

股票代码：300078

股票简称：思创医惠

# 思创医惠科技股份有限公司

（浙江省杭州市拱墅区莫干山路1418—25号（上城科技经济园））



## 创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

# 声 明

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

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

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

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

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

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

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

### 三、公司本次发行可转换公司债券未提供担保

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

### 四、公司的股利分配情况及分配政策

#### （一）公司近三年利润分配情况

报告期内，公司实施了 2017 年度利润分配方案、2018 年度利润分配方案和 2019 年度利润分配方案。其中，2017 年度利润分配方案、2018 年度利润分

配方案均以总股本 807,885,334 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.18 元人民币现金，2017 年度和 2018 年度分别派发现金股利 1,454.19 万元（含税）、1,454.19 万元（含税），股利支付率均超过 10%。2019 年度利润分配方案以总股本 869,411,466 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 0.18 元（含税），共计 1,564.94 万元，股利支付率超过 10%，剩余未分配利润结转以后年度。公司近三年利润分配情况符合《公司章程》的相关要求。

## （二）公司利润分配政策

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

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

3、现金分红的条件：

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

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

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

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

股东大会授权董事会每年在综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营

模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

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

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

### （一）资产减值风险

#### 1、商誉减值风险

公司陆续通过非同一控制下企业合并的形式收购了医惠科技、GL公司等公司，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。截至2020年9月30日，公司商誉账面价值为67,943.18万元，占当期期末总资产、净资产的比例分别为14.41%、21.93%。其中，因收购医惠科技确认的商誉为64,990.07万元。收购完成后，医惠科技已经完成了业绩承诺，且净利润保持平稳增长，未出现商誉减值迹象。如果未来因国家政策变化、自身业务下降或者其他因素导致未来医惠科技等公司经营状况和盈利能力未达预期，则公司存在商誉减值的风险，从而对公司当

期损益造成不利影响，若一旦集中计提大额的商誉减值，将对公司盈利水平产生较大的不利影响。

## 2、长期股权投资及其他非流动金融资产的减值风险

除商誉减值之外，公司其他资产减值的风险还包括长期股权投资的减值风险、其他非流动金融资产的减值风险等。截至2020年9月30日，公司长期股权投资、其他非流动资产期末账面价值分别为4.40亿元和1.74亿元，该等对外投资累计账面价值占公司总资产、净资产的比例分别为13.03%、19.83%，占比较高。一方面，由于长期股权投资系通过权益法核算，该等企业的盈亏已经一定程度体现在公司期末长期股权投资账面价值之中；另一方面，公司通过多层次的对外投资，建立了更加稳定、完整、安全从互联网到物联网的智慧医疗IT体系，该企业为公司开拓创新业务提供了应有的支撑。虽然公司前述各项投资较为分散，但若部分企业因经营能力、市场因素、政策变化等出现持续亏损或者发生行业系统性风险导致该等投资出现普遍性亏损等，可能会导致相关资产出现减值，进而导致公司业绩大幅下滑，甚至直接导致公司出现亏损。

### （二）应收账款回收风险

报告期内，随着业务规模不断扩大、营业收入快速增长，公司应收账款也相应增长。报告期各期末公司应收账款账面价值分别为60,013.23万元、77,570.09万元、105,720.84万元和128,965.42万元，应收账款周转率分别为1.95、1.88、1.72和0.88，受业务特点和客户结构影响，公司应收账款回款相对较慢。应收账款的快速增长会对公司现金流状况产生一定影响，增加公司对业务运营资金的需求。随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况，公司将面临流动资金短缺的风险，从而公司盈利能力将受到重大不利影响。

### （三）募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目完成后，将对公司发展战略的实现、经营业绩的增长产生积极的促进作用。在确定募集资金投资项目时，公司已综合审慎地考虑了自身的技术能力、目前的业务结构、客户实际需求，并对产业政策、市场需求、项目进度和投资环境等因素进行了充分的调研和分析。但是，本次募集资

金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果仍可能因技术障碍、投资成本变化及客户需求变化等因素而增加不确定性。

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

另外，公司还存在前次募集资金投资项目的实施风险。截至报告期末，公司前次募投项目中的物联网智慧医疗溯源管理项目投资进度为24.39%、医疗大数据应用研发中心尚未开始投入。若上述募投项目的实际效果未达预期，可能会导致公司各项折旧摊销增加从而摊薄公司的净资产收益率，甚至导致公司出现亏损。

#### （四）国际贸易政策及汇率波动风险

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

#### （五）市场竞争加剧风险

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

#### （六）存货跌价风险

各报告期末，存货账面价值分别为27,658.73万元、24,677.67万元、

24,529.44万元和25,093.60万元，其中来自商业智能板块的存货分别占存货总体的77.45%、86.21%、79.65%和66.39%。报告期内，商业智能业务收入为公司主营业务收入的重要组成部分。若未来商业智能业务竞争更趋激烈，公司相关业务毛利率进一步降低，可能会导致公司相关存货出现大幅跌价。

### （七）疫情影响风险

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

### （八）业绩下滑50%甚至发行当年出现亏损的风险

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

公司商业智能产品销售覆盖国内市场和海外市场，产品市场需求主要来自从事服装、零售等行业的应用系统集成商；公司智慧医疗产品目前主要面向国内市场，产品市场需求主要来自大中型医院及其他医疗养老机构等相关领域。如果前述领域发展放缓，市场需求不振，且公司无法积极开拓新市场，则将面临毛利率降低、业绩下滑的风险，以及发行当年出现亏的风险。

由于目前国外疫情的发展仍有重大不确定性且公司商誉、长期股权投资、其他非流动金融资产等资产账面金额较大，如果疫情广泛蔓延且持续较长时间，或公司商誉、长期股权投资、其他非流动金融资产等资产出现集中减值，将可能对公司全年的生产经营造成重大不利影响，导致全年业绩下滑50%的风险，以及发行当年出现亏损的风险。

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



# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券未提供担保.....	2
四、公司的股利分配情况及分配政策.....	2
五、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	4
目 录.....	8
第一节 释 义 .....	10
第二节 本次发行概况 .....	12
一、发行人基本情况.....	12
二、本次发行要点.....	13
三、本次发行的有关机构.....	24
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	26
第三节 发行人基本情况 .....	27
一、发行人的股本结构.....	27
二、发行人前十名股东持股情况.....	27
三、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	28
第四节 财务会计信息 .....	31
一、最近三年一期财务报表审计情况.....	31
二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准.....	31
三、最近三年一期财务报表.....	32
四、合并财务报表范围及其变化情况.....	66
五、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	69
六、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	71
七、财务状况分析.....	74
八、盈利能力分析.....	97
九、现金流量分析.....	105
十、资本性支出.....	107
十一、技术创新分析.....	108
十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	113

十三、本次发行的影响.....	114
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>116</b>
一、本次募集资金运用概况.....	116
二、募集资金拟投资项目概况.....	116
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	126
四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响.....	126
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>128</b>

## 第一节 释 义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

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

杭州盈网	杭州盈网科技有限公司
中信证券	中信证券股份有限公司
中银律所	北京中银律师事务所
天健会计师	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	中证鹏元资信评估股份有限公司
本次发行	思创医惠本次发行不超过81,700万元人民币可转换为公司A股股票的可转换公司债券的行为
中国证监会	中国证券监督管理委员会
深交所	深圳证券交易所
公司法	中华人民共和国公司法
证券法	中华人民共和国证券法
报告期	2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月
元、万元、亿元	除特别注明的币种外，指人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>专业术语</b>	
<b>简称</b>	<b>特指含义</b>
EAS	Electronic Article Surveillance的简称，即电子商品防盗系统
RFID	Radio Frequency Identification的简称，即射频识别
AP	Access Point，即访问接入点
AC	Access Controller，即权限控制器
JCI	JCI是国际医疗卫生机构认证联合委员会(Joint Commission on Accreditation of Healthcare Organizations 简称JCAHO)用于对美国以外的医疗机构进行认证的附属机构
HIMSS	Healthcare Information and Management Systems Society的简称，即医疗卫生信息和管理系统协会
ESL	Electronic Shelf Label的简称，即电子货架标签的英文简称
IDC	International Data Corporation的简称，即国际数据公司
HIS	Hospital Information System，医院信息管理系统
CIS	Clinical Information System，临床信息系统
EMR	Electronic Medical Record，电子病历，或称计算机化的病案系统或称基于计算机的病人记录
物联网	通过射频识别（RFID）、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物品与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现物品的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
大数据	需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产

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

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

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

公司围绕“互联互通，改变生活”战略，依托“物联网、人工智能、平台数据交互、微服务框架、区块链”五大核心技术，构建互联网和物联网在平台、网络、终端各个层面的融合，在健康、医疗及商业服务等领域实现了从端到端的连贯服务体系，形成以智慧医疗、智慧健康、智慧养老和智慧商业为核心的全产业链布局，持续引领行业创新发展，致力于成为全球领先的智慧医疗和商业智能整体解决方案供应商。公司主营业务主要分为智慧医疗与商业智能两大板块，主要产品包括医疗信息智能开放平台、物联网基础架构平台、智慧医院整体解决方案、互联网医疗解决方案、智慧物联解决方案、EAS 和 RFID 产品等。

## 二、本次发行要点

### （一）基本情况

本次发行相关议案已经公司 2020 年 3 月 6 日召开的第四届董事会第十八次会议（临时会议）、2020 年 6 月 22 日召开的第四届董事会第二十次会议和公司 2020 年 3 月 23 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行尚需经中国证监会注册后方可实施。

### （二）本次可转换公司债券发行方案

#### 1、本次发行证券的种类

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

#### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次可转换公司债券发行总额为人民币 81,700.00 万元，共计 817.00 万张。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年，即 2021 年 1 月 26 日至 2027 年 1 月 25 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

#### 5、债券利率

票面利率：第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。到期赎回价为 118.00 元（含最后一期利息）。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一

年利息。

#### (1) 年利息计算

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

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

#### (2) 付息方式

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

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

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

### 7、转股期限

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

### 8、转股价格的确定及其调整方式

#### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 8.27 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息

引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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

## （2）转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

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



作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

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

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

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

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

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

### （2）修正程序

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

之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

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

### （2）有条件赎回条款

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

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

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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

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

## （2）附加回售条款

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

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

**IA：**指当期应计利息；

**B：**指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

**i：**指可转债当年票面利率；

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

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的

股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

#### 14、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售: 发行公告公布的股权登记日(2021年1月25日, T-1日)收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行: 中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者, 包括: 自然人、法人、证券投资基金等(法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

#### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向发行人在股权登记日(2021年1月25日, T-1日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

##### (1) 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的思创转债数量为其在股权登记日(2021年1月25日, T-1日)收市后登记在册的持有思创医惠的股份数量按每股配售0.9397元可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按100元/张的比例转换为张数, 每张为一个申购单位, 即每股配售0.009397张可转债。发行人现有总股本869,411,466股, 按本次发行优先配售比例计算, 原股东最多可优先认购约8,169,860张, 约占本次发行的可转债总额8,170,000张的99.9983%。

由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行, 最终优先配售总数可能略有差异。

(2) 原股东的优先配售通过深交所交易系统进行, 配售代码为“380078”, 配售简称为“思创配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》(以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”)执行, 即所产生的不足1张的优先认购数量,

按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完（以下简称“精确算法”）。

(3) 原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

#### (4) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370078”，申购简称为“思创发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

## 16、本次募集资金用途

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

单位：万元

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

以上项目已进行详细的可行性研究，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

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

### **17、募集资金专项存储账户**

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### **18、担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

### **19、本次发行方案的有效期**

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

## **（三）债券持有人会议相关事项**

### **1、可转债持有人的权利**

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

议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

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

(1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本息；

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

(4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

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

## 4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

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

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### （四）本次可转换公司债券的信用评级情况

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

#### （五）承销方式及承销期

##### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

##### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2021 年 1 月 25 日至 2021 年 2 月 1 日。

#### （六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、用于本次发行信息披露费用、发行手续费等费用。

项目	金额（万元，不含增值税）
承销及保荐费用	942.45
律师费用	64.15
会计师费用	83.02
资信评级费用	23.58
用于本次发行信息披露费用	16.04
发行手续费等费用	11.91
<b>合计</b>	<b>1,141.15</b>

#### （七）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日	刊登募集说明书及提示性公告、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	发行首日；刊登发行提示性公告；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易
T+1 日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易



日期	发行安排	停牌安排
T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登发行结果公告	正常交易

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

#### （八）本次发行可转换公司债券的上市流通

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

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：思创医惠科技股份有限公司

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

#### （二）保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

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

#### （三）律师事务所：北京中银律师事务所

负责人	李征
签字律师	何敬上、李放军
办公地址	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO-A 座 31 层
电话	010-58698899
传真	010-58699666

**(四) 会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

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

**(五) 评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

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

**(六) 收款银行：中信银行股份有限公司**

户名	中信证券股份有限公司
----	------------

**(七) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

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

**(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

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

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

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

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人的股本结构

截至报告期末，公司总股本为 869,411,466 股。具体情况如下：

项目	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	85,983,810.00	9.89%
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	85,983,810.00	9.89%
其中：境内法人持股	57,396,908.00	6.60%
境内自然人持股	28,586,902.00	3.29%
4、外资持股	-	-
二、无限售条件股份	783,427,656.00	90.11%
其中：人民币普通股	783,427,656.00	90.11%
三、股份总数	869,411,466.00	100.00%

#### 二、发行人前十名股东持股情况

截至报告期末，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
医惠集团	境内非国有法人	10.46%	90,912,612	-	质押	39,080,000
路楠	境内自然人	9.93%	86,364,500	-		
全国社保基金一零一组合	其他	2.92%	25,399,033	17,399,103		
章笠中	境内自然人	2.83%	24,601,203	18,450,902	质押 冻结	18,829,597 2,000,000
方振淳	境内自然人	2.33%	20,297,620	-	-	-
中国建设银行股份有限公司—中欧创业板两年定期开放混合型证券投资基金	其他	1.93%	16,780,064	-	-	-
招商银行股份有限公司—鹏华新兴产业混	其他	1.72%	14,913,819	-	-	-

合型证券投资基金						
全国社保基金一一八组合	其他	1.67%	14,477,990	12,914,798	-	-
浙江富浙股权投资基金管理有限公司—浙江深改产业发展合伙企业（有限合伙）	其他	1.55%	13,452,914	13,452,914		
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山1号远望基金	其他	1.51%	13,130,000		-	

### 三、公司控股股东和实际控制人基本情况

截至2020年9月30日，公司无控股股东、实际控制人。报告期内，公司实际控制人/第一大股东变化情况如下：

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

2、从路楠为公司第一大股东到章笠中为公司第一大股东。2020年5月14日，公司发布《思创医惠科技股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份比例达到1%暨第一大股东变更的提示性公告》，公司原第一大股东路楠在2020年5

月8日、12日通过大宗交易方式合计减持公司股份17,380,000股，占公司总股本的1.9991%。章笠中先生直接和通过医惠集团间接控制上市公司115,513,815股股份，占公司总股本的13.29%，被动成为公司第一大股东。根据相关规定，公司已于2020年5月14日公告了《详式权益变动报告书》。

前述减持完成前后公司的股权比例变化情况如下：

股东名称	本次权益变动前		本次权益变动后	
	持股数量（万股）	占总股本比例	持股数量（万股）	占总股本比例
章笠中	2,460.12	2.83%	2,460.12	2.83%
杭州思创医惠集团有限公司	9,091.26	10.46%	9,091.26	10.46%
<b>章笠中控股小计(A)</b>	<b>11,551.38</b>	<b>13.29%</b>	<b>11,551.38</b>	<b>13.29%</b>
路楠	11,609.55	13.35%	9,871.55	11.35%
杭州博泰投资管理有限公司	600.68	0.69%	600.68	0.69%
<b>路楠控股小计(B)</b>	<b>12,210.23</b>	<b>14.04%</b>	<b>10,472.23</b>	<b>12.04%</b>
<b>差异(C=A-B)</b>	<b>-658.84</b>	<b>-0.75%</b>	<b>1,079.15</b>	<b>1.25%</b>

另外，截至本募集说明书摘要出具日，路楠合计控制的公司股份占公司总股本的比例因其在2020年8月至9月期间继续主动减持及公司实施2019年股票期权与限制性股票激励计划股份授予登记而减少到10.62%。

截至本募集说明书摘要出具日，公司为无控股股东及实际控制人状态。

### 3、公司第一大股东章笠中、医惠集团基本情况

#### (1) 章笠中基本情况

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

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

#### (2) 医惠集团基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，医惠集团及其对外控制的企业相关情况如

下：

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

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

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报表审计情况

公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司2017年度、2018年度及2019年度财务报告均经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为天健审〔2018〕2328号、天健审〔2019〕1448号、天健审〔2020〕4398号的《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。2020年9月末和2020年1-9月财务数据未经审计。

### 二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

#### （一）关键审计事项

##### 1、收入确认

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

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

##### 2、应收账款减值

截至2019年12月31日，思创医惠财务报表所示应收账款项目账面余额为人民币124,459.13万元，坏账准备为人民币18,738.30万元，账面价值为人民币105,720.84万元。公司管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估



计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

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

### 3、商誉减值

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

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

#### （二）重要性水平的判断标准

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

## 三、最近三年一期财务报表

### （一）最近三年一期合并财务报表

#### 1、最近三年一期合并资产负债表

单位：元

资产	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	591,117,167.07	532,074,102.60	482,794,143.90	429,625,738.95
交易性金融资产	19,726,370.05	18,740,100.68	-	-

资产	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收票据	789,787.23	1,112,503.48	3,209,541.77	85,014.16
应收账款	1,289,654,206.90	1,057,208,363.26	775,700,936.92	600,132,291.47
应收款项融资	-	1,031,468.48	-	-
预付款项	72,564,982.25	97,514,475.98	74,086,541.01	32,566,952.85
其他应收款	86,637,648.00	72,300,824.80	82,292,806.84	45,855,054.73
存货	250,936,036.04	245,294,442.02	246,776,678.36	276,587,305.45
其他流动资产	175,577,476.42	230,185,002.84	8,871,365.10	15,160,396.71
<b>流动资产合计</b>	<b>2,487,003,673.96</b>	<b>2,255,461,284.14</b>	<b>1,673,732,013.90</b>	<b>1,400,012,754.32</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	-	-	144,293,265.00	111,512,200.00
长期应收款	54,093,734.67	50,993,734.67	53,659,554.80	-
长期股权投资	443,406,635.65	373,887,709.34	324,840,817.49	169,244,019.48
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	170,893,265.00	134,293,265.00	-	-
投资性房地产	56,014,680.46	60,524,295.60	64,326,422.31	25,719,710.03
固定资产	368,111,301.50	349,602,866.28	300,292,739.88	349,058,241.06
在建工程	234,581,441.18	106,826,286.64	20,133,141.32	5,821,946.87
无形资产	148,577,382.39	98,247,156.04	82,307,697.36	98,363,602.73
开发支出	10,637,965.47	22,000,038.74	13,577,114.53	9,340,635.67
商誉	679,431,751.73	679,431,751.73	696,076,002.48	696,076,002.48
长期待摊费用	29,685,222.16	32,326,511.32	24,433,403.27	14,664,680.46
递延所得税资产	27,115,525.91	25,431,052.41	17,867,331.01	13,153,729.76
其他非流动资产	4,100,000.00	35,590,800.00	8,556,200.33	8,737,464.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,226,648,906.12</b>	<b>1,969,155,467.77</b>	<b>1,750,363,689.78</b>	<b>1,501,692,232.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,713,652,580.08</b>	<b>4,224,616,751.91</b>	<b>3,424,095,703.68</b>	<b>2,901,704,986.98</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	609,947,599.32	506,679,330.68	567,025,913.80	322,800,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	4,293,047.58	4,293,047.58

资产	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付票据	25,906,800.89	36,279,069.18	22,396,727.46	152,900.28
应付账款	181,602,753.07	178,137,250.40	131,560,783.91	132,424,866.13
预收款项	-	15,592,437.97	15,305,449.37	21,913,811.87
合同负债	25,065,856.65	-	-	-
应付职工薪酬	27,774,137.50	58,523,290.59	49,781,747.29	39,417,081.82
应交税费	72,130,763.80	75,494,300.84	70,945,146.01	73,083,204.25
其他应付款	29,732,112.62	32,644,780.71	25,736,158.45	22,971,280.51
一年内到期的非流动负债	118,464,067.18	108,034,456.07	95,935,080.00	40,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,090,624,091.03</b>	<b>1,011,384,916.44</b>	<b>982,980,053.87</b>	<b>657,056,192.44</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	524,477,568.41	268,687,211.09	192,948,000.00	130,000,000.00
预计负债	950,125.25	418,300.00	319,500.00	343,662.00
递延收益	-	-	1,126,984.12	2,222,222.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>525,427,693.66</b>	<b>269,105,511.09</b>	<b>194,394,484.12</b>	<b>132,565,884.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,616,051,784.69</b>	<b>1,280,490,427.53</b>	<b>1,177,374,537.99</b>	<b>789,622,076.66</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	869,411,466.00	859,275,466.00	807,885,334.00	807,885,334.00
资本公积	1,402,813,829.30	1,317,085,260.26	800,302,155.78	800,169,321.78
其他综合收益	-7,071,819.23	-3,236,652.35	-1,983,142.91	-2,743,229.73
盈余公积	72,600,033.72	72,600,033.72	72,600,033.72	72,020,866.99
未分配利润	707,558,944.84	646,202,481.56	513,136,506.47	384,785,003.30
归属于母公司所有者权益合计	3,045,312,454.63	2,891,926,589.19	2,191,940,887.06	2,062,117,296.34
少数股东权益	52,288,340.76	52,199,735.19	54,780,278.63	49,965,613.98
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,097,600,795.39</b>	<b>2,944,126,324.38</b>	<b>2,246,721,165.69</b>	<b>2,112,082,910.32</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,713,652,580.08</b>	<b>4,224,616,751.91</b>	<b>3,424,095,703.68</b>	<b>2,901,704,986.98</b>

注：公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，对期初财务会计信息进行调整列报。本小节2020年1-9月/9月末财务报表数据引用自公司2020年度第三季度报告。下同。

## 2、最近三年一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,027,992,675.14</b>	<b>1,573,993,606.47</b>	<b>1,294,633,555.55</b>	<b>1,112,251,720.34</b>
其中：营业收入	1,027,992,675.14	1,573,993,606.47	1,294,633,555.55	1,112,251,720.34
<b>二、营业总成本</b>	<b>981,530,686.64</b>	<b>1,399,087,689.99</b>	<b>1,129,939,226.48</b>	<b>950,989,976.02</b>
其中：营业成本	610,543,247.93	936,028,688.01	741,695,848.46	636,230,941.58
加 税金及附加	5,682,152.06	9,948,819.79	11,680,417.19	11,307,754.27
销售费用	81,229,386.11	128,313,322.23	86,377,596.51	74,583,969.71
管理费用	140,181,127.43	152,597,375.93	144,970,049.16	116,477,211.73
研发费用	122,645,992.93	138,080,781.60	106,214,943.06	96,174,682.53
财务费用	21,248,780.18	34,118,702.43	39,000,372.10	16,215,416.20
其中：利息费用	29,625,343.98	29,365,044.38	24,016,378.44	15,743,930.26
利息收入	-6,812,009.97	3,066,406.13	2,171,568.06	4,765,801.80
加：其他收益	65,546,199.09	47,473,339.17	40,792,055.81	50,829,827.34
投资收益 (损失以“-”号填列)	-797,472.73	3,507,645.84	-1,618,189.74	16,269,597.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3,892,234.01	-2,173,297.05	5,061,676.02
汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	335,076.34	-	-8,301,882.37
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-20,862,338.56	-60,793,173.95	-	-
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-	-1,111,965.06	-40,919,336.46	-66,662,952.81
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	-	310,032.21	-20,364.76	285,194.95
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>90,348,376.30</b>	<b>164,626,871.03</b>	<b>162,928,493.92</b>	<b>153,681,529.31</b>
加：营业外收入	1,894,254.77	842,643.21	761,124.84	3,223,682.40
减：营业外支出	55,409.75	583,984.51	1,511,797.82	1,147,770.46

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>92,187,221.32</b>	<b>164,885,529.73</b>	<b>162,177,820.94</b>	<b>155,757,441.25</b>
减：所得税费用	12,882,085.86	18,644,141.02	21,213,151.51	24,582,632.77
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>79,305,135.46</b>	<b>146,241,388.71</b>	<b>140,964,669.43</b>	<b>131,174,808.48</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	79,305,135.46	146,241,388.71	140,964,669.43	131,174,808.48
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	77,005,869.67	147,607,911.10	143,472,605.91	130,262,340.03
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,299,265.79	-1,366,522.39	-2,507,936.48	912,468.45
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-5,942,327.75</b>	<b>-1,181,157.73</b>	<b>154,046.32</b>	<b>1,968,959.31</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,835,166.88	-1,253,509.44	760,086.82	1,903,009.87
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-3,835,166.88	-1,253,509.44	760,086.82	1,903,009.87
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-3,835,166.88	-470,631.64	783,065.60	2,359,437.59
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其	-2,107,160.87	72,351.71	-606,040.50	65,949.44

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>73,362,807.71</b>	<b>145,060,230.98</b>	<b>141,118,715.75</b>	<b>133,143,767.79</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	73,170,702.79	146,354,401.66	144,232,692.73	132,165,349.90
归属于少数股东的综合收益总额	192,104.92	-1,294,170.68	-3,113,976.98	978,417.89
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.09	0.18	0.18	0.16
（二）稀释每股收益（元/股）	0.09	0.18	0.18	0.16

### 3、最近三年一期合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,011,232,819.09	1,242,291,971.26	1,158,444,430.57	1,145,142,321.20
收到的税费返还	41,942,413.29	62,459,648.92	68,129,828.79	81,677,278.36
收到其他与经营活动有关的现金	128,084,700.77	161,474,903.77	44,809,480.16	40,938,176.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,181,259,933.15</b>	<b>1,466,226,523.95</b>	<b>1,271,383,739.52</b>	<b>1,267,757,776.41</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	666,815,116.71	749,433,426.84	677,000,217.22	603,485,771.01
支付给职工以及为职工支付的现金	281,967,724.05	348,217,107.13	281,514,786.58	244,050,743.97
支付的各项税费	67,902,337.96	89,663,210.82	106,867,140.36	99,413,114.46
支付其他与经营活动有关的现金	196,149,721.09	274,896,726.95	208,252,071.87	137,119,428.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,212,834,899.81</b>	<b>1,462,210,471.74</b>	<b>1,273,634,216.03</b>	<b>1,084,069,058.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-31,574,966.66</b>	<b>4,016,052.21</b>	<b>-2,250,476.51</b>	<b>183,688,718.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	25,476,905.29	10,385,769.00	6,184,347.55	-
取得投资收益收到的现金	2,838,192.43	11,081,300.06	555,107.31	1,480,155.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33,500.00	2,217,031.82	207,777.87	2,824,395.65
处置子公司及其他营	1,417,715.94	-	-	558,980.22

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	221,764,013.69	146,356,958.05	94,364,780.26	111,515,762.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>251,530,327.35</b>	<b>170,041,058.93</b>	<b>101,312,012.99</b>	<b>116,379,294.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	131,719,863.31	243,257,882.91	76,496,344.93	73,916,145.88
投资支付的现金	136,128,580.00	29,943,300.00	185,078,625.00	81,504,200.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	11,543,770.96	23,192,260.15
支付其他与投资活动有关的现金	150,000,000.00	387,178,433.62	90,000,000.00	106,169,955.94
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>417,848,443.31</b>	<b>660,379,616.53</b>	<b>363,118,740.89</b>	<b>284,782,561.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-166,318,115.96</b>	<b>-490,338,557.60</b>	<b>-261,806,727.90</b>	<b>-168,403,267.86</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	63,856,800.00	567,182,047.56	3,375,000.00	1,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	600,000.00	3,375,000.00	1,900,000.00
取得借款收到的现金	682,827,062.83	724,103,710.00	713,069,639.40	377,393,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	14,440,000.00	1,100,000.00	600,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>761,123,862.83</b>	<b>1,292,385,757.56</b>	<b>717,044,639.40</b>	<b>379,293,500.00</b>
偿还债务支付的现金	438,192,428.33	701,040,470.00	362,800,000.00	528,119,584.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,383,334.14	46,815,481.92	38,520,354.35	128,960,975.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,821,734.87	1,426,964.21	-
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000,000.00	20,996,757.80	8,072,201.17	1,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>678,575,762.47</b>	<b>768,852,709.72</b>	<b>409,392,555.52</b>	<b>658,080,560.37</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,548,100.36</b>	<b>523,533,047.84</b>	<b>307,652,083.88</b>	<b>-278,787,060.37</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-2,907,351.09</b>	<b>-365,351.63</b>	<b>-1,193,656.32</b>	<b>-1,529,129.31</b>

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
五、现金及现金等价物净增加额	-118,252,333.35	36,845,190.82	42,401,223.15	-265,030,739.25
加：期初现金及现金等价物余额	505,003,784.42	468,158,593.60	425,757,370.45	690,788,109.70
六、期末现金及现金等价物余额	386,751,451.07	505,003,784.42	468,158,593.60	425,757,370.45

4、合并所有者权益变动表



单位：元

项 目	2020年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	859,275,466.00				1,317,085,260.26		-3,236,652.35		72,600,033.72		646,202,481.56	52,199,735.19	2,944,126,324.38
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	859,275,466.00				1,317,085,260.26		-3,236,652.35		72,600,033.72		646,202,481.56	52,199,735.19	2,944,126,324.38
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,136,000.00				85,728,569.04		-3,835,166.88				61,356,463.28	88,605.57	153,474,471.01
(一) 综合收益总额							-3,835,166.88				77,005,869.67	192,104.92	73,362,807.71
(二) 所有者投入和减少资本	10,136,000.00				85,728,569.04								95,864,569.04
1. 所有者投入的普通股	10,136,000.00				85,728,569.04								95,864,569.04
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

4. 其他													
(三) 利润分配												-	-15,649,406.39
1. 提取盈余公积												15,649,406.39	
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配												-	-15,649,406.39
4. 其他												15,649,406.39	
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													-103,499.35
													-103,499.35

四、本期期末余额	869,411,466.00			1,402,813,829.30		-7,071,819.23		72,600,033.72		707,558,944.84	52,288,340.76	3,097,600,795.39
----------	----------------	--	--	------------------	--	---------------	--	---------------	--	----------------	---------------	------------------

单位：元

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

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

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

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

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

单位：元

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



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

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

单位：元

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

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

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

(二) 最近三年一期母公司财务报表

1、最近三年一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	303,257,900.06	376,117,706.45	219,178,400.63	41,579,758.21
交易性金融资产		-	-	-
应收票据		-	1,032,817.27	5,885.00
应收账款	72,109,304.05	107,689,823.46	123,193,745.12	149,817,774.86
应收款项融资	54,787.23	206,469.48	-	-
预付款项	124,028,353.18	133,649,706.97	14,545,234.46	9,031,553.40
其他应收款	61,898,218.19	159,205,711.14	75,640,386.82	54,114,709.29
其中：应收股利		-	-	-
存货	1,965,169.16	11,996,959.87	31,890,464.72	32,906,966.40
其他流动资产	9,329.24	221,640,021.89	1,681,556.79	6,082,569.31
<b>流动资产合计</b>	<b>563,323,061.11</b>	<b>1,010,506,399.26</b>	<b>467,162,605.81</b>	<b>293,539,216.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	91,211,900.00	68,312,000.00
长期应收款	159,408,325.35	164,740,512.35	160,888,222.35	151,718,992.35
长期股权投资	2,441,881,929.24	1,846,556,136.01	1,862,788,880.88	1,714,127,341.70
其他权益工具投资		-	-	-
其他非流动金融资产	127,811,900.00	91,211,900.00		
投资性房地产	39,825,974.78	42,076,337.75	45,060,161.60	5,635,146.31
固定资产	28,700,628.13	31,368,051.58	35,847,719.37	70,287,712.13
在建工程	1,354,464.65	2,099,500.00	-	-
无形资产	3,155,213.69	3,180,487.36	344,582.42	13,098,668.85
开发支出	-	-	2,779,929.25	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	4,023,105.98	3,440,090.07	4,888,753.06	480,501.21
递延所得税资产	2,121,475.41	2,121,475.41	2,808,179.53	2,412,100.50
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,808,283,017.23</b>	<b>2,186,794,490.53</b>	<b>2,206,618,328.46</b>	<b>2,026,072,463.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,371,606,078.34</b>	<b>3,197,300,889.79</b>	<b>2,673,780,934.27</b>	<b>2,319,611,679.52</b>

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	214,000,000.00	192,401,095.12	290,705,913.80	170,000,000.00
应付票据	220,987,465.65	96,112,686.81	22,396,727.46	-
应付账款	40,848,469.37	56,011,262.57	83,060,985.15	47,140,329.11
预收款项	-	17,127,803.94	9,848,279.64	11,598,699.71
合同负债	8,215,002.91	-	-	-
应付职工薪酬	5,424,011.22	8,893,202.02	8,203,222.31	7,277,023.12
应交税费	827,707.04	1,367,341.07	749,409.64	1,601,063.26
其他应付款	119,609,034.10	236,725,482.89	119,390,009.47	60,191,449.85
一年内到期的非流动负债	102,150,000.00	92,121,388.89	95,935,080.00	40,000,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>712,061,690.29</b>	<b>700,760,263.31</b>	<b>630,289,627.47</b>	<b>337,808,565.05</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	203,500,000.00	105,038,642.68	192,948,000.00	130,000,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>203,500,000.00</b>	<b>105,038,642.68</b>	<b>192,948,000.00</b>	<b>130,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>915,561,690.29</b>	<b>805,798,905.99</b>	<b>823,237,627.47</b>	<b>467,808,565.05</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	869,411,466.00	859,275,466.00	807,885,334.00	807,885,334.00
资本公积	1,409,376,635.58	1,322,541,812.68	807,814,903.09	800,301,463.25
其他综合收益	-879,412.58	-879,412.58	-96,534.78	-73,556.00
盈余公积	72,600,033.72	72,600,033.72	72,600,033.72	72,020,866.99
未分配利润	105,535,665.33	137,964,083.98	162,339,570.77	171,669,006.23
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,456,044,388.05</b>	<b>2,391,501,983.80</b>	<b>1,850,543,306.80</b>	<b>1,851,803,114.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,371,606,078.34</b>	<b>3,197,300,889.79</b>	<b>2,673,780,934.27</b>	<b>2,319,611,679.52</b>

## 2、最近三年一期母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	157,908,250.05	375,125,104.48	356,548,202.90	408,983,708.32
减：营业成本	127,918,640.52	298,352,031.79	281,858,794.21	295,449,842.73

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
税金及附加	649,654.82	2,862,282.08	2,229,352.92	4,288,514.46
销售费用	14,937,181.91	33,402,009.34	32,476,647.55	30,684,974.74
管理费用	53,812,025.68	23,815,046.03	22,551,758.45	27,908,969.26
研发费用	7,990,320.04	13,397,584.00	20,766,812.84	21,557,405.64
财务费用	17,554,124.40	22,627,526.65	21,103,283.87	23,603,025.46
其中：利息费用	16,699,150.87	18,450,583.76	19,726,849.15	13,191,896.44
利息收入	-2,447,098.26	4,480,684.43	3,325,043.17	5,243,852.35
加：其他收益	4,242,511.79	1,784,536.71	5,847,982.00	4,797,400.00
投资收益（损失以“-”号填列）	29,107,570.94	23,476,023.48	34,440,274.82	42,530,105.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3,720,274.00	-828,921.88	4,820,510.50
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	14,823,708.85	-10,975,830.85	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-9,689,168.68	-9,631,321.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	588.76	7,187.33	286,347.46
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-16,779,905.74</b>	<b>-5,046,057.31</b>	<b>6,167,828.53</b>	<b>43,473,507.05</b>
加：营业外收入	3,171.80	87,618.99	153,139.23	589,220.85
减：营业外支出	2,278.32	729,302.31	1,327,851.39	87,222.55
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-16,779,012.26</b>	<b>-5,687,740.63</b>	<b>4,993,116.37</b>	<b>43,975,505.35</b>
减：所得税费用	-	687,131.93	-798,550.91	-439,015.41
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-16,779,012.26</b>	<b>-6,374,872.56</b>	<b>5,791,667.28</b>	<b>44,414,520.76</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-16,779,012.26	-6,374,872.56	5,791,667.28	44,414,520.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-782,877.80</b>	<b>-22,978.78</b>	<b>-456,427.72</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72



项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-782,877.80	-22,978.78	-456,427.72
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-16,779,012.26</b>	<b>-7,157,750.36</b>	<b>5,768,688.50</b>	<b>43,958,093.04</b>

### 3、最近三年一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	217,456,558.07	416,400,686.14	397,073,431.87	445,782,659.02
收到的税费返还	13,000,641.29	23,225,747.59	35,937,957.99	42,798,283.51
收到其他与经营活动有关的现金	922,138,832.88	123,538,492.91	71,317,203.57	46,615,670.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,152,596,032.24</b>	<b>563,164,926.64</b>	<b>504,328,593.43</b>	<b>535,196,613.23</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	124,510,892.96	364,537,928.17	263,072,495.62	439,907,577.70
支付给职工以及为职工支付的现金	23,772,187.82	38,486,813.58	39,330,443.52	48,634,715.41
支付的各项税费	6,523,639.30	5,631,488.21	8,523,002.32	15,263,133.72
支付其他与经营活动有关的现金	836,014,805.11	244,806,643.84	66,076,157.14	85,722,895.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>990,821,525.19</b>	<b>653,462,873.80</b>	<b>377,002,098.60</b>	<b>589,528,322.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>161,774,507.05</b>	<b>-90,297,947.16</b>	<b>127,326,494.83</b>	<b>-54,331,709.53</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	41,880.98	-	6,184,347.55	4,666,112.14
取得投资收益收到的现金	31,871,279.98	36,774,751.65	35,269,196.70	50,725,247.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,873.22	2,041.43	21,250.41	1,260,791.19

项 目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,000,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	221,763,013.69	99,275,624.73	87,781,870.85	111,642,168.29
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>253,679,047.87</b>	<b>137,052,417.81</b>	<b>129,256,665.51</b>	<b>168,294,318.91</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	4,134,529.21	11,263,748.32	17,462,882.89
投资支付的现金	634,731,382.27	2,693,300.00	164,899,900.00	69,312,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	65,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	295,356,958.05	107,500,000.00	146,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>634,731,382.27</b>	<b>302,184,787.26</b>	<b>283,663,648.32</b>	<b>298,574,882.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-381,052,334.40</b>	<b>-165,132,369.45</b>	<b>-154,406,982.81</b>	<b>-130,280,563.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	63,856,800.00	566,582,047.56	-	-
取得借款收到的现金	388,875,417.00	100,798,800.00	436,749,639.40	170,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	70,000,000.00	15,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>452,732,217.00</b>	<b>737,380,847.56</b>	<b>451,749,639.40</b>	<b>170,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	257,362,428.33	294,577,470.00	210,000,000.00	318,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,214,179.94	34,814,294.15	31,589,534.50	125,598,870.38
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000,000.00	4,094,356.62	18,165,745.61	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>483,576,608.27</b>	<b>333,486,120.77</b>	<b>259,755,280.11</b>	<b>443,598,870.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,844,391.27</b>	<b>403,894,726.79</b>	<b>191,994,359.29</b>	<b>273,598,870.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-689,276.93</b>	<b>-4,518,472.54</b>	<b>28,221.11</b>	<b>-273,620.07</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-250,811,495.55</b>	<b>143,945,937.64</b>	<b>164,942,092.42</b>	<b>458,484,763.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	350,362,417.64	206,521,850.63	41,579,758.21	500,064,522.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>99,550,922.09</b>	<b>350,467,788.27</b>	<b>206,521,850.63</b>	<b>41,579,758.21</b>

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2020年1-9月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	859,275,466.00				1,322,541,812.68		-879,412.58		72,600,033.72	137,964,083.98	2,391,501,983.80
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	859,275,466.00				1,322,541,812.68		-879,412.58		72,600,033.72	137,964,083.98	2,391,501,983.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,136,000.00				86,834,822.90					-32,428,418.65	64,542,404.25
（一）综合收益总额										-16,779,012.26	-16,779,012.26
（二）所有者投入和减少资本	10,136,000.00				86,834,822.90						96,970,822.90
1. 所有者投入的普通股	10,136,000.00				86,834,822.90						96,970,822.90
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											

(三) 利润分配										-15,649,406.39	-15,649,406.39
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-15,649,406.39	-15,649,406.39
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	869,411,466.00			1,409,376,635.58		-879,412.58		72,600,033.72	105,535,665.33		2,456,044,388.05

单位：元

项目	2019 年度									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库	其他综合收	专项	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计

		优先 股	永续 债	其他		存股	益	储备			
一、上年期末余额	807,885,334.00				807,814,903.09		-96,534.78		72,600,033.72	162,339,570.77	1,850,543,306.80
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	807,885,334.00				807,814,903.09		-96,534.78		72,600,033.72	162,339,570.77	1,850,543,306.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	51,390,132.00				514,726,909.59		-782,877.80			-24,375,486.79	540,958,677.00
（一）综合收益总额							-782,877.80			-6,374,872.56	-7,157,750.36
（二）所有者投入和减少资本	51,390,132.00				514,012,670.27						565,402,802.27
1．所有者投入的普通股	51,390,132.00				514,012,670.27						565,402,802.27
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配										-14,541,936.01	-14,541,936.01
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配										-14,541,936.01	-14,541,936.01

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收 益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他								
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他					714,239.32					-3,458,678.22		-2,744,438.90
四、本期期末余额	859,275,466.00				1,322,541,812.68		-879,412.58		72,600,033.72	137,964,083.98		2,391,501,983.80

单位：元

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

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



单位：元

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

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

## 四、合并财务报表范围及其变化情况

### (一) 纳入公司合并报表的企业范围及情况

报告期末，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

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

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
23	医惠科技（苏州）有限公司	苏州市	苏州市	软件与信息服务	-	95.00%	非同一控制下企业合并
24	杭州简惠信息技术有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.00%	非同一控制下企业合并
25	杭州智海医惠信息科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	60.50%	非同一控制下企业合并
26	医惠物联网	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
27	医惠软件	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
28	无锡医惠物联网科技有限公司	无锡市	无锡市	软件与信息服务	-	100.00%	非同一控制下企业合并
29	浙江省中卫护理信息管理研究院	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	100.00%	设立
30	杭州慧胜科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	65%	设立
31	重庆医惠医疗科技有限公司	重庆市	重庆市	软件与信息服务	-	70.00%	设立
32	杭州联源智能科技有限公司	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	75.00%	设立
33	医惠科技（南京）有限公司	南京市	南京市	软件与信息服务	-	60.00%	设立
34	无锡市仁医医疗人工智能研究院	无锡市	无锡市	软件与信息服务	-	100.00%	设立
35	杭州思创医惠医用织物科技服务有限公司	杭州市	杭州市	洗染服务；护理机构服务（不含医疗服务）	-	62%	设立
36	医惠科技（福建）	福州市	福州市	软件与信息服务	-	55.00%	设立
37	医惠织物	杭州市	杭州市	软件与信息服务	-	55.00%	非同一控制下企业合并
38	新昌医惠数字科技有限公司	新昌县	新昌县	软件与信息服务	100.00%	-	设立

## （二）公司最近三年一期合并财务报表范围变化情况说明

### 1、报告期内不再纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	处置方式
2020年1-9月	杭州沃森诊所有限公司	注销
2019年度	杭州睿杰信息技术有限公司	不再保持控制权
	杭州琅玕科技有限公司	出售
	杭州好睡眠医疗投资管理有限公司	出售

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

## 2、报告期内新纳入合并报表范围公司

报告期	子公司名称	持股比例	取得方式
2020年1-9月	杭州慧胜科技有限公司	65%	设立
	杭州思创医惠医用织物科技服务有限公司	62%	设立
2019年度	新昌医惠数字科技有限公司	100.00%	设立
2018年度	Sun Pacific Link Limited	100.00%	非同一控制下企业合并
	江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	49.00%	设立
	无锡市仁医医疗人工智能研究院	100.00%	设立
	杭州联源智能科技有限公司	75.00%	设立
	医惠科技（南京）有限公司	60.00%	设立
	杭州中瑞思创智能科技有限公司	60.00%	设立
	杭州好睡眠医疗投资管理有限公司	52.00%	设立
	杭州思力普诊所有限公司	52.00%	设立
	杭州医惠织物智能科技有限公司	55.00%	设立
上海惠沪信息技术有限公司	60.00%	设立	
2017年度	华洁医疗	75.00%	非同一控制下企业合并
	认知投资	55.00%	非同一控制下企业合并
	杭州琅玕科技有限公司	52.00%	非同一控制下企业合并
	EWELL HK	60.00%	非同一控制下企业合并
	杭州医惠医用织物管理有限公司	60.00%	设立
	重庆医惠医疗科技有限公司	70.00%	设立
	杭州睿杰信息技术有限公司	80.00%	设立

报告期	子公司名称	持股比例	取得方式
	医惠孵化器	100.00%	设立
	浙江医洁医疗科技有限公司	75.00%	设立
	杭州沃森诊所有限公司	60.00%	设立
2016年度	广州医惠信息科技有限公司	57.30%	非同一控制下企业合并
	医惠科技（福建）	55.00%	设立

## 五、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

项目	2020.9.30/ 2020年三季度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/20 18年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率	2.28	2.23	1.70	2.13
速动比率	2.05	1.99	1.45	1.71
资产负债率（母公司）	27.16%	25.20%	30.79%	20.17%
资产负债率（合并）	34.28%	30.31%	34.38%	27.21%
利息保障倍数	4.11	6.62	7.75	10.89
应收账款周转率（次）	0.88	1.72	1.88	1.95
存货周转率（次）	2.46	3.80	2.83	2.36
每股净资产（元）	3.50	3.37	2.71	2.55
每股经营活动现金流量 （元）	-0.03	0.00	-0.00	0.23
每股净现金流量（元）	-0.14	0.04	0.05	-0.33
综合毛利率	40.52%	40.53%	42.71%	42.80%
销售净利润率	7.71%	9.29%	10.89%	11.79%

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

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率（母公司）=总负债/总资产（为母公司口径）

资产负债率（合并）=总负债/总资产（为合并口径）

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均额

存货周转率=营业成本/存货平均额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

综合毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入

销售净利润率=净利润/营业收入

## (二) 公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证监会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证监会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2020年1-9月</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	2.63	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.97	0.03	0.03
<b>2019年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.40	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.19	0.15	0.15
<b>2018年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.75	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.14	0.16	0.16
<b>2017年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	6.38	0.16	0.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.32	0.13	0.13

## (三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、非经常性损益项目</b>				
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	180.15	757.06	-133.68	87.17
计入当期损益的政府	5,119.73	2,095.25	1,559.20	2,206.43

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
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）				
委托他人投资或管理资产的损益		7.19	55.51	148.02
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		286.96	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	170.40	31.28	17.31	19.33
所得税影响额	-595.43	-324.60	-188.35	-291.57
少数股东权益影响额（税后）	-26.54	-65.23	-10.86	-2.27
<b>合计</b>	<b>4,848.31</b>	<b>2,787.91</b>	<b>1,299.13</b>	<b>2,167.12</b>

## 六、报告期会计政策和会计估计变更情况

### （一）会计政策变更情况

#### 1、2017 年重要会计政策变更

2017 年 5 月 10 日，财政部颁布了财会〔2017〕15 号关于印发修订《企业会计准则第 16 号—政府补助》的通知，自 2017 年 6 月 12 日起施行。新准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助。企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整，可比会计期间的财务报表不进行追溯调整。由于上述会计准则的修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按照上述准则规定的起



始日开始执行上述会计准则。执行新会计政策使得 2017 年度公司由“营业外收入”项目调整入“其他收益”项目列报金额为 2,104.34 元。该变更对公司的财务状况、经营成果和现金流量无重大影响，不涉及对以前年度的追溯调整。

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

## 2、2018 年重要会计政策变更

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

单位：万元

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

财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产

产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司 2018 年度财务报表的可比数据无影响。

### 3、2019年重要会计政策变更

公司自2019年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期初留存收益或其他综合收益。

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

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

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

单位：万元

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

#### 4、2020年1-9月重要会计政策变更

公司自2020年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第14号-收入》（以下简称新收入准则）。其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《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、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。新收入准则不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

#### （二）会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计变更事项。

#### （三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

## 七、财务状况分析

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

如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告、公司第三季度报告。

#### （一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								

项目	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	59,111.72	12.54%	53,207.41	12.59%	48,279.41	14.10%	42,962.57	14.81%
交易性金融资产	1,972.64	0.42%	1,874.01	0.44%	-	-	-	-
应收票据	78.98	0.02%	111.25	0.03%	320.95	0.09%	8.50	0.00%
应收账款	128,965.42	27.36%	105,720.84	25.02%	77,570.09	22.65%	60,013.23	20.68%
应收款项融资	-	-	103.15	0.02%	-	-	-	-
预付款项	7,256.50	1.54%	9,751.45	2.31%	7,408.65	2.16%	3,256.70	1.12%
其他应收款	8,663.76	1.84%	7,230.08	1.71%	8,229.28	2.40%	4,585.51	1.58%
存货	25,093.60	5.32%	24,529.44	5.81%	24,677.67	7.21%	27,658.73	9.53%
其他流动资产	17,557.75	3.72%	23,018.50	5.45%	887.14	0.26%	1,516.04	0.52%
<b>流动资产合计</b>	<b>248,700.37</b>	<b>52.76%</b>	<b>225,546.13</b>	<b>53.39%</b>	<b>167,373.20</b>	<b>48.88%</b>	<b>140,001.28</b>	<b>48.25%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	-	-	-	0.00%	14,429.33	4.21%	11,151.22	3.84%
长期应收款	5,409.37	1.15%	5,099.37	1.21%	5,365.96	1.57%	-	0.00%
长期股权投资	44,040.66	9.34%	37,388.77	8.85%	32,484.08	9.49%	16,924.40	5.83%
其他权益工具投资	-	-	-	0.00%	-	-	-	0.00%
其他非流动金融资产	17,389.33	3.69%	13,429.33	3.18%	-	-	-	-
投资性房地产	5,601.47	1.19%	6,052.43	1.43%	6,432.64	1.88%	2,571.97	0.89%
固定资产	36,811.13	7.81%	34,960.29	8.28%	30,029.27	8.77%	34,905.82	12.03%
在建工程	23,458.14	4.98%	10,682.63	2.53%	2,013.31	0.59%	582.19	0.20%
无形资产	14,857.74	3.15%	9,824.72	2.33%	8,230.77	2.40%	9,836.36	3.39%
开发支出	1,063.80	0.23%	2,200.00	0.52%	1,357.71	0.40%	934.06	0.32%
商誉	67,943.18	14.41%	67,943.18	16.08%	69,607.60	20.33%	69,607.60	23.99%
长期待摊费用	2,968.52	0.63%	3,232.65	0.77%	2,443.34	0.71%	1,466.47	0.51%
递延所得税资产	2,711.55	0.58%	2,543.11	0.60%	1,786.73	0.52%	1,315.37	0.45%
其他非流动资产	410.00	0.09%	3,559.08	0.84%	855.62	0.25%	873.75	0.30%
<b>非流动资产合计</b>	<b>222,664.89</b>	<b>47.24%</b>	<b>196,915.55</b>	<b>46.61%</b>	<b>175,036.37</b>	<b>51.12%</b>	<b>150,169.22</b>	<b>51.75%</b>
<b>资产总计</b>	<b>471,365.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>422,461.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>342,409.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>290,170.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产余额分别为140,001.28万元、167,373.20万元、225,546.13万元和248,700.37万元，分别占资产总额的48.25%、48.88%、53.39%和52.76%。流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。公司非流动资产余额分别为150,169.22万元、175,036.37万元、196,915.55万元和

222,664.89万元，分别占资产总额的51.75%、51.12%、46.61%和47.24%。非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、商誉构成。

## 1、流动资产分析

### (1) 货币资金

公司货币资金系银行存款、其他货币资金和库存现金，其他货币资金主要为票据保证金、保函保证金。各报告期末，公司货币资金分别为 42,962.57 万元、48,279.41 万元、53,207.41 万元和 59,111.72 万元，占公司流动资产的比例分别为 30.69%、28.85%、23.59%和 23.77%，明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	13.58	0.02	31.84	0.06	18.08	0.04	28.86	0.07
银行存款	38,661.56	65.40	50,467.04	94.85	46,786.47	96.91	42,544.67	99.03
其他货币资金	20,436.57	34.57	2,708.53	5.09	1,474.87	3.05	389.04	0.91
<b>合计</b>	<b>59,111.72</b>	<b>100.00</b>	<b>53,207.41</b>	<b>100.00</b>	<b>48,279.41</b>	<b>100.00</b>	<b>42,962.57</b>	<b>100.00</b>
其中：存放在境外的款项总额	1,641.39	2.78	2,147.94	4.04	3,147.38	6.52	3,727.33	8.68

2019年末，公司货币资金余额较2018年末增加4,928.00万元，上升10.21%，主要系公司非公开募集资金收入、新增结构性存款支出、以及医惠智慧医疗产品产业化基地项目建设的现金支出共同作用所致。2020年9月末，货币资金余额较2019年末增加5,904.31万元，上升11.10%，主要系其他货币资金中承兑汇票保证金增加了19,549.47万元所致。

### (2) 应收账款及应收票据

单位：万元

项目	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
应收票据	78.98	111.25	320.95	8.50
应收账款	128,965.42	105,720.84	77,570.09	60,013.23

报告期内，公司应收票据均为银行承兑票据。

#### ① 应收账款规模情况

各报告期末，公司应收账款账面价值分别为60,013.23万元、77,570.09万

元、105,720.84万元和128,965.42万元，占公司流动资产的比例分别为42.87%、46.35%、46.87%和51.86%，报告期内公司应收账款总体规模和占流动资产的比例呈现持续增长的趋势。公司应收账款在报告期内持续增长的原因主要包括：一是2015年以来，随着公司智慧医疗业务的蓬勃发展，公司总体收入规模增长速度较快，公司应收账款规模随着收入规模的增加有所增长；二是智慧医疗业务具有应收账款周转较慢的行业特性，而公司的智慧医疗业务板块在报告期内发展速度较快，导致公司应收账款规模增长明显。截至报告期末，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况期末余额合计13,208.24万元，占应收账款余额的10.24%，集中度较低，单个客户的应收款项坏账风险对公司可能造成的影响较小。2020年9月末，公司应收账款金额前五名客户的具体情况如下：

单位：万元

往来单位	账面余额	占应收账款余额的比例
客户1	3,642.30	2.82%
客户2	3,417.59	2.65%
客户3	2,485.20	1.93%
客户4	1,611.65	1.25%
客户5	2,051.50	1.59%
合计	13,208.24	10.24%

② 应收账款账龄情况

1) 报告期内，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种类	2020年9月末			2019年末		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
		金额	计提比例		金额	计提比例
按信用风险特征组合计提坏账准备	146,843.28	19,248.59	13.11%	121,800.15	16,639.57	13.66%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,658.98	2,098.73	78.93%	2,658.98	2,098.73	78.93%
<b>合计</b>	<b>149,502.26</b>	<b>21,347.32</b>	<b>14.28%</b>	<b>124,459.13</b>	<b>18,738.30</b>	<b>15.06%</b>

(续上表)

种类	2018年末			2017年末		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
		金额	计提比例		金额	计提比例

按信用风险特征组合计提坏账准备	87,992.21	11,634.72	13.22%	66,367.42	8,123.70	12.24%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	2,607.62	1,395.01	53.50%	3,217.27	1,447.77	45.00%
<b>合计</b>	<b>90,599.83</b>	<b>13,029.73</b>	<b>14.38%</b>	<b>69,584.70</b>	<b>9,571.47</b>	<b>13.76%</b>

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

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

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>商业智能业务账龄组合</b>								
1年以内	25,090.25	96.52	21,940.07	97.90	18,108.60	97.09	15,710.68	98.47
1-2年	623.95	2.40	304.39	1.36	379.44	2.03	127.46	0.80
2-3年	133.47	0.51	117.68	0.53	57.79	0.31	46.55	0.29
3年以上	146.42	0.56	48.52	0.22	104.65	0.56	70.69	0.44
<b>小计</b>	<b>25,994.09</b>	<b>100.00</b>	<b>22,410.65</b>	<b>100.00</b>	<b>18,650.48</b>	<b>100.00</b>	<b>15,955.38</b>	<b>100.00</b>
<b>智慧医疗业务账龄组合</b>								
1年以内	64,817.26	53.51	57,545.11	57.90	40,533.94	58.46	29,544.29	58.61
1至2年	35,833.82	29.59	22,716.68	22.86	15,460.82	22.30	11,306.89	22.43
2至3年	10,044.65	8.29	8,393.67	8.45	6,242.52	9.00	4,736.51	9.40
3至4年	4,863.50	4.02	5,100.60	5.13	2,999.02	4.32	2,934.80	5.82
4至5年	1,925.10	1.59	2,112.28	2.13	2,405.59	3.47	725.24	1.44
5年以上	3,636.35	3.00	3,521.16	3.54	1,699.85	2.45	1,164.32	2.31
<b>小计</b>	<b>121,120.68</b>	<b>100.00</b>	<b>99,389.50</b>	<b>100.00</b>	<b>69,341.73</b>	<b>100.00</b>	<b>50,412.05</b>	<b>100.00</b>
<b>账龄合计</b>								
1年以内	89,907.51	61.11	79,485.18	65.26	58,642.54	66.65	45,254.97	68.19
1-2年	36,457.77	24.78	23,021.07	18.90	15,840.26	18.00	11,434.35	17.23
2年以内小计	126,365.28	85.90	102,506.25	84.16	74,482.80	84.65	56,689.32	85.42
2-3年	10,178.12	6.92	8,511.35	6.99	6,300.31	7.16	4,783.06	7.21
3年以上	10,571.37	7.19	10,782.56	8.85	7,209.11	8.19	4,895.05	7.38

合计	147,114.77	100.00	121,800.16	100.00	87,992.22	100.00	66,367.43	100.00
----	------------	--------	------------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，公司不同业务板块的应收账款账龄情况差异较大：a.商业智能业务应收账款账龄较短，账龄 1 年以内的应收账款占比始终保持在 95%以上，应收账款质量较好，坏账风险较小；b.公司智慧医疗业务板块的账龄相比商业智能业务的账龄相对较长，主要原因在于该行业的应收账款回款周期受项目周期及结算模式的影响较大。报告期内，一方面由于公司自身项目实施能力提升，另一方面由于国家、地方、医院对医疗信息化及互联互通的重视程度不断提高，公司所执行的项目规模也快速上升。相应的，公司项目实施周期也有所拉长。公司项目执行流程一般包括项目调研、项目启动、试点上线、全院上线、验收等几个阶段。各个项目实施周期之间因功能模块多少、信息化基础等因素不同而存在一定差异，相对业务实施量较小的如护理项目一般实施周期为 1-3 个月，而相对业务实施量较大的如信息平台项目，则需要 9-15 个月。公司业务主要面向公立医院、政府投资机构等，项目需要经过财政预算或政府采购的付款流程，一定程度上会影响公司回款及时性。

公司 1-2 年商业智能业务应收账款占比上升及 1-2 年智慧医疗业务应收账款占比上升，主要原因受复工延迟及项目建设、验收延后的影响，导致回款速度减缓。

报告期内，除单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款外，公司账龄 2 年以内的应收账款占比分别为 85.42%、84.65%、84.16%和 85.89%，账龄水平相对可控。

### 3) 应收账款坏账准备计提情况

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



按信用风险特征组合计提坏账准备，计提政策如下：

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

### （3）预付款项

各报告期末，公司预付款项账面价值占流动资产的比例分别为2.33%、4.43%、4.32%和2.92%。2018年末，公司预付账款余额为7,408.65万元，较上年期末增加4,151.95万元，增幅127.49%；2019年末，公司预付账款余额为9,751.45万元，较上年期末增加2,342.80万元，增幅31.62%。2017年以来，公司智慧医疗业务量上升快、综合性强，故公司加大了与供应商的业务合作。对于部分智慧医疗相关业务的定制化采购，一般需预付合同金额30%-40%费用作为实施费用。公司2020年9月末的预付款在2020年6月末的基础上得到了进一步控制，从7,959.41万元下降至7,256.50万元。

截至报告期末，公司预付款项具体情况如下：

单位：万元

企业名称	采购内容	账面余额	占预付款项总体余额的比例
杭州伯仲信息科技有限公司	护士培训平台等	1,144.34	15.77%
杭州美文广告有限公司	宣教科普视频拍摄等	943.60	13.00%
杭州睿集智造科技有限公司	智能被服设备	871.46	12.01%
杭州俊智祥电子科技有限公司	智能被服设备	868.97	11.98%
UniNet Infosystem Limited	RTLS（基于信号的无线电定位）引擎及相关软硬	473.96	6.53%

企业名称	采购内容	账面余额	占预付款项总体余额的比例
合计		4,302.33	59.29%

#### (4) 其他应收款

各报告期末，公司其他应收款账面价值分别为4,585.51万元、8,229.28万元、7,230.08万元和8,663.76万元，占公司流动资产的比例分别为3.28%、4.92%、3.21%和3.48%。其他应收款主要由押金保证金及关联方往来款、备用金等构成。其中，押金保证金主要为实施智慧医疗项目过程中向医院支付了相应的履约保证金。

截至报告期末，其他应收账款坏账计提情况如下：

账龄	其他应收款账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	7,296.32	74.66%	5%
1至2年	1,420.74	14.54%	10%
2至3年	451.68	4.62%	30%
3年以上	604.18	6.18%	100%
合计	9,772.92	100.00%	

#### (5) 存货

##### ① 存货总体情况

存货主要为原材料和产成品，其中各报告期末来自商业智能板块的存货分别占存货总体的77.45%、86.21%、79.65%和65.84%。各报告期末，存货账面价值分别为27,658.73万元、24,677.67万元、24,529.44万元和25,093.61万元，占流动资产的比例分别为19.76%、14.74%、10.88%和10.09%。报告期各期末，公司分存货种类和业务板块的存货账面价值明细情况如下：

单位：万元，%

分存货种类	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	6,437.49	25.65	5,379.46	21.93	6,961.03	28.21	7,982.03	28.86
在产品	1,790.71	7.14	2,092.13	8.53	1,302.99	5.28	1,095.14	3.96
库存商品	16,173.41	64.45	16,345.35	66.64	15,017.40	60.85	17,694.13	63.97
委托加工物资	692.00	2.76	712.51	2.90	1,396.25	5.66	887.44	3.21

分存货种类	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	25,093.61	100.00	24,529.44	100.00	24,677.67	100.00	27,658.73	100.00
分业务板块	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智慧医疗	8,571.61	34.16	4,992.57	20.35	3,404.16	13.79	6,237.31	22.55
商业智能	16,522.00	65.84	19,536.87	79.65	21,273.51	86.21	21,421.42	77.45
合计	25,093.61	100.00	24,529.44	100.00	24,677.67	100.00	27,658.73	100.00

报告期各期末，公司存货余额较为稳定。

## ②存货跌价准备计提情况

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

## 2、非流动资产分析

最近三年一期末非流动资产构成如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	14,429.33	8.24	11,151.22	7.43
长期应收款	5,409.37	2.43	5,099.37	2.59	5,365.96	3.07	-	-
长期股权投资	44,040.66	19.78	37,388.77	18.99	32,484.08	18.56	16,924.40	11.27
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	17,389.33	7.81%	13,429.33	6.82	-	-	-	-
投资性房地产	5,601.47	2.52%	6,052.43	3.07	6,432.64	3.68	2,571.97	1.71
固定资产	36,811.13	16.53%	34,960.29	17.75	30,029.27	17.16	34,905.82	23.24
在建工程	23,458.14	10.54%	10,682.63	5.42	2,013.31	1.15	582.19	0.39
无形资产	14,857.74	6.67%	9,824.72	4.99	8,230.77	4.70	9,836.36	6.55
开发支出	1,063.80	0.48%	2,200.00	1.12	1,357.71	0.78	934.06	0.62
商誉	67,943.18	30.51%	67,943.18	34.50	69,607.60	39.77	69,607.60	46.35
长期待摊费用	2,968.52	1.33%	3,232.65	1.64	2,443.34	1.40	1,466.47	0.98
递延所得税资产	2,711.55	1.22%	2,543.11	1.29	1,786.73	1.02	1,315.37	0.88

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	410.00	0.18%	3,559.08	1.81	855.62	0.49	873.75	0.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>222,664.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>196,915.55</b>	<b>100.00</b>	<b>175,036.37</b>	<b>100.00</b>	<b>150,169.22</b>	<b>100.00</b>

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

(1) 可供出售金融资产/其他非流动金融资产

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

单位：万元

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

各报告期末，公司可供出售金融资产/其他非流动金融资产账面价值分别为11,151.22万元、14,429.33万元、13,429.33万元和17,389.33万元，占公司非流动资产的比例分别为7.43%、8.24%、6.82%和7.81%，整体规模和占比呈上升趋势，明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
杭州认知网络科技有限公司	4,683.21	4,683.21	4,683.21	4,433.22
新疆佳音医院集团有限公司	1,998.00	1,998.00	1,998.00	1,998.00
汕头保税区领域跨境电子商务有限公司	2,100.00	1,650.00	1,650.00	1,500.00
苏州智康信息科技股份有限公司	1,988.12	1,988.12	1,988.12	1,500.00
杭州求是医院有限公司	-	-	1,000.00	500.00
杭州连帆科技有限公司	500.00	500.00	500.00	500.00
上海医浦信息科技有限公司	300.00	300.00	300.00	300.00
杭州国家软件产业基地有限公司	220.00	220.00	220.00	220.00
大连乾函科技有限公司	200.00	200.00	200.00	200.00

项目	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
杭州易捷医疗器械有限公司	5,400.00			
杭州盈网科技有限公司	-	1,890.00	1,890.00	
<b>合计</b>	<b>17,389.33</b>	<b>13,429.33</b>	<b>14,429.33</b>	<b>11,151.22</b>

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

2020年前三季度，为了加快公司在医疗物联网领域的深度布局，加速公司募投项目“物联网智慧医疗溯源管理项目”的落地，公司以5,400万元收购杭州易捷医疗器械有限公司18.00%的股权；为进一步加强在进口高价值医疗器械及药品可追溯方面的业务布局，公司增加对汕头保税区领域跨境电子商务有限公司300万元投资。

### (2) 长期应收款

各报告期末，公司长期应收款分别为0.00万元、5,365.96万元、5,099.37万元和5,409.37万元，系公司采用递延方式分期收款销售商品和提供劳务所产生的应收款项。根据医惠科技与中国电信股份有限公司广州分公司签订的《广州市番禺区中心医院医疗业务云信息化项目技术服务项目技术服务合同》(以下简称《技术服务合同》)，医惠科技为广州市番禺区中心医院医疗业务云信息化项目提供专项技术服务，合同总金额7,700万元，分14期等额支付，84个月之后付清，中国电信股份有限公司广州分公司应在合同生效之日起且医惠科技提供正规发票后15天内支付首期6个月全额款项550万元，余额每满6个月支付一次。2020年9月末公司长期应收款较2019年末有所增加，主要系公司分期收款模式提供的服务增加所致。

### (3) 长期股权投资

各报告期末，公司长期股权投资余额分别为16,924.40万元、32,484.08万元、37,388.77万元和44,040.66万元，占公司非流动资产的比例分别为11.27%、18.56%、18.99%和19.78%。报告期内，为整合医疗资源，提高公司竞争力，拓展医疗产业生态链建设，公司投资了多家相关企业，长期股权投资持续增加。

明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
上海瑞章	5,659.56	5,931.25	6,329.99	6,315.85
江苏钜芯	7,020.30	7,007.19	7,045.99	6,288.10
上海泽信软件有限公司	2,401.23	2,439.53	2,411.36	2,321.47
天津医康互联科技有限公司	-	151.88	151.20	154.38
杭州创辉医疗电子设备有限公司	892.31	900.72	917.28	939.19
医惠科技（沈阳）有限公司	70.69	73.68	72.66	29.94
医惠科技（广东）有限公司	118.83	118.83	63.70	-
杭州医惠科贝社科技咨询有限公司	57.25	54.17	35.03	19.39
广州市天威电子科技有限公司	268.88	288.32	295.72	318.73
杭州健海科技有限公司	28.68	50.41	192.09	321.67
杭州云在信息科技有限公司	56.75	100.30	92.08	86.67
武汉医惠健康科技有限公司	184.41	178.66	200.36	129.03
上海共阅信息技术有限公司	588.84	595.58	395.19	-
上海互软医康信息技术有限公司	184.06	190.83	195.08	-
宁波三创瑞海投资管理有限公司	4,499.31	4,499.31	4,499.60	-
丰廪医健	7,997.78	7,997.78	7,997.74	-
浙江华惠医疗科技有限公司	68.27	68.27	45.63	-
杭州睿杰信息技术有限公司	428.55	478.38	-	-
深圳智慧医学科技有限公司	1,407.82	1,407.82	1,419.78	-
CLINIC FIRST LIMITED	100.12	103.97	123.59	-
杭州琅玕科技有限公司	2,127.71	2,127.71	-	-
杭州思慧软件有限公司	999.79	1,000.00	-	-
北京医势科技有限公司	1,456.73	1,500.00	-	-
上海慈欣健康科技有限公司	406.84	76.17	-	-
江苏瑞康医惠医疗投资管理有限公司	47.95	48.00	-	-
杭州盈网科技有限公司	6,968.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>44,040.66</b>	<b>37,388.77</b>	<b>32,484.08</b>	<b>16,924.40</b>

注：武汉医惠健康科技有限公司现更名为武汉医路云科技有限公司。另有300万元新增汕头保税区领域跨境电子商务有限公司投资重分类至其他非流动金融资产。

报告期内，公司不断增加对智慧医疗业务领域内相关公司的投资。

2020年前三季度，为加快公司在医疗物联网领域的布局，加速公司募投项目“物联网智慧医疗溯源管理项目”的落地实施，公司以自有资金4,000万元人民币受让杭州达嵘投资管理合伙企业（有限合伙）持有的杭州盈网科技有限公司16%的股权；以自有资金1,078万元人民币受让宁波梅山保税港区惠瑞投资管理合伙企业（有限合伙）所持有的盈网科技4.31%的股权。本次转让完成后，公司持有盈网科技38.41%的股权。

#### （4）固定资产

公司固定资产主要系与生产经营紧密相关的房屋建筑物、机器设备以及运输设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为34,905.82万元、30,029.27万元、34,960.29万元和36,811.13万元，占公司非流动资产的比例分别为23.24%、17.16%、17.75%和16.53%，明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	10,838.15	78.62%	14,869.62	42.53	15,825.69	52.70	19,712.90	56.47
专用设备	22,563.65	57.23%	16,027.47	45.84	12,543.34	41.77	13,583.28	38.91
运输工具	210.54	20.57%	264.92	0.76	259.76	0.87	160.38	0.46
通用设备	3,198.79	65.72%	3,798.28	10.86	1,400.49	4.66	1,449.27	4.15
<b>合计</b>	<b>36,811.13</b>	<b>62.29%</b>	<b>34,960.29</b>	<b>100.00</b>	<b>30,029.27</b>	<b>100.00</b>	<b>34,905.82</b>	<b>100.00</b>

#### （5）在建工程

公司在建工程主要为在建厂房、待安装设备等。各报告期末，在建工程账面价值分别为582.19万元、2,013.31万元、10,682.63万元和23,458.14万元。明细如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待安装设备	39.91	0.17	54.57	0.51	87.30	4.34	23.30	4.00
自动化洗涤设备生产线	-	-	-	-	-	-	549.46	94.38
医惠智慧医疗产品产业化基地项目建设	23,047.11	98.25	10,389.27	97.25	1,906.48	94.69	-	-
零星工程	371.12	1.58	238.79	2.24	19.53	0.97	9.43	1.62

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	23,458.14	100.00	10,682.63	100.00	2,013.31	100.00	582.19	100.00

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

#### (6) 无形资产

公司无形资产由软件、土地使用权、客户渠道及专有技术、专利及商标等构成，其中主要为软件和土地使用权。各报告期末，公司无形资产账面价值分别为9,836.36万元、8,230.77万元、9,824.72万元和14,857.74万元，占公司非流动资产的比例分别为6.55%、4.70%、4.99%和6.67%，明细如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,174.98	21.37	3,230.31	32.88	1,538.99	18.70	2,832.23	28.79
软件	8,663.46	58.31	6,315.52	64.28	6,298.69	76.53	6,398.22	65.05
专有技术、 专利及商标	3,020.20	20.33	28.89	0.29	43.09	0.52	155.91	1.59
客户渠道	-	-	250.00	2.54	350.00	4.25	450.00	4.57
合计	14,857.74	100.00	9,824.72	100.00	8,230.77	100.00	9,836.36	100.00

2018末，公司无形资产账面价值较上年减少1,605.59万元，主要系部分土地重分类为投资性房地产。2019年末，公司无形资产账面价值较上年增加1,593.95万元，主要系土地使用权增加所致。2020年9月末，无形资产账面价值较上年增加5,033.02万元，主要系购置的软件和内部研发的软件增加所致。其中，购置的主要软件主要如下：

单位：万元

序号	软件名称	购置价格	主要用途
1	医惠住院患者健康科普教育系统软件V1.0/医惠患者宣教课程推送平台软件V1.0	321.78	应用于医院患者健康科普教育、门诊宣教、患者管理及其他增值服务
2	医惠医疗废物智慧监控系统接口软件V1.0	346.53	应用于医疗医废回收、出入库、科室交接、异常报警及后续处置管理、重点感控环节管理、特殊项管理、污水污泥处置报告管理、回收设备使用状态管理、视频监控及统计管理



3	医惠大数据管理系统接口软件V1.0	346.53	应用于医院数据接入引擎接口
4	医惠多学科联合会诊接口软件V1.0	346.53	接入医惠医院信息智能开放平台接口，实现数据交互转换与应用
5	医惠物联网设备运行监测软件V1.0	235.85	对感知数据进行集中接收、标准化转换与统一存储，并通过应用开放API接口向各种物联网应用提供数据，实现物联网数据的共享与开放，同时实现对接入设备与应用进行集中化、可视化的管理与监控
6	医惠物联网基础架构共性平台系统V1.0	188.68	
7	医惠多导睡眠仪数据交互辅助软件V1.0	217.82	
8	医惠睡眠质量评估系统软件V1.0	257.43	接入专业睡眠监测产品
9	医惠PSG睡眠质量监测云平台系统V1.0	257.43	
10	联源智能自动售卖机联网管理平台V1.0/联源智能自动售卖机客户端软件V1.0	828.30	提供多样化选择的订单管理系统，用于实现跨品类的商品选择
合计		<b>3,346.88</b>	

2020年1-9月，公司主要内部研发增加软件的账面价值如下：

单位：万元

序号	软件名称	账面价值	主要用途
1	医惠主数据管理平台软件V3.0	2,187.65	用于生成和维护医院医疗业务主数据的规范、技术和方案，以保证数据的完整性、一致性和准确性

#### (7) 开发支出

公司开发支出主要为MDT多学科联合平台、医学人工智能技术及系统开发等项目开发支出。各报告期末，开发支出账面价值分别为934.06万元、1,357.71万元、2,200.00万元和1,063.80万元。明细如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
MDT多学科联合平台	-	-	-	-	-	-	934.06	100
医学人工智能技术及系统开发	-	-	-	-	1,079.72	79.53	-	-
基于多核低功耗高速计算技术的ESL智能数据系统	-	-	-	-	277.99	20.47	-	-
医惠主数据管理平台软件	-	-	1,571.84	71.45	-	-	-	-

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医用织物清点管理系统	419.45	39.43	208.72	9.49	-	-	-	-
护理质控数据平台软件	644.35	60.57	419.45	19.07	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,063.80</b>	<b>100.00</b>	<b>2,200.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,357.71</b>	<b>100</b>	<b>934.06</b>	<b>100</b>

2020年9月末，公司开发支出较2019年末大幅降低，主要系公司医惠主数据管理平台软件系统开发已于2020年4月开发完成，2020年6月取得软件著作权证书，转为无形资产所致。

#### (8) 商誉

公司商誉的形成均来自于股权受让过程中合并成本与可辨认净资产公允价值份额的差额。各报告期末，公司商誉账面价值分别为69,607.60万元、69,607.60万元、67,943.18万元和67,943.18万元，占公司非流动资产的比例分别为46.35%、39.77%、34.50%和30.51%，规模总体保持稳定。明细如下：

单位：万元，%

被投资单位名称	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
GL公司	946.36	1.39	946.36	1.39	946.36	1.36	946.36	1.36
思创超讯	432.83	0.64	432.83	0.64	432.83	0.62	432.83	0.62
医惠科技	64,990.07	95.65	64,990.07	95.65	64,990.07	93.37	64,990.07	93.37
华洁医疗	782.78	1.15	782.78	1.15	782.78	1.12	782.78	1.12
琅玕科技	-	-	-	-	1,664.43	2.39	1,664.43	2.39
EWELL HK	791.13	1.16	791.13	1.16	791.13	1.14	791.13	1.14
<b>合计</b>	<b>67,943.18</b>	<b>100.00</b>	<b>67,943.18</b>	<b>100.00</b>	<b>69,607.60</b>	<b>100.00</b>	<b>69,607.60</b>	<b>100.00</b>

截至2020年9月末，公司商誉主要为并入医惠科技产生的商誉，其账面价值为64,990.07万元，占全部商誉总金额的95.65%，系2015年公司受让上海医惠实业有限公司等公司及章笠中等自然人持有的医惠科技100%的股权产生，鉴于医惠科技经营稳健，业务规模和利润情况持续向好，公司商誉整体不存在大额减值风险。根据企业会计准则的相关规定，公司在每个年度终了时，对医惠科技、思创超讯、华洁医疗、琅玕科技、EWELL HK均进行了商誉减值测试，上述企业在报告期各期末均不存在商誉减值迹象。

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

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

### 3、财务性投资情况

截至2020年9月30日，公司子公司基金投资金额772.64万元，占公司归属于母公司净资产的比重仅为0.25%；公司最近一期末不存在金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形；上述基金投资发生在本次发行董事会决议6个月前，不属于《再融资业务若干问题解答（二）》规定的“本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除”之情形。

### （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	109,062.41	67.49	101,138.49	78.98	98,298.01	83.49	65,705.62	83.21
非流动负债	52,542.77	32.51	26,910.55	21.02	19,439.45	16.51	13,256.59	16.79
<b>负债合计</b>	<b>161,605.18</b>	<b>100.00</b>	<b>128,049.04</b>	<b>100.00</b>	<b>117,737.45</b>	<b>100.00</b>	<b>78,962.21</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债主要由流动负债构成。其中，公司流动负债各期末负债总额的比例分别为83.21%、83.49%、78.98%和67.49%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款构成。

### 1、短期借款

各报告期末，发行人短期借款余额分别为32,280.00万元、56,702.59万元、50,667.93万元和60,994.76万元，占流动负债比例分别为49.13%、57.68%、50.10%和55.93%。报告期各期，短期借款总体规模及占比逐步提高，主要系随销售增长公司流动资金借款增加影响所致。

### 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

各报告期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债账面价值分别为429.30万元、429.30万元、0万元和0万元。2017年末和2018年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债系公司与华洁医疗、李明华、郝江签订的《增资协议之补充协议》形成的金融负债。根据《增资协议之补充协议》，在对华洁医疗增资完成后，华洁医疗将投入一至两条自动化洗涤设备，如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第11-12月月均营业收入达到125万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗5%的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第11-12月月均营业收入达到180万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗10%的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第23-24月月均营业收入达到250万元人民币，则公司同意将本次增资后华洁医疗15%（包含前述股权的累计比例）的股权无偿转让给郝江；如华洁医疗在第一条自动化洗涤设备投产后第23-24月月均营业收入超过180万元但未达到250万，按比例折算公司累计需无偿转让给郝江的股权数量。2019年，杭州华洁医疗科技有限公司营业收入达到250万元，因而，公司将15%股权无偿转让给郝江。

### 3、应付账款

报告期内，公司应付账款主要为正常生产经营过程中产生的应付货款。各报告期末，公司应付账款账面价值分别为13,242.49万元、13,156.08万元、17,813.73万元和18,160.28万元，占流动负债的比率分别为20.15%、13.38%和17.61%和16.65%，明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款	17,591.72	96.87	17,013.18	95.51	12,707.69	96.59	12,659.72	95.60
长期资产购置款	568.56	3.13	800.55	4.49	448.39	3.41	582.77	4.40
合计	<b>18,160.28</b>	<b>100.00</b>	<b>17,813.73</b>	<b>100.00</b>	<b>13,156.08</b>	<b>100.00</b>	<b>13,242.49</b>	<b>100.00</b>

#### 4、应付票据

报告期内，公司的应付票据系银行承兑汇票。各报告期末，应付票据的账面价值分别为15.29万元、2,239.67万元、3,627.91万元和2,590.68万元，占流动负债的比例分别为0.02%、2.28%、3.59%和2.38%。

#### 5、其他应付款

公司其他应付款主要由各类押金保证金、应付暂收款和其他应付费用类构成。各报告期末，其他应付款余额分别为2,297.13万元、2,573.62万元和3,264.48万元和2,973.21万元，占流动负债比例分别为3.50%、2.62%、3.23%和2.73%。其他应付款明细如下：

单位：万元，%

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付暂收款	95.08	3.20	176.81	5.42	175.77	6.83	271.4	11.81
押金保证金	265.99	8.95	395.26	12.11	939.59	36.51	676.24	29.44
应付费用类	1,830.90	61.58	1,806.09	55.33	184.54	7.17	437.55	19.05
应付利息	201.93	6.79	-	-	340.78	13.24	63.67	2.77
其他	579.31	19.48	886.31	27.15	932.94	36.25	848.27	36.93
合计	<b>2,973.21</b>	<b>100.00</b>	<b>3,264.48</b>	<b>100.00</b>	<b>2,573.62</b>	<b>100.00</b>	<b>2,297.13</b>	<b>100.00</b>

#### 6、一年内到期的非流动负债

各报告期末，一年内到期的其他流动负债余额分别为4,000.00万元、9,593.51万元、10,803.45万元和11,846.41万元，占流动负债比例分别为6.09%、9.76%、10.68%和10.86%。报告期内，一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款。

## 7、长期借款

各报告期末，长期借款余额分别为13,000.00万元、19,294.80万元、26,868.72万元和52,447.76万元，占非流动负债比例分别为98.06%、99.26%、99.84%和99.82%，有关明细如下：

单位：万元

单位	分类	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
中国银行浙江省分行（2015年）	长期借款	-	-	1,400.00	1,600.00
	一年内到期的非流动负债	-	1,602.11	200.00	-
	小计	-	-	1,600.00	1,600.00
中国银行浙江省分行（2016年）	长期借款	-	-	7,600.00	11,400.00
	一年内到期的非流动负债	-	7,610.03	3,800.00	4,000.00
	小计	-	-	11,400.00	15,400.00
招商银行杭州凤起支行	长期借款	12,350.00	-	-	-
	一年内到期的非流动负债	-	-	5,593.51	-
工商银行杭州拱宸支行	长期借款	-	10,503.86	10,294.80	-291.57
	一年内到期的非流动负债	10,215.00	-	-	-
农业银行杭州滨江支行	长期借款	22,087.20	8,354.30	-	-
	一年内到期的非流动负债	1,631.41	1,591.31	-	-
交通银行杭州丰潭支行	长期借款	8,010.56	8,010.56	-	-
中信银行余杭支行	长期借款	5,000.00	-	-	-
	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
中国银行滨江支行	长期借款	5,000.00	-	-	-
	一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
合计	长期借款	52,447.76	26,868.72	19,294.80	13,000.00
	一年内到期的非流动负债	11,846.41	10,803.45	9,593.51	4,000.00

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

2020年9月末，公司长期借款较2019年末增加10,891.00万元，增幅26.21%，主要系支付货款、购买固定资产、采购软件等长期借款的增加。2020年前三季度，公司充分利用银行对公司及子公司的授信，增加了长期借款，一方面系长期借款的资金实际使用天数更长，能够提高借款资金使用效率；另一方面，减轻公司短期偿债压力，优化公司债务结构。

相关长期应付款主要借款事项如下：

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

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

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

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

⑤ 2020年度新签合同。公司与中信银行股份有限公司杭州余杭支行签订因常经营周转的借款合同，实际放款银行为中信银行海创园支行，截至2020年9月30日，上述借款余额为5,000万元；公司子公司医惠科技与中国银行股份有限公司杭州滨江支行签订因支付货款等日常经营的借款合同，截至2020年9

月 30 日，上述借款余额为 5,000 万元；公司子公司医惠科技与中国农业银行股份有限公司杭州滨江支行签订了 2 笔因医惠智慧医疗产品产业化基地项目建设的固定资产的借款合同，截至 2020 年 9 月 30 日，上述借款余额为 23,718.61 万元；公司与招商银行股份有限公司杭州凤起支行签署因采购软件的借款合同，截至 2020 年 9 月 30 日，上述借款余额为 12,350.00 万元。

## 8、预计负债

报告期内，公司预计负债为预提的质量保证金。各报告期末，公司预计负债的账面金额分别为34.37万元、31.95万元、41.83万元和95.01万元，占非流动负债的比例分别为0.26%、0.16%、0.16%和0.18%。

## 9、递延收益

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

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

主要财务指标	2020.9.30/2020年 前三季度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	2.28	2.23	1.70	2.13
速动比率（倍）	2.05	1.99	1.45	1.71
资产负债率（母公司,%）	27.16%	25.20	30.79	20.17
资产负债率（合并,%）	34.28%	30.31	34.38	27.21

最近三年一期末，流动比率分别为2.13、1.70、2.23和2.28，速动比率分别为1.71、1.45、1.99和2.05。总体来看，报告期内，公司流动比率、速动比率均处于较高水平，短期偿债能力较强。最近三年一期末，公司资产负债率分别为27.21%、34.38%、30.31%和34.28%。报告期内，随着公司归还并购贷款、非公开增发股份及自有资金累积投入运营，公司资产负债率将持续下降。

本次可转债若全额发行，公司资产负债率（按照2020年9月末资产负债测算）将从目前34.28%上升至43.99%，相对行业平均水平较高；公司累计债券余额为最近一期末净资产的26.38%，不存在超过最近一期末净资产50%的情形。



#### （四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

##### 1、应收账款周转情况

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>智慧医疗</b>				
应收账款周转率（次）	0.53	1.03	1.10	1.03
<b>商业智能</b>				
应收账款周转率（次）	1.76	4.15	4.11	4.20
<b>合计</b>				
应收账款周转率（次）	0.75	1.72	1.88	1.95

##### （1）智慧医疗

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

报告期内，该类业务的应收账款周转率分别为 1.03、1.10、1.03 和 0.53，总体呈现下降的趋势，主要系随着市场需求的发展和公司技术实力的增强，公司该业务板块正逐步转向智慧医院整体解决方案等大型、综合性项目，此类项目周期较长，项目回款进度较慢。

##### （2）商业智能

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

报告期内，该类业务应收账款周转率分别为 4.20、4.11、4.15 和 1.76，应收账款周转快且较为稳定。

##### 2、存货周转情况

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
商业智能（次）	2.37	2.94	2.35	2.33

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
智慧医疗（次）	8.57	8.03	4.96	2.44
存货周转率（次）	4.06	3.80	2.83	2.36

注：存货周转率=营业成本/存货平均额。其中，2020年1-9月周转率年化处理。

### （1）智慧医疗

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

### （2）商业智能

商业智能业务方面，公司存货主要为原材料和产成品，报告期内，该类业务存货周转率分别为 2.33、2.35、2.94 和 2.37。报告期内，商业智能业务存货周转加快。

## 八、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	100,758.67	98.01	151,182.28	96.05
其他业务收入	2,040.60	1.99	6,217.08	3.95
<b>合计</b>	<b>102,799.27</b>	<b>100.00</b>	<b>157,399.36</b>	<b>100.00</b>
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	127,130.50	98.20	109,089.20	98.08
其他业务收入	2,332.85	1.80	2,135.97	1.92
<b>合计</b>	<b>129,463.36</b>	<b>100.00</b>	<b>111,225.17</b>	<b>100.00</b>

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

报告期各期，公司主营业务收入分别为109,089.20万元、127,130.50万元、151,182.28万元和100,758.67万元，占公司营业收入比重分别为98.08%、98.20%、96.05%和98.01%。

## 2、主营业务收入结构分析

报告期内，按产品分类的主营业务收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	42,660.36	42.34	77,890.31	51.52	70,828.51	55.71	67,741.36	62.10
智慧医疗	58,098.31	57.66	73,291.97	48.48	56,301.99	44.29	41,347.84	37.90
合计	<b>100,758.67</b>	<b>100.00</b>	<b>151,182.28</b>	<b>100.00</b>	<b>127,130.50</b>	<b>100.00</b>	<b>109,089.20</b>	<b>100.00</b>

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

2018年度和2019年度，公司实现主营业务收入分别为127,130.50万元、151,182.28万元，较上年同期分别增加18,041.30万元、24,051.77万元，增幅分别为16.54%、18.92%。其中，公司智慧医疗业务实现收入分别为56,301.99万元、73,291.97万元，较上年同期分别增加14,954.15万元、16,989.98万元，增幅分别为36.17%、30.18%，主要系公司“智能开放平台+微小化应用”医院整体解决方案在多家医院落地实施，以智能开放平台为核心的智慧医院整体解决方案大型项目订单持续增加；2018年度和2019年度，公司商业智能业务实现收入分别为70,828.51万元、77,890.31万元，较上年同期分别增加3,087.15万元、7,061.80万元，增幅分别为4.56%、9.97%，主要系作为新零售业态中货品识别和管理重要支撑的RFID及集成系统实现了同比增长。2020年1-9月，公司实现主营业务收入100,758.67万元，与去年同期总体持平。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本及其构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	60,882.85	98.18	87,749.89	93.75
其他业务成本	1,127.18	1.82	5,852.98	6.25
合计	<b>62,010.03</b>	<b>100.00</b>	<b>93,602.87</b>	<b>100.00</b>
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	72,150.33	97.28	62,084.02	97.58
其他业务成本	2,019.26	2.72	1,539.08	2.42
合计	<b>74,169.58</b>	<b>100.00</b>	<b>63,623.09</b>	<b>100.00</b>

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

### 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	32,675.72	54.53	54,097.37	61.65	48,228.41	66.84	44,372.64	71.47
智慧医疗	27,251.43	45.47	33,652.52	38.35	23,921.92	33.16	17,711.38	28.53
合计	<b>59,927.15</b>	<b>100.00</b>	<b>87,749.89</b>	<b>100.00</b>	<b>72,150.33</b>	<b>100.00</b>	<b>62,084.02</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司商业智能产品的主要成本为材料成本，主要包括芯片、天线等，报告期内原材料价格及人工费用有所上涨，但随着公司生产工艺的累积和管理上的降本增效，商业智能产品成本结构基本保持稳定；智慧医疗产品的主要成本为硬件成本，公司自身的项目实施人工及费用成本较低，报告期内硬件及外包服务成本占比逐年下降，主要系随着前期项目逐渐进入运营阶段，项目维护成本比重上升，其内容主要为人工成本和实施费用。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利构成情况

报告期各期，公司主营业务毛利分别为47,005.18万元、54,980.17万元、63,432.39万元和40,831.52万元。报告期内，受到国内医疗卫生信息化建设规模不断扩大的影响，公司智慧医疗业务毛利贡献金额及占比逐步上升。商业智能作为公司传统业务，近年来受到外部市场竞争以及市场需求的限制，毛利贡献金额及占比有所下滑。

报告期内，公司按产品类别划分的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业智能	9,984.64	24.45	23,792.94	37.51	22,600.10	41.11	23,368.72	49.72
智慧医疗	30,846.88	75.55	39,639.45	62.49	32,380.07	58.89	23,636.46	50.28
合计	<b>40,831.52</b>	<b>100.00</b>	<b>63,432.39</b>	<b>100.00</b>	<b>54,980.17</b>	<b>100.00</b>	<b>47,005.18</b>	<b>100.00</b>

2020年前三季度，公司商业智能业务板块因疫情及中美贸易战影响，商业智能业务销售收入下滑，但因固定成本较高，成本降速低于收入降速，导致商业智能业务毛利下降较多。2020年前三季度，公司智慧医疗业务销售收入实现毛利占前三季度的75.55%。

#### 2、毛利率分析

产品类别	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
商业智能	23.40%	30.55%	31.91%	34.50%
智慧医疗	53.09%	54.08%	57.51%	57.16%
主营业务毛利率	<b>40.52%</b>	<b>40.53%</b>	<b>42.71%</b>	<b>42.80%</b>

报告期各期及2020年1-9月，公司商业智能业务销售毛利率分别为34.50%、31.91%、30.55%、26.62%和23.40%，呈下降趋势，主要系全球经济持续低迷对零售业电子商品防盗标签市场产生了一定的不利影响，市场需求总体受到限制，同时，激烈的市场竞争导致价格有所调整，毛利率持续下降。

报告期各期，公司智慧医疗业务销售毛利率分别为57.16%、57.51%、54.08%和53.09%。报告期内，公司智慧医疗业务毛利率持续下降，主要系个别

智慧医疗项目实施过程中，其物联网架构、业务系统等子项目结构发生变化导致单个项目毛利率下降；以及公司2019年度开始按运维服务模式开拓医疗被服智能管理业务，该业务仍处于前期开拓阶段，毛利率较低，进而拉低了智慧医疗业务的毛利率。

报告期内，公司智慧医疗业务毛利率与同行业公司医疗卫生信息化业务毛利率对比如下：

项目	公司名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
毛利率 (%)	创业慧康	50.63	55.73	54.09	53.93
	卫宁健康	53.18	51.73	52.39	52.28
	和仁科技	43.60	45.53	47.11	48.03
	麦迪科技	73.96	73.11	74.48	73.72
	平均数	55.34	56.53	57.02	56.09
	公司	<b>53.09</b>	<b>54.08</b>	<b>57.51</b>	<b>57.16</b>

公司是国内首批能同时为医院提供 JCI、HIMSS 和医院信息互联互通评审咨询服务的 IT 企业，在业内具有很强的品牌效应与权威地位。同时，得益于在智慧医疗领域长期的深耕细作，公司具备很强的资源整合能力，在为医院提供医疗信息化建设的过程中，通过专注于平台构架与核心功能实现，将高替代性、低技术门槛的功能模块进行外包，专注于核心技术的内部研发，有效控制成本，故 2017 年至 2019 年的毛利率略高于卫宁健康和和仁科技，2017 年和 2018 年的毛利率略高于创业慧康。

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

总体而言，公司智慧医疗业务销售毛利率与同行业上市公司平均毛利率基本相当。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司各期期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	8,122.94	7.90%	12,831.33	8.15%	8,637.76	6.67%	7,458.40	6.71%
管理费用	14,018.11	13.64%	15,259.74	9.69%	14,497.00	11.20%	11,647.72	10.47%
研发费用	12,264.60	11.93%	13,808.08	8.77%	10,621.49	8.20%	9,617.47	8.65%
财务费用	2,124.88	2.07%	3,411.87	2.17%	3,900.04	3.01%	1,621.54	1.46%
<b>合计</b>	<b>36,530.53</b>	<b>35.54%</b>	<b>45,311.02</b>	<b>28.79%</b>	<b>37,656.30</b>	<b>29.09%</b>	<b>30,345.13</b>	<b>27.28%</b>

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用合计分别为30,345.13万元、37,656.29万元、45,311.02万元和36,530.53万元，占营业收入比分别为27.28%、29.09%、28.79%和35.54%，期间费用率总体有所上升。

报告期内，公司销售费用分别为7,458.40万元、8,637.76万元、12,831.33万元和8,122.94万元，占营业收入比重分别为6.71%、6.67%、8.15%和7.90%。公司的销售费用主要为销售人员薪酬、招待费用、物流费用、广告宣传费和市场推广费用等。报告期内，销售费用与同期营业收入变动趋势总体相近，销售费用的增加主要系随着公司经营规模扩大而增加。2019年销售费用较2018年增长48.55%，销售费用率较2018年上涨1.48%，主要系公司销售人员薪酬上涨、市场推广宣传扩大，以及公司获取项目支付的代理费和佣金大幅增加所致。最近一年一期销售费用和销售费用率大幅增长：一方面系公司销售收入大幅增长，带动销售费用大幅增长；另一方面系随着公司智慧医疗业务规模扩大，借助第三方获取项目支付的代理费和佣金增加，销售人员的薪酬上涨，且因推广活动发生的市场推广费用大幅增长。

报告期内，公司管理费用分别为11,647.72万元、14,497.00万元、15,259.74万元和14,018.11万元，占营业收入比重分别为10.47%、11.20%、9.69%和13.64%。公司的管理费用主要为管理人员的工资、长期资产摊销，以及办公招待费等，主要受业务规模、管理岗位的需求等因素影响。总体来看，报告期内管理费用占营业收入比例较为稳定。2019年管理费用率较2018年下降1.51%，主要系公司对管理部门及人员进行调整，减员增效，对部分办公场地、行政、福利开支进行控制，同时前期资产形成的折旧摊销有所减少，导致管理费用率有所下降。

报告期内，公司研发费用分别为9,617.47万元、10,621.49万元、13,808.08万元和12,264.60万元，占营业收入比重分别为8.65%、8.20%、8.77%和11.93%，总体上呈稳步上升趋势，主要系公司为保证业务在行业内竞争力，持续加大研发力度所致。

报告期内，公司财务费用分别为1,621.54万元、3,900.04万元和3,411.87万元和2,124.88万元，占营业收入比重分别为1.46%、3.01%、2.17%和2.07%。其中，2018年，公司财务费用较上年同期上升140.51%，主要系公司增加外币贷款后贷款利息同比上升及当期美元汇率下跌幅度较大，当期汇兑损失大幅增加所致。

#### （五）减值损失

报告期内，公司减值损失分别为6,666.30万元、4,091.93万元、6,190.51万元和2,086.23万元。

报告期内，减值损失的构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	2,086.23	6,079.32	4,085.43	3,278.56
商誉减值损失	-	-	-	3,149.85
存货跌价损失	-	111.20	6.50	237.88
<b>合计</b>	<b>2,086.23</b>	<b>6,190.51</b>	<b>4,091.93</b>	<b>6,666.30</b>

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

2018年、2019年和2020年1-9月的资产减值损失主要系该期应收账款按照组合计提的坏账准备。



## （六）投资收益

投资收益主要来自于以权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益、理财产品收益等。报告期内，公司投资收益分别为 1,626.96 万元、-161.82 万元、350.76 万元和-79.75 万元。

## （七）营业外收支情况

报告期各年度，公司营业外收支情况具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业外收入	189.43	84.26	76.11	322.37
营业外支出	5.54	58.40	151.18	114.78

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成，营业外支出主要由非流动资产处置损失、公益性捐赠和水利建设专项基金构成。报告期各期，营业外支出占当期净利润的比例较低，对公司净利润的影响较小。2020年1-9月，公司营业外收入为189.43万元，主要系海外子公司投资补贴及保险索赔款。

## （八）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的净利润	7,317.07	14,760.79	14,347.26	13,026.23
非经常性损益	4,848.31	2,787.91	1,299.13	2,167.12
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	66.26%	18.89%	9.05%	16.64%

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

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

2020年1-9月，公司非经常性损益4,848.31万元，占归属于母公司所有者的净利润7,317.07万元的比重为66.26%，主要系2020年1-9月公司因政府补助事项取得非经常收益的增加所致。

## 九、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	118,125.99	146,622.65	127,138.37	126,775.78
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	101,123.28	124,229.20	115,844.44	114,514.23
经营活动现金流出小计	121,283.49	146,221.05	127,363.42	108,406.91
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	66,681.51	74,943.34	67,700.02	60,348.58
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,157.50</b>	<b>401.61</b>	<b>-225.05</b>	<b>18,368.87</b>
投资活动现金流入小计	25,153.03	17,004.11	10,131.20	11,637.93
投资活动现金流出小计	41,784.84	66,037.96	36,311.87	28,478.26
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,631.81</b>	<b>-49,033.86</b>	<b>-26,180.67</b>	<b>-16,840.33</b>
筹资活动现金流入小计	76,112.39	129,238.58	71,704.46	37,929.35
筹资活动现金流出小计	67,857.58	76,885.27	40,939.26	65,808.06
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,254.81</b>	<b>52,353.30</b>	<b>30,765.21</b>	<b>-27,878.71</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-290.74	-36.54	-119.37	-152.91
现金及现金等价物净增加额	-11,825.23	3,684.52	4,240.12	-26,503.07
期初现金及现金等价物余额	50,500.38	46,815.86	42,575.74	69,078.81
期末现金及现金等价物余额	38,675.15	50,500.38	46,815.86	42,575.74

### （一）经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金以及收到的税费返还。报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是114,514.23万元、115,844.44万元、124,229.20万元和101,123.28万元，与各期营业总收入之比分别为1.03、0.89、0.79和0.98。2018年度经营活动产生的现金流量净额为-225.05万元，主要系公司分期回款项目增加、项目体量更大、实施周期更长以及战略合作过程中支付运营款增加及分期回款项目所致，受此影响，公司当年度应收账款增加1.78亿元，增长29.77%；2019年度，受本年度收回的

押金及代垫款5,087.16万元和票据、保函、承兑保证金7,927.61万元的影响，公司经营活动产生的现金流量净额为401.61万元，较去年同期由负变正。2020年1-9月公司经营活动产生的现金流量净额为-3,157.50万元，较去年同期相关科目金额-14,169.96万元有显著改善，主要是公司加大了回款的催收力度，销售商品、提供劳务收到的现金同比增加9,787.21万元；同时，公司收到其他与经营活动有关的现金较去年同期增加8,831.72万元，主要系政府补助增加所致。

若公司本次可转换债券81,700万元全额发行且存续期间均不转换为股票并按照票面利率4%测算应付利息（2020年1月至今，已发行的可转债累进制票面利率多集中在0.2%-4.00%之间，此处以谨慎原则，取4.00%进行测算），公司每年需支付债券利率3,268万元。公司2020年9月末现金及现金等价物余额为38,675.15万元，为公司测算年利息的11.83倍。因此，虽然公司最近一期经营活动现金流量为负，但一方面随着公司推进各项应收催款公司现金流量将得到进一步改善，另一方面公司期末现金及现金等价物余额足够偿付可转债之利息。因此，结合公司目前的资产负债率（2020年9月末为34.28%）、发行后累计债券余额占净资产的比例（26.38%）以及前述公司现金流余额情况等，公司拥有足够的现金流支付公司债券本息。

## （二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司投资活动现金流入分别为11,637.93万元、10,131.20万元、17,004.11万元和25,153.03万元。2017年投资活动现金流入较大，主要由于赎回购买理财产品的现金，其他投资活动现金流入主要为收回的处置长期资产的净额和投资收益。2019年、2020年前三季度投资活动产生的现金流入较大主要系取得投资收益收到的现金，以及收回理财产品和结构性存款本金。

报告期各期，公司投资活动现金流出分别为28,478.26万元、36,311.87万元、66,037.96万元和41,784.84万元，投资活动现金流出主要为投资、购买长期资产以及购买理财产品和结构性存款支付的现金。

近年来，为了持续扩大公司经营规模、完善公司产业链结构，公司采取多种形式开展对外投资，总体投资规模较大。报告期内，公司投资了华洁医疗、琅玕科技、EWELL HK等公司，并逐年加大对固定资产和无形资产的购置，每

年投资活动现金净流出金额较大。其中，2018年投资活动产生的现金流量净额较上年同比下降55.46%，主要系公司支付丰廩医健、宁波三创、深圳智慧医学等投资款的影响。2019年投资活动产生的现金流量净额较上年同比下降87.29%，主要系公司智慧医疗产业化基地项目持续投入建设以及公司购买结构性存款的影响。2020年1-9月公司投资活动产生的现金流量净额较去年同期增加约7,700万元，主要系公司在2019年第四季度取得前次非公开发行募集资金后，于2020年1-9月期间进行闲置资金管理所致。

### （三）筹资性活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动现金流入分别为37,929.35万元、71,704.46万元、129,238.58万元和76,112.39万元，主要流入为吸收投资和取得借款收到的现金，筹资活动现金流出分别为65,808.06万元、40,939.26万元、76,885.27万元和67,857.58万元，2017年至2019年主要为偿还借款、利息和分配股利支付的现金，2020年1-9月主要为偿还借款以及开具的银行承兑汇票。

2017年公司筹资活动现金流量净额为-27,878.71万元，主要系公司当期归还部分并购贷款以及分红增加，且去年同期收到非公开发行股票募集资金58,772.64万元；2018年公司筹资活动现金流量净额为30,765.21万元，主要系公司为满足日常经营及战略投资需求增加贷款所致。2019年公司筹资活动现金流量净额为52,353.30万元，主要系公司2019年完成非公开发行收到募集资金净额56,540.28万元所致。2020年1-9月公司筹资活动产生的现金流量净额为8,254.81万元，主要系公司借款增加2.79亿元所致。

## 十、资本性支出

### （一）最近三年一期重大资本性支出情况

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

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产	5,915.62	4,590.97	3,972.65	3,763.75
购建无形资产	6,631.96	1,913.48	1,539.59	1,115.11
合计	<b>12,547.58</b>	<b>6,504.45</b>	<b>5,512.24</b>	<b>4,878.86</b>

## （二）未来可预见的资本性支出

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

## 十一、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

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

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

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

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

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

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



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

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、产品研发机制

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

#### 2、研发激励机制

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

#### 3、人才发展机制

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

## 十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）重大对外担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

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

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

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

杭州市滨江区人民法院杭州市于 2019 年 5 月作出一审判决，判令医惠科技支付原告杭州冠道机械设备制造有限公司股权回购款 600 万元及从 2010 年 4 月 7 日至实际付清为止按照年利率 15% 的利息损失（折合人民币 844 万元）。

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

2019 年 8 月 21 日，医惠科技已支付上述款项。根据 2019 年 5 月出具的关于承担连带责任的承诺，股东章笠中、医惠集团已于 2020 年 4 月 28 日向公司子公司医惠科技全额支付上述款项 1,444 万元。

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

杭州市西湖区人民法院于 2020 年 4 月 17 日正式立案受理该案，于 2020 年 6 月 9 日进行公开审理，2020 年 6 月 18 日作出判决：杭州智海医惠信息科技有限公司、杭州冠道机械设备制造有限公司于本判决生效之日起十五日内配合医惠科技有限公司将杭州冠道机械设备制造有限公司持有的杭州智海医惠信息科技有限公司 3000000 元股权全部变更登记至医惠科技有限公司名下。判决送达后，杭州冠道机械设备制造有限公司因不服一审判决，提起上诉，现该案正处于二审过程中。

### （三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无需要披露的重大期后事项。

## 十三、本次发行的影响

公司目前的主营业务基础扎实，市场份额逐步扩大，盈利能力较强，财务

状况良好。预计公司的财务状况和盈利能力将保持持续向好的趋势。

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

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

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

### **（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化**

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

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

### **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行完成前后，公司的实际控制状态不会因此发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金投资项目概况

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

单位：万元

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

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

#### (二) 本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

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

### 二、募集资金拟投资项目概况

#### (一) 互联网+人工智能医疗创新运营服务项目

##### 1、项目概况

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

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

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

## 2、项目必要性分析

### (1) 创新现有医疗服务模式，促进医疗资源充分利用

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

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

## （2）进一步深化医疗体制改革，提高卫生监管与决策能力

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

### 3、项目可行性分析

#### （1）医疗信息化政策为“互联网+医疗健康”建设提供了良好环境

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

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

## (2) 县域医共体和社区基层医疗健康服务将成为医疗健康的新方向

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

### 4、项目投资计划

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

单位：万元

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

本项目建设进度计划如下：

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



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

## 5、项目效益分析

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

## 6、项目备案及环评文件

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

### （二）营销体系扩建项目

#### 1、项目概况

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

#### 2、项目必要性分析

##### （1）满足医疗信息化市场需求增长的需要

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

及运营体系进行进一步扩建。

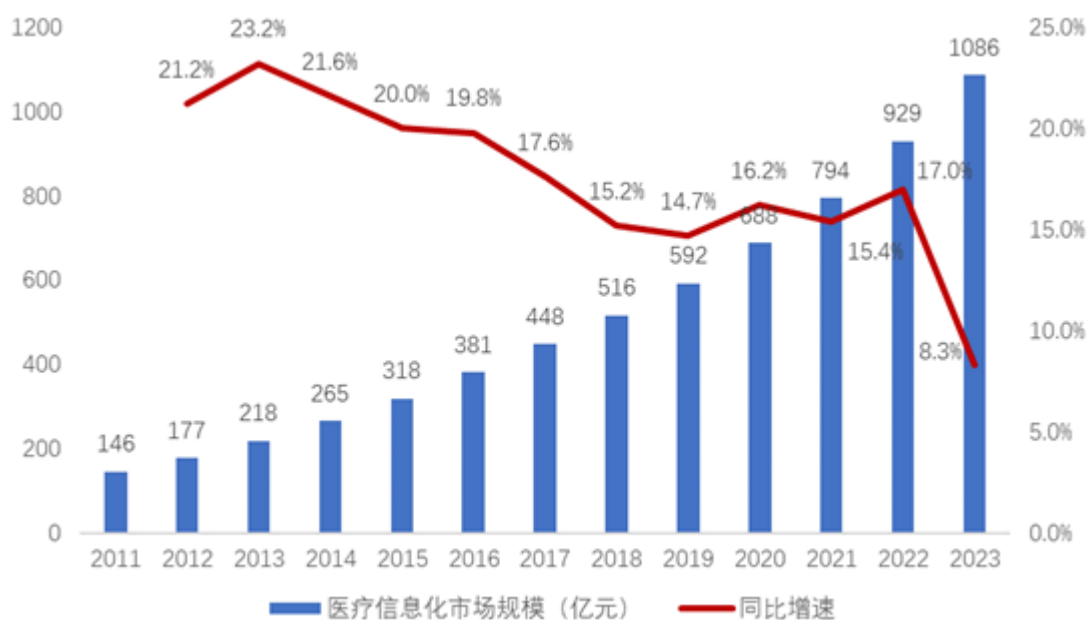
## (2) 创新产品及创新解决方案的推广需求

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

## 3、项目可行性分析

### (1) 医疗信息化市场前景广阔

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



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

## 4、项目投资计划

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

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

本项目建设进度计划如下：

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

## 5、项目备案及环评文件

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

### （三）基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目

#### 1、项目概况

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

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

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

## 2、项目必要性分析

### (1) 促进供应商接口标准化，推动医疗信息互联互通

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

### (2) 推动智慧医疗和人工智能、物联网及区块链等新兴技术深度融合

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

### (3) 推动公司技术和产品进一步发展

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

### 3、项目可行性分析

#### (1) 国家政策为医疗健康信息化发展营造良好环境

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

#### (2) 领先的行业地位为产品应用和模式推广奠定基础

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

#### (3) 成熟的研发团队和充足的技术储备保障项目顺利实施

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

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

#### 4、项目投资计划

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

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

本项目建设进度计划如下：

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

#### 5、项目备案及环评文件

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

#### （四）补充流动资金

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

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

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

### 三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

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

#### （二）本次发行对公司财务状况的影响

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

### 四、新增固定资产折旧、无形资产摊销对公司未来经营成果的影响

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

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

(一) 互联网+人工智能医疗创新运营服务项目

单位：万元

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

(二) 营销体系扩建项目

单位：万元

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

(三) 基于人工智能和微服务云架构新一代智慧医疗应用研发项目

单位：万元

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



## 第六节 备查文件

(一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；

(二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

(三) 法律意见书和律师工作报告；

(四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；

(五) 资信评级报告；

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

(七) 其他与本次发行有关的重要文件。

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

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



思创医惠科技股份有限公司

2021年1月22日