制度》。公司关于新增客户管理、客户额度授信、信用控制以及客户信用评价制定了严格的审批流程。发行人对渠道客户给予一定的信用账期，在客户信用档案建立、客户授信额度评估及审批、信用账期控制、客户信用评价及信用政策修改等方面制定了较为合理的管理政策及较为完善的内控措施。

报告期内，公司应收账款账龄主要为一年以内，账龄结构较好。同时，公司已根据会计政策计提了相应坏账准备。

（4）应收账款坏账计提情况

2019年1月1日以前，公司各期末应收账款按账龄组合计提坏账准备。2019年1月1日起，根据新的会计准则，公司应将应收账款按信用风险特征进行组合。公司认为，账龄仍是公司应收账款信用风险是否显著增加的标志。因此公司2019年末的信用风险损失以账龄为基础，按原有损失比率进行估计。报告期各期末，按账龄/信用风险组合的计提情况如下：

2019.12.31					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
其中：					
已开始相关诉讼的应收账款	-		-		
估计无法收回的应收账款	-		-		
按组合计提坏账准备	17,788.18	100%	1,282.07	7.21%	16,506.12
其中：					

账龄组合	17,788.18	100%	1,282.07	7.21%	16,506.12
关联方组合	-		-		
合计	17,788.18	100%	1,282.07	7.21%	16,506.12

2018.12.31

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-		-		
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	16,525.95	100%	969.72	5.87%	15,556.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-		
合计	16,525.95	100%	969.72	5.87%	15,556.23

2017.12.31

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-		-		
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,648.90	100%	475.64	5.50%	8,173.25
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-		
合计	8,648.90	100%	475.64	5.50%	8,173.25

报告期内，公司一年以内的应收账款余额占比均在 90.00% 以上，应收账款账龄结构合理。除按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款外，报告期内公司无单项金额重大或单项金额虽不重大但风险异常的应收账款。

(5) 与同行业可比公司应收账款坏账准备按账龄计提的比较

报告期内，公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，采用账龄计提比例对比情况如下：

单位：%

序号	公司名称	6 个月以内	6 个月-1 年	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
1	鱼跃医疗	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
2	三诺生物	5.00%	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3	乐心医疗	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4	九安医疗	5.00%	5.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5	英科医疗	5.00%	5.00%	7.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%
6	稳健医疗	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
7	蓝帆医疗	5.00%	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%

8	振德医疗	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
9	奥美医疗	2.00%	2.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	发行人	5.00%	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司根据以往年度经验，结合公司的生产经营情况，确定应收款项坏账准备计提比例。报告期内，公司应收账款坏账按账龄计提政策相较于同行业可比公司更为谨慎。

（6）应收账款期后回收情况

报告期内，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款期末余额	17,788.18	16,525.95	8,648.90
应收账款期后回款	11,978.78	15,781.29	8,319.04
应收账款期后回款比例	67.34%	95.49%	96.19%

注：应收账款期后回款金额系截至 2020 年 5 月 31 日的回款金额。

如上表所示，公司各年末应收账款回款情况良好，不存在较大坏账风险。

5、应收款项融资

报告期内，公司应收款项融资构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	
	金额	占比
应收票据	633.28	100.00%
合计	633.28	100.00%

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）的相关规定，自 2019 年 1 月 1 日起将应收票据从“以摊余成本计量的金融资产”调整为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”，并将其余额重分类至应收款项融资科目列报。2019 年末，公司应收款项融资为 633.28 万元，全部为应收票据，且均为银行承兑汇票。

截至 2019 年末，上述应收款项融资未发生减值。

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	-	-	3,238.99	-	1,224.22	-

注：2019 年末终止确认的已背书未到期的银行承兑汇票在应收款项融资部分显示。

截至本招股说明书出具日，已终止确认的应收票据，不存在期后到期不能兑付的情形。

6、预付款项

公司预付款项主要是预付供应商货款、房租以及运费。2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司预付款项余额分别为 2,340.83 万元、4,067.53 万元及 3,141.45 万元。2018 年末较 2017 年末同比增长 73.76%。2018 年末预付账款增幅较大原因主要系随着业务规模扩大预付供应商货款增加。

（1）预付款项前五名

报告期内，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	预付对象	金额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
2019.12.31			
1	青岛厚美德生物科技有限公司	541.05	17.22
2	湖南高桥大市场股份有限公司	358.04	11.40
3	哈尔滨运美达生物科技有限公司	182.75	5.82
4	深圳卫康明科技有限公司	116.90	3.72
5	东莞市振海电子科技有限公司	71.84	2.29
	合计	1,270.58	40.45
2018.12.31			
1	青岛厚美德生物科技有限公司	832.85	20.48
2	东莞市振海电子科技有限公司	335.57	8.25
3	凯迪泰（北京）医疗科技有限公司	289.16	7.11
4	瑞思迈亚太有限公司	240.08	5.90
5	i-SENS,INC	223.46	5.49
	合计	1,921.13	47.23
2017.12.31			

序号	预付对象	金额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
1	瑞思迈集团（注）	508.14	21.71
2	湖南高桥大市场股份有限公司	217.89	9.31
3	广东大洋医疗科技股份有限公司	89.71	3.83
4	湖南长沙榔梨汽车车身制造有限公司	75.27	3.22
5	三诺生物传感股份有限公司	75.00	3.20
合计		966.02	41.27

注：瑞思迈集团包含瑞思迈（北京）医疗器械有限公司和瑞思迈亚太有限公司。

（2）预付款项账龄结构

报告期内，公司预付款项余额账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	3,080.55	98.06%	4,051.46	99.60%	2,337.01	99.84%
1至2年	57.57	1.83%	16.03	0.39%	3.82	0.16%
2至3年	3.33	0.11%	0.04	0.01%	-	-
合计	3,141.45	100.00%	4,067.53	100.00%	2,340.83	100.00%

7、其他应收款

（1）其他应收款规模及构成

2017年末、2018年末、2019年末，公司其他应收款分别为894.96万元、888.60万元、998.26万元，主要为房屋租赁押金与T-mall快乐老人医疗器械专营店代运营保证金。

其中，其他应收款项账面余额构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金及押金	844.67	84.61%	697.62	78.51%	789.76	88.25%
备用金	37.24	3.73%	110.38	12.42%	66.14	7.39%
代收代付款项	74.04	7.42%	67.62	7.61%	36.86	4.12%
退税款	39.65	3.97%	10.32	1.16%	-	-
其他	2.67	0.27%	2.66	0.30%	2.19	0.25%

合计	998.26	100.00%	888.60	100.00%	894.96	100.00%
----	--------	---------	--------	---------	--------	---------

（2）其他应收款前五名

报告期内，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款 项期末余额合 计数的比例(%)	坏账准 备期末 余额
2019.12.31					
湖南长沙榔梨汽车车身 制造有限公司	房屋租赁押金	40.00	1至2年	-	2.00
		80.00	3年以上	-	4.00
	小计	120.00	-	12.02	6.00
湖南高桥大市场股份有 限公司	房屋租赁押金	100.00	2至3年	10.02	5.00
湖南钟爱一生食品有限 公司	房屋租赁押金	63.00	2至3年	6.31	3.15
湖南快乐老人产业经营 有限公司	保证金	50.00	2至3年	-	2.50
	代收代付款项	0.03	1至2年	-	0.003
	小计	50.03	-	5.01	2.50
湖南环保科技产业园开 发建设投资有限责任公 司	保证金	44.30	1至2年	4.44	2.22
合计		377.33	-	37.80	18.87
2018.12.31					
湖南长沙榔梨汽车车身 制造有限公司	房屋租赁押金	40.00	1年以内	-	2.00
		80.00	2至3年	-	4.00
	小计	120.00	-	13.5	6.00
湖南高桥大市场股份有 限公司	房屋租赁押金	100.00	1至2年	11.25	5.00
湖南钟爱一生食品有限 公司	房屋租赁押金	63.00	1至2年	7.09	3.15
湖南快乐老人产业经营 有限公司	保证金	50.00	1至2年	-	2.50
	代收代付款项	0.03	1年以内	-	0.002
	小计	50.03	-	5.63	2.50
湖南环保科技产业园开 发建设投资有限责任公 司	保证金	44.30	1年以内	4.99	2.22
合计		377.33	-	42.46	18.87
2017.12.31					
湖南省中小企业信用担	贷款保证金	50.00	1年以内		2.50

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
保有限责任公司		150.00	1至2年		7.50
	小计	200.00	-	22.35	10.00
湖南快乐老人产业经营有限公司	保证金	100.00	1年以内	11.17	5.00
湖南高桥大市场股份有限公司	房屋租赁押金	66.20	1年以内		3.31
		33.80	1至2年		1.69
	小计	100.00	-	11.17	5.00
湖南长沙榔梨汽车车身制造有限公司	房屋租赁押金	80.00	1至2年	8.94	4.00
湖南钟爱一生食品有限公司	房屋租赁押金	63.00	1年以内	7.04	3.15
合计		543.00	-	60.67	27.15

(3) 其他应收款余额账龄情况

报告期各期末，其他应收款账龄及坏账准备情况如下所示：

单位：万元

账龄	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	315.42	31.60%	395.19	44.47%	523.37	58.48%
1至2年	245.16	24.56%	354.60	39.91%	371.59	41.52%
2至3年	301.87	30.24%	138.81	15.62%	-	-
3至4年	135.81	13.60%	-	-	-	-
小计	998.26	100.00%	888.60	100.00%	894.96	100.00%
减：坏账准备	51.31	5.14%	45.44	5.11%	44.92	5.02%
合计	946.96	94.86%	843.17	94.89%	850.03	94.98%

报告期内，账龄超过1年的其他应收款主要为房屋租赁押金与T-mall快乐老人医疗器械专营店代运营保证金，公司与上述合作方合作情况稳定，无法收回的风险较低。

(4) 其他应收款坏账计提情况

报告期各期末，依据组合计提坏账准备的其他应收款项情况如下所示：

单位：万元

2019.12.31					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

按单项计提坏账准备					
其中：					
已开始相关诉讼的应收账款	-		-		
估计无法收回的应收账款	-		-		
按组合计提坏账准备	998.26	100.00	51.31	5.14	946.96
其中：					
押金保证金组合	844.67	84.61	42.23	5.00	802.43
其他组合(账龄组合)	153.60	15.39	9.07	5.91	144.53
合计	998.26	100.00	51.31		946.96

2018.12.31

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款项	-		-		
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	888.60	100.00	45.44	5.11	843.17
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款项	-		-		
合计	888.60	100.00	45.44		843.17

2017.12.31

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款项	-		-		
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	894.96	100.00	44.92	5.02	850.03
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款项	-		-		
合计	894.96	100.00	44.92		850.03

8、存货

报告期内，公司各期末存货规模及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存货账面价值	30,441.13	19,826.35	16,646.00
较上期末增幅	53.54%	19.11%	-
营业收入增幅	34.49%	27.82%	-
占当期营业收入比重	20.82%	18.24%	19.57%

2017年末、2018年末、2019年末，公司存货分别为16,646.00万元、19,826.35万元和30,441.13万元，占流动资产比重分别为50.07%、36.86%、34.16%，占营业收入比重分别为19.57%、18.24%、20.82%，其中2018年末、2019年末存货同比增长19.11%与53.54%。随着公司营业收入迅速增长，报告期各期末存货规模不断增加。2017年、2018年、2019年公司存货周转率分别为3.37次/年、3.70次/年、3.51次/年，保持稳定。

2019年末存货增速高于当年度营业收入增幅，总体来看主要原因系随着营业收入快速增长，公司提前备货。具体原因主要为以下三个方面：

首先，公司产品品类进一步丰富。公司所经营的健康监测、康复辅具、医疗护理、中医理疗与呼吸支持五大类产品品类及同类产品规格系列较2018年均有较大增加。公司需就各产品系列均提前备货，因此，期末存货余额较2018年增幅较大。

第二，2020年春节较2019年提前。公司销售为线上、线下同步驱动，直接面向终端销售收入占比较高的特点，因此公司一般提前3个月备货。考虑到2020年我国农历春节为1月份，较2019年春节提前，考虑到春节放假对产品生产与采购的影响，公司于2019年期末增加存货储备。

第三，生产规模扩张导致存货期末余额有所增长。

（1）存货明细构成

报告期内，公司存货构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	2,425.05	7.97%	1,779.52	8.98%	1,113.72	6.69%
半成品	759.49	2.49%	277.37	1.40%	-	-
库存商品	25,867.85	84.98%	16,856.84	85.02%	14,911.93	89.58%
发出商品	1,388.74	4.56%	912.61	4.60%	620.36	3.73%
合计	30,441.13	100.00%	19,826.35	100.00%	16,646.00	100.00%

报告期内公司存货构成主要为库存商品，与公司面向终端销售收入占比较高的业务特点相一致。

（2）存货跌价准备

报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,447.13	22.08	2,425.05
半成品	759.49	-	759.49
库存商品	26,538.20	670.36	25,867.85
发出商品	1,388.74	-	1,388.74
合计	31,133.57	692.44	30,441.13
项目	2018.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,779.52	-	1,779.52
半成品	277.37	-	277.37
库存商品	17,236.31	379.47	16,856.84
发出商品	912.61	-	912.61
合计	20,205.82	379.47	19,826.35
项目	2017.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,115.86	2.14	1,113.72
半成品	-	-	-
库存商品	15,219.31	307.38	14,911.93
发出商品	620.36	-	620.36
合计	16,955.53	309.53	16,646.00

2017年末、2018年末、2019年末，公司存货跌价准备余额分别为309.53万元、379.47万元与692.44万元，占当期末存货账面余额比重分别为1.83%、1.88%、2.22%，主要为库存商品的存货跌价准备。公司对存货建立严格的库存管理机制，并对存货充分计提跌价准备。

公司对存货进行有效期管理，对于接近有效期的库存商品采取打折促销的销售政策消化库存。报告期公司存货库龄主要集中在一年以内，存货周转整体较快。

9、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
----	------------	------------	------------

应交税费-增值税留抵税金	82.74	267.22	1,379.49
应交税费-待认证进项税	399.14	207.14	170.26
应交税费-预交所得税	82.82	225.49	48.82
应交税费-附加税留抵税金	-	0.72	-
合计	564.70	700.57	1,598.56

报告期 2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司其他流动资产分别为 1,598.56 万元、700.57 万元、564.70 万元，主要为增值税留抵扣税金、待认证进项税与预交所得税。

（三）非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的结构如下

单位：万元

非流动资产	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	4,396.05	27.82%	3,203.15	46.47%	2,694.18	47.02%
在建工程	436.84	2.76%	74.91	1.09%	29.91	0.52%
无形资产	6,505.01	41.17%	213.93	3.10%	28.38	0.50%
商誉	301.23	1.91%	301.23	4.37%	286.43	5.00%
长期待摊费用	2,687.25	17.01%	1,228.09	17.82%	1,043.93	18.22%
递延所得税资产	494.59	3.13%	651.90	9.46%	616.12	10.75%
其他非流动资产	979.27	6.20%	1,219.52	17.69%	1,030.68	17.99%
非流动资产合计	15,800.23	100.00%	6,892.72	100.00%	5,729.63	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产等构成。2017 年末、2018 年末、2019 年末上述四项资产占公司非流动资产比例分别为 83.73%、85.09%、92.20%。2019 年末，公司非流动资产同比上年增加 129.23%，原因系可孚设备于湘阴购置一宗土地使用权用于在湘阴建造可孚设备智能医疗产业园导致无形资产大幅增加。

1、固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,571.00	165.82	-	1,405.18

机器设备	949.53	93.15	-	856.37
电子设备	918.02	360.02	-	558.00
运输设备	520.78	196.73	-	324.06
其他设备	1,724.62	472.18	-	1,252.45
合计	5,683.95	1,287.90	-	4,396.05
项目	2018.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,571.00	93.38	-	1,477.62
机器设备	477.80	32.02	-	445.77
电子设备	480.41	205.08	-	275.34
运输设备	371.41	130.85	-	240.56
其他设备	982.15	218.30	-	763.85
合计	3,882.77	679.63	-	3,203.15
项目	2017.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,571.00	18.66	-	1,552.34
机器设备	88.54	13.57	-	74.97
电子设备	313.35	115.93	-	197.43
运输设备	301.07	86.56	-	214.51
其他设备	698.75	43.82	-	654.93
合计	2,972.71	278.53	-	2,694.18

报告期内，公司固定资产随着公司的经营规模扩大而稳步增长。2018 年末、2019 年末较上年末同比增长 18.89%和 37.24%。公司固定资产使用状况良好，折旧计提合理，未有减值迹象。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

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
仓库改造	176.80	40.47%	-	-	-	-
厂区监控设备及装修	-	-	66.36	88.59%	-	-
无尘净化系统	-	-	-	-	21.37	71.44%

智能产业园	260.04	59.53%	8.54	11.41%	8.54	28.56%
合计	436.84	100.00%	74.91	100.00%	29.91	100.00%

报告期 2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司在建工程账面价值分别为 29.91 万元、74.91 万元、436.84 万元。报告期内，公司在建工程不存在减值情况。

2019 年末公司在建工程大规模增加，主要系可孚设备湘阴智能医疗产业园项目开工建设以及榔梨仓库改造项目投资支出。

报告期内，公司在建工程减值情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
智能产业园	260.04	-	260.04
仓库改造	176.80	-	176.80
厂区监控设备及装修	-	-	-
无尘净化系统	-	-	-
合计	436.84	-	436.84
项目	2018.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
智能产业园	8.54	-	8.54
仓库改造	-	-	-
厂区监控设备及装修	66.36	-	66.36
无尘净化系统	-	-	-
合计	74.91	-	74.91
项目	2017.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
智能产业园	8.54	-	8.54
仓库改造	-	-	-
厂区监控设备及装修	-	-	-
无尘净化系统	21.37	-	21.37
合计	29.91	-	29.91

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	6,342.50	31.71	-	6,310.79
软件使用权	226.26	51.75	-	174.50
特许权	31.00	11.29	-	19.71
合计	6,599.76	94.75	-	6,505.01
项目	2018.12.31			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	-	-	-	-
软件使用权	224.71	25.53	-	199.18
特许权	21.00	6.25	-	14.75
合计	245.71	31.78	-	213.93
项目	2017.12.31			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	-	-	-	-
软件使用权	28.96	0.57	-	28.38
特许权	-	-	-	-
合计	28.96	0.57	-	28.38

2019 年公司无形资产大幅增加原因系可孚设备于湘阴购置一宗土地使用权。

4、商誉

报告期各期末，公司商誉明细情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收购贵州每文	123.07	40.85%	123.07	40.85%	123.07	42.97%
收购山东怡源	155.13	51.50%	155.13	51.50%	155.13	54.16%
收购合肥海吉星	14.80	4.91%	14.80	4.91%	-	-
收购长沙健诺	8.23	2.73%	8.23	2.73%	8.23	2.87%
合计	301.23	100.00%	301.23	100.00%	286.43	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司商誉分别为 286.43 万元、301.23 万元、301.23 万元，主要系收购山东怡源、贵州每文、合肥海吉星、长沙健诺形成。

（1）商誉形成

具体情况如下表所示：

单位：万元

2017 年			
项目	长沙健诺	山东怡源	贵州每文
合并成本			
—现金	8.03	12.42	137.76
合并成本合计	8.03	12.42	137.76
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-0.20	-142.71	14.70
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	8.23	155.13	123.07
2018 年			
项目	合肥海吉星		
合并成本			
—现金	50.00		
合并成本合计	50.00		
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	35.20		
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	14.80		

（2）商誉期末减值测试

公司收购形成的商誉的可收回金额按照经公司管理层批准的未来五年资产组或资产组组合的税前经营现金流量，五年后的税前经营现金流量按照最后一年的水平进行预测，根据公司聘请的湖南财瑞资产评估有限公司出具的《湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的长沙健诺医疗器械销售有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2017）》（湘财瑞评报字(2018)第 211 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的山东怡源医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2017）》（湘财瑞评报字(2018)第 213 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的贵州每文医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2017）》（湘财瑞评报字(2018)第 212 号）；《湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的长沙健诺医疗器械销售有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2018）》（湘财瑞评报字(2019)第 200 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的

山东怡源医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2018）》（湘财瑞评报字(2019)第 202 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的贵州每文医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2018）》（湘财瑞评报字(2019)第 201 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的合肥市海吉星科技有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2018）》（湘财瑞评报字(2019)第 203 号）；《湖南好护士医疗器械连锁经营有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的长沙健诺医疗器械销售有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2019）》（湘财瑞评报字(2020)第 24 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的贵州每文医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2019）》（湘财瑞评报字(2020)第 23 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的山东怡源医疗器械有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2019）》（湘财瑞评报字(2020)第 24 号）、《湖南科源医疗器材销售有限公司拟进行以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的合肥市海吉星科技有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告（2019）》（湘财瑞评报字(2020)第 25 号）；经测试，商誉未出现减值损失，主要参数如下：

①2017 年度

单位：万元

参数	长沙健诺	山东怡源	贵州每文
收入增长率	20%	5%	5%
计算现值的税前折现率	17.27%	14.70%	17.27%
包含商誉的资产组组合可收回金额	15.74	316.05	220.52
商誉是否发生减值	否	否	否

②2018 年度

单位：万元

参数	长沙健诺	山东怡源	贵州每文	合肥海吉星
收入增长率	5%	5%	5%	20%
计算现值的税前折现率	15.85%	17.96%	15.85%	13.31%
包含商誉的资产组组合可收回金额	395.86	560.28	367.27	257.42
商誉是否发生减值	否	否	否	否

③2019 年度

单位：万元

参数	长沙健诺	山东怡源	贵州每文	合肥海吉星
收入增长率	2%	2%	2%	5%
计算现值的税前折现率	14.37%	16.22%	14.37%	12.88%
包含商誉的资产组组合可收回金额	1,128.52	913.29	1,137.05	408.65
商誉是否发生减值	否	否	否	否

5、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

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
房屋改造装修费用	2,521.71	93.84%	1,024.18	83.40%	819.21	78.47%
门店转让金	137.86	5.13%	203.91	16.60%	224.72	21.53%
软件服务费	5.51	0.20%	-	-	-	-
模具费	22.17	0.82%	-	-	-	-
合计	2,687.25	100.00%	1,228.09	100.00%	1,043.93	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司长期待摊费用的余额分别为 1,043.93 万元、1,228.09 万元、2,687.25 万元，主要为房屋改造装修费用和门店转让金。2019 年末长期待摊费用较上年增幅 118.82%，主要原因系新开设科源仓储式大厅以及健耳助听器门店装修支出。

公司长期待摊费用按照直线法摊销，没有残值。其中自有固定资产装修支出的摊销期限为预计可使用年限，经营租入固定资产装修支出主要为科源仓储式大厅、好护士门店以及健耳助听器门店的装修支出，长期待摊费用在受益期内平均摊销。

6、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

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
资产减值准备	364.12	73.62%	238.64	36.61%	189.69	30.79%
可抵扣亏损	130.47	26.38%	413.27	63.39%	426.43	69.21%

合计	494.59	100.00%	651.90	100.00%	616.12	100.00%
----	--------	---------	--------	---------	--------	---------

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司递延所得税资产账面价值分别为 616.12 万元、651.90 万元、494.59 万元，主要为资产减值准备和可抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异。

7、其他非流动资产

报告期各期末，公司在其他非流动资产情况如下：

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
预付资产款项	979.27	100.00%	1,219.52	100.00%	1,030.68	100.00%
合计	979.27	100.00%	1,219.52	100.00%	1,030.68	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 1,030.68 万元、1,219.52 万元、979.27 万元，主要系公司预付资产款项所形成。

（四）营运能力分析

1、公司营运能力指标

报告期内，公司营运能力主要指标如下：

财务指标	2019 年	2018 年	2017 年
应收账款周转率（次/年）	8.52	8.64	9.83
存货周转率（次/年）	3.51	3.70	3.37
总资产周转率（次/年）	1.77	2.18	2.18

2017 年、2018 年、2019 年，公司应收账款周转率分别为 9.83 次/年、8.64 次/年、8.52 次/年，存货周转率分别为 3.37 次/年、3.70 次/年、3.51 次/年，总资产周转率分别为 2.18 次/年、2.18 次/年、1.77 次/年，均保持在较高水平，周转情况良好。

营运能力方面，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均保持在较高水平，这与公司线上、线下同步发展的销售模式，存货一般至少保持 3 个月库存量以及依据目前所处的快速发展阶段固定资产规模较小的基本情况相适应。

2、同行业可比公司对比

报告期内，公司营运能力的主要财务指标与同行业上市公司对比如下：

序号	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款周转率				
1	鱼跃医疗	4.67	4.79	4.94
2	三诺生物	5.33	6.36	6.24
3	乐心医疗	4.49	4.80	7.38
4	九安医疗	6.30	5.13	5.28
5	英科医疗	6.11	6.51	7.47
6	稳健医疗	10.23	9.70	10.69
7	蓝帆医疗	4.88	5.84	7.65
8	振德医疗	5.52	5.92	6.73
9	奥美医疗	10.86	10.79	10.74
行业平均		6.49	6.65	7.46
可孚医疗		8.52	8.64	9.83
存货周转率				
1	鱼跃医疗	3.31	3.79	4.09
2	三诺生物	2.56	3.81	5.87
3	乐心医疗	7.24	6.70	8.05
4	九安医疗	2.08	1.73	1.88
5	英科医疗	7.06	7.67	8.66
6	稳健医疗	2.32	2.35	2.93
7	蓝帆医疗	4.00	4.27	4.77
8	振德医疗	3.07	3.28	4.28
9	奥美医疗	2.39	2.73	2.96
行业平均		3.78	4.04	4.83
可孚医疗		3.51	3.70	3.37
总资产周转率				
1	鱼跃医疗	0.62	0.62	0.57
2	三诺生物	0.57	0.67	0.66
3	乐心医疗	0.95	0.95	1.22
4	九安医疗	0.37	0.28	0.27
5	英科医疗	0.77	0.93	1.24
6	稳健医疗	1.08	1.04	1.23
7	蓝帆医疗	0.27	0.37	0.92

序号	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
8	振德医疗	0.83	0.91	1.08
9	奥美医疗	0.78	0.78	0.82
行业平均		0.69	0.73	0.89
可孚医疗		1.77	2.18	2.18

如上表所示，公司的营运能力指标相较于同行业行可比公司保持在较好状况，处于高质量快速发展阶段。

十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债状况分析

1、负债总额及变化趋势

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
流动负债	41,411.34	92.06%	37,186.38	100.00%	22,321.04	100.00%
非流动负债	3,573.09	7.94%	1.10	-	-	-
负债合计	44,984.44	100.00%	37,187.48	100.00%	22,321.04	100.00%

报告期各期末，公司负债主要为流动负债。2017年末、2018年末、2019年末，流动负债占比负债总额比重分别为100.00%、100.00%、92.06%，负债结构保持稳定。

2、流动负债构成及其变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

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
短期借款	3,970.00	9.59%	8,423.08	22.65%	4,240.00	19.00%
应付票据	17,009.90	41.08%	2,545.22	6.84%	-	0.00%
应付账款	15,022.08	36.28%	17,122.95	46.05%	14,107.77	63.20%
预收款项	275.53	0.67%	118.08	0.32%	148.66	0.67%
应付职工薪酬	1,312.00	3.17%	881.51	2.37%	746.13	3.34%
应交税费	1,715.98	4.14%	1,641.64	4.41%	1,986.76	8.90%
其他应付款	1,605.85	3.88%	6,453.91	17.36%	1,091.72	4.89%
一年内到期的非流动负债	500.00	1.21%	-	0.00%	-	0.00%

流动负债合计	41,411.34	100.00%	37,186.38	100.00%	22,321.04	100.00%
--------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

2017年末、2018年末、2019年末，公司流动负债金额为22,321.04万元、37,186.38万元、41,411.34万元，随着公司业务规模扩张逐年增加，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应交税费、其他应付款。上述五项2017年末、2018年末、2019年末合计占流动负债比重为95.99%、97.31%、94.96%。

（1）短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

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
抵押借款	1,370.00	34.51%	-	-	-	-
保证借款	2,100.00	52.90%	2,923.08	34.70%	4,240.00	100.00%
保证质押借款	500.00	12.59%	5,000.00	59.36%	-	-
保证抵押借款	-	-	500.00	5.94%	-	-
合计	3,970.00	100.00%	8,423.08	100.00%	4,240.00	100.00%

报告期2017年末、2018年末、2019年末，公司短期借款余额分别为4,240.00万元、8,423.08万元、3,970.00万元。公司报告期内经营活动现金流良好，银行借款规模不大。

（2）应付票据

报告期内，公司应付票据情况如下：

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
银行承兑汇票	17,009.90	100.00%	2,545.22	100.00%	-	-
合计	17,009.90	100.00%	2,545.22	100.00%	-	-

2017年末、2018年末、2019年末，公司应付票据余额分别为0万元、2,545.22万元、17,009.90万元，占流动负债比重分别为0%、6.84%、41.08%，均为银行承兑汇票。随着公司业务规模扩张，应付票据金额逐渐增加。

截至2019年末，公司无已到期未支付的应付票据。

（3）应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

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
购货款	14,772.73	98.34%	17,056.40	99.61%	13,340.55	94.56%
设备采购款	154.09	1.03%	26.53	0.15%	6.23	0.04%
工程款	95.27	0.63%	27.81	0.16%	31.00	0.22%
无形资产采购款	-	-	12.21	0.07%	-	
购买房产款	-	-	-	-	730.00	5.17%
合计	15,022.08	100.00%	17,122.95	100.00%	14,107.77	100.00%

公司应付账款主要是尚未支付的货款。2017年末、2018年末、2019年末，公司应付账款分别为14,107.77万元、17,122.95万元、15,022.08万元，占流动负债比重分别为63.20%、46.05%、36.28%。

报告期各期末，公司不存在超过1年以上的重要应付款项。

（4）预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下：

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
预收销售货款	275.53	100.00%	118.08	100.00%	148.66	100.00%
合计	275.53	100.00%	118.08	100.00%	148.66	100.00%

公司预收款项主要为预收客户货款。2017年末、2018年末、2019年末，公司预收款项分别为148.66万元、118.08万元、275.53万元，占流动负债比重在1.00%以内。

报告期各期末，公司不存在超过1年以上的重要预收款项。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

短期薪酬	1,311.51	99.96%	880.01	99.83%	746.13	100.00%
离职后福利	0.49	0.04%	1.50	0.17%	-	-
合计	1,312.00	100.00%	881.51	100.00%	746.13	100.00%

公司应付职工薪酬主要为年末已计提尚未实际发放的员工工资、奖金、津贴、社会保险费用以及辞退福利等。2017年末、2018年末、2019年末，公司应付职工薪酬分别为746.13万元、881.51万元、1,312.00万元，占流动负债比例分别为3.34%、2.37%、3.17%。随着经营规模扩大和业绩提升，公司员工人数和薪酬相应增加。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

税费项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	909.10	52.98%	651.74	39.70%	1,611.10	81.09%
企业所得税	523.88	30.53%	818.86	49.88%	253.88	12.78%
水利建设基金	212.63	12.39%	71.98	4.38%	16.32	0.82%
城市维护建设税	27.27	1.59%	46.51	2.83%	25.01	1.26%
教育费附加	19.65	1.15%	32.69	1.99%	17.80	0.90%
印花税	17.72	1.03%	13.35	0.81%	21.43	1.08%
房产税	-	-	6.41	0.39%	-	-
土地使用税	5.56	0.32%	0.10	0.01%	-	-
环境保护税	0.15	0.01%	-	-	-	-
个人所得税	0.02	0.00%	-	-	0.21	0.01%
契税	-	-	-	-	41.00	2.06%
合计	1,715.98	100.00%	1,641.64	100.00%	1,986.76	100.00%

公司应交税费主要包括增值税、企业所得税、水利建设基金等。2017年末、2018年末、2019年末，应交税费余额分别为1,986.76万元、1,641.64万元、1,715.98万元。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

应付利息	7.99	0.50%	48.00	0.74%	3.16	0.29%
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款项	1,597.86	99.50%	6,405.91	99.26%	1,088.56	99.71%
合计	1,605.85	100.00%	6,453.91	100.00%	1,091.72	100.00%

报告期各期末，应付利息均为短期借款应付利息，金额较小。报告期内公司不存在重要的已逾期未支付的利息。

报告期各期末公司其他应付款项情况如下所示：

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
已发生未支付的各项费用性支出	1,528.30	95.65%	1,548.21	24.17%	1,036.12	95.18%
欠股东款			7.40	0.12%	7.40	0.68%
新股东投资款尚未办理工商			4,800.00	74.93%		
其他	69.56	4.35%	50.30	0.79%	45.03	4.14%
合计	1,597.86	100.00%	6,405.91	100.00%	1,088.56	100.00%

报告期各期末，其他应付款项主要为已发生未支付的各项费用性支出，且无账龄超过1年的重要其他应付款项。

2018年末其他应付款相较于上年增幅较大，主要原因系新增股东投资款，尚未办理工商登记。截至2019年末，该笔股东投资款已办理工商登记。

（8）一年内到期的非流动负债

2017年末、2018年末、2019年末，一年内到期的非流动负债分别为0万元、0万元、500.00万元。2019年末，非流动负债为一年内到期的长期应付款500.00万元，为公司因建设可孚智能医疗产业园项目获取的当地开发区管委会的无息长期借款。

3、非流动负债构成及其变化分析

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	1,500.00	41.98%	-		-	

递延收益	2,073.09	58.02%	-		-	
递延所得税负债	-		1.10	100.00%	-	
合计	3,573.09	100.00%	1.10	100.00%	-	

报告期各期末，公司非流动负债主要为长期应付款与递延收益。其中，长期应付款为公司因建设可孚智能医疗产业园项目获取的当地开发区管委会的无息长期借款。

递延收益主要为收到的与资产相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	本期新增补助金额	本期计入当期损益金额	2019.12.31	与资产相关/与收益相关
智能制造专项资金	-	19.17	1.08	18.09	与资产相关
智能制造产业园项目厂房补助资金	-	2,055.00	-	2,055.00	与资产相关
合计	-	2,074.17	1.08	2,073.09	

（二）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	2.15	1.45	1.49
速动比率（倍）	1.42	0.91	0.74
资产负债率（母公司）（%）	12.79	32.26	14.84
财务指标	2019年	2018年	2017年
息税折旧摊销前利润（万元）	16,576.77	9,089.32	-1,304.09
利息保障倍数（倍）	29.61	18.55	-5.53

报告期内，公司资产负债结构较为合理。由于公司进行了股权融资，且报告期内资本开支相对较少，资产负债率较低。报告期内流动比率和速度比率逐年上升，同时公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数两项付息指标均较高，公司偿债能力较强。

2、同行业可比公司对比

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标与同行业上市公司对比如下：

序号	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率				
1	鱼跃医疗	2.64	3.44	4.98

序号	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
2	三诺生物	3.22	4.11	3.13
3	乐心医疗	1.55	1.71	2.00
4	九安医疗	7.58	2.94	1.59
5	英科医疗	1.78	1.34	1.62
6	稳健医疗	2.25	1.54	1.27
7	蓝帆医疗	1.30	1.41	1.96
8	振德医疗	2.00	1.52	0.87
9	奥美医疗	2.68	1.30	1.25
行业平均		2.78	2.15	2.07
可孚医疗		2.15	1.45	1.49

速动比率

1	鱼跃医疗	2.05	2.86	4.21
2	三诺生物	2.59	3.39	2.87
3	乐心医疗	1.32	1.46	1.66
4	九安医疗	6.18	2.15	1.31
5	英科医疗	1.51	1.15	1.32
6	稳健医疗	1.42	0.87	0.71
7	蓝帆医疗	1.14	1.22	1.32
8	振德医疗	1.46	0.97	0.56
9	奥美医疗	1.54	0.79	0.68
行业平均		2.14	1.65	1.63
可孚医疗		1.42	0.91	0.74

资产负债率(合并口径)

1	鱼跃医疗	22.71%	19.78%	15.96%
2	三诺生物	19.28%	12.57%	16.43%
3	乐心医疗	42.13%	39.45%	31.87%
4	九安医疗	17.61%	20.01%	34.75%
5	英科医疗	49.81%	47.49%	34.42%
6	稳健医疗	30.19%	32.79%	41.67%
7	蓝帆医疗	36.17%	38.58%	22.25%
8	振德医疗	47.56%	39.21%	56.70%
9	奥美医疗	34.75%	54.43%	51.66%

序号	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	行业平均	33.36%	33.81%	33.97%
	可孚医疗	42.87%	61.28%	57.27%

如上表所示，公司的短期偿债能力指标均处于行业中等水平。

（三）股利分配

1、2017年度至2019年度

2017年至2019年，公司未进行股利分配。

2、2020年度

依据公司于2020年6月18日召开的2019年年度股东大会决议，按母公司2020年3月末未分配利润，以总股本12,000.00万股为基数，向全体股东每10股派2.00元人民币现金，共计派送现金股利24,000,000.00元（含税）。

截至本招股说明书签署日，上述分红事项已执行完毕。

（四）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	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	5,739.78	617.91	-1,757.28
投资活动产生的现金流量净额	-10,004.78	-3,451.85	-3,987.65
筹资活动产生的现金流量净额	16,221.37	9,004.26	7,565.62
现金及现金等价物净增加额	11,956.87	6,167.97	1,812.52

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，得益于公司销售持续增长与良好的销售回款情况。投资活动的现金流量净额为负，主要是随着公司生产规模的扩大，固定资产、无形资产投资规模不断增加。筹资活动产生现金流量主要系吸引外部投资者及短期借款增加。

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
----	-------	-------	-------

销售商品、提供劳务收到的现金	145,166.35	109,350.06	93,550.52
收到的税费返还	771.13	415.84	48.44
收到其他与经营活动有关的现金	4,371.75	808.72	1,232.72
经营活动现金流入小计	150,309.23	110,574.63	94,831.68
购买商品、接受劳务支付的现金	81,874.87	69,700.55	70,643.18
支付给职工以及为职工支付的现金	13,782.74	9,102.14	6,255.20
支付的各项税费	6,964.44	6,195.45	2,579.43
支付其他与经营活动有关的现金	41,947.40	24,958.58	17,111.15
经营活动现金流出小计	144,569.45	109,956.72	96,588.95
经营活动产生的现金流量净额	5,739.78	617.91	-1,757.28

销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金项目与公司营业收入和营业成本的关系如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
销售商品、提供劳务收到的现金	145,166.35	109,350.06	93,550.52
营业收入	146,202.95	108,708.11	85,051.13
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例	99.29%	100.59%	109.99%
购买商品、接受劳务支付的现金	81,874.87	69,700.55	70,643.18
营业成本	90,147.40	68,673.90	57,141.79
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比例	90.82%	101.49%	123.63%
经营活动产生的现金流量净额	5,739.78	617.91	-1,757.28
净利润	12,420.36	6,620.59	-2,374.52
经营活动产生的现金流量净额占净利润比例	46.21%	9.33%	74.01%

2017年、2018年、2019年，经营活动现金流入分别为94,831.68万元、110,574.63万元和150,309.23万元。经营活动现金流入主要是“销售商品、提供劳务收到的现金”，销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入的比例分别为109.99%、100.59%和99.29%，收入和现金流入的增长具有较好的相关性，应收账款回款情况正常，应收账款转化为现金的能力较强。收到其他与经营活动有关的现金主要是公司收到的政府补助款项、收到的货币资金保证金及其他押金、保证金。

2017年、2018年、2019年，经营活动现金流出分别为96,588.95万元、109,956.72万元和144,569.45万元，其中“购买商品、接受劳务支付的现金”、“支付给职工以及为职工支付的现金”、“支付的各项税费”，随着公司销售和生产规模的扩大，未来将

进一步上升；支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的各项费用性支出以及公司应付票据中银行承兑汇票所向银行质押的保证金、定期存单及通知存款。

2017 年公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因为公司业务规模快速扩张需提前备货，当年期末存货较期初增加 7,161.77 万元，增幅较大。2018 年、2019 年公司经营活动现金流量净额小于当年净利润，主要原因系公司较多采用应付票据作为支付方式，在支付的其他与经营活动有关的现金流量中包含了公司应付票据中银行承兑汇票所向银行质押的保证金、定期存单及通知存款，导致经营活动现金流出大幅增加。

经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	12,420.36	6,620.59	-2,374.52
加：信用减值损失	320.75	-	-
资产减值准备	475.81	721.55	387.85
固定资产折旧	620.86	411.27	132.90
生产性生物资产折旧	-	-	-
油气资产折耗	-	-	-
无形资产摊销	62.97	31.76	0.57
长期待摊费用摊销	786.33	414.87	215.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-2.48	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	0.22	2.42	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-7.33	-
财务费用（收益以“-”号填列）	509.67	461.37	422.67
投资损失（收益以“-”号填列）	-22.40	-	-22.22
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	157.32	-35.01	-248.02
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1.10	1.10	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-10,927.75	-3,236.65	-7,161.77
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-13,678.80	-11,259.73	-2,137.42
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,018.03	6,491.69	9,026.81
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	5,739.78	617.91	-1,757.28

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
收回投资收到的现金	500.00	-	5,500.00
取得投资收益收到的现金	29.73	-	22.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6.88	43.01	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	30.40
投资活动现金流入小计	536.61	43.01	5,552.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,541.39	2,956.14	3,917.56
投资支付的现金	-	500.00	5,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	38.72	122.72
投资活动现金流出小计	10,541.39	3,494.86	9,540.27
投资活动产生的现金流量净额	-10,004.78	-3,451.85	-3,987.65

2017年、2018年、2019年，随着公司业务规模扩张，投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出。

2017年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要为2017年杭州每文购置房产。2019年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要为2019年可孚设备购买土地使用权用于建设生产厂房资金流出以及线下门店扩张过程中装修费用支出。

2017年投资支付的现金5,500.00万元与收回投资收到的现金5,500.00万元为公司购买短期理财资金流动。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
吸收投资收到的现金	19,224.63	5,020.00	13,820.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	25.00	220.00	-
取得借款收到的现金	11,270.00	10,485.00	6,308.04
收到其他与筹资活动有关的现金	-	200.00	-

筹资活动现金流入小计	30,494.63	15,705.00	20,128.04
偿还债务支付的现金	13,723.08	6,301.92	6,342.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	550.18	398.82	296.38
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,923.32
筹资活动现金流出小计	14,273.25	6,700.74	12,562.42
筹资活动产生的现金流量净额	16,221.37	9,004.26	7,565.62

2017年、2018年、2019年，公司引入新股东投资，同时短期银行借款增加，筹资活动产生的现金流量净额不断增长。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目，具体投资计划详见本招股说明书“第九节 募集资金运用”。

十二、重大资本性支出与资产业务重组

（一）重大资本性支出

报告期内，公司构建固定资产、在建工程、无形资产所支付的现金情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,541.39	2,956.14	3,917.56

2017年、2018年、2019年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为3,917.56万元、2,956.14万元和10,541.39万元，主要是为了提升自主生产能力和研发能力而进行的无形资产、固定资产等投入，为公司生产、经营规模的扩大和新技术新产品研发提供了保障和支持。

（二）资产业务重组

2017年公司以可孚有限为主体进行业务整合，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司设立以来的重大资产重组情况”。

十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、重要的对外投资

（1）本公司于 2020 年 1 月 17 日办妥工商登记，完成对珠海橡果电子科技有限公司 100% 股权收购，收购价款 1,086.58 万元。

（2）2020 年 1 月 28 日，本公司第一届董事会第二次会议同意由湖南雅健出资 500 万元，设立青岛厚美德医疗器材有限公司，2 月 13 日完成工商登记。

2、对新型冠状病毒肺炎疫情的影响评估

自新型冠状病毒的传染疫情（“新冠疫情”）爆发以来，公司积极响应并严格执行党和国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，在积极做好疫情防控和生产经营部署的同时，切实履行公司的社会责任。

截至审计报告出具日，公司已全面恢复生产，疫情对公司未产生负面影响。

（二）承诺事项

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

（三）或有事项

1、已背书未到期的应收款项融资

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已背书未到期的应收款项融资金额 63,457,254.65 元。

2、未到期的关联担保情况

单位：万元

担保人	被担保人/ 债务人	授信人（债权人）	银行综合授信 额度/保证金额	担保 开始日	担保 截止日
张敏、聂娟	好护士	中国银行股份有限公司 湖南省分行	1,500.00	2017/3/24	2022/3/23

（四）其他重要事项

1、前期会计差错更正

报告期内无前期会计差错更正。

2、其他对投资者决策有影响的重要事项

报告期内，无需要披露的其他对投资者决策有影响的重要事项。

十四、盈利预测

公司未制作盈利预测报告。

第九节募集资金运用

一、募集资金使用计划概述

（一）募集资金投资项目基本情况

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的第一次临时股东大会审议通过，本次股票发行募集资金扣除发行费用后将按轻重缓急的顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	使用募集资金	项目备案	环评批复
1	长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目	34,756.37	31,917.11	雨管投备 [2020]65号	长环评(雨经开) [2020]1号
2	湘阴智能医疗产业园建设(一期)项目	21,848.39	16,688.72	湘阴发改审 [2019]84号	湘阴环评批 [2019]37号
3	研发中心及仓储物流中心建设项目	39,208.76	34,070.09	雨管投备 [2020]64号	长环评(雨经开) [2020]1号
4	补充流动资金	18,000.00	18,000.00	—	—
合计		113,813.52	100,675.92		

若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位前，公司将依据募投项目建设进度及实际经营需要，拟以自筹资金先期投入，待本次发行募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期投入的自筹资金。

（二）募集资金专项管理制度

为了规范公司募集资金管理，切实保护广大投资者的利益，公司第一届董事会第七次会议和 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用情况监督与信息披露等进行了规定。公司将严格按照有关规定存放和使用本次募集资金，公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，该专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途；公司应当在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《募集资金专户存储三方监管协议》等。

二、本次募集资金投资项目与公司现有业务及技术的关系

公司本次募集资金主要用于：（1）长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目；（2）湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目；（3）研发中心及仓储物流中心建设项目；（4）补充流动资金。公司董事会已对募集资金投资项目的可行性进行了充分的研

究，认为本次募集资金投资项目与公司现有主营业务、生产经营规模、财务状况、技术水平及管理能力等相适应。

1、与公司现有主营业务情况相适应

本次发行募集资金拟投入的长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目、湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目、研发中心及仓储物流中心建设项目均围绕公司现有主营业务进行，是公司主营业务的延伸与拓展。

（1）长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目

为了满足快速增长的市场需求，公司依托优良的产品特性和完善的营销渠道优势，拟引进国内外先进的自动化生产设备，新建长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地，本项目的实施可有效优化各类产品生产工序，提升公司自动化生产能力，从而大大提高生产效率和制造能力，有效降低生产成本。同时，通过对生产设备的更新迭代，可提升加工精度和良品率，有效保证产品的高质量性能，为未来公司业务规模的进一步扩大奠定良好的基础。

（2）湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目

为了积极响应国家产业政策号召，同时满足公司业务规模不断增长的发展需求，公司拟新建康复辅具类医疗器械产品生产基地。本项目的实施，将进一步丰富公司康复辅具类产品品种和规格，提升不同需求端的供给能力，形成覆盖护理床、轮椅、助行器、手杖、陪护椅、矫形器的全方位康复辅具类产品布局，通过多元化经营战略，进一步提高公司的抗风险能力及与下游客户的议价能力，增强公司市场竞争力和综合盈利能力，实现可持续发展。

（3）研发中心及仓储物流中心建设项目

本项目将整合公司现有的研发力量，通过扩大研发工作场所、引进先进的研发和测试设备、招募高级技术人员等措施，全面升级和完善公司研发架构，进一步提升公司研发创新实力，增强公司核心竞争力。

为满足公司日益增长的跨区域采购和销售需求，本项目拟新建智能化仓储物流中心，同时引进先进的现代化物流软硬件设备，进一步优化产品供销配运环节中的各个流程，实现仓储物流的智能化管理，大幅提升仓储和物流效率，为公司未来业务规模的进一步

扩大奠定坚实基础。

2、与公司生产经营规模相适应

随着公司产品品类和销售规模的快速扩大，公司研发和生产主要专注于核心产品，现有产能不能满足所有产品品类自主生产的需求。长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目有助于现有产品的扩产，且能与公司现有产品需求相匹配。湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目可以促进新产品的量产，能有效满足市场日益增长的需求。研发中心及仓储物流中心建设项目可以促进产品的智能化生产，有效提高产品生产速度，也能满足新增产品的仓储与运输需求。

公司是一家国内领先的大型、综合性家用医疗器械企业。公司不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。截至本招股说明书签署日，公司拥有 55 家线上店铺、12 家仓储大卖场、61 家“健耳”听力验配中心和 19 家“好护士”家用医疗器械零售门店，均为公司自主经营；以及拥有老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等全国知名的核心连锁药房客户，线下销售渠道覆盖全国主要省份。

本次募集资金项目投资总额为 113,813.52 万元，与公司现有生产经营规模基本相适应。本次募集资金投资项目建设完成后，公司实现对现有产品的扩产和新产品的量产，拓展公司研发实力、仓储能力以及物流配送能力，有效增强公司的市场竞争力。

3、与公司的财务状况相适应

公司 2017 年、2018 年、2019 年归属于母公司的净资产分别为 16,655.78 万元、23,278.48 万元、59,646.78 万元，营业收入分别为 85,051.13 万元、108,708.11 万元、146,202.95 万元，报告期内公司资产规模逐渐增大、经营业绩持续高速增长。本次募集资金到位后，将在生产、研发、仓储等方面持续为公司发力，提高公司的盈利能力，并进一步增强公司的市场竞争力。公司目前的财务状况较好，能够支持募集资金投资项目的建设 and 实施。

4、与公司技术水平相适应

公司深耕家用医疗器械行业多年，始终专注于家用医疗器械产品的研发，将研发与创新贯彻到产品供产销的三个阶段，具备丰富的行业经验。同时，公司一贯重视技术研发团队建设，培养了一支多学科、多层次、结构合理的优秀研发人才队伍。公司的研发

团队始终坚持自主创新，在技术和产品创新方面取得了多项成果。截至本招股书签署日，公司及下属子公司在境内拥有发明专利 1 项、实用新型专利 29 项、外观设计专利 91 项，共计 121 项专利。

5、与公司管理能力相适应

公司拥有一支长期稳定的管理团队，各层级团队成员均拥有多年医疗器械行业的从业经历，在研发、采购、生产和销售等一个或多个领域积累了丰富的行业经验。公司管理团队分工明确，能够满足公司运营发展需求，并能有效的应对市场风险。因此，公司现有的管理能力能为募集资金投资项目的顺利实施提供有效保障。

综上，公司本次募集资金有明确的使用方向，且均用于公司主营业务，是围绕公司主营业务的发展与升级。上述项目由发行人及全资子公司可孚设备实施，不会新增构成重大不利影响的同业竞争，对发行人的独立性不产生不利影响。

三、募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

1、对同业竞争的影响

截至本招股说明书签署日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争的情形。有关公司的同业竞争情况的说明详见本招股说明书之“第七节公司治理与独立性”之“八、同业竞争”。

本次募集资金投资项目均属于公司现有主营业务的扩充和升级，募集资金投资项目的实施不会产生同业竞争的情形。

2、对独立性的影响

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与股东之间相互独立，具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力；本次募集资金投资项目建成后，也将由公司独立运营，并且公司目前已经进行了必要的人员、技术及市场方面的储备。因此，本次募集资金投资项目的实施不会导致公司依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不会对公司的独立性产生影响。

四、募投资金投资项目可行性

（一）国家政策积极支持行业发展

近年来，国家高度重视医疗器械产业的发展，相关政府部门陆续出台多项产业政策和规划，如《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正）、《关于鼓励药品医疗器械创新加快新药医疗器械上市审评审批的相关政策》、《关于调整医疗器械临床试验审批程序的公告》、《“十三五”生物技术创新专项规划》、《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》、《医药工业发展规划指南》、《“健康中国2030”规划纲要》等，2013年10月，国务院《关于促进健康服务业发展的若干意见》要求“培育健康服务业相关支撑产业，支持自主知识产权药品、医疗器械和其他健康产品的研发制造和应用”；2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，要求“提高医疗器械的创新能力和产业化水平，重点发展影像设备、医用机器人等高性能诊疗设备”；2017年，科技部印发《“十三五”医疗器械科技创新专项规划》，提出要“加快医疗器械产业创新升级，提升国产装备全球竞争力的重大需求”；同年5月国家药监局印发《关于鼓励药品医疗器械创新加快新药医疗器械上市审评审批的相关政策》，提出“进一步深化审评审批制度改革，促进药品医疗器械产业结构调整和技术创新，提高产业竞争力”。鼓励和支持医疗器械行业的发展和技术革新，支持国内自主品牌企业做大做强，推动高端医疗器械设备国产化和进口替代。国家产业政策的支持和引导为本项目的实施奠定了良好的政策基础。

（二）医疗器械市场前景广阔

随着我国经济不断发展，居民人均收入持续增长，人均医疗保障支出持续增加，对于医疗消费的需求不断增强，同时，由于我国人口基数巨大，老龄化人口和残障群体数量逐年增长，广大老年、残障群体对康复辅具的迫切需要，为康复辅具产业提供了巨大的潜在市场和广阔发展空间。《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40号）明确提出，“支持老年人、残疾人专用保健用品、康复辅助器具研发生产，到2020年，基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，使健康服务业总规模达到8万亿元以上”。这些都充分说明康复辅具对我国养老服务业和健康服务业发展的促进作用，康复辅助器具产业面临难得的发展契机。行业的快速发展为本项目的实施奠定了坚实的市场基础。

（三）公司具备项目实施的研发实力及技术基础

在技术工艺方面，公司深耕家用医疗器械行业多年，始终专注于常规医疗器械和智能医疗器械产品的研发，积累了丰富的技术经验，先后获得了“长沙市智能制造试点企业”、“湖南省高新技术企业”、“长沙市企业技术中心”等荣誉，公司研发团队始终坚持自主创新，在技术和产品创新方面取得了多项成果，公司自主研发的助听器、听力计、血压计、雾化器等产品处于国内领先水平；自主研发的无线充电助听器、纯音听力计（听力检测设备）分别在2018年、2019年获评湖南省创新医疗器械荣誉。丰富的技术开发经验积累，有利于公司研发体系在保持先进技术开发优势的基础上，更加有效地完成新项目开发，并迅速转化为生产能力与产品，使得本项目充分达到预定目标。近年来，公司继续加大技术投入，优化康复辅具产品生产工艺，进一步增强了产品消费粘性，建立了优秀的企业品牌形象。

公司一贯重视技术研发团队建设，在多年专业化经营过程中，公司通过建立人才引进和培养制度、管理和激励机制，培养了一支涵盖临床医学、医学检验、机械工程、材料型、软件工程、计算机技术等多学科、多层次、结构合理的优秀人才队伍。在人才战略上，公司坚信“人才资源是企业的第一资源”理念，不断创新人才培育和引进方式，建设一支与企业战略发展相适应、总量适当、层级结构合理、专业结构配套的人才队伍，将其打造成企业的中坚力量，确保企业战略目标的顺利实现。优秀的技术团队与创新的人才战略将有效支撑本项目的实施与运营。

公司建立了市场引导机制、人才引进和储备机制、创新激励机制和创新成果保护机制。在市场引导机制方面，公司要求技术中心与市场部共同定期组织市场需求调查与分析，跟踪市场最新需求动态，分析市场容量、价格及公司产品竞争情况，以市场需求为导向制定公司研究规划。同时，公司每年不定期组织研发人员参加行业博览会、展会、专业学术会议及交流会等，掌握行业技术前沿发展动态，不断加强核心研发人员对市场需求及行业趋势变化的把握能力，引导公司科学开展技术研发与创新。

在创新激励机制方面，对于核心技术人员及有重大技术贡献的研发人员，公司为其提供优厚的薪酬待遇，并建立长期聘用关系。公司将专利、非专利技术、软件著作权以及学术论文等技术创新成果作为重要考核指标，并明确了相应的奖励措施。在具体研发项目中，公司推行项目研发责任制并设立项目奖金，合理规范研制过程和考核方法，分阶段评审和奖励研究成果。对于现有产品的技术改进与升级，公司也制定了专门的技改

奖励政策，以提高技术人员积极性，引导技术创新与市场应用的充分结合。完善的技术创新体系，使得本项目建设完成后能够快速实现规范化运营。

（四）完善的营销渠道为项目产能消化提供保障

渠道方面，公司通过不断完善线上线下全渠道网络建设，目前已构建了大型电商平台、大型连锁药房、自营门店等相融合的立体式营销渠道。线上方面，公司是全国较早取得医疗器械互联网 B2B、B2C 交易许可证的企业，目前已完成主要包括天猫、京东、拼多多、唯品会、苏宁易购在内的国内主要第三方电商平台布局，占据主流线上流量入口，深度覆盖线上消费者。线下销售已进驻老百姓、益丰、千金、国药控股、大参林、海王星辰等主流大型连锁药房，同时公司在北京、广州、杭州、武汉、成都、太原等全国 20 余个重点城市开设不同类型的自营门店，包括一站式仓储大卖场、“好护士”家用医疗器械零售门店、“健耳”听力验配中心。线下渠道有利于产品体验和即时交易，线上渠道有利于便捷购物和快速占领市场，两者互相导流和协同，能够快速提高企业及产品知名度。公司通过线上线下融合建立与消费者随时随地连接的通道，最大程度地覆盖用户的主要消费场景，形成多样性、多内容、多维度和多触达点的新型经营形态，完善的营销渠道可为本项目实施后新增产能的消化提供保障。

（五）公司拥有良好的品牌效应

品牌方面，公司高度重视品牌形象，积极实施品牌管理，强化品牌在产品营销、市场拓展中的积极作用。公司精心塑造的“可孚”品牌，定位于设计新颖、技术先进、品质卓越、贴近大众的高质量家用医疗器械。公司以“爱与陪伴”为理念，塑造了家用医疗器械专业服务提供商的品牌形象，拥有较好的用户口碑和较强的品牌号召力，品牌价值不断提升。经过多年的积累，公司已形成了自身强大的品牌效应，目前“可孚”品牌已经覆盖了绝大多数家用医疗器械产品线，已成为国内最具影响力品牌之一，保证了公司在未来继续保持竞争力，也为本项目的实施奠定了坚实的基础。

五、募集资金投资项目概况

（一）长沙智慧健康监测与医疗护理产品生产基地建设项目

1、项目概述

本项目由可孚医疗进行实施，项目主要建设内容为新建医疗护理类和健康监测类医疗器械产品生产基地，主要包括在购置的土地上进行生产厂房、车间和辅助生产工程建

设，购置业内技术先进的生产设备、检测设备，建设医疗护理类和健康监测类医疗器械产品生产线，配套环保处理设备。

2、项目实施的必要性

（1）突破产能瓶颈，满足快速增长的市场需求

近年来，随着国民经济的稳定发展，我国医疗保障水平和医疗技术服务水平不断提高，居民人均医疗消费支出不断增加，同时国家进一步推进分级诊疗制度以及加大对基层医疗的投入，我国医疗器械市场需求迎来快速增长，根据《中国医疗器械蓝皮书（2019版）》的数据，2018年中国医疗器械市场规模达到了5,304亿元，同比增长19.86%。在行业高速发展的背景下，公司凭借优良的产品特性和完善的营销渠道优势，近年来订单量实现稳定快速增长。公司现有生产线产能已趋于饱和，产能难以与快速增长的市场需求相匹配。本项目将新增健康监测类和医疗护理类等优势产品新产线，可有效解决公司的产能困境，有利于公司进一步提升市场占有率，充分发挥规模优势，巩固和提升公司行业优势地位。

（2）提高自主制造能力，降低生产成本

公司产品品类齐全，且报告期销售增长较快，由于受到生产场地等原因的限制，目前公司“可孚”品牌自主制造还不能完全满足产品多样化的生产需求。随着公司在家用医疗器械线上及线下的市场占有率持续提升，自主生产供给能力不能完全满足快速增长的经营规模的矛盾将愈发突出。未来，公司计划将自主制造的产能优先定位于有一定技术门槛的高附加值产品，逐步提升自主制造的自有品牌在中高端产品线的行业地位。本项目实施后，公司自主制造的产品品类将逐步扩展至医疗护理类和智能健康监测类医疗器械领域，在充分了解及管控产品生产成本的基础上，进一步降低产品的生产成本，同时提升自有“可孚”品牌产品的市场供货能力，增强公司综合竞争优势。

（3）提高产线自动化水平，降低生产成本，提升产品质量性能

公司医疗器械产品覆盖健康监测类、医疗护理类、康复辅具类等多个领域，由于各类产品规格型号较多，产品工序较长且换线频繁，而现有生产线存在自动化水平较低和人工依赖度较高等缺点，影响了产品生产效率，无法满足快速增长的生产需求，此外，人工成本的上涨导致公司生产成本不断上升。本项目拟引进国内外先进的自动化生产设备，可有效优化各类产品生产工序，提升公司自动化生产能力，从而大大提高生产效率

和制造能力，有效降低人工成本。同时，通过对生产设备的更新迭代，可提升加工精度和良品率，有效保证产品的高质量性能，为未来公司业务规模的进一步扩大奠定良好的基础。

（4）优化产品结构，丰富产品类型，提升综合盈利能力

随着我国老龄化、城镇化的持续提升，人民医疗消费水平日益提高，我国医疗器械行业市场需求正不断增加。公司必须紧跟行业需求领域的变化趋势，积极拓展现有产品线，不断优化产品结构，以满足下游各个市场领域的消费需求。本项目的实施，将进一步丰富公司医疗护理类和健康监测类产品类型，提升不同需求端的供给能力，通过多元化经营战略，进一步提高公司的抗风险能力及与下游客户的议价能力，增强公司市场竞争力和综合盈利能力，实现可持续发展。

3、项目建设内容

（1）实施进度

本项目实施计划所采取的措施及原则是：整个项目一步建设到位，各项工作实行平等交叉作业，严格管理和科学实施，确保整体进度按时完整。本项目建设期为 24 个月，项目实施进度计划如下：

序号	项目	建设期							
		T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	基建、装修								
2	设备购置安装								
3	人员招聘培训								
4	试运行，竣工验收								

（2）项目选址

项目选址为雨花经济开发区雨花环保大道。东临振东路，南临长沙市自然资源和规划局统征地，西临长沙自然资源和规划局统征地、长沙市莲湖医用氧厂，北临环保大道。

（3）投资概算

本项目预计投资总额为 34,756.37 万元，其中建筑工程费 17,185.29 万元，工程建设其他费用 3,543.85 万元，设备购置安装费 8,430.64 万元，铺底流动资金 5,596.59 万元，

具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例
一	建设投资	29,159.78	83.90%
1	建筑工程费	17,185.29	49.45%
2	工程建设其它费用	3,543.85	10.20%
3	设备购置安装费	8,430.64	24.26%
二	铺底流动资金	5,596.59	16.10%
三	项目总投资	34,756.37	100.00%

（4）主要原材料及能源供应

本项目所需要的主要原材料为金属管材、冷轧板材、塑料、喷涂材料、电机、控制器等，以上原材料均可面向市场进行采购，且供应充足。项目所需的能源主要为水、电、气，主要依靠当地公共部门供应，供应充足。

（5）人员配置

为保障项目的顺利实施，公司拟在项目建设各阶段投入相应专业人才，具体人员安排如下表：

单位：人

岗位	车间管理人员	一线工人
人员合计	27	400

4、项目效益分析

公司提请投资者注意，如下募集资金投资项目的经济效益指标为预测性信息，并非对项目收益实现的保证或承诺。如果政策、环境、技术、管理等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响公司预期经济收益的实现。

经测算，本项目实施后的预计具体效益指标如下表：

财务效益指标	单位	税后预期值
内部收益率（IRR）	%	19.78
净现值（NPV，i=12%）	万元	13,978.63
投资回收期（动态）	年	9.09

5、项目土地、备案、环保等报批情况

发行人于2020年4月20日在长沙公共资源交易中心通过互联网招拍挂方式竞得编

号为[2020]长沙市 027 号宗地的国有建设用地使用权，该地块坐落于长沙市雨花区，宗地用途为工业用地，成交金额 1.32 亿元。发行人于 2020 年 5 月 9 日与长沙市自然资源与规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》，目前土地出让金已经全部支付完毕，尚未取得土地使用权证。可孚医疗将使用该处土地进行本项目的实施。

本项目已取得长沙雨花经济开发区管理委员会出具的项目统一编码为“雨管投备[2020]64 号”的《企业投资项目备案告知承诺信息表》；已取得长沙市生态环境局出具的“长环评（雨经开）[2020]1 号”号《长沙市生态环境局关于可孚医疗科技股份有限公司可孚医疗智能装备（一期）生产建设项目环境影响报告表的批复》。

6、环境保护

项目投资建设及产品生产过程中，将产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声。公司已制定完善的环境保护措施，通过确定影响环境污染的重点工序、运行过程控制、检测检验等步骤，严格将生产过程中产生的少量污染物在国家标准规定的要求范围内排放、处理。

（二）湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目

1、项目概况

本项目由可孚设备进行实施，项目主要建设内容为新建康复辅具类医疗器械产品生产基地，主要包括在已购置的土地上进行生产厂房、车间和辅助生产工程建设，购置业内技术先进的生产设备、检测设备，建设康复辅具类医疗器械产品生产线，配套环保处理设备，招聘生产和管理人才等。

2、项目实施的必要性

（1）响应国家产业政策号召，带动区域医疗器械产业发展

本项目建设符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修正），属于鼓励类第十三、医药第 6 条“新型医用诊断医疗仪器设备、微创外科和介入治疗装备及器械、医疗急救及移动式医疗装备、康复工程技术装置、家用医疗器械、新型计划生育器具（第三代宫内节育器）、新型医用材料、人工器官及关键元器件的开发和生产，数字化医学影像产品及医疗信息技术的开发与应用等”。就当前智能医疗产业园区发展现状而言，本项目产业园区建成后，将带动岳阳市医疗器械相关企业的发展，促进当地就业，符合

国家的产业政策和省市的有关规划。

（2）促进区域经济发展，带动当地就业

本项目建成后将大大提高岳阳市的经济辐射能力，而且能促进相关行业的发展，如养老业、交通运输、通信业等，对于增加岳阳市的凝聚力和辐射力，有着现实和深远的意义。项目的实施，不仅需要专业技术人员、管理人员，而且也需要普通职工等，可有效缓解当地就业压力。通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动岳阳市经济的增长。

（3）提高自产能力，突破产能瓶颈，提升市场占有率

目前，公司电动护理床、轮椅、助行器等康复辅具类产品现有产能难以满足不断增长的订单需求，产能瓶颈已经成为当前制约公司进一步发展壮大的主要因素之一。本项目将新增康复辅具类产品新产线，可有效解决公司的产能瓶颈，有利于公司进一步提升市场占有率，充分发挥规模优势，巩固和提升公司行业优势地位。同时，通过实现康复辅具类产品自主生产，公司可在充分了解及管控产品生产成本的基础上，进一步降低产品成本，提升康复辅具类产品的市场供货能力，增强公司综合竞争优势。

（4）优化产品结构，丰富产品类型，提升综合盈利能力

随着我国老龄化、城镇化的持续提升，人民医疗消费水平日益提高，我国医疗器械行业市场需求正不断增加。公司必须紧跟行业需求领域的变化趋势，积极拓展现有产品线，不断优化产品结构，以满足下游各个市场领域的消费需求。本项目的实施，将进一步丰富公司康复辅具类产品品种和规格，提升不同需求端的供给能力，形成覆盖护理床、轮椅、助行器、手杖、陪护椅、矫形器的全方位康复辅具类产品布局，通过多元化经营战略，进一步提高公司的抗风险能力及与下游客户的议价能力，增强公司市场竞争力和综合盈利能力，实现可持续发展。

3、项目建设内容

（1）实施进度

本项目实施计划所采取的措施及原则是：整个项目一步建设到位，各项工作实行平等交叉作业，严格管理和科学实施，确保整体进度按时完整。本项目建设期为 24 个月，项目实施进度计划如下：

序号	项目	建设期							
		T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	厂房基建、装修								
2	设备购置安装								
3	人员招聘培训								
4	试运行，竣工验收								

（2）项目选址

本项目选址位于湘阴县金龙新区金凤大道西侧、左公大道南侧。

（3）投资概算

本项目预计投资总额为 21,848.39 万元，其中建筑工程费 14,653.78 万元，工程建设其他费用 600.80 万元，设备购置安装费 3,546.43 万元，铺底流动资金 3,047.37 万元，具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入	自筹资金投入
一	建设投资	18,801.02	86.05%	13,641.35	5,159.67
1	建筑工程费	14,653.78	67.07%	9,697.32	4,956.46
2	工程建设其它费用	600.80	2.75%	397.59	203.21
3	设备购置安装费	3,546.43	16.23%	3,546.43	-
二	铺底流动资金	3,047.37	13.95%	3,047.37	-
三	项目总投资	21,848.39	100.00%	16,688.72	5,159.67

（4）主要原材料及能源供应

本项目所需要的主要原材料为金属管材、冷轧板材、塑料、喷涂材料、电机、控制器等，以上原材料均可面向市场进行采购，且供应充足。项目所需的能源主要为水、电、气，主要依靠当地公共部门供应，供应充足。

（5）人员配置

为保障项目的顺利实施，公司拟在项目建设各阶段投入相应专业人才，具体人员安排如下表：

单位：人

岗位	车间管理人员	一线工人
人员合计	7	210

4、项目效益分析

公司提请投资者注意，如下募集资金投资项目的经济效益指标为预测性信息，并非对项目收益实现的保证或承诺。如果政策、环境、技术、管理等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响公司预期经济收益的实现。

经测算，本项目实施后的预计具体效益指标如下表：

财务效益指标	单位	税后预期值
内部收益率（IRR）	%	17.42
净现值（NPV，i=12%）	万元	6,083.92
投资回收期（动态）	年	10.30

5、项目土地、备案、环保等报批情况

可孚设备已通过出让方式购得坐落于湘阴县金龙镇金凤大道西侧、左公大道南侧，总面积为 133,439.01 平方米的工业用地，并已取得编号为“湘（2019）湘阴县不动产权第 0004462 号”《不动产权证书》。可孚设备将使用该处土地进行本项目的实施。

本项目已取得湘阴县发展和改革局出具的项目编码为“湘阴发改审[2019]84 号”的《关于湖南可孚医疗设备有限公司智能医疗产业园建设项目备案的通知》，已取得湘阴县环境保护局出具的“湘阴环环评批[2019]37 号”《关于湖南可孚医疗设备有限公司年产 1 亿台（支、个）一类及二类医疗器械建设项目环境影响报告表的批复》。

6、环境保护

本项目环境影响报告表已获得湘阴县环境保护局出具的“湘阴环环评批[2019]37 号”环评批复文件。

项目投资建设及产品生产过程中，将产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声。公司已制定完善的环境保护措施，通过确定影响环境污染的重点工序、运行过程控制、检测检验等步骤，严格将生产过程中产生的少量污染物在国家标准规定的要求范围内排放、处理。

（三）研发中心及仓储物流中心建设项目

1、项目概况

本项目由可孚医疗进行实施，本项目拟对现有研发中心进行升级，通过引进更加先进的研发设备和检测试验设备，并配备高素质的专业技术人员，不断提升医疗器械产品研发设计能力，同时配套建设智能化仓储物流中心，推动公司未来可持续发展。

2、项目实施的必要性

（1）提升研发创新实力，增强公司核心竞争力

医疗器械行业是典型的技术密集型行业，创新研发实力的强弱是决定企业核心竞争力的关键要素，也是支撑企业可持续发展的重要推动力。随着科学技术的快速发展，尤其是在现代生物技术、微电子处理技术等方面的重大突破，用户对医疗器械产品的精度、效率等提出了更高的要求。因此，公司必须进一步加大技术研发的投入，提升自身技术水平。

公司经过多年发展，已积累了较为深厚的研发实力和技术储备，但现有研发设备以及技术人才的不足制约了公司研发创新能力的进一步提升，难以与公司未来业务发展需求相适应。为此，本项目将整合公司现有的研发力量，通过扩大研发工作场所、引进先进的研发和测试设备、招募高级技术人员等措施，全面升级和完善公司研发架构，进一步提升公司研发创新实力，增强公司核心竞争力。

（2）提升产品开发能力，优化公司业务结构

近年来，公司不断拓展产品线，医疗器械产品覆盖健康监测类、康复辅具类、呼吸支持类、医疗护理类等多个领域，在行业竞争日趋激烈的背景下，公司必须适时地拓展产品结构和应用领域，形成新的业务增长点。本项目实施后，公司将打造环境更优越、设施更齐全、人才更齐备、产品开发能力更强的研发中心，新的研发中心将进一步开展在中高端医疗器械领域内前沿技术的研究以及高技术含量、高附加值设备及其配套产品的研发，有助于公司丰富现有业务产品线，不断优化和完善产品结构，推动多元化经营，提升综合盈利能力。

（3）完善试验检测体系，提升产品质量性能

随着医疗器械产品逐渐向智能化、便捷化、精密化等方向发展，公司必须建立完备

的试验手段和综合测试体系，从而有效保证产品的质量与性能。本项目将对公司现有质量检验体系进行升级完善，通过引进先进的检测检验设备，同时配置高素质的检测技术人员，形成完善的质量检测体系，对于提升产品质量性能、降低研发和生产成本具有重要意义。

（4）培养和引进高端技术人才，增强公司持续创新能力

医疗器械行业对高素质人才需求大，高端技术人才是公司核心资产，是公司保持行业领先优势的重要因素。随着公司的不断发展，行业竞争的不断加剧，技术水平的不断提升，公司现有研发人员已无法满足公司未来发展的需要，需要扩充研发技术人员。为此，公司必须加大研发投入，为技术人才搭建更高的平台，创造更好的研发条件。本项目实施后，新的研发中心同时配置产学研工作站和博士后工作站，有助于公司引进专业性较强、技术能力过硬的优秀研发人才，扩大公司现有研发技术人员队伍规模，提升研发创新实力，增强公司的持续创新能力。

（5）提升仓储中心自动化与智能化水平，降低物流成本

目前，公司现有仓储物流中心存在库存面积小、仓储容量有限等制约因素，其仓储能力已逐渐达到饱和，由于仓储场地多为租赁，不具备大规模改扩建的条件，已难以满足日益增长的跨区域采购需求；另一方面，现有各仓储中心分布较为分散，导致仓储与生产链条之间的周转成本高、效率低；此外，公司现有仓储物流中心的自动化程度较低，随着医疗器械产品数量和品种的增加以及产品出入库频率的剧增，手工管理模式不能满足对效率的要求。本项目将配套建设智能化仓储物流中心，不仅能大幅减少场地租赁成本，也能进一步提升周转效率，同时，通过引进先进的现代化物流软硬件设备，可进一步优化产品供销配运环节中的各个流程，实现仓储物流的智能化管理，大幅提升仓储和物流效率，为公司未来业务规模的进一步扩大奠定坚实基础。

3、项目建设内容

（1）实施进度

本项目实施计划所采取的措施及原则是：整个项目一步建设到位，各项工作实行平等交叉作业，严格管理和科学实施，确保整体进度按时完整。本项目建设期为 24 个月，项目实施进度计划如下：

序号	内容	T+1年	T+2年											
		1-12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	基建工程													
2	硬件、软件采购与安装													
3	人员调动、招募及培训													
4	系统流程建立													
5	试运行													
6	鉴定验收													

（2）项目选址

本项目选址位于雨花经济开发区雨花环保大道。东临振东路，南临长沙市自然资源和规划局统征地，西临长沙自然资源和规划局统征地、长沙市莲湖医用氧厂，北临环保大道。

（3）投资概算

本项目预计投资总额为 39,208.76 万元，其中建筑工程费 22,526.44 万元，设备购置安装费 10,620.06 万元，工程建设其他费用 6,062.26 万元，具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	建筑工程	22,526.44	57.45%
2	设备购置安装费	10,620.06	27.09%
3	工程建设其他费用	6,062.26	15.46%
	项目总投资	39,208.76	100.00%

（4）主要原材料及能源供应

本项目所需要的能源主要为水、电、气，主要依靠当地公共部门供应，供应充足。

（5）人员配置

为保障项目的顺利实施，公司拟在项目建设各阶段投入相应专业人才，具体人员安排如下表：

单位：人

岗位	研发	仓储
人员合计	91	379

4、项目效益分析

本项目本身不直接产生收入，项目建成后，效益主要体现在为公司整体研发实力和创新能力的大幅提升，有利于公司开发新的产品和服务，降低研发成本，同时提高公司仓储物流智能化和自动化水平，提升仓储管理水平和物流效率，提高公司的整体核心竞争力。

5、项目土地、备案、环保等报批情况

发行人于2020年4月20日在长沙公共资源交易中心通过互联网招拍挂方式竞得编号为[2020]长沙市027号宗地的国有建设用地使用权，坐落于长沙市雨花区，宗地用途为工业用地，成交金额1.32亿，于2020年5月9日与长沙市自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，目前土地出让金已经全部支付完毕，尚未取得土地使用权证。可孚医疗将使用该处土地进行本项目的实施。

本项目已取得长沙雨花经济开发区管理委员会出具的项目统一编码为“雨管投备[2020]65号”的《企业投资项目备案告知承诺信息表》；已取得长沙市生态环境局出具的“长环评（雨经开）[2020]1号”号《长沙市生态环境局关于可孚医疗科技股份有限公司可孚医疗智能装备（一期）生产建设项目环境影响报告表的批复》。

6、环境保护

项目投资建设及产品生产过程中，将产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声。公司已制定完善的环境保护措施，通过确定影响环境污染的重点工序、运行过程控制、检测检验等步骤，严格将生产过程中产生的少量污染物在国家标准规定的要求范围内排放、处理。

（四）补充流动资金

报告期内发行人业务规模不断扩大，营业收入保持稳定增长，营运资金规模逐步扩大。为保障公司经营规模扩张而增加的日常经营资金需求，进一步增强公司财务结构的稳健性，发行人结合目前的营运资本周转情况和未来营业收入的增长情况进行了测算，拟使用本次发行募集资金18,000万元用于补充流动资金。

1、补充流动资金的必要性分析和合理性分析

受益于我国家用医疗器械行业的快速发展，在行业规模持续增长的背景下，公司经

营规模也保持了快速发展。随着公司业务规模的快速增长，公司对营运资金的需求将进一步增加，通过本次公开发行股票补充流动资金，为公司扩大生产和销售规模提供了有力保障，为公司的持续发展奠定坚实基础。

本次募集资金投资项目建成达产后，项目所需的新增流动资金中除部分铺底流动资金来自于募集资金外，其余流动资金需公司另行筹集。可以预计，随着募集资金投资项目的投产，公司流动资金需求将大幅增长。

因此，公司本次利用募集资金 18,000 万元补充流动资金，将有利于缓解公司业务发展中的资金压力，保证了公司长期稳定的发展。本次补充流动资金规模符合公司经营现状，具有必要性与合理性。

2、补充流动资金的管理安排

对于本次拟用于补充流动资金部分，公司将实行以下管理安排：

（1）专户管理。公司将严格按照深交所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。

（2）严格将流动资金用于公司主营业务，资金使用需按照相关制度要求履行审批程序。公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提高流动资金使用效率，实现效益最大化。

（3）建立科学的预算体系，包括销售、采购、费用、人工预算等，针对资金链条反映的各种异常信息，及时采取措施，防范风险，提高应对能力。

（4）加强对应收账款的管理，完善付款制度，建立并完善资金预警机制，提高资金管控能力和使用效率。

六、发行人已先期投资于募集资金具体用途及进展情况

鉴于募投项目建设的必要性和公司业务发展的紧迫性，在募集资金到位前，公司已根据自身财务状况，先行以自有资金或银行借款等方式开始了募投项目的建设，待募集资金到位后予以置换。

截至 2020 年 5 月 31 日，“湘阴智能医疗产业园建设（一期）项目”已完成项目选址、土地购买及平整，现正处于厂房建设阶段，以自有资金已投入 1,735 万元，拟以募集资金置换投资金额 0 万元。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

（一）信息披露制度和流程

公司于2020年6月13日召开了第一届董事会第七次会议，审议通过了《信息披露管理制度》，《信息披露管理制度》就公司信息披露的形式和内容、拟披露信息的传递、审核、披露程序、信息披露事务管理部门及其职责等内容作出了明确规定。

《信息披露管理制度》第七条规定，凡拟以公司名义向公众公开披露的信息，由负责具体相关事项的职能部门编制披露信息有关材料，统一由董事会秘书负责安排按规定程序发布。

《信息披露管理制度》第二十三条规定，公司董事、监事、高级管理人员知悉重大事件发生时，应当立即向董事长报告并告知董事会秘书；董事长在接到报告后，应当立即向董事会通报，并敦促董事会秘书组织临时报告的披露工作。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

公司于2020年6月13日召开了第一届董事会第七次会议，审议通过了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的目的和原则、投资者关系管理的对象与工作内容等事项作出了明确规定。

《投资者关系管理制度》第十条规定，公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：定期报告与临时公告、年度报告说明会、股东大会、公司网站、一对一沟通、邮寄资料等。公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并应特别注意使用互联网络提高沟通的效率，降低沟通的成本。

《投资者关系管理制度》第十八条规定，公司设置专线投资者咨询电话、传真电话，确保与投资者之间的沟通畅通，并责成专人接听，回答投资者对公司经营情况的咨询。当公司投资者咨询电话变更时应及时公告变更后的咨询电话。

（三）未来开展投资者关系管理的规划

为加强公司与投资者及潜在投资者之间的沟通，促进投资者对公司经营状况的了解和经营理念的认同，增进公司与投资者之间的良性互动，根据《公司法》、《证券法》、

《上市公司信息披露管理办法》等有关法律法规的规定，公司于 2020 年 6 月 13 日经第一届董事会第七次会议审议通过了《投资者关系管理制度》，以明确公司投资者关系管理的目的和原则、投资者关系管理的对象与工作内容以及公司的主要职责等。

投资者关系是公司治理的重要内容，公司未来将注重与投资者的沟通与交流，并依照《投资者关系管理制度》切实开展投资者关系构建、管理和维护的相关工作，为投资者和公司搭建起畅通的沟通交流平台，确保了投资者公平、及时地获取公司公开信息。

公司将通过与投资者进行充分的沟通，在提高运作透明度的同时，提升公司的治理水平。在投资者关系建设过程中，公司将以强化投资者关系为主线，以树立公司资本市场良好形象为目标，探索多渠道、多样化的投资者沟通模式，保持与投资者，特别是中小投资者的沟通交流，努力拓展与投资者沟通的渠道和方式，积极听取投资者的意见与建议，并在交流的过程中不断总结经验，查找不足，持续推动投资者关系管理的建设工作。

二、股利分配政策

（一）发行人本次发行后的股利分配政策和决策程序

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

1、股利分配政策的基本原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应充分考虑对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，采取积极的现金或股票股利分配政策。公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划、计划和预案：

- （1）应充分重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；
- （2）公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；
- （3）优先采用现金分红的利润分配方式；
- （4）充分听取和考虑中小股东的意见和要求；
- （5）综合考虑当时国家货币政策环境以及宏观经济状况。

2、利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

3、利润分配的期间间隔和比例

符合利润分配条件下，公司原则上应当每年度采取现金方式分配股利。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，且如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司每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%。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、利润分配的条件

（1）股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。

（2）现金股利分配：在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利。公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、利润分配的决策机制和程序

（1）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红

的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（2）公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。

（4）如公司董事会未作出现金利润分配方案的，董事会应当披露原因，并由独立董事发表独立意见。

（5）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

（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。

6、调整利润分配政策的决策机制和程序

（1）公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》，并通过多种渠道充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当调整，以确定该时段的股东回报规划。

（2）公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中披露不实施利润分配或利润分配的方案中不含现金分配方式的理由以及留存资金的具体用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

（3）因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的分红政策颁布新的规定或现行利润分配政策确实与公司生产经营情况、投资规划和长期发展目标不符的，可以调整利润分配政策。调整利润分配政策的提案中应详细说明调整利润分配政策的原因，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。调整利润分配政策的相关议案由公司董事会提出，经公司监事会审议通过后提交公司股东大会审议批准。

（4）公司董事会对利润分配政策调整事项作出决议，必须经全体董事的过半数，且二分之一以上独立董事表决同意通过。

（二）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前后，发行人的股利分配政策无重大差异。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的公司 2020 年第一次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存未分配利润，将由本次发行后的新老股东按照所持公司的股份比例共同享有。

四、股东投票机制的建立情况

（一）累积投票制

股东大会就选举或者更换股东代表董事、独立董事、股东代表监事进行表决时，应当实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。具体操作如下：

1、选举独立董事时，每位股东所拥有的投票表决权等于其持有的股份总数乘以该次股东大会应选独立董事人数的乘积数，该部分投票表决数只能投向本次股东大会的独立董事候选人。

2、选举非独立董事时，每位股东所拥有的投票表决权数等于其所持有的股份总数乘以该次股东大会应选出的非独立董事人数的乘积数，该部分投票表决权数只能投向该次股东大会的非独立董事候选人。

（二）中小投资者单独计票机制

《公司章程（草案）》规定：

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票，单独计票结果应当及时公开披露。

（三）网络投票制

公司在股东大会审议相关事项时，将根据相关法律法规的要求，通过网络投票等方

式为中小股东参加会议提供便利。

公司股东大会应当设置会场，以现场会议及网络投票相结合的方式召开。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。

在投票时间安排上，股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

（四）征集投票权

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排

发行人不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排。

六、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺；

1、本公司控股股东械字号投资关于股份锁定的承诺

作为本公司控股股东械字号投资承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本承诺人直接及间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持首发前股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价；发行人上市后 6 个月内如果股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本承诺人持有发行人股票的锁定期自动延长至少 6 个月；若发行人在 6 个月期间内已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票经调整后的价格。

2、本公司实际控制人张敏、聂娟关于股份锁定的承诺

作为本公司实际控制人张敏、聂娟承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，及本承诺人担任董事或发行人高级管理人员离职后 6 个月内，不转让或者委托他人管理本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持首发前股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价；发行人上市后 6 个月内如果股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本承诺人持有发行人股票的锁定期自动延长至少 6 个月；若发行人在 6 个月期间内已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票经调整后的价格。

同时作为本公司董事、高级管理人员张敏、聂娟承诺：在担任董事、高级管理人员期间以及本承诺人就任时确定的任期内及任期届满后 6 个月内，每年转让股份数不超过本承诺人持有的发行人股份总数的 25%，离职后半年内不转让本承诺人持有的发行人股份。

3、本公司实际控制人控制的企业关于股份锁定的承诺

作为本公司实际控制人控制的企业科源同创承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持首发前股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价；发行人上市后 6 个月内如果股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本承诺人持有发行人股票的锁定期自动延长至少 6 个月；若发行人在 6 个月期间内已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票经调整后的价格。

4、担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东关于股份锁定的承诺

（1）担任本公司董事、高级管理人员的股东张志明承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，及本承诺人担任董事、高级管理人员离职后 6 个月内，不转让或者委托

他人管理本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持首发前股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发价；发行人上市后6个月内如果股票连续20个交易日的收盘价均低于发价，或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发价，本承诺人持有发行人股票的锁定期自动延长至少6个月；若发行人在6个月期间内已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票经调整后的价格。

同时作为本公司董事、高级管理人员张志明承诺：在担任董事、高级管理人员期间以及本承诺人就任时确定的任期内及任期届满后6个月内，每年转让股份数不超过本承诺人持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内不转让本承诺人持有的发行人股份。

（2）担任本公司董事的间接股东方圣石承诺：本承诺人担任发行人董事期间以及本承诺人就任时确定的任期内及任期届满后6个月内，每年转让股份数不超过本承诺人持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内不转让本承诺人持有的发行人股份。

（3）担任本公司监事的间接股东周晓军承诺：本承诺人担任发行人监事期间以及本承诺人就任时确定的任期内及任期届满后6个月内，每年转让股份数不超过本承诺人持有的发行人股份总数的25%，离职后半年内不转让本承诺人持有的发行人股份。

5、其他股东关于股份锁定的承诺

除上述股东外，本公司其他股东出具的股份锁定承诺如下：

本公司股东宁波怀格、广州丹麓、湘潭鼎信、湖南文旅、长沙鼎信、湖南泊富、盐津控股、胡红霞承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。

6、本次发行前持股5%以上股东的持股及减持意向

（1）本公司控股股东械字号投资承诺：

本承诺人拟长期持有发行人股票。如果在锁定期满后，本承诺人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发价；若在本承诺人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整为除权除息后的价格。

本承诺人减持发行人股份的方式应符合相关法律、法规、规范性文件的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。如中国证监会和/或证券交易所等监管部门对于上述股份减持安排有不同意见，同意按照监管部门的意见对上述股份减持安排进行修订并予以执行。

（2）本公司实际控制人张敏、聂娟承诺：

本承诺人拟长期持有发行人股票。如果在锁定期满后，本承诺人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发价；若在本承诺人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整为除权除息后的价格。

本承诺人减持发行人股份的方式应符合相关法律、法规、规范性文件的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。如中国证监会和/或证券交易所等监管部门对于上述股份减持安排有不同意见，同意按照监管部门的意见对上述股份减持安排进行修订并予以执行。

（3）本公司股东科源同创承诺：

本承诺人拟长期持有发行人股票。如果在锁定期满后，本承诺人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。自锁定期届满之日起两年内，若本承诺人通过任何途径或手段减持本承诺人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发价；若在本承诺人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整为除权除息后的价格。

本承诺人减持发行人股份的方式应符合相关法律、法规、规范性文件的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。如中国证监会和

/或证券交易所等监管部门对于上述股份减持安排有不同意见，同意按照监管部门的意见对上述股份减持安排进行修订并予以执行。

（4）本公司股东张志明、宁波怀格、湘潭鼎信、长沙鼎信承诺：

本承诺人拟长期持有发行人股票。如果在锁定期满后，本承诺人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

本承诺人减持发行人股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。如中国证监会和/或证券交易所等监管部门对于上述股份减持安排有不同意见，同意按照监管部门的意见对上述股份减持安排进行修订并予以执行。

（二）稳定股价的措施和承诺；

根据中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的要求，发行人及控股股东、实际控制人、董事（独立董事及外部董事除外）、高级管理人员承诺：

1、启动股价稳定措施的条件

自公司股票上市之日起三年内，出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因公司派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深交所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=最近一期经审计的归属于母公司股东的净资产÷公司股份总数，下同）时，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将启动稳定公司股价的预案。

2、稳定股价预案的具体措施及顺序

当启动稳定股价预案的条件成就时，公司及相关主体将按如下优先顺序选择一种或几种相应措施稳定股价：

（1）公司回购股票

公司为稳定股价之目的，采取集中竞价交易方式向社会公众股东回购股份（以下简称“回购股份”），应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规及规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

公司董事会对回购股份作出决议，公司董事承诺就该等回购事宜在董事会上投赞成

票。

若根据当时适用的相关规定，回购股份需要股东大会审议通过，则公司股东大会对回购股份作出决议，该决议须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司实际控制人承诺就该回购事宜在股东大会上投赞成票。

公司为稳定股价进行股份回购时，除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应符合下列各项条件：1）公司回购股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；2）单一会计年度用以稳定股价的回购资金累计不低于公司上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%，且不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%。

（2）公司控股股东、实际控制人增持股票

公司回购股份数量达到最大限额后，公司股价仍符合启动条件的，公司控股股东、实际控制人应在符合相关法律、法规及规范性文件的条件和要求的前提下对公司股票进行增持。

控股股东、实际控制人为稳定股价增持公司股票时，除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应符合下列各项条件：1）控股股东、实际控制人增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；2）单一会计年度用于增持股份的资金金额累计不低于控股股东、实际控制人上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 10%，且不超过其上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 20%；3）单一会计年度增持股份数量累计不超过发行人股份总数的 2%。

控股股东、实际控制人承诺在增持计划完成后的 6 个月内不出售所增持的股份。

（3）董事、高级管理人员增持公司股票

公司控股股东、实际控制人增持股份数量达到最大限额后，公司股价仍符合启动条件的，在公司领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合相关法律、法规及规范性文件的条件和要求的前提下对公司股票进行增持。

有增持公司股票义务的公司董事、高级管理人员为稳定股价增持公司股票时，除应符合相关法律、法规及规范性文件的要求之外，还应符合下列各项条件：1）增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；2）单一会计年度用于增持股份的资

金金额累计不低于董事、高级管理人员上一会计年度自公司所获税后薪酬总和的 10%，且不超过其上一会计年度自公司所获税后薪酬总和的 20%。

有增持公司股票义务的公司董事、高级管理人员承诺，在增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份。

公司未来若有新选举或新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员且其从公司领取薪酬的，均应当履行公司在首次公开发行股票并上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

3、稳定股价措施的启动程序

(1) 公司回购股票的启动程序

1) 公司董事会应在上述公司回购股份启动条件触发之日起的 15 个交易日内作出回购股份的决议；

2) 公司董事会应在作出回购股份决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知；

3) 公司应在股东大会作出决议并履行相关法定手续之次日起开始启动回购，并在 60 个交易日内实施完毕；

4) 公司回购股份方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，回购的股份按照董事会或股东大会决定的方式处理。

(2) 控股股东、实际控制人及董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票启动程序

1) 公司董事会应在控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员增持公司股票条件触发之日起 2 个交易日内发布增持公告；

2) 控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员应在作出增持公告并履行相关法定手续之次日起开始启动增持，并在 30 个交易日内实施完毕。

4、稳定股价预案的终止条件

自公司股价稳定方案公告之日起，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

- (1) 公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；
- (2) 公司继续回购股票或控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；
- (3) 继续增持股票将导致控股股东及/或实际控制人及/或董事及/或高级管理人员需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

5、约束措施

(1) 公司将提示及督促公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员（包括公司现任董事、高级管理人员，以及在本预案承诺签署时尚未就任的或者未来新选举或聘任的董事、高级管理人员）严格履行在公司首次公开发行股票并在创业板上市时公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员已作出的关于股价稳定措施的相应承诺。

(2) 公司自愿接受证券监管部门、证券交易所等有关主管部门对股价稳定预案的制定、实施等进行监督，并承担法律责任。在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如果公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1) 若公司违反上市后 3 年内稳定股价预案中的承诺，则公司应：

①在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

②因未能履行该项承诺造成投资者损失的，公司将依法承担相应的法律责任。

2) 若控股股东、实际控制人违反上市后 3 年内稳定股价预案中的承诺（即控股股东、实际控制人用于增持股份的资金金额未达到其上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 10%），则控股股东、实际控制人应：

①在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉，提出补充承诺或者替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

②控股股东、实际控制人所持限售股锁定期自期满后延长 6 个月，并自收到公司书面通知之日起 7 日内，将其上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 20% 减去其

实际增持股票金额（如有）返还给公司。拒不返还的，公司可以从之后发放的现金股利中扣发，直至扣减金额累计达到应履行稳定股价义务的最近一个会计年度从公司已取得的税后现金分红金额的 40%。

3) 若有增持公司股票义务的公司董事、高级管理人员违反上市后 3 年内稳定股价预案中的承诺（即用于增持股份的资金未达到董事、高级管理人员上一年度税后薪酬总和的 10%），则该等董事、高级管理人员应：

①在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

②每名董事、高级管理人员应自收到公司书面通知之日起 7 日内，按上年度薪酬（税后）总和的 20% 减去其实际增持股票金额（如有）向公司支付现金补偿。拒不支付现金补偿的，公司应当自上述期限届满之日起，扣减该名董事、高级管理人员每月税后薪酬直至累计扣减金额达到应履行稳定股价义务的最近一个会计年度从公司已获得税后薪酬的 40%。

（三）股份回购和股份购回的措施和承诺；

发行人、控股股东、实际控制人出具《关于股份回购及股份购回的承诺》，主要内容如下：

1、启动股份回购及购回措施的条件

（1）本次公开发行完成后，如本次公开发行的招股说明书及其他信息披露材料被中国证监会、证券交易所或司法机关认定为有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司及控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟将依法从投资者手中回购及购回本次公开发行的股票。

（2）本次公开发行完成后，如公司被中国证监会、证券交易所或司法机关认定以欺骗手段骗取发行注册的，公司及控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟将依法从投资者手中回购及购回本次公开发行的股票。

2、股份回购及购回措施的启动程序

（1）公司回购股份的启动程序

1) 公司董事会应在上述公司回购股份启动条件触发之日起的 15 个交易日内作出回购股份的决议；

2) 公司董事会应在作出回购股份决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知；

3) 公司应在股东大会作出决议并履行相关法定手续之次日起开始启动股份回购工作。

（2）控股股东、实际控制人股份购回的启动程序

1) 控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟应在上述购回公司股份启动条件触发之日起 2 个交易日内向公司董事会提交股份购回方案，公司董事会应及时发布股份购回公告，披露股份购回方案；

2) 控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟应在披露股份购回公告并履行相关法定手续之次日起开始启动股份购回工作。

3、约束措施

（1）公司将严格履行并提示及督促公司及控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟严格履行在公司本次公开发行并上市时公司、控股股东、实际控制人已作出的关于股份回购、购回措施的相应承诺。

（2）公司自愿接受证券监管部门、证券交易所等有关主管部门对股份回购、购回预案的制定、实施等进行监督，并承担法律责任。在启动股份回购、购回措施的条件满足时，如果公司、控股股东、实际控制人未采取上述股份回购、购回的具体措施的，公司、控股股东、实际控制人承诺接受以下约束措施：

1) 若公司违反股份回购预案中的承诺，则公司应：①在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；②因未能履行该项承诺造成投资者损失的，公司将依法向投资者进行赔偿。

2) 若控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟违反股份购

回预案中的承诺，则控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟应：

①在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或者替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；②控股股东长沙械字号医疗投资有限公司、实际控制人张敏、聂娟将其在最近一个会计年度从公司分得的税后现金股利返还给公司。如未按期返还，公司可以从之后发放的现金股利中扣发，直至扣减金额累计达到应履行股份购回义务的最近一个会计年度从公司已分得的税后现金股利总额。

（四）对欺诈发行上市的股份购回承诺；

发行人、控股股东、实际控制人出具《关于对欺诈发行上市的股份购回承诺》，主要内容如下：

1、保证发行人本次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市，不存在任何欺诈发行的情形。

2、如发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行上市的，本承诺人将在中国证监会等有权部门确认后五个工作日内启动股份购回程序，购回发行人本次公开发行的全部新股。

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺；

1、公司填补被摊薄即期回报的措施

针对本次发行上市可能使即期回报有所摊薄的情况，公司将遵循和采取以下原则和措施，加快主营业务发展，提高盈利能力，提升资产质量，增加营业收入，增厚未来收益，实现可持续发展，充分保护全体股东特别是中小股东的利益，注重中长期股东价值回报。

（1）积极提高公司竞争力，加强市场开拓

公司将不断加大研发投入，加强技术创新，完善管理制度及运行机制，积极研发新产品。同时，公司将不断增强市场开拓能力和快速响应能力，进一步提升公司品牌影响力及主要产品的市场占有率。

（2）加强内部控制，提升经营效率

公司将进一步加强内控体系和制度建设，完善投资决策程序，合理运用各种融资工

具和渠道控制资金成本，提高资金使用效率，节省公司的费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

（3）积极实施募集资金投资项目，加强募集资金管理

本次发行募集资金投资项目经过公司充分论证，符合行业发展趋势及公司发展规划，项目实施后将进一步巩固和扩大公司主要产品的市场份额，提升公司综合竞争优势。

公司制订了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储及使用、募集资金使用的管理与监督等进行了详细规定。本次发行募集资金到位后，募集资金将存放于董事会决定的专项账户进行集中管理，做到专户存储、专款专用。公司将按照相关法规、规范性文件和公司《募集资金管理制度》的规定，对募集资金的使用进行严格管理，并积极配合募集资金专户的开户银行、保荐人对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金使用的合法合规性，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

2、公司控股股东、实际控制人和全体董事及高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施的承诺

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司控股股东、实际控制人和全体董事及高级管理人员出具《关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺》，主要内容如下：

（1）控股股东、实际控制人作出如下承诺：

承诺不越权干预公司经营管理活动，不得侵占公司利益。

（2）董事、高级管理人员作出如下承诺：

1) 不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

2) 对本承诺人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平；

3) 不得动用公司资产从事与本承诺人履行职责无关的投资、消费活动；

4) 积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期回报的填补要求；本承诺人将在职责和权限范围内，支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改、补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5) 在中国证监会、证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意

见及实施细则后，如果公司的相关规定及本承诺人承诺与该等规定不符时，本承诺人承诺将立即按照中国证监会及证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司做出新的规定，以符合中国证监会及证券交易所的要求；

6) 本承诺人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺人对此做出的任何有关填补回报措施的承诺。

（六）利润分配政策的承诺；

1、发行前公司滚存利润的分配安排

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的公司 2020 年第一次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存未分配利润，将由本次发行后的新老股东按照所持公司的股份比例共同享有。

2、本次发行后公司的股利分配政策

经公司 2020 年 6 月 28 日召开的公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

（1）股利分配政策的基本原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应充分考虑对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，采取积极的现金或股票股利分配政策。公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划、计划和预案：

- 1) 应充分重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；
- 2) 公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；
- 3) 优先采用现金分红的利润分配方式；
- 4) 充分听取和考虑中小股东的意见和要求；
- 5) 综合考虑当时国家货币政策环境以及宏观经济状况。

（2）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

（3）利润分配的期间间隔和比例

符合利润分配条件下，公司原则上应当每年度采取现金方式分配股利。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，且如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司每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%。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（4）利润分配的条件

1) 股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。

2) 现金股利分配：在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利。公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的 30%。

（5）利润分配的决策机制和程序

1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

2) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提

出、拟定，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。

4) 如公司董事会未作出现金利润分配方案的，董事会应当披露原因，并由独立董事发表独立意见。

5) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

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。

(6) 调整利润分配政策的决策机制和程序

1) 公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》，并通过多种渠道充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当调整，以确定该时段的股东回报规划。

2) 公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中披露不实施利润分配或利润分配的方案中不含现金分配方式的理由以及留存资金的具体用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

3) 因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的分红政策颁布新的规定或现行利润分配政策确实与公司生产经营情况、投资规划和长期发展目标不符的，可以调整利润分配政策。调整利润分配政策的提案中应详细说明调整利润分配政策的原因，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。调整利润分配政策的相关议案由公司董事会提出，经公司监事会审议通过后提交公司股东大会审议批准。

4) 公司董事会对利润分配政策调整事项作出决议，必须经全体董事的过半数，且二分之一以上独立董事表决同意通过。

（七）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺；

1、发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺

（1）发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺：

1) 本招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任；

2) 本招股说明书的内容真实、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。

（2）发行人控股股东、实际控制人承诺：

1) 本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任；

2) 本公司或本人承诺本招股说明书的内容真实、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。

（3）发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人承诺：

因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

2、中介机构承诺

（1）保荐机构西部证券承诺：

“因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

（2）发行人律师启元律师承诺：

“如因本所为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

（3）发行人审计机构立信会计师承诺：

“如因本所为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

（4）发行人资产评估机构开元资产评估承诺：

“如因本机构为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

（八）未能履行承诺的约束措施

根据中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的要求，发行人及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等作出公开承诺事项的责任主体承诺如下：

1、本承诺人在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本承诺人违反该等承诺，本承诺人同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

2、本承诺人在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本承诺人违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）公开披露本承诺人未履行或未及时履行相关承诺的具体原因并向公司股东及社会公众投资者道歉，同时根据相关法律法规规定及监管部门要求承担相应的法律责任或采取相关替代措施；

（2）本承诺人将在违反承诺事项发生之日起 10 个交易日内，停止领取薪酬或暂不领取发行人分配利润中归属于本承诺人的部分，同时本人直接或间接持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项；

（3）给投资者造成损失的，本承诺人将向投资者依法承担赔偿责任。

3、本承诺人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项，需提出新的补充承诺或替代承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会、中国证监会或者深交所指定的披露媒体上及时、充分说明未履行承诺的具体原因；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

（九）其他承诺事项

1、关于避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节、公司治理与独立性”之“八、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”的相关内容。

2、关于减少及规范关联交易的承诺

详见本招股说明书“第七节、公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（四）减少和规范关联交易的承诺”的相关内容。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

（一）销售合同

截至招股说明书签署之日，公司及其子公司已履行完毕或正在履行、对生产经营活动具有重要影响的销售合同如下：

序号	客户名称	销售内容	合同金额	合同期限	履行情况
1	湖南怀仁药业有限公司	以订单为准	以订单为准	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕
2	湖南怀仁药业有限公司	以订单为准	以订单为准	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
3	湖南怀仁药业有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
4	湖南怀仁药业有限公司	以订单为准	以订单为准	2020.1.1-2020.12.31	正在履行
5	丰沃达医药物流（湖南）有限公司	以订单为准	以订单为准	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕
6	丰沃达医药物流（湖南）有限公司	以订单为准	以订单为准	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
7	丰沃达医药物流（湖南）有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
8	丰沃达医药物流（湖南）有限公司	以订单为准	以订单为准	2020.1.1-2020.12.31	正在履行
9	湖南千金医药股份有限公司	以订单为准	以订单为准	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕
10	湖南千金医药股份有限公司	以订单为准	以订单为准	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
11	湖南千金医药股份有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
12	湖南千金医药股份有限公司	以订单为准	以订单为准	2020.1.1-2020.12.31	正在履行
13	湖南益丰医药有限公司	以订单为准	以订单为准	2015.1.1-2017.12.31	履行完毕
14	湖南益丰医药有限公司	以订单为准	以订单为准	2018.1.1-2023.12.31	正在履行
15	深圳市海王星辰医药有限公司	以订单为准	以订单为准	2018.3.31-2024.12.31	正在履行

（二）线上销售合同

截至招股说明书签署之日，公司及其子公司正在履行的、对生产经营活动具有重要影响的采购合同如下：

序号	合同相对方	运营店铺名称	销售内容	合同金额（万元）	合同期限	履行情况
1	阿里健康大药房医药连锁有限公司	阿里健康大药房	以订单为准	框架协议	2018.2.9-2021.2.9	正在履行
2	阿里健康大药房医药连锁有限公司	可孚医疗器械旗舰店	以订单为准	框架协议	2018.4.19-2021.3.31	正在履行

序号	合同相对方	运营店铺名称	销售内容	合同金额（万元）	合同期限	履行情况
3	桐庐好邻居大药房连锁有限公司	在天猫商场、京东商城、苏宁易购等整个互联网以桐庐好邻居名义开设的店铺	以订单为准	框架协议	2017.1.1-2020.12.31	正在履行

（三）平台协议

截至招股说明书签署之日，公司及其子公司正在履行的、对生产经营活动具有重要影响的平台协议如下：

序号	协议名称	协议相对方	合作平台	协议期限	履行情况
1	95095 医药平台服务协议	杭州弘安网络技术有限公司、河北慧眼医药科技有限公司	95095 医药平台、天猫平台	实际开通日至 2020 年 12 月 31 日	正在履行
2	京东健康平台店铺（商家 ID/）服务协议	广西京东拓电子商务有限公司	京东平台	至店铺的第一个服务期到期日止	正在履行

（四）采购合同

截至招股说明书签署之日，公司及其子公司已履行完毕或正在履行、对生产经营活动具有重要影响的采购合同如下：

序号	供应商名称	采购内容	合同金额（万元）	合同期限	履行情况
1	东莞市和昌硕电子有限公司	存储	框架协议	2019.11.10-2020.12.31	正在履行
2	深圳市美思先端电子有限公司	红外传感器	框架协议	2019.11.10-2020.12.31	正在履行
3	湖南觅源科技有限公司	传感器	框架协议	2020.1.1-2020.12.31	正在履行
4	重庆航天火箭电子技术有限公司	仙鹤品牌产品	框架协议	2020.1.1-2020.12.31	正在履行
5	湖南永康医疗器械有限公司	棉签、医用棉签、医用纱布块	框架协议	2020.5.23-2022.12.31	正在履行
6	三诺生物传感股份有限公司	血糖仪、血糖测试条等	框架协议	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
7	重庆航天火箭电子技术有限公司	仙鹤品牌产品	框架协议	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
8	东莞市振海电子科技有限公司	红外线体温计	框架协议	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
9	惠州市科福实业有限公司	主架、塑料件、橡胶件、五金件等	框架协议	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
10	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司	制氧机、电子血压计、血糖仪、血糖试纸、电子体温计、轮椅车等	框架协议	2019.1.1-2019.12.31	履行完毕
11	三诺生物传感股份有限公司	血糖仪、血糖测试条等	框架协议	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕

序号	供应商名称	采购内容	合同金额 (万元)	合同期限	履行情况
12	东莞市振海电子科技有限公司	红外线体温计	框架协议	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
13	稳健医疗用品股份有限公司	纱布、棉签、口罩等	框架协议	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
14	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司	制氧机、电子血压计、血糖仪、血糖试纸、睡眠呼吸机等	框架协议	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
15	重庆航天火箭电子技术有限公司	仙鹤品牌产品	框架协议	2018.1.1-2018.12.31	履行完毕
16	三诺生物传感股份有限公司	血糖仪、血糖测试条等	框架协议	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕
17	吉芮医疗器械(上海)有限公司	电动轮椅车	框架协议	2017.1.1-2018.12.31	履行完毕
18	厦门安氏兄弟科技有限公司	电子血压计	框架协议	2017.1.1-2018.12.31	履行完毕
19	惠州市惠扬医疗科技有限公司	助行架、洗澡椅等	框架协议	2017.1.1-2018.12.31	履行完毕
20	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司	制氧机、电子血压计、血糖仪、血糖试纸、睡眠呼吸机等	框架协议	2017.1.1-2017.12.31	履行完毕

(五) 授信、借款、担保合同

截至招股说明书签署之日，报告期内，发行人已履行完毕或正在履行的重大银行授信、借款及担保合同具体情况如下：

(1) 授信合同

序号	被授信人	授信人	授信额度 (万元)	授信期限	担保方式	是否履行完毕
1	湖南科源	平安银行股份有限公司长沙分行	2,000	2016.9.22 至 2017.9.21	质押、保证	是
2	发行人	北京银行股份有限公司长沙分行	3,933	2018.12.27 至 2019.12.26	保证	是
3	湖南科源	广发银行股份有限公司长沙分行	2,000	2019.6.27 至 2020.4.29	保证	是
4	好护士	广发银行股份有限公司长沙分行	2,000	2020.1.30 至 2021.1.28	保证、质押	否
5	发行人	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行	6,000	2020.1.14 至 2022.12.30	保证	否
6	发行人	交通银行股份有限公司湖南省分行	2,000	2020-2-26 至 2021-2-14	-	否

(2) 借款合同

序号	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限	担保方式	是否履行完毕
1	发行人	长沙农村商业银行股份有限公司双塘支行	5,000	2020.2.19至2021.2.18	保证	否

序号	借款人	贷款人	借款金额 (万元)	借款期限	担保方式	是否履行完毕
2	发行人	中国农业银行股份有限公司长沙雨花区支行	3,000	2020.2.12至2021.2.11	保证	否
3	发行人	中国农业银行股份有限公司长沙雨花区支行	2,000	2020.2.27至2021.2.26	保证	否
4	发行人	中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行	3,000	2020.2.19至2021.2.19	保证	否
5	发行人	中国银行股份有限公司湖南湘江新区分行	3,000	2020.2.28至2021.2.26	-	否
6	发行人	长沙农村商业银行股份有限公司双塘支行	12,000	2020.4.7至2021.4.6	保证	否

(3) 担保合同

序号	担保人	债权人	担保金额 (万元)	主债权期限	担保方式	是否履行完毕
1	张敏、聂娟	平安银行股份有限公司长沙分行	2,000	债务人在 2016.9.22-2017.9.21 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	是
2	湖南科源		2,000	债务人在 2016.9.22-2017.9.21 期间签订主合同的履行期限	最高额质押	是
3	湖南高桥投资有限公司、张敏、聂娟	北京银行股份有限公司长沙分行	3,933	债务人在 2018.12.27-2019.12.26 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	是
4	张敏	广发银行股份有限公司长沙分行	1,000	债务人在 2019.4.30-2020.4.29 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	是
	聂娟		1,000			
5	张敏	广发银行股份有限公司长沙分行	1,000	债务人在 2020.1.29-2021.1.28 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	否
	聂娟		1,000			
	好护士		1,000		最高额保证金质押	否
6	械字号投资、张敏、聂娟、湖南科源	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行	6,000	债务人在 2020.1.14-2021.12.31 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	否
7	湖南科源、张敏、聂娟	长沙农村商业银行股份有限公司双塘支行	5,000	债务人在 2020.2.19-2021.2.18 期间签订主合同的履行期限	保证	否
8	张敏、聂娟	中国农业银行股份有限公司长沙雨花区支行	6,750	债务人在 2020.2.12-2023.2.11 期间签订主合同的履行期限	最高额保证	否

序号	担保人	债权人	担保金额 (万元)	主债权期限	担保方式	是否履行 完毕
9	械字号投资、 科源同创、张敏	中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行	3,000	债务人在 2020.2.20-2021.2.19 期间签订主合同的履行 期限	最高额保证	否
10	湖南科源、张敏、 聂娟	长沙农村商业银行股份有限公司双塘支行	12,000	债务人在 2020.4.7-2021.4.6 期 间签订主合同的履行 期限	最高额保证	否

（六）其他重大合同

（1）2019年7月10日，发行人与湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会签署《可孚智能医疗产业园项目补充协议（三）》，协议约定，湖南湘阴高新技术产业开发区管理委员会向发行人提供2000万元免息借款，用于支持推进可孚智能医疗产业园项目建设，借款期限为4年，发行人分别于2020年、2021年、2022年、2023年每年12月30日前归还500万元。

（2）2018年6月，湖南科源、杭州工商信托股份有限公司（以下简称“杭州信托”）、上海康德莱控股集团有限公司签署《合作协议》、《资产购买协议》，约定湖南科源及其适格子公司将协议项下的基础资产（转让方依据基础合同对债务人享有的要求债务人支付应付款项的权利）转让给杭州信托，杭州信托同意作为信托计划的受托人代表信托计划运用信托资金受让该等基础资产，上海康德莱控股集团有限公司作为担保方。张敏、聂娟、发行人向上海康德莱控股集团有限公司提供反担保。截至招股说明书签署之日，上述合同均已终止。

（七）承销协议、保荐协议

2020年7月，发行人与西部证券签订《保荐协议》《主承销协议》，约定由西部证券担任公司本次公开发行股票保荐机构和主承销商，西部证券以余额包销的方式承销公司本次发行的人民币普通股（A股），并在保荐工作期间对公司进行尽职调查和持续督导工作。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人未决诉讼情况如下：

2020年1月17日，原告苏州医疗用品厂有限公司认为永康市锦康保健器材厂、发行人侵犯了其拥有的专利号为 ZL201630183507.5 的外观设计专利以及专利号为 ZL201620446788.3 的实用新型专利，遂向法院起诉要求被告永康市锦康保健器材厂、发行人停止生产、销售、许诺销售侵犯原告专利权的产品并销毁涉案生产模具、设备和库存产品，并请求判令两被告赔偿原告经济损失等合计 150 万元。截至本招股说明书签署日，上述案件尚未开庭审理。

上述专利诉讼中永康市锦康保健器材厂为发行人的委托生产厂商，涉诉产品均由永康市锦康保健器材厂提供。双方签署的《委托生产协议》约定永康市锦康保健器材厂应保证提供的产品不受到第三方关于知识产权的主张，保证发行人的委托生产产品或其任何一部分，是完全处于合法的知识产权使用状态下，发行人不受任何第三方提出的侵犯知识产权的起诉。如第三方向发行人主张权利的，永康市锦康保健器材厂承担所有责任及费用，并向发行人支付违约金等。据此，即使最终法院判决发行人需承担相关责任，发行人亦可向永康市锦康保健器材厂追偿。

上诉所涉产品为真空拔罐器，该产品为发行人众多产品中的一项，非发行人的主要产品，该产品产生的销售收入占发行人营业收入的比重较小，即使最终被判处停止销售该产品，对发行人的生产经营不会构成重大不利影响。

除上述诉讼外，截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁情况。

四、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东、实际控制人报告期内的重大违法行为

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人报告期内不存在贪污、贿赂、侵占资产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、

重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

六、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近3年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况。

第十二节董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、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招股说明书的内容真实、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：

张敏

聂娟

张志明

薛小桥

贺邦杰

方圣石

刘爱明

温志浩

刘琳

全体监事：

曾子云

周晓军

鲁红院

非董事高级管理人员：

左汗青

陈望朋



可孚医疗科技股份有限公司

2020年7月10日

发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本招股说明书的内容真实、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。

控股股东：长沙械字号医疗投资有限公司

法定代表人：

张敏

实际控制人：


张敏


聂娟

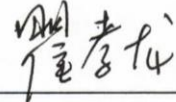


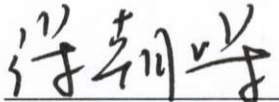
保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、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。

项目协办人： 
韩 星

保荐代表人： 
邹 扬


瞿孝龙

法定代表人： 
徐朝晖

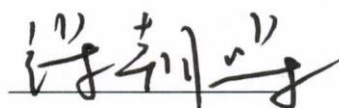
西部证券股份有限公司

2020年7月10日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：




徐朝晖



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



何 方



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：


邹棒


熊林


彭梨


张熙子

律师事务所负责人：


丁少波

湖南启元律师事务所

2020年7月10日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读可孚医疗科技股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本声明仅供可孚医疗科技股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：

楊力生

杨力生



签字注册会计师：

陈蕾

陈蕾



立信会计师事务所负责人：

杨志国

杨志国



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年七月十日

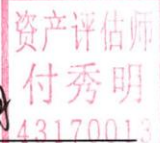


资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

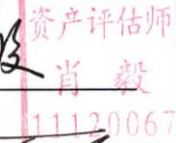
签字资产评估师：

付秀明



付秀明

肖毅



肖毅

资产评估机构负责人：

胡劲为

胡劲为



开元资产评估有限公司

2020年7月10日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读可孚医疗科技股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本声明仅供可孚医疗科技股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：

杨力生

杨力生



签字注册会计师：

陈蕾

陈蕾



立信会计师事务所负责人：

杨志国

杨志国



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年七月十日



验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读可孚医疗科技股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本声明仅供可孚医疗科技股份有限公司申请向境内社会公众公开发行人民币普通股股票之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：

杨力生

杨力生



签字注册会计师：

陈蕾

陈蕾



立信会计师事务所负责人：

杨志国

杨志国



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



第十三节 附件

一、备查文件

以下文件将置备于本公司和保荐人（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅。

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点和时间

1、发行人：可孚医疗科技股份有限公司

办公地址：长沙市雨花区振华路 816 号

法人代表：张敏

电话：0731-85506600

传真：0731-85791199

联系人：薛小桥

查阅时间：工作日上午 9:00 至 12:00，下午 1:30 至 4:30

2、保荐机构（主承销商）：西部证券股份有限公司

办公地址：陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室

法定代表人：徐朝晖

电话：（029）87406043

传真：（029）87406134

联系人：邹扬

查阅时间：工作日上午 9:00 至 12:00，下午 1:30 至 4:30

附件 1：商标

一、国内商标

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
1	15121788	3	可孚	2025-09-27	原始取得	发行人
2	15121852	3	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
3	8849550	5	可孚	2021-12-20	原始取得	发行人
4	14070233	5	可孚	2025-04-20	原始取得	发行人
5	19760140	5	睿佳	2027-06-13	原始取得	发行人
6	17971740	5	可孚	2026-11-06	原始取得	发行人
7	17155166	5		2026-08-06	原始取得	发行人
8	17155164	5		2026-08-06	原始取得	发行人
9	16827906	5	逸测	2026-06-20	原始取得	发行人
10	19149051	5	逸骊	2027-06-27	原始取得	发行人
11	19149105	5	逸菱	2027-03-27	原始取得	发行人
12	19937006	5	逸敏	2027-06-27	原始取得	发行人
13	24336446	5	逸特	2028-08-20	原始取得	发行人
14	19936734	5	逸悦	2027-06-27	原始取得	发行人
15	18350574	5	逸臻	2026-12-20	原始取得	发行人
16	19149259	5	逸智捷	2027-03-27	原始取得	发行人
17	15122063	5	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
18	17971739	5	Cofoe	2026-11-06	原始取得	发行人
19	17770600	7	可孚	2026-12-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
20	17770723	7	Cofoe	2026-10-13	原始取得	发行人
21	12131253	9	可孚	2024-07-20	原始取得	发行人
22	26674792	9	可孚有爱	2028-09-13	原始取得	发行人
23	12131265	9	Cofoe	2024-07-20	原始取得	发行人
24	24064784	10	阿尔法贝塔	2028-05-06	原始取得	发行人
25	17155165	10		2026-08-06	原始取得	发行人
26	24335816	10		2028-05-27	原始取得	发行人
27	24064809	10	霍夫曼	2028-05-06	原始取得	发行人
28	16828081	10	精逸	2026-06-27	原始取得	发行人
29	17971738	10	可孚	2026-11-06	原始取得	发行人
30	17317678	10	可孚	2026-08-13	原始取得	发行人
31	18918372	10	可孚	2027-02-20	原始取得	发行人
32	19760139	10	睿佳	2027-06-13	原始取得	发行人
33	24060715	10	舒悦	2028-09-20	原始取得	发行人
34	24064866	10		2028-05-06	原始取得	发行人
35	16828244	10	逸测	2026-06-27	原始取得	发行人
36	19149292	10	逸骊	2027-03-27	原始取得	发行人
37	19149345	10	逸菱	2027-03-27	原始取得	发行人
38	19937098	10	逸敏	2027-06-27	原始取得	发行人
39	14551430	10	逸巧	2025-06-27	原始取得	发行人
40	24336474	10	逸特	2028-08-20	原始取得	发行人
41	19936818	10	逸悦	2027-06-27	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
42	18350573	10		2026-12-27	原始取得	发行人
43	19149330	10		2027-03-27	原始取得	发行人
44	16828438	10	逸准	2026-06-27	原始取得	发行人
45	17971737	10	Cofoe	2026-11-06	原始取得	发行人
46	17317677	10	Cofoe	2026-08-13	原始取得	发行人
47	18918550	10	Cofoe	2027-02-20	原始取得	发行人
48	24064146	10	Huffman	2028-05-06	原始取得	发行人
49	7529548	10		2030-10-27	受让取得	发行人
50	7594638	10	Cofoe	2030-11-13	受让取得	发行人
51	17155163	10		2027-05-13	原始取得	发行人
52	15122564	12		2025-09-27	原始取得	发行人
53	18919122	12		2027-02-20	原始取得	发行人
54	18918696	12		2027--02-20	原始取得	发行人
55	14551301	12		2025-09-06	原始取得	发行人
56	18919393	12		2027-02-20	原始取得	发行人
57	18918517	12		2027-02-20	原始取得	发行人
58	18919188	12		2027-02-20	原始取得	发行人
59	18919495	12		2027-02-20	原始取得	发行人
60	18919290	12		2027-02-20	原始取得	发行人
61	18919114	12		2027-02-20	原始取得	发行人
62	18918907	12		2027-02-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
63	18918850	12	逸骊	2027-02-20	原始取得	发行人
64	18918712	12	逸利	2027-02-20	原始取得	发行人
65	18919179	12	逸铃	2027-02-20	原始取得	发行人
66	18919476	12	逸菱	2027-02-20	原始取得	发行人
67	18919311	12	逸梅	2027-02-20	原始取得	发行人
68	18919376	12	逸普	2027-02-20	原始取得	发行人
69	14551429	12	逸巧	2025-06-27	原始取得	发行人
70	14551427	12	逸舒	2027-11-27	原始取得	发行人
71	18918752	12	逸颀	2027-02-20	原始取得	发行人
72	18918832	12	逸索	2027-02-20	原始取得	发行人
73	18918688	12	逸图	2027-02-20	原始取得	发行人
74	18918943	12	逸旺	2027-02-20	原始取得	发行人
75	14551428	12	逸稳	2025-06-27	原始取得	发行人
76	14551426	12	逸亨	2025-06-27	原始取得	发行人
77	15317405	12	逸亨A3	2025-10-20	原始取得	发行人
78	15317408	12	逸亨A5	2025-10-20	原始取得	发行人
79	15317449	12	逸亨A6	2025-10-20	原始取得	发行人
80	15317468	12	逸亨A7	2025-12-13	原始取得	发行人
81	15317484	12	逸亨A8	2025-12-06	原始取得	发行人
82	18919013	12	逸雪兰	2027-02-20	原始取得	发行人
83	18350572	12	逸臻	2026-12-27	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
84	14682428	12		2025-08-20	原始取得	发行人
85	18919140	12		2027-02-20	原始取得	发行人
86	18918946	12		2027-02-20	原始取得	发行人
87	15122258	12	Cofoe	2025-12-06	原始取得	发行人
88	14682284	18		2025-08-20	原始取得	发行人
89	14682314	18	Cofoe	2025-08-20	原始取得	发行人
90	15122757	20		2025-09-27	原始取得	发行人
91	15122929	20	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
92	15125434	21		2025-09-27	原始取得	发行人
93	15124909	21	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
94	15125687	25		2025-09-27	原始取得	发行人
95	15125710	25	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
96	15131564	28		2025-09-27	原始取得	发行人
97	15131659	28	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
98	8849570	30		2021-11-27	原始取得	发行人
99	17971736	35		2026-11-06	原始取得	发行人
100	12115989	35		2024-07-20	原始取得	发行人
101	26690245	35	可孚有爱	2028-09-13	原始取得	发行人
102	17971735	35	Cofoe	2027-01-20	原始取得	发行人
103	15131910	37		2025-09-27	原始取得	发行人
104	15131804	37	Cofoe	2025-09-27	原始取得	发行人
105	17971734	39		2026-11-06	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
106	17971733	39	Cofoe	2026-11-06	原始取得	发行人
107	8849607	44	可孚	2021-12-20	原始取得	发行人
108	15132002	44	Cofoe	2025-10-20	原始取得	发行人
109	28493396	1	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
110	28730627	1	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
111	28492042	2	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
112	28715888	2	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
113	28494240	3	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
114	35481749	3	可孚	2029-8-13	原始取得	发行人
115	28733115	3	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
116	35477723	3	Cofoe	2029-08-20	原始取得	发行人
117	28499446	4	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
118	28716273	4	Cofoe	2029-01-06	原始取得	发行人
119	28499474	5	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
120	28719555	5	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
121	28484696	6	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
122	28728477	6	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
123	28499526	7	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
124	28737553	7	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
125	28487359	8	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
126	28727456	8	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
127	28486005	9	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
128	28734379	9	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
129	28486037	10	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
130	29243139	10	可孚逸舒	2028-12-27	原始取得	发行人
131	28716443	10	Cofoe	2029-03-20	原始取得	发行人
132	28489668	11	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
133	28720024	11	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
134	28487484	12	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
135	28722007	12	Cofoe	2029-03-20	原始取得	发行人
136	28499703	13	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
137	28733447	13	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
138	28481223	14	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
139	28738332	14	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
140	28487746	15	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
141	28718055	15	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
142	28481264	16	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
143	28718106	16	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
144	28485916	17	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
145	28722274	17	Cofoe	2029-01-20	原始取得	发行人
146	28485938	18	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
147	28729231	18	Cofoe	2029-03-20	原始取得	发行人
148	28499846	19	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
149	28719788	19	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
150	28495179	20	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
151	28729288	20	Cofoe	2028-12-27	原始取得	发行人
152	28492709	21	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
153	35469399	21	可孚	2029-08-13	原始取得	发行人
154	28768736	21	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
155	35473304	21	Cofoe	2029-08-13	原始取得	发行人
156	28495224	22	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
157	28782312	22	Cofoe	2028-12-13	原始取得	发行人
158	28499930	23	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
159	28768086	23	Cofoe	2028-12-13	原始取得	发行人
160	28487007	24	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
161	28770304	24	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
162	28487030	25	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
163	28777879	25	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
164	28495843	26	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
165	28783240	26	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
166	28490185	27	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
167	28777916	27	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
168	28522766	28	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
169	28788607	28	Cofoe	2029-02-27	原始取得	发行人
170	28507682	29	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
171	28772058	29	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
172	28506123	30	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
173	28782365	30	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
174	28516600	31	可孚	2028-12-20	原始取得	发行人
175	28774096	31	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
176	28514728	32	可孚	2028-12-20	原始取得	发行人
177	28774127	32	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
178	28512297	33	可孚	2028-12-20	原始取得	发行人
179	28775634	33	Cofoe	2028-12-13	原始取得	发行人
180	28507745	34	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
181	28777289	34	Cofoe	2028-12-13	原始取得	发行人
182	28508869	35	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
183	28777395	35	Cofoe	2029-02-27	原始取得	发行人
184	28518395	36	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
185	28767276	36	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
186	28522431	37	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
187	28777364	37	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
188	28523294	38	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
189	28778727	38	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
190	28520216	39	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
191	28520237	40	可孚	2028-12-20	原始取得	发行人
192	28767389	40	Cofoe	2028-12-13	原始取得	发行人
193	28505893	41	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
194	28784695	41	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
195	28523318	42	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
196	28773345	42	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
197	28521720	43	可孚	2028-12-20	原始取得	发行人
198	28777162	43	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
199	28513516	44	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
200	28786250	44	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
201	28511277	45	可孚	2028-12-13	原始取得	发行人
202	28781834	45	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
203	32719317	5	孚米	2029-04-13	原始取得	发行人
204	23094971	5	逸准	2028-02-27	原始取得	发行人
205	32704117	10	孚米	2029-04-13	原始取得	发行人
206	30659186	10	小白灵	2029-02-13	原始取得	发行人
207	30148984	10	玄声	2029-02-06	原始取得	发行人
208	25644491	10	ke fu	2028-07-27	原始取得	发行人
209	32145722	19	金艾贴	2029-06-06	原始取得	发行人
210	32720482	35	孚米	2029-04-20	原始取得	发行人
211	27353747	35	科诚	2029-01-27	原始取得	发行人
212	27343256	35	拜安康	2029-02-06	原始取得	发行人
213	27339078	35	方祥	2029-02-06	原始取得	发行人
214	32155260	35	海吉星	2029-06-06	原始取得	发行人
215	34425930	10	孙行者	2029-07-06	原始取得	发行人
216	34425929	10	射水鱼	2029-07-06	原始取得	发行人
217	34425928	10	酷音	2029-07-06	原始取得	发行人
218	34425927	10	酷声	2029-07-06	原始取得	发行人
219	34425926	10	Xuanyin	2029-07-06	原始取得	发行人
220	34425923	10	mystsound	2029-07-06	原始取得	发行人
221	34425922	10	Mysterious sound	2029-06-27	原始取得	发行人
222	34425919	10	Jianer	2029-07-06	原始取得	发行人
223	34425918	10	coolsheng	2029-07-06	原始取得	发行人
224	34425917	10	clairadient	2029-07-06	原始取得	发行人
225	34425924	10	Neleus	2029-08-13	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
226	33588566	5	逸睿	2029-08-13	原始取得	发行人
227	34881857	5	味香艾	2029-11-06	原始取得	发行人
228	34863701	5	楚楚可艾	2029-10-06	原始取得	发行人
229	34863737	5	康康艾	2029-10-06	原始取得	发行人
230	34865887	5	艾不停	2029-11-06	原始取得	发行人
231	34869979	5	灰固艾	2029-10-06	原始取得	发行人
232	34871864	5	早晚艾	2029-11-06	原始取得	发行人
233	34874286	5	养艾殿	2029-11-06	原始取得	发行人
234	34874323	5	思艾	2029-11-06	原始取得	发行人
235	34877446	5	艾就好	2029-11-06	原始取得	发行人
236	34883899	5	艾久香	2029-11-06	原始取得	发行人
237	34886392	5	直艾	2029-11-06	原始取得	发行人
238	35473229	3	盐伽	2029-08-13	原始取得	发行人
239	36768779	10	YEMUL	2029-10-27	原始取得	发行人
240	36770939	3	YEMUL	2029-10-27	原始取得	发行人
241	36775152	5	YEMUL	2029-10-27	原始取得	发行人
242	36782122	10	TOSRCY	2029-10-27	原始取得	发行人
243	36770974	5	TOSRCY	2029-11-20	原始取得	发行人
244	36776192	3	TOSRCY	2029-11-20	原始取得	发行人
245	36771019	10	JAFINE	2029-11-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
246	36772538	5	HOMOP	2029-10-27	原始取得	发行人
247	36777774	10	HOMOP	2029-10-27	原始取得	发行人
248	36786184	3	HOMOP	2029-10-27	原始取得	发行人
249	33598726	5	通慈铜艾	2029-12-20	原始取得	发行人
250	34859723	5	古坊艾	2029-12-20	原始取得	发行人
251	34862704	5	艾心安	2029-12-20	原始取得	发行人
252	34863075	5	方艾	2029-12-20	原始取得	发行人
253	34864273	5	古艾堂	2029-12-13	原始取得	发行人
254	34864907	5	艾越美	2029-12-13	原始取得	发行人
255	34867561	5	丝艾	2029-12-20	原始取得	发行人
256	34869309	5	相清相艾	2029-12-20	原始取得	发行人
257	34869637	5	长寿艾	2029-12-20	原始取得	发行人
258	34872023	5	艾家坊	2029-12-20	原始取得	发行人
259	34872590	5	笑笑艾	2029-12-20	原始取得	发行人
260	34872643	5	舒体艾	2029-12-20	原始取得	发行人
261	34872966	5	专心艾	2029-12-20	原始取得	发行人
262	34873059	5	日日艾	2029-12-20	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
263	34874350	5	艾古方	2029-12-13	原始取得	发行人
264	34880042	5	幸福艾	2029-12-20	原始取得	发行人
265	34880884	5	好爱艾	2029-12-20	原始取得	发行人
266	34880925	5	倾心艾	2029-12-20	原始取得	发行人
267	34886672	5	钟情艾	2029-12-20	原始取得	发行人
268	34883805	5	久艾香	2029-12-20	原始取得	发行人
269	34883690	5	早点艾	2029-12-20	原始取得	发行人
270	34882704	5	祥和艾	2029-12-20	原始取得	发行人
271	34425925	10	Xuansheng	2029-10-27	原始取得	发行人
272	33595937	5	通慈金艾	2029-11-27	原始取得	发行人
273	33587535	5	通慈绿艾	2029-11-27	原始取得	发行人
274	33592478	5	通慈普艾	2029-12-6	原始取得	发行人
275	33581942	5	通慈银艾	2029-11-27	原始取得	发行人
276	34886413	5	丽艾	2029-12-27	原始取得	发行人
277	34864222	5	中仁艾	2029-12-27	原始取得	发行人
278	36779650	44		2030-01-13	原始取得	发行人
279	36770963	5	JAFINE	2030-01-13	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
280	36769596	3	JAFNE	2030-01-13	原始取得	发行人
281	36891172	10	TOSRCY	2029-12-13	原始取得	发行人
282	36893137	10	HOMOP	2029-12-13	原始取得	发行人
283	36907479	10	YEMUL	2029-11-20	原始取得	发行人
284	36905096	10	JAFNE	2029-11-20	原始取得	发行人
285	36845242	31	居家坊	2029-10-27	原始取得	发行人
286	36843666	1	居家坊	2029-10-27	原始取得	发行人
287	36825229	40	居家坊	2029-10-27	原始取得	发行人
288	36842163	39	居家坊	2029-10-27	原始取得	发行人
289	36887220	10	亿铭	2030-03-13	原始取得	发行人
290	36902060	10	通慈	2030-03-13	原始取得	发行人
291	36913070	10	居家坊	2030-03-13	原始取得	发行人
292	39023595	20	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
293	39025203	9	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
294	39025348	3	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
295	39026723	9	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
296	39032515	10	逸臻	2030-03-13	原始取得	发行人
297	39033108	10	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
298	39033147	21	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
299	39036456	3	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
300	39039501	21	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
301	39039751	7	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
302	39039765	8	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
303	39039787	10	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
304	39039808	20	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
305	39044097	5	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
306	39045994	5	Cofoe	2030-03-13	原始取得	发行人
307	39046038	7	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
308	39046064	8	可孚	2030-03-13	原始取得	发行人
309	39834369	16	通慈 TONGCI	2030-03-13	原始取得	发行人
310	39834411	25	通慈 TONGCI	2030-03-13	原始取得	发行人
311	39837456	8	通慈 TONGCI	2030-03-13	原始取得	发行人
312	39840487	5	通慈 TONGCI	2030-03-13	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
313	39840553	18		2030-03-13	原始取得	发行人
314	39843917	12		2030-03-13	原始取得	发行人
315	39850833	10		2030-03-13	原始取得	发行人
316	39859288	11		2030-03-13	原始取得	发行人
317	8167137	5		2021-04-06	原始取得	发行人
318	14069661	5		2026-11-13	受让取得	发行人
319	14069661A	5		2025-08-13	受让取得	发行人
320	10325841	10		2023-02-20	受让取得	发行人
321	7594626	9		2021-02-20	受让取得	发行人
322	7236967	10		2020-07-27	受让取得	发行人
323	17770902	10		2026-10-13	受让取得	发行人
324	7236973	10		2030-07-27	受让取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
325	20888515	28	通慈	2027-09-27	受让取得	发行人
326	9962534	11	通慈	2022-12-27	受让取得	发行人
327	30141661	10	玄音	2029-2-13	原始取得	发行人
328	15305540	12、5、10	 爱之嘉	2026-1-6	受让取得	发行人
329	15305539	28、12、5	海吉恩 hygeian	2026-10-6	受让取得	发行人
330	14453297	10	艾孕	2025-6-6	受让取得	发行人
331	36836801	3		2030-1-27	原始取得	发行人
332	36836798	32	尾家坊	2030-1-27	原始取得	发行人
333	34882973	5	飞飞艾	2030-1-7	原始取得	发行人
334	34882899	5	枫艾	2030-1-27	原始取得	发行人
335	34866739	5	柔柔艾	2030-1-27	原始取得	发行人
336	34865954	5	安心艾	2030-2-27	原始取得	发行人
337	34886515	5	艾松	2030-1-27	原始取得	发行人
338	36764850	35		2030-1-27	原始取得	发行人
339	36832383	30	尾家坊	2030-1-13	原始取得	发行人
340	34873084	5	有艾一族	2030-2-6	原始取得	发行人
341	36843686	3	尾家坊	2030-1-6	原始取得	发行人







序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
342	36909341	10	佳惠	2030-3-20	原始取得	发行人
343	15474893	5	逸巧	2025-12-13	原始取得	好护士
344	19035093	10	易准	2027-03-06	原始取得	好护士
345	15474836	10	逸睿	2025-12-13	原始取得	好护士
346	17971732	39	goodhushi	2026-11-06	原始取得	好护士
347	17971731	39	好护士	2026-11-06	原始取得	好护士
348	15437293	12	悦畅	2026-01-20	原始取得	好护士
349	15426684	12	舒悦	2026-01-20	原始取得	好护士
350	15426651	12	Shuyue	2026-01-20	原始取得	好护士
351	15348564	44	haohushi	2025-10-27	原始取得	好护士
352	15348493	44	goodhushi	2025-10-27	原始取得	好护士
353	15348425	35	goodhushi	2025-10-27	原始取得	好护士
354	15348348	35	haohushi	2025-10-27	原始取得	好护士
355	15348231	10	goodhushi	2025-10-27	原始取得	好护士
356	14349370	35	好护士	2025-05-27	原始取得	好护士
357	13621236	35	好护士	2025-02-13	原始取得	好护士
358	12115990	35	好护士	2024-07-20	原始取得	好护士
359 ²⁶	6356805	35	好护士	2020-06-27	受让取得	好护士
360	15474748	5	易准	2025-12-13	原始取得	好护士
361	18572348	3	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
362	16336237	5	械字号	2026-03-27	原始取得	湖南科源
363	16669862	5	GA-3	2027-05-20	原始取得	湖南科源

²⁶ 该商标截止日期已到期，目前正在办理续展中。

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
364	7406451	7	欧克仕	2030-08-27	受让取得	湖南科源
365	18572462	7	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
366	16336238	9	械字号	2026-03-27	原始取得	湖南科源
367	13388827	10	爱聪	2025-01-20	原始取得	湖南科源
368	5545959	10		2029-08-20	受让取得	湖南科源
369	14770424	10	森合	2025-07-06	原始取得	湖南科源
370	13300429	10	舒尔宝	2025-08-20	原始取得	湖南科源
371	18580248	10	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
372	16336239	10	械字号	2026-04-06	原始取得	湖南科源
373	6777657	10	雅健)	2030-07-20	受让取得	湖南科源
374	13388769	10	莺乐	2025-02-06	原始取得	湖南科源
375	16336240	12	械字号	2026-03-27	原始取得	湖南科源
376	6777655	12	雅健)	2030-07-20	受让取得	湖南科源
377	18572994	18	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
378	18573093	20	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
379	18573170	21	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
380	18573245	25	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
381	18573311	28	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
382	17632195	28	雅健)	2026-09-27	原始取得	湖南科源
383	18580441	30	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
384	16444691	35		2026-05-20	原始取得	湖南科源
385	12802996	35		2025-04-06	原始取得	湖南科源
386	13621287	35		2025-08-20	原始取得	湖南科源
387	14770477	35	森合	2025-07-06	原始取得	湖南科源
388	16336241	35	械字号	2026-04-06	原始取得	湖南科源
389	19215096	35	械字号医疗器械城	2027-04-13	原始取得	湖南科源
390	16384224	35		2026-04-13	原始取得	湖南科源
391	18573411	37	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
392	18573473	44	械字号	2027-01-20	原始取得	湖南科源
393	12115991	35	科源	2024-07-20	原始取得	湖南科源
394	17422716	5	miwin	2026-09-13	原始取得	杭州每文
395	8908853	10	每文	2021-12-13	原始取得	杭州每文
396	17422715	10	miwin	2026-09-13	原始取得	杭州每文
397	8908828	35	每文	2022-02-13	原始取得	杭州每文
398	17422714	35		2026-11-27	原始取得	杭州每文
399	17422713	35	miwin	2026-09-13	原始取得	杭州每文
400	21824668	5	Beida	2028-02-06	原始取得	长沙倍达
401	21824670	10	Beida	2027-12-20	原始取得	长沙倍达
402	21824669	35	Beida	2028-02-20	原始取得	长沙倍达


序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
403	548181	1		2021-04-09	受让取得	珠海橡果
404	10229541	3		2023-09-06	受让取得	珠海橡果
405	10229568	4		2023-01-27	受让取得	珠海橡果
406	10229611	5		2023-09-06	受让取得	珠海橡果
407	10229546	6		2023-09-06	受让取得	珠海橡果
408	10227589	7	YOUNGLEDA	2023-02-20	受让取得	珠海橡果
409	10227587	7		2023-06-20	受让取得	珠海橡果
410	12472314	7	养立得	2024-09-27	受让取得	珠海橡果
411	12536498	7	养益得	2024-10-06	受让取得	珠海橡果
412	12472339	7	养利得	2024-09-27	受让取得	珠海橡果
413	542522	7		2021-02-09	受让取得	珠海橡果
414	10092323	7		2023-01-06	受让取得	珠海橡果
415	10099861	7		2023-03-06	受让取得	珠海橡果
416	10227588	7	养立得	2023-02-20	受让取得	珠海橡果
417	1980948	9		2023-12-06	受让取得	珠海橡果
418	10229662	9		2023-09-06	受让取得	珠海橡果
419	11611117	9	氧立得	2024-03-20	受让取得	珠海橡果
420	1920023	10	氧立得	2025-10-06	受让取得	珠海橡果
421	1788780	10		2022-06-13	受让取得	珠海橡果
422	10227590	10		2023-05-27	受让取得	珠海橡果
423	11656641	10	氧立得	2024-03-27	受让取得	珠海橡果
424	10229687	11		2023-10-13	受让取得	珠海橡果

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
425	10229725	12	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-03-13	受让取得	珠海橡果
426	10234808	15	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-13	受让取得	珠海橡果
427	10242643	16	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-03-13	受让取得	珠海橡果
428	10242692	17	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-27	受让取得	珠海橡果
429	10242707	18	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-05-06	受让取得	珠海橡果
430	10248107	19	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-06	受让取得	珠海橡果
431	12540974	21	养益得	2024-10-06	受让取得	珠海橡果
432	10248151	21	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-06	受让取得	珠海橡果
433	10248154	20	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-06	受让取得	珠海橡果
434	12472558	21	养利得	2024-09-27	受让取得	珠海橡果
435	10248202	23	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-06	受让取得	珠海橡果
436	10248220	24	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-05-27	受让取得	珠海橡果
437	10248250	25	 氧立得 YOUNGLEDA	2024-04-20	受让取得	珠海橡果
438	12472530	21	养立得	2024-09-27	受让取得	珠海橡果
439	10248269	28	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-03-13	受让取得	珠海橡果
440	10248296	29	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-04-13	受让取得	珠海橡果
441	10248319	30	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-05-27	受让取得	珠海橡果
442	10248332	31	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-05-27	受让取得	珠海橡果
443	10234868	32	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-13	受让取得	珠海橡果
444	10234921	33	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-13	受让取得	珠海橡果
445	10234963	35	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-05-13	受让取得	珠海橡果

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
446	10234995	36	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-02-13	受让取得	珠海橡果
447	10235031	37	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
448	10242379	38	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
449	10242418	39	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
450	10242497	40	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
451	10242532	41	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
452	10242554	42	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
453	10242582	43	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
454	10242608	44	 氧立得 YOUNGLEDA	2023-01-27	受让取得	珠海橡果
455	32165761	9	金艾贴	2029-3-27	原始取得	发行人
456	14453345	10	艾孕尔	2025-6-6	受让取得	发行人
457	34425916	10	Athena	2030-2-6	原始取得	发行人
458	28777062	39	Cofoe	2028-12-20	原始取得	发行人
459	34861967	5	可心艾	2030-4-20	原始取得	发行人
460	36837601	5		2030-4-20	原始取得	发行人
461	36843433	10		2030-4-6	原始取得	发行人
462	39844344	35	通慈 TONGCI	2030-5-13	原始取得	发行人
463	39035914	5	逸绣	2030-6-6	原始取得	发行人
464	39836585	16	TC	2030-5-20	原始取得	发行人
465	39837432	5	TC	2030-5-27	原始取得	发行人

序号	注册号	国际分类	名称	截止日期	取得方式	权利人
466	39840904	11		2030-5-20	原始取得	发行人
467	39850922	25		2030-5-27	原始取得	发行人
468	39858732	3		2030-5-20	原始取得	发行人

二、海外商标

序号	商标	注册国家/地区	申请人	类别	注册号/编号	有效期
1	Cofoe	巴西	发行人	5	916278743	2019.9.10-2029.9.10
2	Cofoe	巴西	发行人	10	916278751	2019.9.10-2029.09.10
3	Cofoe	巴西	发行人	35	916278760	2019.9.10-2029.9.10
4	Cofoe	马德里	发行人	5、10、35	1487179	2019.4.17-2029.4.17
5	cofoe	美国	发行人	5	5844746	2019.8.27-2029.8.27
6	cofoe	美国	发行人	10	5844759	2019.8.27-2029.8.27
7	cofoe	美国	发行人	35	6014919	2020.3.17-2030.3.17
8	Cofoe	台湾	发行人	5	01980905	2019.4.16-2029.4.15
9	Cofoe	台湾	发行人	10	01978194	2019.4.1-2029.3.31
10	Cofoe	台湾	发行人	35	01984769	2019.5.1-2029.4.30
11	Cofoe	新加坡	发行人	5、10、35	40201824098W	2018.11.20-2028.11.20
12	Cofoe	马来西亚	发行人	5	2018016375	2018.6.12-2028.6.12
13	Cofoe	马来西亚	发行人	10	2018016374	2018.6.12-2028.6.12
14	Cofoe	马来西亚	发行人	35	2018016373	2018.6.12-2028.6.12
15		香港	发行人	5、10、35	304749805	2018.11.28-2028.11.27
16	可孚	香港	发行人	5、10、35	304749814	2018.11.28-2028.11.27

附件 2：专利

序号	专利名称	专利号/申请号	申请日期	取得方式	专利类型	公告日期	专利权人
1	数字式胎心监护及移动电池二合一装置	201110298108.X	2011/9/28	受让取得	发明	2015/1/28	发行人
2	一种智能病床	ZL201821982872.2	2018/11/29	原始取得	实用新型	2019/10/25	发行人
3	一种防烧伤的火罐	ZL201821136169.X	2018/7/18	原始取得	实用新型	2019/8/20	发行人
4	一种多功能护理床	ZL201820093095.X	2018/1/19	原始取得	实用新型	2019/8/9	发行人
5	一种泌尿科用集尿袋	ZL201821136180.6	2018/7/18	原始取得	实用新型	2019/8/2	发行人
6	一种家用氧气袋	ZL201821136181.0	2018/7/18	原始取得	实用新型	2019/7/16	发行人
7	一种医用气垫	ZL201821143525.0	2018/7/19	原始取得	实用新型	2019/6/18	发行人
8	一种急诊科用出诊箱	ZL201821136182.5	2018/7/18	原始取得	实用新型	2019/6/18	发行人
9	一种轮椅	ZL201820089271.2	2018/1/19	原始取得	实用新型	2019/2/22	发行人
10	一种血压计	ZL201720881244.4	2017/7/19	原始取得	实用新型	2019/1/22	发行人
11	一种无线充电助听设备	ZL201820319947.2	2018/3/8	原始取得	实用新型	2018/11/23	发行人
12	一种手持式洗鼻器	ZL201821143424.3	2018/7/19	原始取得	实用新型	2019.12.27	发行人
13	一种开关机电路和医疗设备	ZL201620188274.2	2016/3/11	受让取得	实用新型	2016/8/24	发行人
14	助听器	ZL201930123067.8	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/11/15	发行人
15	压缩式雾化器（2）	ZL201930194438.1	2019/4/25	原始取得	外观设计	2019/10/29	发行人
16	医用压缩式雾化器	ZL201930122524.1	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
17	艾灸套（1）	ZL201930144986.3	2019/4/2	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
18	雾化器	ZL201930076281.2	2019/2/21	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
19	艾灸套（3）	ZL201930144731.7	2019/4/2	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
20	压缩式雾化器（3）	ZL201930194436.2	2019/4/25	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
21	医用压缩式雾化器	ZL201930122518.6	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
22	艾灸套（5）	ZL201930144972.1	2019/4/2	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
23	艾灸套（2）	ZL201930144975.5	2019/4/2	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人

序号	专利名称	专利号/申请号	申请日期	取得方式	专利类型	公告日期	专利权人
24	助听器外盒	ZL201930122509.7	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
25	便携式超声雾化器	ZL201930122526.0	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
26	助听器外盒	ZL201930122522.2	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
27	艾灸盒（圆形）	ZL201830507557.3	2018/9/10	原始取得	外观设计	2019/10/25	发行人
28	压缩式雾化器（1）	ZL201930194369.4	2019/4/25	原始取得	外观设计	2019/10/22	发行人
29	压缩式雾化器	ZL201930123069.7	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/9/20	发行人
30	压缩式雾化器	ZL201930123068.2	2019/3/22	原始取得	外观设计	2019/9/20	发行人
31	血压计	ZL201930070320.8	2019/2/21	原始取得	外观设计	2019/7/26	发行人
32	雾化器	ZL201930070315.7	2019/2/21	原始取得	外观设计	2019/7/26	发行人
33	艾灸套（4）	ZL201930144720.9	2019/4/2	原始取得	外观设计	2019/7/12	发行人
34	血压计（65I）	ZL201830515529.6	2018/9/13	原始取得	外观设计	2019/3/29	发行人
35	医用护理垫（看护垫）	ZL201830411539.5	2018/7/27	原始取得	外观设计	2019/1/29	发行人
36	艾灸盒（金字塔）	ZL201830507559.2	2018/9/10	原始取得	外观设计	2019/1/4	发行人
37	电动洗鼻器	ZL201830410366.5	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
38	鼻腔冲洗器	ZL201830411588.9	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
39	疝气带	ZL201830410706.4	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
40	洗鼻器	ZL201830411559.2	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
41	血压计（65W）	ZL201830411045.7	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
42	血压计（35A）	ZL201830411548.4	2018/7/27	原始取得	外观设计	2018/12/7	发行人
43	护腰带	ZL201830026829.8	2018/1/19	原始取得	外观设计	2018/9/21	发行人
44	护腰带	ZL201830026828.3	2018/1/19	原始取得	外观设计	2018/8/3	发行人
45	非接触式红外线体温计	ZL201730616398.6	2017/12/6	原始取得	外观设计	2018/6/1	发行人
46	手杖	ZL201730468692.7	2017/9/29	原始取得	外观设计	2018/5/22	发行人
47	按摩器	ZL201830026538.9	2018/1/19	原始取得	外观设计	2018/5/8	发行人
48	包装盒（医用冲洗头）	ZL201730616399.0	2017/12/6	原始取得	外观设计	2018/5/8	发行人

序号	专利名称	专利号/申请号	申请日期	取得方式	专利类型	公告日期	专利权人
49	听诊器	ZL201730615801.3	2017/12/6	原始取得	外观设计	2018/5/1	发行人
50	手杖	ZL201730615802.8	2017/12/6	原始取得	外观设计	2018/4/10	发行人
51	包装盒	ZL201730449363.8	2017/9/21	原始取得	外观设计	2018/3/13	发行人
52	手杖(2)	ZL201730134555.X	2017/4/20	原始取得	外观设计	2018/2/27	发行人
53	压缩式雾化器	ZL201730468682.3	2017/9/29	原始取得	外观设计	2018/2/23	发行人
54	四脚手杖	ZL201730134748.5	2017/4/20	原始取得	外观设计	2018/1/30	发行人
55	腋下拐(可伸缩)	ZL201730167185.X	2017/5/9	原始取得	外观设计	2018/1/12	发行人
56	医用超声雾化器	ZL201730275616.4	2017/6/28	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
57	包装盒（电子体温计）	ZL201730275950.X	2017/6/28	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
58	压缩雾化器（熊猫）	ZL201730243028.2	2017/6/14	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
59	压缩式雾化器	ZL201730233152.0	2017/6/9	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
60	包装盒（脉搏血氧仪）	ZL201730275642.7	2017/6/28	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
61	包装盒（体温计）	ZL201730275959.0	2017/6/28	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
62	坐便椅	ZL201730233151.6	2017/6/9	原始取得	外观设计	2017/12/8	发行人
63	药箱（救急箱）	ZL201630656003.0	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/11/21	发行人
64	四脚手杖（可伸缩）	ZL201730166917.3	2017/5/9	原始取得	外观设计	2017/11/3	发行人
65	三脚手杖	ZL201730135091.4	2017/4/20	原始取得	外观设计	2017/10/31	发行人
66	包装盒	ZL201730242842.2	2017/6/14	原始取得	外观设计	2017/10/27	发行人
67	手杖（1）	ZL201730134747.0	2017/4/20	原始取得	外观设计	2017/10/13	发行人
68	颈肩按摩器（1）	ZL201730052143.1	2017/2/27	原始取得	外观设计	2017/8/22	发行人
69	医用压缩式雾化器（黄狗）	ZL201730052141.2	2017/2/27	原始取得	外观设计	2017/8/22	发行人
70	医用压缩式雾化器（海豚）	ZL201730052026.5	2017/2/27	原始取得	外观设计	2017/8/22	发行人
71	颈肩按摩器（2）	ZL201730052302.8	2017/2/27	原始取得	外观设计	2017/8/22	发行人
72	体重秤	ZL201630656143.8	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/8/11	发行人
73	医用压缩式雾化器（黑狗）	ZL201730052301.3	2017/2/27	原始取得	外观设计	2017/8/11	发行人

序号	专利名称	专利号/申请号	申请日期	取得方式	专利类型	公告日期	专利权人
74	包装盒（医疗弹性袜）	ZL201630656022.3	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/6/9	发行人
75	艾灸盒外包装	ZL201630660702.2	2016/12/30	原始取得	外观设计	2017/6/6	发行人
76	制氧机	ZL201630656571.0	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/5/31	发行人
77	胎音仪	ZL201630659826.9	2016/12/30	原始取得	外观设计	2017/5/31	发行人
78	艾灸盒（3孔）	ZL201630656572.5	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/5/31	发行人
79	包装盒（拔罐器）	ZL201630656021.9	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/5/31	发行人
80	电子血压计（65D）	ZL201630655482.4	2016/12/29	原始取得	外观设计	2017/5/31	发行人
81	血压计（65E）	ZL201630136733.8	2016/4/21	原始取得	外观设计	2016/10/12	发行人
82	血压计（75B）	ZL201630136731.9	2016/4/21	原始取得	外观设计	2016/8/31	发行人
83	电子血压计（65C）	ZL201630052403.0	2016/2/25	原始取得	外观设计	2016/8/10	发行人
84	血压计（75C）	ZL201630081624.0	2016/3/21	原始取得	外观设计	2016/7/6	发行人
85	包装瓶	ZL201630079441.5	2016/3/18	原始取得	外观设计	2016/6/29	发行人
86	电子血压计（65B）	ZL201630052401.1	2016/2/25	原始取得	外观设计	2016/6/22	发行人
87	艾灸仪	ZL201930258482.4	2019/5/24	原始取得	外观设计	2020/1/3	发行人
88	包装套件（医用透明质酸钠修复贴）	ZL201930258570.4	2019/5/24	原始取得	外观设计	2020/1/3	发行人
89	艾灸仪	ZL201930484134.9	2019/9/3	原始取得	外观设计	2020/3/10	发行人
90	腕带可调的电子血压计	ZL201930510969.7	2019/9/27	原始取得	外观设计	2020/3/27	发行人
91	一种降低雾化器噪音的过滤器盖及其雾化器	ZL201920908196.2	2019/6/17	原始取得	实用新型	2020/3/27	发行人
92	网式雾化器（1）	ZL201930633662.6	2019/11/19	原始取得	外观设计	2020/5/5	发行人
93	电子体温计（1）	ZL201930654577.8	2019/11/26	原始取得	外观设计	2020/6/5	发行人
94	电子体温计（2）	ZL201930655266.3	2019/11/26	原始取得	外观设计	2020/6/5	发行人
95	一种电子血压计自动检测装置	ZL201920764652.0	2019/5/24	原始取得	实用新型	2020/6/2	发行人
96	隧道式血压计	CN201930648432.7	2019/11/23	原始取得	外观设计	2020/6/23	发行人
97	网式雾化器（2）	CN201930632247.9	2019/11/19	原始取得	外观设计	2020/6/16	发行人
98	红外体温计	CN201930612873.1	2019/11/7	受让	外观	2020/5/5	发行人

序号	专利名称	专利号/申请号	申请日期	取得方式	专利类型	公告日期	专利权人
				取得	设计		
99	洗鼻器	CN201930554481.4	2019/10/12	原始取得	外观设计	2020/4/7	发行人
100	一种用于造口袋底盘开口的精准切割装置	CN201621340659.2	2016/12/7	受让取得	实用新型	2017/8/11	发行人
101	一种造口袋底盘开口切割装置	CN201520027804.0	2015/1/15	受让取得	实用新型	2015/6/17	发行人
102	血糖血压一体机	ZL201930648431.2	2019/11/23	原始取得	外观设计	2020/6/5	发行人
103	一种背靠防滑的调节式医疗床	ZL201821589020.7	2018/9/28	原始取得	实用新型	2019/10/11	可孚设备
104	一种骨科助行器	ZL201821589019.4	2018/9/28	原始取得	实用新型	2019/8/20	可孚设备
105	一种可增强舒适性的医疗床构件	ZL201821588375.4	2018/9/28	原始取得	实用新型	2019/7/23	可孚设备
106	一种医疗床加工用检测设备	ZL201821588431.4	2018/9/28	原始取得	实用新型	2019/4/23	可孚设备
107	一种焊接用夹具	ZL201821629402.8	2018/10/9	原始取得	实用新型	2019/6/28	可孚设备
108	一种新型导尿管	ZL201821629383.9	2018/10/9	原始取得	实用新型	2019/8/27	可孚设备
109	一种医疗床部件的切割机床	ZL201821629417.4	2018/10/9	原始取得	实用新型	2019/5/7	可孚设备
110	一种医疗床用滚轮	ZL201821629416.X	2018/10/9	原始取得	实用新型	2019/7/23	可孚设备
111	一种医疗床部件加工用自动切割机床	ZL201821795267.4	2018/11/2	原始取得	实用新型	2019/7/23	可孚设备
112	一种适用于医疗床的手自两用调节装置	ZL201821795268.9	2018/11/2	原始取得	实用新型	2019/8/2	可孚设备
113	导尿管	ZL201830560848.9	2018/10/9	原始取得	外观设计	2019/2/12	可孚设备
114	护理床	ZL201930308641.7	2019/6/14	原始取得	外观设计	2020/2/14	可孚设备
115	折叠护理床	ZL201930622964.3	2019/11/13	原始取得	外观设计	2020/4/24	可孚设备
116	电动护理床	CN201930642037.8	2019/11/23	原始取得	外观设计	2020/6/16	可孚设备
117	颈椎牵引椅	ZL202030015786.0	2020/1/10	原始取得	外观设计	2020/7/10	可孚设备
118	耳背式助听器及其耳钩	CN201922121911.0	2019/12/2	原始取得	实用新型	2020/6/5	可孚设备
119	一种改进的便携式制氧器	ZL201320196507.X	2013/4/17	原始取得	实用新型	2013/11/6	珠海橡果
120	双阴极无氢电化学制氧机	ZL201120174212.3	2011/5/27	受让取得	实用新型	2012/2/22	珠海橡果
121	电子制氧机(氧立得 X1型)	ZL201130162462.0	2011/6/8	受让取得	外观设计	2011/11/16	珠海橡果

附件 3：国内产品备案及注册证

一、I 类产品备案

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
1	棉签	湘长械备 20140025 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
2	火罐	湘长械备 20150041 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
3	疝气带	湘长械备 20140075 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
4	医用退热贴	湘长械备 20140076 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
5	阴道冲洗器	湘长械备 20140077 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
6	阴道洗涤器	湘长械备 20140078 号	2020 年 5 月 18 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
7	脱脂棉球	湘长械备 20160009 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
8	医用剪	湘长械备 20160011 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
9	医用镊	湘长械备 20160012 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
10	腰椎固定带	湘长械备 20160013 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
11	血压袖（套）带	湘长械备 20160014 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
12	真空拔罐器	湘长械备 20160015 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
13	医用冲洗头	湘长械备 20160021 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
14	氧气袋	湘长械备 20160023 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
15	病人移动辅助设备	湘长械备 20160025 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
16	集尿袋	湘长械备 20160027 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
17	医用冰袋	湘长械备 201600109 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
18	防辐射裙	湘长械备 201600110 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
19	气垫	湘长械备 201600111 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
20	手动病床	湘长械备 20160121 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
21	颈椎固定带	湘长械备 20160172 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
22	单用听诊器	湘长械备 20160223 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局
23	二用听诊器	湘长械备 20160224 号	2020 年 1 月 13 日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
24	三用听诊器	湘长械备 20160225号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
25	胎音听诊器	湘长械备 20160226号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
26	透气胶贴（非织造布胶 带）	湘长械备 20170008号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
27	橡皮膏	湘长械备 20170009号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
28	医用聚乙烯膜胶带	湘长械备 20170010号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
29	腹带	湘长械备 20170011号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
30	创口贴	湘长械备 20170021号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
31	刮痧板	湘长械备 20170034号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
32	医用固定带	湘长械备 20170077号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
33	医用外固定支具	湘长械备 20170078号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
34	助行器	湘长械备 20170079号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
35	医用外固定夹板	湘长械备 20170080号	2017年6月14日	发行人	长沙市食品药 品监督管理局
36	腋拐	湘长械备 20170081号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
37	肘拐	湘长械备 20170082号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
38	肢体固定器	湘长械备 20170083号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
39	负压拔罐器	湘长械备 20180006号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
40	压敏胶带	湘长械备 20170208号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
41	叩诊锤	湘长械备 20180043号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
42	医用护理垫（看护垫）	湘长械备 20180064号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
43	自粘弹性绷带	湘长械备 20180067号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
44	透气胶带	湘长械备 20170206号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
45	医用检查手套	湘长械备 20140073号	2020年4月1日	发行人	长沙市市场监 督管理局
46	止血钳	湘长械备 20180176号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
47	鼻部冲洗器	湘长械备 20180177号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
48	拆线剪	湘长械备 20180193号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
49	持针钳	湘长械备 20180198号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
50	帕巾钳	湘长械备 20180196号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
51	纱布绷带剪	湘长械备 20180195号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
52	舌钳	湘长械备 20180194号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
53	牙科丁字式开口器	湘长械备 20180197号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
54	脑打诊锤	湘长械备 20180214号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
55	会阴剪	湘长械备 20180215号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
56	海绵钳	湘长械备 20180216号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
57	手臂吊带	湘长械备 20180218号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
58	盆底肌肉康复器	湘长械备 20180219号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
59	视力表	湘长械备 20180220号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
60	视力表灯箱	湘长械备 20180221号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
61	手术刀柄	湘长械备 20180222号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
62	穴位压力刺激帖	湘长械备 20180223号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
63	手术剪	湘长械备 20180224号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
64	眼科镊	湘长械备 20180225号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
65	医用剪	湘长械备 20180226号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
66	医用检查灯	湘长械备 20180227号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
67	理疗电极片	湘长械备 20180228号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
68	子宫颈钳	湘长械备 20180229号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
69	组织剪	湘长械备 20180230号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
70	组织镊	湘长械备 20180231号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
71	组织钳	湘长械备 20180232号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
72	医用冷敷贴	湘长械备 20180238号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
73	弹力套	湘长械备 20180247号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
74	管状绷带	湘长械备 20180248号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
75	手臂固定器	湘长械备 20180287号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
76	手指固定器	湘长械备 20180289号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
77	头部固定器	湘长械备 20180286号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
78	腋拐	湘长械备 20180288号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
79	轮式助行架	湘长械备 20190090号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
80	肘拐	湘长械备 20190091号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
81	腰部固定器	湘长械备 20190092号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
82	胸部固定器	湘长械备 20190093号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
83	弹性绑带	湘长械备 20190094号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
84	背部固定器	湘长械备 20190095号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
85	躯干固定器	湘长械备 20190096号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
86	正畸定位器	湘长械备 20190097号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
87	疝气固定带	湘长械备 20190125号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
88	上肢固定器	湘长械备 20190126号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
89	弹力纱布绷带	湘长械备 20190127号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
90	脱脂纱布绷带	湘长械备 20190128号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
91	医用胶布	湘长械备 20190129号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
92	医用纸质胶布	湘长械备 20190130号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
93	无纺胶带	湘长械备 20190131号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
94	医用胶带	湘长械备 20190132号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
95	医用透气胶粘带	湘长械备 20190133号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
96	冲洗器	湘长械备 20190134号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
97	自粘性硅胶胶带	湘长械备 20190146号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
98	医用塑纸胶布	湘长械备 20190147号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
99	捆扎绷带	湘长械备 20190148号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
100	腹部固定器	湘长械备 20190149号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
101	颈部固定器	湘长械备 20190150号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
102	医用体位垫	湘长械备 20190151号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
103	下肢固定器	湘长械备 20190152号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
104	肘部固定器	湘长械备 20190153号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
105	膝部固定器	湘长械备 201900183号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
106	牙科用镊	湘长械备 20190184号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
107	牙探针	湘长械备 20190185号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
108	牙科洁治器	湘长械备 20190186号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
109	牙科刮治器	湘长械备 20190187号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
110	牙刮匙	湘长械备 20190188号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
111	口镜	湘长械备 20190189号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
112	剔挖器	湘长械备 20190190号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
113	固定带	湘长械备 201900191号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
114	踝部固定器	湘长械备 201900192号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
115	医用护理垫	湘长械备 20190236号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
116	骶部固定器	湘长械备 20190257号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
117	髌部固定器	湘长械备 20190256号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
118	肩部固定器	湘长械备 20190255号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
119	敷料胶带	湘长械备 20190254号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
120	急救绷带	湘长械备 20190253号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
121	丝绸布医用胶带	湘长械备 20190252号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
122	自粘弹力绷带	湘长械备 20190251号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
123	自粘绷带	湘长械备 20190250号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
124	外科胶布	湘长械备 20190249号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
125	棉片	湘长械备 20190248号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
126	电动移位机（车）	湘长械备 20190296号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
127	医用弹力贴布	湘长械备 20190288号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
128	弹力束腹绷带	湘长械备 20190289号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
129	足部固定器	湘长械备 20190290号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
130	腕关节固定器	湘长械备 20190291号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
131	医用丝绸胶布	湘长械备 20190292号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
132	网状弹力绷带	湘长械备 20190293号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
133	阴道给药器	湘长械备 20190295号	2020年1月14日	发行人	长沙市市场监 督管理局
134	医用约束带	湘长械备 20190294号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
135	压力绷带	湘长械备 20190352号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
136	一次性使用采样器	湘长械备 20190347号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
137	三角绷带	湘长械备 20190346号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
138	医用脱敏胶布带	湘长械备 20190344号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
139	医用无敏透气胶布	湘长械备 20190345号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
140	医疗用黏性胶布	湘长械备 20190342号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
141	喷剂敷料	湘长械备 20190349号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
142	医用转移车	湘长械备 20190351号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
143	液体敷料	湘长械备 20190353号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
144	医用复合胶布	湘长械备 20190343号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
145	光子冷凝胶	湘长械备 20190348号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
146	医用移位板	湘长械备 20190350号	2020年1月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局
147	手动病床	湘岳械备 20170019号	2017年12月15日	可孚设 备	长沙市市场监 督管理局
148	台式助行器	湘长械备 20200001号	2020年1月2日	发行人	长沙市市场监 督管理局

序号	产品名称	备案号	备案日期	备案人	备案机构
149	框式助行架	湘长械备 20200002号	2020年1月2日	发行人	长沙市市场监 督管理局
150	移位机	湘长械备 20200029号	2020年1月9日	发行人	长沙市市场监 督管理局
151	造口袋	湘长械备 20200030号	2020年1月9日	发行人	长沙市市场监 督管理局
152	医用隔离眼罩	湘长械备 20200108号	2020年4月1日	发行人	长沙市市场监 督管理局
153	医用防雾防溅面罩	湘长械备 20200118号	2020年4月9日	发行人	长沙市市场监 督管理局
154	一次性使用医用隔离衣	湘长械备 20200117号	2020年4月9日	发行人	长沙市市场监 督管理局
155	聚酯衬垫	湘长械备 20200120号	2020年4月13日	发行人	长沙市市场监 督管理局

二、产品注册证

序号	产品名称	注册证编号	有效期至	注册人	核发机构
1	超声胎音仪	湘械注准 20142180037	2024年9月25日	发行人	湖南省药品监 督管理局
2	电子血压计（臂式）	湘械注准 20162200322号	2021年11月7日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
3	电子血压计（腕式）	湘械注准 20162200323号	2021年11月7日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
4	血糖测试仪	湘械注准 20172400048号	2022年2月23日	长沙倍 达	湖南省食品药 品监督管理局
5	医疗弹性袜	湘械注准 20182090158	2023年10月23日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
6	电子体温计	湘械注准 20182070156	2023年10月23日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
7	手动轮椅车	湘械注准 20182190157	2023年10月23日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
8	智能耳背式助听器	湘械注准 20182190163	2023年11月6日	发行人	湖南省药品监 督管理局
9	耳背式助听器	湘械注准 20182190162	2023年11月6日	发行人	湖南省药品监 督管理局
10	分子筛制氧机	湘械注准 20182080189	2023年12月25日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
11	压缩式雾化器	湘械注准 20182080191	2023年12月26日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
12	红外线体温计	湘械注准 20182070190	2023年12月26日	发行人	湖南省食品药 品监督管理局
13	耳内式助听器	湘械注准 20182190198	2023年12月28日	发行人	湖南省药品监 督管理局
14	智能耳内式助听器	湘械注准 20182190199	2023年12月28日	发行人	湖南省药品监 督管理局
15	纯音听力计	湘械注准 20192070142	2024年5月14日	发行人	湖南省药品监 督管理局
16	电动护理床	湘械注准 20192150805	2024年8月7日	可孚设 备	湖南省药品监 督管理局

序号	产品名称	注册证编号	有效期至	注册人	核发机构
17	电子血压计（隧道式）	湘械注准 20192070248	2024年8月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
18	超声多普勒胎儿心率仪	湘械注准 20192180192	2024年7月16日	发行人	湖南省药品监督管理局
19	胶原蛋白修复贴	湘械注准 20192140230	2024年7月23日	发行人	湖南省药品监督管理局
20	医用透明质酸钠修复贴	湘械注准 20192140231	2024年7月23日	发行人	湖南省药品监督管理局
21	洗鼻器	湘械注准 20192140238	2024年7月29日	发行人	湖南省药品监督管理局
22	血糖血压测试仪	湘械注准 20192220239	2024年7月29日	发行人	湖南省药品监督管理局
23	防褥疮气床垫	湘械注准 20192150803	2024年8月7日	发行人	湖南省药品监督管理局
24	电动轮椅车	湘械注准 20192190804	2024年8月7日	可孚设备	湖南省药品监督管理局
25	酒精消毒片	湘械注准 20192140801	2024年8月7日	发行人	湖南省药品监督管理局
26	特定电磁波治疗器	湘械注准 20192090817	2024年8月26日	发行人	湖南省药品监督管理局
27	卡波姆痔疮凝胶敷料	湘械注准 20192180816	2024年8月26日	发行人	湖南省药品监督管理局
28	卡波姆阴道填塞凝胶	湘械注准 20192180818	2024年8月26日	发行人	湖南省药品监督管理局
29	生理性海水鼻腔喷雾	湘械注准 20192140815	2024年8月26日	发行人	湖南省药品监督管理局
30	网式雾化器	湘械注准 20192080857	2024年9月29日	发行人	湖南省药品监督管理局
31	多参数监护仪	湘械注准 20192070860	2024年10月10日	发行人	湖南省药品监督管理局
32	颈椎牵引仪	湘械注准 20192090312	2024年10月21日	发行人	湖南省药品监督管理局
33	颈椎牵引器	湘械注准 20192090311	2024年10月21日	发行人	湖南省药品监督管理局
34	创可贴	湘械注准 20192140879	2024年10月31日	发行人	湖南省药品监督管理局
35	水胶体创可贴	湘械注准 20192140880	2024年10月31日	发行人	湖南省药品监督管理局
36	医用棉签	湘械注准 20192140881	2024年10月31日	发行人	湖南省药品监督管理局
37	无菌敷料	湘械注准 20192140878	2024年10月31日	发行人	湖南省药品监督管理局
38	低中频脉冲治疗仪	湘械注准 20192090905	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局
39	低中频脉冲治疗仪	湘械注准 20192090900	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局
40	低中频电子脉冲治疗仪	湘械注准 20192090899	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局

序号	产品名称	注册证编号	有效期至	注册人	核发机构
41	低频电子脉冲睡眠仪	湘械注准 20192090906	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局
42	一次性使用水胶体敷贴	湘械注准 20192140883	2024年11月10日	发行人	湖南省药品监督管理局
43	碘伏棉	湘械注准 20192140910	2024年12月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
44	红外线治疗仪	湘械注准 20192090901	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局
45	艾灸器	湘械注准 20192200917	2024年12月2日	发行人	湖南省药品监督管理局
46	医用输液贴	湘械注准 20192140911	2024年12月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
47	碘伏棉片	湘械注准 20192140909	2024年12月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
48	酒精棉球	湘械注准 20192140907	2024年11月27日	发行人	湖南省药品监督管理局
49	低频脉冲治疗仪	湘械注准 20202090022	2025年1月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
50	低中频理疗仪	湘械注准 20202090021	2025年1月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
51	电脑化心电图机	湘械注准 20202070012	2025年1月1日	发行人	湖南省药品监督管理局
52	一次性使用医用口罩	湘械注准 20202140159	2020年10月5日	发行人	湖南省药品监督管理局
53	一次性使用医用口罩	湘械注准 20202140141	2020年9月30日	发行人	湖南省药品监督管理局
54	医用防护口罩	湘械注准 20202140158	2020年10月5日	发行人	湖南省药品监督管理局
55	医用外科口罩	湘械注准 20202140143	2020年10月2日	发行人	湖南省药品监督管理局
56	无菌橡胶外科手套	湘械注准 20202140409	2020年11月11日	发行人	湖南省药品监督管理局
57	一次性使用无菌橡胶检查手套	湘械注准 20202140410	2020年11月11日	发行人	湖南省药品监督管理局
58	医用纱布敷料	湘械注准 20202140675	2025年3月25日	发行人	湖南省药品监督管理局
59	便携式氧气呼吸器	湘械注准 20202080698	2025年3月26日	发行人	湖南省药品监督管理局
60	手提式氧气发生器	湘械注准 20202080820	2025年4月23日	发行人	湖南省药品监督管理局
61	一次性使用帽子	湘械注准 20202140866	2025年4月25日	发行人	湖南省药品监督管理局
62	生物功能馈仪	湘械注准 20202070079	2025年1月20日	发行人	湖南省药品监督管理局
63	持续正压呼吸治疗仪	湘械注准 20202080081	2025年1月20日	发行人	湖南省药品监督管理局
64	双水平呼吸治疗仪	湘械注准 20202080080	2025年1月20日	发行人	湖南省药品监督管理局

序号	产品名称	注册证编号	有效期至	注册人	核发机构
65	磁热治疗仪	湘械注准 20202090077	2025年1月20日	发行人	湖南省药品监督管理局
66	尿流量动态检测仪	湘械注准 20202220078	2025年1月20日	发行人	湖南省药品监督管理局
67	特定电磁波治疗器	湘械准字 20202090978	2025年5月17日	发行人	湖南省药品监督管理局
68	医用红外热像仪	湘械注准 20202060813	2020年12月19日	发行人	湖南省药品监督管理局
69	血糖分析仪	湘械注准 20202220977	2025年5月17日	发行人	湖南省药品监督管理局
70	血糖试纸	湘械注准 20202401013	2025年5月21日	发行人	湖南省药品监督管理局
71	血糖试纸	湘械注准 20202401012	2025年5月21日	发行人	湖南省药品监督管理局
72	磁疗袋	湘械注准 20202091177	2025年6月17日	发行人	湖南省药品监督管理局
73	一次性使用雾化器面罩	湘械注准 20202081060	2025年5月31日	发行人	湖南省药品监督管理局
74	小型分子筛制氧机	湘械注准 20202081176	2025年6月17日	发行人	湖南省药品监督管理局