



（浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区）

首次公开发行股票

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会审核。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	2,500万股，占本次发行后总股本的25%；本次发行不进行原股东公开发售股份
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	根据询价结果确定
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	10,000万股
<p>本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：</p> <p>“1、自振德医疗股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司截至振德医疗股票上市之日已直接或间接持有的振德医疗股份，也不由振德医疗回购该部分股份。（本款适用于实际控制人、控股股东）</p> <p>2、自振德医疗股票在上海证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业截至振德医疗股票上市之日已直接或间接持有的振德医疗股份，也不由振德医疗回购该部分股份。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员及除实际控制人及控股股东以外的其他股东）</p> <p>3、前述限售期满后，在任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的振德医疗股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的振德医疗股份。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）</p> <p>4、振德医疗上市后6个月内如振德医疗股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行并上市时振德医疗股票的发行价（以下简称“发行价”），或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人/本公司直接或间接持有的振德医疗股票的锁定期限将自动延长6个月。在上述锁定期届满后2年内，本人/本公司直接或间接减持振德医疗股票的，减持价格不低于发行价。若振德医疗在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，应对发行价进行相应除权除息的处理。（本款适用于实际控制人、控股股东及持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）</p> <p>5、本人/本公司/本企业违反本承诺直接或间接减持发行人股份的，违反本承诺部分的减持所得</p>	

归发行人所有，并在获得收入的五个工作日内将前述收入支付给发行人指定账户。本人/本公司/本企业将在发行人的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向发行人其他股东和社会公众投资者道歉。同时本人/本公司/本企业持有的发行人股票的锁定期限自动延长六个月。如果因未履行上述承诺事项给发行人或者其投资者造成损失的，本人/本公司/本企业将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。同时本人/本公司/本企业自愿接受中国证监会和上海证券交易所届时有效的规范性文件对本公司予以处罚。（本款适用于全体股东）

6、本人不得因在发行人的职务变更、离职等原因，而放弃履行相关承诺。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）”

保荐机构（主承销商）：

中信证券股份有限公司

招股说明书签署日期：

【】年【】月【】日

声明与承诺

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。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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及其摘要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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、本次发行的相关重要承诺的说明

（一）股份锁定及锁定期满后两年内减持价格和特定情况下锁定期延长承诺

公司实际控制人鲁建国和沈振芳夫妇、控股股东浙江振德、持有公司股份的董事、监事和高级管理人员以及其他股东就股份锁定事宜做出如下承诺：

“1、自振德医疗股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司截至振德医疗股票上市之日已直接或间接持有的振德医疗股份，也不由振德医疗回购该部分股份。（本款适用于实际控制人、控股股东）

2、自振德医疗股票在上海证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业截至振德医疗股票上市之日已直接或间接持有的振德医疗股份，也不由振德医疗回购该部分股份。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员及除实际控制人及控股股东以外的其他股东）

3、前述限售期满后，在任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的振德医疗股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的振德医疗股份。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）

4、振德医疗上市后6个月内如振德医疗股票连续20个交易日的收盘价均低于本次发行并上市时振德医疗股票的发行价（以下简称“发行价”），或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人/本公司直接或间接持有的振德医疗股票的锁定期限将自动延长6个月。在上述锁定期届满后2年内，本人/本公司直接或间接减持振德医疗股票的，减持价格不低于发行价。若振德医疗在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，应对发行价进行相应除权除息的处理。（本款适用于实际控制人、控股股东及持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）

5、本人/本公司/本企业违反本承诺直接或间接减持发行人股份的，违反本承诺部分

的减持所得归发行人所有，并在获得收入的五个工作日内将前述收入支付给发行人指定账户。本人/本公司/本企业将在发行人的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向发行人其他股东和社会公众投资者道歉。同时本人/本公司/本企业持有的发行人股票的锁定期限自动延长六个月。如果因未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人/本公司/本企业将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。同时本人/本公司/本企业自愿接受中国证监会和上海证券交易所届时有效的规范性文件对本公司予以处罚。（本款适用于全体股东）

6、本人不得因在发行人的职务变更、离职等原因，而放弃履行相关承诺。（本款适用于持有公司股份的董事、监事和高级管理人员）”

（二）公司股东的持股意向及减持意向

公司全体股东承诺不参与原股东公开发售股份。

公司的持股 5%以上股东浙江振德和沈振芳声明如下：

“一、持股意向

作为发行人的持股 5%以上的股东，本公司/本人未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股份，不参与老股转让。

本公司/本人承诺：将按照发行人首次公开发行股票招股说明书以及本公司/本人出具的各项承诺载明的限售期限要求，并严格遵守法律法规的相关规定，在限售期限内不减持发行人股票。

二、股份锁定期满后 2 年内减持股份的计划

在锁定期满后，本公司/本人将审慎制定发行人股票的减持计划，按照相关计划逐步进行减持，每年减持数量不超过上年末发行人总股本的 5%。

在锁定期满后两年内，若本公司/本人所持发行人股票进行减持，减持行为将通过竞价交易、大宗交易、协议转让等合法方式进行，本公司/本人将至少提前三个交易日通知发行人公告本次减持的数量、减持价格区间、减持时间区间等。

若本公司/本人违反上述声明，本公司/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下 10 个工作日内购回违规卖出的股票，且自购回完成之

日起自动延长持有股份的锁定期 3 个月；如果因未履行上述公开声明事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有。”

（三）关于上市后三年内稳定股价的预案

本公司及浙江振德、公司董事（不含独立董事）、高级管理人员承诺：“为在发行人上市后保持股份公司股价稳定，发行人特制定《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价的预案》，本公司/本人承诺，发行人上市（以股份公司股票在上海证券交易所挂牌交易之日为准）后三年内，若发行人股价持续低于每股净资产，本公司/本人将严格依照《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价的预案》中规定的相关程序启动股价稳定措施。”

《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价的预案》的内容如下：

1、启动股价稳定措施的条件

本公司上市后三年内，若公司股票连续 20 个交易日每日收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同；以下称“启动条件”），则公司应启动股价稳定措施。

2、股价稳定的具体措施

本公司及相关主体将采取以下措施中的一项或多项稳定公司股价，股价稳定措施包括：（1）公司回购股票；（2）公司控股股东增持公司股票；（3）公司董事（不含独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股票等方式。

（1）公司回购股票

本公司将自稳定股价方案公告之日起90个自然日内通过上海证券交易所集中竞价的方式回购公司社会公众股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。公司回购股份的资金为自有资金，按市场价格回购，（1）一年累计用于回购股份的资金总额不高于公司上一年度归属母公司股东净利润的 20%，且不低于人民币 1,000 万元，（2）公司单次用于回购股份的资金不低于人民币 1,000 万元。若第（2）项和第（1）项冲突的，按照第（1）项执行。回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

本公司全体董事（除独立董事）承诺，在本公司就回购股份事宜召开的董事会上，对公司回购股份方案的相关决议投赞成票。

本公司控股股东浙江振德承诺，在本公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对公司回购股份方案的相关决议投赞成票。

（2）公司控股股东增持公司股票

本公司控股股东浙江振德将自稳定股价方案公告之日起90个自然日内通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持本公司社会公众股份，增持价格不高于本公司最近一期经审计的每股净资产。控股股东增持公司股票时，单次增持总金额不少于人民币500万元，单次计划增持股份数量不高于公司股份总数的2%。增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后本公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

（3）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票

本公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将自稳定股价方案公告之日起90个自然日内通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持本公司社会公众股份，增持价格不高于本公司最近一期经审计的每股净资产，用于增持公司股份的资金不少于其本人上一年度自本公司领取的现金薪酬的20%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后本公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

未来如公司新聘董事（独立董事除外）、高级管理人员，需待拟聘任人员作出接受公司股价稳定措施及相关具体方案约束的承诺后，本公司方可聘任。

3、股价稳定措施的实施程序

本公司董事会将在公司股票价格触发启动条件之日起的五个工作日内制订或要求控股股东提出稳定公司股价的具体方案，在履行完毕相关内部决策程序和外部审批/备案程序（如需）后实施，并按照上市公司信息披露要求予以公告。如实施公司回购股票措施的，公司将在董事会决议公告之日起30个自然日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通过。公司股价稳定措施实施完毕及承诺履行完毕之日起两个交易日内，公司应将股价稳定措施实施情况予以公告。

公司股价稳定措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动条件，除预案第4条另有规定者外，本公司、控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体将继续按照上述承诺履行相关义务。

4、稳定股价方案的终止情形

自稳定股价方案公告之日起90个自然日内，若出现以下任一情形（就公司回购措施而言仅指如下第（1）、第（2）所述情形），则视为本次股价稳定措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

（1）公司股票连续5个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

（2）继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；

（3）控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体继续增持发行人股份将导致其和/或其一致行动人（依上市公司收购相关管理规则项下所界定）触发要约收购且不符合法定的免于发出要约申请情形或豁免要约方式增持股份情形的。

5、未履行稳定公司股价方案的约束措施

若公司董事会制订的稳定公司股价具体方案涉及公司控股股东增持公司股票，而公司控股股东未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自稳定股价方案公告之日起90个自然日届满后将公司对公司控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

若公司董事会制订的稳定公司股价具体方案涉及公司董事、高级管理人员增持公司股票，而董事、高级管理人员未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自稳定股价方案公告之日起90个自然日届满后将其可自公司领取的现金薪酬予以扣留，直至其履行增持义务。

（四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补的措施及承诺

公司针对其面临的境外销售业务和汇率变动风险、产品质量及医疗纠纷责任风险、国内行业政策或标准变动风险等，制定了完善的业务发展战略及目标以合理控制风险。同时，公司建立了完善的公司治理和内部控制制度，并不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制，加强人才队伍建设，积蓄发展活力，上述措施有助于提高公司日常运营效率、降低公司运营成本和提升公司经营业绩。

公司董事和高级管理人员作出了《关于首次公开发行股票摊薄即期回报后采取填补措施的承诺》，具体承诺如下：

“1、本人承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺全力支持董事会或薪酬与考核委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在审议相关议案时投赞成票（若有投票权）。

5、本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会会议议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出处罚或采取相关管理措施。”

本次首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补的措施及承诺的详细情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、本次发行对公司即期回报摊薄的影响分析及填补措施”。

（五）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

本公司及控股股东浙江振德以及实际控制人鲁建国和沈振芳夫妇，公司董事、监事、高级管理人员承诺：

“1、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。

2、若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断振德医疗是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法购回首次公开发行股票时本公司公开发售的全部股份，回购价格由交易方协商确定，且应不低于回购时的二级市场价格和公司首次公开发行股票时的发行价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作

相应调整)。在中国证监会认定公司招股说明书存在对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 5 个交易日内，或者在中国证监会要求的期限内，本公司将启动股份回购措施。（本款仅适用于公司及控股股东）

3、若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，在中国证监会认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 5 个交易日内，本公司/本人将启动赔偿投资者损失的相关工作，依法赔偿投资者损失。

4、若本公司/本人未履行上述承诺，本公司/本人自愿承担因此而产生的所有民事、行政及刑事责任。”

（六）承诺履行约束机制

公司承诺：“上市后，本公司将严格履行上市前所作出的各项承诺，若本公司所作承诺未能履行或确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：

1、在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、如果因未履行承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。在中国证监会认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 5 个交易日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据中国证监会认定的方式或金额确定。”

公司实际控制人及控股股东承诺：“公司上市后，本人/本公司将严格履行公司上市前所做出的各项承诺，并自愿接受如下约束措施：

1、如果未履行承诺事项，本人/本公司将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、如因未履行承诺事项而获得收益的，本人/本公司所获收益归振德医疗所有，并在获得收益的 5 个工作日内将所获收益支付给振德医疗指定账户；

3、如因未履行承诺事项给振德医疗或者其他投资者造成损失的，本人/本公司将向受损失者依法承担赔偿责任；

4、如果未履行承诺事项，在履行完毕前述赔偿责任之前，本人/本公司不得转让振德医疗股份（因继承、被强制执行、公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外）；未履行承诺事项的期间内，归属于本人/本公司的当年振德医疗现金分红收益归振德医疗所有，且本人/本公司不得否决该期间内有关振德医疗分红的议案；

5、在本人/本公司作为实际控制人/控股股东期间，振德医疗若未履行承诺事项给投资者造成损失的，以及振德医疗董事、高级管理人员未履行承诺事项给投资者造成损失的，本人/本公司承诺依法承担连带赔偿责任。”

公司董事、监事、高级管理人员承诺：“本人承诺，将严格履行公司上市前所做的承诺事项，同时承诺接受未能履行承诺时的约束措施，承诺如下：

1、如果未履行承诺事项，本人将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、如果未履行承诺事项，本人将在前述事项发生之日起 10 个工作日内，停止领取薪酬，同时本人持有的公司股份（若有）不得转让（因继承、被强制执行、公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外），该期间内归属于本人的当年公司现金分红收益（若有）归公司所有，直至本人履行完成相关承诺事项；

3、本人因未履行承诺事项所获收益归公司所有，并在获得收益的 5 个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

4、如果因本人未履行承诺事项给公司或者投资者造成损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任；

5、上述承诺不因本人在振德医疗的职务调整或离职而发生变化。”

（七）本次发行相关中介机构的声明和承诺

本次发行的保荐机构中信证券股份有限公司承诺：“本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者

造成损失的，本公司将先行赔偿投资者损失。”

本次发行的发行人律师天册承诺：“本所已严格履行法定职责，按照律师行业的业务标准和执业规范，对发行人本次发行所涉相关法律问题进行了核查验证，确保出具的文件真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成实际损失的，本所将依法赔偿投资者损失。如本所未能履行上述公开承诺事项，本所将依法承担相应的法律责任。”

本次发行的审计机构天健承诺：“因本所为振德医疗用品股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

二、关于公司上市后股利分配政策及上市前滚存利润的分配

（一）本次发行后的股利分配政策

根据公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

1、利润分配的原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

2、利润分配的形式：公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配期间间隔：在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计。

4、现金、股票分红具体条件和比例

（1）公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之 20%，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。公司在确定以现金分配利

润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

（2）如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（3）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

5、利润分配政策的调整程序：公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，应在详细论证后，经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方可提交股东大会审议，独立董事应对利润分配政策的调整或变更发表独立意见。

股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时，应当提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利，且应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

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

7、股东分红回报规划的制定周期和调整机制

（1）公司应以三年为一个周期，制定股东回报规划，公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑公司所面临各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

（2）如因行业监管政策、外部监管环境变化以及公司战略规划、经营情况和长期发展需要，确需调整股东回报规划的，调整后的规划不得违反法律法规、监管要求以及《公司章程》的规定。有关调整股东回报规划的议案应充分考虑中小股东的意见，并事先征求独立董事的意见，经董事会审议通过之后提交股东大会审批。

（二）本次发行完成前滚存利润分配政策

根据公司 2017 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行人民币普通股股票如最终获得中国证监会的核准，则公司本次发行前滚存的未分配利润，将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东按持股比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别风险

（一）境外销售业务和汇率变动风险

报告期内，公司分别实现境外销售收入 81,902.18 万元、82,311.69 万元和 77,797.01 万元，占公司主营业务收入的比重分别为 83.74%、81.67%和 76.62%。

1、境外经营环境风险

公司境外业务覆盖全球多个国家和地区，若境外客户所在的国家政治局势动荡、经济下行，将会给当地政府卫生政策和医疗预算造成一定负面影响，从而削弱境外客户的购买意愿和回款能力，对公司的营业收入和利润产生不利影响。

目前在全球医用敷料贸易中，没有针对中国产品的关税、配额等歧视性政策，但不排除将来随着我国医用敷料生产和出口的不断增长，有可能在某些国家或地区被当地厂商或政府发起反倾销、反补贴行动或滥用 WTO 贸易争端机制，从而影响公司产品在该市场的销售。

各国对医用敷料的产品准入标准各有不同。为满足不同国家的市场准入标准，公司需要投入专业人员以及提升生产管理能力以获取相应的质量体系认证和产品注册证书。公司在主要销售市场均取得了相关的产品销售许可，符合当地的监管要求。未来如果这些产品准入标准发生重大调整或变化，而公司无法及时调整和适应并取得相关准入资格，可能导致该区域内销售下滑甚至退出该市场，将对公司的业务产生不利影响。

2、汇率变动风险

公司境外市场的销售使用美元和欧元结算，面临相应的汇率风险。公司报告期内各期汇兑损益分别为-282.28 万元、1,350.40 万元和 985.02 万元，占利润总额的比例分别为-11.62%，14.79%和 9.89%。近年来国际经济政治形势变化较大，人民币兑外币的汇率走势面临较大的不确定性，同时随着我国政府对人民币汇率形成机制进行深化改革，人民币汇率弹性进一步加强。若人民币相对于外币出现升值，则会影响境外客户的购买和支付能力，并给公司造成汇兑损失，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（二）产品质量及医疗纠纷责任风险

公司的产品属于直接接触伤口或者用于感染防护的医疗用品，其质量的安全性和稳定性对患者和医护人员的生命健康至关重要。公司建立了完善的质量管理体系，制定并执行严格的质量控制措施。在报告期内，公司未发生重大的产品质量事故。但随着公司生产规模不断扩大，组织生产日趋复杂，如果公司的质量管理工作出现疏忽或因为其他客观原因影响产品的质量，则可能导致医疗事故，或者在极端情况下甚至出现因质量问题发生的大规模召回和赔偿或被药品监督管理部门处罚，会对本公司的持续经营能力及声誉造成不利影响。

（三）国内行业政策或标准变动风险

公司属于医疗器械生产企业，生产销售的产品与人体健康密切相关，因而受到我国相关部门的严格监管。国家有关部门已出台了一系列的监管制度和行业政策以保障该行业的健康发展，近年来，随着国家进一步深化医药卫生体制改革，相关政府部门陆续在

行业标准、招投标、价格形成机制、流通体系等领域出台一系列的法规和政策，对医药企业的存续和发展产生广泛而深刻的影响。

2016年4月，国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务的通知》，提出积极鼓励公立医院综合改革试点城市推行“两票制”。2016年12月，国务院医改办颁布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》，意味着“两票制”正式落地，在全国范围内进一步推广。在“两票制”下，医药产品从生产厂家销售给流通企业开一次发票，流通企业销售给医院再开一次发票，旨在缩短流通环节、降低医院采购成本。虽然目前各省出台的“两票制”改革以药品为主，但预计未来针对耗材的“两票制”改革将会加快实施。“两票制”的实行，将有利于具有品牌和规模优势的耗材生产企业增强对终端的覆盖；同时，“两票制”对耗材生产企业的营销渠道建设和优化也提出了较高的要求，生产企业需要扩大营销团队，拓展销售网络，提高精细化服务能力。

在报告期内，公司境内销售收入分别为15,898.19万元、18,476.54万元和23,735.13万元，占主营业务收入的比重分别为16.25%、18.33%和23.37%。随着公司逐步加大国内市场投入和开拓力度，预计未来公司内销收入规模和占比会进一步提高。国内医药行业改革深化和监管加强将影响公司在国内市场的布局和盈利能力。公司如果不能及时适应行业政策的深刻变化，则可能导致生产经营受到一定的不利影响。

目录

第一节 释义	22
第二节 概览	26
一、发行人简要情况	26
二、控股股东、实际控制人简要情况	26
三、主要财务数据及主要财务指标	27
四、本次发行情况	29
五、募集资金用途	29
第三节 本次发行概况	30
一、基本情况	30
二、有关当事人	31
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	32
四、有关重要日期	33
第四节 风险因素	34
一、境外销售业务和汇率变动风险	34
二、产品质量及医疗纠纷责任风险	35
三、国内行业政策或标准变动风险	35
四、采购招标的风险	36
五、合规风险	36
六、原材料价格波动风险	36
七、环境保护风险	37
八、实际控制人控制不当的风险	37
九、市场竞争风险	37
十、知识产权风险	38
十一、募集资金投资项目风险	38
十二、税收优惠和政府补助政策变动风险	38
十三、管理风险	39
十四、公司业绩下降甚至亏损的风险	39
第五节 发行人基本情况	40
一、公司基本情况	40

二、发行人改制重组情况	40
三、发行人股本的形成及其变化情况	43
四、发行人设立以来重大资产重组情况	54
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	61
六、发行人的组织结构	62
七、公司控股、参股子公司基本情况	66
八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况	72
九、公司股本情况	80
十、公司员工及其社会保障情况	84
十一、主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况	86
第六节 业务与技术	89
一、主营业务及主要产品	89
二、公司所处行业的基本情况	92
三、公司在行业中的竞争地位	121
四、发行人主营业务的具体情况	126
五、主要资产情况	144
六、研发情况	164
第七节 同业竞争和关联交易	168
一、公司独立运行情况	168
二、同业竞争	169
三、关联方与关联关系	171
四、关联交易	174
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	188
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	188
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	193
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况	195
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	197
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系	199
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况	199
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的有关协议、所作承诺情况	200

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	200
九、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况	200
第九节 公司治理	202
一、股东大会制度的建立健全及运行情况	202
二、董事会制度的建立健全及运行情况	204
三、监事会制度的建立健全及运行情况	206
四、独立董事制度的建立健全及运行情况	207
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	208
六、董事会专门委员会的设置运行情况	208
七、最近三年违法违规情况	210
八、控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东资金占用及关联担保情况	213
九、公司内部控制制度的情况	213
第十节 财务会计信息	215
一、会计报表	215
二、审计意见	222
三、财务报表编制基础及合并范围	223
四、主要会计政策和会计估计	224
五、税项	238
六、分部信息	240
七、非经常性损益	240
八、固定资产、在建工程及无形资产情况	241
九、主要债项	242
十、所有者权益情况	243
十一、报告期内现金流量情况	243
十二、或有事项、期后事项和其他重要事项	243
十三、主要财务指标	244
十四、资产评估情况	245
十五、历次验资情况	245
第十一节 管理层讨论与分析	246
一、财务状况分析	246
二、盈利能力分析	265

三、现金流量分析	287
四、资本性支出分析	288
五、重大担保、诉讼、其他或有事项	288
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	288
七、股东未来分红回报分析	288
八、本次发行对公司即期回报摊薄的影响分析及填补措施	292
第十二节 业务发展目标	295
一、公司总体战略及发展目标	295
二、公司发展战略及目标的实现路径	296
三、拟定上述计划所依据的假设条件	299
四、实施上述计划面临的主要困难	299
五、业务发展计划与现有业务的关系	300
六、募集资金运用对实现上述业务发展目标的作用	301
第十三节 募集资金运用	302
一、募集资金运用计划	302
二、募集资金投资项目介绍	303
三、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响	328
第十四节 股利分配政策	330
一、报告期股利分配政策及实际股利分配情况	330
二、本次发行后的股利分配政策	330
第十五节 其他重要事项	331
一、信息披露及投资者关系服务	331
二、重要合同	331
三、对外担保情况	334
四、重大诉讼或仲裁情况	334
五、关联方的重大诉讼或仲裁事项	335
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	336
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	336
二、保荐人（主承销商）声明	337
三、发行人律师声明	338
四、审计机构声明	339

五、资产评估机构声明	340
六、验资机构声明	341
第十七节 备查文件	342
一、备查文件	342
二、备查文件的查阅	342

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，以下名称、简称或术语具有如下含义：

一、基本术语		
发行人/公司/本公司/ 股份公司/振德医疗	指	振德医疗用品股份有限公司
振德有限	指	绍兴振德医用敷料有限公司
保健品厂	指	绍兴市越夏医用保健品厂，曾用名绍兴县越夏医用保健品厂、绍兴市越夏联营医用保健品厂
浙江振德	指	浙江振德控股有限公司，曾用名浙江正德医疗用品有限公司
淮南巨英	指	淮南巨英股权投资合伙企业（有限合伙）
阿拉山口巨英	指	阿拉山口巨英股权投资合伙企业（有限合伙）
皋埠热电	指	绍兴皋埠热电有限公司
绍兴托美	指	绍兴托美医疗用品有限公司
绍兴联德	指	绍兴联德机械设备有限公司
绍兴好士德	指	绍兴好士德医用品有限公司
安徽振德	指	安徽振德医疗用品有限公司，曾用名安徽汇通纺织有限公司、安徽汇通医用纺织有限公司
河南振德	指	河南振德医疗用品有限公司
许昌振德	指	许昌振德医用敷料有限公司
许昌正德	指	许昌正德医疗用品有限公司
新疆振德	指	新疆振德纺织有限公司
阿拉山口振德	指	阿拉山口振德医用纺织有限公司
阿拉山口嘉德	指	阿拉山口嘉德贸易有限公司
英国远洋	指	Oceanic Medical Inc Limited
香港 L&R	指	Lohmann&Rauscher Limited
L&R 集团 /L&R/ Lohmann&Rauscher	指	Lohmann&Rauscher GmbH & Co. KG
绍兴远洋	指	远洋（绍兴）医疗用品有限公司
绍兴振德	指	绍兴振德医疗用品有限公司
武汉振德	指	武汉振德医用敷料有限公司
鄱陵热电	指	鄱陵振德生物质能源热电有限公司
港峰进出口	指	绍兴港峰进出口有限公司
绍兴港峰	指	绍兴港峰医用品有限公司
鄱陵亿达	指	鄱陵亿达包装印刷有限公司
鄱陵祥发	指	鄱陵祥发包装印刷有限公司

鄞陵祥富	指	鄞陵祥富包装印刷有限公司
雅杰尔	指	浙江雅杰尔包装有限公司
华尔特	指	淮南华尔特科技有限公司
奥美医疗	指	奥美医疗用品股份有限公司
稳健医疗	指	稳健医疗用品股份有限公司
江苏健尔康	指	江苏健尔康医用敷料有限公司
Smith&Nephew	指	Smith&Nephew Medical Ltd.
ConvaTec	指	ConvaTec Inc.
3M	指	Minnesota Mining and Manufacturing Company
Coloplast	指	Coloplast A/S
Medline	指	Medline Industries, Inc.
Cardinal Health	指	Cardinal Health Ltd., Co.
Hartmann	指	Paul Hartmann AG
Molnlycke Healthcare	指	Molnlycke Health Care AB.
Covidien	指	Covidien Public Ltd., Co.
OneMed	指	OneMed Sverige AB.
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《振德医疗用品股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	2017年第二次临时股东大会审议通过的上市后使用的《振德医疗用品股份有限公司章程（草案）》
报告期/最近三年	指	2014年、2015年及2016年
保荐人/保荐机构	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元	指	坤元资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家食药监局/CFDA	指	国家食品药品监督管理总局
卫计委/卫生部	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
医保商会	指	中国医药保健品进出口商会
二、专业术语		
厚生省	指	日本负责医疗卫生和社会保障的主要部门，主要负责日本的国民健康、医疗保险、医疗服务提供、药品和食品安全、社会保险和社会保障、劳动就业、弱势群

		体社会救助等职责
FDA	指	Food and Drug Administration, 美国食品和药品管理局
MDD	指	Medical Devices Directive, 欧盟医疗器械指令
ISO 13485	指	国际标准化组织 (ISO) 于 2003 年 7 月 15 日发布的《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
CE 认证	指	欧盟对产品的认证, 通过认证的商品可加贴 CE (ConformiteEuropeenne 的缩写) 标志表示该产品符合有关欧盟指令规定的要求, 并用以证实该产品已通过了相应的合格评定程序及制造商的合格声明, 是产品被允许进入欧盟市场销售的通行证
21CFR 820	指	FDA 21 CFR Part 820, 是由美国食品和药品管理局制定的医疗器械质量体系法规, 它的目的在于控制医疗器械的质量体系, 保证产品的持续安全稳定。Part 820 的条款对于所有进入美国市场的医疗器械公司都具有强制性
OEM	指	Original Equipment Manufacturer 的英文缩写, 依据品牌商提供的技术要求和质量标准生产制造产品, 并销售给品牌商的业务模式
医疗器械	指	指单独或者组合使用于人体的仪器、设备、器具、材料或者其他物品, 包括所需要的软件; 其用于人体体表及体内的作用不是用药理学、免疫学或者代谢的手段获得, 但是可能有这些手段参与并起一定的辅助作用; 其使用旨在达到下列预期目的: (一) 对疾病的预防、诊断、治疗、监护、缓解; (二) 对损伤或者残疾的诊断、治疗、监护、缓解、补偿; (三) 对解剖或者生理过程的研究、替代、调节; (四) 妊娠控制
无纺布	指	由定向的或随机的纤维而构成, 多采用聚丙烯 (PP 材质) 粒料为原料, 经高温熔融、喷丝、铺网、热压卷取连续一步法生产而成。因具有布的外观和某些性能而称其为布, 又称非织造布
纺粘无纺布	指	将聚合物挤出、拉伸, 形成连续长丝后, 长丝铺设成网, 纤网再经过自身粘合、热粘合、化学粘合或机械加固方法, 使纤网变成无纺布
水刺无纺布	指	将高压微细水流喷射到一层或多层纤维网上, 使纤维相互缠结在一起, 使纤网得以加固并具备一定强力而形成的织物
流延膜	指	是通过熔体流延骤冷生产的一种无拉伸、非定向的平挤薄膜。有单层流延和多层共挤流延两种方式
压敏胶	指	压敏胶全称为压力敏感型胶黏剂, 是一类具有对压力有敏感性的胶粘剂, 压敏胶按照主体树脂成分可分为橡胶型和树脂型两类。橡胶型又可分为天然橡胶和合成橡胶类; 树脂型又主要包括丙烯酸类、有机硅类以及聚氨酯类
医用敷料	指	狭义的医用敷料是指作为伤口处的覆盖物, 在伤口愈合过程中, 可以替代受损的皮肤起到暂时性屏障作用, 避免或控制伤口感染, 提供有利于创面愈合的环境的医疗器械, 即伤口护理产品。广义的医用敷料不仅包括伤口护理产品, 还包括手术感染防护和医用防护产品, 以及包扎、压力和固定类产品
伤口护理产品	指	用于伤口护理程序, 从冲洗和敷料, 到清创、皮肤移植和其他治疗方法, 直至伤口愈合及愈合后疤痕控制的各类产品。包括传统的纱布敷料、现代伤口敷料、负压引流治疗、包扎固定、伤口清洗、清创处理、疤痕控制、电疗、氧疗等产品。
现代伤口敷料	指	基于 1962 年 Dr.Winter 的湿性伤口治疗理论以及之后新材料发展产生的用于伤口治疗的敷料。包括薄膜敷料、泡沫敷料、水胶体敷料、水凝胶敷料、藻酸盐敷料、壳聚糖敷料以及各种生物敷料, 如人工皮肤、脱细胞的异种皮, 同种异体皮、生长因子等, 亦称新型伤口敷料

手术感控产品	指	在手术过程中用于控制感染使用的产品，由各类手术单、手术衣、防护服、手术包等组成，其目的是建立一个无菌手术创面区，阻止外来物质及微生物侵入手术创面或患者体液、血液对术者及手术环境污染，防止在侵入性外科手术时感染源在医护人员和患者之间、患者与患者之间的传播，确保患者与医护人员的安全，亦称手术感染控制产品
压力治疗	指	用于穿戴或捆绑在病人腿上或胳膊上，促进病人远端静脉血液向近端流动，以治疗或减缓静脉曲张，或临时止血、束身等辅助治疗。包括袜形压力治疗带、压力绷带等产品
固定产品	指	用于创面、伤口紧急止血、包扎、固定或绑扎创面的敷料或限制肢体的活动。包括胶带、绷带等
纱布	指	采用未经重复加工的、成熟种子的毛绒经纺纱织造的平纹棉布，经脱脂、漂白、精制而成供医疗用的纱布
绷带	指	用于外科包扎、固定或压力治疗，且具有一定的弹性或无弹性的纺织物。通常为纺织加工而成的卷装、管状、三角形的材料
手术单	指	覆盖病人或器械以防止感染原传播的织物单。通常由基材，阻水层和液体控制材料等组成的面装材料。用于覆盖外科手术病人身体上，以防止开放的手术创面受到污染，或用于覆盖外科手术器械台上，以防止器械受到污染
手术包	指	将手术过程中所需的各种一次性手术器械及其他手术用一次性医用制品按照标准化操作过程统一包装、统一灭菌的标准操作包，使得手术过程中使用的各类器械达到统一的消毒灭菌标准，确保不会因为任何手术器械未达到无菌标准而造成感染
造口护理产品	指	回肠、结肠或尿道造口的护理器械。包括肠造口袋（开口袋或闭口袋）、尿路造口袋、造口护肤粉、造口皮肤保护膜和防漏膏等。肠造口袋主要由外袋、底盘和过滤片组成。尿路造口袋主要由多腔式外袋（带抗返流结构）、底盘和引流阀组成。可为灭菌或非灭菌产品，一次性使用。用于处理造口排泄物和保护造口周围皮肤
D/P 即时承兑	指	远期付款交单(D/P after sight)的英文缩写，指进口商见票并审单无误后即承兑汇票，于汇票到期日付款赎单。在汇票到期前，汇票和货运单据由代收行保管
L/C	指	信用证(Letter of Credit)的英文缩写，指开证银行应申请人(买方)的要求并按其指示向受益人开立的载有一定金额的、在一定的期限内凭符合规定的单据付款的书面保证文件
T/T	指	电汇(Telegraphic Transfer)的英文缩写，汇出行应汇款人申请，拍发加押电报\电传或 SWIFT 给在另一国家的分行或代理行(即汇入行)指示解付一定金额给收款人的一种汇款方式
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概览

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

一、发行人简要情况

公司名称：振德医疗用品股份有限公司

注册地址：浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区

注册资本：7,500.00 万元

法定代表人：鲁建国

有限公司成立日期：1994 年 8 月 18 日

股份公司整体变更成立日期：2016 年 7 月 15 日

公司主营业务系医用敷料的生产、研发与销售，主要产品线涵盖现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品。经过多年的积累，公司已成为国内医用敷料生产企业中产品种类较为齐全、规模领先的企业之一

经过多年的发展，公司已构建覆盖全球主要市场的营销网络。在国际市场，公司与多家国外知名医疗器械品牌商建立了高效的业务合作体系，公司凭借高质量的产品和优质的服务获得了境外的客户认可；公司的产品覆盖欧洲、北美洲、亚洲、南美洲、非洲和大洋洲多个国家和地区，根据医保商会的统计数据，公司连续多年稳居我国医用敷料出口前三名。在国内市场，公司以自有品牌开展销售，客户遍及全国大部分省市，产品进入多家医疗机构和连锁药店，形成了稳定的市场体系。

在现有产品线的基础上，公司积极布局清洁消毒、造口护理、运动康复等领域的新产品。通过齐全完善的产品布局，公司为客户提供伤口护理、手术感染控制、压力治疗与固定等一揽子解决方案，满足客户一站式采购需求。

二、控股股东、实际控制人简要情况

（一）发行人控股股东

公司控股股东为浙江振德，持有公司股份 55,710,000 股，持股比例为 74.28%。截

至本招股说明书签署之日，浙江振德的简要情况如下：

公司名称	浙江振德控股有限公司
成立时间	2003年10月23日
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地址	绍兴市越城区皋埠镇皋北村
股东构成及持股比例	鲁建国持股 81.75%，沈振东持股 6.00%，徐大生持股 3.00%，吴建飞持股 2.00%，沈博强持股 1.5%，沈建祥、陆形平、金海萍、胡修元均持股 1.00%，张显涛持股 0.75%，张晓兵和胡俊武均持股 0.50%。
主营业务	实业投资；股权投资。

（二）公司实际控制人

鲁建国通过持有控股股东浙江振德 81.75%的股权，进而间接控制浙江振德所持公司 74.28%的股份。此外，鲁建国之妻沈振芳直接持有公司 6.33%的股份。因此，鲁建国和沈振芳夫妇合计控制公司 80.61%的股权，系公司的实际控制人。

鲁建国先生任公司董事长、总经理，沈振芳女士任公司副董事长。

三、主要财务数据及主要财务指标

（一）合并资产负债表的主要数据

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	494,601,338.24	745,928,389.56	576,789,027.84
总资产	1,127,929,493.31	1,274,898,596.99	1,109,771,741.47
流动负债	608,882,482.72	996,663,170.46	947,858,623.63
总负债	689,749,178.32	1,012,452,288.16	1,004,001,136.53
股东权益	438,180,314.99	262,446,308.83	105,770,604.94

（二）合并利润表的主要数据

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	1,034,899,312.97	1,021,012,417.49	986,914,990.61
营业利润	79,261,138.97	88,667,440.64	16,322,993.48
利润总额	99,634,549.58	91,296,441.91	24,297,719.98
归属于母公司股东的净利润	82,841,569.52	79,059,482.26	21,774,560.15

项目	2016年	2015年	2014年
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	61,860,846.35	44,720,662.61	13,046,149.89

（三）合并现金流量表的主要数据

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	138,574,134.30	142,699,376.44	83,626,714.07
投资活动产生的现金流量净额	50,154,388.67	-133,369,576.05	-59,766,057.76
筹资活动产生的现金流量净额	-265,810,273.58	46,292,899.96	-27,334,672.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,850,212.09	13,503,984.17	-2,822,830.57
现金及现金等价物净增加额	-67,231,538.52	69,126,684.52	-6,296,846.85

（四）主要财务指标

项目	2016/12/31 2016年	2015/12/31 2015年	2014/12/31 2014年
流动比率	0.81	0.75	0.61
速动比率	0.47	0.60	0.43
资产负债率（母公司）	53.09%	76.97%	96.11%
资产负债率（合并）	61.15%	79.41%	90.47%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.34%	0.72%	0.77%
应收账款周转率（次）	5.59	5.59	6.53
存货周转率（次）	3.81	4.34	4.41
息税折旧摊销前利润（万元）	17,423.55	17,433.92	11,038.75
利息保障倍数	4.72	3.17	1.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.86	-	-
每股净现金流量（元）	-0.90	-	-
加权平均净资产收益率（%）	21.88	50.92	13.43
基本每股收益（元）	1.11	-	-

四、本次发行情况

股票类型:	人民币普通股（A股）
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	2,500 万股，占本次发行后总股本的 25%；本次发行不进行原股东公开发售股份
发行价格:	【】元/股
发行方式:	采用网下向询价对象配售发行与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或证监会认可的其他发行方式
拟上市证券交易所:	上海证券交易所
发行对象:	在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设 A 股股票账户的公众投资者及机构投资者（中国法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
承销方式:	余额包销

五、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后，公司按照轻重缓急投资于以下项目：

单位：万元

编号	项目名称	投资总额	预计募集资金投入金额
1	纺粘无纺布及其制品生产线建设项目	13,155.37	13,155.37
2	水刺无纺布及其制品生产线建设项目	16,483.66	16,483.66
3	现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目	42,174.67	42,174.67
4	研发中心改建升级项目	5,026.21	5,026.21
5	信息化系统升级改造建设项目	3,272.06	3,272.06
合计		80,111.97	80,111.97

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，本公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，以募集资金置换先期已投入的自筹资金。

如果本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）相对于上述计划投入项目的募集资金金额存在不足，不足部分本公司将通过自有资金、银行借款等途径解决。

第三节 本次发行概况

一、基本情况

- 股票种类：人民币普通股（A股）
- 每股面值：人民币 1.00 元
- 发行股数：2,500 万股，占本次发行后总股本的 25%，本次发行不进行原股东公开发售股份
- 每股发行价格：【】元
- 发行后每股收益：【】元（按【】年度经会计师事务所审计扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 发行市盈率：【】倍（发行价格除以发行后每股收益）
- 发行前每股净资产：5.83 元（按 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
- 发行后每股净资产：【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
- 发行市净率：【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 发行方式：采用网下向询价对象配售发行与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式
- 发行对象：在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设 A 股股票账户的公众投资者及机构投资者（中国法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
- 承销方式：余额包销
- 上市地点：上海证券交易所
- 募集资金总额：【】元
- 募集资金净额：【】元，募集资金总额扣除发行费用后为净额
- 发行费用：承销保荐费【】万元，审计费【】万元，律师费【】万元，发行手续费【】万元，其他费用【】万元。

二、有关当事人

（一）发行人：振德医疗用品股份有限公司

法定代表人：鲁建国

住所：浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区

电话：0575-88751963

传真：0575-88751963

联系人：季宝海

（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层

联系电话：010-6083 8937

联系传真：010-6083 3083

保荐代表人：褚晓佳、计玲玲

项目协办人：徐敏

经办人：叶新江、徐峰、张小勇、朱玮、董超、董芷汝

（三）发行人律师：浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

住所：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼

电话：0571-87901110

传真：0571-87902008

经办律师：吕崇华、杨婕

（四）发行人会计师：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：陈翔

住所：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：贾川、徐晓峰

（五）评估机构：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室

电话：0571-88216962

传真：0571-87178826

经办注册资产评估师：陈晓南、应丽云

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-68875801

传真：021-68875802

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 1 层

电话：010-60837019

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及项目经办人员与发行人不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、有关重要日期

工作安排	日期
询价推介时间	【】
网下申购及缴款日期	【】
网上申购日期和缴款日期	【】
定价公告刊登日期	【】
预计股票上市日期	【】

第四节 风险因素

一、境外销售业务和汇率变动风险

报告期内，公司分别实现境外销售收入 81,902.18 万元、82,311.69 万元和 77,797.01 万元，占公司主营业务收入的比重分别为 83.74%、81.67%和 76.62%。

1、境外经营环境风险

公司境外业务覆盖全球多个国家和地区，若境外客户所在的国家政治局势动荡、经济下行，将会给当地政府卫生政策和医疗预算造成一定负面影响，从而削弱境外客户的购买意愿和回款能力，对公司的营业收入和利润产生不利影响。

目前在全球医用敷料贸易中，没有针对中国产品的关税、配额等歧视性政策，但不排除将来随着我国医用敷料生产和出口的不断增长，有可能在某些国家或地区被当地厂商或政府发起反倾销、反补贴行动或滥用 WTO 贸易争端机制，从而影响公司产品在该市场的销售。

各国对医用敷料的产品准入标准各有不同。为满足不同国家的市场准入标准，公司需要投入专业人员以及提升生产管理能力以获取相应的质量体系认证和产品注册证书。公司在主要销售市场均取得了相关的产品销售许可，符合当地的监管要求。未来如果这些产品准入标准发生重大调整或变化，而公司无法及时调整和适应并取得相关准入资格，可能导致该区域内销售下滑甚至退出该市场，将对公司的业务产生不利影响。

2、汇率变动风险

公司境外市场的销售使用美元和欧元结算，面临相应的汇率风险。公司报告期内各期汇兑损益分别为-282.28 万元、1,350.40 万元和 985.02 万元，占利润总额的比例分别为-11.62%，14.79%和 9.89%。近年来国际经济政治形势变化较大，人民币兑外币的汇率走势面临较大的不确定性，同时随着我国政府对人民币汇率形成机制进行深化改革，人民币汇率弹性进一步加强。若人民币相对于外币出现升值，则会影响境外客户的购买和支付能力，并给公司造成汇兑损失，进而对公司经营业绩产生不利影响。

二、产品质量及医疗纠纷责任风险

公司的产品属于直接接触伤口或者用于感染防护的医疗用品，其质量的安全性和稳定性对患者和医护人员的生命健康至关重要。公司建立了完善的质量管理体系，制定并执行严格的质量控制措施。在报告期内，公司未发生重大的产品质量事故。但随着公司生产规模不断扩大，组织生产日趋复杂，如果公司的质量管理工作出现疏忽或因为其他客观原因影响产品的质量，则可能导致医疗事故，或者在极端情况下甚至出现因质量问题发生的大规模召回和赔偿或被药品监督管理部门处罚，会对本公司的持续经营能力及声誉造成不利影响。

三、国内行业政策或标准变动风险

公司属于医疗器械生产企业，生产销售的产品与人体健康密切相关，因而受到我国相关部门的严格监管。国家有关部门已出台了一系列的监管制度和行业政策以保障该行业的健康发展，近年来，随着国家进一步深化医药卫生体制改革，相关政府部门陆续在行业标准、招投标、价格形成机制、流通体系等领域出台一系列的法规和政策，对医药企业的存续和发展产生广泛而深刻的影响。

2016年4月，国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务的通知》，提出积极鼓励公立医院综合改革试点城市推行“两票制”。2016年12月，国务院医改办颁布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》，意味着“两票制”正式落地，在全国范围内进一步推广。在“两票制”下，医药产品从生产厂家销售给流通企业开一次发票，流通企业销售给医院再开一次发票，旨在缩短流通环节、降低医院采购成本。虽然目前各省出台的“两票制”改革以药品为主，但预计未来针对耗材的“两票制”改革将会加快实施。“两票制”的实行，将有利于具有品牌和规模优势的耗材生产企业增强对终端的覆盖；同时，“两票制”对耗材生产企业的营销渠道建设和优化也提出了较高的要求，生产企业需要扩大营销团队，拓展销售网络，提高精细化服务能力。

在报告期内，公司境内销售收入分别为15,898.19万元、18,476.54万元和23,735.13万元，占主营业务收入的比重分别为16.25%、18.33%和23.38%。随着公司逐步加大国内市场投入和开拓力度，预计未来公司内销收入规模和占比会进一步提高。国内医药行

业改革深化和监管加强将影响公司在国内市场的布局和盈利能力。公司如果不能及时适应行业政策的深刻变化，则可能导致生产经营受到一定的不利影响。

四、采购招标的风险

根据《卫生部关于进一步加强医疗器械集中采购管理的通知》（卫规财发[2007]208号）规定，对于大型医用设备管理品目内的医疗设备需进行集中采购；其他医疗设备和耗材，由省级卫生行政部门根据实际情况，具体研究制定本地区省级和地市级集中采购目录。近年来，国家积极推进以药品为参照的医疗器械省级招标平台。目前，已有部分省市进行了医疗器械部分类别的统一招标的尝试。

在集中采购模式下，一方面价格信息更趋透明公开，将给产品中标价格造成较大的下行压力。另一方面，如果将来投标竞争更加激烈，公司因产品价格竞争力不够或者品牌声誉未及竞争对手而导致投标失败，则公司将失去一部分医院客户；如果当地采购平台在较长时间内不进行补标或者重新开标，则会对公司的经营业绩产生负面影响。

五、合规风险

公司已建立健全反不正当商业行为的内控制度，财务内控制度和营销费用支出审核制度，对员工在采购、销售活动中的行为予以明确的防范和约束。但如果个别员工或下游客户在医疗器械购销活动中存在不正当的商业行为，可能导致公司被相关监管部门认定违反相关法律法规，并列入不良记录名单，影响公司产品参与医疗机构采购招标资格，则将对公司的经营业绩产生不利影响。

六、原材料价格波动风险

公司采购的原材料主要包括棉花、棉纱、医用坯布和无纺布，上游棉花、石油等大宗商品的价格波动对产品成本影响较大。经过多年的发展，公司已与原材料供应商建立了长期良好的合作关系，并建立了价格谈判和调整机制。但若国际政治形势发生不利变化、经济发展前景不确定性增加，或者气候变化导致棉花减产，石油、棉花等大宗商品供求失衡，则会导致公司原材料价格发生波动。未来如果原材料价格上涨，成本增加，公司又无法同步提高产品售价或者增加销量，可能导致公司利润下降。

七、环境保护风险

公司产品生产过程中会产生废水、废气、固体废弃物和设备噪声，如果处理不当会对环境造成一定影响。公司重视环境保护和治理工作，制定了系统的环境保护管理制度，购置了必要的环保设备，按照国家要求处理废水、废气、固体废弃物、设备噪声，使公司的“三废”排放达到了环保规定的标准。但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布更严格的环境保护法律法规，提高环保标准，对公司环保管理工作提出更高的要求。另外，随着本次募集资金投资项目的实施，公司污染物的排放量将会有所加大，从而增加环保支出和环保管理工作难度，进而可能影响公司的整体经营情况。

八、实际控制人控制失当的风险

公司实际控制人为鲁建国及沈振芳夫妇，合计控制公司 80.61%的股权。本次发行后，实际控制人控制公司的股权将下降为 60.46%，仍对公司形成控制。尽管公司已建立了规范的公司治理结构，制定了与公司治理、内部控制相关的各项制度，包括三会议事规则、《公司章程》、独立董事工作制度、董事会专门委员会制度、关联交易决策制度等，但公司实际控制人仍有可能通过其控股地位和主要决策者的地位，对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配和对外投资等重大事项施加不当影响，从而损害公司及公众股东的利益。

九、市场竞争风险

从出口市场来看，近年来，受全球经济下行、欧美等主要市场消费有所收紧、汇率波动以及国内人力成本上升等因素的影响，我国医用敷料行业整体出口增速放缓，出口企业之间的竞争有所加剧。长期来看，我国医用敷料出口企业还面临来自东南亚地区劳动力成本较低国家的竞争。

在国内市场，我国医疗器械行业的广阔前景吸引了国内外众多企业加入，导致我国医疗器械行业生产缺乏规模化、集约化，市场集中度低，同一品种产品质量参差不齐，低水平重复生产现象严重，市场竞争激烈。

公司凭借成本规模优势、可靠稳定的产品质量、丰富的产品结构、广泛的营销网络以及持续的研发能力，在医用敷料细分领域具备较强的竞争优势，处于行业领先地位，

此外，公司在发展已有优势产品的同时，也积极布局清洁消毒、造口护理、运动康复类护具等相关领域，延伸其产品链条。但是，市场竞争的加剧及竞争格局的变化，仍有可能对公司的市场地位产生威胁，进而影响公司的经营。

十、知识产权风险

公司拥有的品牌、商标、专利等知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。公司一直以来高度重视知识产权保护，通过专利申请、商标注册等途径确保知识产权合法、有效，保护自身知识产权不受侵害。由于公司知识产权种类、数量繁多，对管理要求较高，侵犯公司知识产权的行为可能得不到及时防范和制止。如果公司的知识产权不能得到充分保护，公司未来业务发展和经营业务可能会受到不利影响。

十一、募集资金投资项目风险

本次募集资金全部用于扩大公司主营业务规模和增强公司研发能力和提高公司信息化水平。项目建设投产后，将对公司实现发展目标、扩大经营规模和提升业绩水平具有重要意义。但是，由于从募投项目论证到募集资金到位、项目建成投产的周期较长，募投项目建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果能否达到预期等都存在一定的不确定性。虽然公司对募集资金投资项目进行了专业审慎的可行性论证，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引发的风险；同时，国内外宏观经济形势的变化、医疗器械行业的发展趋势、市场竞争环境的变化、新的替代产品的出现以及公司相应的营销能力等因素也会对项目的投资回报和预期收益产生影响。若募集资金投资项目无法实现预期收益，则公司存在因为折旧和摊销大幅增加而导致利润下滑以及净资产收益率被摊薄的风险。

十二、税收优惠和政府补助政策变动风险

报告期内，公司为高新技术企业，享受 15% 的所得税优惠税率。目前公司持有的高新技术企业证书有效期自 2016 年 1 月至 2018 年 12 月。若公司未来不再符合相关税收优惠的要求，或者高新技术企业税收优惠政策、出口退税政策有所变化，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

报告期内，公司确认为当期损益的政府补助分别为 787.78 万元、859.30 万元和 2,266.28 万元，分别占同期利润总额的 32.42%、9.41% 和 22.75%。公司享受财政补贴基

于政府部门相关规定和公司的实际经营情况，若未来相关政策环境发生变化，公司不能持续获得政府补助，可能对公司的经营业绩和利润水平造成一定的不利影响。

十三、管理风险

公司已经建立了规范的法人治理结构，并在与国内外客户的合作过程中，不断努力提高公司的管理水平，取得了较好的经营效果。随着公司业务规模增长，如何建立更加科学有效的管理体系，吸引和培养企业经营管理所需的优秀人才，从而提高公司的管理效率将成为公司发展面临的重要问题。本次发行募集资金投资项目建成后，公司业务规模将进一步扩大，管理工作的复杂程度也将增大，如果公司的管理能力不能适应未来扩张的需要，将对公司生产经营造成不利影响。

十四、公司业绩下降甚至亏损的风险

公司经营过程中会面临包括本节中所披露的各项已识别的风险，也会面临其他无法预见或控制的内外部因素的影响，公司不能保证未来经营业绩持续稳定增长。如果不利因素的影响达到一定程度，如国内外宏观经济下行，境外销售产生贸易摩擦，行业政策发生重大不利变化，或主要产品由于各种原因大幅降价，或核心原材料的采购价格上涨过快，或因质量问题流失客户，或因医疗事故纠纷导致大额赔偿，公司经营业绩存在大幅下滑的风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本情况

中文名称：	振德医疗用品股份有限公司
英文名称：	Zhende Medical Co., Ltd.
注册资本：	7,500.00 万元
法定代表人：	鲁建国
成立日期：	1994 年 8 月 18 日
住所：	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区
邮政编码：	312000
电话：	0575-88751963
传真：	0575-88751963
互联网网址：	http://www.zhende.com/
电子邮箱：	dsh@zhende.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司系由前身振德有限全体股东作为发起人，以振德有限整体变更方式设立的股份有限公司。

2016 年 6 月 21 日，振德有限召开股东会，同意以振德有限全体股东共同作为发起人，以经天健审计的截至 2016 年 3 月 31 日的净资产折股，整体变更为股份公司。其中 7,500 万元折合为股份公司的股份总额 7,500 万股，每股面值 1 元，其余 292,536,888.37 元转入资本公积。2016 年 7 月 8 日，天健出具了《验资报告》，审验确认公司注册资本已全部缴足。

2016 年 7 月 15 日，绍兴市市场监督管理局向股份公司核发了《营业执照》（统一社会信用代码：91330600609661634M）。

2017 年 2 月 8 日，天健出具了《关于振德医疗用品股份有限公司前期更正对股改基准日净资产影响的说明》（天健审[2017]8 号），确认对前期事项进行追溯调整。2017

年2月28日，公司2016年年度股东大会审议通过《关于公司前期更正对股改基准日净资产调整事项予以确认的议案》，确认因前期更正对发行人股改基准日净资产的影响，并按照发行人折股方案，净资产超出股本计入资本公积的金额调整为275,676,474.62元。

（二）发起人情况

公司改制设立为股份公司时发起人持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	认购股份数量（股）	持股比例
1.	浙江振德	55,710,000	74.28%
2.	沈振芳	4,750,000	6.33%
3.	淮南巨英	2,250,000	3.00%
4.	阮秀良	1,536,875	2.05%
5.	鲁志英	1,500,000	2.00%
6.	娄张钿	1,500,000	2.00%
7.	皋埠热电	1,125,000	1.50%
8.	何其坤	1,125,000	1.50%
9.	滕冬林	750,000	1.00%
10.	金兴荣	750,000	1.00%
11.	王迪刚	468,750	0.63%
12.	沈振东	405,000	0.54%
13.	沈云根	375,000	0.50%
14.	孟令一	375,000	0.50%
15.	鲁光明	375,000	0.50%
16.	黄祯梁	375,000	0.50%
17.	徐凤娟	240,000	0.32%
18.	徐大生	202,500	0.27%
19.	张月珍	187,500	0.25%
20.	谢清	187,500	0.25%
21.	沈百夫	187,500	0.25%
22.	吴建飞	135,000	0.18%
23.	沈博强	101,250	0.14%
24.	沈建祥	67,500	0.09%
25.	陆形平	67,500	0.09%
26.	金海萍	67,500	0.09%

序号	股东姓名/名称	认购股份数量（股）	持股比例
27.	胡修元	67,500	0.09%
28.	张显涛	50,625	0.07%
29.	张晓兵	33,750	0.05%
30.	胡俊武	33,750	0.05%
合计		75,000,000	100%

发起人具体情况请参见本节之“八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况”的相关内容。

（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

公司主要发起人为浙江振德和沈振芳。浙江振德和沈振芳拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司改制设立前后没有发生实质性变化。浙江振德和沈振芳拥有的主要资产为所持有的振德医疗的股份，以及对其他公司的长期股权投资，从事的主要业务请参见本节之“八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况”的相关内容。

（四）发行人成立时和成立后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由振德有限整体变更设立，改制前原企业的所有资产和业务全部进入公司。改制前原企业、改制后发行人的主营业务均为医用敷料的生产、研发与销售，主要产品线涵盖现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品，改制前后公司的主要业务和经营模式均没有发生实质性变化。

（五）发行人设立前后的业务流程变化联系

公司由振德有限通过整体变更方式发起设立。公司整体承继了振德有限的所有业务，改制设立前后公司的业务流程没有发生实质性变化。公司具体的业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”。

（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

公司主要发起人为浙江振德。公司成立以来与主要发起人的关联关系及演变情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联方与关联关系”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由振德有限通过整体变更方式发起设立，振德有限的资产、负债全部由公司整体承继。除个别权属证书尚在办理由原振德有限变更为发行人的更名手续外，发起人投入发行人的其余资产或权利的权属证书已转移给发行人。

三、发行人股本的形成及其变化情况

（一）发行人的历史沿革

1、振德有限设立

绍兴市越夏医用保健品厂（以下简称“保健品厂”）分别于 1994 年 4 月 10 日和 1994 年 4 月 12 日与金孝德女士签署了《中外合资绍兴振德医用敷料有限公司公司章程》和《中外合资绍兴振德医用敷料有限公司合同》，共同投资举办合资经营企业，合营公司投资总额为 25 万美元，注册资本为 20 万美元，其中保健品厂以机械设备作价 15 万美元出资，金孝德女士以美元现汇出资 5 万美元。

1994 年 7 月 11 日，绍兴县对外经济贸易委员会下发《关于同意“绍兴振德医用敷料有限公司”合同、章程的批复》（绍县经贸委[1994]125 号），批准设立振德有限。

1994 年 8 月 18 日振德有限在绍兴市工商行政管理局注册成立，注册资本 20 万美元，经营范围：生产加工销售医用纱布制品、腹部垫、纱布绷带。

本次出资已由绍兴稽山会计师事务所出具《验资报告书》，经审验，保健品厂于 1994 年 8 月 29 日交付了机械设备 15 万美元，金孝德女士于 1994 年 8 月 29 日已缴清 5 万美元出资款。

公司设立时的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资形式	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	保健品厂	实物	15	75.00%
2	金孝德	货币	5	25.00%
合计			20	100%

其中，股东金孝德女士系韩国籍投资者，股东保健品厂系绍兴市绍兴县皋埠镇¹集体企业。

1993年10月，鲁建国与皋埠镇经济实业总公司签订《租赁合同》，鲁建国以租赁方式经营保健品厂；1995年3月，鲁建国通过购买集体资产的方式将保健品厂变更为个体私营企业。2005年12月，经绍兴市工商行政管理局核准，保健品厂注销。具体情况如下：

根据浙江省委办公厅、省政府办公厅转发省农村政策研究室、省乡镇企业局《关于乡村集体企业推行股份合作制的试行意见》的通知（省委办[1993]6号）和省政府办公厅转发省乡镇企业局《关于深化乡镇企业改革若干意见》的通知（浙政办[1994]7号），全省以股份合作制和“小微亏”企业租赁、兼并、拍卖等形式为主的乡村集体企业产权制度改革由点到面逐步推开。保健品厂因经营困难，通过采取租赁、拍卖等出租、出让方式进行改制。

（1）承租保健品厂

1993年9月30日，绍兴县乡镇企业产权服务所出具了《资产评估报告书》（绍乡资评[93]字第287号），对保健品厂的资产与负债组合进行了评估，确认于评估基准日1993年9月24日，保健品厂的所有者权益评估值为-1,628,988.44元。上述评估结果于1993年10月9日由绍兴县农村经济委员会对评估结果进行了确认，出具了《绍兴县农村集体资产评估确认书》（[1993]75号）。

1993年10月20日，皋埠镇经济实业总公司与鲁建国签订《租赁合同》，约定鲁建国以租赁方式经营保健品厂。

（2）受让保健品厂

1994年12月21日，绍兴县乡镇企业产权服务所出具了《资产评估报告书》（绍乡资评[94]字第1453号），确认于评估基准日1994年12月20日，保健品厂净资产评估值为0元。1994年12月29日，绍兴县农村经济委员会出具了《绍兴县农村集体资产评估确认书》（[1994]717号），对上述评估结果进行了确认。1995年3月，鲁建国以购

¹根据《国务院关于同意浙江省调整绍兴市部分行政区划及绍兴县人民政府驻地迁移的批复》（国函[2001]5号）批准，绍兴县皋埠镇划归绍兴市越城区管辖。

买的保健品厂净资产改制设立私营企业。

1995年3月23日，保健品厂在绍兴县工商行政管理局登记为鲁建国个人投资的个体私营企业。

（3）注销保健品厂

2005年12月5日，保健品厂经绍兴县工商行政管理局核准注销。保健品厂注销至今已逾10年，未发生诉讼或纠纷，亦不存在潜在的诉讼风险。

（4）关于保健品厂历史沿革情况的确认

2017年1月16日，绍兴市人民政府出具了《绍兴市人民政府关于要求对振德医疗用品股份有限公司历史问题相关事项予以确认的请示》（绍政[2017]2号），对保健品厂的历史沿革予以确认并同时确认“振德有限和保健品厂的历史沿革过程中产权权属清晰，不存在损害集体利益的情况”。

2、2002年第一次增资至100万美元

2002年4月8日，公司召开董事会会议，决议同意：公司投资总额增加至105万美元，注册资本增加至100万美元，其中，保健品厂增加货币出资60万美元，金孝德增加货币出资20万美元。

2002年4月16日，绍兴市越城区对外贸易经济合作局下发了《关于绍兴振德医用敷料有限公司追加投资的批复》（越外经贸[2002]18号），批准了上述增资。

本次增资已由绍兴宏泰会计师事务所出具《验资报告》，经审验，截至2002年5月20日，保健品厂和金孝德新增的注册资本出资80万美元均已缴足，均以货币出资。

2002年4月23日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	保健品厂	75.00	75.00%
2	金孝德	25.00	25.00%
	合计	100.00	100%

3、2002 年第二次增资至 168 万美元

2002 年 7 月 18 日，公司召开董事会会议，决议同意：公司投资总额增加至 173 万美元，注册资本增加至 168 万美元，增资方式为未分配利润转增股本，保健品厂增加出资 51 万美元，金孝德增加出资 17 万美元。

2002 年 7 月 31 日，绍兴市越城区对外贸易经济合作局下发了《关于绍兴振德医用敷料有限公司追加投资的批复》（越外经贸[2002]38 号），批准了上述增资。

本次增资已由绍兴宏泰会计师事务所出具《验资报告》，经审验，截至 2002 年 7 月 31 日，公司新增注册资本 68 万美元已缴足，出资方式均为公司上年末税后未分配利润转增。

2002 年 8 月 6 日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	保健品厂	126.00	75.00%
2	金孝德	42.00	25.00%
合计		168.00	100%

4、2004 年第三次增资至 228 万美元

2004 年 4 月 8 日，公司召开董事会会议，决议同意：公司投资总额增加至 233 万美元，注册资本增加至 228 万美元，增资方式为未分配利润转增股本，保健品厂增加出资 45 万美元，金孝德增加出资 15 万美元。

2004 年 4 月 20 日，绍兴市越城区对外贸易经济合作局下发了《关于同意中外合资绍兴振德医用敷料有限公司增资并修改合同章程的批复》（越外经贸[2004]12 号），批准了上述增资。

本次增资已由绍兴精诚联合会计师事务所出具《验资报告》，经审验，截至 2004 年 5 月 28 日，保健品厂和金孝德按出资比例所产生的未分配利润折合美元投入的新增注册资本出资 60 万美元已缴足。

2004 年 5 月 13 日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	保健品厂	171.00	75.00%
2	金孝德	57.00	25.00%
合计		228.00	100%

5、2004年第一次股权转让

2004年10月29日，保健品厂和浙江振德签署了《股权转让协议书》，约定股东保健品厂将持有出资171万美元转让给浙江振德。2004年11月18日，公司召开董事会会议，批准了上述转让；同时，金孝德女士于2004年10月18日签署了《关于放弃绍兴振德医用敷料有限公司股份优先受让权的声明》。

2004年12月23日，绍兴市越城区对外贸易经济合作局下发了《关于同意中外合资绍兴振德医用敷料有限公司股权转让并延长经营期限的批复》（越外经贸[2004]34号），批准了上述股权转让。

2005年1月4日，公司办理完成了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	浙江振德	171.00	75.00%
2	金孝德	57.00	25.00%
合计		228.00	100.00%

6、2007年第二次股权转让

2007年7月20日，公司召开董事会会议作出决议，同意股东金孝德将持有的公司出资57万美元转让给英国远洋，且股东浙江振德放弃了优先受让权。2007年7月27日，金孝德女士和英国远洋签署了《股权转让协议》，约定了上述股权转让。2014年12月8日，金孝德出具了经韩国首尔地区检察办公室及中国驻韩国大使馆公证后的《确认函》，确认其出资均为本人及家庭自有资金；2007年12月金孝德将其所持全部股权转让后已收到了股权转让款；股权转让完成后，金孝德不再持有振德有限的任何权益，其对振德有限的股权变动和股权结构无异议。

2007年9月3日，绍兴市越城区对外贸易经济合作局下发了《关于同意中外合资绍兴振德医用敷料有限公司股权转让并修改公司章程的批复》（越外经贸[2007]19号），

批准了上述股权转让。

2007年12月29日，公司办理完成了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	浙江振德	171.00	75.00%
2	英国远洋	57.00	25.00%
合计		228.00	100%

英国远洋系发行人实际控制人之一沈振芳控股的公司。根据 Reynolds Porter Chamberlain LLP 律师事务所出具并经中国大使馆认证的法律意见书，英国远洋系一家于2005年12月23日根据英格兰和威尔士法律注册依法成立的私营有限公司，于2016年3月1日注销。

7、2014年第三次股权转让及公司类型变更

2014年10月15日，公司召开董事会会议，决议同意：股东英国远洋将所持公司25%的股权（合计57万美元出资额）作价1,630万元转让予沈振芳，公司类型变更为内资有限责任公司，公司注册资本由228万美元折算为1,892.9878万元。同日，公司召开股东会，全体股东同意公司类型变更为内资有限责任公司，并签署了《公司章程》。此外，2014年10月15日，股东浙江振德签署了《依法经其他投资方同意转让的声明》，放弃优先受让权利。

2014年10月18日，英国远洋和沈振芳签署了《股权转让协议》，英国远洋将上述股权转让给沈振芳，参照账面净资产作价1,630万元。上述价款已支付完毕。

2014年12月25日，绍兴高新技术产业开发区招商局下发了《行政许可决定书》（绍高新招商[2014]39号），批准了上述股权转让及公司类型变更。

2014年12月26日，公司办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	浙江振德	1,419.7408	75.00%
2	沈振芳	473.2469	25.00%
合计		1,892.9878	100%

8、吸收合并子公司绍兴远洋

2015年3月1日，振德有限通过股东会决议，且作为绍兴远洋的股东作出股东决定，同意振德有限吸收合并绍兴远洋，振德有限作为吸收方存续，绍兴远洋注销。

双方于2015年3月3日签订了《吸收合并协议》，双方合并后公司名称为绍兴振德医用敷料有限公司，公司注册资本为1,892.9878万元，合并前双方的债权、债务由合并后存续的振德有限承继。

2015年3月6日，振德有限和绍兴远洋在《绍兴晚报》发布了《合并公告》。

2015年4月30日，振德有限作出股东决定，同意注销绍兴远洋。

2015年5月14日，绍兴远洋经绍兴市市场监督管理局核准注销。

2015年5月15日，振德有限办理了本次吸收合并的工商变更手续。

本次工商变更完成后，公司的股权结构不发生变化。

9、2015年第四次增资至2,598.2469万元

2015年5月10日，公司召开股东会，股东一致同意公司注册资本由1,892.9878万元增至2,598.2469万元，新增的705.2592万元由股东浙江振德持有的许昌振德51%的股权（注册资本3,000万元，出资额为1,530万元）全额认缴。本次增资以坤元经评估后的评估值作为作价依据。

2014年11月20日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2014]422号），经评估，截至2014年9月30日，浙江振德持有的许昌振德股权的评估值为2,281.38万元。

本次增资已由天健出具《验资报告》，经审验，公司已收到股东浙江振德以持有的许昌振德51.00%股权认缴的新增注册资本705.2592万元。

2015年6月26日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资形式		出资额（万元）	占注册资本比例
		货币	股权		
1	浙江振德	1,419.7408	705.2592	2,125.0000	81.79%
2	沈振芳	473.2469	-	473.2469	18.21%
合计				2,598.2469	100%

10、2015年第五次增资至5,598.2469万元

2015年6月15日，公司召开股东会，股东一致同意：（1）公司注册资本由2,598.2469万元增至5,598.2469万元，新增的3,000万元由股东浙江振德持有的安徽振德100%股权（出资额为2,000万元）、许昌正德92%股权（出资额为5,520万元）、绍兴联德77.5%股权（出资额为232.50万元）全额认缴；（2）浙江振德以经坤元以2015年3月31日作为基准日评估后的安徽振德100%股权、许昌正德92%股权和绍兴联德77.5%股权分别认购公司注册资本566万元、2,353万元和81万元。本次增资以坤元经评估后的相关资产的评估值作为作价依据。

2015年6月8日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2015]243号），经评估，截至2015年3月31日，浙江振德持有的安徽振德100%股权的评估值为2,044.25万元；同日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2015]244号），经评估，截至2015年3月31日，浙江振德持有的许昌正德92%股权的评估值为8,497.40万元；同日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2015]245号），经评估，截至2015年3月31日，浙江振德持有的绍兴联德77.5%股权的评估值为293.25万元。

本次增资已由天健出具《验资报告》，经审验，公司已收到股东浙江振德以持有的安徽振德100%股权、许昌正德92%股权以及绍兴联德77.5%股权认缴的新增注册资本3,000万元。

2015年7月20日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资形式		出资额（万元）	占注册资本比例
		货币	股权		
1	浙江振德	1,419.7408	3,705.2592	5,125.0000	91.55%
2	沈振芳	473.2469	-	473.2469	8.45%
合计				5,598.2469	100%

11、2015年第六次增资至6,250万元

2015年11月20日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由5,598.2469万元增至6,250万元，新增的注册资本651.7531万元分别由新股东淮南巨英认缴225万元，鲁志英认缴150万元，阮秀良认缴76.8125万元，金兴荣认缴75万元，沈振东认缴40.5万元，徐大生认缴20.25万元，吴建飞认缴13.5万元，沈博强认缴10.125万

元，沈建祥认缴 6.75 万元、陆形平认缴 6.75 万元，胡修元认缴 6.75 万元，金海萍认缴 6.75 万元，张显涛认缴 5.0625 万元，胡俊武认缴 3.375 万元，张晓兵认缴 3.375 万元，沈振芳认缴 1.7531 万元。本次增资价格为每注册资本 5.3 元，超出注册资本部分计入资本公积，上述出资均以货币方式缴纳。

本次增资已由天健出具《验资报告》，经审验，公司已收到沈振芳、淮南巨英、鲁志英、阮秀良、金兴荣、沈振东、徐大生、吴建飞、沈博强、沈建祥、陆形平、胡修元、金海萍、张显涛、胡俊武和张晓兵以货币缴纳的新增注册资本 651.7531 万元，计入资本公积（资本溢价）8,209.6092 万元。

2015 年 12 月 1 日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1.	浙江振德	5,125.0000	82.00%
2.	沈振芳	475.0000	7.60%
3.	淮南巨英	225.0000	3.60%
4.	鲁志英	150.0000	2.40%
5.	阮秀良	76.8125	1.23%
6.	金兴荣	75.0000	1.20%
7.	沈振东	40.5000	0.65%
8.	徐大生	20.2500	0.32%
9.	吴建飞	13.5000	0.22%
10.	沈博强	10.1250	0.16%
11.	沈建祥	6.7500	0.11%
12.	陆形平	6.7500	0.11%
13.	金海萍	6.7500	0.11%
14.	胡修元	6.7500	0.11%
15.	张显涛	5.0625	0.08%
16.	张晓兵	3.3750	0.05%
17.	胡俊武	3.3750	0.05%
合计		6,250.0000	100%

12、2015年第七次增资至6,696万元

2015年12月1日，公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由6,250万元增至6,696万元，新增的446万元由股东浙江振德以所拥有的房屋建筑物及土地使用权全额认缴。本次增资以坤元经评估后的评估值作为作价依据。

2015年11月24日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2015]623号），经评估，截至2015年9月30日，浙江振德持有的用于本次增资的房屋建筑物及土地使用权评估值为3,843.6920万元，认缴注册资本446万元，超出新增注册资本部分计入资本公积。

本次增资已由天健出具《验资报告》，经审验，公司已收到股东浙江振德以实物（房屋）、土地使用权缴纳的新增注册资本446万元。

2015年12月9日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1.	浙江振德	5,571.0000	83.20%
2.	沈振芳	475.0000	7.09%
3.	淮南巨英	225.0000	3.36%
4.	鲁志英	150.0000	2.24%
5.	阮秀良	76.8125	1.15%
6.	金兴荣	75.0000	1.12%
7.	沈振东	40.5000	0.60%
8.	徐大生	20.2500	0.30%
9.	吴建飞	13.5000	0.20%
10.	沈博强	10.1250	0.15%
11.	沈建祥	6.7500	0.10%
12.	陆形平	6.7500	0.10%
13.	金海萍	6.7500	0.10%
14.	胡修元	6.7500	0.10%
15.	张昱涛	5.0625	0.08%
16.	张晓兵	3.3750	0.05%
17.	胡俊武	3.3750	0.05%

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	占注册资本比例
	合计	6,696.0000	100%

13、2016年第八次增资至7,500万元

2016年1月5日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由6,696万元增至7,500万元，新增的804万元分别由14位股东以8,576万元货币资金认购，超出部分7,772万元计入资本公积。本次增资每股注册资本10.67元，超出注册资本部分计入资本公积，上述出资均以货币方式缴纳。

本次增资已由天健出具《验资报告》，经审验，公司已收到新股东娄张钿、皋埠热电、何其坤、阮秀良、滕冬林、王迪刚、孟令一、沈云根、鲁光明、黄祯梁、谢清、徐凤娟、沈百夫、张月珍认缴的注册资本804万元。

2016年1月15日，公司办理完成了工商变更登记手续。

增资完成后，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例
1.	浙江振德	5,571.0000	74.28%
2.	沈振芳	475.0000	6.333%
3.	淮南巨英	225.0000	3.00%
4.	阮秀良	153.6875	2.05%
5.	鲁志英	150.0000	2.00%
6.	娄张钿	150.0000	2.00%
7.	皋埠热电	112.5000	1.50%
8.	何其坤	112.5000	1.50%
9.	滕冬林	75.0000	1.00%
10.	金兴荣	75.0000	1.00%
11.	王迪刚	46.8750	0.63%
12.	沈振东	40.5000	0.54%
13.	沈云根	37.5000	0.50%
14.	孟令一	37.5000	0.50%
15.	鲁光明	37.5000	0.50%
16.	黄祯梁	37.5000	0.50%
17.	徐凤娟	24.0000	0.32%

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例
18.	徐大生	20.2500	0.27%
19.	张月珍	18.7500	0.25%
20.	谢清	18.7500	0.25%
21.	沈百夫	18.7500	0.25%
22.	吴建飞	13.5000	0.18%
23.	沈博强	10.1250	0.14%
24.	沈建祥	6.7500	0.09%
25.	陆形平	6.7500	0.09%
26.	金海萍	6.7500	0.09%
27.	胡修元	6.7500	0.09%
28.	张显涛	5.0625	0.07%
29.	张晓兵	3.3750	0.05%
30.	胡俊武	3.3750	0.05%
合计		7,500.0000	100%

14、整体变更为股份有限公司

振德有限整体变更为股份有限公司的具体过程见本节“二、发行人改制重组情况”之“（一）发行人的设立方式”。

（二）历次股本变化对发行人业务、经营业绩、管理层及实际控制人的影响

公司的主营业务为医用敷料的生产、研发与销售，主要产品线涵盖现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品，自成立以来主营业务未发生重大变化。报告期内公司的实际控制人均为鲁建国和沈振芳夫妇。历次股本变化未对公司的主营业务、管理层和经营业绩产生重大影响。

四、发行人设立以来重大资产重组情况

（一）报告期内公司重要资产收购、出售情况

1、2014 年收购绍兴托美

绍兴托美是成立于 2006 年 3 月 16 日的中外合作企业，注册资本 2,730 万元，经营范围为伤口护理用品及敷料、绷带及固定支撑材料、卫生防护用品及敷料包和其它相关

医疗器械的批发。绍兴托美的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

2014年5月20日，绍兴托美通过董事会决议，同意 Lohmann&Rauscher Limited（注册地：中国香港，以下简称“香港 L&R”）将其持有的全部绍兴托美的股权作价 2,900 万元转让给振德有限。同日，香港 L&R 与振德有限签订了《转让协议》，就上述股权转让作出了约定。2014年10月21日，绍兴高新技术产业开发区招商局下发了《行政许可决定书》（绍高新招商[2014]28号）核准了上述股权转让。

2014年10月30日，绍兴托美办理了工商变更登记手续并换发了《营业执照》。

本次股权转让价款系在绍兴托美设立时香港 L&R 出资额的基础上，由协议双方协商确定。公司基于对绍兴托美渠道价值的认可，通过取得绍兴托美的控制权，着力发展国内业务。交易完成后，振德有限持有绍兴托美 100% 的股权。交易前后，绍兴托美主营业务没有变化，其股权结构变动情况如下：

交易前（中外合作企业）		交易后（内资企业）	
股东名称	持有合作权益比例	股东名称	持股比例
振德有限	50.00%	振德有限	100.00%
香港 L&R	50.00%	-	-
合计	100.00%	合计	100.00%

2、2014 年收购绍兴远洋，2015 年吸收合并

绍兴远洋成立于 2006 年 9 月 11 日，收购前注册资本 580 万美元，主要从事生产水刺无纺布类产品。2014 年 10 月 15 日，绍兴远洋作出董事会决议，同意股东英国远洋将所持公司 100% 股权计 580 万美元出资以人民币 4,680 万元的价格转让给振德有限，公司类型由有限责任公司（外国法人独资）转变为一人有限责任公司（内资法人独资）。同日，振德有限和英国远洋签订了《股权转让协议》，对上述股权转让事项作出进行了约定。

根据双方签订的《股权转让协议》，股权转让价格系参照坤元于 2014 年 11 月 20 日出具的《评估报告》（坤元评报[2014]425 号）确定。经评估，绍兴远洋在评估基准日 2014 年 9 月 30 日的全部股东权益的评估价值为 46,781,414.84 元。

2014 年 12 月 26 日，绍兴高新技术产业开发区招商局下发了《行政许可决定书》（绍

高新招商[2014]40号），批准了上述股权转让事项。

2014年12月30日，绍兴远洋完成了上述事项的工商变更登记。

交易前后其股权结构变动情况如下：

交易前		交易后	
股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
英国远洋	100.00%	振德有限	100.00%
合计	100.00%	合计	100.00%

2015年5月，振德有限吸收合并绍兴远洋，绍兴远洋经绍兴市市场监督管理局核准注销。振德有限吸收合并绍兴远洋请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“8、吸收合并子公司绍兴远洋”。

3、2015年收购许昌振德

许昌振德成立于2004年4月12日，注册资本为3,000万元，主营业务为纱布等伤口护理类产品的生产和销售。许昌振德的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

2014年12月，振德有限向英国远洋收购许昌振德25%股权，2015年6月浙江振德以许昌振德51%的股权对振德有限增资。具体情况如下：

2014年10月15日，许昌振德召开股东会，决议同意：英国远洋将其所持有的许昌振德25%股权以人民币1,120万元的价格转让给振德有限。同日，英国远洋和振德有限签署了《股权转让协议》。2014年12月11日，许昌市商务局下发了《关于同意许昌振德医用敷料有限公司股权转让的批复》（许商务字[2014]254号）批准了本次股权转让及公司类型由中外合资企业变更为内资企业。

2015年5月10日，许昌振德召开股东会，决议同意：浙江振德将其所持许昌振德51%的股权转让给振德有限。同日，振德有限召开股东会，决议同意：浙江振德以其所持有的许昌振德51%股权作为出资对振德有限进行增资；且转让方和受让方签署了《出资转让协议》。本次转让的相关具体情况请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“9、2015年第四次增资至2,598.2469万元”。

上述两次转让作价均参照了坤元于 2014 年 11 月 20 日出具的《资产评估报告》（坤元评报[2014]422 号），经评估，截至 2014 年 9 月 30 日，许昌振德的股东全部权益的评估值为 44,733,013.69 元。

上述股权转让分别于 2014 年 12 月 26 日和 2015 年 6 月 30 日完成相关工商变更登记手续。

交易前后，许昌振德的主营业务没有变化，其股权结构变动情况如下：

第一次股权转让前		第一次股权转让后 第二次股权转让前		第二次股权转让后	
股东名称	持股比例	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
浙江振德	51.00%	浙江振德	51.00%	振德有限	100.00%
英国远洋	25.00%	振德有限	49.00%	-	-
振德有限	24.00%	-	-	-	-
合计	100.00%	合计	100.00%	合计	100.00%

4、2015 年收购绍兴联德

绍兴联德成立于 2012 年 8 月 23 日，注册资本为 300 万元，主营业务为纺织机器设备的研发、生产和销售。绍兴联德的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

2015 年 6 月 15 日，绍兴联德召开股东会，决议同意：股东浙江振德以其在绍兴联德 77.5%的股权对振德有限进行增资，绍兴联德其他原股东放弃优先受让权。同日，浙江振德和振德有限签署了《股权转让协议》。本次转让的相关具体情况请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“10、2015 年第五次增资至 5,598.2469 万元”。

本次转让作价参考了 2015 年 6 月 8 日坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报[2015]245 号）。经评估，截至 2015 年 3 月 31 日，浙江振德持有的绍兴联德 77.5%股权的评估值为 293.25 万元。

2015 年 7 月 31 日，绍兴联德办理完成了工商变更登记手续。

交易前后，绍兴联德的主营业务没有变化，其股权结构变动情况如下：

交易前	交易后
-----	-----

股东姓名/名称	持股比例	股东名称	持股比例
浙江振德	77.50%	振德有限	77.50%
俞祥木	15.00%	俞祥木	15.00%
郑国华	2.50%	郑国华	2.50%
谢成梁	2.50%	谢成梁	2.50%
沈坚强	2.50%	沈坚强	2.50%
合计	100.00%	合计	100.00%

5、2015 年收购安徽振德

安徽振德成立于 2006 年 10 月 16 日，注册资本为 2,000 万元，主营业务为绷带类产品的生产和销售。安徽振德的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

2015 年 6 月 15 日，安徽振德召开股东会，决议同意：浙江振德将所持有的安徽振德 100% 股权对振德有限进行增资。同日，浙江振德和振德有限签署了《股权转让协议》。本次转让的相关具体情况请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“10、2015 年第五次增资至 5,598.2469 万元”。

本次转让作价参考了 2015 年 6 月 8 日坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报[2015]243 号）。经评估，截至 2015 年 3 月 31 日，浙江振德持有的安徽振德 100% 股权的评估值为 2,044.25 万元。

2015 年 7 月 3 日，安徽振德办理完成了工商变更登记手续。

重组前安徽振德主要生产棉纱，重组后进行业务转型，承接振德有限部分原有的绷带类产品的生产和销售，其股权结构变动情况如下：

交易前		交易后	
股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
浙江振德	100.00%	振德有限	100.00%
合计	100.00%	合计	100.00%

6、2015 年收购许昌正德

许昌正德成立于 2009 年 12 月 8 日，注册资本为 6,000 万元，主营业务为手术感控类产品的生产和销售。许昌正德的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

2015 年 6 月 15 日，许昌正德召开股东会，决议同意：原股东浙江振德将其持有的许昌正德 92%的股权即出资额 5,520 万元对振德有限进行增资，原股东徐大生将其持有的许昌正德 8%的股权即出资额 480 万元转让给振德有限。同日，浙江振德和徐大生分别与振德有限签订股权转让协议。

2015 年 6 月 8 日，坤元出具了《资产评估报告》（坤元评报[2015]244 号），经评估，截至 2015 年 3 月 31 日，许昌正德的股东全部权益的评估值为 92,363,016.99 元。本次股权转让价格以评估值作为参考依据，交易双方协商确定。本次转让的相关具体情况请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”之“10、2015 年第五次增资至 5,598.2469 万元”。

2015 年 8 月 3 日，许昌正德办理完成了工商变更登记手续。

交易前后，许昌正德的主营业务没有变化，其股权结构变动情况如下：

交易前		交易后	
股东姓名/名称	持股比例	股东名称	持股比例
浙江振德	92.00%	振德有限	100.00%
徐大生	8.00%	-	-
合计	100.00%	合计	100.00%

7、2015 年收购绍兴好士德

绍兴好士德设立于 2001 年 11 月 12 日，注册资本为 1,000 万元，目前主营业务为静脉曲张袜、防血栓袜等各类压力类产品的生产和销售。

2015 年 8 月 3 日，绍兴好士德召开股东会，决议同意：谢兴龙将其 962.5 万元的出资额转让给振德有限，沈雨芳将其 37.5 万元的出资额转让给振德有限。2015 年 8 月 10 日，振德有限与出让方签订了《股权转让协议》。

根据鲁建国与谢兴龙、沈雨芳签署的协议约定，绍兴好士德的股权实际为鲁建国所

有，谢兴龙及其配偶沈雨芳作为名义股东所持股权均系代鲁建国持有。绍兴好士德名义股东沈雨芳系公司实际控制人之一沈振芳之堂妹，谢兴龙系沈雨芳之配偶。绍兴好士德的基本情况请参见本节“七、公司控股、参股子公司基本情况”之“（一）公司控股子公司的基本情况”。

本次股权转让实为谢兴龙及其配偶沈雨芳根据实际股东鲁建国的委托将其所持全部股权转让给振德有限，经坤元于 2015 年 7 月 28 日出具的《资产评估报告》（坤元评报[2015]378 号）评估，截至 2015 年 6 月 30 日，绍兴好士德的股东全部权益的评估值为-2,085,436.46 元。因此，上述股权转让以零对价转让给振德有限。

2015 年 9 月 9 日，绍兴好士德办理完成了工商变更登记手续。

重组前后，绍兴好士德主营业务没有发生变化，均为从事静脉曲张袜等压力产品的研发、生产和销售。交易前后其股权结构变动情况如下：

交易前		交易后	
股东姓名	持股比例	股东名称	持股比例
谢兴龙	96.25%	振德有限	100.00%
沈雨芳	3.75%	-	-
合计	100.00%	合计	100.00%

（二）重要资产收购、处置对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1、2014 年度收购影响

公司于 2014 年分别从第三方处收购了绍兴托美，并从实际控制人之一沈振芳控制的英国远洋处收购了绍兴远洋；被收购公司所涉资产、业务与公司的经营业务具有较强的相关性，公司通过上述股权收购，实现了对医用敷料的资产及业务的整合。绍兴托美和绍兴远洋资产总额、营业收入和利润总额等相关财务数据占比均未超过振德有限前一年度合并报表口径的 50%，且已运行超过 24 个月以上。

2、2015 年度收购影响

公司于 2015 年收购了控股股东控制下的许昌振德、绍兴联德、安徽振德和许昌正德，从实际控制人之一鲁建国处收购了绍兴好士德，根据《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券

期货法律适用意见第3号》的要求，重组对发行人资产总额、营业收入或利润总额的影响应累计计算，具体情况如下表：

资产重组具体影响比重计算表

单位：万元、%

项目	资产总额	营业收入	利润总额
资产重组的影响额 A	46,032.83	8,359.36	154.79
振德有限单体报表数据 B	75,119.74	95,027.74	2,844.94
资产重组的影响额占比 (=A/B)	61.28%	8.80%	5.44%

注：1、上述数据为2014年12月31日/2014年财务数据；

2、资产重组的影响额A为上述五家被收购公司相应财务数据之和，并已扣除关联交易的影响额，其中扣除关联交易影响额的利润总额系通过扣除关联交易影响额的营业收入占比类比计算。

上述五家被收购公司均为实际控制人控制的企业，且所涉资产、业务与公司的经营业务具有较强的相关性，公司通过上述股权收购，实现了对医用敷料相关的资产及业务的进一步整合。根据《首次公开发行股票并上市管理办法》及《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第3号》等相关规定，公司重组前后主营业务未发生重大变化。

五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

发行人历次验资情况请参见本节“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”。

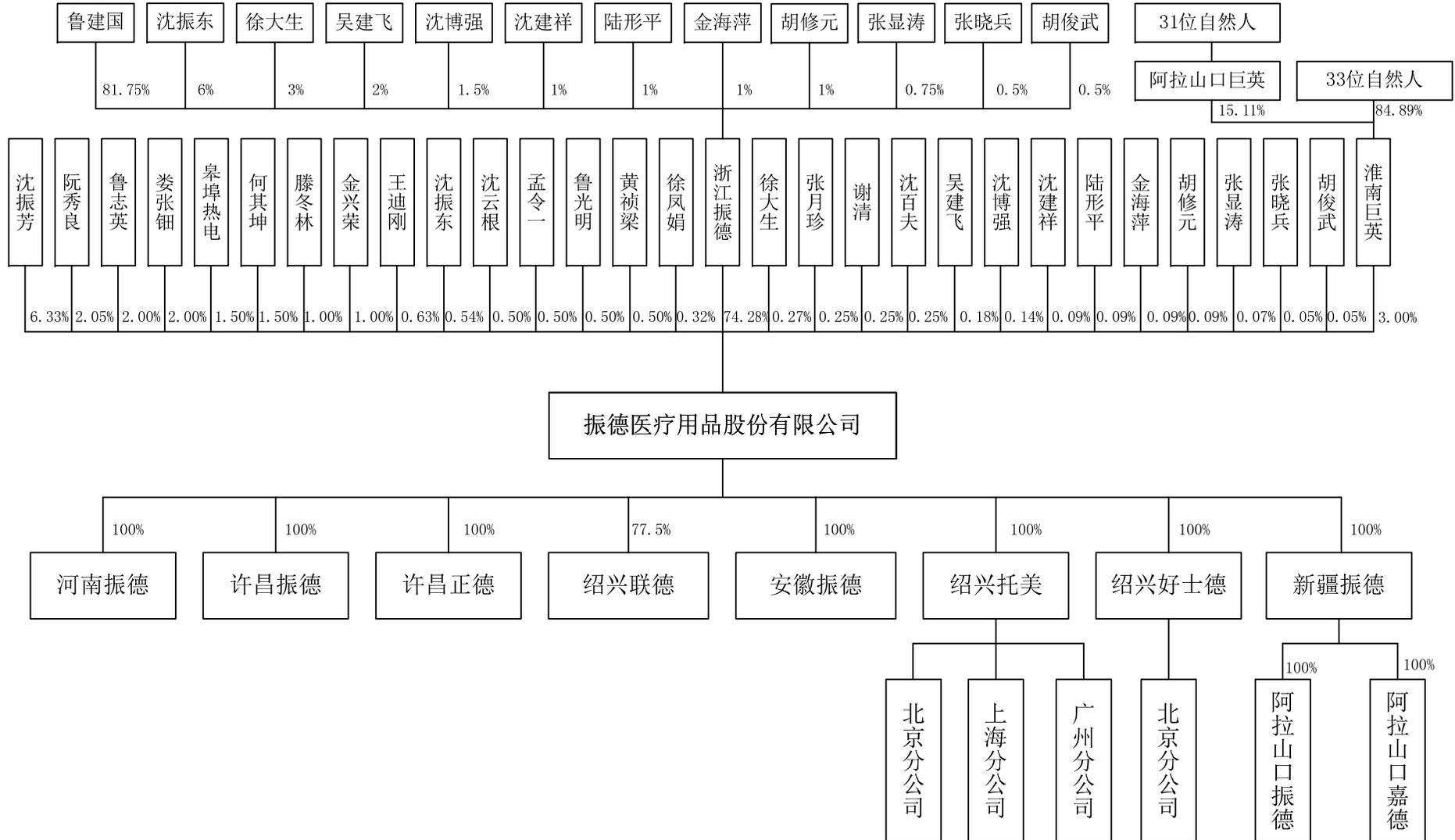
（二）设立时发起人投入资产的计量属性

公司系由振德有限以整体变更方式设立，发起人投入的资产全部按照经审计后的账面价值计量。发起人以振德有限截至2016年3月31日的经审计净资产折合为股份公司7,500万股股份，每股面值1元，净资产超出股本部分计入股份公司资本公积。天健对公司设立时发起人缴付注册资本情况进行了审验，并于2016年7月8日出具了《验资报告》。

六、发行人的组织结构

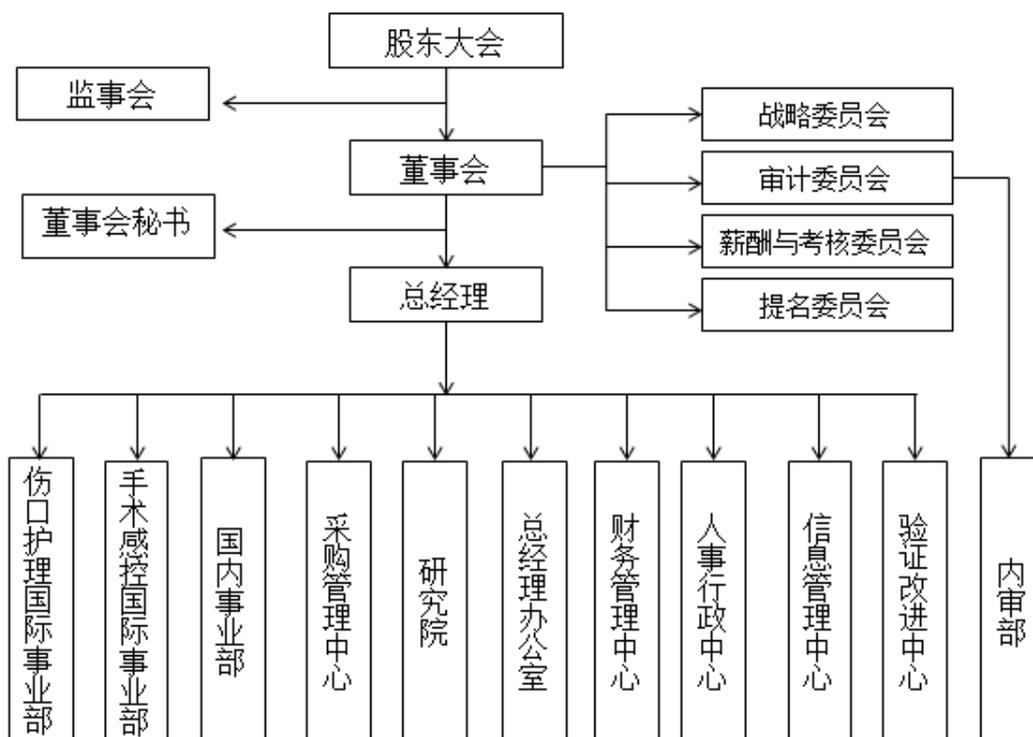
（一）公司的股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）公司组织结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的内部组织结构如下图所示：



（三）公司的职能部门设置情况

本公司按照相关法律法规和《公司章程》，设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层，制定了相应的议事规则及工作细则（股东大会、董事会、监事会机构及其职责情况请参见本招股说明书“第九节 公司治理”），并建立了完整的企业管理体系，共设置了总经理办公室、财务管理中心、内审部、人事行政中心、信息管理中心、伤口护理国际事业部、手术感控国际事业部、国内事业部、采购管理中心、研究院、验证改进中心等十一个部门或职能中心，各个部门或职能中心的主要工作职能如下：

1、总经理办公室：负责推动公司战略落地，定期召开总经理经营会议，提高经营绩效；组织协调解决公司与各子公司工作事项；审批、发布股份公司各类文件；负责公司每年度管理改善项目的立项、审核、批准、验收。

2、财务管理中心：实施会计核算规范，稽核、汇总并分析各子公司财务数据，确保公司经营数据的真实有效；强化全面预算、经营预警与成本控制；关注远期汇率，确保外汇兑换收益；统筹资金调度，保障资金安全。

3、内审部：建立和实施内控体系，确保有效运行；监控公司战略实施过程的合规性，有效预防企业风险。

4、人事行政中心：统筹人力资源规划，组织实施人才开发与评价体系，保障战略实施所需人才；负责对行政后勤服务的监管，提高员工满意度；建设企业文化，统一企业标志，规范和提升企业形象。

5、信息管理中心：全面负责公司内部信息化建设与网络安全管理，支持管理效率的提升；实施公司数据库的应用与完善，为经营目标管理和绩效管理提供准确可靠的数据与分析。

6、伤口护理国际事业部：负责伤口护理产品线国际市场的开拓与维护，制定伤口护理事业部国际销售策略与计划；负责伤口护理产品线国际业务的洽谈及销售合同的评审、签订、生产、发货、货款回收以及客户关系管理等工作；负责管理伤口护理国际事业部在绍兴、许昌、安徽、新疆等地的工厂；负责事业部各项经营指标的达成，建设企业文化，实施人才培育计划，促进事业部持续、健康的发展。

7、手术感控国际事业部：负责手术感控类产品线国际市场的开拓与维护，制定手术感控事业部国际销售策略与计划；负责手术感控产品线国际业务的洽谈及销售合同的评审、签订、生产、发货及货款回收以及客户关系管理等工作；负责管理手术感控国际事业部在绍兴、许昌等地的工厂；负责事业部各项经营指标的达成，建设企业文化，实施人才培育计划，促进事业部持续、健康的发展。

8、国内事业部：负责公司全线产品在国内市场的开发与销售；进行市场调研与分析，负责营销、品牌推广与市场策划等工作；制定国内销售策略与计划，负责事业部各项经营指标的达成，建设企业文化，实施人才培育计划，促进事业部持续、健康的发展。下辖绍兴托美。

9、采购管理中心：全面负责公司原辅料、化工等供方的开发与管理，控制采购成本与供应风险；协同各子公司处理重大采购异常。

10、研究院：负责研究院的建设,搜集市场信息，整合内外部技术资源与应用,建立和实施研发管理体系，确保新产品储备和临床验证活动有效；策划并组织实施科技项目申报工作。

11、验证改进中心：全面管控设备、工艺验证活动，组织协调验证工作的展开，监

督各工厂关键工序的稳定性与产品质量的可靠性；负责重要物料供方或重点培养的供方的审核与辅导；组织稽查各工厂的质量体系与改进。

七、公司控股、参股子公司基本情况

报告期内，公司控股、参股子公司的具体情况如下：

（一）公司控股子公司的基本情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 10 家控股子公司，其具体情况如下：

1、绍兴托美医疗用品有限公司

公司名称	绍兴托美医疗用品有限公司	
成立时间	2006 年 3 月 16 日	
注册资本	2,730 万元	
实收资本	2,730 万元	
注册地址	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区	
主要经营地	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区	
股东构成及持股比例	发行人 100%持股	
主营业务	发行人负责内销业务的子公司，主营伤口护理用品及敷料、绷带及固定支撑材料、卫生防护用品及敷料包和其它相关医疗器械的批发及销售等。	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	96,930,991.14
	净资产	5,120,890.17
	净利润	437,994.07
	审计机构	天健

2、绍兴好士德医用品有限公司

公司名称	绍兴好士德医用品有限公司	
成立时间	2001 年 11 月 12 日	
注册资本	1,000 万元	
实收资本	1,000 万元	
注册地址	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北经济开发区	
主要经营地	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区	
股东构成及持股比例	发行人 100%持股	
主营业务	静脉曲张袜、防血栓袜等各类压力产品的生产和销售	

主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	19,804,045.42
	净资产	3,854,023.18
	净利润	3,250,590.24
	审计机构	天健

3、绍兴联德机械设备有限公司

公司名称	绍兴联德机械设备有限公司	
成立时间	2012年8月23日	
注册资本	300万元	
实收资本	300万元	
注册地址	绍兴市越城区东湖镇小皋埠村皋马路	
主要经营地	绍兴市越城区东湖镇小皋埠村皋马路	
股东构成及持股比例	发行人持股 77.50%，俞祥木持股 15%，沈坚强持股 2.5%，谢成梁持股 2.5%，郑国华持股 2.5%。	
主营业务	纺织机器设备的研发、生产和销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	11,370,768.32
	净资产	3,491,826.10
	净利润	182,251.99
	审计机构	天健

4、安徽振德医疗用品有限公司

公司名称	安徽振德医疗用品有限公司	
成立时间	2006年10月16日	
注册资本	2,000万元	
实收资本	2,000万元	
注册地址	安徽省淮南市经济技术开发区啤酒厂路南	
主要经营地	安徽省淮南市经济技术开发区啤酒厂路南	
股东构成及持股比例	发行人 100%持股	
主营业务	从事绷带类产品的生产和销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	42,527,157.87
	净资产	8,558,913.38

	净利润	-2,311,182.38
	审计机构	天健

5、河南振德医疗用品有限公司

公司名称	河南振德医疗用品有限公司	
成立时间	2016年7月26日	
注册资本	3,000万元	
实收资本	3,000万元	
注册地址	鄢陵县产业集聚区金汇大道北百花路西侧	
主要经营地	鄢陵县产业集聚区金汇大道北百花路西侧	
股东构成及持股比例	发行人100%持股	
主营业务	绷带、水刺无纺布生产和销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	5,918,971.26
	净资产	5,915,089.64
	净利润	-84,910.36
	审计机构	天健

6、许昌振德医用敷料有限公司

公司名称	许昌振德医用敷料有限公司	
成立时间	2004年4月12日	
注册资本	3,000万	
实收资本	3,000万	
注册地址	河南省鄢陵县产业集聚区金汇大道1号	
主要经营地	河南省鄢陵县产业集聚区金汇大道1号	
股东构成及持股比例	发行人100%持股	
主营业务	纱布等伤口护理类产品的生产和销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	206,092,169.75
	净资产	52,497,265.06
	净利润	23,470,529.59
	审计机构	天健

7、许昌正德医疗用品有限公司

公司名称	许昌正德医疗用品有限公司	
成立时间	2009年12月8日	
注册资本	6,000万元	
实收资本	6,000万元	
注册地址	鄢陵县产业集聚区未来大道3号	
主要经营地	鄢陵县产业集聚区未来大道3号	
股东构成及持股比例	发行人100%持股	
主营业务	手术铺单、手术衣、防护服、手术包等手术感染防护类产品生产和销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	167,298,259.42
	净资产	86,210,177.62
	净利润	5,936,374.84
	审计机构	天健

8、新疆振德纺织有限公司

公司名称	新疆振德纺织有限公司	
成立时间	2015年9月17日	
注册资本	5,000万元	
实收资本	5,000万元	
注册地址	新疆博州阿拉山口连云港街一号	
主要经营地	新疆博州阿拉山口连云港街一号	
股东构成及持股比例	发行人100%持股	
主营业务	医用纺织品的织造及销售；棉纱的生产及销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	112,579,230.61
	净资产	51,401,108.24
	净利润	1,512,692.33
	审计机构	天健

9、阿拉山口振德医用纺织有限公司

公司名称	阿拉山口振德医用纺织有限公司	
成立时间	2015年10月9日	
注册资本	2,000万元	

实收资本	2,000 万元	
注册地址	新疆博州阿拉山口综合保税区办公楼 401 室	
主要经营地	新疆博州阿拉山口综合保税区内纬三路	
股东构成及持股比例	新疆振德 100%持股	
主营业务	棉纱的生产及销售	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	172,079,466.62
	净资产	15,151,979.96
	净利润	-4,838,163.36
	审计机构	天健

10、阿拉山口嘉德贸易有限公司

公司名称	阿拉山口嘉德贸易有限公司	
成立时间	2016 年 5 月 4 日	
注册资本	50 万元	
实收资本	50 万元	
注册地址	新疆博州阿拉山口综合保税区企业服务中心 402 室	
主要经营地	新疆博州阿拉山口综合保税区内纬三路	
股东构成及持股比例	新疆振德 100%持股	
主营业务	自营和代理各类商品、技术进出口业务	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	885,732.12
	净资产	733,713.82
	净利润	233,713.82
	审计机构	天健

（二）公司参股子公司的基本情况

公司名称	杭州馨动网络科技有限公司	
成立时间	2017 年 3 月 27 日	
注册资本	300 万元	
实收资本	0 万元	
注册地址	杭州市余杭区仓前街道良睦路 1399 号 22 号楼 2206 室	
主要经营地	杭州市余杭区仓前街道良睦路 1399 号 20 号楼 31-36 号位	

股东构成及持股比例	发行人持股 35%，上海云眼企业管理咨询有限公司持股 10%；杭州君馨网络科技有限公司持股 55%
主营业务	运动健身类防护型产品的开发、销售及相关服务

除该公司外，公司不存在其他参股子公司。

（三）公司报告期内注销子公司的基本情况

1、远洋（绍兴）医疗用品有限公司

公司名称	远洋（绍兴）医疗用品有限公司
成立时间	2006 年 9 月 11 日
注册资本	4,547.4501 万元
实收资本	4,547.4501 万元
注册地址	绍兴市皋埠镇小皋埠村
主要经营地	绍兴市皋埠镇小皋埠村
股东构成及持股比例	发行人 100%持股
主营业务	水刺无纺布生产和销售

绍兴远洋成立于 2006 年 9 月 11 日，于 2014 年 12 月由振德有限全资收购，并于 2015 年 5 月被振德有限吸收合并后注销。具体情况请参见本节“四、发行人设立以来重大资产重组情况”之“（一）报告期内公司重要资产收购、出售情况”。

2、绍兴振德医疗用品有限公司

公司名称	绍兴振德医疗用品有限公司
成立时间	2013 年 5 月 28 日
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
注册地址	绍兴市人民东路 1443 号
主要经营地	绍兴市人民东路 1443 号
股东构成及持股比例	发行人 100%持股
主营业务	医用卫生材料及敷料的销售

绍兴振德医疗用品有限公司于 2013 年 5 月 28 日由振德有限设立，并于 2014 年 5 月 22 日经绍兴市工商行政管理局核准注销。

八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况

公司系浙江振德、沈振芳、淮南巨英及皋埠热电等 30 名发起人发起成立。截至本招股说明书签署之日，公司有 3 名机构股东，即浙江振德、淮安巨英及皋埠热电，以及 27 名自然人股东。其中，持股 5%以上主要股东为浙江振德和沈振芳。具体情况如下：

1、浙江振德情况

公司名称	浙江振德控股有限公司	
成立时间	2003 年 10 月 23 日	
注册资本	5,000 万	
实收资本	5,000 万	
注册地址	绍兴越城区皋埠镇皋北村	
主要经营地	绍兴越城区皋埠镇皋北村	
股东构成及持股比例	鲁建国持股 81.75%；沈振东持股 6.00%；徐大生持股 3.00%；吴建飞持股 2.00%；沈博强持股 1.5%；沈建祥、陆形平、金海萍、胡修元均持股 1.00%；张显涛持股 0.75%；张晓兵和胡俊武均持股 0.50%	
主营业务	实业投资；股权投资	
主要财务数据（母公司，元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	207,753,645.93
	净资产	57,706,885.91
	净利润	-5,810,859.60
	审计机构	绍兴大统会计师事务所有限公司

浙江振德现持有发行人 55,710,000 股股份，占发行人本次发行前股本总额的 74.28%。

截至本招股说明书签署之日，浙江振德股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	鲁建国	4,087.50	81.75%
2	沈振东	300.00	6.00%
3	徐大生	150.00	3.00%
4	吴建飞	100.00	2.00%
5	沈博强	75.00	1.50%
6	沈建祥	50.00	1.00%

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
7	陆形平	50.00	1.00%
8	金海萍	50.00	1.00%
9	胡修元	50.00	1.00%
10	张显涛	37.50	0.75%
11	张晓兵	25.00	0.50%
12	胡俊武	25.00	0.50%
合计		5,000	100%

2、沈振芳

沈振芳，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119720519****，住址为绍兴市越城区皋埠镇民主村 238-2 号。

3、淮南巨英情况

企业名称	淮南巨英股权投资合伙企业（有限合伙）	
成立时间	2015 年 11 月 9 日	
普通合伙人	黄胜伟	
注册地址	淮南市洛河经济开发区淮南矿用电子研究所综合楼	
合伙人构成及出资比例	持股比例具体详见下表	
主营业务	股权投资	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	11,928,062.80
	净资产	11,912,950.40
	净利润	-11,812.24
	审计机构	未经审计

淮南巨英的各层出资人合计 64 人，均为公司员工，其出资结构具体情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例
1.	黄胜伟	普通合伙人	31.80	2.67%
2.	陈明	有限合伙人	53.00	4.44%
3.	谌小杰	有限合伙人	53.00	4.44%
4.	成慧琳	有限合伙人	31.80	2.67%
5.	徐立勇	有限合伙人	31.80	2.67%
6.	程勇风	有限合伙人	31.80	2.67%

序号	合伙人姓名/名称	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例
7.	杨燕君	有限合伙人	31.80	2.67%
8.	占英	有限合伙人	31.80	2.67%
9.	卢成权	有限合伙人	26.50	2.22%
10.	陈芳芳	有限合伙人	26.50	2.22%
11.	赖玉梁	有限合伙人	26.50	2.22%
12.	姚玲	有限合伙人	26.50	2.22%
13.	曹黎明	有限合伙人	26.50	2.22%
14.	季绍楠	有限合伙人	26.50	2.22%
15.	钟新发	有限合伙人	26.50	2.22%
16.	鲁剑华	有限合伙人	26.50	2.22%
17.	田春博	有限合伙人	26.50	2.22%
18.	邵坚刚	有限合伙人	26.50	2.22%
19.	陶小兵	有限合伙人	26.50	2.22%
20.	田坤平	有限合伙人	26.50	2.22%
21.	喻晨	有限合伙人	15.90	1.33%
22.	徐岳松	有限合伙人	26.50	2.22%
23.	唐立刚	有限合伙人	26.50	2.22%
24.	曾祥利	有限合伙人	26.50	2.22%
25.	崔良峰	有限合伙人	26.50	2.22%
26.	钟林艳	有限合伙人	26.50	2.22%
27.	张亚芳	有限合伙人	26.50	2.22%
28.	俞祥木	有限合伙人	26.50	2.22%
29.	王志虹	有限合伙人	26.50	2.22%
30.	陆宝荣	有限合伙人	26.50	2.22%
31.	王丙新	有限合伙人	26.50	2.22%
32.	阿拉山口巨英	有限合伙人	180.20	15.11%
33.	季宝海	有限合伙人	90.10	7.56%
34.	唐忠明	有限合伙人	26.50	2.22%
合计			1,192.50	100%

以上序号第 32 号的有限合伙人阿拉山口巨英存在 31 位合伙人，均为公司员工，具体出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例
----	----------	-------	----------	------

序号	合伙人姓名/名称	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例
1.	温慧君	普通合伙人	10.60	5.88%
2.	梅雪桂	有限合伙人	10.60	5.88%
3.	姚海城	有限合伙人	5.30	2.94%
4.	王亚强	有限合伙人	5.30	2.94%
5.	杨泽英	有限合伙人	5.30	2.94%
6.	路燕芳	有限合伙人	5.30	2.94%
7.	潘自强	有限合伙人	5.30	2.94%
8.	常改玲	有限合伙人	5.30	2.94%
9.	赵有丰	有限合伙人	5.30	2.94%
10.	孙海红	有限合伙人	5.30	2.94%
11.	孙爱红	有限合伙人	5.30	2.94%
12.	周慧珍	有限合伙人	5.30	2.94%
13.	张许	有限合伙人	5.30	2.94%
14.	叶金枝	有限合伙人	5.30	2.94%
15.	唐海达	有限合伙人	5.30	2.94%
16.	陆瑶静	有限合伙人	5.30	2.94%
17.	段雪芳	有限合伙人	5.30	2.94%
18.	吴军	有限合伙人	5.30	2.94%
19.	李敏	有限合伙人	10.60	5.88%
20.	邢宝琦	有限合伙人	5.30	2.94%
21.	沈扬	有限合伙人	5.30	2.94%
22.	王滕	有限合伙人	5.30	2.94%
23.	谢发明	有限合伙人	5.30	2.94%
24.	苗秋菊	有限合伙人	5.30	2.94%
25.	卜志英	有限合伙人	5.30	2.94%
26.	余琴	有限合伙人	5.30	2.94%
27.	邵耀钢	有限合伙人	5.30	2.94%
28.	刘丹霞	有限合伙人	5.30	2.94%
29.	李娅芬	有限合伙人	5.30	2.94%
30.	金泰山	有限合伙人	5.30	2.94%
31.	袁张全	有限合伙人	5.30	2.94%
合计			180.20	100%

4、阮秀良

阮秀良，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119711222****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇小皋埠村建成高沙地 51 号。

5、鲁志英

鲁志英，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219630705****，住址为浙江省绍兴市越城区辕门新村中区 1 幢 201 室。

6、娄张钿

娄张钿，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119560728****，住址为浙江省绍兴市越城区鉴湖镇马园村 149 号。

7、皋埠热电情况

公司名称	绍兴皋埠热电有限公司	
成立时间	2000 年 12 月 28 日	
股本总额	958 万	
注册地址	绍兴市皋埠镇正平村	
主要经营地	绍兴市皋埠镇正平村	
股东构成及持股比例	陈益新持股 80.20%，鲁光明持股 9.41%，鲁建成、周水康、徐张兴、陈余贤、王松涛、赵关兴、陈水清、鲁月根、孟兴建、陈宝泉、顾利民和韩云彪在内的 12 名自然人股东各持股 0.87%。	
主营业务	火力发电、供热	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016 年
	总资产	280,924,028.45
	净资产	118,166,155.60
	净利润	17,868,163.39
	审计机构	绍兴宏泰会计师事务所有限公司

8、何其坤

何其坤，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119600616****，住址为浙江省绍兴市越城区燕甸园小区 1 幢 201 室。

9、滕冬林

滕冬林，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119660906****，

住址为浙江省绍兴市越城区城南繁荣村 7 号。

10、金兴荣

金兴荣，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062219690902****，住址为上海市黄浦区中山南路 398 弄 2 号 801 室。

11、王迪刚

王迪刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119840125****，住址为绍兴市越城区斗门镇东堰村 9-61 号。

12、沈振东

沈振东，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119741010****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇小皋埠村皋北第 2 小区 14-1 号。

13、沈云根

沈云根，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219600310****，住址为浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村 2-46 号。

14、孟令一

孟令一，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219590710****，住址为浙江省绍兴市越城区皋埠镇独树村湾里 51 号。

15、鲁光明

鲁光明，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119671112****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇岑前村岑圩 269-2 号。

16、黄祯梁

黄祯梁，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219630827****，住址为浙江省绍兴市越城区西咸欢河沿 31 幢 406 室。

17、徐凤娟

徐凤娟，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219610305****，住址为浙江省绍兴市越城区森海豪庭槐树园 13 幢。

18、徐大生

徐大生，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119741223****，住址为绍兴市越城区皋埠镇山前徐村 188-1 号。

19、张月珍

张月珍，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119581110****，住址为浙江省绍兴市越城区森海豪庭橡树园 35 幢。

20、谢清

谢清，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33060219700914****，住址为浙江省绍兴市越城区北海西村 3 号 401 室。

21、沈百夫

沈百夫，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062219690921****，住址为浙江省上虞市曹娥街道光明村湖西岸 0726 号。

22、吴建飞

吴建飞，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119710521****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇高平村民主 132-2 号。

23、沈博强

沈博强，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119560307****，住址为绍兴市越城区东湖镇小皋埠村建成鲍家 84 号。

24、沈建祥

沈建祥，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119720227****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇小皋埠村皋北第 5 小区 97 号。

25、陆形平

陆形平，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 32050219690121****，住址为江苏省苏州市工业园区东脚三区 88 号。

26、金海萍

金海萍，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33062119761123****，住址为绍兴市越城区摩尔城汇景园 1 幢 302 室。

27、胡修元

胡修元，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 42242919770419****，住址为绍兴市越城区斗门镇居委会袍江南岸花园西区 23 幢 701 室。

28、张显涛

张显涛，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 61012519770120****，住址为浙江省绍兴市越城区东湖镇小皋埠村皋北宿舍 17 号。

29、张晓兵

张晓兵，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 36242319770403****，住址为广东省深圳市宝安区西乡缤纷世界花园 C3 栋 1201。

30、胡俊武

胡俊武，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 42242819770208****，住址为浙江省绍兴市越城区罗门西村 24 幢 104 室。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

1、控股股东

浙江振德持有公司股份 55,710,000 股，持股比例为 74.28%，为公司控股股东。浙江振德基本情况请参见本节“八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况”之“1、浙江振德情况”。

2、实际控制人

鲁建国通过持有控股股东浙江振德 81.75%的股权，进而间接控制浙江振德所持公司 74.28%的股份。此外，鲁建国之妻沈振芳直接持有公司 6.33%的股份。因此，鲁建国和沈振芳夫妇控制公司 80.61%的股份，系公司的实际控制人。

（三）实际控制人控制的其他企业

实际控制人鲁建国通过控股股东浙江振德间接控制鄞陵热电90%股权，具体情况如下：

公司名称	鄱陵振德生物质能源热电有限公司	
成立时间	2014年12月2日	
注册资本	8,000万元	
实收资本	8,000万元	
法定代表人	鲁建国	
公司住所	鄱陵县产业集聚区工人路南段东侧	
股权结构	浙江振德持股 90%；鲁光明持股 10%	
经营范围	电力、热力生产、供应	
主要财务数据（元）	项目	2016/12/31 2016年
	总资产	37,046,382.84
	净资产	35,200,000.00
	净利润	0
	审计机构	-

（四）公司实际控制人直接或间接持有的公司股份质押或其他有争议的情况

公司实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、公司股本情况

（一）公司本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司股份总数为 7,500 万股，本次拟公开发行 A 股普通股 2,500 万股，发行新股的股数占本次发行后公司股份总数的 25%。本次发行前后发行人股本结构如下：

股东姓名或名称	发行前		发行后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
浙江振德	55,710,000	74.28%	55,710,000	55.71%
沈振芳	4,750,000	6.33%	4,750,000	4.75%
淮南巨英	2,250,000	3.00%	2,250,000	2.25%
阮秀良	1,536,875	2.05%	1,536,875	1.54%
鲁志英	1,500,000	2.00%	1,500,000	1.50%
娄张钿	1,500,000	2.00%	1,500,000	1.50%
皋埠热电	1,125,000	1.50%	1,125,000	1.13%
何其坤	1,125,000	1.50%	1,125,000	1.13%

股东姓名或名称	发行前		发行后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
滕冬林	750,000	1.00%	750,000	0.75%
金兴荣	750,000	1.00%	750,000	0.75%
王迪刚	468,750	0.63%	468,750	0.47%
沈振东	405,000	0.54%	405,000	0.41%
沈云根	375,000	0.50%	375,000	0.38%
孟令一	375,000	0.50%	375,000	0.38%
鲁光明	375,000	0.50%	375,000	0.38%
黄祯梁	375,000	0.50%	375,000	0.38%
徐凤娟	240,000	0.32%	240,000	0.24%
徐大生	202,500	0.27%	202,500	0.20%
张月珍	187,500	0.25%	187,500	0.19%
谢清	187,500	0.25%	187,500	0.19%
沈百夫	187,500	0.25%	187,500	0.19%
吴建飞	135,000	0.18%	135,000	0.14%
沈博强	101,250	0.14%	101,250	0.10%
沈建祥	67,500	0.09%	67,500	0.07%
陆形平	67,500	0.09%	67,500	0.07%
金海萍	67,500	0.09%	67,500	0.07%
胡修元	67,500	0.09%	67,500	0.07%
张显涛	50,625	0.07%	50,625	0.05%
张晓兵	33,750	0.05%	33,750	0.03%
胡俊武	33,750	0.05%	33,750	0.03%
A股社会公众股东	-	-	25,000,000	25.00%
合计	75,000,000	100%	100,000,000	100%

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十大股东及其持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	股数（股）	持股比例
1	浙江振德	55,710,000	74.28%
2	沈振芳	4,750,000	6.33%
3	淮南巨英	2,250,000	3.00%

序号	股东姓名/名称	股数（股）	持股比例
4	阮秀良	1,536,875	2.05%
5	鲁志英	1,500,000	2.00%
6	娄张钿	1,500,000	2.00%
7	皋埠热电	1,125,000	1.50%
8	何其坤	1,125,000	1.50%
9	滕冬林	750,000	1.00%
10	金兴荣	750,000	1.00%
合计		70,996,875	94.66%

（三）前十名自然人股东及其在公司的任职情况

截至本招股说明书签署之日，公司前十名自然人股东为沈振芳、阮秀良、鲁志英、娄张钿、何其坤、滕冬林、金兴荣、王迪刚、沈振东和沈云根，其持股及在公司任职情况如下：

序号	股东姓名/名称	在公司任职	股数（股）	持股比例
1.	沈振芳	副董事长、许昌振德董事	4,750,000	6.33%
2.	阮秀良	-	1,536,875	2.05%
3.	鲁志英	-	1,500,000	2.00%
4.	娄张钿	-	1,500,000	2.00%
5.	何其坤	-	1,125,000	1.50%
6.	滕冬林	-	750,000	1.00%
7.	金兴荣	-	750,000	1.00%
8.	王迪刚	-	468,750	0.63%
9.	沈振东	董事、副总经理、许昌振德董事	405,000	0.54%
10.	沈云根	-	375,000	0.50%
合计		-	13,160,625	17.55%

（四）公司国有股东或外资股东的持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东中不存在国有股东或外资股东的情形。

（五）公司战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东中不存在战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

序号	股东姓名/名称	股数（股）	占比
1	浙江振德	55,710,000	74.28%
2	沈振芳	4,750,000	6.33%
3	鲁志英	1,500,000	2.00%
4	何其坤	1,125,000	1.50%
5	沈振东	405,000	0.54%
6	徐大生	202,500	0.27%
	合计	63,692,500	84.92%

上述股东中浙江振德的控股股东为鲁建国，与沈振芳系夫妻关系，两人为公司实际控制人；鲁志英和何其坤为夫妻关系，沈振东系沈振芳之弟，徐大生系鲁建国之表弟。

除上述外，淮南巨英的有限合伙人季宝海与季绍楠为堂兄弟关系；淮南巨英的有限合伙人谌小杰系另一有限合伙人喻晨之舅舅；淮南巨英的有限合伙人鲁剑华系公司股东徐大生配偶之兄弟；淮南巨英的有限合伙人唐立刚系沈振芳表妹之配偶；淮南巨英的有限合伙人姚玲和阿拉山口巨英的有限合伙人姚海城系夫妻关系；鲁光明分别直接持有公司 0.5%的股权和皋埠热电 9.41%的股权。该等间接股东的出资情况请参见本节“八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况”。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（一）股份锁定及锁定期满后两年内减持价格和特定情况下锁定期延长承诺”。

（八）内部职工股发行情况

公司不存在发行内部职工股的情形。

（九）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人

公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情形。

十、公司员工及其社会保障情况

（一）员工人数及结构

1、员工人数与变化情况

报告期各年末，本公司员工人数情况如下：

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
员工人数	3,555	3,661	4,010

2、员工岗位分布

截至2016年12月31日，本公司员工岗位分布情况如下：

专业	员工人数	比例
管理人员	377	10.60%
研发人员	276	7.76%
财务人员	33	0.93%
生产人员	2,723	76.60%
营销人员	146	4.11%
合计	3,555	100.00%

3、员工受教育情况

截至2016年12月31日，本公司员工受教育情况如下：

学历	员工人数	比例
研究生及以上	11	0.31%
本科	163	4.59%
大专	279	7.85%
中专及其他	3,102	87.26%
合计	3,555	100.00%

4、员工年龄分布

截至2016年12月31日，本公司员工年龄构成如下：

年龄	员工人数	比例
30岁以下	1,046	29.42%
31-40岁	1,258	35.39%
41-50岁	1,033	29.06%

年龄	员工人数	比例
51岁及以上	218	6.13%
合计	3,555	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司及各子公司与在职员工按照《中华人民共和国劳动合同法》等有关规定签订劳动合同，员工按照签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。

公司依法遵守国家有关社会保险和住房公积金的相关法律法规和政策规定。鉴于公司一线生产人员多为农村户籍员工，该部分员工具有流动较强、对当期收入重视度高，其家庭有宅基地住房，且考虑到异地提取或使用住房公积金存在限制或不便，对参加企业社会保险及住房公积金政策的认识相对不足等特点，导致部分员工对缴纳社会保险及住房公积金的积极性不足。考虑到上述因素，公司除为员工缴纳社会保险和住房公积金外，还为选择缴纳新型农村社会养老保险（以下简称“新农保”）、新型农村合作医疗（以下简称“新农合”）的员工承担该等员工缴纳新农保和新农合的费用，并为有关员工提供免费宿舍和住房补贴。

1、公司为员工缴纳社会保险的情况

截至2016年12月31日，公司为员工缴纳社会保险（含新农合、新农保）的情况如下：

项目 ²	员工总数	应覆盖人数	实际覆盖人数	实际覆盖比例	未覆盖人数
养老保险 (含新农保)	3,555	3,418	3,277	95.87%	141
医疗保险 (含新农合)	3,555	3,418	3,268	95.61%	150
工伤保险	3,555	3,418	3,209	93.89%	209
失业保险	3,555	3,418	2,196	64.25%	1,222
生育保险	3,555	3,418	2,202	64.42%	1,216

上述应覆盖人数已扣除了公司聘用的137名退休员工，该等员工无需缴纳社会保险。养老保险、医疗保险未全员覆盖的原因主要为部分员工当月入职未及时办理社会保险；失业保险和生育保险未覆盖的主要原因是部分农村户籍员工已缴纳新农保和新农合后缴纳该等险种的积极性不足。

²截至2016年12月31日，未缴纳社会保险的员工中，876名员工缴纳了新农保，921名员工缴纳了新农合。

2、公司为员工缴纳住房公积金的情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司为员工缴纳住房公积金（含提供免费宿舍或住房补贴）的情况如下：

项目	员工总数	应覆盖人数	实际覆盖人数	实际覆盖比例	未覆盖人数
住房公积金（含提供免费宿舍或补贴） ³	3,555	3,418	1,887	55.21%	1,531

上述应覆盖人数已扣除了公司聘用 137 名的退休员工，该等员工无需缴纳住房公积金。

公司及各子公司所在地的社会保险及住房公积金管理部门已出具证明，确认公司及各子公司无涉及违反劳动、社会保障及住房公积金相关法律、法规而遭受行政处罚的记录。

此外，控股股东浙江振德和实际控制人鲁建国、沈振芳夫妇承诺：“若公司（包括其前身）及其控股子公司、分公司因其自设立之日起的存续期间存在任何漏缴、未缴或迟缴社会保险费和住房公积金等瑕疵缴纳行为而导致任何费用支出、经济赔偿或其他经济损失，则由本公司/本人无条件全额承担赔偿责任，或在公司及其控股子公司、分公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向公司及其控股子公司、分公司给予全额补偿，以保证不因上述社保费用和住房公积金的瑕疵缴纳行为致使公司及其控股子公司、分公司和公司未来上市后的公众股东遭受任何损失”。

十一、主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）关于招股说明书等事宜的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（五）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

³截至 2016 年 12 月 31 日，未缴纳住房公积金的员工中，公司已为 699 名员工提供了免费宿舍，为 67 名员工提供了住房补贴。

（二）公司董事、高级管理人员对公司本次首次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（四）对公司首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补的措施及承诺”。

（三）股份锁定及锁定期满后两年内减持价格和特定情况下锁定期延长承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（一）股份锁定及锁定期满后两年内减持价格和特定情况下锁定期延长承诺”。

（四）股份锁定及锁定期满后持股意向和减持意向的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（二）公司股东的持股意向及减持意向”。

（五）稳定股价的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（三）关于上市后三年内稳定股价的预案”。

（六）避免同业竞争的承诺

请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”。

（七）规范和减少关联交易的承诺

请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“四、关联交易”之“（六）规范及减少关联交易的措施”。

（八）社会保险和住房公积金的承诺

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、公司员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

（九）履行相关承诺约束措施的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（六）承诺履行约束机制”。

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人、主要股东及作为股东的董事、

监事、高级管理人员不存在无法履行或违反所作出重要承诺的情况。

第六节 业务与技术

一、主营业务及主要产品

公司主营业务系医用敷料的生产、研发与销售，主要产品线涵盖现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品。经过多年的积累，公司已成为国内医用敷料生产企业中产品种类较为齐全、规模领先的企业之一。

公司自设立以来一直从事医用敷料的生产、研发和销售，主营业务未发生重大变化。公司在设立之初，主要为海外医疗器械品牌商贴牌生产传统伤口护理类产品。在二十余年的发展过程中，公司不断开发新产品，拓展产品线的深度和广度，目前产品种类已涵盖传统伤口护理产品、现代伤口敷料、手术感控产品和压力治疗与固定产品等四大类，为客户提供伤口护理综合解决方案；并抓住国内市场的发展机遇，领先布局国内市场，逐步扩大内销业务，致力于为国内消费者提供更安全有效的医疗用品。

经过多年的发展，公司已构建覆盖全球主要市场的营销网络。在国际市场，公司与多家国外知名医疗器械品牌商建立了高效的业务合作体系，公司凭借高质量的产品和优质的服务获得了境外的客户认可；公司的产品覆盖欧洲、北美洲、亚洲、南美洲、非洲和大洋洲多个国家和地区。根据中国医药保健品进出口商会（以下简称“医保商会”）的统计数据，公司连续多年稳居我国医用敷料出口前三名。而在国内市场，公司以自有品牌开展销售，客户遍及全国大部分省市，产品进入多家医疗机构和连锁药店，形成了稳定的市场体系。

在现有产品线的基础上，公司积极布局清洁消毒、造口护理、运动康复等领域的新产品。通过齐全完善的产品布局，公司为客户提供伤口护理、手术感染控制、压力治疗与固定等一揽子解决方案，满足客户一站式采购需求。

根据产品的临床用途来划分，公司主要产品可分为现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品及压力治疗与固定产品等四大类，具体如下表所示：

类别	产品品类	图示	主要用途	具体产品
----	------	----	------	------

类别	产品品类	图示	主要用途	具体产品
现代伤口敷料	敷贴		手术室术后伤口处理；各外科病房换药（妇产科，骨科，儿外等）；固定引流管、留置针、静脉穿刺针等	自粘敷贴、透明敷料
	凡士林纱布		创口引流、伤口覆盖保护、促进伤口愈合	凡士林纱布
	泡沫敷料		吸收伤口组织渗出液，保持温润环境，促进伤口愈合	泡沫敷料
手术感控产品	手术单及配件		在手术时，为患者及医护人员提供感染隔离保护	手术主单、复合材料洞巾、剖腹产集液袋、器械保护套系列、帽、鞋套、治疗巾、垫单、手术洞巾、医用包布、护理垫等
	手术衣		医疗防护、隔离	一次性无菌手术衣
	手术包		隔离手术部位，构筑无菌屏障，降低感染风险，更有效的保护医患双方安全，提升手术间接台效率	一次性使用无菌手术包

类别	产品品类	图示	主要用途	具体产品
传统伤口护理产品	纱布类		外科包扎、吸附伤口组织渗出液	纱布片、腹部垫、纱布卷、纱布球等
	无纺布类		无纺布片：外科包扎、吸附伤口组织渗出液；口罩：用于医护人员防护，隔离	无纺布片、口罩、医用护理垫（看护垫）、尿片、擦手纸
	棉类		外部伤口清洗、止血等	棉片、棉球、棉垫、棉签
	医用护理包类		用于临床换药；急救	换药包、急救包
压力治疗与固定产品	绷带		为伤口护理提供固定支持	弹性绷带（含 T 型）自粘弹性绷带、纱布绷带、医用弹性绷带、急救绷带、石膏绷带、粘胶弹性绷带等
	治疗型静脉曲张袜		治疗型静脉曲张袜用于下肢静脉曲张的辅助治疗	治疗型静脉曲张袜

类别	产品品类	图示	主要用途	具体产品
	抗血栓梯度压力带		产品通过向病人下肢提供循序递减的压力，促进下肢静脉血液回流，从而预防深静脉血栓的形成	抗血栓梯度压力带

二、公司所处行业的基本情况

根据《医疗器械分类规则》（药监局令第15号）及《医疗器械分类目录》，公司生产销售的医用敷料属于医疗器械中的医用卫生材料及敷料。

根据《上市公司行业分类指引》，公司属于专用设备制造业（分类代码为C35）。

（一）行业管理体制

1、行业主管部门与监管体制

我国医用卫生材料及敷料行业实行政府部门主管和行业协会自律组织相结合的监管体制。行业主管部门为国家食品药品监督管理局（以下简称“国家食药监局”）；此外，行业主要自律组织包括中国医疗器械行业协会和医保商会。

国家食药监局的主要职责包括：①负责起草医疗器械监督管理的法律法规草案，拟定政策规划，制定部门规章。②负责组织制定、公布医疗器械标准、分类管理制度并监督实施；负责制定医疗器械研制、生产、经营、使用质量管理规范并监督实施；负责医疗器械注册并监督检查；建立医疗器械不良事件监测体系，并开展监测和处置工作。③负责制定医疗器械监督管理的稽查制度并组织实施，组织查处重大违法行为；建立问题产品召回和处置制度并监督实施。

中国医疗器械行业协会作为行业自律组织，主要负责：①开展有关医疗器械行业发展问题的调查研究，向国家食药监局等有关政府部门提供政策和立法等方面的意见和建议。②组织制定并监督执行行业政策，规范企业行为。③参与国家标准、行业标准、质量规范的制定、修改、宣传和推广行业资质管理工作。④接受国家食药监局等政府部门的授权和委托，参与制定行业规划。

医保商会是商务部下属的六大进出口商会之一，主要职能是对会员企业的外经贸经

营活动进行协调指导，提供咨询服务。医保商会下设医用敷料分会，对医用敷料行业提供协调指导。

2、行业主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

医用敷料作为医疗器械的一个分类，其质量关系到消费者的健康和安全，因此受到政府部门的严格监管。公司的业务由境外销售和境内销售组成，因此受到国内外监管制度的管辖。

1) 国内主要监管制度

①生产监管

我国医疗器械监督管理的思路和模式借鉴了国际上通行的方法，对医疗器械的生产采取生产许可证与产品注册证制度。

根据 2014 年颁布的《医疗器械监督管理条例》（国务院令 第 650 号）第四条规定，我国对医疗器械按照风险程度实行分类管理。具体医疗器械分类及监督管理情况如下：

分类	分类依据	生产许可证说明	产品注册或备案说明
第I类	风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械	向所在地的市级人民政府食品药品监督管理部门备案	由设区的市级人民政府食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书；2014年10月1日起，实行备案管理，取消注册制度。I类医疗器械无临床要求。
第II类	具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械	经省、自治区、直辖市人民政府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》	由省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书，有效期为4年；2014年10月1日后获取的注册证书有效期为5年。除《免于进行临床试验的第二类医疗器械目录》以外的产品一般需要通过临床试验。
第III类	具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械	经省、自治区、直辖市人民政府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》	由国家食品药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书，其中国家对部分第III类医疗器械实行强制性安全认证制度，2014年10月1日后获取的注册证书有效期为5年。除《免于进行临床试验的第三类医疗器械目录》以外的产品一般均需要通过临床试验。

根据《医疗器械监督管理条例》的相关规定，企业从事第 I 类医疗器械生产，应当向所在地设区的市级食品药品监督管理部门办理第 I 类医疗器械生产备案，备案无具体期限要求。企业需进行第 I 类医疗器械产品备案方可办理第 I 类医疗器械生产备案。从

事第 II 类、第 III 类医疗器械生产的，生产企业应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请办理《医疗器械生产企业许可证》，证书有效期为 5 年，有效期届满 6 个月前申请延续注册。企业需获得 II 类或者 III 类产品注册证之后方可办理《医疗器械生产企业许可证》。

②分销监管

医疗器械经销商开始分销第 III 类器械前，须向市级人民政府食品药品监督管理部门取得《医疗器械经营企业许可证》。证书有效期为五年，有效期届满 6 个月前申请延续注册。开始分销第 II 类器械前，须向市级人民政府食品药品监督管理部门备案。

③广告监管

医疗器械广告应当经医疗器械生产企业或者进口医疗器械代理人所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门审查批准，并取得医疗器械广告批准文件。此外，广告内容必须符合药监部门批准的若干指引的规定。

国内医疗器械生产经营涉及的主要法律、法规及标准如下所示：

序号	名称	立法机构	生效日期
1	《医疗器械标准管理办法》	国家食药监局	2002/05/01
2	《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法（试行）》	国家食药监局	2008/12/29
3	《医疗器械广告审查办法》	卫计委、国家工商总局、国家食药监局	2009/05/20
4	《医疗器械广告审查发布标准》	卫计委、国家工商总局、国家食药监局	2009/05/20
5	《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》	国家食药监局	2011/01/01
6	《医疗器械召回管理办法（试行）》	卫计委	2011/07/01
7	《医疗器械不良事件监测工作指南（试行）》	国家食药监局	2011/09/16
8	《医疗器械监督管理条例》	国务院	2014/06/01
9	《医疗器械生产企业分类分级监督管理规定》	国家食药监局	2014/09/30
10	《医疗器械注册管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
11	《医疗器械生产监督管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
12	《医疗器械经营监督管理办法》	国家食药监局	2014/10/01
13	《医疗器械说明书和标签管理规定》	国家食药监局	2014/10/01
14	《医疗器械生产质量管理规范》	国家食药监局	2015/03/01

序号	名称	立法机构	生效日期
15	《药品医疗器械飞行检查办法》	国家食药监局	2015/09/01
16	《医疗器械分类规则》	国家食药监局	2016/01/01
17	《医疗器械使用质量监督管理办法》	国家食药监局	2016/02/01
18	《医疗器械临床试验质量管理规范》	国家食药监局	2016/06/01

2) 国外主要监管制度

境外销售覆盖的主要国家和地区的有关医疗器械的监管部门和法律法规如下表所示。

国家/地区	监管部门	相关法律法规
美国	FDA 的器械和放射卫生中心	《医疗器械安全法案》、《医疗器械质量体系规范》、《食品、药品和化妆品法案》
欧盟	审批阶段欧盟统一管理，临床试验与上市后由各国主管部门管理	《医疗器械指令》
日本	厚生劳动省药务局的医疗器械课	《医疗器械管理办法》、《医疗用具质量体系》

主要国家和地区基本按照医疗器械对人体可能产生的影响程度进行分类管理和审批。例如，美国将医疗器械产品分为三类，I类执行“普通管理”，II类执行“标准管理”，III类产品则是具有较大威胁性或危害性、用于支持和维护生命。主要国家和地区的医疗器械分类如下表所示：

国家/地区	医疗器械分类
美国	I / II / III
欧盟	I / IIa / IIb / III
日本	I / II / III/IV

主要国家和地区对医疗器械的管理分为产品上市前管理、生产厂商质量体系管理及产品上市后管理，其对各个阶段相应的管理如下表所示：

国家/地区	产品上市前管理	生产厂商质量体系管理	产品上市后管理
美国	大部分I类产品需在FDA网站上列名备案，大部分II类产品及部分I类产品需获得FDA510(k)许可，III类产品及	QSR（近似ISO9000）	质量体系监督检查和不良事件报告

国家/地区	产品上市前管理	生产厂商质量体系管理	产品上市后管理
	无同类已上市 II 类产品需获得 PMA 即上市前审查批准		
欧盟	I 类产品由生产企业报所在国主管部门备案，IIa、IIb、III 类产品需通过通告部门核查，获得 CE 标志	ISO13485	质量体系监督检查和不良事件报告
日本	I 类产品获得地方政府的入市证，II 类产品由第三方认证，III 类、IV 类产品获得厚生省认证	ISO13485	质量体系监督检查和不良事件报告，其中质量体系监督检查由政府 and 制造商共同负责

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

美国 FDA 注册是全球最严格和复杂的注册体系之一。大部分 I 类产品只需由企业向 FDA 递交申请即可，FDA 不进行实质性技术审查。FDA 对于制造商的生产质量体系检查一般通过不定期现场检查来进行，只有通过 FDA 现场检查方可继续在美国市场上销售。

（2）主要产业政策

近年来，国家对医疗器械行业重视程度显著提升，出台了一系列的政策法规予以扶持。

2016 年 11 月 7 日，由工业和信息化部等六部委联合制定的《医药工业发展规划指南》正式出台，其中植入介入产品和医用材料成为重点发展领域之一。植入介入产品和医用材料包括全降解冠脉支架，人工关节和脊柱，3D 打印骨科植入物，组织器官诱导再生和修复材料，心脏起搏器，植入式左心室辅助装置，脑起搏器，人工耳蜗，牙种植体，眼科人工晶体，新型敷料，可降解快速止血材料和医用粘接剂等。该指南的出台有望加快我国医用敷料行业产品升级的速度，推动我国医用敷料行业快速发展。

2010-2016 年间发布的关于鼓励行业发展的主要政策如下：

时间	政策名称	发布机构	相关内容
----	------	------	------

时间	政策名称	发布机构	相关内容
2010年10月	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	明确“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”
2011年7月	国家“十二五”科学技术发展规划	发改委、科技部、财政部、教育部、中国科学院、中国工程院	指出在生物医用材料方面，重点突破生物医用材料及器械的优化设计和评测等关键技术
2012年8月	“健康中国2020”战略研究报告	卫生部	针对自主研发药品、医用耗材、医疗器械和大型医用设备等，卫生部专门推出100亿元的民族健康产业重大专项。其中，卫生部计划设立210个项目基金，其中100个项目将资助医用耗材研发，每个项目2,000万元。
2013年10月	关于促进健康服务业发展的若干意见	国务院	明确支持医疗器械、新型生物医药材料研发和产业化；加大政策支持力度，提高具有自主知识产权的医学设备、材料的国内市场占有率和国际竞争力。
2014年2月	创新医疗器械特别审批程序(试行)	国家食药监局	对创新医疗器械予以优先办理。相关监管部门将在确保上市产品安全、有效的前提下，针对创新医疗器械设置特别审批通道，加快产品进入市场的速度。该政策对鼓励医疗器械的研究与创新，促进医疗器械新技术的推广和应用，推动医疗器械产业发展起到积极作用。
2015年8月	关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见	国务院	要求改革医疗器械审批方式；鼓励医疗器械研发创新，将拥有产品核心技术发明专利、具有重大临床价值的创新医疗器械注册申请列入特殊审评审批范围，予以优先办理；及时修订医疗器械标准，提高医疗器械国际标准的采标率，提升国产医疗器械产品质量；通过调整产品分类，将部分成熟的、安全可控的医疗器械注册审批职责由国家食品药品监管总局下放至省级食品药品监管部门。
2015年5月	《中国制造2025》	国务院	提高医疗器械的创新能力和产业化水平，重点发展影像设备、医用机器人等高性能诊疗设备，全降解血管支架等高值医用耗材，可穿戴、远程诊疗等移动医疗产品
2015年11月	十三五规划建议	中共中央	社保、健康、养老、生育四大领域将进行深入改革，构建生物医药及高性能医疗器械产业新体系
2016年3月	《关于促进医药产业健康发展的指导意见》	国务院	对提升我国医药产业核心竞争力，促进医药产业持续健康发展做部署
2016年6月	《关于征求医疗器械优先审批程序意见的函》	国家食药监局	对列入国家科技重大专项或国家重点研发计划的医疗器械和临床急需的医疗器械可获得优先审批。
2016年11月	《医药工业发展规划指南》	工业和信息化部等六部委	医疗器械行业的5大子类成为重点发展领域，植入介入产品和医用材料为其中之一。

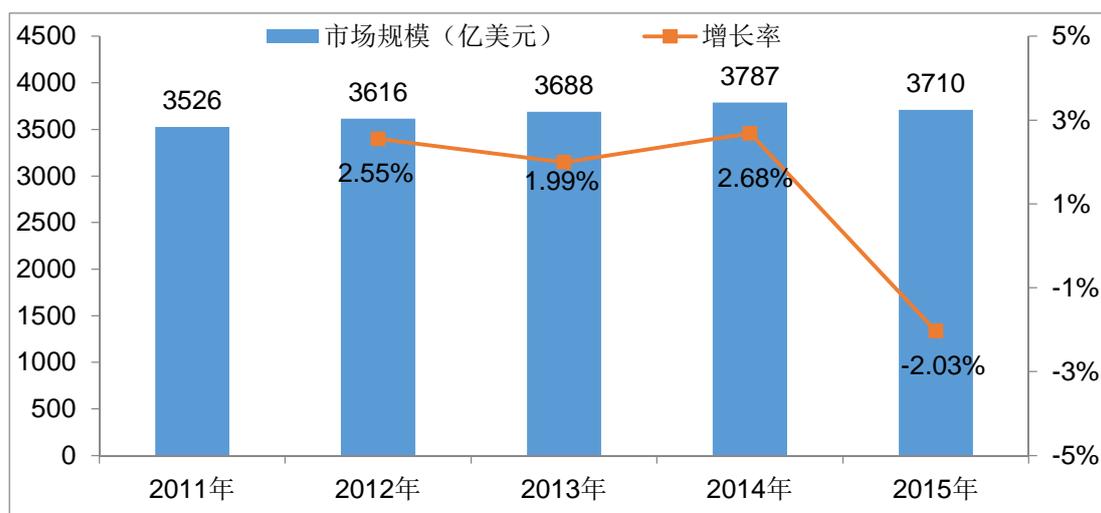
（二）公司主要产品所处行业的发展概况

1、国内外医疗器械行业发展状况

（1）全球医疗器械行业发展状况

1) 全球医疗器械行业市场规模及成长性

根据 EvaluateMedTech 的报告，2015 年全球医疗器械规模达到 3,710 亿美元，同比下降 2.03%。2015 年出现规模下降的主要原因有：①全球经济危机问题给市场扩容和新产品研发带来的消极影响以及货币汇率波动的不确定性影响，在一定程度上制约了医疗器械整体市场的增长；②近年来全球医疗器械行业的并购活动不断，竞争格局变化较大，导致医疗器械生产企业尤其是大型企业的收入出现波动，从而影响整体行业。由此可见，2015 年全球医疗器械市场规模出现下滑并非因市场需求减少。从全球老龄化、平均寿命、经济发展等趋势来看，全球医疗器械行业的市场需求仍处于上升趋势。从全球处方药与医疗器械规模的对比看，两者的比率约为 2:1。



注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

2011-2015 年全球医疗器械与处方药规模的对比

指标	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
全球医疗器械规模 (亿美元)	3,530	3,620	3,690	3,790	3,710
全球处方药规模 (亿美元)	7,290	7,170	7,240	7,490	7,420
处方药/医疗器械	2.07: 1	1.98: 1	1.96: 1	1.98: 1	2.00: 1

注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

2) 全球医疗器械行业主要公司竞争状况

从地区看，美国企业占据了前十名企业中的七席，证明了美国在全球医疗器械市场的领先地位难以撼动。

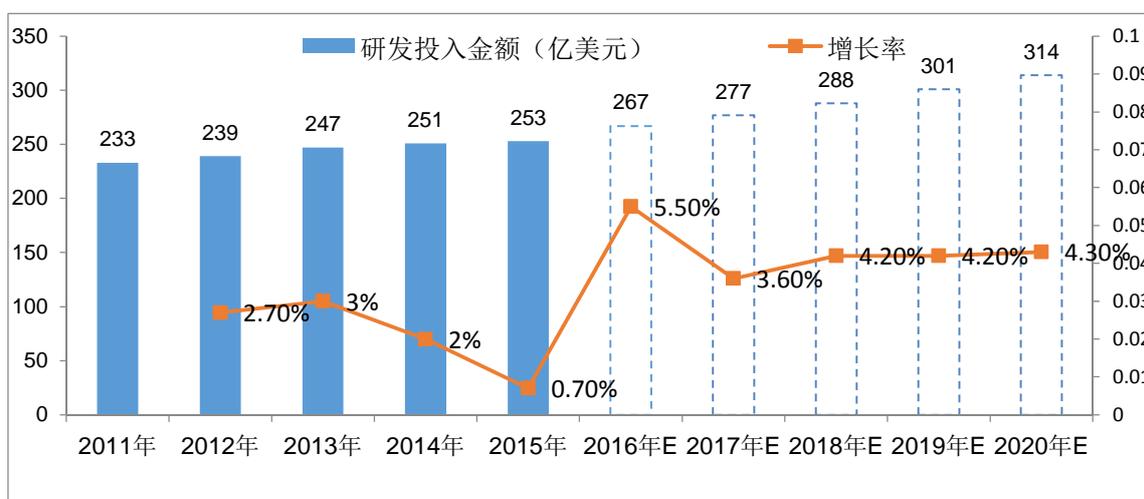
表格 1 2015 年全球医疗器械行业销售规模前十名企业

排名	企业名	国籍	2015 年销售额 (亿美元)	2015 年增 长率	2015 年市 场份额	与上一年的 排名变 化
1	Medtronic	美国	288	42.30%	7.80%	+1
2	Johnson&Johnson	美国	251	-8.70%	6.80%	-1
3	Siemens	德国	148	-18.30%	4.00%	-
4	Philips	荷兰	127	3.90%	3.40%	-
5	Roche	瑞士	112	-4.60%	3.00%	-
6	Stryker	美国	99	2.80%	2.70%	+2
7	AbbottLaboratories	美国	96	-4.20%	2.60%	-1
8	GeneralElectric	美国	95	-3.60%	2.60%	-1
9	BectonDickinson	美国	92	25.90%	2.50%	+1
10	BostonScientific	美国	75	1.30%	2.00%	-1

注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

3) 全球医疗器械行业研发投入及成长性分析

2011 年-2015 年，全球医疗器械行业的研发投入保持一定的增长，研发投入占销售收入的比例维持在 6.7%左右的水平。



注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

全球医疗器械行业研发投入占销售规模的比例如下表所示：

	2011	2012	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
研发占比	6.6%	6.7%	6.7%	6.6%	6.8%	6.8%	6.7%	6.6%	6.5%	6.5%

注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

4) 全球医疗器械行业未来发展趋势预测

目前，影响全球医疗器械市场发展的有以下几点因素：

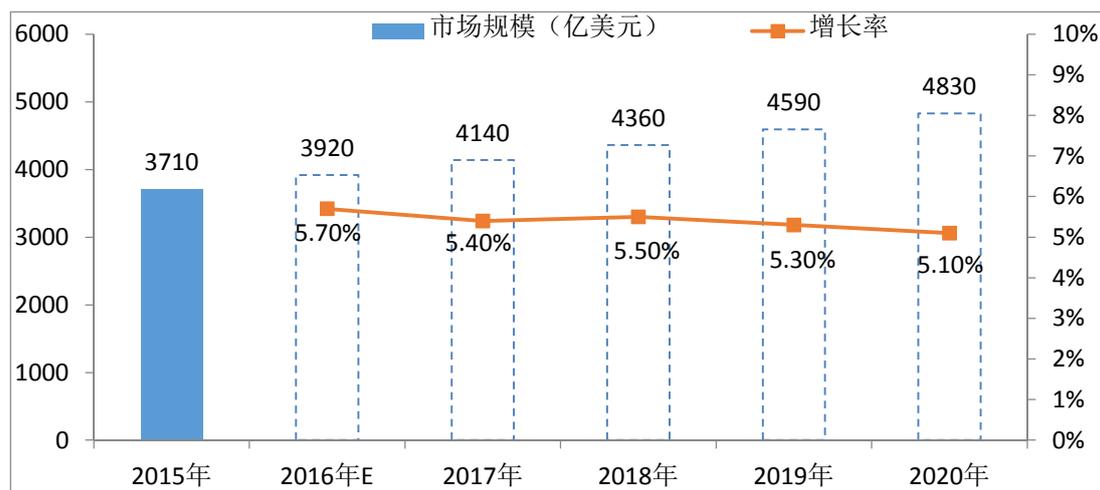
①老龄化加剧，人均寿命延长。美国人口普查局于 2016 年 3 月 28 日发布的一份报告称，人口老龄化问题席卷全球，老龄人口数量快速增长。预计到 2050 年，全球 65 岁以上人口在总人口中所占比例将是目前的两倍，达到近 17%。其中，80 岁以上高龄老人预计将从 2015 年的 1.26 亿增至 2050 年的 4.47 亿，尤其亚洲和拉美一些国家，80 岁以上高龄老人增长比例更快。对于医疗器械市场而言，老龄化加剧、人均寿命延长对其增量具有正面影响。

②新兴市场远未饱和。新兴市场是全球最具开发潜力的市场，其医疗器械消费量远未饱和，市场需求一旦爆发，将带来倍数级的增长。

③全球政治局势不稳定。近年来全球政治局势较为动荡，由这些政局变动引发的对自由贸易的争论，增加了全球贸易的不确定性，将对医疗器械市场的增量造成影响。

④全球经济进入低增长区。近几年，全球几大经济体都面临经济发展放缓的挑战。欧盟经济近乎零增长，日本经济持续下跌，美国经济短期内仍难以恢复。全球经济放缓，将对医疗器械市场的增量造成一定不利的影响。

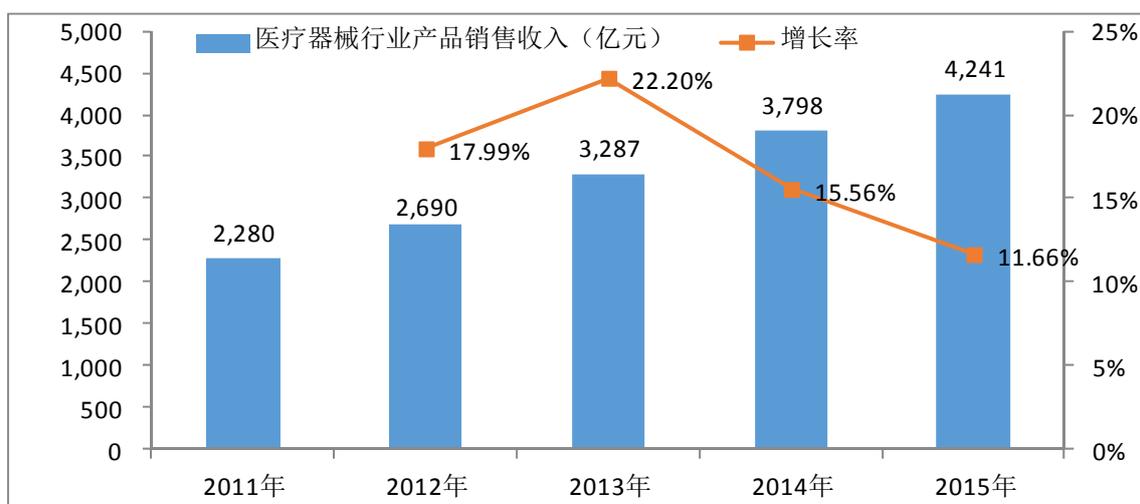
结合全球政治面临较高的不确定性、全球经济增长放缓甚至下滑、老龄化人口增加、人均寿命延长、新兴市场远未饱和等因素综合判断，预计全球医疗器械市场将以 5.5% 左右的增长率继续发展。



注：数据来源于 EvaluateMedTech，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

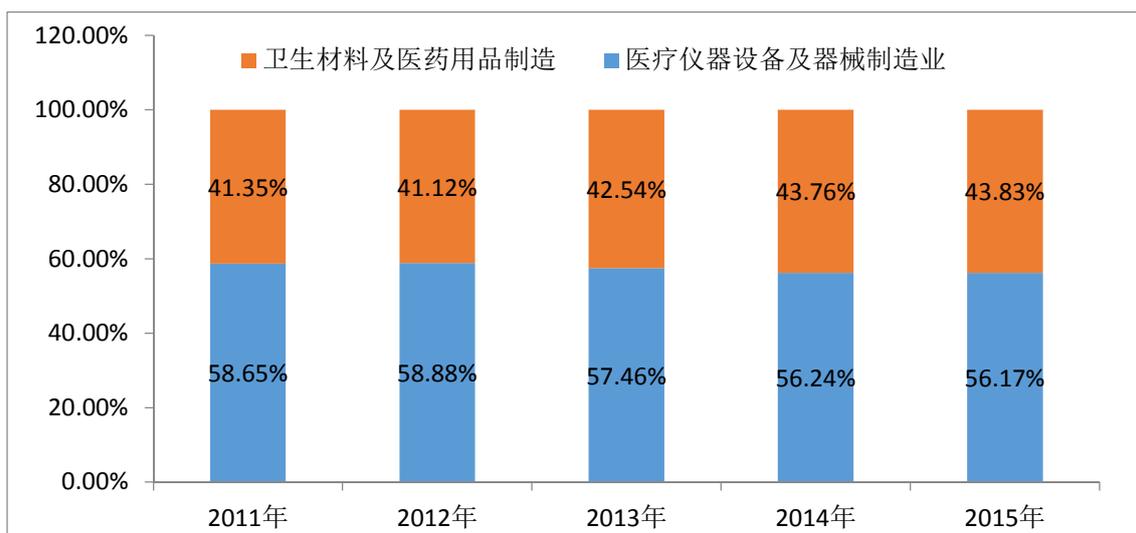
(2) 我国医疗器械市场整体概况

近年来，随着我国经济发展和居民医疗消费的增长，我国医疗器械工业销售收入保持较快增长。我国医疗器械市场工业销售收入由 2011 年的 2,280 亿元上升至 2015 年的 4,241 亿元，复合增长率达到 16.79%。



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。上表的医疗器械行业数据包含《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）中的医疗仪器设备及器械制造业及卫生材料及医药用品制造。

从医疗器械细分行业占比看，医疗仪器设备及器械制造业与卫生材料及医药用品制造的收入对比较为平衡，医疗仪器设备及器械制造业占比略高，2015 年为 56.17%。与医疗仪器设备及器械相比，卫生材料及医药用品具有体积小、价格低、使用频率高的特点。2011-2015 年我国医疗器械细分行业的收入对比如下图所示：



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。

近五年，我国药品工业与医疗器械工业销售收入比约为 4.2: 1，低于全球平均水平（全球处方药/器械的比值约为 2: 1）。由此可见，我国医疗器械市场前景广阔，还具有较大的发展空间。

2011-2015 年中国医疗器械与药品工业销售收入对比

指标	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
中国医疗器械销售收入（亿元）	2,280	2,690	3,287	3,798	4,241
中国药品销售收入（亿元）	9,912	12,178	14,437	16,356	17,848
药品/医疗器械	4.35: 1	4.53: 1	4.39: 1	4.31: 1	4.21: 1

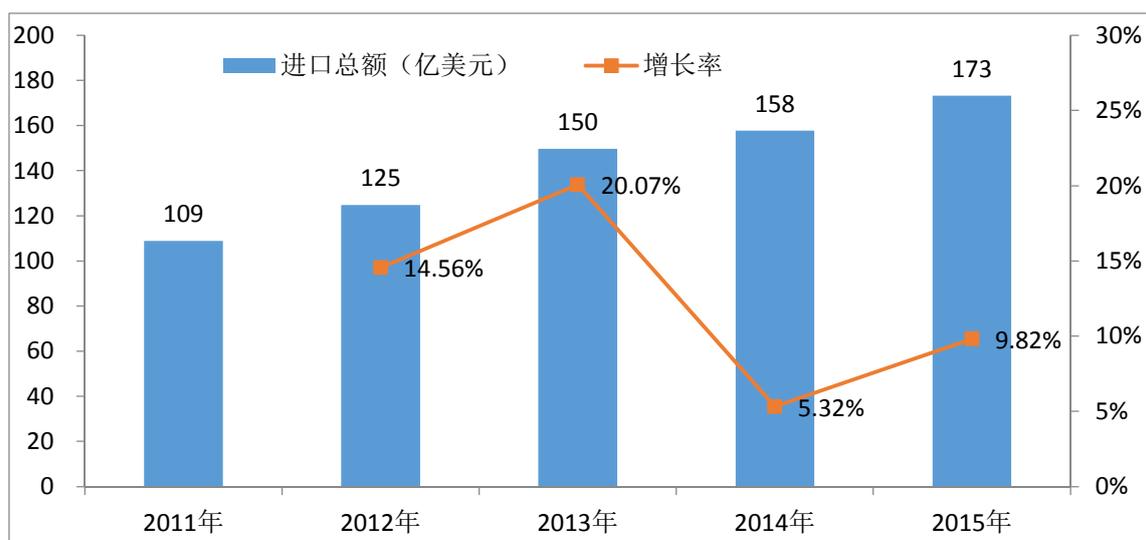
注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。上表的医疗器械行业数据包含《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）中的医疗仪器设备及器械制造业及卫生材料及医药用品制造；药品行业数据包含化学药品制剂制造、中成药生产、中药饮片加工及生物药品制造。

2) 我国医疗器械进出口状况分析

2011-2015 年，我国医疗器械进口总额由 109 亿美元增长至 173 亿美元，复合增长率达 12.24%。

2015 年，我国进口额超过 1 亿美元的医疗器械产品有 43 个品种，同比增加了 8 个品种。其中，通用诊疗设备、彩色超声波诊断仪、弥补生理缺陷的康复用具、X 射线断层检查仪、内窥镜、核磁共振成像装置等为主要进口产品。

2011-2015 年我国医疗器械的进口情况

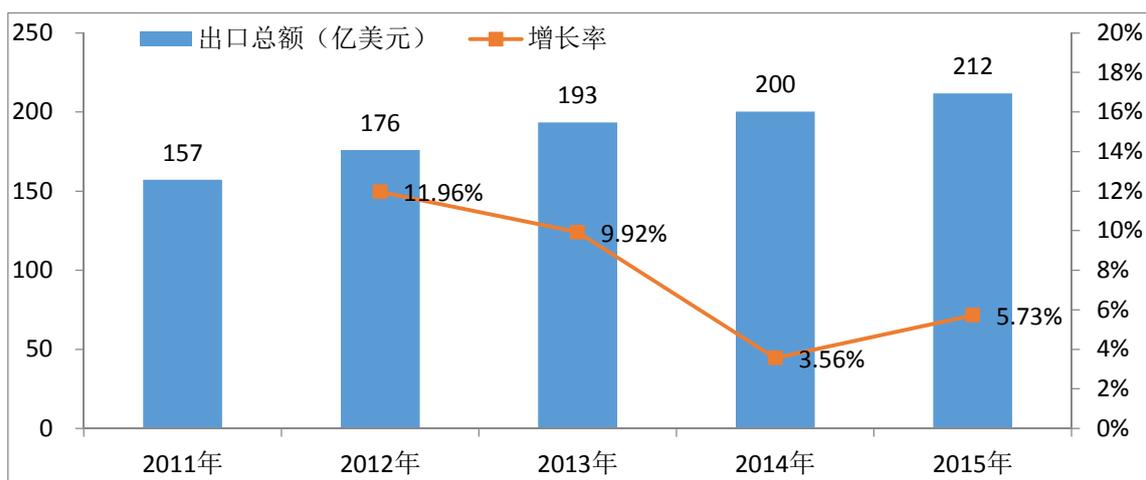


注：1、数据来源于中国海关；2、2011 年 HS 海关编码对医疗器械产品进行了细化分类，增加了相应的产品编码，因此医疗器械行业的整体进出口数据不能与前两年进行绝对比较，下同。

2011-2015 年，我国医疗器械出口总额由 157 亿美元增长至 212 亿美元，复合增长率为 16.08%。与进口总额相比，出口总额的年均增长率相对较快。

2015 年，我国医疗器械产品出口额超过 1 亿美元的有 48 个，同比增加了 5 个；出口额超过 1,000 万美元的有 93 个。其中，听力器、医用消毒剂产品出口额同比增幅超过 3 位数。

2011-2015 年我国医疗器械的出口情况



注：数据来源于中国海关。

2、国内外医用敷料行业发展状况

一般而言，狭义的医用敷料是指作为伤口处的覆盖物，在伤口愈合过程中，可以替代受损的皮肤起到暂时性屏障作用，避免或控制伤口感染，提供有利于创面愈合的环境的医疗器械，即伤口护理产品。广义的医用敷料则不仅包括伤口护理产品，还包括手术室感染防护和医用防护产品，以及压力和固定类产品（包含绷带和压力袜等）。

目前，业内多将伤口护理产品分为传统伤口护理产品和新型伤口护理产品，将两者以“湿润愈合理论”为分界线进行区隔。过去，医学界认为保持干燥对促进伤口愈合具有重要意义，天然纱布、棉垫和合成纤维等保持伤口干燥的伤口敷料就属于传统伤口护理产品。1962年，英国人 Winter 提出了“湿润伤口愈合理论”，即伤口在湿润的环境下比干燥的环境下愈合要快，使得人们对伤口愈合过程的认识有了突破性的进展，新型伤口敷料便是在这一理论上发展起来的。新型伤口敷料包括泡沫敷料、海藻酸敷料、聚合物纳米纤维敷料、水胶体敷料、湿膜敷料、胶原海绵以及人工真皮修复材料等。

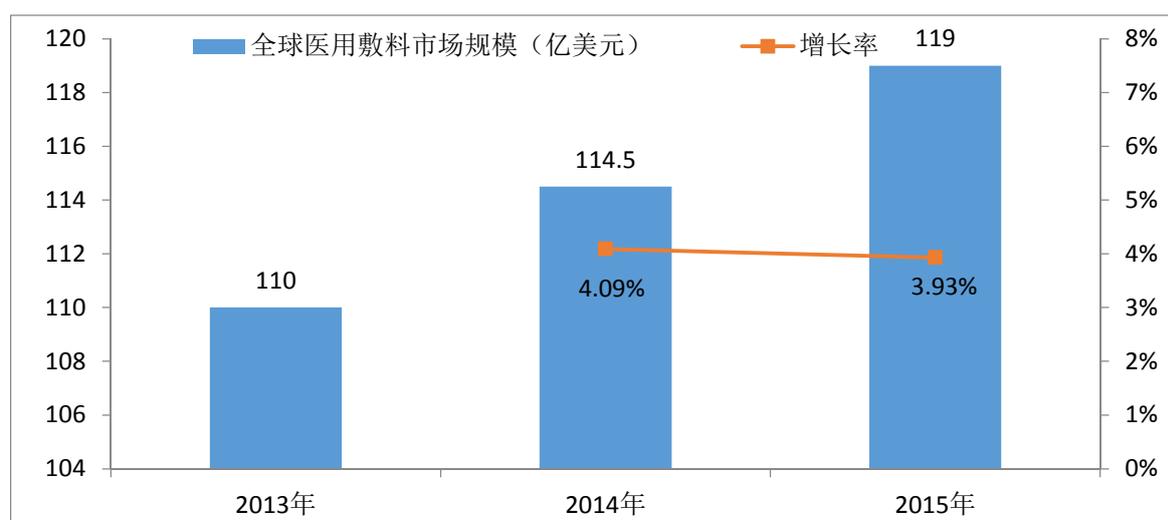
手术感控产品由各类手术单、手术衣、器械保护套、手术包等组成，手术感控产品作为外科有创操作中不可缺少的、十分重要的医用器材，其目的是建立一个无菌手术创面区，阻止外来物质及微生物侵入手术创面或患者体液、血液对术者及手术环境污染，防止在侵入性外科手术时感染源在医护人员和患者之间、患者与患者之间的传播，确保患者与医护人员的安全，进而有效控制医院内交叉感染。

（1）国际医用敷料市场发展状况

1) 国际医用敷料市场规模

2013-2015年，全球伤口护理类医用敷料市场的销售额为110-120亿美元。受手术量的上升、新兴国家（巴西、中东等）的投入不断增加促进市场增长等有利因素的影响，全球伤口护理类医用敷料市场仍处于扩张阶段。但是，受到微创手术大量增加及全球经济普遍下行及货币汇率变动等负面因素的影响，市场规模增速放缓，年均增长率为3%-5%。

2013-2015 年伤口护理类医用敷料市场规模及成长性



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。

手术感控产品可分为重复使用型（多为布制）和一次性使用型（多为非织造布），其中非织造布手术感控产品具有脱絮率低、减少交叉感染风险、舒适度高和吸水性强的优点，在发达国家得到了广泛的应用。从全球各地区的情况看，2014年，北美市场的一次性阻隔医疗非织造布产品渗透率达90%，而亚太地区市场渗透率仅为15%，其中中国市场的渗透率不到10%。

2) 国际医用敷料市场分布特点

由于经济水平较为发达，居民医疗保健意识较强，以及人口老龄化等因素的影响，美国、欧洲和日本等发达国家经济体是世界上最主要的医用敷料消费市场，并且凭借着技术、人才优势，上述国家和地区拥有众多全球知名的大型医药跨国企业，涵盖的业务类别和产品种类繁多，产品销往多个国家和地区，品牌和公司知名度及市场占有率较高。医用敷料通常为其众多产品线的其中一种。医用敷料领域经营规模较大的国际企业包括Smith&Nephew、ConvaTec、3M、Coloplast、Medline、Cardinal Health、MoInlycke Healthcare、Covidien等。自20世纪90年代至今，随着发达国家的劳动力成本不断提高，该等大型跨国企业逐渐将医用敷料中劳动力需求较大、技术含量较低的传统伤口护理产品（例如纱布、绷带）的生产环节转移至中国以及东南亚、南美等地区和国家，保留研发和营销环节，在市场上以自主品牌进行销售。

凭借人力成本优势和产业链优势，中国承接了此轮产业转移浪潮，逐渐形成了一批为国际大型医用敷料品牌商从事贴牌生产（OEM）、以出口为主的医用敷料生产企业，

例如奥美医疗、振德医疗和稳健医疗等。中国已成为全球最大的医用敷料出口国，传统的伤口护理类产品质量已达到世界领先水平，但在产品创新、研发投入、人才和技术水平、装备水平、全球营销网络的铺设等方面仍与发达国家存在一定的差距。

（2）我国医用敷料行业发展状况

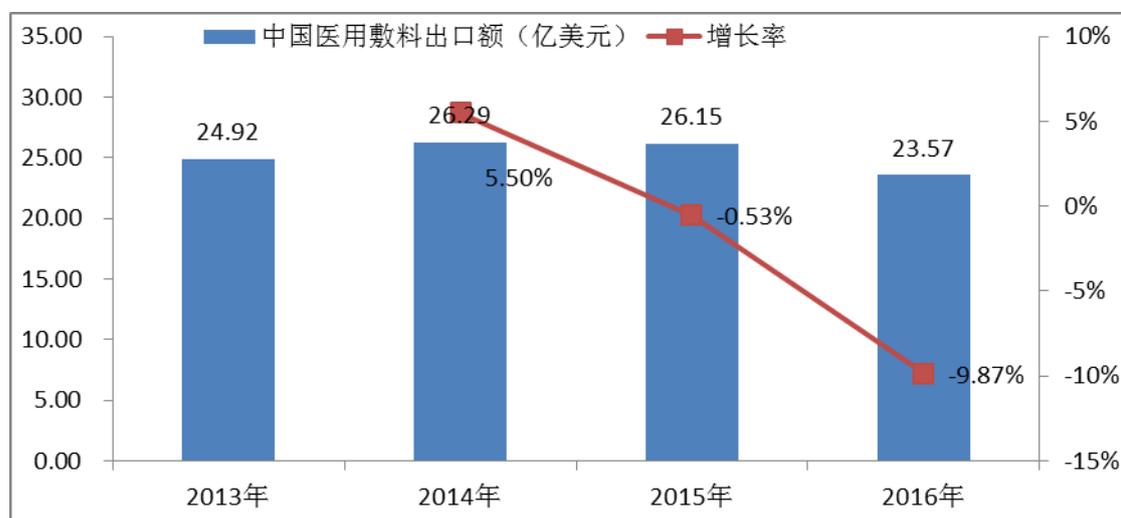
1) 我国医用敷料行业出口状况

我国出口的医用敷料可分为药棉、纱布和绷带、化纤制一次性或医用无纺织物服装，其他胶粘敷料及有胶粘涂层的其他物品，棉制手术用巾及其他毛巾和其他软填料及类似物品，以及急救药箱、药包等 13 大类。

我国医用敷料企业多以出口起家，依靠出口逐渐形成规模优势并构建了完整的生产线及完善的质量管理体系，产品质量达到世界领先水平。凭借着人力成本优势及产业链优势，我国成为全球最大的医用敷料出口国。

受全球经济下滑及货币汇率波动等因素的影响，中国医用敷料出口金额略有下降，2016 年中国医用敷料行业出口额为 23.57 亿美元。

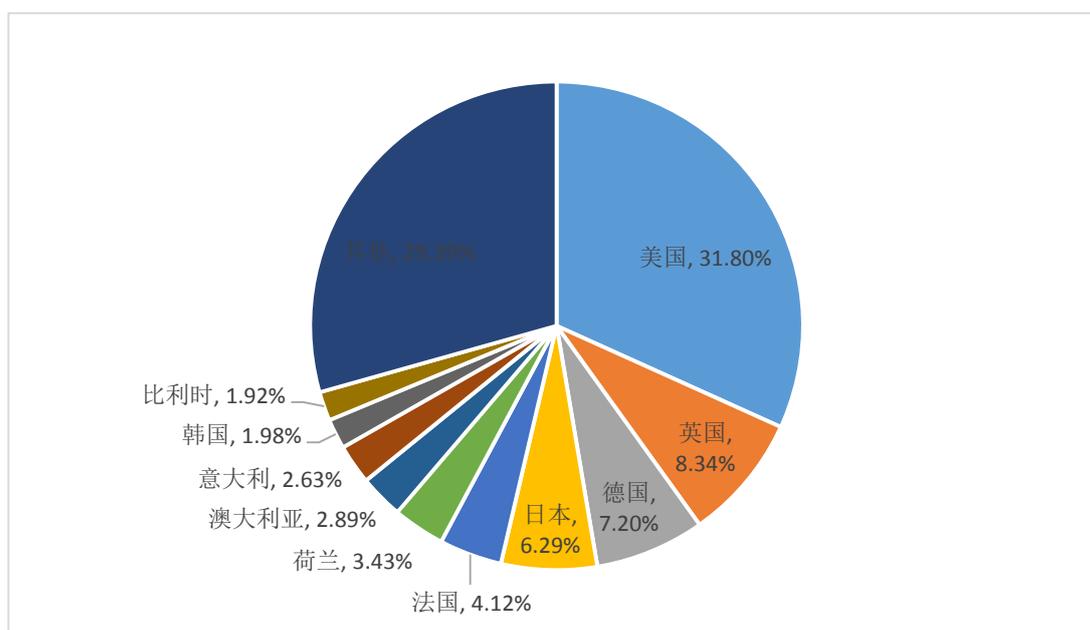
2013-2016 年中国医用敷料行业出口额



注：数据来源于医保商会，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

2016 年，美国是我国医用敷料第一大出口国，占比达到 31.80%，英国和德国分列第二、三位，占比分别为 8.34%和 7.20%。

2016年中国医用敷料出口的主要地区的占比情况



注：数据来源于医保商会，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

2014-2016年，我国医用敷料行业出口市场前三名均由奥美医疗、振德医疗和稳健医疗所占据。

2014-2016年中国医用敷料行业出口前五名企业

排名	2016年	2015年	2014年
1	奥美医疗	奥美医疗	奥美医疗
2	稳健医疗	振德医疗	振德医疗
3	振德医疗	稳健医疗	稳健医疗
4	江苏健尔康	安徽华文	江苏健尔康
5	施洁医疗	江苏健尔康	安徽华文

注：1、出口排名来源于医保商会。

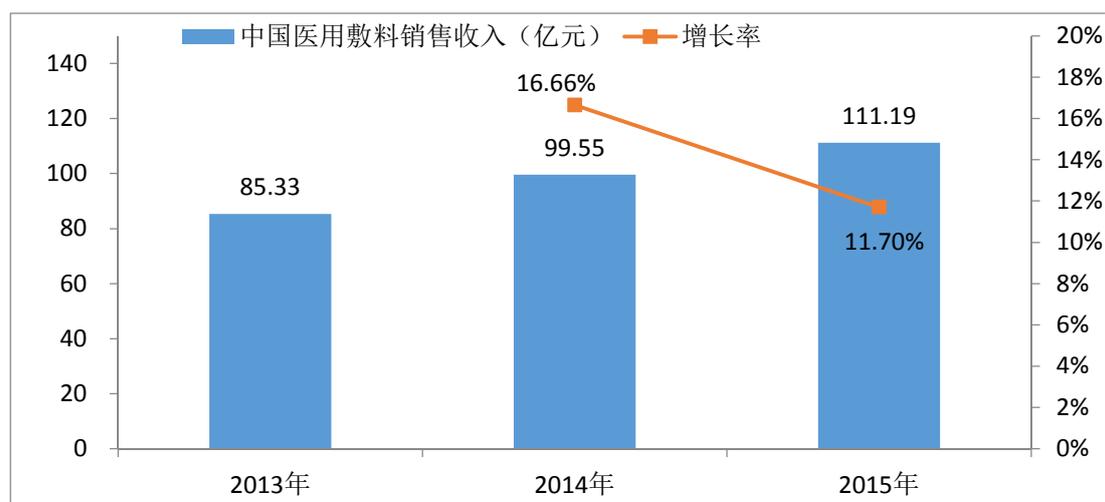
2、施洁医疗指施洁医疗技术（上海）有限公司，安徽华文指安徽华文国际经贸股份有限公司。

2) 我国医用敷料行业国内市场情况分析

①国内伤口护理类产品市场概况

在国内医疗资源逐渐丰富、医疗保障力度加大、基础医疗建设加快、鼓励社会资本办医、居民生活水平不断提高以及手术量不断增加、老龄化进程加速等因素推动下，中国国内市场伤口护理类医用敷料的销售收入超过百亿元，由2013年的85.33亿元增长至2015年111.19亿元，复合增长率达到14.15%。

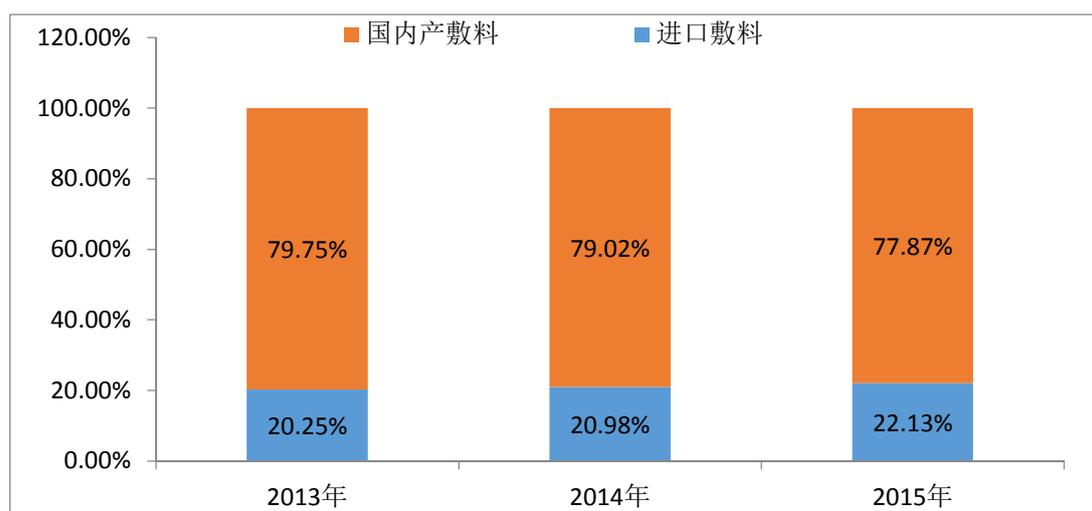
2013-2015 年中国伤口护理类医用敷料市场销售收入及成长性



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。

从国内产医用敷料和进口医用敷料的分布看，国内产敷料在国内医用敷料市场中占主导地位，但份额逐年有所下滑。近年来面对严峻的外贸形势，在全球经济下滑以及内需市场不断扩大等因素推动下，大型的医用敷料出口型企业看好国内市场的潜力，纷纷加大对国内市场的开发力度。随着国内企业加大市场开发和产品研发投入，加快产品升级，并在进口替代以及医疗资源向基层倾斜等政策的推动下，预计未来国产产品的市场份额会进一步提高。

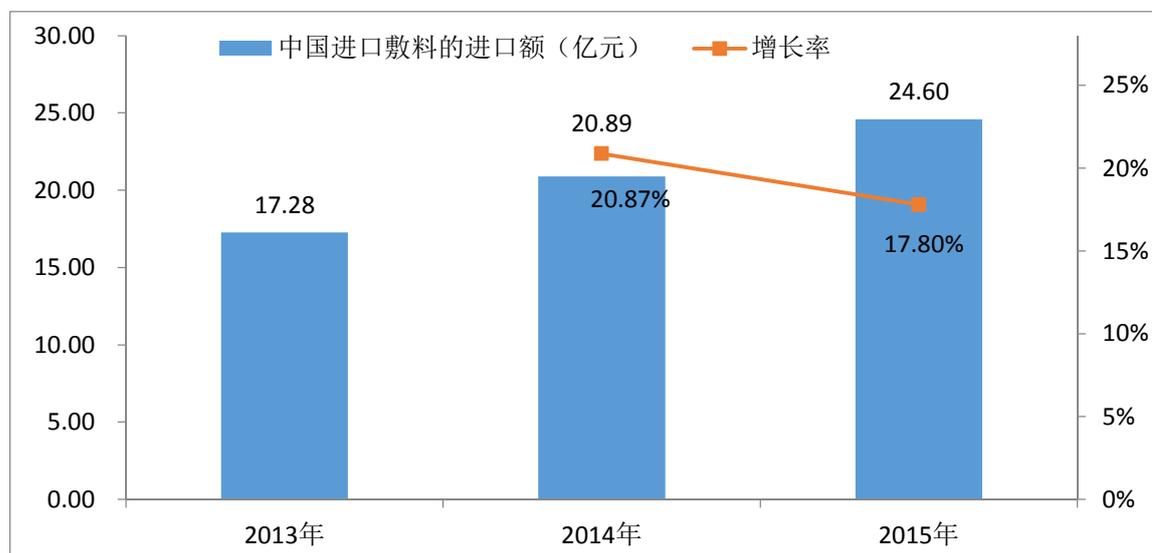
2013-2015 年中国伤口护理类医用敷料行业国内产敷料与进口敷料的市场份额



注：1、进口数据来源于医保商会，美元兑人民币按年平均汇率计算，由广州标点医药信息股份有限公司整理。2、国内产敷料的销售收入按企业的实际收入计算。3、进口敷料系指由其他国家（地区）销售到中国的敷料，国内产敷料系指在中国境内生产敷料，不区分生产企业为外资或内资。

我国的进口医用敷料多为新型伤口敷料，随着伤口护理理念的普及以及居民医疗保健支出的提高，我国对于新型伤口敷料的需求日益增多。2013-2015年，进口敷料的进口额由 17.28 亿元增长至 24.60 亿元，三年复合增长率为 19.32%。

2013-2015 年中国市场中进口敷料市场的进口额分析



注：数据来源于医保商会，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

2015年，强生(上海)医疗器材有限公司为我国医用敷料市场排名第一的进口企业，其进口额为 8.35 亿元，市场份额为 33.92%。

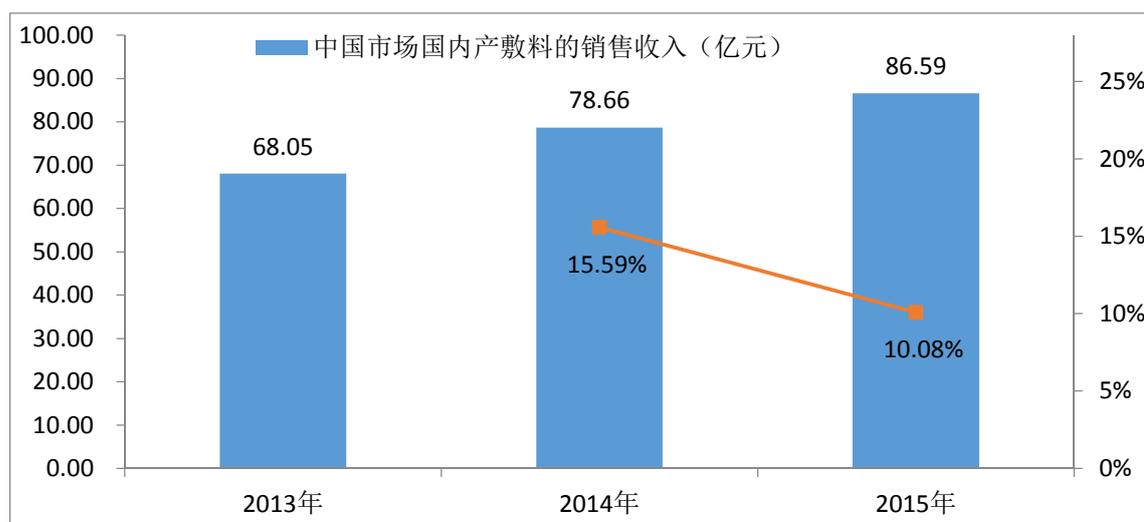
2015 年中国医用敷料市场进口前五名企业情况

序号	企业名称	进口额 (亿元)	市场份额
1	强生(上海)医疗器材有限公司	8.35	33.92%
2	明尼苏达矿业制造(上海)国际贸易有限公司	1.87	7.59%
3	全球国合报关(北京)有限责任公司	1.56	6.33%
4	泰科医疗器材国际贸易(上海)有限公司	1.37	5.57%
5	康乐保(中国)医疗用品有限公司	1.06	4.30%

注：数据来源于医保商会，美元兑人民币按年平均汇率计算，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

近几年，不仅出口型企业加大了国内市场的开拓力度，外资企业也纷纷推行中国市场的本土化策略。在国内需求不断增长的大环境下，出口型企业和外资企业加大对中国国内市场的开发和投入，国内市场中的国内产敷料产品的销售收入不断上升。2013-2015年，中国市场国内产伤口护理类敷料的销售收入由 68.05 亿元增加至 86.59 亿元，复合增长率为 12.80%。

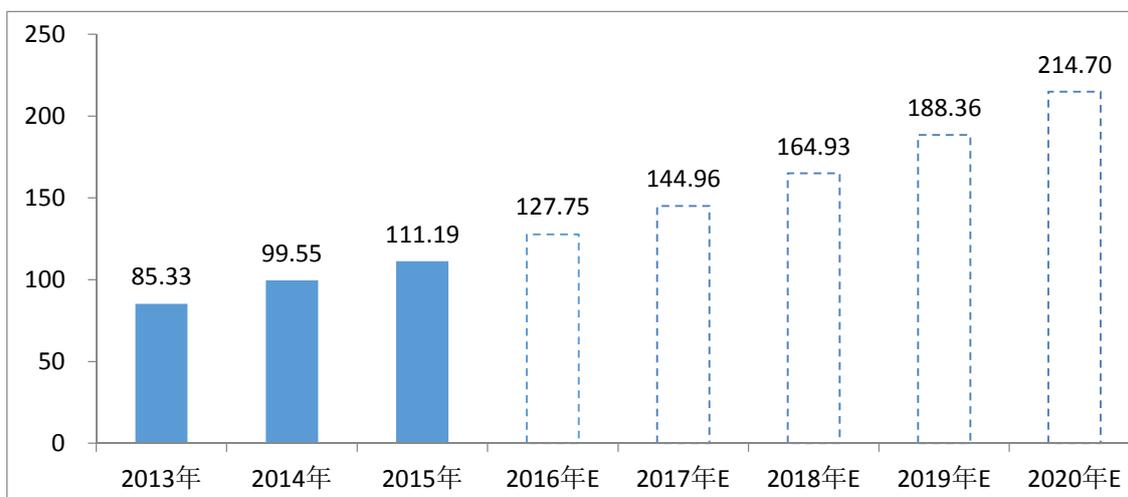
2013-2015 年中国市场国内产伤口护理类敷料的销售收入情况



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。图中的销售收入按企业的实际收入计算，下同。

从国内市场看，预计 2020 年我国伤口护理类医用敷料行业的国内市场规模可达 214.70 亿元，复合增长率为 14.07%。

2016-2020 年我国伤口护理类医用敷料行业的国内市场规模预测



②国内一次性手术感控产品市场概况

根据《2015 年中国卫生和计划生育统计年鉴》，国内住院人数在 2015 年突破 2.1 亿人，手术人次在 2015 年达 4,555 万人次，结合单次手术使用一次性手术感控产品的平均费用推算，我国一次性手术感控产品的现有市场容量为 117 亿元（按终端价计算），从我国现有 5% 的市场渗透率看，我国一次性手术室感控产品的市场销售额不足 6 亿元（按终端价计算），未来市场增长空间巨大。

③国内压力治疗类产品市场概况

A、静脉曲张压力袜

由于静脉曲张的致病原因很复杂，有遗传因素（如 20 岁左右的年轻人发病）、饮食因素（如欧洲发病率在不同国家约为 30~40%），缺乏运动（怀孕妇女以及教师、交警、营业员、空姐等久坐久站职业者），以及年龄因素（老人），所以静脉曲张涉及人群广泛。调查显示我国 15 岁以上人群中，患病率为 8.6%，45 岁以上为 16.4%。我国准下肢静脉曲张病人约 1 亿人。以此为基数，按照 10% 患者接受治疗及康复计算，我国有 1,000 万患者需要治疗和康复；按照人均每年购买 2 双压力袜计，年均理论市场容量为 2,000 万双；按照市场中游均价 200 元/双计算，则理论市场规模可达 40 亿元人民币。静脉曲张袜产品市场具有广阔的发展空间及市场前景。

B、抗血栓压力梯度带

随着医学界对静脉血栓的认识逐渐深入以及对静脉血栓预防的意识逐渐加强，目前已经有多个临床科室推出静脉血栓预防指南，如骨科、妇产科、泌尿外科、ICU、肿瘤、普外科等，在各项指南中均推荐梯度压力袜作为静脉血栓基础预防措施。仅以肿瘤为例，2015 年中国新发肿瘤患者 430 万例，根据血栓风险评估标准，一旦罹患肿瘤，至少属于血栓中度风险，指南推荐穿着梯度压力袜进行基础预防。因此，仅肿瘤患者市场可以达到 430 万双/年，按终端价格 220 元/双计算，仅肿瘤类患者的潜在市场销售额可达 9.46 亿。北京协和医院 2013 年组织发布的《国内深静脉血栓预防护理现状的调查研究》显示，我国静脉血栓临床实际预防比例较低，血栓风险评估的比例仅为 8.4%。由此可见，抗血栓压力梯度带未来市场增长空间巨大。

④国内医用敷料产品竞争格局

从国内市场的竞争情况来看，由于我国医用敷料行业进入门槛较低，虽然市场容量较大，且增长较快，但行业内生产企业众多，且大部分为规模很小的地区性小企业，造成行业集中度很低。根据 CFDA 南方医药研究所的研究报告显示，我国国内医用敷料前三大企业的市场占有率合计不足 10%。国产医用敷料以传统伤口护理类产品为主，产品同质化严重，国内企业多在低端市场内进行低价竞争，品牌识别度和影响力相对较低，高端医用敷料市场由外资企业或者合资企业掌握。

随着医改推进，行业集中度有望提升，有利于经营规模较大、实力雄厚、管理完善

的大中型企业进一步扩大市场份额。而随着行业技术不断创新，国内企业自身技术、工艺及研发能力不断提升，研发投入增加，国内医用敷料产业预计将逐渐向价值链的高端环节转移，在高端医用敷料市场实现进口替代。

（三）进入医用敷料行业的主要障碍

1、渠道和客户粘性壁垒

大型医用敷料公司专注于医用敷料的出口业务，经过多年发展，依靠稳定、优良的产品质量，往往已在全球范围内，尤其在欧美成熟市场形成了稳定的大型医用敷料品牌商客户。由于欧美医用敷料市场高集中度的特征，这些客户已几乎覆盖了欧美医用敷料行业的主要参与者。对于医用敷料产品而言，因产品直接应用于人体，其质量关乎使用者的生命健康，客户对于产品质量的要求非常严格，对于生产商的选择较为慎重；此外，医院的医护工作者在较长时间的使用一种产品后，会习惯于产品的规格、特性和设计，从而产生一定的产品依赖度。因此在选定生产商后，若不出现重大的产品质量问题，生产商与客户间的合作稳定，粘性较高。可靠的生产体系和产品质量优势能使公司与成熟市场的主要医用敷料厂商形成稳定的合作关系，客户优势明显，形成良好的长期发展的基础。

2、设备与技术壁垒

基础护理敷料的门槛较低，但是先进的生产设备和技术依然能帮助医用敷料企业形成一定的行业壁垒。此外，高端敷料的生产制造对于市场进入者营造了较高的技术壁垒，从材料的品质、制造工艺和生产水平到产品的设计和批量高效生产，都对企业提出了较高的技术要求。

先进与成熟的生产设备能提高生产效率，使得产品质量可靠、稳定，并可在一定程度上减少对大规模人工的依赖。自动化程度较高的企业可通过不断提升生产过程中的技术能力，提升设备的自动化程度和稳定性，以持续降低生产成本、控制产品质量，达到提升公司竞争实力、树立行业竞争门槛的目的。

3、管理与质量壁垒

由于医用敷料产品属于医疗用品，并直接与人体患处相接触，若因产品质量出问题，容易引起医疗纠纷，给公司带来声誉和财务损失。因此，客户除了对于医用敷料生产企业的产成品质量有严格要求外，对于其整体的管理水平和质量控制体系极其看重，确保

从根本上将产品出现质量问题的概率降到最低。

我国近年来也在监管层面对产品的注册提出了严格的要求，例如第二类 and 第三类医疗器械必须在药监局进行产品注册后才能进入市场，而药监局对于生产企业的现场检查核准是产品注册的前置条件，如果要通过现场检查，企业需严格符合国家各项产品质量标准。

因此，只有管理体系较为完善的企业，才能够获得客户的认可，其产品才能满足监管要求完成注册，从而为行业设立了一定的壁垒。

4、规模与成本壁垒

生产规模较大能为企业带来显著的成本领先优势，在各环节形成行业壁垒：在采购环节，大规模的原材料采购有助于企业降低采购成本，减小价格波动对业绩的影响；在生产环节，规模化的生产使自动化生产设备发挥更大的效用，更容易培养生产工人的熟练程度和专业程度，生产效率得以提升；在销售环节，稳定的产品品质和领先的市场地位，使企业和客户相互依存，从而具备一定的议价能力。

（四）行业利润水平的变动趋势及原因

就整个行业而言，我国医用敷料企业多以出口起家，出口产品主要为纱布、绷带等传统伤口护理类产品。上游棉花、石油行业等原材料价格的波动对本行业的利润水平产生一定的影响。而为国外品牌商进行贴牌生产的经营模式、国内人力成本的提升以及激烈的市场竞争也给行业利润水平带来一定的压力。随着国家医改政策逐步落实、国民生活水平不断提高和疾病谱逐渐改变，在行业技术革新的推动下，国内医用敷料行业将迎来持续增长的需求和消费结构升级。行业中创新能力强、技术水平高、生产规模大、产品质量好、行业知名度高的企业处于优势地位，能够抓住产业结构升级和国内市场增长的发展机遇，不断提高自身的利润水平。

（五）行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）居民收入增加，医疗卫生消费能力不断提升

自 20 世纪 90 年代开始，随着中国经济的快速发展，居民收入及生活水平的攀升，中国居民的医疗卫生消费能力也不断提高。根据国家统计局数据，中国的居民收入从

2008 年的 130,078.1 亿元增至 2015 年的 309,490.6 亿元，复合年均增长率达 13.18%。根据《2015 中国卫生和计划生育统计年鉴》统计结果，自 2011 年至 2015 年，中国人均卫生费用从 1,807 元人民币增长到了 2,953 元人民币，复合年均增长率达到 13.06%。

（2）我国人口数量平稳增长和老龄化进程加速，医用敷料市场需求巨大

根据国家统计局的数据，2011-2015 年，中国人口规模呈平稳增长趋势，2011 年、2013 年增长率在 0.5% 以下，其余年份增长率均保持在 0.5% 以上，2015 年达 137,462 万人，同比上年增长 0.50%。我国是世界上人口数量最多的国家，为我国医药行业的发展提供了庞大的市场容量。随着我国“二孩”政策的全面放开，人口总数的增长可能进一步加快。

从 2011-2015 年中国人口结构变化趋势看，60 岁以上人口所占比重越来越大，2015 年的比例达到 16.10%，该现象表明中国老龄化结构趋势已确立。60 岁以上人群是老年性疾病及慢性疾病的高发人群。据 CFDA 南方医药经济研究所统计，老年人消耗的卫生资源是全部人口平均消耗资源的 1.9 倍；60 岁以上慢性疾病患病率是全部人口的 3.2 倍，伤残率是全部的 3.6 倍。由此可见，中国人口老龄化进程加速，将促进医疗市场不断扩容。

中国人口老龄化使疾病谱发生了明显的变化，近 10 年全国三次卫生服务调查显示，人口老年化使得与老年人密切相关的肿瘤疾病、内分泌营养代谢病（如糖尿病等）、循环系统疾病、类关节炎等病症的患病率迅速增加，成为推动伤口护理产品需求增长的重要因素。同时，人口老龄化带来入院人数和手术人次逐年增加，住院人数在 2015 年突破 2.1 亿人，手术人次在 2015 年达 4,555 万人次，为手术衣、手术单和手术包等手术感控类产品带来巨大的市场空间。

总体而言，我国人口增长和人口老龄化进程加速推动了我国医用敷料市场的扩容。

2011-2015 年我国医疗卫生机构入院人数及手术人次变化

指标	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
医疗机构入院人数(万人)	15,298	17,857	19,215	20,441	21,054
住院病人手术人次(万)	3,273	3,690	3,983	4,383	4,555

注：数据来源于《2015 年中国卫生和计划生育事业发展统计公报》，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

（3）医疗保障体系不断完善，拉动医用敷料市场的消费增长

中国城市/农村基本医疗保险已由 2004 年约 10%的医保覆盖率扩大到 2011 年约 97.5%，2015 年约 100%覆盖。我国城镇职工和城镇居民医疗保险人数逐年增加，至 2014 年分别达到 2.83 亿人和 3.14 亿人。新型农村合作医疗参合人数由 2009 年、2011 年的 8.32 亿人以上下降到 2013 年的 8.02 亿人，主要原因在于部分城市统一实行城乡居民基本医保制度，即由原来的参合人数转变为城镇医疗保险，因此参合人数有所减少。

医保水平的不断提高将促进医疗消费的增加，从而拉动医用敷料的临床应用量。

中国城市/农村基本医疗保险制度覆盖率变化

	前两轮医改	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
城镇职工医疗保险	1.8 亿人	2.52 亿人	2.65 亿人	2.74 亿人	2.83 亿人	2.89 亿人
城镇居民医疗保险	未纳入 医保体系	2.21 亿人	2.72 亿人	2.99 亿人	3.14 亿人	3.77 亿人
新型农村合作医疗	2004 年 开始实施	8.32 亿人	8.05 亿人	8.02 亿人	7.40 亿人	6.70 亿人
合计	2004 年，医保 覆盖面约 10%	医保覆盖面 约 97.5%	医保覆盖面 约 98.3%	医保覆盖面 约 98.7%	医保覆盖面 约 98.9%	医保覆盖面 约 98.8%

注：数据来源于南方医药经济研究所。

（4）国家产业政策的支持、医药卫生体制深化改革以及行业监管制度完善促进医用敷料行业健康发展，给规模化企业带来发展机遇

从过去三年来发布的多项政策看，发展医疗器械产业已上升到国家战略高度，医疗器械行业受到高度关注，迎来了发展的黄金期。受医疗器械行业整体地位提升的影响，医用敷料行业的发展也获得了各级政府的重视。

2017 年 1 月 19 日，由工业和信息化部、国家发展和改革委员会两部联合印发《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》，再次明确了产业用纺织品行业的重要地位。医疗卫生用纺织品是六大重点发展方向之一，特别提出要加快推广手术衣、手术洞巾等一次性医用纺织品的应用，并提出将医用一次性纺织品纳入医保。

我国的医疗保障报销制度对医疗器械的发展也有重要影响。在医保支出收紧的大环境下，各级医院都有控费的压力，同时，医用敷料作为基础耗材，在医疗机构的使用量巨大，医院尤其是基层医院对其价格较为敏感。选择价格较低的优质国内产品成为趋势，总体有利于国内大型企业的产品销售。

医疗器械行业的招标制度也正在经历进一步深化改革。过去，中小医院多以市级、县级为单位进行联合招标，大型医院则可自行招标。为整顿招标工作，为患者带来质优

价廉的产品，国家积极推进以药品为参照的医疗器械省级招标平台。目前，已有部分省市正在进行医用耗材的阳光采购平台搭建和集中招标的尝试，例如浙江省、陕西省、福建省等地，预计未来采取医用耗材全省集中招标采购的省市将持续增加。从各地的招标文件看，招标中对于形成一定产业规模（按营业收入分级别）、产品质量可靠（产品线通过欧美地区的认证、产品出口海外）的国内企业有一定倾斜，有利于大中型企业的持续发展壮大，淘汰生产力落后的小企业，提高行业集中度，提升国产产品对进口产品的整体竞争力。

与此同时，在医药流通领域“两票制”的推行亦给大中型医药产品生产企业带来了发展机遇。2017年1月9日，卫计委等八部委联合发布了《在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）》的通知，意味着药品领域的“两票制”全面推行。“两票制”是指医药产品从生产厂家销售给流通企业开一次发票，流通企业销售给医院再开一次发票，鼓励公立医疗机构与药品生产企业直接结算药品货款、药品生产企业与流通企业结算配送费用，以“两票”替代目前常见的四票、五票，旨在缩短流通环节、降低医院采购成本。而在医疗器械方面，目前已有部分省市陆续出台相关配套政策，推行医用耗材的“两票制”改革。“两票制”下，为了提高采购效率，降低采购成本，采购需求会向产品种类更齐全、产品质量更稳定可靠的大中型生产企业倾斜，进而提升行业集中度。

2014年12月29日，国家食药监局公布《医疗器械生产质量管理规范》（以下简称“《规范》”），于2015年3月1日起正式实施。《规范》要求企业结合产品特点，建立健全与所生产医疗器械相适应的质量管理体系，并保证其有效运行，应当将风险管理贯穿于设计开发、生产、销售和售后服务等全过程。《规范》的全面施行将提高医疗器械的准入门槛，有助于加速行业整合，淘汰落后产能，有利于实力雄厚、技术创新的企业发展。

总体而言，在国家产业政策的支持下，医药卫生体制深化改革以及行业监管制度逐步完善，国内大中型医用敷料企业将获得较大的发展机会。

（5）技术进步带动行业结构化升级

受限于经济发展水平较低及技术发展历史较短，我国医用敷料行业的技术基础较薄弱，对于伤口护理理念的普及程度不足，新型伤口敷料的供应有限，手术室感染控制以

重复使用的棉布制品为主，手术感染率较高。但随着我国对于医药工业的重点支持、国内研发人员水平提高、国内医用敷料企业加大对医用敷料的研发投入，以及医用无纺布等新型材料的发明和使用，我国医用敷料行业的技术水平已经得到较大提高，伤口护理产品陆续更新换代，用完即弃的一次性手术感控类产品的普及率也在逐步提升，带动行业结构化升级。

2、不利因素

（1）原材料价格波动

医用敷料行业主要采购的原材料为棉纱、无纺布及其他化纤类原料，其上游产业主要为棉纱产业、棉花产业及石油化工产业。受国际经济形势变化和汇率波动的影响，棉花和石油等大宗商品过去五年价格出现较大的调整，未来的价格走势也存在不确定性。随着上游原材料价格的波动，生产企业的利润可能会受到不利影响。

（2）人力成本提高

近年来，我国劳动力成本不断上升。根据国家统计局的数据，2011年至2015年全国制造业私营单位就业人员年平均工资分别为24,138元、28,215元、32,035元、35,653元和38,948元，年均复合增长率达到12.71%。人力成本的提高叠加原材料、运费成本上升，使得出口的竞争优势减弱，长期来看面临来自东南亚地区劳动力成本较低国家的竞争。

（3）国际厂商的竞争

我国医用敷料生产企业数量多、规模小、行业集中度低，低水平重复建设、产品同质化问题较为突出。而国际医疗器械巨头资金雄厚、技术先进、科研实力强，在高端医用敷料领域保有较高的市场占有率。而且随着我国医疗器械行业的市场化程度不断提高，国际厂商在中国市场的不断渗透，给我国本土医用敷料生产企业带来一定的竞争压力。

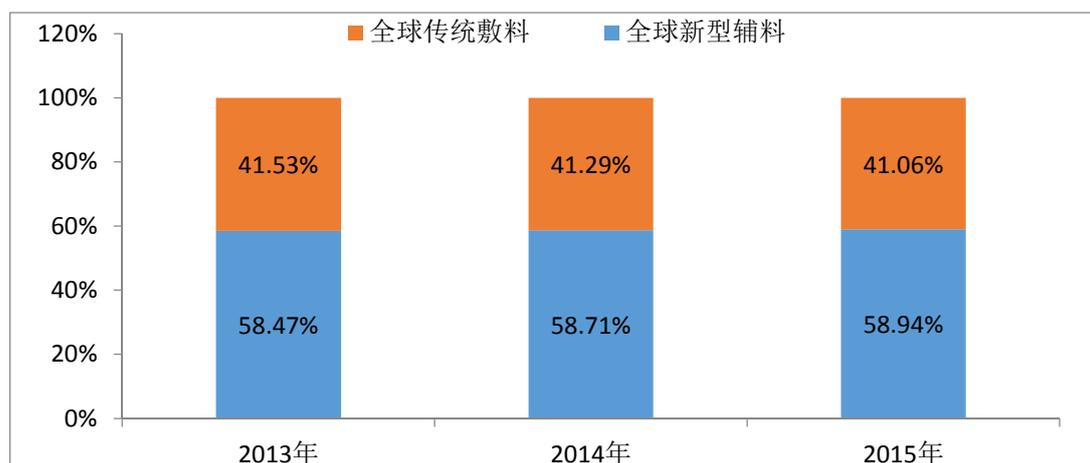
（六）行业技术特点与发展趋势

1、新型敷料消费需求不断增加

与传统敷料相比，新型敷料具有减轻换药痛苦、缩短愈合时间、减少换药次数、降低医务人员的劳动强度、降低综合治疗成本、换药操作简便易行等优点。2015年，新

型敷料在全球的占比达到 58.94%，在发达地区的占比可达 80%以上。从发展趋势看，随着人们生活水平的不断提高，医疗支出持续增加，人们对新型敷料的需求日益迫切，未来新型敷料的占比将进一步扩大。但由于传统伤口敷料在简单伤口处理、手术过程中快速止血和吸收渗出液等应用领域仍有广泛的应用，不会被新型伤口敷料完全替代。

全球传统敷料和新型敷料的市场占比



注：数据来源于广州标点医药信息股份有限公司。

2、手术感控类产品消费结构升级

传统的手术室感染控制用品，例如手术衣、手术单等均为重复使用的棉布制品。近年来，随着手术室感染控制管理意识的增强，新型纺织材料生产技术的日趋完善，高效、安全、实用、经济的医用无纺布得到了广泛的应用，市场规模迅速增长。手术感控类产品是医用无纺布应用最多的领域之一。医用无纺布与传统的纯棉机织制品相比具有尘埃过滤性高、术后感染率低、消毒灭菌方便、易于与其它材料复合、使用方便等优势。在美国，医用无纺布的市场渗透率已达 90%，美国和加拿大医疗和手术市场每年消耗 30 万吨以上的医用无纺布。而我国目前一次性的医用无纺布渗透率仍处于非常低的水平，按照医用无纺布在国外发达国家的使用比例来看，国内未来的市场空间巨大。

除材料创新外，医学界还积极推动一次性手术感控产品在临床上的使用。国家食药监局制定了关于手术单、手术衣和洁净服的产品标准（YY/T0508），比起传统的重复使用的棉织品，一次性手术感控产品在产品标准提出的防护性、防渗透性、洁净度、舒适性等各项指标上具备全面的优势。中华护理学会手术室专业委员会编制的《手术室护理实践指南》亦推荐手术室使用一次性无菌敷料。

未来，随着医院对院内感染的日益重视，一次性手术衣和手术单在手术室的应用将越发广泛，同时出于快速完成术前准备的考量，预计省时省费、安全高效的手术室组合包的使用率将持续上升，市场具有较大的成长空间。

3、出口增速放缓，国内市场成为增长重点

2013年-2015年，受欧美等主要市场消费有所收紧、通过非关税壁垒如提高质量门槛等限制出口、汇率波动、国内生产成本上升等因素的影响，我国医用敷料整体出口增速放缓，未来我国医用敷料的出口仍将面临一定的挑战。而国内市场近年来保持了较快的增长速度，而且得益于医改的推进，将在未来继续保持增长，国内市场的培育和开发将成为国内医用敷料企业的重要发展方向。

4、提升创新能力，加快资源整合是我国医用敷料行业发展的核心

我国医用敷料出口优势产品主要是棉花、纱布、绷带等天然材料类医用敷料，但這些产品附加价值不高，技术难度较低。因此，我国医用敷料产业亟待提升产业整体的创新能力以应对出口形势的不确定性。如果能充分利用国家政策的支持，改进企业自身管理体系的同时，积极主动创新、加大研发投入，紧跟全球技术发展潮流，开发出符合疾病发展趋势、可提高临床治疗效率和舒适度的独家专利产品、应用新技术的创新产品，将占据市场先机，构建差异化优势。而目前我国医用敷料行业集中度总体偏低，呈现小而散的状态，与欧美日发达国家医用产业结构相比仍存在较大差距。从技术创新和规模效益的角度来看，行业资源集中度提升和行业整合是大势所趋，通过行业整合，有助于产生规模效益，增强企业竞争力和提高行业进入壁垒。

（七）行业的周期性、季节性、区域性

1、周期性

医用敷料的需求属于刚性需求，受宏观经济形势影响较小，没有明显的周期性特征。

2、季节性

医用敷料系医疗机构和家庭护理的常规消耗用品，产品销售无明显季节性特征。

3、区域性

医用敷料行业的需求和发展状况与医疗资源、人口密集程度以及地区经济发展水平具有一定相关性，人口密集及经济发达地区，例如欧美发达国家以及我国东部沿海地区

的医疗条件相对较好，高端医用敷料的需求较为旺盛。

（八）公司所处行业与上下游行业的关联性

1、行业的上游产业及其影响

医用敷料行业主要采购的原材料为棉纱、无纺布及其他化纤类原料，其上游产业主要为棉纱产业、棉花产业及石油化工产业，原材料的价格在一定程度上受到棉花、棉纱及石油价格的波动影响。

但因为公司在采购原材料时存在一定的订货周期，且下游客户未直接接触原材料市场，原材料价格的变动对于产品价格的影响存在一定滞后性。为了规避原材料价格变动带来的风险，公司会根据市场的变化和对市场预期的判断提前进行采购准备，例如战略采购、提前准备库存等措施；此外，公司也会将原材料价格变动的信息与客户进行沟通，必要时对产品价格进行调整。

2、行业的下游产业及其影响

医用敷料行业的下游产业为医疗机构及药店。医院在进行采购时主要采用招标或竞争性谈判模式，产品的价格、质量、厂商声誉等均是其重要考量因素，医用敷料的厂商基本采用竞争性定价，医院在采购时拥有较为强势的地位；在对药店进行销售时，医用敷料的厂商也主要采用竞争性定价。医用敷料的最终消费群体是患者，终端市场对产品存在一定的刚性需求，主要受到人口基数不断增加、人口老龄化趋势显现、医改政策逐步落实及医疗保障持续完善等因素的影响。

（九）行业特有的经营模式

我国医用敷料行业规模较大的企业多以出口起家，凭借着人力成本优势及产业链优势，我国成为全球最大的医用敷料出口国，出口产品主要为传统伤口护理类产品。我国医用敷料生产企业的外销模式以贴牌生产（OEM）为主。由于医疗用品关乎人体的健康安全，在国内外均受到严格的监管，市场准入门槛较高，国内生产企业难以直接对国外终端市场进行开发和维护，而且一旦由于产品质量问题导致医疗纠纷，品牌商将受到当地相关监管机构严厉的处罚，面临较高的声誉和财务损失风险。出于降低市场风险，提高经营效率的考虑，国内医用敷料生产企业往往采用 OEM 模式，由当地品牌商开拓国外市场，铺设营销网络。

医用敷料内销则可分为生产企业直接销售至终端和通过经销商销售至终端两种模式。在直销模式下，生产企业直接将产品销售给医院或药房，并与其结算货款。在经销模式下，生产厂家对经销商的资质和能力进行筛选与审查，在确定经销商资格后签署销售合同，并根据合同约定将产品销售给经销商，再由经销商将产品最终销售给终端。

（十）进口国主要政策及贸易摩擦情况

1、国外主要市场相关政策

医疗器械产品关乎生命健康和安全，各国政府对医疗器械产品的市场准入都有严格的规定和管理。我国医疗器械产品进入国外市场时，需适用进口国相关医疗器械管理的法律法规，对于拥有独立产品认证和注册体系的国家和地区，例如欧洲、美国和日本等，则需要通过进口国相关医疗器械监督管理机构的认证或注册才可以在当地销售。其他无独立医疗器械产品认证和注册体系的国家和地区则会认可上述国家和地区的相关认证和注册。关于欧盟、美国和日本的监管制度，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（一）行业管理体制”。

2、贸易摩擦情况

报告期内，公司的出口业务不存在贸易摩擦的情况。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在所处行业的地位

在全球医用敷料行业中，中国占据了重要地位：中国不但是全球最大的出口国，还凭借其内需市场的庞大基数及显著成长速度成为全球医用敷料市场最具发展潜力的地区。

在中国成长为全球医用敷料市场重要一员的发展历程中，崛起了一批以振德医疗、奥美医疗和稳健医疗为代表的大型医用敷料企业。近年来，振德医疗在中国医用敷料生产企业中排名均稳居前三。

振德医疗是我国医用敷料行业中具有综合领先优势的生产企业。公司与本土医用敷料企业相比，具有差异化的优势。奥美医疗的产品以出口为主，在国内市场的销售较少；振德医疗以出口起步，多年稳居我国医用敷料出口前三名，近年来积极布局国内市场，目前在国内市场的表现亦排在市场前列。

1、在出口市场的市场地位

目前，我国医用敷料行业出口前三强由奥美医疗、振德医疗和稳健医疗占据，这三家企业处于医用敷料出口的第一梯队，领先优势明显。

中国医用敷料行业出口市场前三名企业情况

指标	振德医疗	奥美医疗	稳健医疗
2016 年市场排名	3	1	2
认证资格	FDA、CE 等	FDA、CE 等	FDA、CE 等
OEM/自有品牌	OEM 为主	OEM 为主	OEM 为主/有自有品牌

注：排名数据来源于医保商会。

2、在国内市场的市场地位

从国内市场看，我国医用敷料行业呈现出“多、小、散”的特点，销售收入达亿元级别的企业较少。报告期内，振德医疗内销收入分别为 15,898.19 万元、18,476.54 万元和 23,735.13 万元，三年复合增长率为 22.19%。

振德医疗的产品销售为出口与国内销售并重，其产品质量和标准要求相对较高；同时公司进行了全产业链布局，在上游拥有棉纱、无纺布等原材料生产线，减少了对上游原料厂商的依赖，保证医用敷料的稳定生产，提高了公司的盈利水平；在产品方面，公司不仅布局了医用敷料产品，还布局了与现有业务相辅相成的造口护理产品和运动护具产品，这些产品可共享公司现有的销售渠道，发挥渠道的协同效应。

此外，振德医疗在国内市场专注于医疗领域，以医院市场为主，打造了一支专业的医院业务推广队伍，在手术感控和压力治疗领域具有较强的市场开发能力，持续围绕核心业务构建医院基础耗材产品线，打造在医院市场中的专业品牌形象。

（二）公司主要竞争对手

1、国内主要竞争对手

（1）稳健医疗

稳健医疗成立于 2000 年，是一家研发、生产和销售以棉花为主要原材料的医用敷料和日用消费品的企业，其主要产品系列有伤口护理产品，手术室感染防护产品，医用防护产品、家庭卫生护理用品、服装服饰及用品等。该公司 2016 年医用敷料的收入为 9.37 亿元，以外销为主。

（2）奥美医疗

奥美医疗成立于 2002 年，主营业务为医用敷料等一次性医用耗材的研发、生产和销售，主要为境外大型医疗器械品牌厂商提供 OEM 贴牌服务。主要产品分类为伤口与包扎护理类、手术/外科类、感染防护类、医用组合包类四大系列。根据医保商会的统计，奥美医疗医用敷料产品出口位居中国医用敷料出口市场的前列。

（3）江苏健尔康

江苏健尔康创建于 1992 年，是一家专门销售各类医用敷料的专业化规模企业。该公司产品涵盖各类脱脂药棉、脱脂纱布、手术巾、酒精片、湿纸巾等多个规格的系列产品。根据医保商会的统计，江苏健尔康 2015 年出口额为 5,984.60 万美元。

2、国外主要竞争对手

（1）Smith&Nephew

Smith&Nephew 成立于 1856 年，总部位于英国伦敦，是国际知名的医疗器械公司。Smith&Nephew 在全球拥有骨科、内窥镜、生物脊椎、伤口护理四大事业部。2015 年，Smith&Nephew 的全球收入为 46.34 亿美元，其新型敷料业务收入达到 12.66 亿美元，占集团收入的 27.32%。

Smith&Nephew 于 1994 年进驻中国，并陆续在上海、北京、广州设立了办事处。1999 年，在上海外高桥保税区成立了在中国的第一家全资子公司--施乐辉医用产品国际贸易（上海）有限公司（Smith & Nephew Medical Shanghai Limited）。2007 年 11 月 26 日，在苏州注册成立施乐辉医用产品（苏州），主要生产泡沫敷料等新型敷料。

（2）Coloplast

Coloplast 公司 1957 年成立于丹麦，1983 年在哥本哈根证券交易所上市，是一家从事医疗护理用品开发、生产和销售的企业。产品主要涉及造口护理、泌尿及失禁护理、伤口及皮肤护理三大领域。

（3）MoInlycke Healthcare

MoInlycke Healthcare 创立于 1849 年，总部位于瑞典哥德堡，是一家全球领先的一次性外科手术和伤口护理产品制造商。MoInlycke Healthcare 业务分为外科产品部门和伤口护理产品部门，其中外科产品部门通过各种一次性外科产品提供安全高效的外科解

决方案，并为医护人员的工作安全提供保障；伤口护理部门专门提供温和、高效的伤口护理产品。

（三）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）客户资源优势

由于医用敷料直接应用于人体，无论是医院还是国外客户都对供应商的生产和研发能力、质量控制能力、及时供货能力、企业信誉等有较高要求，公司经过多年的发展，在国内外积累了丰富的客户资源。在国际市场，公司与包括Lohmann&Rauscher、Cardinal Health、Medline、Hartmann、Mckesson、Onemed在内的国外知名医疗器械品牌商建立了良好的长期合作关系，获得了客户较高的认可度。公司的产品覆盖欧洲、北美、南美、亚洲、非洲、大洋洲等各大洲，在国内市场，销售业务已覆盖全国大部分省市，产品销往国内众多医疗机构和药店。公司目前拥有的客户资源有利于公司构建竞争壁垒和开拓新客户。

（2）规模与成本优势

公司的生产规模处于行业领先水平，出口额多年稳居国内同行业前三名，领先的生产规模给公司带来了显著的成本优势：在采购环节，大规模的棉花、棉纱及医用坯布采购有助于公司降低采购成本，减小原材料价格波动对业绩的影响；在生产环节，公司对设备的改造，以及部分自动化生产设备的使用，提高了生产效率。

（3）质量优势

由于医用敷料产品属于医疗用品，并且直接应用于人体，其质量关乎使用者的生命健康。拥有可靠稳定的产品质量是保持市场竞争力的重要驱动因素。公司自设立以来充分利用江浙沪地区沿海的区位优势，较早与国际大型医疗器械品牌商开展合作从事OEM业务。公司凭借着高性价比的产品，赢得了客户的认可，产品出口额近年来稳居国内前三，产品远销六大洲多个国家和地区。在长期与国际一线品牌客户业务往来过程中，公司逐步构建了完善的质量管理体系和严格有效的内部控制规范体系。

公司一直以来都十分重视产品质量管理，致力于加强员工职业道德教育和质量意识的培养，按照国际标准的要求，形成了严格的质量管理体系。公司产品自上市以来，未

发生过重大质量事故和质量纠纷。

公司在行业内较早建立起质量管理体系并通过 ISO13485 医疗器械质量管理体系认证，通过美国 FDA 现场检查，多次通过国家食药监局以及地方食药监局组织实施的质量体系检查。公司完善的质量管理体系保障了产品质量，增强了公司的市场竞争力，为公司开拓海内外市场奠定了坚实的基础。

（4）研发优势

公司坚持“源于市场，终于市场”的研发理念，实行“自主深入研发、广泛深入合作、拥有核心技术”的研发策略，成立企业研究院，组建自主研究团队，并与浙江大学、东华大学等国内知名高校开展研发合作，为公司的研发和创新提供了强大的技术支持。同时，在长期与国外知名品牌商深入合作的过程中，公司逐渐培养起国际化视野，能够更加准确地把握行业和技术发展的前沿信息。

公司拥有完整的研发体系，研究院下设研究一部、研究二部、研究三部、工程部、检测部、法规部、对外合作办公室等部门，分别负责不同产品的研究开发和技术成果转化工作，形成了一百余名专业人员组成的研究开发团队，长期跟踪国际医用敷料行业研发动态，选择研发品种，开发出满足终端需求的产品。

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 68 项专利技术，其中 18 项为发明专利，50 项为实用新型专利。新产品的研发拓展了企业的产品线，更好地满足患者需求，增加产品附加值，帮助企业提高市场竞争力，而自主研发的生产设备则提高了企业的生产自动化水平，使企业实现规模经济，形成成本壁垒。除此之外，公司还参与编写《医用弹性绷带》、《医用防血栓袜》、《医用静脉曲张压缩袜》等行业标准，提高了公司的行业影响力。

公司曾先后获得包括省级企业研究院、省级工程技术研究中心、省级高新技术企业研究中心、省级企业技术中心、省创新型试点企业、省级专利示范企业在内的多项技术奖项，并通过国家高新技术企业评审。公司建立了完善的知识产权管理体系，取得以 GB/T 29490-2013 为标准的知识产权管理体系认证证书。

（5）产品种类优势

医用敷料细分产品众多，对于企业而言，齐全的品类可以发挥规模效应，降低单品销售成本，而且企业可以凭借着齐全的产品种类，满足客户一站式采购的需求，提高客

户采购效率，因此在服务客户的时候具备更强的竞争优势。

公司一直专注于在医用敷料行业精耕细作，经过多年的发展，公司的产品线已涵盖了现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品和压力治疗与固定产品等多个领域共计约 7,800 个规格的产品，是医用敷料领域中产品线较为完善的供应商之一。同时公司在清洁消毒、造口护理、运动护具等领域正在进行积极布局。

2、竞争劣势

（1）部分产品产能有限

医用敷料作为医疗机构和家庭护理的常规基础医疗用品，常年保持较大的市场需求量，加上国内医疗条件的改善以及人均医疗支出的增加，国内市场需求旺盛。由于产品质量可靠稳定，产品性价比较高，受到客户的认可，公司的业务逐年稳步扩张，但由于资金、生产设备和场地的限制，公司现有的生产能力不足以满足市场的需求，限制了公司在国内外市场份额的扩大，不仅影响了公司经营业绩，还可能导致公司客户资源的流失。

（2）资本实力不足

公司的各项产品线发展迅速，在市场上具有良好的竞争力。但生产能力的扩展、营销网络的深化和研发水平的提升均需要充足的资本投入，公司资本实力仍显不足，因此限制了一些具有发展潜力的项目，影响了公司进一步扩大市场占有率。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品的用途

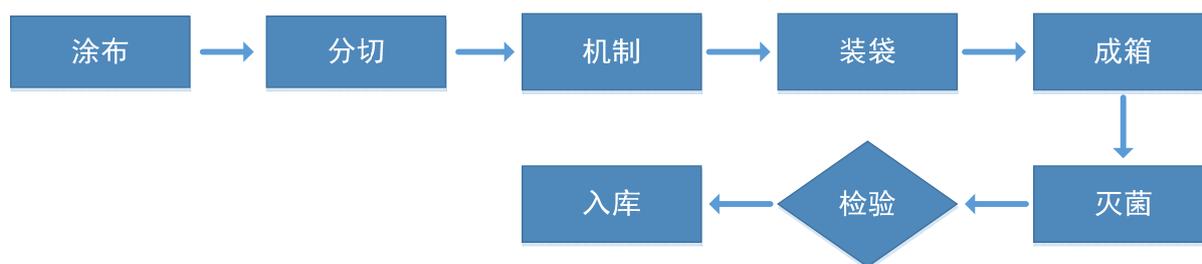
公司主营业务系医用敷料的生产、研发与销售，主要产品包括现代伤口敷料、手术感控产品、传统伤口护理产品以及压力治疗与固定产品等。

公司主要产品及用途请参见本节“一、主营业务及主要产品”。

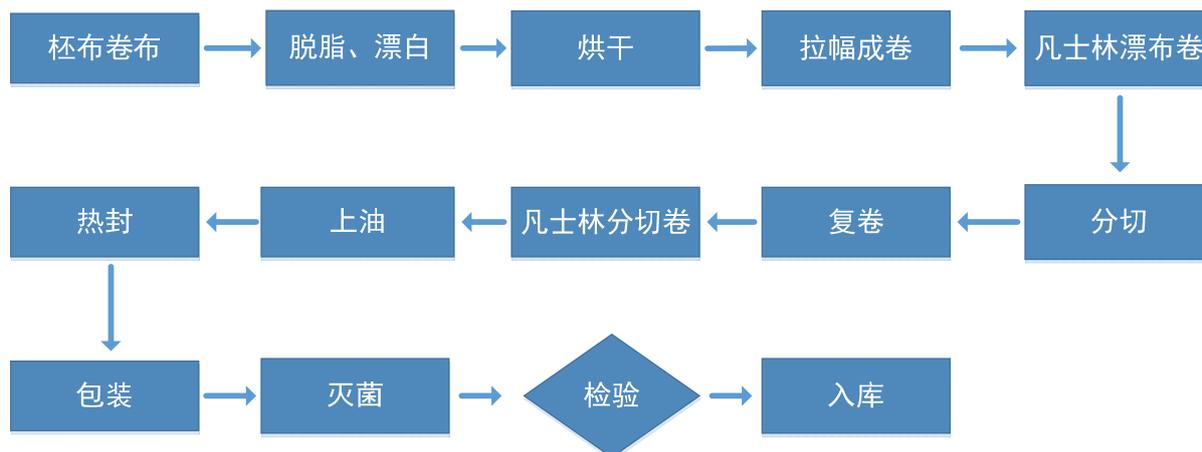
（二）主要产品的工艺流程图

1、现代伤口敷料类产品工艺流程

（1）敷贴工艺流程

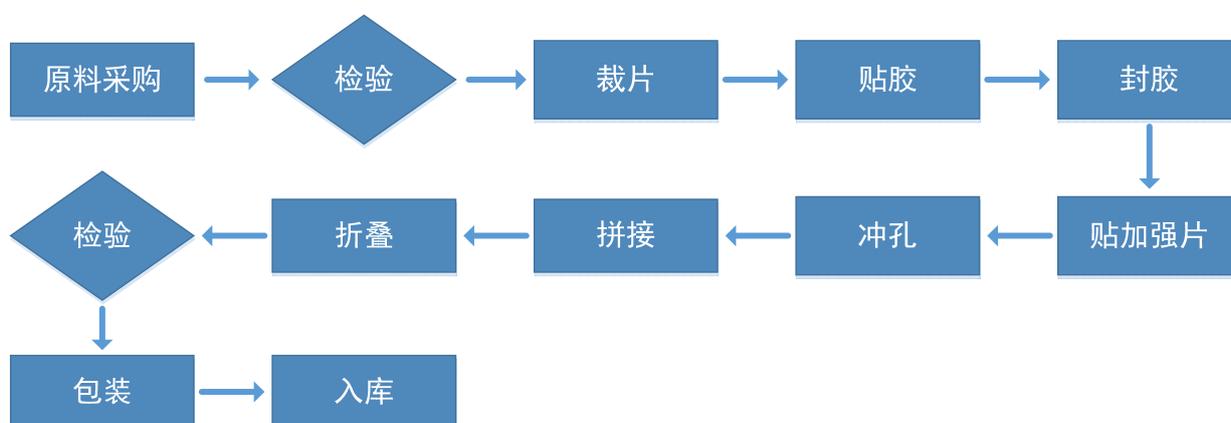


(2) 凡士林纱布工艺流程

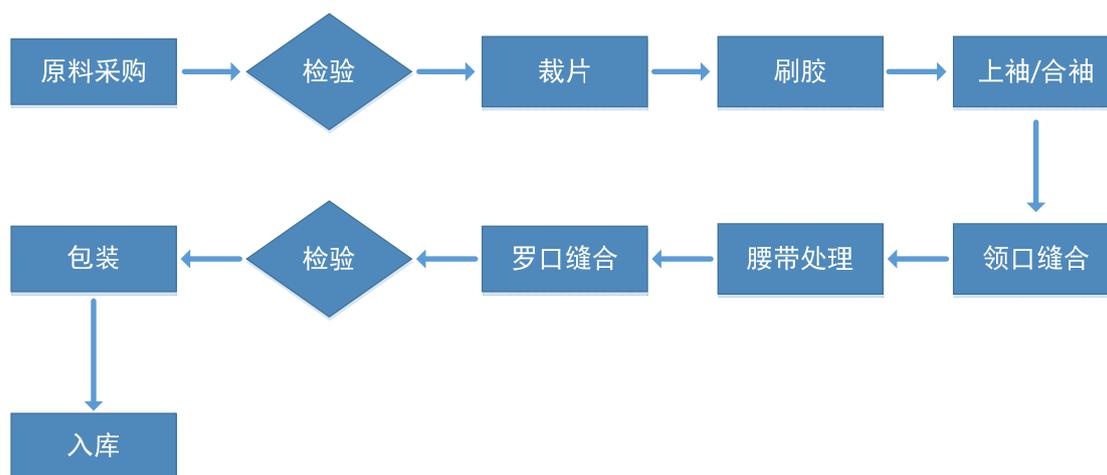


2、手术感控产品工艺流程

(1) 手术单工艺流程

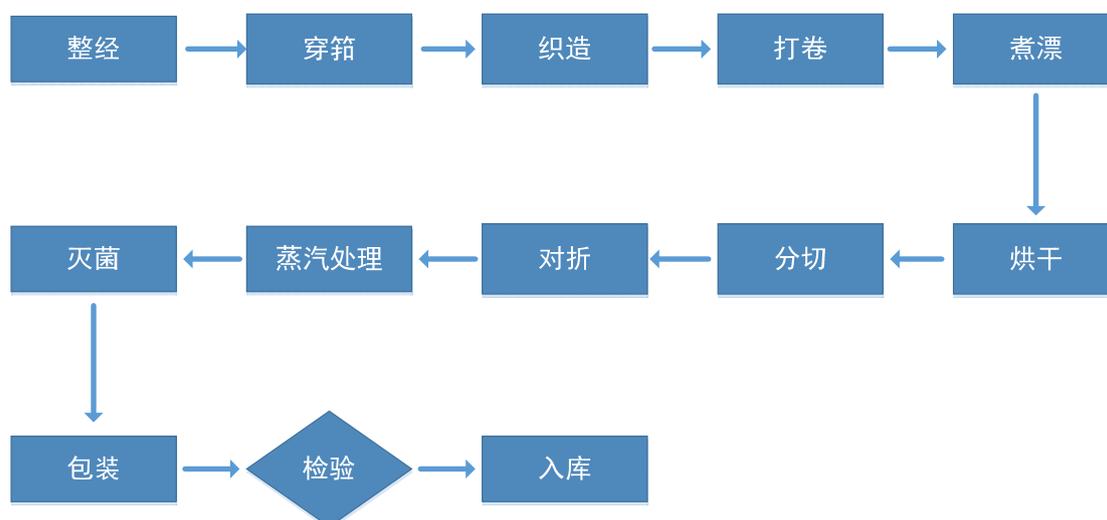


(2) 手术衣工艺流程

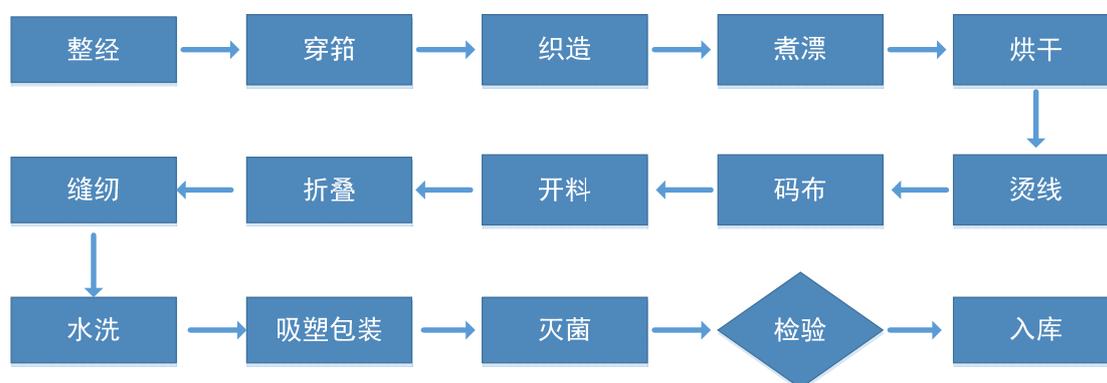


3、传统伤口护理类产品工艺流程

(1) 纱布片工艺流程

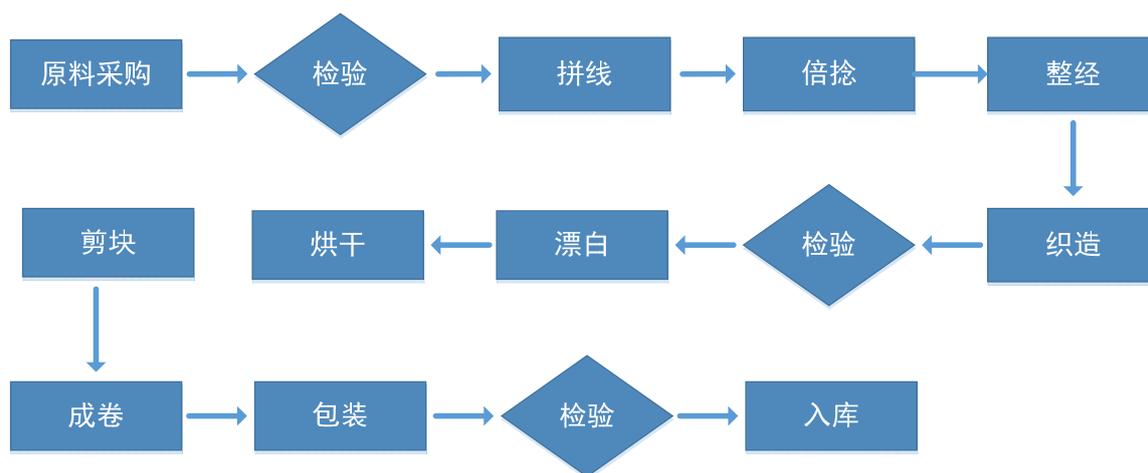


(2) 腹部垫工艺流程

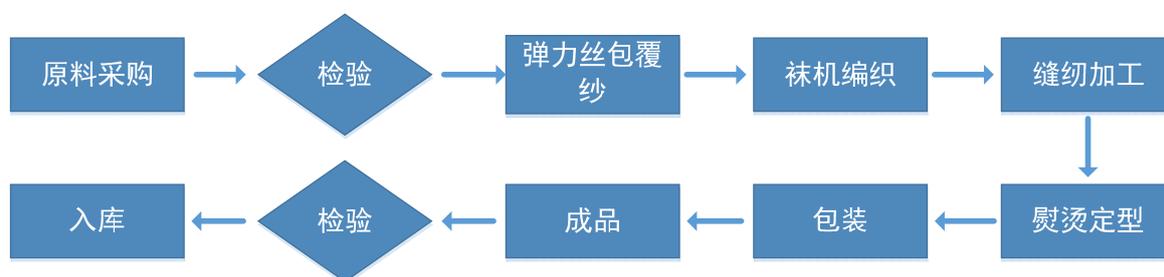


4、压力治疗与固定类产品工艺流程

(1) 绷带工艺流程



(2) 静脉曲张袜工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

(1) 采购内容

公司采购主要分为原辅材料采购、委托加工采购两类。

1) 原辅材料采购。原材料采购内容主要为：棉花、棉纱、医用坯布、无纺布等；辅料主要包括包装材料、标签以及生产过程中需要用到的化工原料；

2) 委托加工采购。公司采用委托加工模式主要集中在织布和无纺布折叠加工等非核心生产环节。由于织布环节涉及大量的固定资产、能源以及劳动力投入，附加值较低，且公司的产品具有多品种、小批量的特点，为了提高生产效率，满足客户对不同规格产品的需求，公司对部分规格的医用坯布采用委托加工的采购模式。公司向委托加工供应商提供棉纱，由其加工为医用坯布。此外，随着业务规模的扩大，公司可能会出现产能相对不足的情况，则通过委托加工的方式完成无纺布卷折叠加工为无纺布片的工序，对公司原有的产能形成补充，更快速地响应下游客户的需求。采用委托加工的产品，其生产工艺设定、质量检验等非加工生产环节由公司自主完成。

（2）采购流程

公司的采购管理体系由采购管理中心和生产工厂的计划物控部共同组成，采购管理中心主要负责供方的开发和管理，以及采购价格的协商谈判；各生产工厂的计划物控部的采购员执行具体的采购操作。各生产工厂的计划物控部在每年年初根据销售部门年度销售计划匹配年度生产计划，预测下一年的物料采购需求，制定年度采购计划，由总经理审批通过。在年度采购计划的基础上，计划物控部的采购员根据生产订单生成采购需求订单，确定物料规格、数量、价格、质量、交期，完成系统下单，与供方签订采购订单或采购合同，并负责下单后的交期跟催。采购物料到达公司后由品管部进行质量验收合格后再办理入库。

（3）供应商开发与管理

公司建立了完善的供应商开发和管理制度，明确了采购管理中心、计划物控部、品管部、研究院等相关部门的职责分工，供应商开发和管理流程如下：

1) 新供方的调查

由采购管理中心开发员根据公司采购需求筛选出经营稳定，规模较大，质量管理能力较强的企业做为候选供方。

2) 供方样品确认

供方开发员根据各子公司技术部提出的采购需求和质量要求向供方采购样品，并要求供方提供检验报告。收到样品后，由各子公司品质管理部进行检验或确认，并参照供方检验报告判定样品是否合格。

3) 新供方的评价

供方开发员从质量、价格以及技术和设备等多方面对新供方进行综合评定，根据评定结果决定供方等级，评定结果为 A/B/C 级的供方纳入相应的合格供方名录。

4) 供方的再评价

采购管理中心、计划物控部和品质管理部联合于每年年初从产品质量、交货及时性、采购价格等三方面针对供方上一年的表现进行再次评价；根据对合格供方的再评价结果，对现有供方重新评定等级，实施相应的管理模式或者取消其合格供方资格。

（4）采购价格管理

对于原辅材料采购，公司针对不同的物料采用不同的价格管理方式。对于采购频率较高的常规性原辅材料，例如棉纱、氨纶、无纺布、棉花、涤纶短纤、粘胶短纤等，每个月根据市场行情和采购量与供应商协商确定一次价格，每月底前采购管理中心将下个月的价格通知给各生产工厂的计划物控部采购员，各子公司采购员按此价格执行下单。对于非经常性采购的材料（采购间隔超过 2 个月以上的物料），则采用按次定价的模式，每次下单前需提前告知采购管理中心开发员，待采购价格确定后再执行下单。

对于委托加工采购，公司委托加工费用主要采取成本加成定价法，参考市场价格综合确定。委托加工费具体由辅料价值、能源消耗、设备折旧、人工费等成本费用及合理利润构成，最终定价由公司计划物控部依据上述方法与委托加工企业协商确定，并由采购管理中心审核通过。

2、生产模式

公司生产工厂分布于浙江绍兴、河南许昌、安徽淮南以及新疆阿拉山口等地。公司生产管理体系由制造部、计划物控部、技术部、品管部共同组成，制造部主要负责生产过程的实施和控制并记录；计划物控部负责生产计划安排、物料采购、仓储管理与产品交付；技术部负责生产指导相关文档的制作与批准；品管部主要负责生产过程中品质的改善处理及纠正，负责产品的放行。

公司生产过程遵循 ISO13485 质量管理体系以及中国医疗器械质量管理规范的要求，严格执行产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程和卫生清洁操作规程，并制定了相关制度规范，加强对生产与质量管理的内部控制。

对于海外市场，公司采用按订单生产的模式，销售业务员接到订单后交由计划物控部完成订单评审，并根据订单需求配备物料并结合目前生产安排确定生产计划，最终通过销售业务员与客户确认交期。

对于国内市场，公司采取备货式生产的模式，公司根据年度销售预算，结合历史生产情况制定年度生产计划，每月结合当月库存和实际订单制定月度生产计划并分解为每周生产计划。此外，公司根据往年销售情况，设置一定比例的安全库存，在安全库存低于要求时进行补货生产。

3、销售模式

公司在设立之初，主要为海外医疗器械品牌商 OEM 贴牌生产传统伤口护理类产品。

经过多年的发展，公司不断拓展产品线，并积极布局国内市场，内销收入占比逐年提高，逐渐转变为内外销并重的医用敷料综合供应商。

报告期内，公司在境内和境外采用不同的销售模式。境外销售主要采取 OEM 模式与境外医疗器械品牌商合作，即公司根据境外品牌商提供的技术规范和质量标准进行贴牌生产，境外品牌商以其品牌在国际市场上进行销售。境内销售通过经销与直销结合的模式销售公司自主品牌产品。

（1）境外销售

公司境外销售产品涵盖现代伤口敷料、手术感控、伤口护理、压力治疗与固定等四大类产品，市场覆盖全球六大洲（欧洲、北美洲、南美洲、亚洲、非洲和大洋洲）多个国家和地区，主要客户包括 Lohmann&Rauscher、Onemed、Cardinal Health、Medline、Hartmann、Mckesson 等国外知名的医疗器械品牌商。发行人主要通过 OEM 方式直接出口给境外医疗器械品牌商；近年来，部分境外品牌商也通过在境内设立子公司或委托进出口公司向发行人采购。

1) 境外客户管理和市场推广

外销业务由公司的伤口护理国际事业部和手术感控国际事业部开展。伤口护理国际事业部负责销售传统伤口护理产品、现代伤口敷料和压力治疗与固定类产品，手术感控国际事业部负责销售手术感控类产品。外销客户的开发模式主要包括以下三种：

①参加国际大型医疗器械展会，例如巴西国际医疗器械展会（HOSPITALAR），德国国际医疗设备展（MEDICA），阿拉伯国际医疗设备展览等。通过展会接触有委托生产意向的品牌商，交流彼此的信息和需求；

②通过公司在行业内积累的人脉关系带来的客户资源或者行业协会介绍客户等；

③通过 B2B 商务网站寻求潜在的客户。

目前公司在国外没有设立办事处或销售网点，日常主要以邮件和电话方式和客户进行联系，接收客户订单，确认产品需求和货物交期，并接受客户的反馈。同时，公司的外销业务负责人和销售代表定期出国拜访客户，以及邀请客户来公司交流探讨，加深彼此的了解，促进双方紧密合作。

2) 信用政策

销售信用政策方面，公司已经建立常态的货款跟催机制，每周定期对本周的收汇进行跟进并在每个月月初制订本月的收款计划。公司和欧美地区长期合作的、信用等级较高的客户采用后 T/T 的收款方式；对经济欠发达国家的客户则采用 D/P 即时承兑、L/C 和前 T/T 定金支付等方式收取货款。外销客户的信用账期一般为 45 天至 55 天。

3) 产品定价依据

公司的产品定价模式是按照成本加成原则，同时参考市场报价情况，与境外客户协商确定销售价格。若主要原材料价格或者汇率在一个月内变动幅度较大，则公司与境外客户共同协商基于市场价调整价格。

4) 境外产品销售许可

医疗器械产品上市前需要取得监管机构的审批和相应的上市许可。不同的国家和地区产品注册和认证的要求不尽相同，美国、欧盟和日本拥有独立的产品技术要求体系，部分国家认可产品在其他国家或地区已取得的认证或注册。公司产品在海外的注册一般由品牌商完成，公司根据出口市场的准入要求，通过相应质量认证并向品牌商提供产品注册所需的相应技术材料。

公司已通过 ISO13485 医疗器械质量管理体系和欧盟 CE 认证，取得日本厚生省颁发的《医疗器械外国制造业者登记证》，并于 2016 年 4 月通过了美国 FDA 现场检查，在主要销售市场均取得了相关的产品销售许可，符合当地的监管要求。

公司取得的境外销售许可请参见本节“五、主要资产情况”之“（四）与生产及经营相关的许可批准情况”。

（2）境内销售

公司内销业务全线涵盖现代伤口敷料、手术感控、伤口护理、压力治疗与固定类等四大类产品。公司的产品已覆盖全国大部分省（市、自治区），与众多医疗机构和连锁药店建立了良好稳定的供求关系。公司在境内市场采取以经销与直销相结合的模式，产品销售终端主要为医院及药店。直销模式下，公司利用自建的营销网络直接销售至终端；经销模式下，公司通过经销商销售其产品。

1) 境内客户的选择和管理

在直销模式下，公司主要选择全国性或者区域性标杆医院作为自主开发客户，凭借

公司在医院市场积累多年而形成的良好口碑，利用自有的销售团队开展销售推广活动。

在经销模式下，公司从经营资质、销售渠道、配送能力、商业信用等多方面遴选优质的医药商业公司作为经销商，与其建立长期稳定的合作关系。公司与经销商的交易属于买断式销售，公司向经销商销售产品后，商品的所有权及风险即转移至经销商，再由经销商销售至医疗机构或者药店。

2) 销售推广模式

直销模式下，公司自主开展销售推广活动，具体包括有：

①参加国内大型展会，例如全国医疗器械展；

②参加全国性的、省级的医院手术室、供应室年会，以及医院组织的小型学术会议，增强与医生的互动，了解产品实际使用情况并对新产品进行推广；

③组织学术沙龙会议，聚集行业知名专家进行学术交流，推广公司产品，提高行业专家对产品的认可度。

经销模式下，公司主要由经销商负责终端客户的开发。为加强对经销商的管理，公司定期组织经销商培训会议，向其了解公司产品销售情况并提供相应的产品使用培训支持，举办年度境内经销商大会，保持与经销商之间良好的合作关系，进一步贴近市场，理解和掌握终端需求。

3) 信用政策

在直销模式下，公司直接与医院进行交易。对于公立医院客户，信用期与信用额度原则上参照同区域同级别医院的信用情况设定，平均信用账期约为 150 天；私立医院客户参照经销商标准给予相应的信用账期和信用额度。经销模式下，公司根据经销商的业务规模、信用水平以及合作情况给予不同的信用政策。

4) 定价模式

在直销模式下，公司直接与医院签订销售合同，并与医院结算货款。医院的采购价格可分为中标价格和约定价格两种类型。针对医用敷料等基础医用耗材的采购，各地医院采购的政策各有不同。目前全国范围内有部分省份已搭建省级阳光采购平台，或者针对某类细分产品采取集中招标的模式进行采购；同时，未实行省标的部分地区采用市级招标或者院内招标的模式。由于招标产品的种类、规格繁多，集中招标采购往往无法精

确匹配客户的实际需求，因此医疗机构仍会对非招标范围内的医用耗材通过议价的方式向特定供应商采购。

经销模式下，公司根据产品的生产成本以及各项期间费用，参考同类产品的市场定价，综合考量后制定向经销商销售相应产品的出厂价格。

（四）主要产品的销售情况

1、报告期内公司产能、产量及销量情况

公司主要产品的产能、产量及销量情况如下：

一级分类	二级分类	单位	2016年				
			产能	产量	销量	产销率	产能利用率
现代伤口敷料	-	万平方米	197	184.20	175.92	95.50%	93.50%
手术感控产品	手术单	万件	4,500	3,794.05	3,706.13	97.68%	84.31%
	手术衣	万件	550	521.91	476.38	91.28%	94.89%
	手术包	万件	300	273.11	224.57	82.23%	91.04%
传统伤口护理产品	纱布类	吨	10,400	8,894.75	7,782.50	87.50%	85.53%
	无纺布类	吨	5,400	5,115.70	4,986.19	97.47%	94.74%
	棉类	吨	427	423.49	409.95	96.80%	99.18%
	护理包	万包	742	543.60	540.25	99.38%	73.26%
压力治疗与固定产品	压力袜	万双	40	26.67	24.48	91.79%	66.68%
	绷带	万卷	18,700	16,712.20	15,934.90	95.35%	89.37%
一级分类	二级分类	单位	2015年				
			产能	产量	销量	产销率	产能利用率
现代伤口敷料	-	万平方米	186	170.14	170.23	100.05%	91.47%
手术感控产品	手术单	万件	4,700	4,464.56	4,380.24	98.11%	94.99%
	手术衣	万件	660	655.91	645.73	98.45%	99.38%
	手术包	万件	210	183.11	181.63	99.19%	87.20%
传统伤口护理产品	纱布类	吨	9,800	8,157.36	8,188.72	100.38%	83.24%
	无纺布类	吨	4,650	4,434.70	4,273.46	96.36%	95.37%
	棉类	吨	500	488.41	460.43	94.27%	97.68%
	护理包	万包	520	366.60	363.14	99.06%	70.50%
压力治疗	压力袜	万双	38	19.67	19.33	98.27%	51.76%

与固定产品	绷带	万卷	19,700	19,355.90	18,753.91	96.89%	98.25%
一级分类	二级分类	单位	2014年				
			产能	产量	销量	产销率	产能利用率
现代伤口敷料	-	万平方米	230	199.30	174.17	87.39%	86.65%
手术感控产品	手术单	万件	4,100	3,699.70	3,610.93	97.60%	90.24%
	手术衣	万件	500	431.80	424.59	98.33%	86.36%
	手术包	万件	210	168.45	169.32	100.52%	80.21%
传统伤口护理产品	纱布类	吨	9,600	8,908.32	8,715.26	97.83%	92.80%
	无纺布类	吨	4,500	4,348.30	4,220.41	97.06%	96.63%
	棉类	吨	670	540.72	475.12	87.87%	80.70%
	护理包	万包	460	301.30	298.49	99.07%	65.50%
压力治疗与固定产品	压力袜	万双	38	18.09	18.00	99.50%	47.61%
	绷带	万卷	20,800	20,198.10	18,044.83	89.34%	97.11%

注：上表选取公司生产成本占比较高的具有代表性的产品，结合劳动用工资源的调配，按照对应机器设备每天运行 16 小时，每年运行 300 天的标准进行产能的测算。

2、报告期内主营业务收入构成情况

(1) 按产品分类

单位：万元

产品名称	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
传统伤口护理产品	57,973.38	57.10%	55,769.83	55.33%	60,480.60	61.84%
压力治疗与固定产品	16,545.25	16.30%	18,028.07	17.89%	17,707.46	18.11%
手术感控产品	22,995.14	22.65%	23,081.86	22.90%	16,337.82	16.71%
现代伤口敷料	3,747.95	3.69%	3,688.88	3.66%	3,161.35	3.23%
其他	270.42	0.27%	219.59	0.22%	113.13	0.12%
合计	101,532.15	100.00%	100,788.23	100.00%	97,800.37	100.00%

(2) 按销售区域和销售模式分类

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
外销（OEM）	77,797.01	76.62%	82,311.69	81.67%	81,902.18	83.74%

项目		2016年		2015年		2014年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
内销	直销	3,780.01	3.72%	3,899.97	3.87%	1,038.65	1.06%
	经销	19,955.12	19.65%	14,576.57	14.46%	14,859.54	15.19%
合计		101,532.15	100.00%	100,788.23	100.00%	97,800.37	100.00%

3、主要产品销售单价变化情况

单位：元

产品分类	涉及产品	2016年		2015年		2014年
		平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价
手术感控（件）	手术主单	3.51	-3.98%	3.65	14.21%	3.20
	一次性无菌手术衣	7.69	-9.52%	8.50	2.34%	8.30
纱布类（吨）	腹部垫	55,105.07	5.07%	52,447.08	0.22%	52,332.74
	纱布片	44,707.44	-2.08%	45,656.30	-2.71%	46,928.93
	纱布卷	37,476.57	1.70%	36,849.72	-3.95%	38,365.62
无纺布类（吨）	无纺布片	24,136.66	-3.46%	25,002.97	-2.26%	25,581.08
绷带（万卷）	钩边绷带	12,421.39	0.42%	12,368.83	-11.49%	13,974.30
	PBT 绷带	5,576.05	2.03%	5,464.86	-2.52%	5,606.11
	皱纹绷带	22,017.99	-4.84%	23,138.55	-2.10%	23,635.68

公司手术主单 2015 年的平均单价较 2014 年增长较快，主要系因为产品结构调整，手术主单中单价较高的大型号产品占比提升所致。钩边绷带 2015 年的平均单价较 2014 年有较大的下降，主要系公司基于战略性市场布局的考虑对价格进行调整所致。

4、报告期内前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名客户的销售情况如下表所示：

年份	客户名称	客户所在地区	销售金额（万元）	占当期主营业务收入比例
2016年	LOHMANN & RAUSCHER	欧洲	6,850.67	6.75%
	ONEMED	欧洲	6,105.75	6.01%
	LABORATOIRE SYLAMED	欧洲	4,820.56	4.75%
	MEDLINE	北美	4,264.29	4.20%
	MULTIGATE MEDICAL PRODUCTS PTY LTD.	大洋洲	3,755.68	3.70%
	合计			25,796.95

年份	客户名称	客户所在地区	销售金额 (万元)	占当期主 营业务收 入比例
2015 年	ONEMED	欧洲	7,601.23	7.54%
	LABORATOIRE SYLAMED	欧洲	4,989.34	4.95%
	MEDLINE	北美	4,559.64	4.52%
	LOHMANN & RAUSCHER	欧洲	4,011.37	3.98%
	MULTIGATE MEDICAL PRODUCTS PTY LTD.	大洋洲	2,557.10	2.54%
	合计			23,718.68
2014 年	DESCARPACK DESCARTAVEIS DO BRASIL LTDA	南美	5,845.36	5.98%
	ONEMED	欧洲	5,763.40	5.89%
	LABORATOIRE SYLAMED	欧洲	4,730.37	4.84%
	LOHMANN & RAUSCHER	欧洲	4,342.04	4.44%
	MEDLINE	北美	3,569.27	3.65%
	合计			24,250.44

注：上表中 Lohmann&Rauscher 客户项下已合并计算其同一控制下的洛曼劳仕（湖北）医疗用品有限公司，OneMed 客户项下已合并计算其同一控制下的 BATIST Medical A.S

2014 年、2015 年和 2016 年，公司向前五名客户的销售额合计占当期主营业务收入的比例分别为 24.80%、23.53%和 25.41%。报告期内，单一客户销售金额占当期主营业务收入的比例均未超过 10%，公司不存在对单一大客户的业务依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有本公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（五）主要产品的原材料采购和能源供应情况

1、原材料和能源采购情况

公司生产所需原材料包括棉花、棉纱、坯布、无纺布等，使用的能源主要为水、电、煤。

报告期内，公司主要原材料及能源采购金额及单价变动情况如下：

（1）采购金额情况

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额 (万元)	占采购总 额比例	金额 (万元)	占采购总 额比例	金额 (万元)	占采购总 额比例
棉花	7,277.47	11.57%	860.89	1.58%	1,666.14	2.71%

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额 (万元)	占采购总 额比例	金额 (万元)	占采购总 额比例	金额 (万元)	占采购总 额比例
棉纱	9,050.09	14.39%	9,963.03	18.23%	11,546.90	18.81%
医用坯布	10,409.56	16.55%	8,083.22	14.79%	8,276.62	13.48%
无纺布	5,612.89	8.92%	4,540.61	8.31%	3,907.17	6.36%
辅料	12,231.52	19.44%	11,402.48	20.87%	8,773.16	14.29%
水	173.18	0.28%	163.05	0.30%	143.85	0.23%
电	2,820.97	4.48%	2,636.67	4.83%	2,929.08	4.77%
煤	434.31	0.69%	429.69	0.79%	473.68	0.77%
合计	48,009.99	76.32%	38,079.64	69.69%	37,716.60	61.43%

公司生产伤口护理类产品以及压力治疗与固定类产品所需的棉纱和医用坯布以棉花为主要原材料。2014年和2015年，公司生产所需的棉纱和医用坯布以外购为主，公司采购少量棉花用于生产棉签、棉球类产品。同时，子公司安徽振德在2014年从外部采购棉花用于环锭纺纱的生产和销售业务。为了更好地保证原材料的质量，降低原材料的采购成本，公司在新疆阿拉山口投资设立生产工厂，引进生产效率更高的气流纺生产线，安徽振德2015年仅保留少量纺纱业务，故2015年棉花采购金额有所下降。随着子公司阿拉山口振德在2016年下半年开始逐步投产，棉花2016年的采购金额和占比相应大幅增加，棉纱的采购金额和占比相应减少。报告期内无纺布的采购额增长较快，主要系公司生产的无纺布片以及手术感控类产品的销量增长较快，对无纺布的需求增加所致。

（2）主要原材料和能源单价变动情况

项目	2016年		2015年		2014年
	单价	同比变动	单价	同比变动	单价
棉花（元/千克）	11.89	57.37%	7.56	-37.17%	12.02
棉纱（元/千克）	17.29	-0.59%	17.39	-11.05%	19.55
医用坯布（元/米）	0.81	3.92%	0.78	-8.20%	0.84
无纺布（元/千克）	13.93	-16.55%	16.69	-5.06%	17.58
水（元/吨）	2.72	-10.82%	3.05	-0.33%	3.06
电（元/度）	0.61	-11.59%	0.69	-2.82%	0.71
煤（元/吨）	625.00	-0.68%	629.50	-10.11%	700.33

注：上表中的水费包括水的使用费及污水处理费。

2015 年棉花采购价格下降幅度较大，主要系公司减少纺纱业务，调整棉花采购品种，同时国际市场棉花价格较 2014 年下降等因素所致。报告期内无纺布采购价格下降较快，主要系上游石油价格下降，公司产品结构调整以及采购规模上升对供应商的议价能力提升所致。

2、报告期内前五名供应商情况

(1) 报告期内前五名原材料供应商采购金额及占比情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例
2016 年	1	新疆国合棉业有限公司	棉花	5,318.54	8.45%
	2	商丘市汇丰棉业有限公司	棉纱	2,355.91	3.75%
	3	新疆利泰丝路投资有限公司	棉纱	2,017.03	3.21%
	4	鄱陵县金禾棉业有限公司	坯布	1,954.82	3.11%
	5	佛山市南海必得福无纺布有限公司	无纺布	1,906.22	3.03%
	合计				13,552.53
2015 年	1	江苏大加利国际贸易有限公司	棉纱	2,596.29	4.75%
	2	佛山市南海必得福无纺布有限公司	无纺布	1,741.37	3.19%
	3	鄱陵县金禾棉业有限公司	坯布	1,580.12	3.08%
	4	鄱陵县陆诚棉业有限公司	棉纱	1,540.31	2.89%
	5	商丘市汇丰棉业有限公司	棉纱	1,441.34	2.82%
	合计				8,899.43
2014 年	1	江苏大加利国际贸易有限公司	棉纱	4,282.45	6.98%
	2	鄱陵县陆诚棉业有限公司	棉纱	2,371.21	3.86%
	3	鄱陵汇金纺织有限公司	坯布	2,285.87	3.72%
	4	佛山市南海必得福无纺布有限公司	无纺布	1,818.98	2.96%
	5	鄱陵方元纺织厂	坯布	1,758.12	2.86%
	合计				12,516.62

发行人报告期各年前五大原材料供应商保持相对稳定，合计占当期总采购金额的比例分别为 20.39%、16.73%和 21.54%。

(2) 报告期内前五名委托加工供应商采购金额及占比情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例
2016 年	1	禹州润安敷料有限公司	1,406.27	2.24%
	2	鄱陵瑞鑫棉业有限公司	381.45	0.61%

年份	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购 总额比例
	3	鄞陵汇金纺织有限公司	300.52	0.48%
	4	绍兴市仁康纺织品有限公司	175.02	0.28%
	5	鄞陵县兆利纺织有限公司	79.61	0.13%
	合计		2,342.87	3.72%
2015年	1	鄞陵汇金纺织有限公司	829.65	1.52%
	2	禹州市康平纯棉织物厂	756.55	1.38%
	3	绍兴市仁康纺织品有限公司	178.11	0.33%
	4	金寨欧亚思制衣有限公司	116.23	0.21%
	5	南通宇乐纺织有限公司	65.88	0.12%
	合计		1,946.42	3.56%
2014年	1	鄞陵郭刘织布厂	202.04	0.33%
	2	义乌市华源塑料薄膜有限公司	64.21	0.10%
	3	鄞陵县盛润纺织有限公司	58.47	0.10%
	4	绍兴市亿达彩印厂	51.16	0.08%
	5	鄞陵亿达	23.87	0.04%
	合计		399.76	0.65%

注：上表中的禹州润安敷料有限公司项下已合并计算其同一控制下的禹州市康平纯棉织物厂的采购额。

上表中，鄞陵亿达系公司实际控制人、董事沈振芳之姑父沈兴祥曾经控制的企业。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有本公司5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（六）质量控制情况

1、质量控制体系

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。公司按照中国医疗器械生产质量管理规范、ISO9001、ISO13485、欧洲MDD法规、美国FDA QSR820法规的要求，设计并建立了完备的质量控制体系，在研发设计、物料采购、生产过程、成品销售出货、售后服务等各个环节均实施严格的质量控制措施。

目前公司已通过ISO9001认证和ISO13485认证，同时公司产品根据主要出口国家和地区注册和认证要求取得了CE证书以及美国FDA（510K）注册和备案登记。公

公司于2010年11月成为浙江省首家通过浙江省食药监局医疗器械生产质量管理规范检查的厂家，多次通过国家食药监局及地方食药监局组织实施的质量体系检查，并于2016年4月通过了美国FDA针对21CFR 820质量体系的现场检查。全面、有效的质量管理体系提高了产品质量，保证公司产品质量指标符合相关市场法规和标准的要求，从而具备相关销售市场的准入资格。

2、质量控制措施

在全面质量管理体系的指导下，公司制定了包括质量目标管理、过程管理、过程验证、追溯系统、QA检验系统等严格的质量控制措施。

（1）质量目标管理

公司制定年度质量目标，确定目标实现的保障措施，并层层分解落实到各部门、车间员工；对于措施执行的进度及目标实现情况，进行月度跟踪、季度审核评估，及时进行目标实现过程的评价和改进，确保年度质量目标的达成。

（2）过程管理

公司对设计开发、供应商开发、来料检验、生产、成品检验等各个环节均进行管控，建立程序文件、产品主文档或作业指导书来指导员工的操作，使每一个环节的操作都有据可依，以确保生产出符合法规、满足客户要求的产品。生产过程中，公司首先进行首件检查，确保生产的产品为正确合格的产品；然后进行过程巡检、过程检验；最后进行成品检验，保证成品均符合质量标准。

（3）过程验证

公司对各个过程进行工序分解，制定工艺生产流程图，结合客户规格书要求、法规要求，确定关键工序后对其进行验证，建立控制计划，确定关键绩效指标进行过程控制。根据验证方案结果的输出确定关键工艺及其参数，并在后续的生产过程中加以应用，以提高成品质量的稳定性。

（4）追溯系统

公司建立了一套完整的产品质量追溯系统，对于每一批次的产品均建立了相应的生产批记录。当产品质量出现问题，可以追溯该产品所用的原料批次、生产情况、检验情况，分析存在的问题，并加以改进。

（5）质量保证（QA）检验系统

从 2012 年开始，公司自行开发 QA 检验系统，按照检验单上的各项指标进行检验，同时结合公司的印刷稿系统、技术图系统，准确地提供检验依据，及时将数据输入 QA 系统，由系统自动进行合格与否的判定，防止人为错误。

3、质量控制效果

公司严格遵守国家相关质量法规以及行业质量标准，建立起全面有效的质量控制体系，确保公司产品质量稳定可靠。报告期内，公司产品未发生重大产品质量事故或质量纠纷。

发行人及子公司所在地的质量技术监督局出具证明，确认报告期内发行人及其子公司生产经营活动符合质量监督管理法律、法规和规范性文件的要求，生产的产品质量符合国家、省及地方关于产品质量、标准和技术监督的要求，没有因违反质量技术监督相关法规而受到重大行政处罚的情形。

发行人及子公司所在地的食品药品监督管理局或市场监督管理局出具证明，确认报告期内发行人及其子公司没有因违反医疗器械监督管理方面法律法规和规范性文件而受到重大行政处罚的情况。

（七）环境保护和安全生产情况

1、环境保护情况

公司及子公司产生的主要污染物包括：（1）废水，主要为脱漂生产废水、生活污水；（2）废气，主要为脱脂棉车间的棉尘、食堂油烟；（3）固体废弃物，主要为废包装材料、边角料和生活垃圾等。

公司高度重视环境保护和污染防治工作，制定了“依靠科技改进治理生产污水、生产废水闭路循环、固体废料及废油集中回收、节能减排、防治环境污染、发展洁净生产”的环境保护方针，制定了系统的环境保护管理制度。

报告期内公司不存在因违反环保相关法律法规而受到重大处罚的情形。公司及子公司所在地的环境保护部门已出具证明，确认公司及子公司报告期内不存在因违反环境保护相关法律法规而受到重大处罚的情形。

2、安全生产情况

公司十分重视安全生产，建立了完整高效的安全生产管理制度，制定了严格的生产操作规范。公司设立了专门的安全生产管理委员会，由公司总经理担任该委员会的主任，全面负责公司安全生产的管理，同时明确了各个相关职能部门关于安全生产的职能分工。公司针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全

为了防范安全生产事故，公司采取了以下措施：（1）定期召开安全生产会议，专题分析研究公司生产中的安全及劳动保护问题，并制定相应解决办法；（2）定期组织安全检查，对查出的安全隐患督促有关部门采取措施及时整改；（3）定期组织生产人员的体检工作；（4）举办各种形式的安全教育培训班，提高员工的安全素质；（5）配备劳动保护用品，保障职工人身安全。

报告期内公司未发生重大安全生产事故。公司及子公司所在地的安全生产监督管理部门已出具证明，确认公司及子公司无重大安全事故以及相关的处罚记录。

五、主要资产情况

（一）固定资产

1、主要固定资产概况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司主要固定资产概况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	29,552.55	6,733.50	-	22,819.05	77.22%
机器设备	40,496.84	14,543.59	206.59	25,692.66	63.44%
运输工具	890.04	570.01	-	320.03	35.96%
其他设备	2,104.66	1,272.45	-	832.21	39.54%
合计	73,044.09	23,119.55	206.59	49,663.95	67.99%

2、主要生产设备情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及子公司主要生产及实验设备（单台账面原值 50 万元以上）情况如下：

单位：万元

编号	设备名称	数量	原值	净值	成新率
1	全自动转杯纺纱机	16	8,953.93	8,669.44	96.82%
2	梳棉机	14	1,125.14	1,089.39	96.82%
3	吸塑包装机	2	469.45	93.00	19.81%
4	国产气流纺设备	2	426.66	34.32	8.04%
5	水刺生产线	1	397.44	205.51	51.71%
6	MERZ 进口袜机	7	378.15	268.46	70.99%
7	德国斯托尔电脑横机	4	293.39	290.28	98.94%
8	梳理机	2	290.45	211.12	72.69%
9	空压机	2	226.00	127.08	56.23%
10	自调匀整并条机	4	207.26	200.68	96.82%
11	漂锅	2	197.50	19.75	10.00%
12	复合机	1	180.78	162.38	89.83%
13	PU 敷料切片包装机	1	168.85	139.44	82.58%
14	卷绕分切机	1	147.83	55.38	37.46%
15	一次性床垫生产线	1	145.75	129.46	88.82%
16	变压器	2	144.39	11.59	8.03%
17	发电机	1	139.97	14.00	10.00%
18	无纺布后整理生产线	1	139.15	86.25	61.99%
19	水刺线配套水处理系统	1	136.41	71.62	52.50%
20	蒸汽双效溴化锂冷水机组	2	121.15	56.96	47.01%
21	异纤检出机	2	108.07	104.64	96.82%
22	灭菌柜	2	103.64	83.95	81.00%
23	床垫机	1	103.01	12.44	12.08%
24	自动抓棉机	2	101.11	97.90	96.82%
25	蛛网	1	85.50	82.78	96.82%
26	敷贴切片包装机	1	85.49	56.25	65.80%
27	重型货架系统	1	84.86	61.26	72.20%
28	横梁式货架	1	81.33	8.13	10.00%
29	龙门数控铣床	1	80.33	60.21	74.95%
30	涂布复合机	1	76.40	56.38	73.79%
31	熔喷及纤维体分散复合成型生产线	1	75.21	46.05	61.22%
32	印刷机	1	74.77	57.01	76.25%
33	德国 MERE 袜机	1	66.96	66.96	100.00%

编号	设备名称	数量	原值	净值	成新率
34	25T/H 反渗透水处理设备	1	66.67	43.00	64.50%
35	自动裁剪机	1	63.25	27.70	43.79%
36	敷料贴机	1	63.00	10.93	17.34%
37	真空灭菌器	1	60.77	26.20	43.12%
38	加弹机	1	58.97	45.98	77.97%
39	单机除尘器	1	55.38	42.23	76.25%
40	乌斯特大容量棉花测试仪	1	52.00	49.94	96.04%
41	环氧乙烷后处理系统	1	51.65	43.16	83.56%

3、房屋所有权情况

(1) 不动产权证

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有 6 处房屋所有权相关的不动产权证。具体情况如下：

序号	权利人	证书编号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使用	房屋建筑		
1	发行人	浙（2016）绍兴市不动产权第 0011051 号	东湖镇小皋埠村（车间三）等	47,001.05	53,678.84	工业用地	车间	2060/1/18	抵押
2	发行人	浙（2016）绍兴市不动产权第 0007056 号	皋埠镇皋北村 3 幢等	24,033.60	22,788.91	工业用地	工业	2047/4/19	抵押
3	发行人	浙（2016）绍兴市不动产权第 0006946 号	皋埠镇集体村 2 幢等	25,609.7	21,367.29	工业用地	工业	2053/8/31	抵押
4	发行人	浙（2016）绍兴市不动产权第 0007136 号	鉴湖镇城南绿洲新村写字楼等	110.85	525.37	办公用地	-	2045/12/16	抵押
5	许昌正德	豫（2016）鄢陵县不动产权第 0000086 号	金汇区金水路北侧	113,497.10	441.25	工业用地	工业	2060/3/21	-
6	许昌正德	豫（2016）鄢陵县不动产权第 0000084 号	金汇区金水路北侧	113,497.10	6,500.00	工业用地	工业	2060/3/21	-

(2) 房屋所有权证

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及子公司拥有 43 处房屋所有权证书，具体情况如下：

序号	所有权人	权属证书号码	座落	面积（平方米）	用途	他项权利
1	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000003300 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	6,847.18	仓库	抵押
2	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000002742 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	2,795.50	宿舍楼	抵押
3	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000002743 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	863.16	餐厅	抵押
4	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000002744 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	255.45	变电房	抵押
5	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000002745 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	5,076.66	车间	抵押
6	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000002746 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	5,076.66	车间	抵押
7	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000003301 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	5,205.15	宿舍	抵押
8	许昌正德	鄢陵县房权证城区字第 0000003299 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	11,474.59	办公	抵押
9	许昌正德	鄢陵县房权证字第 0000011813 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	5,863.11	仓库	抵押
10	许昌正德	鄢陵县房权证字第 0000011812 号	鄢陵县金汇区金水路北侧	5,615.77	车间	抵押
11	许昌正德、鄢陵县住房和城乡建设局	鄢陵县房权证字第 0000014337 号	鄢陵县金汇区金水路北侧公共租赁住房	2,901.15	住宅	-
12		鄢陵县房权证字第 0000014336 号	鄢陵县金汇区金水路北侧公共租赁住房	2,901.15	住宅	-
13	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000003333 号	城区 311 国道南金汇路北侧	648.75	办公	抵押
14	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000013976 号	311 国道南 219 省道东金汇路北侧	7,521.04	车间/办公	抵押
15	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000013977 号	311 国道南 219 省道东金汇路北侧	10,156.90	车间	抵押
16	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000013978 号	311 国道南 219 省道东金汇路北侧	1,181.84	处理房	抵押
17	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000013979 号	311 国道南 219 省道东金汇路北侧	5,516.76	宿舍	抵押
18	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000002541 号	城区东 311 国道南 219 省道东金汇路北侧	3,944.19	仓储	抵押
19	许昌振德	鄢陵县房权证字第 0000013980 号	311 国道南 219 省道东金汇路北侧	1,373.30	宿舍	抵押
20	许昌振德	鄢陵县房权证字第	金汇区金汇大道北	10,607.25	车间	抵押

序号	所有权人	权属证书号码	座落	面积（平方米）	用途	他项权利
		0000011809号	百花路西侧			
21	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000011810号	金汇区金汇大道北百花路西侧	10,510.62	织布车间	抵押
22	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000011811号	金汇区金汇大道北百花路西侧	2,427.52	餐厅	抵押
23	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010831号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元3楼东户	97.50	成套住宅	-
24	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010833号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元3楼西户	97.50	成套住宅	-
25	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010940号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元4楼东户	97.50	成套住宅	-
26	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010832号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元4楼西户	97.50	成套住宅	-
27	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010936号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元5楼东户	97.50	成套住宅	-
28	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010937号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元5楼西户	97.50	成套住宅	-
29	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010938号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元6楼东户	97.50	成套住宅	-
30	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010939号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元6楼西户	97.50	成套住宅	-
31	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010942号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元7楼东户	90.17	成套住宅	-
32	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010941号	鄢陶公路东侧锦绣花园6号楼1单元7楼西户	90.17	成套住宅	-
33	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010834号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元1楼东户	143.73	成套住宅	-
34	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010836号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元1楼西户	143.73	成套住宅	-
35	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010835号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元2楼东户	143.73	成套住宅	-
36	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010840号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元2楼西户	143.73	成套住宅	-

序号	所有权人	权属证书号码	座落	面积（平方米）	用途	他项权利
37	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010837号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元3楼东户	143.73	成套住宅	-
38	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010839号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元3楼西户	143.73	成套住宅	-
39	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010844号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元4楼西户	143.73	成套住宅	-
40	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010845号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元5楼东户	143.73	成套住宅	-
41	许昌振德	鄢陵县房权证字第0000010843号	鄢陶公路东侧锦绣花园17号楼1单元5楼西户	143.73	成套住宅	-
42	安徽振德	淮南市房地权证大通区字第2015002632号	建兴路西侧安徽振德医疗用品有限公司院内办公楼	2,068.82	工业	抵押
43	安徽振德	淮南市房地权证大通区字第2015002635号	建兴路西侧安徽振德医疗用品有限公司院内1号厂房	23,980.44	工业	抵押

上表中，第11、12项房产为公共租赁住房，该公共租赁住房由许昌正德在自有的宗地（土地使用权证：鄢国用（2010）第0068号）上承建。根据许昌正德与鄢陵县住房和城乡建设局签署的《鄢陵县企业代建公共租赁住房租赁合同》，建成后房屋所有权由许昌正德和鄢陵县住房和城乡建设局共同持有，其中，许昌正德持有57.34%的份额，鄢陵县住房和城乡建设局持有剩余42.66%的份额。上述房屋仅供许昌正德职工和引进人员居住使用。2016年1月1日，许昌正德与许昌正德工会签署《公共租赁住房合同》，约定许昌正德将上述公共租赁住房租赁给许昌正德工会。

（二）无形资产

1、土地使用权情况

截至2016年12月31日，发行人及子公司拥有的与土地使用权相关的权属证书情况如下：

序号	权利人	土地证号	使用权类型	用途	终止日期	坐落	面积(平方米)	他项权利
1	许昌正德	鄢国用（2010）第0068号	出让	工业用地	2060/3/21	鄢陵县金汇区金水路北侧	113,497.10	抵押

序号	权利人	土地证号	使用权类型	用途	终止日期	坐落	面积(平方米)	他项权利
2	许昌振德	鄢国用(2006)第0084号	出让	工业用地	2056/5/19	鄢陵县东311国道南219省道东金汇路北侧	53,080.00	抵押
3	许昌振德	鄢国用(2015)第0038号	出让	工业用地	2065/1/22	鄢陵县金汇大道北百花路西侧	59,926.80	抵押
4	安徽振德	淮国用(2015)第020027号	出让	工业用地	2057/9/30	大通区淮南经济技术开发区啤酒厂路路南侧	36,624.30	抵押
5	河南振德	豫(2016)鄢陵县不动产权第0000210号	出让	工业用地	2066/12/11	金汇大道北百花路西侧	23,086.91	-

2、商标情况

截至2016年12月31日，发行人及子公司共计拥有国内注册商标68件，具体情况如下：

序号	注册编号	注册商标	核定使用商品	注册人	到期日期
1	第1350221号		第5类	振德有限	2020/1/6
2	第1556411号		第5类	振德有限	2021/4/20
3	第978779号		第5类	振德有限	2017/4/13
4	第8446179号	德易康	第5类	振德有限	2021/7/13
5	第8446178号	德保康	第5类	振德有限	2021/7/13
6	第8446175号	德捷邦	第5类	振德有限	2021/7/13
7	第8446180号	德安洁	第5类	振德有限	2021/7/13
8	第8446174号	德舒宁	第5类	振德有限	2021/7/13

序号	注册编号	注册商标	核定使用商品	注册人	到期日期
9	第 8446173 号	德舒贴	第 5 类	振德有限	2021/7/13
10	第 8446177 号	德洁纱	第 5 类	振德有限	2021/7/13
11	第 5386880 号	德易妥	第 5 类	振德有限	2019/8/27
12	第 5386881 号	德安妥	第 5 类	振德有限	2019/8/27
13	第 5386882 号	德美纱	第 5 类	振德有限	2019/8/27
14	第 5386883 号	德力捷	第 5 类	振德有限	2019/8/27
15	第 5386884 号	德舒妥	第 5 类	振德有限	2019/8/27
16	第 8760204 号	德维康 <small>自花维康</small>	第 5 类	振德有限	2021/10/27
17	第 15531358 号	德可舒	第 5 类	振德有限	2025/12/6
18	第 15531330 号	邦力齐	第 10 类	振德有限	2025/12/6
19	第 15531242 号	德安捷	第 5 类	振德有限	2025/12/6
20	第 15601134 号	德可净	第 10、16、 24 类	振德有限	2025/12/27
21	第 15600920 号	德易护	第 5 类	振德有限	2025/12/27
22	第 15531444 号	德美舒	第 10 类	振德有限	2025/12/6
23	第 6243625 号		第 44 类	振德有限	2020/3/27
24	第 6243626 号		第 42 类	振德有限	2020/6/13
25	第 6243627 号		第 37 类	振德有限	2020/7/20
26	第 6243632 号		第 24 类	振德有限	2020/3/27

序号	注册编号	注册商标	核定使用商品	注册人	到期日期
27	第 6243633 号		第 23 类	振德有限	2020/3/27
28	第 6243634 号		第 22 类	振德有限	2020/3/27
29	第 6243635 号		第 21 类	振德有限	2020/2/13
30	第 6243636 号		第 5 类	振德有限	2020/3/13
31	第 6243628 号		第 36 类	振德有限	2020/7/20
32	第 6243629 号		第 35 类	振德有限	2020/6/13
33	第 6243630 号		第 30 类	振德有限	2020/1/27
34	第 6243631 号		第 25 类	振德有限	2020/5/13
35	第 6243717 号	振德 ZHENDE	第 42 类	振德有限	2020/6/13
36	第 6243618 号	振德 ZHENDE	第 35 类	振德有限	2020/7/27
37	第 6243639 号	振德	第 44 类	振德有限	2020/3/27
38	第 6243638 号	Zhende	第 44 类	振德有限	2020/3/27
39	第 6243617 号	振德 ZHENDE	第 36 类	振德有限	2020/3/27
40	第 6243718 号	振德 ZHENDE	第 37 类	振德有限	2020/3/27
41	第 6243619 号	振德 ZHENDE	第 25 类	振德有限	2020/4/27
42	第 6243620 号	振德 ZHENDE	第 24 类	振德有限	2020/3/27
43	第 6243621 号	振德 ZHENDE	第 23 类	振德有限	2020/3/27
44	第 6243622 号	振德 ZHENDE	第 22 类	振德有限	2020/3/27

序号	注册编号	注册商标	核定使用商品	注册人	到期日期
45	第 6243623 号	振德 ZHENDE	第 21 类	振德有限	2020/2/13
46	第 6243624 号	振德 ZHENDE	第 5 类	振德有限	2020/3/13
47	第 16926236 号	德肤净	第 3、5 类	振德有限	2026/7/13
48	第 16926267 号	德口净	第 3、5 类	振德有限	2026/7/13
49	第 16926411 号	德必凝	第 5 类	振德有限	2026/7/13
50	第 9791470 号	安士达 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/11/27
51	第 8889737 号	Biofill <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2021/12/13
52	第 9785176 号	柔士洁 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/9/27
53	第 7811963 号	好士德	第 5 类	绍兴好士德	2021/1/6
54	第 7811936 号	HSD	第 5 类	绍兴好士德	2021/1/6
55	第 9791502 号	美士膜 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/9/27
56	第 9791538 号	安士捷 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/11/27
57	第 9785220 号	美士贴 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/11/20
58	第 9785199 号	速士洁 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/11/20
59	第 9785202 号	易士固 <small>指定颜色</small>	第 5 类	绍兴好士德	2022/9/27
60	第 9791461 号	体士舒 <small>指定颜色</small>	第 10 类	绍兴好士德	2022/9/27
61	第 9390848 号	好士德 <small>指定颜色</small>	第 10 类	绍兴好士德	2022/5/13

序号	注册编号	注册商标	核定使用商品	注册人	到期日期
62	第 7811935 号		第 10 类	绍兴好士德	2021/4/13
63	第 7811931 号		第 10 类	绍兴好士德	2020/12/27
64	第 9384445 号		第 10 类	绍兴好士德	2022/5/6
65	第 8285910 号		第 25 类	绍兴好士德	2021/5/13
66	第 8285894 号		第 25 类	绍兴好士德	2021/7/20
67	第 10438968 号		第 28 类	绍兴好士德	2023/3/27
68	第 8889677 号		第 10 类	绍兴好士德	2021/12/6

注：截至本招股说明书签署之日，发行人正在办理将上表中第 1-49 项商标的申请权人名称由振德有限变更至发行人的更名手续。此外，第 3 项商标正在办理展期手续。

3、专利情况

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及子公司共计拥有已授权专利 68 项，包括 18 项发明专利和 50 项实用新型专利，均在有效期内。具体专利情况如下：

序号	类型	名称	专利号	专利权人	专利申请日期
1	发明	粘胶弹性生物绷带的制造方法	200710070480.9	发行人	2007/8/8
2	发明	无芯上胶机	201110105017.X	发行人	2011/4/26
3	发明	医用灭菌包装生产线	201110152003.3	发行人	2011/6/8
4	发明	折叠包装一体输送连线机	201110241125.X	发行人	2011/8/22
5	发明	腹部垫折叠机	201210093454.9	发行人	2012/3/31
6	发明	无纺布折叠连线机	201210193299.8	发行人	2012/6/12
7	发明	杀菌止痒聚氨酯绷带的制备方法及其方法制得的绷带	201210240496.0	发行人	2012/7/12
8	发明	活血化瘀的聚氨酯绷带制备方法及其方法制得的绷带	201210240444.3	发行人	2012/7/12
9	发明	一种紫外光固化环保抗菌丙烯酸酯医用压敏胶产品的制备方法	201210430689.2	发行人	2012/11/2

序号	类型	名称	专利号	专利权人	专利申请日期
10	发明	一种表皮细胞富集仪及其动态富集方法	201310610927.2	发行人	2013/11/27
11	发明	表皮细胞的富集应用	201310611230.7	发行人	2013/11/27
12	发明	一种纺织基伤口清创材料及其制造方法	201410039675.7	东华大学、 发行人	2014/1/27
13	实用新型	一种医用凡士林油纱布	200920117515.4	发行人	2009/4/13
14	实用新型	一种双向有弹性的机织绷带	200920270448.X	发行人	2009/11/23
15	实用新型	一种含药凡士林油纱布	201120065332.X	发行人	2011/3/14
16	实用新型	一种用于剖腹产的手术铺单	201120065335.3	发行人	2011/3/14
17	实用新型	一次性剖腹产手术包	201120093512.9	发行人	2011/4/1
18	实用新型	切边绷带机	201120112419.8	发行人	2011/4/15
19	实用新型	一次性碘伏胶粘贴的手术中	201120273230.7	发行人	2011/7/29
20	实用新型	一次性带手术膜头颅单	201120415569.6	发行人	2011/10/27
21	实用新型	一次性耳鼻喉手术组合包	201120415550.1	发行人	2011/10/27
22	实用新型	一次性妇科组合手术包	201120415547.X	发行人	2011/10/27
23	实用新型	一次性泌尿科手术包	201120415540.8	发行人	2011/10/27
24	实用新型	医用四肢手术组合包	201120418253.2	发行人	2011/10/28
25	实用新型	一次性眼科手术组合包	201120418223.1	发行人	2011/10/28
26	实用新型	一次性膝关节组合手术包	201120418200.0	发行人	2011/10/28
27	实用新型	一次性膝关节手术单	201120418199.1	发行人	2011/10/28
28	实用新型	一次性通用组合手术包	201120418197.2	发行人	2011/10/28
29	实用新型	一种医用子母扣	201120418251.3	发行人	2011/10/28
30	实用新型	一种臀部手术单	201120418224.6	发行人	2011/10/28
31	实用新型	一种纱布块横冲对折装置	201220281758.3	发行人	2012/6/12
32	实用新型	纱布块对折装置	201220282849.9	发行人	2012/6/12
33	实用新型	X光显影线与水刺无纺布的复合装置	201220600197.9	发行人	2012/11/15

序号	类型	名称	专利号	专利权人	专利申请日期
34	实用新型	一次性血管造影手术单	201320232237.3	发行人	2013/4/28
35	实用新型	一种医用器械盘套	201320232464.6	发行人	2013/4/28
36	实用新型	低位血管手术单	201320231256.4	发行人	2013/4/28
37	实用新型	心脏起搏单	201320232208.7	发行人	2013/4/28
38	实用新型	一次性神经科手术单	201320232419.0	发行人	2013/4/28
39	实用新型	一次性牙科组合手术包	201320232388.9	发行人	2013/4/28
40	实用新型	一次性血管造影组合手术包	201320232224.6	发行人	2013/4/28
41	实用新型	一种表皮细胞富集仪	201320763903.6	发行人	2013/11/27
42	实用新型	用于浇注及冻干组织工程人工皮肤的模具	201320304298.6	发行人	2013/5/29
43	实用新型	纺织基伤口清创材料	201420053759.1	东华大学、 发行人	2014/1/27
44	实用新型	一种可观察创面愈合度的敷贴	201420477591.7	发行人	2014/8/22
45	实用新型	一种可重复使用的医用双面胶带	201520500463.4	发行人	2015/7/10
46	实用新型	一种自开孔引流型伤用敷料	201520363895.5	发行人	2015/5/29
47	实用新型	一种智能调节型医用敷料	201520762114.X	发行人	2015/9/29
48	实用新型	医用手术薄膜包装纸	201521075772.8	发行人	2015/12/22
49	实用新型	一种消毒棉球盒	201520997527.6	发行人	2015/12/7
50	实用新型	一种防滑的弹力袜	201220175904.4	发行人	2012/4/23
51	实用新型	一种医用载痒创面治疗装置	201620321756.0	振德有限	2016/4/18
52	实用新型	一种便携式创面治疗装置	201620321766.4	振德有限	2016/4/18
53	实用新型	一种负压创面治疗装置	201620321759.4	振德有限	2016/4/18
54	发明	纱布球后处理包装机	201210347558.8	绍兴联德	2012/9/19
55	发明	皱纹绷带布切割机	201210550065.4	绍兴联德	2012/12/17
56	发明	平幅绷带振动水洗机	201310247771.6	绍兴联德	2013/6/20
57	发明	绷带缝边装置	201310449606.9	绍兴联德	2013/9/26
58	发明	纱布片大包装机	201410114143.5	绍兴联德	2014/3/25

序号	类型	名称	专利号	专利权人	专利申请日期
59	实用新型	纱布球生产机	201220479160.5	绍兴联德	2012/9/19
60	实用新型	一种纱布切口装置	201320101661.4	绍兴联德	2013/3/6
61	实用新型	一种包装袋印字设备	201320102582.5	绍兴联德	2013/3/6
62	实用新型	纱布输送带落次品装置	201320101662.9	绍兴联德	2013/3/6
63	实用新型	平幅绷带水洗生产线上料装置	201320304276.X	绍兴联德	2013/5/29
64	实用新型	纱布切割装置	201420257529.7	绍兴联德	2014/5/19
65	实用新型	一种无纺布分切折叠机	201520488777.7	绍兴联德	2015/7/3
66	实用新型	一种无纺布分切机折叠输送装置	201520486569.3	绍兴联德	2015/7/3
67	发明	一种人体下肢自动测量装置和方法	201210239309.7	浙江理工大学、绍兴好士德	2012/7/11
68	实用新型	一种人体下肢自动测量装置	201220334854.X	浙江理工大学、绍兴好士德	2012/7/11

注：上表中第 51-53 项报告期末登记在振德有限名下的实用新型专利，截至本招股说明书签署日已变更至发行人名下。

（三）租赁资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及子公司租赁房屋 12 处，面积合计 22,496.45 平方米，主要用于仓库、办公和员工住宿。具体情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	面积(m ²)	租赁期限	实际用途
1	绍兴托美	朱坚	南京市雨花台区安德门 78 号 02 幢 5 单元 310 室	110.61	2017/1/1-2017/12/31	员工宿舍
2	绍兴托美	兰顺忠	合肥市蜀山街道官亭路 140 号旺城大厦综合楼 1319 室	51.89	2017/3/1-2018/3/1	员工宿舍
3	绍兴托美	孙娟	山东省济南市槐荫区绿地爱丽舍公馆四期 2 号楼 1 单元 2304 室	136.00	2017/1/1-2017/12/31	员工宿舍
4	绍兴托美	郑美璇	广州市天河区燕岭路 93 号新燕大厦 701-702 室	119.79	2017/3/31-2019/2/28	办公
5	绍兴托美	广州市白云区松洲街松南村第二经济合作社	广州市白云区松洲街松南南街 10 号	441.50	2015/5/1-2018/4/30	仓库

序号	承租方	出租方	地址	面积(m ²)	租赁期限	实际用途
6	绍兴托美	天主教上海教区	上海市徐汇区斜土路2899号甲光启文化广场A幢1205室	282.27	2016/9/25-2018/9/24	办公/仓库
7	绍兴托美	北京正嘉物业管理有限公司西城分公司	北京市西城区红莲南路28号红莲大厦B座412室	175.00	2016/11/19-2018/11/18	办公/仓库
8	阿拉山口振德	中国外运阿拉山口公司	阿拉山口新丝路门面房	150.00	2016/10/1-2017/9/30	员工食堂
9	阿拉山口振德	阿拉山口综合保税区金港开发有限责任公司	新疆阿拉山口综合保税区	21,050.00	2016/9/1-2026/8/31	厂房
10	阿拉山口振德	阿拉山口综合保税区管理委员会	新疆阿拉山口综合保税区办公楼401室	-	2016/6/5-2026/6/4	办公
11	新疆振德	阿拉山口综合保税区管理委员会	新疆博州阿拉山口连云港街一号	-	2016/9/1-2026/8/31	办公
12	阿拉山口嘉德	阿拉山口综合保税区管理委员会	新疆阿拉山口综合保税区企业服务中心402室	-	2016/5/4-2026/5/3	办公

（四）与生产及经营相关的许可批准情况

截至本招股书签署之日，公司及其子公司均已具备开展生产经营所需的业务许可证书，具体情况如下：

1、医疗器械生产许可证及备案凭证

许可证书名称	持有人	证书编号	有效期到期日
医疗器械生产企业许可证	振德医疗	浙食药监械生产许20100048号	2020/1/18
	许昌振德	豫食药监械生产许20160002号	2020/1/6
	许昌正德	豫食药监械生产许20150002号	2020/1/6
	绍兴好士德	浙食药监械生产许20130184号	2018/12/25
第一类医疗器械生产备案凭证	振德医疗	浙绍食药监械生产备20150001号（更）	-
	许昌振德	豫许食药监械生产备20150002号（更）	-
	许昌正德	豫许食药监械生产备20170001号	-
	绍兴好士德	浙绍食药监械生产备20150007号（更）	-

许可证书名称	持有人	证书编号	有效期到期日
	安徽振德	皖淮食药监械生产备 20170001 号	-

2、医疗器械经营许可证及备案凭证

许可证书名称	持有人	证书编号	有效期到期日
医疗器械经营企业许可证	绍兴托美	浙绍食药监械经营许 20150087 号	2020/11/3
	绍兴托美北京分公司	京 070604	2018/7/30
	绍兴托美上海分公司	沪徐食药监械经营许 20160033 号	2021/5/17
	绍兴托美广州分公司	粤穗食药监械经营许 20160996 号	2021/12/5
第二类医疗器械经营备案凭证	绍兴托美	浙绍食药监械经营备 20151109 号	-
	绍兴托美北京分公司	京西食药监械经营备 20150289 号	-
	绍兴托美上海分公司	沪徐食药监械经营备 20160182 号	-
	绍兴托美广州分公司	粤穗食药监械经营备 20163005 号	-

3、其他生产许可证

许可证书名称	持有人	证书编号	有效期到期日
消毒产品生产企业卫生许可证	振德医疗	浙卫消证字 2015 第 0021 号	2019/3/18
全国工业产品生产许可证	振德医疗	(浙)XK02-001-00123	2020/1/7

4、医疗器械产品注册证及备案

(1) III 类医疗器械产品注册证

序号	公司	产品名称	注册证号	批准日期	有效期
1	发行人	灭菌凡士林纱布	国械注准 20163641626	2017/1/23	5 年
2	发行人	醋酸纤维油纱	国械注准 20173643061	2017/1/23	5 年
3	发行人	泡沫敷料	国械注准 20173643101	2017/3/10	5 年

(2) II 类医疗器械产品注册证

序号	公司	产品名称	注册证号	批准日期	有效期
1	发行人	一次性自粘敷贴	浙食药监械（准）字 2014 第 2640500 号	2014/5/21	4 年
2	发行人	一次性使用无菌换药包	浙食药监械（准）字 2014 第 2640628 号	2014/6/27	5 年

序号	公司	产品名称	注册证号	批准日期	有效期
3	发行人	医用无纺布片	浙食药监械（准）字 2014 第 2640698 号	2014/7/21	5 年
4	发行人	医用一次性防护服	浙食药监械（准）字 2014 第 2640794 号	2014/8/6	5 年
5	发行人	疤痕贴	浙食药监械（准）字 2014 第 2640868 号	2014/9/5	5 年
6	发行人	医用外科口罩	浙食药监械（准）字 2014 第 2640905 号	2014/9/12	5 年
7	发行人	一次性使用无菌手术包	浙械注准 20142640182	2014/11/11	5 年
8	发行人	碳纤维敷料	浙械注准 20152640646	2015/8/17	5 年
9	发行人	一次性使用无菌保护罩	浙械注准 20162540615	2016/7/21	5 年
10	发行人	医用球	浙械注准 20162640713	2016/8/25	5 年
11	发行人	一次性使用手术衣	浙械注准 20172640096	2017/1/20	5 年
12	发行人	湿性伤口敷料	浙械注准 20172640094	2017/1/20	5 年
13	发行人	急救包	浙械注准 20172640091	2017/1/20	5 年
14	发行人	医用无纺布帽	浙械注准 20172640092	2017/1/20	5 年
15	发行人	一次性使用医用口罩	浙械注准 20172640095	2017/1/20	5 年
16	发行人	医用防护口罩	浙械注准 20172640093	2017/1/20	5 年
17	发行人	医用手术薄膜	浙械注准 20172640123	2017/2/4	5 年
18	发行人	医用棉片	浙械注准 20172640125	2017/2/4	5 年
19	发行人	透明敷料	浙械注准 20172640129	2017/2/4	5 年
20	发行人	医用纱布块	浙械注准 20172640128	2017/2/4	5 年
21	发行人	医用手术巾	浙械注准 20172640127	2017/2/4	5 年
22	发行人	医用脱脂纱布	浙械注准 20172640126	2017/2/4	5 年
23	发行人	治疗型静脉曲张袜	浙械注准 20172640211	2017/2/23	5 年
24	发行人	医用脱脂棉	浙械注准 20172640324	2017/3/27	5 年
25	发行人	棉垫	浙械注准 20172640450	2017/5/4	5 年
26	绍兴好士德	抗血栓梯度压力带	浙械注准 20172640391	2017/4/17	5 年
27	绍兴好士德	治疗型静脉曲张袜	浙械注准 20172640392	2017/4/17	5 年
28	许昌振德	医用纱布块	豫食药监械（准）字 2014 第 2640149 号	2014/3/3	4 年
29	许昌振德	医用手术巾	豫食药监械（准）字 2014 第 2640512 号	2014/7/24	5 年
30	许昌振	医用脱脂纱布	豫械注准 20152640584	2015/10/27	5 年

序号	公司	产品名称	注册证号	批准日期	有效期
	德				
31	许昌正德	手术洞巾	豫械注准 20152640676	2015/10/28	5 年
32	许昌正德	一次性使用手术衣	豫械注准 20152640677	2015/10/28	5 年
33	许昌正德	一次性使用无菌手术包	豫械注准 20152640678	2015/10/28	5 年
34	许昌正德	一次性使用无菌手术单	豫械注准 20152640679	2015/10/28	5 年

(3) I类医疗器械产品备案

序号	公司	产品名称	备案号	备案时间
1	发行人	三角绷带	浙械备 20160018 号	2016/11/25
2	发行人	压力绷带	浙械备 20160019 号	2016/11/25
3	发行人	洗手衣	浙绍械备 20150036 号（更）	2016/11/25
4	发行人	纱布绷带	浙械备 20160010 号（更）	2016/11/25
5	发行人	网状头套	浙械备 20160012 号（更）	2016/11/25
6	发行人	自粘弹性绷带	浙械备 20160009 号（更）	2016/11/25
7	发行人	粘胶弹性绷带	浙械备 20160017 号	2016/11/25
8	发行人	棉签	浙械备 20160007 号（更）	2016/12/7
9	发行人	创口贴	浙绍械备 20150001 号（更）	2017/1/20
10	发行人	医用胶带	浙械备 20160008 号（更）	2017/1/20
11	发行人	造口袋	浙械备 20170005 号	2017/1/20
12	发行人	医用护理垫（看护垫）	浙绍械备 20150002 号（更）	2017/2/10
13	发行人	腰椎固定带	浙械备 20170008 号	2017/2/10
14	发行人	检查手套	浙械备 2017009 号	2017/2/13
15	发行人	踝关节护具	浙绍械备 20170030 号	2017/4/14
16	发行人	膝关节护具	浙绍械备 20170029 号	2017/4/14
17	发行人	产妇专用垫	浙绍械备 20170031 号	2017.4.25
18	发行人	脱脂棉球	浙械备 20160011 号（更）	2017/4/25
19	发行人	弹性绷带	浙绍械备 20150037 号（更）	2017/4/25
20	绍兴好士德	压力绷带	浙绍械备 20150027 号（更）	2016/11/28
21	绍兴好士德	弹性绷带	浙绍械备 20150025 号（更）	2016/11/28
22	绍兴好士	腰椎固定带	浙械备 20170001 号	2017/1/9

序号	公司	产品名称	备案号	备案时间
	德			
23	绍兴好士德	膝关节护具	浙绍械备 20170028 号	2017/4/14
24	绍兴好士德	踝关节护具	浙绍械备 20170027 号	2017/4/14
25	许昌振德	棉签	豫许械备 20160006 号	2016/11/25
26	许昌振德	医用棉片	豫许械备 20160008 号	2016/11/25
27	许昌振德	脱脂棉球	豫许械备 20160007 号	2016/11/25
28	许昌振德	纱布绷带	豫许械备 20160019 号	2016/11/25
29	许昌正德	洗手衣	豫许械备 20160009 号	2016/8/31
30	安徽振德	弹性绷带	皖南械备 20170002 号	2017/3/3

(4) I 类医疗器械产品注册证

序号	公司	产品名称	注册证号	批准日期	有效期
1	振德有限	碘伏棉片	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640073 号	2013/7/15	4 年
2	振德有限	医用弹性绷带	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640077 号	2013/8/1	4 年
3	振德有限	碘伏棉球	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640070 号	2013/8/5	4 年
4	振德有限	酒精棉片	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640076 号	2013/8/8	4 年
5	振德有限	医用高分子绷带	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640094 号	2013/8/9	4 年
6	振德有限	手术洞巾	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640091 号	2013/8/29	4 年
7	振德有限	医用绷带	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640097 号	2013/9/11	4 年
8	振德有限	海绵棒	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640102 号	2013/9/23	4 年
9	振德有限	管状压力绷带	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640121 号	2013/10/28	4 年
10	绍兴好士德	管状压力绷带	浙绍食药监械（准）字 2013 第 1640122 号	2013/10/28	4 年

5、国外认证情况

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司取得的国外认证和产品注册备案情况如下：

(1) 医疗器械质量体系认证

持有人	持有证书	适用产品/服务范围	证书证号	有效期
振德医疗	ISO13485 证书	设计和开发、生产和分销：组合包、脱脂棉类、绷带类、医用胶带类、纱布类、无纺布类、静脉曲张袜类、伤口敷料类等列在附件中的医用产品	Q1N160595972001	2016/9/1-2019/8/31
	ISO9001 证书	设计和开发、生产和分销：脱脂棉类、绷带类、敷贴类、纱布类、无纺布类、压力袜类、组合包类、凡士林敷料类、创伤敷料类产品	QS5160895972005	2016/9/1-2018/9/14
	ISO13485 灭菌证书	为医疗器械提供灭菌服务	Q4N160595972002	2016/9/1-2019/8/31
许昌振德	ISO13485 证书	设计和开发、生产和分销：腹部垫、灭菌带 X 光检测线纱布片、灭菌不带 X 光检测线纱布片、灭菌无纺布纱布	Q1N160960249014	2016/12/14-2018/9/30
	ISO13485 灭菌证书	为医疗器械提供灭菌服务	Q4N160960249017	2016/12/14-2018/9/30
许昌正德	ISO13485 证书	设计和开发、生产和分销：手术洞巾、手术衣、防护衣及设备罩、手术包	Q1N130973966004	2016/11/26-2019/11/25
	ISO9001 证书	设计和开发、生产和分销：手术洞巾、手术衣、防护衣及设备罩、手术包	1210040894TMS	2016/11/26-2018/9/14
	ISO13485 灭菌证书	为医疗器械提供环氧乙烷灭菌服务	Q4N160973966009	2016/11/26-2019/11/25
安徽振德	ISO13485 证书	绷带与纱布的生产与配送	Q2N150993364001	2015/11/24-2018/11/23
绍兴好士德	ISO13485 证书	生产和销售：医用压力袜系列（包含静脉曲张袜、抗血栓梯度压力带）、运动护具系列（包含腰椎固定带、膝关节护具、踝关节护具、腕关节护具、指掌关节护具、肘关节护具、肩关节护具、颈椎固定带、胸部固定带、肌肉训练带）	Q1N170198145001	2017/3/10-2020/3/9
	ISO9001 证书	设计、开发、生产和销售医用压力袜系列（包含静脉曲张袜、抗血栓梯度压力带）、运动护具系列（包含腰椎固定带、膝关节护具、踝关节护具、腕关节护具、指掌关节护具、肘关节护具、肩关节护具、颈椎固定带、胸部固定带、肌肉训练带）	1210053520TMS	2017/2/9-2020/2/8

（2）产品及其他认证

持有人	持有证书	适用产品/服务范围	证书证号/公司注册号	有效期
振德医疗	CE 证书	腹部垫、组合包、灭菌带 X 光检测线纱布片、灭菌带 X 光检测线无纺布片、灭菌凡士林纱布片、高吸水性敷料、硅凝胶泡沫敷料、泡沫敷料	G1160595972003	2016/7/27-2020/5/22
	CE 证书	灭菌不带 X 光检测线无纺布片、灭菌不带 X 光检测线纱布片、灭菌手术洞巾、急救包、	G2S160595972004	2016/7/27-2019/11/22

持有人	持有证书	适用产品/服务范围	证书证号/公司注册号	有效期
		灭菌绷带、灭菌吸水垫、灭菌粘性绷带、灭菌手术衣、灭菌粘性手术敷料		
	日本医疗器械外国制造者登记证	-	BG10500081	2016/10/30-2020/10/29
	FDA 备案	纱布片/腹部垫、压力袜、压力绷带、弹性绷带、无纺布片等产品	3003348807	-
许昌振德	CE 证书	腹部垫、带 X 光检测线纱布产品、不带 X 光检测线纱布产品、带 X 光检测线无纺布产品、不带 X 光检测线无纺布产品	G1160960249015	2016/12/14-2019/3/3
	CE 证书	灭菌不带 X 光检测线纱布和无纺布卷	G2S160960249016	2016/12/14-2019/3/3
	FDA 备案	带 X 光检测线纱布/腹部垫、不带 X 光检测线纱布/腹部垫	3009526454	-
许昌正德	CE 证书	灭菌手术洞巾、灭菌手术衣、防护衣及设备罩、手术包	G2S160973966008	2016/11/7-2020/11/25

六、研发情况

（一）研发体制与技术创新机制

公司的研发主要分为两类：产品研发及生产设备研发。

1、产品研发

公司产品的研发主要由研究院负责，研究院下辖研发中心、检测中心、法规办和对外合作办等四个部门。

截至本招股说明书签署之日，研究院共有员工102人，其中具有本科或中级职称以上人数为55人，其中硕士9人，此外，研究院还聘请了4名外部专家，为公司的研发活动提供专业的技术支持。

公司产品的研发模式主要包括自主研发、合作研发和委托研发。公司通过建立院士工作站及与高校合作研发等方式开展合作研发，目前合作的院校包括浙江大学、中国人民解放军第四军医大学、东华大学等知名高校。公司与上述院校的合作均已签署技术开发协议，就双方的权利义务、研究成果的归属、利益的分配以及违约责任等问题均作出了明确的约定。通过与这些外部单位的优势互补，进一步提高了公司所开发品种的技术领先性和质量可靠性。

公司十分注重产品的自主研发，并制定了新产品的研发流程如下：

（1）设计策划：根据客户需求或产品概念，明确研发目标，进行技术和经济可行性分析，确定设计小组和实施计划；

（2）设计输入：明确需要设计的产品及其结构，理化和生物学性能，所涉及到的原材料、相关的生产制造方法，检测试验仪器等；

（3）小样：按照设计方案进行各种试验并制备样品，样品经检测后满足设计输入的要求，并进行样品评审；

（4）中试：确定生产流程图，购置中试设备（量产设备），完成设备和工艺验证，并按输出的生产流程和生产工艺进行中试，中试产品应满足设计输入的要求，并进行评审；

（5）设计输出：整理设计开发文档，输出各类技术文档，包括原材料、生产工艺、作业指导书、设备清单、工序检验标准，产品技术要求以及人员培训记录等；

（6）量产：按设计输出的文件，进行至少3个批次的量产。

2、生产设备研发

为了增强公司的核心竞争力，公司一直致力于提高生产自动化水平，从而提高生产效率，节省生产成本。公司及其下属子公司生产设备的设计、研发、改进以及运行维护主要由子公司绍兴联德负责实施，其中约30%的生产设备自主研发，70%的生产设备外购核心部件并进行组装。绍兴联德自主研发的设备工艺和技术水平处于行业领先地位，已取得5项发明专利和8项实用新型专利。采用这种设备研发模式可以根据公司实际需求定制生产设备，更好地满足生产部门的要求。

设备研发的主要研发流程如下：

（1）确定技术要求：和用户进行初步讨论，确定用户需求和技术要求；

（2）产品设计：经过和用户的初步讨论后，研发人员确定设计方案和产品构架，进行相应的产品设计；

（3）客户沟通与改进：针对设计方案，研发人员与用户进行沟通交流，根据用户提供的反馈意见对设计方案进行改进；

(4) 产品设计定型：经过 2-3 轮的用户沟通与改进后，研发人员将产品设计定型；

(5) 产品制造：公司对必要的材料和部件进行采购，随后进行加工制造；

(6) 后期调试：根据用户的反馈，研发人员根据用户需求进行相应的调试，并且将相应需要改进的部分应用于下次的产品设计。

（二）主要产品生产技术所处的技术阶段

公司所拥有的主要技术情况如下表所示：

技术名称	技术来源	具体特征	技术阶段
手术铺单的无纺布复合工艺	自主研发	此项复合工艺技术可将流延膜和无纺布等不同性质的原材料胶合在一起，制备高品质高性能的手术铺单材料，为患者及医护人员提供良好的隔离保护作用	批量生产
医用压敏胶制品的制备方法	自主研发	此项技术研究了丙烯酸酯低聚体、光引发剂种类、紫外线（UV）固化抗菌丙烯酸压敏胶工艺配方和胶水生物相容性，采用甲醚等光引发剂与丙烯酸酯低聚物混合，最后获得紫外光固化抗菌聚丙烯酸酯医用压敏胶产，产品具有粘结性能适中、稳定性高、无皮肤刺激性等优点	批量生产
生产自动化设备	自主研发	自主研发的无芯上胶机、纱布片折叠包装一体机系列、平幅绷带振动水洗机、无纺布片折叠包装一体机系列、手术感控产品折叠机等设备广泛用于公司主要产品，例如纱布、腹部垫、绷带、无纺布片等产品的批量生产制作过程，取代了人工操作，降低生产损耗，提高了公司的生产效率	批量生产
凡士林纱布生产技术	自主研发	此项生产技术包括凡士林纱布底布的生产技术和凡士林油涂油生产技术。底布生产技术包括由经纬双向垂直织造法织造的聚酯纤维底布，使底布不管从任意方向剪断经线或纬线，都不会出现散线和断头现象,解决了现有医用凡士林纱布断头、起毛、散线等问题。添加有 SEBS 的新型凡士林油可以很好的结合，克服了传统凡士林纱布使用后创面有凡士林油残留的弊端，增强了所述的新型凡士林油纱布的透气性和渗透性，有效地提高了皮肤损伤创面的愈合进度	批量生产
双向弹性绷带生产技术	自主研发	该项生产技术用于生产一款横向和纵向同时具有弹性的绷带，由两根具有弹性的经线交错形成若干个交孔，无弹性的纬线穿过交孔编织而成。它使得绷带的经向和纬向都具有一定的弹性，使用时弹性绷带可以与肘关节、膝关节等部位很好的贴合，使用者可以随意活动关节部位，同时也保证了其他敷料不会从绷带下方脱落，有效的解决了现有弹性绷带不能很好的用在肘关节、膝关节等部位的弊端，提高了弹性绷带的使用范围和使用效果	批量生产

（三）重点在研项目及进展情况

序号	现有研发项目名称	项目介绍	研发形式	进展情况
1	表皮细胞富集器	通过震动电机使消化容器产生振动，采用动态消化方式，提高了表皮细胞的制得效率和成活率	自主研发	临床试验
2	新型真皮替代物的无菌生产工艺	国家重点研发计划课题任务，课题编号：2016YFC1100804。所属项目：具有原位组织诱导及修复再生功能的聚乙交酯及其共聚物纤维网复合真皮替代物的研发。研发任务旨在建立真皮替代物的无菌生产环境和生产示范线，实现产品报批，取得医疗器械注册证	合作研发	中试阶段
3	脂质抗菌敷料	由脱脂棉纱布注入含抗菌成份的凡士林药膏构成。适用于：供皮区创面、烧伤，皮肤破损，擦伤，缝合的伤口和表皮需要引流的渗液伤口	自主研发	临床试验
4	水胶体敷料	水胶体敷料是一类科技含量高、先进的湿性敷料，可加速创面愈合，降低医护成本，减轻患者疼痛。以国际先进水平产品为标杆，达到国内领先水平	自主研发	临床试验

（四）公司的研发投入情况

报告期内，公司的研发投入情况如下：

单位：万元

项目（合并口径）	2016年	2015年	2014年
研发投入	3,110.28	3,233.03	3,174.51
营业收入	103,489.93	102,101.24	98,691.50
研发支出占营业收入的比重	3.01%	3.17%	3.22%

第七节 同业竞争和关联交易

一、公司独立运行情况

自设立以来，公司严格按照《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，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有独立、完整的资产、业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司系由振德有限整体变更设立。设立时，公司整体承继了振德有限的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。截至本招股说明书签署之日，公司拥有独立于股东的生产经营场所，拥有独立完整的研发、采购和销售配套设施及资产，拥有与研究开发、营销服务相关资产的合法所有权或使用权，不存在依靠股东的经营场所进行经营的情况，不存在以公司资产、权益或信誉为股东提供违规担保的情况，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；截至本招股说明书签署之日，公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，在员工管理、社会保障、薪酬发放等方面均独立于控股股东及其关联方。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备专职财务管理人员，建立了独立、完整的财务核算体系。公司严格执行《企业会计准则》，建立了规范的财务规章制度，能够独立做出财务决策，不受控股股东、实际控制人干预。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。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以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方

式占用的情形。

（四）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东、实际控制人的干预，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立

公司主营业务为医用敷料的研发、生产和销售，公司拥有从事上述业务所需的独立的生产经营场所和经营性资产，拥有自主知识产权，各职能部门分别负责研发、采购、生产、销售等业务环节；公司已建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业进行经营的情况。

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。公司控股股东、实际控制人已出具避免同业竞争的承诺函，承诺不以任何方式从事或投资于任何业务与公司及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织。

保荐机构经核查后认为，公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立，符合发行监管对于独立性要求；公司上述关于独立性的表述真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）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

公司专业从事医用敷料的研发、生产和销售。公司控股股东为浙江振德，实际控制人为鲁建国和沈振芳夫妇。浙江振德主要从事实业投资及股权投资，与公司不存在同业竞争。截至本招股说明书签署之日，除振德医疗外，浙江振德持有鄞陵热电 90% 股权，该公司从事电力、热力生产和供应业务，与本公司不存在同业竞争关系。

（二）公司与实际控制人近亲属对外投资企业经营相同业务的情况

发行人实际控制人鲁建国与沈振芳夫妇的近亲属中，鲁建国之姐夫王纪荣控制的绍兴港峰及港峰进出口亦从事医用敷料生产、销售业务。

绍兴港峰及港峰进出口自设立以来一直独立经营，发行人及其实际控制人不存在以投资关系、协议或其他安排对其实施控制或施加重大影响的情形。王纪荣亦不存在以投资关系、协议或其他安排对发行人实施控制或施加重大影响的情形。另一方面，报告期内，公司与绍兴港峰、港峰进出口客户及供应商重合度较低，且在资产、人员、业务、技术方面相互独立。

综上，虽然绍兴港峰、港峰进出口之实际控制人王纪荣与发行人实际控制人存在亲属关系，但是绍兴港峰、港峰进出口与发行人一直保持各自独立经营，不存在以投资关系、协议或其他安排相互实施控制或施加重大影响的情形，在资产、人员、业务、技术等方面均保持独立。因此，上述情形不属于《首次公开发行股票并上市管理办法》等相关规定中须予消除的同业竞争情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东浙江振德、实际控制人鲁建国和沈振芳夫妇已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人控制的公司或其他组织中，不存在从事与发行人和控股子公司相同或相似的业务，不存在同业竞争。

2、本公司/本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与发行人和控股子公司现有相同或相似业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人和控股子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

3、若发行人和控股子公司今后从事新的业务领域，则本公司/本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与发行人和控股子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与发行人和控股子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

4、如若本公司/本人控制的法人出现与发行人和控股子公司有直接竞争的经营业务情况时，发行人和控股子公司有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到发行人和控股子公司经营。

5、本公司/本人承诺不以发行人控股股东/实际控制人的地位谋求不正当利益，进而损害发行人和控股子公司其他股东的权益。

如本公司/本人及控制的公司或其他组织违反上述承诺而导致发行人及其控股子公司的权益受到损害的，本公司/本人同意向发行人及其控股子公司承担相应的损害赔偿责任。”

三、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，公司主要关联方及关联关系情况如下：

（一）控股股东、实际控制人

公司的控股股东为浙江振德，实际控制人为鲁建国和沈振芳夫妇。浙江振德的情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人及持股 5%以上主要股东基本情况”，鲁建国和沈振芳的详细情况请参见“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

（二）直接或间接持有公司 5%股份以上的股东

除浙江振德外，公司持股 5%以上的其他股东为沈振芳，其详细情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

（三）公司控股股东、实际控制人控制、共同控制或有重大影响的其他企业

公司控股股东浙江振德除持有本公司股份外，尚持有鄞陵热电90%股权，具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“发起人、持股5%以上主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）实际控制人控制的其他企业”。

（四）控股、参股子公司

公司控股、参股子公司的详情请参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、公司控股、参股子公司基本情况”。

（五）公司或控股股东的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司或控股股东的董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员为本公司的关联方。公司的董事、监事及其高级管理人员情况请参见本招股说明书“第八节 董

事、监事、高级管理人员与核心技术人员”，前述人员及其关系密切的家庭成员均为公司的关联方。

（六）公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员对外投资、控制企业的情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况”，兼职情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”。

公司实际控制人鲁建国、沈振芳关系密切的家庭成员所控制、共同控制或施加重大影响的企业主要如下：

序号	关联方名称	关联关系	经营范围
1	绍兴市越深纱布制品厂	鲁建国之姐鲁建农之配偶王纪荣投资的个人独资企业	生产、销售：纱布制品，纺织品炼漂加工
2	绍兴港峰	鲁建国之姐鲁建农之配偶王纪荣持有 69.06% 股权，并担任董事长及总经理，绍兴市越深纱布制品厂持有 5.94% 股权	生产：第二类 6864 医用卫生材料及敷料(有效期至 2020 年 02 月 14 日)。销售：自产产品
3	港峰进出口	鲁建国之姐鲁建农之配偶王纪荣持有 80% 股权，并担任该公司执行董事及总经理	销售：第 II 类：普通诊察器械，医用卫生材料及敷料（医疗器械经营企业许可证有效期至 2018 年 11 月 04 日止）。货物进出口、技术进出口；批发、零售：机电产品（除小轿车及九座以下乘用车）、五金交电、针纺织品、化工原料及产品（除危险化学品、易制毒化学品）、金属材料（除贵稀金属）、普通机械设备、百货、服装、鞋帽、工艺品、木材、仪器仪表、装饰材料、家具
4	绍兴红山休闲度假有限公司	鲁建国之姐鲁建农之配偶王纪荣持有 50% 股权，并担任执行董事	钓鱼、爬山等休闲健身服务；水果种植、水产养殖
5	绍兴市汉博纺织品有限公司	鲁建国之妹鲁建英持有 20% 股权，担任该公司监事；鲁建英配偶秦汉持有 80% 股权，担任该公司执行董事	一般经营项目：生产、加工：服装、纺织品、针织品、鞋帽、袜；销售：服装及辅料、纺织面料、纺织原料（除皮棉、蚕茧）、鞋帽、袜、百货、床上用品、化工原料及产品（除化学危险品）、金属材料（除贵稀金属）；自营和代理进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）

序号	关联方名称	关联关系	经营范围
6	雅杰尔（注）	沈振芳之弟沈振东之配偶邵雅美担任该公司副董事长	生产、销售纸制包装制品、纸制包装材料及纸板；包装装潢印刷品印刷（印刷经营许可证有效期至 2017 年底）

注：雅杰尔已于 2016 年终结破产程序。

公司其余董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员所控制、共同控制或施加重大影响的企业亦构成公司的关联方。

（七）报告期内曾经存在关联关系的企业

1、已注销的关联方

序号	关联方名称	原关联关系	注销时间
1	绍兴立德生物科技有限公司	发行人实际控制人鲁建国、沈振芳分别持股 32%、25.96%，发行人董事及股东沈振东持股 4.02%，发行人董事及股东徐大生持股 2.01%，发行人股东吴建飞持股 1.34%，发行人股东沈博强持股 1%，发行人股东沈建祥持股 0.67%	2016 年 1 月 12 日
3	浙江正德创伤修复材料研究院	由浙江振德举办，鲁建国担任理事长	2015 年 10 月 15 日
4	英国远洋	发行人实际控制人之一沈振芳持股 89%，发行人股东及董事沈振东之妻邵雅美持股 5%，发行人董事及股东徐大生之妻鲁建芳、发行人股东吴建飞之妻陈琪分别持股 2%，发行人股东沈博强之妻屠培仙和发行人股东沈建祥之妻马伟英分别持股 1%	2016 年 3 月 1 日
5	上海振德医用敷料有限公司	发行人实际控制人之一鲁建国持股 60%	2015 年 8 月 6 日
6	广州振德医用敷料有限公司	发行人实际控制人之一鲁建国持股 90%	2015 年 10 月 15 日
7	绍兴港峰机电有限公司	港峰进出口持股 100%	2016 年 7 月 27 日

2、已转让的关联方

关联方名称	原关联关系	目前状态
武汉振德医用敷料有限公司	浙江振德原持股 51%	浙江振德于 2014 年 11 月 25 日将所持股权转让给武汉友盛纱布有限公司和武汉市志正农贸公司，转让后浙江振德不再持有武汉振德股权
华尔特（注）	安徽振德原持股 58.33%	安徽振德于 2015 年 1 月 26 日将所持股权转让给淮南市矿用电子技术研究所，转让后安徽振德不再持有华尔特股权

注：2015 年 1 月 4 日，安徽振德以土地使用权、房产经评估后作价 700 万元对华尔特增资，持有华

尔特 58.33%的股权，但持股期限较短，安徽振德并未实际管理和运营该公司。

（八）其他关联方

按照实质重于形式的原则，将下列各方认定为本公司关联方：

序号	关联方名称	关联关系	经营范围
1	绍兴市越城皋埠包装材料厂（注）	发行人实际控制人之一沈振芳之姑父沈兴祥的个人独资企业	生产、加工：包装纸箱、塑料制品；加工：五金
2	鄞陵祥发	沈兴祥持有 40%股权，并担任该公司监事	塑料制品的销售；纸箱的加工、销售；包装纸印刷；不干胶印刷
3	鄞陵亿达	沈兴祥持股 85%，并担任该公司的执行董事兼总经理，该公司已于 2015 年 9 月 25 日注销	塑料制品的销售；纸箱的加工与销售；包装纸印刷
4	鄞陵祥富	沈兴祥原持有 20%股权，并担任该公司监事；2016 年 11 月 28 日，沈兴祥将其所持股权转让给其外甥沈毅	纸箱、纸盒的加工、销售；包装纸印刷；不干胶印刷；塑料制品的销售
5	沈雨芳	系沈振芳之堂妹，发行人之员工	-

注：截至本招股说明书签署之日，绍兴市越城皋埠包装材料厂正在办理注销手续。

四、关联交易

（一）经常性关联交易

1、采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016 年		2015 年		2014 年	
		金额	占同期采购总额比例	金额	占同期采购总额比例	金额	占同期采购总额比例
浙江振德	代开电费	116.76	0.19%	177.42	0.32%	236.75	0.39%
绍兴港峰	购买商品、接受劳务	-	-	-	-	8.37	0.01%
华尔特	购买商品	672.02	1.07%	576.09	1.05%	-	-
绍兴市越城皋埠包装材料厂等（注）	购买商品、接受劳务	1,142.20	1.82%	916.10	1.68%	1,256.19	2.05%
雅杰尔	购买商品	-	-	-	-	110.51	0.18%
绍兴托美	购买商品	-	-	-	-	32.24	0.05%
合计		1,930.98	3.07%	1,669.61	3.06%	1,644.06	2.68%

注：绍兴市越城皋埠包装材料厂、鄞陵亿达、鄞陵祥富及鄞陵祥发等4家公司均由沈兴祥实际运营管理，故将报告期内与前述4家公司所发生的关联采购合并计算。

报告期内，公司关联采购情况如下：

（1）与控股股东浙江振德发生的关联采购系因浙江振德将相关房屋转让至发行人后电表过户滞后，由浙江振德代缴电费所致。（2）向华尔特发生的关联采购系因发行人进行业务架构调整过程中，剥离了原来的小规模且管理效率较低的纺纱业务，华尔特在取得发行人的纺纱厂房设备之后开始独立经营涤纱生产、销售业务；后发行人部分绷带生产业务搬迁至安徽振德，考虑到华尔特距离较近，供应较为便捷，故2015-2016年向华尔特采购部分生产绷带用的涤纱等。（3）报告期内与鄢陵亿达、鄢陵祥发、鄢陵祥富之间的关联采购系发行人子公司许昌振德和许昌正德向其采购包材等辅助性材料所致，主要原因是鄢陵当地从事包材生产和销售的公司较少，且该等包材采购具有批量小、品种多、供货要求快的特点，沈兴祥个人长期以来一直从事包材生产业务，发行人为保证包材质量和供货速度，故向沈兴祥经营的前述公司进行采购；2014年与绍兴市越城皋埠包装材料厂的关联采购亦为发行人采购部分包材所致。（4）雅杰尔从事包装生产业务，为保证供应速度，发行人2014年就近向其采购了部分包材。

报告期内关联采购系根据公司业务客观需要发生，交易定价与公司向非关联供应商的采购价格基本一致，作价具有公允性，相关交易的金额和占比均较小，对公司的经营成果不构成重大影响。

2、出售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年		2015年		2014年	
		金额	同期收入占比	金额	同期收入占比	金额	同期收入占比
绍兴港峰	销售商品、原辅料、提供劳务	10.68	0.01%	-	-	53.6	0.05%
武汉振德医用敷料有限公司	销售商品、原辅料	-	-	-	-	8.01	0.01%
鄢陵祥发(注1)	销售原辅料、提供劳务、代开电费	71.43	0.07%	16.35	0.02%	3.01	0.00%
华尔特	销售原辅料、代开电费	-	-	44.08	0.04%	-	-
许昌蓝图医疗器械有限公司(注2)	销售商品	33.55	0.03%	14.65	0.01%	-	-
绍兴托美	销售商品	-	-	-	-	8,016.20	8.12%
合计		115.67	0.11%	75.09	0.07%	8,080.81	8.18%

注1：为鄞陵祥发、鄞陵祥富和鄞陵亿达的合计数；

注2：许昌蓝图医疗器械有限公司系发行人监事王丙新之子王剑兰持股100%公司。

报告期内，公司关联销售情况如下：

（1）与绍兴港峰发生的销售业务系向绍兴港峰销售少量水刺无纺布；（2）报告期内与武汉振德发生的销售业务主要系绍兴联德向其销售绷带机；（3）与鄞陵祥发关联销售系公司向其销售制作包材所需的进口纸张；（4）与华尔特发生的关联交易系2015年安徽振德将纺纱资产转让给华尔特后处置结存的少量棉花、纸管等余料，以及电表过户滞后由安徽振德代开电费；（5）许昌蓝图医疗器械有限公司从事医疗器械经销业务，报告期内向公司采购了少量医用绷带、口罩、纱布片等产品进行OTC销售；（6）绍兴托美从事医用敷料内销业务，2014年1-10月尚未成为公司控股子公司期间作为关联方，向公司采购部分产品对外销售。

公司关联销售交易定价与公司向非关联方的销售定价基本一致，作价具有公允性，相关交易的总体金额和占比均较小，对公司的经营成果不构成重大影响。

3、关联租赁

单位：万元

(1) 公司出租情况				
承租方名称	租赁资产种类	2016年确认的租赁收入	2015年确认的租赁收入	2014年确认的租赁收入
鄞陵亿达	房屋及建筑物、土地使用权	-	3.75	3.00
绍兴托美	房屋及建筑物、土地使用权	-	-	4.29
	固定资产	-	-	4.27
(2) 公司承租情况				
出租方名称	租赁资产种类	2016年确认的租赁费	2015年确认的租赁费	2014年确认的租赁费
浙江振德	房屋及建筑物、土地使用权	8.65	117.70	95.45

2014-2015年，发行人及其子公司租用浙江振德位于皋埠镇皋北村的厂房和办公室，该等厂房和办公室历史上由浙江振德取得；2015年12月，浙江振德以其所拥有的相关房屋及土地使用权对发行人进行增资，之后发行人不再租用该等厂房和办公室。

4、支付董事、监事、高级管理人员薪酬

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
董事、监事、高级管理人员薪酬	362.96	312.62	124.71

报告期内公司关键管理人员薪酬逐年增长，主要原因为报告期内公司董事、高管人数增加，以及随着公司业绩提升，部分关键管理人员薪酬逐步提高所致。

（二）偶发性关联交易

1、关联担保

（1）2016年

单位：万元

被担保人	担保人	担保期间	担保金额	截至报告期末是否履行完毕	债权人
许昌正德	鄢陵祥发	2016/4/1-2017/4/1	3,000.00	是	中原银行股份有限公司鄢陵支行
振德医疗	鲁建国、沈振芳	2016/9/7-2017/9/27	21,000.00	否	交通银行股份有限公司绍兴分行
振德医疗	浙江振德	2016/6/13-2018/6/13	4,900.00	否	中国银行股份有限公司绍兴市越城支行
振德医疗	鲁建国、沈振芳	2016/6/13-2018/6/13	14,500.00	否	中国银行股份有限公司绍兴市越城支行
振德医疗	鲁建国、沈振芳	2016/8/22-2018/8/22	14,500.00	否	中国银行股份有限公司绍兴市越城支行
振德医疗	浙江振德、鲁建国、沈振芳	2016/8/12-2017/7/26	7,400.00	否	广发银行股份有限公司绍兴分行
振德医疗	浙江振德、鲁建国、沈振芳	2016/9/21-2020/9/21	4,400.00	否	中国工商银行股份有限公司绍兴分行
许昌振德	浙江振德、鲁建国、沈振芳、吴建飞、徐大生、沈博强、沈振东（注）	2016/7/6-2019/3/6	2,090.00	否	远东国际租赁有限公司
许昌振德	浙江振德、鲁建国、沈振芳、吴建飞、徐大生、沈博强、沈振东	2016/8/22-2019/7/22	1,760.00	否	远东国际租赁有限公司

注：吴建飞、沈博强系浙江振德之董事。

（2）2015年

单位：万元

被担保人	担保人	担保期间	担保金额	截至报告期末是否	债权人
------	-----	------	------	----------	-----

				履行完毕	
振德有限	浙江振德/鲁建国、沈振芳	2015/8/3-2016/8/3	7,400.00	是	广发银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2015/5/4-2016/5/4	21,000.00	是	交通银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2015/8/21-2017/8/21	4,400.00	否	中国工商银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2015/11/27-2016/9/19	4,930.00	是	中国银行股份有限公司绍兴市越城支行

注：2015年5月25日，鲁建国、沈振芳与广发银行股份有限公司绍兴分行签署编号为SA2014-4041B（1）《最高额抵押合同》。合同约定，鲁建国、沈振芳以拥有的房产（权属证书号为绍房权证绍市字第F0000291583号和绍市国用（2014）第19623号）为公司与广发银行股份有限公司绍兴分行在2014年12月12日至2018年5月24日期间签署的一系列合同提供抵押担保。

（3）2014年

单位：万元

被担保人	担保人	担保期间	担保金额	截至报告期末是否履行完毕	债权人
振德有限	鲁建国、沈振芳	2013/1/18-2014/1/17	500.00	是	交通银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2014/8/25-2016/8/25	5,000.00	是	中国工商银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2013/6/19-2015/6/18	800.00	是	中国农业银行股份有限公司绍兴皋埠支行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2014/2/19-2015/2/19	5,500.00	是	交通银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2013/12/4-2014/12/4	6,500.00	是	中信银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	绍兴港峰	2014/12/4-2015/12/4	2,600.00	是	中信银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2014/12/4-2015/12/4	5,200.00	是	中信银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	绍兴港峰	2014/10/15-2015/10/15	1,500.00	是	上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2013/12/10-2014/12/10	4,000.00	是	上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2014/3/17-2016/3/17	900.00	是	上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2013/12/4-2014/12/4	4,800.00	是	华夏银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2014/11/19-2015/11/11	7,400.00	是	广发银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2013/12/3-2016/12/3	900.00	是	广发银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2014/5/26-2015/5/29	4,400.00	是	杭州银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2011/6/8-2015/6/8	550.00	是	上海浦东发展银行股

被担保人	担保人	担保期间	担保金额	截至报告期末是否履行完毕	债权人
					份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2012/3/23-2014/3/23	3,500.00	是	华夏银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德、鲁建国、沈振芳	2013/12/3-2014/11/14	6,900.00	是	广发银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	浙江振德	2013/5/30-2014/5/29	4,400.00	是	杭州银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	绍兴港峰	2013/12/5-2014/12/4	2,600.00	是	中信银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2013/12/4-2014/12/4	6,500.00	是	中信银行股份有限公司绍兴分行
振德有限	鲁建国、沈振芳	2014/1/15-2015/1/15	14,500.00	是	中国银行股份有限公司绍兴市越城支行
振德有限	浙江振德、鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生、吴建飞、沈博强	2013/6-2016/5	763.22	是	远东国际租赁有限公司
振德有限	浙江振德、鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生、吴建飞、沈博强	2013/6-2016/5	410.00	是	远东国际租赁有限公司
绍兴远洋	浙江振德、鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生、吴建飞、沈博强	2012/6-2015/5	960.50	是	远东国际租赁有限公司
绍兴远洋	浙江振德、鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生、吴建飞、沈博强	2012/9-2015/8	960.50	是	远东国际租赁有限公司

截至报告期末，公司不存在对外担保情况。

2、关联方资金拆借

单位：万元

2016年					
关联方名称	期初拆入资金余额	本期拆入资金	本期拆出资金	本期支付资金占用费	期末拆入资金余额
浙江振德	8,171.01	3,500.00	11,719.55	48.54	-
华尔特	2,120.00	-	2,120.00	-	-
合计	10,291.01	3,500.00	13,839.55	48.54	-

2015 年					
关联方名称	期初拆入资金 余额	本期拆入 资金	本期拆出 资金	本期支付资 金占用费	期末拆入 资金余额
浙江振德	-6,689.91	70,239.91	55,550.00	171.01	8,171.01
华尔特	120.00	2,500.00	500.00	-	2,120.00
合计	-6,569.91	72,739.91	56,050.00	171.01	10,291.01
2014 年					
关联方名称	期初拆入资金 余额	本期拆入 资金	本期拆出 资金	本期收取资 金占用费	期末拆入 资金余额
浙江振德	-6,714.91	44,504.20	44,479.20	360.00	-6,689.91
绍兴港峰	-	500.00	500.00	-	-
绍兴立德生物科技有限公司	-	80.00	80.00	-	-
华尔特	-	120.00	-	-	120.00
沈雨芳	-	1,800.00	1,800.00	-	-
徐大生	-62.00	62.00	-	-	-
沈振芳	74.75	109.00	183.75	-	-
合计	-6,702.16	47,175.20	47,042.95	360.00	-6,569.91

报告期内，发行人与关联方之间资金往来情况如下：

（1）与华尔特资金往来系因 2015 年安徽振德转让华尔特股权时，由华尔特代受让方淮南市矿用电子技术研究所向安徽振德支付了转让价款，后对价款支付进行规范，安徽振德于 2016 年退回华尔特所付款项，由淮南市矿用电子技术研究所向安徽振德支付相关价款，故在账面体现为往来款；（2）与浙江振德、绍兴港峰及绍兴立德生物科技有限公司的资金往来系在各自周转银行短期借款过程中发生短暂资金拆借所致；（3）与沈雨芳、徐大生及沈振芳的资金往来系 2014 年内临时性资金周转。

除浙江振德外，其余关联方资金拆借期限均较短，故未计提资金占用费。与浙江振德资金拆借所计提的资金占用费系参照同期银行短期借款利率确定。

2016 年改制前发行人对关联方资金往来进行清理，改制后建立了规范的治理结构，未再与关联方发生资金往来，2016 年末不存在关联方资金往来余额。发行人 2016 年度股东大会已对报告期内的关联交易情况进行了追溯审议，并由独立董事审核确认。

3、报告期末关联方应收应付款项余额

（1）应收关联方款项

单位：万元

	关联方	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	上海振德医用敷料有限公司	-	-	-	-	3.28	3.28
	绍兴港峰	2.50	0.13	-	-	-	-
	许昌蓝图医疗器械有限公司	11.88	0.59	-	-	-	-
	合计	14.38	0.72	-	-	3.28	3.28

（2）应付关联方款项

单位：万元

	关联方	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
应付账款	华尔特	85.53	-	-
	绍兴市越城皋埠包装材料厂（注）	268.16	204.84	333.86
	雅杰尔	-	42.73	42.73
	许昌蓝图医疗器械有限公司	-	0.08	-
	合计	353.69	247.65	376.59

注：为绍兴市越城皋埠包装材料厂、鄞陵亿达、鄞陵祥富及鄞陵祥发等4家合计数。

4、关联资产交易

（1）固定资产交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年	2015年	2014年
浙江振德	采购固定资产	-	-	144.77
华尔特	转让固定资产	25.64	436.11	-
绍兴托美	转让固定资产	-	-	2.58
合计		25.64	436.11	147.35

（2）股权交易

报告期内与关联方之间的股权交易事项请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人设立以来重大资产重组情况”之“（一）报告期内公司重要资产收购、出售情况”。

5、其他关联交易

（1）2015年10月，根据公司与绍兴立德生物科技有限公司签订的《专利转让协议》，绍兴立德生物科技有限公司将其持有的专利号为201210240496.0（杀菌止痒聚氨酯绷带的制备方法及其方法制得的绷带）和201210240444.3（活血化瘀的聚氨酯绷带制备方法及其方法制得的绷带）的2项发明专利无偿转让给公司。

（2）2015年10月，根据公司与浙江振德签订的《商标转让协议》，浙江振德将其持有的24项商标无偿转让给公司。

（三）关联交易对公司报告期内财务状况、经营成果、主营业务的影响

报告期内，公司发生的经常性关联交易主要系公司日常经营中向关联方采购商品或服务、向关联方销售商品等，交易内容合理。公司与关联方保持独立运作，独立核算，关联交易定价参考同类交易的市场价格，交易价格公允。上述关联交易金额占公司采购总额和营业收入的比重较低，不存在损害公司及其他股东利益的情况，未对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

报告期内，收购资产的偶发性关联交易系为了避免同业竞争和减少关联交易而产生，交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

报告期内，公司关联担保、关联方借款已履行了必要的程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

（四）关联交易的决策制度

发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等制度中规定了关联交易的决策程序，主要内容如下：

1、《公司章程》的规定

“第七十四条 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。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

第一百一十四条 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。”

2、《股东大会议事规则》的规定

“第三十一条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

3、《董事会议事规则》的规定

“第二十条 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）本公司《公司章程》、《关联交易决策制度》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三人的，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。”

4、《独立董事工作制度》的规定

“第十七条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规及公司章程赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易，以及与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易）应由二分之一以上独立董事同意后，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。”

5、《关联交易决策制度》的规定

“第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（1）任何个人只能代表一方签署协议；

（2）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（3）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

①交易对方；

②在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

③拥有交易对方的直接或间接控制权的；

④交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

⑤交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

⑥中国证监会、上海证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的认定。

（4）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

①交易对方；

②拥有交易对方直接或间接控制权的；

③被交易对方直接或间接控制的；

④与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

⑤因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

⑥中国证监会、上海证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十六条 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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样的法律效力。

第十七条 关联交易的决策权限：

1、股东大会

（1）公司与关联人发生的交易（为公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

（2）公司为关联方提供担保的，无论数额大小，均应在董事会审议通过后提交股东大会审议；

（3）公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（4）公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额。

公司出资额达到本条标准，如果所有出资方均全部以现金出资，且按照出资额比例确定各方在所设立公司的股权比例的，可以向上海证券交易所申请豁免适用提交股东大会审议的规定。

2、董事会

（1）公司与关联自然人发生的金额在30万元人民币以上的关联交易；

（2）公司与关联法人发生的金额在300万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易。

3、董事长

除本条第1、2以外的关联交易，由董事长审批。”

（五）报告期内关联交易的决策程序履行情况及独立董事意见

公司 2016 年度股东大会已对报告期内的关联交易情况进行了追溯审议，并由独立董事审核确认。

（六）规范及减少关联交易的措施

1、公司拥有独立完整的生产、供应、销售系统，与关联方在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。

2、公司制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的定价、批准权限和决策程序均作了更为严格细致的规定，以进一步规范公司未来的关联交易行为。

3、对不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》中所规定的关联交易回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，认真履行信息披露义务，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护股东的利益。

4、为促进公司持续健康发展，避免公司股东损害公司的利益，根据有关法律法规的规定，公司控股股东浙江振德，实际控制人鲁建国和沈振芳，其他董事、监事、高级管理人员出具承诺如下：

“（1）本企业/本人将尽可能的避免和减少本企业/本人或控制的其他企业与股份公司之间的关联交易。

（2）对于无法避免或者因合理原因而发生的关联交易，本企业/本人及控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，履行法定程序与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，以维护股份公司及其股东（特别是中小股东）的利益。

（3）本企业/本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本企业/本人或控制的其他企业保证不利用本企业/本人在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

（4）如本企业/本人违反承诺与股份公司进行关联交易，则交易所得归股份公司所

有；给股份公司造成损失的，本企业/本人或控制的其他企业予以赔偿。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事

本公司董事会由9名董事组成。公司董事全部由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年。截至本招股说明书签署之日，本公司董事基本情况如下：

序号	姓名	任职	提名人	董事任期
1	鲁建国	董事长	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
2	沈振芳	副董事长	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
3	沈振东	董事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
4	徐大生	董事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
5	张显涛	董事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
6	张晓兵	董事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
7	王佳芬	独立董事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
8	董望	独立董事	浙江振德	2017/2/6-2019/7/6
9	董勍	独立董事	浙江振德	2017/2/6-2019/7/6

鲁建国先生，出生于1970年10月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988年1月至2005年12月，历任保健品厂供销员、供销科长、副厂长、厂长；1994年8月至2016年7月，任振德有限董事长；2003年6月至2016年7月，任振德有限总经理；2003年6月至今任浙江振德董事长；2006年4月至今，任许昌振德董事长；2007年8月至2016年6月，任浙江振德总经理；2009年9月至今，任安徽振德执行董事；2009年11月至今，任许昌正德执行董事；2014年10月至今，任绍兴托美执行董事、总经理；2015年8月至今，任绍兴好士德执行董事、总经理；2016年7月至今，任鄞陵热电董事长；2016年7月至今，任河南振德执行董事、总经理；2016年7月至今，任公司董事长、总经理。现任公司董事长、总经理，浙江振德董事长，安徽振德执行董事，许昌振德董事长，许昌正德执行董事，河南振德执行董事、总经理，绍兴托美执行董事、总经理，绍兴好士德执行董事、总经理，鄞陵热电董事长。

沈振芳女士，出生于1972年5月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994

年 8 月至 2016 年 7 月，历任振德有限总经理办公室主任、副总经理、董事；2006 年 5 月至今，任许昌振德董事；2016 年 7 月至今，任公司副董事长、总经理办公室主任。现任公司副董事长、总经理办公室主任，许昌振德董事。沈振芳系鲁建国之配偶。

沈振东先生，出生于 1974 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1994 年 12 月至 2016 年 7 月，历任振德有限采购员、销售代表、国际销售部经理、伤口护理国际事业部总经理、副总经理、董事；2003 年 6 月至今，任浙江振德董事；2006 年 5 月至今，任许昌振德董事；2016 年 7 月至今，任公司董事、副总经理兼伤口护理国际事业部总经理。现任公司董事、副总经理兼伤口护理国际事业部总经理，许昌振德董事，浙江振德董事。沈振东系沈振芳之弟。

徐大生先生，出生于 1974 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1996 年 3 月至 2016 年 7 月，历任振德有限销售代表、国际销售部经理、手术感控国际事业部总经理、董事；2003 年 6 月至今，任浙江振德董事；2009 年 1 月至今，任许昌正德董事；2014 年 10 月至今，任许昌振德董事；2016 年 7 月至今，任公司董事、副总经理。现任公司董事、副总经理兼手术感控国际事业部总经理，许昌振德董事，许昌正德董事，浙江振德董事。徐大生系鲁建国之表弟。

张显涛先生，出生于 1977 年 1 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999 年 8 月至 2007 年 11 月，任振德有限技术部经理；2007 年 12 月至今，任许昌振德副总经理；2016 年 7 月至今，任公司董事。现任公司董事、许昌振德副总经理。

张晓兵先生，出生于 1977 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 8 月至 2006 年 12 月，任东莞奥美医疗用品有限公司副总经理；2007 年 4 月至 2010 年 6 月，任深圳市金洋电子股份有限公司副总经理；2010 年 7 月至 2016 年 7 月，任公司副总经理。现任公司董事，生产总监。

王佳芬女士，出生于 1951 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师，中欧国际工商学院 EMBA。1968 年至 2011 年期间，历任上海市星火农场、芦潮港农场党委副书记、场长，上海农场管理局工业外经处处长，上海牛奶（集团）有限公司和光明乳业股份有限公司董事长、总经理，纪源投资咨询（上海）有限公司合伙人；2011 年 6 月至 2015 年 2 月，任平安信托有限公司副董事长；2011 年 8 月至今，任上海新通联包装股份有限公司董事；2013 年 3 月至今，任上海东方女性领导力发展中心理事长；

2013年10月至今，任美年大健康产业（集团）有限公司董事；2015年5月至今，任上海悉地工程设计顾问股份有限公司独立董事；2015年7月至今，任上海领教企业管理咨询有限公司企业家领教；2015年10月至今，任美年大健康产业控股股份有限公司董事；2016年5月至今，任上海观诘企业管理咨询有限公司监事；2016年7月至今，任公司独立董事。现任公司独立董事，上海新通联包装股份有限公司董事，美年大健康产业（集团）有限公司董事，上海悉地工程设计顾问股份有限公司独立董事，美年大健康产业控股股份有限公司董事、上海观诘企业管理咨询有限公司监事、上海东方女性领导力发展中心理事长，上海领教企业管理咨询有限公司企业家领教。

董勍先生，出生于1969年3月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年11月至1995年2月，任杭州市第五律师事务所律师；1995年2月至1999年12月，任浙江天都律师事务所律师和合伙人；1999年12月至今，任浙江五联律师事务所律师和合伙人；2013年8月至今，任杭州德联科技股份有限公司监事会主席；2013年12月至今，任杭州德联净能环保技术有限公司监事；2015年2月至今，任中国证券业协会证券纠纷调解员、中国民主党派智库专家；2015年5月至今，任杭州德联自动化设备有限公司监事、杭州德联物联网科技有限公司监事和山西德联自动化工程有限公司监事；2015年7月至今，任北京智慧德联自动化技术有限公司监事；2016年1月至今，任贵州联富能源科技有限公司监事；2016年4月至今，任浙江划云环境技术有限公司监事；2016年4月至今，任杭州力群企业管理有限公司监事；2017年2月至今，任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江五联律师事务所律师和合伙人、杭州德联科技股份有限公司监事会主席、杭州德联净能环保技术有限公司监事、杭州德联自动化设备有限公司监事、杭州德联物联网科技有限公司监事、山西德联自动化工程有限公司监事、北京智慧德联自动化技术有限公司监事、贵州联富能源科技有限公司监事、浙江划云环境技术有限公司监事、杭州力群企业管理有限公司监事。

董望先生，出生于1984年12月，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2006年6月至2007年6月，任武汉天立会计师事务所助理审计师；2007年9月至2012年6月，在厦门大学会计系攻读硕士和博士学位；2008年6月至2009年6月，任厦门信达股份有限公司内部控制顾问；2010年10月至2011年7月，任香港理工大学研究助理；2012年12月至2013年3月，在香港中文大学任研究助理；2013年3月至今，任浙江大学管理学院财务与会计学系助理教授、副教授；2015年8月，至今，任乾阜

资产管理（上海）有限公司投资顾问；2016年3月至今，任杭州维脉企业管理咨询有限公司监事；2016年4月至今，任上海海典软件股份有限公司独立董事；2016年8月至今，任迈创智慧供应链股份有限公司独立董事；2016年11月至今，任中国政府审计研究中心研究员；2017年2月至今，任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江大学管理学院财务与会计学系副教授、迈创智慧供应链股份有限公司独立董事、杭州维脉企业管理咨询有限公司监事、乾阜资产管理（上海）有限公司投资顾问、上海海典软件股份有限公司独立董事和中国政府审计研究中心研究员。

（二）监事

本公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期均为三年，任期届满可连选连任。截至本招股说明书签署之日，本公司监事基本情况如下：

序号	姓名	任职	提名方	监事任期
1	王丙新	监事会主席	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
2	胡修元	监事	浙江振德	2016/7/7-2019/7/6
3	陈芳芳	职工监事	公司职工代表大会	2016/7/7-2019/7/6

王丙新先生，出生于1958年8月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年8月至2015年9月，任许昌振德总经理；2015年1月至今，任许昌蓝图医疗器械有限公司监事；2015年10月至今，任许昌正德常务副总经理；2016年7月至今，任公司监事会主席、河南振德监事。现任公司监事会主席，河南振德监事，许昌正德常务副总经理以及许昌蓝图医疗器械有限公司监事，许昌市工商联（总商会）副主席、许昌市第六届人大代表。

胡修元先生，出生于1977年4月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级工程师。2001年10月至2016年7月，历任振德有限技术员、研发经理、研究院院长；2016年7月至今，任公司监事、研究院院长。现任公司监事、研究院院长。

陈芳芳女士，出生于1980年9月，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2006年9月至2016年7月，历任振德有限质量工程科科长、品管部经理、管理者代表；2016年7月至今，任公司职工监事、管理者代表。现任公司职工监事、管理者代表。

（三）高级管理人员

序号	姓名	任职	高级管理人员任期
1	鲁建国	总经理	2016/7/7-2019/7/6
2	沈振东	副总经理	2016/7/7-2019/7/6
3	徐大生	副总经理	2016/7/7-2019/7/6
4	陆形平	副总经理	2016/7/7-2019/7/6
5	金海萍	财务总监	2016/7/7-2019/7/6
6	季宝海	董事会秘书	2016/7/7-2019/7/6

鲁建国先生，现任公司董事长、总经理，其简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

沈振东先生，现任公司董事、副总经理，其简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

徐大生先生，现任公司董事、副总经理，其简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

陆形平先生，出生于1969年1月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989年9月至1993年12月，历任美国爱默生（深圳）雅达电子有限公司质量工程师、QA质量主管、新产品运营经理；1993年12月至2002年10月，历任德国西门子（苏州）听力仪器有限公司质量经理、工程技术经理、销售和市场总监；2002年10月至2005年12月，任丹麦奥迪康（南京）工业科技有限公司总经理；2006年1月至2016年7月，历任振德有限销售和市场总监、外销副总经理、内销总经理；2016年7月至今，任公司副总经理兼任国内事业部总经理。现任公司副总经理兼国内事业部总经理。

金海萍女士，出生于1976年11月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级会计师。1997年7月至2016年7月，历任振德有限会计、财务经理、财务总监、董事；2014年10月至今，任许昌振德董事；2016年7月至今，任公司财务总监。现任公司财务总监、许昌振德董事。

季宝海先生，出生于1980年12月，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2007年3月至2007年8月，任中国银河证券股份有限公司职员；2007年9月至2016年4月，历任浙江中国轻纺城集团股份有限公司董事会办公室助理、董事会办公室副主任、投资证券部副主任、证券事务代表。2016年5月至2016年7月，任振德有

限董事会秘书；2016年7月至今，任公司董事会秘书。现任公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

序号	姓名	任职	核心技术人员任期
1	胡修元	监事、研究院院长	2014/7/1-2019/6/30

胡修元先生，现任公司监事、研究院院长，曾以“在线反应共聚制备具有抗菌聚烯烃材料的新技术研究及应用”荣获中国纺织工业协会 2011 年度科学技术进步二等奖，以“在线反应共聚制备具有抗菌功能高分子材料的新技术研究及应用”项目荣获湖北省人民政府颁发的 2011 年度科技进步三等奖以及以“医卫防护材料关键加工技术及产业化”项目荣获中国纺织工业协会 2016 年度科学技术进步一等奖。其简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事”。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的基本情况

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的基本情况如下：

序号	姓名	任职	亲属关系	持股情况
1	鲁建国	董事长、总经理	沈振芳之配偶、沈振东之姐夫、徐大生之表兄	通过浙江振德间接持股，浙江振德持有发行人 74.28% 股份，鲁建国持有浙江振德 81.75% 股权
2	沈振芳	副董事长	鲁建国之配偶	直接持有发行人 6.33% 股份
3	沈振东	董事、副总经理	沈振芳之弟	直接持有发行人 0.54% 股份，并持有浙江振德 6.00% 股权
4	徐大生	董事、副总经理	鲁建国之表弟	直接持有发行人 0.27% 股份，并持有浙江振德 3.00% 股权
5	张显涛	董事	-	直接持有发行人 0.07% 股份，并持有浙江振德 0.75% 股权
6	张晓兵	董事	-	直接持有发行人 0.05% 股份，并持有浙江振德 0.50% 股权
7	王佳芬	独立董事	-	-
8	董勃	独立董事	-	-
9	董望	独立董事	-	-
10	王丙新	监事会主席	-	淮南巨英持有发行人 3% 股份，王丙新持有淮南巨英 2.22% 出资

序号	姓名	任职	亲属关系	持股情况
11	胡修元	监事、核心技术人员	-	直接持有发行人 0.09% 股份，并持有浙江振德 1.00% 股权
12	陈芳芳	职工监事	-	持有淮南巨英 2.22% 出资
13	陆形平	副总经理	-	直接持有发行人 0.09% 股份，并持有浙江振德 1.00% 股权
14	金海萍	财务总监	-	直接持有发行人 0.09% 股份，并持有浙江振德 1.00% 股权
15	季宝海	董事会秘书	-	持有淮南巨英 7.56% 出资

其他关联关系请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、公司股本情况”之“（六）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例”。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结情况。

（三）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的变动情况

截至本招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份变动情况如下：

1、直接持有公司股份情况

单位：万元/万股

股东姓名	2014/12/31		2015/12/31		2016/12/31	
	出资金额	出资比例	出资金额	出资比例	股份数量	持股比例
沈振芳	473.25	25%	475.00	7.09%	475.00	6.33%
沈振东	-	-	40.50	0.60%	40.50	0.54%
徐大生	-	-	20.25	0.30%	20.25	0.27%
张昱涛	-	-	5.06	0.08%	5.06	0.07%
张晓兵	-	-	3.38	0.05%	3.38	0.05%
胡修元	-	-	6.75	0.10%	6.75	0.09%
陆形平	-	-	6.75	0.10%	6.75	0.09%
金海萍	-	-	6.75	0.10%	6.75	0.09%

2、间接持有公司股份情况

单位：万元/万股

股东名称/姓名	2014/12/31		2015/12/31		2016/12/31	
	出资金额	出资比例	出资金额	出资比例	股份数量/ 出资金额	持股比例
浙江振德持有公司股份	1,419.74	75.00%	5,571.00	83.20%	5,571.00	74.28%
鲁建国持有浙江振德股权	4,087.00	81.75%	4,087.00	81.75%	4,087.00	81.75%
沈振东持有浙江振德股权	300.00	6.00%	300.00	6.00%	300.00	6.00%
徐大生持有浙江振德股权	150.00	3.00%	150.00	3.00%	150.00	3.00%
张昱涛持有浙江振德股权	37.50	0.75%	37.50	0.75%	37.50	0.75%
张晓兵持有浙江振德股权	25.00	0.75%	25.00	0.75%	25.00	0.75%
胡修元持有浙江振德股权	50.00	1.00%	50.00	1.00%	50.00	1.00%
陆形平持有浙江振德股权	50.00	1.00%	50.00	1.00%	50.00	1.00%
金海萍持有浙江振德股权	50.00	1.00%	50.00	1.00%	50.00	1.00%
淮南巨英持有公司股份	-	-	225.00	3.36%	225.00	3.00%
王丙新持有淮南巨英出资份额	-	-	5.30	0.44%	26.50	2.22%
陈芳芳持有淮南巨英出资份额	-	-	5.30	0.44%	26.50	2.22%
季宝海持有淮南巨英出资份额	-	-	-	-	90.10	7.56%

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除本公司以外的其他对外投资情况如下：

序号	姓名	在本公司任职情况	对外投资	经营范围	出资比例
1	鲁建国	董事长、总经理	浙江振德	实业投资；股权投资及相关咨询服务；资产管理；投资管理；批发、零售；工艺品、纸制品、床上用品、文化办公用品、塑料制品、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）、煤炭、钢铁；货物进出口	81.75%
2	沈振芳	副董事长	-	-	-

序号	姓名	在本公司任职情况	对外投资	经营范围	出资比例
3	沈振东	董事、副总经理	浙江振德	同上	6.00%
			上海相颐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	企业管理咨询	16.67%
4	徐大生	董事、副总经理	浙江振德	同上	3.00%
5	张显涛	董事	浙江振德	同上	0.75%
6	张晓兵	董事	浙江振德	同上	0.50%
			深圳市金阳电子股份有限公司	生产经营电脑及通讯连接线，连接器及光纤跳线	0.04%
7	王佳芬	独立董事	上海观诘企业管理咨询有限公司	企业管理咨询，商务信息咨询，企业营销策划，公关活动策划，会务服务	20.00%
			上海大可利互联网金融信息服务有限公司	金融信息服务（除金融业务），接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包，从事计算机网络专业技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机系统集成，计算机软件开发、销售（除计算机信息系统安全专用产品），企业管理咨询、投资咨询（以上咨询均除经纪），资产管理，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），文化艺术交流活动策划，市场营销策划，设计、制作、利用自有媒体发布广告，会展会务服务，图文设计制作，创意服务，公关活动策划	1.00%
8	董劼	独立董事	-	-	-
9	董望	独立董事	杭州维脉企业管理咨询有限公司	服务：企业管理咨询，商务信息咨询、经济信息咨询（除中介），承办会展，翻译服务，市场营销策划，企业形象策划，文化艺术活动策划（除演出及演出中介），计算机软硬件的技术开发、技术服务	40%
			成都弈鼎企业管理咨询中心（有限合伙）	企业管理咨询、商务咨询	15%
10	王丙新	监事会主席	淮南巨英	股权投资	2.22%
11	胡修元	监事、核心技术人员、研究院院长	浙江振德	同上	1.00%

序号	姓名	在本公司任职情况	对外投资	经营范围	出资比例
12	陈芳芳	职工监事、管理者代表	淮南巨英	同上	2.22%
13	陆形平	副总经理	浙江振德	同上	1.00%
14	金海萍	财务总监	浙江振德	同上	1.00%
15	季宝海	董事会秘书	淮南巨英	同上	7.56%

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在子公司任职及其他对外兼职情况如下：

序号	姓名	在本公司任职情况	其他任职单位	职务	兼职单位与本公司关联关系
1	鲁建国	董事长、总经理	浙江振德	董事长	控股股东
			鄱陵热电	董事长	控股股东控制的其他企业
			绍兴好士德	执行董事兼总经理	子公司
			绍兴托美	执行董事兼总经理	子公司
			安徽振德	执行董事	子公司
			河南振德	执行董事兼总经理	子公司
			许昌振德	董事长	子公司
			许昌正德	执行董事	子公司
2	沈振芳	副董事长	许昌振德	董事	子公司
3	沈振东	董事、副总经理	浙江振德	董事	控股股东
			许昌振德	董事	子公司
4	徐大生	董事、副总经理	浙江振德	董事	控股股东
			许昌振德	董事	子公司
			许昌正德	总经理	子公司
5	张显涛	董事	许昌振德	副总经理	子公司
6	张晓兵	董事	-	-	-
7	王佳芬	独立董事	上海东方女性领导力发展中心	理事长	无其他关联关系
			上海新通联包装股份有限公司	董事	无其他关联关系
			上海领教企业管理咨询有限公司	企业家领教	无其他关联关系
			美年大健康产业（集团）有限公司	董事	无其他关联关系

序号	姓名	在本公司任职情况	其他任职单位	职务	兼职单位与本公司关联关系
			美年大健康产业控股股份有限公司	董事	无其他关联关系
			上海悉地工程设计顾问股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
			上海观诒企业管理咨询有限公司	监事	无其他关联关系
8	董勍	独立董事	浙江五联律师事务所	律师、合伙人	无其他关联关系
			杭州德联科技股份有限公司	监事会主席	无其他关联关系
			杭州德联净能环保技术有限公司	监事	无其他关联关系
			杭州德联自动化设备有限公司	监事	无其他关联关系
			杭州德联物联网科技有限公司	监事	无其他关联关系
			山西德联自动化工程有限公司	监事	无其他关联关系
			北京智慧德联自动化技术有限公司	监事	无其他关联关系
			贵州联富能源科技有限公司	监事	无其他关联关系
			浙江划云环境技术有限公司	监事	无其他关联关系
			杭州力群企业管理有限公司	监事	无其他关联关系
9	董望	独立董事	浙江大学管理学院财务与会计学系	副教授	无其他关联关系
			迈创智慧供应链股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
			杭州维脉企业管理咨询有限公司	独立董事	无其他关联关系
			乾阜资产管理（上海）有限公司	投资顾问	无其他关联关系
			上海海典软件股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
			中国政府审计研究中心	研究员	无其他关联关系
10	王丙新	监事会主席	河南振德	监事	子公司
			许昌正德	常务副总经理	子公司
			许昌蓝图医疗器械有限公司	监事	无其他关联关系
11	胡修元	监事、核心技术人员、研究院院长	-	-	-

序号	姓名	在本公司任职情况	其他任职单位	职务	兼职单位与本公司关联关系
12	陈芳芳	职工监事、管理者代表	-	-	-
13	陆形平	副总经理	绍兴托美	副总经理	子公司
14	金海萍	财务总监	许昌振德	董事	子公司
15	季宝海	董事会秘书	-	-	-

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

发行人董事长、总经理鲁建国及副董事长沈振芳为夫妻关系，董事、副总经理沈振东为沈振芳之弟，董事、副总经理徐大生为鲁建国之表弟。除前述亲属关系外，发行人的其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

本公司为董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供的薪酬形式包括工资、奖金、独立董事津贴等。本公司向现任董事、监事和高级管理人员及核心技术人员支付的薪酬具体情况如下：

姓名	职务	2016年薪酬（万元）	是否在公司领薪
鲁建国	董事长、总经理	63.30	是
沈振芳	副董事长	30.57	是
沈振东	董事、副总经理	30.57	是
徐大生	董事、副总经理	30.57	是
张显涛	董事	25.23	是
张晓兵	董事	25.23	是
王佳芬	独立董事	2.50	是
许祖顺	独立董事（已离职）	2.50	是
屠世超	独立董事（已离职）	2.50	是
董勍	独立董事	-	是
董望	独立董事	-	是
王丙新	监事会主席	25.74	是
胡修元	监事、核心技术人员	13.52	是
陈芳芳	职工监事	14.96	是
陆形平	副总经理	46.38	是

姓名	职务	2016年薪酬（万元）	是否在公司领薪
金海萍	财务总监	26.31	是
季宝海	董事会秘书	23.08	是
合计	-	362.96	-

公司独立董事许祖顺和屠世超因个人原因于 2017 年 2 月离职，董勃和董望于 2017 年 2 月 6 日经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，选举为公司独立董事。

七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的有关协议、所作承诺情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的协议安排

截至本招股说明书签署之日，本公司与董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员和核心技术人员均已签订了《劳动合同》。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所作出的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”和“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”及“四、关联交易”之“（六）规范及减少关联交易的措施”。

（三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所作出的协议或承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与发行人签署的协议或作出的承诺均履行正常，不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、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。

九、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况

报告期初，公司作为中外合资企业，其最高权力机构为董事会，经绍兴市越城区对外贸易经济合作局于 2009 年 3 月 25 日核发的《关于同意中外合资企业绍兴振德医用敷料有限公司调整董事并修改公司章程的批复》（越外经贸[2009]6 号）批准，同意公司董事为鲁建国、沈振东、沈博强、邵雅美。鲁建国任公司总经理，沈博强任公司副总经理。

2014 年公司类型由中外合资企业变更为内资企业，详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本的形成及其变化情况”之“（一）发行人的历史沿革”。

2014 年 10 月 15 日，公司召开股东会，选举鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生和金海萍 5 人为公司董事，喻勇华为公司监事；2014 年 10 月 20 日，公司召开董事会，选举鲁建国为董事长，并聘任其为总经理。

公司在股改前的董事为鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生和金海萍 5 人，监事为喻勇华，总经理为鲁建国。2016 年 7 月 7 日，发行人创立大会选举鲁建国、沈振芳、沈振东、徐大生、张显涛、张晓兵、王佳芬（独立董事）、许祖顺（独立董事）和屠世超（独立董事）为发行人第一届董事会董事；选举王丙新、胡修元为发行人第一届监事会监事。2016 年 6 月 29 日，发行人职工代表大会选举陈芳芳为发行人第一届监事会职工代表监事。

2016 年 7 月 7 日，发行人第一届董事会第一次会议选举鲁建国为董事长，沈振芳为副董事长，聘任鲁建国为总经理，沈振东、徐大生、陆形平为副总经理，金海萍为财务总监，季宝海为董事会秘书。同日，发行人第一届监事会第一次会议选举王丙新为监事会主席。

2017 年 2 月，独立董事许祖顺和屠世超因个人原因离职；2017 年 2 月 6 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，选举董勃和董望为公司第一届董事会独立董事。

报告期内，除以上变动情况外，公司的董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

报告期内，发行人董事、监事改选，补选或增聘独立董事及部分高级管理人员是公司治理结构进行必要调整所导致，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。发行人最近三年内包括实际控制人在内的核心管理团队始终保持稳定，能有效保证公司各项决策制度的贯彻执行，保证各项工作的连续性、稳定性和有效性。

第九节 公司治理

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）股东的权利和义务

1、股东享有的权利

根据《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）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；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，可要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、股东承担的义务

根据《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

- （1）遵守法律、行政法规和《公司章程》；
- （2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- （3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- （4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东

造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会的职权及议事规则

1、股东大会的职权

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》等公司内部管理制度，股东大会依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；公司首届董事会董事、监事会监事由公司股东推荐，并由股东大会选举产生；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改《公司章程》；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；
- （14）审议股权激励计划；
- （15）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会议事规则

依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、通知、召开、表决和决议等事项作了明确的规定。

（三）股东大会运行情况

在整体变更为股份公司前，振德有限股东会系公司最高权力机构。

自股份公司设立以来，本公司共召开了 6 次股东大会。

本公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事、监事和独立董事的选举，《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改、重大关联交易、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

本公司依照有关法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定执行股东大会运行制度，股东认真履行股东义务，依法行使股东权利，不存在管理层、董事会违反《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》要求行使职权的行为。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极作用。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

本公司董事会作为公司经营决策机构，对股东大会负责。本公司依法制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。

（一）董事会的构成

公司设董事会，董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人，设董事长 1 人、副董事长 1 人。董事由股东大会选举和更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任，但独立董事连任时间不得超过六年。

（二）董事会的职权

根据《公司章程》和《董事会议事规则》等公司内部管理制度，董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；

- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订《公司章程》的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（三）董事会议事规则

依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《董事会议事规则》，对董事会会议的召集和主持、召开、记录、决议以及决议的执行等事项作出了明确的规定。

（四）董事会运行情况

在整体变更为股份公司前，振德有限设董事会。振德有限董事会按照其公司章程的规定履行职责。

自股份公司设立以来，本公司共召开了 8 次董事会会议。

本公司历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，

对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、专门委员会成员的确定等重大事宜做出了有效决议。本公司董事会按照有关法律、法规、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会的构成

根据《公司章程》规定，本公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。设监事会主席1名，由全体监事过半数选举产生。监事任期为每届三年。监事任期届满，可连选连任。

（二）监事会的职权

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（三）监事会议事规则

依据相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会会议的召开及通知、议事方式及决议等事项作出了明确的规定。

（四）监事会运行情况

在整体变更为股份公司前，振德有限不设监事会，设监事 1 名，按照振德有限的公司章程的规定履行职权。

自股份公司设立以来，公司共召开了 4 次监事会会议。

本公司历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事会工作的监督、公司重大经营决策、关联交易的执行、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施监督，不存在管理层、董事会违反《公司法》、《公司章程》要求行使职权的行为。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

为进一步规范法人治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》等相关法律、法规及《公司章程》的规定，本公司建立了独立董事制度。

（一）独立董事的设置情况

2016 年 7 月 7 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次股东大会，为加强、改善公司治理，选举王佳芬、许祖顺和屠世超为公司独立董事，并于 2016 年 12 月 26 日召开的 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《公司独立董事工作制度》。独立董事许祖顺和屠世超因个人原因辞去董事职务；2017 年 2 月 6 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，选举董劼和董望为公司第一届董事会独立董事。

本公司独立董事王佳芬、董劼和董望符合法律、法规、《公司章程》、《独立董事工作制度》关于独立董事任职资格的要求。

《公司章程》、《独立董事工作制度》对独立董事的任职条件、选举和更换、权利和义务及工作保障等事项作出了详细的规定。

（二）独立董事制度运行情况

本公司自 2016 年 7 月 7 日设立独立董事，并于 2016 年 12 月 26 日通过《公司独立董事工作制度》，正式建立了独立董事制度，公司的独立董事依据有关法律、法规、《公司章程》和《独立董事工作制度》谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

自本公司设立以来，独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）董事会秘书制度的设置及职责

本公司设董事会秘书，董事会秘书的主要工作是负责推动公司提升治理水平，做好公司信息披露工作。《董事会秘书工作制度》对董事会秘书的职责进行了详细的规定。

（二）董事会秘书制度的运行情况

本公司于 2016 年 7 月 7 日召开了第一届董事会第一次会议，聘任了董事会秘书，并于 2016 年 12 月 10 日召开的第一届董事会第三次会议审议通过了《公司董事会秘书工作制度》，建立了董事会秘书制度，公司董事会秘书依据有关法律、法规、《公司章程》和《公司董事会秘书工作制度》认真、审慎履行职责，确保了公司股东大会和董事会会议顺利召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报了公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和股东大会、董事会正常行使职权发挥了重要的作用。

六、董事会专门委员会的设置运行情况

本公司董事会设立四个专门委员会：战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并制定了各专门委员会工作细则。各专门委员会依据本公司董事会制定的职权范围运作，就专业性事项进行研究，提出意见及建议，供董事会决策参考。

（一）董事会战略委员会

战略委员会由鲁建国、徐大生、王佳芬和董望 4 人组成，由鲁建国任战略委员会主任委员。

董事会战略委员会的主要职权为：

- （1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- （2）对公司重大投资决策进行研究并提出建议；
- （3）董事会授予的其他职权。

自设立以来，公司董事会战略委员会共召开了 4 次会议。

（二）董事会审计委员会

审计委员会由董望、沈振芳和董勍 3 人组成，由董望任主任委员。

董事会审计委员会的主要职权为：

- （1）提议聘请或更换外部审计机构；
- （2）指导和监督公司的内部审计制度及其实施；
- （3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- （4）审核公司的财务信息及其披露；
- （5）审查公司的内控制度，组织对重大关联交易进行审计；
- （6）董事会授予的其他职权。

自设立以来，本公司董事会审计委员会共召开了 4 次会议。

（三）董事会提名委员会

提名委员会由王佳芬、沈振东和董勍 3 人组成，由王佳芬任主任委员。

董事会提名委员会的主要职权为：

- （1）研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；
- （2）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；
- （3）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；
- （4）董事会授予的其他职权。

自设立以来，本公司董事会提名委员会共召开了 2 次会议。

（四）董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由董望、沈振芳和董勍 3 人组成，由董勍担任主任委员。

董事会薪酬与考核委员会的主要职权为：

- （1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；

（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

（5）董事会授予的其他职权。

自设立以来，本公司董事会薪酬与考核委员会共召开了 2 次会议。

七、最近三年违法违规情况

报告期内，公司因违法违规情形被相关行政机关处以行政处罚的情况如下：

（一）药品监管相关的行政处罚

2014 年 3 月 6 日，绍兴市食品药品监督管理局出具了《行政处罚决定书》（绍药行罚[2014]6 号），因公司生产的部分一次性手术辅料包（产包）的环氧乙烷残留量不合格，依据《医疗器械监督管理条例》对公司做出如下处罚：1、警告；2、没收产品 90 包一次性手术包；3、没收违法所得：5,051.76 元；4、并处罚款：17,681.16 元。公司已足额上交了相关违法所得和罚款。

2014 年 4 月 9 日，绍兴市食品药品监督管理局出具了《行政处罚决定书》（绍药行罚[2014]15 号），因公司生产的部分医用防护口罩的密合性不合格，依据《医疗器械监督管理条例》对公司做出如下处罚：1、警告；2、没收产品 2,120 只医用防护口罩；3、没收违法所得：3,840 元；4、并处罚款：5,000 元。公司已足额上交了相关违法所得和罚款。

2015 年 5 月 5 日，绍兴市市场监督管理局出具了《行政处罚决定书》（绍市监稽案字[2015]2 号），因公司生产的部分医用防护口罩的密合性不合格，依据《医疗器械监督管理条例》对公司做出如下处罚：1、责令改正；2、没收不合格口罩；3、并处罚款 2 万元。公司已足额上交了相关罚款。

根据绍兴市市场监督管理局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，公司上缴了上述产品，并足额缴纳了违法所得和罚款。本局认为，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为

一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

（二）环境保护相关的行政处罚

2014年4月2日，许昌市环保局出具了《行政处罚决定书》（许环罚决字[2014]03号），因许昌振德锅炉未使用脱硫剂，锅炉脱硫设施已建成而未投入使用，依据《大气污染防治法》对许昌振德作出如下处罚：1、责令停止违法行为，立即整改；2、给予罚款1.1万元。根据上述处罚决定书记载，参照《河南省行政处罚裁量标准使用规则（修订）》，确定许昌振德的本次违法行为属于一般违法行为。许昌振德已足额上交了相关罚款，并纠正了相关违法行为。

根据许昌市环境保护局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，许昌振德停止了上述违法行为，并立即进行了整改，按时足额地缴纳了罚款。许昌振德整改后符合环保要求，上述违法行为已不存在。本局认为，许昌振德不存在主观故意，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

2016年1月20日，鄢陵县环保局出具了《行政处罚决定书》（鄢环罚字[2016]第001号），因许昌振德使在线监控探头移出法定位置，擅自闲置水污染处理设施导致超标排放，依据《水污染防治法》对许昌振德作出如下处罚：1、立即整改，确保达标排放；2、因私自移动监控探头处以25,000元罚款；3、因不正常使用水污染处理设施致超标排放，处以57,810元罚款。根据上述处罚决定书记载，参照《河南省行政处罚裁量标准使用规则（修订）》，确定许昌振德的本次违法行为属于一般违法行为。许昌振德已足额上交了相关罚款，并纠正了相关违法行为。

根据鄢陵县环境保护局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，许昌振德对上述问题进行了整改，并按时缴纳了上述全部罚款。整改后至今，许昌振德的水排放达标。本局认为，许昌振德不存在主观故意，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

2016年1月22日，鄢陵县环保局出具了《行政处罚决定书》（鄢环罚决[2016]第1号），因许昌正德使在未取得环境保护行政主管部门批准的环境影响评价文件情况下，于2015年11月开工建设环氧乙烷消毒生产线项目，依据《环境影响评价法》对许昌正

德作出如下处罚：1、责令停止环境违法行为，接到本行政处罚决定书之日起 3 个月内依法补办环境影响评价手续；2、给予罚款 6.5 万元的处罚。根据上述处罚决定书记载，参照《河南省行政处罚裁量标准使用规则（修订）》，确定许昌振德的本次违法行为属于一般违法行为。许昌正德已足额上交了相关罚款，并纠正了相关违法行为。

根据鄢陵县环境保护局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，许昌正德停止了上述违法行为，并在规定的时间内补办了环境影响评价手续，足额缴纳了罚款。本局认为，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

（三）检验检疫相关的行政处罚

2014 年 4 月 29 日，河南出入境检验检疫局出具了《行政处罚决定书》（（豫）检罚[2014]02 号），因许昌正德 2013 年 12 月从美国进口的 2 箱货值 5,700 美元的乳脂套，未经向箱检验检疫机构报验，而擅自开箱、使用，依据《商检法实施条例》对许昌正德处以罚款 3,477 元。许昌正德已足额上交了相关罚款。根据河南出入境检验检疫局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，许昌正德足额缴纳了罚款。本局认为，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

（四）税收相关的行政处罚

2016 年 7 月 15 日，绍兴市国家税务局稽查局出具《税务行政处罚决定书》（绍市国税稽罚[2016]66 号），因对将一批资产腹部垫等次品无偿赠送他人未视同销售，依据《税收征管法》对公司处补缴税款 13,093.65 元的 50%罚款计 6,548.83 元。公司已足额上交了相关罚款。根据绍兴市国家税务局稽查局出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，公司已足额补缴了税款和罚款。公司不具有主观故意，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

（五）消防相关的行政处罚

2016 年 10 月 17 日，淮南经济技术开发区公安消防大队出具了《行政处罚决定书》（淮开公（消）行罚决字[2016]第 0014 号），因消防设施、器材、消防安全标志配置、设置不符合标准，擅自停用、拆除消防设施、器材，依据《消防法》，对安徽振德处以

罚款 1 万元。安徽振德已足额上交了相关罚款，并纠正了相关违法行为。根据淮南经济技术开发区公安消防大队出具的《关于不属于重大违法违规的证明》：“上述处罚作出后，安徽振德对上述违规行为进行了整改并验收合格，按时足额缴纳了上述罚款。本大队认为，安徽振德不具有主观故意，上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本大队作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚”。

上述处罚发生后，公司采取了多项措施加强内部控制，防止此类事件再次发生。针对口罩密合性问题，公司重新修改了产品的生产模型，调整了耳带的紧密度，并购置了密合性测试仪，并将密合性测试作为出厂检验项目；针对其他相关事项，公司均积极整改，加强内部控制，增强相关责任人的意识，相关整改措施获得了主管机关的认可。经核查，保荐机构认为，上述行政处罚未对发行人的生产经营造成重大不利影响，亦不构成发行人重大违法违规行为，对发行人发行上市不构成法律障碍。

八、控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东资金占用及关联担保情况

报告期内，本公司与控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东之间的资金往来情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“四、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

本公司已完善公司的结算及资金管理，建立了严格的资金管理制度，截至报告期末，不存在本公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至本招股说明书签署之日，不存在本公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、公司内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

本公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和要求，结合本公司内部控制制度和评价办法，实施了与财务报表相关的内部控制有效性的自我评价，并出具了《关于内部控制完整性、合理性和有效性的自我评价意见》。

本公司管理层认为：“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，能够预防和及时发现、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。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的不断提高，内部控制还需不断修订和完善。”

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证报告

天健接受本公司委托，审核了本公司内部控制的有效性，并于 2017 年 3 月 7 日出具了《内部控制的鉴证报告》（天健审[2017]1209 号），报告认为：“振德医疗用品股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务报表。投资者如需详细了解本公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计报表

（一）合并资产负债表

1、资产部分

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	63,470,989.31	216,823,427.83	93,560,951.72
应收票据	-	250,000.00	1,584,800.00
应收账款	177,517,677.22	172,865,077.51	173,983,529.96
预付款项	20,074,773.55	6,596,649.78	10,063,142.25
其他应收款	8,036,781.80	32,701,582.06	113,403,785.56
存货	211,084,254.44	146,685,806.18	168,070,625.19
其他流动资产	14,416,861.92	170,005,846.20	16,122,193.16
流动资产合计	494,601,338.24	745,928,389.56	576,789,027.84
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	12,000,000.00
投资性房地产	-	-	1,190,480.59
固定资产	496,639,431.54	386,615,866.67	411,278,303.67
在建工程	11,662,236.57	24,628,717.83	11,034,388.16
无形资产	97,266,831.81	94,368,211.32	73,517,211.22
商誉	14,951,212.71	14,951,212.71	14,951,212.71
递延所得税资产	12,808,442.44	8,406,198.90	3,723,011.27
其他非流动资产	-	-	5,288,106.01
非流动资产合计	633,328,155.07	528,970,207.43	532,982,713.63
资产总计	1,127,929,493.31	1,274,898,596.99	1,109,771,741.47

2、负债和股东权益部分

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：			
短期借款	390,000,000.00	434,300,000.00	616,700,000.00
应付票据	32,660,000.00	278,450,000.00	62,950,000.00
应付账款	116,450,126.33	93,723,182.60	132,282,798.20
预收款项	7,835,406.05	8,986,439.30	10,323,988.61
应付职工薪酬	27,231,829.85	25,341,050.86	24,330,830.11
应交税费	9,673,024.95	10,410,717.85	4,735,147.47
应付利息	760,627.97	603,798.46	1,237,874.72
应付股利			2,585,224.05
其他应付款	24,271,467.57	143,223,813.55	92,712,760.47
一年内到期的非流动负债		1,624,167.84	
流动负债合计	608,882,482.72	996,663,170.46	947,858,623.63
非流动负债：			
长期借款	-	-	48,000,000.00
长期应付款	30,752,166.65	-	5,540,197.43
递延收益	50,114,528.95	15,789,117.70	2,602,315.47
非流动负债合计	80,866,695.60	15,789,117.70	56,142,512.90
负债合计	689,749,178.32	1,012,452,288.16	1,004,001,136.53
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	66,960,000.00	18,929,878.00
资本公积	290,019,779.86	121,565,658.65	89,125,000.00
盈余公积	4,948,617.00	11,210,300.20	5,272,939.08
未分配利润	67,486,632.26	58,916,402.88	-14,205,718.26
归属于母公司所有者权益合计	437,455,029.12	258,652,361.73	99,122,098.82
少数股东权益	725,285.87	3,793,947.10	6,648,506.12
所有者权益合计	438,180,314.99	262,446,308.83	105,770,604.94
负债和所有者权益总计	1,127,929,493.31	1,274,898,596.99	1,109,771,741.47

（二）合并利润表

单位：元

	2016年	2015年	2014年

	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	1,034,899,312.97	1,021,012,417.49	986,914,990.61
减：营业成本	706,886,606.05	715,758,841.85	768,366,478.88
税金及附加	14,353,146.01	7,723,757.74	5,555,266.10
销售费用	77,430,050.48	68,839,847.47	45,045,444.01
管理费用	136,793,635.65	130,367,549.71	101,900,414.77
财务费用	17,013,920.07	28,797,804.16	44,172,671.30
资产减值损失	10,006,240.40	5,937,496.59	2,885,349.23
投资收益（损失以“-”号填列）	6,845,424.66	25,080,320.67	-2,666,372.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-2,938,881.84
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,261,138.97	88,667,440.64	16,322,993.48
加：营业外收入	24,278,853.46	11,798,008.27	12,108,232.82
其中：非流动资产处置利得	238,397.27	1,361,069.25	350,176.88
减：营业外支出	3,905,442.85	9,169,007.00	4,133,506.32
其中：非流动资产处置损失	2,170,119.10	7,744,010.25	1,675,184.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	99,634,549.58	91,296,441.91	24,297,719.98
减：所得税费用	16,751,973.36	12,047,034.82	2,311,118.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	82,882,576.22	79,249,407.09	21,986,601.42
归属于母公司所有者的净利润	82,841,569.52	79,059,482.26	21,774,560.15
少数股东损益	41,006.70	189,924.83	212,041.27
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	82,882,576.22	79,249,407.09	21,986,601.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	82,841,569.52	79,059,482.26	21,774,560.15
归属于少数股东的综合收益总额	41,006.70	189,924.83	212,041.27
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.11	-	-
（二）稀释每股收益	1.11	-	-

（三）合并现金流量表

单位：元

一、经营活动产生的现金流量：	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	1,040,912,113.20	1,052,707,721.75	983,723,398.33
收到的税费返还	73,947,258.02	80,408,036.70	87,834,560.10
收到其他与经营活动有关的现金	197,961,051.14	373,758,582.32	694,164,190.79

经营活动现金流入小计	1,312,820,422.36	1,506,874,340.77	1,765,722,149.22
购买商品、接受劳务支付的现金	684,547,291.86	667,053,043.86	764,304,953.09
支付给职工以及为职工支付的现金	188,720,815.35	180,575,912.68	154,857,687.72
支付的各项税费	75,533,177.85	60,857,884.28	45,115,983.30
支付其他与经营活动有关的现金	225,445,003.00	455,688,123.51	717,816,811.04
经营活动现金流出小计	1,174,246,288.06	1,364,174,964.33	1,682,095,435.16
经营活动产生的现金流量净额	138,574,134.30	142,699,376.44	83,626,714.07
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	341,912,000.00	182,087,545.82	-
取得投资收益收到的现金	6,952,757.99	1,472,582.85	272,509.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,537,354.89	5,392,916.06	5,188,394.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	261.54
收到其他与投资活动有关的现金	16,691,400.00	80,673,916.93	456,646,693.07
投资活动现金流入小计	373,093,512.88	269,626,961.66	462,107,858.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	159,227,124.21	23,129,663.71	57,933,791.90
投资支付的现金	160,712,000.00	331,200,000.00	4,730,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,000,000.00	48,666,874.00	14,418,130.83
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	444,791,993.07
投资活动现金流出小计	322,939,124.21	402,996,537.71	521,873,915.80
投资活动产生的现金流量净额	50,154,388.67	-133,369,576.05	-59,766,057.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	85,760,000.00	37,542,914.30	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	581,200,000.00	1,087,850,000.00	1,102,486,876.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	56,000,000.00	839,689,897.24	-
筹资活动现金流入小计	722,960,000.00	1,965,082,811.54	1,102,486,876.00
偿还债务支付的现金	625,500,000.00	1,318,250,000.00	1,065,686,876.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,775,081.18	37,786,970.49	60,063,820.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	148,170.06	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	340,495,192.40	562,752,941.09	4,070,852.47

筹资活动现金流出小计	988,770,273.58	1,918,789,911.58	1,129,821,548.59
筹资活动产生的现金流量净额	-265,810,273.58	46,292,899.96	-27,334,672.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,850,212.09	13,503,984.17	-2,822,830.57
五、现金及现金等价物净增加额	-67,231,538.52	69,126,684.52	-6,296,846.85
加：期初现金及现金等价物余额	92,544,136.24	23,417,451.72	29,714,298.57
六、期末现金及现金等价物余额	25,312,597.72	92,544,136.24	23,417,451.72

（四）母公司资产负债表

1、资产部分

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	36,998,437.32	188,269,315.31	83,241,805.46
应收账款	186,741,160.85	187,105,283.87	167,862,758.89
预付款项	9,205,037.13	7,422,523.16	3,231,530.61
其他应收款	191,179,624.69	148,000,547.27	268,240,599.93
存货	45,840,294.17	51,105,340.08	58,332,018.08
其他流动资产	6,977,082.89	167,861,287.13	8,081,158.13
流动资产合计	476,941,637.05	749,764,296.82	588,989,871.10
非流动资产：			
长期股权投资	189,049,458.03	127,553,991.37	71,246,644.12
固定资产	160,538,506.27	178,991,655.97	82,507,904.99
在建工程	3,610,237.12	1,764,388.01	1,292,754.34
无形资产	41,450,085.16	42,813,047.79	-
递延所得税资产	3,243,344.92	2,561,648.15	1,872,078.14
其他非流动资产	-	-	5,288,106.01
非流动资产合计	397,891,631.50	353,684,731.29	162,207,487.60
资产总计	874,833,268.55	1,103,449,028.11	751,197,358.70

2、负债和股东权益部分

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：			

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
短期借款	360,000,000.00	433,300,000.00	476,900,000.00
应付票据	23,100,000.00	258,450,000.00	62,950,000.00
应付账款	51,642,320.77	38,009,285.91	35,886,995.39
预收款项	6,083,772.01	7,775,586.26	8882681.05
应付职工薪酬	6,904,597.60	7,405,072.12	6,398,519.00
应交税费	5,601,226.80	6,780,933.70	3,065,505.22
应付利息	724,377.97	602,106.46	1,040,600.00
其他应付款	8,135,093.30	93,705,965.08	72,623,124.23
一年内到期的非流动负债		1,056,583.20	
流动负债合计	462,191,388.45	847,085,532.73	667,747,424.89
非流动负债：			
长期借款	-	-	48,000,000.00
长期应付款	-	-	3,604,109.93
递延收益	2,239,635.47	2,289,845.47	2,602,315.47
非流动负债合计	2,239,635.47	2,289,845.47	54,206,425.40
负债合计	464,431,023.92	849,375,378.20	721,953,850.29
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	75,000,000.00	66,960,000.00	18,929,878.00
资本公积	285,916,074.62	117,426,408.28	-
盈余公积	4,948,617.00	11,210,300.20	5,272,939.08
未分配利润	44,537,553.01	58,476,941.43	5,040,691.33
所有者权益合计	410,402,244.63	254,073,649.91	29,243,508.41
负债和所有者权益总计	874,833,268.55	1,103,449,028.11	751,197,358.70

(五) 母公司利润表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	937,753,201.88	958,913,374.58	950,277,390.12
减：营业成本	756,458,916.23	776,401,980.30	801,881,422.78
税金及附加	7,797,358.78	4,120,864.51	2,649,927.44
销售费用	24,717,491.54	24,355,793.13	25,310,771.49
管理费用	74,483,881.55	76,601,981.78	60,598,605.11
财务费用	8,433,466.48	13,377,998.46	29,856,792.40

资产减值损失	4,738,394.22	481,416.88	2,129,535.53
投资收益（损失以“-”号填列）	7,355,788.20	2,346,164.40	-3,914,936.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	1,235,395.89	-3,861,887.15
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	68,479,481.28	65,919,503.92	23,935,399.06
加：营业外收入	3,582,763.46	3,215,198.26	6,310,204.02
其中：非流动资产处置利得	47,870.38	95,741.18	261,811.16
减：营业外支出	2,769,934.30	1,122,440.88	1,796,161.00
其中：非流动资产处置损失	1,409,296.78	83,825.23	465,508.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,292,310.44	68,012,261.30	28,449,442.08
减：所得税费用	8,963,315.72	8,638,650.08	2,305,198.58
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	60,328,994.72	59,373,611.22	26,144,243.50
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	60,328,994.72	59,373,611.22	26,144,243.50

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
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	960,334,218.07	964,545,870.81	954,737,217.92
收到的税费返还	73,947,258.02	80,408,036.70	87,834,560.10
收到其他与经营活动有关的现金	251,977,688.25	358,406,313.27	783,534,581.87
经营活动现金流入小计	1,286,259,164.34	1,403,360,220.78	1,826,106,359.89
购买商品、接受劳务支付的现金	1,026,234,640.42	632,016,508.17	906,908,968.55
支付给职工以及为职工支付的现金	65,998,267.56	58,562,276.32	50,016,437.72
支付的各项税费	20,132,761.08	12,482,390.24	5,284,122.68
支付其他与经营活动有关的现金	273,425,485.38	362,416,247.14	776,606,813.74
经营活动现金流出小计	1,385,791,154.44	1,065,477,421.87	1,738,816,342.69
经营活动产生的现金流量净额	-99,531,990.10	337,882,798.91	87,290,017.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	320,712,000.00	160,000,000.00	

项目	2016年	2015年	2014年
取得投资收益收到的现金	7,355,788.20	1,223,690.85	2,481,815.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,850,833.82	5,163,720.17	15,813,221.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	562,548.19	446,950.84
收到其他与投资活动有关的现金	291,400.00	37,050,000.00	235,598,653.07
投资活动现金流入小计	336,210,022.02	203,999,959.21	254,340,640.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,566,812.26	11,305,001.03	32,982,299.61
投资支付的现金	216,712,000.00	333,470,000.00	4,730,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,000,000.00	48,666,874.00	21,133,126.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	261,043,953.07
投资活动现金流出小计	230,278,812.26	393,441,875.03	319,889,378.68
投资活动产生的现金流量净额	105,931,209.76	-189,441,915.82	-65,548,738.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	85,760,000.00	34,542,914.30	
取得借款收到的现金	551,200,000.00	1,064,150,000.00	803,886,876.00
收到其他与筹资活动有关的现金	35,000,000.00	595,500,000.00	-
筹资活动现金流入小计	671,960,000.00	1,694,192,914.30	803,886,876.00
偿还债务支付的现金	624,500,000.00	1,235,750,000.00	786,886,876.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,966,541.43	31,403,427.54	36,716,756.97
支付其他与筹资活动有关的现金	118,252,085.50	518,047,526.73	2,544,078.57
筹资活动现金流出小计	763,718,626.93	1,785,200,954.27	826,147,711.54
筹资活动产生的现金流量净额	-91,758,626.93	-91,008,039.97	-22,260,835.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,769,429.28	13,458,875.14	-2,666,925.71
五、现金及现金等价物净增加额	-75,589,977.99	70,891,718.26	-3,186,482.42
加：期初现金及现金等价物余额	83,990,023.72	13,098,305.46	16,284,787.88
六、期末现金及现金等价物余额	8,400,045.73	83,990,023.72	13,098,305.46

二、审计意见

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度的财务报表为经天健审计数字。

天健接受公司委托，对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12

月 31 日的合并及母公司资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了天健审〔2017〕1208 号标准无保留意见的审计报告。

三、财务报表编制基础及合并范围

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并报表范围

1、合并报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

2、合并范围

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例 (%)	取得合并的方式	合并日
2016 年			
阿拉山口嘉德	(注 1)	新设	2016 年 5 月 4 日
河南振德	100	新设	2016 年 7 月 26 日
2015 年			
许昌振德	51	同一控制下的企业合并	2015 年 6 月 30 日
绍兴联德	77.5	同一控制下的企业合并	2015 年 7 月 31 日
安徽振德	100	同一控制下的企业合并	2015 年 7 月 3 日
许昌正德	100	同一控制下的企业合并	2015 年 7 月 29 日
绍兴好士德	100	同一控制下的企业合并	2015 年 9 月 9 日
新疆振德	(注 2)	新设	2015 年 9 月 17 日
阿拉山口振德	(注 3)	新设	2015 年 10 月 9 日
2014 年			
绍兴托美	100	非同一控制下的企业合并	2014 年 10 月 30 日

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例（%）	取得合并的方式	合并日
绍兴远洋	100	同一控制下的企业合并	2014年12月30日

注 1：控股子公司新疆振德持有阿拉山口嘉德 100%的股权。

注 2：2015 年 9 月 17 日新设成立时，振德有限持有新疆振德 70%的股权，2016 年 6 月 7 日振德有限受让剩余股权后成为其全资子公司。

注 3：新疆振德持有阿拉山口振德 70.00%的股权，2016 年 3 月 10 日，新疆振德受让剩余股权后，阿拉山口振德成为其全资子公司。

四、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

（三）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（五）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

（六）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（八）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

4、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产，以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（九）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 1,000 万元以上（含）占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收账款具有类似信用风险特征
合并财务报表范围内应收款项组合	合并范围内的应收款项具有类似的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
合并财务报表范围内应收款项组合	单独进行减值测试

(2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年，以下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	未来现金流量现值与账面价值存在较大差额
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。公司对应收出口退税款，根据其可收回性可不计提坏账准备。

(十) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（十一）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否

属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1）在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2）在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

（1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

（2）合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（十二）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十三）固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

项目	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输工具	年限平均法	5	5	19.00
其他设备	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50

3、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

4、符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（通常占租赁资产使用寿命的75%及以上）；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%及以上）；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值（90%及以上）；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（十四）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后

再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十六）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50
商标	10
管理软件	5-10
专营权	3

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（十九）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改

减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司主要销售医用卫生材料及敷料等产品。

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二十一）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十二）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括

下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十三）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

五、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	（注）
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值；从租计征的，按租金收入	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%

注：1、增值税按 17% 的税率计缴。出口货物享受“免、抵、退”税政策，出口退税率为 0%、5%、13%、15% 和 17%。2、子公司阿拉山口振德注册在阿拉山口综合保税区内，根据《国家税务总局<关于印发出口加工区税收管理暂行办法>的通知》（国税发〔2002〕155 号）规定，对区外企业销售并运入出口加工区的货物，一律开具出口销售发票，不得开具增值税专用发票或普通发票。公司向保税区外企业购买商品不能使用增值税专用发票。

（二）不同税率的纳税主体企业所得税税率

纳税主体	2016 年	2015 年	2014 年
本公司	15%	15%	15%
绍兴联德	25%	20%	25%
阿拉山口嘉德	20%	-	-
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%

（三）税收优惠及批文

1、增值税

出口货物实行“免、抵、退”税政策，出口退税率为 0%、5%、13%、15% 和 17%。

2、所得税

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发高〔2013〕294 号文，公司通过高新技术企业复审，认定有效期为 2013-2015 年度，公司 2014 年度和 2015 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室国科火字〔2016〕149 号文，公司通过高新技术企业复审，认定有效期 2016-2018 年度，公司 2016 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据国家税务总局《国家税务总局关于贯彻落实扩大小型微利企业减半征收企业所得税范围有关问题的公告》（公告〔2015〕17 号文）和根据财政部、国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号）的有关规定，自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 30 万元（含 30 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。子

公司绍兴联德 2015 年度应纳税所得额不超过 30 万元(含), 所得减按 50% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。子公司阿拉山口嘉德 2016 年度应纳税所得额不超过 30 万元(含), 所得减按 50% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36 号), 子公司许昌正德公共租赁住房免征增值税; 根据财政部、国家税务总局《关于公共租赁住房税收优惠政策的通知》(财税〔2015〕139 号), 子公司许昌正德公共租赁住房免征土地税、印花税和房产税。

根据《国家税务总局关于出口加工区耗用水、电、气准予退税的通知》(国税发〔2002〕116 号) 规定, 子公司阿拉山口振德生产出口货物耗用的电准予退还所含的增值税。

六、分部信息

请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“(二) 营业收入分析”。

七、非经常性损益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定, 公司非经常性损益如下:

单位: 元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,931,721.83	1,109,110.97	-224,062.35
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	22,662,824.28	5,477,900.06	3,876,011.48
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			2,978,415.00
委托他人投资或管理资产的损益	6,845,424.66	1,223,690.85	-
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		18,462,934.73	1,808,129.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益, 以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融	-	8,418,837.82	-

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	432,643.59	940,111.33	1,770,151.03
合计	28,009,170.70	35,632,585.76	10,208,645.04
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	6,927,652.23	1,297,463.00	1,268,193.52
少数股东损益	100,795.30	-3,696.89	212,041.26
归属于母公司股东的非经常性损益净额	20,980,723.17	34,338,819.65	8,728,410.26

八、固定资产、在建工程及无形资产情况

（一）固定资产情况

报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	295,525,484.68	67,335,001.85	228,190,482.83	-	228,190,482.83
机器设备	404,968,431.40	145,435,882.13	259,532,549.27	2,605,930.15	256,926,619.12
运输工具	8,900,385.66	5,700,115.45	3,200,270.21	-	3,200,270.21
电子设备及其他设备	21,046,589.93	12,724,530.55	8,322,059.38	-	8,322,059.38
合计	730,440,891.67	231,195,529.98	499,245,361.69	2,605,930.15	496,639,431.54

报告期末，公司在建工程情况如下：

单位：元

工程名称	2015 年 12 月 31 日 余额	本期增加	本期减少		2016 年 12 月 31 日余额
			转入固定资产	其他减少	
新疆振德气流纺棉纺生产线	20,000,000.00	91,584,487.16	111,584,487.16	-	-
零星工程	4,628,717.83	22,981,638.57	15,948,119.83	-	11,662,236.57
合计	24,628,717.83	114,566,125.73	127,532,606.99	-	11,662,236.57

（三）无形资产情况

报告期末，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	外购	106,305,067.13	10,516,653.82	95,788,413.31
专营权	外购	383,364.33	383,364.33	-
管理软件	外购	1,175,250.40	335,381.90	839,868.50
商标	自行取得	851,400.00	212,850.00	638,550.00
合计	-	108,715,081.86	11,448,250.05	97,266,831.81

九、主要债项

（一）短期借款

报告期末，公司短期借款余额 39,000.00 万元，相关明细如下：

单位：万元

序号	银行	借款余额	到期日	保证方式
1	广发银行绍兴分行	900.00	2017.10.19	抵押
2	广发银行绍兴分行	4,200.00	2017.10.20	保证
3	工行绍兴市分行	4,000.00	2017.08.18	保证
4	交行文锦支行	3,700.00	2017.09.08	抵押
5	交行文锦支行	3,800.00	2017.09.08	抵押
6	交行文锦支行	500.00	2017.09.19	抵押
7	交行文锦支行	4,780.00	2017.10.17	抵押
8	中行越城支行	4,900.00	2017.06.16	抵押
9	中行越城支行	4,530.00	2017.09.12	抵押
10	中行越城支行	4,690.00	2017.09.19	抵押
11	中原银行鄞陵支行	3,000.00	2017.04.01	保证
	合计	39,000.00	-	-

（二）应付账款

报告期末，公司应付账款余额为 11,645.01 万元，期末无账龄超过 1 年的重要应付账款。

（三）预收款项

报告期末，公司预收款项余额为 783.54 万元，期末无账龄 1 年以上重要的预收款项。

（四）对关联方的负债

具体情况请参见“第七节 同业竞争及关联交易”之“四、关联交易”。

十、所有者权益情况

公司报告期内所有者权益扼要情况如下表所示：

单位：元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
实收资本(或股本)	75,000,000.00	66,960,000.00	18,929,878.00
资本公积	290,019,779.86	121,565,658.65	89,125,000.00
盈余公积	4,948,617.00	11,210,300.20	5,272,939.08
未分配利润	67,486,632.26	58,916,402.88	-14,205,718.26
归属于母公司所有者权益合计	437,455,029.12	258,652,361.73	99,122,098.82
少数股东权益	725,285.87	3,793,947.10	6,648,506.12
所有者权益合计	438,180,314.99	262,446,308.83	105,770,604.94

十一、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	138,574,134.30	142,699,376.44	83,626,714.07
投资活动产生的现金流量净额	50,154,388.67	-133,369,576.05	-59,766,057.76
筹资活动产生的现金流量净额	-265,810,273.58	46,292,899.96	-27,334,672.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,850,212.09	13,503,984.17	-2,822,830.57
现金及现金等价物净增加额	-67,231,538.52	69,126,684.52	-6,296,846.85

十二、或有事项、期后事项和其他重要事项

（一）或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，公司无其他需要说明的重要事项。

十三、主要财务指标

（一）发行人主要财务指标

项目	2016/12/31 2016 年	2015/12/31 2015 年	2014/12/31 2014 年
流动比率	0.81	0.75	0.61
速动比率	0.47	0.6	0.43
资产负债率（母公司）	53.09%	76.97%	96.11%
资产负债率（合并）	61.15%	79.41%	90.47%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.34%	0.72%	0.77%
应收账款周转率（次）	5.59	5.59	6.53
存货周转率（次）	3.81	4.34	4.41
息税折旧摊销前利润（万元）	17,423.55	17,433.92	11,038.75
利息保障倍数	4.72	3.17	1.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.86	-	-
每股净现金流量（元）	-0.9	-	-
基本每股收益（元）	1.11	-	-

注：上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=（无形资产-土地使用权）÷期末净资产

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

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

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷加权平均普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷加权平均普通股份总数

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》（2010年修订）规定计算的公司各年度净资产收益率和每股收益如下：

时间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2016年	归属于公司普通股股东净利润	21.88	1.11	1.11
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.34	0.83	0.83
2015年	归属于公司普通股股东净利润	50.92	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.80	-	-
2014年	归属于公司普通股股东净利润	13.43	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.05	-	-

十四、资产评估情况

2016年6月16日，坤元资产评估有限责任公司出具了《绍兴振德医用敷料有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产和负债价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2016）286号），本次评估采取资产基础法，截至评估基准日2016年3月31日，振德有限资产账面价值1,165,520,234.36元，评估价值1,245,462,669.09元，评估增值79,942,434.73元，增值率为6.86%；负债账面价值797,983,345.99元，评估价值795,771,618.02元，评估减值2,211,727.97元，减值率为0.28%；净资产账面价值367,536,888.37元，评估价值449,691,051.07元，评估增值82,154,162.70元，增值率为22.35%。

十五、历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层主要依据 2014 年、2015 年及 2016 年经审计的财务报表，对公司的财务状况、盈利能力和现金流量等进行分析。投资者阅读本章内容时，涉及报告期的相关数据和信息请同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容。

一、财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

1、报告期内资产构成及变动情况

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	49,460.13	43.85%	74,592.84	58.51%	57,678.90	51.97%
非流动资产	63,332.82	56.15%	52,897.02	41.49%	53,298.27	48.03%
资产总计	112,792.95	100.00%	127,489.86	100.00%	110,977.17	100.00%

报告期内，公司经营状况良好，资产规模保持稳定，其中流动资产占比较大，2014 年、2015 年和 2016 年报告期末流动资产占比分别为 51.97%、58.51%和 43.85%，其中货币资金、应收账款、存货占比较大；非流动资产占比分别为 48.03%、41.49%、56.15%，其中固定资产、无形资产（主要为土地使用权）占比较大，符合公司作为医用敷料生产型企业的资产分布特点。

2015 年末公司资产规模较 2014 年末增长 16,512.69 万元，其中货币资金增加 12,326.25 万元、其他流动资产增加 15,388.37 万元，其他应收款减少了 8,070.22 万元。

2015 年公司为提高资金使用效率，使用了较大规模的票据结算方式，使得 2015 年末应付票据余额、其他货币资金余额和其他流动资产余额均出现了大幅度上升，导致公司资产规模和负债规模均出现较大的增长。2015 年末公司应付票据余额 2.78 亿元，对应的作为票据保证金的银行理财产品余额 1.6 亿元，其他流动资产以及作为票据保证金的其他货币资金余额 1.18 亿元。

2016 年末公司资产规模较 2015 年末减少了 14,696.91 万元，降幅为 11.53%，其中货币资金减少 15,335.24 万元，其他流动资产减少 15,558.90 万元，固定资产增加 11,002.36 万元。随着公司盈利能力提升，结合内部资金的使用情况，缩减了以票据结算的规模，

2016 年末应付票据余额和其他货币资金余额、其他流动资产均出现了大幅度的下降，作为票据保证金的其他货币资金较 2015 年末下降了 8,579.00 万元，其中理财产品到期赎回 16,000.00 万元。以上系导致 2016 年公司资产总额下降的主要原因。

2、流动资产分析

公司流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,347.10	5.63%	21,682.34	17.01%	9,356.10	8.43%
应收票据	-	-	25.00	0.02%	158.48	0.14%
应收账款	17,751.77	15.74%	17,286.51	13.56%	17,398.35	15.68%
预付款项	2,007.48	1.78%	659.66	0.52%	1,006.31	0.91%
其他应收款	803.68	0.71%	3,270.16	2.57%	11,340.38	10.22%
存货	21,108.43	18.71%	14,668.58	11.51%	16,807.06	15.14%
其他流动资产	1,441.69	1.28%	17,000.58	13.33%	1,612.22	1.45%
流动资产合计	49,460.13	43.85%	74,592.84	58.51%	57,678.90	51.97%

（1）货币资金

公司的货币资金主要系银行存款、保证金等，2014 年末、2015 年末和 2016 年末公司货币资金分别为 9,356.10 万元、21,682.34 万元和 6,347.10 万元，其中银行存款分别为 2,221.11 万元、9,250.32 万元和 2,493.63 万元，其他货币资金分别为 7,014.46 万元、12,427.93 万元和 3,815.84 万元。

报告期内公司产品外销比例较高，2014 年、2015 年外销占比约为 80%，公司销售整体回款情况良好，货币资金主要用于原材料采购、理财产品购买、工程建设支出以及出具承兑汇票保证金。2015 年末公司货币资金余额较 2014 年末增幅较大，主要系 2015 公司增加了以票据支付的结算规模。

2016 年末货币资金余额较 2015 年末出现了较大幅度的下降，主要系公司考虑到货币资金余额较多，削减了以票据方式的结算规模，2016 年末应付票据余额和作为票据保证金的其他货币资金余额均出现了大幅度的下降。

（2）应收账款

报告期各期末应收账款余额较高，但与公司整体销售规模相比，占当期主营业务收入的总体比例较小，主要原因系公司的外销业务比例较高，整体销售回款情况良好。公司应收账款账面价值分别为 17,398.35 万元、17,286.51 万元和 17,751.77 万元，占总资产的比例分别为 15.68%、13.56%和 15.73%，报告期各年末公司应收账款余额基本保持稳定。

公司针对内外销业务采用了不同的信用政策：针对外销业务，公司对欧美地区长期合作的、信用等级较高的客户采用后电汇的收款方式；对经济欠发达国家的客户则采用付款交单即时承兑、信用证等方式收取货款。外销的应收账款平均周期一般为 45 天至 55 天。为有效管理外销业务的信用风险，公司对部分地区和客户的外销业务投保了出口信用保险。针对内销业务，公司制定了新客户关系建立和应收账款信用控制的相关制度，原则上对经销客户信用周期不得超过两个月，对直销客户中的公立医院客户，信用期与信用额度原则上参照同区域同级别医院的信用情况设定，平均周期为 150 天左右。

2015 年末公司应收账款账面价值减少 0.64%，出现了小幅下降，主要系公司部分账款回收周期较长的客户业务规模出现了一定幅度的下降所致。2016 年末公司应收账款账面价值增长幅度为 2.69%，主要系公司业务和销售规模相对稳定，但 2016 年内销业务的占比较 2015 年提升了 5.77%。

报告期内各年末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

客户	2016/12/31		
	账面余额	占比	账龄
ONEMED	889.65	4.74%	1 年以内
PENNINE HEALTHCARE	755.62	4.03%	1 年以内
MULTIGATE MEDICAL PRODUCTS PTY LTD.	740.72	3.95%	1 年以内
MEDLINE	718.79	3.83%	1 年以内
LOHMANN & RAUSCHER	712.79	3.80%	1 年以内
合计	3,817.58	20.34%	-
应收账款余额	18,765.46	-	-
客户	2015/12/31		
	账面余额	占比	账龄
MEDLINE	1,026.85	5.63%	1 年以内

ONEMED	907.98	4.98%	1 年以内
UNISURGE LIMITED	723.01	3.97%	1 年以内
DESCARPACK DESCARTÁVEIS DO BRASIL LTDA	595.6	3.27%	1 年以内
LABORATOIRE SYLAMED	474.44	2.60%	1 年以内
合计	3,727.88	20.45%	-
应收账款余额	18,232.53	-	-
客户	2014/12/31		
	账面余额	占比	账龄
DESCARPACK DESCARTÁVEIS DO BRASIL LTDA	1,835.79	10.02%	1 年以内
ONEMED	825.36	4.50%	1 年以内
MEDLINE	736.81	4.02%	1 年以内
PSS GLOBAL SOURCING HONG KONG LIMITED	632.25	3.45%	1 年以内
LABORATOIRES EUROMEDIS GROUPE	624.21	3.41%	1 年以内
合计	4,654.43	25.39%	-
应收账款余额	18,329.00	-	-

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，应收账款前五名客户均为公司医用敷料的品牌客户，其中，巴西客户 DESCARPACK DESCARTÁVEIS DO BRASIL LTDA 由于雷亚尔汇率贬值较大等因素，采购量逐年减少，其余客户相对较为稳定。前五名客户应收账款余额占应收账款总额的比例分别为 25.39%、20.45%和 20.34%。2015 年应收账款余额占比下降主要原因系巴西客户 DESCARPACK DESCARTÁVEIS DO BRASIL LTDA 减少了向公司的采购规模。报告期末，公司应收账款前五名客户均为长期合作且规模较大的客户，信用良好。

报告期内，公司各期末采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	18,480.79	924.04	17,980.87	899.04	18,131.30	906.57
1-2 年	173.65	17.36	179.83	17.98	190.4	19.04
2-3 年	55.34	16.6	61.18	18.36	3.22	0.97
3 年以上	46.68	46.68	0.64	0.64	4.08	4.08
合计	18,756.46	1,004.69	18,222.53	936.02	18,329.00	930.66

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款中应收关联方款项情况请参见本招股说明

书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“3、报告期末关联方应收应付款项余额”。

（3）预付款项

公司预付账款主要系原材料采购预付款，报告期各年末余额分别为 1,006.31 万元、659.66 万元和 2,007.48 万元，占总资产的比重分别为 0.91%、0.52%和 1.78%。2016 年末上升幅度较大，主要系阿拉山口振德预付较多的棉花货款所致。

报告期末，公司无账龄 1 年以上且金额重大的预付款项，无预付关联方的款项。

报告期末，公司预付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例
新疆国合棉业有限公司	671.87	33.47%
兰精（南京）纤维有限公司	207.61	10.34%
苏州市相城区江南化纤集团有限公司	166.77	8.31%
LITTLE RAPIDS CORPORATION	71.04	3.54%
新疆利泰丝路投资有限公司	67.09	3.34%
合计	1,184.38	59.00%

（4）其他应收款

报告期内其他应收款分类余额情况如下：

单位：万元

款项性质	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
押金保证金	1,063.60	951.14	1,579.24
应收暂付款	141.6	176.32	56.41
暂借款	201.37	400.61	8,956.78
应收代偿款	64.4	64.4	64.40
应退增值税	43.86	-	-
股权转让款	-	2,120.00	-
其他	64.96	192.75	683.55
合计	1,579.80	3,905.23	11,340.38

2014 年末，押金保证金主要为支付给上海国际医学园区集团有限公司土地意向金 510 万元以及支付给鄱陵县汇通投资有限公司土地款意向金 1,058.90 万元；暂借款主要

系公司与浙江振德之间的资金拆借款 6,689.91 万元。

2015 年末，押金保证金主要为支付给上海国际医学园区集团有限公司土地意向金以及阿拉山口综合保税区金港开发有限责任公司的投资承诺保证金 200 万元，供应商江苏大加利国际贸易有限公司支付的定制化棉纱供货的保证金 100.5 万元。

2016 年末，押金保证金主要为上海国际医学园区集团有限公司土地意向金以及远东国际租赁有限公司融资租赁保证金 350 万元。

2015 年应收的股权受让款系安徽振德转让华尔特的股权转让款 2,120 万元，2016 年该款项已经收回。

2015 年末，公司其他应收款减少 7,435.15 万元，主要系公司清理资金往来，收回关联方浙江振德的资金拆借款，以及鄱陵县汇通投资有限公司土地意向金退回。

报告期内其他应收款分账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	651.05	12.86	2,791.17	187.56	8,324.31	86.12
1-2 年	170.33	62.50	166.58	43.66	1,383.01	122.41
2-3 年	112.37	54.71	796.60	252.98	1,223.82	67.15
3 年以上	646.05	646.05	150.87	150.87	969.18	284.27
合计	1,579.80	776.12	3,905.23	635.07	11,900.32	559.94

截至 2016 年末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	坏账准备
上海国际医学园区集团有限公司	押金保证金	510.00	3 年以上	32.28	510.00
远东国际租赁有限公司	押金保证金	350.00	1 年以内	22.15	-
江苏大加利国际贸易有限公司	押金保证金	100.52	1-2 年、2-3 年、3 年以上	6.36	100.52
九江辛旺工贸有限公司	暂付款	100.00	1-2 年	6.33	10.00
轻骑集团宁波力弘摩托车有限公司	暂借款	75.00	2-3 年	4.75	22.5

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备
合计		1,135.52		71.87	643.02

（5）存货

报告期各年末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	11,133.14	52.74%	6,397.99	43.62%	5,949.57	35.40%
在产品	1,180.16	5.59%	1,228.70	8.38%	2,367.15	14.08%
库存商品	6,874.62	32.57%	6,282.93	42.83%	7,789.45	46.35%
发出商品	903.34	4.28%	756.3	5.16%	495.82	2.95%
委托加工物资	1,017.17	4.82%	2.66	0.02%	205.08	1.22%
合计	21,108.42	100.00%	14,668.58	100.00%	16,807.07	100.00%

报告期各年末，公司存货账面价值分别为16,807.07万元、14,668.58万元和21,108.42万元，2015年存货余额出现了小幅下降，2016年存货余额出现了较大幅度的上升。

公司原材料主要系棉花、棉纱、坯布、无纺布等，2015年末、2016年末原材料账面价值分别较上年增长448.42万元、4,735.15万元，增幅分别为7.54%、74.01%。2016年末公司原材料出现大幅度增长，主要系子公司阿拉山口振德投产后为保证原料质量和及时供应，并降低未来棉花价格上涨的风险，采购了较多的优质棉花备货。

公司库存商品主要系根据订单生产后尚未交货的医用敷料等产品，以及绍兴托美为确保内销及时交货而保持的医用敷料、压力袜等成品备货。2015年末、2016年末，公司库存商品账面价值分别较上年末变动-1,506.52万元、591.69万元，变动幅度分别为-19.34%、9.42%。

公司外销业务按照订单式生产，产品生产交货期一般为45天左右。外销订单模式下，公司期末库存商品余额系正常的生产交货周期下形成的交货前库存余额。内销业务根据销售计划提前进行生产备库，绍兴托美根据每月库存数量结合销售预测提前下单给各生产工厂，工厂生产后发给绍兴托美备货。

内销模式下，公司为有效满足客户需求，对较多规格的产品类型进行了全产品线备

货，使得总体存货余额水平较高；报告期内公司为实现对全国重点区域市场客户需求的快速响应，除绍兴总部仓库外，还在全国建立了多个营销配送网点，各营销配送网点亦需对内销产品进行备货。

2015年末、2016年末，公司在产品分别较上年末下降了1,138.45万元、48.54万元，降幅分别为48.09%、3.95%。2015年末在产品账面价值较2014年下降了1,138.45万元，主要系为了加强成本管控，公司减少了部分车间的织布环节，将该部分环节采取委外加工的模式。2015年末与2016年末公司在产品余额基本保持一致，由于医用敷料产品生产周期较短，因此在产品规模较小，主要系绍兴联德处于组装生产阶段的机器设备和许昌正德的手术感控类产品。

公司对存货建立了严格的不良库存的管理和考核机制，报告期各年末存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

年份	期初余额	本期计提	本期转销	期末余额
2016年	685.35	486.18	554.15	617.39
2015年	789.34	392.55	496.53	685.35
2014年	365.05	439.49	15.20	789.34

（6）其他流动资产

报告期各年末其他流动资产余额分别为1,612.22万元、17,000.58万元和1,441.69万元，占总资产的比例分别为1.45%、13.33%和1.28%。其他流动资产主要是待抵扣增值税进项税额和预交的企业所得税，其中待抵扣增值税进项税额占比较大。此外，2015年末余额较大主要为公司购买的16,000.00万元银行固定收益理财产品。

3、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	1,200.00	1.08%
投资性房地产	-	-	-	-	119.05	0.11%
固定资产	49,663.94	44.02%	38,661.59	30.33%	41,127.83	37.06%

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	1,166.22	1.03%	2,462.87	1.93%	1,103.44	0.99%
无形资产	9,726.68	8.62%	9,436.82	7.40%	7,351.72	6.62%
商誉	1,495.12	1.33%	1,495.12	1.17%	1,495.12	1.35%
递延所得税资产	1,280.84	1.14%	840.62	0.66%	372.30	0.34%
其他非流动资产	-	-	-	-	528.81	0.48%
非流动资产合计	63,332.80	56.13%	52,897.02	41.49%	53,298.27	48.03%

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和商誉。

（1）可供出售金融资产

2014 年安徽振德持有的淮南通商银行股权初始投资成本为 1,200 万元。2015 年末可供出售金融资产减至为零，主要系 2015 年公司在获取合理的投资回报后希望退出淮南通商银行，专注发展医用敷料主业，以 2,042.91 万元处置了所持有的淮南通商银行股权。

（2）固定资产

公司固定资产主要为生产及研发所需的房屋及建筑物、机器设备等。报告期各期末，公司固定资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
房屋及建筑物	22,819.05	23,978.59	23,010.01
机器设备	25,692.66	13,584.66	16,719.34
运输工具	320.03	359.5	143.1
其他设备	832.21	738.83	1,255.38
合计	49,663.94	38,661.59	41,127.83

2015 年固定资产较 2014 年减少了 2,466.24 万元，主要系公司处置了安徽振德的房屋及机器设备等。2016 年末固定资产增加，主要系公司为提高生产效率、保证产品质量、有效应对原材料市场价格波动风险，向产业链上游延伸，于 2015 年启动了阿拉山口振德气流纺棉纱生产线的建设，2016 年完工后结转固定资产所致。

截至 2016 年末，固定资产中已有账面价值 18,925.21 万元的房屋及建筑物用于银行借款抵押担保。

（3）在建工程

报告期各年末，公司在建工程分别为 1,103.44 万元、2,462.87 万元和 1,166.22 万元，占总资产的比重分别为 0.99%、1.93%和 1.03%，2015 年末公司在建工程增加了 1,359.43 万元，主要系 2015 年阿拉山口振德购入需要安装调试的机器设备 2,000 万元，导致 2015 年末在建工程余额较高。2016 年末在建工程余额 1,166.22 万元，主要系机器设备类调试安装及零星建设工程类的在建工程余额。

（4）无形资产

报告期内各年末，公司无形资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
土地使用权	9,578.84	9,248.29	7,270.84
管理软件	83.99	87.36	-
专营权	-	28.80	-
商标	63.86	72.37	80.88
合计	9,726.69	9,436.82	7,351.72

公司无形资产主要为土地使用权，通过出让方式取得，用于生产经营。2015 年末土地使用权增加了 1,977.45 万元，主要系浙江振德以持有的土地使用权对公司增资所致。2015 年末新增专营权 28.80 万元，系 2015 年公司从 PRONTOMED GmbH 取得的其产品在中国境内的独家经销权，2016 年由于该产品未能在国内完成备案，因此将余额进行了费用化。截至 2016 年末，无形资产中已有账面价值 6,079.54 万元的土地使用权用于银行借款抵押担保。

（5）商誉

报告期各年末，商誉均为 1,495.12 万元，系 2014 年 10 月受让香港 L&R 持有的绍兴托美 50%的合作权益构成非同一控制下的企业合并形成商誉 1,159.44 万元。2014 年 6 月公司实际控制人鲁建国取得对绍兴好士德 100%股权形成商誉 335.68 万元。

（6）递延所得税

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	可抵扣	递延	可抵扣	递延	可抵扣	递延

	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产
资产减值准备	1,592.68	326.27	1,047.45	188.47	1,274.79	219.92
内部交易未实现利润	1,068.97	258.58	659.03	160.01	465.22	113.35
股份支付	1,814.94	331.81	779.17	120.31	-	-
递延收益	1,546.34	364.19	1,578.91	371.83	260.23	39.03
合计	6,022.94	1,280.84	4,064.56	840.62	2,000.24	372.30

公司递延所得税资产主要来源于固定资产、存货和应收账款的坏账准备计提，政府补助递延收益，股份支付，母子公司间未实现内部销售利润等由于会计处理与税收政策的差异而产生的可抵扣暂时性差异。

（二）负债结构及变动分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	39,000.00	56.54%	43,430.00	42.90%	61,670.00	61.42%
应付票据	3,266.00	4.73%	27,845.00	27.50%	6,295.00	6.27%
应付账款	11,645.01	16.88%	9,372.32	9.26%	13,228.28	13.18%
预收款项	783.54	1.14%	898.64	0.89%	1,032.40	1.03%
应付职工薪酬	2,723.18	3.95%	2,534.11	2.50%	2,433.08	2.42%
应交税费	967.30	1.40%	1,041.10	1.03%	473.51	0.47%
应付利息	76.06	0.11%	60.38	0.06%	123.79	0.12%
应付股利	-	-	-	-	258.52	0.26%
其他应付款	2,427.15	3.52%	14,322.38	14.15%	9,271.28	9.23%
一年内到期的非流动负债	-	-	162.42	0.16%	-	0.00%
流动负债合计	60,888.25	88.28%	99,666.35	98.44%	94,785.86	94.41%
长期借款	-	-	-	-	4,800.00	4.78%
长期应付款	3,075.22	4.46%	-	-	554.02	0.55%
递延收益	5,011.45	7.27%	1,578.91	1.56%	260.23	0.26%
非流动负债合计	8,086.67	11.72%	1,578.91	1.56%	5,614.25	5.59%
负债合计	68,974.92	100.00%	101,245.26	100.00%	100,400.11	100.00%

截至 2016 年末，公司总负债为 68,974.92 万元，其中流动负债 60,888.25 万元，占比 88.28%；非流动负债 8,086.67 万元，占比 11.72%。报告期内公司的主要债项为短期借款、应付账款等。

1、短期借款

公司作为医用敷料的生产型企业，随着业务规模的扩展，为更好地控制产品生产成本、提高产品质量，公司需要不断加大对机器设备、厂房等固定资产的投入，对资金有较大的需求。同时作为未上市企业，公司的融资渠道相对单一，主要通过银行借款等债务性融资满足资金需求，因此报告期内，公司短期银行借款余额较大，分别为 61,670.00 万元、43,430.00 万元和 39,000.00 万元。

2015 年末公司短期借款余额较 2014 年减少了 18,240.00 万元，主要原因一是随着新建工厂投产后产生经营性现金流入，公司主动归还银行借款以优化资产负债结构；二是新增股东以现金对公司增资 3,454.29 万元，三是公司增加了银行票据融资，上述原因使得公司 2015 年末短期借款余额出现较大幅度下降。

公司 2016 年末短期借款余额为 39,000.00 万元，较 2015 年减少了 4,430.00 万元，主要系新增股东以现金对公司增资 8,576 万元，公司根据营运资金需求，归还了部分银行流动资金贷款所致。

2、应付票据

公司应付票据主要系为支付原材料采购款、设备采购款等开具的票据，报告期各年末余额分别为 6,295.00 万元、27,845.00 万元和 3,266.00 万元。2015 年末应付票据余额较 2014 年增加了 21,550.00 万元，主要原因系公司为进一步提高资金使用效率，结合公司资金情况加大了票据结算规模，使得公司 2015 年开具银行承兑汇票金额较大。

2016 年公司根据内部资金运营的需要，调整了与供应商的结算方式，缩减了票据结算规模。截至 2016 年 12 月 31 日，应付票据余额为 3,266.00 万元。

3、应付账款

公司应付账款主要系应付原材料采购款、设备采购款和工程建设款项。报告期内各年末应付账款余额小幅下降，报告期各年末余额分别为 13,228.28 万元、9,372.32 万元和 11,645.01 万元，2015 年末较上年减少 3,855.96 万元，减少幅度为 29.15%，2016 年

末较上年增加了 2,272.69 万元，增加幅度为 24.25%。2015 年末应付账款余额出现较大幅度下降，主要系为进一步提高资金使用效率，公司加大了票据支付的方式。2016 年末应付账款余额较 2015 年上升主要系公司为确保原材料供应，增加了优质棉花的采购备货，应付采购款增加所致。截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款中无账龄超过 1 年的重要应付账款。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款中应付关联方款项情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之（二）偶发性关联交易”之“3、报告期末关联方应收应付款项余额”。

3、预收款项

公司预收款项系部分外销客户和经销商预先支付的货款。报告期各年末公司预收款项金额分别为 1,032.40 万元、898.64 万元和 783.54 万元。2015 年末公司预收款项账面余额较上年末减少了 133.76 万元，变动比例为-12.96%，2016 年末公司预收款项账面余额较上年减少了 115.10 万元，下降 12.81%。

4、应付职工薪酬

报告期各年末，公司应付职工薪酬分别为 2,433.08 万元、2,534.11 万元和 2,723.18 万元，主要包括应付员工工资、奖金、津贴和补贴。2016 年末，公司应付职工薪酬余额较上年增加 189.08 万元，增幅为 7.46%；2015 年末，公司应付职工薪酬余额较上年增加 101.03 万元，增幅为 4.15%。上述变动主要原因系公司经营业绩增长，员工平均工资水平相应提高。

5、应交税费

报告期各年末，公司应交税费主要为应交增值税和企业所得税，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
增值税	15.43	186.40	50.67
企业所得税	775.33	698.43	323.32
代扣代缴个人所得税	48.92	30.61	10.03
城市维护建设税	29.63	28.93	20.71
房产税	32.77	28.39	18.11
土地使用税	16.71	16.71	13.28

教育费附加	13.38	16.94	9.32
地方教育附加	8.92	6.74	6.51
印花税	25.38	16.08	9.88
地方水利建设基金	0.75	11.82	11.45
河道工程修建维护管理费	0.08	0.05	0.23
合计	967.30	1,041.10	473.51

报告期内，公司盈利能力不断增强，应交所得税呈现逐步上升的趋势。2016年许昌振德预缴了增值税，导致应交增值税期末余额出现了较大幅度下降。

6、应付股利

2014年末公司应付股利余额为258.52万元，系2014年许昌振德应付外部股东的现金股利于年末尚未全部支付，2015年已经支付。

7、其他应付款

报告期内公司其他应付款主要为保证金和拆借款、应支付的股权转让款等。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为9,271.28万元、14,322.38万元和2,427.15万元。

2014年末公司其他应付款余额主要系应付香港L&R股权转让款900.00万元、英国远洋、许昌振德的股权转让款5,686.69万元。

2015年末公司其他应付款余额较大，主要系期末应付浙江振德拆借款8,171.01万元所致，2016年其他应付款余额降低，主要系上述拆借款已归还。

2016年其他应付款期末余额主要系尚未支付的经营性费用1,479.25万元、应付香港L&R的股权转让款300万元。

截至2016年12月31日，公司其他应付款中应付关联方款项情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之（二）偶发性关联交易”之“3、报告期末关联方应收应付款项余额”。

8、长期应付款

2016年末长期应付款主要系许昌振德应付远东国际租赁有限公司融资租赁款3,257.86万元以及未确认融资费用为-203.70万元。

9、递延收益

报告期各期末，公司递延收益期末余额分别为 260.23 万元、1,578.91 万元和 5,011.45 万元，均系与资产相关的政府补助和未确认融资租赁售后租回收益，占负债总额的比例分别为 0.26%、1.56%和 7.28%。与资产相关的政府补助主要系许昌振德 2015 年收到的基础建设发展基金 1,377.48 万元以及新疆振德 2016 年收到的园区基础设施建设资金 1,440.00 万元。

2016 年许昌振德新增未确认融资租赁售后租回收益 2,010.27 万元，分期确认后，2016 年末余额为 1,861.69 万元。

（三）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下：

财务指标	2016/12/31 2016 年	2015/12/31 2015 年	2014/12/31 2014 年
流动比率（倍）	0.81	0.75	0.61
速动比率（倍）	0.47	0.60	0.43
资产负债率（母公司）	53.09%	76.97%	96.11%
资产负债率（合并）	61.15%	79.41%	90.47%
息税折旧摊销前利润 （万元）	17,423.55	17,433.92	11,038.75
利息保障倍数（倍）	4.72	3.17	1.53
经营活动现金流量净 额（万元）	13,857.41	14,269.94	8,362.67

报告期内，公司业务规模较为稳定，流动比率、速动比率相对较低，主要系因公司流动负债规模较大，2014 年末、2015 年末、2016 年末流动负债占同期负债总额的比例分别为 94.41%、98.44%、88.26%，流动负债主要为短期借款、应付票据和应付账款，三项合计占同期负债总额的比例为 80.87%、79.66%和 78.16%。

2016 年末公司流动比率较 2015 年末有所提升，速动比率出现了下降，主要原因是存货金额增加。2015 年末公司的流动比率、速动比率较 2014 年末有所提高，主要系公司偿还部分银行借款所致。

报告期各年末，公司资产负债率逐年降低，主要系公司使用增资获得的资金以及经营性流入的资金归还了银行短期借款，主动优化资产负债结构。

报告期内，公司利息保障倍数逐年上升，一方面系公司归还银行借款后利息支出减少，另一方面系随着公司的经营状况改善，利润规模增长。

报告期内，公司不存在到期无法偿还债务的情况。

按照主营业务及产品的可比性以及报告期内财务数据的可获取性，发行人选取了涉及医用敷料领域的5家可比公司，其中2家为拟上市公司、3家为上市公司，其主要产品、销售模式及销售占比情况如下：

公司名称	主要产品	销售模式	销售占比
稳健医疗	医用敷料部分包括高端伤口护理敷料产品、手术室感染防护产品、医用防护产品、伤口与包扎护理产品、消毒清洁产品；消费品部分包括全棉时代类婴童、家居、服装等产品	国内：医用敷料部分采用经销为主，直销为辅的销售模式 海外市场：OEM模式为主	医用敷料部分收入主要来源于直销（海外）模式
南方卫材	创可贴、贴膏剂、医用胶布胶带、敷贴、运动保护产品、急救包、护理产品等产品系列	经销模式和直销模式互相结合	收入主要来源于直销模式
蓝帆医疗 002382.SZ	健康防护手套	经销模式 海外市场：OEM/ODM模式为主	收入主要来源于直销（海外）模式
三鑫医疗 300453.SZ	注射类、输液输血类、留置导管类和血液净化类4大系列一次性医疗器械	经销模式和直销模式互相结合	收入主要来源于经销模式
维力医疗 603309.SH	气管插管、留置导尿管、喉罩、血透管路等医用导管	经销模式为主	收入主要来源于经销模式

报告期各期末，各公司主要偿债能力指标如下：

序号	证券代码	证券简称	流动比率		
			2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
1	-	南方卫材	1.33	1.33	1.46
2	-	稳健医疗	1.96	2.44	2.60
3	603309	维力医疗	5.97	6.19	1.67
4	300453	三鑫医疗	4.28	5.87	1.24
5	002382	蓝帆医疗	3.07	2.53	1.57
可比公司平均			3.32	3.67	1.71
公司			0.81	0.75	0.61
序号	证券代码	证券简称	速动比率		
			2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
1	-	南方卫材	1.01	1.09	1.15

2	-	稳健医疗	1.24	1.56	1.88
3	603309	维力医疗	5.23	5.56	1.29
4	300453	三鑫医疗	3.29	4.98	0.93
5	002382	蓝帆医疗	2.40	2.01	1.20
可比公司平均			2.63	3.04	1.29
公司			0.47	0.60	0.43
序号	证券代码	证券简称	资产负债率（合并）%		
			2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
1	-	南方卫材	50.31	52.99	51.74
2	-	稳健医疗	27.89	22.08	24.2
3	603309	维力医疗	11.24	11.63	29.60
4	300453	三鑫医疗	11.62	10.2	34.38
5	002382	蓝帆医疗	18.08	20.94	34.76
可比公司平均			23.83	23.57	34.94
公司			61.15	79.41	90.47

数据来源：上市公司年报及拟上市公司招股说明书（预披露稿）

从经营模式看，国内医用敷料行业的经销模式较为接近。外销业务经营模式多为OEM为主，自有品牌为辅；内销业务经营模式主要为经销与直销相结合。发行人与可比公司经营模式并无实质差异，基于业务发展需要，报告期内发行人存在大量的资本性支出，流动负债较高，故流动比率、速动比率较低，与可比公司存在较大的差异。

报告期各期末，可比公司的资产、负债结构如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	流动资产占比（%）		
			2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
1	-	南方卫材	64.18	70.14	75.02
2	-	稳健医疗	51.74	48.93	57.42
3	603309	维力医疗	62.40	66.25	46.53
4	300453	三鑫医疗	46.43	55.24	41.08
5	002382	蓝帆医疗	52.93	51.33	53.40
可比公司平均			55.54	58.38	54.69
公司			43.85	58.51	51.97
序号	证券代码	证券简称	流动负债占比（%）		
			2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31

1	-	南方卫材	96.08	99.71	99.64
2	-	稳健医疗	94.77	91.00	91.12
3	603309	维力医疗	93.00	92.04	94.37
4	300453	三鑫医疗	93.34	92.34	96.38
5	002382	蓝帆医疗	95.47	96.89	97.93
可比公司平均			94.53	94.40	95.89
公司			88.28	98.44	94.41

由上可见，发行人流动资产占比、流动负债占比与稳健医疗、南方卫材等可比公司并无显著差异，但因发行人资产负债率显著高于可比公司，导致流动比率、速动比率显著低于可比公司。出现上述现象的主要原因包括：

（1）资本性投入需求较大。报告期内，发行人融资渠道较为单一，主要通过债务融资方式解决投资性资金需求。许昌振德和许昌正德 2012 年及 2013 年合计投资总额约 1.16 亿元，资金主要来自银行借款，导致报告期初负债较高；2014 年、2015 年和 2016 年累计固定资产投资等资本性支出达到 28,543.18 万元，主要包括许昌工厂扩建产能，阿拉山口振德棉纺项目投资等。此外，2014 年、2015 年和 2016 年公司为收购子公司的少数股东权益累计支出 6,600 万元。

（2）公司融资渠道主要为银行借款，由于短期借款利率更低，为降低融资成本，公司贷款全部为 1 年期及以下的短期贷款，到期后滚动循环。

（3）应付票据规模的变动影响。为了提高资金使用效率，结合公司资金使用情况，2015 年公司加大了票据结算规模，导致资产负债率大幅提升。2016 年公司货币资金余额较多，减少了票据结算规模，资产负债率有所下降。2016 年 12 月 31 日，合并口径的资产负债率为 61.15%，与可比公司差距缩小。

（4）可比上市公司维力医疗、三鑫医疗 2015 年上市募集资金增加了净资产，稳健医疗于 2014 年以增资方式引入投资机构，而发行人融资则大部分通过债务方式，融资方式的差异也是公司偿债能力指标和行业平均值出现差异的主要原因之一。

整体而言，由于发行人在报告期内通过债务融资方式持续加大固定资产投资、2015 年应付票据余额增加等因素影响，导致发行人资产负债率较高。2016 年以来，随着发行人盈利能力的提升和资产负债结构的主动调整，公司资产负债率已呈现出逐步下降的趋势，偿债能力指标明显改善。

（四）营运能力分析

报告期内公司主要的营运能力指标如下表所示：

项目	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率	5.59	5.59	6.53
存货周转率	3.81	4.34	4.41
总资产周转率	0.86	0.86	0.90

应收账款方面，公司针对内外销业务制定了相应的客户信用管理政策。外销业务应收账款回收周期一般为45-55天，内销业务的应收账款平均回收周期为95-105天。

存货方面，公司对于外销业务采用订单式采购生产模式，各年末库存较小；对于内销业务，建立了严格的库存管理制度和各责任单位的考核机制，2014年、2015年存货周转率基本平稳，2016年，基于控制原材料价格上涨风险和保证优质棉花备货等因素，年末存货较2015年末有所增长，导致存货周转率出现了小幅下降。报告期内，公司与可比公司资产周转能力相关指标对比如下：

序号	证券代码	证券简称	应收账款周转率（次）		
			2016年	2015年	2014年
1	-	南方卫材	3.07	2.80	3.10
2	-	稳健医疗	9.31	8.06	8.08
3	603309	维力医疗	7.03	7.09	6.62
4	300453	三鑫医疗	4.41	4.28	4.77
5	002382	蓝帆医疗	6.17	6.65	7.10
可比公司平均			6.00	5.85	6.01
公司			5.59	5.59	6.53
序号	证券代码	证券简称	存货周转率（次）		
			2016年	2015年	2014年
1	-	南方卫材	4.45	4.52	5.06
2	-	稳健医疗	3.50	3.82	4.18
3	603309	维力医疗	4.81	6.32	5.3
4	300453	三鑫医疗	3.62	4.59	5.38
5	002382	蓝帆医疗	5.47	6.24	6.25
可比公司平均			4.37	5.10	5.23
公司			3.81	4.34	4.41
序号	证券代码	证券简称	总资产周转率（次）		

			2016年	2015年	2014年
1	-	南方卫材	0.90	0.95	1.16
2	-	稳健医疗	1.28	1.14	1.14
3	603309	维力医疗	0.56	0.78	0.99
4	300453	三鑫医疗	0.52	0.64	0.91
5	002382	蓝帆医疗	0.84	0.97	0.87
可比公司平均			0.82	0.90	1.01
公司			0.86	0.86	0.90

报告期内，公司应收账款回收情况较好，应收账款周转率指标与可比公司平均水平保持一致。

2014年、2015年和2016年公司应收账款周转率分别为6.53、5.59和5.59，2016年较上年相对平稳，2015年较上年降幅较大的主要原因系公司内销业务占比逐年上升，而内销业务应收账款周转率明显低于外销业务。

2014年、2015年和2016年公司存货周转率分别为4.41、4.34和3.81，存货周转率较为稳定，与同行业的稳健医疗和南方卫材比较接近。2016年存货周转率下降的主要原因系公司为规避原材料价格上涨风险，采购了较多的棉花和粘胶类原料。

二、盈利能力分析

（一）报告期各期经营成果

公司最近三年的利润表情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	103,489.93	102,101.24	98,691.50
营业利润	7,926.11	8,866.74	1,632.30
利润总额	9,963.45	9,129.64	2,429.77
净利润	8,288.26	7,924.94	2,198.66
归属于母公司股东的净利润	8,284.16	7,905.95	2,177.46

报告期内，公司对外销客户根据订单进行生产，大部分现有客户处于相对成熟的欧洲、北美市场，订单总量保持相对平稳。在稳定外销业务规模同时，公司着力发展内销业务，而内销业务渠道的建立和推广需要一定的时间。在上述经营目标和策略的指导下，

公司销售规模总体保持平稳。

（二）营业收入分析

1、主营业务收入情况

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	101,532.15	98.11%	100,788.23	98.71%	97,800.37	99.10%
其他业务收入	1,957.78	1.89%	1,313.01	1.29%	891.13	0.90%
营业收入	103,489.93	100.00%	102,101.24	100.00%	98,691.50	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，报告期内营业收入98%以上来自于主营业务。公司其他业务收入主要为出售棉纱、处理边角料等收入，其金额和占比都较小，对公司经营成果不构成重大影响。报告期内，公司其他业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
原材料销售	1,809.60	1,097.24	835.76
其他	148.18	215.77	55.37
合计	1,957.78	1,313.01	891.13

2、分区域和销售模式营业收入构成

报告期内，公司营业收入分区域和销售模式构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年		
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	
外销（OEM）	77,797.01	76.62%	82,311.69	81.67%	81,902.18	83.74%	
内销	直销	3,780.01	3.72%	3,899.97	3.87%	1,038.65	1.06%
	经销	19,955.12	19.65%	14,576.57	14.46%	14,859.54	15.19%
合计	101,532.15	100.00%	100,788.23	100.00%	97,800.37	100.00%	

3、分产品的收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
传统伤口护理产品	57,973.38	57.10%	55,769.83	55.33%	60,480.60	61.84%
压力治疗与固定产品	16,545.25	16.30%	18,028.07	17.89%	17,707.46	18.11%
手术感控产品	22,995.14	22.65%	23,081.86	22.90%	16,337.82	16.71%
现代伤口敷料	3,747.95	3.69%	3,688.88	3.66%	3,161.35	3.23%
其他	270.42	0.27%	219.59	0.22%	113.13	0.12%
合计	101,532.15	100.00%	100,788.23	100.00%	97,800.37	100.00%

（三）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	68,946.47	97.54%	70,526.02	98.53%	75,943.01	98.84%
其他业务成本	1,742.19	2.46%	1,049.87	1.47%	893.64	1.16%
合计	70,688.66	100.00%	71,575.88	100.00%	76,836.65	100.00%

报告期内公司主营业务成本占营业成本的比例在 97%以上，与营业收入构成情况相匹配。

2、主营业务成本构成分析

单位：万元

产品名称	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
传统伤口护理产品	42,253.86	61.29%	42,183.32	59.81%	50,117.14	65.99%
压力治疗与固定产品	10,269.37	14.89%	11,633.44	16.50%	12,233.99	16.11%
手术感控产品	14,679.09	21.29%	14,864.12	21.08%	11,731.02	15.45%
现代伤口敷料	1,565.96	2.27%	1,692.70	2.40%	1,784.15	2.35%
其他	178.19	0.26%	152.44	0.22%	76.71	0.10%
合计	68,946.47	100.00%	70,526.02	100.00%	75,943.01	100.00%

报告期内，主营业务成本中伤口护理、手术感控两类产品合计占比较高，达 80%左

右。其他类产品主要系子公司绍兴联德生产的机械设备。

3、生产成本构成分析

报告期内，公司生产成本的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	44,653.37	67.25%	43,224.34	67.21%	50,951.01	69.83%
直接人工	10,053.56	15.14%	10,880.77	16.92%	11,506.86	15.77%
制造费用	9,090.81	13.69%	7,924.25	12.32%	9,981.94	13.68%
委托加工费	2,600.73	3.92%	2,278.97	3.54%	521.19	0.71%
合计	66,398.47	100.00%	64,308.33	100.00%	72,961.00	100.00%

如上表所示，公司生产成本构成中包括料、工、费以及委托加工费等。报告期内，公司生产成本结构较为稳定，2014年、2015年和2016年直接材料占生产成本的比例分别为69.83%、67.21%和67.25%。直接材料主要包括棉花、棉纱、医用坯布、无纺布等。2015年生产成本下降幅度较大，主要是由于原材料价格下降，导致直接材料成本下降幅度较大。

2015年，直接材料占比较上年下降了2.62个百分点，系主要原材料价格出现了较大幅度的下降所致；直接人工占比较上年上升了1.15个百分点，主要系员工平均工资水平提升所致；委托加工费占比较上年上升了2.83个百分点，主要系公司出于成本管控的需要，将部分织布、无纺布折叠等环节进行外包所致，从而使制造费用金额及占比均出现了相应幅度的下降。

2016年，直接人工占比较上年下降了1.78个百分点，制造费用占比较上年提高了1.37个百分点，主要原因是公司自动化生产程度提高、以及阿拉山口振德投产后的电费支出上升；直接材料、委托加工费占比则较为稳定。

总体而言，报告期内公司的生产成本构成保持相对稳定，各类别成本的波动趋势符合内外部经营环境的变化。

（四）营业毛利分析

1、毛利构成及变动情况

报告期各期，主营业务毛利率持续提升，2015年较上年提升了7.68%，2016年较上年提升了2.07%，各期分产品毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

区域	2016年		2015年		2014年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
传统伤口护理产品	15,719.52	27.12%	13,586.51	24.36%	10,363.46	17.14%
压力治疗与固定产品	6,275.88	37.93%	6,394.62	35.47%	5,473.48	30.91%
手术感控产品	8,316.05	36.16%	8,217.74	35.60%	4,606.79	28.20%
现代伤口敷料	2,182.00	58.22%	1,996.18	54.11%	1,377.20	43.56%
其他	92.23	34.11%	67.153871	30.58%	36.42483	32.20%
合计	32,585.68	32.09%	30,262.22	30.03%	21,857.36	22.35%

报告期内，纱布类等传统伤口护理产品，手术衣、手术包等手术感控类的产品，绷带、压力袜等压力治疗与固定产品是公司三大主要产品系列，2014年、2015年和2016年三大类产品的毛利为20,443.73万元、28,198.87万元和30,311.45万元，毛利贡献占比分别达93.53%、93.18%、93.02%。

报告期内，一方面公司在稳定外销规模的前提下，将公司资源向优质客户倾斜，同时优化外销产品的结构，提升高毛利产品的销售占比；另一方面，公司抓住国内市场的发展机会，加大自主品牌产品的销售力度，通过经销渠道的建设与直销相结合的模式将产品销售至医疗机构和药店等终端客户，公司内销业务占比逐年提升。

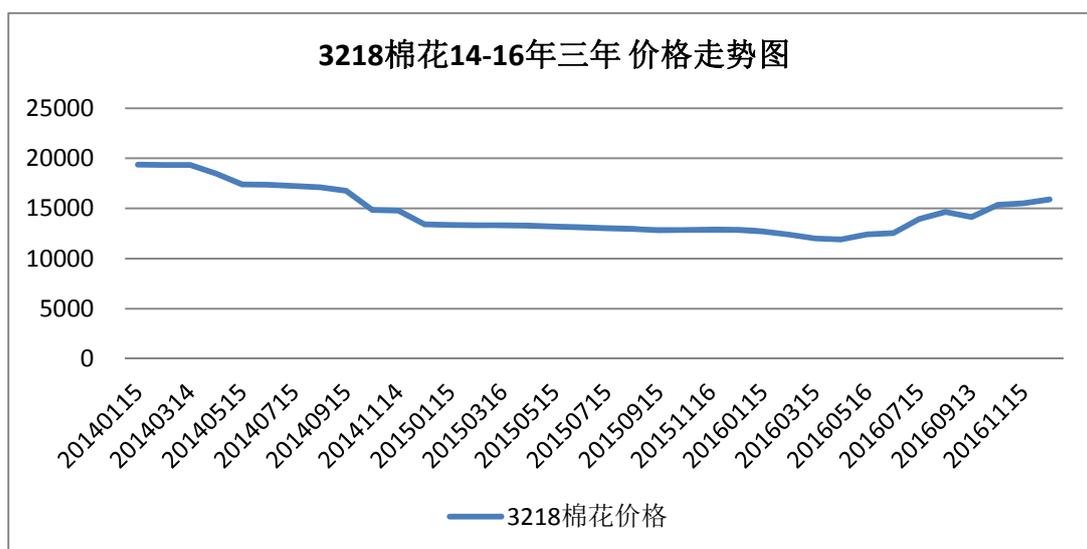
此外，报告期内，公司外部经营环境发生了一定程度的变化，例如公司主要的原材料价格下跌、人民币的贬值等，在上述内外部因素综合影响下，公司综合毛利率呈现逐年上升的态势。

综上，公司产品的毛利率变动主要系原材料价格波动、销售价格波动（产品结构调整以及境内销售占比提升等共同影响）、汇率波动等直接影响因素综合作用导致。

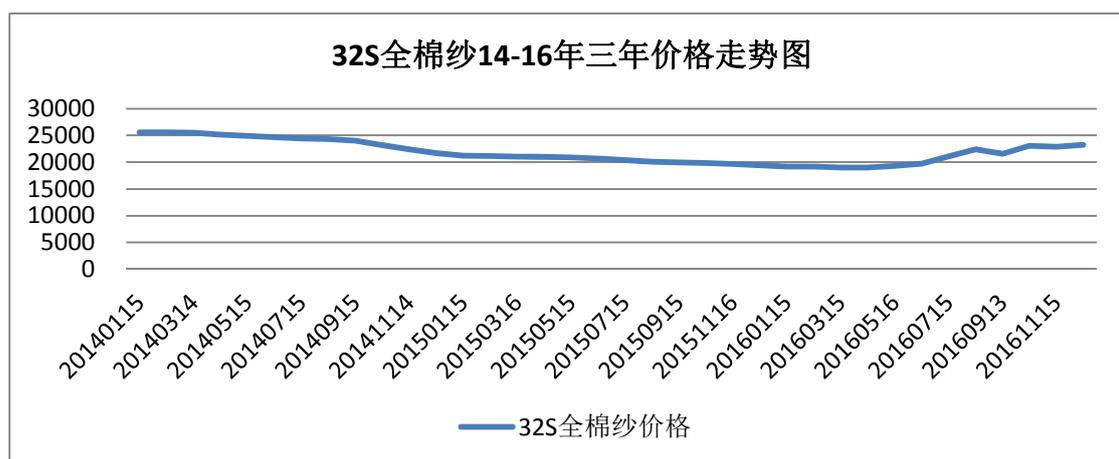
（1）原材料价格变动影响

公司主要原材料为棉花、棉纱、医用坯布和无纺布等，其中棉纱和医用坯布均由棉花加工而成。公司主要规格棉花和棉纱的价格波动情况如下图所示：

2014年至2016年期间3128标准级国棉价格走势



2014年至2016年期间国内32S棉纱的价格走势



随着主要原材料的市场价格走低，公司主营业务毛利率小幅提升。2015年公司主要原材料棉纱平均单价较2014年下降了11.05%，2016年较2015年下降了0.59%。2015年医用坯布的平均采购单价较2014年下降了8.2%，2016年无纺布平均采购单价较2015年下降了16.55%。具体波动情况如下：

类别	单位	2016年		2015年		2014年
		单价	同比变动	单价	同比变动	单价
棉花	(元/千克)	11.89	57.37%	7.56	-37.17%	12.02
棉纱	(元/千克)	17.29	-0.59%	17.39	-11.05%	19.55
医用坯布	(元/米)	0.81	3.92%	0.775	-8.20%	0.84
无纺布	(元/千克)	13.93	-16.55%	16.69	-5.06%	17.58

类别	单位	2016年		2015年		2014年
		单价	同比变动	单价	同比变动	单价
水	(元/吨)	2.73	-9.63%	3.02	1.95%	2.96
电	(元/度)	0.69	-12.45%	0.78	-2.03%	0.80
煤	(元/吨)	625.00	-0.68%	629.50	-10.11%	700.33

(2) 销售价格波动的影响

公司医用敷料等主要产品出口占比较高，主要出口地区为欧洲、北美、亚洲、南美市场，欧洲、美洲市场的医用敷料行业发展较为成熟，审查标准较为严格，公司主要通过 OEM 方式与国外品牌商开展业务合作，基本采用订单式生产的模式，因此通过议价确定销售价格。在国内市场中，传统敷料仍占据主导地位，准入门槛较低，市场竞争激烈，虽然公司拥有较强的品牌议价能力，但为进一步扩大公司市场份额，销售价格也会采取一定幅度的折让。

报告期内，公司主要产品的价格变化以及对毛利率的影响情况如下：

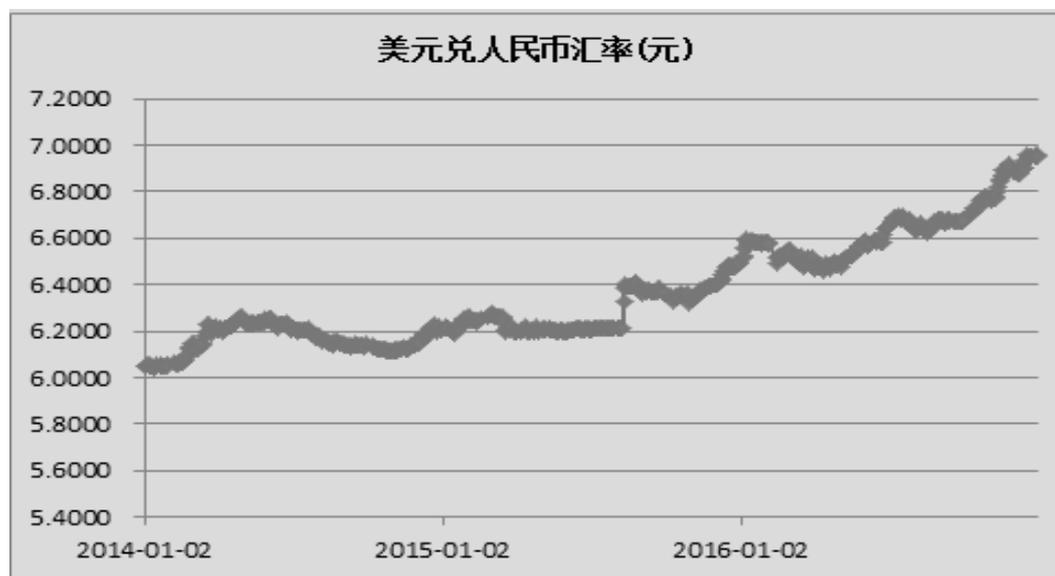
单位：元

产品细分类别	主要产品	2016年		2015年		2014年
		平均单价	变动幅度	平均单价	变动幅度	平均单价
手术感控（件）	手术主单	3.51	-3.98%	3.65	14.21%	3.20
	一次性无菌手术衣	7.69	-9.52%	8.50	2.34%	8.30
纱布类（吨）	腹部垫	55,105.07	5.07%	52,447.08	0.22%	52,332.74
	纱布片	44,707.44	-2.08%	45,656.30	-2.71%	46,928.93
	纱布卷	37,476.57	1.70%	36,849.72	-3.95%	38,365.62
无纺布类（吨）	无纺布片	24,136.66	-3.46%	25,002.97	-2.26%	25,581.08
绷带（万卷）	钩边绷带	12,421.39	0.42%	12,368.83	-11.49%	13,974.30
	PBT 绷带	5,576.05	2.03%	5,464.86	-2.52%	5,606.11
	皱纹绷带	22,017.99	-4.84%	23,138.55	-2.10%	23,635.68

纱布类、绷带、无纺布类等公司的主要医用敷料产品，价格出现了不同程度的下降，如上表所示，手术主单、一次性无菌手术衣等手术感控类产品 2015 年单价较上年分别增长了 14.21%、2.34%。纱布类、绷带、无纺布类等公司的主要医用敷料产品，价格出现了不同程度的下降。

（3）汇率波动的影响

公司医用敷料等主要产品出口占比较高，汇率波动对销售收入产生了重要影响，报告期内美元兑人民币的汇率波动情况如下：



如上表所示，2014年、2015年上半年人民币汇率波动幅度较小，2015年8月开始贬值步伐有所加快。2014年、2015年和2016年用于折算销售金额的平均汇率分别为6.15、6.21和6.62，2015年平均汇率较上年变动幅度为0.97%、2016年平均汇率较上年变动幅度为6.70%。

2、分区域毛利及毛利率分析

报告期内，公司分境内外的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

区域	2016年			2015年			2014年		
	毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比
境外	21,158.48	27.20%	64.93%	21,000.60	25.51%	69.40%	17,735.24	21.65%	81.14%
境内	11,427.20	48.14%	35.07%	9,261.62	50.13%	30.60%	4,122.12	25.93%	18.86%
合计	32,585.68	32.09%	100.00%	30,262.22	30.03%	100.00%	21,857.36	22.35%	100.00%

公司境外销售主要通过OEM的方式与国外品牌商开展业务合作，在产品销售模式方面基本采用订单式生产的模式，品牌属于客户所有，公司与客户合作稳定、回款良好、客户综合实力较强，回款良好，公司境外业务毛利率水平相对较低。境内销售则主要销售公司“ZD”品牌产品，公司在销售渠道、品牌和产品线方面具有较强的优势，所以

境内业务毛利率普遍高于境外业务毛利率。

报告期内，公司根据外部经营环境的变化，积极调整经营策略，逐步加大了内销市场的开拓力度，内销收入占比逐年提升，2014年、2015年和2016年公司的内销收入占比分别为16.25%、18.33%和23.37%。内销收入占比的逐年提升对公司综合毛利率提升呈现了积极的影响。报告期内，公司内销业务毛利贡献逐年提升，2014年、2015年和2016年内销业务贡献的毛利占比分别为18.86%、30.60%和35.07%。2015年和2016年分别较上年增长11.74个百分点和4.74个百分点。2014年内销毛利率较低，仅为25.93%，主要原因是公司2014年10月收购绍兴托美前，内销业务系面向绍兴托美，2014年1-10月公司对绍兴托美的销售金额达8,016.20万元，因此2014年内销整体毛利率较低。

3、分销售模式毛利构成及毛利率

单位：万元

区域	模式	2016年			2015年			2014年		
		毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比	毛利	毛利率	占比
境外	境外OEM	21,158.48	27.20%	64.93%	21,000.60	25.51%	69.40%	17,735.24	21.65%	81.14%
境内	直销	1,976.54	52.29%	6.07%	2,047.63	52.50%	6.77%	503.99	48.52%	2.31%
	经销	9,450.66	47.36%	29.00%	7,213.99	49.49%	23.84%	3,618.13	24.35%	16.55%
合计		32,585.68	32.09%	100.00%	30,262.22	30.03%	100.00%	21,857.36	22.35%	100.00%

报告期内，公司境外销售为OEM业务，毛利率水平较低。境内销售模式以经销为主，直销为辅，产品毛利率相对较高。

报告期内，公司加大自主品牌销售力度、逐步提升内销市场份额的经营策略逐步见效，经销模式下的产品毛利贡献不断提升，2014年、2015年和2016年公司经销模式的毛利分别为3,618.13万元、7,213.99万元和9,450.66万元，在总体毛利中的比例分别为16.55%、23.84%和28.99%，占比逐年提升，从而提升了公司整体的毛利率水平。

4、分产品毛利率变动的分析

产品类别	2016年		2015年		2014年
	毛利率	变动(百分点)	毛利率	变动(百分点)	毛利率
传统伤口护理产品	27.12%	2.76	24.36%	7.23	17.14%
压力治疗与固定产品	37.93%	2.46	35.47%	4.56	30.91%
手术感控产品	36.16%	0.56	35.60%	7.41	28.20%

现代伤口敷料	58.22%	4.11	54.11%	10.55	43.56%
其他	34.11%	3.53	30.58%	-1.62	32.20%
合计	32.09%	2.06	30.03%	7.68	22.35%

报告期内，传统伤口护理产品，手术衣、手术包等手术感控类产品，绷带、压力袜等压力治疗与固定产品是公司三大主要产品系列，毛利率逐年提升，其中 2015 年传统伤口护理类产品毛利率较上年提升了 7.23 个百分点，手术感控类产品毛利率较上年提升了 7.41 个百分点，压力治疗与固定类产品毛利率较上年提升了 4.56 个百分点。2016 年传统伤口护理类产品毛利率较上年提升了 2.76 个百分点，手术感控类产品毛利率较上年提升了 0.56 个百分点，压力治疗类产品毛利率较上年提升了 2.46 个百分点。

(1) 各产品毛利率贡献的定量分析

产品类别	2016 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献
传统伤口护理产品	27.12%	57.10%	15.48%
压力治疗与固定产品	37.93%	16.30%	6.18%
手术感控产品	36.16%	22.65%	8.19%
现代伤口敷料	58.22%	3.69%	2.15%
其他	34.11%	0.27%	0.09%
合计	32.09%	100.00%	32.09%
产品类别	2015 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献
传统伤口护理产品	24.36%	55.33%	13.48%
压力治疗与固定产品	35.47%	17.89%	6.34%
手术感控产品	35.60%	22.90%	8.15%
现代伤口敷料	54.11%	3.66%	1.98%
其他	30.58%	0.22%	0.07%
合计	30.03%	100.00%	30.03%
产品类别	2014 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献
传统伤口护理产品	17.14%	61.84%	10.60%
压力治疗与固定产品	30.91%	18.11%	5.60%
手术感控产品	28.20%	16.71%	4.71%
现代伤口敷料	43.56%	3.23%	1.41%

其他	32.20%	0.12%	0.04%
合计	22.35%	100.00%	22.35%

注：毛利率贡献=毛利率*收入占比

由上表可见，2014年、2015年和2016年，传统伤口护理、手术感控、压力治疗与固定对公司综合的毛利率的贡献最大，三类产品对公司的毛利率贡献分别为20.91%、27.97%和29.85%。

（2）2015年度各产品毛利率贡献变动的因素分析

产品类别	2015年与2014年比较		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	毛利率贡献变动
传统伤口护理产品	4.00%	-1.12%	2.88%
压力治疗与固定产品	0.82%	-0.07%	0.75%
手术感控产品	1.70%	1.75%	3.44%
现代伤口敷料	0.39%	0.19%	0.57%
其他	0.00%	0.03%	0.03%
合计	6.89%	0.78%	7.68%

注：1、毛利率贡献变动 = 毛利率变动影响 + 收入占比变动影响；

2、毛利率变动影响是指各产品本年较上年毛利率的变动额 × 各产品本年销售收入占本年销售的比例；

3、收入占比变动影响是指各产品本年销售收入占比较上年销售收入占比变动 * 各产品上年的毛利率。下同。

2015年度，公司综合毛利率较2014年增长幅度为7.68%，产品毛利率变动的影响为6.89%，收入占比变动对毛利率影响为0.78%。其中传统伤口护理产品和手术感控产品毛利率贡献变动对公司毛利率的影响最大，毛利率贡献变动分别为2.88%和3.44%。

（3）2016年各产品毛利率贡献变动的因素分析

产品类别	2016年与2015年比较		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	毛利率贡献变动
传统伤口护理产品	1.57%	0.43%	2.00%
压力治疗与固定产品	0.40%	-0.56%	-0.16%
手术感控产品	0.13%	-0.09%	0.04%
现代伤口敷料	0.15%	0.02%	0.17%
其他	0.01%	0.01%	0.02%
合计	2.26%	-0.19%	2.07%

2016年度，公司业务毛利率较2015年增长幅度为2.07%，各类产品的毛利率变动的的影响为2.26%，收入占比变动对毛利率的影响为-0.19%，其中传统伤口护理和现代伤口敷料毛利率贡献变动对公司毛利率的影响最大，毛利率贡献变动分别为2.00%和0.17%。

综上，报告期内，发行人通过优化产品结构，提升高毛利产品的销售占比，其中手术感控类产品2015年毛利率和收入占比均有较大幅度提升，对2015年综合毛利率提升有较大贡献，2016年发行人进一步优化传统伤口护理产品的结构，提升高毛利率产品的销售，对2016年综合毛利率提升有较大贡献。

5、与可比公司对比分析

可比公司分业务板块的毛利率和收入占比情况如下：

证券简称	业务板块	2016年		2015年		2014年	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
南方卫材	创可贴	34.37%	45.72%	33.52%	41.29%	31.21%	36.40%
	贴膏剂	54.15%	14.67%	54.06%	21.06%	55.37%	22.47%
	胶布胶带及绷带	10.89%	34.99%	12.48%	33.99%	9.13%	36.98%
	敷贴	45.28%	4.17%	44.21%	3.18%	37.19%	3.82%
	急救包	69.16%	0.20%	60.10%	0.23%	34.71%	0.22%
	其他	40.38%	0.25%	62.73%	0.25%	62.67%	0.11%
	综合毛利率	29.60%	100.00%	31.17%	100.00%	28.74%	100.00%
稳健医疗（医用敷料）	伤口与包扎护理	32.36%	22.51%	29.16%	32.09%	23.66%	39.07%
	消毒清洁	32.26%	4.36%	32.94%	6.17%	27.93%	8.16%
	手术室感染防护	37.66%	4.14%	32.85%	5.40%	26.44%	6.00%
	医用防护	31.83%	4.58%	27.98%	4.89%	26.46%	6.57%
	高端伤口护理敷料	52.94%	1.40%	48.99%	1.46%	45.27%	1.59%
	其他产品	39.35%	0.46%	35.02%	0.46%	19.75%	0.61%
	综合毛利率	33.72%	37.44%	30.53%	50.48%	25.30%	61.99%
维力医疗	导尿类	30.84%	29.48%	27.14%	27.97%	33.62%	31.25%
	麻醉系列	51.13%	28.21%	47.65%	30.01%	50.22%	25.65%
	引流类	25.24%	13.31%	20.77%	15.54%	21.37%	11.40%
	呼吸类	38.95%	12.66%	31.84%	11.24%	31.25%	11.38%

证券简称	业务板块	2016年		2015年		2014年	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
	血透类	29.47%	10.15%	26.94%	7.79%	27.60%	5.75%
	其他	41.56%	6.18%	35.39%	7.44%	34.68%	14.58%
	综合毛利率	37.37%	100.00%	33.41%	100.00%	36.02%	100.00%
三鑫医疗	注射器类	37.21%	27.70%	40.73%	32.46%	40.81%	35.65%
	输液输血类	20.61%	27.45%	21.50%	30.08%	19.17%	34.75%
	留置导管类	54.53%	12.82%	50.71%	15.25%	53.61%	12.68%
	血液净化类	33.15%	30.06%	34.60%	20.08%	32.94%	13.14%
	其他	23.70%	1.97%	18.47%	2.12%	9.75%	3.78%
	综合毛利率	33.39%	100.00%	34.76%	99.99%	32.71%	100.00%
蓝帆医疗	健康防护手套	27.29%	99.16%	26.31%	98.66%	16.76%	96.11%
	其他产品	11.98%	0.84%	-2.45%	1.34%	-14.07%	3.89%
	综合毛利率	27.16%	100.00%	25.94%	100.00%	15.56%	100.00%
公司	传统伤口护理产品	27.12%	57.10%	24.37%	55.33%	17.16%	61.84%
	压力治疗与固定产品	37.93%	16.30%	35.42%	17.89%	30.84%	18.11%
	手术感控产品	36.16%	22.65%	35.59%	22.90%	28.19%	16.71%
	现代伤口敷料	58.22%	3.69%	54.24%	3.66%	43.61%	3.23%
	其他	34.11%	0.27%	30.58%	0.22%	32.20%	0.12%
	综合毛利率	32.09%	100.00%	30.03%	100.00%	22.35%	100.00%

与发行人产品结构类似的稳健医疗医用敷料业务 2014 年、2015 年和 2016 年毛利率分别为 25.30%、30.53%和 33.72%；南方卫材 2014 年、2015 年和 2016 年毛利率分别为 28.74%、31.17%和 29.60%。发行人主营业务毛利率略低于可比公司，主要系产品和业务结构存在差异所致。具体原因如下：

（1）产品结构差异。可比公司中，南方卫材主营医用敷料产品（产品以胶类敷料为主，盈利能力略高于纱布绷带类敷料产品），稳健医疗主营医用敷料（纱布绷带类）和日用消费品，南方卫材及稳健医疗（剔除日用消费品业务）与公司医用敷料业务毛利率相近。维力医疗主营气管插管、留置导尿管、喉罩等医用导管类产品，三鑫医疗主营一次性注射类医疗器械，也属于医用耗材范畴，但其产品附加值高于医用敷料，毛利率也更高。

（2）内外销收入结构差异。医用敷料和医用耗材的内销毛利率普遍高于外销，南方卫材、三鑫医疗内销占比较高，总体毛利率相应较高。可比公司的内外销收入比例情况如下：

可比公司	收入结构	2016年	2015年	2014年
南方卫材	境内	52.56%	55.17%	50.28%
	境外	47.44%	44.83%	49.72%
稳健医疗 (医用敷料业务)	境内	23.53%	22.38%	23.59%
	境外	76.47%	77.62%	76.41%
维力医疗	境内	40.85%	31.71%	32.25%
	境外	59.15%	68.29%	67.75%
三鑫医疗	境内	76.51%	74.96%	66.84%
	境外	23.49%	25.04%	33.16%
蓝帆医疗	境内	7.90%	6.57%	9.01%
	境外	92.10%	93.43%	90.99%
公司	境内	23.37%	18.34%	16.63%
	境外	76.62%	81.65%	83.36%

（五）期间费用分析

报告期内，公司各年期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	7,743.01	7.48%	6,883.98	6.74%	4,504.54	4.56%
管理费用	13,679.36	13.22%	13,036.75	12.77%	10,190.04	10.33%
财务费用	1,701.39	1.64%	2,879.78	2.82%	4,417.27	4.48%
合计	23,123.76	22.34%	22,800.52	22.33%	19,111.85	19.37%

报告期内，公司期间费用率分别为19.37%、22.33%和22.34%。其中管理费用率最高，其次为销售费用率，随内销收入比重的增加占比逐步提升；财务费用率相对较低，报告期内逐步下降。

1、销售费用

（1）销售费用

公司销售费用具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运费	3,080.93	39.79%	2,800.80	40.69%	2,696.42	59.86%
职工薪酬	2,189.22	28.27%	1,786.61	25.95%	845.66	18.77%
宣传推广费	426.09	5.50%	447.09	6.49%	149.25	3.31%
办公差旅费	1,029.87	13.30%	1,171.67	17.02%	499.64	11.09%
业务招待费	315.08	4.07%	252.19	3.66%	63.88	1.42%
其他	701.81	9.06%	425.63	6.18%	249.69	5.54%
合计	7,743.01	100.00%	6,883.98	100.00%	4,504.54	100.00%

报告期内，公司销售费用主要为运费、职工薪酬、宣传推广费和办公差旅费等。该四项费用合计占同期销售费用比例分别为 93.04%、90.15%和 86.87%。

公司 2015 年、2016 年销售费用分别较上期增长 52.82%和 12.48%。2015 年销售费用较上期增长较快，主要原因系 2014 年 11 月起合并绍兴托美，公司加大内销业务开拓力度，销售人员上升较快，相关投入增加，内销收入也呈现较大幅度增长；2016 年销售费用较上年增长主要系因 2016 年销售人员薪酬提升所致。报告期内销售费用主要项目金额波动情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
运费	3,080.93	10.00%	2,800.80	3.87%	2,696.42
职工薪酬	2,189.22	22.54%	1,786.61	111.27%	845.66
宣传推广费	426.09	-4.70%	447.09	199.56%	149.25
办公差旅费	1,029.87	-12.10%	1,171.67	134.50%	499.64
合计	6,726.11	8.38%	6,206.17	48.08%	4,190.97
营业收入	103,489.93	1.36%	102,101.24	3.45%	98,691.50

销售费用主要项目金额波动原因：

1) 运费：2015 年运费较上年有所增长，主要原因系 2015 年内销销量有所增长，内销运输半径有所扩大。2016 年公司运费较上年增长，一方面，公司 2016 年内销收入较上年增长 28.46%，导致运费相应增加；另一方面，2015 年公司自行进行货物装卸，装卸员工的薪酬纳入管理费用中的职工薪酬核算，2016 年公司进行了货物装卸服务外包，外包装卸费用纳入运费核算，从而使得 2016 年运费较上年有所增加。

2) 职工薪酬：报告期内公司职工薪酬增幅较大的主要原因系：一方面，2015 年公司销售人员大幅增加；另一方面，报告期内公司人力成本逐年上升。

3) 宣传推广费：报告期内宣传推广费发生主要为：①针对外销业务，公司参加国际大型展会，包括巴西国际医疗器械展会（HOSPITALAR），德国国际医疗设备展（MEDICA），阿拉伯国际医疗设备展览等；②针对内销业务，公司参加全国医疗器械展（CMEF）等国内大型展会、学术会议并组织学术沙龙会议以推广公司产品。2015 年宣传推广费支出较 2014 年增幅较大系因 2014 年合并报表仅包含绍兴托美 11-12 月相关费用，基数较低所致；2016 年宣传推广费较 2015 年基本持平。

4) 办公差旅费：2015 年办公差旅费支出较 2014 年增幅较大,主要原因为 2014 年 10 月收购绍兴托美前,公司内销业务面向绍兴托美开展,所需办公差旅费较低,在收购绍兴托美后公司内销业务直接面对境内各类客户开展,故办公差旅费增幅较高；2016 年办公差旅费较上年略有下降。

（2）与可比公司对比分析

报告期内可比公司的销售费用率如下：

公司	2016 年			2015 年			2014 年		
	收入结构		销售费用率	收入结构		销售费用率	收入结构		销售费用率
	内销	外销		内销	外销		内销	外销	
稳健医疗 (注)	23.53%	76.47%	6.94%	22.38%	77.62%	6.56%	23.59%	76.41%	5.49%
南方卫材	52.56%	47.44%	1.78%	55.17%	44.83%	2.00%	50.28%	49.72%	1.82%
维力医疗	40.85%	59.15%	9.08%	31.71%	68.29%	6.71%	32.25%	67.75%	6.13%
三鑫医疗	76.51%	23.49%	10.70%	74.96%	25.04%	8.87%	66.84%	33.16%	7.21%
蓝帆医疗	7.90%	92.10%	3.92%	6.57%	93.43%	3.53%	9.01%	90.99%	3.67%
平均值	-	-	6.48%	-	-	5.53%	-	-	4.86%
振德医疗	23.38%	76.62%	7.48%	18.34%	81.66%	6.74%	16.63%	83.37%	4.56%

注：本行数据为稳健医疗医用敷料业务相关数据。

由上表可见，报告期内，公司销售费用率与行业平均水平基本一致。由于医用敷料外销业务通常采取 OEM 模式，客户相对稳定，一般而言所需销售费用支出较低。可比公司中，稳健医疗医用敷料业务、蓝帆医疗外销收入占比较高，其销售费用率相应较低，与公司情况较为接近；南方卫材内销收入占比较高，根据其预披露的招股说明书，其内

销业务主要针对云南白药集团开展，自主品牌销售业务规模较小，故其销售费用率显著低于行业可比公司。2014-2016年，剔除南方卫材后其余可比公司销售费用率平均值分别为5.63%、6.42%和7.66%，与发行人销售费用率差异较小。

2、管理费用

（1）管理费用分类情况

报告期内，公司管理费用具体明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5,414.18	38.59%	4,979.93	38.20%	4,201.40	41.23%
税金	199.64	1.46%	556.28	4.27%	433.26	4.25%
折旧摊销费	1,271.56	9.30%	1,026.34	7.87%	861.25	8.45%
办公差旅经费	1,162.28	8.50%	1,253.61	9.62%	711.46	6.98%
业务招待费	242.62	1.77%	227.13	1.74%	185.38	1.82%
中介费用	404.00	2.95%	240.39	1.84%	77.88	0.76%
技术开发费	3,110.28	22.74%	3,233.03	24.80%	3,174.51	31.15%
租赁费	160.65	1.17%	152.44	1.17%	59.12	0.58%
股份支付	1,023.96	7.49%	844.65	6.48%	-	0.00%
其他	690.20	5.05%	522.95	4.01%	485.78	4.77%
合计	13,679.36	100.00%	13,036.75	100.00%	10,190.04	100.00%

报告期内公司管理费用支出规模和管理费用占比相对稳定，主要构成为职工薪酬、技术开发费、折旧摊销及办公差旅经费，四项费用合计占同期管理费用的比例分别为87.82%、80.49%和80.18%。主要项目波动情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
职工薪酬	5,414.18	8.72%	4,979.93	18.53%	4,201.40
折旧摊销费	1,271.56	23.89%	1,026.34	19.17%	861.25
办公差旅经费	1,162.28	-7.29%	1,253.61	76.20%	711.46
技术开发费	3,110.28	-3.80%	3,233.03	1.84%	3,174.51
合计	10,958.30	4.44%	10,492.92	17.26%	8,948.62
营业收入	103,489.93	1.36%	102,101.24	3.45%	98,691.50

管理费用主要项目金额波动原因如下：

1) 职工薪酬：报告期内公司职工薪酬逐年上升，主要系随着公司业务的发展，管理人员数量逐年增长且其薪酬水平有所提高所致。

2) 折旧摊销费：报告期内折旧摊销费逐年上升，主要系随着公司业务发展，资产规模不断扩大，相关折旧与摊销随之增加。

3) 办公差旅经费：公司办公差旅经费 2016 年度、2015 年度分别较上年变动-7.29%、76.20%，主要系 2015 年度公司升级 ERP 系统等管理软件发生支出 216 万元。

4) 技术开发费：报告期内公司技术开发费相对稳定。

(2) 与可比公司对比分析

报告期内可比公司的管理费用率如下：

序号	证券代码	证券简称	2016 年	2015 年	2014 年
1	-	南方卫材	12.13%	12.86%	10.26%
2	-	稳健医疗	7.90%	9.67%	9.47%
3	603309	维力医疗	13.82%	11.36%	10.44%
4	300453	三鑫医疗	8.61%	8.52%	7.13%
5	002382	蓝帆医疗	7.87%	7.49%	5.89%
行业平均			10.07%	9.98%	8.64%
振德医疗			12.23%	12.59%	10.33%

管理费用支出情况与各公司的经营管理模式紧密相关。报告期内公司管理费用率略高于可比公司平均值，但与维力医疗较为接近，主要因报告期内公司技术开发费及股份支付金额较高所致。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
利息支出	2,678.15	4,208.79	4,624.80
减：利息收入	266.10	280.28	732.06
汇兑损益	-985.02	-1,350.40	282.28
银行手续费和其他	274.36	301.67	242.24

项目	2016年	2015年	2014年
合计	1,701.39	2,879.78	4,417.27

报告期内，公司财务费用主要由利息支出构成，利息支出逐年下降的主要原因系公司优化资产负债结构，货币资金余额有所增加，票据结算规模和贷款余额有所下降，导致相关利息支出有所下降；报告期内汇兑损益变动主要原因系2014年人民币升值，导致当年确认汇兑损失282.28万元；2015年1-8月人民币呈小幅升值趋势，9-12月人民币贬值幅度较大，使得公司2015年全年实现汇兑收益1,350.40万元；2016年人民币贬值，使得公司2016年实现汇兑收益985.02万元。

（六）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为应收账款、其他应收款的坏账损失以及存货跌价损失。具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
坏账损失	386.24	201.20	-150.95
存货跌价损失	486.18	392.55	439.49
固定资产减值	128.21	-	-
合计	1,000.62	593.75	288.53

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失和存货跌价损失构成。2014年度、2015年度和2016年度，公司坏账损失分别为-150.95万元、201.20万元和386.24万元。2014年度收回以前年度账龄较长的其他应收款，因此冲回以前年度计提的部分坏账准备；存货跌价损失分别为439.49万元、392.55万元和486.18万元，系公司根据存货计提政策计提了跌价准备。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益具体明细如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-293.89
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	27.25

处置长期股权投资产生的投资收益	-	1,518.89	-
可供出售金融资产持有期间取得的投资收益	-	24.89	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	841.88	-
理财产品投资收益	684.54	122.37	-
合计	684.54	2,508.03	-266.64

2015 年度处置长期股权投资产生的投资收益系因安徽振德溢价出售所持华尔特股权所致；处置可供出售金融资产取得的投资收益系安徽振德出售所持有淮南通商银行股权，取得股权支付溢价。2016 年理财产品投资收益系当年购买理财产品取得的收益。

3、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置利得合计	23.84	136.11	35.02
其中：固定资产处置利得	23.84	136.11	35.02
政府补助	2,266.28	859.30	787.78
其中：与收益相关的政府补助	2,167.99	800.50	756.54
与资产相关的政府补助	98.29	58.80	31.25
盘盈利得	-	-	211.49
无需支付款项	110.04	140.80	119.36
其他	27.73	43.59	57.17
合计	2,427.89	1,179.80	1,210.82

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。2014 年、2015 年和 2016 年，政府补助金额分别为 787.78 万元、859.30 万元和 2,266.28 万元。

报告期内公司收到的政府补助具体情况如下：

单位：万元

补助项目	2016 年	2015 年	2014 年	与资产相关/ 与收益相关
土地使用税退税	13.78	26.71	39.96	与收益相关
财政扶持资金	83.70	61.04	55.06	与收益相关
地方水利建设基金优惠	57.85	33.71	44.84	与收益相关

补助项目	2016年	2015年	2014年	与资产相关/ 与收益相关
绍兴市越城区财政企业发展扶持资金	-	-	362.56	与收益相关
技改贴息资金	-	283.00	116.23	与收益相关
外贸企业短期出口信用保险补助、进出口企业属地报关补助、境内外参展摊位费补助	55.02	-	32.26	与收益相关
2013年第一批科技三项经费奖励款	-	-	16.60	与收益相关
2013年度市区出口名牌企业境外注册商标和产品国际认证补助	-	-	14.23	与收益相关
2013年绍兴市海外工程师年薪资助经费	-	-	13.98	与收益相关
关于2013年皋埠镇生态园经济奖励款	7.00	-	12.50	与收益相关
UV固化环保抗菌烯酸医用压敏胶项目费	-	-	12.00	与收益相关
院士专家工作站认定及考核合格补助经费	17.09	51.28	7.00	与收益相关
大中专见习培训补贴费	11.53	5.37	6.92	与收益相关
中小企业发展资金款	1,013.25	176.00	6.10	与收益相关
中小企业发展资金款	761.56	-	-	与收益相关
失业中心岗位补贴	-	-	6.00	与收益相关
先进单位、先进个人和先进企业奖励款	5.00	5.50	5.00	与收益相关
财政中药材扶持资金款	5.00	5.00	4.50	与收益相关
专利授权奖励	7.20	22.00	0.80	与收益相关
质量奖评审奖励款	50.00	2.00	-	与收益相关
省工程技术中心奖励	50.00	-	-	与收益相关
自治区纺织服装企业岗前培训和新增就业专项	20.00	-	-	与收益相关
创新型企业奖励资金	10.00	20.00	-	与收益相关
2014年度新认定的省级技术研究中心（重点实验室）奖励资金	-	50.00	-	与收益相关
2014年度市区推进商务发展若干扶持基金项目	-	37.06	-	与收益相关
2014年度绍兴市本级创新驱动发展战略财政资金补助	-	10.25	-	与收益相关
2014年度市级“腾笼换	-	5.00	-	与收益相关

补助项目	2016年	2015年	2014年	与资产相关/ 与收益相关
鸟”示范企业奖励				
绍兴财政专项资金转入	-	4.90	-	与收益相关
绍兴市环保局黄标车淘汰补助	-	1.68	-	与收益相关
递延收益摊销	98.29	58.80	31.25	与资产相关
合计	2,266.28	859.30	787.78	-

4、营业外支出

报告期内公司营业外支出主要为固定资产处置损失，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损失合计	217.01	774.40	167.52
其中：固定资产处置损失	217.01	774.40	167.52
地方水利建设基金	79.03	119.16	105.64
罚款、滞纳金	20.89	3.07	26.95
对外捐赠	6.86	5.74	10.00
赔款支出	59.08	1.76	94.17
其他	7.66	12.77	9.07
合计	390.54	916.90	413.35

5、所得税费用

报告期内所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
当期所得税费用	2,115.42	1,673.02	455.46
递延所得税费用	-440.22	-468.32	-224.35
合计	1,675.20	1,204.70	231.11

2014年度、2015年度和2016年度，公司所得税费用分别为231.11万元、1,204.70万元和1,675.20万元。

（七）非经常性损益分析

公司报告期内的非经常性损益明细请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”

之“七、非经常性损益情况”。

报告期内，公司的非经常性损益主要是获得的政府补助、理财收益以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益。2014年、2015年和2016年，归属于母公司的非经常性损益净额分别为872.84万元、3,433.88万元和2,098.07万元，占利润总额的比重分别为35.92%、37.61%和21.06%。

三、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	103,489.93	102,101.24	98,691.50
销售商品、提供劳务收到的现金	104,091.21	105,270.77	98,372.34
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	100.58%	103.10%	99.68%
经营活动产生现金流量净额	13,857.41	14,269.94	8,362.67
净利润	8,288.26	7,924.94	2,198.66
经营活动产生现金流量净额/净利润	167.19%	180.06%	380.35%

从上表可以看出，报告期内公司经营活动产生的现金流量对营业收入和净利润的覆盖比例整体较高。

（二）投资活动产生的现金流量

2014年、2015年和2016年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-5,976.61万元、-13,336.96万元和5,015.44万元。报告期内，公司投资活动支出主要为厂房建设、购买固定资产和土地使用权、购买理财、收购子公司等所支付的现金。2016年公司收回前期购买理财产品本金和收益，导致当年投资活动现金流量净额为正。

（三）筹资活动产生的现金流量

2014年、2015年和2016年，公司筹资活动产生的现金净流量分别为-2,733.47万元、4,629.29万元和-26,581.03万元。公司筹资活动产生的现金流入主要系吸收投资及取得借款所收到的现金。公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还借款所支付的现金。2016年度公司筹资活动产生的现金流出金额较大，主要系当年归还了关联方拆借款所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内的资本性支出

报告期内，公司的资本性支出主要包括购买设备、土地、新建厂房、股权收购等。公司报告期内的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至报告期末，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目的投资支出，具体情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在重大担保、诉讼及其他或有事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况

目前，公司资产规模稳定，资产流动性较强，财务状况良好。本次募集资金到位以后，公司所有者权益和资产总额将有所增长，资产负债率将进一步降低，资产负债结构将更加稳健，短期内公司的流动比率将有所提高。从所有者权益来看，股本和资本公积将大幅增长。另外，随着公司持续盈利，股东权益将会进一步增加。

未来公司将坚持稳健的财务政策，保持良好的财务状况，努力扩大经营活动产生的现金流量，控制财务风险。

（二）盈利能力

医用敷料产品是公司目前的主要产品。报告期内，公司主营业务突出，建立了良好的品牌声誉和客户资源，收入和利润规模保持平稳增长，利润率保持稳定。未来公司将继续巩固并扩大公司主要产品的市场优势，并继续研发新产品、开拓新市场、寻找新的利润增长点。随着公司产品品类增加、市场范围和销售渠道进一步拓展、生产及管理效率提升，公司的盈利能力将进一步提升。

七、股东未来分红回报分析

为了明确公司首次公开发行股票后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司

章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定了《振德医疗用品股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》，已经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过。

（一）规划的制订原则

一方面，充分考虑到股东特别是中小投资者的诉求与利益，在保证公司正常经营的前提下，坚持为投资者提供连续、稳定现金分红；另一方面，结合公司经营现状和业务发展目标，应充分考虑到公司利用现金分红后留存的未分配利润和募集资金等自有资金，能够保证未来经营的进一步增长，给股东带来长期的投资回报。

（二）规划的考虑因素

公司充分认识到，为取得自身长远、可持续的发展，必须务实、充分和合理的回报公司股东，从而实现公司利益和股东利益的最大化。同时，公司还认识到，股东回报中除了资本收益外，现金分红回报也是实现股东利益最大化的重要途径之一，设置最低利润分配和现金分红比例是实现股东利益最大化的重要补充手段。另外，制订稳定、连续的股利分配政策，有助于减少广大中小股东投资回报的不确定因素，使公司的可持续发展与股东的稳定、可预期的回报相对应，实现公司利益和股东利益的一致。

（三）公司上市后三年的具体股东回报规划

1、公司利润分配的形式

公司利润分配的形式主要包括现金方式或股票与现金相结合方式，优先采取现金分红的分配形式。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等合理因素。

公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况及资金需求状况，在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，提议公司进行中期现金分红，中期现金分红无须审计。

2、公司现金、股票分红的具体条件和比例

（1）公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。

公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(2) 在公司经营状况良好，以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润，且董事会认为公司每股收益与公司股本规模不匹配或以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(3) 公司董事会认为上市后三年公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排。为保持对股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，上市后三年进行利润分配时，现金分红在当年利润分配中所占比例不低于 20%。

(4) 上述重大资金支出事项是指以下任一情形：

1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 5%；

2) 当年经营活动产生的现金流量净额为负；

3) 中国证监会或者上海证券交易所规定的其他情形。

3、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）本规划的方案制定和决策机制

1、公司在制定股东回报规划时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

2、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、公司董事会在有关利润分配方案的决策和论证过程中，应当通过电话、传真、信函、网络等多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

4、公司董事会审议通过利润分配预案后，利润分配事项方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

5、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

（五）本规划的制订周期和调整机制

1、公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑本规划第一条所列各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

2、如因行业监管政策、外部监管环境变化以及公司战略规划、经营情况和长期发展需要，确需调整股东回报规划的，调整后的规划不得违反法律法规、监管要求以及公司《章程》的规定。有关调整股东回报规划的议案应充分考虑中小股东的意见，并事先征求独立董事的意见，经董事会审议通过之后提交股东大会审批。涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

八、本次发行对公司即期回报摊薄的影响分析及填补措施

依据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《中国证券监督管理委员会公告(2015)31号——关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》相关规定，公司董事会就本次公开发行股票是否摊薄即期回报进行了分析，并制定了即期回报填补措施，相关主体出具了承诺。公司第一届董事会第八次会议和公司2017年第二次临时股东大会分别就上述事项通过了《关于首发摊薄即期回报有关事项的议案》。

公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司在本次公开发行股票后，将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。敬请投资者关注。

（一）本次发行完成当年公司每股收益相对上年度的变动趋势

报告期内，公司经营业绩实现了较快增长，2014至2016年，公司营业收入复合增长率为2.40%，归属于母公司股东的净利润复合增长率为95.05%。公司本次公开发行股票2,500万股，在本次公开发行股票完成当年，公司的加权平均股本数将会显著增加，而公司募集资金投资项目建成达产需要一定周期，短期内可能难以产生效益，因此，本次发行可能会引起发行当年每股收益低于上年度水平。公司已就本次公开发行股票可能引起的即期回报摊薄制定了相应的应对措施，并将严格执行。

上述涉及的财务预测不作为盈利预测和业绩承诺，系公司根据经营规划作出的合理测算，可能因市场环境、公司发展状况等主客观原因与公司实际经营成果发生偏差，进而影响到公司本次公开发行股票完成后每股收益的变动趋势。

（二）本次公开发行股票的必要性和合理性

本次发行的募集资金投资项目系紧密围绕公司的主营业务，实现公司战略发展目标的重要举措。其中，纺粘无纺布及其制品生产线建设项目及水刺无纺布及其制品生产线建设项目系公司扩大生产能力、满足市场需求的重要举措；现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目系增加公司的产品多样性、开发新的利润增长点，构建传统医用敷料、现代创面敷料及压力康复类新研发的产品、运动护具和造口护理类产品全系列产品线，完善产品结构的需要；研发中心改建升级项目系提高公司后备研发实力、促进公司持续发展能力的关键；信息化系统升级改造建设项目，系公司进一步优化生产流程，提

升管理效率、客户相应速度和服务能力，从而不断提高市场占有率的重要手段。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司自成立以来，一直从事医用敷料的研发、生产与销售。本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，项目实施后，将对公司的生产、研发、销售能力起到较大的促进作用。本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“三、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响”。

公司在医用敷料领域深耕多年，产品知名度和市场占有率较高，积累了较强的产品优势、品牌优势、工艺优势、营销优势、管理优势，公司从事募投项目在人员、技术、市场方面储备充分。

（四）本次发行摊薄即期回报的填补措施

1、公司现有业务板块运营状况和发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司专注于医用敷料领域，在医用敷料领域具有较强的竞争力。公司主营业务突出，报告期内收入和利润情况均较好。

公司业务主要面临着产品降价风险、产品质量及面临医疗纠纷的风险、实际控制人控制失当的风险、境外业务和汇率变动风险等。具体内容请参见本招股说明书“第四节风险因素”。

针对上述风险，公司制定了业务发展战略及目标，详情请参见本招股说明书“第十二节 业务发展目标”。公司本次发行的募集资金投资项目系实现公司战略发展目标的重要举措，公司将按照相关法律法规的要求，保证募集资金合理、有效、规范地使用，加快募集资金投资项目进度，提高募集资金使用效率。

2、提高公司日常运营效率、降低公司运营成本和提升公司经营业绩的具体措施

（1）完善公司治理和内部控制制度

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会等制度。公司以《企业内部控制基本规范》及其配套指引为基础，建立和完善了内部控制制度和流程，提升了公司管理水平。

（2）加强人才队伍建设、积蓄发展活力

公司将不断改进人才培育、引进、考核和激励机制，建立全面系统的人才管理体系。在培育方面，建立科学合理和符合实际需要的培训机制，提高团队专业水平；在引进方面，从市场及院校等多种渠道引进公司发展所需的多层次人才；在考核和激励方面，不断完善考核制度，采用多维度的激励机制，提高员工积极性。

（五）公司董事、高级管理人员对公司本次首次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺全力支持董事会或薪酬与考核委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在审议相关议案时投票赞成票（若有投票权）。

5、本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会会议议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出处罚或采取相关管理措施。”

第十二节 业务发展目标

一、公司总体战略及发展目标

（一）发展战略

公司致力于成为中国健康防护与医疗感控领域一流的综合性医用敷料供应商，未来将继续专注于医疗用品产业。公司在已建立供应链优势的传统伤口护理产品的基础上，坚持对产品研发、生产技术创新的持续投入，以齐全的产品品类、可靠稳定的产品质量满足国内外客户一揽子便捷采购的需求，在全球范围内为客户提供传统伤口护理、现代伤口敷料、手术感控、压力治疗与固定、家庭护理以及运动康复等领域的全面解决方案，从而实现降低医护成本、保障医疗安全的使命。

（二）公司发展目标

1、整体发展目标

公司专注于医疗用品行业的研发、生产、销售，通过不断的创新，提供高品质的产品和服务，成为在医疗用品领域最可信赖的合作伙伴和行业领导者。

2、具体发展目标

（1）对标行业内领先的国际企业，通过深化与国际领先企业的合作，敏锐把握医疗用品行业发展趋势，深入挖掘客户需求，捕捉市场机遇，提高在全球医疗用品领域的市场占有率。

（2）把握国内医疗行业与运动康复市场的快速发展机遇，优先加快发展国内市场业务，实现部分产品替代进口产品，提升公司自主品牌的影响力和企业声誉。

（3）提升国内销售团队管理水平和效率，及时响应快速变化的国内市场形势；不断寻求营销模式的创新，探索家庭护理、运动护具、压力治疗产品线上线下协同发展，提高市场占有率。

（4）充分发挥公司拥有的省级企业研究院的资源优势，不断开发出功能性新材料和产品，优化产品结构，增强公司的盈利能力；利用独立运营的自动化机械设备制造公司，推进新产品自动化生产设备的开发，提升公司智能生产水平，提高生产效率，更好地满足客户的需求。

（5）推进人力资源管理，建立各类专业人才梯队；优化企业信息化建设，不断提

升公司专业化管理水平。

（6）寻求兼并收购机会，提升公司综合竞争优势，保障公司在行业中的领先地位。

二、公司发展战略及目标的实现路径

（一）产品与生产计划

1、扩大传统伤口护理类和手术感控类产品的生产规模

随着公司产品销量快速增长，公司传统伤口护理类和手术感控类产品的现有产能接近饱和。为此，公司计划用本次募集资金实施纺粘无纺布及其制品生产线建设项目和水刺无纺布及其制品生产线建设项目。项目建设完成后每年新增产能手术包 689 万包、无纺布片 47 亿片、医用湿巾 30 亿片，预计可满足公司未来数年产能需求，有利于未来公司进一步扩大销售规模。

2、发展现代创面敷料及压力康复类产品

公司计划使用本次募集资金投资现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目。目前国内医用敷料产品技术在全球范围内仍处于中低端水平，大部分的高端产品被大型的跨国医疗器械公司所掌握。现代创面敷料技术含量较高，附加值较高，利润空间较大，而造口护理、压力康复类产品在国内具有广阔的市场前景，对公司现有产品线形成进一步补充。随着上述项目建成投产，公司将新增现代创面敷料、运动护具、造口袋、压力产品等医疗产品年产能 2,000 万件，同时新增泡沫基材年生产能力 170 万平方米，进一步丰富公司产品线，实现产品结构的优化调整，提升公司盈利能力和核心竞争力。

3、完善产业链布局，提高生产和管理效率

基于对国内区域劳动力和产业链优势的分析，公司自 2004 年开始在河南省许昌市投资设立生产型子公司，把劳动力密集的生产环节转移至河南子公司，率先迈出公司在全国范围内统筹布局产业链的第一步。为了响应国家一带一路的政策，充分利用中亚国家与新疆在棉花等原料供应链上的优势，报告期内公司先后在新疆投资设立新疆振德、阿拉山口振德以及阿拉山口嘉德等三家子公司，将产业链延伸至纺纱织布等上游生产环节。未来公司将进一步完善产业链布局，建立以绍兴为总部及运营管理中心（研发、销售及高端产品生产为主），以河南、新疆、安徽为主要生产基地的完整的产业链布局，从而促进各子公司之间的协同合作，提高生产效率，降低生产成本，提升市场竞争力。此外，公司还将整合国内外自动化设计开发资源，对已有的设备进行升级，提高生产自

动化水平，增强公司核心竞争力。

（二）研发与技术创新计划

1、完善研发平台建设

公司计划在现有研发能力的基础上，加大研发技术中心的投入。公司计划使用本次募集资金对现有研发中心进行改建升级，购置一批分析仪器、实验和中试设备以及配套仪器装备，用于现代伤口敷料、医学生物材料等新型材料以及新工艺的研发。建设完成后公司的自主研发能力、新品种研发的速度和效率都将得到较大提升，有助于优化调整公司的产品结构，提高公司的盈利能力，促进公司的持续发展。

2、加大创新性产品的投入力度

公司未来将对标国际的行业领先企业，依托新的研发技术中心，利用公司已有的技术、人才、资金、体系优势，根据客户临床需求，在慢性伤口、烧伤方面，提供完整的伤口护理解决方案，在手术感控产品方面，公司将通过新材料的开发，深入临床沟通，不断加强产品的设计研发，根据医生的手术操作习惯提供个性化、定制化的综合解决方案。通过产品的创新，提升公司核心竞争优势，实现国产替代进口，降低医疗成本。

（三）市场开发计划

国际市场方面，公司将全球范围内，特别是医疗水平发达地区，继续加强与各区域行业地位领先的客户合作，凭借稳定且高标准的产品质量，并通过各类新产品开发上市销售，拓展与客户业务合作的广度和深度。

国内市场方面，在国内医疗消费需求快速增长的趋势下，充分把握医药行业深化改革带来的行业发展规范化、行业集中度提升等政策红利，以及医疗机构加大对院内交叉感染的管理力度带来的市场机遇，发挥产品线齐全、产品质量稳定可靠，产品性价比高、营销团队专业、长期服务于医疗机构积累的丰富经验和良好口碑等全方面的优势，在直销和经销模式的双轮驱动下，快速发展国内市场。具体发展措施如下：

1、在医院市场，公司通过与医院组织开展学术交流活动，将满足临床需要的产品进行学术推广，积极与标杆医院建立业务合作关系，并带动周边地区的销售业务。

2、在 OTC 市场，公司借助于在医院良好的口碑以及优质、齐全的产品线，不断加强经销商的开发与管理，持续推出家庭护理的新产品，增强与大型连锁药店、经销商的

业务合作关系。

3、在电商业务方面，公司将主推家庭护理、慢性伤口护理、压力治疗、高端专业医疗级的运动护具等产品，加强与大型电商平台的合作，完善线上销售渠道，与线下销售形成优势互补。

4、扩充销售团队，加强营销团队管理。公司目前已设立上海、北京、广州等三个大区办事机构和多个省级办事处，公司将在原有的营销网络基础上增设省级办事处，扩充营销人员，加大对华东地区以外市场的覆盖力度；同时逐步完善客户关系管理体系，实现客户信息的统一管理，进一步理顺终端客户对产品需求的反馈机制，并建立规范的销售体系，对销售过程进行精准掌控，加强销售渠道控制力度。

（四）人力资源管理计划

公司高度重视人才的开发和培养，未来将不断完善人力资源管理体系，建立有效的人才引进、培养和激励机制，建立高素质的人才队伍，为公司未来业务发展提供可靠的人力资源保障。

公司将在现有人才队伍的基础上，按需引进综合管理、生产、研发和营销等多方面的专业化人才，以适应公司快速发展的需要。公司将建立健全规范、专业的培训体系，根据公司人才需求和人员结构，设计制定并深入开展高效的人才培养项目，加强员工岗位培训和后续教育培训，充分调动员工的积极性和创造性，提高员工的业务素质和专业技能。公司将积极探索建立有效的绩效评价体系和激励机制，打造与员工能力相符的职业发展上升通道。公司推出股权激励计划，在稳定人才队伍的基础上，激发员工的主观能动性和创造力，实现人力资源的可持续发展。公司将进一步提高人力资源信息化水平，提升内部决策沟通的效率。

（五）信息化管理计划

根据整体发展战略规划，为快速响应客户需求，公司将全面改造升级现有信息化管理系统，优化企业流程，加强管理层直接获取数据的便捷性，提高信息传递的及时性和有效性。公司拟利用本次募集资金实施信息化系统升级改造项目，搭建集供应链计划管理系统、商务智能系统、仓储管理系统、业务流程管理系统、产品生命周期管理系统、制造执行系统等功能于一体的信息化系统，实现信息化系统的升级换代，支撑公司未来持续、快速、稳定发展。

（六）资金筹措与运用计划

本次发行完成后，公司将严格按募集资金管理的相关规定管理和使用募集资金，不断加强资产运营管理，提高资金利用水平。公司将继续拓展融资渠道，一方面与银行建立长期广泛的合作关系，为公司寻求更多的长期资金；另一方面，以本次股票发行为契机，募集的资金主要用于扩大生产规模，进一步提高公司产品的产能优势，扩大公司销售规模，壮大公司综合实力。本次发行上市后，公司将根据项目投资进度和业务发展的需要，进一步拓展融资渠道，适时采用增发、配股、可转债、公司债券等方式，发挥资本市场的融资功能，优化资产负债结构，为公司的可持续发展提供资金保障。

（七）并购计划

本次发行上市后，公司将合理利用上市公司平台，本着股东利益最大化的原则，主动寻求与公司主业发展相关的企业作为并购对象，积极开展产业整合，持续为公司创造新的业务发展机会。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）宏观经济继续保持稳定增长态势，国家的政治、法律和社会环境保持稳定；
- （二）公司各项业务所遵循的我国现行法律、法规、部门规章和行业政策未发生重大变化，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现；
- （三）公司本次公开发行股票获得成功，募集资金及时到位；
- （四）公司所依据的国家税收政策、信贷政策未发生重大变化；
- （五）公司所制定的投资项目能够如期进行；
- （六）无其他不可抗力及不可预测因素对公司造成重大不利影响。

四、实施上述计划面临的主要困难

公司经过多年的发展，已具备一定的资金实力，但随着公司规模不断扩大，业务不断增长，要实现未来发展规划，在加大业务拓展以及研发投入的过程中需要大量资金。现阶段，公司外部融资仍主要依靠银行贷款和商业信用，融资规模有限，难以满足公司业务规模快速扩张的资金需求。公司迫切需要更多的资金支持。

根据公司发展规划，公司业务规模持续扩大，组织结构愈加复杂，人才队伍不断壮

大，管理工作的难度将大幅度增加，这将对公司管理能力构成挑战。如果公司不能提高自身管理水平，同步建立起适应未来发展要求的管理体系，不能及时有效地解决高速增长带来的管理问题，将对公司的生产经营造成不利影响，制约公司的发展。

五、业务发展规划与现有业务的关系

公司现有研发、生产及营销网络资源与业务发展规划实施所需的资源高度重合，因此公司现有业务是实现发展目标的重要基础和保证，公司在现有业务的发展过程中积累的人才、技术、品牌、资金、客户、管理和体系优势，是公司业务发展规划实施的重要前提。上述计划完成后，对公司的各方面业务都将产生积极的影响，主要体现在以下方面：

（一）公司产品与生产计划将有效增加公司现有产能和产品种类，为公司产品销售规模的进一步扩大和未来新产品的上市奠定良好的基础。

（二）公司技术与创新计划将进一步提升公司的研发水平，提高新产品研发速度，并对现有主导产品市场竞争力起到强化的作用。

（三）市场开发计划的实施将使得公司的营销模式、营销队伍、营销能力及效率、营销管理以及物流配送能力进一步优化，从而保障公司产品能够迅速占领市场、保障公司持续快速增长。

（四）人力资源计划的实施能够保证公司获得业务发展所需要的人才，并最大程度上发挥人才的积极性和创造力，为公司的持续发展提供人力资源方面的保障。

（五）信息化建设计划的实施将进一步优化企业管理流程，提高信息传递的及时性和有效性，提高内部决策的效率，支撑公司未来持续、快速、稳定发展。

（六）并购计划的实施将加强企业的全球化经营能力，为公司提供外延性的增长动力。

公司在制订上述业务发展规划时充分考虑了现有业务的实际情况，分析了国际、国内经济形势发展规律，结合了公司多年来积累的经营经验以及资源拥有状况等，通过分析诸多因素，科学、客观地拟定了上述计划。公司发展计划的实施将提高公司整体的市场竞争力，并为公司提供持续发展的动力。

六、募集资金运用对实现上述业务发展目标的作用

公司本次发行将为实现上述规划提供资金支持，促进公司产能的增加、业务规模的扩大以及研发水平的提高，有利于公司巩固已有产品的市场地位，抢占新产品的市场份额，并吸引更多优秀的人才，增强公司核心竞争力，为实现公司的战略目标提供坚实的基础。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）募集资金运用概况

经公司第一届董事会第八次会议以及 2017 年第二次临时股东大会批准，本公司拟向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）2,500 万股，扣除发行费用后的募集资金将全部用于公司主营业务相关的项目，具体投资项目如下：

单位：万元

编号	项目名称	投资总额	预计募集资金投入金额	备案批文	环保批文	实施主体
1	纺粘无纺布及其制品生产线建设项目	13,155.37	13,155.37	豫许鄆集制造[2017]01729	鄆环建审[2017]7号	许昌正德
2	水刺无纺布及其制品生产线建设项目	16,483.66	16,483.66	豫许鄆集制造[2017]01764	鄆环建审[2017]6号	许昌振德
3	现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目	42,174.67	42,174.67	越经信投资备案[2017]6号	越环审[2017]16号	振德医疗
4	研发中心改建升级项目	5,026.21	5,026.21	越经信投资备案[2017]5号	越环核[2017]6号	振德医疗
5	信息化系统升级改造建设项目	3,272.06	3,272.06	越经信投资备案[2017]7号	不适用	振德医疗
合计		80,111.97	80,111.97			

注：绍兴市越城区环境保护局出具说明，确认发行人信息化系统升级改造建设项目属于《浙江省第二批不纳入建设项目环境影响评价审批的目录（试行）》中的项目，不属于建设项目环境影响评价范围。

如果实际募集资金（扣除发行费用后）不能满足以上投资项目的资金需求，不足部分将通过公司自有资金或银行贷款等途径解决。在本次发行募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，通过自筹资金进行先期投入，待本次发行募集资金到位后，以募集资金置换先期已投入的自筹资金。

公司已就募集资金的管理与使用制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、使用情况监督与信息披露等进行了规定，公司将严格按照有关规定存放和使用本次募集资金，公司募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

公司董事会已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，认为本次募集资金的运用符合公司的发展规划，具有可行性。

（二）募集资金投资项目与现有业务的关系

公司自成立以来，专注于医用敷料的研发、生产和销售。本次发行募集资金投资项目均围绕公司的主营业务和发展战略进行，用于扩大公司核心产品水刺无纺布和纺粘无纺布的生产线及制成品的产能，新增现代创面敷料及压力康复类新研发的产品生产线以完善产品结构，提升公司研发实力并进行产品储备，加强信息化建设，提升公司的市场竞争力和品牌影响力。

本次发行募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，募集资金投资项目实施后不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，也不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目介绍

（一）纺粘无纺布及其制品生产线建设项目

1、项目建设必要性

（1）消除产能瓶颈，不断巩固和提高核心产品的市场份额

目前国内医用敷料行业面临快速发展和消费升级的需求，纺粘无纺布类的医用敷料需求逐年上升。随着公司对市场的开拓，作为公司主要产品的手术感控产品的销量持续增长，多条生产线已经处于饱和生产状态。纺粘无纺布系公司手术感控产品的主要原材料，公司现有的纺粘无纺布主要从外部购进，受上游行业价格波动以及供应商交期等因素的影响，不能完全满足公司的生产需求，纺粘无纺布类制成品产能也无法很好地满足市场需求，迫切需要新建和扩建产能，生产更多高质量的纺粘无纺布类产品，以满足不断增长的市场需求。本项目建成投产后，能有效地解决产能制约问题，提升产品的市场份额，有利于巩固和提高现有市场地位，为公司的进一步发展提供坚实基础。

（2）提高工艺技术水平，增强质量控制能力

本项目拟购置并投入使用自动一体化生产线，随着这些设备的投产使用，公司的自动化水平将得到显著提高，对产品的质量控制能力得以增强，从而使得产品质量更加稳定，生产效率得到提高。另外，生产工艺的改进有利于节省人力成本和减少原材料的损耗，从而降低公司的生产成本，提高公司盈利水平。

（3）响应国家政策，为市场提供更优质安全的医疗用品

近年来，国家出台并实施了一系列鼓励发展医疗器械产业的新政策，推动医疗器械行业实现更好更快的发展。2016年11月7日，由六部委联合制定的《医药工业发展规划指南》正式出台，其中植入介入产品和医用材料成为重点发展领域之一。因此，本项目的建设不仅符合国家相关产业规划政策，而且是对国家政策的积极响应。在行业利好政策的推动下，医疗器械行业将实现持续快速发展，为公司提供了良好的发展机遇。本项目的实施响应了国家扶持医疗器械产业的政策，满足市场对更优质安全的医疗用品不断增长的需求。

2、市场前景分析

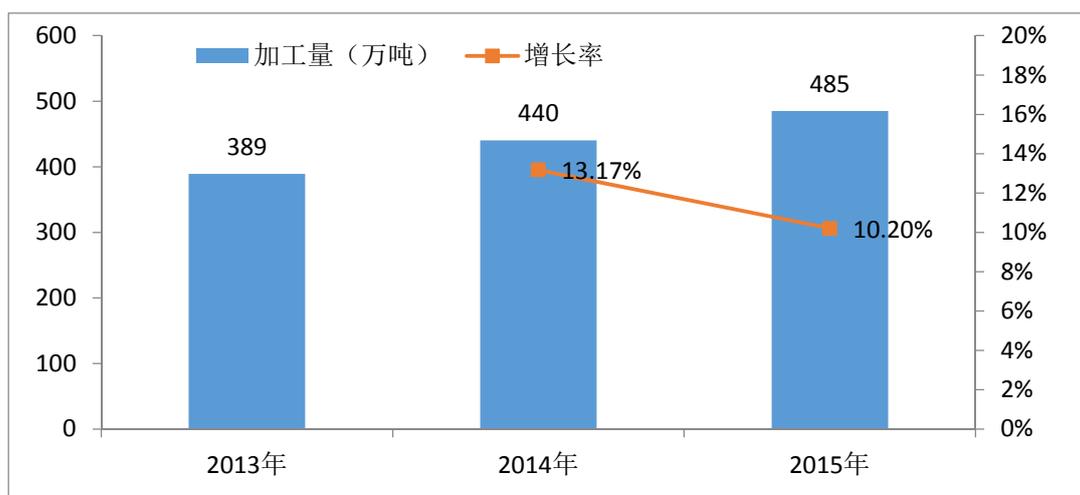
（1）无纺布

非织造布行业按照产品生产工艺不同主要分为水刺、纺粘、针刺、化学粘合、热粘合等。其中，纺粘无纺布综合强度水平高，表面光滑，脱绒性小，手感柔软，耐折耐磨，遮光透气性能好，具有良好的吸水亲油性，同时耐热、耐酸、耐碱、防霉防蛀、尺寸稳定性好、易于加工、便于回收利用。而水刺工艺非织造材料产品则具有透气、柔软、质轻、抗菌等特性。

由于无纺布具有对细菌、尘埃过滤性高、手术感染率低、消毒灭菌方便、易于与其它材料复合等特点，非织造产品作为用完即弃的卫生用品，不仅使用卫生方便，还能有效地防止细菌感染和医源性交叉感染。在卫生领域，无纺布可被广泛应用在医用材料（手术衣、防护服、消毒包布、手术铺单、口罩等），以及一次性卫生用品（尿片、妇女卫生巾、成人失禁用品等）。

由于无纺布对编织物具有极强的替代性，全球及中国无纺布市场发展迅速。受我国人力成本较低、下游需求强劲等因素的影响，我国无纺布行业迅猛发展，供应量逐年攀升。2015年我国无纺布的产量将近500万吨。

2013-2015 年我国非织造布加工量



注：数据来源于中国产业用纺织品行业协会，由广州标点医药信息股份有限公司整理。

根据中国产业用纺织品行业协会统计，纺粘法无纺布是产量最大的非织造布产品，2015 年其产量占全部产量的比重将近一半。水刺非织造布凭借着优异的性能及广泛的应用领域成为市场中成长最快的品种，2015 年其产量占全部产量的 10%，成为第三大品种。

随着无纺布行业的快速发展，我国崛起了一批从事非织造材料生产与销售的企业，代表企业有欣龙控股（集团）股份有限公司、杭州诺邦无纺股份有限公司、安徽金春无纺布股份有限公司。除了专业从事无纺布生产销售的公司外，国内大型的医用敷料公司也大多拥有无纺布的生产线，如振德医疗、稳健医疗、奥美医疗等。

预计随着下游产品市场容量的持续上升，纺粘无纺布和水刺无纺布的需求将进一步扩大。

（2）手术包

目前，手术包种类可以分为胸部包、腹部包、上肢包、下肢包、顺产包、剖腹产、颅脑包、全髋包、眼科包、耳鼻喉包、泌尿包、介入包等 12 个包类。手术包通常由大包布、手术铺单和集液袋组成，另外根据手术要求增加其他手术配件。手术铺单是整个手术包的核心，其主要特性有阻水性佳（阻水性无纺布）、吸水性佳（吸水性无纺布）、高静水压、柔韧度好、落絮少、进口胶贴（无过敏性）、抗静电、抗酒精、抗血浆、抗油污等优点。与常规材料相比，手术包具有术前准备省时高效、节省成本、安全可靠，可个性定制等优点。

目前，国内手术包的普及度较低。未来，随着医院对院内感染的日益重视，一次性手术衣和铺巾在手术室的应用将越发广泛，同时出于快速完成好术前准备的考量，预计省时省费、安全高效为特点的手术室组合包的使用率将持续上升，市场具有较大的成长空间。

3、投资概况

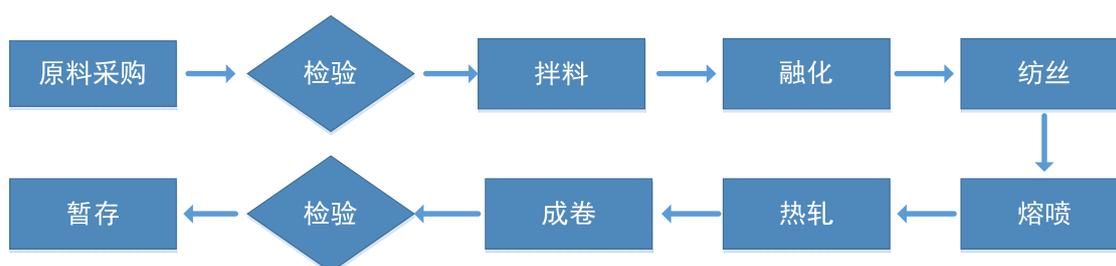
本项目总投资为 13,155.37 万元，拟以本次公开发行新股募集资金投入。具体投资构成如下表所示：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占比
1	固定资产投资	10,969.33	83.38%
1.1	土建工程	2,000.00	15.20%
1.2	设备购置费	7710.00	58.61%
1.3	安装工程费	180.00	1.37%
1.4	工程建设其他费用	560.36	4.26%
1.5	预备费	518.98	3.95%
2	铺底流动资金	2,186.04	16.62%
	项目总投资	13,155.37	100.00%

4、项目技术方案

（1）生产流程图

1) 无纺布



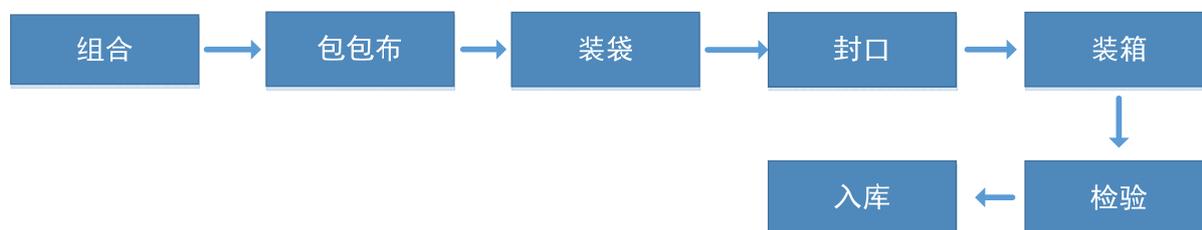
2) 手术包产品生产工艺



一次性使用无菌手术包(介入单)生产流程图



一次性使用无菌手术包(四肢单)生产流程图



组合包生产流程图



头单、脚单、边单产品生产工艺流程图

(2) 设备选型

本项目新增的主要生产设备情况如下表所示：

设备名称	单位	数量	采购费用（万元）
手术单生产线	条	2	500.00
无纺布生产线	条	1	7,000.00
合计		3	7,500.00

5、建设内容及产品方案

(1) 建设内容

本次项目选址位于河南许昌鄢陵县金汇区金水路北侧的生产基地预留用地内，土地使用权证为鄢国用（2010）第 0068 号。项目将新增综合生产车间，新增建筑面积约 1 万平方米；新增一条全自动纺粘无纺布生产线，生产能力为 600 吨/月，这一生产线生产的纺粘无纺布作为本项目手术包产品的生产原料使用；新增两条手术包生产线，总生产能力为 689 万包/年；同时新增其他配套设施。

(2) 产品方案

本项目建成后，拟投入生产的主要手术包产品情况及其用途详见下表：

产品名称	产品用途	产能（万包/年）
------	------	----------

介入包	介入手术使用，创面小，失血少	155
四肢包	上肢或者下肢手术时使用	104
通用组合包	适用于各类手术	258
其他类型手术包	各类适合机器生产的产品	172

6、项目实施进度计划

本项目总建设期为2年，项目实施进度计划表如下：

工程阶段	1-6月				7-12月				13-18月				19-24月			
前期准备	■	■	■													
初步设计、施工图设计			■	■	■	■	■									
招标、投标					■	■	■									
土建工程及附属设施建设						■	■	■	■	■	■	■				
设备购置、安装、调试									■	■	■	■	■	■		
人员招聘、培训													■	■	■	
项目竣工验收														■	■	
试运行															■	■

7、原辅材料及能源供应

本项目生产所用主要原料为丙纶、涤纶等化学纤维，年耗量约7,200吨。该原料均非稀缺原料，在市场上均有充足的货源，在未来较长时期内能够保证公司原有产能及新增产能的原辅料供应。

本项目的建设地址所在的河南省是纺织大省，省内各种化纤资源十分丰富，因此本项目具有原料供应渠道优势。本项目建设地点由于靠近原料集散地和产地，原料采购费用和运输费用上都有竞争力，故原料来源有保障。

本项目所需的自来水和用电均由所在园区市政系统提供。项目所在的工业园区具有完善的基础设施，自来水、电等供应充足。

8、环境保护情况

本项目经鄢陵县环境保护局以鄢环建审[2017]7号《关于许昌正德医疗用品有限公司纺粘无纺布及其制品生产线建设项目环境影响报告表的批复》批准。

本项目在运营环节主要产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声，公司已制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策要求。具体解决的措施如下：

（1）废水

废水主要来源于设备清洗、地面清洗，污水成份主要是少量纺织物残渣等，以及少量的生活污水，废水均为间歇排放。厂区统一配置污水处理站，各车间废水及污水排至污水处理站处理后达标排放。生活污水经厂区预处理池处理后达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准后经园区管网排入已建成的市政污水处理厂处理达标后排放。

（2）废气与粉尘

本项目废气主要为融化、纺丝、熔融及热轧工序中产生的有机废气，由集气罩收集并经 UV 光氧化净化装置处理后通过 15 米高排气筒排放。本项目废气污染物排放应满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）的排放浓度限值要求。

（3）固体废弃物

本项目固体废弃物主要为纺织物废渣，通过刮渣设备及压滤机收集后，送往附近的生物质发电厂或煤电厂燃烧或者生物降解。废气包装材料作回收处理，污水处理站污泥可用于制作农肥或集中焚烧销毁。生活、办公垃圾定期委托环卫部门清运和统一处理。

（4）噪声

项目主要噪声源包括裁切机、风机等，声源强度在 70~80dB(A) 之间。经预测，项目设备噪声对厂界噪声贡献值低，对厂界噪声影响不明显，厂界噪声昼、夜间噪声预测值均满足 GB12348-2008 中 3 类标准限值要求，不会发生噪声扰民现象。本工程噪声控制严格遵循工业企业噪声控制规范，对裁切机、排风机等在设备选型时首先考虑低噪声节能设备，并设置隔音封闭等措施，以改善对周围环境的影响。

（二）水刺无纺布及其制品生产线建设项目

1、项目建设必要性

（1）扩大产能，保证现有核心产品销售与运营的需要

目前，在人口基数不断增长、医疗卫生资源逐渐丰富以及国家医改政策的推动下，我国医用敷料及相关耗材市场处于快速成长期，市场中存在需求持续上升、进口替代等

多个机会点。公司近年来产品的生产销售状况良好，尤其国内销售收入的复合增长率达20%以上，现有水刺无纺布原料及制成品生产线产能已经不能满足日益增长的市场需求，公司新建水刺无纺布生产线是保证现有产品正常的销售与运营的需要。

（2）提高产品质量，实现进一步发展的需要

近年来，在国家深化医药行业体制改革的大背景下，医药行业主管部门加强了行业规范监管，对我国医疗器械行业的发展提出了更高要求。《医药工业十三五规划指南》提出实施国家医疗器械标准提高行动计划，开展与国际标准对标，制定医疗器械检验技术要求，推动企业改进产品设计、制造工艺和质量控制，提升医疗设备的稳定性和可靠性。同时还提出医疗器械质量提升计划，推动基础性、通用性和高风险医疗器械质量标准升级，支持医疗器械企业提高工艺技术水平，开展产品临床质量验证，提升稳定性和可靠性。本项目投产后，将进一步优化生产流程，提高产品质量，有利于企业巩固市场占有率，增强企业竞争力，实现进一步发展。

2、市场前景分析

（1）水刺无纺布

关于水刺无纺布的行业概况和市场前景分析请参见“第十三节募集资金运用”之“二、募集资金投资项目介绍”之“（一）纺粘无纺布及其制品生产线建设项目”之“2、市场前景分析”。

（2）湿巾

湿巾可分为人体用湿巾和物体用湿巾两大类，其中，人体用湿巾包括普通湿巾和卫生湿巾；物体用湿巾包括厨具用湿巾、卫具用湿巾及其他用途湿巾。

根据中国造纸协会生活用纸专业委员会的统计，2015年湿巾产量约484.9亿片，销售量约475.2亿片；出口量约142.6亿片，比2014年减少0.85%；消费量约332.6亿片，比2014年增长30.2%。工厂销售额约31.4亿元（按平均出厂价0.066元/片计），比2014年增长15.9%。2013-2015年我国湿巾市场消费情况如下表所示：

指标	2013年	2014年	2015年
湿巾消费量（亿片）	185	255	333
湿巾工厂销售额（亿元）	24	27	31

在婴儿和个人护理湿巾的推动下，湿巾在各领域的使用越来越广泛。但是，目前国

内市场湿巾的普及率总体还相对较低，而且种类相对单一。据生活用纸专业委员会统计，2015年，婴儿专用湿巾和普通型湿巾仍是占比较大的类别，居家清洁用和卸妆用湿巾占比有所提高。随着居民生活水平的提高、卫生理念的普及以及生产企业持续推出新产品，预计我国湿巾市场将持续扩容。

医用卫生湿巾是湿巾的一个重要种类，主要用于手术器械的擦拭和消毒，具有用完即弃、减少交叉感染风险、减少准备工序及时间、消毒效果好的优点。未来，随着医院对院内感染的日益重视，以及医院费用结构改革、企业对卫生湿巾加大市场推广力度，预计医用卫生湿巾的使用率将持续上升，市场具有较大的成长空间。

（3）医用无纺布片

医用无纺布片主要可替代医用纱布片的使用。医用纱布片主要用于伤口清洁与消毒、包扎，是外科最常使用的产品之一，也是医疗机构中最常使用的耗材之一。与传统的纱布片相比，无纺布片具有低成本、无线头和吸水速度快的优点，其良好的透气性和柔软度能够提升患者的舒适度。由此可见，医用无纺布片对医用纱布片具有极强的替代性。

随着医疗卫生保障水平的深化、医院综合护理理念的推广以及居民医疗健康支出意愿的提高，预计医用无纺布代替纱布片的进程将有所加快，市场需求持续提升。

3、投资概况

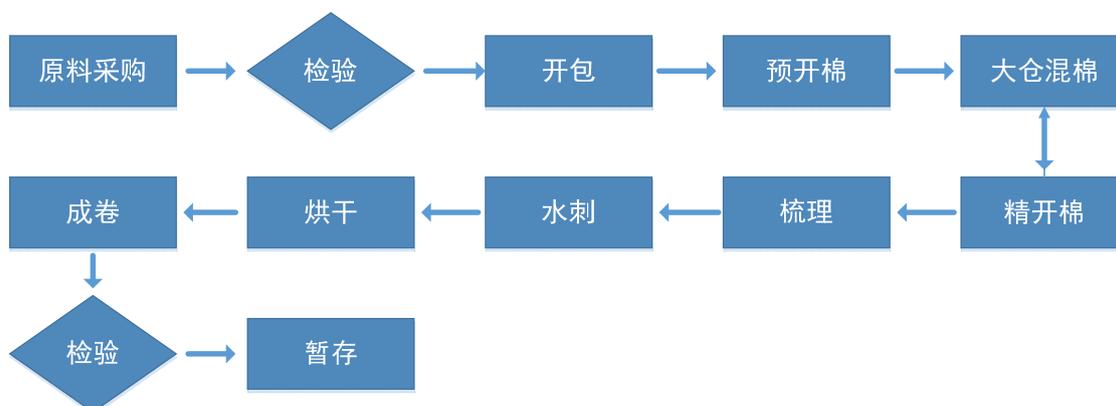
本项目总投资为 16,483.67 万元，拟全部以本次公开发行新股募集资金投入。具体投资构成如下表所示：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
1	固定资产投资	13,915.69	84.42%
1.1	土建工程	3,630.00	22.02%
1.2	设备购置费	8,540.00	51.81%
1.3	安装工程费	330.00	2.00%
1.4	工程建设其他费用	759.75	4.61%
1.5	预备费	655.94	3.98%
2	铺底流动资金	2,567.98	15.58%
	项目总投资	16,483.66	100.00%

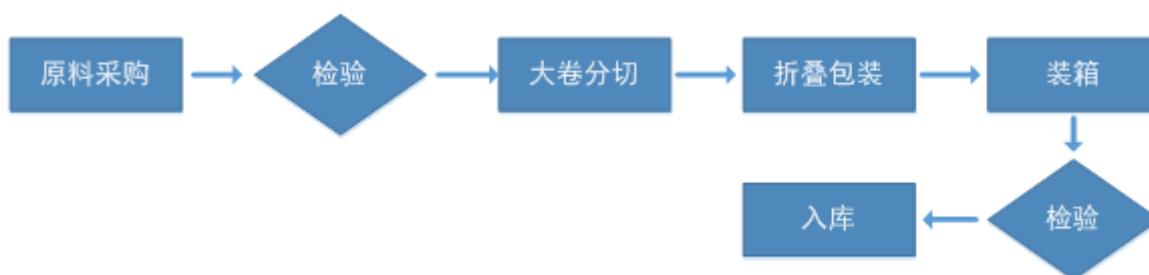
4、项目技术方案

（1）生产工艺流程图

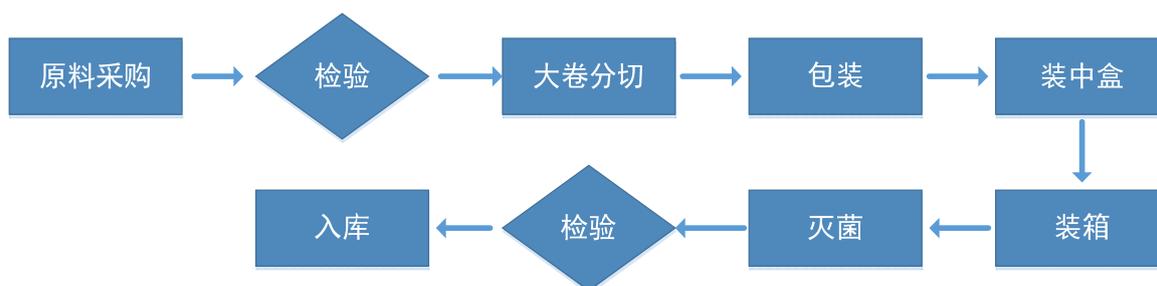
1) 水刺无纺布



2) 湿巾



3) 无纺布片



（2）设备选型

本项目新增的主要生产设备情况详见下表：

设备名称	单位	数量	采购费用（万元）
梳理机	台	2	2,000
水刺无纺布生产线	条	2	4,000
水处理设备	套	1	400

设备名称	单位	数量	采购费用（万元）
全自动湿巾生产线	条	4	640
空压机	台	2	60
无纺布折叠机	台	10	100
平面包装机	台	5	200
吸塑包装机	台	12	600
合计			8,000

5、建设内容及产品方案

（1）建设内容

本次项目选址位于河南许昌鄢陵县金汇大道北百花路西侧的生产基地预留用地内，土地使用权证为鄢国用（2015）第 0038 号。项目新增综合生产车间，新增建筑面积约 1.8 万平方米；新增两条全自动水刺无纺布生产线，生产能力为 800 吨/月，该生产线生产的水刺无纺布作为本项目湿巾和医用无纺布片产品的生产原料使用；新增四条湿巾自动化生产线，湿巾生产能力为 30 亿片/年；新增一批无纺布片折叠、包装机械，无纺布片生产能力为 47 亿片/年；并增加其他配套设施。

（2）产品方案

本项目建成后，拟投入生产的主要产品情况及其用途详见下表：

产品名称	备注	达产年产能 (万包、亿片/年)
卫生湿巾 25 片/包 1.5 克/片	消毒级	6,084
卫生湿巾 80 片/包 1.5 克/片	消毒级	1,896
医用无纺布片 40g/m ² 10*10cm	医用级	12.84
医用无纺布片 40g/m ² 7.5*7.5cm	医用级	22.8
医用无纺布片 40g/m ² 5*5cm	医用级	11.4

6、项目实施进度计划

本项目建设期为一年，实施进度计划具体如下：

工程阶段	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
前期准备	■	■										
初步设计、施工图设计			■	■								
招标、投标				■								
土建工程及附属设					■	■	■	■				

工程阶段	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
施建设												
设备购置、安 装、调试												
人员招聘、培训												
项目竣工验收												
试运行												

7、原辅材料及能源供应

本项目生产所用主要原料为粘胶和涤纶，市场供应充足。公司通过长期的遴选和合作，已经培养了一批实力雄厚、信誉良好的固定供应商，双方形成了良好的合作关系，在未来较长时期内能够保证公司原有产能及新增产能的原辅料供应。

本项目的建设地址所在的河南省是纺织大省，省内各种化纤资源十分丰富，因此本项目具有原料供应渠道优势。本项目建设地点由于靠近原料集散地和产地，原料采购费用和运输费用上都有竞争力，故原料来源有保障。

本项目所需的自来水和用电均由所在园区市政系统提供。项目所在的工业园区具有完善的基础设施，自来水、电等供应充足，技术参数和供应能力均能满足企业的生产要求。

8、环境保护情况

本项目经鄢陵县环境保护局以鄢环建审[2017]6号《关于许昌振德医用敷料有限公司水刺无纺布及其制品生产线建设项目环境影响报告表的批复》批准。

本项目在运营环节主要产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声，公司已制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策要求。具体解决的措施如下：

（1）废水

废水主要来源于循环水清洗、刮渣废水、设备清洗、地面清洗，污水成份主要是少量纺织物残渣等，以及少量的生活污水，废水均为间歇排放。厂区统一配置污水处理站，各车间废水及污水排至污水处理站处理后达标排放。生活污水经厂区预处理池处理后达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准后经园区管网排入已建成的市政污水处理厂处理达标后排放。

（2）废气与粉尘

本项目废气主要为开松工序、梳理工序粉尘产生的废气，经除尘机组处理后排放。

项目废气污染物排放应满足《大气污染物综合排放标准》（CB16297-1996）排放浓度限值要求。

（3）固体废弃物

废渣主要来源于水刺无纺布生产过程中被高压水冲出的粘胶及涤纶短纤维，随着循环水进入水池，经凝聚后形成泡沫漂浮在水面上，通过刮渣设备及压滤机收集后，送往附近的生物质发电厂或煤电厂燃烧或者生物降解。废弃包装材料作回收处理，污水处理站污泥可用于制作农肥或集中焚烧销毁。生活、办公垃圾定期委托环卫部门清运和统一处理。

（4）噪声

项目主要噪声源包括裁切机、风机等，声源强度在 70~80dB(A) 之间。经预测，项目设备噪声对厂界噪声贡献值低，对厂界噪声影响不明显，厂界噪声昼、夜间噪声预测值均满足 GB12348-2008 中 3 类标准限值要求，不会发生噪声扰民现象。本工程噪声控制严格遵循工业企业噪声控制规范，对裁切机、排风机等在设备选型时首先考虑低噪声节能设备，并设置隔音封闭等措施，以改善对周围环境的影响。

（三）现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目

1、项目建设必要性

（1）满足现有产品生产的需要

公司现代伤口敷料类产品近年来销售状况良好，大部分年份产销率均在 90% 以上。高附加值的现代伤口敷料类产品保持快速的增长势头。虽然目前该产品为企业贡献的收入占比还相对较小，但是处在快速成长的阶段，随着该产品市场需求不断增大，对生产线的产能提出更高的要求，本项目的建设将保证现有产品产量持续满足不断增长的市场需求。

（2）抢占市场先机，提升企业盈利能力的需要

随着国家医保控费、“药占比”、“两票制”等相关政策的不断推进，药品费用占比将会不断下降，相应地卫生诊断及医疗器械、卫生材料的费用占比将会上升。现代创面敷料市场需求面临较快增长。而随着人口老龄化、癌症患病率的持续上升及癌症患病率的年轻化，全球造口护理市场具有较大的成长空间。而随着人们生活水平提升，健康

意识的增强，医疗支出增加，运动康复类产品的需求也逐渐增加。当前我国该类产品的生产企业还相对较为分散，市场集中度较低，振德医疗率先发力扩大产能和加强市场销售，有利于抢占市场先机，实现国产产品替代进口产品，提升企业的盈利能力。

（3）实现新研发产品生产经营的需要

公司研发投入在不断加大，功能性敷料产品、造口袋产品和护膝、护踝、护腰等系列运动护具等新产品将陆续上市，投产后将给企业带来新的增长点，在现有产品产能不足的情况下，随着未来新产品上市的需要，现有生产设施不能满足现有产品市场需求，更不能满足新产品陆续上市对产能的要求，本项目的建设将为新产品的投产提供必要的产能。

（4）改善产品结构，增强企业盈利能力

目前公司销售收入仍以传统伤口护理类产品为主，该产品在市场上面临较为激烈的竞争。本募投项目生产的产品为新型的功能性敷料产品、压力康复类产品，代表市场未来的发展趋势，市场空间广阔，具有较高的利润率。本项目实施后，新产品的比例将提高，不仅有利于改善公司产品结构，同时也将增强公司的盈利能力。

2、市场前景分析

（1）现代伤口敷料的市场前景分析

现代伤口敷料的行业概况和国内外市场前景分析请参见“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）公司主要产品所处行业的发展概况”。

（2）造口护理产品的市场前景分析

根据透明度市场研究（Transparency Market Research）发布的市场报告《造口引流袋市场—2012至2018年全球产业分析、规模、份额和预测》，全球2011年造口袋市场的规模约为21亿美元，预计至2018年达到26亿美元。目前，全球造口袋市场规模约为160亿人民币，年均增长率约为3%-4%。随着人口老龄化、癌症患病率的持续上升及癌症患病率的年轻化，全球造口袋市场仍具有较大的成长空间。

据统计，我国现有永久性肠造口患者100万人，每年新增造口患者约10万例，并且有增加的趋势。以价格相对较为低廉的国产一件式的造口袋来计算，假设患者使用的每个造口袋都以最长使用期来算，一年需要用的造口袋大约180个，一年的国产造口袋支

出超过 900 元人民币；如果使用进口造口袋则一年的支出大约 2,200 元人民币。以此为基数，不包括造口护理以及相关并发症处理等费用，我国肠道造口袋市场规模为 10-22 亿元人民币，取中位数则约为 16 亿元人民币。假设以肠道造口袋占整个造口袋类产品市场的 80%，则整个造口袋市场市场则在 20 亿元以上。

目前，我国造口护理的普及程度不高，社会的认识度和接受度有限，对患者造成了巨大的心理障碍。由此可见，我国造口护理行业还有巨大的市场空间待挖掘。目前，结肠造口是造口市场的主要类别，尤其是大多直肠癌患者需要造口护理。此外，随着我国人口老龄化加剧，心脑血管疾病严重患者增多，尤其是脑中风、脑出血等引起偏瘫、全瘫的患者增多，部分需常年卧床甚至大小便失禁，都是造口市场的潜在消费者。

同时，国家调控药价，增加医院技术、护理服务类收入的政策对包含造口袋在内的护理类医疗器械的销售亦具有促进作用。

在上述各类因素的促进作用下，我国造口市场保守按照医疗器械行业整体市场 2011-2015 年年均增长 16.79% 来计，预计到 2020 年可达 35 亿元人民币左右。

（3）运动康复类护具的市场前景分析

运动护具的主要性能包括运动前的关节防护，运动中的关节及肌肉保护、减轻压力、持久支撑和运动后的受伤复健，促进血液循环及新陈代谢，缓解肌肉疼痛及僵硬。

随着我国居民健康意识显著提升，越来越多的人把运动视为一种生活方式，近年来，国家也陆续发布了一系列的体育产业政策，给市场释放了积极明确的鼓励信号。尤其是 2014 年国务院发布的《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，提出到 2025 年，基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产品和服务更加丰富，体育产业总规模超过 5 万亿元，要实现该目标预计年均需要增长 10% 以上。在体育产业快速发展的大背景下，运动护具的市场规模增速较快，发展前景极为广阔。根据中商产业研究院发布的《中国运动护具行业分析及发展预测报告（2016-2020 年）》，预计到 2020 年，我国运动护具的市场规模将达到 190 亿元。

（4）压力类产品的市场前景分析

压力类产品的市场前景分析请参见“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）公司主要产品所处行业的发展概况”

3、投资概况

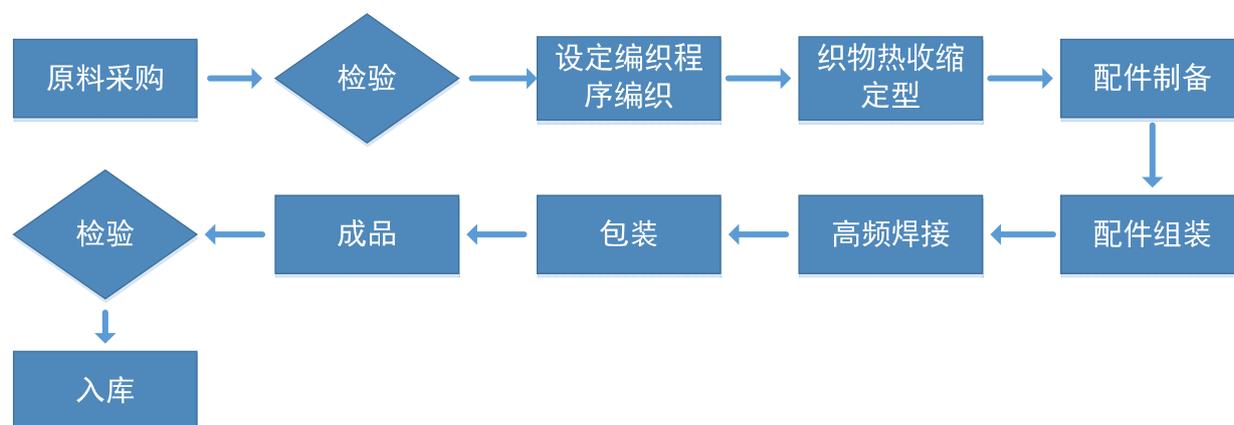
本项目总投资为 42,174.67 万元，拟全部以本次公开发行新股募集资金投入。具体投资构成如下表所示：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
1	固定资产投资	37,071.70	87.90%
1.1	土建工程	1,500	3.56%
1.2	设备购置费	31,060	73.65%
1.3	安装工程费	570	1.35%
1.4	工程建设其他费用	2,186.64	5.18%
1.5	预备费	1,755.06	4.16%
2	铺底流动资金	5,102.97	12.10%
	项目总投资	42,174.67	100.00%

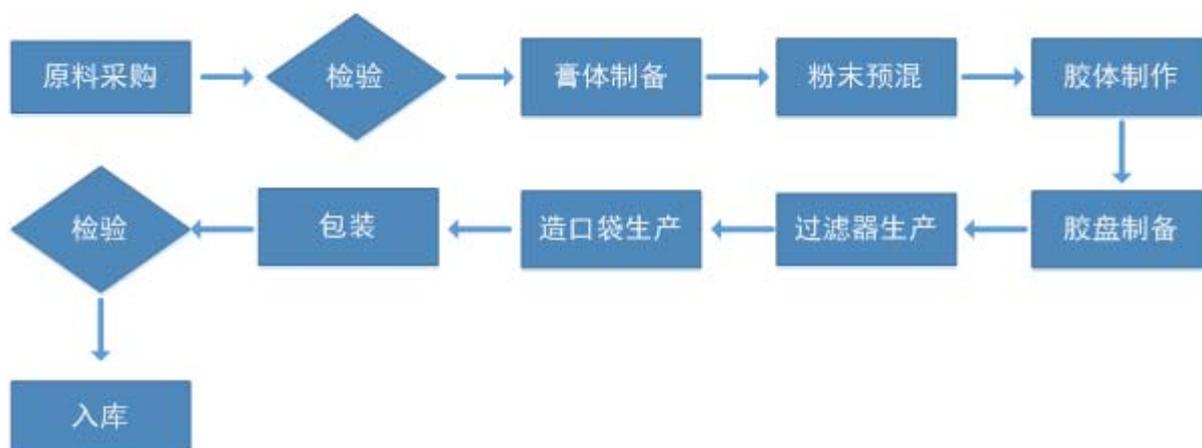
4、项目技术方案

(1) 生产工艺流程图

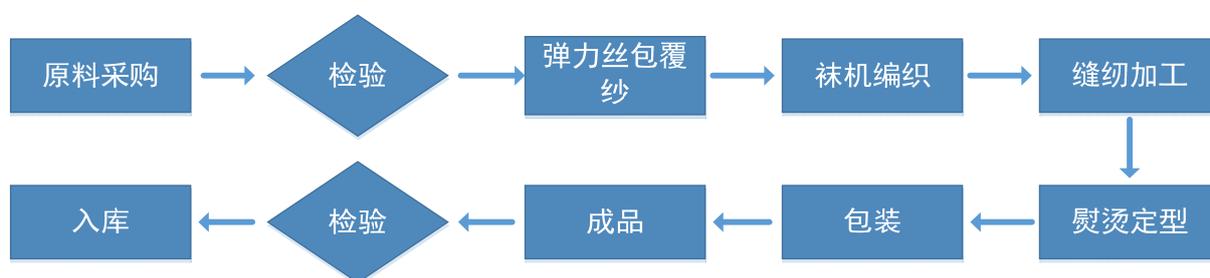
1) 运动康复类护具产品



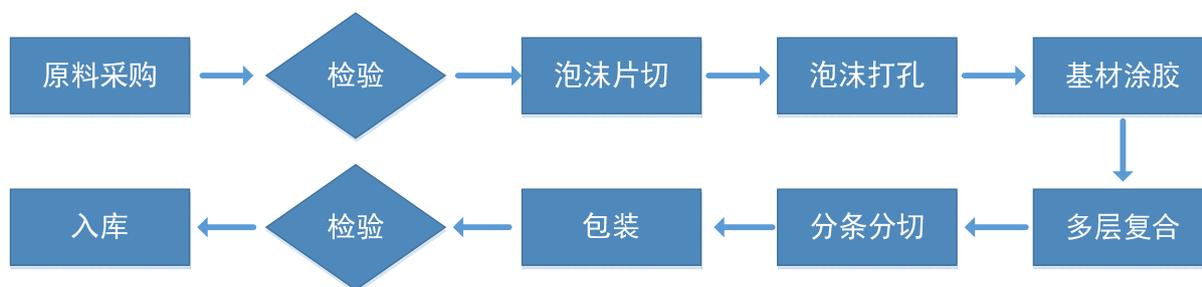
2) 造口袋产品



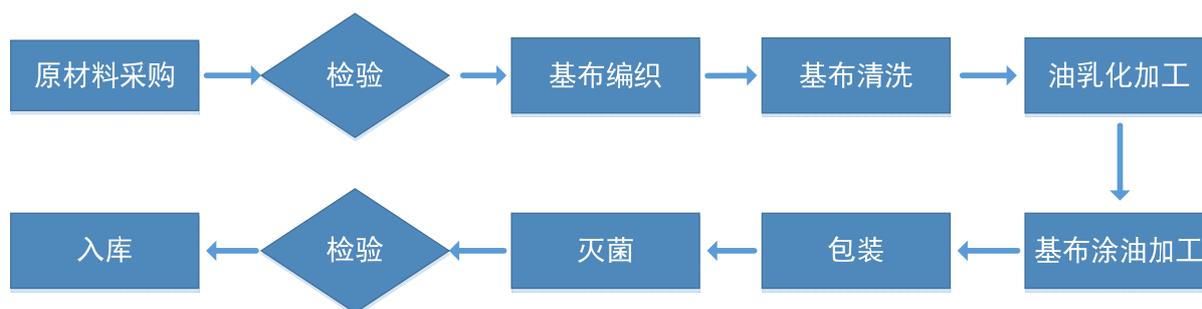
3) 压力袜产品



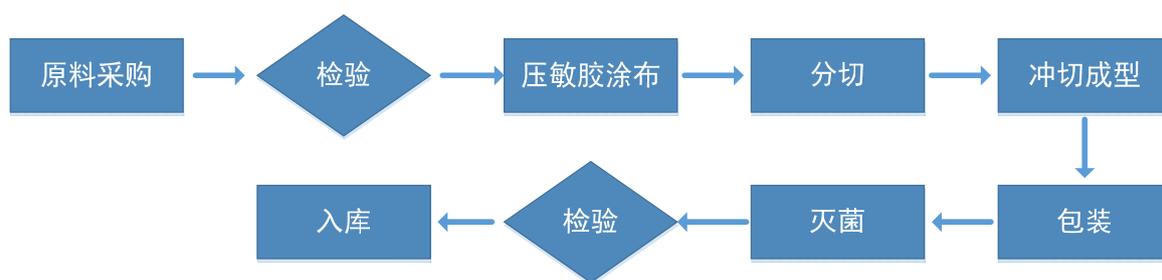
4) 现代创面敷料



泡沫基材产品生产流程图



凡士林纱布产品生产流程图



胶类产品生产流程图

（2）设备选型

本项目新增的主要生产设备情况详见下表：

设备名称	单位	数量	采购费用（万元）
护具生产线	台	93	4,777
造口护理产品生产线	台	23	8,010
压力产品生产线	台	55	2,370
现代创面敷料生产线	台	42	15,003
合计		213	30,160

5、建设内容及产品方案

（1）建设内容

本次项目选址位于浙江绍兴越城区东湖镇皋北工业区的生产基地内，对应的不动产权证为浙（2016）绍兴市不动产第 0011051 号，项目将对原有的三栋生产车间内进行装修改造，改造总建筑面积为 2.30 万平方米；新增一批现代创面敷料、运动康复类护具、造口袋、压力产品等产品的生产设备；项目达产后，将新增现代创面敷料、运动康复类护具、造口袋、压力产品等医疗产品年产能 2,000 万件，同时新增泡沫基材年生产能力 170 万平方米。

（2）产品方案

本项目建成后，拟投入生产的主要产品情况及其用途详见下表：

产品类别	产品用途	产品名称	单位	达产年产量
矫正与运动康复类护具	运动前后的防护及运动后受伤康复	护腰	万件	12
		护膝	万件	33

产品类别	产品用途	产品名称	单位	达产年产量
		护踝	万件	55
造口袋产品	用于收集人工造口的病人的排泄物	造口袋	万件	1260
压力产品	用于下肢静脉回流障碍疾病的辅助治疗	防血栓袜	万件	155
		静脉曲张治疗袜	万件	85
现代创面敷料及原料	用于慢性难愈性伤口治疗	泡沫基材	万平方米	170
		凡士林纱布	万件	200
		胶类产品	万件	200

6、项目实施进度计划

本项目总建设期为2年，项目实施进度计划表如下：

工程阶段	1-6月				7-12月				13-18月				19-24月				
前期准备	■	■	■														
初步设计、施工图设计			■	■	■												
招标、投标						■	■	■									
土建工程及附属设施建设							■	■	■	■	■						
设备购置、安装、调试								■	■	■	■	■	■	■			
人员招聘、培训														■	■		
项目竣工验收																■	■
试运行																	■

7、原辅材料及能源供应

本项目生产所需的主要原料为化纤、棉纱、橡胶等原料，在市场上均有充足的货源，公司与供应商建立了长期战略合作伙伴关系，可以保证原料质量稳定及货源的充足。

本项目的建设地址所在的浙江省是工业大省，省内各种原料资源十分丰富，因此本项目具有原料供应渠道优势。本项目建设地点由于靠近原料集散地和产地，原料采购费用和运输费用上都有竞争力，故原料来源有保障。

本项目所需的自来水和用电均由所在园区市政系统提供。项目所在的工业园区具有完善的基础设施，自来水、电等供应充足，技术参数和供应能力均能满足企业的生产要求。

8、环境保护情况

本项目经绍兴市越城区环境保护局以越环审[2017]16号《关于振德医疗用品股份有限公司现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目环境影响表的审查意见》批准。

本项目在运营环节主要产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声，公司已制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策要求。具体解决的措施如下：

（1）废水

本项目生产工艺中不涉及漂洗、印染等工艺，废水主要来源于设备清洗、地面清洗污水成份主要是少量纺织物残渣等，以及少量的生活污水，废水均为间歇排放。厂区统一配置污水处理站，各车间废水及污水排至污水处理站处理后达标排放。生活污水经厂区预处理池处理后达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）三级标准后经园区管网排入已建成的市政污水处理厂处理达标后排放。

（2）废气与粉尘

本项目生产工艺中产生的废气主要是伤口敷料生产工艺中的涂布过程中，溶剂的蒸发产生有机废气，本项目配置了溶剂回收装置，可以有效回收98%以上的溶剂，避免有机废气的排放。

（3）固体废弃物

本项目固体废弃物主要为生产过程中产生的少量离型纸、干胶粘剂、无纺布和PE膜的边角料，这些边角料送往附近的生物质发电厂或煤电厂燃烧或者生物降解。废弃包装材料作回收处理，污水处理站污泥可用于制作农肥或集中焚烧销毁。生活、办公垃圾定期委托环卫部门清运和统一处理。

（4）噪声

项目主要噪声源包括空压机、搅拌机、研磨机、风机等，声源强度在70~80dB(A)之间。经预测，项目设备噪声对厂界噪声贡献值低，对厂界噪声影响不明显，厂界噪声昼、夜间噪声预测值均满足GB12348-2008中3类标准限值要求，不会发生噪声扰民现象。

象。本工程噪声控制严格遵循工业企业噪声控制规范，对空压机、搅拌机、研磨机、风机等在设备选型时首先考虑低噪声节能设备，并设置隔音封闭等措施，以改善对周围环境的影响。

（四）研发中心改建升级项目

1、项目建设必要性

（1）提升企业核心竞争力的需要

在医疗产品市场竞争日趋激烈的环境下，企业在竞争中生存和发展，需加大技术创新投入，提高自主创新能力。近年来，公司大力引进人才，增加仪器设备，提高了技术创新能力，具有一定的竞争优势，但与国际竞争对手相比，公司研发中心的规模偏小，技术创新体系还无法适应公司高速发展的需要。本项目将有利于公司完善技术创新体系，提高选题水平、试验质量和专利含金量，提升公司的核心竞争力，使公司在日趋激烈的市场竞争中实现更快更好的发展。

（2）实现企业可持续发展的需要

目前全球医疗器械工业技术飞速向前发展，企业要想在竞争中立于不败之地，需要准确把握行业发展趋势，及时调整产品布局，不断进行工艺、技术、设备的引进和改造。本项目立足于高起点、高水平、高科技的设计思想，通过引进新技术、新工艺、新设备，力求公司在新产品研发和工艺优化方面处于国内领先地位，以促进企业技术进步，从而增强企业的综合竞争实力，实现持续快速的发展。本项目的建设将丰富公司产品线，对公司减少市场领域相对集中的风险、扩大经营规模和提升盈利能力具有重要意义，是企业抓住市场机遇，实现新的发展和飞跃的契机。

2、投资概况

本项目总投资为 5,026.21 万元，拟以本次公开发行新股募集资金投入。具体投资构成如下表所示：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
1	固定资产投资	4,826.21	96.02%
1.1	土建工程	900	17.91%
1.2	设备购置费	3,182.38	63.32%
1.3	安装工程费	270	5.37%

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
1.4	工程建设其他费用	245.44	4.88%
1.5	预备费	228.39	4.54%
2	铺底流动资金	200.00	3.98%
	项目总投资	5,026.21	100.00%

3、项目建设内容及设备方案

本项目的建设地点位于振德医疗在绍兴市越城区皋埠镇内现有的总部基地内，不动产权证为浙（2016）绍兴市不动产第0006946号。项目拟对公司现有约6,000平方米的研发用房（基地内的1号楼1-4层和5号楼的2-5层）进行装修改造，并完善地块周边综合管网、环保、消防、劳动安全等配套工程。本项目拟占用建筑物情况如下：

序号	建筑名称	建筑面积(m ²)	研究院所在层数	结构形式
1	检测中心和办公楼（1号楼）	1,715.5	1-4层	钢筋混凝土框架
2	综合实验楼（5号楼）	5,733.34	2-5层	钢筋混凝土框架

同时，购置一批先进的分析仪器、实验和中试设备以及配套仪器装备，用于企业新产品、新工艺等多方面的研发，为未来研发新品种、新材料，优化现有产品配方和生产工艺参数打下良好的物质基础。

本项目拟新增的主要仪器设备清单如下：

设备名称	数量（台）	采购费用（万元）
材料分析实验及中试设备	16	1,635
医用生物材料分析试验仪器	16	702
胶类产品性能检测仪器	14	219
功能敷料性能检测仪器	10	194.4
有源医疗器械检测仪器	15	206.98
合计	71	2,957.38

4、项目实施进度计划

本项目建设期预计为2年。具体进度计划安排如下：

工程阶段	1-6月				7-12月				13-18月				19-24月			
场地改造	■	■	■	■												
材料分析实验			■	■												

工程阶段	1-6月				7-12月				13-18月				19-24月			
室建设（I期）																
胶类产品性能检测实验室																
医用生物材料实验室建设																
功能敷料性能检验实验室建设																
材料分析实验室建设（II期）																
有源医疗器械性能检验实验室建设																
研发中心建设评价及后续工作																

5、环境保护情况

本项目经绍兴市越城区环境保护局以越环核[2017]6号《关于振德医疗用品股份有限公司研发中心改建升级项目环境影响报告表的审查意见》批准。

本项目在运营环节主要产生少量废水、废气、固体废弃物和噪声，公司已制定了相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策要求。具体解决的措施如下：

（1）废气

本研发中心正常运行后，在进行质量检测实验、材料理化实验以及产品中试时，可能产生少量挥发性有机废气，公司将在可能产生挥发性气体的实验室中均配备通风柜，所有涉及挥发性化学物质的实验操作均应在通风柜中进行，经风机抽至高效过滤器处理后排放；中试场所中产生的废气亦经集中抽至活性炭过滤器处理后再通过管道送至楼顶排放。根据本研发中心拟进行的实验和中试规模，排放的有机废气浓度和速率都较小，经过滤处理后能够满足项目所在地大气污染物综合排放标准的要求。

（2）废水

废水主要包括化验产生的有机废水、实验用具冲洗产生的废水、产品中试产生的工艺废水，还有实验废液和废弃试剂等有机废液，以及少量生活污水。上述化验废水、冲

洗废水、工艺废水均直接排入污水管道系统，然后送至所在厂区内统一设置的污水处理站进行处理后排放，生活污水均排入该污水处理站集中处理后达到《污水综合排放标准》（GB8978—1996）标准后排出厂外。本项目产生的实验废液和废弃试剂等有毒有害废液委托具有相关废物处理资质的单位进行处理。

（3）噪声

本项目中，风机、中试设备等机器运行时会产生少量噪声。项目设计优先选用高效低噪设备，对于风机、空压机等高噪声的设备采取安装消音器或设置隔音值班室等措施。

（4）固体废弃物

研发中心正常运营后产生的固体废物主要为产品检验产生的废弃样品、化学实验和产品中试产生的废渣以及工作人员产生的生活垃圾。废渣通过委托具有相关废物处理资质的单位进行处理。生活垃圾由工作人员每天收集到厂区内指定位置，然后定期运输到城市垃圾场填埋处理。

（五）信息化系统升级改造建设项目

1、项目建设必要性

（1）提高企业决策效率，增强企业竞争力的需要

近年来市场竞争日趋激烈，外部环境不确定性增加，对公司及时响应市场变化的能力的要求越来越高。企业信息化涉及到管理、组织机构、业务流程再造，对提高企业决策能力，使其更适应快速变化的市场等都具有重大的意义，是提高企业核心竞争优势的中长期战略。而公司现有的管理信息系统偏重职能部门的信息化，公司信息化应用尚未得到有效整合，因此，非常有必要进行本项目的建设，尽快提升公司的企业信息化管理水平，从而为公司科学决策和长期可持续发展提供有力支撑。

（2）增强公司内部协同合作能力的需要

随着公司规模不断扩大，公司及其下属子公司之间的职能分工愈加复杂和精细。为了优化公司内部各分支机构资源配置，提升协同合作能力和运行效率，有必要全面改造升级现有信息管理系统，打通各业务链条，简化流程传递，提高信息传递的及时性和有效性，提高公司各部门之间的信息共享水平，从而打造横向跨部门集成，和纵向母子公司整合的管理信息平台，以支撑振德医疗未来持续、快速、稳定的发展。

（3）提高生产效率的需要

公司业务快速发展对供应链管理提出了更高的要求，信息化和物流系统建设可以减少库存，加快库存周转、缩短产品生产周期，提高产品质量和客户满意度，从管理角度达到降低消耗、提高生产效率的目的。

2、投资概况

本项目总投资为 3,272.07 万元，拟以本次公开发行新股募集资金投入。具体投资构成如下表所示：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
1	固定资产投资	1,259.10	38.48%
1.1	设备购置费	970.00	29.64%
1.2	固定资产其他费用	289.10	8.84%
2	无形资产投资	1,950.00	59.60%
3	预备费	62.96	1.92%
	项目总投资	3,272.06	100.00%

3、建设内容及资源配备方案

（1）项目建设内容

本项目建设的企业信息化系统整体架构将根据公司业务特性，以企业资源计划管理系统为核心，同时涵盖供应链计划管理系统、商务智能系统BI、仓储管理系统 WMS、业务流程管理系统 BPM、产品生命周期管理 PLM 系统、制造执行系统 MES 等功能主体，再配合协同办公平台串联所有日常办公事务，通过企业信息门户进行展现，把公司各类业务流程集成到统一的平台上，实现规范化、制度化的系统管理。

（2）软硬件资源配置方案

本项目拟投入的软件系统资源具体情况如下：

项目	设备	数量（套）	金额（万元）
ERP 系统软件	供应链计划管理系统软件	1	170
	商务智能系统软件	1	250
	仓储管理系统软件	1	200
	业务流程管理系统软件	1	80
	产品生命周期管理系统软件	1	100
	制造执行系统软件	1	1,000

强公司的创新研发能力，强化公司的核心竞争力，提高公司的盈利水平。募集资金投资项目的实施将对本公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

（一）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总股本和净资产规模将大幅增加，资产负债率下降，偿债能力将得到有效提升，可以显著增强公司抵御风险的能力。本次募集资金投资项目建成后，公司未来固定资产折旧将有较大增加，同时营业收入实现快速增长，盈利能力显著提升，但是短期内由于募集资金投资项目未能立即实现效益，公司的净资产收益率将会有所下降，但随着募集资金投资项目的实施和效益的逐步体现，公司的净资产收益率将会稳步提升，盈利能力将明显提高。

（二）对公司经营成果及核心竞争力的影响

1、纺粘无纺布及制品生产线建设项目、水刺无纺布及制品生产线建设项目以及现代创面敷料及压力康复类产品生产线建设项目的实施不仅将进一步扩大公司核心产品的生产能力，而且通过开发生产新产品，可以实现产品链条的延伸，完善产品布局，有助于公司抢占市场先机，扩大市场占有率，提升公司盈利能力。

2、研发中心建设升级项目将进一步增强公司的技术创新能力，促进新产品的开发，丰富并完善公司产品布局，增强公司的核心竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

3、信息化建设项目的实施将全面改造升级现有信息管理系统，打通各业务链条，提高信息传递的及时性和有效性，提高公司各部门之间的信息共享水平，提升公司内部的协同合作能力和运行效率，满足快速扩大的企业规模和业务对供应链管理的要求。

第十四节 股利分配政策

一、报告期股利分配政策及实际股利分配情况

（一）公司股利分配的一般政策

公司依照法律、行政法规、各方面监管要求及自身业务发展需要，制定每年的股利分配政策，在符合有关法律法规规定并经股东大会批准后进行。根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，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。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加注册资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为注册资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司最近三年实际股利分配情况

最近三年，公司未实施利润分配。

二、本次发行后的股利分配政策

本次发行后股利分配政策请参见“重大事项提示”之“二、关于公司上市后股利分配政策及上市前滚存利润的分配”之“（一）本次发行后的股利分配政策”。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系服务

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会及其派出机构、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：季宝海先生

联系地址：浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区

邮编：312000

电话：0575-88751963

传真：0575-88751963

Email: dsh@zhende.com

二、重要合同

（一）销售框架协议

重要销售框架协议指，公司与 2016 年度销售金额累计在 150 万美元及以上的外销客户签署的销售框架协议和 2016 年度销售额累计在 1,000 万元以上的内销客户签署的销售框架协议。

截至报告期末，公司已经签署的 2016 年度主要销售框架协议如下：

序号	客户名称	产品类别	签订时间 (注 1)	2016 年销售金额
1	ONEMED GROUP	医用敷料	2010/4/13	6,960,613.48 美元
2	LOHMANN & RAUSCHER	医用敷料	2016/3/8	6,812,716.76 美元
3	LABORATORIOS INDAS, S.A.U	医用敷料	2009/7/1、 2011/11/1 (注 2)	2,897,053.37 美元
4	PSS GLOBAL SOURCING HONG KONG LIMITED	医用敷料	2015/2/16	1,893,714.81 美元
5	国药控股菱商医院管理服务(上海)有限公司	医用敷料	2016/1/1	12,996,853.67 元

注 1：第 1-4 项合同约定在未提前通知终止的情况下，合同自动延续；第 5 项的合同有效期至 2018 年 12 月 31 日。

注2：LABORATORIOS INDAS, S.A.U 与公司先后签订了两份协议。

（二）采购合同

截至报告期末，公司正在履行的金额在 1,000 万元以上的重要采购合同如下：

序号	销售方	采购内容	合同金额	签订日期
1	新疆国合棉业有限公司	原棉	注	2016.7.1
2	香港大海实业有限公司	原棉	180.78 万美元	2016.11.3

注：振德医疗与新疆国合棉业有限公司的采购合同中未明确采购金额，约定了采购数量，采购单价根据交付时的市场价确定，根据目前市场价格计算合同金额超过 1,000 万元。

（三）借款、抵押、保证、授信合同

截至报告期末，公司正在履行的金额在 1,000 万元以上的重大借款和授信合同如下：

序号	借款人	借款（授信） 银行	金额（万元）	合同编号	借款期限	保证方式
1	振德医疗	广发银行绍兴分行	4,200.00	SA2016-3033C	2016/10/21-2017/10/20	保证
2	振德医疗	广发银行绍兴分行	2,300.00	SA2016-3033B	2016/8/12-2017/7/26	保证
3	振德医疗	工商银行绍兴市分行	4,000.00	2016年(本级)第501号	2016/09/23-2017/08/18	保证
4	振德医疗	交通银行文锦支行	3,700.00	0004816	2016/09/09-2017/09/08	抵押
5	振德医疗	交通银行文锦支行	3,800.00	0004815	2016/09/09-2017/09/08	抵押
6	振德医疗	交通银行文锦支行	8,000.00	0004820	2016/10/17-2017/10/17	抵押
7	振德医疗	中国银行越城支行	4,900.00	越城 2016 人借 269	2016/06/20-2017/06/16	保证
8	振德医疗	中国银行越城支行	4,530.00	越城 2016 人借 405	2016/09/14-2017/09/12	抵押
9	振德医疗	中国银行越城支行	4,690.00	越城 2016 人借 414	2016/09/21-2017/09/19	抵押
10	许昌正德	中原银行鄢陵支行	3,000.00	中原银（许昌）流贷字 2016 第 230066 号	2016/04/01-2017/04/01	保证

注：截至报告期末，广发银行绍兴分行 SA2016-3033B 授信合同下发行人的实际借款余额为 0 元，上表中其余金额列示为发行人报告期末借款余额。

截至报告期末，公司正在履行的金额在 1,000 万元以上的重大抵押合同如下：

序号	抵押人	合同编号	抵押权人	金额 (万元)	抵押期限
1	振德医疗	0004116	交通银行绍兴分行	6,700.00	2016/9/6~2021/9/6
2	振德医疗	0004867	交通银行绍兴分行	6,800.00	2016/9/6~2021/9/6
3	振德医疗	0008777	交通银行绍兴分行	12,000.00	2016/10/13~2021/10/13

序号	抵押人	合同编号	抵押权人	金额 (万元)	抵押期限
4	许昌正德	越城 2015 人抵 022	中国银行绍兴越城支行	2,043.00	2015/3/24~2017/3/24
5	许昌正德	越城 2015 人抵 023	中国银行绍兴越城支行	4,767.00	2015/3/24~2017/3/24
6	许昌振德	越城 2015 人抵 034	中国银行绍兴越城支行	1,079.00	2015/4/27~2017/4/27
7	许昌振德	越城 2015 人抵 035	中国银行绍兴越城支行	2,985.00	2015/4/27~2017/4/27
8	许昌正德	越城 2015 人抵 036	中国银行绍兴越城支行	1,456.00	2015/4/27~2017/4/27
9	许昌振德	越城 2015 人抵 085	中国银行绍兴越城支行	3,581.00	2015/11/25~2017/11/25
10	安徽振德	SA2015-402513	广发银行绍兴分行	未约定	2015/11/16~2018/11/15
11	阿拉山口振德	IFELC16D09FUEB-G-01	远东国际租赁有限公司	(注 1)	2016.4.30-主合同届满后两年
12	阿拉山口振德	IFELC16D09K12Z-G-01	远东国际租赁有限公司	(注 2)	2016.4.30-主合同届满后两年

注 1：阿拉山口振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09FUEB-G-01《抵押合同》约定，阿拉山口振德对许昌振德在 IFELC16D09FUEB-L-01《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 2：阿拉山口振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09K12Z-G-01《抵押合同》约定，阿拉山口振德对许昌振德在 IFELC16D09K12Z-L-01《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

截至报告期末，公司正在履行的合同金额 1,000 万元以上的重大保证合同如下：

序号	保证人	合同编号	债权人	金额（万元）	保证期限
1	许昌振德	越城 2016 人保 044	中国银行绍兴越城支行	4,900.00	2016/6/13-2018/6/13
2	许昌正德	越城 2016 人保 045	中国银行绍兴越城支行	4,900.00	2016/6/13-2018/6/13
3	安徽振德	越城 2016 人保 046	中国银行绍兴越城支行	4,900.00	2016/6/13-2018/6/13
4	振德医疗	中原银（许昌）保字 2016 第 230066-1 号	中原银行鄢陵支行	3,000.00	2016.4.1 至主债务合同届满之日起两年
5	阿拉山口振德	IFELC16D09FUEB-U-13	远东国际租赁有限公司	(注 1)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
6	许昌正德	IFELC16D09FUEB-U-12	远东国际租赁有限公司	(注 2)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
7	振德医疗	IFELC16D09FUEB-U-11	远东国际租赁有限公司	(注 3)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
8	安徽振德	IFELC16D09FUEB-U-14	远东国际租赁有限公司	(注 4)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
9	阿拉山口振德	IFELC16D09K12Z-U-14	远东国际租赁有限公司	(注 5)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
10	许昌正德	IFELC16D09K12Z-U-13	远东国际租赁有限公司	(注 6)	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年

序号	保证人	合同编号	债权人	金额（万元）	保证期限
11	振德医疗	IFELC16D09K12Z-U-10	远东国际租赁有限公司	（注 7）	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年
12	安徽振德	IFELC16D09K12Z-U-12	远东国际租赁有限公司	（注 8）	2016.4.30 至主债务合同届满之日起两年

注 1：阿拉山口振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09FUEB-U-13 《保证合同》。合同约定，阿拉山口振德对许昌振德在 IFELC16D09FUEB-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 2：许昌正德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09FUEB-U-12 《保证合同》。合同约定，许昌正德对许昌振德在 IFELC16D09FUEB-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 3：振德医疗与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09FUEB-U-11 《保证合同》。合同约定，振德医疗对许昌振德在 IFELC16D09FUEB-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 4：安徽振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09FUEB-U-14 《保证合同》。合同约定，振德医疗对许昌振德在 IFELC16D09K12Z-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 5：阿拉山口振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09K12Z-U-14 《保证合同》。合同约定，阿拉山口振德对许昌振德在 IFELC16D09K12Z-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 6：许昌正德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09K12Z-U-13 《保证合同》。合同约定，许昌正德对许昌振德在 IFELC16D09K12Z-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 7：振德医疗与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09K12Z-U-10 《保证合同》。合同约定，振德医疗对许昌振德在 IFELC16D09K12Z-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

注 8：安徽振德与远东国际租赁有限公司签署编号 IFELC16D09K12Z-U-12 《保证合同》。合同约定，振德医疗对许昌振德在 IFELC16D09FUEB-L-01 《售后回租合同》项下作为承租人应向出租人远东国际租赁有限公司支付的租金、利息、违约金、损害赔偿金、租赁物件留购价款及其他应付款项提供保证。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保的情形。

四、重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署之日，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。

五、关联方的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

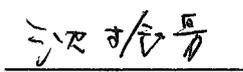
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

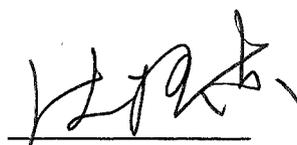
全体董事（含兼任高级管理人员的董事）签名：



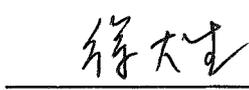
鲁建国



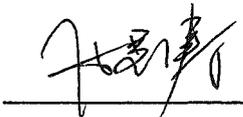
沈振芳



沈振东



徐大生



张显涛



张晓兵



王佳芬



董望

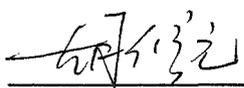


董勍

全体监事签名：



王丙新



胡修元

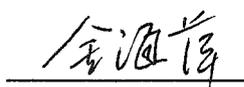


陈芳芳

除由董事兼任高级管理人员以外的高级管理人员签名：



陆形平



金海萍



季宝海

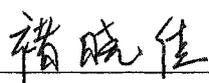
振德医疗用品股份有限公司

2017年5月11日

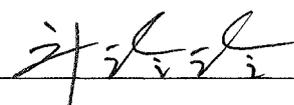
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

保荐代表人：

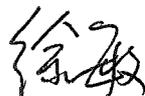


褚晓佳



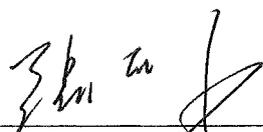
计玲玲

项目协办人：



徐敏

法定代表人：



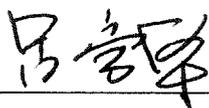
张佑君



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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：

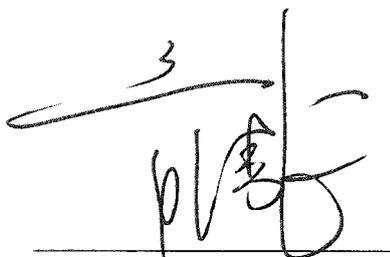


吕崇华



杨 婕

律师事务所负责人：



章靖忠

浙江天册律师事务所

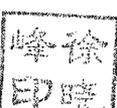
2017年5月11日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《振德医疗用品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2017）1208号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2017）1209号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对振德医疗用品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

 
贾川

 
徐晓峰

天健会计师事务所负责人：

 
陈翔



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年五月十一日

五、资产评估机构声明

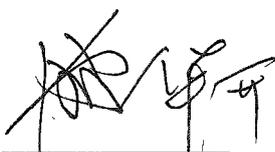
本公司及签字评估师已阅读振德医疗用品股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2014〕422号、坤元评报〔2015〕243号、坤元评报〔2015〕244号、坤元评报〔2015〕245号和坤元评报〔2016〕286号）的内容无矛盾之处。本公司及签字评估师对振德医疗用品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评估师：


陈晓南


应丽云

公司负责人：


俞华开


坤元资产评估有限公司
2017年5月11日

六、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《振德医疗用品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2015）585号、天健验（2015）586号、天健验（2015）587号、天健验（2016）281号、天健验（2016）567号、天健验（2016）568号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对振德医疗用品股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


贾川


之贾川印


徐晓峰


峰徐印晓

天健会计师事务所负责人：


陈翔


之陈翔印

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年二月十日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制审核报告；
- （五）非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其它与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅

（一）查阅时间

周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-4:30

（二）查阅地点

1、发行人：振德医疗用品股份有限公司

查阅地址：浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区

电话：0575-88751963

传真：0575-88751963

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

查阅地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层

电话：010-6083 8937

传真：010-6083 3083