

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

广东宝莱特医用科技股份有限公司

GUANGDONG BIOLIGHT MEDITECH CO., LTD.

（住所：广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路2号）



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层）

广东宝莱特医用科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	1,050 万股，占发行后总股本的 25.87%
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	25.00 元/股
发行日期：	2011 年 7 月 11 日
拟上市交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	4,058 万股
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
签署日期：	2011 年 6 月 27 日

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

本公司实际控制人燕金元、王石夫妇承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在燕金元先生担任发行人董事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司股东艾利克斯承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起二十四个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在吴群先生担任发行人董事期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司董事、监事和高级管理人员叶国庆、燕传平和周国军承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托

他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在担任发行人董事、监事和高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司其他股东何玉梅、史国平、柳菁、张帆、宋久光、杨弘承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本公司实际控制人燕金元、王石夫妇承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在燕金元先生担任发行人董事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司股东艾利克斯承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起二十四个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在吴群先生担任发行人董事期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司董事、监事和高级管理人员叶国庆、燕传平和周国军承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在担任发行人董事、监事和高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司其他股东何玉梅、史国平、柳菁、张帆、宋久光、杨弘承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

二、发行前公司滚存未分配利润的安排

经本公司2010年第二次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者关注如下风险因素

本公司特别提醒投资者关注如下风险，投资者应该认真阅读招股说明书第四节“风险因素”的全部内容。

1、主要产品集中的风险

公司专注于医疗监护仪的研发、制造、销售业务，主要产品包括掌上监护仪、常规一体式监护仪及插件式监护仪等三大系列医疗监护仪。2008年、2009年及2010年，公司医疗监护仪的销售收入占主营业务收入的比例分别为91.61%、89.82%和87.61%。

随着我国人民生活水平和医疗消费水平的提高以及医疗体制改革的深入，我国医疗监护仪行业发展迅速，市场规模快速扩张，公司主要产品处于良好的市场发展环境。在公司资源有限的情况下，主要产品较为集中有利于公司集中资源持续进行技术研发与产品创新，提高资源使用效率，增强市场竞争力。但是，主要产品较为集中也使得公司的经营业绩过度依赖医疗监护仪产品，一旦该产品遇到政策、技术更新替代、需求改变、原材料供应等因素产生的突发不利影响，公司可能面临主要产品集中引致的风险。

2、新产品研发风险

医疗监护仪研发涉及生理信号算法技术、参数模块技术、整机技术、信息化技术，新产品研发对各项技术要求较高。公司始终重视新产品及新技术研发，在医疗监护仪领域拥有较强的研发能力，持续推出了多种型号的新产品，建立了一套跨部门、跨系统、从市场需求调研到产品注册的完整产品研发流程。但由于各项技术不断处于更新换代过程中，以及受自身研发条件的限制，某些新产品可能无法按照计划完成开发，或者新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，从而对公司业务发展造成不利影响。

3、汇率变动风险

随着我国医疗器械技术水平的不断提高，出口也成为国内医疗监护仪企业重要的销售市场。报告期内，公司对外出口收入分别为3,079.73万元、3,051.66万元和7,949.22万元，占主营业务收入比例分别为37.36%、30.12%和55.85%，公司出口对外业务主要以美元结算。

2005年7月我国调整人民币汇率形成机制后,2010年6月国家根据国内外经济金融形势和我国国际收支状况,决定进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性。2008年末、2009年末及2010年末,人民币对美元汇率的中间价分别为:1美元对人民币6.8346元、1美元对人民币6.8282元及1美元对人民币6.6227元,较各年年初的升值幅度分别为6.37%、0.09%及3.01%。

针对汇率波动,公司主要采取以下措施应对汇率变动风险:

(1) 公司通过持续加强研发投入,加快创新产品和升级产品的推出,从而增加产品更新定价的机会。新产品的定价可以及时根据人民币汇率变化做出适当调整,同时较高的附加值有利于消化汇率波动的影响,从而减少汇率波动对公司带来的风险。

(2) 公司对出口产品尽量采取预收货款,缩短收款期,加快结汇速度,以降低汇率变动风险。目前,公司医疗监护仪由于具有极强的性价比优势,对合作时间较短的海外客户采取款到发货的销售方式,对合作时间较长的客户采取月结的方式进行结算。

(3) 公司部分原材料(如:IC、模块等)采取国外采购,可以部分消化人民币升值对公司的不利影响。

由于公司采取了以上措施,在公司海外市场收入持续增长的同时,报告期内的汇兑损失分别为19.38万元、-1.03万元及55.34万元,占当期利润总额的分别为1.66%、0.00%以及1.47%。虽然占比较低,且公司已采取了一定的措施,但随着公司出口规模的不断扩大,如果未来我国汇率政策发生重大变化或者汇率出现大幅波动,仍有可能会对公司产品海外市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

4、应收账款发生坏账的风险

报告期内,公司加强了应收账款管理,由应收账款风险评估小组对客户进行事前的信用评估,以确定是否给予客户信用期,由销售部门对客户的信用状况进行事后的动态评估,以确保公司能够及时采取有效措施保证已发生的应收账款的安全性;另外,对于国内经销商和政府采购客户产生的应收账款,公司要求相关责任人提供担保;对于国外客户的应收账款,公司购买了相应的出口信用保险,

借助专业的信用保险机构防范风险。通过采取上述措施，保证了报告期内发生的应收账款的安全性。

报告期内各年末，公司应收账款账面净额分别为1,408.48万元、2,440.86万元、2,015.22万元，占各年末总资产的比例分别为17.96%、23.61%、15.74%。虽然公司目前应收账款回收情况良好，但如果客户经营状况发生重大不利变化，则可能存在应收账款发生坏账风险。

目 录

重要声明	3
重大事项提示	4
目 录	8
第一节 释义	12
第二节 概览	15
一、发行人简介.....	15
二、发行人控股股东、实际控制人简介.....	19
三、主要财务数据及财务指标.....	19
四、本次发行情况及发行前后的股本结构.....	21
五、募集资金用途.....	22
第三节 本次发行概况	23
一、发行人基本情况.....	23
二、本次发行基本情况.....	23
三、本次发行的有关机构.....	24
四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	26
五、发行日程安排.....	26
第四节 风险因素	27
一、主要产品集中的风险.....	27
二、新产品研发风险.....	27
三、汇率变动风险.....	28
四、应收账款发生坏账的风险.....	30
五、公司经营的季节性波动风险.....	30
六、人力资源管理风险.....	30
七、募集资金投资项目市场拓展风险.....	31
八、税收优惠政策发生重大变化的风险.....	31

九、存货发生跌价损失的风险.....	32
十、固定资产折旧费增加导致利润下降的风险.....	33
十一、海外市场销售风险.....	33
十二、净资产收益率下降的风险.....	33
十三、国家产业政策变化的风险.....	34
第五节 发行人基本情况	36
一、历史沿革及改制重组情况.....	36
二、发行人重大资产重组情况.....	41
三、发行人股权结构图及组织机构图.....	41
四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况.....	44
五、发行人股本情况.....	46
六、发行人员工及其社会保障情况.....	49
七、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺	52
第六节 业务和技术	53
一、主营业务、主要产品及变化情况.....	53
二、公司所处行业的基本情况.....	55
三、公司面临的竞争情况.....	71
四、公司的主要业务.....	76
五、经营模式.....	79
六、公司主要产品的产销情况.....	86
七、与公司业务相关的主要资产.....	96
八、特许经营许可权.....	106
九、主要技术情况.....	112
十、公司质量控制情况.....	126
第七节 同业竞争与关联交易	128
一、同业竞争.....	128
二、关联方及关联关系.....	132
三、关联交易情况.....	133
四、发行人关联交易决策程序.....	135

五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见.....	138
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	139
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	139
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况.....	143
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况.....	144
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间关系和兼职情况.....	145
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况.....	145
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员和本公司签订的有关协议、所作承诺及其履行情况.....	146
七、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	146
八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况.....	146
第九节 公司治理	149
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况.....	149
二、近三年违法违规情况.....	151
三、本公司控股股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况.....	151
四、管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部控制的鉴证报告.....	151
五、本公司对外投资、担保的制度及执行情况.....	152
六、本公司对投资者权益保护的情况.....	153
第十节 财务会计信息与管理层分析	155
一、财务会计信息.....	155
二、管理层分析.....	175
三、其他重要事项.....	228
四、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	228
五、股利分配政策.....	229
第十一节 募集资金运用	231
一、募集资金运用概况.....	231
二、募集资金投资项目的市场前景分析.....	232
三、募集资金运用项目建设的必要性.....	235

四、新增固定资产折旧、研发支出对经营成果的影响	239
五、本次募集资金运用项目简介	240
六、募集资金运用对公司未来财务状况及经营成果的影响	254
第十二节 未来发展与规划	255
一、公司总体发展目标	255
二、公司发展战略	255
三、未来三年发展规划	255
四、拟定上述规划所依据的假设条件	257
五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径	258
六、业务发展规划与现有业务的关系	258
七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用	259
第十三节 其他重要事项	260
一、重要合同	260
二、对外担保情况	262
三、诉讼及仲裁事项	262
第十四节 有关声明	263
第十五节 附件	271
一、本招股说明书的附件	271
二、查阅地点	271
三、查阅时间	271
四、查阅网址	271

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一般词汇		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发行人、公司、本公司、宝莱特	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司
宝莱特电子	指	珠海宝莱特电子有限公司，发行人前身
艾利克斯	指	江苏艾利克斯投资有限公司，发行人股东
医保公司	指	珠海经济特区医药保健品进出口公司
医保有限公司	指	珠海经济特区医药保健品进出口有限公司，前身为珠海经济特区医药保健品进出口公司
捷比科技	指	珠海市捷比科技发展有限公司
日荣投资	指	日荣（香港）投资企业有限公司
鱼跃科技	指	江苏鱼跃科技发展有限公司，艾利克斯之控股股东
保荐人、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	上海市通力律师事务所
会计师、立信大华	指	立信大华会计师事务所有限公司
章程	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司章程
股东大会	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司董事会
监事会	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司监事会
报告期/近三年	指	2008年、2009年及2010年
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
专业词汇		

医疗监护仪、病人监护仪、监护仪	指	一种以测量人体生理参数，并可与已知设定值进行比较，如果出现超标可发出警报的装置或系统。
多参数监护仪	指	包含两个（含两个）以上生理监护参数的一体式或插件式医疗监护仪。
CE 认证	指	欧盟对进口产品的认证，通过认证的商品可加贴 CE（CONFORMITE EUROPEENNE 缩写，代表欧洲统一）标志，表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求，可在欧盟统一市场内自由流通，要求加贴 CE 标志的产品。如果没有 CE 标志的，将不得进入欧盟市场销售。
FDA 510(k)许可	指	FDA 510(k)许可是指美国食品和药物管理局（Food and Drug Administration）对进入美国市场的医疗器械产品的许可，只有通过许可的产品才能进入美国市场销售。
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）发布的《质量管理体系要求》国际标准。
ISO13485	指	国际标准化组织（ISO）发布的《医疗器械质量管理体系 用于法规的要求》国际标准，该标准是专门用于医疗器械产业的一个完全独立的质量管理体系标准。
YY/T 0287	指	国家食品药品监督管理局发布的《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》
GB/T 19001	指	国家标准化管理委员会发布的《质量管理体系要求》
CMD	指	北京国医械华光认证有限公司（Beijing Hua Guang Certification of Medical Devices Co.,Ltd. 简称 CMD），原中国医疗器械质量认证中心。
ODM	指	Original Design Manufacturer（原始设计制造商）的缩写，产品从设计到生产均由原始设计制造商自行完成，然后将其出售给委托制造方来冠注商标和销售。
IC	指	Integrated Circuit 的缩写，即集成电路。
抗干扰	指	设备和系统用来对抗外界干扰的技术和能力。
抗电刀	指	设备和系统用来对抗手术电刀干扰的技术和能力。
抗除颤	指	设备和系统用来对抗体外除颤的技术和能力。
抗漂移	指	设备和系统对电路由于热、时间等因素而产生的连续性偏差的纠正技术和能力。

抗低灌注	指	氧饱和度监测设备对于人体血流灌注在很低的情况下也能准确测量的能力。
ICU	指	Intensive Care Unit 的缩写,即重症加强护理病房或重症监护病房。
CCU	指	冠心病监护病房,是专科 ICU 中的一种,是专门对重症冠心病而设的监护病房。
HIS	指	Hospital Information System 的缩写,即医院信息系统,指利用电子计算机和通讯设备,为医院所属各部门提供对病人诊疗信息和行政管理信息的收集、存储、处理、提取及数据交换的能力,并满足所有授权用户的功能需求。
CIS	指	Clinical Information System 的缩写,即临床信息系统,指整合管理患者在医院接受诊疗的过程信息,以及相关的管理信息。
HL7	指	Health Level 7,是标准化的卫生信息传输协议,是医疗领域不同应用之间电子传输的协议,HL7 汇集了不同厂商用来设计应用软件之间界面的标准格式,允许各个医疗机构在异构系统之间进行数据交互。
DICOM	指	Digital Imaging and Communications in Medicine 的缩写,即医学数字成像和通信标准,在 DICOM 标准中详细定义了影像及其相关信息的组成格式和交换方法,利用这个标准,人们可以在影像设备上建立一个接口来完成影像数据的输入/输出工作。
ORIS	指	Operating Room Information System 的缩写,即麻醉科信息系统。包含术前、术中、术后、事件记录管理的一个系统。
FPGA	指	Field Programmable Gate Array 的缩写,即现场可编程门阵列,它是在 PAL、GAL、EPLD 等可编程器件的基础上进一步发展的产物。
ICU 自动临床信息系统	指	专用于重症加强护理病房临床信息系统。包括护理信息、体液管理、生命体征参数趋势、病人状况评定。
IEC	指	International Electrotechnical Commission 的缩写,即国际电工委员会,它负责有关电工、电子领域的国际标准化工作。
AAMI	指	The Association for the Advancement of Medical Instrumentation 的缩写,即美国医疗器械促进协会。AAMI 作为医疗器械技术方面信息的主要来源,是工业界、专业部门和政府机构标准制定的来源。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）发行人简况

公司名称：广东宝莱特医用科技股份有限公司

法定代表人：燕金元

成立日期：1993年6月28日

变更设立日期：2001年10月26日

注册资本：3,008万元

住 所：广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路2号

公司主要从事医疗监护仪及相关医疗器械的研发、生产和销售，是医疗监护设备的专业供应商，处于国内领先地位。

公司主要产品为多参数监护仪，主要包括掌上监护仪、常规一体式监护仪以及插件式监护仪等三大系列的监护仪产品，广泛应用于家庭保健、社区医疗、普通病房、急诊室、高压氧舱、ICU、CCU、手术室等领域。除上述主要产品外，公司同时研发生产心电图机、电子阴道镜等其他相关产品。公司具有国家主管部门颁发的医疗器械生产和经营许可证，国内在销产品均取得国家主管部门颁发的医疗器械注册证，外销产品均通过欧盟CE认证、11个型号的主导产品通过美国FDA 510(k)许可。产品销售覆盖全国各省市以及远销国外超过40多个国家和地区。

公司经过十几年的自我积累发展，在技术研发、产品线、质量控制以及知识产权保护等方面形成较为明显的竞争优势，在医疗监护仪行业综合竞争实力较强。公司被广东省医药行业协会评为“2009年度广东省医药工业医疗仪器设备及器械制造、卫生材料及医药用品制造10强企业”和“2009年度广东省医药工业综合实力50强企业”。

（二）本公司核心竞争优势

1、领先的技术研发能力

针对医学技术和软件产业技术发展迅速、市场需求复杂的特点，公司坚持自主研发与创新，一直保持业内领先的技术研发能力。公司以掌握行业前沿技术为研发目标，并积极将研发成果运用于技术与产品开发中，不断研发出符合市场需求的新产品，公司的核心竞争力不断提升。

公司通过自主研发全面掌握了医疗监护仪研发与生产的关键性技术，拥有一支专业覆盖生理信号算法、参数模块、监护软件开发、硬件结构设计等多学科的强大研发队伍，形成了完整的技术创新体系。公司研发技术人员占比超过30%，其中多名是经验丰富的核心模块和核心算法方面的专家。公司董事长兼总经理燕金元先生主持、设计的产品曾获得国家科学技术委员会国家发明三等奖、国家教委科技进步二等奖、广东省医药科技进步二等奖、广东省优秀产品奖、珠海市科技进步一等奖和三等奖；公司总工程师李天宝先生是全国医用电器标准化技术委员会医用电子仪器标准化分技术委员会（SAC/TC10/SC5）委员，曾参与国家脉搏血氧计的行业标准编写。

公司始终努力在产品的技术新颖性、实用性方面具备比较优势。公司开发的插件式监护仪产品采用自主研发的一系列监护新技术，所研制出的带显示且可独立使用的多参数插件式模块，填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白，实现了病人转运过程中的有效无缝监测。

鉴于公司领先的技术研发能力，公司于2008年被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为广东省第一批“高新技术企业”，“基于集成多参数监护模块技术的M系列病人监护仪”获得珠海市科技进步一等奖，“临床信息整合技术”被珠海市科学技术局评为珠海市重点科技攻关项目。另外，公司目前拥有19项软件著作权和27项专利，其中实用新型专利18项、外观设计专利9项；拥有35项正在申请的专利，其中发明专利21项、实用新型专利5项、外观设计专利9项。领先的技术研发能力有助于公司扩大产品线及服务范围、提高技术服务质量，增强市场竞争力和公司持续盈利能力。

2、丰富、齐全的产品线

公司一直专注于开发拥有自主知识产权的医疗监护仪及相关医疗器械，是国内最早自主研发医疗监护仪的企业之一。公司目前拥有掌上监护仪、常规一体式监护仪及插件式监护仪等三大系列监护仪产品，广泛应用于家庭保健、社区医疗、普通病房、急诊室、高压氧舱、ICU、CCU、手术室等领域。公司目前为国内医疗监护仪规格及品种最齐全的供应商之一。

公司运用信息技术自主开发了中央监护系统，实现同时对多个医疗监护仪的有效监控，大幅提高了医护人员的工作效率。

公司同时研发生产心电图机、电子阴道镜等其他相关医疗器械产品。

丰富和齐全的产品线有助于公司全方位的满足市场需求，增强抗风险能力，提高公司市场知名度和市场竞争力。

3、严格的产品质量控制体系

公司建立了完善的质量管理体系，注重将公司的技术优势及时转化为产品的质量优势。

公司成立以来，坚持进行生产工艺、验证测试技术的持续改进，并由质量管理部负责关键生产过程与验证测试过程的监督检查，目前已形成了业内领先的产品质量控制体系，始终对从原材料购进到产品出厂的全过程进行全检。

此外，公司实行严格的供应商筛选和持续考核制度。供应链管理部根据所采购原材料技术要求，选择资质齐全的正规企业作为供应商候选单位，并优先选用通过ISO9001、产品CE认证的企业。同时，公司坚持每年对供应商进行评审。

公司于1996年在国内率先通过了德国TÜV PS公司（现更名为TÜV SÜD公司）的ISO9001质量体系认证，并获得质量管理体系证书；2005年通过了德国TÜV PS公司的ISO13485质量体系认证，并获得质量管理体系证书；2002年通过了中国医疗器械质量认证中心（CMD，现更名为北京国医械华光认证有限公司）GB/T 19001、YY/T 0287质量体系认证；并且每年通过年检审核。公司产品持续的高品质使得公司监护仪三大系列产品中的主导产品同时获得CMD认证、CE认证及FDA 510(k)许可，成为国内极少数具有产品同时通过上述三种认证的医疗监护仪生产企业之一。

（三）未来发展规划

1、技术研发规划

（1）增加研发投入，持续提升技术研发能力

公司目前已建立起覆盖医疗监护领域各个学科的综合研发平台，未来公司将继续加大研发投入，对医疗监护仪的核心技术进行持续研发和创新。在持续改进现有生理信号算法的同时，公司将在麻醉气体浓度及麻醉深度等国际高难度算法上争取形成研究突破。同时，公司将在参数模块技术、监护软件开发等方面继续加大研发投入，不断提升公司产品的临床性能和满足度，使公司的产品达到并保持国际领先的质量水平。

（2）加强监护仪产品信息化建设

医疗监护仪产品信息化是医疗信息化建设中至关重要的环节，并将成为医疗监护行业未来发展的趋势。公司将积极研究监护仪产品的HL7、DICOM等国际标准应用技术；致力于解决和突破信息无缝传输的技术瓶颈；进行信息通信接口协议的开发集成研究以达到与各种医疗信息系统的相互通信；进行更加深入的FPGA应用研发以增强信息显示的功能。

2、产品创新规划

公司将以现有一体式监护仪及插件式监护仪为基础，紧跟信息化、数字化的发展趋势，稳步进入医疗监护仪产品信息化时代；以主要应用于家庭保健、社区医疗的掌上监护仪为基础，大力发展便携式远程移动监护产品；以自主创新、集成创新和引进消化吸收再创新三者相结合，进一步为ICU、CCU及手术室等重点科室提供相应的产品和整体解决方案，增强公司在医疗监护领域的核心竞争力。

公司将以标准化建设为发展方向，整体提升产品标准化水平，从引用标准、建立标准到参与制定标准的方向前进，坚持走高标准、高质量的国际化道路，提高公司产品的市场竞争力。

3、市场拓展规划

公司将不断完善国内市场销售体系，壮大销售队伍，增设营销网点，扩大销售渠道，提高市场占有率。按照市场细分需求，使产品经理、办事处、经销商密

切配合，进一步扩大市场覆盖面。未来，公司将继续立足于“产品+区域”的思路划分代理商，采用多区域多级代理制，把渠道由“粗”向“细”转变，以发挥渠道最佳效果。

同时，公司在国际市场开拓上将继续遵从重点突破的原则，集中资源进一步加大对重点区域市场的投入，通过不断的营销模式创新和市场服务体系完善等措施来推动产品国际化的道路。公司将通过积极参与世界范围内的各种展会、培训，加大海外市场的拓展力度，并利用主导产品已通过CE认证和FDA 510(k)许可的优势，不断扩大市场份额，未来三年将产品出口扩至全球100个国家或地区，整体提升公司品牌的国际知名度。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

燕金元先生持有本公司1,353.60万股股份，占公司发行前股本总额的45%，为本公司控股股东。

王石女士持有本公司120.32万股股份，占公司发行前股本总额的4%。

燕金元与王石为夫妻关系，合计持有本公司1,473.92万股股份，占公司发行前股本总额的49%，为本公司的实际控制人。

燕金元，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码61010319630613****，住所为广东省深圳市南山区爱榕园****。硕士学历，高级工程师，西安交通大学副教授。其主持、设计的产品曾获得国家科学技术委员会国家发明三等奖、国家教委科技进步二等奖、广东省医药科技进步二等奖、广东省优秀产品奖、珠海市科技进步一等奖和三等奖。现任本公司董事长、总经理。

王石，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 36010219621125****，住所为广东省深圳市南山区爱榕园****。

三、主要财务数据及财务指标

经立信大华会计师事务所有限公司审计，本公司报告期内主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	10,846.88	8,570.57	6,183.94
非流动资产	1,954.12	1,767.81	1,656.68
资产合计	12,801.00	10,338.38	7,840.62
流动负债	3,583.87	3,094.37	2,637.13
非流动负债	224.00	550.00	550.00
负债合计	3,807.87	3,644.37	3,187.13
所有者权益	8,993.13	6,694.00	4,653.50

(二) 利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	14,363.41	10,344.32	8,631.40
营业利润	3,306.66	1,965.29	865.02
利润总额	3,756.86	2,419.56	1,169.30
净利润	3,299.13	2,040.51	1,056.42
非经常性损益	46.48	62.20	-9.89
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	3,252.65	1,978.31	1,066.31

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生现金流量净额	4,008.78	1,719.35	1,267.52
投资活动产生现金流量净额	-375.03	419.28	-823.88
筹资活动产生现金流量净额	-1,889.27	-26.67	-139.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.40	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,742.08	2,111.96	304.57

(四) 主要财务指标

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	3.03	2.77	2.34
速动比率	2.30	2.20	1.67
资产负债率	29.75%	35.25%	40.65%
每股净资产（元）	2.99	2.23	1.55
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	4,064.59	2,622.77	1,385.25
基本每股收益（归属于普通股股东的净利润）	1.10	0.68	0.35
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润）	1.08	0.66	0.35
加权平均净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）	43.45%	35.96%	25.61%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润）	42.97%	34.87%	25.85%
每股经营性净现金流量（元）	1.33	0.57	0.42
每股净现金流量（元）	0.58	0.70	0.10

四、本次发行情况及发行前后的股本结构

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00元人民币

发行股数：1,050万股，占发行后总股本的比例为25.87%

发行价格：25.00元/股

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

本次拟发行人民币普通股1,050万股，发行前后股本结构如下：

项目	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有限售条件股份	3,008.00	100.00%	3,008.00	74.13%
本次发行股份	-	-	1,050.00	25.87%
总计	3,008.00	100.00%	4,058.00	100.00%

五、募集资金用途

如本次发行成功，扣除相关发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资额 （万元）	拟投入募集资 金（万元）	项目建设期	项目备案
1	多参数监护仪技 改扩建项目	8,811	8,811	12 个月	100400368110135
2	研发中心技术改 造项目	3,350	3,350	12 个月	100400368110134
3	其他与主营业务 相关的营运资金				

各募集资金投资项目详细情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”部分。上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：广东宝莱特医用科技股份有限公司

英文名称：GUANGDONG BIOLIGHT MEDITECH CO., LTD.

注册资本：3,008 万元

法定代表人：燕金元

成立日期：1993 年 6 月 28 日

变更设立日期：2001 年 10 月 26 日

公司住所：广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路 2 号

邮政编码：519085

电 话：0756—3399909

传 真：0756—3399903

互联网址：www.blt.com.cn

电子信箱：ir@blt.com.cn

信息披露部门：证券办公室

信息披露联系人：沈志坚、黎晓明

信息披露电话：0756—3399909

二、本次发行基本情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

股票面值：人民币 1.00 元

发行股数：1,050 万股，占发行后总股本 25.87%

发行价格：25.00 元/股

发行市盈率：31.25 倍（每股收益按照 2010 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 4,058 万股计算）

- 发行前每股净资产： 2.99 元/股（按经审计的 2010 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 3,008 万股计算）
- 发行后每股净资产： 8.68 元/股（在经审计后的 2010 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
- 发行市净率： 2.88 倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- 发行方式： 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 发行对象： 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 承销方式： 采用余额包销方式
- 预计募集资金金额： 募集资金总额为 26,250.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额 23,151.80 万元。
- 发行费用概算： 总额 3,098.20 万元，其中：
保荐及承销费用 2,510.00 万元
会计师费用 106.50 万元
律师费用 168.00 万元
信息披露费用 313.70 万元

三、本次发行的有关机构

- 1、发行人： 广东宝莱特医用科技股份有限公司
法定代表人： 燕金元
住所： 广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路 2 号
电话： 0756—3399909
传真： 0756—3399903
联系人： 沈志坚、黎晓明
- 2、保荐人（主承销商）： 平安证券有限责任公司
法定代表人： 杨宇翔
注册地址： 广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
电话： 0755—82404851

传真：0755－82434614

保荐代表人：何书茂、谢运

项目协办人：唐伟

项目组成员：李强华、蔡强

3、发行人律师：上海市通力律师事务所

负责人：韩炯

住所：上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

电话：021－31358666

传真：021－31358600

经办律师：陈巍、王利民

4、会计师事务所：立信大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春

住所：北京海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层

电话：010－58350011

传真：010－58350006

经办注册会计师：胡建波、陈莉丽

5、资产评估机构：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广州市越秀区东风中路 300 号之一金安大厦 17 楼

电话：020－83637840

传真：020－83637940

经办注册资产评估师：耿志勤、袁国、欧福秋、郭绍志

6、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

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755－25938000

传真：0755－25988122

7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755－82083333



传真 0755-82083164
8、收款银行： 中国银行深圳东门支行
户名： 平安证券有限责任公司
帐号 810400012708027001

四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、发行日程安排

询价推介时间： 2011年7月4日至2011年7月6日
定价公告日期： 2011年7月8日
申购日期和缴款日期： 2011年7月11日
股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、主要产品集中的风险

公司专注于医疗监护仪的研发、制造、销售业务，主要产品包括掌上监护仪、常规一体式监护仪及插件式监护仪等三大系列医疗监护仪。2008年、2009年及2010年，公司医疗监护仪的销售收入占主营业务收入的比例分别为91.61%、89.82%和87.61%。

随着我国人民生活水平和医疗消费水平的提高以及医疗体制改革的深入，我国医疗监护仪行业发展迅速，市场规模快速扩张，公司主要产品处于良好的市场发展环境。在公司资源有限的情况下，主要产品较为集中有利于公司集中资源持续进行技术研发与产品创新，提高资源使用效率，增强市场竞争力。但是，主要产品较为集中也使得公司的经营业绩过度依赖医疗监护仪产品，一旦该产品遇到政策、技术更新替代、需求改变、原材料供应等因素产生的突发不利影响，公司可能面临主要产品集中引致的风险。

二、新产品研发风险

医疗监护仪研发涉及生理信号算法技术、参数模块技术、整机技术、信息化技术，新产品研发对各项技术要求较高。公司始终重视新产品及新技术研发，在医疗监护仪领域拥有较强的研发能力，持续推出了多种型号的新产品，建立了一套跨部门、跨系统、从市场需求调研到产品注册的完整产品研发流程。但由于各项技术不断处于更新换代过程中，以及受自身研发条件的限制，某些新产品可能无法按照计划完成开发，或者新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，从而对公司业务发展造成不利影响。

三、汇率变动风险

随着我国医疗器械技术水平的不断提高,对外出口也成为国内医疗监护仪企业重要的销售市场。报告期内,公司出口收入分别为3,079.73万元、3,051.66万元和7,949.22万元,占主营业务收入比例分别为37.36%、30.12%和55.85%,公司对外出口业务主要以美元结算。

2005年7月我国调整人民币汇率形成机制后,2010年6月国家根据国内外经济金融形势和我国国际收支状况,决定进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性。2008年末、2009年末及2010年末,人民币对美元汇率的中间价分别为:1美元对人民币6.8346元、1美元对人民币6.8282元及1美元对人民币6.6227元,较各年年年初的升值幅度分别为6.37%、0.09%及3.01%。

(1) 汇率波动对海外市场需求的影响

报告期内,海外市场对医疗监护仪保持着旺盛的需求:

首先,随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高,以及人们保健意识的不断增强,全球医疗器械市场持续快速增长,带动公司海外市场需求稳定增长;

其次,公司监护仪出口产品有着较强的性价比优势,同时公司的全系列产品均已获得CE认证,并有11个型号的主导产品获得FDA 510(k)许可,为公司拓宽海外市场奠定了良好的基础,随着公司海外营销能力的大幅提高和客户对产品认同度的逐步提高,监护仪出口始终保持着快速发展态势;

再次,随着公司海外销售网络的逐步完善,公司建立了海外终端客户需求反馈机制,及时获知终端客户需求变化,依靠公司自身的技术优势,快速研发新产品并实现新产品的及时推出,使得公司产品市场覆盖率不断得到提高。

报告期内,在汇率升值较为明显的2008年及2010年,公司海外销售仍保持快速增长的态势,其中2008年公司实现监护仪产品出口收入3,079.73万元,较上年增长111.40%,2010年公司实现监护仪产品出口收入7,949.22万元,较上年增长160.49%。汇率波动对公司海外市场需求未产生重大不利影响。

(2) 汇率波动对汇兑损益的影响

目前，公司监护仪产品凭借较强的性价比优势，对大多数海外客户采取款到发货的销售方式，对部分合作时间较长的客户采取月结的方式进行结算，同时公司采取相关措施，加快外汇结汇速度，以降低汇率变动风险。通过采取上述措施，汇率波动对公司的汇兑损益未构成重大影响。报告期内，公司的汇兑损失分别为19.38万元、-1.03万元及55.34万元。

(3) 汇率波动对海外客户的回款情况的影响

公司对部分合作时间较长的客户采取月结的方式进行结算，为了保证海外客户的应收账款回款，降低企业经营风险，公司严格执行客户管理以及信用评估制度，对海外应收账款进行有效管理。此外，公司还对海外应收账款购买出口信用保险，借助专业的信用保险机构防范风险。截至2010年12月31日，公司海外经销商的应收账款没有发生坏账损失情况，未收回应收账款均在信用期内。

(4) 公司应对汇率波动的主要措施

人民币升值将会对公司产品定价产生不利影响，公司采取以下措施消化人民币升值的不利影响：

首先，公司通过持续加强研发投入，及时获知终端客户需求的变化，加快创新产品和升级产品的推出，从而增加产品更新定价的机会；新产品的定价可以及时根据人民币汇率变化做出适当调整，同时较高的附加值有利于消化汇率波动的影响，从而减少汇率波动对公司带来的风险；

其次，公司对出口产品尽量采取预收货款，缩短收款期，加快结汇速度，以降低汇率变动风险。目前，公司医疗监护仪由于具有极强的性价比优势，对大多数海外客户采取款到发货的销售方式，对部分合作时间较长的客户采取月结的方式进行结算。

此外，公司原材料中IC、部分模块和配件主要从国外进口，或从国外厂商的国内代理商处采购，人民币升值将降低上述原材料的采购成本，部分消化人民币升值对公司的不利影响。

四、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司加强了应收账款管理，由应收账款风险评估小组对客户进行事前的信用评估，以确定是否给予客户信用期，由销售部门对客户的信用状况进行事后的动态评估，以确保公司能够及时采取有效措施保证已发生的应收账款的安全性；另外，对于国内经销商和政府采购客户产生的应收账款，公司要求相关责任人提供担保；对于国外客户的应收账款，公司购买了相应的出口信用保险，借助专业的信用保险机构防范风险。通过采取上述措施，保证了报告期内发生的应收账款安全性。

报告期内各年末，公司应收账款净额分别为1,408.48万元、2,440.86万元、2,015.22万元，占各年末总资产的比例分别为17.96%、23.61%、15.74%。虽然公司目前应收账款回收情况良好，但如果客户经营状况发生重大不利变化，则可能存在应收账款发生坏账风险。

五、公司经营的季节性波动风险

公司的经营活动存在一定的季节性特征，第一季度通常是全年的销售淡季，主要由于大部分医院会在第一季度确定全年采购预算后才开始进行采购，此外，第一季度为中国春节长假期间，销售人员与生产人员的工作时间均会因此减少。公司的第二季度与第三季度的销售和生均较为平稳。第四季度为全年的旺季，主要由于医院通常会在四季度会对全年预算剩余额度审视并及时用完额度。

报告期内，本公司主营业务保持快速增长，抵御风险能力不断增强，但季节性波动因素仍可能对公司经营业绩带来一定风险

六、人力资源管理风险

作为专业的医疗监护仪供应商，公司拥有一支稳定、高素质、覆盖医疗监护领域各个学科的研发人才队伍，这是公司保持竞争优势的关键因素。公司一直注重对研发人员的科学管理，制定了具有竞争力的员工薪酬方案，建立了有效的绩效考评制度。同时，建立了研发成果与职务晋升、薪酬直接挂钩的内部激励机制，积极为研发人员提供良好的条件，满足研发人才在科研环境和科研资源方面的要

求。报告期内公司的研发团队保持了良好的稳定性，未发生主要研发人员离职的现象。未来，公司将继续引进高层次人才，进一步完善薪酬、福利与绩效考核机制，继续研究制定多种形式的激励机制，把关键员工的利益与公司的成长挂钩，充分调动科技人才的创新积极性，保证公司拥有一支稳定、充满活力的研发人才队伍。

随着行业竞争格局的不断演化，对研发人才的争夺必将日趋激烈，如果本公司未来不能在发展前景、薪酬、福利、工作环境等方面持续提供具有竞争力的待遇和激励机制，可能造成公司的研发人才流失严重且无法吸引优秀人才加入，将对公司长期发展产生不利影响。

七、募集资金投资项目市场拓展风险

随着人们对医疗保健的关注，以及政府积极政策大力支持，医疗监护仪行业发展较快，本次募集资金投资项目面临良好的市场前景。本次募集资金将投资于多参数监护仪技改扩建项目和研发中心技术改造项目。募集资金投资项目的建成将有利于提高产品产量、拓宽公司产品线、改善公司产品结构、提升技术研发能力，进一步增强公司竞争力和盈利能力，为公司持续稳定发展奠定基础，但同时对公司的市场拓展能力也提出了较高要求。

虽然公司在确定投资项目之前已对项目可行性进行了充分论证，但募集资金投资项目建成后，如果市场环境、技术、相关政策等方面出现重大不利变化，公司销售渠道、营销网络无法形成有力的支撑等，从而导致市场拓展发生较大困难，公司将存在研发能力提升和生产能力扩大后市场规模增长缓慢、市场拓展不足的风险。

八、税收优惠政策发生重大变化的风险

(1) 高新技术企业所得税税收优惠

依据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局“关于公布广东省 2008 年第一批高新技术企业名单的通知”（粤科高字[2009]28 号），本公司被认定为 2008 年第一批高新技术企业，高新技术企业证书颁发日期为 2008 年 12 月 16 日，证书编号：GR200844000158，有效期为三年，

企业所得税优惠期为 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，即本公司 2008 年度至 2010 年度执行 15% 的企业所得税优惠税率。上述税收优惠政策已于 2010 年 12 月 31 日到期，到期后存在着无法续期的风险。

根据《高新技术企业认定管理工作指引》（以下简称《工作指引》）规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起生效，有效期为三年，企业应在高新技术企业资格期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格，其高新技术企业资格到期自动失效。由于公司所持有的高新技术企业证书的颁发日期为 2008 年 12 月 16 日，有效期将至 2011 年 12 月 16 日，公司拟在期满前三个月内提出复审申请。

（2）税收优惠对公司持续盈利能力和成长性的影响

报告期公司享受税收优惠的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
即征即退增值税额	395.53	381.02	312.87
因高新企业享有的所得税税收优惠	208.46	97.10	35.05
税收优惠合计	603.99	478.12	347.92
净利润	3,299.13	2,040.51	1,056.42
税收优惠占净利润比例	18.31%	23.43%	32.93%
扣除税收优惠后的净利润	2,695.14	1,562.39	708.50

报告期内，随着公司营业收入及利润规模的不断提升以及出口规模的不断扩大，税收优惠对公司业绩的影响总体呈下降趋势，公司近三年的扣除税收优惠后的净利润分别为 708.50 万元、1,562.39 万元及 2,695.14 万元，2010 年度税收优惠金额占净利润的比例为 18.31%，随着公司营业收入的不断增长以及国际市场的持续开拓与出口规模的扩大，税收优惠占净利润的比例未来将继续保持在较低的比例。在税收优惠无法续期的情况下，公司的持续盈利能力和成长性不会受到重大不利影响。

九、存货发生跌价损失的风险

公司存货主要由原材料、在产品、委托加工物资和库存商品等组成。由于主要原材料IC及部分参数模块的采购周期较长，使原材料占存货的比例较高。报告期内各年末存货的账面余额分别为1,774.10万元、1,750.58万元和2,608.26万元，占总资产的比例分别为22.63%、16.93%和20.38%，其中原材料占存货的比例分别为44.58%、61.43%和47.79%。虽然公司不断加强存货管理并已取得较好效果，但若公司存货发生毁损或者产品市场价格发生波动，则该等存货存在一定的跌价风险，进而对公司业绩产生不利影响。

十、固定资产折旧费增加导致利润下降的风险

本次募集资金投资的两个项目建成后，本公司新增固定资产8,213.60万元，新增年折旧额为1,001.21万元。以公司2010年的营业收入14,363.41万元和48.05%的毛利率计算，只要公司营业收入增长超过14.51%，即可确保公司营业利润不会因此而下降，而目前公司营业收入保持着良好的增长态势，2009年与2010年营业收入分别较上年增长19.85%及38.85%，未来增长超过14.51%具有可行性。

若公司成功发行股票并上市，将进一步提升公司的品牌形象，提高公司经营管理水平和市场竞争能力，有助于公司继续保持较高的增长速度。因此，本次募集资金投资项目建成后，公司仍会保持较佳的盈利水平，使公司利润不因固定资产折旧的增加而下降。但是，如果市场环境、技术研发与生产等方面发生重大不利变化，募集资金投资项目未能实现预期收益，则公司存在因为折旧费用大量增加而导致利润下滑的风险。

十一、海外市场销售风险

公司的海外销售国家主要是印度、巴西、墨西哥、意大利等，大多为新兴市场国家或发展中国家，该等国家经济发展速度较快，市场发展潜力较大，在经济全球化趋势下具备一定规模的外汇储备，国际结算的支付能力较好；该等国家的社会政治经济环境相对稳定，与我国外交关系正常发展。但是，如果公司主要海外销售国家的政治、经济、贸易政策等方面发生重大不利变化或发生不可抗力重大事件，将对公司海外市场销售带来一定的不利影响。

十二、公司外销产品被诉倾销的风险

2011年2月14日，印度监护仪制造厂商Larsen & Toubro Limited向印度商工部提出申诉，要求就中国出口印度的监护仪发起反倾销调查，目前印度商工部尚未正式立案。

报告期内，公司遵从重点突破的原则进行海外市场拓展，海外营销网络得以不断的完善和深化，已成功开拓了印度、巴西、墨西哥、意大利等一批重点国际区域市场，监护仪产品出口市场区域不断扩大，对单一区域市场的依赖程度不断降低。报告期内，发行人对印度的监护仪产品出口额分别为1,153.03万元、833.29万元及1,340.92万元，占发行人出口收入的比重分别为37.44%、27.31%及16.87%，占发行人主营业务收入的比重分别为13.99%、8.22%及9.42%，其占比总体呈现下降趋势。

目前，包括发行人在内的国内监护仪生产企业正在国家商务部、中国医疗保健品进出口商会等单位的组织下积极准备应对印度的反倾销调查，尽管发行人出口印度的监护仪产品占公司出口总额的比例较低，但如果印度本次反倾销立案且调查最终裁定对中国监护仪生产企业不利，仍将会对发行人监护仪的出口造成不利影响。

十三、净资产收益率下降的风险

公司近三年加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为25.85%、34.87%和42.97%。本次发行完成后，公司的净资产将在2010年末8,993.13万元的基础上大幅增加，而募集资金投资项目尚需建成投产后方能产生效益，因而在项目建设期内公司净利润无法保持与净资产规模同比例增长而导致净资产收益率被摊薄。因此，公司存在净资产收益率下降的风险。

十四、国家产业政策变化的风险

医疗监护仪行业是多学科交融的行业，是国家产业政策支持的高新技术行业，进入壁垒较高。《医药行业十一五发展指导意见》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》、《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》以及《国家火炬计划优先发展技术领域（2010年）》都把医疗监护仪

器列入了支持和鼓励类的产品目录。

预期国家对国产医疗监护仪产品的技术改进与创新的鼓励政策在较长一段时期内不会有重大改变。如未来国家产业政策发生变化，则可能会影响公司的生产经营和发展。

第五节 发行人基本情况

一、历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立情况

本公司是由宝莱特电子整体变更设立的股份有限公司。

2001年9月26日，对外经济贸易合作部以外经贸资二函[2001]897号《关于同意珠海宝莱特电子有限公司转制为广东宝莱特医用科技股份有限公司的批复》，批准宝莱特电子以截止2000年12月31日经审计的净资产30,083,345.59元中的3,008万元净资产按1:1的比例折为3,008万股，每股面值1元，其余3,345.59元计入资本公积金，整体变更为广东宝莱特医用科技股份有限公司。

2001年10月26日，本公司在珠海市工商行政管理局办理工商变更登记手续，领取注册号为企股粤珠总字第000921号的《企业法人营业执照》，公司注册资本、实收资本均为3,008万元。

（二）发起人

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
医保有限公司	1,143.04	38%
SIMST eMedical Network Limited	1,143.04	38%
捷比科技	601.6	20%
深圳市骥新投资顾问有限公司	60.16	2%
上海盛基创业投资管理有限公司	60.16	2%
合计	3,008.00	100%

1、医保有限公司

医保有限公司的前身医保公司成立于1992年11月16日，系经珠海市人民政府办公室以珠府办复[1992]442号《关于成立特区医药保健品进出口公司的复函》及珠海市对外经济贸易委员会以珠外经字[1992]193号《关于经营珠海特区内进出口业务批复》批准，由广州军区司令部第二部开办，注册资本为250万元，住所为珠海市拱北富绅花园裙楼三楼，法定代表人为赵闯，经营范围为：

主营：进出口业务（具体按珠外经字〈1992〉193号文执行），兼营：化工原料、金属材料、五金交电、电子产品、纺织品、照像器材、普通机械、工艺美术品（不含金银首饰）。

1998年11月20日，广州军区司令部和广州军区司令部第二部根据中共中央、中央军委关于军队武警部队不再从事经商活动的决定和指示精神，确定医保公司与广州军区司令部脱钩，并出具《关于珠海振华集团等四个公司与我部脱钩的函》，同意将医保公司交还实际投资人卢炳达（2001年前曾用名“卢炳雄”，2001年更名为“卢炳达”）改制为有限责任公司；1999年1月28日，广州军区司令部第二部与医保公司签署《脱钩协议书》，确认医保公司及其子公司（含宝莱特电子）开办时均由卢炳达出资，医保公司及其子公司现有的一切资产归其经营者（即卢炳达）所有并同意医保公司规范登记为有限责任公司。

国家工商行政管理局《关于做好军队武警部队政法机关党政机关与所办经济实体和管理的直属企业脱钩登记工作的意见》（工商企字〔1999〕第109号）规定，“军队、武警部队的挂靠企业应由企业实际出资人持大军区级单位生产管理部门出具的解除挂靠关系的文件，向企业的登记机关申请办理重新登记。”

1999年4月26日，医保公司改制为有限责任公司“珠海经济特区医药保健品进出口有限公司”，领取了注册号为4404001003515号的《企业法人营业执照》，住所为珠海市拱北富绅花园裙楼三楼，法定代表人为赵闽，注册资本为250万元，经营范围为按珠海市外经委批复开展进出口业务（具体商品按珠外经字〈1992〉193号文执行）；批发零售：化工原料（不含化学品）、金属材料（不含金银）、五金交电、电子产品、纺织品、照像器材、普通机械、工艺美术品（不含金银首饰）。根据卢炳达于1999年3月26日与赵闽、黎建辉签订的协议，赵闽与黎建辉分别持有改制后的医保有限公司90%、10%的股权。

2001年1月20日，赵闽与卢炳达签订《股权转让协议》，将其持有的医保有限公司90%股权转让给卢炳达。2001年2月5日，医保有限公司在珠海市工商行政管理局完成了工商变更登记手续。股权转让完成后，医保有限公司股东为卢炳达、黎建辉，分别持有90%股权、10%股权，法定代表人变更为卢炳达。

2、SIMST eMedical Network Limited

SIMST eMedical Network Limited系由上海实业医药科技（集团）有限公司设

立的全资子公司，成立于2000年3月16日，注册资本为1美元，注册地址为英属维尔京群岛。

上海实业医药科技（集团）有限公司成立于1999年9月17日，注册资本为1亿港元，于1999年12月在香港联合交易所创业板上市（8018.HK），经营范围为中医药产品、生物医药制品、天然药材和保健品的科研开发、生产和销售，医疗护理服务；日用化学品的研制、生产和销售。2003年，上海实业医药科技（集团）有限公司被在香港联合交易所主板上市的上海实业控股有限公司（0363.HK）私有化，成为其全资子公司。

3、捷比科技

捷比科技情况详见本节“四、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况之（三）实际控制人控制的其他企业”。

4、深圳市骥新投资顾问有限公司

深圳市骥新投资顾问有限公司成立于1996年9月20日，法定代表人为吴诗华，注册地址为深圳市南山区蛇口工业路华采花园南海阁16C，注册资本为100万元，经营范围为投资咨询、经济信息咨询（不含限制项目）。

5、上海盛基创业投资管理有限公司

上海盛基创业投资管理有限公司成立于2000年1月13日，法定代表人为周杰，注册地址为上海市浦东新区张江高科技园区居里路108号，注册资本为1,000万元，经营范围为创业投资管理（限本系统）、企业投资咨询服务，附设分支机构。

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

医保有限公司、SIMST eMedical Network Limited和捷比科技为公司主要发起人。

医保有限公司主要从事批发零售中药材、化工品等，主要资产为持有本公司38%股份。

SIMST eMedical Network Limited主要从事投资业务，主要资产为持有本公司38%股份。

捷比科技主要从事投资业务，主要资产为持有本公司20%股份。

本公司变更设立前后，医保有限公司、SIMST eMedical Network Limited和捷比科技拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系由宝莱特电子整体变更设立，承继了宝莱特电子的全部业务与生产经营体系，即拥有宝莱特电子的全部资产与负债。公司专注于医疗监护仪的研究生产和销售，形成研发、生产、销售的业务链，经营范围为研究生产和销售医疗器械、仪器仪表及其零配件以及产品相关的软件。公司改制前后主营业务、业务流程及经营模式未发生变化。

（五）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

由于本公司是整体变更设立的股份公司，本公司整体上承继了原企业的资产与业务，改制前后本公司的业务流程没有变化。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人之间不存在关联关系，未发生关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由宝莱特电子整体变更设立的股份有限公司，宝莱特电子的全部资产、负债和权益由本公司承继，相关资产或权利已全部办理了过户手续。

（八）发行人独立经营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司拥有独立完整的研发、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进

行生产经营活动的情况。

目前本公司从事医疗监护仪业务，而控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。本公司控股股东及实际控制人燕金元、王石夫妇出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不直接或者间接从事对公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

2、资产完整

本公司拥有独立于发起人股东的生产经营场所，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售配套设施及固定资产。本公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情形。

3、人员独立

本公司设有独立的人力资源部门，公司的人事及工资管理与股东完全独立和分开。本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，未在公司股东控制的其他企业兼任除董事、监事以外的任何职务，不存在交叉任职的情况；本公司的财务人员亦未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

本公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，控股股东及其他任何单位或个人均未干预本公司的机构设置和生产经营活动。

5、财务独立

本公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规

范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立做出财务决策。本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

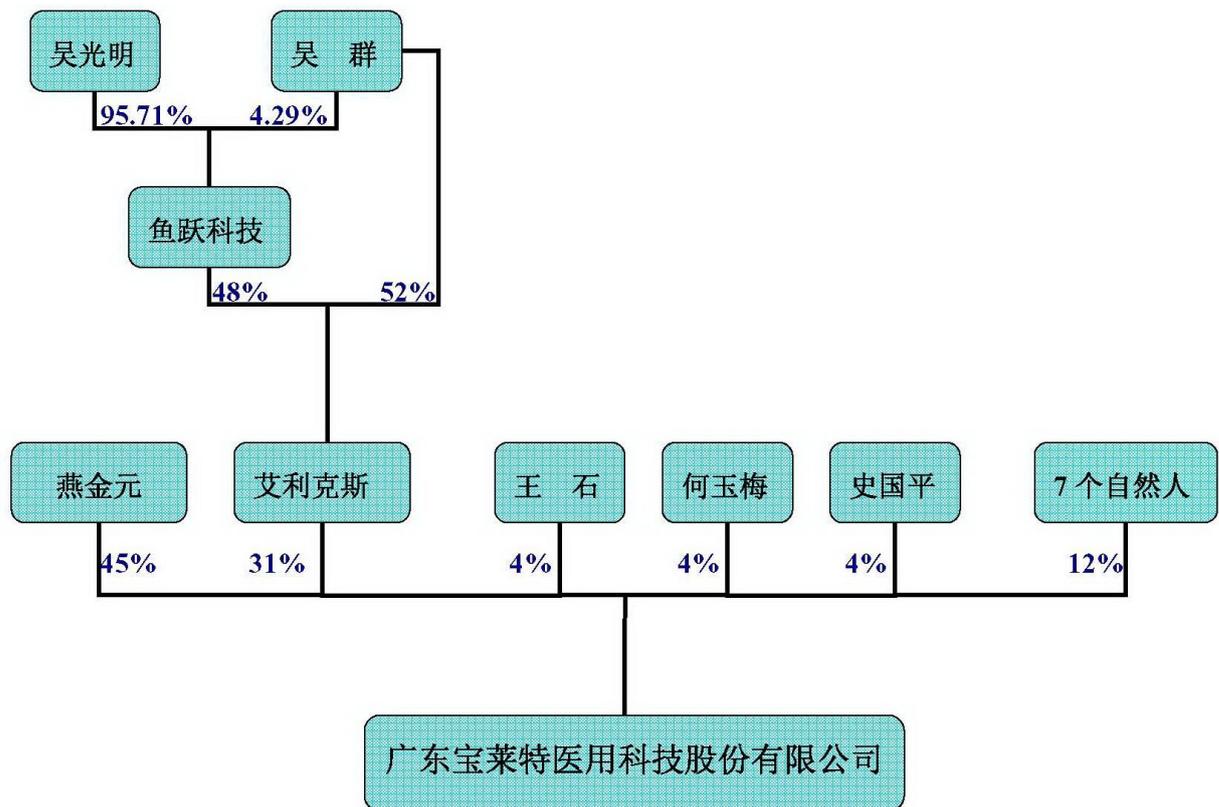
截止本招股说明书签署日，本公司股东及其他关联方未以任何形式占用本公司的货币资金或其他资产；本公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策，不存在本公司股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况。

二、发行人重大资产重组情况

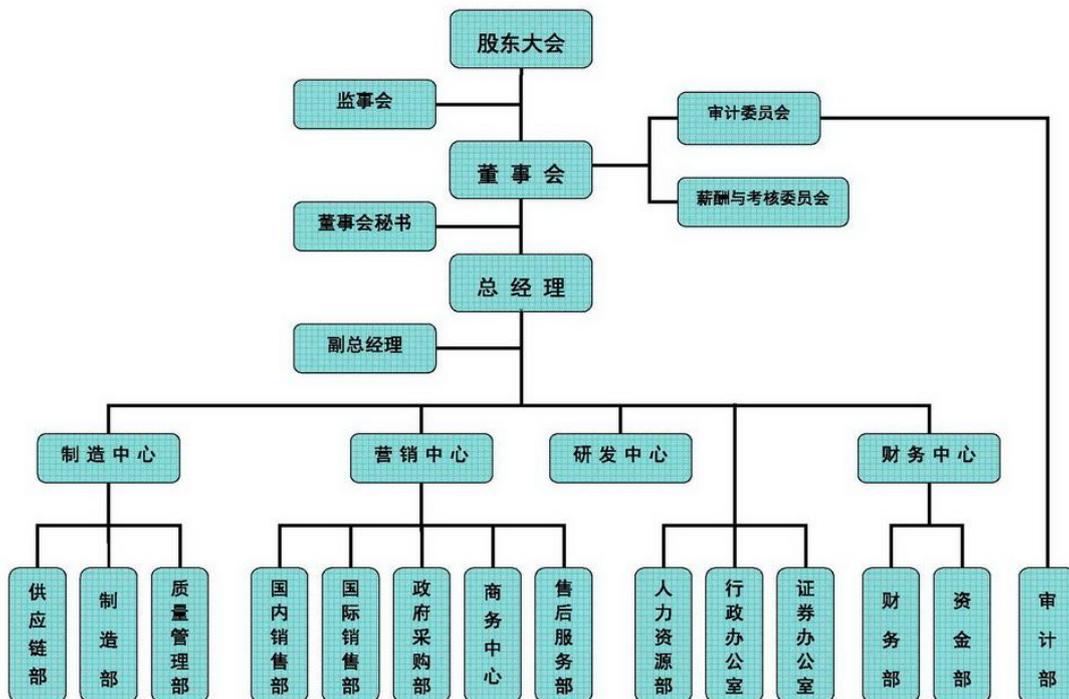
自本公司设立至本招股说明书签署日，公司未发生重大资产重组行为。

三、发行人股权结构图及组织机构图

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织机构图



（三）发行人主要职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职能如下：

供应链部：组织公司物料计划的制定与实施、资源开发、成本控制等工作；负责原材料国际、国内市场的采购；负责公司的采购管理、供应商管理、物料管理、半成品管理、成品管理、运输管理等工作；协助原料及半成品的验收和调配工作。

制造部：负责组织编制及调整年度、季度与月度的生产计划；按照工艺及质量管理体系和生产计划任务，按时按质按量完成生产计划任务，达到公司对成本控制、产品数量及质量方面的要求；协助开发部对已有产品的技术改造和升级、生产工艺改进、生产设备研制等工作。

质量管理部：制定并实施产品质量控制方案，实现所管辖产品的质量目标；维护、监督质量体系的运行、组织和管理内部质量审核工作；制定产品质量检验标准、产品信息反馈、统计流程；处理客户反馈，依据反馈改善质量控制；协助供应链部对原材料、半成品等进行质量监督，定期收集信息及时反馈给相关的供

应商。

国内销售部：负责制定、实施公司国内各项营销管理政策、制度；负责管理国内销售渠道；组织销售人员定期的职业培训和产品培训工作；负责市场信息收集、反馈及统计处理；对公司产品市场变化情况进行科学预测和动态监控；负责公司产品推广策划，广告发布以及国内展览会的筹备等工作。

国际销售部：根据国际市场情况，拟定公司海外销售计划并实施；负责海外市场的开拓和推广，管理海外经销商，参加海外医疗器械展览会。

政府采购部：主要负责省级（包括省会城市）以上的政府采购项目。

商务中心：负责销售合同的管理、货物运输管理；负责销售部门的人力资源管理、销售费用控制以及相关销售支持工作；协助应收账款的催收工作。

售后服务部：制定、实施、改进售后服务管理的标准、流程和规范；负责管理全国各办事处和海外经销商的售后服务工作，组织驻外售后工程师和用户的培训；监督管理全国市场的产品流向、退换货及窜货现象；负责客户投诉的记录、处理、满意度调查和跟进；建立完善的售后服务体系等工作。

研发中心：组织实施新技术及新产品的具体研发工作；对新产品样机进行验证测试，包括安全规格、临床等试验进行跟踪、及时改进；组织制定新产品的技术规范及产品工艺方案；负责产品及技术的知识产权管理；对外技术交流与合作，负责与全国科研院所开展引进相关科技成果、委托技术开发以及合作开发等“产学研医”工作；贯彻和执行国家有关标准化的法规，完善企业标准化体系；负责公司产品技术认证、生产测试规范等制定和管理工作；负责公司产品的注册及维护，产品计量等涉及产品市场化的规范工作。

人力资源部：编制公司的人力资源规划，组织员工招聘、定岗定编工作，管理人事档案、劳动合同；组织绩效考核工作；建立和完善薪酬管理体系，组织进行员工考勤管理工作，收集市场薪酬数据；建立和完善公司的培训体系，组织培训活动；建立和完善企业文化体系，组织进行企业文化活动，组织出版发行企业内刊；组织员工关系管理，建立并完善员工沟通渠道，开展员工满意度调查。

行政办公室：主要负责行政管理。规划、指导、协调、辅助公司行政服务支持等各项工作；车辆管理、员工餐厅及宿舍管理、公司的环境卫生维护、劳保用

品采购、厂区安全管理及环保设施管理等；负责公司整体消防安全工作。

证券办公室：协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会以及对外信息披露；对投资项目实施评估、测算、分析工作，确定投资项目的成本、收益和风险，为管理层的投资决策提供依据；对投资项目提供研究报告。

财务部：严格执行财务管理制度，加强财务监督。负责公司日常财务核算，参与公司的经营管理确保资产的安全性与收益性；建立和完善会计核算体系，为公司的经营管理提供准确的决策建议；合理筹措、调配资金确保公司资金正常运转；计划、核算和控制成本，促进公司的成本控制目标的达成及利润的最大化；编制公司的年度、月度预算，定期对执行情况进行检查分析；负责配合会计师事务所及有关中介机构对公司的财务管理体系实施审计。

资金部：负责公司扩大融资、筹措企业运行资本等资金集结工作；构建筹融资主体平台与项目载体；负责相关协作银行、财团、企业和政府筹融资工作的沟通和协调。

审计部：主要负责公司内审工作计划的制定和实施。

（四）发行人分公司

1、南昌分公司

本公司南昌分公司于2008年7月11日在南昌市青云谱区工商行政管理局登记注册，注册号为360104220000936，营业场所为南昌市青云谱区抚河南路677号204室，负责人为刘俊；南昌分公司主要负责周边地区业务联系和接洽。

2、重庆分公司

本公司重庆分公司于2009年6月18日在重庆市工商行政管理局登记注册，注册号为500901300020592 1-1-1，营业场所为九龙坡区石桥铺朝田村218号18-5号，负责人为王佳；重庆分公司主要负责周边地区业务联系和接洽。

四、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）主要股东情况

持股5%以上的主要股东为燕金元、艾利克斯。

1、燕金元

燕金元持有本公司1,353.60万股股份，占公司发行前股本总额的45%，为本公司控股股东。

燕金元，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码61010319630613****，住所为广东省深圳市南山区爱榕园****，现任本公司董事长、总经理。

2、艾利克斯

艾利克斯持有持有本公司932.48万股股份，占公司发行前股本总额的31%，为本公司主要股东。

艾利克斯成立于2006年1月19日，住所为江苏省丹阳市水关路1号，法定代表人为吴光明，注册资本5,000万元（实收资本5,000万元），主要从事创业投资，风险投资，投资管理咨询。

艾利克斯股权结构为：

股东	出资金额（万元）	出资比例
江苏鱼跃科技发展有限公司	2,400	48%
吴群	2,600	52%
合计	5,000	100%

艾利克斯截至2010年12月31日资产总额为18,211.03万元，净资产6,362.51万元，2010年度实现净利润1,574.71万元（上述数据未经审计）。

（二）实际控制人情况

燕金元先生持有本公司1,353.60万股股份，占公司发行前股本总额的45%，为本公司控股股东。

王石女士持有本公司120.32万股股份，占公司发行前股本总额的4%。

燕金元与王石为夫妻关系，合计持有本公司1,473.92万股股份，占公司发行前股本总额的49%，为本公司的实际控制人。

燕金元，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码61010319630613****，住所为广东省深圳市南山区爱榕园****，现任本公司董事长、总经理。

王石，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 36010219621125****，

住所为广东省深圳市南山区爱榕园****。

（三）实际控制人控制的其他企业

本公司实际控制人燕金元、王石夫妇实际控制的其他企业为捷比科技。

捷比科技成立于2000年7月3日，法定代表人为王石，注册资本为400万元，注册地址为金鼎科技创新海岸创新一路2号A栋2层，经营范围为软件开发及仪器电路设计、电子仪器的批发、零售；其他商业的批发、零售（不含许可经营项目）。

捷比科技成立时，燕金元出资300万元，出资比例为75%，余复锦出资57万元，出资比例为14.25%，王石出资43万元，出资比例为10.75%。

2007年12月18日，捷比科技股东会通过决议，同意余复锦将其持有的14.25%股权以57万元价格转让给王石。股权转让完成后，捷比科技股权结构为：

股东	出资金额（万元）	出资比例
燕金元	300	75%
王石	100	25%
合计	400	100%

捷比科技截至2010年12月31日资产总额为120.15万元，净资产-527.45万元，2010年度实现净利润-0.08万元（上述数据未经审计）。

（四）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

公司控股股东和实际控制人燕金元、王石夫妇持有本公司1,473.92万股股份，占公司总股本的49%，该部分股份不存在质押或者其他有争议的情况。

五、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前总股本3,008万股，本次拟发行1,050万股，发行后总股本为4,058万股，本次拟发行的社会公众股占发行后总股本的25.87%。

项目	股东	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
有限售条	燕金元	1,353.60	45.00	1,353.60	33.36

件股份	艾利克斯	932.48	31.00	932.48	22.98
	王石	120.32	4.00	120.32	2.97
	何玉梅	120.32	4.00	120.32	2.97
	史国平	120.32	4.00	120.32	2.97
	燕传平	105.28	3.50	105.28	2.59
	周国军	75.20	2.50	75.20	1.85
	柳菁	60.16	2.00	60.16	1.48
	叶国庆	30.08	1.00	30.08	0.74
	张帆	30.08	1.00	30.08	0.74
	宋久光	30.08	1.00	30.08	0.74
	杨弘	30.08	1.00	30.08	0.74
	合计	3,008.00	100.00	3,008.00	74.13
本次发行股份		-	-	1,050.00	25.87
总计		3,008.00	100.00	4,058.00	100.00

(二) 前十名股东

序号	股 东	本次发行前		本次发行后	
		股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)
1	燕金元	1,353.60	45.00	1,353.60	33.36
2	艾利克斯	932.48	31.00	932.48	22.98
3	王石	120.32	4.00	120.32	2.97
4	何玉梅	120.32	4.00	120.32	2.97
5	史国平	120.32	4.00	120.32	2.97
6	燕传平	105.28	3.50	105.28	2.59
7	周国军	75.20	2.50	75.20	1.85
8	柳菁	60.16	2.00	60.16	1.48
9	叶国庆	30.08	1.00	30.08	0.74
	宋久光	30.08	1.00	30.08	0.74
	杨弘	30.08	1.00	30.08	0.74

张帆	30.08	1.00	30.08	0.74
合 计	3,008.00	100.00	3,008.00	74.13

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任职务

序号	股东	持股数量(万股)	比例(%)	在发行人担任职务
1	燕金元	1,353.60	45.00	董事长、总经理
2	王石	120.32	4.00	无任职
3	何玉梅	120.32	4.00	无任职
4	史国平	120.32	4.00	无任职
5	燕传平	105.28	3.50	董事、副总经理兼财务总监
6	周国军	75.20	2.50	监事、商务中心经理
7	柳菁	60.16	2.00	无任职
8	叶国庆	30.08	1.00	董事
9	宋久光	30.08	1.00	无任职
10	杨弘	30.08	1.00	无任职

(四) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前的公司前十名股东和前十名自然人股东中,燕金元先生和王石女士系夫妻关系,其他股东之间不存在任何关联关系。

(五) 本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司实际控制人燕金元、王石夫妇承诺:自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内自愿接受锁定,不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后,在燕金元先生担任发行人董事或高级管理人员期间,每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%,离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司股东艾利克斯承诺:自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起二十四个月内自愿接受锁定,不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后,在吴群先生

担任发行人董事期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司董事、监事和高级管理人员叶国庆、燕传平和周国军承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。在上述承诺期限届满后，在担任发行人董事、监事和高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持股份总数的25%，离职后半年内不得转让其所持有的发行人股份。

本公司其他股东何玉梅、史国平、柳菁、张帆、宋久光、杨弘承诺：自本次发行股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

六、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数情况

截至2010年12月31日，本公司在职员工总数为288人，其构成情况如下：

专业构成	人数	占比	学历构成	人数	占比	年龄构成	人数	占比
研发人员	89	30.90%	硕士及以上	28	9.72%	45岁以上	15	5.21%
销售人员	92	31.94%	本科	116	40.28%	35-45岁	45	15.63%
生产人员	65	22.57%	专科	108	37.50%	25-35岁	152	52.78%
管理人员	21	7.29%	专科以下	36	12.50%	25岁以下	76	26.39%
财务及行政人员	21	7.29%						
合计	288	100.00%	合计	288	100.00%	合计	288	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度和住房公积金缴纳情况

根据国家及珠海市地方政府的规定，公司参加包括养老保险、工伤保险、失业保险、城镇职工基本医疗保险、生育保险和住房公积金在内的社会保障计划。

1、截至2008年12月31日社会保障制度和住房公积金缴纳情况

项目	缴费比例	缴纳	未缴纳	已缴纳金额（元）

	单位缴纳比例 (%)	个人缴纳比例 (%)	人数	人数	
养老保险	10	8	131	45	336,516.00
工伤保险	0.6	-	131	45	15,389.00
失业保险	非城镇户籍	0.5	131	45	43,777.00
	城镇户籍	0.5			
生育保险	0.7	-	131	45	11,307.00
医疗保险	6	2	131	45	149,056.00
住房公积金	-	-	-	-	-

注：其中未缴纳人员主要是驻外的销售人员和售后服务工程师，共 28 人，此外含 1 名退休人员和 16 名新入职人员。

其中 28 名驻外的销售人员和售后服务工程师要求在其户籍所在地自行办理社会保险，发行人根据当地规定对已在当地缴纳社会保险的员工进行额外补助，补助比例为公司员工按照当时珠海市社会保险规定需缴纳的金额；1 名退休人员，按规定无须缴纳社会保险；16 名为当月新聘用员工，未能在当月办理社会保险，发行人已于 2009 年 1 月起为该 16 员工办理相关的社会保险。

2008 年度发行人未给予员工缴纳住房公积金，但为没缴纳住房公积金的员工提供住房补助，补助形式是公司采取提供宿舍的方式解决员工住房问题。

2、截至 2009 年 12 月 31 日社会保障制度和住房公积金缴纳情况

项目	缴费比例		缴纳人数	未缴纳人数	已缴纳金额 (元)
	单位缴纳比例 (%)	个人缴纳比例 (%)			
养老保险	10	8	167	42	422,905.38
工伤保险	0.6	-	167	42	14,477.09
失业保险	非城镇户籍	0.5	167	42	22,024.32
	城镇户籍	0.5			
生育保险	0.7	-	167	42	16,339.42
医疗保险	6	2	167	42	187,621.28
住房公积金	-	-	-	-	-

注：其中未缴纳人员主要是驻外的销售人员和售后服务工程师，共 34 人，此外含 1 名退

休人员和7名新入职人员。

其中34名驻外的销售人员和售后服务工程师要求在其户籍所在地自行办理社会保险，发行人根据当地规定对已在当地缴纳社会保险的员工进行额外补助，补助比例为公司员工按照当时珠海市社会保险规定需缴纳的金额；1名退休人员，按规定无须缴纳社会保险；7名为当月新聘用人员，未能在当月办理社会保险，发行人已于2010年1月起为该7员工办理相关的社会保险。

2009年度发行人未给予员工缴纳住房公积金，但为没缴纳住房公积金的员工提供住房补助，补助形式是公司采取提供宿舍的方式解决员工住房问题。

3、截至2010年12月31日社会保障制度和住房公积金缴纳情况

项目	缴费比例		缴纳人数	未缴纳人数	已缴纳金额（元）
	单位缴纳比例（%）	个人缴纳比例（%）			
养老保险	10	8	287	1	683,119.80
工伤保险	0.6	-	287	1	22,770.66
失业保险	非城镇户籍	0.5	287	1	19,729.92
	城镇户籍	0.5			
生育保险	0.7	-	287	1	26,578.20
医疗保险	6	2	287	1	303,608.80
住房公积金	8	8	288	-	814,032.00

注：发行人自2010年1月起统一为全体员工在企业所在地珠海缴纳社会保险和住房公积金。其中1名未缴纳人员为退休人员，按规定无须缴纳社会保险，但仍可缴纳住房公积金。

4、实际控制人关于执行社会保险制度、住房公积金制度的承诺

本公司实际控制人燕金元、王石已作出承诺，如有权部门依法要求公司为员工补缴公司首次公开发行股票之前应缴纳的社会保险费、住房公积金，或公司因未为员工缴纳社会保险费、住房公积金而遭受罚款或损失，公司实际控制人燕金元、王石将共同承担应补缴的社会保险、住房公积金和由此产生的滞纳金、罚款等费用，保证公司不会因此遭受损失。

珠海市社会保障局出具证明，自2007年1月1日以来，未发现公司有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到该局给予行政处罚或行政处理

的不良记录。

珠海市住房公积金管理中心出具证明，公司已为其单位员工缴存住房公积金，自2007年1月1日至今未受到该中心的任何行政处罚。

七、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

（一）流通限制和锁定股份的承诺

请参见本节“五、（五）本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争承诺

本公司控股股东、实际控制人燕金元、王石夫妇作出的关于避免同业竞争的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（三）避免同业竞争的相关承诺”。

第六节 业务和技术

一、主营业务、主要产品及变化情况

（一）公司主营业务

公司主要从事医疗监护仪及相关医疗器械的研发、生产和销售，是医疗监护设备的专业供应商，处于国内领先地位。

公司通过自主研发全面掌握了医疗监护仪研发与生产的关键性技术，拥有一支专业覆盖生理信号算法、参数模块、监护软件开发、硬件结构设计等多学科的强大研发队伍，形成了完整的技术创新体系。

公司自设立以来，主营业务未发生变更。

（二）公司主要产品

公司的主要产品为多参数监护仪，主要包括掌上监护仪、常规一体式监护仪以及插件式监护仪三大系列产品。公司自成立以来相继推出了30多种不同类型与规格的医疗监护仪产品。

医疗监护仪是一种以测量病人生理参数，并可与已知设定值进行比较，及时发出警报的装置或系统。医疗监护仪可用于测量的范围包括：心率和脉率、血氧饱和度、有创压力、无创血压、中心静脉压、动脉压、心输出量、脑电双频指数、体温、呼吸率、呼吸末二氧化碳、麻醉气体浓度等参数，还可用于心律失常检测、心律失常分析回顾、ST段分析等。

医疗监护仪可按结构、病症、功能及市场进行如下分类：

分类方法	产品类别
按结构分类	掌上监护仪、常规一体式监护仪、插件式监护仪
按应用分类	重症室监护仪、麻醉科监护仪、神经科监护仪、胎儿监护仪、新生儿监护仪、除颤监护仪、核磁共振监护仪
按功能分类	床边监护仪、中央监护仪、遥测监护仪
按市场分类	常规监护仪、高端监护仪

目前，高端监护仪主要为各类插件式监护仪，插件式监护仪具有功能模块化，

便于功能扩展和软件升级以及能够对特殊要求的生理参数进行监控，主要应用在ICU、CCU及手术室等重点科室。

常规监护仪主要为常规一体式监护仪及掌上监护仪，其功能模块一般固定，配置常用的生理参数，通常应用在普通病房及社区医疗机构，目前常规一体式监护仪中的部分高性能产品也被应用于ICU、CCU及手术室等重点科室。

（三）医疗监护仪未来发展趋势

医疗监护仪经历了几十年的发展历程，从单参数到多参数，从单机到网络化，从有线到无线等，都是由技术进步和临床需求推动。近年来，医疗监护仪产品更新换代逐步加快，具有以下发展趋势：

1、模块化

随着医疗监护技术的快速发展，监护仪产品已由单参数监护逐渐发展到多参数监护，监护参数的种类也由原来的几种发展到十几种。监护仪产品的价格在很大程度上取决于产品配置参数的多少，可监控参数越多，价格越高。模块化监护仪产品由各种可插拨的生理参数模块和一台监护仪主机构成，可根据不同的临床监护参数需要，选购不同的插件模块组成一个适合特殊要求的监护仪。这类模块化设计的监护仪，采用标准接口，即插即用，可灵活方便地组合临床监护参数，最大程度满足医院不同科室的使用需求，而且还大大降低了设备的购置成本，降低了病人的医疗费用负担。

2、信息化

信息化医院从狭义上讲包括临床信息系统、医学影像系统、电子病历、医生工作站、护士工作站和远程医疗系统。临床信息系统要关注每一个临床细节信息，包括临床医学主观信息和客观信息，而对临床医疗客观信息的集成和整合，需要医疗设备的信息化，这是医疗设备的发展趋势。监护仪产品信息化是信息化医院建设中至关重要的环节，并将成为医疗监护行业未来发展的趋势。

通过信息化网络，医院在正常监护病人的同时，医生可在现场通过屏幕查看病人的各种生理监测数据，趋势分析图、电子病历、各种医学检查报告、各种影像资料，全面准确地了解掌握病情。此外医疗监护仪还可以作为一个信息交流的

终端使用，医生也可通过屏幕观察其他科室，部门及患者的信息，并在网上进行交流，诊断，病例分析等等。

3、家庭化

随着人民生活水平的提高，“家庭医疗保健”逐渐成为人们关注的话题。越来越多的人希望通过便利的家庭诊断设备随时了解自身的健康状况，从而达到疾病防治的目的。监护仪产品的家庭化符合21世纪人口老龄化、医疗费用日益高涨以及人们对生活健康高质量的要求。普通百姓家庭对监护仪产品的需求量也会越来越大。因此，便携、智能的家用监护仪产品是监护仪未来发展的一个重要趋势。

4、远程化

远程医疗主要可以使跨地区的医学资源进行充分利用与共享。它能使医生直接对异地病人资料进行采集、查阅和编辑，并在线、实时地对异地病人进行会诊和指导治疗，同时也可以与其他同行对同一病人资料进行研究，作出判断，提出指导性的医疗建议。远程医疗监护仪可以使医生无需亲临现场就能及时了解病人的各个生理参数是否正常，并对病情做出诊断，提供方便快捷的医疗服务。

二、公司所处行业的基本情况

根据国家统计局2002年10月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2002），本行业系“医疗仪器设备及器械制造业”大类下属的“医疗诊断、监护及治疗设备制造业”的其中一个分支——医疗监护仪制造业。

根据国家科技部、国家财政部及国家税务总局2008年1月1日联合颁布实施的《国家重点支持的高新技术领域》，本行业属于其规定的第二类“生物与新医药技术”之“（五）医疗仪器技术、设备与医学专用软件”中的“3、电生理检测、监护技术”，为国家重点支持的高新技术领域。公司于2008年12月被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为高新技术企业。

（一）行业管理体制、法律法规及产业政策

1、行业主管部门和监管体制

(1) 国家食品药品监督管理局

国家食品药品监督管理局是我国医疗器械行业的主管部门，负责中华人民共和国境内医疗器械的监督管理，县级以上地方食品药品监督管理局负责本行政区域内的医疗器械监督管理工作。

国家食品药品监督管理局负责医疗器械标准工作的制定实施监督。包括：组织贯彻医疗器械标准工作的法律、法规；制定医疗器械标准工作的方针、政策和管理；组织制定和实施医疗器械标准工作规划和计划；指导、监督全国医疗器械标准工作；组织起草医疗器械国家标准；组织制定、发布医疗器械行业标准；依据国家标准和行业标准的相关要求复核进口医疗器械的注册产品标准及境内生产的三类医疗器械注册产品标准；监督实施医疗器械标准工作等。

省级食品药品监督管理局主要负责对医疗器械产品质量及生产、使用实施监督；负责医疗器械产品的法定标准和产品分类管理的监督实施；负责对医疗器械生产企业的审批；负责对企业生产的一、二类医疗器械产品的注册，三类产品生产质量体系考核；负责二类医疗器械产品临床试验的审批；负责医疗器械产品不良反应再评价；负责推行医疗器械质量体系认证和产品安全认证工作。

地方食品药品监督管理局主要负责对医疗器械产品质量及生产、使用实施每季度一次的日常监督管理；负责生产企业许可证、经营企业许可证的审核发放。

(2) 医疗器械行业实行分类管理

我国医疗器械行业目前实行分类监督管理。一方面监督产品，另一方面监督生产制造企业。监督产品旨在验证产品的安全性和有效性。监督企业旨在保证产品质量稳定、安全和有效，体现在审核生产制造企业质量管理体系，并定期复查。

我国审查医疗器械采用GB/T 19001（等同ISO 9001）以及YY/T 0287（等同ISO 13485）的质量管理体系标准。

国家对医疗器械产品实行的分类管理：

第一类，通过常规管理足以保证其安全性、有效性的医疗器械；

第二类，对其安全性、有效性应当加以控制的医疗器械；

第三类，植入人体；用于支持、维持生命；对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制的医疗器械。

国家对医疗器械生产制造企业实行备案和许可证制度

开办第一类医疗器械生产企业，应当向省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门备案；开办第二类、第三类医疗器械生产企业，应当经省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械生产企业许可证》。

国家对医疗器械实行产品注册制度

生产第一类医疗器械，由设区的市级食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书；生产第二类医疗器械，由省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书；生产第三类医疗器械，由国家食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书。

2、行业主要监管法规

序号	法律法规	发布部门	发布日期	相关内容
1	医疗器械监督管理条例	国务院	2000年1月4日	对医疗器械的研制、生产、经营、使用、监督管理的单位或个人进行监管的条例及要求。
2	医疗器械生产企业质量体系考核办法	国家食品药品监督管理局	2000年5月22日	规定第二、三类医疗器械生产企业质量体系考核单位及考核程序、项目及考核办法。
3	医疗器械标准管理办法（试行）	国家食品药品监督管理局	2002年1月4日	规定了标准工作的管理机构 and 职能、国家标准和行业标准的制定和发布、注册产品标准的制定和审核、标准的实施与监督等内容。
4	医疗器械临床试验规定	国家食品药品监督管理局	2004年1月17日	规定了对临床受试者的权益保障、医疗器械临床试验方案、医疗器械临床试验实施者、医疗机构及医疗器械临床试验人员、医疗器械临床试验报告等内容。
5	医疗器械生产监督管理办法	国家食品药品监督管理局	2004年7月20日	规定了开办医疗器械生产企业的申请与审批、医疗器械生产企业许可证管理、医疗器械委托生产的管理、医疗器械生产的监督检查、法律责任等内容。

6	医疗器械注册管理办法	国家食品药品监督管理局	2004年8月9日	规定了医疗器械注册检测、医疗器械注册申请与审批、医疗器械的重新注册、医疗器械注册证书的变更与补办、监督管理、法律责任等内容。
7	医疗器械经营企业许可证管理办法	国家食品药品监督管理局	2004年8月9日	为加强对各类医疗器械经营企业的监督管理，规范医疗器械经营秩序而制订的管理办法。
8	医疗器械不良事件监测和再评价管理办法（试行）	国家食品药品监督管理局、卫生部	2008年12月29日	对主管部门的管理职责、不良事件报告管理、对产品的再评价以及对产品的控制管理进行了规定。
9	关于医疗器械注册有关事宜的公告	国家食品药品监督管理局	2009年12月26日	规定境内第三类和境外医疗器械注册的有关事项和程序。

3、行业相关主要政策

(1) 《医药行业十一五发展指导意见》

2006年6月，国家发展和改革委员会在《医药行业十一五发展指导意见》中提出要分阶段有步骤地发展医疗器械产品及其关键部件；加快生理信息检测及监护仪器设备的数字化智能化网络化进程，发展作为医学信息数据库和远程医学体系技术支持的医学信息产品；推进医学仪器的模块化专业生产设计。

(2) 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》

2007年1月，国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部和国家知识产权局联合发布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，确定了当前应该优先的高技术产业领域，要求重点发展适用于个人、家庭、社区诊所及医院的信息服务系统及便携式分析、监护、诊断及预防治疗仪器，病人信息数据库、专家系统，医学信息数据库、数字医学影像存储系统，远程医疗诊断、监护和教育系统、社区卫生服务网络系统，数字医学信息处理专用软件。

(3) 《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》

2009年3月，国务院出台了《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》，并承诺将在2009年至2011年的三年间新增投入8,500亿元以推进改革。该方案计划建立起一个全民医疗保险体系，至2010年将覆盖90%的中国人口，同时重点改进农村地区和社区卫生服务中心的建设。

(4) 《国家火炬计划优先发展技术领域（2010年）》

2009年9月，国家科学技术部发展计划司发布了《国家火炬计划优先发展技术领域（2010年）》，主要涉及的领域包括医疗器械行业，“重点支持应用各种先进技术、制造快速、精密、安全、有效、可靠且临床急需的诊断和治疗用设备、仪器、及相关部件；升级换代的社区医疗设备产品，特别注重具有自主知识产权的创新医疗器械产品的规模化、产业化”，其中包括“生物电信号检测及临床监护设备”。

(5) 《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》

国务院于2010年10月18日发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发【2010】32号），其中“生物产业”强调“加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化，促进规模化发展。”医疗监护仪作为先进的医疗设备将获得国家大力支持，实现快速发展。

(二) 全球医疗监护仪行业发展概况

1、全球医疗器械产业平稳增长

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械市场持续快速扩大。据欧盟医疗器械委员会的发布的报告显示，2008年全球医疗器械市场总销售额大约有3,360亿美元，较2007年增长12%。整体来看，全球医疗器械市场需求增长率远远高于GDP增长。全球医疗器械行业集中度较高，目前排名世界前25位的医疗器械公司的销售额合计占全球医疗器械总销售额的60%，而散布在世界各地的数万家医疗器械公司的销售额合计只占40%的份额。

国家/地区性质	国家及地区
世界医疗器械主要生产国	美国、德国、荷兰、日本、中国
世界医疗器械主要消费国	美国、中国、日本、英国、加拿大
世界医疗器械主要出口国	美国、中国、德国、日本、荷兰

资料来源：欧盟医疗器械委员会

2、医疗监护仪成全球医疗器械产业生力军

自从1962年美国建立第一批冠心病监护病房后，医疗监护系统便逐步得到推广，而随着计算机和信号处理技术的不断发展，以及临床对危重患者和潜在危险患者的监护要求的不断提高，医疗监护仪行业开始步入市场需求激增阶段。

历经半个多世纪的发展，医疗监护仪已成为全球医疗器械产业中的一个重要分支，从2000年至2009年，全球监护仪市场销售规模从28.1亿美元增长至48.1亿美元，复合增速达到6.15%，而同期全球GDP复合增速为2.28%。目前，全球经济正处于稳步回升阶段，根据国际货币基金组织（IMF）2010年5月份预测，2010年、2011年全球GDP增速大约在4.2%-4.3%左右，且未来将会保持稳定增长。根据中国医疗器械行业协会预测，2015年全球监护仪市场需求将达到68.8亿美元。

3、全球医疗监护仪行业市场竞争格局

医疗监护仪行业的发展程度是与一国的经济发展水平、居民生活条件、卫生医疗政策及信息技术发展水平息息相关的。根据行业发展程度及市场对产品的需求特征，大致可将全球医疗监护仪市场做如下分类：

市场类型	产品类别	市场特征	主要国家和地区
成熟市场	高端产品	市场产品向功能模块多元化、监护网络信息化、远程控制化、可移动化方向发展，使用比例高，市场需求稳定增长。以美国为例，监护仪普及率达到80%左右	北美、西欧、日本、澳大利亚等
发展中市场	常规产品为主逐步向高端产品演进	常规产品和高端产品具有一定的市场需求，市场发展较快，常规产品逐步普及的同时，高端产品市场需求量也在高速增长。以中国为例，监护仪普及率为20%左右	中国、印度等亚洲国家，墨西哥、巴西等拉美国家，俄罗斯等东欧国家
初级市场	常规产品	市场需求主要满足对人体基本生理参数的监控，功能单一，整体普及率较低，市场需求增长缓慢。普及率低于20%	非洲等地区

注：监护仪普及率=监护仪保有量/医疗机构床位数。

目前，全球医疗监护仪产品的高端技术还主要掌握在美国、德国、荷兰等少数西方发达国家手里，但随着发展中国家经济的持续发展、国民生活条件的改善以及医疗信息技术水平的逐步提高，以中国为代表的发展中国家在医疗监护仪的

制造技术上与发达国家的差距逐步缩小,且在某些指标性能上已经达到或接近国际先进产品水平。未来势必会有越来越多来自发展中国家的优秀监护仪生产企业参与全球市场的竞争。

(三) 中国医疗监护行业的发展概况

1、中国医疗器械行业发展迅速

改革开放以来,中国医疗器械产业的发展令世界瞩目。尤其是进入 21 世纪以来,产业整体步入高速增长阶段,自 2000 年至 2009 年,中国医疗器械产业工业总产值增长了近 5.6 倍,年复合增长率高达 21.06%,2010 年我国医疗器械行业总产值将达到 1,000 亿元,在全国 GDP 中所占比重稳步上升。¹

经过 30 年的持续高速发展,中国医疗器械产业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系,同时也成为我国国民经济的基础产业、先导产业和支柱产业。与此同时,中国的医疗器械消费市场也不断扩大,截至 2008 年底,中国已超越日本成为仅次于美国的全球第二大医疗器械消费国。

虽然我国医疗器械产业整体发展势头迅猛,但仍无法充分满足国内市场需求,且较世界医疗工业强国仍存在不小差距。目前,世界药品和医疗器械消费比例平均 10:7,发达国家达到 1:1,我国仅为 10:3,由此可见我国医疗器械产业还存在着较大的缺口,市场发展空间极为广阔。²

2、中国医疗监护仪行业发展空间巨大

(1) 医疗消费升级加快,监护仪应用领域不断扩大

随着生活条件的改善,人们的保健意识也逐步增强,医疗观念已经从原来的“病急投医”逐步朝“预防为主,防治结合”转变。据中国卫生部卫生统计信息中心发布数据显示,在 1990 年至 2008 年期间,我国城镇居民及农村居民人均医疗保健支出复合增速分别高达 20.93% 和 15.29%。

医疗消费不断升级的同时,也使得医疗监护仪的应用领域不断扩大,从最初只用于 ICU、CCU、手术室等科室,到目前已经扩展到神经内科、脑外科、骨科、呼吸科、妇产科、新生儿科等内容的监护,由单一学科发展到多病种、多科室、

¹ 《医药行业“十一五”发展指导意见》,国家发展和改革委员会,2006 年 6 月;以及《2010 年我国医疗器械行业总产值将达到 1,000 亿元》,新华网,2009 年 11 月。

² 《市场前景广阔 三大因素拉动医械需求提升》,医药经济报,2007 年 11 月。

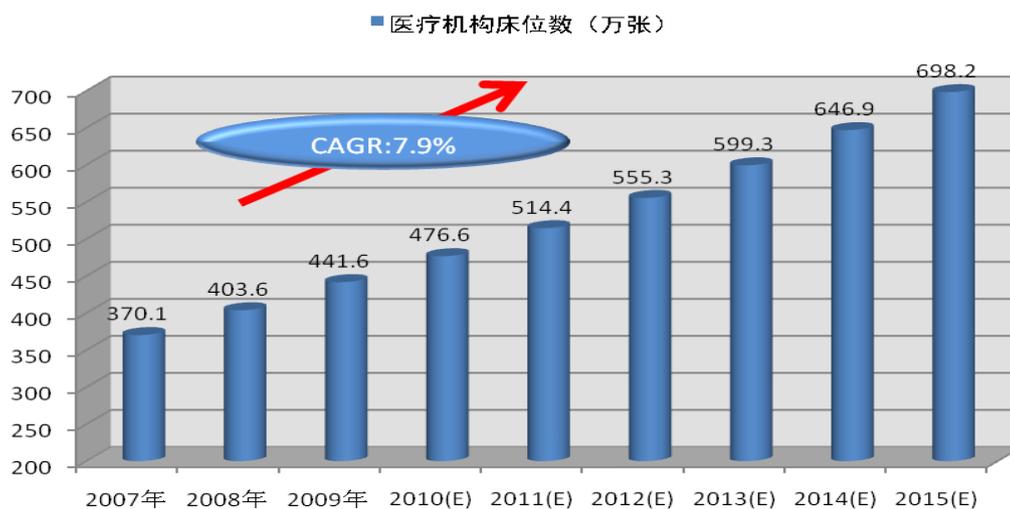
多学科应用，同时也由大医院拓展到中小医院及社区医疗机构，由特殊使用转变为常规手段。

(2) 医改逐步深入，我国医疗条件日渐完善

在2009年3月17日、18日由国务院相继颁布实施的《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发【2009】6号）和《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》（国发【2009】12号）中明确规定要重点抓好包括“医疗保障制度建设”、“健全基层医疗卫生服务体系”等在内的5项改革，从根本上缓解百姓“看病难、看病贵”问题。

根据《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》，各级政府计划于2009~2011年3年内投入8,500亿元，其中2/3将投向基层医院，重点支持2,000所县级医院、2.9万所乡镇卫生院、5,000所中心乡镇卫生院、3,700所城市社区卫生服务中心、1.1万个社区卫生服务站及全国困难地区2,400所城市社区卫生服务中心的建设与改造，并以政府购买服务等方式鼓励社会力量举办基层医疗机构。届时，我国整体医疗条件将有望得到较大程度的改善，预计到2015年底全国医疗系统的床位规模将比2009年提高1.5倍左右，年复合增速将有望突破8%。

2007-2015 年中国医疗机构床位规模



数据来源：国家卫生部、中国医疗器械行业协会

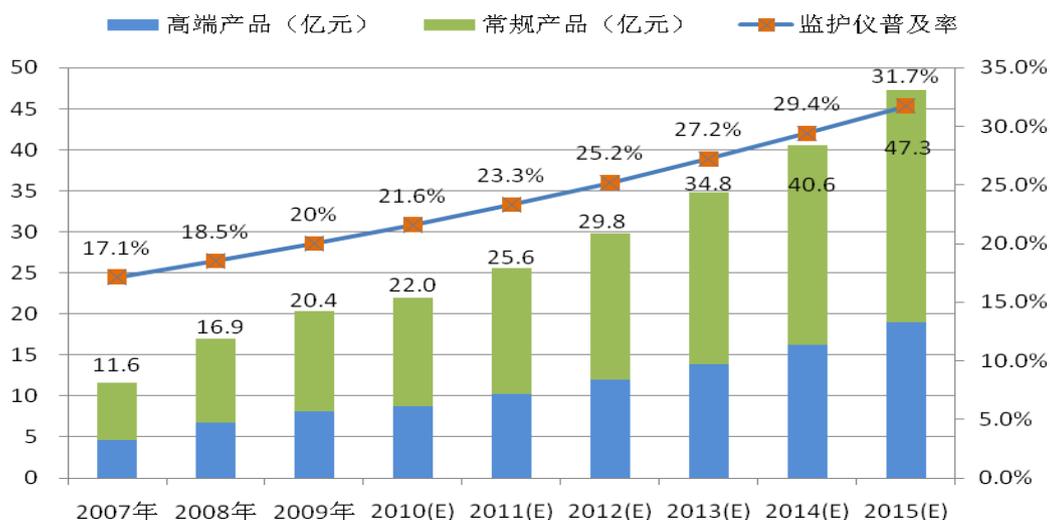
(3) 医疗监护仪市场将保持快速增长

国家财政的扶持将加大各类型医疗机构对既有设备的升级和新设备的采购力度，而作为我国医疗系统的基础配套产业的医疗监护行业也将因此受益。

据中国医疗器械行业协会提供数据显示，2009年中国医疗监护仪普及率仅为20%，而美国已达到80%。医疗监护仪的普及率是跟一国国民生活水平呈正相关关系的，来自国际货币基金组织（IMF）统计数据显示，2009年中国人均GDP为3,678美元，仅为美国同期水平的7.94%。因而，随着未来我国人均GDP的快速增长，我国医疗监护仪普及率也将呈现不断上升的态势。

从目前市场对医疗监护仪的使用情况上看，高端、常规产品的使用规模比例约为4: 6，考虑到产品技术的更新周期，预计未来5年内该比例仍保持相对稳定。但从行业长远发展的角度上看，随着行业研发水平的进一步提高以及我国医疗保障体系的进一步完善，插件式监护仪等高端产品将逐步成为主流。

2007-2015 年中国医疗监护仪普及率情况



数据来源：中国医疗器械行业协会

（四）行业竞争格局

我国医疗监护仪市场目前集中度较高，国内医疗监护仪企业约 70 家左右，其中具有独立研发能力的企业约为 10 家。国内市场主要存在两大板块：

以飞利浦、通用医疗、迈瑞国际为代表企业的第一板块，凭借强大的资本实力、丰富的医疗器械产品种类和广泛的销售渠道在国内监护仪市场占据营业额和市场份额绝对优势。

以宝莱特、科瑞康为代表企业的第二板块,专注于医疗监护仪的开发及销售,以其拥有的独特技术和产品,在满足不同客户个性化需求方面具备优势。由于专注于医疗监护仪细分市场的研究、开发、销售工作,相对第一板块企业而言,第二板块企业已经具备了一定的差异化优势,近年通过加强技术研发和市场开拓,实现了快速增长。比如宝莱特在生理信号算法、参数模块、整机技术方面,已经达到第一板块的水平,其研制出的带显示可独立使用的多参数插件模块技术系国内唯一,填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白;目前,宝莱特在第二板块中处于领先地位,是未来几年最有可能进入第一板块的民族企业。

其他多数企业规模较小,研发能力和市场开拓能力较差,市场竞争力弱,在常规产品上激烈竞争。

(五) 行业利润水平的变动

医疗监护仪属于高科技、高附加值的产品,行业利润水平较高。行业利润水平的变动取决于行业发展水平、企业研发实力、产品性能、品牌知名度、上游原材料价格变动以及企业自身运营水平等各个因素。技术水平较高、行业知名度高的企业处于优势地位,拥有较高的利润水平,但同一类产品在技术进步、市场竞争的压力下呈下降趋势。因此,技术进步、不断推出新产品、行业整合将是保持行业利润水平的主要措施。

(六) 影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 人民生活水平提高,医疗保健需求增大

根据国家统计局统计数据显示,改革开放30年来,我国经济持续高位增长,人民生活水平得到大幅提升,城镇居民可支配收入、农村居民纯收入分别从1980年的477.6元、191.3元上升至2009年的17,175元、5,176.9元,年复合增速分别高达13.14%、12.04%。

生活条件改善的同时,人们的保健意识也在逐步增强,健康观念也逐步从原来的“病重就医”逐步向“预防为主、防治结合”转变,人们就诊的频次及医疗消费的比例日渐提高,促进了医疗监护行业的快速发展。

(2) 政府大力扶持,行业发展加快

国务院于2006年2月9日颁布实施的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》中，首次将医疗器械产业明确列入我国未来重点发展领域。同年6月，在国家发展和改革委员会发布的《医药行业“十一五”发展指导意见》中明确把“分阶段有步骤地发展医疗器械产品及其关键部件”作为医药行业的主要发展任务。

国务院于2009年3月17日、18日相继颁布实施的《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发【2009】6号）和《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》（国发【2009】12号）则为医疗监护仪行业带来了切实的发展机遇。根据上述医改政策及实施措施，未来几年，随着医保覆盖面的不断扩大以及居民保障水平的持续提升，以及国家将大力新建或改造医疗机构，将对作为基础医疗设备的医疗监护仪产品带来极大的市场空间。

国务院于2010年10月18日发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发【2010】32号），其中“生物产业”强调“加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化，促进规模化发展。”医疗监护仪作为先进的医疗设备将获得国家大力支持，实现快速发展。

（3）国内、外企业技术差距缩小，国内企业成本优势凸显

随着我国国民经济实力的增强以及医药产业的发展逐步受到重视，政府的大力扶持使得我国医疗器械行业自主研发水平取得长足发展，同时也培育起了一批拥有自主知识产权及核心竞争力的优秀民族企业。在与国外顶级品牌的技术差距逐步缩小的同时，国内企业的成本优势逐步凸显。

（4）我国老龄化进程将加快医疗消费升级

根据国家统计局统计数据显示，过去20年中，我国人口规模从1990年的114,333万人发展至2009年底的133,047万人，年复合增速为0.801%，而同期我国65岁以上人口在总人口中的占比已由5.6%提升至8.5%，年复合增速较我国总人口规模增速高出1.42个百分点。老龄化的到来及其进程的加快将使目前的国内医疗资源瓶颈逐步凸显，进而将对本行业释放出巨大的市场需求。

为了避免因我国“未富先老”的人口老龄化进程引发重大社会问题，我国政府将会加大对相关医疗保障体制的建设和完善力度。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 国内资金、技术、人才与国际先进水平存在差距

目前，在医疗监护仪行业，高端技术和高端产品基本由行业国际巨头垄断，少数国内企业虽然也生产高端产品，但在资金、技术、人才方面影响力弱，总的来说，国内企业整体竞争力仍与国际水平有一定差距。

(2) 国外非关税壁垒的限制

国内医疗器械产品包括医疗监护仪的出口面临一系列非关税贸易壁垒，如认证壁垒、绿色壁垒等技术壁垒。各国政府对该等产品的市场准入都有非常严格的规定和管理，如美国的FDA 510(k)许可、欧盟的CE认证等。

(七) 进入本行业的主要障碍

1、获得市场准入资格要求较高、申请时间较长

作为基础医疗器械产品，国家对相关企业的设立、医疗监护仪的生产与销售资格和条件审查严格，并建立了系统的管理和市场准入制度。

企业生产和销售医疗监护仪需事先取得国家食品药品监督管理局的前置许可，产品开发完成后需要取得国家二类甚至三类医疗产品注册证书，取得二类产品注册证书需要经过“注册检测—临床试验—体系考核—申请注册”的流程，一般耗时6-7个月，取得三类产品注册证书则至少耗时12个月。

产品出口国外则一般需要取得欧盟的CE认证或者美国FDA 510(k)许可，其中申请美国FDA 510(k)许可的基本程序为“申请型号—缴纳相关申请费用—准备申请文件—等待FDA反馈（共有2次回答问题的机会）—准备回复材料—获得许可”，一般耗时6-9个月。

2、多学科交叉应用，技术要求较高

医疗监护仪行业对多学科交叉应用技术要求较高，涉及的主要技术包括生理信号算法技术、参数模块技术、整机技术、监护仪模块化技术、信息化技术。其中生理信号算法技术和参数模块技术是医疗监护仪企业相对于其他行业企业所独有的。

生理信号算法技术：医疗监护仪需采集各种人体生理信号，并对人体生理信号进行各种处理、识别，以期得到准确的测量结果，这就要求有各种生理信号算法技术。生理信号算法技术主要对各种人体生理信号所转换而成的数字信号先进行各类滤波处理，再根据各相关生理信号的特点，采用各种相关算法进行处理，最终获得所需的结果。生理信号算法技术是企业的核心技术，决定企业的市场竞争力水平。目前，国内市场上只有少数几家企业掌握监护仪生理信号算法技术，其余品牌通过直接购买模块半成品来进行产品的简单组装。生理信号算法技术的实现需要人力、财力、物力的投入以及反复的临床实验才能完成，而且周期比较长。

参数模块技术：由于人体生理信号非常微弱且监测时存在各种干扰因素，为使相关的生理信号算法能更好地发挥作用以便尽可能地监测到医疗对象最真实的生理参数，医疗监护仪对生理参数的监测须充分利用参数模块技术。参数模块中包含大量的模拟电路和数字电路，参数模块中电路设计水平的高低对监护仪的抗干扰能力、各种性能指标有很大的影响，直接影响监护仪的测量准确性及临床效果的好坏。好的电路设计则往往要求设计人员有大量的临床经验，对临床使用状况、临床环境有很好的认识。由于参数模块技术的难度大、对设计人员的要求高，目前行业内掌握参数模块技术的企业很少。

3、较大规模的营运资金支持

医疗监护仪企业需要不断投入资金加强对多项技术的研发，并吸引优秀人才加入；产品开发完成后需投入资金进行较长时间的产品注册过程，还需要作临床试验，如果申请三类产品注册，则需要至少在两家国家药品临床研究基地进行临床试验。另外，企业一般需向规模较大、优秀经销商提供一定的信用期。因此，医疗监护企业需要较大规模的营运资金支持。

（八）行业技术水平及技术特点

我国于20世纪80年代后期才开始少量引进和研制医疗监护仪，技术起步比较晚。近十年间，受益于改革开放政策、国民经济巨大发展和人民生活迅速提高，我国医疗监护仪器经历了引进、仿造、外观革新、性能改进、全面提高、创新等重要阶段。目前正处于巨大发展的新时期。与国际一流技术水平相比，我国医疗

监护仪在生理信号算法、参数模块技术、信息化技术上差距逐步缩小，且在整机设计和功能指标方面，已经达到或接近国际先进产品水平。

随着医疗监护仪技术水平的发展，医疗监护行业涉及的主要技术包括生理信号算法技术、参数模块技术、整机技术、监护仪模块化技术、信息化技术。其中，生理信号算法技术和参数模块技术是医疗监护仪行业关键技术，而整机技术、监护仪模块化技术和信息化技术则是医疗监护仪的应用技术，不断拓展医疗监护仪应用范围，促使医疗监护仪应用日常化。

（九）行业特有的经营模式

医疗监护仪生产企业大部分采用经销商销售为主的经营模式，即生产企业先将产品销售给经销商，再由经销商销售给终端用户。

采用这种经营模式的主要原因是医疗监护仪行业终端用户主要为各大医疗机构，数量多、分布广且具有较强的专业性。在行业的发展过程中，形成了研发、生产与销售的分工，这在一定程度上提高了行业的运行效率。

（十）行业的周期性、区域性或季节性特征

医疗监护仪作为医疗器械行业的细分行业，不存在明显的周期性。

医疗监护仪的消费区域分布与区域的医疗条件、人们生活水平密切相关。从全球来看，医疗监护仪市场主要集中于发达国家，并已在发展中国家的经济相对发达地区快速发展。从国内来看，我国的沿海发达地区及内地大中城市为主要的消费区域。

医疗监护仪器的销售受到医院采购预算周期的影响较大，同时传统长假也会对行业的销售和生产产生影响。

第一季度通常是全年的销售淡季，主要由于医院会在全年采购预算确定后才开始进行采购，而一季度通常为医院制订采购预算的时间，此外，第一季度为中国春节长假期间，销售人员与生产人员的工作时间均会因此减少。第二季度与第三季度的销售和生产均较为平稳。第四季度为全年的旺季，主要由于医院通常会在年底之前使用全年预算中剩余的额度。

受上述因素影响，行业的销售呈现季节性波动，下半年销售收入明显高于上

半年，其中第一季度占全年销售收入的比重最低，第四季度占全年销售收入的比重最高。

（十一）上下游行业的关联性及发展状况

医疗监护仪制造业的上游为电子元器件制造业及各种部件、附件制造企业；医疗监护仪的下游行业主要是各级医院及其他医疗机构。

医疗监护仪在制造过程中所使用的原材料主要为包括“电子元器件”、“电源模块”、“电路板”、“液晶屏”、“医用控制主板”等在内的电子元器件及部件。经过30年的持续高速发展，中国电子元器件产业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系，同时也成为我国国民经济的基础产业和先导产业，供应能力强且供应价格趋稳，有效保障了本行业的利润空间。另外，我国大力提倡科技进步和自主创新，机电一体化、精密制造等制造领域实现跨越式的发展，为行业的发展打下了良好的基础。

医疗监护仪产品的下游行业主要为各级医院及其他医疗机构。随着全球经济的发展，人们健康状况及保健意识的提高，大部分国家的政府着力完善医疗保障体系，带动各国对卫生医疗需求的快速发展。同时，随着国内医疗保障体系已经逐步完善，卫生医疗系统得到快速发展。未来在国家政策和资金的大力支持下，将有利于提升卫生医疗的需求，不断升级的市场需求促使国内医疗卫生条件的改善和升级，而本行业作为医疗卫生系统的基础配套产业，也将因此受益。

（十二）出口目的国的有关进口政策、贸易摩擦及其竞争格局

1、产品出口目的国的有关进口政策、贸易摩擦对产品出口的影响

公司产品的出口目的国主要分布在亚洲（如：印度、巴基斯坦）、非洲（如：埃及）、美洲（如：墨西哥、巴西）及欧洲（如：意大利、俄罗斯），这些出口目的国大多数已加入世界贸易组织或与我国签有互利贸易协定，在相关贸易协定的框架下，出口目的国政府对公司出口的产品无特殊贸易限制。同时，经上述出口目的国的主要经销商确认，报告期内公司与上述销售经销商合作期间，上述主要出口目的国对于进口医疗监护仪类产品未曾采取反倾销、反补贴措施，在该国进口和销售公司的产品是合法的，并且未曾发生贸易摩擦情况。2011年2月14日，印度监护仪制造厂商Larsen & Toubro Limited向印度商工部提出申诉，要求就中

国出口印度的监护仪发起反倾销调查，目前印度商工部尚未正式立案，根据中国医药保健品进出口商会的函件，该案是我国监护仪产品在全球范围内遭遇的第一起反倾销调查预警。

公司产品出口目的国要求进口的医疗器械产品必须通过相关的质量认证。欧洲地区要求产品必须通过欧盟的CE认证，除了欧盟国家外，亚洲、非洲、南美等地区在进口医疗器械产品时也要求出示CE认证证书，北美地区在进口医疗器械产品时相关产品必须获得FDA 510(k)许可。公司的部分监护仪产品在2005年时已取得了CE认证，目前，公司的全系列产品均已获得CE认证，为公司的监护仪产品进入全球市场提供了通行证。同时，公司的掌上监护仪、常规一体式监护仪及插件式监护仪等三大系列监护仪产品中的11个型号主导产品已获得FDA 510(k)许可，为公司成功打开北美市场奠定了基础。

2、产品出口目的国同类产品的竞争格局

公司产品的出口目的国在亚洲主要为印度及巴基斯坦，印度与巴基斯坦均为发展中国家，医疗卫生水平处于不断提升的过程中，市场潜力巨大。现阶段当地的医疗器械市场发展较快，以常规产品的普及为主。在医疗监护仪市场，对常规一体式监护仪的需求较大，对插件式监护仪等高端产品的需求也在高速增长。

公司产品的出口目的国在非洲以埃及为主，公司根据非洲地区的消费特点、经济水平，在该区域主要销售常规一体式监护仪中价格相对较低的产品，在该地区公司主要面临迈瑞国际、金科威等公司的竞争。

公司近年来在美洲市场的销售收入实现了快速增长，主要原因是公司在成功开拓墨西哥、巴西市场的同时，采取培养且与经销商共同开拓市场的方针进行市场深化，并在报告期内得到了显现，2010年公司三大系列产品在该美洲市场均实现了快速增长。在美洲市场公司主要面临通用医疗、迈瑞国际等公司的竞争。

欧洲市场医疗监护仪的普及率已较高，市场需求稳定增长，同时也是飞利浦、通用医疗、迈瑞国际等国际知名医疗监护仪品牌争夺的主要市场。公司在该区域以销售常规一体式监护仪中的高端产品为主，同时公司的插件式监护仪系列产品凭借性价比较高的特点在该区域市场实现了快速增长。

三、公司面临的竞争情况

（一）行业竞争情况

1、行业地位

公司一直专注于开发拥有自主知识产权的医疗监护设备。目前，公司在医疗监护设备领域已处于国内领先地位。公司被广东省医药行业协会评为“2009年度广东省医药工业医疗仪器设备及器械制造、卫生材料及医药用品制造10强企业”和“2009年度广东省医药工业综合实力50强企业”。

目前，国内医疗监护仪产品取得三类产品注册证的企业有七家，其中本公司拥有四个三类产品注册证；国内医疗监护仪产品取得美国FDA 510(k)许可的企业有五家，其中本公司拥有11个型号的产品获得美国FDA 510(k)许可。

2009年，本公司的行业市场占有率情况如下：

项目	2009年
本公司国内收入	7,079.55 万元
我国医疗监护仪市场总规模	20.40 亿元
市场占有率	3.47%
本公司出口收入	3,051.66 万元
我国医疗监护仪出口规模	12.80 亿元
市场占有率	2.38%

注：我国监护仪市场总规模的数据来源于中国医疗器械行业协会，监护仪出口总规模的数据来源于海关综合信息网（2009年按1美元兑人民币6.83元汇率计算）。

（二）同行业其他主要企业

1、国内其他主要企业

深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司

深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司系美国纽交所上市的迈瑞医疗国际股份有限公司（开曼群岛）（以下简称“迈瑞国际”）的子公司，产品涵盖生命信息与支持、临床检验及试剂、数字超声、放射影像四大领域。目前，该公司在全球范围内的销售已扩展至一百多个国家和地区。

深圳市金科威实业有限公司

深圳市金科威实业有限公司主要产品涵盖监护仪系列、妇产科产品系列等相关医疗产品领域。2008年7月，该公司被飞利浦正式收购，成为飞利浦医疗保健事业部成员。

深圳市科瑞康实业有限公司

深圳市科瑞康实业有限公司于2000年1月成立。产品涵盖生命体征多参数监护系列、孕妇胎儿产科监护系列、遥测心电监护系列等。

2、国外主要企业

飞利浦（PHILIPS）

荷兰皇家飞利浦电子公司总部位于荷兰，该公司在全球60多个国家拥有大约128,000名员工。公司在心脏监护、紧急护理与家庭医疗保健、节能照明解决方案与新型照明应用方面，以及针对个人舒适优质生活的平板电视、男性剃须和仪容产品、便携式娱乐产品及口腔护理产品等领域均居于世界领先地位。

飞利浦是全球最大的家庭医疗保健公司，在监控系统、自动体外除颤器、心脏超声及心血管 X 射线领域首屈一指。

通用医疗（GE Healthcare）

通用医疗属于美国通用电气公司（GE）。通用医疗在医学成像、信息技术、医学诊断、病人监护以及生命支持系统、疾病研究、药品开发、生物药品生产技术的专业技术处于全球领先地位，致力于更早地发现疾病，并帮助治疗。通用医疗自1991年活跃于中国市场，目前业务遍及北京、上海、无锡、广州等全国25个地区。在北京建有CT扫描系统、核磁共振成像系统和X光成像系统工厂；上海则扩建生产基地，预备向中国以及中国以外的美国及全球市场提供造影剂产品；另外在无锡建有超声和医疗监护仪设备工厂。

（以上信息均来自企业网站等公开渠道）

（三）公司的竞争优势

公司经过十几年的自我积累发展，在技术研发、产品线、质量控制以及知识

产权保护等方面形成较为明显的竞争优势。

1、领先的技术研发能力

针对医学技术和软件产业技术发展迅速、市场需求复杂的特点，公司坚持自主研发与创新，一直保持业内领先的技术研发能力。公司以掌握行业前沿技术为研发目标，并积极将研发成果运用于技术与产品开发中，不断研发出符合市场需求的新产品，公司的核心竞争力不断提升。

公司通过自主研发全面掌握了医疗监护仪研发与生产的关键性技术，拥有一支专业覆盖生理信号算法、参数模块、监护软件开发、硬件结构设计等多学科的强大研发队伍，形成了完整的技术创新体系。公司研发技术人员占比超过30%，其中多名是经验丰富的核心模块和核心算法方面的专家。公司董事长兼总经理燕金元先生主持、设计的产品曾获得国家科学技术委员会国家发明三等奖、国家教委科技进步二等奖、广东省医药科技进步二等奖、广东省优秀产品奖、珠海市科技进步一等奖和三等奖；公司总工程师李天宝先生是全国医用电器标准化技术委员会医用电子仪器标准化分技术委员会（SAC/TC10/SC5）委员，曾参与国家脉搏血氧计的行业标准编写。

公司始终努力在产品的技术新颖性、实用性方面具备比较优势。公司开发的插件式监护仪产品采用自主研发的一系列监护新技术，所研制出的带显示且可独立使用的多参数插件式模块，填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白，实现了病人转运过程中的有效无缝监测。

鉴于公司领先的技术研发能力，公司于2008年被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合认定为广东省第一批“高新技术企业”，“基于集成多参数监护模块技术的M系列病人监护仪”获得珠海市科技进步一等奖，“临床信息整合技术”被珠海市科学技术局评为珠海市重点科技攻关项目。另外，公司目前拥有19项软件著作权和27项专利，其中实用新型专利18项、外观设计专利9项；拥有35项正在申请的专利，其中发明专利21项、实用新型专利5项、外观设计专利9项。领先的技术研发能力有助于公司扩大产品线及服务范围、提高技术服务质量，增强市场竞争力。

2、丰富、齐全的产品线

公司一直专注于开发拥有自主知识产权的医疗监护仪及相关医疗器械，是国内最早研发医疗监护仪的企业之一。公司目前拥有掌上监护仪、常规一体式监护仪及插件式监护仪等三大系列监护仪产品，广泛应用于家庭保健、社区医疗、普通病房、急诊室、高压氧舱、ICU、CCU、手术室等领域。公司目前为国内医疗监护仪规格及品种最齐全的供应商之一。

公司运用信息技术自主开发了中央监护系统，实现同时对多个医疗监护仪的有效监控，大幅提高了医护人员的工作效率。

公司同时研发生产心电图机、电子阴道镜等其他相关医疗器械产品。

丰富和齐全的产品线有助于公司全方位的满足市场需求，增强了抗风险能力，提高了公司市场知名度和市场竞争力。

3、严格的产品质量控制体系

公司建立了完善的质量管理体系，注重将公司的技术优势及时转化为产品的质量优势。

公司成立以来，坚持进行生产工艺、验证测试技术的持续改进，并由质量管理部负责关键生产过程与验证测试过程的监督检查，目前已形成了业内领先的产品质量控制体系，始终对从原材料购进到产品出厂的全过程进行全检。

此外，公司实行严格的供应商筛选和持续考核制度。供应链管理部根据所采购原材料技术要求，选择资质齐全的正规企业作为供应商候选单位，并优先选用通过ISO9001、产品CE认证的企业。同时，公司坚持每年对供应商进行评审。

公司于1996年在国内率先通过了德国TÜV PS公司（现更名为TÜV SÜD公司，为全球知名体系认证机构之一）的ISO9001质量体系认证，并获得质量管理体系证书；2005年，通过了德国TÜV PS公司的ISO13485质量体系认证，并获得质量管理体系证书；2002年，通过了中国医疗器械质量认证中心（CMD，现更名为北京国医械华光认证有限公司）GB/T 19001、YY/T 0287质量体系认证，并且每年通过年检审核。公司产品持续的高品质使得公司监护仪三大系列产品中的主导产品同时获得CMD认证、CE认证及FDA 510(k)许可，成为国内极少数具有产品同时通过上述三种认证的医疗监护仪生产企业之一。

4、完善的知识产权保护体系

作为自主创新的高新技术企业，公司一直高度重视知识产权保护工作，对自己的研发成果及时申请专利或者软件著作权保护。公司成立至今已经获得19项软件著作权和27项专利，涵盖了公司所有的研发产品以及核心技术。

公司全体涉密研发人员均签署了个人保密协议，员工对工作中所获知的公司机密，承担保密的责任。项目研发过程中，研发人员组成的项目小组对研发项目技术资料的保密负责，研发实验室均设有门禁等隔离措施，研发人员不得将阶段性研发成果的书面版或电子版本文件携带出研发实验室，研发的阶段性成果严禁对外公布。公司支持研发人员与国际国内专业研究机构、技术专家进行学习、沟通、交流。若研发人员在专业期刊上发表技术论文，其中的关键技术点必须进行屏蔽，且需经过领导团队审查方可发表。公司研发项目的技术档案由专人负责保管，未经授权不得调阅或借用。

一系列完善的知识产权保护措施，对公司保持持续的技术创新能力、提升产品竞争力起到了积极作用。

5、拥有出色、稳定的管理团队和众多技术优秀的员工

公司核心团队成员在医疗器械行业均拥有十年以上的从业经历，积累了丰富的行业经验，并具有开放的国际化视野，为公司制定了清晰的战略定位。

以董事长、总经理燕金元先生为核心的管理团队，覆盖了从研发、销售、供应链管理、质量管理等各个业务部门，长期从事医疗监护行业的相关工作，了解并掌握医疗监护领域的前沿技术。公司主要管理人员在公司服务时间均超过十年，经历了创业的洗礼，形成了共同的理想和价值观，工作配合默契，团队执行力强。

技术优秀的员工是新产品研发、提高产品质量和生产效率的重要保证，拥有众多技术优秀的员工是公司竞争优势的重要体现。公司注重人才培养，强调员工与企业同步成长、共同发展，倡导激励向上、开拓创新的企业文化，建立了完善的人才引进、培养、成长、激励机制。

（四）公司的竞争劣势

1、业务规模扩张面临资金压力

为了不断创新推出新产品,保持技术与产品的竞争优势,同时由于产品开发、临床及注册周期较长,要求公司持续向产品和技术的研发进行高额投入;又因为医疗产品属特殊的专业设备,对安全性、可靠性要求甚高,在产品实现过程中,对原材料、半成品、成品等均需进行全检,因此生产周期也较长,对购买原材料、半成品和外协加工的资金量及资金占用周期加长;在市场化环境中,产品销售的竞争越来越剧烈,公司采用扩张销售网点,扶助优秀经销商成长等策略,也将使营销费用不断增长;为吸引更多优秀的管理和技术人才,公司在人力资源投入方面也将不断加大。因此,公司近期内对研发及经营业务的投入将会产生较大的压力。尽管公司经过十几年的发展,已具备了一定的规模和实力,但仍然面临着资金紧张压力,制约了公司规模的一步扩张。

2、人力资源建设亟需进一步加强

随着公司生产规模的不断扩大,对公司的研发、销售、供应链管理等系统化的组织和管理等方面提出了更高的要求,公司目前的人力资源现状还不能完全满足这个方面的需要。

四、公司的主要业务

(一) 主要产品及其用途

围绕临床应用,公司产品涵盖掌上监护仪、常规一体式监护仪、插件式监护仪三种类型不同规格及型号的多参数监护仪,覆盖监护仪产品的高、中、低端市场,应用范围从三甲医院重点科室一直到社区医院、家庭保健,公司目前为国内医疗监护仪规格及品种最齐全的供应商之一。此外,公司还根据医疗机构对于监护仪信息化的临床需求,自主开发了中央监护系统。

公司的主要产品情况如下:

1、掌上监护仪



掌上监护仪具有便携、轻巧，易于操作，待机时间长等特点，主要应用于家庭保健、社区医院。公司目前所生产的掌上监护仪主要用于监测脉率、血氧饱和度等生理参数，具体包含M70、M700及M800三种产品型号，目前其中M70、M700均已获得二类产品注册证、CE认证及FDA 510(k)许可，M800获得CE认证及FDA 510(k)许可。公司目前所生产的掌上监护仪主要用于向国外出口。

2、常规一体式监护仪



常规一体式监护仪一般配置常用的生理参数，并且功能模块相对固定，主要应用在医院的各个科室。公司目前可提供10多种型号的常规一体式监护仪，近年主导产品有M7000/M8000/M9000/M9500/M69等五个型号，且均已获得二类或三类产品注册证、CE认证及FDA510(k)许可，目前已广泛应用于医院的普通病房，部分产品（如M9000/M69）也经常应用于ICU、CCU及手术室等重点科室。

公司所生产的常规一体式监护仪在技术、质量、价格等方面均具备较强的竞争优势。

3、插件式监护仪

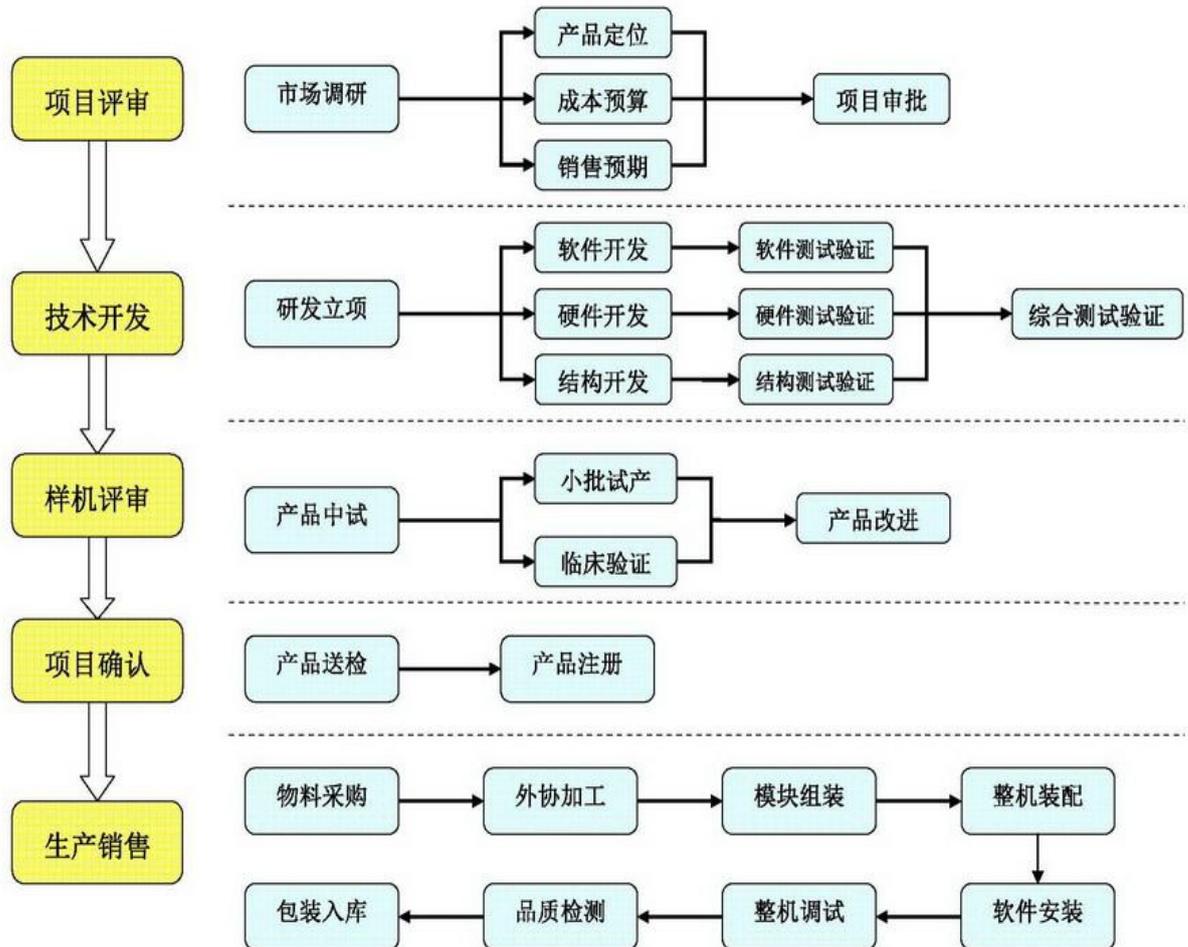


插件式监护仪除拥有一体式监护仪所有的各种功能外，还具有监测参数模块化，便于监测参数的扩展，目前已成为欧美等发达国家医疗监护仪市场的主导产品。在国内，插件式监护仪主要应用在三级医院的重点科室。公司自2009年推出A系列插件式监护仪以来，主要提供A6/A8两种型号的插件式监护仪产品，目前该两种产品均已获得二类和三类产品注册证、CE认证及FDA 510(k)许可。此外，公司于2011年1月28日获得插件式监护仪产品的国家三类注册证，其中涵盖A8/A7/A6/A5/A4/A2等六个型号。公司的插件式监护仪产品具备先进的技术并配备公司自主研发的全球领先的带显示屏可独立使用的多参数插件式模块，自推出以来销售良好，将成为公司未来几年新的销售增长点。

4、中央监护系统

中央监护系统是通过网络将分布在各个床位的医疗监护仪所得到的各项监护波形和生理参数传输收集并同时集中显示在中央监护的大屏幕监视器上，使医务人员能对多达几十个病人实施同时有效的实时监护。公司所自主研发的中央监护系统可按照使用环境选择多种显示方式及联网方式，并能为使用者提供丰富详尽的注解，便于操作。同时，能实时将病人生理信息显示并根据预设报警限提供准确的报警，方便医生能及时有效的了解众多病人的生理信息。此外，公司所开发的中央监护系统具有数据保存及导出功能，将多病人生理信息按照医生要求进行保存并能导出形成病人档案。

(二) 工艺流程



五、经营模式

公司专注于医疗监护领域的发展，前瞻性的发现和理解临床监护领域最新的市场需求，开展多领域的技术研发，涵盖了生理信号算法技术、参数模块技术、整机技术、监护仪模块化技术、信息化技术，以此推动满足市场需求的新产品开发。

公司开发的插件式监护仪产品采用自主研发的一系列监护新技术，研制出国内独有的带显示可独立使用的多参数插件模块技术，填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白，实现了病人转运过程中的无缝监测。

在技术研发的基础上，公司建立了简洁完整、协同高效的采购、生产、销售运作体系。

（一）采购模式

公司生产经营所需原材料、设备及其他物资均由供应链管理部集中统一采购。

供应链管理部通过执行合格供应商评价程序和供应商业绩管理流程、实行严格的供应商筛选和持续考核制度，根据所采购原材料技术要求，选择资质齐全的正规企业作为供应商候选单位，并优先选用通过ISO9001、产品CE认证的企业。当选择出价格、质量、安全、供应能力等各方面符合公司要求的供应商后，公司建立合格供应商档案，并与之保持长期的合作关系。

供应链管理部根据生产计划及其他部门申购计划并结合库存情况，统一编制采购计划，运用ERP系统确定最佳采购和存储量。但对采购周期较长的部分材料，如需从国外采购的麻醉气体模块、IC等，采购周期一般超过90日，公司会根据客户预测订单适当加大一次性采购量。

按照公司与供应商的协议，公司采购货款一般在货到后的30-60日内以银行转账或承兑汇票方式结算。

（二）生产模式

公司采取以销定产、批量生产的生产模式。销售部门根据客户需求制订销售计划，制造系统根据销售计划和实际库存及外协厂商生产情况制订生产计划和采购计划。

公司产品部分硬件采取外协厂商专业加工的生产方式，由相应的专业厂商负责不同部件的加工。

由供应链管理部从行业经验、员工稳定、品质管理、设备性能、经营规模等方面对委托加工厂商的严格认证，确定外协厂商名录。公司需要外协厂商加工时，从外协厂商名录中选择。公司委派相关技术人员、品质管理人员直接到外协厂商现场协助把控质量关，确保生产的稳定性及产品质量。

公司向外协厂商提供设计图纸、技术要求，外协厂商根据要求加工完成后，由公司制造部门负责整机装配、调试、检测。

（三）销售模式

公司目前已形成了覆盖全国绝大部分省市，并涉及全球40多个国家与地区的

营销服务网络。

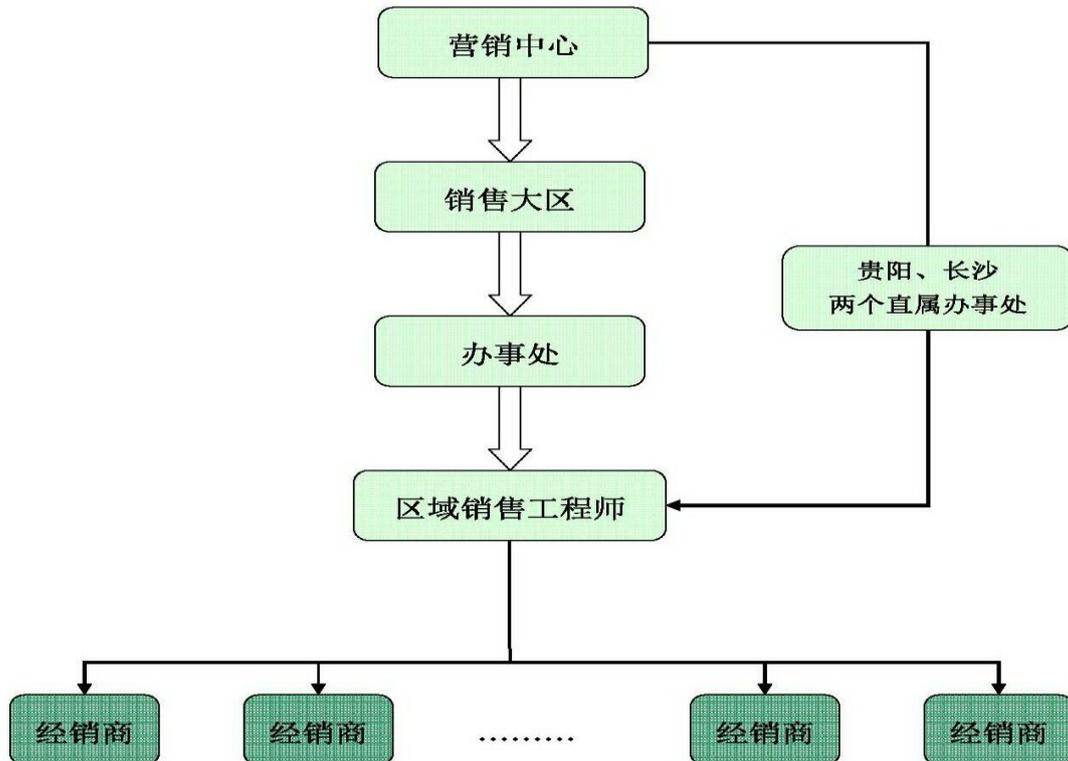
为集中销售力量、强化营销功能，公司内部组建了营销中心，并主要通过国内销售部、国际销售部、政府采购部等三大销售系统在不同领域的优势来稳固常规监护市场，并努力抢占高端监护市场。

1、国内销售

公司的国内销售采用医疗器械行业的主流销售模式，即经销商模式，同时辅以“示范医院”的方式。

(1) 经销商分销模式

国内销售部下设东北区、华北区、西北区、中南区、华东区、华南区等六个大区，六个大区下设14个办事处并同贵阳、长沙2个直属办事处。由各销售大区（直属办事处）直接负责对区内经销商的选拔和管理，公司统一备案。在合作过程中，公司对经销商实行业务支持和监督管理并行政策，通过提供产品培训、技术支持、市场活动等服务给予经销商支持，建立互利互惠的双赢机制，培育其对公司的忠诚度，共同达到整体销售目标的实现。由公司营销中心、销售大区、办事处及经销商组成的营销网络遍布全国各省（市）和自治区，有效运行。



在这种模式下，经销商买断公司的产品后再自行对外销售，当货物发出、风险转移即确认销售。

(2) “示范医院”模式

在建立和完善国内销售网络的同时，公司通过将一批具有较大影响力的三甲医院建立为示范医院，通过示范医院的示范效应带动相应片区的市场开拓。例如：在东北地区将中国医科大学附属一院、哈尔滨医科大学附属一院、大连医科大学附属一院等设立为示范医院。

2、国际销售

公司的海外市场拓展遵从“重点突破，以点带面”的原则，集中资源选择重点市场区域的代表性国家或地区进行集中式营销。公司通过参加国际医疗器械学术交流会议、产品展会和选点调研等方式向国外顾客展示产品并获得市场信息，对锁定市场区域则专门进行考察和调研，选定经销商进行产品和技术培训，并组织经销商对公司现场及示范医院参观，以促进长期稳定业务关系的建立和深化。公司海外市场销售按离岸价格（FOB）、工厂交货价（EX-WORK）或到岸价格（CIF）进行定价，并定期与客户进行对账。

公司具有自营进出口权，出口销售模式为自有品牌销售和ODM 两种，其中以直接面向海外市场的当地经销商进行自有品牌分销为主，同时辅以ODM模式。报告期内ODM模式占出口收入的比重约为30%，公司主要ODM客户在出口目的国均为规模较大的医疗器械经营企业，其在当地均有较高的品牌知名度，同时公司采取严格的商标权属审核程序，有效的避免公司因ODM模式可能产生的商标侵权风险。

ODM模式可能存在的商标侵权风险对其产品销售的风险转移形成一定的影响，公司对此采取必要的措施，在确认收入时，已充分考虑到上述影响及措施的有效性，收入确认符合会计准则及其应用指南的规定。具体采取的措施如下：

（1）严格的商标权属审核程序

公司在与ODM客户展开合作之前，由国际销售部及商务中心组成的审核小组对ODM客户贴牌商标的权属状况进行严格的审查：第一、要求ODM客户提供贴牌商标的注册证书及相关文件；其次，自行或委托国内外第三方独立机构对贴牌商标在国内外的权属情况进行查询，包括ODM客户是否对贴牌商标拥有所有权、是否被第三方在国内注册等，以核查ODM客户对贴牌商标是否拥有权属，确保公司ODM生产的合法性；第三、取得ODM客户授权公司使用贴牌商标的证明文件。

在与公司签订相关合同并开始生产后，公司商标权属审核小组对ODM贴牌商标的权属进行定期的检索，核查商标权属的变动情况，包括贴牌商标的权属是否发生转移、是否已处于争议中等情况，并针对核查情况采取相应措施，以确保公司在整个ODM业务流程中避免发生商标侵权。

通过采取上述措施，避免出口销售环节可能面临的商标侵权风险。报告期内，公司未有发生因为商标侵权而受到相关诉讼和被海关认定为商标侵权等商标侵权事项。

（2）商标侵权风险得到海关确认后确认收入

在FOB和CIF方式下，在货物办妥出口报关并取得承运单位出具的提单或运单后确认收入；在EX-WORK方式下，在公司所在地将货物交给客户时取得客户

签收确认时确认收入，公司在取得客户签收确认时，出口货物亦已办妥出口报关手续。

依据《中华人民共和国知识产权海关保护条例》及其实施条例规定，海关依法对出口货物进行监管，并对其货物是否涉嫌侵犯在海关总署备案的知识产权进行核查。在公司货物完成出口报关后，海关已经完成对其是否涉嫌侵犯在海关总署备案的知识产权的核查，公司可能发生的商标侵权风险因此得到有效的降低。

随着公司主要产品和品牌得到海外市场顾客的认可，公司近两年来海外市场业务呈现出快速增长的趋势，公司的营销服务渠道从区域性营销服务向全球化营销服务快速拓展。

3、政府采购部

利用公司的品牌效应及公司的专业能力，经营省级（包括省会城市）以上的政府采购项目，从而提高公司的知名度，扩大产品覆盖面。

4、收入确认

（1）国内销售收入的具体确认原则

在“经销商分销”模式下，由经销商与公司签订销售合同，当所销商品属于本公司软件产品目录中所列的医疗器械类产品时，销售价格分软件和硬件分别约定，软件和硬件的价格各为50%，但交付产品时软件和硬件组合为一个产品同时交付；当所销商品为上述产品以外的其他产品时，销售价格只按本产品约定，不区分软件和硬件。在“经销商分销”模式下，当公司按照合同约定内容向经销商移交商品，取得经销商签收确认时，货物的所有权即由公司转移至经销商，与售出商品所有权有关的任何损失均不需要由公司承担，与售出商品所有权有关的任何经济利益也不归公司享有，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移至购货方，公司据此确认销售收入。

在“示范医院”和“政府采购”模式下，公司通过参与医院和政府举办的医疗器械采购招投标取得订单，当公司中标后，即与医院和政府卫生部门签署招标文件和销售合同，当所销商品属于本公司软件产品目录中所列的医疗器械类产品时，销售价格分软件和硬件分别约定，软件和硬件的价格各为50%，但交付

产品时软件和硬件组合为一个产品同时交付；当所销商品为上述产品以外的其他产品时，销售合同价格只按本产品约定，不区分软件和硬件。在“示范医院”和“政府采购”模式下，当公司按照招标文件和销售合同约定内容向示范医院和政府指定单位移交商品并完成安装调试及为其提供产品的相关操作培训后，取得其签收确认时，货物的所有权即由公司转移至示范医院和政府指定单位，与售出商品所有权有关的任何损失均不需要由公司承担，与售出商品所有权有关的任何经济利益也不归公司享有，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移至购货方，公司据此确认销售收入。

(2) 国际销售收入的具体确认原则

公司出口销售价格按与客户销售的合同或订单确定，采用工厂交货价（EX-WORK）、离岸价格（FOB）或到岸价格（CIF）。

公司已经对出口业务存在的法律风险和质量风险采取了充分有效的措施，出口产品均满足了出口地所需业务资质或强制性认证要求，同时避免了可能的知识产权纠纷，出口产品亦不存在因质量问题出现退货的情况。在EX-WORK方式下，在公司所在地将货物交给客户并取得客户签收确认后，商品所有权上的主要风险和报酬即由公司转移至购货方，公司根据发货通知单、销售出库单和客户签收单据确认销售收入；在FOB和CIF方式下，在货物办妥出口报关并取得承运单位出具的提单或运单后，商品所有权上的主要风险和报酬即由公司转移至购货方，公司根据发货通知单、销售出库单、出口报关单、收到承运单位出具的提单或运单确认收入。

5、按销售模式划分的销售情况

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）
国内	6,285.04	44.15	7,079.55	69.88	5,162.84	62.64
经销商模式	6,071.63	42.66	6,638.44	65.52	4,658.85	56.52
其中：硬件	3,483.79	24.47	3,589.38	35.43	2,580.35	31.31
软件	2,587.84	18.18	3,049.06	30.10	2,078.5	25.22
示范医院模式	13.85	0.10	140.91	1.39	55.22	0.67

其中：硬件	3.08	0.02	79.15	0.78	27.61	0.33
软件	10.77	0.08	61.76	0.61	27.61	0.33
政府采购模式	199.56	1.40	300.20	2.96	448.77	5.44
其中：硬件	99.78	0.70	187.55	1.85	309.18	3.75
软件	99.78	0.70	112.65	1.11	139.59	1.69
国外	7,949.22	55.85	3,051.66	30.12	3,079.73	37.36
主营业务收入合计	14,234.25	100.00	10,131.21	100.00	8,242.57	100.00

注：硬件包括监护仪产品中的硬件部分、配件及配套产品等。

6、货款回收

公司制定了严格的货款资金回笼期限，根据不同客户的信用情况执行不同的信用政策。对国内客户，公司主要采用经销商方式销售产品，对于规模较小、合作时间较短的客户款到发货；对于信誉良好、与公司长期合作及在行业内有一定影响的客户，给予相应的信用期限，最长不超过120日。对国外客户，对极少数与公司长期合作及在行业内影响力较大的客户，给予相应的信用期限，最长不超过90日；绝大部分国外客户款到发货。

国内客户一般采用银行转账或承兑汇票的方式支付货款；国外客户一般采用T/T、信用证方式支付货款。

六、公司主要产品的产销情况

（一）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产销情况

单位：台

年度	项目	掌上监护仪	常规一体式监护仪	插件式监护仪	合计
2010年度	产量	10,525	18,386	595	29,506
	销量	9,540	16,552	454	26,546
	产销率	90.64%	90.03%	76.30%	89.97%
2009年度	产量	6,427	12,725	72	19,224
	销量	6,309	13,275	52	19,636

	产销率	98.16%	104.32%	72.22%	102.14%
2008年度	产量	1,607	11,092	-	12,699
	销量	1,417	10,610	-	12,027
	产销率	88.18%	95.65%	-	94.71%

2、报告期内主要产品平均销售单价的变动

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
掌上监护仪（元/台）	358.58	332.48	451.02
常规一体式监护仪（元/台）	6,649.94	6,591.39	7,056.65
插件式监护仪（元/台）	24,689.41	26,942.68	-

注：配件及配套产品品种较多，单价及性质均差异较大，销售品种变化对配件及配套产品的销量和价格有着重大的影响，故未列示配件及配套产品的销量和价格变动情况。

3、外协生产情况

公司对外协加工厂商有严格的筛选标准，要求外协加工厂商的主要管理人员具有较长时间的行业管理经验、员工稳定；设备性能可靠、有自身的品质控制体系；能优先满足公司订单的生产；能接受公司的品质管理系统，允许公司派驻设计及技术人员参与、监督相关生产环节，确保代工产品不出现品质问题；要求具备一定的规模和承担风险能力。公司在选择外协加工厂商后，首先进行小批量试加工，而后视情况增加、减少或取消委托加工。

报告期内主要外协厂商加工情况如下：

年度	外协厂商	加工内容	金额（万元）	占营业成本比例（%）
2010年度	深圳市科思科技有限公司	主控主板加工	825.38	11.06
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块加工	467.57	6.27
	珠海市江特机械电子有限公司	五金件加工	231.26	3.10
	珠海市鑫润达电子有限公司	参数模块加工	179.52	2.41
	珠海奥仕兰电子有限公司	参数模块及板卡加工	67.38	0.90
	合计		1,771.11	23.74

2009年度	深圳市科思科技有限公司	主控主板加工	764.71	13.93
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块加工	374.22	6.82
	珠海市江特机械电子有限公司	五金件加工	182.86	3.33
	珠海市鑫润达电子有限公司	参数模块加工	119.06	2.17
	珠海奥仕兰电子有限公司	参数模块及板卡加工	35.98	0.66
	合计			1,476.83
2008年度	深圳市科思科技有限公司	主控主板加工	721.20	13.95
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块加工	367.49	7.11
	珠海市江特机械电子有限公司	五金件加工	182.56	3.53
	珠海市鑫润达电子有限公司	参数模块加工	67.09	1.30
	珠海奥仕兰电子有限公司	参数模块及板卡加工	53.51	1.04
	合计			1,391.85

医用主控主板、参数模块及其他板卡的生产加工必须有专业的生产设备（包括贴片机，回流焊，波峰焊等专用设备）和专业技术人员。如果公司自行生产，势必造成投入过大而产量不足，形成浪费。因此，在现阶段公司采用外协加工的模式加工模块及板卡，再经内部调试，合格后进行装配。既保证了公司对加工质量的要求，又降低了公司成本。

公司严格按质量管理体系要求对外协加工方进行考核。除此之外，公司特别注重现场考查，每批外协加工都有相关质量检验人员严格监控。

（二）主营业务收入构成

1、按产品类别划分

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
掌上监护仪	342.09	2.40	209.76	2.07	63.91	0.78
常规一体式监护仪	11,006.97	77.33	8,750.07	86.37	7,487.11	90.83
插件式监护仪	1,120.90	7.87	140.10	1.38	-	-
配件及配套产品	1,764.29	12.39	1,031.28	10.18	691.55	8.39

主营业务收入合计	14,234.25	100.00	10,131.21	100.00	8,242.57	100.00
----------	-----------	--------	-----------	--------	----------	--------

注：配件及配套产品指根据客户要求协同销售的产品，包括对外采购和自主开发的产品，比如心电电缆、血氧探头、二氧化碳换能器、麻醉气体传感器、血压袖带、医用车等及心电图机、电子阴道镜等产品。

2、按销售区域划分

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
国内	6,285.03	44.15	7,079.55	69.88	5,162.84	62.64
国外	7,949.22	55.85	3,051.66	30.12	3,079.73	37.36
合计	14,234.25	100.00	10,131.21	100.00	8,242.57	100.00

3、国外市场销售区域分布

报告期内，公司海外市场销售分布情况如下表：

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
亚洲	2,183.47	27.47	1,272.88	41.71	982.09	31.89
非洲	746.71	9.39	815.03	26.71	528.62	17.16
欧洲	1,638.23	20.61	601.37	19.71	466.11	15.13
美洲	3,380.81	42.53	357.46	11.71	1,101.49	35.77
其他	-	-	4.92	0.16	1.42	0.05
合计	7,949.22	100.00	3,051.66	100.00	3,079.73	100.00

(三) 向前五名主要客户销售情况

1、报告期内向前五名客户销售情况

年度	客户名称	销售金额 (万元)	占主营业务收入的 比例 (%)
2010年度	Medi Care Group S.A. de C.V. (墨西哥)	1,496.54	10.51
	Schiller Healthcare India Private Limited (印度)	1,163.62	8.17
	秦皇岛市康泰医学系统有限公司	660.45	4.64

	天津市多克隆商贸有限公司	554.70	3.90
	深圳中豪生物电子有限公司	551.86	3.88
	合 计	4,427.18	31.10
2009年度	天津市多克隆商贸有限公司	928.36	9.16
	深圳中豪生物电子有限公司	775.07	7.65
	Schiller Healthcare India Private Limited (印度)	704.70	6.96
	深圳市邦健电子有限公司	493.32	4.87
	福建德尔医疗实业有限公司	409.15	4.04
	合 计	3,310.61	32.68
2008年度	Schiller Healthcare India Private Limited (印度)	951.03	11.54
	MEDICA D SA DE (墨西哥)	809.26	9.82
	秦皇岛市康泰医学系统有限公司	574.87	6.97
	天津市多克隆商贸有限公司	471.14	5.72
	扬州中惠集团公司	309.61	3.76
	合 计	3,115.90	37.81

注：Schiller Healthcare India Private Limited(印度)系 SCHILLER AG(瑞士)持有 49.5% 股权的公司，SCHILLER AG(瑞士)不拥有其控制权，SCHILLER AG(瑞士)持有 65% 股权、拥有控制权的另一子公司 Schiller Asia Pacific Sdn.Bhd.(亚太)与本公司之间也存在购销业务。本公司 2009 年度与 2010 年度对 Schiller Asia Pacific Sdn.Bhd.的销售收入分别为 54.47 万元和 138.23 万元。

本公司持股 1% 的股东杨弘持有天津市多克隆商贸有限公司(以下简称“多克隆”) 42.73% 股权，其妻李学杰持有天津市多克隆商贸有限公司 57.27% 股权。

多克隆成立于 1997 年 3 月 3 日，法定代表人为杨弘，注册资本 110 万元，经营范围为计算机软硬件、外设及耗材、实验室仪器销售、维修，诊断药品(体外诊断试剂)批发(有效期至 2014 年 12 月 31 日)，医疗器械批发(具体范围以《医疗器械经营企业许可证》许可的范围为准，有效期至 2014 年 12 月 31 日)，商务信息咨询。(以上经营范围涉及前置许可的在取得之前或超过有效期限的不

得从事经营活动，国家有专项专营规定的按规定办理)。

多克隆为公司多参数监护仪系列产品在北京、天津、河北地区的经销商，由公司向多克隆提供在价格上有竞争力的产品并由多克隆自行负责宣传、促销等费用。报告期内公司向多克隆销售的单位价格低于公司向除多克隆以外的其他客户销售的单位价格，其主要原因如下：

首先，多克隆是天津市主要的医疗器械经销商之一，同时其在河北已建立了较好的市场销售渠道，其经销的医疗器械产品在上述区域市场的销售情况良好。公司从 2004 年开始与多克隆建立合作关系，为最大程度的利用多克隆在天津及河北市场的销售渠道和市场影响力，顺利进入天津及河北市场，公司给予多克隆一定的价格优惠，以便于公司快速在上述市场建立市场地位并形成品牌知名度。同时，多克隆自 2004 年成为公司经销商以来一直与公司保持稳定的合作关系，与公司合作时间较长，经销规模较大，是公司主要客户之一。基于以上因素考虑，同时根据公司国内销售工作管理规范及产品价格体系的规定，报告期内给予多克隆平均约 10%-20% 的价格折扣。

其次，根据公司与多克隆签订的经销协议，除须每年完成既定的销售量外，多克隆还负责公司在华北区域（北京市、天津市、河北省）大部分的市场推广活动及售后服务，且承担活动或服务费用。上述市场推广活动及售后服务在其他市场区域一般由公司自行负责，需投入大量的人力物力，因此公司在向多克隆定价时适当考虑到了公司在华北区域节省的费用。报告期内，公司销售费用的发生情况：

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	占营业收入比例	金额(万元)	占营业收入比例	金额(万元)	占营业收入比例
销售费用	1,948.48	13.57%	1,364.46	13.19%	1,131.96	13.11%

经核查，保荐机构认为：

发行人向多克隆销售医疗监护仪的价格低于向其他经销商销售的价格，是发行人充分考虑多种因素后的市场行为，定价公允，不存在输送利益以及损害公司和其他股东合法权益的情形。

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内与天津市多克隆商贸有限公司之间的销售交易真实、定价公允、不存在利益输送的情况。

除上述情形外，本公司及董事、监事、高管人员与其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

2、报告期内向主要客户销售产品的有关情况

单位：万元

客户名称	产品项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
		金额	金额	金额
Schiller Healthcare India Private Limited (印度)	常规一体式监护仪	1,113.12	690.95	919.52
	插件式监护仪	13.13	-	-
	配件及配套产品	37.37	13.75	31.51
	合计	1,163.62	704.70	951.03
Medi Care Group S.A. de C.V. (墨西哥)	常规一体式监护仪	1,496.54	133.26	-
	合计	1,496.54	133.26	-
深圳中豪生物电子有限公司	常规一体式监护仪	493.15	652.06	238.00
	插件式监护仪	48.66	-	-
	掌上监护仪	4.67	4.49	5.13
	配件及配套产品	5.38	118.53	5.88
	合计	551.86	775.07	249.01
天津市多克隆商贸有限公司	常规一体式监护仪	332.88	518.15	409.88
	插件式监护仪	37.61	87.18	-
	配件及配套产品	184.22	323.03	61.26
	合计	554.70	928.36	471.14
MEDICA D SA DE (墨西哥)	常规一体式监护仪	-	-	738.16
	配件及配套产品	-	-	71.10
	合计	-	-	809.26
秦皇岛市康泰医学系统有限	常规一体式监护仪	623.93	372.31	534.02

公司	配件及配套产品	36.52	22.88	40.85
	合计	660.45	395.18	574.87

(四) 产品销售毛利率变化趋势

公司持续加强研发创新，不断推出新产品，具有高科技含量、高附加值，综合毛利率保持较高的稳定水平。

(五) 主要产品的原材料、能源及其供应情况

报告期内公司主要产品的原材料、能源价格变动较小，供应情况稳定充足。

1、报告期内主要原材料占生产成本的比重

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
主板	997.31	13.57	676.60	12.62	710.47	14.14
IC	992.32	13.50	794.81	14.82	742.90	14.78
液晶	633.73	8.62	521.72	9.73	570.57	11.35
配件	1,457.63	19.83	666.41	12.43	436.40	8.68

报告期内公司原材料供应稳定，采购成本基本稳定。这主要是公司采购的原材料均处于供应充足、非垄断行业，液晶面板行业整体已趋向成熟，基础原料价格波动风险较小。

2、报告期内主要能源供应

公司主要耗用能源为电力，随着生产规模的扩大，耗用电力逐年增加，电力价格近几年保持稳定。报告期内具体耗用电力情况及电力价格如下表：

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	单价 (元)	金额 (万元)	单价 (元)	金额 (万元)	单价 (元)
电力	42.74	0.97	40.57	0.92	37.62	0.96

(六) 公司前五名供应商情况

年度	供应商名称	采购内容	采购金额(万元)	占总采购额的比例(%)
----	-------	------	----------	-------------

2010年度	深圳市科思科技有限公司	主板	825.38	10.67
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块	467.57	6.04
	厦门建益达有限公司	麻醉机和配件	365.80	4.73
	丹阳市华一医疗器械有限公司	配件及配套产品	316.53	4.09
	深圳市贝凯隆科技有限公司	液晶	305.43	3.95
	合计		2,280.71	29.47
2009年度	深圳市科思科技有限公司	主板	764.71	15.56
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块	374.22	7.61
	广州杰硕电子贸易有限公司	液晶	332.39	6.76
	丹阳市华一医疗器械有限公司	配件及配套产品	257.06	5.23
	珠海市江特机械电子有限公司	五金件	182.86	3.72
	合计		1,911.23	38.88
2008年度	深圳市科思科技有限公司	主板	721.20	15.87
	广州杰硕电子贸易有限公司	液晶	544.43	11.98
	珠海市鑫和电器有限公司	电源模块	367.49	8.08
	珠海市江特机械电子有限公司	五金件	182.56	4.02
	珠海天特电子技术有限公司	IC	167.34	3.68
	合计		1,983.01	43.62

本公司持股4%的股东史国平曾持有丹阳市华一医疗器械有限公司的4.75%股权。2010年9月20日，史国平将其持有的丹阳市华一医疗器械有限公司的4.75%股权转让给殷国贞，转让完成后，史国平不再持有丹阳市华一医疗器械有限公司股权；殷国贞于2010年10月将其持有的丹阳市华一医疗器械有限公司50%的股权转让给王铁妹。史国平与股权受让方殷国贞、王铁妹之间无任何关联关系，包括亲属关系或因其他投资等事项形成的特殊利益关系。

丹阳市华一医疗器械有限公司成立于2006年3月30日，注册资本为1,000万元，经营范围为：许可经营项目：二类6856病房护理设备及器具制造、销售；一般经营项目：塑料、皮革、纺织品的销售、自营或代理各类货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

经核查，保荐机构认为：

1、在报告期内，发行人与华一公司发生的采购交易是真实的；上述医用车配套件销售价与华一公司销售给除宝莱特的其他公司之间的价格差异较小，是正常的市场交易行为，定价公允，不存在输送利益以及损害公司和其他股东的合法权益的情形；

2、史国平与股权受让方殷国贞、王铁妹之间无任何关联关系，包括亲属关系或因其他投资等事项形成的特殊利益关系。

经核查，申报会计师认为：

史国平与股权受让方殷国贞、王铁妹之间无任何关联关系，包括亲属关系或因其他投资等事项形成的特殊利益关系；发行人报告期与丹阳市华一医疗器械有限公司之间的采购交易真实、价格公允、不存在利益输送的情况。

除上述情形外，本公司及董事、监事、高管人员与其他核心人员、主要关联方、持有本公司5%以上股份的股东与上述供应商不存在关联关系。

（七）公司安全生产和环境保护情况

1、公司对安全生产采取的保护措施

公司建立以总经理为主要负责人的安全生产管理委员会，成员包括生产主要负责人、专职安全管理人员等。统一监督、管理安全生产工作。各部门由本部门主管领导和兼职安全员组成本部门的安全管理小组，与安全管理委员会组成安全生产管理网络。

（1）公司建立健全安全生产责任制度，签署消防安全责任书。

（2）设立安全生产管理部门，并配备专职安全生产管理人员。

（3）对从业人员进行安全生产教育与培训，保证从业人员具备必要的安全生产知识，熟悉有关安全生产规章制度和安全操作规程，掌握本岗位的安全操作技能和事故应急处理能力。

（4）建立安全检查制度，包括定期安全检查、经常性安全检查、季节性及节假日前安全检查、专项检查、综合性安全检查和不定期的检查等。

(5) 建立劳动防护用品的有关管理制度，如：购买、验收、保管、发放、使用、更换、报废等。

(6) 按照《工伤保险条例》（国务院令375号）的有关规定，企业为职工投保工伤保险。

公司自设立以来，未受到安全生产方面的行政处罚，目前公司生产平稳有序，工作标准及内容，从业人员资质，基础设施、设备、劳动防护用品方面均符合国家关于安全生产工作的要求。

2、公司对环保采取的保护措施

公司主要从事医疗监护设备的生产，属高科技、轻污染企业。公司十分重视环境保护和污染防治的工作，根据国家政策及相关环境保护标准，对可能影响环境的因素进行了有效的管理和控制，达到了国家法规及管理体系要求的标准。公司在生产设计、工艺和设备方面首先重点考虑环境保护问题，并严格执行“三同时”。针对生产过程所产生的“三废”，公司采取了多项行之有效的具体治理措施，进行生产经营符合环保要求。

公司自成立至今，未发生环境污染事故，亦未因环境污染事故和环境违法行为受到有关部门处罚。珠海市环境保护局出具证明，确认公司已申报环保手续，2008年至今未发生环境污染事故，未有因违反国家和地方环境保护法律、法规受到处罚的记录。

七、与公司业务相关的主要资产

(一) 主要固定资产

1、主要固定资产情况

公司的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及其他。截至2010年12月31日，公司主要固定资产账面原值为2,583.20万元，累计折旧885.53万元，固定资产净值1,671.59万元，具体情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	1,397.70	437.16	960.54

电子设备	304.70	128.78	175.92
运输设备	253.62	104.62	149.00
其他	627.18	241.05	386.13
合计	2,583.20	911.61	1,671.59

2、房产及土地

公司拥有建筑面积9,116.26平方米的房产2处,均已取得房产证书,具体如下:

房产证编号	房产地址	建筑面积 (M ²)
粤房地证字第 2140514 号	珠海市高新区科技创新海岸 A-3	2,867.29
粤房地证字第 2140513 号	珠海市高新区科技创新海岸 A-3	6,248.97

发行人共占用土地1宗。该宗土地位于珠海市科技创新海岸A-3地块,公司于2002年3月20日支付了60万元、2003年8月13日支付了80万元,合计140万元的土地出让金,并于2002年4月19日取得建设用地批准证书。该宗土地面积共计20,000平方米,取得土地使用权方式为国有土地出让方式,用途为工业,终止日期为2052年4月19日,房地产权证号为粤房地证字第C4443800号。上述土地使用权系公司于2002年3月27日与珠海高新区科技创新海岸管理委员会签订的合同编号为珠国土合字[基地](2002)第02号的《国有土地使用权出让合同》取得。

公司于2007年6月8日与中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行签订了《最高额抵押合同》。根据该合同,公司以位于珠海市高新区科技创新海岸A-3地块的粤房地证字第C4443800号、粤房地证字第2140514与粤房地证字第2140513号《房地产权证》项下土地和房地产资产作为抵押,为中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行向公司发放的在900万元的最高债权额度内的所有本外币贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证、保函提供担保。

(二) 主要无形资产

1、软件著作权

本公司拥有计算机软件著作权证书19项。

序号	软件著作权名称	登记号	证书号	首次发表日
1	BTD-2030胎儿监护仪主控软件V1.0	2000SR2626	软著登字第0006695号	1999-5-6

2	BLT-2000B彩色经颅多普勒血流仪主控软件V1.0	2000SR2628	软著登字第0006697号	1998-5-6
3	BTS-1000鼾症治疗仪主控软件V1.0	2005SR07111	软著登字第038612号	2004-5-11
4	M6000中央监护系统主控软件V1.0	2000SR2627	软著登字第0006696号	1998-5-6
5	M6多参数监护仪主控软件V1.0	2000SR2625	软著登字第0006694号	1998-5-6
6	M69多参数监护仪主控软件V1.0	2005SR13551	软著登字第045052号	2004-8-11
7	M66多参数监护仪主控软件V1.0	2005SR13549	软著登字第045050号	2005-1-20
8	M12多参数监护仪主控软件V1.0	2001SR5934	软著登字第0012867号	2001-4-11
9	BLT-870电子阴道镜系统软件V1.0	2001SR5933	软著登字第0012866号	2001-6-28
10	宝莱特BLT-507多参数监护仪系统主控软件V1.0	2008SR20711	软著登字第107890号	2006-8-20
11	宝莱特BTD-352A多参数监护仪主控软件V1.0	2008SR20712	软著登字第107891号	2007-9-28
12	宝莱特M700脉搏血氧仪主控软件V1.0	2008SR20710	软著登字第107889号	2007-9-10
13	宝莱特M900多参数监护仪主控软件V1.0	2008SR20724	软著登字第107903号	2007-4-27
14	宝莱特M7000多参数监护仪主控软件V1.0	2008SR20753	软著登字第107932号	2007-4-20
15	宝莱特M8000多参数监护仪主控软件V1.0	2008SR20755	软著登字第107934号	2007-6-27
16	宝莱特M9000多参数监护仪主控软件V1.0	2008SR20754	软著登字第107933号	2007-4-16
17	宝莱特M9500型多参数监护仪主控软件V1.0	2009SR058112	软著登字第0185111号	2009-4-28
18	宝莱特A6型多参数监护仪主控软件V1.0	2009SR058110	软著登字第0185109号	2009-10-26
19	宝莱特A8型多参数监护仪主控软件V1.0	2009SR058113	软著登字第0185112号	2009-10-26

根据自2002年1月1日起施行的《计算机软件保护条例》规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生，法人或者其他组织的软件著作权，保护期为50年，截止于软件首次发表后第50年的12月31日。

上述软件著作权主要为对应不同型号医疗监护仪产品的主控软件，往往随着

相关监护仪产品的研发和推出而相应形成软件著作权。自2000年国家实施软件企业、软件产品税收优惠政策以来，公司加强了对软件著作权的申请。在保护自主知识产权的同时，也持续享受了相关的税收优惠。

根据《计算机软件保护条例》的规定，软件著作权人可以向国务院著作权行政管理部门认定的软件登记机构办理登记。软件登记机构发放的登记证明文件是登记事项的初步证明，根据《计算机软件著作权登记办法》的规定，为促进中国软件产业发展，增强中国信息产业的创新能力和竞争能力，国家著作权行政管理部门鼓励软件登记，并对登记的软件予以重点保护。由于中国已加入世界贸易组织与贸易有关的知识产权协议(TRIPs协议)和《世界知识产权组织版权条约》(WCT)，根据该等协议和条约，计算机程序作为文学作品在该等条约范围内均能受到版权保护。

2、软件产品登记证

本公司拥有软件产品登记证书16项。

序号	软件产品名称	证书编号	最新发证日期	有效期限
1	宝莱特A8型多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2010-0191	2010-3-2	2015-3-1
2	宝莱特M9000多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0110	2009-1-9	2014-1-8
3	宝莱特M9500型多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2010-0192	2010-3-2	2015-3-1
4	宝莱特A6型多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2010-0190	2010-3-2	2015-3-1
5	宝莱特M8000多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0109	2009-1-9	2014-1-8
6	宝莱特M7000多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0108	2009-1-9	2014-1-8
7	宝莱特M900多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0107	2009-1-9	2014-1-8
8	宝莱特M700脉搏血氧仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0106	2009-1-9	2014-1-8
9	宝莱特BTD-352A多参数监护仪主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0105	2009-1-9	2014-1-8
10	宝莱特BLT-507多参数监护仪系统主控软件V1.0	粤 DGY-2009-0104	2009-1-9	2014-1-8
11	BLT-870 电子阴道镜系统软件 V1.0	粤 DGY-2002-0285	2007-8-7	2012-8-6

12	BLT-M12 多参数监护仪主控软件 V1.0	粤 DGY-2002-0284	2007-8-7	2012-8-6
13	宝莱特 M66 多参数监护仪主控软件 V1.0	粤 DGY-2006-0091	2011-5-18	2016-5-17
14	宝莱特 M69 多参数监护仪主控软件 V1.0	粤 DGY-2006-0090	2011-5-18	2016-5-17
15	宝莱特 M6 多参数监护仪主控软件 V1.0	粤 DGY-2001-0195	2011-5-18	2016-5-17
16	宝莱特 M6000 中央监护系统主控软件 V1.0	粤 DGY-2001-0194	2011-5-18	2016-5-17

3、专利和非专利技术

公司自成立以来,坚持自主研发与创新,一直保持业内领先的技术研发能力。公司以掌握行业前沿技术为研发目标,积极将研发成果运用于技术与产品开发中,并积累了大量的研发成果。作为自主创新的高新技术企业,公司自2007年以来加强了对知识产权的保护工作,特别是对自主研发成果及时申请专利保护或者软件著作权保护,使得近年来公司申请专利及获得授权专利数量的大幅增长。

(1) 专利

本公司已获得授权专利27项,其中实用新型专利18项,外观设计专利9项。

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请时间
1	人体健康检测椅	ZL03273647.9	实用新型	2003-8-21
2	一种多极电极头	ZL200420071840.9	实用新型	2004-7-23
3	记录仪固定架	ZL200820049079.7	实用新型	2008-6-12
4	防误插电池盒	ZL200820050394.1	实用新型	2008-7-8
5	具有防水结构的模块	ZL200820203733.5	实用新型	2008-11-20
6	可独立使用的监护模块	ZL200820203737.3	实用新型	2008-11-20
7	一种带真空荧光数码显示屏的监护仪	ZL200820205169.0	实用新型	2008-12-15
8	监护仪	ZL200820203738.8	实用新型	2008-11-20
9	一种自适应数据传输速率的主从通讯装置	ZL200920055866.7	实用新型	2009-4-30
10	一种电池盒结构	ZL201020106239.4	实用新型	2010-1-29
11	一种防误插结构	ZL201020106242.6	实用新型	2010-1-29

12	一种可输出通用格式文件的心电图机	ZL201020126798.1	实用新型	2010-3-4
13	模块盒接插结构	ZL201020126842.9	实用新型	2010-3-4
14	一种可无级调节背光亮度的心电图机	ZL201020126829.3	实用新型	2010-3-4
15	插件式监护仪	ZL201020168476.3	实用新型	2010-4-16
16	一种外观隐藏防水结构	ZL201020197861.0	实用新型	2010-5-13
17	一种插件式监护仪	ZL201020212487.7	实用新型	2010-5-26
18	一种热敏头双重保护控制装置	ZL201020542887.4	实用新型	2010-9-25
19	生命体征监测仪 (M900)	ZL200730057330.5	外观设计	2007-6-8
20	多参数监护仪 (M7000)	ZL200730057333.9	外观设计	2007-6-8
21	掌上脉搏血氧仪 (M700)	ZL200730057334.3	外观设计	2007-6-8
22	监护仪 (M9500)	ZL200830215851.3	外观设计	2008-10-23
23	监护仪 (M70)	ZL200830215852.8	外观设计	2008-10-23
24	小监护仪	ZL200830215853.2	外观设计	2008-10-23
25	监护仪 (A8)	ZL200830215854.7	外观设计	2008-10-23
26	监护仪 (A6)	ZL200830215855.1	外观设计	2008-10-23
27	掌上脉搏血氧仪保护胶套 (m800)	ZL201030186416.X	外观设计	2010-5-25

根据国家知识产权局对授权专利逐项出具的《知识产权专利登记簿》显示，上述27项专利均以公司为专利申请人和专利所有权人，且期间未发生任何的变更登记。

上述专利均为公司的研发团队经自主研发获得，其中人体健康检测椅 (ZL03273647.9) 专利与一种多极电极头 (ZL200420071840.9) 专利形成时间较早，未应用于公司现有产品。

除上述两项专利之外的其他专利大部分属于整机设计技术，并全部应用于公司现有产品。其中一种可输出通用格式文件的心电图机 (ZL201020126798.1) 专利目前用于心电图机，其余专利均已用于医疗监护仪的生产，以上专利的应用极大提高了公司的产品品质和市场竞争力。

(2) 在申请专利

目前本公司还有35项专利注册已获得受理，包括21项发明专利和5项实用新

型专利及9项外观设计专利。

序号	专利名称	类型	受理日期	申请号	进度
1	一种主从通讯中自适应数据传输的通信方法	发明	2009-2-27	200910037383.9	公告及进入实质审查
2	一种可输出通用格式文件的心电图机	发明	2010-3-10	201010120828.2	公告及进入实质审查
3	一种通过接口媒介进行系统维护更新的设备及方法	发明	2010-3-10	201010120645.0	公告及进入实质审查
4	给显示单元动态配置数据源的方法及装置	发明	2010-3-24	201010130771.4	公告及进入实质审查
5	插件式监护仪	发明	2010-4-23	201010153934.0	公告及进入实质审查
6	插件式监护系统病人信息管理方法	发明	2010-6-7	201010192604.2	公告及进入实质审查
7	可独立使用模块与模块集成设备之间配置交互同步的方法	发明	2010-6-13	201010200087.9	公告及进入实质审查
8	一种多通道心电图机波形绘制自动增益调节输出方法	发明	2010-12-3	201010569153.X	公告
9	一种任意连通边界围成区域图像面积计算方法	发明	2010-8-30	201010265266.0	公告及进入实质审查
10	整体记录仪	发明	2010-9-27	201010292192.X	公告及进入实质审查
11	一种步进马达驱动控制装置	发明	2010-9-27	201010292172.2	公告及进入实质审查
12	一种热敏头双重保护控制装置	发明	2010-9-27	201010292183.0	公告及进入实质审查
13	线性相位IIR滤波器的一种实现方法	发明	2010-12-3	201010569177.5	受理
14	一种心电信号噪声分析方法	发明	2010-12-3	201010569171.8	公告
15	一种软件界面自动生成方法	发明	2010-12-3	201010569176.0	公告
16	心电图机输出文件和波形叠加方法	发明	2010-12-3	201010569172.2	公告
17	医疗设备触摸屏界面上列表型控件的区域拖动处理方法	发明	2010-12-3	201010569155.9	公告
18	医疗设备触摸屏界面上控件按钮的处理方法	发明	2010-12-2	201010569173.7	公告
19	一种多通道心电图机波形绘制叠加方法	发明	2010-12-3	201010569154.4	受理
20	一种心电图机通道起搏信号检测方法	发明	2010-12-3	201010569174.1	公告

21	一种使用同步传输技术来传输实时大批量数据的方法	发明	2010-12-29	201010611368.3	公告
22	一种可无级调节背光亮度的心电图机	实用新型	2010-3-10	201020126829.3	受理
23	一种节能系统感应式控制装置	实用新型	2010-9-27	201020542896.3	受理
24	整体记录仪	实用新型	2010-9-27	201020542908.2	受理
25	一种热敏头双重保护控制装置	实用新型	2010-9-27	201020542887.4	受理
26	生命体征监测仪	实用新型	2010-10-14	201020560516.9	受理
27	红外体温计	外观设计	2010-12-31	201030705580.7	受理
28	心电图机 (E12)	外观设计	2010-12-31	201030705626.5	受理
29	心电图机 (E12A)	外观设计	2010-12-31	201030705609.1	受理
30	掌式监护仪 (M800)	外观设计	2010-12-31	201030705608.7	受理
31	监护仪 (M8500)	外观设计	2010-12-31	201030705603.4	受理
32	生命体征监护仪 (V6)	外观设计	2010-12-31	201030705606.8	受理
33	监护仪 (A5)	外观设计	2010-12-31	201030705625.0	受理
34	监护仪 (A3)	外观设计	2010-12-31	201030705653.2	受理
35	多参数监护模块	外观设计	2010-12-31	201030705579.4	受理

上述在申请专利均为公司研发团队经自主研发,并以公司为专利申请人和专利所有权人。上述在申请专利包含了生理信号算法技术、监护软件开发技术、医用软硬件技术及整机设计技术等研发成果。

其中“线性相位 IIR 滤波器的一种实现方法”(201010569177.5)以及“一种心电信号噪声分析方法”(201010569171.8)的应用提高了信号滤波的效果,并改善了生理信号测量的准确度,提升了医疗监护仪产品的质量。

公司以掌握行业前沿技术为研发目标,自 2007 年以来加大了对插件式监护仪的研发力度,并取得了一系列重大突破,形成了大量的研发成果(其中涉及在申请的发明专利 7 项,实用新型专利 3 项,外观设计专利 5 项),并由此奠定了公司插件式监护仪技术国内领先的地位。

此外,公司在监护软件开发、医用软硬件技术及整机设计技术上的研发成果持续提升公司产品品质,增强了公司核心竞争力。

本公司就前述“给显示单元动态配置数据源的方法及装置”专利及“模块盒

“接插结构”专利提出了国际申请，具体如下：

序号	专利名称	国际申请号	国际申请日	优先权日
1	模块盒接插结构	PCT/CN2010/07 3181	2010-5-25	2010-3-4
2	给显示单元动态配置数据源的方法及装置	PCT/CN2010/07 3182	2010-5-25	2010-3-19

截至本招股说明书签署日，上述两项 PCT 申请均已获得国家知识产权局出具的国际检索报告。

由于我国已经加入《专利合作条约》(PCT)的有利条件，考虑到目前 PCT 成员国已达到 100 多个，覆盖了世界上众多实行专利制度的重要国家。公司已就“给显示单元动态配置数据源的方法及装置”和“模块盒接插结构”发明专利提出了 PCT 国际申请，并取得国家知识产权局出具的 PCT 国际申请号和国际申请日通知书，目前“模块盒接插结构”和“给显示单元动态配置数据源的方法及装置”申请均已取得国际检索报告。公司拟根据海外市场开拓的步伐，逐步向主要市场所在国家和具有巨大出口潜力的国家申请知识产权保护，为公司提供更为有利的知识产权保护。

此外，根据公司在主要出口目的国印度、巴基斯坦、埃及、俄罗斯、意大利、墨西哥和巴西的主要经销商的确认，在进口公司产品前，上述经销商已经自行或协助公司进口国的专利保护情况进行查询，在确认不存在侵权风险的情况下开展合作，在经销公司产品期间，公司的产品及有关商业活动均未违反进口国法律亦未发生专利纠纷。

(2) 非专利技术

本公司非专利技术情况详见本节“主要技术情况”部分。

4、商标

序号	商标名称	商标注册证编号	注册有效期限	注册类别
1		第 1259503 号	2019-3-27	第 10 类
2	宝莱特	第 1259504 号	2019-3-27	第 10 类
3	BLT	第 1259505 号	2019-3-27	第 10 类

4	MOSAIC	第 1519404 号	2011-2-6	第 10 类
5	USAIDT	第 1737606 号	2012-3-27	第 10 类
6	AnyView	第 6911867 号	2020-5-13	第 10 类
7	BTD	第 1430273 号	2020-8-6	第 10 类
8	莱宝特	第 1430275 号	2020-8-6	第 10 类
9	宝莱特	第 7564836 号	2021-11-7	第 10 类
10	BIOLIGHT	第 7564929 号	2020-12-6	第 44 类
11	BIOLIGHT	第 7564900 号	2020-12-20	第 42 类

5、公司所获资质与主要荣誉

序号	资质	授予单位	时间	备注
1	高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局	2008年12月	证书编号： GR200844000158
2	软件企业	广东省信息产业厅	2001年4月	粤 R-2001-0052
3	授信AA+级信用单位	中国工商银行珠海分行	2010年5月	-
4	国家多参数监护仪产业化基地	国家发展和改革委员会	2003年5月	发改工业[2003] 210号
5	医疗器械评估选型产品	中国医学装备协会（报卫生部批准）	2009年4月	-
6	“基于集成多参数监护模块技术的M系列病人监护仪”获得珠海市科技进步一等奖	珠海市人民政府	2009年11月	2008-J-1-02-D01
7	临床信息整合技术获得珠海市重点科技攻关项目	珠海市科学技术局	2009年11月	珠科[2009]71号
8	2009年度辉煌珠海经济风云企业	珠海市企业联合会、珠海市企业家协会	2010年4月	-
9	2009年度广东省医药工业医疗器械设备及器械制造、卫生材料及医药用品制造10强企业	广东省医药行业协会	2010年6月	-

10	2009年度广东省医药工业综合实力50强企业	广东省医药行业协会	2010年6月	-
11	珠海市重点企业技术中心	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局	2010年8月	珠科工贸信字[2010]762号

八、特许经营许可权

（一）生产许可证续期情况

公司原有的广东省食品药品监督管理局于2009年6月22日核发的编号为粤食药监械生产许20010132号《医疗器械生产企业许可证》2011年1月23日到期。公司已于上述许可证到期前取得广东省食品药品监督管理局于2010年12月1日核发的编号为粤食药监械生产许20010132号《医疗器械生产企业许可证》，许可生产范围为：II类、III类6826物理治疗及康复设备，II类、III类6840临床检验分析仪器，II类、III类6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II类、III类6825医用高频仪器设备，II类、III类6821医用电子仪器设备，II类、III类6870软件，II类、III类6823医用超声仪器及有关设备。许可有效期至2015年11月30日。

（二）发行人业务及产品所需的业务资质或强制性认证要求、取得情况

公司主营业务为医疗监护仪器的研发、生产及销售。公司从事的业务及生产销售的产品在国内和国际市场上分别适用不同的业务资质或强制性认证要求。

1、国内业务资质取得情况

公司目前生产和销售的医疗监护仪器产品为第二类和第三类医疗器械产品。

根据《医疗器械监督管理条例》、《医疗器械生产监督管理办法》、《医疗器械经营企业许可证管理办法》、《医疗器械注册管理办法》等相关法律法规的规定，在我国从事医疗器械的生产和销售需要取得医疗器械生产企业许可证和医疗器械经营企业许可证，医疗器械产品生产采取注册制度，其中涉及计量的部分产品需要取得制造计量器具许可证，具体规定及公司取得许可情况如下：

（1）开办第二类、第三类医疗器械生产企业，应当经省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械生产企业许可证》。

对于医疗器械的生产，公司持有广东省食品药品监督管理局于2010年12

月1日核发的编号为粤食药监械生产许20010132号《医疗器械生产企业许可证》，许可生产范围为：II类、III类6826物理治疗及康复设备，II类、III类6840临床检验分析仪器，II类、III类6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II类、III类6825医用高频仪器设备，II类、III类6821医用电子仪器设备，II类、III类6870软件，II类、III类6823医用超声仪器及有关设备。许可有效期至2015年11月30日。

(2) 开办第二类、第三类医疗器械经营企业，应当经省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械经营企业许可证》。

对于医疗器械的经营，公司持有广东省食品药品监督管理局于2010年6月17日核发的编号为粤032993号《医疗器械经营企业许可证》，许可经营范围为II类、III类6870软件，II类、III类6866医用高分子材料及制品，II类、III类6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具，II类、III类6845体外循环及血液处理设备，II类、III类6840临床检验分析仪器，II类、III类6830医用X射线设备，II类、III类6826物理治疗及康复设备，II类、III类6825医用高频仪器设备，II类、III类6823医用超声仪器及有关设备，II类、III类6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II类、III类6821医用电子仪器设备。许可期限至2012年1月24日。

(3) 生产第二类医疗器械，由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书。生产第三类医疗器械，由国务院药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书。

对于医疗器械的生产，公司已取得食品药品监督管理局颁发之《医疗器械注册证》，相关情况如下表（其中第1-15项为第二类医疗器械产品由广东省食品药品监督管理局颁发，第16-19项为第三类医疗器械由国家食品药品监督管理局颁发）：

序号	产品名称	注册号	颁发日期	有效期限
1	中央监护系统(M6000C)	粤食药监械(准)字2010第2210523号	2010-8-11	2014-08-10
2	数字式单道和多道心电图机(BLT-1203A)	粤食药监械(准)字2007第2210344号	2007-11-01	2011-11-1
3	脉搏血氧仪(M700)	粤食药监械(准)字2008	2008-5-12	2012-5-12

		第2210165号		
4	多参数监护仪 (BTD-352A、M6、 M900、M7000、M8000、 M9000)	粤食药监械(准)字2008 第2210122号	2008-4-28	2012-4-28
5	多参数监护仪(M12型)	粤食药监械(准)字2007 第2210366号	2007-12-3	2011-12-3
6	多参数监护仪(M66型)	粤食药监械(准)字2007 第2210367号	2007-12-3	2011-12-3
7	多参数监护仪(M69型)	粤食药监械(准)字2007 第2210368号	2007-12-3	2011-12-3
8	指夹式脉搏血氧仪 (M70)	粤食药监械(准)字2008 第2210294号	2008-8-19	2012-8-19
9	电子阴道镜(BLT-870)	粤食药监械(准)字2010 第2220784号	2010-11-23	2014-11-22
10	多参数监护仪 (BTD-352型)	粤食药监械(准)字2009 第2210285号	2009-5-6	2013-5-6
11	多参数监护仪系统 (BLT-507)	粤食药监械(准)字2008 第2210389号	2009-6-5	2012-10-14
12	胎儿监护仪(BTD-2030 型、BTD-2030A型、 BTD-2030B型)	粤食药监械(准)字2009 第2230576号	2009-9-21	2013-9-21
13	多参数监护仪(M9500、 M9000A、A6、A8)	粤食药监械(准)字2010 第2210696号	2010-10-11	2014-10-10
14	多参数监护仪 (AnyView A6型、 AnyView A8型)	粤食药监械(准)字2010 第2210602号	2010-8-27	2014-8-26
15	数字式三道心电图机 (BLT-1203A型)	粤食药监械(准)字2011 第2210079号	2011-1-28	2015-1-27
16	多参数监护仪(M69型)	国食药监械(准)字2008 第3211047号	2008-8-19	2012-8-19
17	多参数监护仪(M9000 型)	国食药监械(准)字2009 第3210633号	2009-8-24	2013-8-24
18	多参数监护仪 (AnyView A8、 AnyView A7、AnyView A6、AnyView A5、 AnyView A4、AnyView A2型)	国食药监械(准)第 3210153号	2011-1-28	2015-1-27
19	多参数监护仪 (M9500、M9000、 M8000型)	国食药监械(准)第 3210152号	2011-1-28	2015-1-27

(4) 生产和使用以提供具体量值为目的的医疗器械，应当符合计量法的规

定。具体产品目录由国务院药品监督管理部门会同国务院计量行政管理部门制定并公布。根据《中华人民共和国依法管理的计量器具目录》的规定，心脑电测量仪器中心电图机、脑电图机、脑电地形图仪、心电监护仪属于依法管理的计量器具；根据国家质量监督检验检疫总局于 2003 年 5 月 14 日出具的质检办量函 [2003]125 号《关于明确“多参数病人监护仪”属于计量器具的复函》，《中华人民共和国依法管理的计量器具目录》中包括“血压计”、“心脑电图仪”。“多参数病人监护仪”是用来直接测量心电、血压等参数的仪器，供医院进行病人监护或医学诊断属于依法管理的计量器具范围。根据国家质量技术监督总局于 2006 年 3 月 31 日出具的国质检量函(2006)183 号《关于对医用多参数监护仪进行管理有关问题的批复》规定医用多参数监护仪的心电监护部分的原理、功能和使用方法与心电监护仪完全一致，应对医用多参数监护仪的心电监护部分进行依法管理。

对于计量器具的生产，公司已取得广东省珠海市质量技术监督局核发之《制造计量器具许可证》，相关情况如下表：

序号	许可证编号	有效期截止日	计量器具名称	型号
1	粤制00000717号	2013-5-6	多参数监护仪	BTD-352
			多参数监护仪	M6、M12、M66、M69
			多参数监护仪	BLT-507
			多参数监护仪	M9500、M9000A、A6、A8
2	粤制00000717号	2013-12-20	数字式多道心电图机	BLT-1203A
			多参数监护仪	M6
			多参数监护仪	M900
			多参数监护仪	M7000
			多参数监护仪	M8000
			多参数监护仪	M9000
			多参数监护仪	BTD-352A
			多参数监护仪(心电监护部分和血压测量部分)	AnyView A6
			多参数监护仪(心电监护部分和血压测量部分)	AnyView A8

2、国内强制性认证要求及取得情况

根据国家质量监督检验检疫总局和国家认证认可监督管理委员会于 2001 年 12 月 3 日发布的 2001 年第 33 号公告《第一批实施强制性产品认证的产品目录》的规定，医用 X 射线诊断设备、血液透析装置、空心纤维透析器、血液净化装置的体外循环管道、心电图机、植入式心脏起搏器、人工心肺机共 7 种医疗器械产品适用强制性认证。

公司目前的产品中仅有心电图机产品需要取得强制性产品认证证书，公司未生产或销售上述规定中列明的其他 6 类医疗器械产品。公司就其 BLT-1203A 心电图机产品持有中国质量认证中心于 2010 年 9 月 9 日签发的 2010011701429996 号强制性产品认证证书，有效期至 2015 年 9 月 9 日。

3、国际市场业务

根据商务部 2010 年 2 月 2 日发布的《出口商品技术指南-医疗器械》提供的信息，我国与国外的产品认证存在差异，国内医疗器械出口企业虽然通过国内的有关认证，目前世界上具有完整医疗器械管理体系的国家和地区主要是欧洲、美国和日本等，加拿大和澳大利亚基本与美国接近，而其他国家和地区基本以欧美的技术标准作为参考物，如沙特、埃及等只要具有 CE 认证标志，基本就可以进入市场，而在亚洲，除了日本，其他国家尚未形成医疗器械管理体系，因此如果能按照欧美的管理要求提升产品的技术能级，基本上可以保持在这些地区的市场份额。

公司主要产品均获得欧盟 CE 认证，11 个型号产品获得美国 FDA 510(k) 许可。具体如下：

序号	证件名称	批准文号	最新发证时间	有效期限
1	欧盟CE认证	G1100149957009	2010-3-20	2015-3-19
2	美国FDA 510(k)许可	K081712(M70/M700)	2008-9-12	-
3	美国FDA 510(k)许可	K100046 (M66/M69/ M7000/M8000/M9000)	2010-4-8	-
4	美国FDA 510(k)许可	K101694 (M800)	2010-9-8	-
5	美国FDA 510(k)许可	K102040 (M9500/AnyView A8/AnyView A6)	2010-9-24	-

近三年公司的主要出口目的国包括埃及、印度、巴基斯坦、俄罗斯、意大利、

墨西哥和巴西，出口产品主要为医疗监护仪。

(1) 埃及

根据公司在埃及经销商 EGYPTIAN IMPORT OFFICE 出具的确认函，其进口公司 M70、M7000、M69S、M8000、M8000A、M9000 和 M6000C 型号的监护仪，根据当地法律法规规定，需要公司获得 CE 认证，以及办理埃及大使馆认证的 FSC (Free Sales Certificate) 证书。

公司已取得由欧盟认可的认证机构认证机构 TUV SUD Product Service GmbH 出具的编号为 G1100149957009 号 EC-CERTIFICATE (Full Quality Assurance System) 证书，有效期至 2015 年 3 月 19 日，以及经我国驻埃及大使馆认证的标号为 2009052 号由广东省食品药品监督管理局核发的《中华人民共和国医疗器械产品出口销售证明书》。

(2) 印度

根据公司在印度的经销商 SCHILLER HEALCARE INDIA PRIVATE LIMITED 的确认，SCHILLER HEALCARE INDIA PRIVATE LIMITED 在印度经销公司 M69、M69S、M7000、M8000、M9000、M9500、A8、A6、A5、M6000C 型号的监护仪，印度政府对于进口医用监护仪产品并无强制准入要求。

(3) 巴基斯坦

根据公司在巴基斯坦的经销商 Muslim Medical Services 的确认，Muslim Medical Services 在巴基斯坦经销公司 M8000 和 M9000 型号的监护仪，巴基斯坦政府对于进口医用监护仪产品并无强制准入要求。

(4) 俄罗斯

根据公司在俄罗斯的经销商 “RESULTAT-AUDIT” LLC 的确认，“RESULTAT-AUDIT” LLC 在俄罗斯经销公司 M8000A 和 M9000A 型号的监护仪，根据当地法律法规规定，公司已经满足俄罗斯政府对公司该等产品的准入要求就公司的产品完成在当地医疗器械监管主管机关的注册手续，并取得俄罗斯国家标准计量委员会颁发的国家标准合格证书(GOST 合格证)。

就上述准入事宜，公司已取得了由俄罗斯联邦健康与社会发展监管部于 2010 年 12 月 1 日出具的编号为 2010/08281 号的产品注册证以及由ООО 3Д 出

具的编号为 POCC CN.И M 31.B00071 号的 GOST 合格证，有效期为 2010 年 12 月 30 日至 2011 年 12 月 30 日。

(5) 意大利

根据公司在意大利的经销商 Burke & Burke S.p.A. 的确认，Burke & Burke S.p.A. 在意大利经销公司生产的 A8、A6、M9500、M8000A、M9000A、M7000、M900、V6 和 M800 型号监护仪，根据当地法律法规规定，公司已经满足意大利政府对公司该等产品的准入要求：取得了 G1100149957009 号 CE 认证证书和当地医疗器械监管主管机关 MOH 对各项产品的批准。

(6) 墨西哥

根据公司在墨西哥的经销商 Bioservicios S.A.DE C.V. 的确认，Bioservicios S.A.DE C.V. 在墨西哥经销公司 M8000 和 M9000 型号的监护仪，根据当地法律法规规定，公司已经满足墨西哥政府对公司该等产品的准入要求：取得 G1100149957009 号 CE 认证证书和经中国驻墨西哥大使馆认证的 Free Sales Certificate，并获得当地主管机关 FEDERAL COMMISSION FOR PROTECTION AGAINST SANITARY RISKS (COFEPRIS) 的出具的编号为 0208E2009SSA 号的批复文件。

(7) 巴西

根据公司在巴西的经销商 PRÓLIFE EQUIPAMENTOS MÉDICOS LTDA 的确认，PRÓLIFE EQUIPAMENTOS MÉDICOS LTDA 进口公司 M8000 和 M9000 型号监护仪，根据当地法律法规规定，巴西政府对公司该等产品的准入要求为：就上述产品完成在当地卫生机构巴西卫生监督局 (ANVISA) 的注册，注册号为 80286610008。

3、公司募投项目及产品所需的业务资质或强制性认证要求、取得情况

公司募集资金投资项目“多参数监护仪技改扩建项目”的产品均为公司目前在生产、销售中的产品，均取得了相应的资质证书；“研发中心技术改造项目”不涉及产品生产事项。

九、主要技术情况

(一) 主要研发技术成果

公司通过自主研发在医疗监护领域取得了一系列突破，在行业内树立了良好的品牌，具备较强的影响力。经过多年的技术和产品创新，公司有已获授权软件著作权19项和27项专利，其中实用新型专利18项、外观设计专利9项；拥有35项正在申请的专利，其中发明专利21项、实用新型专利5项、外观设计专利9项。公司的主导产品多参数监护仪在技术上处于国内领先水平，并拥有相应的自主知识产权。

1、生理信号算法技术

医疗监护仪需采集各种人体生理信号，并对人体生理信号进行各种处理、识别，以期得到准确的测量结果，这就要求有各种生理信号算法技术，生理信号算法技术主要对各种人体生理信号所转换而成的数字信号进行各类滤波处理，并根据数字信号的特点采用各种算法（如：FFT、小波分析、模块匹配等）进行处理，以最终获得所需的结果。生理信号算法技术的好坏直接决定医疗监护仪产品性能的优劣。

作为国内少数能够自主掌握生理信号算法技术的监护仪生产企业之一，公司目前已建立起生理信号算法的研发平台，自主研发并掌握心电算法、无创血压算法、血氧算法、有创压力算法、体温算法等生理信号算法技术，上述生理信号算法均经反复检验并获得临床认可。良好的生理信号算法技术使公司的医疗监护仪产品具备较强的市场竞争能力，对提升公司的整体形象、口碑起到关键作用。

公司于成立初期即致力于生理信号算法技术的研究与开发，并成立了由时任总经理兼总工程师燕金元为主的团队组成的生理信号算法小组，经过10多年的持续研发和改进，目前，公司已自主研发并掌握心电算法、无创血压算法、血氧算法、有创压力算法、体温算法等生理信号算法技术，上述生理信号算法均经反复检验并获得临床认可，公司成为国内少数几个能够自主掌握生理信号算法技术的监护仪生产企业之一。在生理信号算法技术获得持续突破的同时，公司陆续将这些算法技术应用到产品之中，公司产品品质与市场竞争力不断提升。

目前，公司继续加大了对生理信号算法技术研发的投入与团队建设，并按照算法类别将算法小组进行进一步细分，以取得对现有算法技术的持续改进和提升，并着手对麻醉气体、胸阻抗法测量心排量算法等国际高难度算法技术进行研

发。

项目类别	在研技术	研发进展
生理信号算法研发与改进	心电算法改进	由闫宇、勾大海、刘伟等3名算法工程师组成的团队负责具体研发，目前在滤波、心电图诊断、心律异常识别上有所突破，并已具体用于监护仪及心电图机的生产。
	无创血压算法改进	由叶启军、张金红负责具体研发，目前已获得临床的验证通过。
	血氧算法改进	由叶启军、陈培鑫、刘伟等3人组成的血氧算法小组负责具体研发，目前已完成实验室的改进，即将进行临床验证。
	麻醉气体浓度算法研发	由梁瑾负责具体研发，该项目目前处于预研阶段。
	麻醉深度算法研发	由李天宝、赵栋负责具体研发，该项目目前处于预研阶段。
	胸阻抗法测量心排量算法研发	由李天宝具体负责研发，该项目目前处于预研阶段。

2、参数模块技术

由于人体生理信号非常微弱且监测时存在各种干扰因素，为使相关的生理信号算法能更好地发挥作用，医疗监护仪对生理参数的监测须充分利用参数模块技术。参数模块通过获取人体生理参数信号，并将光、压力等其它信号转化为电信号，然后通过模拟电路对电信号进行阻抗匹配、滤波、放大等处理，以使得生理信号算法的计算更加准确，更真实的反映病人的生理状况。由于参数模块技术的难度大、对设计人员的要求高，目前行业内掌握参数模块技术的企业很少。

参数模块中包含大量的模拟电路、数字电路，公司自成立以来一直注重参数模块技术的研发及改进，积累了深厚的经验。公司在心电抗干扰、抗电刀、抗除颤，体温抗漂移，有创压的小信号放大、抗干扰，血氧抗低灌注等电路设计以及参数模块的抗电磁干扰电路设计方面国内领先。公司所设计生产的参数模块在测量准确度、临床满足度及其他多种性能指标上国内处于领先地位。

公司自成立以来一直注重参数模块技术的研发及持续改进，公司自成立之初即成立了由总工程师燕金元为主的团队组成的参数模块技术研发小组，经过10

多年的不断研发与改进，目前，公司在心电抗干扰、抗电刀、抗除颤、体温抗漂移、有创压的小信号放大、抗干扰、血氧抗低灌注等电路设计以及参数模块的抗电磁干扰电路设计方面国内领先。公司所设计生产的参数模块在测量准确度、临床满足度及其他多种性能指标上处于国内领先地位。

目前，公司拟进一步在心电监护模块抗手术电刀干扰技术、血氧监护模块抗低灌注技术以及脑电波采集电路抗干扰技术等参数模块技术上形成突破，并组建了专门的团队。

项目类别	在研技术	研发进展
参数模块技术研发	心电监护模块抗手术电刀干扰技术改进	由李天宝、叶启军、赵栋负责具体研发，目前已完成电路设计，PCB制板及算法滤波上均在进行并有一定的成效。
	血氧监护模块抗低灌注技术改进	由燕金元、陈培鑫负责具体研发，目前已完成实验室的改进，即将进行临床验证。
	脑电波采集电路抗干扰技术改进	由李天宝、赵栋负责具体研发工作，目前正在做电路研究，方案设计阶段。

3、医用主控软硬件技术

医疗监护仪产品需利用主控硬件及相关主控软件对设备进行集中控制，医用主控软硬件技术直接决定监护仪产品使用的稳定性和可靠性。公司目前已建立起完整的医用主控软硬件研发平台，包括：①主控硬件开发设计，公司目前已自主开发出嵌入式32位CPU为主的硬件控制板；②主控软件开发，包括各种底层驱动、硬件引导程序等主控软件。医用软硬件主控技术可以为公司所有的监护仪产品提供软件、硬件的支持，可有效降低开发成本及产品成本。同时，公司自主掌握医用软硬件主控技术为公司监护仪产品的持续创新和更新换代提供了重要保障。

4、监护软件开发技术

监护软件因其应用的特殊性，对软件开发要求较高。公司积累了深厚的监护软件开发经验及软件开发人才，在业内具有很强的软件开发优势。公司系统地掌握了通信、显示、报警、存储等各个环节监护软件的开发技术。此外，公司主动结合监护仪产品的临床需求，进行监护软件的开发及创新，持续增强监护仪产品的临床性能，也提升了公司的产品质量和口碑。

(1) 自适应数据传输通信技术

医疗监护仪一般带有多个生理参数模块，由主CPU通过内部通信与各生理参数模块进行数据传输。医疗监护仪主CPU通常以固定的时间间隔、固定的数据传输速度对各种参数模块进行访问，因而导致数据的传输效率很低，资源利用率不高、数据的实时性得不到保障，而采用自适应数据传输通信技术则可以自适应地根据传输的数据量来自动地调整访问频率，使数据及时传输，极大的提高了主CPU的通讯效率，进而提高了医疗监护仪产品的实时性、可靠性。

(2) 动态显示配置技术

监护仪屏幕上显示的波形，往往需要具备很强的实时性，和很高的精确度，以便保证向使用者提供最真实、最实时的临床信息。而随着现代电子技术的发展，采集到的人体生理信号数据量往往非常的大，但用于显示的屏幕往往无法全部绘制原来所有的数据，其结果是容易造成波形失真，延时等情况。

给显示单元动态配置数据源技术通过数据流前馈控制和数据流差值补偿，解决了显示介质的显示单元的数据源配置问题，为显示单元提供稳定的、可控流速和流量的数据源，进而有效地改善了波形的显示效果及显示的实时性。

5、整机设计技术

为形成稳定有效的监护仪产品，需要集成各种参数模块、外购模块（目前国内监护仪企业对于麻醉气体等高端参数模块基本采用进口外购的方式）。为此，需要采用接口电路设计、结构工艺设计等整机设计技术。

公司积累了丰富的接口电路设计经验，在供电设计、信号传输设计、EMC电磁兼容性设计等接口电路技术上具有成熟的解决方案。同时，公司在基于IEC60601-1及IEC60601-1-2标准的结构工艺设计上处于领先地位，公司所采用的内部悬挂式固定记录仪方法、防电池误插的结构设计等自主专利结构工艺极大的提高了监护仪产品的临床满足度。

6、验证测试技术

验证测试是检验监护仪产品是否满足临床要求及各种标准的系统工作，包括从参数模块性能、关键元器件性能、整机设计的安全性及环境适应性等方面对监

护仪产品进行综合评价。

公司经过多年积累，形成了一整套完善、业内领先的验证测试技术。目前，公司对所生产的医疗监护仪产品同时进行基于IEC、ISO、欧盟EN、美国AAMI等安全标准及专用标准的验证和测试。

先进完善的验证测试技术为公司所生产的医疗监护仪三大系列产品中的主导产品先后顺利获得CE认证及FDA 510(k)许可奠定了基础。

7、监护仪模块化及监护信息无缝衔接技术

插件式监护仪因其参数模块化的优点而解决了传统的一体式医疗监护仪存在配置不灵活、监测复杂病人时功能不齐全的问题，目前已成为美国、欧洲等发达国家监护仪市场中的主导产品。但由于价格较昂贵，插件式监护仪在国内主要用于医院的ICU、CCU、手术室等重点科室。由于监护仪模块化技术含量较高，目前国内只有极少数监护仪生产企业掌握此项技术。

公司经过自主研发系统掌握了监护仪的模块化技术，并于2009年推出了A系列插件式监护仪系列产品，为公司产品进军监护仪高端市场打下了基础。

同时，目前市场所普遍采用的插件式监护仪存在病人转移过程中不能持续有效监护的缺点，而病人转移过程由于存在较多不确定性，尤其是从手术室转移至病房的过程中风险较大，对监护的需求极为强烈。公司开发的插件式监护仪产品采用自主研发的一系列监护新技术，研制出国内独有的带显示可独立使用的多参数插件模块技术，填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白，实现了病人转运过程中的无缝监测。监护信息无缝衔接技术极大增强了公司插件式监护仪产品的竞争优势。

公司的核心技术主要为医疗监护仪生理信号算法技术以及参数模块技术，均为公司技术人员在10多年的研发过程中逐步积累形成的，公司拥有完全的自主知识产权。目前核心技术中已有“线性相位IIR滤波器的一种实现方法”（201010569177.5）与“一种心电信号噪声分析方法”（201010569171.8）两项在申请的发明专利，均以公司作为专利权申请人和专利权所有人。其他未申请专利的核心技术均正用于公司产品的生产和研发中，不存在核心技术登记在实际控制

人及其关联方名下的情形。

(二) 技术储备情况

1、正在研发的项目

目前，公司正在从事的研发项目主要是对生理信号算法与参数模块技术的持续改进与创新，生理信号算法与参数模块技术为医疗监护仪的核心技术，公司一直都投入大量的资金和人员进行持续不断研发，目前主要是对现有的心电算法、血压算法、血氧算法进行持续改进和提升指标，并正着手对麻醉气体、胸阻抗法测量心排量算法等新算法的研发。同时，公司针对临床中存在的问题对参数模块技术进行持续改进，以寻求新的技术突破。

另一方面，为了在监护仪产品信息化中处于领先地位，公司正在积极研究监护仪产品的HL7、DICOM等国际标准的应用技术，此项研究有利于增强公司监护仪产品在国际、国内市场的竞争优势。

项目类别	研发项目名称	研发内容简介
生理信号算法 研发与改进	心电算法	利用数字滤波技术对心电信号去噪，同时应用经典的自适应阈值方法检测 QRS 波群，在提取逐个波形特征外还应用了模板匹配技术来评价信号质量，从而提高波形检测和分类的准确度，进而降低波形分类错误导致的误报警率。
	无创血压算法改进	采用自适应充气技术以及利用脉搏波峰值的差值算法技术解决现有的无创血压算法存在的不同袖带的适应性不好、测量时间较长、对新生儿测量不够准确以及对于肥胖病人与心律失常病人测量不准的问题。
	血氧算法改进	分析信号噪声情况进行判断、改进，在抗运动干扰以及弱灌注等性能上进行有效提高，使测量更加快速，稳定。
	麻醉气体浓度算法研发	采用频谱扫描技术进行麻醉气体种类的自动识别，达到自动检测被测麻醉气体种类的效果；采用动态补偿自适应算法消除温度不平衡的影响，提高测量的准确度；以及采用平滑滤波等算法消除信号干扰的影响，提高测量准确性。
	麻醉深度算法研发	采用非线性动力学上的熵算法，利用高阶谱分析技术，建立脑电的非线性模型，提取脑电信号的三阶统计量信息，以及采用复杂度和小波分析法，以提高测量的准确度。
	胸阻抗法测量心排量算法研发	应用数字滤波技术对测量信号去噪，应用经典的自适应阈值方法检测动态阻抗波形，提取波形特征，计算出阻抗；对阻抗波形进行微分处理，结合人体身高体重等参数，计算出多种血液动力学参数。
参数模块技术 研发	心电监护模块抗手术电刀干扰技术	研究从提高共模抑制比、加强滤波和屏蔽及区域化 PCB 设计等方面增强心电监护模块的抗电刀能力。

	血氧监护模块抗低灌注技术	通过改进放大器电路，进一步提升对弱信号的放大，同时通过消除干扰，对弱信号进行补偿等措施来抗低灌注。
	脑电波采集电路抗干扰技术	使用最新的高性能放大器，对脑电信号输入的前级电路重新设计，并利用电路设计仿真软件重新对电路的平衡进行了改进设计，使模块在信号输入上获得很高的共模抑制比（CMRR），从而提高了电路的抗干扰能力；采样的信号再通过算法软件进行各种滤波、陷波处理，剔除各种干扰信号，整体提高抗干扰能力。
监护仪产品信息化技术研发	HL7 标准应用研发	监护信息的相互传输国际上主要采用 HL7 标准，监护仪集成 HL7 标准即可联入到 CIS 系统，这是监护信息化中的一个很重要的环节。
	DICOM 标准应用研发	DICOM 标准规定了一种通用的医学影像数据传输协议、数字影像格式、医学影像文件结构以及影像相关信息。目前，大多数的医学影像处理系统都实现了对 DICOM 标准的支持。监护仪集成 DICOM 标准即可联入到 CIS 系统，随时查看病人医学影像数据。
	FPGA 应用研发	公司目前已取得 FPGA 在显示技术上的突破，实现对大屏幕 LCD 的高分辨率、高刷新率的显示支持。公司将继续对 FPGA 在影像、信号处理等方面的应用进行研发，提升产品的技术含量，拓展技术应用的范围，同时保护自主的知识产权，增强产品的竞争力。
	ICU 临床信息系统	从互操作的电子信息交换、电子医疗流程支付、计算机辅助决策及电子健康记录四个基本方面，结合 ICU 科室设备密集的特点研发 ICU 临床信息系统。
	手术室临床信息系统（ORIS）	主要用于手术期的数据采集、显示、编辑、分析、传输和报告生成，协助实现有效的医疗质量控制和成本控制，为医疗决策和医学研究提供基础。通过信息集成平台的应用，将医疗现场的临床信息系统（CIS）与其它信息系统进行整合，进而实现信息共享及高效的信息应用。ORIS 具有手术排程电子化、生命参数采集自动化、信息数字化、流程规范化及信息查询便捷化等优势。
无线传输技术在监护仪中的应用项目	无线传输技术	研制主要面向社区医疗机构、普通医院的掌上监护仪产品，可检测心电、血氧、脉搏等参数；带有显示屏实时显示参数和心电波形；具备无线联网功能，可将采集到的生理参数以无线的方式传送到医院数据处理中心或社区医疗中心。由于具备高处理能力的 CPU 及无线通信能力，该产品可以方便地增加新的功能。此项产品研制成功后，有助于公司确定在掌上监护仪领域的领先优势。

2、研发投入

公司一直以来都十分重视新产品和新技术的开发与创新工作，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，加大技术开发与研究的投入力度，从而确

保证了技术研发和成果的推广应用工作进行顺利。

公司研发费用主要包括：技术人员的工资性支出、管理性成本支出（包括差旅费、会务费、技术开发项目的日常费用）、研究开发设备购置与折旧、技术软件购置费、实验材料采购等。

年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（万元）	741.02	657.13	470.73
营业收入（万元）	14,363.41	10,344.32	8,631.40
所占比例	5.16%	6.35%	5.45%

3、技术保密措施

作为高新技术企业，核心技术水平体现了公司的核心竞争能力，公司在竞争中力求核心技术领先和专有。因此，公司在经营活动中非常重视核心技术保密。公司对核心技术进行保密主要采取了以下几个方面措施。

（1）创新技术申请软件著作权或者专利保护

公司分别申请软件著作权或者专利对自身的创新技术进行保护。在软件著作权保护方面，公司及时为自身的创新技术申请软件著作权，并积极关注医疗监护仪行业软件技术的最新发展态势。在专利技术保护方面，公司一方面通过专利申请，使专利技术得到保护；另一方面，通过与有关专利事务所合作，在对本单位专利技术进行维护的同时，也对相关技术进行跟踪，以确保自己的权利得到维护，又不侵犯他人的权利。

（2）针对专有技术进行保密控制，并签署保密协议

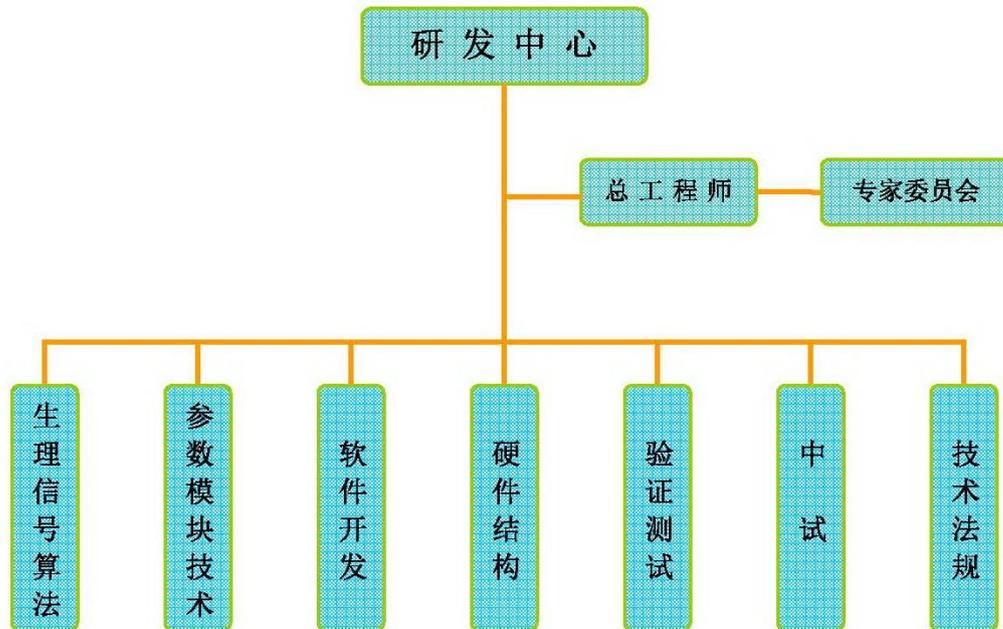
为了保护公司核心专有技术，确保核心技术保密工作真正落到实处，公司在适用于全体员工的《保密制度》之外，还专门针对核心技术保密工作制定了《技术保密制度》，对保密的机构、职责、范围及管理均做出了详细的规定；确定了专门的部门对公司产品的核心技术原料和配方的保密控制，并对公司核心技术人员以及因业务上可能知悉部分技术秘密的人员或业务相关人员，均签订专门的《保密协议》，实施合同化管理。

（三）技术创新机制情况

1、公司研发机构及人员

(1) 研发机构设置

公司的产品及技术研发主要由研发中心负责。



总工程师：直接对公司总经理负责，全面负责技术中心工作，对科研项目的调研、立项、管理和产品化实施进行决策和监管。

专家委员会：由公司总工程师、部分高管、技术专家及外聘专家组成。委员会的主要职责是根据国内外产品技术动态及公司销售部门反馈的信息，提出项目建议，公司决策层审批通过实施。同时，参与对项目立项、样机评审等关键环节的评审，保证项目的方向和技术水平。

生理信号算法部门：主要负责对生理信号算法技术的研发与性能改进。

参数模块技术部门：主要负责对参数模块技术的研发，包括模拟电路、数字电路等的设计、调试和维护升级；同时，参数模块技术部还担任编制产品工艺文件、技术检验文件及制定检验标准。

软件开发部门：主要负责通信、显示、报警、存储等各个环节监护软件的开发，以及医用主控软件技术的开发。

硬件结构部门：负责对新产品各种接口电路、各种输入输出电路的设计、产

品结构的设计及对老产品结构优化工作，同时还担任产品开发设计、工艺规划及工艺纪律的管理工作。

验证测试部门：主要负责对医疗监护仪进行包括产品性能、功能测试、环境测试、老化验证、临床试验及产品符合标准等综合性测试，并提出产品的临床需求，制定并完善临床方案。

中试部门：负责新项目在小批量试制阶段的生产，配合项目组解决小批量生产设计和工艺优化及技术改进工作，对转化项目进行中试放大研究，实现实验室与产业化的对接。

技术法规部门：负责产品标准建立、计量认证、产品医疗器械注册、技术认证等工作。

公司对研发人员采取KPI绩效考核，主要考核点为考核期间从事项目开发或产品开发的完成质量和效率，KPI考核的结果作为研发人员技术职位晋升的主要指标并与薪酬严格挂钩。

（2）研发人员构成

研发中心现有研发技术人员89人，占公司总人数的30.90%，拥有一支涵盖了算法工程师、硬件开发工程师、软件开发工程师、结构工程师、开发测试工程师、临床工程师、工艺工程师、技术文件工程师等涉及医疗监护仪研发的各个学科的研发团队，并拥有一批经验丰富的参数模块技术和生理信号算法技术方面的资深工程师。在研发技术人员中，具有硕士及以上学历的25人、本科学历53人、大专学历11人。

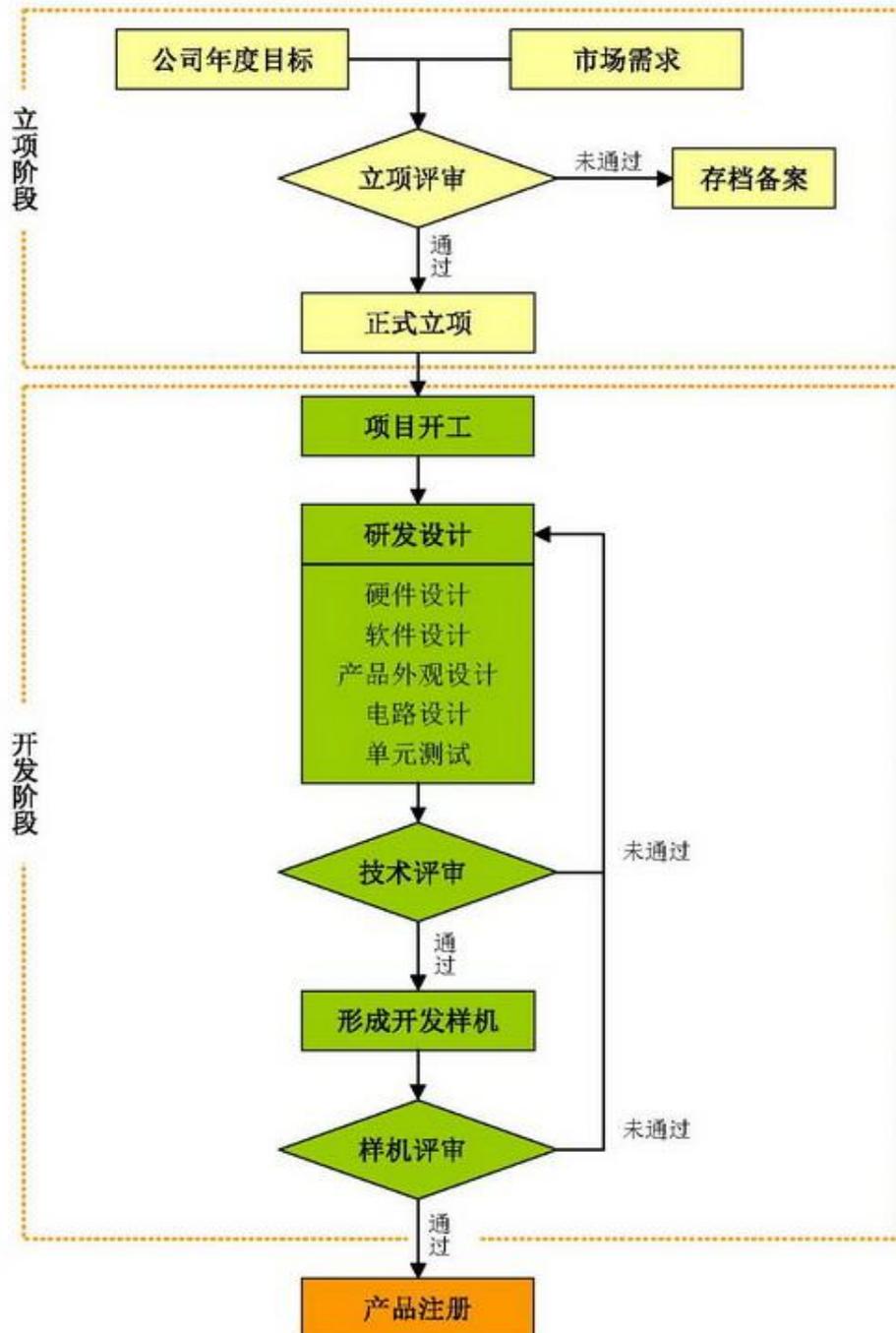
近两年公司核心技术人员稳定，未发生重大变动。

2、研发流程

公司研发流程为基于并行开发思想模式的协同研发流程体系，是跨部门、跨系统、从市场需求研究到产品生命周期结束的端到端流程。

公司的研发流程主要分为两个阶段：立项阶段、开发阶段。公司根据ISO9001和ISO13485关于研究开发控制的要求，制定并严格执行《产品项目策划程序》和《产品开发程序》，对两个阶段的各个流程进行严格控制，从而确保将技术创

新转化为技术成果。



3、保持持续创新能力的主要举措

公司一贯重视技术创新工作，本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，确定了以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心的技术创新战略，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、

物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

(1) 完善用人机制

公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，与高校合作培养人才和吸引社会优秀人才，强化科研队伍的人才工程建设。在人事管理上，研发人才作为公司重要人力资源，享受在评选晋升、利益分配、教育培训、福利保障等各方面的优惠。公司注重对员工的培训和再教育，并创造和提供条件，组织管理人才、技术骨干与同行交流和考察，提高员工的业务素质。近年来公司建立了各项规范的管理制度，努力营造一个支持创新、激励创新、保护创新的良好氛围和环境，最大限度地调动技术创新积极性，促使企业技术创新资源得以发挥最大效应。

(2) 提供资金保障

为确保公司的创新能力和技术优势，公司逐年增加研发投入，以满足公司在技术创新及研发项目上的需要。

(3) 实行激励政策

根据公司产品规定，凡在产品创新及过程创新上有独到之处并能取得一定经济效益的皆属创新成果；成果经评估后可获得公司奖励，分项目奖励和年度奖励，按效益大小给予不同奖金额度。公司制定并实施了对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予重奖的各类措施，提高了研发人员技术创新的积极性。

4、加强与外部机构合作研发

公司注重技术研发交流与对外合作，公司与武汉大学、南方医科大学等全国著名学府建立良好的“产学研医”机制，在人才培养、工业攻关、科技成果转化，产业化实施等领域形成了深入的合作。

(1) 公司与武汉大学合作

武汉大学是国家教育部直属重点综合性大学，在信息科学和医学领域的研究成果丰硕，拥有多个国家重点实验室和工程技术中心。

2009年6月2日，公司（甲方）与武汉大学（乙方）签订了《产学研全面合作

框架协议》，主要内容如下：

①根据甲方在医疗器械领域的研究开发、产业化实施以及市场开拓等优势，结合乙方在多学科领域的传统优势基础，开展各类产学研项目的研发工作；甲、乙双方可共同申报工程技术中心等相关创新服务平台；乙方配合甲方建立行业特色产学研基地以及系统的产学研技术创新体系；

②软件工程国家重点实验室珠海研发中心作为乙方在珠海地区的服务窗口，为与甲方合作的项目提供支持。凡经软件工程国家重点实验室珠海研发中心参与的产学研项目，负责监管财务运行情况同时对项目的顺利结题负有监管责任；

③乙方为甲方培养高层次人才，合作开展行业技术培训以及高层次学历教育；

④甲方资助的就双方合作开发形成的科研成果，一切知识产权归甲方拥有，且乙方不得以任何形式转让、泄露相关知识产权。

（2）公司与南方医科大学合作

南方医科大学，其前身为中国人民解放军第一军医大学，是全国重点医科大学，具有雄厚的科学研究实力、医疗及产品开发实力，位居全国医科大学前列。

2009年9月20日，根据公司在医疗器械领域的研究开发、产业化实施以及市场开拓等优势，结合南方医科大学在临床医学的传统优势，公司（甲方）与南方医科大学（乙方）签订了《产学研合作协议》，主要内容如下：

①乙方为甲方创造良好的企业发展环境，根据企业需求提供技术支持、人才支持和多学科支持，加快甲方产品技术升级，促进技术创新服务平台的建设与发展，提高甲方持续创新能力；甲方支持乙方在甲方的产学研合作项目，积极推进或联合申报国家及广东省、珠海市的各类科技计划项目。

②建立完善的项目管理机制，个案项目由项目负责人组织研发团队进行各阶段性项目实施工作，并掌控项目的进度和工作量的评估及分配，行政管理由合作双方指派专人负责，全权负责产学研合作中的各项事务性工作。

③甲方资助的就双方合作开发形成的科研成果，一切知识产权归甲方拥有，

且乙方不得以任何形式转让、泄露相关知识产权。

十、公司质量控制情况

公司将质量战略作为公司基础战略之一，建立以顾客为关注焦点的质量管理体系，对产品质量进行有效控制。质量管理作为公司最基础与核心工作之一，公司严格按照国家法规要求建立了完备的质量控制体系，并在研发、生产、销售、售后服务等各个环节实施严格的质量监督管理。目前，公司已经建立了严谨和多级的质量管理体系，并建立了满足多区域的质量标准。

1、公司质量控制体系

公司根据业务发展的需要不断完善质量管理体系程序文件，为公司拓展国内、国际市场奠定了基础；公司定期举行质量工作会议，评价质量体系的有效性，提出质量体系的完善措施。在质量检测方面，公司质检机构执行操作规程，切实把好原材料和成品质量关，对不合格产品实行评审制度，力求杜绝质量隐患。

公司建立了完善的员工培训系统，确保质量管理人员在工作知识、技能、经验方面能得以不断提升。

在用户服务方面，公司每年组织召开用户座谈会，并定期走访用户，对用户提出的各种问题及时改进。

根据质量管理体系的管理要求，公司不断投入人力、物力，对质量体系进行改进和完善，每年由公司组织一次管理评审和两次内部质量体系审核，并投入大量资金改善硬件设施，以满足不断发展的质量体系的要求。

2、质量控制标准

公司的质量管理体系适应及符合多种质量管理体系标准的要求，包括国际及中国的相关要求：

序号	质量标准体系	所属范围
1	ISO9001	质量管理体系
2	ISO13485	医疗器械质量管理体系
3	GB/T 19001	质量管理体系
4	YY/T 0287	医疗器械质量管理体系

注：（1）ISO9001 指国际标准化（ISO）发布的《质量管理体系要求》国际标准；

（2）ISO13485 指国际标准化组织（ISO）发布的《医疗器械质量管理体系，用于法规的要求》国际标准，该标准是专门用于医疗器械产业的一个完全独立的质量管理体系标准；

（3）GB/T 19001 国家标准化管理委员会发布的《质量管理体系要求》；

（4）YY/T 0287 指国家食品药品监督管理局发布的《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》。

3、质量控制措施

为确保产品质量，公司围绕质量控制标准对整个生产链进行全程质量控制并制定相关控制措施，包括《过程控制程序》、《产品的监视与测量控制程序》、《不合格品控制程序》和《产品防护程序》等质量控制制度。

（1）合格供应商管理

本公司对供应商进行分类管理，其中对重点供应商每年进行两次评审，对一般供应商每年进行一次评审。审核内容包括经营状况、综合质量保证能力、过程有害物质控制水平、生产管理状况、设备管理状况、储备供应能力、人员的培训、客诉与退货的处理、应急准备与响应。公司及时跟踪供应商的各方面情况，实现合格供应商名录的实时更新。

（2）原材料检验

质量管理部按照验货要求，对每批次来料进行抽样质量检验，符合质量标准的准予入库，相反则通知采购部门作退货处理。

（3）产成品检验

质量管理部按照成品检验规程，对每批次产品进行逐台检验，符合质量标准的准予入库。

4、质量纠纷状况

公司在报告期内遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，并通过建立完善的售后服务制度，避免质量纠纷。报告期内未发生过任何客户针对发行人提供的产品或服务提出纠纷、索赔或诉讼。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 本公司同业竞争情况的说明

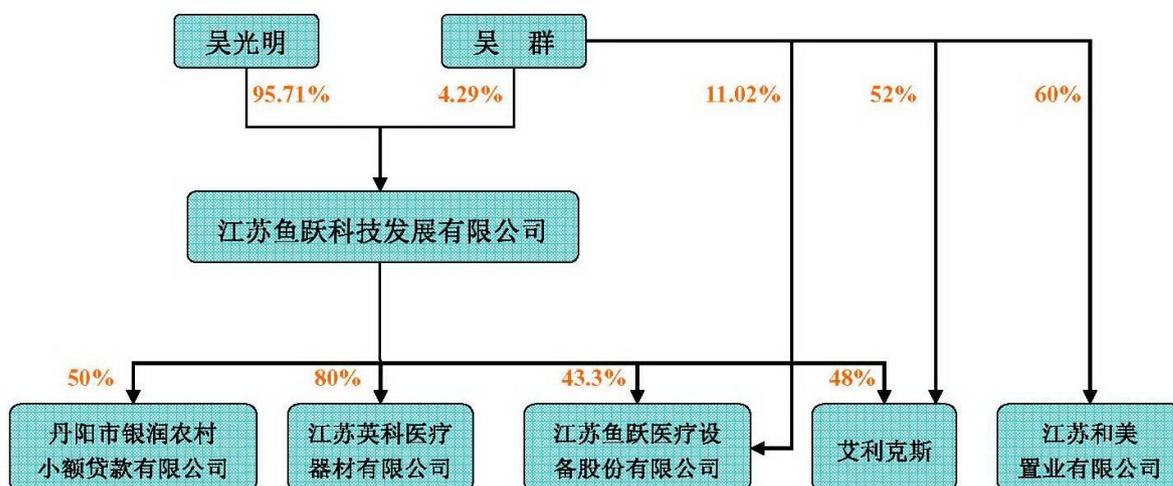
1、本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

根据本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、(三) 实际控制人控制的其他企业”的相关内容，公司控股股东和实际控制人燕金元、王石夫妇控制的捷比科技的主营业务与本公司不同。

因此，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

2、本公司与其他法人股东不存在同业竞争

本公司的法人股东为艾利克斯，艾利克斯的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业股权结构如下图所示：



(1) 艾利克斯

该公司具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”。该公司主要从事创业投资，风险投资，投资管理咨询，与本公司业务不存在相同或相似的情况，不存在同业竞争。

(1) 江苏鱼跃科技发展有限公司

该公司成立于2007年1月17日，注册资本为3,500万元，经营范围为电子新产品、新材料的研发和销售。该公司不直接从事生产经营业务，仅对下属控股企业的股权进行管理，与本公司业务不存在相同或相似的情况，不存在同业竞争。

(2) 江苏英科医疗器材有限公司

该公司成立于2000年5月18日，注册资本150万美元，许可经营项目为二类6856病房护理及器具，即供氧系统包括医院集中供氧系统、婴儿吸氧罩、纯氧饱和医疗装置；病床包括电动多功能病床、电动防褥疮床垫、多体位治疗床；以及电动轮椅车、手动轮椅车、医用空气净化系统，与本公司主营业务不同，不存在同业竞争。

(3) 江苏和美置业有限公司

该公司成立于2006年4月3日，注册资本3,000万元，许可经营项目房地产开发销售，一般经营项目五金电器、装潢材料、水电配件销售，与本公司主要业务不同，不存在同业竞争。

(4) 丹阳市银润农村小额贷款有限公司

该公司成立于2009年5月14日，注册资本12,000万元，许可经营项目为面向“三农”发放小额贷款、提供担保，以及经省主管部门审批的其他业务，与本公司主要业务不同，不存在同业竞争。

(5) 江苏鱼跃医疗设备股份有限公司(002223.SZ)

该公司成立于1998年10月22日，主营业务为康复护理系列和医用供氧系列医疗器械产品的生产和销售，康复护理系列主要产品为血压计、听诊器、雾化器、吸引器、吸痰器、轮椅车、防褥疮床垫、牵引器等；医用供氧系列主要产品为制氧机、供氧器等。发行人股东艾利克斯实际控制人吴群直接持有江苏鱼跃医疗设备股份有限公司（以下简称“鱼跃医疗”）11.02%的股权，同时通过持有鱼跃科技4.29%的股权间接持有鱼跃医疗1.86%的股权，合计持有鱼跃医疗12.88%的股权；发行人股东艾利克斯间接持股股东吴光明直接持有鱼跃医疗12.73%的股权，同时通过持有鱼跃科技95.71%的股权间接持有鱼跃医疗41.52%的股权，合计持

有鱼跃医疗54.25%的股权，系鱼跃医疗实际控制人。

公司与鱼跃医疗在业务、产品、人员和技术上均存在较大差异，具体如下：

①业务与产品不同

公司主要从事医疗监护仪的研发、生产和销售，是医疗监护设备的专业供应商，产品主要用于医疗机构、普通病房、急诊室、高压氧舱、ICU、CCU、手术室等领域，是典型的医院临床产品，大部分产品必须由专业医护人员操作。

鱼跃医疗是中国医疗器械行业中制氧设备与家庭护理产品最大的供应商，主营康复护理系列、医用供氧系列及医用影像系列医疗器械产品的生产和销售。康复护理系列的主要产品为轮椅（手动和电动轮椅）、血压计（分汞柱式血压计、表式血压计、电子血压计三种）、听诊器、保健盒（汞柱式血压计和听诊器的组合产品）、体温计（水银体温计和电子体温计）等；医用供氧系列的主要产品为医用分子筛制氧机（小型和大型）；医用影像设备系列的产品为高频（数字）医用诊断X射线机。鱼跃医疗的产品面向的客户主要为普通家庭用户，产品使用无需专业指导，操作简易。

两者属于医疗器械行业完全不同的细分子行业，发行人产品属于专业性的专用医疗设备，用于临床，营销方式以技术、专业推介为主，其主要原材料为主板、IC、液晶、电源模块及相关配件；鱼跃医疗的主要产品属于普通医疗器械产品，不用于临床，操作简单，普及面广，营销方式以零售终端的宣传与推广为主，其主要原材料为塑料件、压缩泵、铝管、水银及乳胶球袋管。

②核心技术及研发方向不同

由于公司的业务、产品与鱼跃医疗不同，两者的核心技术及研发方向也存在着较大差异。

公司的核心技术主要是医疗监护仪生理信号算法及参数模块技术。公司的主要研发方向为生理信号算法技术、参数模块技术等医疗监护仪核心技术的持续研发与创新，以及在医用主控软硬件技术、监护软件开发技术、整机设计技术、验证测试技术以及监护仪产品信息化等医疗监护仪领域相关技术的持续研发。

而鱼跃医疗产品的核心技术主要体现在机电一体化的工艺实现能力，其在未

来的主要研发方向是各种分子筛制氧机，各种电子血压计、电子（无汞）体温计、血糖仪、各类压缩泵、电机等医用电机，X射线机，低频治疗仪等理疗品种以及高分子材料的医用缝合线等高值耗材类产品。

③人员要求不同

由于在产品、技术及研发上均存在着差异，公司与鱼跃医疗对生产、技术研发人员的专业及经验要求也不同。

同时，由于产品面临的终端客户不同，公司与鱼跃医疗对营销人员的要求也不同，公司的营销人员基本需要有同类产品经验及医科学习背景，而鱼跃医疗则无此方面的特别要求。此外，两者的营销策略及对经销商的要求也不同。鱼跃医疗产品的推广渠道主要是通过零售终端的宣传与推广，以触动消费者的购买。而公司产品则需通过医院大量的临床试验，并获得专业医疗人员的认可，才能在医院选型中取得订单。故两者的经销商的选择标准也有所不同，鱼跃医疗需要具有覆盖能力广，零售终端到达率高的经销商，而公司则要求具有专业知识，具有较强临床经验的经销商。故两者目前的主要经销商不存在重叠情形。

由于公司与鱼跃医疗在现有的业务、产品、营销渠道以及未来的研发方向上均不同，因而公司与鱼跃医疗不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

综上，本公司与艾利克斯、艾利克斯控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资项目均围绕公司现有主营业务开展，而公司实际控制人、发行前持股5%以上的股东及其控股的企业均不从事与公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与实际控制人、发行前持股5%以上的股东及其控股的企业不存在潜在的同业竞争关系。

（三）避免同业竞争的相关承诺

本公司控股股东和实际控制人燕金元、王石夫妇向公司出具了《承诺函》，内容如下：

在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人拥有权益的附属公司均未生产、

开发任何与发行人生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资于任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人拥有权益的附属公司将不生产、开发任何与发行人生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资于任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

自本承诺函签署之日起，如发行人进一步拓展其产品和业务范围，本承诺人及本承诺人拥有权益的附属公司将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；若与发行人拓展后的产品或业务产生竞争，本承诺人及本承诺人拥有权益的附属公司将停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到发行人经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争；

如本承诺函被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向发行人赔偿一切直接和间接损失。

二、关联方及关联关系

（一）存在控制关系的关联方

名称	与本公司关系
燕金元	本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理
王石（燕金元配偶）	本公司股东、实际控制人

（二）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司之关系
捷比科技	受同一实际控制人控制的其他企业
艾利克斯	本公司股东
吴光明	间接持有本公司 5% 以上股份
吴群	间接持有本公司 5% 以上股份，董事
江苏鱼跃科技发展有限公司	吴光明控制的企业
江苏鱼跃医疗设备股份有限公	吴光明控制的企业

司	
江苏英科医疗器材有限公司	吴光明控制的企业
江苏和美置业有限公司	吴群控制的企业
丹阳市银润农村小额贷款有限公司	吴光明控制的企业
叶国庆	董事
燕传平	董事、副总经理、财务总监
荆浩	董事
付建伟	董事、副总经理
梁瑾	监事
李欢庭	职工监事
周国军	监事
李天宝	副总经理
沈志坚	副总经理、董事会秘书
深圳市牛行江湖餐饮有限公司	本公司董事叶国庆控制的企业
医保有限公司	2008年5月16日前持有本公司38%股份，曾为本公司关联方
卢炳达	医保有限公司的实际控制人，2008年5月16日前曾为本公司关联方
珠海市路州房产开发有限公司	卢炳达控制的企业，2008年5月16日前曾为本公司关联方

深圳市牛行江湖餐饮有限公司成立于2007年10月23日，注册资本10万元，由叶国庆持有100%股权，主要从事中餐制售业务。

珠海市路州房产开发有限公司成立于1992年8月19日，注册资本1,000万元，由卢炳达持有90%股权，主要从事房地产开发业务。

三、关联交易情况

本公司具有独立、完整的研发、生产、营销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系。

（一）经常性关联交易

在报告期内，本公司与关联方未发生经常性关联交易。

（二）偶发性关联交易

在报告期内，本公司与关联方未发生偶发性关联交易。

(三) 关联方往来款情况

单位：元

债务人	2007-12-31	增加	减少	2008-12-31
其他应收款				
燕金元	25,000.00	50,000.00	73,000.00	2,000.00
捷比科技	-	9,000,000.00	2,000,000.00	7,000,000.00
燕传平	1,002.00	5,000.00	6,002.00	-
荆浩	278,000.00	-	30,000.00	248,000.00
付建伟	-	10,330.00	8,000.00	2,330.00
梁瑾	10.00	2,157.10	2,157.10	10.00
周国军	12,480.00	142,400.00	58,700.00	96,180.00
李天宝	38,000.00	113,000.00	61,000.00	90,000.00
沈志坚	180,725.00	505,621.00	253,537.00	432,809.00
其他应付款				
珠海市路州房产开发有限公司	72,601.36	-	-	72,601.36

单位：元

债务人	2008-12-31	增加	减少	2009-12-31
其他应收款				
燕金元	2,000.00	75,000.00	77,000.00	-
捷比科技	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-
燕传平	-	156,465.00	156,229.00	236.00
荆浩	248,000.00	23,000.00	21,100.20	249,899.80
付建伟	2,330.00	82,930.00	85,260.00	-
梁瑾	10.00	-	10.00	-
周国军	96,180.00	119,700.00	215,880.00	-
李天宝	90,000.00	191,910.00	257,130.80	24,779.20

沈志坚	432,809.00	184,610.00	316,228.73	301,190.27
其他应付款				
珠海市路州房产开发有限公司	72,601.36	-	-	72,601.36

单位：元

债务人	2009-12-31	增加	减少	2010-12-31
其他应收款				
燕金元	-	38,180.00	38,180.00	-
捷比科技	-	-	-	-
燕传平	236.00	35,085.00	35,321.00	0.00
荆浩	249,899.80	10,000.00	256,375.70	3,524.10
付建伟	-	55,090.00	55,090.00	-
周国军	-	62,390.00	62,390.00	-
李天宝	24,779.20	22,100.00	46,879.20	-
沈志坚	301,190.27	69,265.00	370,455.27	-
其他应付款				
珠海市路州房产开发有限公司	72,601.36	-	72,601.36	-

公司与关联自然人的资金往来主要是基于销售工作和日常管理工作产生的备用金借支而形成。

（四）报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，未发生经常性关联交易和偶发性关联交易，未对公司财务状况和经营成果造成影响。

四、发行人关联交易决策程序

（一）《公司章程》对规范关联交易的安排

1、公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东

大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

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

4、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

5、董事不得利用其关联关系损害公司利益，董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

6、监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）《股东大会议事规则》对规范关联交易的安排

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

2、股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。关联股东应回避而没有回避的，非关联股东可以要求其回避。

3、股东大会对提案进行表决前，会议主持人应当指定两名股东代表参加计票和监票，并说明股东代表担任的监票员的持股数。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）《董事会议事规则》对规范关联交易的安排

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）董事本人认为应当回避的情形；（2）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足3人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）《独立董事工作制度》对规范关联交易的安排

1、独立董事除具有《公司法》及其他有关法律，法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产绝对值的 5%（含 5%）的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司属于重大关联交易(指总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产绝对值的 5%（含 5%）的关联交易)的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（五）《关联交易决策制度》对规范关联交易的安排

1、本公司拟与关联自然人达成总金额在 30 万元以下的关联交易，或者本公司拟与关联法人达成总金额在 100 万元以下或占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易，由公司董事长决定。但公司为关联人提供担保的，不论金额大小，均应当在董事会审议后提交股东大会审议。

2、本公司拟与关联自然人达成总金额在 30 万元人民币以上（含 30 万元）的关联交易，或者本公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 100 万元人民币以上（含 100 万元人民币）且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%）的，由董事会作出决议。

3、本公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元（含 300 万元）或高于本公司最近经审计净资产绝对值的 5%（含 5%）的关联交易应由全体独立董事的二分之一以上认可后，提交董事会讨论。独立董事作出表决前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

4、本公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

除上述条款之外，《关联交易决策制度》还对关联交易、关联法人、关联自

然人的概念、关联交易范围、关联交易的审议及实施权限、关联交易的审议程序、关联人的回避表决及其他相关事项作出明确具体的规定。

五、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司规范运作，法人治理结构日渐完善，关联交易履行相关程序。公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：报告期内的关联交易内容真实，不存在损害公司及其他股东特别是小股东利益的情形；公司已建立了完善的关联交易决策制度，保证了关联交易履行相关程序，关联交易公允。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

(一) 董事

截止本招股说明书签署日，本公司共有董事9名，其中独立董事3人。公司董事由股东大会选举产生，任期3年，任期届满可连选连任。本届董事会至2014年1月9日届满。

燕金元 先生，董事，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级工程师，西安交通大学副教授。其主持、设计的产品曾获得国家科学技术委员会国家发明三等奖、国家教委科技进步二等奖、广东省医药科技进步二等奖、广东省优秀产品奖、珠海市科技进步一等奖和三等奖。1989年5月-1991年6月在深圳安科高技术有限公司任职，1991年7月至1993年4月在深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司任职。1993年参与创建宝莱特电子，曾任宝莱特电子总经理兼总工程师，2008年1月至今任本公司董事长、总经理。

叶国庆 先生，董事，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾在中国教育（深圳）企业总公司、深圳健之家实业有限公司任职，现任深圳市牛行江湖餐饮有限公司董事长、本公司董事。

燕传平 先生，董事，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾在江苏常州拖拉机厂任职。1993年加盟宝莱特电子，历任会计、财务部经理等职位。现任本公司董事、副总经理兼财务总监。

付建伟 先生，董事，1961年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾在吉林工学院机械工程系任教，获高级讲师职称。1993年加盟宝莱特电子，历任生产部机械工程师、生产部经理、物料部经理、售后服务部经理、供应链管理部经理、制造总监。现任本公司董事、副总经理。

荆浩 先生，董事，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。曾在大连医科大学任教，获副教授职称。2003年3月至2005年5月在深圳迈瑞生物

医疗电子有限公司任职。2006年4月加盟宝莱特，任市场总监。现任本公司董事、市场总监。

吴群 先生，董事，1988年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于英国伯明翰大学，就读于英国肯特大学硕士研究生，现任本公司董事。

徐经长 先生，独立董事，1965年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位、教授、博士生导师。徐经长先生1997年7月毕业于中国人民大学，获会计学博士学位，2000年香港城市大学访问学者，2006-2007年美国加州大学（UCR）高级研究学者。现任中国人民大学商学院会计系副主任、MPAcc中心主任、EMBA中心主任、北新（集团）建材股份有限公司独立董事、中国全聚德（集团）股份有限公司独立董事。

徐经长先生主要研究领域为会计理论与方法、国际会计协调、证券市场会计监管、公司理财等。已主持省部级以上课题多项，包括国家社会科学基金“证券市场会计监管研究——以制度改进和诚信建设为重点的分析”；国家自然科学基金“会计协调测定和评价的实证研究”；教育部博士点课题“衍生金融工具的计价及其会计处理研究”；财政部重点会计科研课题“我国证券市场会计监管问题研究”等；已先后在《经济理论与经济管理》、《财贸研究》、《会计研究》等期刊中公开发表论文百余篇；主要著作有《衍生金融工具会计管理研究》、《证券市场会计监管研究》、《国际会计学》、《银行会计学》、《财务会计学》等；论文和专著曾多次荣获省部级以上奖励。

姜峰 先生，独立董事，1962年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。1995年毕业于第四军医大学研究生院，获临床医学硕士及博士学位。毕业后留校任教并在临床一线工作12年，期间以胸部肿瘤为课题，对肿瘤标志及放射免疫导向治疗有深入研究，曾多次在中国医学杂志及国际、国内学术会议上发表论文。

1997年从事医药产业工作后，姜峰先生历任陕西华信医药有限公司副董事长、总经理，陕西省医药公司总经理，国药集团西北公司董事长、总经理，中国医疗器械工业公司总经理。还曾担任西北五省医药工商协会理事长、中国仪器仪表协会以及中国生物医学工程学会常务理事。现任中国医疗器械行业协会常务副会长、教育部生物医学工程教育指导委员会副主任、中国医疗器械产业技术创新

战略联盟理事长。

古妙宁 先生，独立董事，1950年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。现任南方医院麻醉科主任医师、教授、博士研究生导师、广东省麻醉学分会主任委员、广东省医学会常务理事、全国麻醉学会委员。从事麻醉学与危重病医、教、研30多年，积累了丰富的工作经验。曾获军队科技进步二等奖一项；广东科学技术、军队科技进步二、三等奖各1项；撰稿《心腹复苏术》获“首届军队优秀卫生音像制品奖”三等奖，获直接非肺损伤模型灌注装置专利1项。在国家核心期刊上发论文60余篇，主编专著《器官重点移植的麻醉及围手术问题处理》、《妇产协和科麻醉学》，译著《米勒麻醉学》，参编多部学术著作。

（二）监事

截至招股说明书签署日，本公司共有3名监事，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事任期3年，任期届满可连选连任。本届监事会至2014年1月9日任期届满。

梁瑾 女士，监事，1974年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年加盟宝莱特电子，历任硬件工程师、项目经理、系统工程师。现任本公司监事会主席、研发中心经理。

梁瑾女士擅长硬件开发、数字电路设计、单片机、ARM的嵌入式编程，目前负责主持开发临床信息系统、数字血氧技术、智能高血压测量技术等项目。

周国军 先生，监事，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年加盟宝莱特。现任本公司监事、商务中心经理。

李欢庭 女士，职工监事，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任职珠海金鼎发制品公司、香洲区物资总公司。1993年加盟宝莱特电子。现任本公司监事、财务出纳。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司的高级管理人员及其他核心人员基本情况如下：

燕金元、燕传平、付建伟的简历详见本节“一、（一）董事”部分。

李天宝 先生，副总经理、总工程师，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职佛山市石湾裕华陶瓷厂、佛山飞扬电子公司，历任电子工程师、总经理助理；1998年加盟宝莱特电子，历任工程师、项目经理、开发部经理、总工程师。现任本公司副总经理、总工程师、全国医用电器标准化技术委员会医用电子仪器标准化分技术委员会（SAC/TC10/SC5）委员。

李天宝先生熟悉多参数监护仪有关技术设计、安全，及相关的国内、国际医疗器械的标准，曾参与国家脉搏血氧计的行业标准编写。曾负责珠海市科技项目“数字血氧测量技术的开发与临床应用研究”项目，目前负责珠海市产学研“临床信息整合技术”、“3G技术的远程移动医疗系统”项目。

沈志坚 先生，副总经理、董事会秘书，1950年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职珠海三联企业公司、珠江摩托车公司。2000年5月加盟宝莱特，任综合管理部经理。现任本公司副总经理兼董事会秘书。

（四）其它核心人员

燕金元的简历详见本节“一、（一）董事”部分。

李天宝的简历详见本节“一、（三）高级管理人员”部分。

梁瑾的简历详见本节“一、（二）监事”部分。

叶启军 先生，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。精通电子线路设计、监护参数模块设计和嵌入式系统设计等，开发了BLT-NIBP无创血压软硬件设计，BM100和BM200高集成度监护模块（6参数生理参数）软硬件设计。参与研制的“BLT-2000经颅多普勒仪项目”获1999年珠海市科学技术进步奖三等奖，主持的“基于集成多参数监护模块技术的M系列病人监护仪”项目获2009年度珠海市科学技术进步奖一等奖。现任本公司研发中心副经理、副总工程师。

（五）公司董事、监事的提名及选聘情况

1、公司董事的提名及选聘情况

燕金元、吴群由公司2008年第一次临时股东大会2008年1月20日选举，燕传

平由公司2009年第一次临时股东大会于2009年7月12日选举，叶国庆、付建伟、荆浩、徐经长、姜峰、古妙宁由公司2009年度股东大会于2010年3月28日选举。其中，燕金元、燕传平、付建伟、荆浩、徐经长、古妙宁由燕金元提名；吴群、叶国庆、姜峰由艾利克斯提名。

2011年1月10日，经公司2011年第一次临时股东大会通过董事会换届选举，燕金元、燕传平、付建伟、荆浩、叶国庆、吴群、徐经长、古妙宁、姜峰共9人当选为公司董事，其中徐经长、古妙宁、姜峰为独立董事。其中，燕金元、燕传平、付建伟、荆浩、徐经长、古妙宁由燕金元提名；吴群、叶国庆、姜峰由艾利克斯提名。

2011年1月10日，经公司第四届董事会第一次会议，选举燕金元为董事长。

2、公司监事的提名及选聘情况

2008年1月20日，经公司2008年第一次临时股东大会通过监事会换届选举，选举燕礼节、周国军为公司第三届监事会股东代表监事。燕礼节、周国军由燕金元提名。

2008年1月20日，公司召开职工代表大会，选举李欢庭为公司第三届监事会职工代表监事。

2010年3月28日，经公司2009年度股东大会决议，同意燕礼节因个人工作原因辞去监事，增选梁瑾为公司第三届监事会监事。梁瑾由燕金元提名。

2010年12月26日，公司召开职工代表大会，选举李欢庭为公司第四届监事会职工代表监事。

2011年1月10日，经公司2011年第一次临时股东大会通过监事会换届选举，梁瑾和周国军当选为公司股东代表监事，与职工代表监事李欢庭共同组成第四届监事会。其中梁瑾、周国军由燕金元提名。

2011年1月10日，经公司第四届监事会第一次会议，选举梁瑾为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）直接持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况如下表：

姓名	与本公司关系	持股数量（万股）	持股比例
燕金元	董事长、总经理	1,353.60	45.00%
叶国庆	董事	30.08	1.00%
燕传平	董事、副总经理、财务总监	105.28	3.50%
周国军	监事	75.20	2.50%
王石	系董事长燕金元的配偶	120.32	4.00%

上述持股不存在质押或冻结情况。

（二）间接持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属间接持有本公司股份的情况如下表：

姓名	与本公司关系	间接持股主体	间接拥有发行人权益比例
吴群	董事	艾利克斯	16.76%
吴光明	系董事吴群之父亲	艾利克斯	14.24%

上述持股不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况如下表所示：

姓名	持有股权的公司	投资金额（万元）	持股比例
燕金元	珠海市捷比科技发展有限公司	300.00	75.00%
叶国庆	深圳市牛行江湖餐饮有限公司	10.00	100.00%
吴群	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司	2,816.35	11.02%
	江苏鱼跃科技发展有限公司	150.00	4.29%
	江苏艾利克斯投资有限公司	2,600.00	52.00%
	江苏和美置业有限公司	1,800.00	60.00%

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均未持有任何与本公司存在利益冲突的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间关系和兼职情况

(一) 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的关系

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

(二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	本公司任职	任职的其他单位	兼职单位与本公司的关系
叶国庆	董事	深圳市牛行江湖餐饮有限公司董事长	本公司董事控制企业
吴群	董事	江苏和美置业有限公司执行董事	本公司董事控制企业
徐经长	独立董事	中国人民大学商学院会计系副主任、MPAcc 中心主任、EMBA 中心主任；北新（集团）建材股份有限公司独立董事、中国全聚德（集团）股份有限公司独立董事	无关联关系
古妙宁	独立董事	南方医院麻醉科主任医师、教授、博士研究生导师、广东省麻醉学分会主任委员、广东省医学会常务理事、全国麻醉学会委员	无关联关系
姜峰	独立董事	中国医疗器械行业协会常务副会长、教育部生物医学工程教育指导委员会副主任、中国医疗器械产业技术创新战略联盟理事长	无关联关系

除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在兼职情况。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

(一) 本公司董事（不含独立董事）、监事、高管人员和其他核心人员2010年度收入情况如下：

姓名	现任本公司职务	年薪（万元）
----	---------	--------

燕金元	董事长、总经理	38.19
燕传平	董事、副总经理、财务总监	15.77
付建伟	董事、副总经理	12.83
荆浩	董事、市场总监	13.93
梁瑾	监事会主席、研发中心经理	17.51
周国军	监事、商务中心经理	10.06
李欢庭	监事、出纳	5.59
李天宝	副总经理、总工程师	16.34
沈志坚	副总经理、董事会秘书	13.49
叶启军	研发中心副经理、副总工程师	14.82

注：董事叶国庆、吴群未在公司领薪。

（二）独立董事津贴

经公司股东大会决议，公司每年向独立董事支付津贴4.5万元。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员和本公司签订的有关协议、所作承诺及其履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了聘用合同或劳动协议，与其他核心人员签订了《商业秘密保密合同》，除此之外未签署任何借款、担保协议。

除本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、本公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”披露的重要承诺外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未作出其他重要承诺。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定。

八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况

（一）董事的变动情况

2008年1月20日，公司2008年第一次临时股东大会通过董事会换届选举，选举燕金元、吴光平、王石、何晓玉、吴群担任董事。2008年1月20日，公司第三届董事会第一次会议选举燕金元担任董事长。

2009年7月12日，经公司2009年第一次临时股东大会决议，同意何晓玉不再担任董事，增选燕传平为董事，其他董事成员不变。

2010年3月28日，经公司2009年度股东大会决议，同意吴光平、王石不再担任公司董事，增选付建伟、荆浩、叶国庆、徐经长、姜峰、古妙宁为董事，其中徐经长、姜峰、古妙宁为独立董事。

2011年1月10日，公司召开2011年第一次临时股东大会，燕金元、燕传平、吴群、付建伟、荆浩、叶国庆、徐经长、古妙宁、姜峰等9人当选为公司董事，其中徐经长、古妙宁、姜峰为独立董事。2011年1月10日，公司召开第四届董事会第一次会议，选举燕金元为董事长。

本公司董事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定，对本公司的持续经营未造成影响。

（二）监事的变动情况

2008年1月20日，经公司2008年第一次临时股东大会通过监事会换届选举，选举燕礼节、周国军为公司股东代表监事，与职工代表监事李欢庭共同组成第三届监事会。2008年3月20日，公司第三届监事会第一次会议选举燕礼节为监事会主席。

2010年3月28日，经公司2009年度股东大会决议，同意燕礼节因个人工作原因辞去监事，增选梁瑾为监事。2010年3月28日，公司第三届监事会第七次会议选举梁瑾为监事会主席。

2011年1月10日，公司召开2011年第一次临时股东大会，梁瑾和周国军当选为股东代表监事，与职工代表监事李欢庭共同组成监事会。2011年1月10日，公司第四届监事会第一次会议选举梁瑾为监事会主席。

本公司监事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本

公司章程的规定。

（三）高级管理人员的变动情况

2008年1月20日，公司第三届董事会第一次会议聘任燕金元担任公司总经理。

2008年1月21日，公司第三届董事会第二次会议聘任燕传平担任财务总监，沈志坚担任董事会秘书。

2010年2月26日，公司第三届董事会第六次会议增聘燕传平、付建伟、李天宝、沈志坚担任副总经理。

2011年1月10日，公司召开第四届董事会第一次会议，聘任燕金元为总经理，付建伟、李天宝、燕传平、沈志坚为副总经理，燕传平为财务总监，沈志坚为董事会秘书。

本公司高级管理人员上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

发行人法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作和履行职责，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）股东大会、董事会、监事会

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定。在涉及到关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

（二）独立董事

公司建立的独立董事制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（三）董事会秘书

公司董事秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对提升公司治理和促进公司运作规范有着重要作用。公司已设立董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

（四）审计委员会

1、审计委员会的人员构成

2010年2月26日，公司召开第三届董事会第六次会议，审议通过董事会下设审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。该委员会由徐经长、姜峰、付建伟组成，由独立董事徐经长担任主任委员，负责主持委员会工作。

2、审计委员会议事规则

2010年2月26日召开的公司第三届董事会第六次会议审议通过了《审计委员会工作细则》，该规则对审计委员会人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等内容作出详尽要求。

审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。

审计委员会主要负责提议聘请或更换外部审计机构，监督公司的内部审计制度及其实施，审核公司的财务信息及其披露，审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计以及公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

3、审计委员会运行情况

本公司审计委员会设立以来运行情况正常。2010年10月13日，审计委员会召开会议讨论了关于进一步加强公司内部控制的议案，审议了公司截至2010年9月30日公司三年又一期的财务报表。2011年1月20日，审计委员会召开会议讨论了审议了公司截至2010年度公司的财务报告，续聘会计师事务所的议案。

二、近三年违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事等相关制度。自公司成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、本公司控股股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部控制的鉴证报告

（一）本公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防并及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全与完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

随着国家法律法规的逐步深化完善和公司的不断发展，公司将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可

操作性，使其更好地发挥在公司生产经营中的促进、监督、制约作用。

（三）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

本次发行审计机构立信大华会计师事务所有限公司就公司内部控制制度出具了立信大华核字[2011]015号《内部控制鉴证报告》，总体评价如下：“广东宝莱特医用科技股份有限公司按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》规定的标准于2010年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、本公司对外投资、担保的制度及执行情况

（一）对外投资的制度及执行情况

公司投资决策制度的主要内容如下：

董事会根据股东大会的决议，负责对公司重大经营管理活动进行决策，总经理负责主持公司生产经营管理工作。董事长批准权限范围内的投资项目由董事长批准实施；如超过董事长权限，应报董事会讨论通过后批准实施；如超过董事会权限，应报股东大会讨论通过后批准实施。

董事长、董事会及股东大会具体决策权限：①对于单笔对外投资不超过公司最近经审计之净资产的10%的投资项目以及连续12个月内对外投资不超过公司最近经审计之净资产的15%的投资项目，由董事长批准实施；②对于单笔对外投资不超过公司最近经审计之净资产的20%的投资项目以及连续12个月内对外投资不超过公司最近经审计之净资产的30%的投资项目，由董事会批准实施；③对于单笔对外投资超过公司最近经审计之净资产的20%的投资项目以及连续12个月对外投资超过公司最近经审计之净资产的30%的投资项目，由股东大会批准实施。

公司的所有重大对外投资程序都有效履行了投资时《公司章程》和相关制度的规定。

（二）对外担保的制度及执行情况

公司对外担保制度的主要内容如下：

公司对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权

以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：①本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；②连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；③为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；④单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；⑤连续十二个月内担保金额超过本公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币；⑥对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

除须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，由董事会决策。董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。股东大会审议前款第②项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

六、本公司对投资者权益保护的情况

公司制定了《信息披露制度》，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息。该制度的实施将有效保障投资者依法获取公司信息的权利。

《公司章程》对股东参与重大决策的权利提供了保障措施，包括但不限于以下事项：①股东均有权出席股东大会，依照法律、行政法规、部门规章及《公司章程》行使表决权；②对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；③公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；④公司召开股东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的3%以上的股东，有权向公司提出新的提案；⑤股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。同时，为了防止大股东利用表决权优势操纵董事的选举，保证投资者平等地参与对管理者的选举，公司股东大

会对董事、监事的选举表决引入了累积投票制度。

《公司章程（上市修订草案）》为保障投资者享有资产收益的权利做了一系列规定，公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，严格遵守下列规定：①公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；②在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，公司优先选择现金分配方式；③报告期内盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事应当对此发表独立意见；④股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；⑤公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；⑥公司连续三年内以现金方式累计分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。

第十节 财务会计信息与管理层分析

以下财务数据均引自经具有证券期货从业资格的立信大华会计师事务所有限公司审计的财务报告。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务会计信息

(一) 近三年财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	53,357,010.92	35,670,124.27	14,339,693.44
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	300,000.00	4,547,990.00	2,147,400.00
应收账款	20,152,207.82	24,408,609.06	14,084,775.11
预付款项	6,437,191.49	325,241.56	4,024,349.47
其他应收款	2,139,802.17	3,247,896.86	9,502,204.04
存货	26,082,598.61	17,505,791.41	17,741,009.08
一年内到期的非流动资产		-	-
流动资产合计	108,468,811.01	85,705,653.16	61,839,431.14
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	16,715,867.73	15,593,898.56	13,615,455.98
在建工程	584,669.55	-	-
无形资产	1,242,804.23	1,128,313.29	1,085,000.00
长期待摊费用	269,108.74	116,784.86	149,770.64
递延所得税资产	728,768.67	839,120.84	1,716,583.57
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	19,541,218.92	17,678,117.55	16,566,810.19
资产总计	128,010,029.93	103,383,770.71	78,406,241.33
流动负债：			
短期借款	6,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	3,349,200.00	1,054,000.00	-
应付账款	19,275,407.92	18,057,092.11	15,386,893.69

预收款项	2,496,791.20	860,044.74	2,938,358.62
应付职工薪酬	1,750,689.00	1,103,828.42	369,755.67
应交税费	1,452,545.00	3,861,127.94	562,339.47
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,514,083.42	1,007,653.81	2,113,943.21
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	35,838,716.54	30,943,747.02	26,371,290.66
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	2,240,000.00	5,500,000.00	5,500,000.00
非流动负债合计	2,240,000.00	5,500,000.00	5,500,000.00
负债合计	38,078,716.54	36,443,747.02	31,871,290.66
股东权益：			
股本	30,080,000.00	30,080,000.00	30,080,000.00
资本公积	3,345.59	3,345.59	3,345.59
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	7,967,111.42	4,667,982.45	2,627,475.15
未分配利润	51,880,856.38	32,188,695.65	13,824,129.93
股东权益合计	89,931,313.39	66,940,023.69	46,534,950.67
负债和股东权益总计	128,010,029.93	103,383,770.71	78,406,241.33

2、利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	143,634,086.59	103,443,225.22	86,314,031.28
减：营业成本	74,613,862.23	54,890,297.31	51,684,144.54
营业税金及附加	980,658.14	1,090,844.10	280,662.58
销售费用	19,484,781.04	13,644,554.96	11,319,640.12
管理费用	15,400,834.86	12,704,936.88	9,312,312.87
财务费用	1,275,862.96	335,860.24	603,185.13
资产减值损失	-1,188,530.67	1,123,879.66	4,463,868.10
加：公允价值变动收益 (损失以“－”号填列)	-	-	-

投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（损失以“－”号填列）：	33,066,618.03	19,652,852.07	8,650,217.94
加：营业外收入	4,613,909.40	4,560,119.74	3,215,070.86
减：营业外支出	111,887.18	17,415.06	172,239.90
其中：非流动资产处置损失	23,706.90	12,945.05	167,535.38
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	37,568,640.25	24,195,556.75	11,693,048.90
减：所得税费用	4,577,350.55	3,790,483.73	1,128,829.67
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	32,991,289.70	20,405,073.02	10,564,219.23
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.10	0.68	0.35
（二）稀释每股收益	1.10	0.68	0.35
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	32,991,289.70	20,405,073.02	10,564,219.23

3、现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	162,696,172.44	98,736,297.85	90,147,324.28
收到的税费返还	9,083,629.53	7,021,394.69	5,338,135.17
收到的其他与经营活动有关的现金	5,055,589.42	808,306.76	3,834,358.64
经营活动现金流入小计	176,835,391.39	106,565,999.30	99,319,818.09
购买商品、接受劳务支付的现金	92,596,727.27	55,677,687.84	56,269,235.07
支付给职工以及为职工支付的现金	13,018,938.14	8,905,337.79	7,270,199.54
支付的各项税费	12,176,107.66	8,272,963.41	5,230,583.92
支付的其他与经营活动有关的现金	18,955,809.95	16,516,484.51	17,874,633.74
经营活动现金流出小计	136,747,583.02	89,372,473.55	86,644,652.27
经营活动产生的现金流量净额	40,087,808.37	17,193,525.75	12,675,165.82

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66,000.00	-	8,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	7,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	66,000.00	7,000,000.00	8,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,816,311.04	2,807,228.17	1,247,335.00
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	7,000,000.00
投资活动现金流出小计	3,816,311.04	2,807,228.17	8,247,335.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,750,311.04	4,192,771.83	-8,238,835.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	6,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	6,000,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	10,577,687.50	266,666.75	390,618.25
支付其他与筹资活动有关的现金	9,315,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	24,892,687.50	5,266,666.75	6,390,618.25
筹资活动产生的现金流量净额	-18,892,687.50	-266,666.75	-1,390,618.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-24,043.18	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	17,420,766.65	21,119,630.83	3,045,712.57
加：期初现金及现金等价物余额	35,459,324.27	14,339,693.44	11,293,980.87

六、期末现金及现金等价物余额	52,880,090.92	35,459,324.27	14,339,693.44
----------------	---------------	---------------	---------------

（二）财务报表编制基础及审计意见

1、财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其应用指南进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司的2008年度、2009年度、2010年度的财务报表同时符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——年度报告的一般规定》（2010年修订）和《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与披露》（2010年修订）有关财务报表及其附注的披露要求。

2、财务报表的审计意见

本公司委托立信大华会计师事务所有限公司审计了公司2008年12月31日、2009年12月31日以及2010年12月31日的资产负债表及2008年度、2009年度以及2010年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表。立信大华会计师事务所有限公司为此出具了标准无保留意见的立信大华审字 [2011]100号《审计报告》。

（三）合并报表范围及变化情况

本公司不存在需编制合并报表的情况

（四）主要会计政策和会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

①国内销售收入的具体确认原则

在“经销商分销”模式下，由经销商与本公司签订销售合同，当公司按照合同约定内容向经销商移交商品，取得经销商签收确认时，售出商品所有权上的主要风险和报酬即由本公司转移至经销商，公司据此确认销售收入。在“示范医院”和“政府采购”模式下，公司通过参与医院和政府举办的医疗器械采购招投标取得订单，当公司中标后即与医院和政府卫生部门签署招标文件和销售合同，在公司按照招标文件和销售合同约定内容向示范医院和政府指定单位移交商品并完

成安装调试及为其提供产品的相关操作培训后，取得其签收确认时，售出商品所有权上的主要风险和报酬即由本公司转移至示范医院和政府指定单位，公司据此确认销售收入。在上述三种国内销售模式下，当所销商品属于本公司软件产品目录中所列的医疗器械类产品时，销售价格分软件和硬件分别约定，软件和硬件的价格各为50%，但交付产品时软件和硬件组合为一个产品同时交付；当所销商品为上述产品以外的其他产品时，销售价格只按本产品约定，不区分软件和硬件。

②国际销售收入的具体确认原则

本公司已经对出口业务存在的法律风险和质量风险采取了充分有效的措施，出口商品均满足了出口地所需业务资质或强制性认证要求，同时避免了可能的知识产权纠纷，出口商品亦不存在因质量问题出现退货的情况。在EX-WORK方式下，在公司所在地将商品移交给购货方并取得其签收确认后，售出商品所有权上的主要风险和报酬即由本公司转移至购货方，公司据此确认销售收入；在FOB和CIF方式下，在本公司按照合同约定内容办妥商品出口报关手续并取得承运单位出具的提单或运单时，售出商品所有权上的主要风险和报酬即由本公司转移至购货方，公司据此确认销售收入。

(2) 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、应收款项及坏账准备

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

对于期末单项金额非重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试，单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

单项金额重大是指：金额在100万元以上。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账龄分析法		
账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
一年以内（含一年）	5%	5%
一至二年	10%	10%
二至三年	30%	30%
三至四年	50%	50%
四年以上	80%	80%

3、存货

（1）存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）周转材料的摊销方法

①低值易耗品采用一次摊销法；

②包装物采用一次摊销法。

4、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ①租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ②公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- ③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- ④租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

(3) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	10%	4.5%
电子设备	5年	10%	18%
运输设备	5年	10%	18%
其他设备	5年	10%	18%

(4) 固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

5、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

① 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	土地可使用年限
产品生命周期管理系统	5年	软件可使用年限

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

每年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

(4) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

(5) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(6) 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

6、政府补助

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入营业外收入；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接确认为当期损益，计入营业外收入。

7、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

(2) 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

(五) 会计政策、会计估计变更情况及重大会计差错更正及其影响

1、会计政策变更

本报告期内主要会计政策未变更。

2、会计估计变更

单位：元

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
应收款项坏账准备计提比例	董事会决议	应收款项	-2,335,417.15
应收款项坏账准备计提比例	董事会决议	资产减值损失	2,335,417.15
应收款项坏账准备计提比例	董事会决议	未分配利润	-2,335,417.15

本公司2008年度根据现有的资料，近几年的经验判断对应收款项坏账准备的计提比例做以下变更：将账龄三年以上应收款项计提50%的坏账准备变更为账龄三至四年的应收款项计提50%的坏账准备，账龄四年以上的应收款项计提80%坏账准备。该项会计估计变更减少2008年末应收款项余额2,335,417.15元，增加2008年度资产减值损失2,335,417.15元，减少2008年度净利润2,335,417.15元。

3、前期会计差错更正

本报告期无前期会计差错更正事项。

(六) 公司适用的各种税项及税率

公司适用的主要税种和税率分别如下：

1、公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入或劳务	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额及当期免抵的增值税税额	7%

教育费附加	应纳流转税额及当期免抵的增值税税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、税收优惠及批文

(1) 增值税及享受的税收优惠政策

本公司为增值税一般纳税人，适用17%的基本税率。

出口产品的增值税实行“免、抵、退”办法。

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号)，自2000年6月24日起至2010年底以前对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

2001年4月13日，本公司被广东省信息产业厅认定为软件企业，目前拥有十九项计算机软件著作权证书，其中十六个系列软件产品被认定为软件产品，本公司销售该十六个系列软件产品缴纳的增值税享受实际税负超过3%的部分即征即退的优惠政策。

报告期内，本公司实际享受的软件产品增值税即征即退税收优惠分别为312.87万元、381.02万元和395.53万元，占公司当期净利润的比例分别为29.62%、18.67%和11.99%。

(2) 城市维护建设税和教育费附加

本公司原为外商投资股份制企业，根据《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加的通知》(国税发〔1994〕038号)的规定，暂不缴纳城市维护建设税和教育费附加。2008年3月21日本公司的企业性质由外商投资股份制企业变更为内资股份制企业，按应缴流转税和当期免抵的增值税税额计缴7%的城市维护建设税，按应缴流转税和当期免抵的增值税税额计缴3%的教育费附加。

(3) 所得税及享受的税收优惠政策

①本公司在珠海经济特区注册，2007年度企业所得税税率为15%。

②自2008年1月1日起，本公司执行《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）第一条的规定，自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。

③依据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局“关于公布广东省2008年第一批高新技术企业名单的通知”（粤科高字[2009]28号），本公司被认定为2008年第一批高新技术企业，高新技术企业发证日期为2008年12月16日，证书编号：GR200844000158，有效期为三年，企业所得税优惠期为2008年1月1日至2010年12月31日，即本公司2008年度至2010年度执行15%的企业所得税优惠税率。

④根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例和《印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法〔试行〕〉的通知》（国税发[2008]116号）的相关规定，本公司符合条件的研究开发项目在一个纳税年度中实际发生的费用支出，允许在计算应纳税所得额时按照规定实行加计扣除。其中研发费用计入当期损益未形成无形资产的，允许再按其当年研发费用实际发生额的50%，直接抵扣当年的应纳税所得额；研发费用形成无形资产的，按照该无形资产成本的150%在税前摊销。

（七）非经常性损益明细表

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项目	2010年	2009年	2008年
1、非流动性资产处置损益	-19,598.90	-12,945.05	-167,535.38
2、越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
3、计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准	654,541.00	745,035.00	83,250.00

定额或定量享受的政府补助除外)			
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6、非货币性资产交换损益	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14、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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
15、单独进行减值测试的应收账款减值准备转回	-	-	-
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-88,180.28	429.99	-1,604.52
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-

22、少数股东损益的影响数	-	-	-
23、所得税的影响数	-82,014.27	-110,533.49	-12,952.15
非经常性损益合计	464,747.55	621,986.45	-98,842.05
归属于公司普通股股东的净利润	32,991,289.70	20,405,073.02	10,564,219.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32,526,542.15	19,783,086.57	10,663,061.28

(八) 公司财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	3.03	2.77	2.34
速动比率	2.30	2.20	1.67
资产负债率	29.75%	35.25%	40.65%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%
每股净资产(元)	2.99	2.23	1.55
财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率(次)	5.60	4.04	4.14
存货周转率(次)	3.42	3.09	2.82
息税折旧摊销前利润(万元)	4,064.59	2,622.77	1,385.25
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,299.13	2,040.51	1,056.42
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	3,252.65	1,978.31	1,066.30
利息保障倍数(倍)	64.03	91.73	30.93
每股经营活动净现金流量(元)	1.33	0.57	0.42
每股净现金流量(元)	0.58	0.70	0.10

主要财务指标计算说明:

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=(负债总额/资产总额)×100%

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

2、净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券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)》要求计算如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	43.45%	1.10	1.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	42.97%	1.08	1.08
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.96%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.87%	0.66	0.66
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.61%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.85%	0.35	0.35

（九）资产评估及验资情况

1、资产评估情况

宝莱特整体改制设立股份有限公司，委托珠海市正大新资产评估事务所有限公司（现已变更为“广东中广信资产评估有限公司”）对公司截至2000年12月31日所拥有的全部资产及负债进行评估。珠海市正大新资产评估事务所有限公司于2001年3月5日出具了珠正评报字（2001）第19号资产评估报告书，评估基准日为2000年12月31日，评估方法为成本加和法，公司净资产账面价值为3,008万元，评估值3,016万元，增值额8万元，增值率0.27%。

2、历次验资情况

（1）宝莱特成立的验资情况

1993年6月4日，经珠海经济特区引进外资办公室《关于合资经营“珠海宝莱特电子有限公司”合同书及章程的批复》（珠特引外资字[1993]245号）批准，医保公司和日荣投资共同出资设立宝莱特电子，企业性质为中外合资企业，注册资本为770万港元，其中医保公司货币出资400万港元，日荣投资货币出资370万港元。上述出资情况已经珠海会计师事务所1993年9月10日出具的编号为[93]珠会字1571号—验1280号—资238号的验资报告书验证和广东华粤会计师事务所1994年12月31日出具的编号为华粤珠业字（94）237号的验资报告验证。

（2）2000年增资时的验资情况

2000年12月8日公司董事会作出决议，并经珠海经济特区引进外资办公室《关于合资经营珠海宝莱特电子有限公司补充合同之五及章程修改之五的批复》（珠特引外资管字[2000]447号）批准：公司注册资本由770万元港币改为人民币574.574万元表示；同时，批准SIMST eMedical Network Limited以相当于1,300万元人民币的外汇对公司进行增资，其中120.4752万元人民币计入注册资本，其余1,179.5248万元人民币计入资本公积，增资后，公司的注册资本由574.574万元人民币增至695.0492万元人民币。上述出资情况经广东恒信德律会计师事务所有限公司出具的编号为（2001）恒德珠验2号的验资报告验证。

（3）2001年转增注册资本的验资情况

2001年3月7日公司董事会作出决议，并经珠海经济特区引进外资办公室《关于珠海宝莱特电子有限公司补充合同之六和章程修改之六的批复》（珠特引外资管字[2001]116号）批准：公司以资本公积金、储备基金、发展基金及未分配利润合计2312.9508万元人民币转增为注册资本，注册资本由695.05万元人民币增加到3,008万元人民币。上述出资情况经广东恒信德律会计师事务所有限公司（2001）恒德珠验25号验资报告确认。

（4）2001年公司整体变更为股份有限公司的验资情况

2001年3月7日公司董事会作出决议，并经中华人民共和国对外贸易经济合作部《关于同意珠海宝莱特电子有限公司转制为广东宝莱特医用科技股份有限公司的批复》（外经贸资二函[2001]897号）批准，本公司整体变更为外商投资股份有限公司，同时更名为广东宝莱特医用科技股份有限公司；公司整体变更后，股本

总额为3,008万股，每股面值1元人民币，注册资本3,008万元。2001年10月25日，广东恒信德律会计师事务所有限公司出具（2001）恒德珠验114号验资报告，确认截至2001年10月25日止，宝莱特实收股本3,008万元，注册资本3,008万元。

二、管理层分析

本公司提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的财务报表口径，货币计量单位为人民币万元。

（一）资产状况分析

1、资产状况整体分析

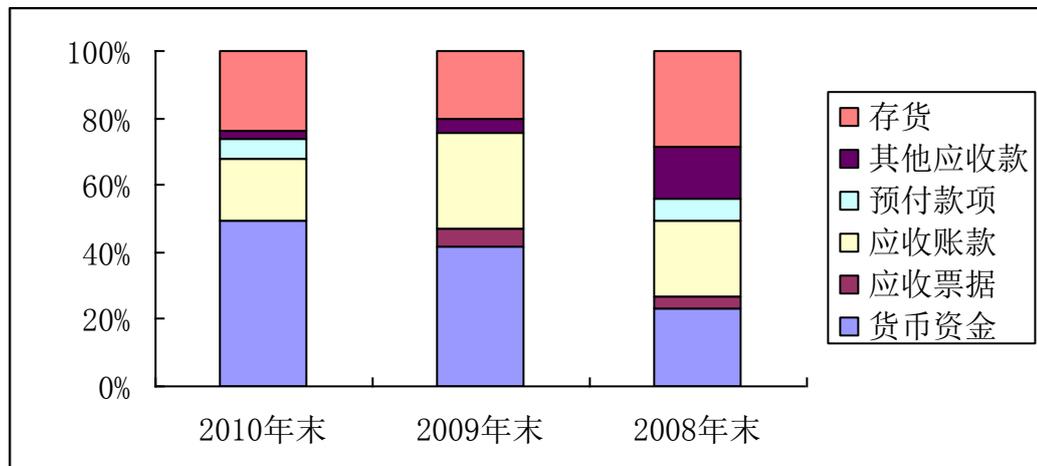
项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	10,846.88	84.73%	8,570.57	82.90%	6,183.94	78.87%
非流动资产	1,954.12	15.27%	1,767.81	17.10%	1,656.68	21.13%
资产总计	12,801.00	100.00%	10,338.38	100.00%	7,840.62	100.00%

报告期内，公司的总资产规模从2008年末的7,840.62万元增加至2010年末的12,801.00万元。公司总资产规模的增长主要源于公司依靠领先的技术水平和优秀的产品质量，不断推出新产品，推动了公司营业收入的快速增长。同时，公司为适应不断增长业务的需要，加大了原材料的采购力度。以上因素导致货币资金、应收账款及存货的期末余额也相应增长，从而带动公司的资产总规模亦快速增长。

报告期内，公司流动资产占总资产比例分别为78.87%、82.90%、84.73%，流动资产占比较高，且呈稳中有增的态势，主要由公司技术研发及市场销售驱动的经营模式所决定。公司为技术密集型企业，核心产品医疗监护仪属于高技术、高附加值产品，在研发、生产和销售环节对流动性资产需求较大，随着公司业务规模的不断扩大，流动资产占比相应增加。同时，由于公司以研发与市场销售为主，大部分部件采取外购或外协加工，制造部门的主要任务是模块与整机组装以及产品的验证测试，因而大型的生产制造设备等固定资产相对较少，导致报告期

内公司的非流动资产增长较慢。

2、流动资产构成与分析



项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,335.70	49.19%	3,567.01	41.62%	1,433.97	23.19%
应收票据	30.00	0.28%	454.80	5.31%	214.74	3.47%
应收账款	2,015.22	18.58%	2,440.86	28.48%	1,408.48	22.78%
预付款项	643.72	5.93%	32.52	0.38%	402.43	6.51%
其他应收款	213.98	1.97%	324.79	3.79%	950.22	15.37%
存货	2,608.26	24.05%	1,750.58	20.43%	1,774.10	28.69%
流动资产合计	10,846.88	100.00%	8,570.56	100.00%	6,183.94	100.00%

报告期内，公司的流动资产随营业收入的增长呈上升态势。公司的流动资产以货币资金、应收账款和存货为主，2008年末、2009年末及2010年末三项资产合计占流动资产的比例分别为74.66%、90.53%、91.82%。

(1) 货币资金

报告期内，货币资金余额及其所占流动资产的比例均呈逐步增长态势，报告期内货币资金期末余额分别为1,433.97万元、3,567.01万元和5,335.70万元，货币资金在流动资产中所占的比例分别为23.19%、41.62%和49.19%。主要原因为随着公司生产经营规模的进一步扩大，对货币资金的需求相应增加，同时销售收入增加、回款力度的加大及存货管理水平的提高也导致货币资金期末余额及其所占

流动资产的比例的逐年上升。

管理层认为，公司经营业务具有明显的季节性，拥有较多的货币资金能平衡季节回款变化引起的日常经营现金需求。另外，随着经营业务规模的不断扩大，公司未来的资本性支出将呈增加态势，同时用于购买研发、制造设备货币资金需求量也将进一步提升。

(2) 应收账款

①应收账款的变化分析

报告期内，公司通过加大市场开拓并不断推出新产品，销售收入稳步增长。销售规模的不断扩大带动了应收账款余额的相应增加，具体变化如下表所示：

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款余额	2,314.12	2,816.97	2,298.77
应收账款余额占营业收入比例	16.11%	27.23%	26.63%
应收账款余额增长率	-17.85%	22.54%	22.95%
营业收入增长率	38.85%	19.85%	-

报告期内各期末应收账款余额随着营业收入的增长而总体上保持自然增长，但增长幅度低于营业收入增长幅度，表明应收账款管理逐步趋于加强。2010年末应收账款余额相比2009年末下降，降幅为17.85%，主要系公司应收账款管理取得良好的效果，应收账款周转速度明显加快。

报告期内，公司应收账款余额较大，主要原因为：按照行业惯例，公司主要采用经销商方式销售产品，对于与公司长期合作及在行业内有一定影响的客户，给予不超过120日的信用期，对于极少数的国外客户则给予不超过90日的信用期。随着公司营销网络的不断巩固与加强，与公司长期合作客户不断增多，有力促进了公司经营业绩的提升，同时给予长期合作客户的信用额度也随之增加。

②应收账款质量分析

A. 报告期内应收账款的账龄构成

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

1年以内	1,847.92	79.85%	2,255.25	80.06%	1,017.53	44.26%
1-2年	173.55	7.50%	99.76	3.54%	161.28	7.02%
2-3年	54.96	2.38%	115.54	4.10%	219.35	9.54%
3-4年	58.30	2.52%	194.79	6.91%	55.19	2.40%
4年以上	179.39	7.75%	151.63	5.39%	845.42	36.78%
合计	2,314.12	100.00%	2,816.97	100.00%	2,298.77	100.00%

2007年以前，公司为扩大销售网络及销售规模，对经销商的资质限定较低并采取较宽松的信用政策，加上疏于管理，导致了部分应收账款未能按期收回。2008年末，账龄四年以上的应收账款余额达到845.42万元，占当年应收账款总额的比例为36.78%。报告期内，公司加强了对账龄较长的应收账款的管理。2009年，公司经董事会批准按照应收账款核销流程集中核销了账龄在4年以上且已预计无法回收的应收账款723.90万元，该部分应收账款在2010年末未发生回收情形。截止2010年末，公司2009年末应收账款合计回收金额2,350.77万元，未回收金额466.20万元，上述未回收应收账款已计提坏账准备206.50万元，其中账龄一年以上的未回收应收账款金额为292.64万元；2010年，公司收回了账龄在3年以上的应收账款167.83万元。

报告期内，随着公司市场影响力的不断扩大及营销网络的完善，公司调整了信用政策，加强了应收账款的管理及风险控制，对规模较小、合作时间较短的客户和绝大多数国外客户基本采取了款到发货的结算方式。报告期内，公司应收账款账龄结构显著改善。

B. 应收账款坏账准备计提分析

公司根据谨慎性原则，每年以稳健的比例计提坏账准备，具体如下：

账龄	计提比例
一年以内（含一年）	5%
一至二年	10%
二至三年	30%
三至四年	50%
四年以上	80%

报告期内各期末，公司对应收账款计提的坏账准备余额平均比重分别为38.73%、13.35%与12.92%，应收账款坏账计提充分。

报告期内各期应收账款坏账准备的计提、转回、核销情况以及坏账实际发生情况如下表：

期间	期初数	计提	转回	转销	期末数
2008 年度	510.45	379.84	-	-	890.29
2009 年度	890.29	209.72	-	723.90	376.11
2010 年度	376.11	-	77.21	-	298.90

报告期内，公司应收账款坏账准备余额变动较大的主要原因如下：

2008年坏账准备余额较大，主要系2007年前产生的部分应收账款账龄较长，金额较大，其中账龄四年以上的应收账款余额达到845.42万元，根据公司坏账准备计提政策，计提的坏账准备较多所致。

2009年、2010年坏账准备余额所占比重大幅下降，主要系公司于2009年经董事会批准集中核销了账龄在4年以上且已预计无法回收的应收账款723.90万元所致。

C. 2010年12月31日应收账款及应收账款主要客户情况分析

截至2010年12月31日，公司前五大应收账款余额情况如下：

序号	单位名称	余额	占应收账款总额比例	账龄
1	秦皇岛市康泰医学系统有限公司	359.11	15.52%	一年以内
2	Medi Care Group S.A. de C.V.	250.36	10.82%	一年以内
3	Schiller Healthcare India Private Limited	215.99	9.33%	一年以内
4	Transmai Equip.Med.Hosp. Ltda	213.73	9.24%	一年以内
5	天津市多克隆商贸有限公司	198.28	8.57%	一年以内
合计		1,237.47	53.48%	

截至2010年12月31日，公司前五大客户应收账款余额合计占期末应收账款总额比例为53.48%。公司前五大应收账款客户为信誉良好且非常具有实力的经销商，应收账款账龄均为一年以内。该类客户资金实力强，信誉状况较好，公司应收账款风险较低。同时，公司基于谨慎性原则，对上述应收账款按照5%的比率计提

了坏账准备。

③应收账款管理

针对信用客户，公司严格按照内部管理流程对客户的历史信用状况、规模实力、购买量等进行综合评价后确定是否给予信用额度：

首先，由销售部门根据客户的具体情况和请求确定是否给予信用额度；其次，销售部门经论证同意后，将相关客户资料和给予信用额度的具体依据移交专职负责应收账款风险评估的风险评估小组；再次，风险评估小组对销售部的资料进行详细核查和分析后确定是否同意给予信用额度；最后，风险评估小组同意后，将相关资料交至公司总经理，由总经理进行最终审批。同时，公司销售部门对客户的信用情况进行实时动态评估，一旦客户偿债能力出现问题，销售部门将相关信息按上述流程迅速反馈至相关部门，对客户的结算方式进行调整，并及时采取措施保证已发生的应收账款的安全性。

通过采取上述措施，保证了给予信用额度的客户有足够能力按时足额支付到期的对本公司欠款。

此外，对于国外客户的应收账款，公司相应购买了出口信用保险，借助专业的信用保险机构防范风险；对于国内经销商和政府采购客户产生的应收账款，公司还要求相关责任人提供担保，如在规定的期限内不能按时回款，将给予担保人进行处罚。总体看来，公司目前应收账款增长与业务规模增长相匹配，应收账款质量良好。

经核查，保荐机构认为：

①报告期内发行人应收账款账龄确定方法合理，符合企业会计准则及规定；各期末应收账款的账龄划分准确。

②发行人2008年进行的坏账准备计提比例会计估计变更是以当时可利用的信息为基础所作出判断，并已经充分考虑和合理利用了当时所获得的各方面信息，是谨慎的、恰当的。

③发行人加强应收账款管理，制定了严格的应收账款催收制度，未回收款项在有序回收过程中，账面资产不存在虚记情形；关于应收账款回收情况的说明全

面、真实、可靠。

经过核查，申报会计师认为：

①发行人所采取的应收账款管理制度较为完善，应收账款账龄确认方法正确；通过核查发行人申报期内各年末应收账款的账龄分析表，申报会计师认为其应收账款账龄划分正确。

②发行人披露的应收账款回收情况真实、可靠。

③与发行人合作的经销商信用良好，发行人应收账款的坏账风险较小，申报期内形成的交易货款其资金回收保障较高。发行人采取的应收账款坏账准备计提政策稳健，对账龄在1年以上的应收账款已充分计提坏账准备。

④2008年度发行人根据公司实际经营情况、同行业的计提水平等对坏账准备计提比例进行会计估计变更（将账龄三年以上应收款项计提50%的坏账准备，账龄四年以上的应收款项计提80%坏账准备），该项会计估计变更符合《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及其应用指南的有关规定。

（3）预付款项

报告期各期末，预付款项余额分别为402.43万元、32.52万元和643.72万元，在流动资产中所占的比重为6.51%、0.38%和5.93%。预付款项主要为预付原材料及设备采购款。

2009年末预付款项余额较上年末下降369.91万元，主要原因为公司在2008年以前向西安交通大学预付研究开发经费240万元，该项目于2009年完成研发，公司于2009年将该部分预付款项进行费用化并部分转入固定资产。同时，受2008年金融危机影响，公司主要原材料供应商的销售政策有所放松，预付的原材料采购款下降。

2010年末预付款项余额较上年末增加611.20万元，主要系2010年度公司支付中介机构费用362万元。同时，随着2010年插件式监护仪销售区域的不断扩大以及获得FDA 510(k)许可，公司预计2011年插件式监护仪销售仍将保持较快增长，因而在2010年末采购了一定数量的高端模块（如二氧化碳、麻醉气体等），导致

2010年末形成对PHASEIN AB公司148.40万元的预付款。

截止2010年12月31日，预付款项中欠款金额前五名：

债务人	与本公司关系	欠款金额	年限	主要内容
平安证券责任有限公司	非关联方	312.00	一年以内	预付保荐费
PHASEIN AB	非关联方	148.40	一年以内	预付货款
上海市通力律师事务所北京分所	非关联方	50.00	一年以内	预付律师费
厦门建益达有限公司	非关联方	29.79	一年以内	预付货款
深圳市金恒立信实业发展有限公司	非关联方	20.39	一年以内	模具设计费
合计		560.58		

(4) 其他应收款

报告期内各期末，其他应收款余额分别为1,120.47万元、397.71万元和225.86万元，其他应收款主要为应收出口退税款、日常经营所需的员工备用金以及所支付的投标保证金，具体如下：

业务种类	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
单位往来款	18.16	8.04%	29.22	7.35%	781.19	69.72%
投标保证金	32.37	14.33%	74.35	18.69%	3.26	0.29%
备用金	22.40	9.92%	275.87	69.37%	336.02	29.99%
出口退税款	152.93	67.71%	18.27	4.59%		
合计	225.86	100%	397.71	100%	1,120.47	100.00%

2009年末其他应收款余额相比2008年减少722.76万元，主要系收回了捷比科技700万元往来款。2010年其他应收款余额相比2009年减少171.85万元，主要系报告期内公司加强了备用金管理制度的执行力度，使得员工备用金年末余额逐年减少。

其他应收款帐龄变动情况如下表：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年以内	217.10	96.12%	226.18	56.87%	909.36	81.16%
1至2年	8.01	3.55%	83.59	21.02%	42.02	3.75%
2至3年	0.75	0.33%	30.86	7.76%	14.26	1.27%

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
3至4年	-	-	5.56	1.40%	25.21	2.25%
4年以上	-	-	51.52	12.95%	129.62	11.57%
合计	225.86	100%	397.71	100%	1,120.47	100%

报告期各期末，账龄两年以上的其他应收款余额呈现显著下降趋势，2010年末公司账龄2年以内的其他应收款占比达到了99.67%，账龄结构显著优化。

报告期内其他应收款坏账准备的计提、转回、核销情况以及坏账实际发生情况如下表：

期间	期初数	计提	转回	转销	期末数
2008年度	105.41	64.84	-	-	170.25
2009年度	170.25	-	97.33	-	72.92
2010年度	72.92	-	41.64	19.40	11.88

2009年末其他应收款坏账准备余额较2008年末减少97.33万元，主要为2009年公司收回了捷比科技700万元往来款，使得2009年末其他应收款账面余额较2008年末大幅下降，计提的坏账准备也相应减少。

2010年末其他应收款坏账准备余额较2009年减少61.04万元，主要是公司报告期内持续加强对员工备用金的管理，使得2010年末其他应收款账面余额较2009年末继续下降；同时其他应收款的账龄结构也得到显著优化，2010年末公司账龄1年以内的其他应收款占比达到了96.12%。以上因素导致2010年末计提的其他应收款坏账准备余额较2009年末下降。

(5) 存货

报告期内公司存货明细情况如下表所示：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,246.46	47.79%	1,075.38	61.43%	790.96	44.58%
库存商品	837.80	32.12%	234.20	13.38%	486.74	27.44%
委托加工物资	163.80	6.28%	173.24	9.90%	183.59	10.35%

自制半成品	242.96	9.32%	141.36	8.08%	159.59	8.99%
在产品	117.24	4.49%	126.40	7.21%	153.22	8.64%
合计	2,608.26	100.00%	1,750.58	100.00%	1,774.10	100.00%

报告期内各期末，存货余额分别为 1,774.10 万元、1,750.58 万元和 2,608.26 万元，占各期末流动资产的比例分别为 28.69%、20.43% 以及 24.05%。

①报告期内存货余额较高的原因分析

A、生产周期较长

公司采用技术研发及市场销售驱动的经营模式，在生产过程中主要部件采取外协加工的方式，外协加工完成后，公司将外协完成的部件与其他外购的部分进行整机装配、验证测试。由于医疗监护仪的主要部件参数模块、医用主板等的外协加工过程所需时间相对较长，同时公司制造部门进行整机装配、验证测试及产品检测时也大约需要半个月左右。生产周期较长使得公司原材料、库存商品、在产品等相对较多，进而导致报告期内公司存货余额较大。

B、公司原材料需准备的经济库存量较大

报告期内原材料占存货的比重分别为44.58%、61.43%和47.79%，为公司存货的主要部分，原材料品种构成情况如下：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
IC	242.47	19.45%	155.37	14.45%	171.24	21.65%
液晶	91.53	7.34%	126.52	11.77%	92.53	11.70%
配件	280.66	22.52%	258.46	24.03%	135.51	17.13%
主板及附件	119.08	9.55%	243.91	22.68%	100.98	12.77%
其他	512.72	41.14%	291.12	27.07%	290.70	36.75%
合计	1,246.46	100.00%	1,075.38	100.00%	790.96	100.00%

注：“其他”包括电源模块、电阻、电容、二极管、三极管、电路板、线材、塑料件、五金件、晶体、晶振、电感、变压器及保险管等将近20大类上百种原材料。

公司原材料种类较多，同时公司监护仪产品对部分原材料的规格和品质等有

着自身的要求，为降低采购成本，公司按经济批量法确定单批原材料的采购量，以原材料的采购成本、订货成本、储存成本及缺货成本四者之和最低为原材料采购管理的目标。

原材料中的IC、部分模块和配件主要从国外进口，或从国外厂商的国内代理商处采购，一般由公司下订单后，供应商根据订单组织生产，采购周期较长，通常需要3-4个月。为保证公司生产不致因为某种材料的短缺而无法进行，降低缺货成本，公司为上述原材料设定了较高的安全库存水平。

主板及附件采取外协加工的方式生产，由于公司监护仪产品对主板及附件的规格、品质等有着自身特殊的要求，需由外协加工厂商单独进行加工，较大批量的采购有利于降低外协加工厂商的生产成本进而降低公司采购成本。

其他原材料品种繁多，有将近20大类上百小类，为降低单位采购成本，公司对各种原材料均确定了较大的单批采购量，以获得供应商较大的价格折扣，降低采购成本，由于品种较多，单个品种较大的单批采购量使得其他原材料整体库存量较大。

公司的生产经营模式及部分主要原材料的供应状况使得公司主要原材料采取单次采购量较大的方式进行，使得公司各期末原材料库存量较大。

C、销售快速增长导致最低安全库存量较大

公司监护仪产品的生产周期相对较长，为避免运输等因素意外断供或客户的需求临时增加，公司通常需准备1月左右需求量的最低安全库存。报告期内公司主营业务快速增长，安全库存量也相应逐年提高。

②存货余额变动分析

报告期内各期末，存货占流动资产的比例总体呈下降态势，主要是由于随着采购规模的不断扩大，公司对供应商管理体系进行了持续改革，不断向准时采购、零库存采购管理渐进，同时在采购过程中充分结合第三方物流，积极利用供应商资源，收到了较好效果。

A、原材料

报告期内，公司原材料账面余额逐年上升，2009 年末原材料余额比2008 年末增加284.42万元，增幅为35.96%，2010 年末原材料余额比2009年末增加171.08万元，增幅为15.91%。

2009年末原材料账面余额增加主要系液晶、配件、主板及附件相比2008年末有较大的增加，其主要原因为公司预计在2010年将加大插件式监护仪的生产销售规模而导致相应原材料采购规模的扩大。由于插件式监护仪产品具有功能模块化特点，便于功能扩展和软件升级，因此所需的配件通常较为高端且种类较多，随着插件式监护仪销售的快速增长，公司需为插件式监护仪的生产销售储存较多的配件；此外，由于公司插件式监护仪生产所需的液晶、主板及附件均不同于常规式一体式监护仪，公司同时也加大了液晶和主板及附件库存量。其次，随着业务规模的扩大，公司对主要原材料的需求呈现自然增长，库存量相应增长。

2010年末原材料账面余额增加主要系IC和其他原材料相比2009年增加较多所致，其主要原因系：为提高产品的性能和市场竞争力，公司对核心模块进行了升级，升级后的模块需采用新型号的IC和其他原材料，公司采购了部分新型号的IC和其他原材料；公司计划继续完善插件式监护仪的产品系列，扩大插件式监护仪的销量，为此公司对IC、配件等采购周期较长的原材料提前备料；为降低成本和保证产品的质量，公司自主开发生产MB300主控主板，以替代现外协加工的主控主板，公司减少了主板及附件采购并加大了其他原材料的采购。

B、库存商品

报告期内，公司库存商品账面余额呈现一定的波动性，2009 年末库存商品账面余额比2008 年末减少252.54万元，减少51.88%，2010年末库存商品账面余额相比2009年末增加603.60万元，增幅257.37%。

2009年末库存商品余额减少的原因：首先，公司的经营活动存在一定的季节性特征，其中2009年营业收入季节性相比2008年更为明显，第四季度实现的主营业务收入达到了全年的40.82%，远高于2008年的30.97%。2009年第四季度销售的快速增长使得公司库存商品周转速度加快；其次，由于金融危机的影响，公司在制定2009年库存商品安全库存量时，设定了相对较低的安全库存量，以避免库存商品占用过多的资金。较低的安全库存量及较快的库存商品周转速度使得2009

年末库存商品余额相比2008年大幅减少。

2010年末库存商品账面余额相增幅较大原因：首先，公司销售收入在2010年获得了快速增长，安全库存量相应有所增加；其次，公司采取以销定产、批量生产的生产模式，公司于2010年底获得较大量的客户订单，为及时满足上述客户的需求，公司需较大规模的增加库存商品量，其中为内销订单准备的库存合计113万元，主要有中标江西省卫生厅139万元的A6插件式监护仪等设备采购项目、长沙市安羽医疗器械有限公司49万元M69订单、深圳市中豪生物电子有限公司35.20万元M8000订单；为外销订单准备的库存合计255万元，主要有Transmai Equip. Med. Hosp. Ltda32.63万美元监护仪产品订单，中标商务部援助乌兹别克斯坦168万元监护仪项目，中标商务部援助亚美尼亚20台插件式监护仪及88台心电图机项目；最后，在金融危机的影响下，2009年末库存商品账面余额较低，使得2010年库存商品增幅较大。

C、委托加工物资

报告期内，公司委托加工物资账面余额呈现逐步下降趋势，2009年末委托加工物资账面余额比2008年末减少10.35万元，减少5.64%，2010年委托加工物资账面余额比2009年末减少9.44万元，下降5.50%。

报告期内委托加工物资账面余额逐年下降主要系公司运用ERP软件对委外加工物资进行全程跟踪管理，提高委托加工物资周转效率，减少委外加工物资资金占用。

D、自制半成品

自制半成品主要系通过外协加工的形式进行生产的核心模块和板卡，收回后根据生产计划的安排投入后续的生产过程中。报告期内，公司自制半成品呈现一定的波动性，2009年末自制半成品余额减少主要系随着公司委托加工物资和在产品周转速度的加快，其周转速度相应加快，占用资金相应减少；2010年末自制半成品余额相比2009年增加101.60万元，主要系公司对核心模块进行了升级以提高产品的性能和市场竞争力，为投入后续产品的生产，公司准备了较大量的升级后核心模块的库存量。

E、在产品

报告期内，公司在产品余额呈现不断下降趋势，2009年末及2010年末余额逐年下降，主要系公司制造部门较好的将ERP管理中的生产数据BOM管理规程和生产任务管理规程与公司实际生产相结合，保证了生产各环节的有效衔接，提高了各环节资源分配的效率，产生良好效果，加快了在产品的流转速度。

③存货跌价准备计提分析

公司期末对存货进行全面清查后，若发现存货存在减值情况，则按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。公司原材料、委托加工物资、自制半成品及在产品全部系以生产为目的持有，以所生产的产成品可变现净值为基础确定其可变现净值；库存商品以库存商品的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。对于为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

报告期内，库存商品的可变现净值和库存成本对比情况如下：

产品名称	年度	可变现净值	库存成本
掌上监护仪	2008年	1.37	0.78
	2009年	21.00	10.23
	2010年	49.29	26.80
常规一体式监护仪	2008年	870.43	456.59
	2009年	381.15	197.80
	2010年	1,061.50	598.89
插件式监护仪	2008年	-	-
	2009年	30.14	15.05
	2010年	351.69	113.27
配件及配套产品	2008年	47.78	29.37
	2009年	17.49	11.12
	2010年	159.24	98.85

从上可以看到，报告期内库存商品的可变现净值高于库存成本，故无需计提跌价准备。

根据《企业会计准则第1号——存货》规定：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料等仍然应当按照成本计量。报告期内发行人的原材料及其他存货库存以订单为基础确定，故公司原材料及其他存货的可变现净值以用其生产的产成品的可变现净值为基础确定。如上所述，公司各类别的库存商品可变现净值均高于成本，报告期内公司存货周转率均保持较高水平，不存在产品积压、销售不畅的情形，公司亦都保持了较高的销售毛利率，2008年度、2009年度和2010年度的销售毛利率分别为：40.12%、46.94%和48.05%，因此可预计用报告期各年末的原材料及其他存货生产的产成品的可变现净值亦高于成本，为生产而持有的原材料及其他存货无需计提跌价准备。

公司于2008年计提了1.70万元的存货跌价准备，主要由于公司产品更新较快，导致公司2007年前采购的部分五金件原材料无法运用到新产品中而出现减值迹象，上述五金件不属于为生产而持有的材料，公司按规定计提了相应的存货跌价准备，随着公司存货管理水平的不断提高，上述现象已经得到有效的消除。除上述事项外，由于公司综合毛利率较高，各项存货可变现净值高于成本，未发现存在减值的情形。

公司管理层认为，公司报告期末存货系生产、销售的合理储备，公司采用以销定产、批量生产的生产模式，不存在存货积压的情况，报告期末存货不存在减值的情形。

④存货管理

管理层认为：报告期内，公司存货质量较好，存货金额及增长速度均处于合理水平，符合医疗监护仪行业的运营特征。公司存货是正常生产经营形成的，存货的正常增长成为公司销售增长的有效保障。为加强存货管理，公司制定了有效的存货管理制度，确保实物和账务相吻合。在未来一段时期内，公司将进一步规范存货管理，合理安排采购和生产。

保荐机构认为：

A、报告期内，发行人存货变动情形符合实际经营情况、合理，各项数据计算准确无误，各期末存货盘点不存在盘亏、盘盈、滞销、残冷背次等异常情况；

B、发行人有关各类型存货可变现净值的确定方法符合《企业会计准则》及其应用指南的相关规定，计算准确无误，存货跌价准备计提充分；

C、发行人对外协加工采取了积极有效措施，有效地控制了外协加工的相关风险；

D、发行人关于存货各项情况的说明全面、真实、可靠。

申报会计师认为：

A、发行人逐年、分明细项目披露的在申报期内保持较高余额存货的原因以及分年度的变动情况符合公司的实际情况，申报期各期末存货余额变动合理。

B、发行人的仓储部门和财务部门每月末对存货进行抽查盘点，而仓储部门则于每季度末对存货进行全面盘点，年底由仓储部门进行全盘，财务部门会同会计师事务所对存货进行监盘。在申报期各期末的存货监盘过程中不存在存货盘亏、盘盈、滞销、残冷背次等异常情况。

C、发行人有关各类型存货可变现净值的确定方法符合《企业会计准则》及其应用指南的相关规定，发行人对存货可变现净值的计算过程以及存货跌价准备计提的充分性的说明真实、可靠。

D、发行人对委托加工物资的管理能灵活快速的对委外加工材料进行核销处理，随时掌握委外加工商处的材料结余情况，及时地对委外加工入库成本进行核算，全面管理并控制企业委外加工物资相关风险。

3、非流动资产的构成和分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	1,671.59	85.54%	1,559.39	88.21%	1,361.55	82.19%
在建工程	58.46	2.99%	-	-	-	-
无形资产	124.28	6.36%	112.83	6.38%	108.50	6.55%
长期待摊费用	26.91	1.38%	11.68	0.66%	14.98	0.90%
递延所得	72.88	3.73%	83.91	4.75%	171.66	10.36%

税资产						
非流动资产合计	1,954.12	100.00%	1,767.81	100.00%	1,656.69	100.00%

报告期内非流动资产保持相对稳定,固定资产和无形资产合计占非流动资产的比例分别为88.74%、94.59%和91.90%。

(1) 固定资产

报告期内,公司固定资产原值如下:

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	1,397.70	54.11%	1,397.70	61.07%	1,385.63	68.96%
电子设备	304.70	11.80%	291.09	12.72%	137.62	6.85%
运输工具	253.62	9.82%	177.98	7.78%	162.50	8.09%
其他设备	627.18	24.27%	421.78	18.43%	323.47	16.10%
合计	2,583.20	100.00%	2,288.55	100.00%	2,009.22	100.00%

报告期内,公司固定资产主要为房屋及建筑物,由于主要部件采用外协加工的方式,公司对生产设备的需求较小。电子设备和其他设备主要为研发、装配及验证测试设备。

报告期内各期末,公司固定资产不存在资产减值的情形,无需计提减值准备。报告期内各期末固定资产具体情况如下:

2010年末固定资产明细表

固定资产类别	原值	折旧年限	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	1,397.70	20年	437.16	-	960.54	68.72%
电子设备	304.70	5年	128.78	-	175.92	57.74%
运输设备	253.62	5年	104.62	-	149.00	58.75%
其他设备	627.18	5年	241.05	-	386.13	61.57%
合计	2,583.20		911.61	-	1,671.59	

2009年末固定资产明细表

固定资产类别	原值	折旧年限	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	1,397.70	20年	372.12	-	1,025.58	73.38%

电子设备	291.09	5年	80.16	-	210.92	72.46%
运输设备	177.98	5年	105.01	-	72.97	41.00%
其他设备	421.79	5年	171.87	-	249.92	59.25%
合计	2,288.55		729.16	-	1,559.39	

2008 年末固定资产明细表

固定资产类别	原值	折旧年限	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	1,385.63	20年	310.42	-	1,075.21	77.60%
电子设备	137.62	5年	62.20	-	75.43	54.81%
运输设备	162.50	5年	83.52	-	78.98	48.60%
其他设备	323.47	5年	191.54	-	131.93	40.78%
合计	2,009.22		647.68	-	1,361.55	

报告期内，公司房屋建筑物原值保持相对稳定，累计折旧逐年增加；电子设备主要为硬件开发及部件、整机检测设备，报告期内稳步增长；2010年公司因业务快速发展的需要购置运输车辆，使得2010年运输设备原值相比2008年及2009年有所增加；其他设备主要为办公设备和模具，报告期内随着公司新产品的不断推出，所需的模具种类和数量均有所增加。

未来几年，通过募集资金投资项目及其他自有资金投资项目的建设，公司将投资新建房屋建筑物及购置相当数量的研发、装配、验证测试设备和办公设备等固定资产，届时固定资产总额将有较大规模的增长，其占总资产的比重将有所上升。

保荐机构认为，发行人各项固定资产使用状况良好，在报告期各年末固定资产不存在盘亏、毁损、存在故障、相关公允价值低于账面价值、闲置不用的情形，亦不存在其他可能导致固定资产出现资产减值的情形。

申报会计师认为，发行人所采取的固定资产管理制度较为完善，在申报期内不存在盘亏、毁损、故障、相关公允价值低于账面价值、闲置不用的固定资产以及其他可能导致固定资产出现资产减值的情形。

(2) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权，于2002年以国有土地使用权出

让方式取得，座落于珠海市创新海岸A-3地块，面积为20,000平方米。2010年末无形资产相比2009年末增加11.45万元，主要系公司因对公司产品进行专业管理的需要而购买了产品生命周期管理系统所致。截止2010年12月31日，土地使用权账面价值为110.16万元，产品生命周期管理系统账面价值14.12万元。

2007年，本公司以位于珠海市高新区科技创新海岸A-3地块的土地使用权以及地上建筑物作为抵押物向中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行向公司发放的在900万元的最高债权额度内的所有本外币贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证、保函提供担保。

(3) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要为公司生产经营场所装修费，截止2010年12月31日，账面价值为26.91万元。

(4) 递延所得税资产

报告期内，递延所得税资产期末余额为171.66万元、83.91万元和72.88万元。2008年递延所得税资产主要是由于计提应收款项坏账准备及存货跌价准备引起所得税可抵扣暂时性差异所致，2009年末、2010年末递延所得税资产中应付职工薪酬主要系当年可扣除职工薪酬以实际发放薪酬为准（2008年之前以实际计提为扣除标准），导致与计提应付职工薪酬产生可抵扣暂时性差异110.38万元和175.07万元。报告期内，递延所得税资产的主要明细如下：

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
因计提坏帐准备导致的递延所得税资产	46.62	67.35	159.08
因计提存货跌价准备导致的递延所得税资产	-	-	4.19
因职工薪酬导致的递延所得税资产	26.26	16.56	-
因预提未支付的费用导致的递延所得税资产	-	-	8.39
合计	72.88	83.91	171.66

4、资产减值准备提取情况

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	------------	------------	------------

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备	-118.85	449.03	1,060.54
其中：应收账款	-77.21	376.11	890.29
其他应收款	-41.64	72.92	170.25
存货跌价准备	-	-	27.94
合计	-118.85	449.03	1,088.48

本公司已按企业会计准则的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，各项减值准备的计提符合目前公司资产的状况，不存在影响公司持续经营能力的情况。

（1）坏账准备情况

2009年坏账准备余额相比2008年大幅下降，主要系公司于2009年经董事会批准集中核销了账龄在4年以上且已预计无法回收的应收账款723.90万元所致，此外，2009年公司加强了对其他应收款的管理，收回了捷比科技700万元往来款和部分员工备用金借款，使得其他应收款余额相比2008年大幅下降，计提的坏账准备相应减少。

2010年末坏账准备转回应收款项坏账准备118.85万元，主要系随着公司对应收款项管理的加强，2010年末公司应收款项余额相比2009年较少，同时账龄结构显著优化，需计提的坏账准备较大幅度的减少，相应冲回了坏账准备。

（2）存货跌价准备情况

公司于2008年计提了1.70万元的存货跌价准备，主要原因系公司产品更新速度较快，2007年前采购的部分五金件原材料无法运用到产品生产中而出现减值迹象，公司按规定计提了相应的存货跌价准备。除上述事项外，由于公司综合毛利率较高，各项存货可变现净值高于成本，未发现存在减值的情形。

公司管理层认为：本公司在目前的生产经营模式下，资产流动性较强，资产结构较为合理，能够较好的满足公司业务规模的迅速增长，整体资产优良。公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备提取政策，遵循会计的一贯性和谨慎性

原则，主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，计提减值准备足额、合理，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

（二）负债状况分析

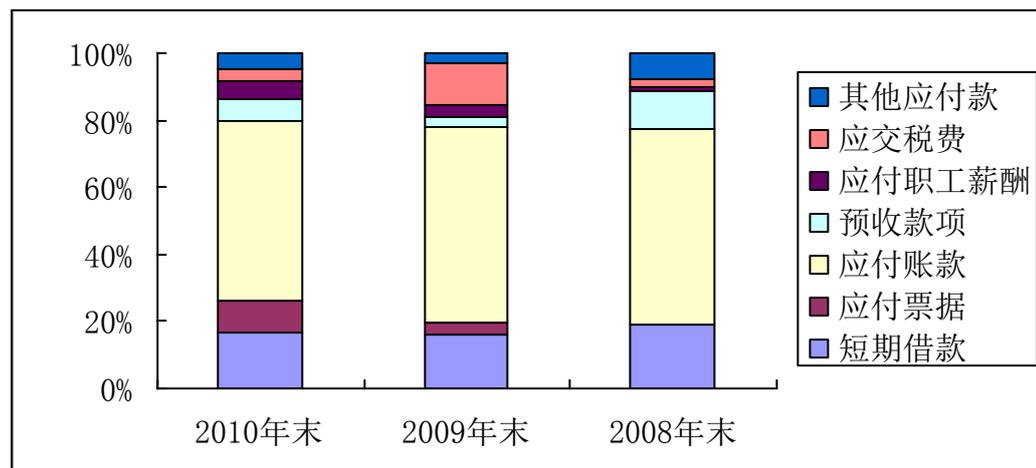
报告期内公司负债的构成情况如下表：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	3,583.87	94.12%	3,094.37	84.91%	2,637.13	82.74%
非流动负债合计	224.00	5.88%	550.00	15.09%	550.00	17.26%
负债合计	3,807.87	100.00%	3,644.37	100.00%	3,187.13	100.00%

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，公司负债总额呈上升趋势；2009年末较上年增加457.24万元，增幅为14.35%，一方面是因为应付账款增加所致，另一方面是因为随着营业规模扩大，应交税费增加所致；2010年末较上年末增加163.50万元，增幅为4.49%，主要系因生产经营需要，公司银行借款及应付预收款项增加所致。

报告期内，公司负债主要由流动负债构成，报告期内流动负债占总负债的比例均在80%以上，与公司的资产结构相匹配。

1、流动负债构成分析



项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	600.00	16.74%	500.00	16.16%	500.00	18.96%

应付票据	334.92	9.35%	105.40	3.41%	0.00	0.00
应付账款	1,927.54	53.78%	1,805.71	58.35%	1,538.69	58.35%
预收款项	249.68	6.97%	86.00	2.78%	293.84	11.14%
应付职工薪酬	175.07	4.88%	110.38	3.57%	36.98	1.40%
应交税费	145.25	4.05%	386.11	12.48%	56.23	2.13%
其他应付款	151.41	4.23%	100.77	3.26%	211.39	8.02%
流动负债合计	3,583.87	100.00%	3,094.37	100.00%	2,637.13	100.00%

公司流动负债主要由短期借款及与主营业务密切相关的应付账款和预收款项组成。

(1) 短期借款

最近一期末，公司的银行借款如下：

贷款银行	借款金额（万元）	借款期限	担保方式
中国工商银行珠海市唐家支行	600.00	2010.12.15-2011.12.14	以位于珠海市高新区科技创新海岸A-3地块及地上建筑物作为抵押物

报告期内，公司未发生逾期未偿还债项。

报告期内，随着销售收入快速增长，公司流动资金产生不足，根据资金周转需要，公司使用短期银行贷款资金补充流动资金。

(2) 应付账款

报告期内各期末应付账款账面余额分别为1,538.69万元、1,805.71万元和1,927.54万元，占负债总额比例分别为48.28%、49.55%和53.78%，应付账款主要为应付供应商原材料采购货款及应付委托加工费，报告期内各期末应付账款的具体情况如下：

种类	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付原材料采购款	1,552.25	80.53%	1,496.97	82.90%	1,399.43	90.95%
应付委托加工费	375.29	19.47%	308.74	17.10%	139.26	9.05%
合计	1,927.54	100.00%	1,805.71	100%	1,538.69	100%

①采购付款政策

公司与主要原材料供应商的应付款项结算方式一般采取月结方式，月结期限一般在1-3个月内。此外，对于主板及附件，公司需向供应商预付50%货款，并结清上次采购未支付的货款；配件因品种、数量、单价变化较大，供应商一般会提供一个累计金额的滚动信用额度。公司在委托加工物资入库后根据与供应商约定的付款期限付款，根据委托加工物资的不同，付款期限通常在委托加工物资入库后3-6个月之间。

②应付账款的变动分析

2009年末应付账款账面余额较2008年末增加267.02万元，主要是公司预计在2010年将加大插件式监护仪的生产销售规模，而插件式监护仪所需配件种类较多，且用于生产插件式监护仪的液晶、主板等原材料在种类、规格上与常规一体式监护仪有所不同，因而公司加大对上述原材料的采购量，导致应付账款有所增加。公司对主板的采购主要采用委托加工的方式，导致应付的委托加工费增幅较大。

2010年末应付账款账面余额较2009年末增加121.83万元，主要是随着公司生产销售规模快速增长，公司采购的原材料不断增加，导致应付原材料采购款及应付委托加工款相应有所增加。

截至2010年12月31日，应付账款前五名单位如下：

序号	单位名称	金额	欠款时间
1	珠海市江特机械电子有限公司	159.19	一年以内
2	深圳市贝凯隆科技有限公司	152.51	一年以内
3	珠海市鑫和电器有限公司	144.68	一年以内
4	深圳市安普康科技有限公司	127.32	一年以内
5	珠海点线电路板技术有限公司	78.85	一年以内
	合计	662.55	

(3) 预收款项

报告期内各期末预收款项余额分别为293.84万元、86.00万元和249.68万元，

占负债总额的比例分别为9.22%、2.36%和6.56%。公司的监护仪产品具有较强的性价比优势，因而要求绝大部分出口客户预先支付部分货款后再发货；此外，对规模较小、合作时间较短的国内客户，公司也要求客户支付货款后再发货。同时，由于公司保持一定的安全库存量，尤其对销量较大的产品保持着较高的安全库存量，因而对于大部分订单能在收到货款后一周之内组织发货，使得各报告期期末预收款项的余额相对较小。

2009年末预收款项较上年末减少207.84万元，主要是由于受金融危机的影响，客户预付款项减少所致；2010年末预收款项较上年末增加163.68万元，主要系随着公司销售收入的持续增长与市场销售区域的不断拓展，公司新增客户的数量较多，因而公司采取预收款销售也有所增加。

（4）应付职工薪酬

报告期内，随着业务发展和盈利能力的快速提高，公司职工薪酬费用迅速增长，各期末应付职工薪酬余额随之相应增长。报告期内各期末公司应付职工薪酬余额分别为36.98万元、110.38万元与175.07万元，占负债总额的比例分别为1.16%、3.03%与4.60%。

报告期内各期末应付职工薪酬逐年增加，主要是随着公司业务规模的扩大，人员不断增加以及工资水平整体有所提高所致。报告期内，公司员工的平均人数从2008年的115人增加至2010年的225人；同时为了吸引更好的人才，公司员工整体薪酬水平有所上涨。此外，由于2009年及2010年公司经营业绩出现较大幅度的上涨，净利润增长较快，公司决定在2009年与2010年发放年终双薪，使得2009年末和2010年末计提的应付职工薪酬分别增加47.95万元和73.64万元。

（5）其他应付款

报告期内各期末，其他应付款余额分别为211.39万元、100.77万元和151.41万元，主要为应付保证金、运输费用等。2009年末其他应付款相比2008年末减少110.62万元，主要系2009年公司结清了与宝莱特科技园的建筑与装修质保金。2010年末其他应付款相比2009年末增加50.64万元，增幅为50.62%，主要是随着公司销售规模扩大，应付的运输费用有所上升。

截至2010年12月31日，其他应付款前五名如下表：

序号	单位名称	金额	账龄
1	珠海市骏豪有限公司	114.92	一年以内
2	湖南嘉胜经贸有限公司	5.00	三年以内
3	乌鲁木齐谦诚医疗器械有限公司	4.60	两年以内
4	深圳市原飞航物流有限公司	3.91	一年以内
5	珠海市鑫悦电子科技有限公司	3.39	一年以内
	合计	131.82	

2、非流动负债

报告期内各期末，非流动负债期末余额分别为550.00万元、550.00万元和224.00万元，占负债总额的比例分别为17.26%、15.09%和5.88%。

2008年末与2009年末的非流动负债余额550万元主要系根据国家发展和改革委员会发改工业[2003]210号文批复，相关部门安排的550万元中央预算内国债专项资金，上述款项用于支持多参数监护仪产业化基地项目建设。2010年6月，公司与国债资本金出资人代表中国机电出口产品投资公司签订了还款协议书，并向中国机电出口产品投资公司归还了上述550万元国债专项资金及相应的资金占用费38.5万元。

2010年末非流动负债主要为收到的政府补贴，包括收到多脏器功能衰竭急救系统研制经费150万元、基于3G技术的远程移动医疗系统及产业化专项经费50万元及高端信息监护设备技术改造项目补助24万元，截止2010年末，上述研发项目均处于前期开发建设阶段，公司获得的政府补贴用于补偿企业以后期间上述研发项目所发生的相关费用，根据会计准则及其应用指南的有关规定，公司将收到的上述政府补贴计入非流动负债。

本公司管理层认为：本公司秉持稳健的财务政策，资产负债率保持在合适的水平，截至2010年12月31日，公司偿债风险较低，不存在长期偿债压力。报告期内，本公司负债增长主要由于业务的迅速增长所致，负债增长与本公司营业收入增长基本匹配，不存在负债增幅过大的情况。

（三）所有者权益变动情况

报告期内公司所有者权益变动情况如下：

权益项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本	3,008.00	3,008.00	3,008.00
资本公积	0.33	0.33	0.33
盈余公积	796.71	466.80	262.75
未分配利润	5,188.09	3,218.87	1,382.42
股东权益合计	8,993.13	6,694.00	4,653.50

本公司自2001年10月26日改制设立为股份公司以来，股本未发生变更，资本公积亦未发生变动。

资本公积余额系本公司2001年整体改制为股份有限公司时，变更设立基准日2000年12月31日经审计的净资产30,083,345.59元与转制后股本总额30,080,000.00元的尾数差异。

本公司盈余公积根据净利润的10%计提法定盈余公积。公司于2010年3月实施2009年度的股利分配1,000万元。

（四）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下表：

指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	3.03	2.77	2.34
速动比率	2.30	2.20	1.67
资产负债率	29.75%	35.25%	40.65%
指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润	4,064.59	2,622.77	1,385.25
利息保障倍数	64.03	91.73	30.93

报告期内，公司的流动比率、速动比率均保持在较高水平，且呈逐步上升趋势，资产负债率较低且逐年有所下降。随着募集资金投资项目的实施，公司资产负债率将进一步下降，抗风险能力将逐步增强。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，表明公司盈利能力和长期偿债能力较强。此外，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的

需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，具有较强的偿债能力。

（五）资产周转能力分析

指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.60	4.04	4.14
应收账款周转天数	64	89	87
存货周转率（次）	3.42	3.09	2.82
存货周转天数	105	117	128

报告期内，公司针对竞争环境的变化和客户的具体情况，适时对公司的信用政策进行调整，使得公司业务在快速发展的同时确保应收账款及时回收，应收账款周转率呈现总体上升趋势，应收账款周转次数从2008年的4.14次上升至2010年的5.60次。2008年以来，公司对过往的客户进行了具体的信用分析，并对新增加客户加强了信用管理，对规模较小、合作时间较短的客户基本采取款到发货的结算方式，对规模大、信誉良好、合作时间长的客户给予相应的信用额度，采取较严格的信用审核政策。

报告期内2008年、2009年、2010年公司的存货周转率分别为2.82次，3.09次，3.42次，呈现稳步上升趋势。报告期内，公司加强了存货库存管理，设立了专职负责存货采购和库存管理的供应链管理部门，根据生产计划及其他部门申购计划并结合库存情况，统一编制采购计划，运用ERP系统确定最佳采购和存储量，以最大限度的降低存货的资金占用量。随着采购规模的不断扩大，公司对供应商管理体系进行持续改革，同时在采购过程中充分结合第三方物流，积极利用供应商资源，收到了良好的效果。

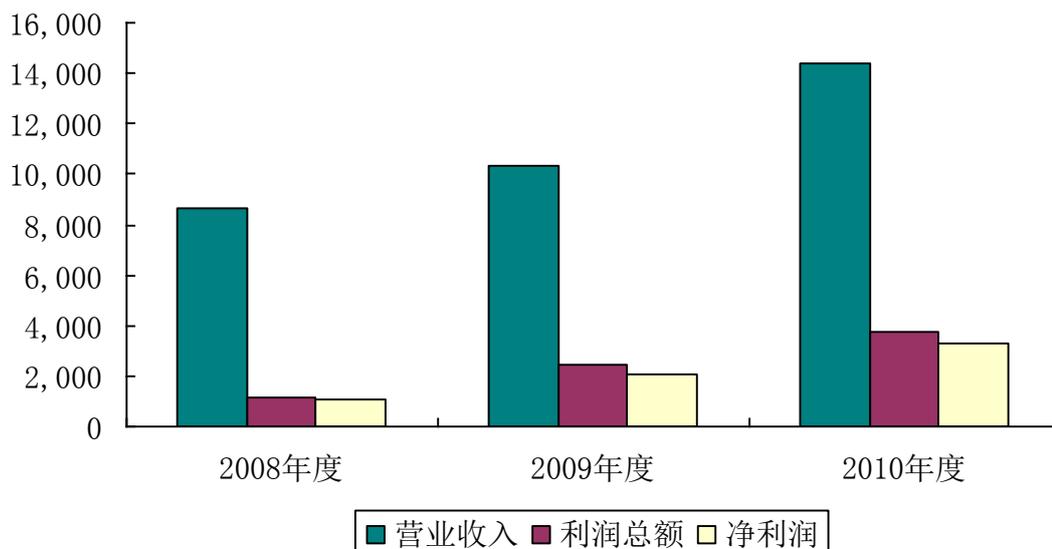
（六）盈利能力分析

1、近三年一期经营成果的变动趋势

报告期公司经营成果如下表：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	14,363.41	38.85%	10,344.32	19.85%	8,631.40
利润总额	3,756.86	55.27%	2,419.56	106.92%	1,169.30
净利润	3,299.13	61.68%	2,040.51	93.15%	1,056.42



报告期内公司经营业绩增长迅速,2009 年营业收入较上年增长 19.85%,2010 年营业收入较上年增长 38.85%;2009 年净利润较上年增长 93.15%,2010 年净利润较上年增长 61.68%。

2、营业收入分析

(1) 营业收入构成分析

报告期内公司营业收入的构成情况如下表所示:

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	14,234.25	99.10%	10,131.21	97.94%	8,242.57	95.50%
其他业务收入	129.16	0.90%	213.11	2.06%	388.83	4.50%
营业收入合计	14,363.41	100.00%	10,344.32	100.00%	8,631.40	100.00%

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成,其中报告期内公司主营业务收入占营业收入的比重分别为95.50%、97.94%和99.10%;而其他业务的收

入占营业收入的比重较小，主要为向客户提供维修服务和出售部分废旧材料实现的收入。

(2) 营业收入变动趋势及原因分析

报告期内，公司营业收入以主营业务收入为主，呈现快速增长态势，从2008年的8,631.40万元增长至2010年的14,363.41万元。报告期内公司营业收入快速增长的主要原因如下：

①国内医疗监护仪市场需求的快速增长

随着生活条件的改善，人们的保健意识也逐步增强，使得包括监护仪在内的医药器械等的需求保持快速发展的态势；同时，由于国家政策的大力支持和医疗卫生体制改革的不断推进，使得医疗消费不断升级，医疗监护仪的应用领域不断扩大，由单一学科发展到多病种、多科室、多学科应用，同时也由大医院拓展到中小医院及社区医疗机构，由特殊使用转变为常规手段，近年来市场需求的快速增长为公司良好的业绩提供了坚实的基础。预计2010年至2015年，我国医疗监护仪的市场容量复合增长率约为16%，这给公司提供了良好的外部发展环境。

②海外出口成为公司业绩快速增长的重要动力

近年来，我国监护仪企业加强了技术研究和创新，与国外同类产品的差距已经大大缩小，凭借着较强的性价比优势，我国监护仪出口近年来呈现高速增长态势。报告期内，公司出口业务快速增长，海外市场已成为公司重要盈利来源。2005年至2009年中国医疗监护仪出口规模变化情况如下图所示：



数据来源：海关综合信息网

③公司产品的市场竞争能力持续增强

公司通过把握国内外医疗监护仪市场快速发展的有利时机，对技术研发进行持续投入。报告期内，公司依靠领先的技术优势，根据市场需求的变化不断研发与推出新产品。公司于2008年8月、2009年8月及2011年1月18日获得M69型、M9000型、M8000型和M9500型多参数监护的国家三类注册证，成为国内拥有监护仪产品三类注册的极少数企业之一，扩充了产品应用范围，提高了产品影响力。公司于2009年向市场推出插件式监护仪，并于2011年1月28日获得国家三类注册证，其中涵盖A8/A7/A6/A5/A4/A2等六个型号，是目前国内规格型号最齐全的插件式监护仪生产厂家。为公司进入高端市场奠定了良好的基础。截至目前，公司外销产品均通过欧盟CE认证，共有11个型号主导产品获得FDA 510(k)许可，是国内监护仪产品获得FDA 510(k)许可的极少数医疗监护仪企业之一，为公司不断拓宽海外市场打下了良好的基础。

目前，公司主要产品的技术、性能和质量均处于业内领先水平，公司医疗监护仪产品的市场竞争和议价能力也越来越强。通过持续不断的技术创新和产品创新，公司品牌的影响力不断扩大，同时也逐步培养了客户忠诚度，为公司业绩的持续增长提供了保证。

④公司营销能力的持续提高

报告期内，公司根据市场竞争环境的变化和自身发展的需要，通过对营销组

织管理体系、营销渠道及营销理念的持续改革,公司营销能力得到了显著的增强,为公司业务规模的持续扩大提供了重要保证。

- 营销组织管理体系不断完善

公司根据市场竞争环境的变化和自身发展的需要,组建了营销中心,并主要通过国内销售部、国际销售部、政府采购部等三大销售系统在不同领域的优势参与市场竞争。针对国内市场,公司建立了从大区经理、办事处主任、区域销售工程师到经销商的纵向销售系统;公司根据国际销售的要求,在国际销售部内部按市场区域进行了划分,并设置了市场策划、跟单货运及售后支持等部门;同时,专门成立了政府采购部以经营省级(包括省会城市)以上的政府采购项目。在三大销售系统之外,公司专门设立了商务中心以及售后服务部门以更好树立品牌形象及开拓市场。营销组织管理体系的完善,保证了公司各项营销策略得到切实执行,极大的提高了公司营销效率。

- 营销网络不断深化

公司通过选择并扶持和培育有潜力的经销商共同开拓市场,采用技术营销的方针,通过建设覆盖大部分终端客户的销售工程师网络,坚持贴近终端市场需求。报告期内,公司通过不断深化国内营销网络,在六个销售大区的基础上设立了16个销售办事处,并在华东、华南等重点地区加大销售力度,增加销售人员,区域经销商显著增加,扩大了市场覆盖面。目前,公司已形成了覆盖全国各省(市)、自治区的国内营销网络。同时,公司遵从重点突破的原则进行海外市场拓展,报告期内已成功开拓了印度、巴西、墨西哥、意大利等一批重点区域市场。

未来几年,公司将继续不断完善国内市场销售体系,壮大销售队伍,并继续遵从重点突破的原则,集中资源加强对美国等北美国家、德国等欧洲国家重点市场区域的开拓。

⑤2010年营业收入大幅增加的原因分析

公司营业收入2010年较上年增长38.85%,增幅较大,其主要原因是:

首先,插件式监护仪销售的快速增长。插件式监护仪为公司于2009年底推出拥有国内独有的带显示可独立使用的多参数插件式模块技术的多参数监护仪,填

补了中国监护仪生产企业在该领域的空白，实现了病人转运过程中的无缝监测。凭借其突出的技术先进性，插件式监护仪产品较好的满足了使用者多重需要，2010年销售状况良好，合计实现销售收入1,120.89万元。

其次，公司产品获得多方认证，得到客户认可。公司的医疗监护仪产品在2005年开始陆续通过CE认证，为全面进入国际市场做好了铺垫。2008年8月，M69型多参数监护仪取得国家三类注册证；2008年9月，公司的M700掌上血氧仪及M70指夹血氧仪获得美国FDA510(k)许可；2010年4月，公司5个型号的常规一体式监护仪产品获得FDA 510(k)许可；2010年9月，公司的M800掌上监护仪、M9500常规一体式监护仪及A6、A8插件式监护仪获得FDA 510(k)许可。经过数年的推广期，公司的医疗监护仪产品已经逐渐获得国外客户的认可，并开始较大规模的购买，导致2010年公司医疗监护仪产品的出口迅速增长。

3、主营业务收入的产品结构分析

报告期内公司分产品系列主营业务收入及构成情况如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
掌上监护仪	342.09	2.40%	209.76	2.07%	63.91	0.78%
常规一体式监护仪	11,006.97	77.33%	8,750.07	86.37%	7,487.11	90.83%
插件式监护仪	1,120.90	7.87%	140.10	1.38%		
配件及配套产品	1,764.29	12.39%	1,031.28	10.18%	691.55	8.39%
主营业务收入合计	14,234.25	100.00%	10,131.21	100.00%	8,242.57	100.00%

注：配件及配套产品指根据客户要求协同销售的产品，包括对外采购和自主开发的产品，比如心电电缆、血氧探头、二氧化碳换能器、麻醉气体传感器、血压袖带、医用车等及心电图机、电子阴道镜等产品。

报告期内，公司主营业务收入主要来源于医疗监护仪的生产和销售，占主营业务收入的比例分别为91.61%、89.82%、87.61%。除医疗监护仪之外的配件及配套产品收入主要来自配件、心电图机及电子阴道镜等相关医疗器械的销售。2010年度配件及配套产品收入占同期主营业务收入的比例为12.39%，占比提升较大，主要原因如下：首先，由于公司插件式监护仪产品具有功能模块化特点，便

于功能扩展和软件升级，因此所需的配件通常较为高端且种类较多，随着插件式监护仪销售的快速增长，客户购买的配件也相应增加；其次，2010年4月公司成为全球麻醉机四大品牌之一的英国攀龙（Penlon）公司SP系列麻醉机中国区独家代理，上述麻醉机销售状况良好，2010年实现销售收入464.19万元；此外，公司在2010年成功中标并完成金额为192.50万元的电子阴道镜政府采购项目。

公司目前有着齐全的医疗监护仪产品线，主要包括掌上监护仪、常规一体式监护仪和插件式监护仪。报告期内，公司依靠领先的技术研发水平和不断完善的营销网络，在常规一体式监护仪的销售方面保持持续快速增长的态势，报告期内，公司常规一体式监护仪的销售收入年均增长率为21.33%。

公司经过自主研发系统掌握了监护仪的模块化技术，并于2009年底推出了业内领先的插件式多参数监护仪系列产品，该系列产品同时采用监护信息无缝衔接技术，具有较强的竞争优势。2010年度，插件式监护仪实现销售收入1,120.90万元，占公司主营业务收入的比重为7.87%，随着插件式监护仪的A6、A8型号成功获得FDA 510(k)许可，预计未来插件式监护仪的销售收入将呈快速增长态势，成为公司未来主要的盈利来源。

4、主营业务收入的地域结构分析

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北地区	1,577.02	11.08%	1,603.83	15.83%	1,472.11	17.86%
东北地区	344.13	2.42%	437.03	4.31%	622.56	7.55%
华东地区	1,131.33	7.95%	2,002.39	19.76%	1,220.40	14.81%
中南地区	465.17	3.27%	750.95	7.41%	488.76	5.93%
华南地区	1,857.35	13.05%	1,728.44	17.06%	649.68	7.88%
西南地区	714.96	5.02%	481.70	4.75%	576.12	6.99%
西北地区	195.08	1.37%	75.21	0.76%	133.21	1.62%
国内合计	6,285.03	44.15%	7,079.55	69.88%	5,162.84	62.64%
亚洲	2,183.47	15.34%	1,272.88	12.56%	982.09	11.91%
非洲	746.71	5.25%	815.03	8.04%	528.62	6.41%

欧洲	1,638.23	11.51%	601.37	5.94%	466.11	5.65%
美洲	3,380.81	23.75%	357.46	3.53%	1,101.49	13.36%
其他	-	-	4.92	0.05%	1.42	0.03%
出口合计	7,949.22	55.85%	3,051.66	30.12%	3,079.73	37.36%
合计	14,234.25	100.00%	10,131.21	100.00%	8,242.57	100.00%

报告期内，公司立足于自身产品的技术优势和品质优势，在国内外监护仪市场的快速发展的背景下，依靠不断完善的营销体系，实现了海内外市场的快速发展。

国内市场以经济相对发达的华东、华南及华北为主，这主要是由于上述区域人均收入水平较高，与其他地区相比医疗支出水平较高。华东、华南及华北占主营业务收入比例合计为40.55%、52.65%和32.08%。公司将在巩固重点市场的基础上，加大力度拓展其他地区市场，培育增长点。

在海外市场上，公司产品凭借较高的性价比优势，获得越来越多客户的认同。报告期内出口收入从2008年的3,079.73万元增加至2010年的7,949.22万元，占主营业务收入的比重从37.36%上升至55.85%。报告期内，公司出口收入产品构成情况如下：

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
掌上监护仪	290.88	3.66%	161.03	5.28%	37.83	1.23%
常规一体式监护仪	6,211.21	78.14%	2,620.71	85.88%	2,789.24	90.57%
插件式监护仪	592.84	7.46%	17.54	0.57%	-	-
合计	7,094.93	89.26%	2,799.28	91.73%	2,827.07	91.80%

注：表中的占比是指具体产品当年的出口销售收入占当年主营业务出口销售收入的比重

公司出口以常规一体式监护仪销售为主，报告期占出口收入的比重在80%左右；2009年底公司推出了国内独有的带显示可独立使用的A系列插件式监护仪，该产品具备领先的技术优势和独特的功能设计，2010年9月A6、A8插件式监护仪获得FDA 510(k)许可，其占出口收入的比重大幅上升，预计未来将会成为出口收

入增长的主要来源。

2009年受全球金融危机影响，公司的海外销售收入增长有所下降；2010年公司的海外销售收入相比2009年大幅增长，从3,051.66万元增加至7,949.22万元，增幅为160.49%，主要得益于以下因素：

A、国外营销网络的不断完善。公司的海外市场拓展遵从“重点突破，以点带面”的原则，集中资源选择重点市场区域的代表性国家或地区进行集中式营销。公司通过参加国际医疗器械学术交流会议、产品展会和选点调研等方式向国外顾客展示产品并获得市场信息，对锁定市场区域则专门进行考察和调研，选定经销商进行产品和技术培训，并组织经销商对公司现场及示范医院参观，以促进长期稳定业务关系的建立和深化。报告期内已成功开拓了印度、巴西、墨西哥、意大利等一批重点区域市场，随着公司海外营销网络的不断完善和深化，产品国外销售能力大幅提升。

B、随着全球经济回暖以及公司多年开拓海外市场的积累，且公司目前共有11个型号包括监护仪三大系列的产品于2010年获得FDA 510(k)许可，2010年公司海外市场开拓取得突破性发展，比如巴西Pro-Life Equipamentos Medicos Ltda.经过多年联系于2010年5月正式成为公司客户。另外，公司2009年末推出的插件式医疗监护仪适应了海外市场需求，2010年海外销售量大幅增加。

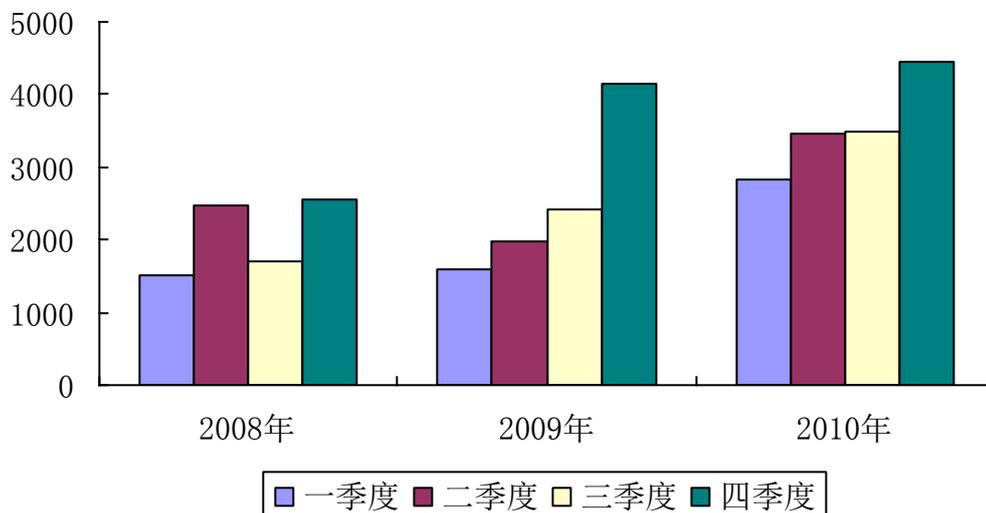
未来几年，公司将继续国内、国外市场并举，根据不同的经济形势及政策环境及时调整销售策略，规避对单一市场依赖的风险，提高抗风险能力，实现公司业务的稳健增长。

5、主营业务收入的季节性分析

期间	项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
2008年	主营业务收入	1,509.60	2,483.59	1,696.89	2,552.49	8,242.57
	占全年主营业务收入比重	18.31%	30.13%	20.59%	30.97%	100.00%
2009年	主营业务收入	1,604.12	1,969.47	2,421.86	4,135.76	10,131.21
	占全年主营业务收入比重	15.83%	19.44%	23.90%	40.82%	100.00%
2010年	主营业务收入	2,828.28	3,456.61	3,496.27	4,453.09	14,234.25

	占全年主营业务收入比重	19.87%	24.28%	24.56%	31.29%	100.00%
--	-------------	--------	--------	--------	--------	---------

营业收入季节性变动情况



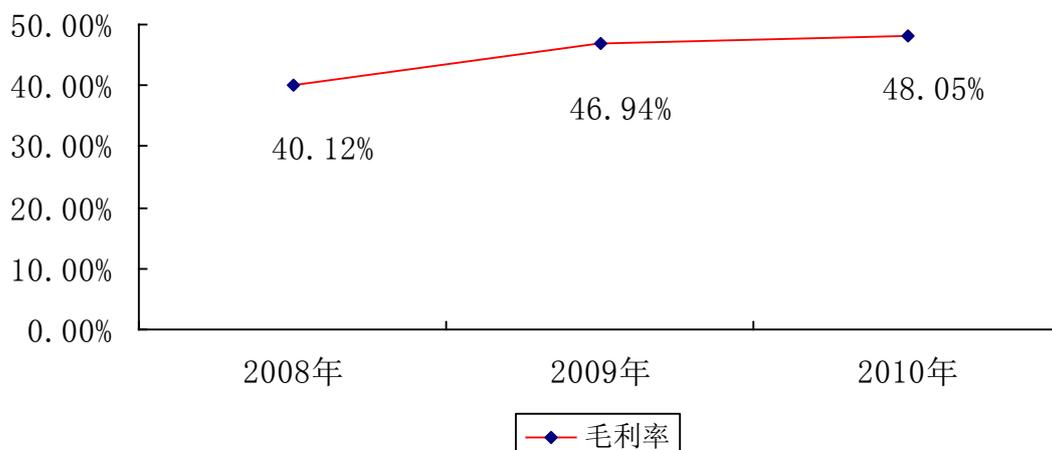
公司的经营活动存在一定的季节性特征，第一季度通常是全年的销售淡季，主要由于大部分医院会在第一季度确定全年采购预算后才开始进行采购，此外，第一季度为中国春节长假期间，销售人员与生产人员的工作时间均会因此减少。公司的第二季度与第三季度的销售和生产均较为平稳。第四季度为全年的旺季，主要由于医院通常会在四季度会对全年预算剩余额度审视并及时用完额度。

（七）毛利率及其变动分析

1、综合毛利率变动情况

本公司核心产品医疗监护仪属于高技术、高附加值产品，因此公司综合毛利率较高，报告期内，公司综合毛利率情况如下图：

综合毛利率变动情况



2、分项业务毛利率变化情况

报告期内公司分项业务毛利率变动情况：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
掌上监护仪	51.13%	47.08%	51.51%
常规一体式监护仪	49.66%	47.83%	39.45%
插件式监护仪	67.73%	74.91%	-
配件及配套产品	27.31%	36.78%	33.26%

3、毛利率变动原因分析

(1) 影响毛利率的因素分析

① 新产品持续推出

公司依靠领先的技术优势和快速的市场反应能力持续地推出新产品，报告期内公司推出了多款常规一体式监护仪新型产品及插件式监护仪系列产品。上述新推出的产品与公司原有产品相比，在技术、临床性能等方面更具优势，产品毛利率相对较高，从而提升公司产品整体的毛利率水平。报告期内，公司推出的新产品主要为常规一体式监护仪 M9500 和 A 系列插件式监护仪，2009 年度与 2010 年度，M9500 以及 A 系列产品的毛利率与公司原有主要常规一体式监护仪 M69/M6/M8000/M7000 的毛利率对比情况如下：

期间	各产品毛利率对比情况
----	------------

	M69	M6/M8000	M7000	M9500	A系列
2009年度	49.10%	40.05%	54.27%	60.48%	74.91%
2010年度	51.31%	41.35%	48.18%	58.34%	67.73%

从上表可以看到，报告期内新推出的监护仪产品毛利率整体显著高于原有监护仪产品的毛利率，使得公司产品综合毛利率呈现上升趋势。

②原材料采购价格的变动

在公司目前以技术研发及市场销售驱动的经营模式下，生产环节以模块、整机组装以及产品的验证测试为主，原材料为公司生产成本的主要组成部分，报告期内原材料占生产成本比重维持在 95%左右，因此原材料价格变动决定了公司生产成本的变化。报告期内公司主营业务营业成本具体构成如下：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	6,833.54	92.95%	5,129.15	95.64%	4,879.01	97.08%
人工费	73.46	1.00%	46.14	0.86%	37.99	0.76%
制造费用	444.97	6.05%	187.77	3.50%	108.95	2.17%
营业成本总计	7,351.97	100.00%	5,363.06	100%	5,025.94	100%

公司产品的的主要原材料为 IC、液晶、主板及电源模块等电子元器件相关行业，具有技术进步较快、价格总体呈现逐年下降的特点。

③技术与工艺改进

报告期内，公司持续改进产品技术和生产工艺，产品集成度不断提高，产品的成本结构得到了合理的优化，技术与工艺改进使得部分原材料的使用量减少。同时，针对原材料所处行业具有技术进步较快的特点，生产采购部门保持对市场信息的实时关注，不断使用更先进及更经济的原材料进行合理的物料替代。

④公司成本管理水平的提高

报告期内，公司强化成本考核机制，建立了以全员参与成本管理为基础，以成本责任追究机制为保障，以成本最小化为核心的成本管理体系。为提高成本管

理的效率，公司利用ERP系统对采购、生产和销售进行全过程控制和管理，通过实时获取各个环节的成本信息并进行分析整理，公司能够及时发现并解决运营过程中存在的资源浪费，从而提升成本管理水平。

(2) 2009年综合毛利率相比2008年大幅提高的原因分析

报告期内，公司综合毛利率保持较高水平且不断上升，其中2009年综合毛利率相比2008年提高了6.82%，增幅较大，其主要原因为：

①公司于2009年推出了常规一体监护仪新产品M9500和插件式监护仪产品，其中M9500在推出当年实现销售收入突破1,000万元，M9500及插件式监护仪产品2009年的毛利率分别为60.48%及74.91%，均远高于公司原有的监护仪产品，从而提升了公司产品的整体毛利率水平；

②监护仪生产成本的大幅下降。生产成本的大幅下降的主要因素如下：首先，随着公司产品技术和生产工艺的持续改进，产品的成本结构得到了合理的优化，新技术和新工艺的采用使得部分原材料的使用量减少或者可以用其他较为经济的原材料进行合理的物料替代；其次，公司主要原材料IC、液晶及主板等行业技术进步较快，竞争激烈，随着制造成本下降，降价成为必然，而随着公司生产销售规模的扩大和采购量的增加，公司在原材料市场议价能力也逐步提高，2009年主要原材料成本价格较2008年出现明显下降，常规一体式监护仪主板成本价格相比2008年下降16.66%、液晶下降26.25%、电源模块下降6.85%、功能板卡下降7.94%；此外，随着公司销量的不断增长，公司生产的规模效应逐步显现，也将导致产品生产成本的下降。

(3) 2010年综合毛利率进一步上升的原因分析

①高毛利率新产品销售的进一步增长。报告期内公司所推出的新产品M9500和插件式监护仪产品在2010年继续保持着快速增长的态势，其中M9500实现销售收入1,673.25万元，插件式监护仪实现销售收入1,120.90万元，两者合计占2010年总销售收入的比例为19.63%，上述产品在销售收入快速增长的同时仍保持着较高的毛利率，对2010年公司综合毛利率的进一步提升起到重要作用。

②原材料采购价格继续下降。2010年公司主要原材料的采购价格继续有所下降，与2009年相比，常规一体式监护仪主板、液晶、电源模块、功能板卡成本价

格分别下降5.05%、23.13%、2.46%及11.75%，插件式监护仪主板、液晶、电源模块成本价格分别下降20.89%、10.21%及4.97%。

(3) 各类监护仪产品毛利率变化情况分析

①掌上监护仪毛利率分析

近三年掌上监护仪毛利率分别为51.51%、47.08%和51.13%。2009年掌上监护仪的毛利率相比2008年有所下降，主要原因为2008年9月公司的M700、M70掌上监护仪获得美国FDA510(k)许可，产品得以进入美洲市场，为突破美国等重要市场，在保持合理毛利率的前提下，公司采取了降价销售的方式，2009年掌上监护仪的单位销售价格较2008年降低了26.28%；在2009年市场开拓取得进展后，公司在2010年保持了掌上监护仪的价格相对稳定，同时公司在2010年推出了掌上监护仪新产品M800，M800的价格及毛利均相对较高，提升了掌上监护仪的总体毛利；此外，掌上监护仪生产销售规模的扩大及原材料采购价格的下降也导致2010年掌上监护仪的毛利率较2009年有所上升。

②常规一体式监护仪毛利率分析

近三年常规一体式监护仪的毛利率分别为39.45%、47.83%和49.66%，呈现持续上升的趋势。

2009年公司常规一体式监护仪的毛利率较2008年提高8.38%，主要原因为：

A、产品单位成本的大幅下降

2009年，公司产品成本的大幅下降是导致公司常规一体式监护仪毛利率上升的重要原因，2009年常规一体式监护仪的单位成本为3,438.77元，较2008年下降19.52%。

成本大幅下降的主要原因：

a、公司产品技术和生产工艺的持续改进，产品集成度不断提高，产品的成本结构得到了合理的优化，新技术和新工艺的采用使得部分原材料的使用量减少或者可以用其他较为经济的原材料进行合理的物料替代。如：2009年公司对监护仪主控主板电路设计进行了技术改进，使用LED屏幕替代原有的CCFL+背光驱动

器，节约了一定的成本；同时公司实现了部分部件的自产，有效的降低了生产成本，如公司2009年自主开发生产的BTR50记录仪成本为172元/台，而2008年公司采购BTR50记录仪的均价为350元/台。

b、原材料成本价格大幅下降。2009年主板成本价格相比2008年下降16.66%、液晶下降26.25%、电源模块下降6.85%、功能板卡下降7.94%，使得常规一体式监护仪生产成本出现下降。

c、规模效应的影响。报告期内，常规一体式监护仪销售量大幅增加，2009年销量相比2008年增加25.11%，在规模效应的影响下，生产效率得到提高，产品单位成本得到一定的降低。

B、新产品销售的快速增长导致单位销售价格降幅较小

随着原材料价格的大幅下降，为适应市场竞争的变化，公司原有产品的价格也出现了不同程度的下降，常规一体式监护仪中的主要产品M7000、M8000及M69（含M9000）在2009年平均单位销售价格与2008年相比分别下降4.22%、14.86%及1.38%，导致2009年常规一体式监护仪的单位销售价格有所下降。

公司在2009年推出的M9500、M9000A、M8000A等常规一体式监护仪新产品在当年实现了销售的快速增长，上述新产品的单位销售价格相对较高，其中M9500在2009年实现销售收入突破1,000万元。上述新产品销售的快速增长，使得公司2009年常规一体式监护仪的单位销售价格总体降幅较小。

2010年公司常规一体式监护仪的毛利率较2009年提高1.83%，主要原因为：

A、新产品销售的进一步增长

2010年常规一体式监护仪的单位销售价格较2009年略有上升，主要原因是报告期内新推产品M9500、M9000A、M8000A等在2010年销售收入进一步增长，其中M9500的销售额在2010年突破1,600万元，上述新产品相比原常规一体式监护仪产品，单位销售价格相对较高，其在2010年销售收入的进一步增长稳定及提升了常规一体式监护仪整体销售价格。

同时，公司原有主要产品M8000、M69（含M9000）的单位销售价格在2010

年保持了相对稳定，其单位销售价格较2009年分别下降7.43%、3.98%，降幅较小。

B、原材料成本价格继续下降

2010年公司监护仪主要原材料的成本价格继续有所下降，2010年主板、液晶、电源模块、功能板卡成本价格分别下降5.05%、23.13%、2.46%及11.75%，使得产品的单位成本进一步有所下降。

C、外销比例的不断提高

公司的医疗监护仪产品在2005年开始陆续通过CE认证，为全面进入国际市场做好了铺垫；2010年4月，公司5个型号的常规一体式多参数监护仪产品获得FDA 510(k)许可。经过几年的推广期，公司的医疗监护仪产品已经逐渐获得国外客户的认可，并开始较大规模的购买，使得2010年常规一体式监护仪产品外销比例相比2009年较大幅度的提高，从2009年的29.95%提高至2010年的56.43%。公司的海外销售国家主要是印度、巴西、墨西哥、南非等国家，大多为新兴市场国家或发展中国家，受经济发展水平的影响，其医疗监护仪市场竞争激烈程度低于国内市场，公司监护仪产品凭借较高的技术含量和品牌认知度，在国外市场具有较强的议价能力，因此公司出口产品相比于国内销售拥有更高的毛利率。报告期内常规一体式监护仪产品销售结构和毛利率情况如下：

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率
内销	43.57%	41.82%	70.05%	45.49%	62.75%	34.86%
出口	56.43%	55.71%	29.95%	53.31%	37.25%	47.18%
合计	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-

③插件式监护仪毛利率分析

公司于2009年推出国内独有的带显示可独立使用的A系列插件式监护仪，凭借领先的技术优势、独特的功能设计，A系列插件式监护仪在报告期内保持着较高的毛利率，2009年度、2010年度插件式监护仪的毛利率分别为74.91%和67.73%，2010年度的毛利率较2009年下降的原因如下：

首先，公司的插件式监护仪为2009年底推出市场且与公司以往产品有一定差别，前期需要进行一定的市场培育，在具有较高毛利率的情况下，公司为扩大产品知名度和培育客户而在部分区域市场采取优惠价格销售的策略，使得2010年插件式监护仪平均销售价格较2009年有所下降。报告期内，上述价格策略收到了较好的效果，插件式监护仪的销量从2009年的52台上升至2010年的454台且树立了良好的市场口碑。随着插件式监护仪市场知名度的不断提高以及A6、A8型号于2010年9月获得FDA 510(k)许可，插件式监护仪的销售价格在未来预计将保持相对稳定。

其次，2010年插件式监护仪的单位成本较2009年有所上升，主要由于随着销量的不断扩大，应不同客户需求而对插件式监护仪配置的各类参数模块（如：二氧化碳、血氧、麻醉气体等模块）有所增加，进而导致插件式监护仪单位成本相比2009年有所上升。

4、与本公司经营模式相似的上市公司毛利率情况

本公司属于医疗监护仪制造行业，目前国内上市公司尚不存在与本公司业务完全相同或相似的公司，现选取在美国纽约证券交易所上市与本公司业务存在相似的迈瑞国际做对比分析。迈瑞国际主要产品包括生命信息与支持、临床检验及试剂、数字超声、放射影像等，监护仪为迈瑞国际主要产品之一，2008年及2009年该公司的监护仪及相关设备毛利率与本公司综合毛利率比较情况如下表所示：

项目	2009 年度	2008 年度
迈瑞国际	55.80%	54.20%
本公司	46.94%	40.12%

注：迈瑞国际财务数据来源于该公司年报

从上表可知，报告期内，迈瑞国际的毛利率总体保持稳定且水平较高，高于本公司综合毛利率，主要是因为迈瑞国际为上市公司，其品牌溢价能力高于一般公司，使得其产品售价高于本公司同类产品，同时其产品中高毛利的插件式监护仪占比较高。随着公司高毛利产品特别是插件式监护仪销售收入的增长，公司产品结构不断优化，毛利率与迈瑞国际的差距逐渐缩小。

5、毛利率敏感性分析

(1) 原材料价格变动对毛利率影响的敏感性分析

假定产品售价、销量、人工成本及制造费用不变，则公司原材料价格变动对综合毛利率的敏感性影响如下表所示：

原材料价格变动幅度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
5%	-4.95%	-5.28%	-7.04%
-5%	4.95%	5.28%	7.04%

(2) 主要产品销售价格变动对毛利率影响的敏感性分析

假定原材料价格、销量、人工成本及制造费用不变，则公司监护仪产品售价变动对公司综合毛利率的敏感性影响如下表所示：

产品售价变动幅度	2010年度	2009年度	2008年度
5%	5.15%	5.38%	7.11%
-5%	-5.15%	-5.38%	-7.11%

由上表可见，产品售价对毛利率的敏感系数大于原材料价格对毛利率的敏感系数，表明公司产品销售价格的变动引起的毛利率变动大于原材料价格变动引起的毛利率变动。

(八) 期间费用分析

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重
销售费用	1,948.48	13.57%	1,364.46	13.19%	1,131.96	13.11%
管理费用	1,540.08	10.72%	1,270.49	12.28%	931.23	10.79%
财务费用	127.59	0.89%	33.59	0.32%	60.32	0.70%
期间费用合计	3,616.15	25.18%	2,668.54	25.79%	2,123.51	24.60%

报告期内，公司严格进行成本预算控制，以年度成本预算的执行情况作为各部门业绩考核的重要组成部分。报告期内公司期间费用与公司营业收入呈合理的匹配关系。

1、销售费用分析

报告期内公司销售费用明细如下表：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
工资	386.86	246.12	187.19
差旅费	485.23	346.14	291.71
办公费	100.76	82.37	44.22
业务招待费	55.00	83.01	78.30
运杂费	414.83	184.55	172.32
会务及展台费	255.14	230.32	159.39
维修费用	114.08	74.74	51.99
其他	136.58	117.21	146.84
合计	1,948.48	1,364.46	1,131.96

随着公司销售规模的持续扩大，报告期内公司销售费用呈逐年上升趋势。公司销售费用大部分是与收入同步增长的支出，如销售人员工资、差旅费、销售运杂费及会务及展台费等。

2009年至2010年，公司进一步发展营销网络，扩大营销队伍规模，并大力开拓海外市场，积极参与国内外的宣传和展会，销售收入实现大幅增加，使得销售人员的工资、差旅费、会务及展台费及运杂费增长较快，上述四项费用在2010年合计为1,542.06万元，较2009年增长了53.11%。

近三年公司销售费用占营业收入的比重分别为13.11%、13.19%和13.57%，保持相对稳定，反映随着公司的营销网络日益稳定和成熟，销售费用水平日趋稳定，有力保障了公司销售净利率的增长。

(2) 管理费用分析

报告期内公司管理费用明细如下表：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用：	741.02	657.13	470.73
其中：工资	535.80	415.86	246.66
其他	205.22	241.27	224.07
工资	192.05	128.17	89.07

差旅费	140.18	145.34	80.22
办公费	88.93	56.63	39.94
折旧费	56.74	35.88	37.66
其他	321.16	247.34	213.61
合计	1,540.08	1,270.49	931.23

报告期内管理费用占营业收入的比重较为稳定，公司管理费用以研究开发费、管理人员工资与差旅费为主。公司2009年度管理费用较上年度增长339.26万元，增幅为36.43%，2010年度管理费用较上年增长269.59万元，增幅为21.22%，主要是因为随着公司业务规模的扩大，管理和科研员工人数上升，同时为吸引高级专业人才加入公司，保持公司的人才优势，相应增加了工资费用。为保持公司在行业内的技术优势，公司的研究开发费用一直保持着较高的增长速度。

3、财务费用分析

报告期内公司财务费用明细如下表：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
手续费	22.66	13.79	8.34
利息	49.58	20.83	32.60
汇兑损益	55.34	-1.03	19.38
合计	127.59	33.59	60.32

报告期内，公司财务费用金额较小，主要为利息支出及汇兑损益。

2009年财务费用较2008年减少26.73万元，一方面是因为2008年中国人民银行大幅调低了人民币贷款基准利率，其对公司利息支出的影响主要反映在2009年，同时公司实际使用贷款的期限较2008年短，导致利息支出大幅下降，另外一方面是因为2009年人民币汇率基本维持稳定，汇兑损益大幅较少。

2010年公司财务费用较大，一方面系公司向中国机电出口产品投资公司支付了550万元国债专项资金对应的资金占用费38.5万元，另外一方面由于2010年人民币升值幅度较大，公司产生的汇兑损益较多。

（九）营业外收支分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要为收到的政府补助款，具体情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
财政补助	460.98	455.52	321.20
其中：软件产品增值税超税负返还	395.53	381.02	312.87
其他政府补助	65.45	74.50	8.33
其他营业外收入	0.41	0.49	0.31
合计	461.39	456.01	321.51

财政补助主要包括软件产品增值税超税负返还和其他政府补助，以软件产品增值税超税负返还为主，系 2001 年 4 月 13 日公司被广东省信息产业厅认定为软件企业，根据财政部财税[2002]25 号文规定，本公司销售相关软件产品缴纳增值税享受实际税负超过 3% 的部分实行即征即退优惠政策。报告期内，随着公司业务规模的快速增长，增值税超税负返还金额相应增长。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要为固定资产处置损失及捐赠支出，各期营业外支出分别为 17.22 万元，1.74 万元及 11.19 万元。

（十）近三年一期缴纳主要税款及所得税费用分析

本公司需缴纳的税款主要为增值税、企业所得税及按规定需缴纳的营业税金及附加，报告期内有关缴纳情况如下：

1、增值税缴纳情况

期间	年初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2008 年度	12.64	282.72	380.92	-85.56
2009 年度	-85.56	720.26	522.87	111.83
2010 年度	111.83	395.72	495.84	11.71

本公司为一般纳税人，增值税销项税率按 17% 计算，2009 年本期应交数较上年增加 437.54 万元，主要原因为，2009 年受国际金融危机影响，出口收入小幅下滑，而国内销售增长较快，导致出口退税减少，国内销项增值税增加。2010 年本期应交数少于 2009 年主要原因为，2010 年出口收入为 7,949.22 万元，较上

年增长 160.49%，计提出口退税大幅增加。

2、企业所得税缴纳情况

期间	年初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2008 年度	37.51	188.23	108.26	117.47
2009 年度	117.47	291.30	199.98	208.79
2010 年度	208.79	446.70	530.64	124.85

报告期内，随着公司利润总额不断增加，相应的公司应交和已交所得税金额整体上也呈增加态势。

3、公司所得税费用与会计利润的关系

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、利润总额	3,756.86	2,419.56	1,169.30
加：应纳税所得额调增数	243.36	929.86	608.10
减：应纳税所得额调减数	1,022.22	1,407.40	608.94
二、应纳税所得额	2,978.00	1,942.02	1,168.46
三、所得税税率	15%	15%	15%
四、应交所得税	446.70	291.30	175.27
加：补计以前年度所得税费用	-	-	12.96
加：年初递延所得税资产	83.91	171.66	96.31
减：年末递延所得税资产	72.87	83.91	171.66
所得税费用	457.74	379.05	112.88

4、营业税金及附加缴纳情况

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
城市维护建设税	61.61	71.29	15.42
教育费附加	26.40	30.55	6.61
堤围防护费	10.05	7.24	6.04
合计	98.07	109.08	28.07

公司城市维护建设税按应缴流转税和当期免抵的增值税税额 7% 计缴，教育费附加按应缴流转税和当期免抵的增值税税额 3% 计缴，堤围防护费按照营业收入的万分之七进行征收。

2009 年公司城市维护建设税和教育费附加较 2008 年有所增加，主要系随着公司销售收入的快速增长，2009 年应缴增值税和当期免抵的增值税税额较 2008 年也相应有所增加；此外，本公司原为外商投资股份制企业，根据《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加的通知》（国税发〔1994〕038 号）的规定，暂不缴纳城市维护建设税和教育费附加。2008 年 3 月 21 日本公司的企业性质由外商投资股份制企业变更为内资股份制企业后，开始缴纳城市维护建设税和教育费附加，因此 2008 年缴纳城市维护建设税和教育费附加的时间不足一年，纳税期间短于 2009 年。

2010 年公司采购原材料的金额较 2009 年大幅增加，可供抵扣的进项税额较大，因而尽管 2010 年公司营业收入增长较快，但应缴增值税和当期免抵的增值税税额与 2009 年相比变动不大，从而 2010 年公司缴纳的城市维护建设税和教育费附加与 2009 年相比基本保持稳定。

（十一）收益率指标分析

报告期内，本公司销售净利率及净资产收益率如下表：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售净利率	22.97%	19.73%	12.24%
加权平均净资产收益率	42.97%	34.87%	25.85%

报告期内，公司销售净利率保持稳步增长的态势，主要原因为公司毛利率的提高。

报告期内，公司净资产收益率保持快速发展的态势，主要系公司业务规模迅速扩大，营业收入从 2008 年的 8,631.40 万元增长至 2010 年的 14,363.41 万元，且公司毛利率不断提高所致。

（十二）非经常性损益、合并报表范围以外的投资收益及少数股东损益对公司经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益、投资收益及少数股东损益情况如下表：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	---------	---------	---------

非流动性资产处置损益	-19,598.90	-12,945.05	-167,535.38
计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	654,541.00	745,035.00	83,250.00
其他营业外收入和支出	-88,180.28	429.99	-1,604.52
所得税的影响数	-82,014.27	-110,533.49	-12,952.15
非经常性损益净影响数	464,747.55	621,986.45	-98,842.05
归属于公司普通股股东的净利润	32,991,289.70	20,405,073.02	10,564,219.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32,526,542.15	19,783,086.57	10,663,061.28
非经常性损益净影响数占净利润的比例	1.41%	3.05%	-0.94%

根据上表可以看出，报告期内非经常性损益占公司净利润的-0.94%、3.05%和1.41%。公司经营成果并未依赖非经常性损益，公司也未有影响公司经营成果的重大非经常性损益项目发生。

（十三）公司管理层对盈利状况的总结

公司领先的技术研发优势、快速的市场反应能力和良好的产品品质是公司盈利能力不断提升的内在基础。报告期内，公司业务规模迅速扩大，主营产品盈利能力稳步增长，公司品牌影响力对生产经营的影响已经显现。未来，本公司将继续以技术研发为基础，进一步提高公司产品的质量水平和售后服务水平，运用公司品牌的市场影响力，实现公司持续的快速发展。

（十四）现金流量分析

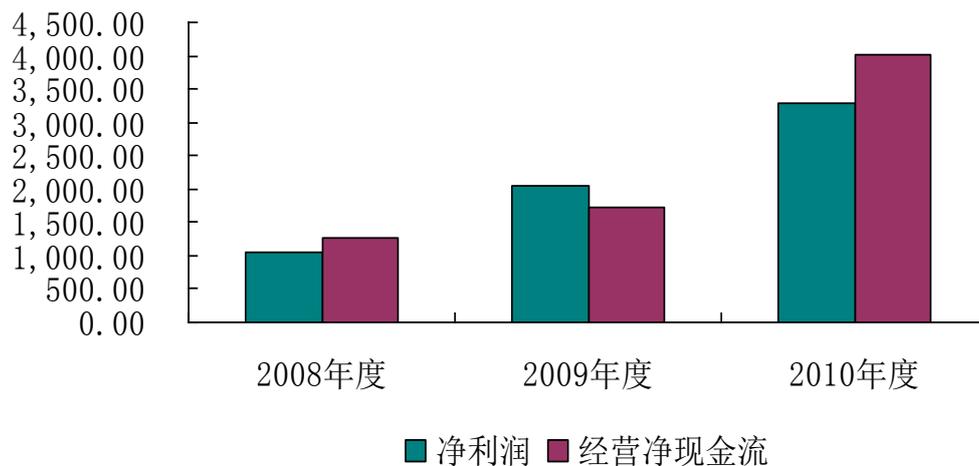
报告期内，公司现金流量状况如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,008.78	1,719.35	1,267.52
投资活动产生的现金流量净额	-375.03	419.28	-823.88
筹资活动产生的现金流量净额	-1,889.27	-26.67	-139.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.40	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,742.08	2,111.96	304.57

公司2009年12月31日其他货币资金余额210,800元及2010年12月31日其他货

币资金余额476,920元均已作为公司开具银行承兑汇票的保证金；公司持有的上述保证金账户资金使用受到限制，系不能随时用于支付的存款，不符合《企业会计准则第31号——现金流量表》及其应用指南规定的现金及现金等价物的特征，因此公司在会计核算上将开具银行承兑汇票的保证金不作为现金及现金等价物进行核算。

1、经营活动现金流量分析



报告期内，随着公司业务规模的扩大和盈利能力的增强，经营活动产生的现金流量净额呈现快速增长态势，2009年经营活动产生的现金流量净额相比2008年增加451.83万元，增长35.65%，2010年经营活动产生的现金流量净额相比2009年增加2,289.43万元，增长为133.16%。公司经营活动获取现金能力较强，净利润有良好的现金流支持。

(1) 报告期内经营活动产生的现金流量净额和同期净利润的差异分析

项目	2010年度	2009年度	2008年度
净利润 (A)	3,299.13	2,040.51	1,056.42
加：资产减值准备	-118.85	112.39	446.39
固定资产折旧	229.27	170.74	168.36
存货的减少（增加以“-”号填列）	-857.68	51.46	59.81
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	927.09	-1,206.57	-647.28
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	449.82	429.30	194.82

其他	80.00	121.50	-11.00
经营活动产生的现金流量净额 (B)	4,008.78	1,719.35	1,267.52
差异 (B-A)	709.65	-321.16	211.10

报告期内，公司净利润与现金流量的差异主要由资产减值准备、固定资产折旧、经营性应收及经营性应付的变化造成。

2008年公司将账龄四年以上的应收款项坏账计提比例由50%提升到80%，导致当年计提的资产减值准备合计为446.39万元；当年固定资产折旧金额为168.36万元；而由于应收账款的增长使得经营性应收增加647.28万元；由于应付账款的增加而导致经营性应付增加194.82万元；上述因素共同导致2008年净利润低于经营活动产生的现金流量净额。

2009年公司资产减值准备和固定资产折旧合计金额283.13万元；由于销售规模的不断扩大带动了应收账款的相应增加，使得经营性应收项目当年增加1,206.57万元；由于2009年末应付账款和应交税费较2008年末大幅增加，导致经营性应付共增加429.30万元；上述因素导致2009年净利润高于经营活动产生的现金流量净额。

随着公司对应收款项管理的加强，2010年末公司应收款项余额相比2009年减少，同时账龄结构得到显著优化，导致2010年公司转回应收款项坏账准备118.85万元；报告期内公司固定资产逐年增加，2010年固定资产折旧为229.27万元；公司于2010年加大了原材料的采购和提高了安全库存量，导致存货占用的资金大幅增加为857.68万元；此外，公司通过加强应收款项管理而导致经营性应收项目减少927.09万元；由于采购、销售的增加而导致2010年末公司应付账款和应交税费增加，从而使得经营性应付合计较上年增加449.82万元；上述因素共同导致2010年公司净利润低于经营活动产生的现金流量净额。

(2) 报告期内收到的其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金具体如下：

项目	2010年度	2009年度	2008年度
利息收入	10.02	5.84	6.46
补贴收入	289.45	74.50	8.33

往来款及其他	206.09	0.49	368.65
合计	505.56	80.83	383.44

利息收入为收到的银行存款利息收入；补贴收入为收到的政府补助；往来款及其他主要为收到的员工备用金还款、投标履约保证金等。

(3) 报告期内支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金具体如下：

项目	2010年度	2009年度	2008年度
差旅费	673.95	523.62	388.20
会务及展台费	255.14	230.32	159.39
运杂费	425.12	185.55	179.29
往来款及其他	541.37	712.16	1,060.58
合计	1,895.58	1,651.65	1,787.46

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，差旅费等现金流支出不断增加；往来款及其他包括投标保证金、支付的办公费用、备用金借款等，2009年相比2008年减少，主要系公司应收款项管理取得良好效果，各项往来款占用资金明显减少。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生现金流以购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为主，2008年投资活动产生的现金流量净流出为823.88万元，金额较大，主要系2008年公司与捷比科技发生700万元往来款所致，2009年公司收回了捷比科技700万元往来款，使得投资活动产生的现金流量净流入419.28万元；此外，公司处于快速发展期，需要根据业务的高速发展和公司资金状况保持一定的生产设备等固定资产的投入，报告期内公司因购建固定资产支付的现金分别为124.73万元、280.72万元、381.63万元。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要是银行借款产生的现金流入和流出；2008年与2009年筹资活动产生的现金流量净额较小，主要系公司借款为短期借款，期限在一年以内，导致在一个会计年度内还款和借款相继发生，同时借款规模较为稳定所致。

2010年筹资活动现金流出为1,889.27万元,金额较大,一方面是因为公司2010年3月份进行了1,000万元的分红,另外一方面是因为公司于2010年6月向中国机电出口产品投资公司归还了550万元国债专项资金及相应的资金占用费38.5万元。

(十五) 重大资本性支出

报告期内,公司根据业务规模扩大的需要和自身资金状况,进行了适量的固定资产资本性投资,基本情况如下表:

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
房屋及建筑物	-	12.07	0.00
电子设备	13.61	153.47	36.40
运输设备	113.78	15.48	42.96
其他设备	222.64	188.87	91.69
合计	350.03	369.89	171.05

报告期内,公司资本性支出以医疗监护仪制造设备为主,包括组装设备、验证检测设备等。

三、其他重要事项

报告期末,公司不存在期后事项、或有事项及其他重要事项,亦不存在重大担保诉讼。

四、财务状况和盈利能力未来趋势分析

(一) 行业快速发展带来的良好机遇

随着居民生活水平的提高和国家加大对医疗卫生事业的投资,医疗保障的水平将不断提高,基本医疗保障制度将逐步全面覆盖城乡居民,卫生服务的需求将整体增加,使得医疗监护仪市场需求呈现快速增长的态势。同时,凭借着较高的性价比优势,公司医疗监护仪产品的出口将继续保持着快速发展的态势。未来几年,公司将巩固并提升现有的市场占有率,充分发挥自身在技术创新、质量控制、对市场的快速反应等方面的综合竞争优势,充分利用行业发展的良好机遇,保持盈利能力的快速增长。

（二）募集资金项目的实施将增强公司未来的盈利能力

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动募集资金投资项目。“多参数监护仪技改扩建项目”建成后将扩大公司的产能规模，提高生产工艺水平，增强市场反应能力。同时插件式监护仪的大规模生产，将极大改善公司的产品结构，提高公司未来的盈利能力。“研发中心技术改造项目”建成后将进一步增强公司的技术研发优势，提高公司的核心竞争力。

预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的不断实施和投产而持续改善，有利于增强公司整体竞争能力，进一步提升公司在行业中的地位。

（三）公司品牌形象的提升将会带动公司业务的快速发展

依靠业内领先的技术优势和良好的产品质量，公司的医疗监护仪产品已经树立了较好的市场声誉，并将进而提升公司的市场影响力和营销能力，为公司进一步的开拓市场奠定良好的基础。未来公司将依靠公司产品的品牌优势，深化营销网络及扩大市场覆盖面，实现公司业务的持续快速增长。

五、股利分配政策

（一）基本政策

本公司按自身业务发展需要制订每年的股利分配政策，在符合国家财务会计制度及有关法律、法规并经股东大会批准后进行。每年的股利分配方案由董事会拟定，经本公司股东大会通过后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司的股利分配形式包括现金和股票。

本公司税后利润按以下顺序使用：1、弥补亏损；2、提取法定公积金；3、经股东大会决议，提取任意公积金；4、支付普通股股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按

照股东持有的股份比例分配。

股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）近三年股利分配情况

公司 2008 年和 2010 年未进行股利分配。

2010年3月28日，根据公司2009年度股东大会决议，公司对2009年度实现的净利润中的1,000万元以现金方式分配，由股东按其持股比例享有。上述利润分配方案已实施完毕。

（三）本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司2010年第二次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

（四）本次发行上市后的现金分红政策

发行人在《公司章程（上市修订草案）》中明确如下利润分配政策：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；②在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，公司优先选择现金分配方式；③报告期内盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事应当对此发表独立意见；④股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；⑤公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；⑥公司连续三年内以现金方式累计分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金运用方案

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股1,050万股，占发行后总股本的25.87%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经公司2010年第二次临时股东大会审议确定，由董事会根据项目的轻重缓急情况负责实施，具体如下：

单位：万元

序号	投资项目	总投资	拟投入募集资金	建设期	项目备案	用地落实情况
1	多参数监护仪技改扩建项目	8,811	8,811	12个月	100400368110135	已落实
2	研发中心技术改造项目	3,350	3,350	12个月	100400368110134	已落实
3	其他与主营业务相关的营运资金					

若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决。

(二) 募集资金专户存储安排

公司《募集资金管理办法》规定，公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，设置多个募集资金专户的，公司将说明原因并提出保证高效使用募集资金、有效控制募集资金安全的措施。公司应当在募集资金到账后1个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，该协议至少应当包括以下内容：公司应当将募集资金集中存放于专户；公司一次或12个月以内累计从专户支取的金额超过1,000万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的5%

的,公司及商业银行应当及时通知保荐人;商业银行每月向公司出具银行对账单,并抄送保荐人;保荐人可以随时到商业银行查询专户资料;公司、商业银行、保荐人的违约责任。

公司应当在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。

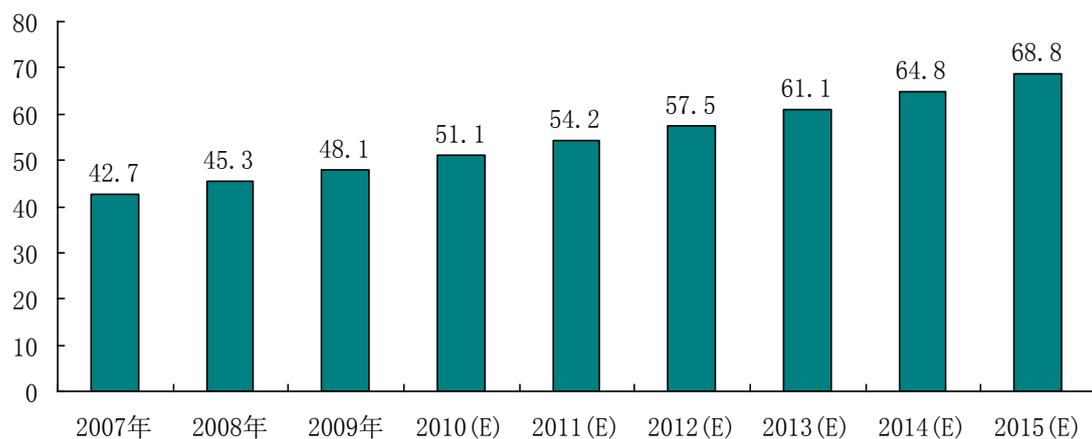
二、募集资金投资项目的市场前景分析

(一) 未来全球医疗监护仪市场规模平稳增长

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高,以及人们保健意识的不断增强,医疗工作的重点将逐步从过去的“以疾病的诊断和治疗为主”调整到“以整体身心状态的辨识和调控为主”,全球医疗监护仪市场将持续增长。

根据Global Markets Direct提供的数据显示,全球监护仪市场销售规模从2000年的28.1亿美元提升至2009年的48.1亿美元,年均复合增长率为6.15%,而从2001年到2009年间,全球GDP复合增速仅为2.28%。目前,全球经济正处于稳步回升阶段,根据IMF总裁2010年5月份预测,2010年、2011年全球GDP增速大约在4.25%左右,且未来将会保持稳定增长。根据中国医疗器械行业协会预测,到2015年,全球监护仪市场规模将达到68.8亿美元。

2007年-2015年全球医疗监护仪市场规模(亿美元)



数据来源:中国医疗器械行业协会

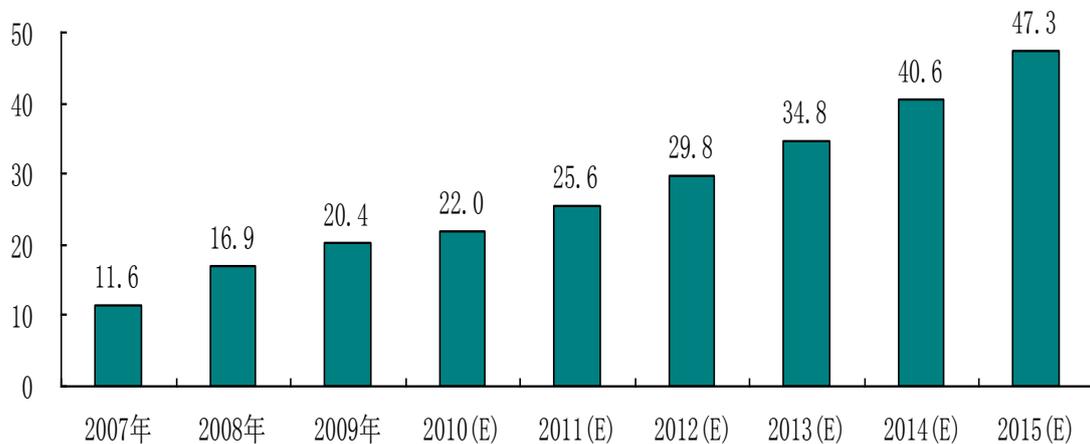
(二) 未来中国医疗监护仪市场规模持续较快增长

近年来,我国医疗器械的市场在稳步增长,医疗监护仪从过去主要用于危重

病人的监护，发展到目前普通病房的监护，甚至基层医疗单位和社区医疗单位也提出了应用的需求。市场的发展使监护仪成为一种日益增长的、临床急需的设备之一。2009年，我国医疗监护仪市场规模超过20亿元。

虽然我国监护仪市场经过一段时间的发展，市场需求已逐渐形成一定规模，但监护仪普及率仍然处于一个较低的水平。2009年整体水平大约在20%左右，与美国大约80%的普及率相比，仍有相当大的发展空间。根据中国医疗器械行业协会预测，随着医疗机构床位数与监护仪普及率的持续增长，到2015年，中国医疗监护仪的市场规模将达到47.3亿元。

2007年-2015年中国医疗监护仪市场规模（亿元）



数据来源：中国医疗器械行业协会

（三）国产医疗监护仪产品影响力日益增强

经过多年发展，中国医疗监护仪企业的技术不断提升，并依靠自身的价格优势积极开展市场竞争。近年飞利浦、通用医疗在国内市场的份额逐渐下降，迈瑞、宝莱特等品牌的市场占有率稳步上升。同时，中国监护仪生产企业充分发挥优势，出口规模不断扩大，除向欧美等发达国家出口之外，还利用印度、巴西等发展中国家市场需求的持续增长的趋势，不断提高国际市场份额。

（四）医疗监护仪行业的主要发展趋势

模块化与信息化是医疗监护仪行业未来的主要发展趋势。

1、模块化

模块化的监护仪产品可根据不同的需要,选购不同的生理参数模块组成适合特殊要求的监护仪,以最大限度的满足临床需求。同时,由于可灵活组合临床监护参数,也可满足医院不同科室的使用需求,能有效降低设备的购置成本。目前,具有模块化设计的插件式监护仪已成为欧美等发达国家医疗监护仪市场的主导产品。未来随着包括我国在内的发展中国家医疗卫生水平的不断提高,插件式监护仪的普及率也将不断提升。

公司于2009年底推出了拥有国内独有的带显示可独立使用的A系列插件式监护仪,填补了中国监护仪生产企业在该领域的空白,实现了病人转运过程中的无缝监测。凭借先进的技术和较高的性价比,2010年公司的插件式监护仪在国内、国际市场均取得了良好的销售业绩,2010年共实现销售收入1,120.89万元。随着插件式监护仪产品系列的不断完善及市场影响的不断扩大,以及A6、A8型号插件式监护仪于2010年9月获得FDA 510(k)许可,该系列产品未来将成为公司业绩增长的主要来源之一。

2、信息化

医疗监护仪的信息化是信息化医院建设中至关重要的环节,并将成为医疗监护行业未来发展的趋势。通过信息化网络,医院在正常监护病人的同时,医生可在现场通过屏幕查看病人的各种生理监测数据,趋势分析图、电子病历、各种医学检查报告、各种影像资料,全面准确地了解掌握病情。此外医疗监护仪还可以作为一个信息交流的终端使用,医生也可通过屏幕观察其他科室,部门及患者的信息,并在网上进行交流,诊断,病例分析等。

(五) 行业竞争情况分析

关于本公司所处行业的国内竞争格局请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、(一) 行业竞争情况”。

关于出口市场的竞争格局请见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、(十二) 进口国的有关进口政策、贸易摩擦及其竞争格局”。

(六) 公司主要产品的产销及销售区域情况

报告期内公司三大系列医疗监护仪产品均保持较高的产销率。从销售区域来

看，报告期内公司国内销售平稳增长，随着公司国际市场开拓效果的逐步显现，2010年公司出口收入快速增长。关于公司主要产品的产销及销售区域情况，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、公司主要产品的产销情况”。

（七）募集资金运用项目的市场前景

综上，本公司所处的医疗监护仪行业为国家鼓励发展的行业，而随着全球医疗卫生总体水平的不断提高及全球医疗监护仪市场的持续增长，医疗监护仪行业具有非常好的发展前景。本次募集资金主要用于公司主营业务，增强现有设备的匹配性，发挥规模效应，募集资金运用项目中的“多参数监护仪技改扩建项目”具体用于插件式监护仪与常规一体式监护仪的生产，且插件式监护仪占总体产量的比例逐年提高，符合行业发展趋势与公司的竞争优势，募集资金运用项目具有低风险和高收益的特点。

三、募集资金运用项目建设的必要性

（一）多参数监护仪技改扩建项目的必要性

1、巩固产品技术领先优势

技术是产品竞争力的重要体现，但产品研发需要有主营业务的持续支持。随着计算机和网络技术的发展，医疗领域的信息化和网络化是今后医疗卫生的发展趋势，这个趋势会引发“高、精、尖”医疗设备的需求增长。就监护仪产品研发而言，其技术越来越依赖于信息化技术，其投入也在不断增加。

公司新推出的插件式监护仪系列产品在技术上处于业内领先，满足了功能模块化的发展需求，并且运用监护信息无缝衔接技术实现了无间断可移动监护，消除了病人转换病房、科室无监护的盲区，对引领行业技术发展意义重大。本项目建设将扩充插件式监护仪产品产能，对树立公司领先的行业地位，塑造公司品牌，提升公司行业影响力意义重大。

本项目建设完成后，其成功运营将能为公司产品研发提供持续有力的支持，对进一步塑造公司品牌，保证公司产品技术领先性具有重要意义。

2、优化产品结构，提升盈利能力

根据《中国医疗器械最具竞争力企业10强竞争力报告（2009）》，公司经营效

率指标（总资产收益率、净资产收益率）和增长指标（销售收入平均增长率、净利润平均增长率）协调一致，优势明显，四项指标均大幅高于行业平均水平，公司以较小的规模实现了高效率、快速度的发展。这正是公司技术领先，产品竞争力卓越的体现。但公司要继续在激烈的竞争中获胜，继续保持较高水平的经营效率，就必须不断优化产品结构，进一步提升公司的盈利能力。

公司于2009年推出了面向监护仪高端市场的插件式监护仪，产品线进一步完善。并且由于升级产品技术含量高，2009年、2010年该产品进入市场阶段销售毛利率达到70%左右。本项目实施后，公司高毛利产品比重将会得到提升，将提高公司整体的盈利能力。

3、扩大生产规模，提高产品供应能力

公司的医疗监护仪产品一直以来均保持较高的产销率。基于未来全球尤其是中国监护仪市场容量的快速增长，为了缓解监护仪产品供不应求和产能不足的状况，公司经过慎重调研和测算，计划启动本募集资金运用项目，通过扩大生产规模提高监护仪产品供应能力，满足未来需求快速增长的需要，促进公司业绩快速增长和提升市场占有率。

4、加强知识产权保护，降低生产成本

公司自成立以来十分重视研发与创新，近三年研发投入占收入比6%左右。公司已拥有授权或受理国家专利62项，其中发明专利21项，实用新型23项，外观设计专利18项。公司主要产品拥有完整的自主知识产权，其中常规一体式监护仪及插件式监护仪在技术上处于业内领先水平。

根据产品科技含量高、产品设计研发投入大、升级快的特点，现公司生产以委托外协加工为主，将主要资源投入技术产品研发以及市场营销等核心业务环节。随着公司在技术水平方面成为行业领先者，公司将加大产品自制部件的比例，这将有利降低产品成本，提高质量，增强公司持续盈利能力，更有利于公司自主知识产权的保护。

进行技术改造，建设本项目是公司加强知识产权保护、降低生产成本的的需要，本项目建设是公司实现稳定发展的必然选择。

（二）研发中心技术改造项目的必要性

1、增强自主创新能力，建立实现发展战略的重要平台

医疗监护设备行业是多学科交叉的高新技术行业，目前国际领先的企业大部分为国际大型的医疗器械生产商，拥有实力强大、设施齐全、技术先进的研究开发中心。公司作为国内医疗监护设备的主要生产企业，已经具备了技术领先优势，未来必须进一步增强自主创新能力，进行技术升级和产品升级，来应对国际性企业的竞争。因此，需要建立完善的研发中心，增强公司的研发实力。技术研发中心技术改造项目是公司自主创新目标实现的重要部署，更是公司未来赢得市场，实现发展战略的重要平台。

2、不断提升核心技术研发水平，保持技术领先优势

建设高水平研发中心是企业实现可持续发展的关键。公司经过十多年的发展和积累后，现已经具备较强的研发创新实力，拥有丰富研发项目经验和技术创新能力的团队，主要产品具有领先的技术优势。目前，公司进入快速发展时期，不断提升公司的研发创新实力，适应未来监护设备发展和顾客需求，保持主要产品和新技术的技术领先优势，对于公司发展战略的实现和可持续性发展极为重要。

公司目前已自主研发并掌握心电、体温、无创血压、有创压、血氧等等生理信号算法技术，同时在心电抗干扰、抗电刀、抗除颤，体温抗漂移，有创血压的小信号放大、抗干扰，血氧抗低灌注等电路设计以及参数模块的抗电磁干扰电路设计方面处于国内领先。良好的参数模块技术使公司的医疗监护仪产品具备较强的市场竞争能力。

随着本项目的实施，公司通过对自主研发的算法的持续改进和发展，对新的参数算法（如麻醉气体等）的开发研究，设计性能更好的电路，不但可以有效改善现有参数模块的性能指标，同时为将来的高端参数模块做技术准备。这些核心技术和工艺在公司监护仪产品上不断应用，在显著提升产品质量和性能，降低产品生产成本的同时，可不断保持公司在国内医疗监护仪行业的技术领先优势。

3、提升公司应用研究能力和验证测试水平

医疗监护仪产品集成了材料、电子、计算机、生物学等多学科专业技术，完

善的试验手段和综合测试能力对产品技术的基础性研究至关重要，并将直接影响到产品研制的成败。公司目前的试验测试条件较弱，难以满足关键技术的研究和产品开发的需要，导致公司大量的基础性测试都需要委托第三方的科研机构进行，存在操作周期长、协调难度大且具体研发人员无法亲自参与等问题，大大制约了公司的研发工作的开展。通过研发中心EMC实验室、医用安全实验室等重要的实验室建设，将有效保证公司产品应用技术的研究和产品的开发。

4、解决公司目前产品中试能力不足的问题

中试生产线是在新产品研发试制向产业化生产转化的关键环节，在中试条件下的小批量产出和验证对于产品大批量生产的工艺稳定和保障产品最终质量至关重要，对产品的注册审批和上市后的安全性、有效性具有重要意义。通过中试生产线完成上述任务已成为国内外医疗监护仪生产企业通用和成熟的做法。本公司在监护仪产品开发过程中，公司只能在现有生产线上进行反复多次的试产和检测，以验证“人员、设备、原料、工艺、环境”等诸多要素能否适合批量化、规模化生产，由于研发和生产并用场地、设施、人员，大大延长了开发周期，同时正常的生产运行也受到一定的影响。

公司将在监护仪核心模块及整机产品方面开展全方位的研发工作。而公司缺乏设施齐全、功能完善的独立中试平台将对公司未来的研发工作产生重大影响，并进而对公司现有的生产能力和未来的产品推出都将产生不利影响。因此进行独立的研发中心中试平台建设非常必要。

（三）公司将进一步提升营销能力，扩大市场份额

公司在现有营销网络的基础上，在未来几年将通过一系列措施进一步深化国内及国际营销网络来扩大销售。

1、扩大与深化国内营销网络

公司通过选择经销商的方式，坚持合作发展的方针，不断吸引有实力的经销商加入，同时扶持和培育有潜力的经销商共同开拓市场。同时，公司采用技术营销的方针，通过建设覆盖大部分终端客户的销售工程师网络及对经销商提供产品培训、技术支持等措施，坚持贴近终端市场需求。截止目前，公司已形成了覆盖全国各省（市）、自治区的营销网络。

公司在未来将继续不断完善国内市场销售体系，壮大销售队伍。到2012年，预计将从现有16个办事处的基础上新增上海、海口、昆明、南宁、太原等5个办事处，国内销售人员由目前的90人左右增加至超过160人。同时，公司将加大区域分销商网络的建立，从而将市场覆盖面扩大。

2、产品系列与经销商相匹配

公司将现有的监护仪产品按照市场细分，并设立相应的产品经理。未来将由产品经理与各办事处密切配合，根据产品特点有针对性地寻找优质经销商，依据产品客户群与经销商客户群相匹配的原则划分区域，以发挥渠道最佳效果。

3、加大市场宣传投入

为了较快提升插件式监护仪的销售收入，改善公司产品结构。公司在未来将加大市场宣传投入，不断提升公司品牌的影响力，积极参与全国的医疗器械展会，以及组织重点区域的产品推广会、学术交流会，以迅速扩大高端市场影响力。

4、深入拓展国际市场

公司的海外市场拓展将继续遵从重点突破的原则，在一定时期内，集中资源选择重点市场区域的代表性国家或地区进行集中式营销。公司未来5年的国际市场拓展计划如下：

①深化已经开拓的市场，如印度、巴西、墨西哥、意大利等；加强美国、德国、英国、俄罗斯等国家市场的开拓；公司预计将在2012年之前在印度、巴西、美国等地设立3-5个海外办事处，以进一步拓展重点区域市场。

②通过各种展会、培训，加大海外市场的销售量，提升品牌知名度。参加海内外重点医疗器械展会，加大重点区域的推广力度，对公司品牌进行宣传，如：迪拜国际医疗设备展；亚洲国际医院、诊断、制药、医疗及康复展览会；美国国际医疗展览会；德国国际医疗设备展；葡萄牙健康展览会；西非国际医疗健康展览会及会议；摩洛哥国际医疗展；保加利亚医疗设备及技术展览会；沙特医疗及医疗器械展等。

四、新增固定资产折旧、研发支出对经营成果的影响

本次募集资金运用项目对固定资产及研发中心的投入较大，将产生较大的新

增固定资产，新增的研发支出主要为研发中心技术改造项目固定资产的折旧费用。

多参数监护仪技改扩建项目及研发中心技术改造项目建成后将新增固定资产共计8,213.60万元，将新增年折旧额1,001.21万元，其中研发中心技术改造项目的固定资产折旧为410.00万元。以公司2010年综合毛利率48.05%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的营业收入较项目建成前增加2,083.68万元，增加的毛利即可消化掉因新项目固定资产而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。以2010年公司营业收入14,363.41万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司营业收入较2010年收入增长超过14.51%，就可确保公司营业利润不会因此而下降，而目前公司营业收入保持着良好的增长态势，2009年与2010年营业收入分别较上年增长19.85%及38.85%，未来增长超过14.51%具有可行性。同时，上述项目建设期为一年，募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大。

综上，新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

五、本次募集资金运用项目简介

（一）多参数监护仪技改扩建项目

1、项目实施主体及建设内容

本项目由本公司负责实施。

本项目由本公司负责实施，项目用地位于珠海市科技创新海岸A-3地块，土地面积共计20,000平方米，建筑面积约15,000平方米。建成后，主要产品为常规一体式监护仪及插件式监护仪。

2、项目选址及项目土地

本项目拟选址于广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路2号宝莱特科技园实施，项目用地位于珠海市科技创新海岸A-3地块，土地面积共计20,000平方米，取得土地使用权方式为国有土地出让方式，系公司于2002年3月27日与珠海高新区科技创新海岸管理委员会签订的合同编号为珠国土合字[基地]（2002）第

02号《国有土地使用权出让合同》取得，目前并已取得房地产权证号为粤房地证字粤房地证字第C4443800号的《房地产权证》。

3、投资概算

项目投入总资金为8,811万元，具体投资项目如下表：

序号	项目名称	投资额（万元）	占总投资的比例（%）
1	建设投资	2,790	31.66
1.1	建筑工程费	2,160	24.51
1.2	装修费用	630	7.15
2	设备及工器具购置费	2,431	27.59
3	无形资产	390	4.43
4	预备费	261	2.96
5	铺底流动资金	2,939	33.36
合计		8,811	100.00

4、具体投资内容

(1) 建设投资

本项目建设投资、建筑工程费和装修费用主要用于建设一座多层综合性厂房，具体情况如下：

序号	楼层	层高（米）	主要功能	建筑面积（m ² ）	建设投资费（万元） A=B+C	建筑工程费（万元） B	装修费（万元） C
1	一层	5.5m	原材料及半成品库，包括原材料及半成品检验车间	3,000	537.0	432.0	105.0
2	二层	4.2m	组装车间，包括模块组装和整机装配	3,000	582.0	432.0	150.0
3	三层	4.2m	检验测试车间，包括生理参数模拟测试、整机检测、安规检测车间	3,000	612.0	432.0	180.0
4	四层	4.2m	产成品库	3,000	537.0	432.0	105.0
5	五层	4.2m	办公区域，包括销售和售后服务以及与销售配套相关的部门	3,000	522.0	432.0	90.0
合计				15,000	2,790.0	2,160.0	630.0

(2) 设备投资

种类	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
硬件 开发 设备	频谱仪	E4448A	4	81.5	326.0
	示波器	TDS3054C	10	10.0	100.0
	逻辑分析仪	16806A	3	27.5	82.5
	信号发生器	E8257D	6	27.0	162.0
	稳压电源	GPS30600	6	1.5	9.0
	台式电脑	P 2.6G	10	0.8	8.0
	笔记本电脑	ThinkPadT410	3	1.0	3.0
	电介质强度测试仪	TOS9021	2	4.0	8.0
	耐压绝缘测试仪	TOS5051	1	1.5	1.5
	高低温环境试验箱	TOS831B	1	4.5	4.5
	高低温冲击试验箱	ALT100	3	12.5	37.5
	多参数模拟器	MPS450	5	3.0	15.0
	无创血压模拟器	BP Pump2	5	5.0	25.0
	胎心模拟器	PS320	5	5.0	25.0
	血氧饱和度模拟器	Index 2XL	5	5.0	25.0
		小计			
应用 模具	模具开模	A 系列	1	623.0	623.0
	模具设计	A 系列	1	43.0	43.0
		小计			666.0
部件 检测 设备	信号发生器	E8257D	3	28.0	84.0
	多参数模拟器	MPS450	5	3.0	15.0
	无创血压模拟器	BP Pump2	5	5.0	25.0
	胎心模拟器	PS320	5	5.0	25.0
	血氧饱和度模拟器	Index 2XL	5	5.0	25.0
	台式电脑/HUB 等	PC PIV2.8G	20	0.8	15.0
		小计			189.0
整机 检测 设备	电阻电感测试仪	4285A	3	27.0	81.0
	耐压绝缘测试仪	TOS9021	8	4.0	32.0
	医用泄漏电流测试仪	601PRO	8	7.0	56.0
	接地电阻测试仪	4294A	4	38.0	152.0
	低湿恒温槽	DC0510	3	0.5	1.5
	晶体管特性测试仪示波器	4287A	1	28.0	28.0
	信号发生器	E8257D	4	28.0	112.0
	多参数模拟器	MPS450	10	3.0	30.0

	无创血压模拟器	BP Pump2	10	5.0	50.0
	胎心模拟器	PS320	10	5.0	50.0
	血氧饱和度模拟器	Index 2XL	10	5.0	50.0
	心电图检定仪	ECG-1C	10	3.0	30.0
	台式电脑	PC PIV2.8G	15	0.7	10.5
	小计				683.0
办公 设备	服务器	IBM88632	2	9.0	18.0
	复印机	HP-LJ9050	2	13.0	26.0
	传真机	FAX-L160G	2	0.5	1.0
	投影仪	VPL-EX52	2	8.0	16.0
	小计				61.0
	合计				2,431.0

(3) 无形资产投资

种类	名称	规格型号	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
软件 开发 工具	Mini GUI	MiniGUI	3	10.5	32
	平台调试	RealViewICE&Trace	5	9.0	45
	软件测试工具	-	2	126.0	252
	PCB 设计软件	PADS	5	7.5	38
	电路设计软件	ProLogic	8	3.0	24
	合计				390

5、项目实施进度

本项目将在募集资金到位后开始建设，建设期为12个月。

截至目前，募集资金投资项目正在制定规划过程中，尚未正式开工建设。

6、项目技术情况

本项目使用的生产技术全部来源于公司自主研发，请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“九、主要技术情况”部分。

7、产品工艺流程

本项目主要产品是常规一体式监护仪及插件式监护仪，其工艺流程等见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）工艺流程”部分。

8、主要原、辅材料及燃料供应

多参数监护仪的主要原材料及主要辅助材料为：液晶显示屏、主板、电源、IC、电路板、配件等。公司与主要供应商均建立了长期合作关系，制定了合格供应商制度，供应链管理部根据生产计划及其他部门申购计划并结合库存情况，统一编制采购计划，运用ERP系统确定最佳采购和存储量。

本项目所需能源主要为电力和自来水。宝莱特科技园位于国家级珠海高新技术产业开发区，园区内基础公共设施完善，高压供电电缆、自来水管线及通讯电缆等基础设施目前均已完备，可满足当前和未来发展的生产、生活用水、电需求。

9、项目环保

本项目设计严格遵循“三同时”的原则，环境保护以清洁生产为目标，对工艺生产过程中产生的噪声设计了相应的治理和控制措施，实现污染物排放的最小量化，环境保护设计贯彻“预防为主，防治结合”的原则，最大限度地把污染消除在生产过程中，必须外排的污染物满足国家和地方有关排放标准的要求。

作为电子产品，就本项目整个生产工艺流程而言，是以外协加工为主，产生污染物较少。本项目有少量固体废弃物等污染物产生，主要为塑料废料、电子配件等。公司对这些固体废弃物均进行妥善处理，对于塑料废料、电子配件等在生产过程中收集，统一交仓库，并定期由具有废品处理资质企业回收。

珠海市环境保护局就本项目出具审查批复意见，同意本项目建设。

10、项目财务评价

本项目第一年为建设期，第二年实现收入，收入持续增长；项目后期，收入增长率放缓。项目设计可同时进行插件式监护仪与常规一体式监护仪的生产，考虑到插件式监护仪主要应用于高端市场，公司将根据市场销售情况逐步提高其产量，优化产品结构。

根据项目建设进度、良好的市场发展趋势以及公司市场开拓规划，本项目预计新增销量、项目效益情况如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
新增销量（台）	0	4,900	9,800	9,800	9,800	9,800
营业收入（万元）	0	6,670	12,140	13,160	12,860	12,360

净利润（万元）	0	1,560	3,041	3,554	3,313	2,984
---------	---	-------	-------	-------	-------	-------

本项目的预测依据参考了国家发展和改革委员会和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》、国家现行的财税法规制度、公司现行的财务核算制度、公司相关财务统计数据及本项目的投资估算等。

本项目计算期内，累计实现销售收入57,190万元，累计实现净利润14,452万元。本项目投资利润率为43.03%，投资回收期为4.34年（静态、含建设期），内部收益率为33.64%（税后），财务净现值5,867万元（税后）。

（二）研发中心技术改造项目

1、项目实施主体及建设内容

本项目由本公司负责实施，项目用地位于珠海市科技创新海岸A-3地块，土地面积共计20,000平方米，本项目建筑面积3,000平方米。

2、项目选址及项目土地

本项目拟选址于广东省珠海市高新区科技创新海岸创新一路2号宝莱特科技园实施，项目用地位于珠海市科技创新海岸A-3地块，土地面积共计20,000平方米，取得土地使用权方式为国有土地出让方式，系公司于2002年3月27日与珠海高新区科技创新海岸管理委员会签订的合同编号为珠国土合字[基地]（2002）第02号《国有土地使用权出让合同》取得，目前并已取得房地产权证号为粤房地证字第C4443800号的《房地产权证》。

3、投资概算

项目投入总资金为3,350万元，具体投资项目如下表：

序号	项目名称	投资额（万元）	占总投资的比例（%）
1	建设投资	553.4	16.52
1.1	建筑工程费	443.4	13.24
1.2	装修费用	110.0	3.28
2	设备及工器具购置费	1,895.8	56.59
3	无形资产	468.4	13.98
4	预备费及其他	282.4	8.43
5	铺底流动资金	150.0	4.48
合计		3,350.0	100.00

4、具体投资内容

(1) 建设投资

本项目建设投资、建筑工程费和装修费用主要用于建设一座多层综合性厂房，具体情况如下：

序号	楼层	层高(米)	主要功能	建筑面积 (m ²)	建设投资费 (万元) A=B+C	建筑工程费 (万元) B	装修费 (万元) C
1	六层	3.8m	研发中心，包括生理信号算法、参数模块技术、软件开发、硬件结构以及技术法规部门。	2,200	553.4	443.4	110.0
2			EMC实验室	200			
3			医用安全实验室	200			
4			临床研究部	150			
5			中试平台	250			
合计				3,000	553.4	443.4	110.0

(2) 项目设备投资

种类	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
开发及 中试设备	频谱仪	E4448A	4	81.5	326.0
	信号发生器	E8257D	3	27.0	81.0
	除颤仪	Zerus	5	4	20.0
	稳压电源	GPS30600	6	1.5	9.0
	多参数模拟器	MPS450	5	3.0	15.0
	无创血压模拟器	BP Pump2	5	5.0	25.0
	胎心模拟器	PS320	5	5.0	25.0
	血氧饱和度模拟器	Index 2XL	5	5.0	25.0
	心脑电图检定仪	ECG-1C	5	3.0	15.0
	微秒脉冲发生器	8114A	2	20.8	41.6
	台式电脑	P 2.6G	30	0.7	21.0
	笔记本电脑	ThinkPad T410	10	1.0	10.0
	内网服务器	IBM88632	2	9.0	18.0
	加工车床	PD230	1	22	22.0

	加工铣床	PF230	2	30	60.0
	小型高温老化房	GMA	3	25	75.0
	小计				788.6
EMC 实验室设备	电波暗室		1	413	413.0
	接收器	ESHS 30	1	34.5	34.5
	扫频仪	E4403B	1	8.1	8.1
	EFT 信号发生器	ECOMPACT4	1	25.8	25.8
	静电发生器	ONYX16	1	9.6	9.6
	浪涌发生器	ECOMPACT4	1	25.6	25.6
	射频发生器	CDG6000	1	30.2	30.2
	射频信号放大器	CDG 6000-75	1	34.9	34.9
	天线	1G,2.5G	2	3.5	7.0
	CS 信号发生器	2023A	1	20.3	20.3
	台式电脑	P 2.6G	8	0.7	5.6
	笔记本电脑	V3700	5	1.0	5.0
	多参数模拟器	MPS450	1	3.0	3.0
	无创血压模拟器	BP Pump2	1	5.0	5.0
	胎心模拟器	PS320	1	5.0	5.0
	血氧饱和度模拟器	Index 2XL	2	5.0	10.0
	心电图检定仪	ECG-1C	2	3.0	6.0
	多用途超声体模	MOD525	2	4	8.0
	血压标准器	GST2001A	2	1.2	2.4
	多普勒体模	MOD453	1	6	6.0
	麻醉蒸发测试仪	VT PLUSHF	1	7.8	7.8
	除颤起搏分析仪	IMPULSE 7000dp	1	7.8	7.8
	高频耐压测试仪	TOS9021	2	4.0	8.0
高频电刀检测设备	QA-EA	2	8.1	16.2	
网电源频率变化器	IOA-104	1	0.5	0.5	
	小计				705.3
医用安全实验室设备	电介质强度测试仪	TOS9021	6	3.9	23.4
	耐压绝缘测试仪	TOS5051	6	1.5	9.0
	医用泄露电阻测试仪	ISA601pro	6	7	42.0
	电阻电感测试仪	4285A	6	27	162.0
	喷淋测试仪	DJ-B	1	4.6	4.6
	振动测试仪(100kg)	AS-100	3	4.5	13.5

	高低温环境试验箱	TOS831B	2	4.5	9.0
	台式电脑	P 2.6G	10	0.7	7.0
	小计				270.5
办公 设备	服务器	IBM88632	4	9.0	36.0
	复印机	HP-LJ9050	2	13.0	26.0
	传真机	FAX-L160G	2	0.5	1.0
	投影仪	VPL-EX52	3	8.0	24.0
	红外安全防盗系统	-	1	44.4	44.4
	小计				
合计					1,895.8

(3) 无形资产投资

种类	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	合计 (万元)
项目开 发软件	PCB 设计软件	PADS	8	7.5	60.0
	电路设计软件	ProLogic	10	3.0	30.0
	CAD 设计软件	ProE	5	25.5	127.5
	CAD 设计软件	AutoCAD	8	8.6	68.8
	Mini GUI	MiniGUI	1	10.5	10.5
	PLM 管理软件	PLM	1	52.4	52.4
	C++软件	VC++ 2010	8	12.4	99.2
	其他需要的软件		1	20	20.0
	合计				

5、建设方案

本研发中心技术改造项目拟整合公司现有研发资源,在研发部门现有的人员及装备的基础上,通过添置必要的仪器设备、增加研发费用投入以及引进高层次的研发人才来建立与强化包括医疗监护仪核心技术研究、独立中试平台、EMC实验室以及医用安全实验室等来组建高水平的研发中心。

本项目建成后研发中心将具备以下功能:

(1) 医疗监护仪产品研发

①对医疗监护仪核心技术的研发,主要包括为对生理信号算法技术及参数模块技术的持续研发与创新;

②监护软件开发，包括对医疗监护仪产品所涉及的通信、显示、报警、存储等环节的相关监护软件进行系统开发，以及对主控软件的设计开发；

③硬件结构设计与开发，对新产品的结构工艺设计和现有产品结构工艺优化工作，以提高产品的临床满足度。

（2）验证测试

①医用安全实验室

对医疗监护仪产品进行包括电阻电容性能测试、冲击、老化等环境试验的设计、实施和改进工作，使得产品更加满足医疗器械的安全通用要求及安全专用要求，以更加符合临床和国家、国际法律法规的要求。

②电磁兼容实验室

随着医疗监护仪产品在使用时面临的电磁干扰环境越来越复杂，能否经受住各种电磁干扰，同时使自身产生的电磁干扰不会影响到其他医疗设备正常工作，越来越成为衡量医疗监护仪产品质量优劣的一个重要指标。另外，国家也有相关的行业标准对医用电气设备作了具体的电磁兼容的要求。在研发中心建立电磁兼容实验室，不仅使得公司产品更加满足国家、国际法律法规及医疗器械相关标准的要求，也有利于提升公司的产品质量和竞争力。

③临床研究部

通过组织医疗监护仪产品的临床试验、临床研究等工作，提出产品的临床需求，并制定与完善临床治疗方案。

（3）独立中试平台

在研发中心设立的独立中试平台，将承担研发中心所研发的新产品及核心部件的中试试验，极大地提高中试的效率及质量，确保研发向批量生产的转化顺利实现。

（4）产品认证与注册

主要负责医疗监护仪产品的标准建立、计量认证及产品注册等工作。

目前,全世界绝大部分国家对医疗器械都采取特殊注册或认证的方式来批准产品上市。医疗器械产品的认证与注册是一项技术性很强的工作,要求既要熟悉产品标准,又要了解相关国家的法律法规,需要编写大量的产品认证注册资料。公司在研发中心成立专门的团队来做产品的认证与注册,可以提高效率及加快产品的上市。

本研发中心技术改造项目将进一步增强公司在医疗监护领域的技术创新能力,通过高水平研发中心的建设,为公司持续提供创新技术和创新产品。同时,通过研发项目的顺利实施,培养科研人才、积累项目开发经验,推动医疗监护仪核心技术的创新与发展,缩短与国际先进水平的差距,具有明显的社会效益。

6、主要研发方向

本项目研发方向主要有三大类别:

(1) 对生理信号算法与参数模块技术的研发升级

第一、现有算法包括心电算法、无创血压算法、血氧检测算法等的持续改进与创新;

第二、新算法包括麻醉气体浓度检测算法、麻醉深度检测算法的研发;

第三、现有参数模块的持续改进与提升:增强心电监护模块抗高频电力干扰能力的研发、增强无创血压模块抗运动干扰能力的研发、增强血氧监护模块抗低灌注能力的研发;

第四、高端参数模块的研发:麻醉气体浓度检测模块、麻醉深度检测模块。

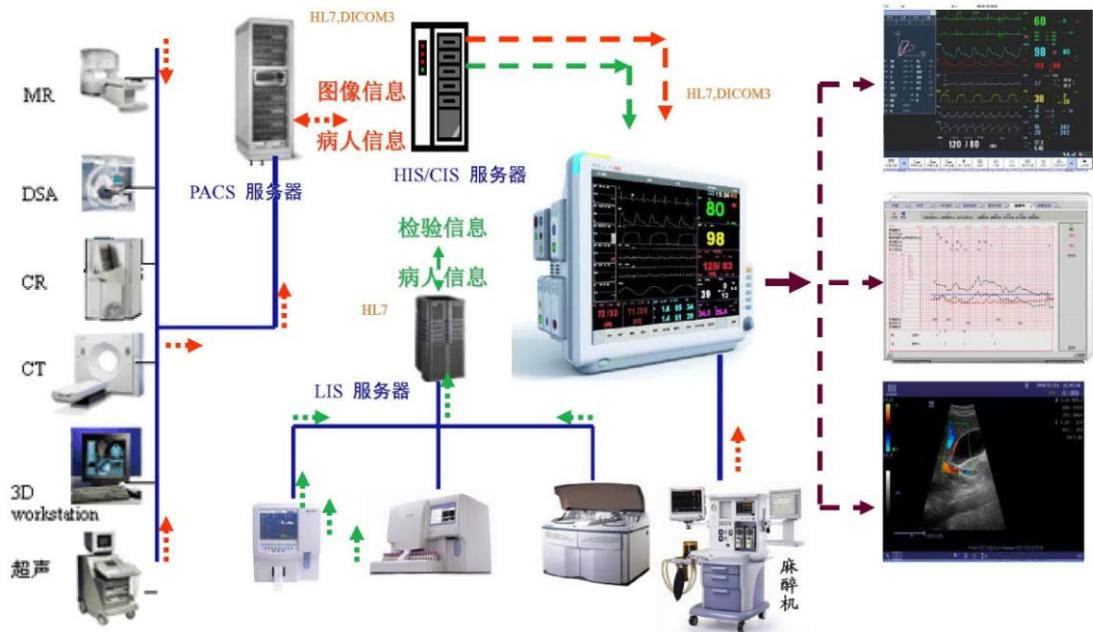
(2) 监护仪产品信息化研发

监护仪产品信息化技术是研究如何将病人在诊治疾患过程中所获得的实验室信息(LI)、影像信息(PAC)、生命体征信息(MI)、放射信息(RI)、麻醉信息(AIM)和病历信息(MR)等临床信息(CI)整合到监护设备中的技术,使医生借助此技术可以快速准确获取病人的诊疗信息,让病人得到更好、更及时的诊治。

监护产品信息化技术主要包含六个方面的关键技术:HL7应用、DICOM标

准应用、FPGA在医疗设备上的应用技术、放射科PACS图像查看技术、ICU自动临床信息系统及手术室自动临床信息系统（ORIS）。

未来三至五年的研发目标是完成开发并通过临床验证。



(3) 现有产品线的持续升级

第一、增强“四防”技术。防摔、防尘、防水、防撞的“四防”技术，适合为医院外病人的抢救、转运用，特别适合军方在野战中、地震等自然灾害中对病人实施野外抢救监护用。目前此产品在国内是空白，国际上也只有数家有类似产品。

第二、热插拔技术。充分利用A系列产品先进的热插拔技术，开发一款模块插件、显示分体、自由组合、按需监护的新型监护仪。该监护仪表现更加灵活，性价比很高，即可对病人在床边监护，又可随病人转运移动，所有的模块甚至包括电源都可以插拔，达到最经济的配置，给医院一个低成本高性能的产品，且极大地提高医院监护仪的利用率。

第三、EMS（转运宝）技术升级。使用带LCD控制器的CPU（S3C2440）加RGB接口的液晶屏，并增加触摸屏，这样无论在显示速度、显示色彩上甚至是价格上比第一版都有很大的改进，触摸屏将作为主要的输入设备。

更换电源管理芯片，解决主机关机时插入电源线时白屏、重启等原来存在的

电源方面的问题。

由于使用了带LCD控制器的CPU，使得软件上可以采用现有成熟的GUI，大大简化了界面设计的工作量，优化程序结构，降低设计出错概率。配合触摸屏重新设计的界面将使得EMS的单独使用变得更为方便。

7、项目实施进度

本项目将在募集资金到位后开始建设，建设期为12个月。

截至目前，募集资金投资项目正在制定规划过程中，尚未正式开工建设。

8、项目环保

本项目为研发中心类建设项目，涉及“三废”量非常少，对环境影响轻微。珠海市环境保护局就本项目出具审查批复意见，同意本项目建设。

9、项目财务评价

公司研发中心技术改造项目实施后产生的效益将主要公司的整体利润中体现。技术研发与创新能力是公司产品质量稳定、技术水平提升、新利润增长点挖掘、保证可持续发展的核心要素之一。研发中心技术改造项目的建设，将更加有效地吸引人才，加快公司技术创新体系和能力的建设，有助于公司紧密围绕主营业务发展，努力提高产品科技含量，立足于医疗监护仪行业的技术前沿，对具有重要应用前景的科研成果进行系统化研究开发，为公司的持续快速发展提供强劲的技术动力。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、与主营业务相关的营运资金的必要性

医疗监护仪的生产需要大量的研发、检测设备投入，对企业的资金实力要求较高。医疗监护仪的硬件部分均采取公司提供设计图纸、提出技术要求，由专业厂商加工，其中部分硬件加工由公司提供原材料，生产周期较长；同时，随着公司业务市场拓展，长期合作经销商快速发展，公司向其授予的信用额度亦相应增加。因此，公司主营业务的快速发展对营运资金需求较高。

另外，随着公司业务的快速发展，市场竞争格局也不断变化，公司持续不断

完善国内及国际市场销售体系，壮大销售队伍，不断强化公司的市场覆盖。同时，公司将进一步加大对核心团队（包括研发和销售团队）的建设力度，以现有团队为主体，积极引进和吸收行业内优秀的科研骨干和营销人才，建立和完善有效的激励机制，打造成一个富有创新开拓精神的创新团队。利用充裕的营运资金，公司可以迅速组建高素质的研发、营销团队，加大核心能力储备，大幅提升公司核心竞争力。

国内现行的信贷融资体系下，担保是决定企业信贷融资能力的重要因素。而且，国内银行接受的担保方式通常局限为土地使用权质押、房屋建筑物、机器设备抵押等方式。公司目前的主要固定资产已抵押获得银行贷款，亟需通过股权融资获得主营业务发展所必需的营运资金，既可有效降低财务风险，又可增强公司的市场竞争力。

2、与主营业务相关的营运资金的管理安排

（1）专户管理。本公司其他与主营业务相关的营运资金将存放于董事会决定的专户集中管理，其存放、使用、变更、管理与监督将严格执行《募集资金管理办法》及深圳证券交易所的相关规定，并履行必要的信息披露程序。

（2）严格将营运资金用于公司主营业务。公司将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提前做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

（3）建立科学的预算体系，包括销售预算、采购预算、投资预算、人工预算、费用预算等，使针对资金链条反应的各种异常信息，及时采取措施，防范风险，提高应对能力。

（4）完善公司的客户信用政策，建立客户信用档案，对供应商、客户的信用情况进行调查和建档，并进行信用等级设置，对处于不同等级的客户实行不同的信用政策，降低购货和赊销风险。

（5）加强应收账款管理，完善相应的应收账款、预付货款控制制度，加强对应收账款的管理，建立收款预警和报警机制，提高企业资金使用效率。

3、与主营业务相关的营运资金的增加有利于提高盈利能力，增强核心竞争力

募集资金到位后，公司研发能力大幅提高，产品结构改善，市场竞争力增强；同时，公司与上游原材料供应商和外协加工厂商的议价能力提升，可相应降低原材料成本。因此，结合公司所处行业特点和公司特有的业务模式看，与主营业务相关营运资金的增加将改善公司的财务状况，提高盈利能力，增强核心竞争力。

六、募集资金运用对公司未来财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投入后，将对本公司的生产经营和财务状况等多方面产生较大影响，具体表现如下：

1、募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅提高，这将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力，增强抗风险能力。

2、由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目未达产的短期内净资产收益率会因为财务摊薄而有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着投资项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，公司盈利能力和盈利的稳定性将不断增强。

3、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

4、本次发行募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有大幅增长，公司的资本结构在一定时期内将以自有资金为主，借贷资金为辅。

第十二节 未来发展与规划

一、公司总体发展目标

伴随着中国经济的持续稳定发展及国家对医疗产业持续投入和全球健康产业的快速发展，公司坚持自主创新，不断加大医疗监护领域的基础研究以及新技术的应用研究，在巩固常规医疗监护市场的情况下，进一步开拓插件式监护仪产品等高端市场，同时以医疗监护技术为核心向其他医疗设备领域拓展，公司将加大对国际、国内市场开拓，逐步发展成为以技术研发、市场开拓共同驱动的具有国际竞争力的科技型医疗设备供应商，推动全球医学产业的发展，为人类健康事业做出贡献。

二、公司发展战略

公司始终倡导“品质改变世界、创新启动未来”的科技创新理念，基于对医疗监护领域的深刻理解及多年来累积的研究开发技术和市场开拓经验，未来将继续依托生理信号算法技术、参数模块技术、监护软件开发技术、硬件结构设计等主要技术，加大技术创新。以多参数监护仪为主，面向全球市场，为全球用户提供具有高技术含量的医疗监护仪产品。

三、未来三年发展规划

（一）整体经营目标

未来三年内，公司将结合募集资金投资项目的实施，对现有产品技术升级，完善产品结构，降低成本，提高公司整体盈利能力；进一步优化公司的研发平台，扩建研发中心，增强公司在前沿性技术攻关、产品产业化实施的能力；加大国内外市场的营销体系及网络建设；加强公司人才建设和提高管理水平，提升企业的核心竞争力，保持行业内的领先地位，逐步成为优秀的国际化医疗事业创新型企业。

（二）具体业务发展规划

1、技术研发规划

(1) 增加研发投入，提升技术研发能力

公司目前已建立起覆盖医疗监护领域各个学科的综合研发平台，未来公司将继续加大研发投入，对医疗监护仪的核心技术进行持续研发和创新。公司在对已掌握的生理信号算法进行持续改进的同时，公司将在麻醉气体浓度及麻醉深度等国际高难度算法上尽快形成研究突破。同时，公司将在参数模块技术、监护软件开发等方面加大研发投入，不断提升公司产品的临床性能和满足度，以使公司的产品达到国际领先的技术水平。

(2) 加强监护仪产品信息化建设

监护仪产品的信息化是医疗信息化建设中至关重要的环节，并将成为行业发展的趋势。公司未来将积极研究监护仪产品的HL7、DICOM等国际标准的应用技术；致力于解决和突破信息化环节中信息无缝传输的技术瓶颈；进行信息通信接口协议的开发集成研究，达到与各种医疗信息系统相互通信；深入进行FPGA应用研发，增强信息显示的功能。

2、产品创新规划

公司将以现有一体式监护仪及插件式监护仪为基础，紧跟信息化、数字化的发展趋势，稳步进入监护仪产品信息化时代；以家庭保健一体式监护仪为基础，大力发展便携式远程移动监护；以自主创新、集成创新和引进消化吸收再创新三者相结合，进一步为ICU、CCU及手术室等重点科室提供相应的产品和整体解决方案，增强公司在医疗监护领域的核心竞争力。

公司将以标准化建设为核心，整体提升产品标准化水平，从引用标准、建立标准到参与制定标准的方向前进，坚持走高标准、高质量的国际化道路，提高公司产品的市场竞争力。

3、市场拓展规划

公司将不断完善国内市场销售体系，壮大销售队伍，增设营销网点，扩大销售渠道，提高市场占有率。按照市场细分需求，使产品经理、办事处、经销商密切配合，进一步扩大市场覆盖面。未来，公司将继续立足于“产品+区域”的思路划分代理商，采用多区域多级代理制，把渠道由“粗”向“细”转变，以发挥

渠道最佳效果。

同时，公司在国际市场开拓上将继续遵从重点突破的原则，集中资源进一步加大对重点区域市场的投入，通过不断的技术创新和国外建立的市场服务体系等措施来推动产品国际化的道路。公司将通过积极参与世界范围内的各种展会、培训，加大海外市场的销售，并利用主导产品已通过CE认证和FDA 510(k)许可的优势，不断扩大市场份额，力争在未来三年将产品出口扩至全球100个国家或地区，整体提升公司品牌的国际知名度。

4、人才发展规划

人才是公司发展的主导力量。公司始终坚持“引进人才、重视人才、发展人才”的科学人才观。在人才招聘、员工培训、绩效管理和薪资管理方面进一步完善人力资源管理体系，重点引进研发、营销和复合型的高级管理人才。加大力度健全企业的人才竞争机制，通过规范的制度考核和激励员工，确保公司人力资源管理进入健康的发展道路。

公司将继续以内部培养和外部招聘的方式选拔人才。一方面通过建立与高校的校园招聘，吸收有潜力的优秀毕业生，对其进行多方位人才培养计划，提升内部管理和技术人才到重要和核心岗位，使员工形成强烈的归属感；另一方面公司将引进国内外同行业的高端人才，为公司的前沿性基础开发、产品前进方向、公司规范管理和国际化发展提供人才基础。

5、组织结构深化调整的规划

进一步完善公司法人治理结构，规范股东大会、董事会、监事会的运作，完善公司经理层的工作制度，建立科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。加速信息化、资讯化系统建设，持续优化公司ERP管理系统，在全公司范围内深化工作流程的改革，保证资源的合理利用和信息的及时传递，提升整体效率，实现企业管理资讯化，使公司组织运作更高效、更灵活。进一步完善研发中心的功能，为公司新的利润增长点提供技术支持，培养一批经验丰富的开发设计人员，增强公司的竞争实力。

四、拟定上述规划所依据的假设条件

公司拟定上述规划主要依据以下假设条件：

- 1、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 2、本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划开工建设，并按预定计划顺利投产；
- 3、国家宏观政治、经济、法律、产业政策和社会环境等，没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 4、公司主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 5、本公司现有管理层和公司实际控制人在未来三年内没有发生重大变化；
- 6、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

本公司将在发行上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需要资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，因此资金短缺是公司实施上述规划的最大障碍。募集资金到位后，在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和内部管理控制等方面都将面临更大挑战。

为顺利实施上述规划，公司将加强内部管理，提高管理水平，在不断提高产品质量的同时严格控制成本和费用，进一步提高公司产品的性价比，提高市场竞争力；加大研发投入，提升公司科技创新能力，进而提高公司核心竞争力；通过人才培养和引进，不断提高员工素质，打造一个成熟且现代化的核心技术和管理团队；加大市场开拓力度，凭借品牌优势、质量优势及客户优势，不断扩大营业收入，提高市场份额；持续健全和完善公司法人治理结构，更加规范运作，力争尽快成功上市，募集资金到位后加快拟投资项目的建设进度，使其尽快成为公司新的利润增长点，进一步巩固和提升公司的竞争优势。

六、业务发展规划与现有业务的关系

本公司上述业务发展规划与现有业务相辅相成，现有业务是业务发展规划的基础和前提，业务发展规划则是对现有业务的进一步拓展和深化。公司将在保持现有产品良好发展势头的基础上，通过加大基础技术和关键技术研发、产品装配调试能力等方式，为市场尽可能多地供应高技术含量、高附加值的产品，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，公司发展规划是现有业务的延伸，发展规划与现有业务具有一致性和延续性，均服务于公司战略发展目标。

七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用

本次募集资金运用对于公司实现发展规划具有重要意义，主要体现在：

1、虽然公司拥有行业内领先的技术研发能力，但与国际领先厂商相比整体研发能力、新产品研发效率仍需加强，技术与产品结构还需要进一步优化。公司必须进一步增加主要研发设备、检测调试设备投资，加大研发投入的力度，增强自主创新能力，完善技术、产品和市场结构，为实现计划目标提供保证。

2、通过募集资金投资项目“多参数监护仪技改扩建项目”和“研发中心技术改造项目”的建设，公司将一体式监护仪和插件式监护仪的研究开发能力、装配、调试检测能力大幅度提高，能够大规模供应高附加值产品，有效地配合公司业务部门的市场开拓。本次募集资金的运用，对公司发展战略的实施、战略目标的实现、核心竞争力的提升，具有非常重要的意义。

3、通过募集资金运用，公司将迅速拓宽公司融资渠道，打破融资渠道单一所造成的资金瓶颈，进一步转变和优化公司的财务结构，增强公司的资金实力，提高公司的抗风险能力。

4、借助本次公开发行股票并上市，公司将依托资本市场的各种资源优势，加大投入，努力打造公众公司形象，着力提升公司品牌价值。同时，公司将切实接受社会各界的监督，进一步完善公司法人治理结构，实现企业经营管理机制的升级，为公司的进一步发展奠定坚实的制度基础。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

(一) 借款合同

公司于2010年12月与中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行签订《人民币流动资金借款合同》。根据该合同，公司向中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行借款人民币600万元，贷款利率为5.56%；贷款期限为2010年12月15日起至2011年12月14日止；本合同由公司以位于珠海市高新区科技创新海岸A-3地块的房地产资产提供抵押担保。

(二) 抵押合同

公司于2007年6月8日与中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行签订《最高额抵押合同》。根据该合同，公司以位于珠海市高新区科技创新海岸A-3地块的房地产资产作为抵押，为中国工商银行股份有限公司珠海唐家支行向公司发放的在900万元的最高债权额度内的所有本外币贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证、保函提供担保。

(三) 销售合同

1、2009年10月31日，公司与JT TECHNOLOGY(HONG KONG)CO.LTD、SCHILLER HEALTHCARE INDIA PRIVATE LIMITED于2009年10月31日签订合作协议(PRIVATE LABELLING AGREEMENT)，协议对销售区域、数量、价格等基本条款进行了约定，协议有效期为自2010年1月1日起2014年12月31日。

2、2010年4月28日，公司与意大利Burke&Burkes S.p.A签订了代理协议，协议对销售区域、价格、销售金额、结算方式等基本条款进行了约定，有效期为2010年4月28日至2012年4月27日。

3、2010年12月1日，公司公司与昆明佳利安医疗器械有限公司于签订了《广东宝莱特医用科技股份有限公司监护仪系列产品销售代理协议》，该协议是昆明佳利安医疗器械有限公司代理公司在云南销售监护仪的总协议，协议对代理期限、销售任务、价格、市场推广和培训等基本条款进行了约定，有效期为2010

年12月1日至2011年12月30日。

4、2010年12月13日，公司与贵阳恒兴商贸有限公司于签订了《广东宝莱特医用科技股份有限公司监护仪系列产品销售代理协议》，该协议是贵阳恒兴商贸有限公司代理公司在贵州省销售监护仪的总协议，协议对代理期限、销售任务、价格、市场推广和培训等基本条款进行了约定，有效期为2011年1月1日至2011年12月20日。

5、2010年12月20日，公司与福建君科医药有限公司于签订了《广东宝莱特医用科技股份有限公司代理协议书》，该协议是福建君科医药有限公司代理公司在福建省和江西省销售监护仪的总协议，协议对代理期限、销售任务、价格、市场推广和培训等基本条款进行了约定，协议有效期为2010年11月1日至2011年12月31日止。

6、2010年12月31日，公司与深圳市邦健电子有限公司签订了《广东宝莱特公司与深圳邦健公司战略合作协议》，协议对产品型号、销售区域、数量、价格、售后服务等基本条款进行了约定协议，有效期为2010年12月31日至2011年12月31日。

（四）采购合同

1、2011年1月8日，公司与珠海市鑫和电器有限公司签订《广东宝莱特医用科技股份有限公司2011年度采购协议书》，该协议书是2011年度珠海市鑫和电器有限公司以协议价格向公司销售电源模块、开关电源等的基本协议，具体采购的产品种类、规格型号、数量等以公司的书面订单为准，上述协议有效期自2011年1月8日至2012年1月7日。

2、2011年1月7日，公司与深圳市东方华瑞科技发展有限公司签订《广东宝莱特医用科技股份有限公司2011年度采购协议书》，该协议书是2011年度深圳市东方华瑞科技发展有限公司以协议价格向公司销售液晶显示器的基本协议，具体采购的产品种类、规格型号、数量等以公司的书面订单为准，上述协议有效期自2011年1月7日至2012年1月6日。

3、2011年1月4日，公司与深圳市科思科技有限公司签订《广东宝莱特医用科技股份有限公司2011年度采购协议书》，该协议书是2011年度深圳市科思科技有限公司以协议价格向公司销售主板的基本协议，具体采购的产品种类、规格型

号、数量等以公司的书面订单为准，上述协议有效期自2011年1月4日至2012年1月3日。

4、2011年1月5日，公司与深圳市贝凯隆科技有限公司签订《广东宝莱特医用科技股份有限公司2011年度采购协议书》，该协议书是2011年度深圳市贝凯隆科技有限公司以协议价格向公司销售液晶显示器的基本协议，具体采购的产品种类、规格型号、数量等以公司的书面订单为准，上述协议有效期自2011年1月5日至2012年1月4日。

5、2011年1月5日，公司与深圳市柯耐特科技有限公司签订《广东宝莱特医用科技股份有限公司2011年度采购协议书》，该协议书是2011年度深圳市柯耐特科技有限公司以协议价格向公司销售PVC气管、气插座及CE接地柱，采购的产品种类、规格型号、数量等以公司的书面订单为准，上述协议有效期自2011年1月5日至2012年1月4日。

6、2010年4月15日，公司与全球麻醉机四大品牌之一的英国攀龙（Penlon）公司签署了代理协议，公司成为攀龙公司SP系列麻醉机中国区独家代理。协议对价格、结算方式、服务、培训等基本条款进行了约定协议，有效期为2010年4月15日至2012年12月31日。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

三、诉讼及仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，不存在公司控股股东及实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年内未有重大违法行为。

第十四节 有关声明

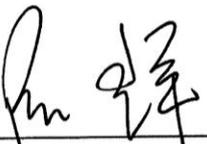
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：



燕金元



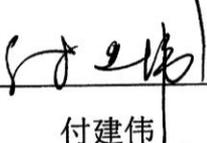
吴群



叶国庆



燕传平



付建伟



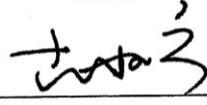
荆浩



徐经长

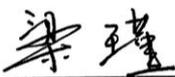


姜峰



古妙宁

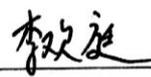
全体监事：



梁瑾

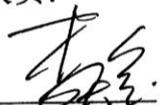


周国军

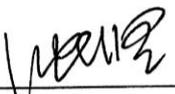


李欢庭

其他高级管理人员：



李天宝



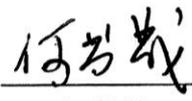
沈志坚



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 
唐 伟

保荐代表人： 
何书茂


谢 运

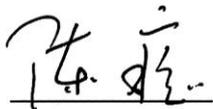
法定代表人： 
杨宇翔

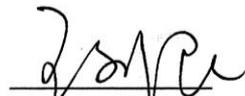
平安证券有限责任公司（盖章）

2011年6月27日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:  (签字)
陈 巍

 (签字)
王利民

律师事务所负责人:  (签字)
韩 焯

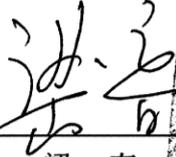

通力律师事务所 (盖章)
二〇一一年 元 月 廿 四

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： (签字)
胡建波

 (签字)
陈莉丽

会计师事务所负责人： (签字)
梁春

立信大华会计师事务所有限公司 (盖章)

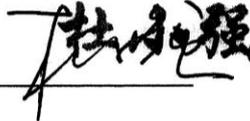


2011年6月27日

验资机构声明

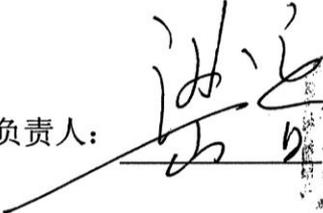
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

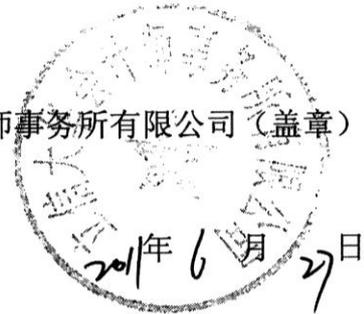
 (签字)

 (签字)

会计师事务所负责人：

 (签字) 

立信大华会计师事务所有限公司 (盖章)

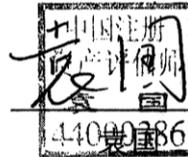


资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师： _____ (签字)

耿志勤



(签字)

(签字)

欧福秋

签字注册房地产评估师： _____ (签字)

郭绍志

单位负责人： _____



(签字)

广东中广信资产评估有限公司 (盖章)



关于公司名称变更及签字注册资产评估师离职的说明

广东宝莱特医用科技股份有限公司：

2003年6月13日，我公司（原珠海市正大新资产评估事务所有限公司）更名为广东中广信资产评估有限公司。

2001年3月5日，我公司作为贵公司整体改制设立股份有限公司的评估机构，向贵公司出具了《资产评估报告书》【珠正评报字（2001）第19号】，签字注册资产评估师为耿志勤、袁国、欧福秋，签字注册房地产评估师郭绍志。

2003年8月，签字注册资产评估师耿志勤从我公司离职，2006年6月，签字注册资产评估师欧福秋从我公司离职，2003年8月，注册房地产评估师郭绍志从我公司离职。无法在贵公司《招股说明书》之《资产评估机构声明》上签字。

特此说明！



第十五节 附件

一、本招股说明书的附件

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（上市修订草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者可于本次发行承销期间，到本公司和保荐机构（主承销商）的办公地点查阅。

三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午9:30-11:30，下午2:00-5:00。

四、查阅网址

深圳证券交易所网站<http://www.szse.cn>。