

创业板风险提示

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

深圳市理邦精密仪器股份有限公司

Edan Instruments, Inc.

（住所：深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械园 B 栋三楼）

EDAN

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼）

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，占发行后总股本的 25%
- 每股面值： 人民币 1.00 元
- 每股发行价格： 38 元/股
- 发行方式： 网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
- 发行对象： 符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》规定，并在深圳证券交易所开设 A 股账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）
- 发行日期： 2011 年 4 月 13 日
- 拟上市交易所： 深圳证券交易所
- 发行后总股本： 10,000 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

根据《公司法》等法律法规规定，本公司本次公开发行前已发行的股份自本公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让；董事、监事、高级管理人员任职期间直接或间接持有本公司股票的，每年转让的股份不超过其直接或间接所持股份总数的百分之二十五，离职后半年内不得转让其直接或间接持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占直接或间接持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

除上述法定要求外，本公司实际控制人张浩、谢锡城、祖幼冬承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司其他股东 SBCVC、Matrix、WI Harper、鹏邦投资承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

作为直接或间接持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员张浩、谢锡城、祖幼冬、伍剑红、何少华、董艳惠承诺：本人在职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接所持股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其直接或间接所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

保荐人(主承销商)： 平安证券有限责任公司

招股说明书签署日： 2011年3月23日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

一、关于发行前滚存利润的分配

根据公司 2010 年 8 月 26 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，若本公司本次公开发行股票（A 股）并在创业板上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

二、股份流通限制、自愿锁定的承诺

根据《公司法》等法律法规规定，本公司本次公开发行前已发行的股份自本公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让；董事、监事、高级管理人员任职期间直接或间接持有本公司股票的，每年转让的股份不超过其直接或间接所持股份总数的百分之二十五，离职后半年内不得转让其直接或间接持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占直接或间接所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

除上述法定要求外，本公司实际控制人张浩、谢锡城、祖幼冬承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司其他股东 SBCVC、Matrix、WI Harper、鹏邦投资承诺：自本公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的股份，承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

作为直接或间接持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员张浩、谢锡城、祖幼冬、伍剑红、何少华、董艳惠承诺：本人在职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接所持股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其直接或间接所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

三、特别风险提示

本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

（一）产品质量控制风险

医疗电子设备在临床医疗中的作用日益重要，其性能稳定性与质量安全性直接关系人类生命健康。我国对该类企业的设立、产品的生产与销售均设置了极为严格的资格与条件审查，国内外市场均建立了系统的市场准入与管理制度。本公司自成立以来即将产品质量作为确保企业发展的核心工作，建立了严格的质量控制体系，产品质量亦得到国际权威机构的认证，分别通过 ISO-9001/ISO-13485 质量体系认证、国内医疗器械行业的 CMD 体系认证。公司产品自 1995 年开始生产、销售至今，未发生因产品质量问题造成的重大事故。

本公司产品通过 SFDA 注册、CE 认证、FDA 注册、3C 认证及 CMC 计量认证等多项国际产品质量体系的认证或注册，成功进入全球 120 多个国家和地区。尽管公司产品质量优良且获得国际权威机构认证或注册，且过往未发生任何因质量问题造成的重大事故，但仍可能发生物料缺陷等不可预测的因素带来的产品质量瑕疵风险。

（二）新产品研发风险

医疗电子设备行业客户需求变化迅速，需要大量的研发资金投入，如果研发方向错误、研发投入不足或研发效率不高均可能导致产品被市场淘汰。

本公司自成立时即确定了以满足客户需求为导向的研发战略，公司重视用户

信息收集与反馈，新产品、新技术研发战略选择均在审慎分析终端客户需求变动前提下确定。公司根据本行业研发投入大、研发风险高的特点，建立了多部门协同的并行研发流程，大大提升了研发资源利用率。同时，公司在研发过程中设置了多个风险控制点，及时纠偏并适时终止可能研发失败的项目，避免研发资源浪费。为确保公司研发体系的高效运行，本公司持续加强研发投入，建设了一支人员稳定、经验丰富的研发团队，通过持续高强度的研发投入满足客户需求。尽管公司近年来新产品研发成功率较高，且具备较强的竞争优势，但受全行业技术和产品更新快的特点影响，公司未来如不能持续、快速开发出符合客户需求的新产品并推向市场，仍存在产品被替代的风险。

（三）人才流失及技术失密风险

医疗电子设备产品具有技术含量高、附加值高的特点，本公司作为国家级高新技术企业，将核心技术自主创新作为提升公司核心竞争力的关键因素。医疗电子设备研发周期较长，且产品技术复杂，涉及技术领域比较多，需要临床医学、电子技术、机械工程、传感器技术和计算机应用等跨学科的专业人才，通过团队协作开发才能完成产品开发。因此，拥有稳定、高素质的研发团队是公司保持技术领先优势的基本保障。本公司注重研发团队的科学管理，制定了合理的员工薪酬与绩效管理制度以及公平、透明的激励办法，通过加大研发投入等方式着力提升研发基础条件，力图最大限度满足研发团队各方面需求，并对研发工作中具有突出作用的重要研发人员实施员工股权激励。尽管公司采取了上述措施以求稳定研发团队，且取得了较好的效果，但若未来公司出现技术开发人员流失，将存在对本公司核心竞争力造成不利影响的风险。

本公司各产品领域的技术、产品创新主要体现在公司自主研发的核心保密技术方面。申请专利保护需要对相关技术秘密进行公开，不利于公司核心保密技术的保护，因此公司仅对部分适宜采用专利保护策略的核心技术申请了专利保护，大量核心技术仍以非专利技术秘密的形式存在。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司拥有核心保密技术 55 项、保密工艺 73 项。公司制定了严格的保密制度和采用了 IT 技术手段构建覆盖全公司的文件加密、权限控制和信息安全保护系统，用 IT 技术手段保护技术文件传输、存储、发布和使用等各个环节；与技术人员及

其他因业务关系可能知悉公司技术秘密的相关人员签订了保密协议，但若上述制度执行存在疏漏，仍可能存在公司核心保密技术泄密的风险。

（四）税收优惠政策变动风险

1、增值税税收优惠

本公司内销产品适用的增值税率为 17%，外销产品销售收入免征增值税，执行“免、抵、退”的出口退税政策，出口产成品退税率 17%，配件退税率 9%、13%、15%。2004 年，本公司被深圳市认定为“软件企业”，根据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2000]18 号）文件规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，本公司销售其自行开发生生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分享受即征即退优惠政策。2011 年 1 月 28 日颁布的《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》明确规定将继续实施软件增值税优惠政策。

本公司所处行业属于国家重点支持的高新技术领域，涵盖医学影像、电生理检测监护、医学专用网络软件等技术，产品中包含的软件系公司核心技术之一。2004 年，经深圳市科技和信息局审核，公司被认定为“软件企业”，软件产品均取得深圳市科技和信息局（现深圳市科技工贸和信息化委员会）颁发的软件产品认定证书。此后各年度公司均通过深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市发展和改革委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合组织的软件企业年度审查，公司在主体资格、业务分布、软件产品种类、技术装备与经营场所、软件研发经费投入及各年的软件收入占比等方面均符合《软件企业认定标准及管理办法》之规定。报告期内，本公司软件产品收入具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件产品收入	11,383.06	8,189.42	6,248.16
占收入比例	35.82%	36.11%	35.95%

注：公司内销软件产品收入中单独开具软件收入发票的部分方可纳入软件即征即退增值税范围，因此公司软件产品收入与软件即征即退增值税款之间具有一定差异。

报告期内，本公司实际收到的软件退税分别占当期净利润的比例为 5.03%、6.62%、4.63%，对公司经营成果影响较小，预计该优惠政策到期后对公司经营成果亦不会产生重大影响，具体情况如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件即征即退增值税	302.52	304.05	142.94
当期净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
占净利润比	4.63%	6.62%	5.03%

2、企业所得税税收优惠

2008 年 12 月 16 日，本公司由深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局认定为国家级高新技术企业，自 2008 年开始减按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十条第（一）项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十五条以及《国家税务总局关于印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）〉的通知》（国税发[2008]116 号）之规定，将开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50% 加计扣除。

3、税收优惠政策变动风险提示

报告期内公司享受各项税收优惠而增加的净利润金额及占当期净利润比例如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件即征即退增值税款①	302.52	304.05	142.94
研发费加计扣除金额②	1,815.08	1,292.43	1,033.86
应纳税所得额③	5,684.16	3,673.20	2,172.93
所得税税率④	22%	20%	18%
所得税优惠税率⑤	15%	15%	15%

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费加计增加净利润⑥	399.32	258.49	186.09
所得税率优惠增加净利润⑦	397.89	183.66	65.19
当期净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
增值税优惠占净利润比例	4.63%	6.62%	5.03%
研发费影响占净利润比例	6.12%	5.63%	6.55%
所得税率优惠占净利润比例	6.09%	4.00%	2.30%

注：（1）软件即征即退增值税款收入免征企业所得税。

（2）研发费加计增加净利润⑥=②*④

（3）所得税率优惠增加净利润⑦=③*（④-⑤）

（4）应纳税所得额③=纳税申报表应纳税所得额

由上表可知，近三年各类税收优惠占公司当期净利润比例分别为 13.88%、16.25%、16.84%。本公司不断提升企业核心竞争力、积极拓展市场份额，盈利能力不断增强，对税收优惠不存在明显依赖。但是，如果国家、地方有关高新技术企业和软件企业的相关税收优惠政策发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，本公司将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

目 录

发行概况	1
发行人声明	3
重大事项提示	4
一、关于发行前滚存利润的分配	4
二、股份流通限制、自愿锁定的承诺	4
三、特别风险提示	5
目 录	10
第一节 释义	13
第二节 概 览	20
一、发行人概况	20
二、发行人的设立及实际控制人	21
三、发行人业务及经营情况	23
四、发行人未来发展策略	28
五、主要财务数据及财务指标	28
六、本次发行情况	30
七、募集资金的运用	31
第三节 本次发行概况	32
一、发行人基本情况	32
二、本次发行基本情况	32
三、本次发行有关当事人	34
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系	35
五、本次发行上市的重要日期	36
第四节 风险因素	37
一、产品质量控制风险	37
二、新产品研发风险	37
三、人才流失及技术失密风险	38
四、汇率波动风险	39
五、产品注册风险	41
六、产品价格下降风险	41
七、市场竞争风险	42
八、募投项目实施与产能扩张风险	42
九、业务经营的季节性波动风险	43
十、快速发展过程中的管理风险	43
十一、出口退税率变动风险	44
十二、净资产收益率下降风险	44
十三、税收优惠政策变动风险	44
十四、政府补助变动风险	47
十五、募集资金投资新增折旧费用风险	47
十六、无自有生产经营场所风险	48
第五节 发行人基本情况	49

一、发行人概况.....	49
二、发行人改制设立情况.....	49
三、发行人重大资产重组情况.....	72
四、发行人组织结构.....	73
五、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人.....	86
六、发行人股本的情况.....	87
七、发行人员工及其社会保障情况.....	88
八、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺.....	92
第六节 业务与技术	93
一、发行人主营业务.....	93
二、医疗器械行业基本情况.....	93
三、公司发展策略与行业竞争地位.....	112
四、发行人主营业务具体情况.....	124
五、发行人主要经营模式.....	127
六、主要产品的产销情况.....	145
七、公司主要固定资产和无形资产.....	156
八、发行人的核心技术、技术储备及创新机制.....	174
九、发行人产品质量控制情况.....	185
第七节 同业竞争与关联交易	191
一、关联方和关联关系.....	191
二、同业竞争.....	191
三、关联交易.....	192
四、对关联交易决策权力与程序的相关规定.....	192
五、公司近三年关联交易的执行情况及独立董事意见.....	195
六、公司采取的减少和规范关联交易的措施.....	195
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	196
一、董事、监事与高级管理人员简历.....	196
二、董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况.....	200
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间的亲属关系.....	201
四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....	201
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	203
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	203
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况.....	204
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议、重要承诺及其履行情况.....	204
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	205
十、董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	205
第九节 公司治理	206
一、公司治理结构建立健全情况.....	206
二、公司近三年违法违规情况.....	208
三、公司近三年资金占用和对外担保的情况.....	209
四、关于公司内部控制制度.....	209
五、公司对外投资、担保的制度及执行情况.....	210

六、公司对投资者权益保护的情况.....	210
第十节 财务会计信息与管理层分析	212
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	212
二、合并会计报表范围及变化情况.....	213
三、近三年本公司财务报表.....	213
四、主要会计政策和会计估计.....	219
五、发行人适用的各种税项及享受的财政、税收优惠政策.....	224
六、非经常性损益明细表.....	225
七、主要财务指标.....	226
八、历次验资及资产评估情况.....	227
九、财务状况分析.....	227
第十一节 募集资金运用	274
一、本次募集资金投资项目概况.....	274
二、募集资金投资项目具体情况.....	274
第十二节 未来发展与规划	300
一、公司整体发展目标.....	300
二、公司发展战略.....	300
三、公司具体业务目标和计划.....	300
四、拟定上述规划和目标所依据的假设条件.....	302
五、实施上述计划可能面临的主要困难.....	303
六、发行人业务发展规划和目标与现有业务的关系.....	303
第十三节 其他重要事项	304
一、重大合同.....	304
二、对外担保情况.....	305
三、诉讼和仲裁情况.....	306
四、刑事起诉或行政处罚.....	306
第十四节 有关声明	307
全体董事、监事、高级管理人员声明.....	307
保荐人（主承销商）声明.....	308
发行人律师声明.....	309
验资机构声明.....	311
第十五节 附件	312
一、备查文件.....	312
二、文件查阅时间.....	312
三、文件查阅地址.....	312

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义。

一、一般释义

发行人、本公司、 理邦仪器	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司
本次发行	指	本公司本次拟发行人民币普通股（A股）2,500万股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
信永中和、 审计机构、会计师	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
理邦有限	指	深圳市理邦精密仪器有限公司，发行人前身
SBCVC	指	SBCVC Company Limited，发行人股东
Matrix	指	Matrix Partners China I Hong Kong Limited，发行人股东
WI Harper	指	WI Harper INC Fund VI Hong Kong Limited，发行人股东
鹏邦投资	指	深圳市鹏邦投资股份有限公司，发行人股东
软库博辰	指	软库博辰创业投资企业，发行人前股东
理邦科技	指	理邦科技（香港）有限公司，发行人全资子公司
西安理邦	指	西安理邦科学仪器有限公司，发行人全资子公司
理邦诊断	指	理邦医疗诊断技术有限公司，发行人控股子公司

鹏邦医疗	指	鹏邦医疗器械（香港）有限公司，理邦科技（香港）有限公司全资子公司
理邦医疗（印度）	指	理邦医疗（印度）有限公司，理邦科技（香港）有限公司控股子公司
德长医疗	指	江苏德长医疗科技有限公司，发行人参股子公司
股东大会	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司监事会
《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》
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品和药物管理局
SFDA	指	国家食品药品监督管理局
通用电气医疗	指	通用电气医疗集团
飞利浦	指	荷兰皇家飞利浦电子公司
迈瑞医疗	指	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司
东软医疗	指	沈阳东软医疗系统有限公司
金科威	指	深圳市金科威实业有限公司
宝莱特	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司
上海光电	指	上海光电医用电子仪器有限公司
北京福田	指	北京福田电子医疗仪器有限公司
报告期、近三年	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
元	指	人民币元

二、专业释义

产科监护产品	指	一种医疗电子设备，该设备通过超声多普勒技术及生理信号检测技术，检测胎心率、宫缩及母亲脉搏氧饱和度、无创血压、心电等生理参数，实现对胎儿产前、产程的监护，同时也对母亲的生理参数进行监护，应用于医院门诊、待产室、产房
多参数监护产品	指	一种医疗电子设备，该设备可以实时、连续监护患者的心电、无创血压、脉搏氧饱和度、呼吸、体温、脉率、有创血压和呼吸末二氧化碳等生理参数，应用于手术室、重症监护室、病房等场合
心电图机产品	指	一种医疗电子设备，是记录心脏电活动（即心电图）的生理功能检测仪器，可提供各种心脏病确诊和治疗的基本信息，有助于分析和认识各类心律失常，帮助了解某些药物和电解质紊乱以及酸碱失衡对心肌的影响，适用于各级医院诊所的体检、门急诊、病房等场合
超声影像产品	指	一种医疗电子设备，分黑白 B 超和彩超两种。黑白 B 超是脉冲回波型声成像，显示的是二维灰度图像，反映人体组织某一断层图像；彩超是 B 型灰度显示与血流彩色显示的结合，利用多普勒频移信号的信息量加在常规的二维灰度图像上进行成像的，显示血流或组织的运动情况，广泛用医院各科室
胎儿/母亲监护	指	产科监护产品，用于胎儿监护或者母亲监护
胎心多普勒	指	一种用于检测胎心率的超声多普勒仪器，主要分为手持及台式两种，实现对胎心率的实时检测
产科中央监护系统	指	产科监护解决方案，它由中央站、床边机、联网设备等组成，主要用于医院产科的产前病房、产检室、待产室、产房或者门诊产科的胎儿监护室等。使用者主要是护士和助产士。中央站具有中

		央监护，报警，打印和存储等信息集中处理功能
超声多普勒胎儿监护仪	指	一种不具备母亲脉搏氧饱和度、无创血压、心电等生理参数监护功能的专用产科监护产品，应用于医院门诊、待产室、产房
心电工作站	指	一种基于个人计算机（PC）的心电测试系统。具有普通心电图机的功能，能将心电波形采集、显示、存储于 PC 机上，并支持自动测量与自动诊断等功能，辅助医生进行心电图检查，心电工作站同时具有运动心电图检查功能，可用于辅助诊断隐性冠状动脉疾病、非典型心绞痛、心肌梗死病人出院前运动量的制定，也被用于心脏病内外科治疗疗效评估等。适合医院心电图室、心功能科室、研究所、专业实验室、体育训练等场合使用
超声多普勒	指	一种频率偏移效应，当超声探头以固定频率发出超声波信号并在人体内传播时，被探测目标相对于超声探头运动，则反射声波频率与入射声波频率有所不同，会产生一定的频率偏移
经颅多普勒血流分析仪	指	一种医疗电子设备，该设备利用超声多普勒效应检测颅内脑底动脉环上的各个主要动脉以及外周血管的血流动力学参数，对脑血管疾病和外周血管疾病进行诊断以及对脑血管与外周血管的机能进行评估
血氧饱和度监测仪	指	一种医疗电子设备，即脉搏氧饱和度仪，该设备通过红外检测原理，实现对患者的脉搏氧饱和度和脉率的无创检测，可以应用于门诊、手术室、呼吸科等场合的血氧饱和度和脉率的点测和连续监护
胎心率自相关算法	指	采用自相关原理对胎心回波信号进行计算，得到的频率就是胎心率，相比过零检测算法，自相关算法具有准确、抗干扰的优点

围产期综合信息管理系统	指	本系统对母亲在怀孕分娩过程中的所有医疗信息进行管理，包括初诊记录、复诊记录、妊娠图、入院记录、分娩记录、医嘱记录、产后护理记录、出院小结等。用户能迅速、方便地查看母亲和胎儿以往或当前的医疗记录，并做出相应的评估
脐带血流检测仪	指	一种通过检测母亲子宫内部的脐带血流动力学参数，推测胎儿宫内健康状况的设备，适用于产科对怀孕及生产期间的母亲进行脐血流的检查
手持胎心多普勒仪	指	用于胎心听诊的手持多普勒，体积小、重量轻、带电池，便于携带，医护人员可以在查房和分娩时随时使用
主控平台技术	指	医疗设备中通用的关于显示、通信、打印等计算机控制平台，一般由微控制器及外围电路硬件和操作系统软件组成
生理信号检测技术	指	通过能量转换装置及信号调理电路，检测人体各类生理信号如心电、血压、血氧等的一系列技术
医用换能器	指	一种把人体的生理能量转换成为与之有确定函数关系的电信息的变换装置
SFDA 注册	指	国家食品药品监督管理局对在中国范围内的医疗器械产品准入的审查注册
FDA 注册	指	美国食品和药物管理局对在美国范围内的医疗器械生产、包装、经销商的经营活动进行合法性审查注册
CE 认证	指	获得 CE 认证表示该产品符合有关欧洲指令规定的要求，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

3C 认证	指	中国强制性产品认证制度，英文名称 China Compulsory Certification，凡列入强制性产品认证目录内的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格，取得相关证书并加施认证标志后，方能出厂、进口、销售和在经营服务场所使用
CMC 认证	指	China Metrology Certification 的英文缩写，意为中国制造计量器具许可证。该标志表明：计量器具制造企业具备生产计量器具的能力，所生产的计量器具准确度和可靠性等指标符合法规要求
柔性生产线	指	把多种可以调整的生产操作平台联结起来，结合生产工序可进行灵活调整、按照生产需求计划可动态调整的生产线。它将多种生产模式结合，从而能够提升生产效率、减少生产成本，做到物尽其用
并行研发	指	是一种先进的、以客户需求为导向的、并行的、跨部门组织的研发模式
模块化	指	解决一个复杂问题时自顶向下逐层把系统划分成若干单元，每个单元完成一个特定的子功能，所有的单元按某种方法或者功能需要可以灵活拼装起来实现更复杂的高级功能。系统所要求的功能都是由这些可重构的单元拼装在一起完成的
EMR/电子病历系统	指	Electronic Medical Record 缩写，即电子病历系统，是医学专用软件系统。医院通过电子病历以电子化方式记录患者就诊的信息
HIS/医院信息系统	指	Hospital Information System 缩写，即医院信息系统。利用计算机软硬件技术、网络通信技术等现代化手段，对医院及其所属各部门的人流、物流、财流进行综合管理，对在医疗活动各阶段产生的数据进行采

集、储存、处理、提取、传输、汇总、加工生成各种信息，从而为医院的整体运行提供全面的、自动化的管理及各种服务的信息系统。主要用于支持医院的业务管理与计费处理业务

MEDICA	指	德国国际医院及医疗设备展览会的英文简称，是全球最大的医疗博览会，每年举办一次
ESC 年会	指	European Society Of Cardiology 的英文缩写，指欧洲心电学术会议，每年举办一次
ACOG	指	American Congress of Obstetricians and Gynecologists 的英文缩写，指美国妇产科学术会议
Red Herring	指	美国著名的面向科技领域的企业家、投资者及行业观察者的科技周刊，每年均进行 Red Herring 全球及亚洲 100 强的排名，引导全球的投资方向

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人概况

本公司系国内领先并在全球持续快速成长的医疗电子设备供应商，在产科、心电、监护、超声影像四大领域提供 80 多种型号的产品，用户遍及 120 多个国家和地区。本公司以产品研发为核心，通过构筑覆盖全球的营销网络，依托国际领先的质量管理体系、高效的供应能力，以高性价比产品，快速满足全球客户不同层次的需求。

本公司在国内外获得广泛认可，荣获福布斯杂志颁发的 2009 年度中国最具成长潜力 200 强企业（第 17 名）、美国 Red Herring 杂志颁发的 Red Herring 2009 全球 100 强，以及中国清科集团颁布的 2009 中国最具投资价值企业 50 强。本公司具备较强的品牌影响力，产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构。

本公司系国家高新技术企业，长期保持高强度的研发投入，运用国际领先的以客户需求为导向、跨部门高效协作的并行研发模式，掌握多种生理信号检测、医用换能器、主控平台等核心技术，具备产品信息化功能设计和开发的能力。公司目前承担了 2 项国家级科技支撑计划项目；设有深圳市政府委托建设的“深圳市医用传感器企业研究开发中心”；拥有专利 47 项、核心保密技术 55 项、储备新技术 30 项，为公司的长期业务发展奠定了基础。

本公司高度重视营销渠道和客户资源的建设，截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有国内经销商 2,400 余家，国际经销商 1,166 家，产品覆盖了全国 480 家以上的三级以上综合医院，并销往全球 120 多个国家和地区，建立了覆盖全球主要国家和地区各级市场的销售渠道网络。目前公司国内营销系统 229 人，国际营销系统 94 人，通过国内外营销人员的长期巡访和精细化的渠道管理，充分掌握细

分市场需求动态，通过对销售全程的监控，有效管理经销商、维护客户资源。

本公司具备了强大的产品质量控制能力，建立了涵盖研发、供应链、管理、销售及售后服务的多层次、全方位的质量控制体系。公司分别通过 ISO-9001/ISO-13485 质量体系认证以及国内医疗器械行业的 CMD 体系认证。公司产品通过 SFDA 注册、CE 认证、FDA 注册、3C 认证及 CMC 计量认证等多项国际产品质量体系的认证或注册。

本公司业务近三年快速增长，2008 年至 2010 年，公司营业收入由 17,585.71 万元增至 32,060.90 万元，增幅为 82.31%；净利润由 2,839.81 万元增至 6,529.19 万元，增幅为 129.92%。

二、发行人的设立及实际控制人

（一）发行人设立情况

本公司前身为成立于 1995 年 8 月 2 日的深圳市理邦精密仪器有限公司。2010 年 3 月 30 日，理邦有限整体变更设立理邦仪器。本公司设立时股权结构如下表所示。

序号	股东名称	持股数（万股）	占股比例
1	张浩	2,086.12	27.82%
2	谢锡城	1,907.17	25.43%
3	祖幼冬	1,788.10	23.84%
4	SBCVC	578.21	7.71%
5	Matrix	385.00	5.13%
6	WI Harper	385.00	5.13%
7	鹏邦投资	370.40	4.94%
合计		7,500.00	100.00%

（二）控股股东及实际控制人

公司的实际控制人为股东张浩、谢锡城和祖幼冬，截至 2010 年 12 月 31 日，三人合计持有公司 77.09% 的股份，认定三人为公司实际控制人依据如下。

自 2002 年 2 月 1 日至今，张浩、谢锡城与祖幼冬持续持有本公司的股份，且张浩、谢锡城与祖幼冬三人的持股比例和结构未发生过重大变化，本公司始终不存在单一控股股东。三人的持股比例及变化情况如下表所示。

时 间	张 浩	谢锡城	祖幼冬	合 计
2002 年股权转让后	25.00%	25.00%	25.00%	75.00%
2003 年股权转让后	36.00%	33.00%	31.00%	100.00%
2008 年增资后	30.16%	27.65%	25.98%	83.79%
2009 年股权转让后	29.26%	26.75%	25.08%	81.09%
2009 年增资至今	27.82%	25.43%	23.84%	77.09%

由上表可知，自 2002 年张浩即为本公司持股比例最高的股东，三人合计持股比例始终保持在 70% 以上，任何一人单独持股比例均未达到 50%。根据公司章程，张浩无法单独控制股东会或股东大会。

近三年，张浩、谢锡城、祖幼冬作为本公司股东和董事，按照《公司法》和《公司章程》在召开股东（大）会和董事会、执行股东（大）会决议和董事会决议等事项中保持一致，决定公司全部重大事宜。近三年，张浩担任公司董事长和总经理，谢锡城和祖幼冬均为公司董事、副总经理。三人分别主管营销、财务、研发、采购等重要工作，对公司形成了有效的共同控制。

张浩、谢锡城、祖幼冬三人对一致行动作出了合法、有效的安排，签署了《一致行动协议书》，明确了相互之间的一致行动关系并承诺：在公司股东大会及董事会对公司事务决策（包括但不限于行使表决权、提案权、提名权等）时保持一致行动，期限为协议签署日至公司在深圳证券交易所上市后三年。上述三人已分别出具股份锁定的《承诺函》，承诺自本公司本次公开发行股票之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

三、发行人业务及经营情况

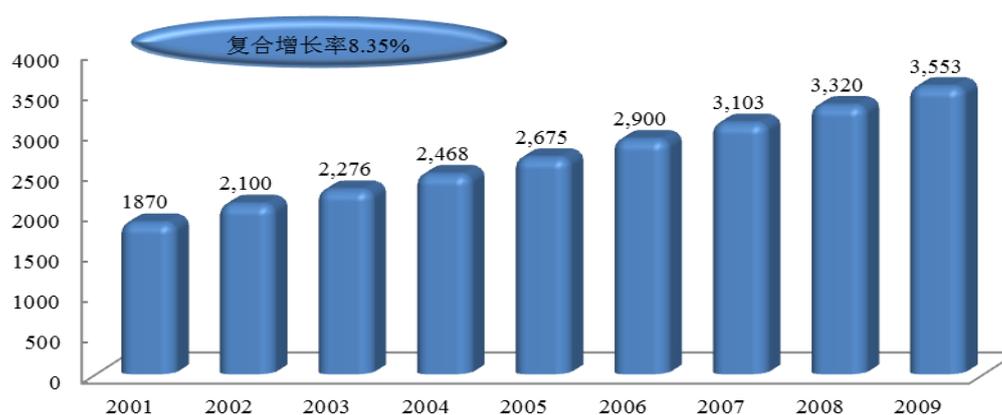
（一）行业发展

全球医疗器械产业持续快速增长

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高，以及居民保健意识的不断增强，全球医疗器械市场需求持续快速增长。医疗器械行业已经成为当今世界发展最快、贸易往来最活跃的行业之一。

据欧盟医疗器械委员会的统计数字，全球医疗器械市场销售总额已从 2001 年的 1,870 亿美元迅速上升至 2009 年的 3,553 亿美元，年复合增速达 8.35%，全球医疗器械市场需求增长率超过同期 GDP 增幅。

2001-2009年全球医疗器械行业销售收入（亿美元）



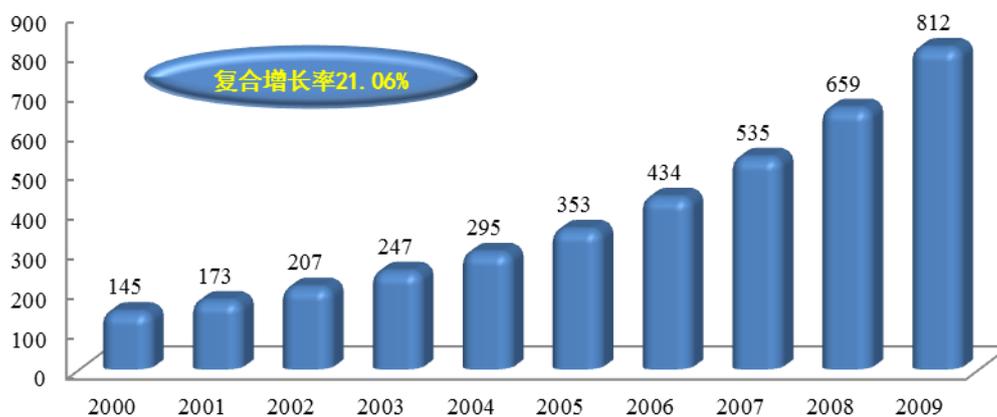
数据来源：欧盟医疗器械委员会

中国医疗器械市场高速发展

改革开放以来，中国医疗器械产业高速发展。2000 年至 2009 年，中国医疗器械产业整体规模增长 460.00%，年复合增长率为 21.06%，工业增加值在全国 GDP 中所占比重稳步上升。

经过 30 年的持续高速发展，中国医疗器械产业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完整、产业基础雄厚的产业体系，同时也成为我国国民经济的基础产业和先导产业。

2000-2009年中国医疗器械市场容量（亿元）



数据来源：中国医疗器械行业协会

虽然我国医疗器械产业整体发展较快，但仍无法充分满足国内市场需求。目前，我国医疗器械与药品的消费比例仅为 1：10，而发达国家该比例已经达到 1：1，由此可见我国医疗器械产业还存在较大差距，市场发展空间巨大。

（二）业务概况

本公司采用以研发创新为核心，以营销渠道拓展为驱动，全球化发展的经营模式，产品主要包括产科、心电、监护、超声影像四大类设备，销售遍及全球 120 多个国家和地区，公司 2009 年产品销量分别为：产科系列 26,236 台、心电图机系列 14,129 台、监护系列 17,253 台、超声影像系列 1,671 台。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009 年本公司产科系列产品市场份额全国第一，心电系列产品国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一，监护系列产品占出口市场份额第三。本公司树立了专业、优质的品牌形象，产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构。

本公司通过高效运营和快速供应满足全球不同客户需求，经营业绩快速增长。近三年，公司主营业务收入分别为 17,405.35 万元、22,694.88 万元、31,776.99 万元，其中外销业务占比分别为 67.22%、64.95%、65.53%。

（三）所获社会荣誉及质量体系认证

主要社会荣誉及重要事件

时 间	社会荣誉及重要事件	荣誉授予单位
2010 年	深圳市成长型中小工业企业 500 强	深圳市科技工贸和信息化委员会、 深圳市中小企业服务中心
	第二届深圳进出口诚信企业推选 AAA 企业	深圳市诚信联盟协会
2009 年	2009 年中国最具成长潜力 200 强企业(第 17 名)	福布斯杂志
	Red Herring2009 年全球 100 强	美国 Red Herring 杂志
	2009 年中国最具投资价值企业 50 强	清科集团
	2009 年中国医疗健康产业最具投资价值企业 TOP10	中国医疗健康产业投融资峰会组委会
	深圳市自主创新百强中小企业	深圳市中小企业发展促进会、 深圳市特区报社
2008 年	国家级高新技术企业	深圳市科技和信息局、深圳市财政局、 深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合认定
	自主创新行业龙头企业	深圳市人民政府

质量管理体系认证

本公司的质量管理体系详细情况如下所示。

类 别	标准/法规号—标准/法规名称
国际通用质量管理体系要求	ISO9001:2008 《质量管理体系要求》
中国国家标准	GB/T19001:2008 《质量管理体系要求》
国际医疗器械行业质量管理体系要求	ISO13485:2003 《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》
中国医药行业标准	YY/T0287:2003 《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》

（四）核心竞争力

1、研发优势

雄厚的技术积累和强大的研发能力

本公司自成立以来，高度重视自主知识产权技术和产品的研发，主要产品均拥有自主知识产权，掌握生理信号检测、医用换能器、主控平台等核心技术，具

备自主开发系列化、信息化产品的能力；已拥有专利 47 项、核心保密技术 55 项、软件著作权 77 项，产品技术达到国内领先和国际先进水平。近三年，公司开发新产品 24 项、新工艺 73 项、新技术 55 项；储备新产品 7 项、新技术 30 项、新工艺 20 项，技术和产品的开发能力居行业领先地位。

以客户需求为导向、高效的研发体系

本公司采用以客户需求为导向、高效的并行研发模式。以客户需求和风险规避方案为引导，制定充分满足客户需求的研发方案；基于通用技术平台，以项目为核心、矩阵式的研发管理模式，实现高效的跨部门协同，快速完成产品研发。公司自实行并行研发模式后，项目平均研发周期由 16 个月减少到 12 个月，产品研发一次成功率平均提升至约 93%。高效的研发确保公司产品可紧跟技术发展潮流，并通过有针对性的产品研发快速满足客户需求。

高素质的研发团队优势

本公司研发团队整体素质较高，截至 2010 年 12 月 31 日，研发人员 261 人，占公司总人数的 30.56%；本科及以上学历人员 238 人，占研发总人数的 91.19%，硕士及以上学历人员 83 人，占研发总人数的 31.80%；核心技术人员均持有公司股份，保障了研发团队稳定性及技术延续性。高素质的研发团队为公司持续跟踪最新科技发展，快速研发满足客户需求的产品奠定了基础。

持续高强度的研发投入

本公司高度重视对研发体系的资金投入，近三年，公司研发费用投入分别为 2,203.85 万元、2,850.51 万元、3,822.53 万元，占当期营业收入的 12.53%、12.45%、11.92%，居于行业领先水平，为产品战略和研发计划实现提供了充足的资金支持。

2、产品种类和新产品储备优势

本公司以客户需求为导向，定位于常规、普及型的医疗器械产品，基于公司自身的技术积累拓展相关产品线、不断丰富产品种类。本公司当前拥有 4 大系列、20 多个品种、80 多种型号的高中低不同档次的产品，可以充分满足不同国家、不同层次客户对产品功能和价格的不同需求。

基于产品叠加发展策略，公司当前已储备新产品 7 项，新技术 30 项，并将依靠快速研发能力持续开发新产品，为公司持续的业务发展提供保障。

3、营销体系优势

广泛覆盖的营销网络优势

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在全国设有 23 个办事处，拥有 2,400 多家国内经销商，覆盖了国内 2,000 多个县市和 480 余家三级以上综合医院；拥有 1,166 家国际经销商，覆盖了全球 120 多个国家和地区，为未来产品叠加、扩大市场份额奠定了渠道基础。

营销团队优势

医疗器械行业是高度专业的行业，需要掌握专业知识的业务人员与终端客户交流，方可真实了解其专业需求，推进销售的顺利完成。本公司通过持续高频率的培训和人才引进，打造了一支具备专业临床应用知识、产品知识和营销知识的营销团队。截至 2010 年 12 月 31 日，公司国内营销人员 229 人、国际营销人员 94 人，共占公司总人数的 37.82%；本公司营销团队对经销商提供技术支持，了解终端客户的专业需求，有效促进产品销售的完成。

4、品牌优势

经过 15 年的发展，“理邦仪器”已成为国内医疗器械行业的知名品牌。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业发展分析》，2009 年本公司产科系列产品占有 21.89% 的国内市场份额，位居全国第一；心电系列产品位居国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一；监护和超声影像系列产品在国内市场亦具有较强的影响力。公司产品覆盖了 480 余家三级以上综合医院，在国内医疗器械领域树立了专业、优质的品牌形象。

公司产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构，具备了较强的国际品牌影响力。

5、产品质量和性价比优势

本公司具备了强大的产品质量控制能力，建立了涵盖研发、供应链、管理、

销售及售后服务的多层次、全方位的质量管理体系。公司分别通过 ISO-9001/ISO-13485 质量管理体系认证以及国内医疗器械行业的 CMD 体系认证。公司产品通过 SFDA 注册、FDA 注册、CE 认证、3C 认证及 CMC 计量认证等多项国际产品质量体系的认证或注册，产品质量获得国际顶级客户的认可。

本公司产品具有较高的性价比优势。经过长期的研发和生产经验积累，公司产品的技术性能已达到行业领先水平。此外，公司持续优化制造系统、物流系统，实行精细化生产管理，在产品质量不断提升的同时，有效控制成本，在全球客户对性价比重视程度不断提升的情况下取得了较强的竞争优势。

6、供应效率优势

本公司针对医疗电子设备行业订单小批量、多种类的特点，采用可根据产品工艺特点和市场订单情况灵活设计、调整、拆装的柔性生产线，对订单进行快速响应，快速满足不同客户对产品种类和供应效率的要求。公司于 2008 年全面采用柔性生产线后，普通订单的交付期由 15 天缩短至 3-5 天，实现了生产和订单响应效率的快速提升。

四、发行人未来发展策略

本公司长期发展目标是成为国际领先的医疗电子设备供应商，以高效的研发和运营持续为全球客户提供高性价比的优质产品。

本公司近期发展目标包括：（1）加强产品线及研发平台的建设，提升公司新产品开发能力和效率；（2）逐步扩大各产品线产能，高效满足全球客户快速增长的需求；（3）在全球范围内进行形式多样的品牌宣传，扩大品牌影响力；（4）增加国内外分支机构数量，加强对经销商的支持力度，提升客户服务能力；（5）加强公司内部信息化建设，进一步增强精细化管理能力；（6）强化质量管理和成本控制，为全球客户提供高性价比的优质产品。

五、主要财务数据及财务指标

发行人近三年经信永中和审计的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	24,505.40	18,652.49	12,099.09
资产合计	26,593.05	19,936.67	13,368.50
流动负债	3,690.49	4,477.74	1,441.58
负债合计	4,846.19	4,717.74	1,441.58
股东权益合计	21,746.86	15,218.93	11,926.93

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	32,060.90	22,892.27	17,585.71
营业利润	6,728.10	4,456.14	2,665.69
利润总额	7,373.66	5,144.95	3,204.78
净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
归属母公司股东净利润	6,601.59	4,590.65	2,839.81
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	6,316.12	4,264.88	2,497.40

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生现金流量净额	6,551.16	4,787.86	3,490.23
投资活动产生现金流量净额	-723.25	-461.03	-513.90
筹资活动产生现金流量净额	-1,000.00	-298.65	3,441.54
现金及现金等价物净增加额	4,818.24	4,040.30	6,237.56

(四) 主要财务指标

财务指标名称	2010 年 12 月 31 日/2010 年度	2009 年 12 月 31 日/2009 年度	2008 年 12 月 31 日/2008 年度
流动比率	6.64	4.17	8.39
速动比率	5.56	3.46	7.41
资产负债率（母公司）	17.97%	23.46%	10.54%

应收账款周转天数	10.21	9.82	15.00
存货周转天数	98.57	85.08	80.11
总资产周转天数	261.23	261.88	213.13
息税折旧摊销前利润（万元）	7,898.96	5,492.76	3,452.89
利息保障倍数（倍）	-	-	-
归属于母公司股东的净利润（万元）	6,601.59	4,590.65	2,839.81
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,316.12	4,264.88	2,497.40
每股净资产（元）	2.90	2.03	-
每股经营性现金流量（元）	0.87	0.64	-
每股净现金流量（元）	0.64	0.54	-
无形资产（扣除土地使用权）占期末净资产比例	2.11%	0.25%	0.35%
基本每股收益（归属公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.88	0.61	-
稀释每股收益（归属公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.88	0.61	-
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.84	0.57	-
稀释每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.84	0.57	-
加权平均的净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	35.65%	34.07%	38.15%
加权平均的净资产收益率（扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润）	34.10%	31.65%	33.53%

六、本次发行情况

发行股票类型： 人民币普通股（A股）

发行股数： 2,500 万股，占发行后总股本的 25%

每股面值： 人民币 1.00 元

每股发行价格： 38 元/股

发行方式： 网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行

相结合的方式或中国证监会核准的其他方式

发行对象：符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》规定，并在深圳证券交易所开设 A 股账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）

发行日期：2011 年 4 月 13 日

拟上市交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：10,000 万股

七、募集资金的运用

本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,500 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，按轻重缓急顺序投资以下项目。

项目名称	总投资 (万元)	核准文号	环保批文
1、研发中心扩建项目	20,127.00	深发改核准 [2010]0189 号	深环批[2010]100900
2、生产平台扩建项目	4,669.75	深发改核准 [2010]0192 号	深环批[2010]100897
3、营销网络扩建及品牌运营建设项目	12,603.16	深发改核准 [2010]0191 号	深环批[2010]100898
4、信息化平台建设项目	5,011.44	深发改核准 [2010]0190 号	深环批[2010]100899
5、其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

本公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次发行实际募集资金低于投资额，公司将通过间接融资或自有资金方式予以补缺。本次募集资金运用详细情况请参阅本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称： 深圳市理邦精密仪器股份有限公司
英文名称： Edan Instruments, Inc.
注册资本： 7,500万元
法定代表人： 张 浩
设立日期： 2010年3月30日
公司住所： 深圳市南山区蛇口南海大道1019号南山医疗器械园B栋三
楼
邮政编码： 518067
电 话： 0755-2685 1437
传 真： 0755-2685 0550
互联网址： <http://www.edan.com.cn>
电子信箱： IR@edan.com.cn

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作。

	董事会秘书
姓 名	祖幼冬
联系电话	0755-2685 1437
传 真	0755-2685 0550
电子邮箱	IR@edan.com.cn

二、本次发行基本情况

股票种类： 人民币普通股（A 股）
股票面值： 人民币 1.00 元
发行股数： 2,500 万股，占发行后总股本的 25%

发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率:	60.32 倍（每股收益按照 2010 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 10,000 万股计算） 45.24 倍（每股收益按照 2010 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 7,500 万股计算）
发行前每股净资产:	2.87 元/股（按经审计的 2010 年 12 月 31 日净资产除以本次发行前的总股本 7,500 万股计算）
发行后每股净资产:	10.99 元/股（在经审计后的 2010 年 12 月 31 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
发行市净率:	3.46 倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
发行对象:	符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》规定，并在深圳证券交易所开设 A 股账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外）
承销方式:	由主承销商组织承销团对本次公开发行的社会公众采用余额包销方式承销
募集资金金额:	募集资金总额为 95,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额约 88,365.30 万元
发行费用概算:	总额 6,634.70 万元，其中： 承销及保荐费 6,086.00 万元 审计费 67.20 万元 律师费 137.00 万元

信息披露费用 338.00 万元

三、本次发行有关当事人

1、发行人：深圳市理邦精密仪器股份有限公司

法定代表人：张浩

注册地址：深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械园 B 栋三
楼

电话：0755-2685 1437

传真：0755-2685 0550

联系人：祖幼冬

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

电话：40088 66338

传真：0755-8243 4614

保荐代表人：陈华、朱文瑾

项目协办人：鲁承诚

项目组成员：杨诚、陈博泓、温波、李建华、丰赋

3、发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

注册地址：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

电话：010-5957 2288

传真：010-59572255/2277

经办律师：张继军、陈娅萌、余文婷

项目组成员：年夫兵

4、会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电话：010-6554 2288

传真：010-6554 7190

经办会计师：黄迎、夏伟

5、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

6、主承销商收款银行：中国银行深圳东门支行

账户名称：平安证券有限责任公司

账号：810400012708027001

7、拟申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3164

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市的重要日期

询价推介时间:	2011年4月6日至2011年4月8日
网下申购日期:	2011年4月13日
定价公告刊登日期:	2011年4月12日
网上申购日期:	2011年4月13日
预计股票上市日期:	发行完成后尽快上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、产品质量控制风险

医疗电子设备在临床医疗中的作用日益重要，其性能稳定性与质量安全性直接关系人类生命健康。我国对该类企业的设立、产品的生产与销售均设置了极为严格的资格与条件审查，国内外市场均建立了系统的市场准入与管理制度。本公司自成立以来即将产品质量作为确保企业发展的核心工作，建立了严格的质量控制体系，产品质量亦得到国际权威机构的认证，分别通过 ISO-9001/ISO-13485 质量体系认证、国内医疗器械行业的 CMD 体系认证。公司产品自 1995 年开始生产、销售至今，未发生因产品质量问题造成的重大事故。

本公司产品通过 SFDA 注册、CE 认证、FDA 注册、3C 认证及 CMC 计量认证等多项国际产品质量体系的认证或注册，成功进入全球 120 多个国家和地区。尽管公司产品质量优良且获得国际权威机构认证或注册，且过往未发生任何因质量问题造成的重大事故，但仍可能发生物料缺陷等不可预测的因素带来的产品质量瑕疵风险。

二、新产品研发风险

医疗电子设备行业客户需求变化迅速，需要大量的研发资金投入，如果研发方向错误、研发投入不足或研发效率不高均可能导致产品被市场淘汰。

本公司自成立时即确定了以满足客户需求为导向的研发战略，公司重视用户信息收集与反馈，新产品、新技术研发战略选择均在审慎分析终端客户需求变动前提下确定。公司根据本行业研发投入大、研发风险高的特点，建立了多部门协

同的并行研发流程，大大提升了研发资源利用率。同时，公司在研发过程中设置了多个风险控制点，及时纠偏并适时终止可能研发失败的项目，避免研发资源浪费。为确保公司研发体系的高效运行，本公司持续加强研发投入，建设了一支人员稳定、经验丰富的研发团队，通过持续高强度的研发投入满足客户需求。尽管公司近年来新产品研发成功率较高，且具备较强的竞争优势，但受全行业技术和产品更新快的特点影响，公司未来如不能持续、快速开发出符合客户需求的新产品并推向市场，仍存在产品被替代的风险。

三、人才流失及技术失密风险

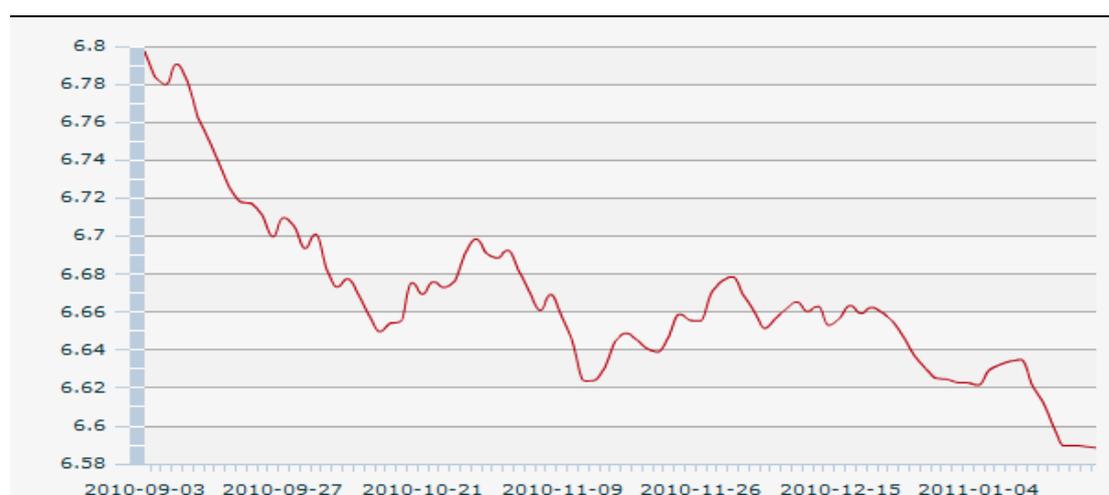
医疗电子设备产品具有技术含量高、附加值高的特点，本公司作为国家级高新技术企业，将核心技术自主创新作为提升公司核心竞争力的关键因素。医疗电子设备研发周期较长，且产品技术复杂，涉及技术领域比较多，需要临床医学、电子技术、机械工程、传感器技术和计算机应用等跨学科的专业人才，通过团队协作开发才能完成产品开发。因此，拥有稳定、高素质的研发团队是公司保持技术领先优势的基本保障。本公司注重研发团队的科学管理，制定了合理的员工薪酬与绩效管理制度以及公平、透明的激励办法，通过加大研发投入等方式着力提升研发基础条件，力图最大限度满足研发团队各方面需求，并对研发工作中具有突出作用的重要研发人员实施员工股权激励。尽管公司采取了上述措施以求稳定研发团队，且取得了较好的效果，但若未来公司出现技术人员流失，将存在对本公司核心竞争力造成不利影响的风险。

本公司各产品领域的技术、产品创新主要体现在公司自主研发的核心保密技术方面。申请专利保护就需要对相关技术秘密进行公开，不利于公司核心保密技术的保护，因此公司仅对部分适宜采用专利保护策略的核心技术申请了专利保护，大量核心技术仍以非专利技术秘密的形式存在。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司拥有核心保密技术 55 项、保密工艺 73 项。公司制定了严格的保密制度和采用了 IT 技术手段构建覆盖全公司的文件加密、权限控制和信息安全保护系统，用 IT 技术手段保护技术文件传输、存储、发布和使用等各个环节；与技术人员及其他因业务关系可能知悉公司技术秘密的相关人员签订了保密协议，但若上述

制度执行存在疏漏，仍可能存在公司核心保密技术泄密的风险。

四、汇率波动风险

2005 年，我国开始实施以市场供求为基础，参考一篮子货币调节、有管理的浮动汇率制度改革，人民币升值加速，截至 2010 年 12 月 31 日，人民币兑美元中间价为 6.6227（1 美元）。



资料来源：中国人民银行网站

本公司外销主要以美元计价，近三年，外销市场收入分别为 11,700.73 万元、14,739.64 万元、20,823.70 万元，占当期主营业务收入的 67.22%、64.95%、65.53%，外销收入占主营业务收入比重较大且保持快速增长。近三年，受人民币兑美元汇率变动的影响，公司共产生 204.21 万元的汇兑损失，对当期利润产生了一定的影响。但是，公司凭借不断提升的产品研发实力、持续拓展的营销渠道及新兴市场保障了公司盈利能力不出现下滑。报告期内，公司经营毛利率在基数较高的情况下呈上升趋势，汇率变动对公司盈利能力影响很小。报告期内，本公司发生的汇兑损益占当期净利润比重如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汇兑损益	48.97	-12.14	167.38
净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
占净利润比例	0.75%	-	5.89%

报告期内，为应对汇率波动带来的经营风险，公司持续加强研发投入，不断提升产品附加值，增强核心竞争力以及市场议价能力。2008年，超声影像产品中 CBS-900 平均销售价格较 2007 年提高 2.29%；2009 年，M9、EUS-B 超、MFM-OBS 的平均销售价格分别较上年提高 8.84%、6.11%、6.00%；2010 年，三导、F9、Stress ECG 平均销售价格较 2009 年分别提高 3.53%、7.90%、32.82%。持续提升的产品售价为公司带来了更高的毛利空间，提升公司经营抗风险能力。

报告期内，本公司利用知名的品牌优势以及领先的产品质量，不断扩大内销市场销售额，2009 年、2010 年公司内销收入分别较上年增长 39.45%、37.69%。内销市场的不断扩大使公司业务增长不存在对某一单一市场的严重依赖，也提升了公司应对外销汇率变动的抗风险能力。

公司通过采用较严格的结算制度，主要采取“先款后货”方式销售，公司外销产品收入结算方式以 TT（电汇）预收款和 L/C（信用证）为主。报告期内，本公司采用即期 L/C、远期 L/C、TT 结算方式收到的款项具体情况如下表所示。

单位：万美元

年 份	即期 L/C		远期 L/C		TT	
	金 额	比 率	金 额	比 率	金 额	比 率
	A	B	C	D	E	F
2008 年	133.88	7.82%	58.38	3.41%	1519.73	88.77%
2009 年	215.22	9.97%	15.11	0.70%	1928.31	89.33%
2010 年	265.23	8.63%	40.69	1.32%	2,767.31	90.05%

注：B=A/(A+C+E)

D=C/(A+C+E)

F=E/(A+C+E)

在使用 TT（电汇）的情况下，公司接到国外客户订单后安排生产，客户将款项通过汇出银行电汇至汇入银行，银行核对无误后安排公司收款后公司办理出口报关手续、安排装船，将装船通知、产地证明、提单、发票、装箱单一并寄送给客户；在使用 L/C（信用证）的情况下，公司接到国外客户订单后安排生产，客户根据合同申请开立信用证，开证行向公司开出信用证，公司按信用证规定装运货物、备妥单据并开出汇票并在信用证有效期内送议付行议付，议付行按信用证条款审核单据无误后，把货款付给公司。对外销收入采取即期结汇方式结算，最大可能降低了远期结汇可能带来的汇兑损益影响。此外，公司加大了原材料的

国际采购，实现美元汇率对冲，也在一定程度上降低了汇率波动对成本的影响。

尽管人民币兑美元汇率经过数年的大幅度升值后逐渐趋于稳定，且公司通过上述措施大幅抵减了汇率变动的不利影响，但如人民币未来持续升值，可能对公司的经营产生一定不利影响。

五、产品注册风险

本公司为保持市场竞争力，需持续研发大量新产品。新产品在国际市场销售需通过 CE 认证、FDA 注册或其他国际产品质量体系认证或注册；新产品国内市场销售需通过我国 SFDA 注册方可销售。虽然本公司目前出口产品均已通过相关国际质量体系认证或注册，国内销售产品均已通过 SFDA 注册，且在长期的经营中积累了丰富的认证和注册经验，但仍不排除未来个别创新性产品不能及时注册的可能性，对公司业务计划的实施产生不利影响。

六、产品价格下降风险

为适应国际竞争形势变化，公司在保障经营毛利率的前提下，根据公司新产品推出计划，策略性调低部分产品售价，使公司产品在国际市场竞争中保持较强的性价比优势。

随着公司生产规模的扩大，公司固定成本比重逐年下降；公司对供应商议价能力亦不断加强，生产所需电子元器件、配件以及医疗器械外壳材料等原材料价格呈下降趋势；此外，公司注重研发，持续推出升级换代产品，对产品结构进行改良，使得公司产品始终保持较高的性价比优势，并获得稳定的利润空间。报告期内，公司综合毛利率均保持在 50% 以上，且呈持续上升趋势。尽管降低产品销售价格系行业趋势驱动以及公司针对自身经营优势作出的策略选择，但若未来公司产品成本下降幅度与销售价格走势不能保持同步，可能对公司经营业绩产生不利影响。

七、市场竞争风险

本公司所在的医疗器械行业发展迅速，市场空间巨大，但需求变化较快，同时具备市场分布广泛的特点，需要企业具备快速研发的能力和广泛的营销渠道网络。随着全球经济的一体化，国际医疗器械厂商通过并购等各种方式参与国内竞争，而国内优秀医疗器械厂商亦加快参与国际竞争的步伐。

本公司在快速发展的过程中与国际、国内医疗器械厂商发生竞争。在高端产品领域，相较国际领先医疗器械厂商，公司产品具备较强的性价比优势；在中高端产品领域，相较国内厂商，公司产品具备推出时间快、质量优良、使用便捷等优势。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009 年公司产科系列产品位居国内市场份额第一，占比 21.89%；心电系列产品国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一；监护类产品出口市场份额第三。产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构。

虽然公司拥有领先的研发能力、覆盖全球的营销网络以及产品高性价比等竞争优势，倘若竞争环境恶化、竞争对手出现跨越式的发展，或公司不能有效识别行业环境、市场需求及市场结构的重大变化，内部管理失效，均可能导致公司竞争优势的减弱，给公司的业务发展带来不利影响。

八、募投项目实施与产能扩张风险

本次募集资金投资项目均围绕本公司主营业务进行，其中“生产平台扩建项目”用于扩大公司现有产能。尽管本项目系公司基于对现有技术水平、管理能力严密分析的基础上，综合考虑市场前景与政策变动预期后作出的慎重决策，但若未来市场需求或行业技术发展方向发生重大变动，可能导致公司现有产品竞争优势下降等系统性风险，使得募集资金投资项目无法按计划顺利实施，影响项目投资收益及公司整体效益。

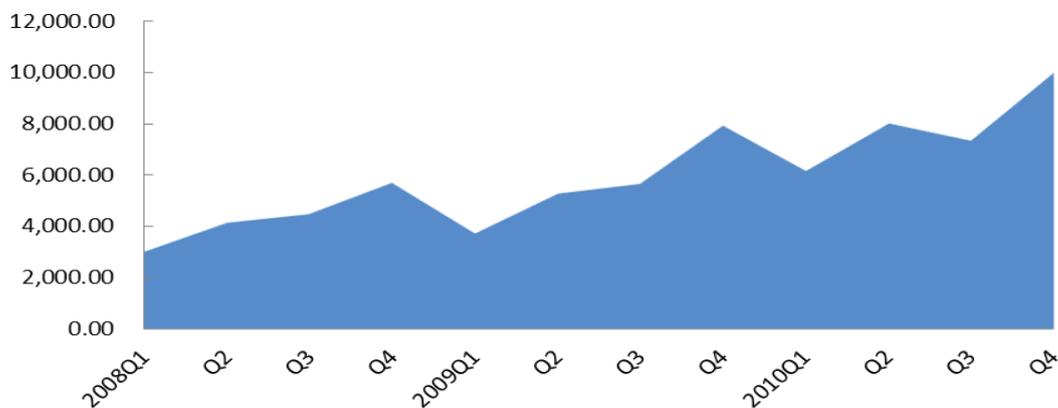
随着市场需求的快速增长，产能不足已成为公司业绩增长的瓶颈；报告期内公司推出多款新产品，随着该等产品销售进入高速增长期，公司需快速提高产能；

此外，本公司现新产品储备 7 项，“研发中心扩建项目”建成后，亦将在现有四条产品线上研发大量新产品，该等新产品投产后，需要产能迅速扩张。本次募集资金投资“生产平台扩建项目”建成达产后，公司将新增 11 条生产线，将有效缓解现有产能瓶颈以及未来新产品产能需求。尽管“生产平台扩建项目”可充分利用公司现有渠道、技术、组织、管理和人员等资源，但项目投产后短期内销售额能否保持快速增长存在一定不确定性，可能存在产能无法完全消化的风险。

九、业务经营的季节性波动风险

本公司的终端客户主要包括各级医院、诊所和社区医疗机构等。部分客户主要采取集中采购和预算管理制度，一般于下半年制定次年的采购计划和预算，于次年二季度逐步采购相关设备。因此，本公司的销售收入和利润上半年偏少，下半年较多，呈现一定的季节性波动。近三年，本公司分季度营业收入变动情况如下图所示。

近三年公司营业收入分季度变动情况（单位：万元）



由上图可知，尽管本公司主营业务持续增长，不断增强抗风险能力，但季节性波动因素仍可能对公司经营业绩带来风险。

十、快速发展过程中的管理风险

近年来，本公司业务发展良好，持续高速增长。为适应高速发展的需要，公司建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，培养了一批具有理念先进、视野

开阔和管理经验丰富的管理团队。随着公司的资产规模和经营规模不断扩大，员工人数及组织机构日益扩张，经营决策、组织管理、风险控制的难度将加大。本公司存在能否及时具备与之相适应的管理能力，配备相关高素质的人力资源，并建立有效的激励机制来保证公司持续健康发展的风险。

十一、出口退税率变动风险

本公司产品以外销为主，近三年，外销收入分别占主营业务收入的 67.22%、64.95%、65.53%。本公司外销产品根据国家出口退税政策可执行“免、抵、退”的优惠，依照出口产成品退税率 17%，配件退税率 9%-15%的标准对其销售收入免征增值税。按照上述政策，本公司近三年分别收到出口退税 532.17 万元、363.37 万元、921.86 万元。

本公司凭借强大的自主创新能力、良好的品牌形象、质量管理能力持续提升公司产品及服务附加值。尽管公司产品属于国家鼓励出口类产品，但如果国家未来下调涉及公司主要产品种类的出口退税率，将会在一定程度上增加公司的营业成本，出口退税率变动对公司业绩可能产生不利影响。

十二、净资产收益率下降风险

近三年，本公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 33.53%、31.65%、34.10%。本次发行后，预计公司净资产将在目前的基础上大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，预计本次发行后，短期内本公司加权平均净资产收益率与过去年度相比将出现一定幅度的下降。因此，本公司存在因净资产增长较大而引发的净资产收益率下降的风险。

十三、税收优惠政策变动风险

1、增值税税收优惠

本公司内销产品适用的增值税率为 17%，外销产品销售收入免征增值税，执

行“免、抵、退”的出口退税政策，出口产成品退税率 17%，配件退税率 9%、13%、15%。2004 年，本公司被深圳市认定为“软件企业”，根据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2000]18 号）文件规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，本公司销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分享受即征即退优惠政策。2011 年 1 月 28 日颁布的《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》明确规定将继续实施软件增值税优惠政策。

本公司所处行业属于国家重点支持的高新技术领域，涵盖医学影像、电生理检测监护、医学专用网络软件等技术，产品中包含的软件系公司核心技术之一。2004 年，经深圳市科技和信息局审核，公司被认定为“软件企业”，软件产品均取得深圳市科技和信息局（现深圳市科技工贸和信息化委员会）颁发的软件产品认定证书。此后各年度公司均通过深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市发展和改革委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合组织的软件企业年度审查，公司在主体资格、业务分布、软件产品种类、技术装备与经营场所、软件研发经费投入及各年的软件收入占比等方面均符合《软件企业认定标准及管理办法》之规定。报告期内，本公司软件产品收入具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件产品收入	11,383.06	8,189.42	6,248.16
占收入比例	35.82%	36.11%	35.95%

注：公司内销软件产品收入中单独开具软件收入发票的部分方可纳入软件即征即退增值税范围，因此公司软件产品收入与软件即征即退增值税款之间具有一定差异。

报告期内，本公司实际收到的软件退税分别占当期净利润的比例为 5.03%、6.62%、4.63%，对公司经营成果影响较小，预计该优惠政策到期后对公司经营成果亦不会产生重大影响，具体情况如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件即征即退增值税	302.52	304.05	142.94
当期净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
占净利润比	4.63%	6.62%	5.03%

2、企业所得税税收优惠

2008 年 12 月 16 日，本公司由深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局认定为国家级高新技术企业，自 2008 年开始减按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十条第（一）项、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十五条以及《国家税务总局关于印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）〉的通知》（国税发[2008]116 号）之规定，将开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50% 加计扣除。

3、税收优惠政策变动风险提示

报告期内公司享受各项税收优惠而增加的净利润金额及占当期净利润比例如下表所示。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件即征即退增值税款①	302.52	304.05	142.94
研发费加计扣除金额②	1,815.08	1,292.43	1,033.86
应纳税所得额③	5,684.16	3,673.20	2,172.93
所得税税率④	22%	20%	18%
所得税优惠税率⑤	15%	15%	15%
研发费加计增加净利润⑥	399.32	258.49	186.09
所得税率优惠增加净利润⑦	397.89	183.66	65.19
当期净利润	6,529.19	4,590.65	2,839.81
增值税优惠占净利润比例	4.63%	6.62%	5.03%
研发费影响占净利润比例	6.12%	5.63%	6.55%
所得税率优惠占净利润比例	6.09%	4.00%	2.30%

注：（1）软件即征即退增值税款收入免征企业所得税。

（2）研发费加计增加净利润⑥=②*④

（3）所得税率优惠增加净利润⑦=③*（④-⑤）

（4）应纳税所得额③=纳税申报表应纳税所得额

由上表可知，近三年各类税收优惠占公司当期净利润比例分别为 13.88%、16.25%、16.84%。本公司不断提升企业核心竞争力、积极拓展市场份额，盈利能力不断增强，对税收优惠不存在明显依赖。但是，如果国家、地方有关高新技术企业和软件企业的相关税收优惠政策发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，本公司将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

十四、政府补助变动风险

报告期内，本公司获得的财政补助收入情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助	288.86	353.70	265.09
利润总额	7,373.66	5,144.95	3,204.78
占 比	3.92%	6.87%	8.27%

由上表可知，报告期内公司享受的政府补助合计分别占当期利润总额的 8.27%、6.87%、3.92%，对公司的盈利能力无重大影响。但该类政府补助收入存在较大不确定性，如公司未来收到的政府补助金额发生重大变动，仍可能对公司的盈利水平产生影响。

十五、募集资金投资新增折旧费用风险

本公司本次募集资金投资项目固定资产投资总额约为 12,370.55 万元，主要包括模具和各类电子、机器设备等，其中电子、机器设备投资 7,840.55 万元，模具投资 4,530.00 万元，按照 18% 的年折旧率计算，每年合计新增折旧额为 2,226.70

万元。此外，公司研发中心扩建项目中研发经费投入 10,804.15 万元，主要用于 4 条产品线新产品和新产品线的研发，包括研发过程中的研发物料费、测试验证费、合作开发费、知识产权费、产品注册认证费、预备费用、其它费用等。由于该项目建设期为三年，年均研发经费投入为 3,601.38 万元，扣除 2009 年研发投入 2,850.51 万元后，年新增研发费用投入 750.87 万元。

综上所述，本次募集资金投资项目建成后，公司每年新增固定资产折旧及研发费用 2,977.57 万元。鉴于医疗电子设备行业持续高速增长，本次募集资金投资项目亦进行了充分的论证，未来市场前景较好。2009 年和 2010 年，公司净利润增长率分别为 61.65%、42.23%；且未来公司产品线和产品种类将持续增加，公司经营业绩将持续快速增长。募投项目固定资产投资及研发支出有利于扩充公司产品线，提高公司研发能力及盈利能力，不会对公司经营业绩产生重大不利影响。但是，若本公司本次募投项目投资后新增盈利未及时达到预期水平，则相关新增折旧及研发费用可能对公司业绩产生一定影响。

十六、无自有生产经营场所风险

本公司生产经营场所均为租赁取得。其中，位于深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械产业园 A 栋 301-310 室、B 栋 3 楼以及深圳市南山区蛇口工业区工业大道兴华工业大厦 8 栋 2 层 A、B、8 栋 5 层 A、B 合计 13,803.53 平方米厂房系公司主要生产经营场地，租赁期限分别至 2011 年 10 月 20 日、2012 年 12 月 31 日止。公司与上述厂房出租方建立了长期稳定的合作关系，并通过签订长期合约的方式保障公司厂房使用的持续性。但如果未来因发生厂房租金调整、终止租赁导致公司未能续约或产生其他纠纷，仍可能对公司的生产经营产生一定影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称： 深圳市理邦精密仪器股份有限公司
英文名称： Edan Instruments, Inc.
注册资本： 人民币7,500万元
法定代表人： 张 浩
成立日期： 2010年3月30日
公司住所： 深圳市南山区蛇口南海大道1019号南山医疗器械园B栋三楼
邮政编码： 518067
电 话： 0755-2685 1437
传 真： 0755-2685 0550
互联网址： <http://www.edan.com.cn>
电子信箱： IR@edan.com.cn

本公司系国内领先并在全球持续快速成长的医疗电子设备供应商，在产科、心电、监护、超声影像四大领域提供 80 多种型号的产品，用户遍及 120 多个国家和地区。本公司以产品研发为核心，通过构筑覆盖全球的营销网络，依托国际领先的质量管理体系、高效的供应能力，以高性价比产品，快速满足全球客户不同层次的需求。

二、发行人改制设立情况

（一）设立方式

本公司系由张浩、谢锡城、祖幼冬、SBCVC、Matrix、WI Harper 以及鹏邦投资为发起人，以理邦有限截至 2009 年 12 月 31 日公司净资产 152,693,871.50 元为基数，按 1: 0.4912 的比例折股为 7,500 万股，整体变更设立的股份有限公

司。发起人出资业经信永中和 2010 年 3 月 23 日出具的“XYZH/2009SZA1004-4”号《验资报告》验证足额到位。2010 年 3 月 17 日，经深圳市科技工贸和信息化委员会出具的《关于深圳市理邦精密仪器有限公司变更为股份有限公司的批复》“深科工贸信资字[2010]0639 号”文件批准，同意公司改制方案。2010 年 3 月 30 日，理邦仪器在深圳市市场监督管理局注册登记变更手续，注册资本 7,500 万元。

（二）发起人

整体变更时本公司发起人及股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占股比例
1	张 浩	2,086.12	27.82%
2	谢锡城	1,907.17	25.43%
3	祖幼冬	1,788.10	23.84%
4	SBCVC	578.21	7.71%
5	Matrix	385.00	5.13%
6	WI Harper	385.00	5.13%
7	鹏邦投资	370.40	4.94%
	合 计	7,500.00	100.00%

张浩 先生

1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：31010419640609××××，住址：广东省深圳市南山区，现任公司董事长、总经理。

谢锡城 先生

1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：44030119650424××××，住址：广东省深圳市南山区，现任公司董事、副总经理。

祖幼冬 先生

1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：42010319621126××××，住址：广东省深圳市南山区，现任公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

SBCVC Company Limited

SBCVC 系一家于 2007 年 6 月 27 日在香港注册成立的有限公司，商业登记证号码为 38143999-000-06-10-3，注册地址为 Unit C 9/F Regency Centre Phase Two 41-43 Wong Chuk Hang Road, Hong Kong，法定股本总额为港币 1 万元，股东 SBCVC FUND II,L.P. 持有其 100% 的股权。SBCVC 现持有公司 7.71% 的股份。

截至 2010 年 12 月 31 日，SBCVC 总资产 4,741.42 万美元、净资产 4502.06 万美元，无营业收入、净利润-1.36 万美元。截至 2010 年 12 月 31 日，SBCVC 投资的其他企业情况如下表所示。

序号	对外投资的公司名称	注册地	投资时间	从事行业
1	奥特富朗信息技术（上海）有限公司	上海	2008 年	IT
2	软库博辰创业投资企业	苏州	2008 年	创业投资
4	EDC Holding Ltd	开曼群岛	2009 年	IT
5	Directel Holding Limited	香港	2009 年	IT
6	北京同方电子商务有限公司	北京	2009 年	电视购物
7	上海东方希杰商务有限公司	上海	2010 年	电视购物

SBCVC FUND II,L.P. 系一家于 2006 年 3 月 17 日依据开曼群岛法律注册成立并存续的豁免有限合伙企业，注册证书号为 CT-17141，注册地址为 Codan Trust Company (Cayman) Limited, Century Yard, Cricket Square, PO Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands，其合伙人构成情况如下表所示。

合伙人	注册地	权益比例	有限合伙 /普通合伙
Adams Street Partnership Fund – 2003 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	1.29%	有限合伙人
Adams Street Partnership Fund – 2004 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	3.91%	有限合伙人
Adams Street Partnership Fund – 2005 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	5.59%	有限合伙人
Adams Street Partnership Fund – 2006 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	5.71%	有限合伙人
The Gordon and Dona Crawford Trust UTD 8/23/77	美国	0.99%	有限合伙人
International Finance Corporation	美国	13.19%	有限合伙人
Partners Group Asia-Pacific 2005, L.P.	美国	9.89%	有限合伙人
SOFTBANK Corp.	日本	16.49%	有限合伙人

AlpInvest Partners Fund of Funds Custodian IIA C.V.	荷兰	0.16%	有限合伙人
Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn duly represented by AlpInvest Partners, N.V.	荷兰	6.53%	有限合伙人
Stichting Pensioenfonds ABP	荷兰	9.80%	有限合伙人
Thomas J. Toy & Cindy Z. Li	美国	0.07%	有限合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund, LP	美国	10.41%	有限合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund (E), LP	美国	3.82%	有限合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund (M), LP	美国	2.26%	有限合伙人
Starling China Ventures Ltd.	开曼	3.30%	有限合伙人
The Prudential Insurance Company of America	美国	3.30%	有限合伙人
SBCVC Management II, L.P.	开曼	3.30%	普通合伙人

SBCVC FUND II,L.P.《合伙协议》约定其有限合伙人均未被授权管理、控制或执行该合伙企业的经营事务，SBCVC Management II L.P.作为其唯一普通合伙人管理并控制合伙企业的经营事务。SBCVC Management II L.P.系一家于2006年2月24日依据开曼群岛法律注册成立并存续的豁免有限合伙企业，注册证书号为CT-16980，注册地址为Codan Trust Company (Cayman) Limited, Century Yard, Cricket Square, PO Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。SBCVC Management II L.P.《合伙协议》约定其有限合伙人均未被授权管理、控制或执行该合伙企业的经营事务，SBCVC Limited 作为其唯一普通合伙人管理并控制该合伙企业的经营事务。

SBCVC Limited 系一家于2006年2月8日依据开曼群岛法律注册成立并存续的豁免有限公司，注册证书号为CT-162136，注册地址为Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, PO Box 2681, George Town, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。SBCVC Limited《章程》约定公司的经营管理由其董事会负责，

Chauncey Shey 为 SBCVC Limited 的唯一董事，系 SBCVC 之实际控制人。Chauncey Shey，美国国籍，系 UTStarcom Inc(NASDAQ:UTSI) 创始人之一，现任 SBCVC Limited 董事、SBCVC Company Limited 董事、博辰创业投资管理（苏州）

有限公司执行董事及总经理。

经核查，保荐机构、发行人律师认为 SBCVC 的实际控制人 Chauncey Shey 非中国公民，无需依据中国法律办理中国居民外汇登记；SBCVC FUND II,L.P. 的直接权益人为其全体合伙人，均未包括中国居民或公民，无需依据中国法律办理中国居民外汇登记。

SBCVC 控制结构如下图所示。



Matrix Partners China I Hong Kong Limited

Matrix 系一家于 2008 年 2 月 6 日在香港注册成立的有限公司，商业登记证号码为 38993584-000-02-11-A，注册地址为 Suite 2008, 20/F, Jardine House, 1 Connaught Place, Central, Hong Kong，法定股本总额 1.50 亿美元，Matrix Partners China I,L.P.和 Matrix Partners China I-A,L.P.分别持有其 90.80%和 9.20%的股份。Matrix 现持有公司 5.13%股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，Martix 总资产 3,339.00 万美元、净资产 3,187.80 万美元，营业收入 191.86 万美元、净利润 189.27 万美元。截至 2010 年 12 月 31 日，Martix 投资的主要企业如下表所示。

序号	公司名称	注册地	投资时间	从事行业
1	Boluo Wang Holding	开曼群岛	2010/10/15	互联网
2	China Surgical Corporation	开曼群岛	2010/12/27	健康医疗

3	LTJ Group Inc.	开曼群岛	2010/12/17	互联网
4	Reebonz Pte. Ltd.	新加坡	2010/12/9	互联网
5	Shanghai Aegis Petroleum Technology Co.,	中国	2010/7/21	清洁能源
6	Wisest Information Technology Co., Ltd.	开曼群岛	2010/12/2	互联网

Matrix Partners China I,L.P.系一家于2007年12月31日依据开曼群岛法律注册成立、目前仍良好存续的有限合伙企业,注册证书号码为23163,注册地址为Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands, 其合伙人及其权益比例情况如下表所示。

合伙人	注册地	权益比例	有限合伙/普通合伙
The Adams Street Partnership Fund - 2006 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	0.55%	有限合伙人
The Adams Street Partnership Fund - 2007 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	1.47%	有限合伙人
The Adams Street Partnership Fund - 2008 Non-U.S. Fund, L.P.	美国	1.58%	有限合伙人
Trustees of Amherst College	美国	1.20%	有限合伙人
The Bechtle Revocable Trust	美国	0.43%	有限合伙人
Brown University	美国	1.20%	有限合伙人
The Church Pension Fund	美国	4.00%	有限合伙人
Trustees of Dartmouth College	美国	2.00%	有限合伙人
The Duke Endowment	美国	0.92%	有限合伙人
Gothic Corporation	美国	2.72%	有限合伙人
Gothic ERP LLC	美国	0.36%	有限合伙人
Harvard Management Private Equity Corporation	美国	9.00%	有限合伙人
FWH Associates, L.P.	美国	0.97%	有限合伙人
The William and Flora Hewlett Foundation	美国	3.60%	有限合伙人
Horsley Bridge International IV, L.P.	美国	9.00%	有限合伙人
238 Plan Associates LLC	美国	2.20%	有限合伙人
Massachusetts Institute of Technology	美国	6.80%	有限合伙人
The Andrew W.Mellon Foundation	美国	5.20%	有限合伙人
Park Street Capital Private Equity Fund VIII, L.P.	美国	1.60%	有限合伙人

PH Investments, LLC	美国	4.00%	有限合伙人
The Regents of The University of Michigan	美国	4.40%	有限合伙人
The Board of Trustees of the Leland Stanford Junior University	美国	4.00%	有限合伙人
University of Virginia Investment Management Company	美国	1.60%	有限合伙人
The Wellcome Trust Limited, as Trustee of the Wellcome Trust	英国	6.60%	有限合伙人
Inter Private Equity Ltd	英属 维京群岛	8.00%	有限合伙人
Procific	开曼群岛	9.00%	有限合伙人
Carnegie Corporation of New York	美国	3.00%	有限合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund II, LP	美国	1.60%	有限合伙人
The President and Trustees of Williams College	美国	1.20%	有限合伙人
Matrix China Management I, L.P.	开曼	1.00%	普通合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund II (T), LP	美国	0.34%	有限合伙人
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund II (M), LP	美国	0.07%	有限合伙人
Anthony J. Medaglia, Jr.	美国	0.13%	有限合伙人
Charlotte's Trust	美国	0.27%	有限合伙人

Matrix Partners China I,L.P. 《合伙协议》约定其有限合伙人均未被授权管理、控制或执行该合伙企业的经营事务，Matrix China Management I, L.P. 作为其唯一普通合伙人管理并控制该合伙企业的经营事务。

Matrix Partners China I-A,L.P.系一家于2008年6月12日依据开曼群岛法律注册成立、目前仍良好存续的有限合伙企业，注册证书号码为26907，注册地址为Maples Corporate Services Limited PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，其合伙人及其权益比例情况如下表所示。

合伙人	注册地	权益比例	有限合伙 /普通合伙
Acorn I Trust	美国	7.92%	有限合伙人
Matthew Bannick and Margaret Bannick Family Trust, Dated June 12, 2002	美国	1.98%	有限合伙人

Nicholas Beim	美国	0.99%	有限合伙人
Carlos M. Bholá	美国	0.40%	有限合伙人
Eric T. Chen	美国	0.99%	有限合伙人
Phyllis Doherty	美国	0.40%	有限合伙人
Paul J. Ferri	美国	5.54%	有限合伙人
Gansett Partners LLC	美国	21.88%	有限合伙人
Gard Investment Company LLC	美国	0.79%	有限合伙人
Gothic Partners, L.P.	美国	7.92%	有限合伙人
Rubin Gruber	美国	1.98%	有限合伙人
Michael G. Hluchyj	美国	0.99%	有限合伙人
JK Investment LLC	美国	1.19%	有限合伙人
Man Ho Kee Harry	香港	0.40%	有限合伙人
Anthony J. Medaglia Jr.	美国	1.49%	有限合伙人
Nooril-Iman, LP	美国	2.97%	有限合伙人
Stan Reiss	美国	0.99%	有限合伙人
Rory Riggs	美国	1.19%	有限合伙人
Riu Capital, LLC	美国	3.96%	有限合伙人
Antonio L. Rodriguez	美国	0.99%	有限合伙人
Shirish S. Sathaye and Archana Sathaye Trustees of the 2000 Sathaye Family Trust U/D/T April 10, 2000	美国	1.98%	有限合伙人
Jitendra Saxena	美国	1.98%	有限合伙人
David Skok	美国	1.98%	有限合伙人
Rob Soni	美国	3.96%	有限合伙人
Stalder Family Trust DTD 1/24/2001	美国	0.40%	有限合伙人
Tenzing Holdings, LLC	美国	3.96%	有限合伙人
Three Lions LLC	美国	1.98%	有限合伙人
Andrew W. Verhalen and Janet L. Brownstone Trust dated 1989 as amended	美国	6.93%	有限合伙人
Wider Land Limited	英属维京	4.36%	有限合伙人

	群岛		
Zhi Tan	美国	1.98%	有限合伙人
Matrix China Management I, L.P.	开曼	1.00%	普通合伙人
Finn Investors Limited Partnership	美国	0.99%	有限合伙人
Jonathan A. Kraft LLC	美国	1.58%	有限合伙人
Omano Ventures,LP	美国	1.98%	有限合伙人

Matrix Partners China I-A,L.P.《合伙协议》约定其有限合伙人均未被授权管理、控制或执行该合伙企业的经营事务，Matrix China Management I, L.P. 作为其唯一普通合伙人管理并控制该合伙企业的经营事务。Matrix Partners China I,L.P.、Matrix Partners China I-A, L.P.投资的其他企业包括世纪互联、安居客、宝宝树、暴风影音等细分行业内领先企业。

Matrix China Management I, L.P.系一家于2007年12月17日依据开曼群岛法律注册、目前仍良好存续的有限合伙企业，注册证书号码为22967，注册地址为Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。Matrix China Management I, L.P.《合伙协议》约定其有限合伙人均未被授权管理、控制或执行该合伙企业的经营事务，Matrix China I GP GP Ltd.作为其唯一普通合伙人管理并控制该合伙企业的经营事务。

Matrix China I GP GP Ltd.系一家于2007年12月13日依据开曼群岛法律注册、目前仍良好存续的有限公司，注册证书号码为201260，注册经营地址为Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。Matrix China I GP GP Ltd.《章程》约定由董事管理该公司及执行公司事务，邵亦波、David Ying Zhang、Timothy A. Barrows 和 David Su 作为其现任董事可实际控制 Matrix Partners China I Hong Kong Limited。

David Ying Zhang，美国国籍，Matrix China I GP GP Ltd.创始管理合伙人，曾于2002年至2007年在WI Harper 股东方任职。现任分众传媒（NASDAQ:FMCN）和中国房产信息集团（NASDAQ:CRIC）独立董事。

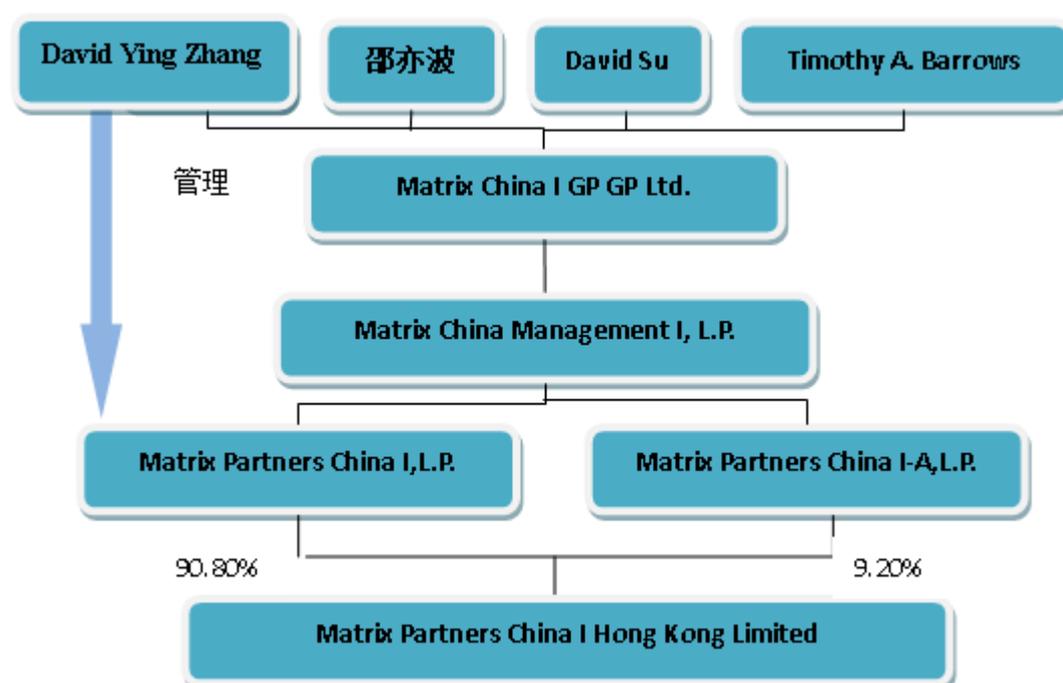
邵亦波，中国国籍，Matrix China I GP GP Ltd.创始管理合伙人，1999年创立电子商务网站易趣网，现任 Matrix China I GP GP Ltd.管理合伙人。

David Su, 新加坡国籍, 曾任华盈创投的联合创始和管理合伙人, 现任 Matrix China I GP GP Ltd. 管理合伙人、康辉医疗 (NYSE: KH) 独立董事。

Timothy A. Barrows, 美国国籍, 1984 年加入 Matrix China I GP GP Ltd., 现任 Matrix China I GP GP Ltd. 管理合伙人。

经核查, 保荐机构、发行人律师认为, Matrix 的实际控制人 David Ying Zhang、Timothy A. Barrows 和 David Su 非中国公民, 无需依据中国法律办理中国居民外汇登记; 邵亦波系中国公民, 但其担任 Matrix China I GP GP Ltd. 的董事并履行管理职能, 无需就此办理中国居民外汇登记; Matrix Partners China I, L.P. 和 Matrix Partners China I-A, L.P. 的直接权益人为其全体合伙人, 未包括中国居民或公民, 无需依据中国法律办理中国居民外汇登记。

Matrix 控制结构如下图所示。



WI Harper INC Fund VI Hong Kong Limited

WI Harper 系一家于 2008 年 2 月 6 日在香港注册成立的有限公司, 商业登记证号码为 38964379-000-02-10-8, 注册地址为 Suite 2208, 22/F, Jardine House, 1 Connaught Place, Central, Hong Kong, 法定股本总额为港币 1 万元, 股东 WI Harper INC Fund VI Ltd. 持有其 100% 股权。WI Harper 现持有公司 5.13% 股权。

截至 2010 年 12 月 31 日, WI Harper 总资产 2,219.13 万美元、净资产 1957.43 万美元, 营业收入 7.50 万美元、净利润 1,957.36 万美元。截至 2010 年 12 月 31 日, WI Harper 除投资理邦仪器外, 未投资其他企业。

WI Harper INC Fund VI Ltd.系一家于 2004 年 11 月 10 日依照开曼群岛法律注册成立有限责任公司, 注册号为 141516, 注册地址为 Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands, 其股权结构如下表所示。

股 东	地 址	股份类别	股份数量
WI Harper INC VI Management Limited	开曼群岛	普通股	1,330.00
		可赎回优先股	10,798.70
		管理人	100.00
Belchers, Inc.	香港	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
China Investments LLC	美国	普通股	1,100.00
		可赎回优先股	10,410.00
China Pacific Tradings Ltd.	香港	普通股	300.00
D & M Developments Limited	香港	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
David Chu	美国	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Da-Yuan Photoelectronic Technology Inc.	台湾	普通股	100.00
		可赎回优先股	999.00
Fung-Hsing Hsieh	台湾	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
Gaintech Co. Limited	开曼群岛	普通股	3,000.00
		可赎回优先股	28,391.00
Gerhard Brachmann	德国	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	9,465.00
Hannibal International Limited	台湾	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Hui-Ming Lin	台湾	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
International Business Machines Corporation	美国	普通股	3,000.00
		可赎回优先股	28,391.00
Jackson Tai	美国	普通股	200.00

		可赎回优先股	1,894.00
James S. Dielschneider Trust	瑞士	普通股	900.00
		可赎回优先股	8,519.00
Jung-Chou Lee	台湾	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Katheryne Liaw	美国	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Phoebe Liaw	美国	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Sammi Liaw	美国	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Macnica, Inc.	日本	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	9,465.00
Ming Kang Hsu	台湾	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Nippon Kouatsu Electric (Hong Kong) Co. Ltd.	香港	普通股	300.00
		可赎回优先股	2,840.00
Robert A. Naify Living Trust dtd 2/8/91	美国	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	9,465.00
Shueh-Mien Lee & Ching-Kung Lee Rev. Trust	美国	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
Sino Inspire Limited	香港	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
The Calhoun Living Trust Alexander D. Calhoun + Cornelia Calhoun, Trustees	美国	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Thomas C K Yuen Family Trust	美国	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Yih-Yau Sun	台湾	普通股	400.00
		可赎回优先股	3,786.00
Yu-Kong Lee	台湾	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
Arvin Meritor, Inc. Retirement Plan	美国	普通股	4,000.00
		可赎回优先股	37,854.00
Amberbrook V LLC	美国	普通股	850.00
		可赎回优先股	8,044.00
CS Strategic Partners IV VC Holdings L.P.	美国	普通股	1,150.00
		可赎回优先股	10,884.00
Motokuni Takaoka	日本	普通股	200.00

		可赎回优先股	1,894.00
German Marshall Fund of the United States	美国	普通股	5,000.00
		可赎回优先股	47,928.00
Precision Castparts Corp Master Trust	美国	普通股	10,000.00
		可赎回优先股	96,262.00
Partners Group Access 263 L.P.	英国	普通股	5,000.00
		可赎回优先股	47,928.00
Paul Simon	美国	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	9,566.00
Edward Braginsky	美国	普通股	100.00
		可赎回优先股	947.00
MS Family Trust	美国	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
GenCorp Master Retirement Trust	美国	普通股	10,000.00
		可赎回优先股	96,262.00
Rensselaer Polytechnic Institute	美国	普通股	3,000.00
		可赎回优先股	28,595.00
Carnegie Corporation of New York	美国	普通股	7,000.00
		可赎回优先股	54,784.00
Procific	开曼群岛	普通股	25,000.00
		可赎回优先股	183,855.00
Tippoint Investments Limited	英属维尔京群岛	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	7,744.00
Callumbay Investments Limited	英属维尔京群岛	普通股	330.00
		可赎回优先股	2,556.70
Blissful Capital Limited	英属维尔京群岛	普通股	670.00
		可赎回优先股	5,188.30
Jackson San-Lien Hsieh & Juliet Chang	台湾	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Tracy Tsui-Shiung Hou	台湾	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Miven Venture Partners, Fund 1, LLC	美国	普通股	1,500.00
		可赎回优先股	14,196.00
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund, LP	美国	普通股	6,545.29
		可赎回优先股	49,934.12
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund (M), LP	美国	普通股	1,049.18
		可赎回优先股	8,004.87
Siguler Guff BRIC Opportunities Fund (E), LP	美国	普通股	2,405.53

		可赎回优先股	18,352.01
Frontierland International Inc.	英属维尔京群岛	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
JMP Securities LLC	美国	普通股	2,500.00
		可赎回优先股	22,512.00
Inter Private Equity Ltd	英属维尔京群岛	普通股	15,000.00
		可赎回优先股	112,141.00
Double Diamond Associates, LLC	美国	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
Tullius Investors III, LLC	美国	普通股	1,000.00
		可赎回优先股	9,465.00
Sutton International	美国	普通股	200.00
		可赎回优先股	1,894.00
John R. Anderson IRA, First Clearing, Custodian	美国	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Siemens Venture Capital GmbH	德国	普通股	3,000.00
		可赎回优先股	28,595.00
Delightful Resources Limited	英属维尔京群岛	普通股	500.00
		可赎回优先股	4,733.00
Societe Generale	法国	普通股	4,740.00
		可赎回优先股	38,573.60

WI Harper INC Fund VI Ltd.《管理协议》约定除管理人股东 WI Harper INC VI Management Limited 外，其他股东均未被授权管理公司的投资事务。

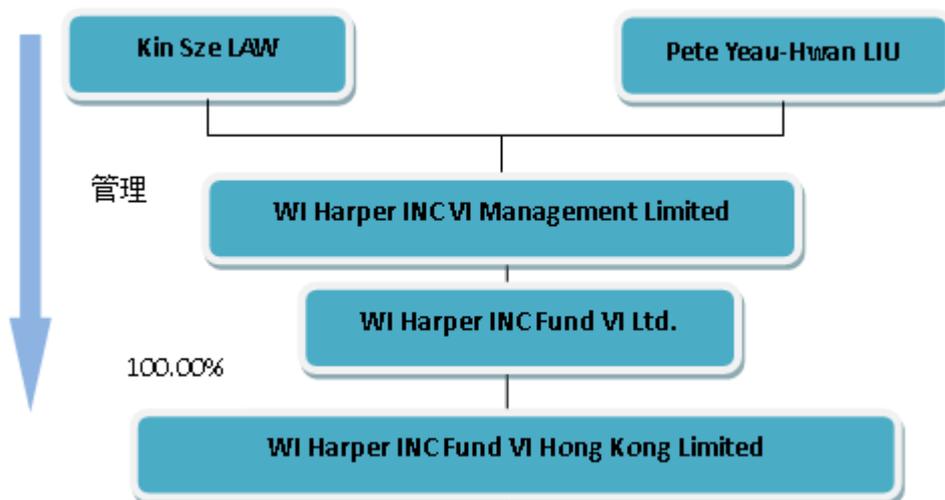
WI Harper INC VI Management Limited 系一家于 2004 年 11 月 10 日依据开曼群岛法律注册成立的豁免有限责任公司，注册证号为 141510，注册地址为 Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands；WI Harper INC VI Management Limited 《章程》约定公司董事会及全体董事负责该公司的投资及管理事宜，Pete Yeau-Hwan LIU 和 Kin Sze LAW 作为其现任董事可实施对 WI Harper INC Fund VI Hong Kong Limited 实际控制。

Pete Yeau-Hwan LIU，美国国籍，系 WI Harper INC VI Management Limited 创始人，现任 WI Harper INC VI Management Limited 董事。

Kin Sze LAW，美国国籍，现任 WI Harper INC VI Management Limited 董事。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，WI Harper 的实际控制人 Pete Yeau-Hwan LIU 和 Kin Sze LAW 非中国公民，无需依据中国法律办理中国居民外汇登记；WI Harper INC FUND VI LTD 的直接权益人为其全体股东，未包括中国居民或公民，无需依据中国法律办理中国居民外汇登记。

WI Harper 的控制结构如下图所示。



Matrix、WI Harper 成立之时，Matrix 的董事之一 David Ying Zhang 同时在 WI Harper 的股东 WI Harper INC Fund VI Ltd.的管理公司担任管理职务，并同时代表两家公司的股东委托了同一家财务公司 Richwood Finance Ltd.办理两家公司的注册事宜，因此两家公司的成立时间相同，注册地址均为同一家财务公司的办公地址。目前，David Ying Zhang 仍在 Matrix 担任董事职务，但不在 WI Harper 股东 WI Harper INC Fund VI Ltd.的管理公司担任管理职务。

经核查，保荐机构认为，Matrix 和 WI Harper 除了共同投资理邦有限及持有发行人股份以及向发行人提名董事 David Guowei Wang 之外，二者与发行人在业务、资金、人员等方面不存在其他关联关系。Matrix、WI Harper 及其股东与发行人、本次发行及上市的中介机构平安证券有限责任公司、北京市中伦律师事务所、信永中和会计师事务所有限责任公司及上述中介机构的签字人员之间无关联关系。

经核查，发行人律师认为，Matrix 与 WI Harper 之间在资金来源、管理人员、投资决策、公司财产等各个方面均相互独立，除共同投资理邦有限及持有发行人

股份之外，二者不存在其他关联关系，也不存在其他协议或安排。Matrix 和 WI Harper 除了共同投资理邦有限及持有发行人股份，并向发行人委派董事 David Guowei Wang 之外，Matrix 和 WI Harper 及其股东与发行人在业务、资金、人员等方面不存在其他关联关系。Matrix 和 WI Harper 及其股东与公司本次发行及上市的中介机构平安证券有限责任公司、北京市中伦律师事务所和信永中和会计师事务所有限责任公司，以及上述中介机构的签字人员之间不存在关联关系。

深圳市鹏邦投资股份有限公司

鹏邦投资系于 2009 年 11 月 30 日由本公司员工共同出资设立，注册资本（实收资本）701.35 万元。注册地为深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械园 B 栋 301 室，经营范围为投资兴办实业与信息咨询。除持有本公司股份外，鹏邦投资不从事其他业务。截至 2010 年 12 月 31 日，鹏邦投资总资产 708.33 万元，净资产 708.33 万元；无营业收入，净利润-1.37 万元。

本公司所处医疗电子设备行业科技含量较高，产品研发周期较长且产品技术复杂，涉及技术领域比较多，需要临床医学、电子技术、机械工程、传感器技术和计算机应用等跨学科的专业人才。因此，拥有稳定、高素质的研发团队是公司保持技术领先优势的基本保障。此外，医疗器械营销专业化程度较高，一般需要具备医药、营销等专业知识且熟悉公司产品特性的复合型营销团队。

为了稳定团队、体现“分享、共赢”的企业文化，使核心员工更直接地分享公司的成长和收益，使公司与员工之间的利益更和谐一致，公司全体股东及董事会决定，由部分员工设立鹏邦投资，并通过鹏邦投资向公司增资持有公司股权，实现对公司收益的分享机制，相关入股人员及其持股比例系根据其在本公司工作年限、岗位、贡献等指标综合考量确定。鹏邦投资股权结构及相关股东在本公司任职情况如下表所示。

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
1	林静媛	61012519700216****	15.06	2.15%	财务执行总监
2	欧阳波	44050419680108****	15.06	2.15%	换能器系统总监
3	刘成	51352119731112****	15.06	2.15%	供应链系统总监
4	吴雪琼	42010419740121****	14.2	2.03%	营销总监

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
5	王 钢	22020319771025****	14.2	2.03%	营销总监
6	谢建凯	51010219690505****	14.2	2.03%	营销总监
7	杨 涛	41292819750927****	14.2	2.03%	营销总监
8	曾永华	42011119740717****	14.2	2.03%	研发系统业务总监
9	孔令锋	37083119780119****	14.2	2.03%	研发系统行政总监
10	王 军	42010619681105****	11.36	1.62%	营销总监
11	王 岩	12010519750630****	11.36	1.62%	营销总监
12	陈吴笋	44092219731024****	11.36	1.62%	研发主任
13	邱四海	61011319770828****	11.36	1.62%	研发主任
14	秦 钊	51012819780612****	11.36	1.62%	研发产品线总监助理
15	蔡 文	36010319700928****	10.23	1.46%	营销行政经理
16	郭传喜	34030219620502****	10.23	1.46%	研发主任
17	黄庆文	44281619701107****	10.23	1.46%	研发主任
18	桑 波	61040219720121****	10.23	1.46%	研发总工程师
19	柳永英	13242719740425****	10.23	1.46%	管理者代表 ¹
20	夏爱军	61011319730217****	9.09	1.30%	西安理邦经理
21	劳晓亮	44092419790202****	9.09	1.30%	研发副主任
22	李寒滨	21020419731105****	6.25	0.89%	营销总监
23	郑荣明	44512219751109****	6.25	0.89%	营销总监
24	汪建德	43302319750919****	6.25	0.89%	供应链经理
25	马靖兴	44092419760926****	5.68	0.81%	客服经理
26	曹洪祥	35042819731205****	5.68	0.81%	营销经理
27	方云雄	4211231976101****	5.68	0.81%	营销总监
28	康江云	36242119740310****	5.68	0.81%	研发主任
29	陈德伟	51232319820521****	5.68	0.81%	研发副主任
30	胡友水	36250219791102****	5.68	0.81%	研发总监助理
31	皮冬生	36242419771130****	5.68	0.81%	供应链经理
32	尤晓辰	44030119820830****	5.68	0.81%	营销经理
33	安 楠	42060619810331****	5.11	0.73%	IT 部经理
34	董艳惠	41112119790113****	5.11	0.73%	审计部执行经理、监事
35	张 强	61011219760709****	5.11	0.73%	法规部经理

¹ 管理者代表系公司根据 ISO9000 及 ISO14001 体系要求设立的主管质量管理体系的管理人员。

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
36	廖云朋	41272419771229****	5.11	0.73%	研发主任助理
37	查 萍	34292319760630****	5.11	0.73%	研发主任
38	白晓霞	41010219680505****	5.11	0.73%	研发主任
39	杨小刚	43302119800813****	5.11	0.73%	研发副主任
40	杨旭东	44522219810903****	5.11	0.73%	供应链副经理
41	徐泽猛	52212119750225****	5.11	0.73%	供应链经理
42	顾启明	36040219610227****	5.11	0.73%	供应链副经理
43	张 政	41012119751025****	4.55	0.65%	营销经理
44	谢 寅	44030119810526****	4.55	0.65%	营销经理
45	范 娥	42100319820417****	4.55	0.65%	营销经理
46	许昌静	34240119720114****	4.55	0.65%	营销总监
47	吴 垠	42060419790524****	4.55	0.65%	研发经理
48	唐青松	51092119750202****	4.55	0.65%	研发经理
49	唐顺广	43058119710129****	4.55	0.65%	办事处主任
50	程晓刚	42030019780225****	4.55	0.65%	办事处主任
51	易朝勇	51010619761122****	4.55	0.65%	办事处主任
52	唐治国	44012119780105****	4.55	0.65%	办事处主任
53	曾俊华	44140219740914****	4.55	0.65%	办事处主任
54	金 晖	32010661092****	4.55	0.65%	办事处主任
55	聂静华	36222219771028****	4.55	0.65%	行政经理
56	郑 楠	44030119761030****	3.98	0.57%	营销经理
57	胡 昊	43010219830112****	3.98	0.57%	营销经理
58	付 巍	21010619780624****	3.98	0.57%	营销经理
59	何少华	44030119671130****	3.98	0.57%	营销经理助理、监事
60	吴 昕	36040219740510****	3.98	0.57%	营销副经理
61	王 一	61011319790817****	3.98	0.57%	研发主任
62	蔡文忠	32010619750701****	3.98	0.57%	研发经理
63	张仁富	32072119820612****	3.98	0.57%	研发经理
64	沃 飞	32092319781011****	3.98	0.57%	研发经理
65	陈良款	41302819810412****	3.98	0.57%	研发经理
66	段黎明	41010219680726****	3.98	0.57%	办事处主任
67	黄榕妹	46000319790814****	3.41	0.49%	会计主管

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
68	文 微	43290219820804****	3.41	0.49%	研发工程师
69	刘丽芳	51292519731128****	3.41	0.49%	研发工程师
70	杜 蕾	42112119840205****	3.41	0.49%	研发工程师
71	王仕玉	43041919800910****	3.41	0.49%	研发工程师
72	吴祖军	41302819770715****	3.41	0.49%	研发工程师
73	汪培林	44092319800910****	3.41	0.49%	研发经理
74	王红春	36240119820123****	3.41	0.49%	研发经理
75	余志东	42102319831201****	3.41	0.49%	研发经理
76	严彬彬	37132719820422****	3.41	0.49%	研发经理
77	刘桂川	44522219780522****	3.41	0.49%	研发经理
78	张 超	37061219781111****	3.41	0.49%	研发经理
79	刘 刚	51010269022****	3.41	0.49%	研发工程师
80	胡寻桥	32011319751101****	3.41	0.49%	研发工程师
81	钟光耀	44030119641216****	3.41	0.49%	研发工程师
82	杨振岭	41022519821010****	3.41	0.49%	研发工程师
83	刘 曼	34220119810420****	3.41	0.49%	研发工程师
84	龚 亮	42010219821212****	3.41	0.49%	研发工程师
85	齐保春	37072319750313****	3.41	0.49%	研发工程师
86	万顶红	42098419820813****	3.41	0.49%	供应链助理经理
87	张荣格	65010319781003****	2.84	0.41%	总经办主管、董秘助理
88	伍剑红	44080219750218****	2.84	0.41%	人事主管、监事
89	曾庆蓉	42232619660522****	2.84	0.41%	人力资源部经理
90	孙立永	32012219700111****	2.84	0.41%	总经办主管
91	伦嘉嘉	44010519811001****	2.84	0.41%	营销经理
92	易清军	36031119751021****	2.84	0.41%	营销主管
93	张 隆	43060219761120****	2.84	0.41%	办事处主管
94	任 波	43068119741022****	2.84	0.41%	管控工程师
95	刘 刚	43022419840321****	2.84	0.41%	研发经理
96	孙继蕃	21022519790401****	2.84	0.41%	研发经理
97	汪 伟	34082119831024****	2.84	0.41%	研发经理
98	章 鸿	36252519820420****	2.84	0.41%	研发工程师
99	贾 璐	51021919801221****	2.84	0.41%	研发工程师

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
100	苏敏华	42212919821001****	2.84	0.41%	研发工程师
101	陈 鏊	32048319810927****	2.84	0.41%	研发工程师
102	陈 锋	21010419800814****	2.84	0.41%	供应链主管
103	姚跃辉	44252219710110****	2.84	0.41%	行政部主管
104	王秀娥	14222919790929****	2.84	0.41%	会计主管
105	廖冬梅	44142119800119****	2.84	0.41%	财务人员
106	程招驰	44152119790413****	2.84	0.41%	客服主任
107	罗定明	44148119830912****	2.84	0.41%	客服主任
108	张晓华	44132119781007****	2.84	0.41%	供应链经理
109	宁 敏	44128419810317****	2.27	0.32%	总经办主管
110	李晓琴	51021319820218****	2.27	0.32%	人力资源主管
111	张 展	33028319821110****	2.27	0.32%	营销经理
112	程 乐	36040319800116****	2.27	0.32%	营销经理
113	卓 越	35010319800402****	2.27	0.32%	营销经理
114	肖美华	43122319811103****	2.27	0.32%	营销经理
115	陈 超	42900619830403****	2.27	0.32%	营销经理
116	李林燕	51132519800616****	2.27	0.32%	营销经理
117	云测勘	46002219831011****	2.27	0.32%	营销主管
118	张倍铭	51302919790514****	2.27	0.32%	营销主管
119	鲁 欣	61011319800514****	2.27	0.32%	营销主任
120	黄文高	36250219820313****	2.27	0.32%	研发工程师
121	黄君君	36252519830811****	2.27	0.32%	研发工程师
122	肖 兰	23230119810222****	2.27	0.32%	研发工程师
123	袁锦春	42210119800701****	2.27	0.32%	研发工程师
124	陆培科	61011319780128****	2.27	0.32%	研发经理
125	张 媛	61011419820202****	2.27	0.32%	研发经理
126	尹 新	52212119830807****	2.27	0.32%	研发工程师
127	万志远	36253119780910****	2.27	0.32%	研发工程师
128	李 彬	41088119810702****	2.27	0.32%	研发工程师
129	向小飞	51022219781026****	2.27	0.32%	研发工程师
130	谢 军	36011119761219****	2.27	0.32%	研发工程师
131	黄仕曦	2201041980110****	2.27	0.32%	研发工程师

序号	股东姓名	身份证号码	持股数 (万股)	占比	任职情况
132	黎洁萍	45020219800625****	2.27	0.32%	研发工程师
133	廖安强	23262619760831****	2.27	0.32%	研发工程师
134	黄志云	36010573010****	2.27	0.32%	供应链工程师
135	韦祝愿	45272419830124****	2.27	0.32%	研发工程师
136	余高仁	44142119790415****	2.27	0.32%	供应链工程师
137	罗成锋	43102319801017****	2.27	0.32%	供应链工程师
138	郭冉升	41030519780527****	2.27	0.32%	供应链组长
139	黄志亮	36213319830618****	2.27	0.32%	供应链工程师
140	秦金华	51292319770806****	2.27	0.32%	办事处主任
141	李瑜	51078119810528****	2.27	0.32%	办事处主管
142	周冬梅	51012319801215****	2.27	0.32%	办事处主管
143	李晓冬	35072319791108****	2.27	0.32%	办事处主任
144	彭宏斌	43040319710329****	2.27	0.32%	办事处主任
145	陈道林	62012319740403****	2.27	0.32%	办事处主任
146	黄应朝	33252719760304****	2.27	0.32%	办事处主任
147	薛国刚	22052319811204****	2.27	0.32%	办事处主任
148	姚海科	41012219800308****	2.27	0.32%	办事处主管
149	林小凤	44138119811020****	1.70	0.24%	营销经理
150	姜玉才	13098119800825****	1.70	0.24%	管控中心工程师
151	张海峰	43052319790725****	1.70	0.24%	研发副主任
合计			701.35	100.00%	

2010年12月，鹏邦投资的原股东周娜、王星因自发行人处离职，分别将所持鹏邦投资的股份转让给发行人在职员工林小凤、姜玉才、张海峰。本次转让具体情况如下表所示。

转让方	受让方	转让股份数 (股)	转让价款 (人民币元)	定价依据
周娜	林小凤	17,044	17,044	出资原价
周娜	姜玉才	5,681	5,681	出资原价
王星	姜玉才	11,363	11,363	出资原价
王星	张海峰	17,043	17,043	出资原价

本次股权转让完成后，周娜、王星不再持有鹏邦投资的股份，林小凤、姜玉才和张海峰成为鹏邦投资的股东，持股数量分别为 17,044 股、17,044 股和 17,043

股，持股比例均为 0.2430%。

2010 年 12 月 16 日，鹏邦投资就本次股权转让办理完毕相应的工商变更登记。在本次工商变更登记完成之前，林小凤、姜玉才和张海峰已向周娜和王星付清上述股权转让价款。根据周娜、王星出具的声明，其二人因离职转让上述股权为其自愿行为，相关的股权转让文件均由其本人亲自签署。

保荐机构、发行人律师核查了上述股权转让各方签署的《股权转让协议书》、受让方付款凭证、鹏邦投资工商变更登记文件及其股东名册，以及周娜和王星出具的声明。

经核查，保荐机构认为，发行人除引入员工持股公司鹏邦投资外，不存在任何股权激励计划安排或其他形式的约定，鹏邦投资全体股东均为发行人员工，其股权变动情况不会影响发行人的股权稳定，不会因该等计划、安排影响发行人的股权稳定，对本次发行事项不构成重大不利影响，鹏邦投资本次股权转让真实、合法、有效，并已实际履行完毕。

经核查，发行人律师认为，鹏邦投资向理邦有限增资是相关各方的真实意思表示，已经取得了外商投资主管部门的批准，并经公司登记机关核准变更登记，履行了必要的法律手续，合法、有效。除引入员工持股公司鹏邦投资外，发行人没有股权激励计划安排或其他形式的约定，不会因该等计划、安排影响发行人的股权稳定，鹏邦投资本次股权转让真实、合法、有效，并已实际履行完毕。

（三）发行人成立之前，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前主要发起人张浩、谢锡城、祖幼冬除持有本公司股权外，共同投资了理邦精密仪器（香港）有限公司，后更名为鹏邦医疗器械（香港）有限公司。2010 年 3 月 30 日，上述三位发起人将其持有的鹏邦医疗全部股份转让给理邦科技，使其变更为理邦科技全资子公司。除此之外，上述三位发起人无其他任何经营性资产，亦未从事任何其他经营业务。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系理邦有限以其截至 2009 年 12 月 31 日净资产 152,693,871.50 元为基数，按 1: 0.4912 的比例折为 7,500 万股，整体变更设立的股份有限公司，发行人承继了理邦有限的所有资产和负债。发行人整体变更时承继理邦有限一切经营业务，继续从事专业医疗电子设备的设计、开发、生产与销售。

（五）发行人成立之后，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（六）发行人成立前主发起人的业务流程，发行人的业务流程，以及主发起人与发行人业务流程间的联系

发行人成立前，主要发起人不直接从事生产经营业务；理邦有限主要从事专业医疗电子设备的设计、开发、生产与销售。理邦有限整体变更为股份公司后，股份公司承继理邦有限的全部经营性资产和业务，业务流程并未发生变化。关于发行人的业务流程详见本招股说明书第六节“业务与技术”相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主发起人的关联关系及演变情况

发行人成立后，公司主发起人除拥有公司的权益外，均不从事其他与发行人相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系理邦有限整体变更设立，其全部资产负债由股份公司承继。截至本招股说明书签署日，发行人全部专利、23 项软件著作权权属变更至股份公司或由股份公司申请取得，其余 54 项软件著作权权属尚在变更过程中。

（九）发行人“五分开”情况及独立性

本公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均遵循了上市公司规范运作的要求，具备了必要的独立性。本公司业务体系完整，具有面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

本公司具有独立的研发、生产、销售和运营管理业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与控股股东不存在同业竞争关系，在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，本公司完全独立有序地开展所有业务。

2、资产独立

发起人股东投入资产足额到位，公司法人财产与发起人资产产权清晰。本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

3、人员独立

本公司人员独立，本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东控制的其他企业领薪；本公司财务人员不在控股股东控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

本公司具有健全的组织机构，建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。本公司与控股股东控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

5、财务独立

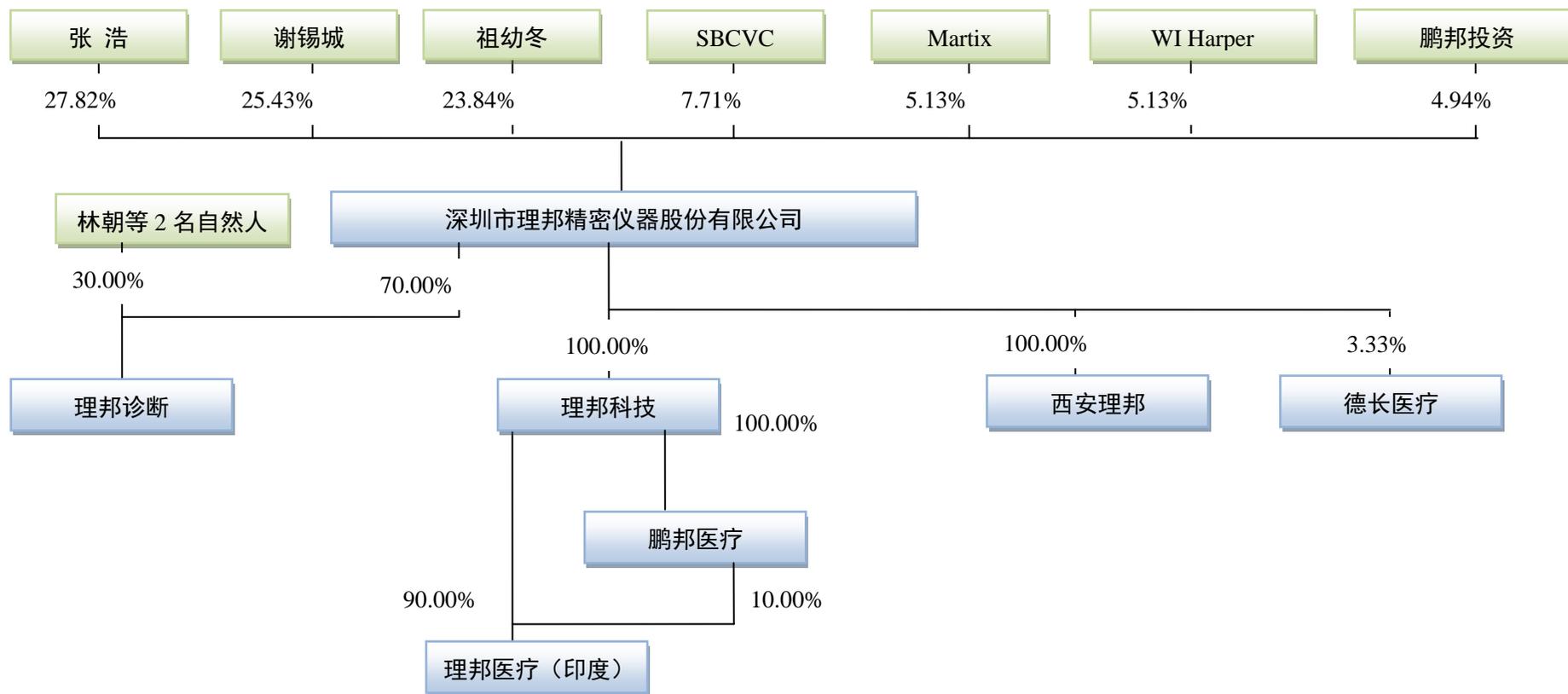
本公司设立了完整独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，本公司制定了完备的规章制度，建立了严格的内部控制制度及对子公司的财务监管体系。本公司独立开立银行账户、依法独立纳税。

三、发行人重大资产重组情况

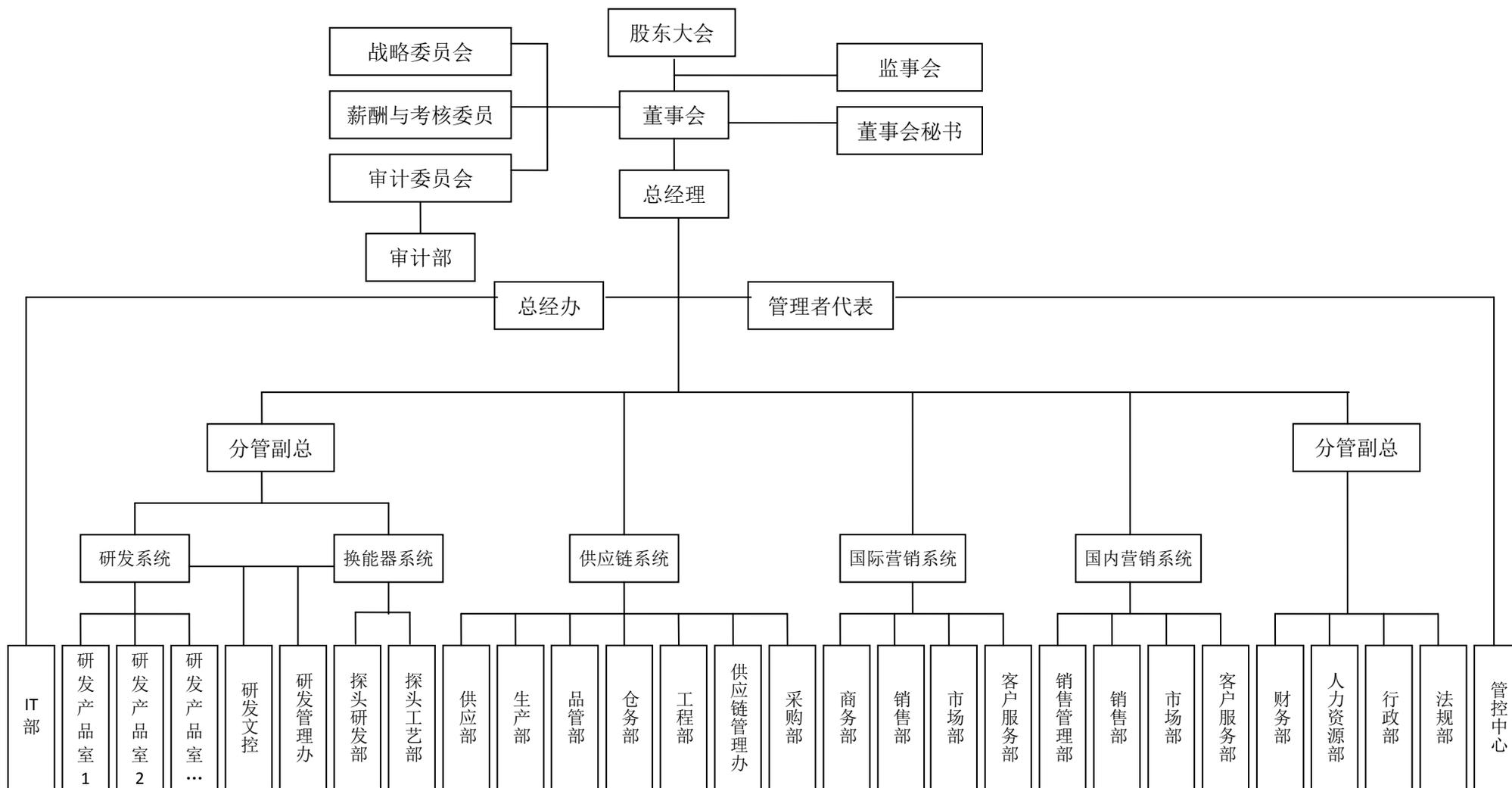
自发行人设立至本招股说明书签署日，未发生重大资产重组行为。

四、发行人组织结构

(一) 发行人股权架构图



(二) 发行人内部组织结构图



（三）发行人主要职能部门介绍

研发产品室

负责对国内外技术资料、最新资料的收集、分析和研究工作并根据国内外产品技术信息，通过需求分析、需求验证和需求变更管理，开发、研制满足市场需求的产品；根据公司的年度经营目标编制产品的开发计划并组织实施；作好设计输入、输出阶段的评审、验证、更改和确认工作；根据程序文件规定组织完成设计输出文件及负责提交产品主文档；全面负责 CE、FDA、SFDA 和相关国家市场准入注册技术文件的编制；各类开发项目的组织和管理、制订并落实开发项目管理办法；负责新产品、新器件、新材料检验标准的制定；负责为生产过程、质量控制和售后服务提供技术支持，解决生产过程、质量控制和售后服务中的技术问题，确保生产过程、质量控制和售后服务顺利进行；参与产品推广方案的制定；负责市场推广方面的各种技术支持等。

研发文控

负责对研发系统和换能器系统的技术文件系统进行管理；完善研发文控的业务流程及规章制度的建设并监督相应制度的实施；安排实施研发系统、换能器系统的文件版本控制、文档的管理、试生产阶段文件的发放与回收；项目进度的监控、研发会议的管理、文件模板的整理等；研发质量控制，研发评审监督；监督因工程更改导致的技术文件升级；主导完成研发体系的文件体系的优化与控制、文档质量的控制等。

研发管理办

辅助研发系统执行总监，组织和推动研发系统年度产品规划，制定年度预算、年度人力资源需求规划及年度设备需求规划。组织和推动年度规划预算修订；负责组织和推动研发系统日常的社会招聘及校园招聘工作；负责新员工入职安排、工作导师安排、绩效管理、辅导、转正和淘汰等工作；负责组织和推动研发系统员工绩效管理；负责研发系统的培训工作，制定培训计划，组织培训及进行培训效果评估等工作；负责研发系统员工关系管理；负责组织和推动研发系统团队建设工作；负责研发系统员工档案管理工作；负责组织和推动研发系统人力资

源相关制度的梳理及落实工作。

探头研发部

履行换能器相关技术及产品的研发职能；按照程序文件要求进行项目研发及交付；及时完成 CPD 各阶段技术文件的制定及审核工作；跟踪国内外先进技术保持技术的领先；项目研发有关设备的选购及维护等。

探头工艺部

履行探头生产过程中工艺技术的保障职能；制订、修订、审核、宣传贯彻、监督执行本系统探头产品、原辅材料、工装设备、工位器具、计量器具的企业标准和操作规程、作业指导书等技术文件；持续改善和维护生产线，包括流程维护，定义和改进工艺规范，积极开展技术攻关和技术改进工作，设计各种技术改进试验方案并组织实施。

供应部

负责根据公司的年度经营目标制定全年的生产主计划，分解与调整月度生产计划；根据客户需求信息，控制及监管生产进度；制定物料需求计划、外协计划，下达物料采购订单并跟踪物料到料情况；统筹出货需求，及时调整产能及生产需求。

生产部

负责执行生产计划；生产线日常管理；生产用设备的管理和维护保养；改进生产工艺和过程控制；反馈生产工艺和过程品质的异常现象，配合相关部门纠正和预防；协助试制新产品样机、产品工程化、试生产，记录过程数据及反馈过程信息。

品管部

负责公司所经营产品的质量管理和控制工作，包括：供应商加工过程质量监控与来料质量监督、生产过程监控、产品出厂检验、产品品质异常的处理及跟进解决、例行产品型式试验；召开产品质量会议、组织客户投诉质量问题的调查、分析，推动相关部门进行改进并跟踪改进进度和结果、参与新产品导入以及物料

质量的监控与物料检验规范的建立；统计和分析质量趋势数据，为纠正措施提供有效性证据，为预防措施提供决策依据；监督有关部门采取纠正和预防措施，并验证其效果。

仓务部

负责来料预收、送检、储存、配送、在库管理，维护材料物流过程；管理在库成品并根据发货要求联系承运商并发货；在财务、审计等环节的监督下，定期组织在库物料的盘点。

工程部

负责新产品转换：参与试制新产品样机，制定生产工艺，评估产品可制造性、工艺验证；在线产品技术支持，提供外发加工技术支持、制程技术支持、以及产品售出后的技术问题分析跟踪处理；验证新增和替代物料；优化生产工艺和过程控制；维护 OEM 产品需求评估，提供技术支持；维护 ERP 工程模块；开发自动化测试系统以及相关工装夹具的设计和制作；协助研发系统制定 CE 等技术文件。

供应链管理办

参与制定公司发展战略与年度生产经营计划，组织制定并实施生产战略规划，根据年度生产经营计划，全面完成生产任务并达成质量目标；负责建立和完善供应链系统管理制度；负责推动供应链系统技术革新；负责供应链系统各类文档资料的收集、整理及文件控制管理工作；负责供应链系统各类数据的统计管理；配合人力资源部门做好本系统人力资源的开发、调配；负责供应链系统财务预算与实施控制、人事行政等日常管理工作。

采购部

采购部主要负责寻找并收集供应商资源等信息，组织跨部门的供应商认证团队认证备选供应商，并组织技术部门对供应商提供的样品做物料认证和实验，与供应商进行商务洽谈，签订相关合作协议，确定价格以及后续合作过程中的价格调整机制；对与供应商合作过程中的异常情况进行协调并执行采购合同、质量协议等认证过程中供需双方事先签署的赔偿、处罚等相关要求，维护并确保物料采

购、供应渠道的健康、稳定和有效；定期组织相关环节对合格供应商进行绩效评估，收集绩效评估中供应商需要整改的项目反馈给供应商并跟踪供应商的整改进度与效果，同时寻找替代供应商和替代物料，组织有关环节做样品认证。

商务部（国际营销系统）

负责国际营销系统的订单管理工作；根据评审后销售合同（订单），传达给供应链系统备货，做好货运报关，安排装运、制定结汇、出口退税等事项；负责国际营销系统的货款账目管理，严格控制回款率；负责国际营销系统的商业风险控制；负责国际营销系统销售费用的预算及控制；根据公司《年度经营目标》制定年度和月外销计划，配合制造系统的产能规划和生产工作；负责国际营销系统客户管理流程建立与梳理；负责国际营销系统文件控制管理；负责贯彻落实公司质量方针和目标；负责国际营销系统行政工作。

销售部（国际营销系统）

根据公司销售计划，完成销售任务；负责销售费用的预算与控制；负责国外客户开发和服务；负责国外市场产品推广；负责收集市场信息，为产品开发提供建议；负责销售队伍建设；负责订单处理及执行；负责国外销售政策的制定和执行。

市场部（国际营销系统）

负责国际营销系统的市场宣传与策划，公司宣传战略的执行工作；负责新产品在国际市场的导入、宣传与培训；负责收集国际市场信息与竞争对手动态的收集与反馈；负责新产品设计前的需求输入工作；负责产品宣传材料，彩页海报的制作；负责销售人员的产品知识与营销培训；负责客户端的产品知识与营销培训。

客户服务部（国际营销系统）

负责公司海外客户的技术支持与服务工作，维系客户满意度；负责海外客户的产品技术培训，应用培训和维修培训；负责海外售出产品的质量与用户反馈，督导公司内部各系统持续改善产品用户满意度。

销售管理部（国内营销系统）

间接承担国内营销系统年总销售任务；负责国内营销系统驻外机构行政工作；根据国内营销系统销售管理政策文件进行监督管理；负责国家省部级大型政府采购的过程管理和价格审批；负责公司参加中国国际医疗器械博览会以及大型媒体宣传活动。

销售部（国内营销系统）

承担国内责任区域年总销售任务；负责责任区域市场销售团队的规划与建设；负责责任区域市场推广活动的规划与实施；负责责任区域市场办事处与联络处的行政管理；负责责任区域市场的销售业务与市场基础建设。

市场部（国内营销系统）

负责国内营销系统年度总销售任务；负责国内营销系统的人力资源管理组工作；负责国内营销系统产品线建设，营销规划、实施与管理工作；负责国内营销系统全面品牌宣传活动规划及管理。

客户服务部（国内营销系统）

执行公司产品服务管理政策，实施公司销售产品的安装、培训、维修及市场技术支持等售后服务工作；负责顾客的投诉处理，并建立和维持顾客投诉以及产品改进意见反馈渠道的畅通；制定售后服务工作规程，及时有效的对售后产品质量问题进行统计分析和反馈；建立完备的顾客档案；培养“顾客第一”的服务意识，进行技能培训，提高客服人员的业务能力。

财务部

负责编制公司年度综合财务计划和控制标准；建立、健全财务管理体系、编制财务报表及财务预决算、整体筹划与管理公司税收、监控和预测现金流量；对公司重大的投资、融资、并购等经营活动提供建议和决策支持，参与风险评估、指导、跟踪和控制；参与确定公司的股利政策，促进与投资者的沟通顺畅，保证股东利益的最大化。

人力资源部

负责公司人力资源规划管理：组织拟定公司机构人员编制、管理人力资源支

出预算；制定人力资源规章制度、招聘计划，组织招聘，统计分析招聘成本及招聘效果；编制员工培训计划、评估培训效果；制定薪酬福利调整政策及薪酬结算，确定部门绩效目标，跟进绩效改善结果；其他员工关系管理、人事事务管理。

行政部

负责行政事务和办公事务，具体包括相关制度的制定和执行推动、日常办公事务管理、办公物品采购、发放与管理公司固定资产，图书报刊、会议室、钥匙、印章、宿舍、餐厅、保洁、水电维修、车辆、接待、证照等各种日常行政管理。

法规部

负责公司所有产品国内市场准入资质办理；协助、监督各部门执行医疗器械法规、标准；维护公司知识产权等法律事件。

管控中心

负责建立、实施和保持质量体系；组织质量体系内部审核和外部审核的协调；FDA、CE 等国际认证注册和注册认证；建立满足体系要求符合的 MDD 等指令要求文件化程序；监督和检查公司产品合规性；确定欧盟授权代表及其职责；收集、发放和存档外来文件等非研发类质量体系文件。

IT 部

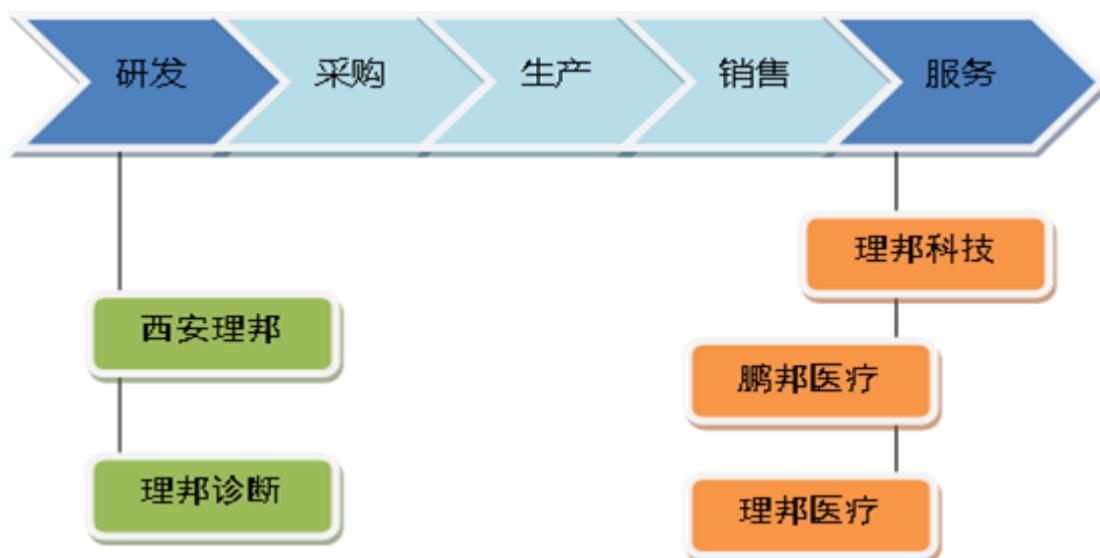
负责公司 IT 基础设施的规划、选型、实施、维护，建立完善的计算机设备管理体系和制度，提升 IT 基础设施的可用性和安全性。

（四）发行人分公司

本公司南山分公司于 2009 年 8 月 24 日在深圳市南山区设立，注册号为 440301506060651，营业场所为深圳市南山区蛇口南海大道兴华工业大厦 8 栋 A/B 座 2 楼，负责人为张浩，经营范围为三类医用超声仪器设备、医用电子仪器设备的开发、生产（凭医疗器械生产企业许可证生产）；三类医用超声仪器及有关设备、医用 X 射线设备、临床检验分析仪的销售（凭医疗器械经营企业许可证经营）；计算机软件的开发、生产。

（五）发行人控股子公司情况

本公司所处医疗电子设备行业属于国家重点支持的高新技术领域，对具备医药、机电、营销、管理等专业知识的人才需求较高，因此本公司分别在西安和美国成立了两个研发型子公司，分别从事现有产品线后续研发及新产品领域开拓。公司产品以外销为主，设立境外服务分支机构前境外产品售后服务主要依靠当地经销商完成，而产品维修则需要运输回公司总部，时间、程序成本较高，不利于提升客户粘性和满意度。因此本公司分别在香港、印度设立服务支持子公司，并设立境外控股公司对其实施控制、管理，有效地提升了公司境外服务支持效率。本公司子公司在业务链上的作用如下图所示。



截至本招股说明书签署日，本公司共拥有理邦科技、理邦诊断及西安理邦三家控股子公司，并通过理邦科技间接控股鹏邦医疗、理邦医疗（印度）；其中理邦科技、鹏邦医疗系在中国香港设立，理邦诊断系在美国加利福尼亚州设立，理邦医疗（印度）系在印度新德里设立。

1、理邦科技

理邦科技于 2009 年 9 月 29 日在中国香港注册成立，股本总额 10,000 港币，系本公司全资子公司。公司地址为香港新界葵涌梨木道 73 号海晖中心 12 楼 4 室。理邦科技主要从事医疗器械产品、软件产品的开发、销售、售后服务及其他配套服务。理邦科技作为本公司境外子公司体系的控股主体，利用香港的区位优势

势实施本公司境外投资管理。

截至 2010 年 12 月 31 日，理邦科技总资产 61.29 万元、净资产-6.61 万元，2010 年度无营业收入，净利润-7.64 万元。相关数据业经信永中和审计。

2、理邦诊断

理邦诊断系由本公司与美国快速临床诊断技术专家林朝根据双方 2009 年 9 月 17 日签署《关于组建理邦诊断公司之投资框架协议》于 2009 年 10 月 27 日在美国加利福尼亚州设立，性质为股份公司，专业从事快速临床诊断设备、产品、试剂、耗材等研发、制造业务，总股本 100 万股，只发行一个类别的股份，注册号：C3253248。公司地址为 9833 Pacific Heights Boulevard, Suites E and F, San Diego, California 92121。理邦诊断是公司进入新产品领域的重要渠道，其正在研发的快速临床诊断设备、试剂项目研发完成后将为公司带来新的收入来源。

根据本公司与林朝签订的《关于理邦诊断公司之投资协议书》，本公司认购理邦诊断 700,000 股股份的价格总计为美元 360 万元，分五期支付，其中前三期认购款合计 160 万美元已支付完毕，对应认购理邦诊断 311,112 股股份。协议规定，理邦诊断取得快速临床诊断产品的产品技术规格书草稿、软件需求规格书等研发成果后，本公司将支付 100 万美元，认购理邦诊断 19.44 万股股份；理邦诊断取得快速临床诊断产品的临床前的实验结果、产品批量生产前的物料清单等研发成果后，本公司将支付 100 万美元，认购理邦诊断 19.44 万股股份。截至招股说明书签署日，上述后续出资尚未达到支付条件。

林朝以其在理邦诊断的劳动为对价取得相应股份，任职后每工作届满一年即取得 4 万股，累计共持有 20 万股。林朝于 2010 年 3 月 8 日与理邦诊断签署劳动合同，截至目前，林朝已实际持有理邦诊断 4 万股股份；截至 2010 年 12 月 31 日，理邦诊断向美籍自然人 Zhixiang Jason Zhao 新增发行 4,000 股，已发行股份总额增加至 355,112 股。Zhixiang Jason Zhao 系清华大学生物医学工程学硕士，曾担任 UTStarcom 公司高级软件工程师、Motorola 首席软硬件工程师，现任理邦诊断系统工程部副总经理。

经核查，保荐机构认为，林朝、Zhixiang Jason Zhao 以其在理邦诊断的劳务

作为出资系本公司为拓展国际市场、进入新技术领域引进高端技术人才的重要举措，该公司的设立及正常运营将有利于本公司拓展新产品线、开拓新市场，提升本公司核心竞争力与国际品牌形象。同时，这种业务模式将有利于吸引境外尤其是美国的各类优秀专业人才加盟，为公司提供持续的创造力。

截至 2010 年 12 月 31 日，理邦诊断总资产 825.55 万元、净资产 823.55 万元，2010 年度无营业收入，净利润-241.33 万元。相关数据业经信永中和审计。

3、西安理邦

西安理邦成立于 2007 年 11 月 28 日，注册资本（实收资本）50 万元人民币，系本公司之全资子公司；注册地址：西安市高新区科创路 168 号电子科技大学科技园 C 栋 423、425、427 号，法定代表人为张浩。

西安理邦主要从事电子产品、仪器仪表、通讯产品、计算机软件的研发、销售、医疗电子设备的研发业务。西安理邦系本公司利用西安高校聚集、人才高地的区位优势设立的研究型子公司，西安理邦现阶段以研发资金、资本投入为主，对发行人收入及利润影响值不大。截至 2010 年 12 月 31 日，西安理邦总资产 27.63 万元、净资产 13.95 万元，营业收入 130.00 万元、净利润 13.21 万元。相关数据业经西安华鑫会计师事务所审计。

4、鹏邦医疗

鹏邦医疗前身为理邦精密仪器（香港）有限公司，系由张浩、谢锡城、祖幼冬共同出资于 2005 年 11 月 30 日在中国香港注册成立，总股本 10,000 元港币，其中张浩占股权比例 36%、谢锡城占股权比例 33%、祖幼冬占股权比例 31%；公司注册地址为香港新界葵涌梨木道 73 号海晖中心 12 楼 4 室。2010 年 3 月 30 日，理邦科技以注册资本价格收购张浩、谢锡城、祖幼冬分别持有的鹏邦医疗全部股份，自此鹏邦医疗成为理邦科技之全资子公司。

鹏邦医疗主要从事公司医疗器械的境外售后服务、维修业务。鹏邦医疗作为本公司境外售后服务、维修更换机构，将进一步完善本公司售后服务体系、提高国际客户响应水平。截至 2010 年 12 月 31 日，鹏邦医疗总资产 22.67 万元、净资产 7.91 万元，营业收入 8.53 万元，净利润-17.76 万元。相关数据业经信永中

和审计。

经核查，保荐机构认为，鹏邦医疗报告期内财务报表在所有重大方面公允反映了鹏邦医疗的财务状况、经营成果以及现金流量，其收购对发行人的影响主要体现在业务方面完善了发行人境外售后服务体系，在财务上对发行人的影响很小。受 2010 年 6 月鹏邦原股东豁免为鹏邦医疗垫付流动资金港币 310,299.63 元的影响，鹏邦医疗被收购后净资产发生较大变化。

经核查，申报会计师认为，鹏邦医疗报告期内财务报表在所有重大方面公允反映了鹏邦医疗的财务状况、经营成果以及现金流量，其收购对发行人的影响主要体现在业务方面完善了发行人境外售后服务体系，在财务上对发行人的影响很小。受 2010 年 6 月鹏邦原股东豁免为鹏邦医疗垫付流动资金港币 310,299.63 元的影响，鹏邦医疗被收购后净资产发生较大变化。

5、理邦医疗(印度)

理邦医疗(印度)成立于 2010 年 10 月 4 日，注册地址为 212-A, Vishal Tower, District Center, Janak Puri, New Delhi-110058, Delhi, India，注册资本 50,000 股，理邦科技与鹏邦医疗分别持有其 90%、10% 股份。经营范围为医疗器械产品批发及售后服务、咨询服务，系公司印度地区营销、客户服务中心。截至 2010 年 12 月 31 日，理邦医疗(印度)与经营相关的银行账户及其他手续尚在办理之中，因此暂未纳入发行人合并报表范围。

(六) 发行人参股子公司

1、德长医疗

中国作为世界人口第一大国，近年来随着老龄化的不断发展，老年人数已跃居全球第一，患有中风等中老年疾病的患者数量也与日俱增。在这一背景下，高科技康复类医疗器械将拥有广阔的市场前景。为了抓住这一市场机遇，发行人与 SEEA Medical, LLC、Charles Changwang Wu 共同投资设立江苏德长医疗科技有限公司，从事智能足下垂矫正器、神经网络重建仪等高科技康复类医疗器械的研发。

德长医疗成立于 2010 年 11 月 23 日，注册地址为江苏常熟经济开发区通港

路 88 号, 注册资本 500 万元人民币, 理邦仪器持有其 3.33% 股权, 其他股东 SEEA Medical, LLC (美籍自然人王蓉女士持有其 100% 股份)、Charles Changwang Wu (与王蓉系夫妻关系) 分别持有德长医疗 60.00%、36.67% 股权, 经营范围为从事智能足下垂矫正器和神经网络重建仪等系列产品的研发, 计算机软件的开发、生产, 销售自产产品。

Charles Changwang Wu 先生, 美国国籍, 上海医科大学医学工程学士、浙江大学医学仪器及工程硕士、美国马萨诸塞州大学计算机硕士, 长期从事医疗仪器研发, 曾任深圳市安科公司、美国 ZOLL Medical、Johnson & Johnson 等公司开发工程师, 现任江苏德长医疗科技有限公司董事长、总经理。

王蓉女士, 美国国籍, 浙江大学英语专业学士, 美国东北大学金融专业硕士, 长期从事公司金融计划及分析, 曾任美国 Children First, Nuance Communications 等公司金融计划及分析经理、总监。2009 年 5 月创建 SEEA Medical, LLC。

经核查, 保荐机构、发行人律师认为, 除与理邦仪器共同投资德长医疗外, Charles Changwang Wu 和 SEEA MEDICAL, LLC 与公司及公司本次发行上市的中介机构之间不存在关联关系。

五、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人

(一) 发起人

本公司发起人为张浩、谢锡城、祖幼冬、SBCVC、Matrix、WI Harper 和鹏邦投资, 详细情况请参见本节“发行人改制设立情况”之“(二) 发起人”部分。

(二) 持有发行人 5% 以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日, 持有理邦仪器 5% 以上的主要股东为张浩、谢锡城、祖幼冬、SBCVC、Matrix 和 WI Harper, 详细情况参见本节“发行人改制设立情况”之“(二) 发起人”部分。

(三) 实际控制人、控股股东及其控制的企业

实际控制人、控股股东

本公司实际控制人为股东张浩、谢锡城和祖幼冬，详细情况请参见“第二节概览”、“二、发行人的设立及实际控制人”之“（二）控股股东及实际控制人”部分。

实际控制人和控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人张浩、谢锡城、祖幼冬除持有本公司股权外，未单独或合并控制其他企业。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司全体股东所持本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议、纠纷的情况。

六、发行人股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本及前十名股东变动情况

本次发行前总股本 7,500 万股，本次发行股份 2,500 万股，占发行后总股本的 25%。

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数(万股)	占比	持股数(万股)	占比
1	张浩	2,086.12	27.82%	2,086.12	20.86%
2	谢锡城	1,907.17	25.43%	1,907.17	19.07%
3	祖幼冬	1,788.10	23.84%	1,788.10	17.88%
4	SBCVC	578.21	7.71%	578.21	5.78%
5	Matrix	385.00	5.13%	385.00	3.85%
6	WI Harper	385.00	5.13%	385.00	3.85%
7	鹏邦投资	370.40	4.94%	370.40	3.70%
8	社会公众股	-	-	2,500.00	25.00%
	合计	7,500.00	100.00%	10,000.00	100.00%

（二）自然人股东在公司的任职情况

本公司自然人股东主要包括张浩、谢锡城、祖幼冬；其中张浩任本公司董事长兼总经理，谢锡城任本公司董事、副总经理，祖幼冬任本公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

（三）最近一年发行人新增股东基本情况

最近一年，发行人无新增股东事项。

（四）股东中战略投资者及其持股情况

本公司无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司股东之间不存在关联关系。

（六）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

本次发行前本公司股东均已就其所持公司股份作出流通限制及锁定承诺，具体情况详见“重大事项提示”之“二、股份流通限制、自愿锁定的承诺”部分。

（七）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

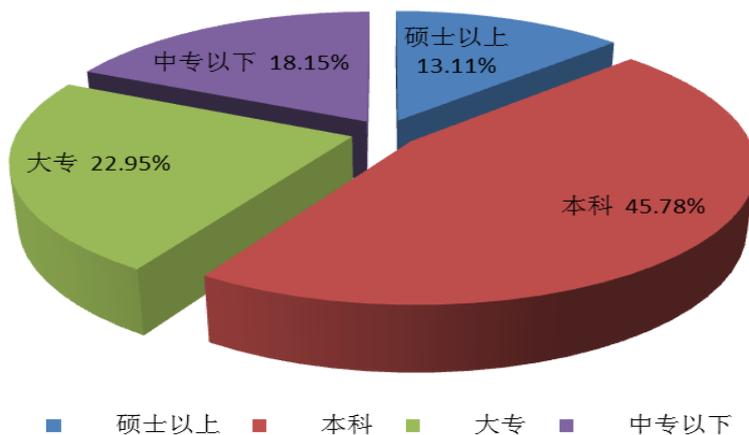
本公司自成立至今，未发行过内部职工股，亦未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

七、发行人员工及其社会保障情况

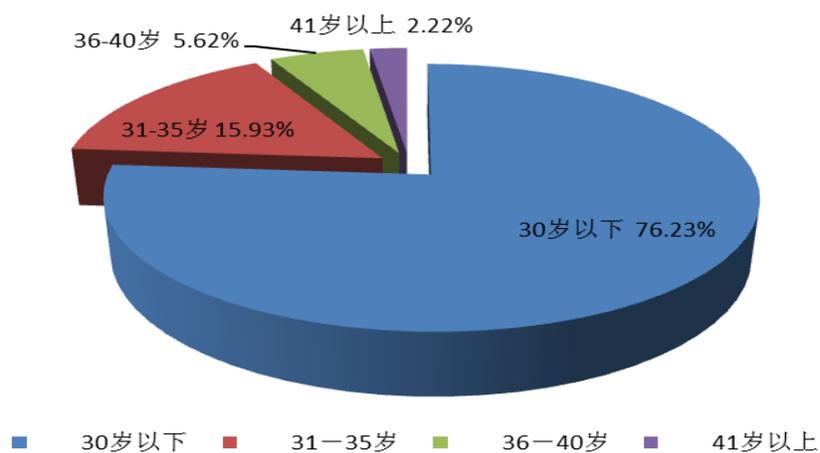
（一）近三年员工变化情况

2008年12月31日，本公司在册员工人数为628人；2009年12月31日，本公司在册员工人数为748人；2010年12月31日，本公司在册员工人数为854人，员工专业结构、学历结构及年龄结构如下图所示。

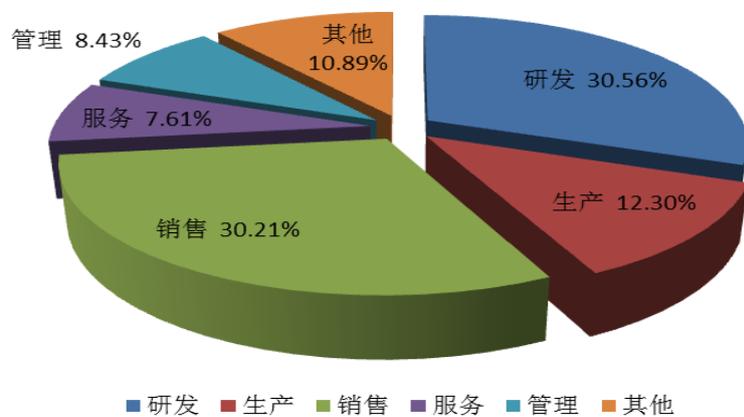
学历构成



年龄构成



专业结构



（二）发行人执行社会保障制度、住房制度、医疗制度情况

1、社会保险制度执行情况

近三年，发行人社会保险缴纳人数分别为 597 人、747 人、789 人，分别较当期末发行人员工总人数少 31 人、1 人、66 人，造成季末部分员工未缴纳的主要原因系公司部分员工为当月新入职员工，无法在当月缴纳社会保险。公司执行相关社保具体情况如下表所示。

公司	起始日期	现缴费比例			2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
		公 司		员 工	员工 人数	缴纳 人数	员工 人数	缴纳 人数	员工 人数	缴纳 人数
		深户	非深户							
养老	1999.01	11%	10%	8%	840	788	741	741	628	592
失业	2002.07	0.4%	0.4%	-						
工伤	1999.01	0.25%	0.25%	-						
医疗	1999.01	4.5%	0.5%	深户 2%; 非深户 0.2%						
生育	2003.07	0.5%	0.2%	-						
西安 理邦	起始日期	现缴费比例			2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
		公 司		员 工	员工 人数	缴纳 人数	员工 人数	缴纳 人数	员工 人数	缴纳 人数
		深户	非深户							
养老	2008.03		20%	8%	14	12	7	6	5	5
失业	2007.11		2%	1%						
工伤	2008.03		1%	-						
医疗	2008.07		7%	2%						
生育	2008.07		0.5%	-						

2、住房公积金制度执行情况

2009年6月，深圳市人民政府颁布了《深圳市住房公积金制度改革方案》(深府[2009]107号，以下简称“《改革方案》”)，规定“2010年内，根据深圳市住房公积金制度改革工作的进展情况，由深圳市政府组织相关部门起草深圳市住房公积金管理法规(草案)或规章”。因此2010年12月前，公司采取提供宿舍或发放每月160元-200元的住房补贴等形式解决员工住房问题，近三年，本公司共发放住房补贴59.92万元、90.51万元、110.84万元。

2010年12月深圳市住房公积金实施细则正式生效，公司开始按照《深圳市住房公积金管理暂行办法》的规定，为在职员工缴存了住房公积金，深圳缴存基数为员工上年度的月平均工资，公司和员工个人的缴费比例均为6%。报告期内，公司子公司西安理邦依照《西安市住房公积金管理条例》的要求为单位在职员工缴存了住房公积金，公司缴存比例为10%。

3、实际控制人关于执行社会保险制度、住房公积金制度的承诺

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

2010年7月21日，深圳市人力资源和社会保障局出具《关于深圳市理邦精密仪器股份有限公司守法情况的复函》：“经查，理邦仪器自2007年1月1日至2010年6月30日期间无因违反劳动法律法规而被我局行政处罚的记录。”2011年1月5日，深圳市人力资源和社会保障局出具《深圳市用人单位参加社会保险情况证明》：“深圳市理邦精密仪器股份有限公司，自2010年7月1日至今能按时缴纳社会保险费，没有因违法违规而被我局处罚的情况。”

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人按照有关法律法规的要求为员工缴纳了社会保险，深圳市人力资源和社会保障局已出具证明，发行人报告期内未因违反社会保险相关法律、法规受到处罚，发行人实际控制人亦已出具社会保险金

的补缴承诺，因此报告期内发行人社会保险制度执行情况不会给发行人造成重大损失，亦不构成本次发行上市的实质性障碍。发行人 2010 年 12 月前未给员工缴纳住房公积金，但采取发放住房补贴、提供宿舍等方式解决员工住宿问题，且已在相关规定出台后依法足额为员工缴存住房公积金，发行人的实际控制人也已出具住房公积金的补缴承诺，因此 2010 年 12 月前发行人以住房补贴和提供免费职工宿舍代替缴存住房公积金的情形不会给发行人造成重大损失，亦不构成本次发行上市的实质性障碍。

经核查，发行人律师认为，发行人及子公司西理邦目前执行的社会保险制度符合有关法律法规的规定；发行人子公司西理邦执行的住房公积金制度符合有关法律法规的规定，发行人 2010 年 12 月前以住房补贴和提供免费职工宿舍代替缴存住房公积金的情形，不会给发行人造成重大损失，不构成本次发行上市的实质性法律障碍。

八、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

（一）关于股份流通限制、自愿锁定的承诺

本公司主要股东、董事、监事均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，具体情况请参见“重大事项提示”之“股份流通限制、自愿锁定的承诺”部分。

（二）关于避免同业竞争的承诺

本公司实际控制人就避免同业竞争作出了相关承诺，具体情况请参见“第七节 同业竞争与关联交易”“二、同业竞争”之“（二）公司控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”部分。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务

本公司系国内领先并在全球持续快速成长的医疗电子设备供应商，在产科、心电、监护、超声影像四大领域提供 80 多种型号的产品，用户遍及 120 多个国家和地区。本公司以产品研发为核心，通过构筑覆盖全球的营销网络，依托国际领先的质量管理体系、高效的供应能力，以高性价比产品，快速满足全球客户不同层次的需求。公司自成立以来专注于医疗电子设备领域，主营业务未发生重大变化。

二、医疗器械行业基本情况

（一）产业链及价值链

医疗电子设备行业上游主要环节为产品设计与研发、原材料供应，中游业务包括外协生产与设备集成，下游是分销商渠道与医疗机构等终端用户。产业链关系如下图所示。



产品研发、设计、分销及品牌建设是医疗电子设备行业价值链上的关键点，亦是产生行业主要利润的关键环节。行业价值链如以下流程图所示。



（二）行业管理体制及行业的主要法律法规

1、国内医疗器械行业的监管体制和主要的法律法规

依据国家科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》及其附件《国家重点支持的高新技术领域》，公司所属行业为生物医药行业中的医疗器械行业。

行业主管部门及职能

我国医疗器械行业主管部门为卫生部国家食品药品监督管理局，负责制定医疗器械安全监督管理的政策、规划并监督实施；参与起草相关法律法规和部门规章草案；负责医疗器械行政监督和技术监督，制定医疗器械研制、生产、流通、使用方面的质量管理规范并监督实施。县级以上地方食品药品监督管理局负责本行政区域内的医疗器械监督管理工作。

行业监管体制

医疗器械行业是国家重点监管的行业之一，同时也是朝阳行业。国家发展和改革委员会主要拟订行业发展战略和重大政策，组织拟订高新技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策。

卫生部拟订卫生改革与发展战略目标、规划和方针政策，起草卫生、食品安全、药品、医疗器械相关法律法规草案，制定卫生、食品安全、药品、医疗器械规章，依法制定有关标准和技术规范。

国家食品药品监督管理局负责全国的医疗器械监督管理工作。

目前，我国对医疗器械产品上市后的监督管理一方面是对已取得《医疗器械生产企业许可证》和产品《医疗器械注册证》的生产企业实施的日常监督管理；另一方面，是对上市医疗器械实施不良事件监测和再评价管理。

我国对医疗器械实行分类管理。第一类是指通过常规管理足以保证其安全性、有效性的医疗器械。第二类是指对其安全性、有效性应当加以控制的医疗器械。第三类是指植入人体；用于支持、维持生命；对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制的医疗器械。医疗器械分类目录由国家食品药品监督管理局依据医疗器械分类规则，协同国务院卫生行政部门制定、调整、公布。

我国对医疗器械实行产品注册制度。生产第一类医疗器械，由设区的市级人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给产品注册证书。生产第二类医疗器械，

由省、自治区、直辖市食品药品监督管理局审查批准，并发给产品注册证书。生产第三类医疗器械，由国家食品药品监督管理局审查批准，并发给产品注册证书。

我国对医疗器械生产企业实行备案管理制度。开办第一类医疗器械生产企业，应当向省、自治区、直辖市食品药品监督管理局备案；开办第二类、第三类医疗器械生产企业，应当经省、自治区、直辖市食品药品监督管理局审查批准，并发给《医疗器械生产企业许可证》。

我国其它行政管理部门对医疗器械的监管制度：由于心电图机属于计量器具目录中的产品，依据《制造、修理计量器具许可监督管理办法》的规定，必须获得由省质量技术监督局批准的《制造计量器具许可证》方可销售。由于心电图机在第一批实施强制性产品认证的产品目录中，依据《强制性产品认证管理规定》的规定，必须在获得中国质量认证中心批准的《中国国家强制性产品认证证书》即 3C 认证方可销售。

行业主要法律法规

序号	名称	主要内容	生效日期
1	医疗器械监督管理条例	对在中国境内从事医疗器械研制、生产、经营、使用、监督管理的单位或者个人进行监管	2000.04.01
2	医疗器械分类规则	规范医疗器械分类，指导《医疗器械分类目录》的制定和确定新的产品注册类别	2000.04.10
3	医疗器械生产企业质量体系考核办法	申请第二类、第三类医疗器械准产注册企业的审查及对企业的定期审查，申报《医疗器械生产企业质量体系考核》考核	2000.07.01
4	强制性产品认证管理规定	强制性产品认证的组织管理、强制性产品认证制度的实施、强制性产品认证的监督管理、罚则等	2002.05.01
5	医疗器械标准管理办法（试行）	医疗器械标准的管理机构和职能、国家标准和行业标准的制定和发布、注册产品标准的制定和审核、标准的实施与监督等	2002.05.01
6	医疗器械临床试验规定	受试者的权益保障、医疗器械临床试验方案、医疗器械临床试验实施者、医疗机构及医疗器械临床试验人员、医疗器械临床试验报告等	2004.04.01
7	医疗器械生产监督管理办法	开办医疗器械生产企业的申请与审批、医疗器械生产企业许可证管理、医疗器械委托生产的管理、医疗器械生产的监督检查、法律责任等	2004.07.20
8	医疗器械说明书、标签	医疗器械注册检测、医疗器械临床试验、医疗	2004.08.09

	和包装标识管理规定	器械注册申请与审批、医疗器械重新注册、医疗器械注册证书的变更与补办、监督管理、法律责任等	
9	医疗器械注册管理办法	我国医疗器械行业的分类注册和管理制度和注册方法	2004.08.09
10	制造、修理计量器具许可监督管理办法	申请制造、修理计量器具许可的申请与受理、核准与发证、证书和标志、监督管理、法律责任等内容。	2008.08.05

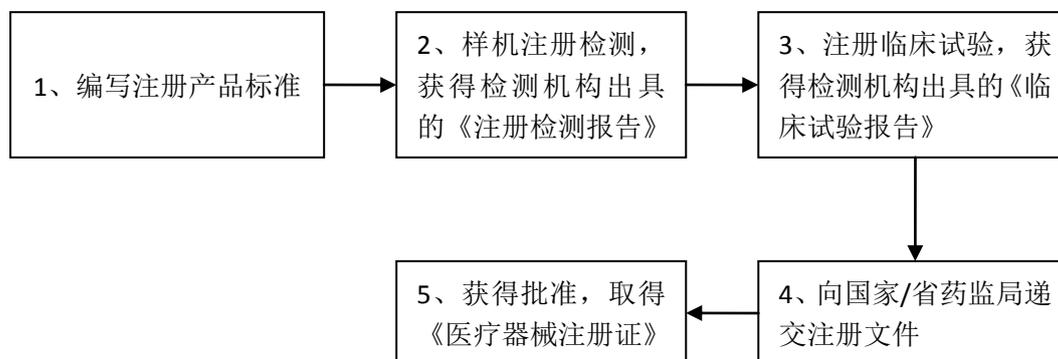
公司主要产品执行的国家/行业标准

序号	标准编号	标准名称	发布机构	生效日期	适用产品	备注
1	GB10152-1997	B型超声诊断设备	国家食品药品监督管理局(原国家医药管理局)	1998-5-1	B超	国家标准
2	YY1139-2000	单道和多道心电图机	国家药品监督管理局	2000-7-1	心电图机	行业标准
3	YY0448-2003	超声多普勒胎儿心率仪	国家药品监督管理局	2003-9-1	胎心多普勒仪	行业标准
4	YY0449-2003	超声多普勒胎儿监护仪	国家药品监督管理局	2003-9-1	超声多普勒胎儿监护仪	行业标准
5	YY0593-2005	超声经颅多普勒血流分析仪	国家食品药品监督管理局	2006-12-1	超声经颅多普勒血流分析仪	行业标准
6	GB9706.25-2005	医用电气设备第2-27部分:心电图监护设备安全专用要求	国家质量监督检验检疫总局/国家标准化管理委员会	2006-8-1	多参数监护仪	国家标准
7	YY0601-2007	麻醉气体监护仪	国家药品监督管理局	2008-2-1	多参数监护仪	行业标准
8	JJ1041-2008	数字心电图机	国家质量监督检验检疫总局	2008-7-16	心电图机	计量检定规程
9	GB9706.1-2007	医用电气设备第1部分:安全通用要求	国家质量监督检验检疫总局/国家标准化管理委员会	2008-7-1	医用电气设备	国家标准
10	JJ1042-2008	动态(可移动)心电图机	国家质量监督检验检疫总局	2008-7-23	心电图机	计量检定规程
11	JJG543-2008	心电图机	国家质量监督检验检疫总局	2008-11-23	心电图机	计量检定

						规程
12	GB9706.9-2008	医用电气设备第2-37部分:超声诊断和监护设备安全专用要求	国家质量监督检验检疫总局/国家标准化管理委员会	2009-1-1	超声产品	国家标准
13	YY1079-2008	心电监护仪	国家食品药品监督管理局	2009-12-1	多参数监护仪	行业标准
14	YY0670-2008	无创自动测量血压计	国家食品药品监督管理局	2010-6-1	多参数监护仪	行业标准
15	YY0667-2008	医用电气设备第2-30部分:自动循环无创血压监护设备的安全和基本性能专用要求	国家食品药品监督管理局	2010-6-1	多参数监护仪	行业标准

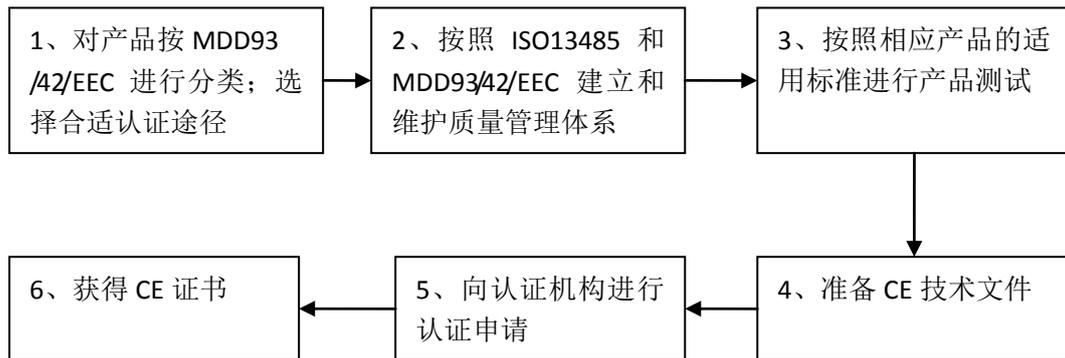
SFDA 注册程序

SFDA 注册系国内医疗器械的权威注册，其注册程序如下。



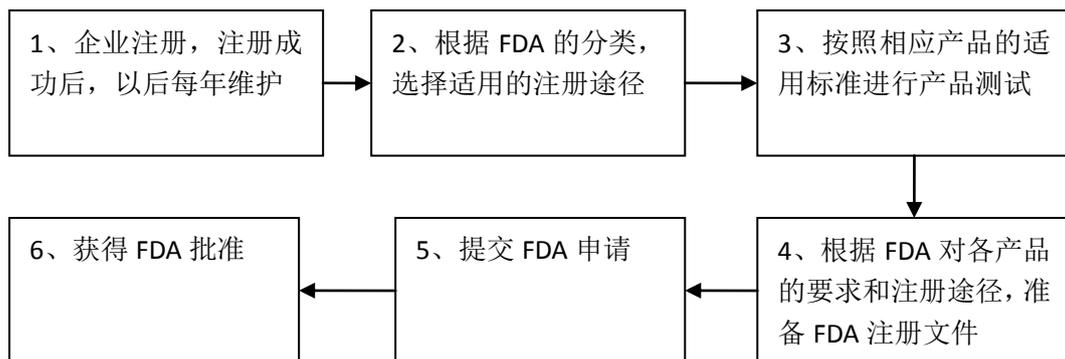
欧盟 CE 认证程序

CE 认证是进入欧盟市场的强制性权威认证，发行人进行该项认证耗时一般在 6 个月之内，其认证流程如下。



美国 FDA 注册程序

FDA 注册是进入美国市场的强制性注册，发行人进行该项注册耗时一般在 12 个月之内，其注册流程如下。



（三）发行人所在行业基本情况

本公司系国内领先并在全球持续快速成长的医疗电子设备供应商，所涉及的产科、心电、监护、超声影像四大系列的产品根据国家统计局的《国民经济行业分类》国家标准，属于“医疗电子设备及器械制造业”大类下属的“医疗诊断、监护及治疗设备制造业”。

医疗器械行业是一个多学科交叉、知识密集、资金密集型的高新技术产业，进入门槛较高。医疗器械工业是一个国家综合工业水平的体现，综合了各种高新技术成果，将传统工业与生物医学工程、电子信息技术和现代医学影像技术等高新技术结合起来的行业。与发达国家相比，我国医疗器械工业基础薄弱，规模较小，发展较为滞后。但同时我国落后的医疗器械装备水平与社会日益增长的医疗

需求间矛盾巨大，刺激了我国近年来医疗器械市场的快速增长，增速显著高于我国 GDP 及其它国家医疗器械市场的增长速度。

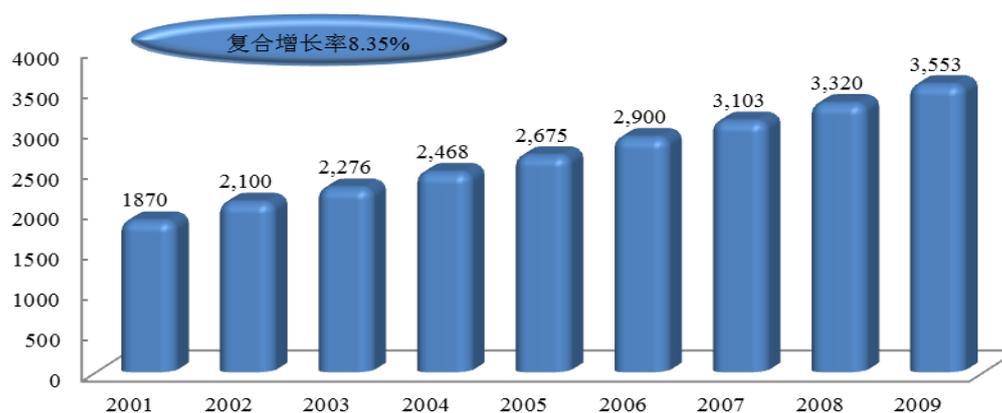
1、全球医疗器械行业发展状况

全球医疗器械产业持续快速增长

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械市场需求持续快速增长，医疗器械行业是当今世界发展最快、贸易往来最活跃的行业之一。

据欧盟医疗器械委员会的统计数字，全球医疗器械市场销售总额已从 2001 年的 1,870 亿美元迅速上升至 2009 年的 3,553 亿美元，年复合增速达 8.35%，全球医疗器械市场需求增长率超过同期 GDP 增幅。

2001-2009年全球医疗器械行业销售收入（亿美元）



数据来源：欧盟医疗器械委员会

全球医疗器械行业集中度较高，目前排名前 25 位的医疗器械公司的销售额合计占全球医疗器械总销售额的 60%（数据来源：欧盟医疗器械委员会）。

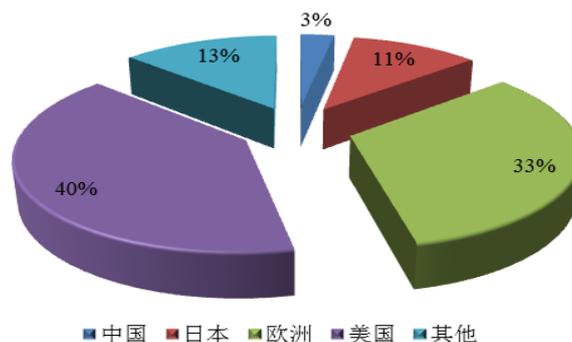
全球医疗器械产业区域分布格局

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

资料来源：欧盟医疗器械委员会

全球医疗器械市场中，美国、欧盟、日本占据绝对领先优势，美国医疗器械行业整体销售收入占全球 40%，2008 年全球主要国家和地区的医疗器械行业销售收入占比情况如下。

2008年全球主要国家（地区）医疗器械销售收入占比



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

随着核心技术难关的逐步突破，加上人力成本等相对优势，使得亚洲地区日渐晋升为全球最具发展潜力的市场。以中国、印度为代表的亚洲新兴国家医疗器械行业表现突出，年复合增速甚至超过 20%，显著高于发达国家的增长水平。

全球医疗器械市场需求巨大

美欧日等发达国家和地区的医疗器械产业发展时间早，国内居民生活水平高，对医疗器械产品的技术水平和质量要求较高，市场需求以最新产品的升级换代为主，市场规模庞大、需求增长稳定。

中国、印度等亚洲国家，以及墨西哥、巴西等拉美国家，俄罗斯等东欧国家的医疗电子设备市场发展较快，设备普及和升级换代的需求同时大量存在，常规医疗电子设备普及率逐步快速提升，高端医疗电子设备产品市场需求量亦保持快速增长。

非洲等地区的医疗电子设备市场尚处于初级市场，产品功能单一，设备普及率低于 20%，但增长潜力较大。

中国逐渐成为全球医疗器械制造中心

在经济全球化的大背景下，企业加强国际协作，立足全球配置资源的需求日益迫切。当前医疗器械产业链分工越来越细，专业化程度的高低是一个企业核心竞争力的重要因素。中国有着丰富的资源、低廉的人力成本和巨大的市场潜力，正成为“世界的制造工厂”。全球多家医疗器械产业巨头在华设立子公司或将生产制造甚至研发部门迁至中国。在同国际企业竞争的过程中，我国优质的医疗器械企业快速成长，逐渐具备参与国际竞争的综合实力和技术水平。

2、中国医疗器械行业发展状况

中国医疗器械市场高速发展

改革开放以来，中国医疗器械产业高速发展。2000年至2009年，中国医疗器械产业整体规模增长460%，年复合增长率为21.06%，工业增加值在全国GDP中所占比重稳步上升。

经过30年的持续高速发展，中国医疗器械产业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系，同时也成为我国国民经济的基础产业和先导产业。



数据来源：中国医疗器械行业协会

虽然我国医疗器械产业整体发展较快，但仍无法充分满足国内市场需求，且较世界医疗工业强国仍存在差距。目前，我国整个医疗卫生服务开支占总的GDP比重为4.7%左右，而发达国家一般在10%左右，其中美国达到16%；我国医疗器械与药品的消费比例仅为1:10，而发达国家该比例已经达到1:1，我国医疗器械产业还存在较大缺口，市场发展空间极为广阔。

中国医疗器械行业出口情况

近年来，我国医疗器械设备研发、生产水平快速提高，快速缩小与国际企业的技术差距；常规医疗器械设备已基本实现自主生产，高端医疗电子设备拥有自主知识产权的产品逐步替代国外产品，并批量出口海外，改变了过去医疗器械产业国际贸易逆差的局面。2002年至2009年，我国医疗器械出口快速增长，年复合增长率为30.63%。



数据来源：中国海关总署

金融危机爆发后，在出口整体大幅负增长的情况下，2009年医疗器械产品出口依然保持同比的正增长。在全球经济走向复苏的强烈预期下，医疗器械出口率先走出低迷，快速逐步恢复到金融危机前的增长水平。

中国医疗器械行业两极分化趋势明显

根据中国医疗器械行业协会统计数据显示，截至2009年底，我国医疗器械生产企业超过1万家，其中90%是年收入不足1,000万元且以生产技术含量较低产品为主的企业，该类企业所涉领域准入门槛较低，行业集中度低，竞争较激烈；而收入规模过亿的企业仅几十家，该类企业主要生产监护设备、超声诊断设备、心电生理设备、X射线断层扫描设备、CT等拥有自主品牌的高技术含量产品，国家对该领域实行严格的审核准入制度，行业集中度较高。

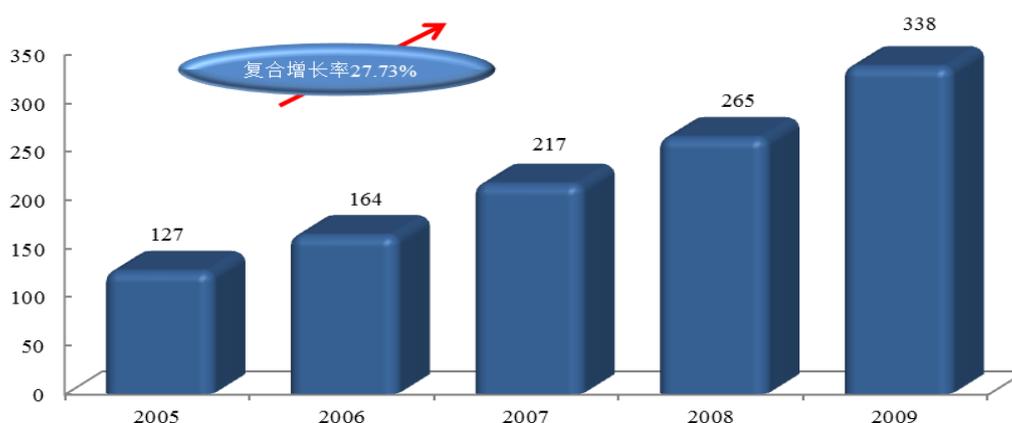
2009年12月，国家食品药品监督管理局发布《医疗器械生产质量管理规范（试行）》，要求企业建立完善的质量管理体系，并在生产全程实施风险管理。该政策的出台将进一步推动市场向规模化和质量控制体系优秀的企业倾斜。

3、中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业发展情况

中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业发展强劲

中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业工业总产值从 2005 年的 127 亿元，迅速增长到 2009 年的 338 亿元，年复合增长率为 27.73%。而随着新医改的进一步深入落实，中西部及农村地区潜在需求的逐步释放，势必进一步推动行业的快速发展。

2005-2009中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业产值增长情况（亿元）



数据来源：国家统计局

据国家统计局数据，中国医疗诊断、监护及治疗设备制造业是中国医疗器械产业中综合运营能力最强的子行业，其毛利率、资产利润率、成本费用利润率、销售收入增长率等指标在各子行业中处于领先水平。

2008 年中国医疗器械各子行业综合运营能力对比

子行业	毛利率	资产利润率	成本费用利润率	销售收入增长率
医疗诊断、监护及治疗设备	28.08%	10.93%	12.86%	34.69%
口腔科用设备及器具	22.06%	4.97%	5.86%	31.76%
实验室及医用消毒设备和器具	28.65%	7.15%	8.35%	34.45%
医疗外科及兽医用器械	16.56%	9.35%	7.53%	28.92%
机械治疗及病房护理设备	19.09%	9.95%	7.41%	29.05%
假肢人工器官及植(介)入器械	35.26%	11.72%	17.16%	28.08%

数据来源：国家统计局

（四）行业特点

医疗器械行业的渠道共用性和排他性特点

医疗器械行业具有很强的渠道共用性，当一种产品打通渠道并获得客户认可后，企业能够不断通过该渠道推荐其他产品。另一方面，医疗器械行业的渠道亦具有显著的排他性特点，先入企业较易形成渠道壁垒、挤压后进入者的渠道空间，形成强者越来越强的行业趋势。医疗器械行业渠道天然的共用性和排他性特点要求企业基于现有技术水平并以产品质量为前提，尽快进入相关的市场领域，扩充产品线、抢占市场渠道资源，为产品叠加发展奠定基础。

医疗器械行业的产品叠加发展特点

医疗器械产品种类繁多，单一产品的市场规模和空间有限；但医疗器械产品多为配套使用，相关产品的技术相似性和通用性较强，医疗器械企业较易基于相关技术的积累不断扩充产品线、丰富产品种类，通过已有渠道网络实现新产品的快速销售，提升收入增长点。业内知名的医疗器械企业均通过持续自主研发或收购，扩张产品线、丰富产品种类，基于渠道共用性、采用产品叠加策略提高市场集中度、支撑企业的快速发展。以通用电气医疗为例，2004至2009年，通用电气医疗完成了对 Amersham、英国沃特曼集团、美国 MicroCal、VersaMed、Vital Signs 等公司的收购，持续扩大通用电气医疗涉及的产品领域。

医疗器械行业需求刚性的特点

医疗器械行业属于与人类生命健康关系密切的行业，需求刚性较强，因此行业周期性特征不明显，经济下滑趋势对行业的影响不明显，行业抗风险能力较强。在 2008 年金融危机导致的全球经济衰退中表现的尤为明显，在中国出口明显下降的情况下，医疗器械行业的出口仍保持快速增长。

（五）行业发展趋势

研发能力逐渐成为企业持续发展的核心动力

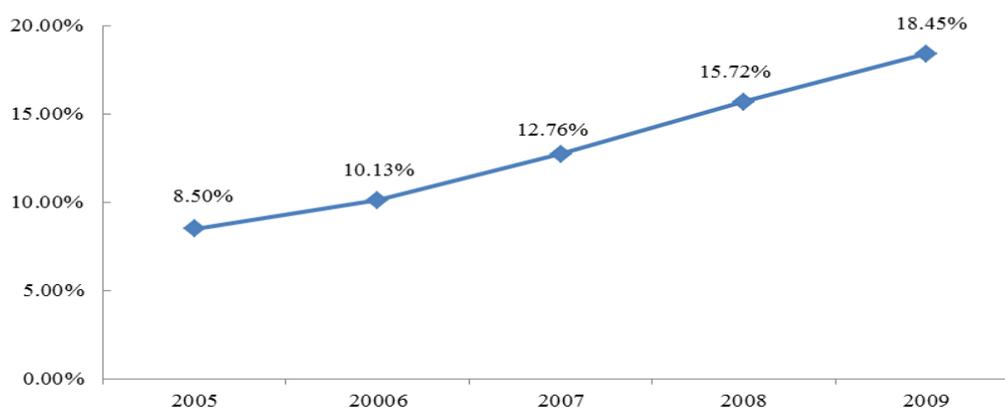
随着全球医学的进步和科技的持续发展，新的病理发现和诊断方法不断增加，要求企业持续提升医疗电子设备的性能和科技含量，并根据客户需求不断开

发新产品、新技术。基于行业渠道共用的特性，能否及时研发出新产品是公司能否持续提升销售收入来源的关键因素。因此，只有具备快速和强大的产品研发能力，方能紧跟行业的技术发展趋势，并通过产品的研发持续驱动企业的发展。

中国医疗器械市场集中度快速提高

中国市场集中度较低，国内优秀企业基于优秀的质量控制能力，逐渐扩展产品领域，占领渠道资源、提升市场份额，导致行业集中度持续提升。2005年至2009年，国内前10大医疗器械生产商占国内医疗器械行业的市场份额情况如下所示。

2005-2009年前10家医疗器械企业国内销售收入占比变化情况



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

产品性价比逐渐成为重要竞争因素

2008年后，各国政府对于医疗健康的预算趋于谨慎，在产品质量得以保证的前提下，侧重于购买价格实惠、功能丰富的产品；全球医疗机构对性价比的关注程度亦较金融危机前大幅上升，给中国等新兴医疗器械生产国带来了机遇。

品牌建设成为影响公司发展的关键因素

中国医疗器械行业的发展逐渐正规化，市场逐渐向规模化的品牌厂商聚集，品牌逐渐成为影响公司发展的关键因素之一。品牌成为影响客户认可度以及经销商忠诚度的重要因素。

医疗信息化、网络化、远程化的趋势

全球各大医院通过医疗信息化，显著提升了医疗信息处理和设备使用效率；互联网应用技术与医疗电子设备的结合，实现各地医疗电子设备通过网络和城市医院中央信息系统实现互联互通，各国政府逐步通过远程医疗解决偏远地区的医疗资源配置问题。国务院在 2009 年颁布的《关于深化医药卫生体制改革的意见》中提出加快医疗卫生信息系统建设，推进医院信息化建设；利用网络信息技术，促进城市医院与社区卫生服务机构的合作；积极发展面向农村及边远地区的远程医疗。未来医疗信息化将成为重要的市场领域。

（六）行业技术发展水平及其趋势

现代医疗器械设备的信息化和网络化程度逐渐提升，计算机技术在医疗器械设备中得到更加广泛的运用，并得到更成熟的信息数据库的支持，外部操作方式却更趋简单化。典型的技术发展趋势如下。

模块化技术

医疗电子设备内部结构可按功能模块划分，既便于设备的设计和维修，亦有利于研发的专业化。不同科室的病人对监测参数的需求也不同，模块化设计的插件式设备可灵活方便地组合监测参数。由于医疗电子设备模块化技术含量较高，目前只有少数国内领先企业具备此项技术。

整机技术

整机技术主要解决医疗器械的可靠性、安全性和便捷性，需要有多年产品生产和质量控制的经验积累和大批量生产经验。我国医疗电子设备产品近年发展很快，且正处于更新换代阶段，部分优秀厂商凭借良好的质量管理体系和长期的临床积累，整机技术已达到国际先进水平。

信息化技术

信息化技术在医疗电子设备领域的应用，使其不仅是一个生理参数的显示和记录终端，而是成为重要的临床、生理信息平台，通过中央信息系统的处理，显著提升医疗信息的处理效率。目前我国医疗卫生机构在监护信息网络化方面还未形成统一的协议标准，不同品牌的设备尚不能在同一种中央监护系统中对接。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

全球人口的老龄化带来医疗器械市场需求的持续增长

随着人均寿命的延长，全球发达国家人口老龄化趋势明显，以日本为例，2009年，65岁以上老年人数已经达到了2,565万，占人口总数的20.10%。2009年，我国60岁以上老年人口达1.67亿，约占总人口的12.50%，且比例仍将持续提升。中国已成为世界上老年人口最多的国家，人口老龄化将明显带来社会医疗需求和支出的增长，医疗器械的市场需求亦将显著增加。

2004-2009年中国60岁以上老年人口数及其占总人口数的比例



数据来源：全国老龄工作委员会办公室

我国新医改政策的实施将有效推动医疗器械市场的发展

2009年3月，国务院分别颁布《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009年至2011年）》。根据方案，国家将投入8,500亿元，其中2/3投入基层医疗机构。三年内中央重点支持2,000所左右县级医院（含中医院）建设。2009年，全面完成中央规划支持的2.9万所乡镇卫生院建设任务，再支持改扩建5,000所中心乡镇卫生院。三年内新建、改造3,700所城市社区卫生服务中心和1.1万个社区卫生服务站。中央支持困难地区2,400所城市社区卫生服务中心建设。新医改方案将对各级医疗机构的基础设施进行大批量升级换代，淘汰基层医疗系统仍在大量使用的上世纪80年代设备，显著带动我国医疗器械行业的发展。

随着我国医疗改革的深入，二三级城市电子医疗监护、诊断、治疗设备普及率将显著提高，营销网络优势明显的企业将尤其收益明显。

世界经济的复苏带动全球需求增长和我国出口的复苏

受金融危机的影响，2009 年中国出口较往年同期低迷，医疗器械行业出口却仍保持正增长。2010 年全球经济逐渐复苏，国际医疗器械行业需求明显回升，将拉动我国医疗器械行业出口快速恢复到金融危机前的高增长水平。

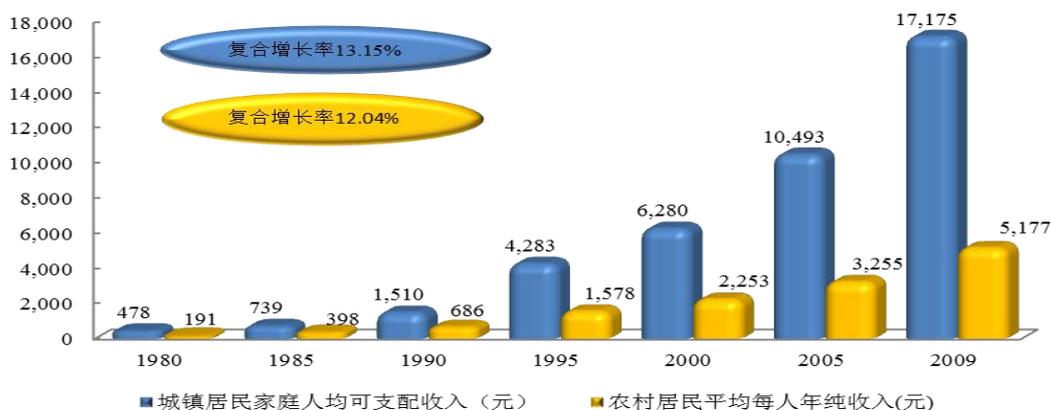
美国新医改法案的通过有利于我国医疗器械企业的在美销售

2010 年 3 月 23 日，美国总统奥巴马签署了美国新医改法案，美国政府未来 10 年将投入 8,700 亿美元使美国医保人群覆盖率由过去的 85% 上升至 95%，新增 3,200 万覆盖人口，使中低收入的美国家庭亦能被纳入医保。法案的通过将显著推动美国基层医疗系统的高速发展。美国新医改法案明文鼓励美国医疗卫生系统从其他国家购买价格更合理的医疗相关产品，以降低美国高昂的医疗费用，此举将有力推动我国优质医疗器械产品在美国医疗系统的销售。

我国生活水平提高，医疗保健需求增大

改革开放 30 年来，我国经济持续高位增长，国民生活水平得到大幅提升，城镇居民可支配收入、农村居民纯收入分别从 1980 年的 477.60 元、191.30 元上升至 2009 年的 17,175.00 元、5,176.90 元，年复合增速分别为 13.15%、12.04%。

1980-2009年中国国民收入增长变化情况



数据来源：国家统计局

随着我国居民生活条件逐步改善，国民的健康、保健意识逐步增强，健康观念从“病重就医”逐步向“预防为主、防治结合”转变，国民的就诊频次及医疗

消费比例日渐提高。中国卫生部数据显示，2009年全国诊疗人次数达到54.9亿人次，同比10年前增长158.6%。而我国城镇及农村居民用于医疗保健的支出在其消费总支出的占比也分别从1990年的2%、5.1%提升至8%、6.7%，年复合增速分别高达20.93%、15.29%。居民医疗消费的逐步升级为本行业提供了较大的发展空间。

全球产业转移推动我国医疗器械行业的发展

随着世界经济的一体化发展，发达国家逐渐将其电子、材料加工、先进制造等行业向中国转移。随着产业转移的集群规模不断扩大，生产效率的持续提升，产品价格持续下降，使我国医疗器械行业的采购成本不断降低，为我国医疗器械行业的发展提供了充足的原料供给和良好的配套产业支持。

2、不利因素

国外非关税壁垒的限制

医疗器械是特殊商品，各国政府对此类产品的市场准入都有非常严格的规定和管理，如美国的FDA注册制度、欧盟的CE认证等。我国在医疗器械生产过程管理和质量保证体系方面与发达国家仍有一定的差距，通过国际认证的厂家和产品较少。医疗器械产品出口面临一系列非关税贸易壁垒，如认证壁垒、绿色壁垒等，并且国内医疗器械企业缺乏国际医疗器械市场运作经验的专业人才，国际贸易经验不足，进入国际市场困难较多。

（八）市场竞争情况

国际医疗器械市场集中度较高，2009年排名前25位的医疗器械公司销售额合计占全球医疗器械总销售额的60%，而且随着全球经济一体化带来的并购重组高潮，未来市场集中的特点将更加明显。

按照不同的市场定位，可将国际医疗器械市场分为三个梯队。第一梯队是以通用电气医疗、飞利浦等跨国公司为代表的高端品牌，凭借其雄厚的研发实力和制造能力、全系列的核心技术和主动的产品淘汰引领市场需求与产业升级，是行业标准的制定者，主要定位于全球高端市场；第二梯队由中型跨国公司日立、东芝以及国内厂商迈瑞医疗、东软医疗、理邦仪器等组成，尽管在产品线、企业规

模等方面较第一梯队存在显著差距，但凭借在部分领域掌握的核心技术，占据了中端市场的主要份额，部分产品逐渐进入高端市场；第三梯队则是单一产品线、自主创新能力比较弱的公司组成，其产品同质化程度高，资金和技术能力较低，难以进入国内中高端市场和国际市场。

随着我国医疗器械产品质量和性能不断提升，生产商向中高端市场渗透的需求日益强烈，受国际金融危机带来的消费、投资观念变化的影响，以及中国、美国等国家医疗体制改革的刺激，第一梯队厂商和第二梯队厂商已经在一些领域展开了激烈竞争。

国内中高端医疗器械市场仍然主要由国际第一梯队厂商占领，国内领先的医疗器械公司，在掌握自有知识产权的中高端产品上同国际厂商在中高端市场形成竞争，并占有相当的市场份额。低端市场主要由第二和第三梯队的厂商占领，但随着国家对医疗器械公司质量控制要求的日趋严格、市场渠道共用性和排他性的天然特征，国内领先厂商的市场份额不断扩大。

（九）行业壁垒

市场渠道壁垒

医疗器械行业渠道具有明显的排他性，先入企业可以通过广泛扩展渠道，占领渠道资源，排除后入厂商的竞争，形成较强的渠道壁垒；此外，建立覆盖全球的渠道网络需要较长的建设周期，新进入者短时间内无法培育较大的营销网络，从而产生明显的渠道壁垒。

研究和产品设计开发能力壁垒

医疗电子设备涉及大量的生理参数检测和分析，对产品的安全性、有效性、准确性和产品的长期可靠性有较高要求，尤其要求在各病理条件下的极限生理参数的检测和分析的准确性。只有在大量的基础研究和产品临床应用开发的积累基础上，通过对大量临床数据的统计和分析，厂商方可不断提高产品的可靠性和准确性，满足临床应用要求。此外，医疗器械产品是跨多学科领域的技术密集产品，需要持续的研究和产品设计开发积累方可不断提升产品质量并研发出适合各地客户需求的产品。

行业新入者在短期内较难获得可靠的产品技术平台积累和大规模的临床数据积累，行业具有天然的研究和产品设计开发能力的壁垒。

技术与人才壁垒

医疗器械行业是特殊的高科技行业，医疗器械产品综合了医学、电子、自动化控制等多种学科的新技术，缺乏技术和科研开发能力的企业难以在短期内实现多学科的交叉整合；且随着科技的发展，市场对产品的技术水平要求持续上升，先入企业和新进入企业之间的技术壁垒不断扩大。

此外，公司需要通过长期的人才筛选、培训和市场经验积累方可能打造一支高素质的专业营销团队；只有经过长期的设计经验积累、并行研发运作经验积累以及产品临床使用经验的积累，方能打造一支专业、高效的研发团队。而新进入企业在短期内无法具备相应的技术积累和研发、市场经验，先入者可以建立明显的技术与人才壁垒。

市场准入壁垒

医疗器械涉及人的生命健康，国家对医疗器械的生产采取生产许可证和产品注册制度，对设立医疗器械企业的资格和条件审查非常严格，对医疗器械产品的注册条件要求较高。此外，国家正在推动医疗器械行业市场结构的整合，推动市场向规模化企业方向发展，市场先入规模化企业树立了较高的行业壁垒。

（十）上下游发展状况对本行业的影响

本公司上游行业主要包括电子、生物、材料等行业；下游行业为医疗卫生行业。

电子行业主要提供公司产品所需的电子仪表和检测设备；生物行业主要为公司提供可靠的生物信息检测和转换技术及指标；材料行业主要提供公司产品的外壳和部分特殊材料。随着我国以上行业的高速发展和生产效率的提高，近年电子仪表、检测设备、集成芯片、外壳材料、电子检测元器件等的价格呈持续下降趋势，生物信息检测和转换技术更加成熟和完善，显著降低了医疗器械产品成本，提升了技术水平，有效促进了医疗器械行业的发展。

下游行业为国内外各级医疗卫生系统。随着中国医疗卫生体系的发展和进步，患者和医院对诊疗的准确性、可靠性和可跟踪性的要求不断提高，带动了国内医疗器械行业近年的快速发展。根据国家新医改政策，政府将向医疗卫生体系投入 8,500 亿元，其中很大一部分将是对医疗器械产品的投入，新医改政策的实施标志着中国医疗器械行业新一轮黄金发展期的到来。

随着全球经济的发展和人民生活水平的提高，各国政府均努力推动建立完善的医疗保障体系，尤其以 2010 年美国奥巴马政府通过新医改法案为标志，全球医疗市场将进入新的发展时期。各国医疗卫生体系的全面发展，也将带动国际医疗器械行业进入快速发展期。

（十一）主要进口国相关政策

全球主要的国际医疗器械进口国已加入世界贸易组织或与我国签有互利贸易协定，在相关贸易协定的框架下，进口国政府对公司出口的产品无特殊贸易限制，不存在对产品进口造成重大影响的进口政策、贸易摩擦。

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，欧洲地区要求产品必须通过 CE 认证，亚洲、非洲、南美等大部分地区在进口医疗器械产品时也要求出示 CE 证书。美国市场则需要进行 FDA 注册。本公司全系列产品均通过 CE 认证、主要产品通过 FDA 注册或其他国际质量体系认证，产品销往世界 120 多个国家和地区。

三、公司发展策略与行业竞争地位

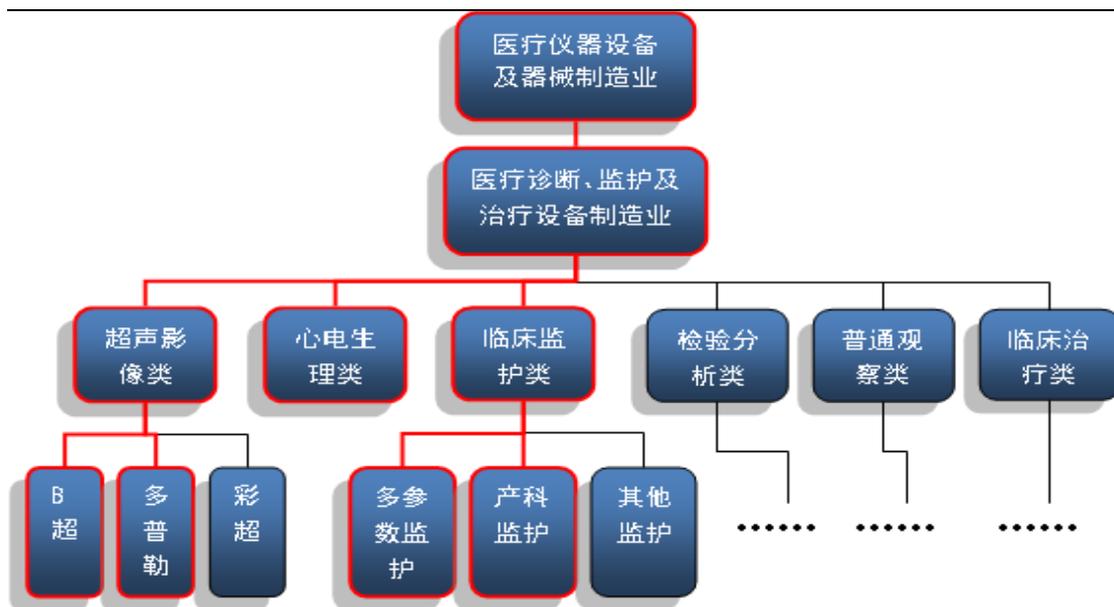
本公司经过十五年的发展，已成为具备一定国际品牌影响力的创新型企业，于 2008 年被认定为国家高新技术企业；荣获福布斯杂志颁发的 2009 年度中国最具成长潜力 200 强企业（第 17 名）、美国 Red Herring 杂志颁发的 Red Herring 2009 全球 100 强，以及中国清科集团颁布的 2009 中国最具投资价值企业 50 强。公司产品在国内已树立了专业、优质的品牌形象，且在全球范围内快速拓展业务，产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构，进一步树立了公司国际领先的品牌形象。

（一）公司发展历史、策略及方向

1、公司产品发展历史

本公司系国内领先的专业医疗电子设备供应商，于 1996 年、1998 年、2001 年、2003 年、2005 年分别进行了经颅多普勒²、产科监护、多参数监护、B 超³、心电生理产品的开发与生产。公司通过自主研发，基于技术的可移植性，不断扩展涉及业内产品相关领域，在所涉及领域基本具备了较为全面的产品系列，产品具备良好的市场声誉。

根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009 年本公司产科系列产品市场份额全国第一，心电系列产品国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一，监护系列产品占出口市场份额第三，超声影像产品（含 B 超、经颅多普勒等产品）具有较强的市场影响力。根据国家统计局的分类标准，公司产品线分类情况如下图所示。



注：上图红色边框部分表示公司涉及的产品种类

2、公司产品发展策略

国际医疗器械市场分布较广，需要大量的渠道资源支持销售；中国医疗器械市场集中度较低，但集中度提升较快。因销售渠道的资源相对有限，本公司快速

² 经颅多普勒产品属于公司超声影像类产品系列。

³ B 超产品属于公司超声影像类产品系列。

抢占渠道资源，建立覆盖国内外各级主要市场的渠道网络，为产品的销售和新产品的推出奠定渠道资源基础。公司未来的产品发展策略主要有：

(1) 通过研发或并购，扩充产品线，扩大公司在本行业内涉及的产品领域；

(2) 通过研发或并购，丰富现有产品线的产品种类，提升全系列产品供应能力，向解决方案供应商方向发展；

(3) 持续扩大销售渠道网络，并基于渠道共用性，通过产品叠加，实现新产品的快速销售。

3、产品发展方向

本公司的产品系列定位于常规、普及型的医疗器械产品；基于渠道共用性的特点，不断扩充产品线、拓展相关产品种类，成为具备全系列产品供应能力的解决方案供应商。

本公司的产品定位确保了公司广泛的收入来源和刚性的产品需求，公司抗经济波动能力较强；同时，公司的新产品开发和现有产品具有较强的相关性，可通过现有渠道快速进行销售，极大地确保了公司产品的成功上市。

在新产品线的拓展方面，公司正进行彩色超声影像设备和快速临床检测类产品线的开发，以完善超声影像产品线，并向检验分析类产品线扩展。未来还将基于技术和渠道的扩展性，逐步向本行业其它相关领域扩展。

在产品全系列解决方案建设方面，本公司通过在现有 4 条产品线内，不断开发新的相关或配套产品、丰富产品种类、拓展收入来源、持续提升整体解决方案能力。公司现有各产品线拓展方向如下：

*产科系列拓展方向：妇幼保健解决方案供应商；

*心电系列拓展方向：专业电生理诊断设备解决方案供应商；

*监护系列拓展方向：监护及 ICU 急救解决方案供应商；

*超声影像系列拓展方向：专业超声影像诊疗设备整体方案供应商。

在产品信息化建设方面，本公司拥有主控平台核心技术，具备对产品进行信

息化功能设计和扩展的能力。公司在西安建有研究所，主要进行电子病历系统、信息化产品的技术开发。公司还通过与国内外 IT 通讯厂商的积极合作，紧跟国家物联网标准的建设，为公司产品接入物联网做准备。

（二）发行人主要产品市场销售及占有率情况

本公司当前产品线分为产科系列、监护系列、心电系列、超声影像系列四大类，在行业中的竞争情况如下。

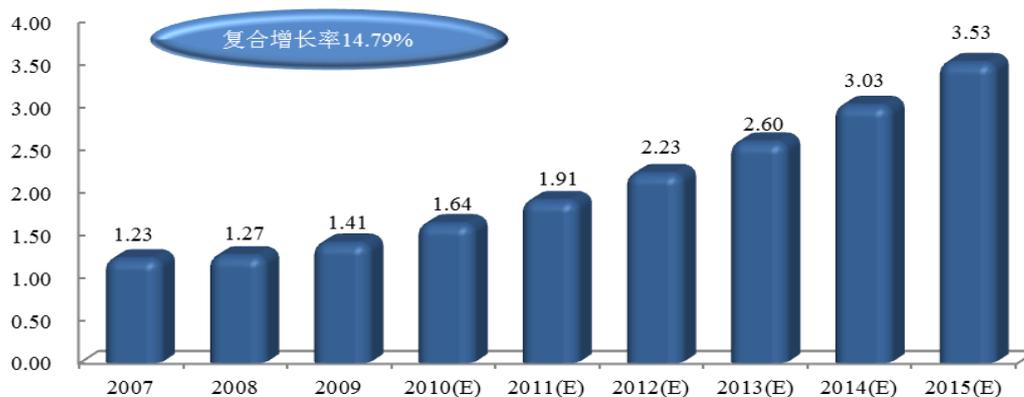
1、临床监护类设备

从产品种类上看，临床监护类设备主要包括多参数监护设备、产科监护设备等。根据 Global Markets Direct 的数据显示，2009 年全球临床监护类设备市场规模为 48.10 亿美元，为公司产科和多参数监护系列产品提供了广阔的市场空间。据海关分类数据排名统计，2009 年，公司监护类产品出口额位居全国第三。据中国医疗器械行业协会提供数据显示，2009 年，我国医疗监护仪市场规模超过 20 亿元，过去三年市场需求复合增速达到 33%。

（1）产科系列产品

据中国人口统计年鉴分析，2008 年我国新生儿出生率为 1.23%，新生儿数量超过 1,600 万人，由此可见未来我国产科监护市场前景广阔。2007 年至 2015 年我国产科监护设备市场的市场规模如下图所示。

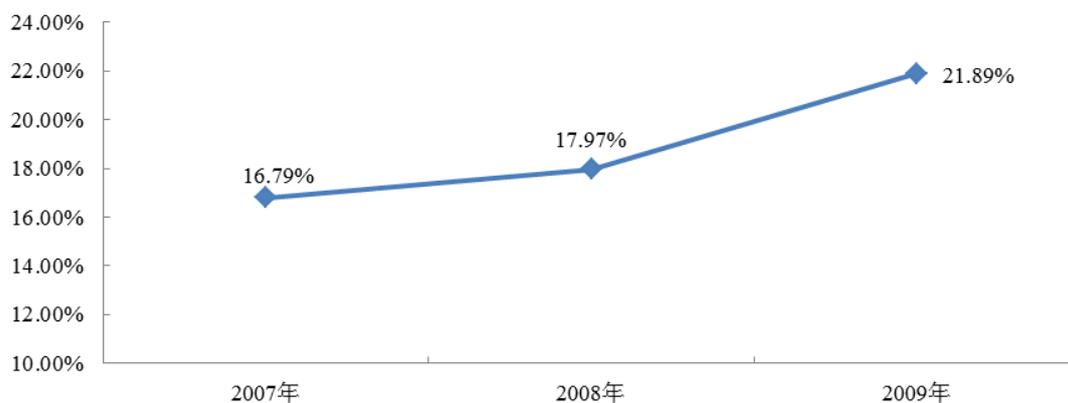
2007-2015年中国产科监护设备市场规模（单位：亿元）



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009年本公司产科监护仪设备市场份额位居全国第一名。在产科领域，公司技术处于国际先进水平，产品成功销往全球顶级医疗机构，国内市场竞争对手与公司差距较大。公司未来将持续扩大自己的品牌和技术优势、不断丰富产品，进一步扩大国内外市场份额。2007年至2009年，公司产科国内市场份额变化如下图所示。

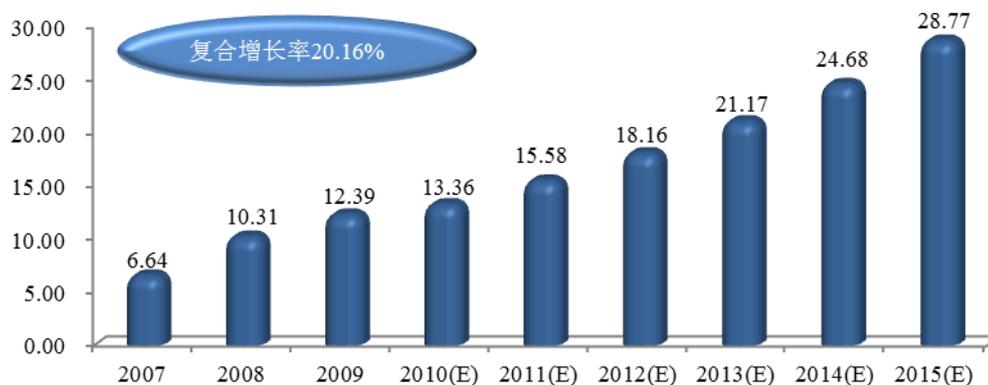
2007-2009年理邦仪器产科监护仪设备市场份额变化情况



(2) 多参数监护仪

2009年我国多参数监护仪市场规模达到12.39亿元，2015年，预计将达到28.77亿元。2007年至2015年我国多参数监护仪市场规模如下图所示。

2007-2015年中国多参数监护设备市场规模（单位：亿元）



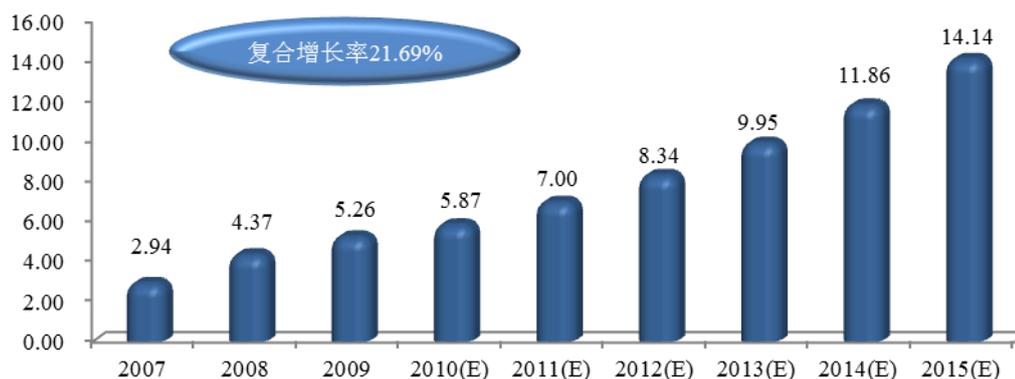
数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

报告期内本公司多参数监护设备销售额快速增长，2008年和2009年销售增长率高达62.07%和76.54%，高于同期国内外多参数监护市场增长速度。

2、心电生理设备

我国心电图机生产能力与国际企业差距明显，专业的心电图机生产企业不超过 30 家。国内 90% 的心电图机市场份额被国外品牌占据，国产心电图机仅占市场份额的 10%。

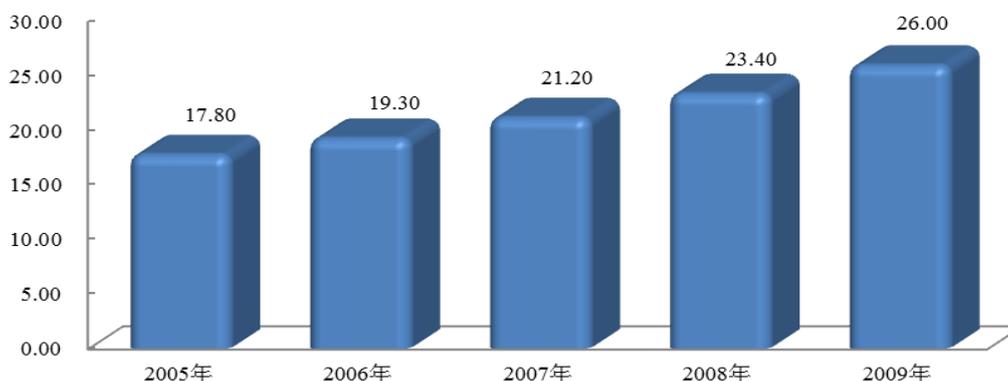
2007-2015年中国心电生理设备市场规模（亿元）



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

根据 Global Information, Inc. 的统计数据，2009 年全球心电生理类产品的市场规模为 26 亿美元，2005 年至 2009 年的复合增长率为 9.94%。

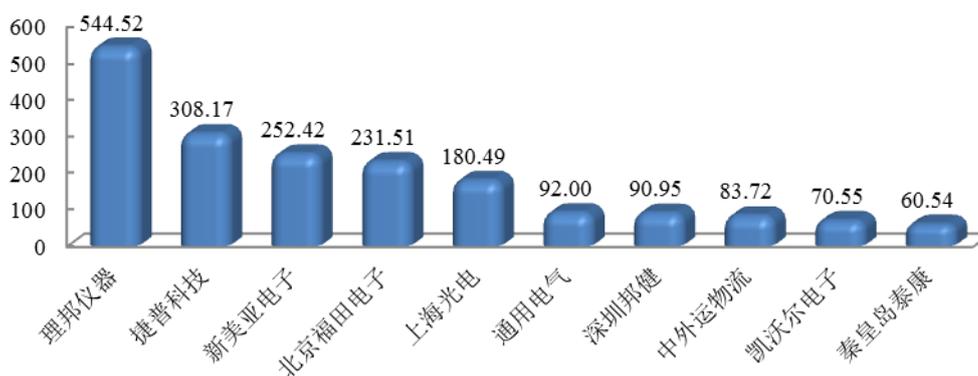
2005年-2009年全球心电生理设备市场规模（单位：亿美元）



数据来源：Global Information, Inc.

据海关数据统计，公司 2008 年和 2009 年心电设备产品分别出口 3,539.2 万元、3,931.6 万元，分别占全国出口总额的 21.14%、22.04%，连续两年在国内出口心电生理设备的企业中位居第一。

2009年中国心电设备出口前十强（单位：万美元）



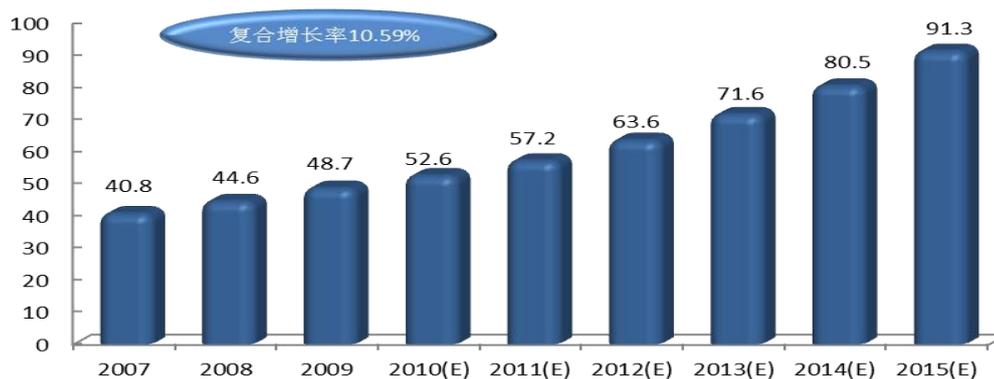
数据来源：中国海关总署

3、超声影像设备

超声影像设备涉及 B 超、多普勒系列、彩超等产品，公司超声影像产品包括 B 超和经颅多普勒产品，销售收入以 B 超为主，占 2009 年本产品线收入的 73.21%。

根据 Global Markets Direct 的数据统计，2008 年全球超声影像类设备的市场规模为 158 亿美元，预计 2015 年将达到 246 亿美元，年复合增长率为 7.66%。国内超声影像市场规模 2009 年达 48.70 亿元，具体如下图所示。

2007-2015年中国超声影像设备市场规模（单位：亿元）



数据来源：InMedica

本公司的超声影像设备 2009 年占公司产品总销售额 11.73%，其中 68.83% 的超声影像设备销往国外市场。受益于公司高效的研发机制及覆盖广发的销售渠道，公司超声影像产品并未受到 2008 年金融危机的影响。

超声影像设备市场的种类较多、市场空间较大,公司所占市场份额相对较小。未来公司计划扩充彩超产品,紧跟发达国家的产品升级换代和发展中国家高端市场的超声影像需求,推动超声影像业务的快速发展。

4、公司产品所获荣誉情况

时 间	产品荣誉	荣誉授予单位
2010 年	深圳市自主创新产品	深圳市科技工贸和信息化委员会
2009 年	广东省自主创新产品—多参数监护仪	广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省知识产权局、广东省质量技术监督局
	广东省自主创新产品—全数字超声诊断系统	
	广东省自主创新产品—超声多普勒胎儿监护仪	
	广东省自主创新产品—数字式十二道心电图机	
	2009 年度优秀软件产品—理邦智能心电图测量与解释软件 V1.1	
	广东省重点新产品(十二道心电图机)(SE-12)	广东省科学技术厅
2008 年	深圳市科技创新奖—新型便携式心电图机系列产品开发	深圳市人民政府

(三) 主要竞争对手

本公司产品涉及产科、心电、监护、超声影像系列四大领域,国内外主要竞争对手如下表所示:

1、国际主要竞争对手

通用电气医疗

通用电气医疗集团隶属于通用电气公司,2008 年销售总额达 173 亿美元,全球员工超过 46,000 人,是医学影像、信息技术、医疗诊断、患者监护、疾病研究、药物研发以及生物制药等领域的全球领先者。通用电气医疗在医学影像、信息技术、患者监护系统与医疗服务等领域提供广泛的服务,拥有行业内的领先技术。

飞利浦

飞利浦医疗保健业务部门是全球领先的医疗器械产品供应商,业务主要包括

家庭医疗保健服务、专业的医疗保健设备和服务、成像系统、临床监护系统、信息技术服务等多个方面，2009年销售额为110亿美元，全球员工约34,000人。

2、国内主要竞争对手

迈瑞医疗

迈瑞医疗系国内主要的医疗电子设备供应商之一，产品涉及监护、临床检验、数字超声、放射影像、兽用设备等多个领域，在监护及数字超声领域与本公司形成竞争关系。2006年9月深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司在美国纽交所上市；2007年至2009年，深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司销售收入分别为29,429.60万美元、54,752.70万美元、63,418.30万美元。

东软医疗

东软医疗创立于1998年，产品涉及CT、核磁共振、彩超、放疗、临床检验、多参数监护、软件等产品领域，在多参数监护产品领域与本公司形成竞争关系。

金科威

金科威在国内二十多个省会城市设立了办事处和维修中心，产品出口到包括欧美发达国家在内的七十多个国家和地区。2007年，深圳市金科威实业有限公司拥有员工300余人，销售收入1.23亿元人民币。金科威在监护仪及产科设备领域与本公司形成竞争关系。

宝莱特

宝莱特1993年成立于广东珠海，产品涉及病人监护仪、数字心电图机、数字超声检测仪、胎儿监护仪、经颅多普勒血流仪、电子阴道镜、鼾症治疗仪、妇科多用途射频治疗仪、脉搏血氧仪，主要在监护仪设备领域和本公司形成竞争关系。

上海光电

上海光电系日本光电工业株式会社集团在中国的全资子公司，产品包括各类心电图机、监护仪、心脏除颤器等，在心电图机和多参数监护仪领域与本公司形成竞争关系。

北京福田

北京福田系日本福田电子株式会社投资的中国独资子公司，产品涉及心电图机、监护仪、除颤仪、心电记录器、血压脉搏测量装置、呼吸睡眠产品等，在心电图机和监护仪领域与本公司形成竞争关系。

注：以上竞争对手信息来源于其公司网站及其他公开信息

（四）发行人在行业中的竞争优势

1、研发优势

雄厚的技术积累和强大的研发能力

本公司自成立以来，高度重视自主知识产权技术和产品的研发，主要产品均拥有自主知识产权，掌握生理信号检测、医用换能器、主控平台等核心技术，具备开发系列化、信息化产品的能力；已拥有专利 47 项、核心保密技术 55 项、软件著作权 77 项，产品技术达到国内领先和国际先进水平。近三年，公司开发新产品 24 项、新工艺 73 项、新技术 55 项；储备新产品 7 项、新技术 30 项、新工艺 20 项，技术和产品的开发能力居行业领先地位。

以客户需求为导向、高效的研发体系

本公司采用以客户需求为导向、高效的并行研发模式。公司以客户需求和风险规避方案为引导，制定充分满足客户需求的研发方案；基于通用技术平台，以项目为核心、矩阵式的研发管理模式，实现高效的跨部门协同，快速完成产品研发。公司自实行并行研发模式后，项目平均研发周期由 16 个月减少到 12 个月，产品研发一次成功率提升至平均约 93%。高效的研发确保公司产品可紧跟技术发展潮流，并通过有针对性的产品研发快速满足客户需求。

高素质的研发团队优势

本公司研发团队整体素质较高，截至 2010 年 12 月 31 日，研发人员 261 人，占公司总人数的 30.56%；本科及以上学历人员 238 人，占研发总人数的 91.19%，硕士及以上学历人员 83 人，占研发总人数的 31.80%；核心技术人员均持有公司股份，保障了研发团队稳定性及技术延续性。高素质的研发团队为公司持续跟踪

最新科技发展、快速研发满足客户需求的产品奠定了基础。

持续高强度的研发投入

本公司高度重视对研发体系的资金投入，近三年，公司研发费用投入分别为 2,203.85 万元、2,850.51 万元、3,822.53 万元，占当期营业收入的 12.53%、12.45%、11.92%，居于行业领先水平，为产品战略和研发计划的实现提供了充足的资金支持。

2、产品种类和新产品储备优势

本公司以客户需求为导向，定位于常规、普及型的医疗器械产品，基于公司自身的技术积累拓展相关产品线、不断丰富产品种类。本公司当前拥有 4 大系列、20 多个品种、80 多种型号的高中低不同档次的产品，可以充分满足不同国家、不同层次客户对产品功能和价格的不同需求。

基于产品叠加发展策略，公司当前已储备新产品 7 项，新技术 30 项，并将依靠快速研发能力持续开发新产品，为公司持续的业务发展提供保障。

3、营销体系优势

广泛覆盖的营销网络优势

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在全国设有 23 个办事处，拥有 2,400 多家国内经销商，覆盖了国内 2,000 多个县市和 480 余家三级以上综合医院；拥有 1,166 家国际经销商，覆盖了全球 120 多个国家和地区，为未来产品叠加、扩大市场份额奠定了渠道基础。

营销团队优势

医疗器械行业是高度专业的行业，需要掌握专业知识的业务人员与终端客户交流，方可真实了解其专业需求，推进销售的顺利完成。本公司通过持续高频率的培训和人才引进，打造了一支具备专业临床应用知识、产品知识和营销知识的营销团队。截至 2010 年 12 月 31 日，公司国内营销人员 229 人、国际营销人员 94 人，共占公司总人数的 37.82%；本公司营销团队对经销商提供技术支持，了解终端客户的专业需求，有效促进产品销售的完成。

4、品牌优势

经过 15 年的发展，“理邦仪器”已成为国内医疗器械行业的知名品牌。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009 年本公司产科系列产品占有 21.89% 的国内市场份额，位居全国第一；心电系列产品位居国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一；监护和超声影像系列产品在国内市场亦具有较强的影响力。公司产品覆盖了 480 余家三级以上综合医院，在国内医疗器械领域树立了专业、优质的品牌形象。

公司产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构，具备了较强的国际品牌影响力。

5、产品质量和性价比优势

本公司具备了强大的产品质量控制能力，建立了涵盖研发、供应链、管理、销售及售后服务的多层次、全方位的质量管理体系。公司分别通过 ISO-9001/ISO-13485/ISO-14001 质量管理体系认证以及国内医疗器械行业的 CMD 体系认证。公司产品通过 SFDA 注册、FDA 注册、CE 认证、3C 认证及 CMC 计量认证等多项国际产品质量体系的认证或注册，产品质量获得国际顶级客户的认可。

公司产品具有较高的性价比优势。经过长期的研发和生产经验积累，公司产品技术性能已达到行业领先水平。此外，公司持续优化制造系统、物流系统，实行精细化生产管理，在产品质量不断提升的同时有效控制成本，在全球客户对性价比重视程度不断提升的情况下取得了较强的竞争优势。

6、供应效率优势

本公司针对医疗电子设备行业订单小批量、多种类的特点，采用可根据产品工艺特点和市场订单情况灵活设计、调整、拆装的柔性生产线，对订单进行快速响应，快速满足不同客户对产品种类和供应效率的要求。公司于 2008 年全面采用柔性生产线后，普通订单的交付期由 15 天缩短至 3-5 天，实现了生产和订单响应效率的快速提升。

7、管理团队优势

本公司核心经营团队具备丰富的医疗器械行业经验、拥有较强学术专业背景、勤于学习和应变，在理邦仪器 15 年的发展过程中，不断完善公司的管理体系，积极适应企业规模的变化和市场发展，实现了公司业务的快速发展和国际化。公司部分董事拥有在麦肯锡、西门子集团等国际公司的工作经验，具备较强的国际商业运作能力。

本公司获得国际著名风险投资机构 SBCVC、Matrix、WI Harper 的投资。该等股东在全球范围拥有广泛的商业资源网络，有效提升了公司的国际视野和资源整合能力。

（五）发行人在行业中的劣势

1、本公司规模较国际企业偏小

本公司虽然近年发展迅速，但是企业规模和跨国医疗集团相比仍有较大差距，产品系列之间的整合尚未完成，产品全系列提供能力和解决方案能力有待进一步提升。

2、国际售后服务体系尚不完善

公司产品遍及全球 120 多个国家和地区，公司当前仍然主要以代理商售后服务为主，国际售后服务体系尚不完善。本次发行后公司计划在海外建立 10 个客户服务中心，积极解决售后服务支持不足的问题。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品的用途

本公司当前拥有 4 大系列、20 多个品种、80 多个型号的全系列产品，初步具备了信息化医疗系统整体解决方案的设计、提供能力。

1、产科系列产品

本公司产科系列产品主要类别有胎心多普勒仪、超声多普勒胎儿监护仪、胎儿/母亲监护仪、产科中央监护系统、产科远程监护系统、产科综合诊断监护系统。通过远程中央监护系统，可实现产科系列所有产品的信息共享、互联，实现对母亲和胎儿的远程监护、医疗数据的集中信息化管理。主要产品详见下图。



胎儿/母亲监护仪
F9 Express



胎儿/母亲监护仪
F6



胎儿/母亲监护
F3



产科网络系统
CNS



超声多普勒胎儿监
护仪 Cadence



超声多普勒胎儿监护
仪 Cadence II



台式多普勒仪
SD6



手持胎心多普勒仪
SonoTrax II

2、心电系列产品

本公司心电图机产品主要类别有数字式十二道心电图机、数字式六道心电图机、心电工作站、单道心电图机、多道心电图机。本公司通过自主掌握的主控平台技术，可以实现心电系列产品的信息共享和互联，实现医疗信息的集中式管理。主要产品详见下图。



数字十二道心电图机
SE-12Express



数字十二道心电图机
SE-1200Express



数字六道心电图机
SE-601C



数字六道心电图机
SE-3(宽屏)



单道心电图机 SE-1



心电工作站 ST-1212

动态心电图工作站
Holter心电网络系统
Smart ECG Viewer

3、监护系列产品

本公司多参数监护仪主要类别包括便携式多参数监护仪、中央监护系统、血氧饱和度检测仪等。通过 MFM-CMS 中央监护系统，可实现多参数监护系列所有产品的信息共享、互联，实现医疗数据的集中式信息化管理。主要产品详见下图。

便携式多参数监护仪
M80便携式多参数监护仪
M9

监护网络 CNS

手持血氧饱和度监测仪
H100B

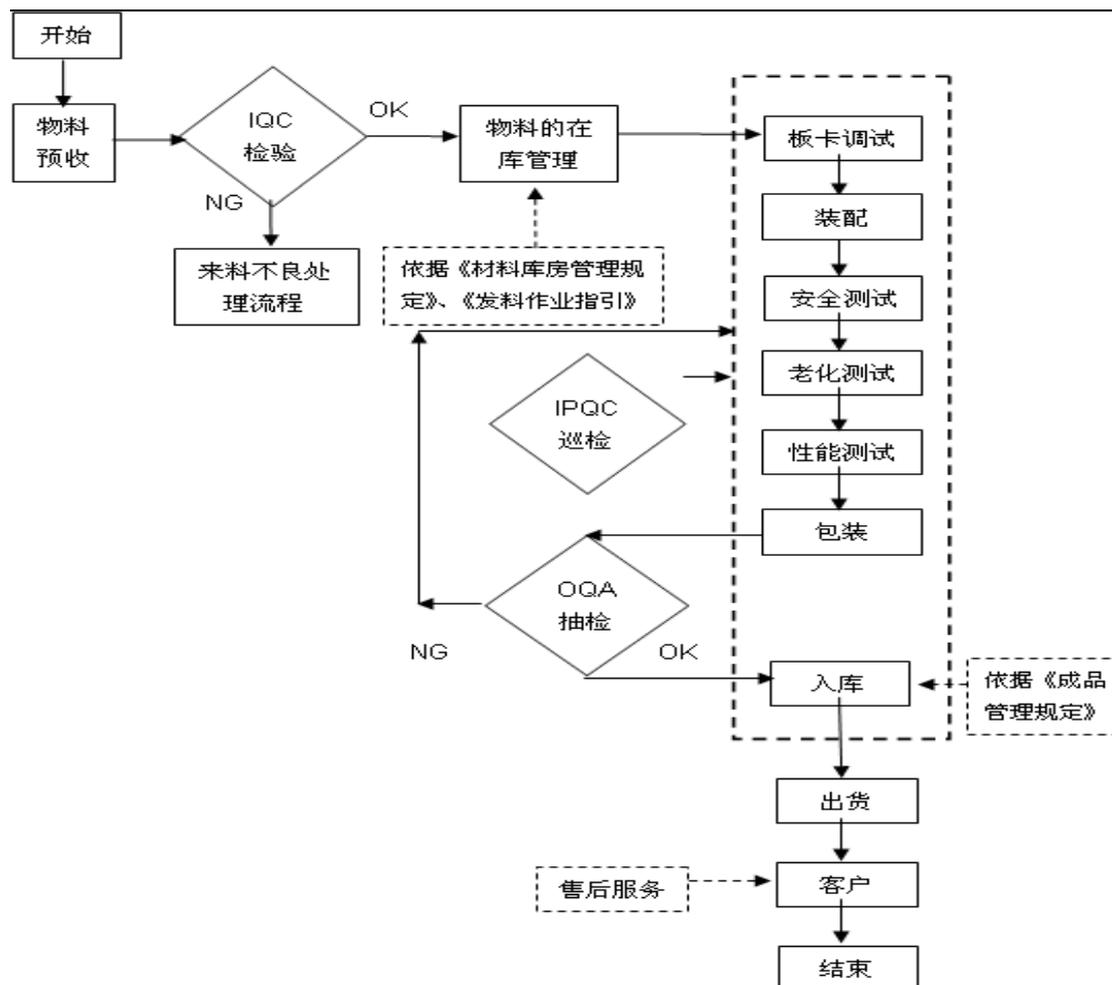
4、超声影像系列产品

本公司超声系列产品类型主要包括全数字超声诊断系统、超声影像管理系统、经颅多普勒诊断系统、便携式经颅多普勒血流分析仪。主要产品详见下图。

便携式全数字黑白超
DUS60推车式全数字黑白超
DUS8便携式全数字黑白超
DUS6经颅多普勒血流
分析仪 CBS-USB

(二) 产品工艺流程图

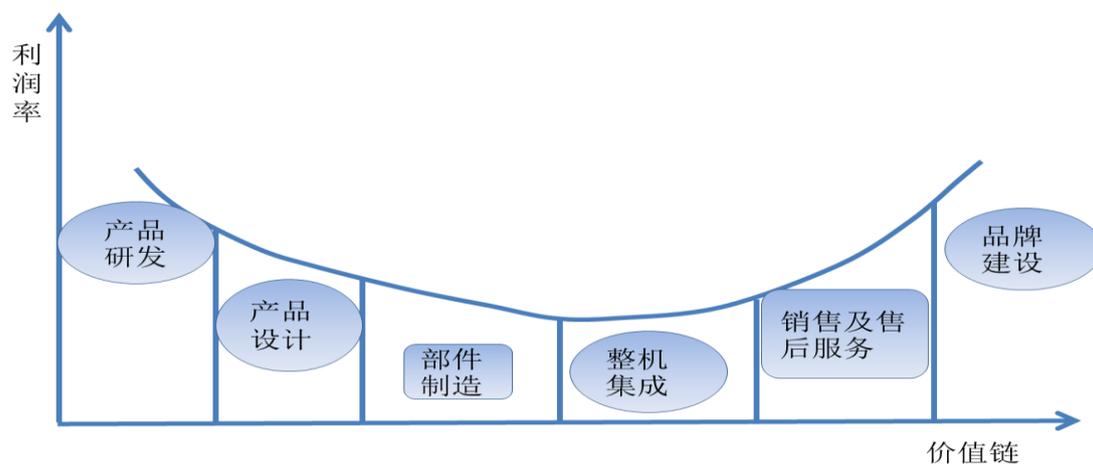
本公司产品均采用标准化的工艺流程生产方式，对非关键环节采取外包和采购零配件的方式完成。生产工艺流程控制如下图所示。



五、发行人主要经营模式

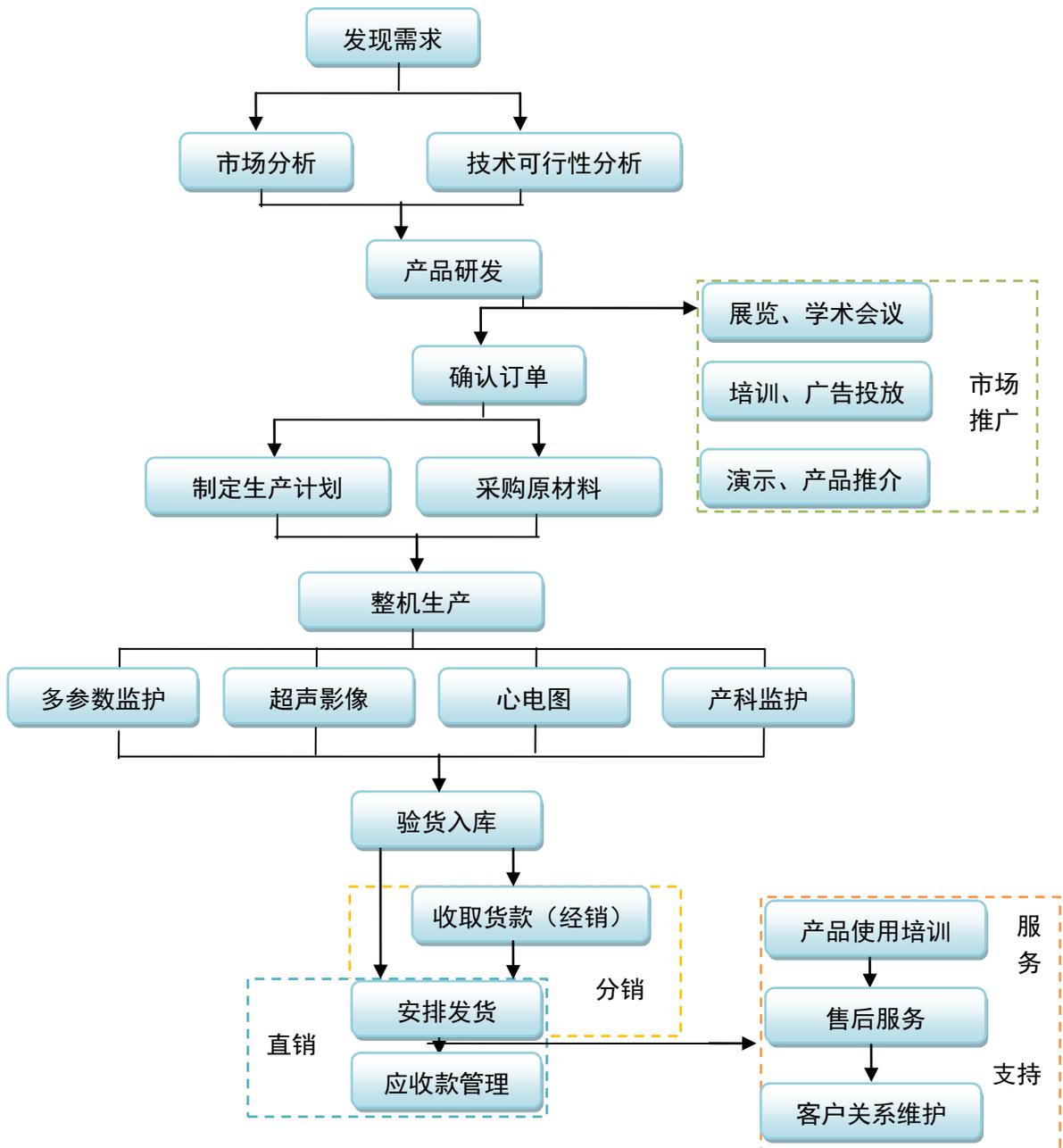
（一）盈利模式

本公司拥有强大的研发能力、领先的质量管理能力、覆盖全球的营销渠道，在国内外客户、经销商中树立了良好的“EDAN®”品牌形象。基于上述竞争优势，公司有效控制产业链的产品研发、产品设计、品牌建设等关键点；策略性的将部分部件加工制造、分销环节外包予制造商及经销商。本公司的价值链微笑曲线如下图所示。



本公司未来将持续加强上述产业关键环节的建设，以期获取较高的毛利率；凭借公司现有领先的质量管理能力、覆盖广泛的销售渠道，通过新产品的不断叠加，实现业务的快速增长。

（二）业务流程



（三）研发模式

1、产品研发战略

本公司的产品研发战略以客户需求为导向，自主研发为基础，以不断丰富相关产品线和产品种类，提升产品全系列供应能力、整体解决方案提供能力，满足

客户持续变化的需求。

2、研发模式

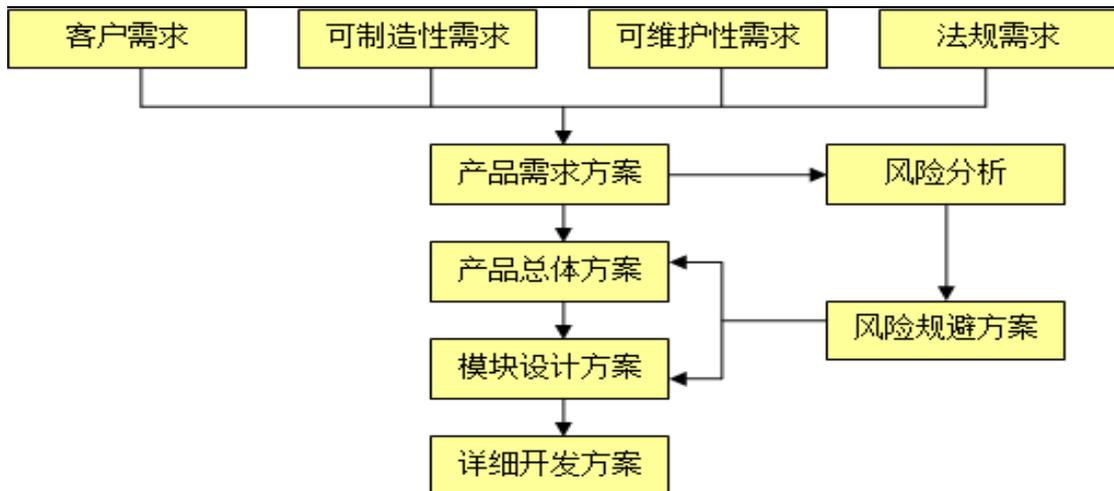
本公司的并行研发模式以客户需求为导向，由客户需求和风险规避方案引导制定产品方案；基于通用技术和产品平台，通过项目经理跨部门的领导，实现产品的快速研发。

以客户需求为导向的并行研发模式

并行研发模式以客户需求为导向制定产品的详细研发方案；并通过市场部门的全程监督，确保研发方案满足客户需求。并行研发包括概念计划、开发、验证、发布、生命周期管理等 5 个阶段，包含了产品从概念的产生、方案的设计、研发的实施、测试验证和工程化、临床和注册、产品推入市场到客户服务反馈的全部环节。

概念阶段，本公司针对市场容量、可能效益、市场反馈信息进行市场调研与市场细分，掌握客户需求特点，并依此提交产品概念方案。

计划阶段，研发项目组初步制定产品设计方案和研发进度规划，各部门提交软件、硬件、机械结构、可服务性、可制造性、可测试性等方面的需求。基于公司现有技术水平和市场状况，各部门提出可能的产品风险、项目风险。项目开发团队提供风险规避方案，并纳入产品开发方案中，最终依据客户需求和风险规避方案引导制定详细开发方案。方案的详细制定模式如下图所示。



开发阶段，研发部门的临床工程师和需求工程师持续就产品的功能、特性以

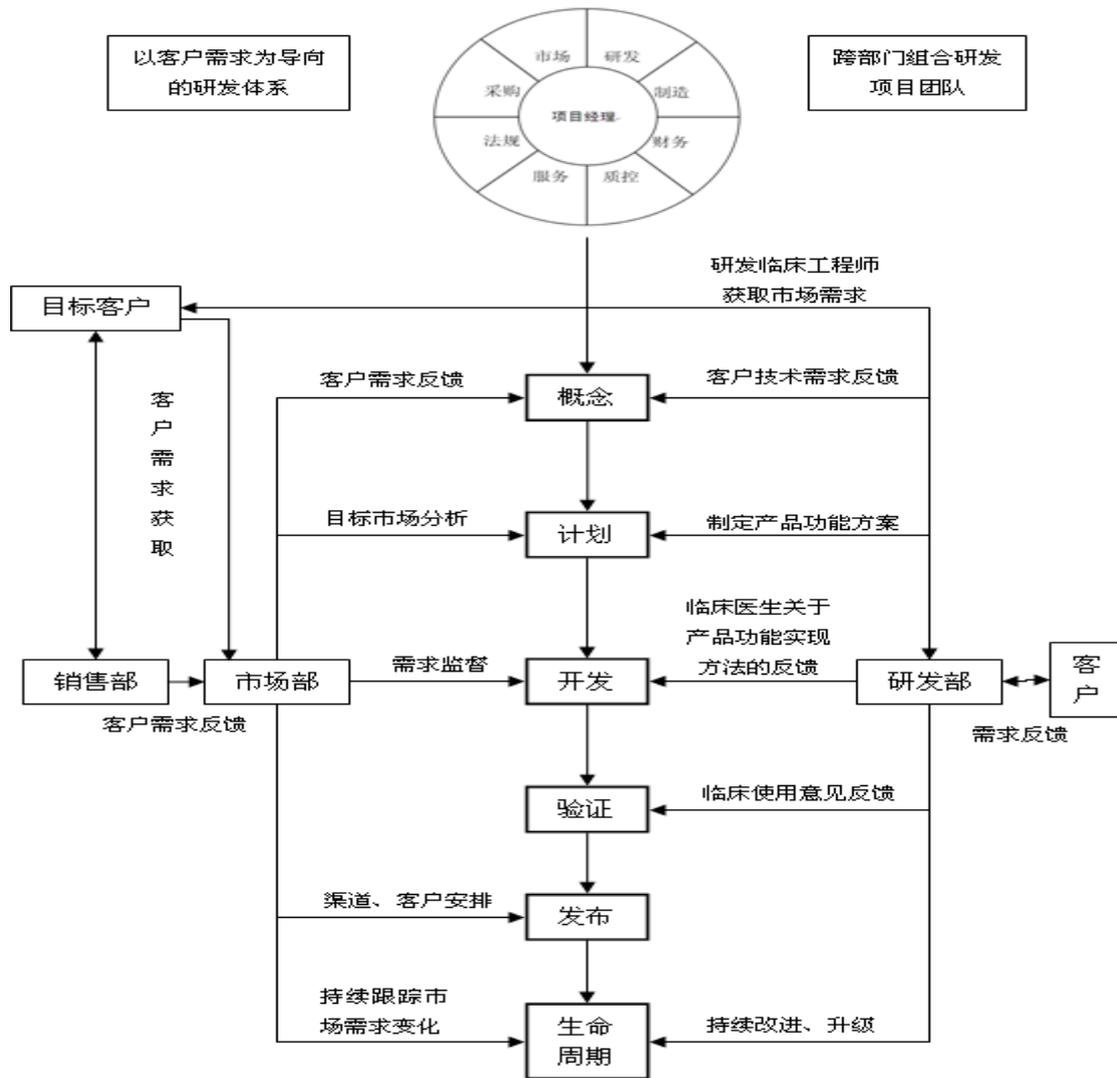
及开发进度与客户保持沟通，确保产品的功能实现方案始终符合终端客户的要求。此外，市场部门代表将全程参与项目团队的设计方案调整，确保其不会偏离客户需求。

验证阶段，公司将小批量生产样机，提供给部分客户试用，并依据客户的试用意见对产品进行改进，确保产品充分满足临床使用需求。在完成验证阶段的产品改进后，公司通过试生产验证和生产工艺优化，找出关键点并严格跟踪测试，及时修正可能存在的设计或工艺问题，保证大规模生产的成功率和工艺的成熟度。

产品发布阶段，市场部门将根据不同客户的需求特点，安排不同的人员、配置相应的渠道，保证产品的顺利推出。

产品上市后，进入生命周期管理阶段，研发系统将根据市场反馈，对产品进行持续的研发、改进和升级，确保公司产品持续满足客户需求。

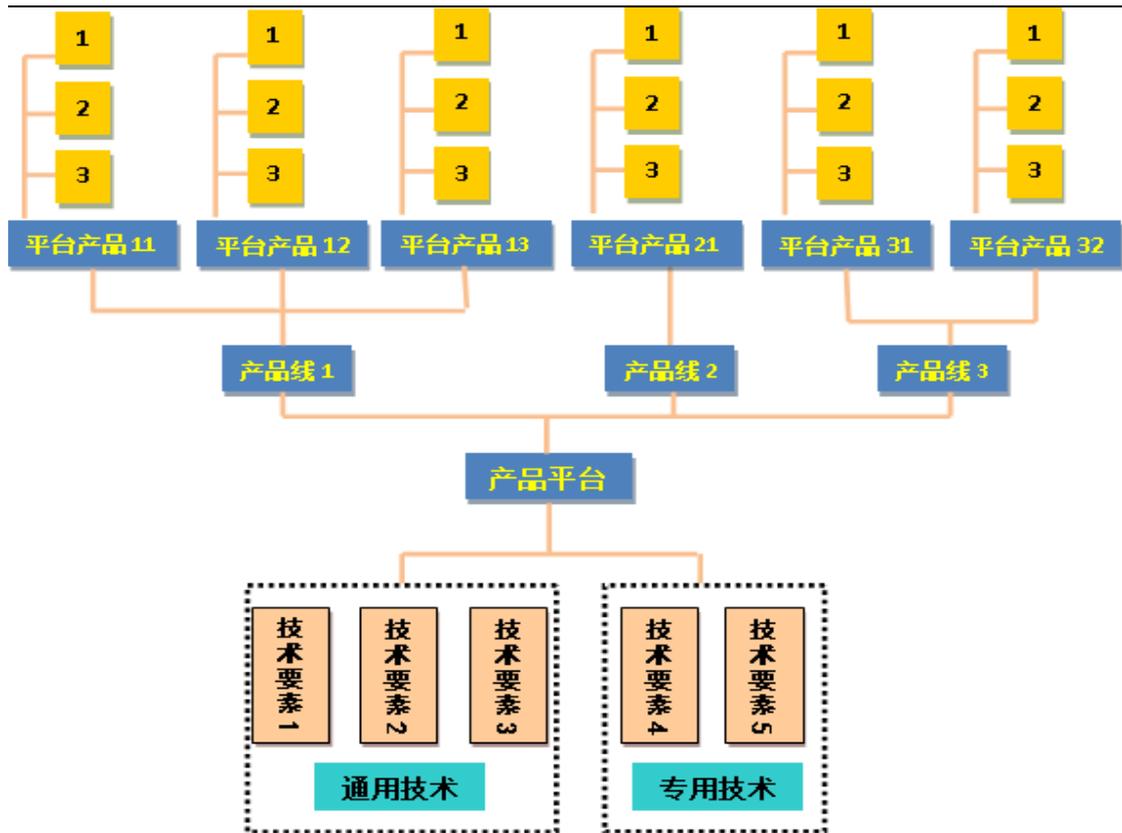
并行研发模式的全流程如下所示。



本公司在项目研发过程中，通过跨部门组合团队，在研发方案制定初期，充分考虑到各部门和后续环节的工作的需求，实现了公司整体研发效率的提升。

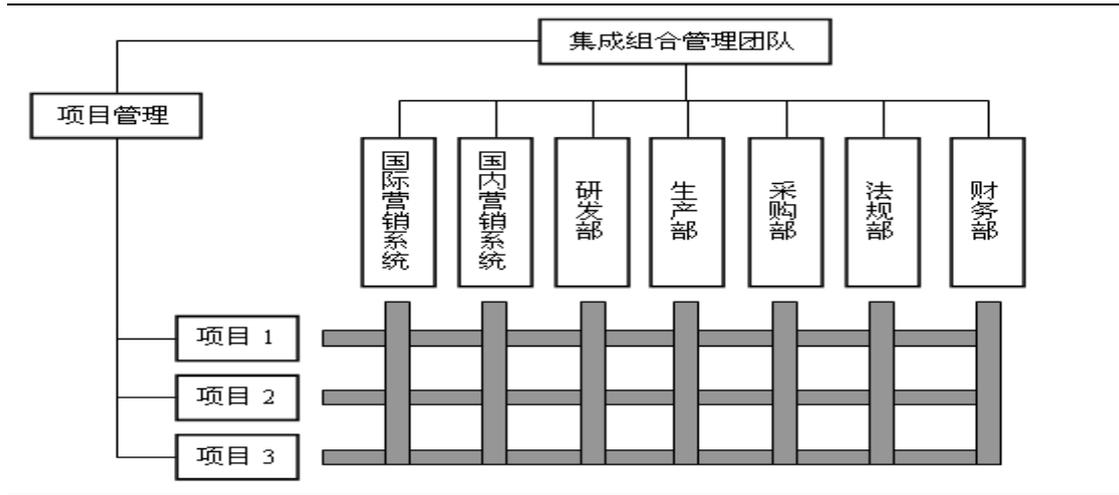
基于通用技术和平台的产品开发过程

本公司基于已经掌握的通用技术和模块，在产品研发过程中只需针对具体的产品型号进行专用技术的开发，大大缩短了产品开发周期，避免了重复开发，提升了产品成熟度和可靠性。另一方面，通过对通用生产和测试平台的建设，公司不同型号、甚至不同产品线的产品可以使用同一个测试和生产平台，显著降低了产品的生产和测试成本，使公司整体效率得以提升。



跨部门矩阵式的研发项目管理模式

本公司采用以项目为核心、矩阵式的项目管理模式。研发项目由项目经理跨部门领导，召集各部门代表组成跨部门项目开发团队，并对各部门代表下达工作任务和指令；各部门同时参与和跟踪所有研发项目，可根据各项目进展的不同进行有效的人力、物力资源的安排。



（四）采购模式

1、采购模式

本公司依据销售与生产需求制定采购计划，按年、季、月的实际需求和变动趋势，以及供应趋势分析制定详细的采购方案。本公司主要采用集中式采购，根据销售与生产计划，由经选择后的少数优质供应商提供，易获得较大的价格折让与良好服务。

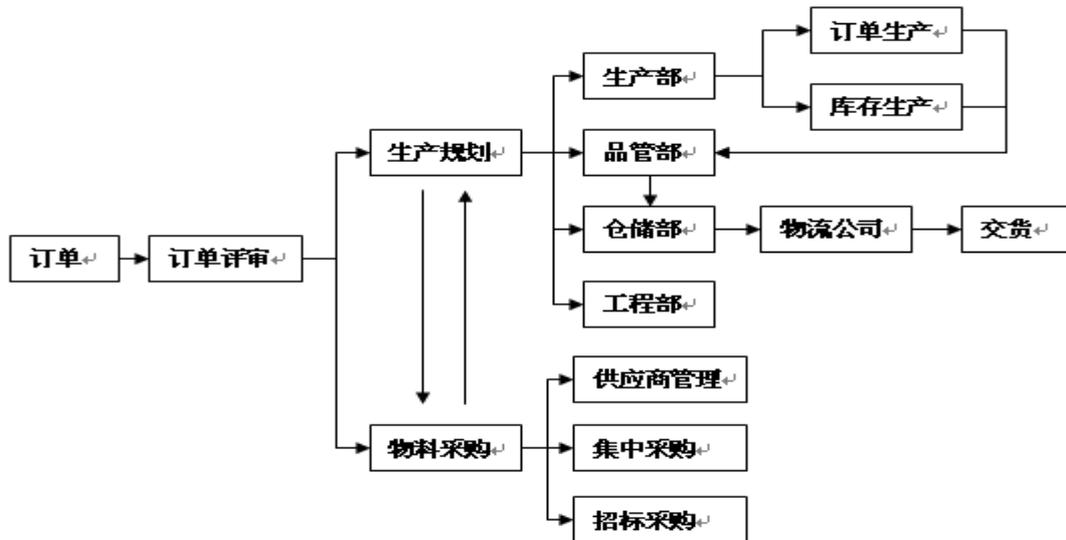
2、供应商管理

本公司以采购环节为接口，组织包括财务、技术、品质、物控等多个环节在内的跨部门的团队根据公司的供应商管理程序实施供应商的管理。通过对供应商的加工技术能力、质量控制能力、财务状况、价格与服务等信息进行统计与分析，对供应商的准入、绩效考核和淘汰等进行评审，确保供应商队伍的稳定、供货渠道健康、质量与价格符合预期、物料供应及时有效。

（五）生产模式

1、生产模式

本公司通过销售、生产、采购等部门的整体运作实现产品的高效生产。公司的运营分为：订单需求、订单评审、生产计划、物料采购、生产、品质管理、仓储、物流交付等环节。



本公司以订单生产为主，对于内销市场，公司根据市场需求情况保持相对合理的库存。本公司采用“轻资产”的生产运营模式，少数关键部件由公司自行生产，通过公司内部严格的产品质量体系，保证关键部件的品质；多数产品部件由公司提供设计方案和功能要求，选择合适的外协厂商进行生产供应；公司通过严格的来料检验，确保来料品质满足公司严格的质量体系的要求。

在具体生产过程中，生产部门首先根据产品的生产工艺特点，对生产线动态配置调整，保证每个工序都以相同的效率同步运作，避免生产时间和资源的浪费；将外协公司提供的定制部件和本公司自产的关键部件按照经设计后的工序流程进行装配；产品生产完成后，交由品管部进行检测，确认合格后，对于订单生产，成品由仓储部直接联系物流公司发货；对于库存生产（大多针对国内市场），成品直接入库保存，待获得订单后，再安排发货。

2、精益生产方式

本公司采用的柔性生产线,可针对不同产品的工艺特点进行生产线流程的动态配置调整,有效适应医疗器械行业订单多品种、小批量的特点;公司当前设计了包括U型、F型、O型、Y型、T型、“非”字型等不同生产线,有效匹配不同产品的工艺特点。公司根据产品工艺特点进行的生产线设计,保证每个工序环节保持同步的生产效率,避免工时不平衡造成产能浪费。

公司在生产过程中采取精益化的管理模式,通过对产品质量的严格过程检测和控制,保证公司出厂产品的品质;通过各环节定时、定点、定量、定员的科学的物料和生产线设计安排,实现了公司各生产环节的高效协同运作。

3、部件外包生产模式及技术保密措施

医疗电子设备涉及医疗、电子、影像等多专业学科,产品技术构成较为复杂,生产零配件种类繁多。本公司充分利用珠三角地区电子加工产业集群优势,采用“轻资产”的生产运营模式,关键部件由公司自行生产,通过公司内部严格的产品质量体系,保证关键部件的品质;通用产品部件则由公司提供设计方案和功能要求,选择合适的外协厂商进行生产供应;公司通过严格的来料检验,确保来料品质满足公司严格的质量体系要求。公司充分利用外协加工企业合作,避免了公司将产业链延伸过长造成资源浪费等情况,使公司得以将主要资源集中于技术研发创新,节约了时间和物料成本,提高了生产效率同时保障了公司获取合理的利润空间。

外协产品的主要内容

报告期内,本公司外协加工产品的主要产品有:塑胶类产品(如产品塑料外壳)、五金类产品、整机台车(如搭载仪器所需的推车)、印刷电路板(PCB)、线路板类、医用配件类产品(导线、打印纸、耦合剂)、电池等其他相关配件。公司外协产品主要用于对产品非核心部件、配件的加工或生产,满足最终产品集成装配的需求。

近三年,公司外协部件占总成本的比例如下表所示。

单位：万元

科目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业成本	13,035.78	9,698.82	7,943.12
外协部件成本	4,648.70	3,250.07	2,626.79
外协部件占营业成本的比例	35.66%	33.51%	33.07%

外协产品的定价依据

本公司依据 ERP 系统的历史纪录和分析对外协厂商进行选择并定价。当产生部件外协需求时，公司通过 ERP 系统查找有记录的合格的外协厂商（通常有三家甚至更多）作为备选；备选的外协厂商根据业内相对成熟的计价模式同时报价；公司结合产品质量要求及报价最终确定外协供应商；经公司的审批通过后，录入 ERP 系统，作为正式报价。本公司供应链人员定期拜访外协厂商，并根据市场情况要求外协厂商及时调整报价。

报告期内，本公司主要外协厂家包括深圳市恒宇电能科技有限公司、深圳市长科连通电子有限公司、深圳市资达科技有限公司、深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司、深圳市元和电子材料有限公司等。本公司向主要外协厂家采购情况如下表所示。

单位：万元

供应商名称	采购金额		
	2010 年	2009 年	2008 年
深圳市恒宇电能科技有限公司	537.73	423.04	271.39
深圳市长科连通电子有限公司	361.86	386.35	140.69
深圳市资达科技有限公司	357.80	306.49	148.33
深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	410.60	334.70	152.90
深圳市元和电子材料有限公司	230.49	38.99	2.91
小 计	1,898.48	1,489.57	716.22

算法、软件、换能器技术是本公司的核心技术，公司在产品外协中，只将市场通用的电路板等硬件设备交由外协厂商生产，而核心的算法、软件、换能器核心技术等部分仍由公司掌握，确保了公司核心技术的保密性。

即便对于非核心保密技术的硬件设计图等信息，本公司亦高度注意其保密安排。在外包生产前，公司会跟外协厂商签订相应的《技术保密协议》，规定未经公司书面授权，外协厂商不得向第三方透露技术信息，约定了违反该规定将导致的后果和严厉的处罚；外协厂商加工使用的图纸系公司管控中心发送的受控图纸文件，可有效保护文件不被复制和传播。

在具体合作中，公司将加工内容分解，安排在两家以上的外协厂商进行加工，各外协厂商不能掌握相关信息的全部内容，有效避免外协厂商的模仿和抄袭。此外，公司和外协厂商以及内部相关涉密员工均已签署保密协议，通过采用 IT 信息安全管理系统、用户权限控制和保密制度规定等措施，对制造环节进行严格的文件控制、持续的流程监督，确保公司技术的安全。公司报告期内主要外协厂商基本情况如下。

1、深圳市恒宇电能科技有限公司

深圳市恒宇电能科技有限公司成立于 2001 年 8 月 3 日，注册资本 100 万元，其股权架构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	陈友	10.00	10.00%
2	周耀兵	5.00	5.00%
3	吴成志	5.00	5.00%
4	朱永华	3.00	3.00%
5	吴巨龙	77.00	77.00%

公司注册地址为深圳市南山区马家龙工业区 16 栋 5 楼东，法定代表人吴巨龙，经营范围为充电电池的设计、生产和销售；电子、通信产品的技术开发、销售及其他国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。进出口业务（具体按深贸管登记证字第 2004-0385 号）。

2、深圳市长科连通电子有限公司

深圳市长科连通电子有限公司成立于 2007 年 8 月 6 日，注册资本 200 万元，其股权架构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	马晋南	64.00	32.00%
2	周亚辉	56.00	28.00%
3	刘波	80.00	40.00%

公司注册地址为深圳市南山区留仙大道红花岭工业区 A4 栋东面 3 层西侧，法定代表人马晋南，经营范围为 ECG 导联线、IBP 电缆、NIBP、ECG 插座、电子仪器连接线的生产；线缆及配件、接插件、电子元器件、五金配件、塑料件的销售，国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）。

3、深圳市资达科技有限公司

深圳市资达科技有限公司成立于 2005 年 3 月 31 日，注册资本 300 万元，系外国法人独资有限公司，股东为 DATA ED ASIA, LTD.，公司注册地址为深圳市宝安区福永街道怀德社区翠岗工业园五区怀德永德工业中心第六层 B 区，法定代表人卢雯，经营范围为生产经营新型电子元器件，医用成像设备关键部件，数字音、视频编解码设备，电子零配件，电脑周边设备。

4、深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（深交所上市公司：002436）

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司成立于 1999 年 3 月 18 日，注册资本 11,170 万元，其股权架构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	无限售条件的流通股	2,234.40	20.0040%
2	有限售条件的流通股	8,935.60	79.9960%

公司注册地址为深圳市南山区深南路科技园工业厂房 25 栋 1 段 3 层，法定代表人邱醒亚，经营范围为双面、多层印制线路板的设计、生产(生产项目另设营业场所，由分公司经营)、购销；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；进出口业务（按深贸管登记证字第 2001-079 号文办）。

5、深圳市元和电子材料有限公司

深圳市元和电子材料有限公司成立于 2002 年 1 月 29 日，注册资本 500 万元，其股权架构如下表所示。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	陈进明	150.00	30.00%
2	王朝阳	100.00	20.00%
3	康健	250.00	50.00%

公司注册地址为深圳市宝安区大浪街道大浪新桥塘鸿发工业区第三栋 1—4 层，法定代表人康健，经营范围为电子插件的产销、电子元器件的购销（以上不含限制项目 and 不含专营、专卖、专控商品）。进出口业务（按深贸管登记证字第 2004-0096 号资格证书核准的范围经营）。

（上述信息均查询自深圳市市场监督管理局网站）

保荐机构和律师核查了上述外协厂商的公开工商登记信息，取得了相关各方关于是否存在关联关系的书面说明。经核查，保荐机构认为，公司外协厂商与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，发行人外协加工产品定价公允，外协加工产品的质量能够得到较好的保障。经核查，发行人律师认为，公司外协厂商与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（六）营销模式及品牌建设

1、深度营销模式

医疗电子设备市场是高度专业的市场，需要具备医疗知识和产品知识的专业人员与医生保持沟通，而当前国内大多数经销商尚不具备专业医疗知识和技术能力。因此，本公司在具体推广和销售过程中采用“深度营销策略”，由公司营销人员在销售全程对经销商提供现场技术支持，通过直接与终端客户交流，深入了解各级客户的需求特点、提供最佳的产品方案、展示产品的技术特点，帮助经销商完成销售，协助并培养经销商与公司共同成长。

2、经销商管理模式

国内经销商管理

本公司与国内经销商在产品的市场推广、售前、售中、售后四个环节中所承担的工作职能如下表所示。

	市场推广				售前				售中				售后				
公司	展会推广	学术会议	培训推广	广告推广	客户开发	产品推介	售前技术支持	产品方案	产品演示	订单处理	销售资金结算	全国物流配送		产品安装调试	产品使用培训	售后服务	客户关系维护
经销商					客户开发	产品推介						当地物流配送	产品交付	客户资金结算			客户关系维护

本公司直接管理销售全程，市场主要经营活动和关键环节由本公司控制完成，经销商负责销售过程中的部分环节。通过销售前后环节的职能分工，本公司可有效管理经销商、维护终端客户资源。医疗电子设备行业的专业度较高，本公司负责对经销商进行培训，熟悉公司的产品和常见的临床需求，使经销商具备客户开发和初步产品推介的能力。

本公司采用“深度营销模式”，公司营销人员在销售全程对经销商提供现场技术支持，通过售前技术支持、产品方案确定和产品演示，帮助经销商完成与客户专业交流这一关键环节，有力推进销售的进程。本公司采用买断式的销售模式，对经销商采取“先款后货”的管理模式。在订单经核实，并收到经销商付款后，本公司将严格按照订单发货，控制产品的市场供应，维护良好的经销商代理秩序和价格体系。

本公司负责产品从公司到代理商所在地的全国物流配送。代理商在收到产品后，将负责产品从代理商到终端客户的配送。经销商负责对接收公司产品的质量进行检查，后续从经销商至终端用户的产品质量由经销商负责。本公司产品售后服务对专业水平要求较高，主要由本公司负责完成。终端客户关系维系工作由本公司和经销商共同完成。通过对客户需求和反馈的跟踪，及时了解最新的医疗需求动态，为公司及时提供满足市场需求的新产品提供帮助。

国际经销商管理

本公司与国际经销商在产品的市场推广、售前、售中、售后四个环节中的所承担的工作职能如下表所示。

	市场推广				售前			售中					售后				
公司	展会推广	学术会议	广告推广	培训经销商	客户开发	产品推介		订单处理	销售资金结算					售后服务	客户关系维护		
经销商					客户开发	产品推介	售前技术支持	产品方案	产品演示		物流配送	产品交付	客户资金结算	产品安装调试	产品使用培训	售后服务	客户关系维护

国际市场的经销代理体系较为成熟，经销商普遍已具备一定的专业能力。在具体的运营过程中，本公司负责对经销商进行产品培训，使之了解公司的产品技术特点和性能指标以及产品主要的目标客户，使之能够独立完成海外市场的客户开发、产品推介、售前技术支持、产品方案及演示的工作，以期更好的完成海外市场的拓展。

本公司对国际经销商亦主要实行“先款后货”的管理，由经销商向客户提供订单，经核实后，本公司严格按照订单发货。海外市场距公司较远，经销商的售后服务能力显得较为重要。因此在最初选择经销商时，本公司将对其服务能力进行严格的评估和筛选，国际经销商经公司培训并授权后，负责对海外客户的机器安装和售后服务。对于经销商不能解决的售后服务问题，本公司将负责最后解决。

代理商的选择与精细化管理

本公司在选择代理商时，将对其进行综合考察，具体考察内容如下表所示。

基本条件	经营品质	管理素质	合作关系
资产规模	经营规模	领导能力	合作意愿
资产质量	盈利能力	管理者素质	商业信誉
人员规模	经营品种	员工素质	合作目的

资金实力	顾客结构	行业经验	商业定位
经营场地	运营效率	经营理念	合作方式
覆盖区域	品牌影响	管理水平	合作内容

本公司负责对代理商的产品培训，经销商在辖区内需配合公司的品牌和产品宣传；公司通过订单核实、产品供应控制、销售全程的监控以及销售分工，确保经销商的规范经营。

在国内市场，本公司在各级细分市场建立渠道体系，通过精细化的渠道管理，准确、及时地掌握各细分市场的需求动态；公司详细划分经销商的代理销售区域和产品种类，确保同一区域经销商的代理产品不出现重叠，保护经销商利益；公司通过对经销商的产品培训、售前技术支持，协助经销商完成销售，与经销商共同成长。在国际市场，本公司根据市场规模大小和集中度的不同，设立“独家代理+二级分销商”或“区域一级产品代理”等模式，实现对各级细分市场的有效覆盖；并通过国际业务人员长期的客户巡访和市场调研，了解经销商和终端客户的动态需求。

本公司通过精细化的渠道管理，准确、及时地了解各细分市场的动态需求，提供充分满足客户需求的产品，有利于赢得较高的客户美誉度，保证较高的重复购买率；且通过产品宣传，能更加有效地使品牌影响力深入各级细分市场，提升品牌影响力和渠道忠诚度。

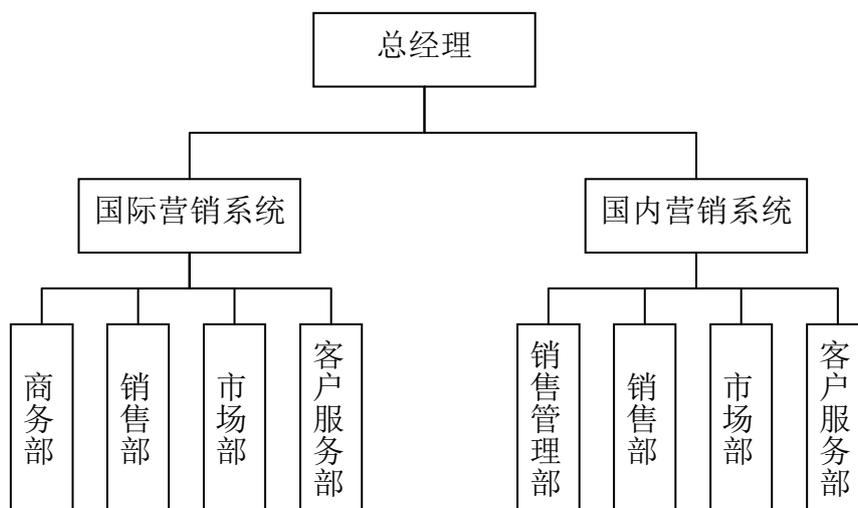
营销办事处网络分布

依据我国经济发展水平及市场开拓程度的不同，本公司在北京、上海等中心城市建立了 23 个办事处，与国内 2,400 多家经销商建立了良好的业务合作关系，形成了全国性营销网络。截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有 1,166 家国际经销商，建立了覆盖全球 120 多个国家和地区的营销网络。



销售部门架构及人员配置情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司国际营销系统员工 94 人，国内营销系统员工 229 人。本公司根据国内和国际市场的特点，建立了完善的销售部门组织架构，具体情况如下所示。



6、市场推广与品牌建设

本公司产品市场推广与品牌建设主要通过参加国内外高级别展会，提升公司的市场知名度和品牌影响力；通过参加国内外高水平的学术会议，展现公司持续提升的专业技术水平；通过组织对各级经销商和客户的产品培训或讲座，提升经销商和客户对产品的认识和理解；通过在专业杂志上刊登学术文章或广告，提升公司对专业客户或学者的影响力。

公司通过大范围、高水平的品牌建设活动，树立了公司“专业、优质、服务”的品牌形象，对客户具备较强的影响力。近三年，公司重要的品牌建设活动情况如下表所示。

	2010年	2009年	2008年
参加国内外展会（次）	44	33	35
参加国内外学术会议（次）	63	46	34
国内外专业杂志广告数量（次）	29	30	33

注：本公司对经销商和医院的产品培训由各地分支机构负责，因产品推广培训具有组织简便、活动频繁的特点，故未进行单独统计

六、主要产品的产销情况

（一）主要客户群体

本公司国内客户已涵盖主要医疗机构，包括三级以上医院、县级以上医院、乡镇医院以及各地基层医疗机构和卫生所。本公司国际客户以国际各级医疗机构为主，部分产品已进入世界级顶级医疗机构。公司未来将持续提升产品质量，拓展国际营销网络，不断扩大公司产品覆盖全球主要医疗机构的范围。

（二）公司产品的产能、产量、销量

近三年，公司主要产品的产能、产量、销量快速增长，产销率保持较高水平，具体情况如下表所示。

产品名称	项目	2010年	2009年	2008年
产科系列	产能（台）	38,000	34,000	33,000
	产量（台）	37,610	27,858	28,619
	销量（台）	37,265	26,236	25,947

	产销率	99.08%	94.18%	90.66%
心电系列	产能（台）	17,000	16,000	13,000
	产量（台）	17,448	15,043	11,524
	销量（台）	17,887	14,129	12,046
	产销率	102.52%	93.92%	104.53%
监护系列	产能（台）	38,000	17,500	11,000
	产量（台）	37,098	18,788	7,663
	销量（台）	36,191	17,253	6,916
	产销率	97.56%	91.83%	90.25%
超声影像系列	产能（台）	2,800	2,600	2,000
	产量（台）	2,782	1,861	1,385
	销量（台）	2,771	1,671	1,361
	产销率	99.60%	89.79%	98.27%

注：上述产能系根据正常工作时间满负荷生产计算，因医疗器械行业具备一定季节性，产量与产能存在一定差异。

（三）主营业务结构

近三年，本公司主营业务收入分别为 17,405.35 万元、22,694.88 万元、31,776.99 万元，产品结构、市场结构如下表所示。

主营业务收入——产品结构

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产 科	7,829.12	24.64%	6,905.89	30.43%	6,168.32	35.44%
监 护	10,766.49	33.88%	6,643.17	29.27%	3,762.96	21.62%
心 电	7,945.60	25.00%	5,696.48	25.10%	4,998.27	28.72%
超声影像	3,933.89	12.38%	2,661.42	11.73%	2,089.09	12.00%
零配件	1,301.90	4.10%	787.91	3.47%	386.72	2.22%
合 计	31,776.99	100.00%	22,694.88	100.00%	17,405.35	100.00%

主营业务收入——市场区域结构

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销市场	10,953.29	34.47%	7,955.24	35.05%	5,704.63	32.78%
外销市场	20,823.70	65.53%	14,739.64	64.95%	11,700.73	67.22%
合计	31,776.99	100.00%	22,694.88	100.00%	17,405.35	100.00%

(四) 公司内销和外销业务具体情况

本公司外销业务为经销商代理销售，主要采取先款后货的销售策略，经客户确认产品订单并收到海外客户付款后组织发货。本公司内销业务分为直销和经销两种模式。近三年，本公司经销模式收入约占内销总收入的 95.20%、91.09%、89.19%。本公司的经销代理模式属买断式经销，采用先款后货方式；本公司直销模式对象主要是医院和政府采购，在产品交付后确认销售实现。

1、本公司内销具体情况

内销业务收入情况

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产 科	3,611.27	32.97%	3,095.08	38.91%	2,275.70	39.89%
监 护	3,615.62	33.01%	2,193.19	27.57%	1,238.93	21.72%
心 电	2,311.40	21.10%	1,764.90	22.19%	1,459.07	25.58%
超声影像	1,286.08	11.74%	829.47	10.43%	673.43	11.80%
零配件	128.91	1.18%	72.59	0.91%	57.50	1.01%
合计	10,953.29	100.00%	7,955.24	100.00%	5,704.63	100.00%

国内市场直销与经销收入明细

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销	9,768.74	89.19%	7,246.38	91.09%	5,430.80	95.20%
直销	1,184.55	10.81%	708.86	8.91%	273.83	4.80%
合计	10,953.29	100.00%	7,955.24	100.00%	5,704.63	100.00%

国内市场地域区域分布情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
华北	1,293.86	780.05	538.07
华东	1,704.94	1,241.84	929.02
华南	2,815.34	2,390.10	1,939.37
西南	1,653.88	1,341.97	657.85
西北	481.52	343.11	361.24
东北	671.13	335.03	228.13
华中	2,332.61	1,523.14	1,050.95
合计	10,953.28	7,955.24	5,704.63

内销前五大客户分布情况

年 份	前五大客户名称	分布区域
2010 年	湖南省卫生厅	湖南
	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	深圳
	成都施奇翔科技有限公司	四川
	重庆华恒医疗器械有限公司	重庆
	石家庄市卫生局	河北
2009 年	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	深圳
	福州海谊医疗器械有限公司	福建
	山西华耀医疗器械有限公司	山西
	厦门市益帆达医疗设备有限公司	福建
	成都施奇翔科技有限公司	四川
2008 年	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	深圳
	深圳市安捷伦医疗器械有限公司	深圳
	欧姆龙工贸（大连）有限公司	大连
	福州海谊医疗器械有限公司	福建
	昆明康瑞隆经贸有限公司	云南

2、本公司外销具体情况

近三年，本公司外销业务保持高速增长，具体情况如下。

外销业务收入情况

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产 科	4,217.84	20.26%	3,810.81	25.85%	3,892.62	33.27%
监 护	7,150.86	34.34%	4,449.97	30.19%	2,524.03	21.57%
心 电	5,634.20	27.06%	3,931.59	26.67%	3,539.21	30.25%
超声影像	2,647.81	12.72%	1,831.95	12.43%	1,415.66	12.10%
零配件	1,172.99	5.63%	715.32	4.85%	329.22	2.81%
合 计	20,823.70	100.00%	14,739.64	100.00%	11,700.73	100.00%

外销直销与经销收入情况

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销	20,823.70	100.00%	14,739.64	100.00%	11,700.73	100.00%
直销	-	-	-	-	-	-
合 计	20,823.70	100.00%	14,739.64	100.00%	11,700.73	100.00%

主要国家经销商数量及销售占比情况

单位：万元

年 份	国家	经销商数量	销售金额	占外销收入比例
2010 年度	美国	44	2,062.62	9.91%
	印度	37	1,622.10	7.79%
	哥伦比亚	14	1,156.32	5.55%
	俄罗斯	6	913.22	4.39%
	德国	25	835.84	4.01%
	墨西哥	16	828.75	3.98%
	秘鲁	21	620.64	2.98%
	英国	13	614.73	2.95%
	荷兰	8	387.72	1.86%
	合计	184	9,041.94	43.42%
2009 年	美国	52	1,209.19	8.20%
	印度	31	1,092.11	7.41%
	俄罗斯	3	889.74	6.04%

	意大利	35	728.55	4.94%
	德国	19	699.08	4.74%
	哥伦比亚	12	601.08	4.08%
	南非	20	446.09	3.03%
	秘鲁	18	413.96	2.81%
	印尼	6	367.87	2.50%
	埃及	1	363.86	2.47%
	合计	197	6,811.53	46.21%
2008年	俄罗斯	1	963.08	8.23%
	美国	37	703.38	6.01%
	哥伦比亚	9	696.67	5.95%
	德国	7	626.22	5.35%
	印度	21	512.32	4.38%
	意大利	17	496.85	4.25%
	巴西	5	418.75	3.58%
	土耳其	5	357.99	3.06%
	南非	16	328.55	2.81%
	埃及	3	282.61	2.42%
	合计	121	5,386.42	46.03%

市场地域区域分布情况

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
美洲	6,864.54	3,771.30	3,185.10
欧洲	6,380.65	5,631.04	4,593.83
亚洲	5,542.22	4,041.40	2,983.10
非洲	1,638.37	1,197.30	894.00
大洋洲	397.93	98.60	44.70
合 计	20,823.71	14,739.64	11,700.73

外销前五大客户情况

年 份	客户名称	分布国家
2010年	C.S. Group, Co (LATIN/ Nova Medica)	哥伦比亚
	BPL Limited	印度

	Stormoff-Medicine	俄罗斯
	Raine Industries	美国
	CooperSurgical, Inc.	美国
2009 年	Stormoff Medicine	俄罗斯
	BPL Limited	印度
	Latin Medical Trading S.A.	哥伦比亚
	Abu El-Holl Co. Imp. & Exp	埃及
	Came Dio GmbH	德国
2008 年	Stormoff Medicine	俄罗斯
	Latin Medical Trading S.A.	哥伦比亚
	Came Dio GmbH	德国
	Indumed com. Imp. E Exp. De Prod. Medicos Ltda.	巴西
	BPL Limited	印度

保荐机构、发行人律师取得了发行人客户和经销商的询证函回复，以及发行人及发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、持股 5% 以上的股东分别作出的陈述。经核查，保荐机构认为，发行人及其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5% 以上的股东与发行人经销商、客户不存在关联关系。

经核查，发行人律师认为，发行人及其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5% 以上的股东与发行人上述客户之间不存在关联关系。

（五）公司前五大客户

公司客户遍及全球 120 多个国家和地区，分布广泛。

单位：万元

年 份	客户名称	国家	销售金额	占主营收入比例
2010 年	C.S. Group, Co (LATIN/ Nova Medica)	哥伦比亚	1,007.42	3.14%
	BPL Limited	印度	910.79	2.84%
	Stormoff-Medicine	俄罗斯	838.03	2.62%
	湖南省卫生厅	中国	805.29	2.51%

	Raine Industries	美国	465.95	1.45%
	小 计		4,027.48	12.56%
2009 年	Stormoff Medicine	俄罗斯	872.89	3.85%
	BPL Limited	印 度	655.20	2.89%
	Latin Medical Trading S.A.	哥伦比亚	440.99	1.94%
	Abu El-Holl Co. Imp. & Exp	埃 及	363.86	1.60%
	Came Dio GmbH	德 国	262.55	1.16%
	小 计		2,595.48	11.44%
2008 年	Stormoff Medicine	俄罗斯	963.08	5.54%
	Latin Medical Trading S.A.	哥伦比亚	444.87	2.56%
	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	中 国	424.19	2.44%
	Indumed com. Imp. E Exp. De Prod. Medicos Ltda.	巴 西	359.14	2.07%
	Came Dio GmbH	德 国	382.33	2.20%
	小 计		2,573.61	14.81%

本公司业务近三年快速增长，2008 年至 2010 年，公司营业收入由 17,585.71 万元增长至 32,060.90 万元，增幅为 82.31%；净利润由 2,839.81 万元增长至 6,529.19 万元，增幅为 129.92%。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在全国设有 23 个办事处，拥有 2,400 多家国内经销商、1,166 家国际经销商，覆盖了全球 120 多个国家和地区。本公司当前处于业务高速拓展期，公司主要通过经销商数量和产品覆盖区域的增加，推动业务的高速增长。本公司经销商数量的较快增加导致公司客户较为分散，尚未形成具备绝对影响力、占据公司较大绝对销售份额的经销商。近三年，本公司前五名客户销售金额合计比例分别为 14.81%、11.44%、12.56%，不存在严重依赖的单一重大客户的情形。

公司前五大客户中经销商的具体情况如下：

1、BPL Limited，成立于 1963 年，主要业务为家用电器、发电机、可再生能源、医疗设备，注册资本 22.5 亿卢比，在印度医疗器械心电产品类具备较强的竞争力。

2、C.S. Group, Co (LATIN/ Nova Medica)，成立于 1995 年，具备较强的销售渠道管控能力，覆盖哥伦比亚的大部分医院、诊所、小医院以及参与政府投标，

系哥伦比亚国内医疗领域的龙头企业。

3、Stormoff-Medicine，成立于1992年，主要在俄罗斯及独联体国家提供医疗设备供应和安装、医疗机构和休养中心的设计支持以及设备的维修和维护。从2005年开始，Stormoff-Medicine开始生产DIXION品牌的医疗产品。

4、Abu El-Holl Co. Imp. & Exp，成立于1988年，系本公司在埃及的独家代理商，同时也代理美国、日本、德国、意大利以及中国等地其他企业的医疗产品。产品线广，销售渠道和能力很强大，配备专业的售后服务，在埃及拥有3个办事处以及大量二级代理，能覆盖埃及大部分市场区域，目前代理本公司全系列产品。

5、Came Dio GmbH，成立于1984年，与大型经销商megro等建立了稳定的合作关系。主要代理本公司三导、十二导，M3，M9，H100B，Cadence等产品，迈瑞医疗PM50/60，VS800，NIHONKODEN心电等产品，目前是本公司在德国最大的客户。

6、Indumed com. Imp. E Exp.De Prod. Medicos Ltda.，与全球主要生产地区的医疗和医院、急诊、肺康复设备公司建立了合作关系。

7、Belmedsnab，成立于1999年，是白俄罗斯国内最有实力的医疗设备代理商，主要代理ACCURAY(美国)、TOSHIBA(日本)、SCHILLER(瑞士)、EDAN(中国)、AEONMED(中国)、Kangdi(中国)、AOHUA(中国)、Dirui(中国)、CHOONCWAE(韩国)、Innomed(匈牙利)、Stoma(乌克兰)等品牌的医疗器械产品。

在业务拓展期，本公司每年均会集中资源重点开拓不同的目标市场，导致各国拓展速度不平衡、各区域经销商销售额交替上升，因此前五大客户会出现一定的变动，前五大客户的变动系公司业务拓展期的经营战略所致，对本公司生产经营的稳定性不会造成重大影响。本公司未来在逐步快速扩展全球市场的同时，在相对成熟的国家和地区市场将逐步推动渠道网络的整体优化及规模化运营，稳定公司的收入来源，并降低渠道营运成本。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人报告期内销售客户较为分散，单一客户销售金额不大，不存在严重依赖的单一客户，发行人前五名客户变化较

大对发行人生产经营稳定性的影响很小。报告期内发行人前五大客户与发行人披露的重要合同差异较大的原因系发行人披露的是正在履行的对发行人的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同，发行人重要合同披露真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述。

（六）公司主要原材料及供应情况

公司主要原材料为电子元器件、配件，以及医疗器械外壳材料。公司所处的珠三角地区是全国电子及材料制造业最为发达的地区，高新技术电子零配件的制造能力较强，原材料供应相对充足，替代供应商较多，确保了公司产品的原料的持续稳定。

（七）公司前五大供应商

近三年，公司总采购金额分别为 7,453.13 万元、11,159.83 万元、13,518.57 万元，前五大供应商合计占总采购金额比为 19.65%、28.62%、30.83%。

年 份	客户名称	采购金额 (万元)	占采购总额 比例
2010 年	深圳市富森供应链管理有限公司	2,383.36	17.63%
	深圳市恒宇电能科技有限公司 (*)	537.73	3.98%
	深圳市一达通企业服务有限公司	473.26	3.50%
	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司 (*)	410.60	3.04%
	深圳市长科连通电子有限公司 (*)	361.86	2.68%
	小 计	4,166.81	30.83%
2009 年	深圳市富森供应链管理有限公司	1,743.53	15.62%
	深圳市恒宇电能科技有限公司 (*)	423.04	3.79%
	深圳市长科连通电子有限公司 (*)	386.35	3.46%
	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司 (*)	334.70	3.00%
	深圳市资达科技有限公司 (*)	306.49	2.75%
	小 计	3,194.11	28.62%
2008 年	深圳市一达通企业服务有限公司	326.56	4.38%
	深圳市恩普电子技术有限公司 (*)	319.23	4.28%
	深圳市富森进出口有限公司	274.38	3.68%
	深圳市赛维光电实业有限公司	273.66	3.67%

深圳市恒宇电能科技有限公司 (*)	271.39	3.64%
小 计	1,465.22	19.65%

注：带“*”的为公司外协厂商

近三年，本公司向单个供应商的采购比例没有超过 50%；本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中均未占有权益。

最近一年前五大供应商详细情况

深圳市富森供应链管理有限公司（原深圳市富森进出口有限公司），注册资本 1,200 万元，法定代表人赵蜜，注册地址为深圳市福田区泰然工贸园 201 栋 2 楼 A 座，是一家专业从事电子元器件、仪器仪表、电子设备、电脑周边配件的进口通关物流服务商，提供物流、资金流、信息流，三流合一的专业化服务商。

深圳市恒宇电能科技有限公司，注册资本 100 万元，法定代表人吴巨龙，注册地址为深圳市南山区马家龙工业区 16 栋 5 楼东，是一家专业从事便携式移动设备可充电电源设计与制造的高科技企业，具备较强移动能源配套技术能力。

深圳市一达通企业服务有限公司，注册资本 1,350 万元，法定代表人魏强，注册地址为深圳市罗湖区深南东路 5002 号信兴广场地王商业大厦 709-711 室，系国内首家提供进出口环节服务的外贸 B2B 平台。

深圳市长科连通电子有限公司，注册资本 200 万元，法定代表人马晋南，注册地址为深圳市南山区留仙大道红花岭工业区 A4 栋东面 3 层西侧，系深圳市高新技术企业，主要从事电力设备、医疗监护仪的配附件的设计、开发、生产。

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司，注册资本 11,170 万元，法定代表人邱醒亚，注册地址为深圳市南山区深南路科技园工业厂房 25 栋 1 段 3 层，系国内最大的印制电路样板小批量板快件制造商之一，公司具备 PCB 设计-PCB 制造-SMT 贴装完整产业链的硬件外包设计综合解决方案提供能力。

注：（上述资料均摘自深圳市市场监督管理局公开信息及公司网站）

保荐机构、申报会计师对发行人最近一年前五大采购商的交易金额、深圳富

森供应链管理有限公司的采购内容以及与发行人是否存在关联关系进行了核查并取得了相关各方的说明。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人对最近一年前五大采购商占总采购金额较小，所采购内容均为市场供应广泛的产品，发行人不存在对单一供应商的严重依赖；报告期内，深圳富森供应链管理有限公司与发行人的交易价格公允、交易内容真实、完整，深圳富森供应链管理有限公司与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联方关系。

七、公司主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

根据信永中和出具的“XYZH/2009SZA1004-13”号标准无保留意见的《审计报告》，截至2010年12月31日，本公司固定资产净值1,549.32万元，主要包括电子设备、模具、机器设备、运输设备、其他设备等，具体明细如下表。

单位：万元

固定资产类型	账面原值	累积折旧	账面净值
电子设备	1,218.99	467.04	751.95
机器设备	234.38	107.94	126.44
模具	811.31	319.68	491.63
运输设备	389.31	322.86	66.44
其他设备	219.79	106.93	112.86

（二）无形资产

1、土地使用权

本公司当前无自有土地，没有土地使用权资产。

2、商标

截至本招股说明书签署日，本公司以注册人身份申请取得境内注册商标12项，详细情况如下表所示。

序号	商标名称或图案	注册人	证书号码	核定使用商品类别	注册有效期
1		公司	1102958	第 10 类	2017 年 9 月 13 日
2		公司	1102959	第 10 类	2017 年 9 月 13 日
3		公司	3024353	第 10 类	2013 年 3 月 6 日
4		公司	3024354	第 10 类	2013 年 3 月 6 日
5		公司	3681747	第 10 类	2015 年 2 月 27 日
6		公司	3681749	第 10 类	2015 年 11 月 20 日
7		公司	3681751	第 10 类	2015 年 2 月 27 日
8		公司	5427478	第 10 类	2019 年 5 月 20 日
9	UTCD	公司	6345664	第 10 类	2020 年 2 月 13 日
10	MTC D	公司	6345665	第 10 类	2020 年 2 月 13 日
11	EDAN	公司	6798771	第 10 类	2020 年 4 月 6 日
12		公司	6975844	第 10 类	2020 年 5 月 27 日

截至本招股说明书签署日，公司拥有下述境外注册商标。

序号	商标名称或图案	注册人	注册号	有效期	注册地	取得方式
1		公司	995472	2019 年 2 月 16 日	马德里	申请取得
2		公司	965690	2018 年 4 月 23 日	马德里	申请取得
3		公司	1105774	2018 年 12 月 8 日	墨西哥	申请取得
4		公司	01379872	2019 年 9 月 30 日	台湾	申请取得
5		公司	313542	2018 年 10 月 15 日	泰国	申请取得

6		公司	298797	2018年1月30日	泰国	申请取得
7		公司	6125-09	2019年4月24日	厄瓜多尔	申请取得

根据为公司办理马德里国际商标注册的代理机构深圳市诺正知识产权代理公司出具的《关于深圳市理邦精密仪器股份有限公司马德里注册商标的说明》，公司拥有的上述第1项马德里注册商标已在如下国家获得延伸保护：埃及、越南、白俄罗斯、乌克兰、摩尔多瓦、哈萨克斯坦、摩洛哥、意大利、波兰、保加利亚、罗马尼亚、西班牙、葡萄牙、法国、德国、捷克、比荷卢、匈牙利、土耳其、美国、希腊、英国；公司拥有的上述第2项注册商标已在如下国家获得延伸保护：马其顿、越南、白俄罗斯、乌克兰、摩尔多瓦、斯洛伐克、蒙古、格鲁吉亚、摩洛哥、意大利、波兰、保加利亚、罗马尼亚、西班牙、葡萄牙、法国、德国、捷克、比荷卢、匈牙利、叙利亚、亚美尼亚、肯尼亚、克罗地亚、阿尔巴尼亚、塞浦路斯、瑞士、土耳其、美国、英国、澳大利亚、韩国、爱尔兰、新加坡、挪威。

3、专利

截至本招股说明书签署日，本公司经自主研发，作为权利人申请取得授权专利47项，详细情况如下表所示。

序号	专利名称	专利号	类型	权利期限
1	分时采样的多通道信号处理方法	ZL 2006 1 0062688.1	发明	2006.09.19起20年
2	一种信号处理方法及生理监护仪	ZL 2006 1 0062690.9	发明	2006.09.19起20年
3	一种利用空间坐标转换实现信号分离的信号处理方法	ZL 2006 1 0063070.7	发明	2006.10.10起20年
4	一种具遮光效果的指夹式血氧传感器	ZL 2008 2 0214092.3	实用新型	2008.11.28起10年
5	一种新型胸电极	ZL 2008 2 0235196.2	实用新型	2008.12.18起10年
6	一种新型肢体电极	ZL 2008 2 0235197.7	实用新型	2008.12.18起10年
7	心电图机打印门二次翻转机构	ZL 2008 2 0207147.8	实用新型	2008.12.31起10年
8	一种软指套及其构成的软指套血氧传感器	ZL 2009 2 0129482.5	实用新型	2009.01.16起10年
9	一种接触式充电机构	ZL 2009 2 0160439.5	实用新型	2009.06.24起10年

序号	专利名称	专利号	类型	权利期限
10	一种电子体温计	ZL 2009 2 0160440.8	实用新型	2009.06.24 起 10 年
11	体温计可更换的探头支架结构	ZL 2009 2 0163861.6	实用新型	2009.07.03 起 10 年
12	一种应用于医疗设备的红外无线通信系统	ZL 2009 2 0170718.X	实用新型	2009.08.18 起 10 年
13	一种指式脉搏血氧测量装置	ZL 2009 2 0171160.7	实用新型	2009.08.20 起 10 年
14	一种采集生物电信号的全差分同相并联放大装置	ZL 2009 2 0175706.6	实用新型	2009.08.31 起 10 年
15	多参数监护仪自动测试装置	ZL 2009 2 0278935.0	实用新型	2009.11.12 起 10 年
16	一种多功能兽用夹子	ZL 2010 2 0103228.0	实用新型	2010.01.22 起 10 年
17	超声成像设备中探头自动开关装置	ZL 2010 2 0105133.2	实用新型	2010.01.27 起 10 年
18	具有语音播报功能的脉搏血氧饱和度测量装置	ZL 2009 2 0220278.4	实用新型	2009.10.27 起 10 年
19	一种感应式电子体温计探头动作检测装置	ZL 2009 2 0159798.9	实用新型	2009.06.15 起 10 年
20	十二道心电图机 (SE-12 Express 型)	ZL 2006 3 0153654.4	外观设计	2006.09.30 起 10 年
21	胎儿/母亲监护仪 (F9 型)	ZL 2006 3 0072998.2	外观设计	2006.09.03 起 10 年
22	十二道心电图机 (SE-12 型)	ZL 2006 3 0153655.9	外观设计	2006.09.30 起 10 年
23	B 型超声诊断仪 (Sonofine EUS 型)	ZL 2006 3 0153782.9	外观设计	2006.10.10 起 10 年
24	血氧饱和度监测仪	ZL 2007 3 0174442.9	外观设计	2007.10.12 起 10 年
25	十二道心电图机 (SE-1200 Express 型)	ZL 2008 3 0103066.9	外观设计	2008.03.20 起 10 年
26	十二道心电图机 (SE-1200 型)	ZL 2008 3 0103065.4	外观设计	2008.03.20 起 10 年
27	多参数监护仪 (M3B 型)	ZL 2008 3 0103788.4	外观设计	2008.05.21 起 10 年
28	多参数监护仪 (M3 型)	ZL 2008 3 0103789.9	外观设计	2008.05.21 起 10 年
29	胎心多普勒仪 (SD6 型)	ZL 2008 3 0252554.6	外观设计	2008.11.07 起 10 年
30	胎心多普勒仪 (SD5 型)	ZL 2008 3 0252553.1	外观设计	2008.11.07 起 10 年

序号	专利名称	专利号	类型	权利期限
31	六道心电图机(SE-601型)	ZL 2008 3 0252552.7	外观设计	2008.11.07起10年
32	胸电极(ES-10)	ZL 2008 3 0253598.0	外观设计	2008.12.08起10年
33	多参数监护仪(M50型)	ZL 2009 3 0195765.5	外观设计	2009.07.16起10年
34	指式血氧仪(H10型)	ZL 2009 3 0193896.X	外观设计	2009.07.01起10年
35	多参数监护仪(M80型)	ZL 2009 3 0195766.X	外观设计	2009.07.16起10年
36	五爪台车(MT-206型)	ZL 2009 3 0195921.8	外观设计	2009.07.29起10年
37	医用台车(MT-503N型)	ZL 2009 3 0205348.4	外观设计	2009.08.28起10年
38	高频微凸探头	ZL 2009 3 0244426.1	外观设计	2009.09.10起10年
39	连接器外壳(RDL-156P型)	ZL 2009 3 0244427.6	外观设计	2009.09.10起10年
40	心电图机导联支架(CA-100型)	ZL 2009 3 0264926.1	外观设计	2009.10.30起10年
41	影像采集手柄(HC-1型)	ZL 2009 3 0383535.1	外观设计	2009.12.16起10年
42	u5超声台车(MT-802型)	ZL 2009 3 0383532.8	外观设计	2009.12.16起10年
43	多参数监护仪(M20)	ZL 2010 3 0143375.6	外观设计	2010.04.20起10年
44	B超探头支架	ZL 2009 3 0264953.9	外观设计	2009.11.02起10年
45	超声多普勒胎儿监护仪(F3型)	ZL 2009 3 0383533.2	外观设计	2009.12.16起10年
46	多参数监护仪(M3A型)	ZL 2009 3 0289393.2	外观设计	2009.12.31起10年
47	全数字彩色超声诊断系统(U50型)	ZL 2009 3 0383534.7	外观设计	2009.12.15起10年

4、受让的专有技术

2009年11月13日,本公司与北京汇影互联科技有限公司(下称“汇影公司”)签订《技术转让合同》,从汇影公司处受让取得MS2彩色多普勒超声诊断仪技术。

5、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日,本公司经自主开发,作为权利人原始取得计算机软件著作权77项,具体情况如下表所示。

序号	软件名称	登记号	首次发表日期/ 保护期限起算日
1	X5 型多参数监护仪一体化模块参数软件 V1.0	2010SR022012	2009.12.28
2	插件式心电波形浏览及打印 OCX 模块应用软件 V1.0	2010SR013946	2009.09.07
3	T2 型快速体温测量模块固件软件 V1.0	2010SR002533	2009.10.10
4	PC 端多语言支撑环境软件 V1.0	2010SR002531	2009.03.18
5	单道心电图机主控板固件软件 V1.4	2010SR002529	2008.08.14
6	Smart ECG Viewer 型心电数据管理系统软件客户端软件 V1.0	2010SR000200	2009.09.07
7	Smart ECG Viewer 型心电数据管理系统软件接收和转换程序软件 V1.0	2009SR056495	2009.09.07
8	C2 型有创血压/心输出量测量模块固件软件 V1.4	2009SR056494	2009.01.19
9	Smart ECG Viewer 型心电数据管理系统软件服务端软件 V1.0	2009SR056492	2009.09.07
10	SONATINA II 产科专用监护仪主控软件 V1.0	2009SR052569	2009.09.01
11	H10 型指式血氧仪固件软件 V1.0	2009SR052524	2009.04.07
12	DE12 型直流放大心电板固件软件 1.0	2009SR050463	2009.03.18
13	UMS100 型超声影像管理系统 3D 成像应用软件 V1.0	2009SR050462	2009.08.10
14	CADENCE 超声多普勒胎儿监护仪打印板固件软件 V1.0	2009SR047773	2009.06.15
15	DUS 6 VET 型兽用全数字超声诊断系统主控软件 V1.0	2009SR047770	2009.06.23
16	UMS100 型超声影像管理系统应用软件 V1.0	2009SR047478	2009.08.10
17	心电图机交流心电板固件软件 V1.3	2009SR047477	2009.05.18
18	心电算法统一验证平台应用软件 V1.0	2009SR047475	2009.08.06
19	E8 型十二导心电采集模块固件软件 V1.1	2009SR046890	2009.07.01
20	E8 型十二导心电分析及算法模块固件软件 V1.1	2009SR046888	2009.07.01
21	V6 型无创血压测量模块固件软件 V2.1	2009SR046887	2008.11.01
22	SE-601 型数字式六道心电图机主控板固件软件 1.2	2009SR044691	2009.03.20
23	ST-1212 型心电工作站应用软件 1.2	2009SR044660	2009.03.08
24	SE-1010 型心电工作站应用软件 1.3	2009SR042607	2009.04.06
25	M3 型系列多参数监护仪主控软件 1.0	2009SR038511	2009.03.09
26	MFM-CNS 型产科中央监护系统无线网软件 V1.2	2009SR038509	2008.05.30

27	MFM-CMS 型多参数监护仪中央监护系统应用软件 1.6	2009SR036037	2009.02.18
28	M8/M9 型多参数监护仪主控软件	2009SR036031	2009.03.30
29	M 模经颅多普勒血流分析仪处理板主 DSP 固件软件 1.0	2009SR029936	2008.10.28
30	M 模经颅多普勒血流分析仪主控软件 1.2	2009SR014209	2008.12.18
31	OBManage 围产期综合信息管理系统软件 3.0	2009SR014208	2007.04.09
32	血氧饱和度监测仪主控软件 V2.1	2008SR32975	2007.05.30
33	全数字超声诊断系统主控软件 V1.0	2008SR27769	2008.09.08
34	全数字超声诊断系统（波束合成和 DSC FPGA）V1.0	2008SR27770	2008.09.08
35	心电综合分析系统软件 V1.0	2008SR11451	2008.04.10
36	运动心电测试系统软件 V1.0	2008SR11450	2008.04.20
37	M 模 TCD 应用软件 V1.0	2007SR17412	2007.09.20
38	PDF 格式的心电图电子文档生成软件 V1.00	2007SR16808	2007.04.12
39	心电信号下载软件 V1.00	2007SR16809	2007.04.08
40	心电信号模拟器固件软件 V1.0	2007SR16810	2007.06.06
41	胎儿生理参数监测软件 V1.0	2007SR15296	2007.03.21
42	十二道心电图机主控板固件软件 V1.0	2007SR06198	2006.12.02
43	生理参数监测软件 V1.31	2006SR09706	2005.01.15
44	心电图机数据管理软件 (Smart-ECG-Viewer)V1.0	2006SR03720	2006.02.16
45	SONATINA 产科专用监护仪主控软件 V2.0	2009SR03589	2008.11.10
46	多参数监护仪 E6 心电模块固件软件 V1.0	2009SR01643	2007.11.01
47	F6 胎儿/母亲监护仪主控软件 V1.3	2009SR01644	2008.07.09
48	SD5/SD6 台式胎心多普勒仪主控软件 V1.0	2009SR01645	2008.11.17
49	全数字超声诊断系统软件 V1.0	2008SR38429	2008.09.16
50	CADENCE II 超声多普勒胎儿监护仪主控板固件软件 V2.4	2008SR38431	2008.10.21
51	CADENCE 超声多普勒胎儿监护仪主控板固件软件 V1.2	2008SR38430	2008.10.21
52	兽用三道心电图主控软件 V1.0	2008SR35646	2008.03.03
53	兽用单道心电图机主控软件 V1.0	2008SR35645	2007.12.21
54	兽用心电工作站软件 V1.0	2008SR35644	2008.08.20
55	十二道心电图机主控板固件软件（含运动心电）V1.6	2008SR33332	2008.07.23
56	多参数监护仪血氧模块固件软件 V1.0	2008SR32974	2008.08.29

57	智能心电图测量与解释软件(Smart ECG measurement and Interpretation Program) V1.1	2006SR03719	2005.11.01
58	SE-3 三道心电图机主控板固件软件 V1.03	2006SR03718	2006.02.11
59	Sonotrax 主控程序 V1.3	2004SR05734	2002.11.15
60	CBS-II 经颅多普勒诊断系统 V1.0	2001SR2371	2000.06.20
61	M9 多参数监护仪软件 V1.0	2001SR2370	2001.03.18
62	MFM-OBS 产科工作站软件 V1.3	2001SR2287	1999.11.24
63	MFM-8 系列母亲/胎儿监护仪软件 V1.75	2001SR2288	2000.09.13
64	MFM-CNS 产科中央监护系统 V1.5	2001SR2289	2000.12.08
65	MFM-TRCVIEWER 软件 V1.0	2001SR2291	2000.11.05
66	MFM-TMS 远程胎儿监护系统 V1.0	2001SR2292	2000.11.03
67	DP12 型心电采集板通讯固件软件 V1.0	2010SR048733	2010.02.04
68	DP12 型心电采集板采样固件软件 V1.0	2010SR048425	2010.03.18
69	M80 系列多参数监护仪主控软件 V1.0	2010SR048730	2010.03.31
70	X2 型无创血压/血氧测量模块固件软件 V1.0	2010SR055003	2010.01.18
71	M3A 型多参数监护仪主控软件 V1.1	2010SR054616	2010.06.17
72	Insight 胎儿监护仪数据管理软件 V1.4	2010SR064287	2010.11.30
73	F3 型系列超声多普勒胎儿监护仪主控软件 V1.1	2010SR061975	2010.11.18
74	DUS 60 型全数字超声诊断系统波束合成及信号处理 FPGA 软件 V1.0	2010SR074448	2010.12.29
75	DUS 60 型全数字超声诊断系统主控软件 PW 软件 V1.0	2010SR074659	2010.12.30
76	DUS 60 型全数字超声诊断系统视频叠加及 LCD 控制 FPGA 软件 V1.0	2010SR074460	2010.12.29
77	MFM-CMS 型多参数监护仪中央监护系统应用软件 V2.0	2010SR074532	2010.12.30

6、计算机软件产品登记证

序号	软件产品名称	核发机关	证书编号	登记日/有效期
1	理邦 MFM-TMS 远程胎儿监护软件 V1.0	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0392	2007.08.27/5 年
2	理邦 MFM-8 母亲/胎儿监护软件 V1.80	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0393	2007.08.27/5 年
3	理邦 CBS-II 经颅多普勒诊断软件 V1.4.4	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0394	2007.08.27/5 年
4	理邦 FMEXPERT 产科专家软件 V1.34	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0395	2007.08.27/5 年
5	理邦 MFM-CNS 产科中央监护	深圳市科技和	深 DGY-2002-0396	2007.08.27/5 年

	软件 V1.5	信息局		
6	理邦胎儿监护曲线检测软件 V1.0	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0397	2007.08.27/5 年
7	理邦 MFM-OBS 产科工作站软件 V1.3	深圳市科技和信息局	深 DGY-2002-0398	2007.08.27/5 年
8	理邦 SEMIP 智能心电图测量和解释软件 V1.1	深圳市科技和信息局	深 DGY-2006-0499	2006.06.13/5 年
9	理邦生理参数检测软件 V1.31	深圳市科技和信息局	深 DGY-2006-0777	2006.09.21/5 年

公司拥有的上述主要财产目前不存在设定抵押、质押或其他第三者权利的情况，亦未涉及任何纠纷或争议，公司对其主要财产所有权或使用权的行使未受到任何第三方权利的限制。

保荐机构、发行人律师核查了上述专利的登记簿副本、国家知识产权局网站公示的法律状态，中国版权保护中心网站关于上述软件著作权的登记公告。经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人拥有的上述专利及软件著作权权属明确，不存在法律瑕疵，不存在被终止、宣布无效的情形，不存在侵害他人权利的情况。

（三）特许经营权及相关资质证书

医疗电子设备作为技术含量较高的医疗器械，生产、经营均需通过严格的许可及认证程序。根据我国相关法律法规要求，取得医疗器械生产许可证必须通过食品药品监督管理局的现场审核并提交产品标准证。获得医疗器械生产许可证后，企业所生产的每种型号医疗器械产品均需通过产品标准编制、样机送检、临床实验、质量体系考核等诸多程序后独立进行产品注册。进入国际市场销售则必须通过 FDA 注册、CE 认证等当地产品标准。

本公司高度重视产品质量安全，公司产品在中国境内已获得《医疗器械注册证》、《中华人民共和国制造计量器具许可证》等相关经营资质许可，并通过美国 FDA 注册、CE 认证 等国际质量标准。

1、 经营资质证书

序号	资质名称	证书编号	颁发机关	有效期间
1	医疗器械生产企业许可证	粤食药监械生产许 20010086 号	广东省食品药品监督管理局	2010.11.16-2015.11.15
2	医疗器械经营企业许可证	粤 020497 号	广东省食品药品监督管理局	2010.04.19-2011.07.20

2、 产品认证证书

医疗器械注册证

序号	注册号	核发机关	产品名称	有效期至
1	粤食药监械（准）字 2007 第 2230250 号(更)	广东省食品药品监督管理局	胎儿/母亲监护仪	2011.08.14
2	粤食药监械（准）字 2007 第 2230295 号(更)	广东省食品药品监督管理局	B 型超声诊断仪	2011.09.04
3	粤食药监械（准）字 2007 第 2210321 号(更)	广东省食品药品监督管理局	单道和多道心电图机	2011.09.26
4	粤食药监械（准）字 2007 第 2230320 号(更)	广东省食品药品监督管理局	胎心多普勒仪	2011.09.26
5	粤食药监械（准）字 2007 第 2210338 号(更)	广东省食品药品监督管理局	中央监护系统	2011.10.23
6	粤食药监械（准）字 2007 第 2230356 号(更)	广东省食品药品监督管理局	产科综合诊断监护系统	2011.11.15
7	粤食药监械（准）字 2007 第 2210354 号(更)	广东省食品药品监督管理局	单道和多道心电图机	2011.11.15
8	粤食药监械（准）字 2008 第 2230028 号(更)	广东省食品药品监督管理局	超声多普勒胎儿监护仪	2012.01.28
9	粤食药监械（准）字 2008 第 2230030 号(更)	广东省食品药品监督管理局	产科专用监护仪	2012.01.28
10	粤食药监械（准）字 2008 第 2220067 号(更)	广东省食品药品监督管理局	电子阴道镜	2012.03.19
11	国食药监械（准）字 2008 第 3210593 号（更）	国家食品药品监督管理局	多参数监护仪	2012.05.22
12	国食药监械（准）字 2008 第 3230834 号（更）	国家食品药品监督管理局	经颅多普勒血流分析仪	2012.07.01
13	粤食药监械（准）字 2008 第 2210353 号(更)	广东省食品药品监督管理局	多参数监护仪	2012.09.26
14	粤食药监械（准）字 2009 第 2210036 号(更)	广东省食品药品监督管理局	血氧饱和度监测仪	2013.01.19
15	粤食药监械（准）字 2009 第 2210042 号(更)	广东省食品药品监督管理局	心电工作站	2013.02.03
16	粤食药监械（准）字 2009 第 2210322 号(更)	广东省食品药品监督管理局	数字式六道和十二道心电图机	2013.05.13

序号	注册号	核发机关	产品名称	有效期至
17	粤食药监械(准)字2009第2210493号(更)	广东省食品药品监督管理局	指式血氧仪	2013.08.10
18	粤食药监械(准)字2009第2230574号(更)	广东省食品药品监督管理局	便携式胎心多普勒仪	2013.09.21
19	粤食药监械(准)字2010第2210424号	广东省食品药品监督管理局	多参数监护仪	2014.06.21
20	粤食药监械(准)字2010第2210565号	广东省食品药品监督管理局	多参数监护仪	2014.08.17
21	粤食药监械(准)字2010第2230564号	广东省食品药品监督管理局	全数字超声诊断系统	2014.08.17
22	粤食药监械(准)字2010第2210839号	广东省食品药品监督管理局	多道心电图机	2014.12.26

制造计量器具许可证

序号	证书编号	核发机关	计量器具名称及型号	有效期至
1	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	产科专用监护仪(多参数监护仪) MFM、SONATINA, 单道心电图机 SE-1、六道心电图机 SE-6、十二道心电图机 SE-12、SE-12 Express	2011.07.20
2	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	多参数监护仪 M9A、M9B、M8000、M9000、M8、M8A、M8B、M3、HBP-3100	2012.04.02
3	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	心电工作站 SE-1010、ST-1212	2012.08.05
4	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	单道心电图机、多道心电图机 SE-100、SE-300A、SE-300B	2012.08.17
5	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	六道心电图机 SE-600、十二道心电图机 SE-1200、SE-1200 Express、产科专用监护仪 SONATINA II, 多参数监护仪 M9、三道心电图机 SE-3	2013.06.07
6	粤制00000556号	广东省质量技术监督局	多道心电图机 C3i	2013.12.05

计量器具型式批准证书

序号	使用标志和编号	核发机关	经批准的计量器具新产品 (名称及型号)	批准日期
1	2006R094-44 (更名)	广东省质量技术监督局	单道和多道心电图机 SE-300B、SE-300A、SE-100	2006.09.29
2	2007R120-44 (更名)	广东省质量技术监督局	十二道心电图机 SE-1200Express、SE-1200、六道心电图机 SE-600	2007.12.21
3	2008R161-44 (更名)	广东省质量技术监督局	产科专用监护仪 (多参数监护仪) MFM、SONATINA	2008.06.18
4	2008R160-44 (更名)	广东省质量技术监督局	单道心电图机 SE-1、六道心电图机 SE-6、十二道心电图机 SE-12、SE-12Express	2008.06.18
5	2009R120-44 (更名)	广东省质量技术监督局	多参数监护仪 M8000、M9000、M9A、M9B、M8、M8A、M8B、M3、HBP-3100	2009.02.12
6	2009R177-44 (更名)	广东省质量技术监督局	六道心电图 SE-601A、SE-601B、SE-601C	2009.06.04
7	2009R215-44 (更名)	广东省质量技术监督局	心电工作站 SE-1010、ST-1212	2009.07.09
8	2004R257-44 (更名)	广东省质量技术监督局	多道心电图机 SE-3	2010.04.30
9	2004R118-44 (更名)	广东省质量技术监督局	多参数监护仪 M9	2010.04.30
10	2004R169-44 (更名)	广东省质量技术监督局	产科专用监护仪 SONATINA II、超声多普勒胎儿监护仪 CADENCE III	2010.04.30

注：《计量器具型式批准证书》系对申请型式批准的计量器具新产品审查合格，批准使用标志与编号，该证书自取得其始终有效。

中国国家强制性产品认证证书

依据《医疗器械注册管理办法》、《医疗器械分类规则》及《强制性产品认证管理规定》，发行人应就属于《强制性产品认证管理规定》目录范围内的产品取得《中国国家强制性产品认证证书》，截至目前，本公司取得的相关认证如下表所示。

序号	证书编号	核发机关	产品名称和规格、型号	产品标准和技术要求	批准日期
1	2007011701 244713	中国质量认证中心	数字式六道心电图机 SE-6、SE-600	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
2	2005011701 148412	中国质量认证中心	单道心电图机 SE-1、SE-100	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
3	2005011701 148411	中国质量认证中心	多道心电图机 SE-3、SE-300A、SE-300B	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
4	2009011701 348684	中国质量认证中心	数字式六道心电图机 SE-601A、SE-601B、SE-601C	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
5	2007011701 244712	中国质量认证中心	数字式十二道心电图机 SE-12、SE-12Express、SE-1200Express、SE-1200	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
6	2009011701 362199	中国质量认证中心	心电工作站 SE-1010、ST-1212	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19
7	2005011701 148411	中国质量认证中心	多道心电图机 SE-3、SE-300A、SE-300B、C3i	GB9706.1-2007 GB10793-2000	2010.05.19

注：依据《强制性产品认证管理规定》（国家质检总局第 117 号令），自 2009 年 9 月 1 日起，各强制性产品认证指定认证机构颁发（含变更）的中国国家强制性产品认证证书有效期均为 5 年

CMD 产品认证证书（医疗器械）

序号	证书编号	核发机关	产品名称和规格、型号	检验标准和技术要求	有效期至
1	04707P100 27R0M	北京国医械华光认证有限公司	超声多普勒胎儿监护仪 CADENCE、CADENCE II、CADENCE III	YY0449-2003	2011.11.12
2	04707P100 26R0M	北京国医械华光认证有限公司	胎儿/母亲监护仪 F9 Express、F9、F6 Express、F6	YY0449-2003、YY91079-1999、GB9706.1-1995、GB9706.9-1997、GB9706.25-2005	2011.11.12
3	04707P100 24R0M	北京国医械华光认证有限公司	胎心多普勒仪 SONOTRAX Lite、SONOTRAX Basic	YY0448-2003	2011.11.12
4	04707P100 22R0M	北京国医械华光认证有限公司	单道心电图机 SE-1、SE-100	YY1139-2000、GB10793-2000	2011.11.12

序号	证书编号	核发机关	产品名称和规格、型号	检验标准和技术要求	有效期至
5	04707P100 23R0M	北京国医械 华光认证有 限公司	多道心电图机 SE-3、 SE-300B、SE-300A、 SE-6 、 SE-12 、 SE-12Express 、 SE-600 、 SE-1200Express 、 SE-1200、SE-601A、 SE-601B、SE-601C	YY1139-2000 、 GB10793-2000 、 GB9706.1-2007	2011.11.12
6	04707P100 25R0M	北京国医械 华光认证有 限公司	多参数监护仪 M9、 M9B、M8000、M9000、 M8B、HBP-3100	YY1079-2008 、 GB9706.25-2005、 GB9706.1-2007	2011.11.12
7	04710P100 23R0M	北京国医械 华光认证有 限公司	多参数监护仪 M3、 M3A、M3B	GB9706.1-2007	2011.11.12
8	04709P100 16R0M	北京国医械 华光认证有 限公司	全数字超声诊断系统 DUS3、DUS6、DUS6 Plus、DUS7、DUS8、 DUS8 Plus	GB10152-1997 、 GB9706.9-2008 、 GB9706.1-2007	2013.7.16

3、境外市场注册、认证证书

FDA 注册

本公司就如下产品取得了美国食品和药物管理局（Food and Drug Administration，简称“FDA”）上市销售前注册（PREMARKET NOTIFICATION，亦称“上市前通告”）：

序号	K 号（注册号）	产品名称及型号
1	K040480	Sonotrax Ultrasonic Pocket Doppler（胎心多普勒仪）
2	K040903	Cadence, MODELS 2001 AND 2002 （超声多普勒胎儿监护仪）
3	K073221	Cadence II(超声多普勒胎儿监护仪)
4	K080087	Sonotrax Ultrasonic Pocket Doppler（胎心多普勒仪）
5	K082369	Fetal Monitors, Models: Cadence, Cadence Dual, Cadence II（超声多普勒胎儿监护仪）
6	K082602	Fetal and Maternal Monitor(Models F6 and F9)（胎儿/母亲监护仪）
7	K083821	Vital Signs Monitor（多参数监护仪）
8	K090367	SE-601 Series Electrocardiograph（数字式六道和十二道心电图机）
9	K091513	SE series Electrograph(Models: SE-3, SE-300A, SE-300B, SE-6,

		SE-600, SE-12, SE-12Express, SE-1200, SE-1200Express)(单道和多道心电图机)
10	K091680	Digital Ultrasonic Diagnostic Imaging system(全数字超声诊断系统)
11	K092010	PC ECG Model SE-1010 (心电工作站)
12	K092727	H100B Pulse Oximeter (血氧饱和度监测仪)
13	K092997	Ultrasonic Table Top Doppler(Models SD5 and SD6) (便携式胎心多普勒仪)
14	K093869	SE-601A,SE-601B,SE601-C,SE-601 Series Electrocardiograph (数字式六道和十二道心电图机) 升级
15	K101960	Sonotrax Series Ultrasonic Pocket Doppler (胎心多普勒仪) 升级
16	K102138	ultrasonic tabletop doppler(便携式胎心多普勒仪)
17	K100797	fetal maternal monitor model f9 express (胎儿/母亲监护仪)
18	K101539	vital signs monitor model M3B(多参数监护仪)
19	K102830	Electrocardiograph models SE-12 SE-12Express, SE-1200, SE-1200Express (数字式六道和十二道心电图机)
20	K102854	PC ECG (心电工作站)
21	K102835	vital signs monitor models M3 and M3A(多参数监护仪)
22	K100358	central monitoring system (中央监护系统)
23	K102140	fetal monitors, models f2 and f3(超声多普勒胎儿监护仪)

CE 认证证书

本公司就如下产品获得了德国 TÜV SUD(南德意志集团产品服务有限公司)提供的欧盟 CE 认证。

序号	产品名称	产品型号	证书编号	有效期至
1	Fetal Monitor 超声多普勒胎儿监护仪	Cadence\Cadence Pro\Cadence Dual\Cadence II\F2\F3	G1 10 09 44180 022	2012.09.17

2	Ultrasonic Pocket Doppler 胎心多普勒仪	Sonotrax Lite\Sonotrax Basic\Sonotrax Pro\Sonotrax Vascular\Sonotrax Basic A\Sonotrax II\Sonotrax II Pro	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
3	Patient Monitor 多参数监护仪	M9\M9A\M9B\M8\M 8A\M8B\M80\M50	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
4	Electrocardiograph 单道和多道心电图机	SE-1\SE-100\SE-3\SE -300A\SE-300B	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
5	Electrocardiograph 数字式六道和十二道心电图机	SE-6\SE-12\SE-12 Express\SE-601A\SE- 601B\PlusMED pmECG-601B\SE-601 C\PmECG-100\PmEC G-300A\PmECG-300 B\PmECG-600\PmEC G-1200\PmECG-1200 Express\SE-600\SE-1 200\SE-1200 Express	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
6	Ultrasound Scanner B 型超声诊断仪	SONOFINE EUS L\SONOFINE EUS B\SONOFINE EUS B2\SONOFINE EUS B2 PLUS\SONOFINE EUS T	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
7	Transcranial Doppler System 经颅多普勒血流分析仪	CBS-USB Module\CBS-USB	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
8	Central Monitoring System 中央监护系统	MFM-CNS\MFM-C MS	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
9	Fetal & Maternal Monitor 胎儿/母亲监护仪	F9\F9 Express\F6\F6 Express	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
10	Digital Ultrasonic Diagnostic Imaging System 全数字超声诊断系统	DUS 3\DUS 6\DUS 8\DUS 60	G1 10 09 44180 022	2012.09.17

11	Pulse Oximeter 血氧饱和度监测仪	H100B\PM-100B\H100N	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
12	PC ECG 心电工作站	SE-1010	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
13	STRESS ECG 心电工作站	ST-1212	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
14	Vital Signs Monitor 多参数监护仪	M3\M3A\M3B\Plus-3A	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
15	Finger Oximeter 指式血氧仪	H10	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
16	Ultrasonic Table Top Doppler 便携式胎心多普勒仪	SD5\SD6\Plus-6	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
17	Diagnostic Ultrasound System 全数字彩色超声诊断系统	U50	G1 10 09 44180 022	2012.09.17
18	Holter System 动态心电图工作站	SE-2003\SE-2012	G2 10 09 44180 023	2015.03.18

保荐机构、发行人律师查阅了发行人经营相关法律、法规要求，取得了上述资质证书。经核查，保荐机构认为，公司已就其销售的产品取得了必要的资质和认证，不存在未取得资质进行销售的情形。

经核查，发行人律师认为，公司已就其销售的产品取得了必要的资质和认证，不存在未取得资质进行销售的情形。

(四) 租赁房产

序号	出租人	房屋座落	面积(m ²)	租赁期限	用途
1	百盈置业(深圳)有限公司	深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械产业园 B 栋 3 楼	5,129.63	2006.10.21-2011.10.20	厂房
2	百盈置业(深圳)有限公司	深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械产业园 A301-310	3,784.50	2009.12.04-2012.12.31	厂房
3	个人	深圳市南山区蛇口工业区工业大道兴华工业大厦 8 栋 2 层 A、B	2,444.74	2011.01.01-2012.12.31	厂房
4	个人	深圳市南山区工业大道兴华工业大厦 8 栋 5 层 A、B	2,444.66	2010.12.20-2012.12.31	厂房

5	百盈置业(深圳)有限公司	深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械产业园配套 A 栋 A104-105	197.45	无固定期限	食堂
6	百盈置业(深圳)有限公司	深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械产业园配套 A 栋 A106	210.00	无固定期限	食堂
7	深圳市蛇口工业区职工住宅有限公司	深圳市南山区兰园 14 栋 0201 房等 19 套房产	2,652.00	2011.01.01-2011.12.31	宿舍
8	深圳市蛇口工业区职工住宅有限公司	深圳市南山区兰园 3 栋 0203 房, 14 栋 0106 房等 8 套房产	351.00	2011.01.01-2011.12.31	宿舍
9	深圳市蛇口工业区职工住宅有限公司	深圳市南山区兰园 15 栋 0101 房等 49 套房产	1,911.00	2011.01.01-2011.12.31	宿舍
10	深圳市蛇口工业区职工住宅有限公司	深圳市南山区蛇口爱榕路兰园小区 14 栋 701、702 房等 9 套房产	351.00	2011.01.01-2011.12.31	宿舍
11	深圳市蛇口工业区职工住宅有限公司	深圳市南山区兰园 14 栋 0101 房等 20 套房产	784.00	2010.08.01-2011.07.31	宿舍
12	西安电子科技大学科技园有限责任公司	西安市高新区科创路 168 号西安电子科技大学科技园 C 栋 4 层 3 套房产	303.22	2010.12.05-2012.12.02	办公
13	个人	广州市珠江新城名门大厦豪名阁 1806	82.00	2009.05.01-2011.04.30	办公
14	个人	昆明市人民中路昊鑫望湖城 1801 室	122.06	2009.08.08-2011.08.07	办公
15	个人	郑州市建设路 118 号美丽源 3 号楼 1802 室	156.00	2009.03.01-2011.03.01	办公
16	个人	沈阳市建设东路 57 号	86.00	2010.03.01-2011.03.01	办公
17	个人	上海市钥银路 380 弄天钥花苑 24 号 502 室	123.31	2010.03.02-2011.02.28	办公
18	个人	济南市市中区经一路 88 号明珠商务港	72.80	2010.01.10-2013.01.10	办公
19	个人	湖南省长沙市五一道湘域中央 3 栋 B 单元 2011 室	85.42	2010.03.26-2011.03.25	办公
20	个人	河北省石家庄市凯嘉大厦 28B12 室(中山东路 126 号)	102.00	2010.03.17-2011.03.15	办公
21	个人	海口市龙华路 58 号龙华大厦 1105 室	123.00	2010.01.20-2012.01.20	办公
22	个人	哈尔滨市南岗区学府路 1 号福顺尚都 2 号楼 2 单元 21 层 1 门	114.00	2011.02.01-2012.02.01	办公

23	个人	南昌市南京西路 13 号 6 座 402 区单元	90.00	2011.01.01-2012.12.31	办公
24	个人	贵阳市合群路达亨大厦 K 幢 14 层 3 号	86.00	2010.09.11-2011.09.10	办公
25	个人	福州市晋安区连江北路 589 号金辉新村 6# 楼 405 单元	107.00	2010.07.01-2012.06.30	住宿
26	个人	成都市小南街 123 号冠城花园凌波阁 9-52 室	148.96	2011.01.18-2012.01.17	办公
27	个人	北京市朝阳区建国路 88 号现代城 3 号楼 2307 室	89.70	2010.03.15-2011.03.14	商住
28	个人	北京市朝阳区建国路 18 号院 15 号楼 1405 室	90.00	2010.10.20-2011.10.20	居住
29	个人	南宁市北大中路 25 号茂泽大厦 1811 号	103.96	2010.03.04-2011.02.28	办公
30	个人	合肥市濉溪路柏景湾小区桦景轩 4 栋 802 室	106.00	2010.03.20-2012.03.21	办公
31	个人	重庆市九龙坡区科园三街 139 号附 61 号 F1-16-1	137.00	2011.01.20-2012.01.20	办公
32	个人	杭州市东河春晓公寓 1 栋 2 单元 1001 室	166.27	2010.05.24-2011.05.23	办公
33	个人	太原市亲贤北街飞云第一国际	83.99	2011.02.01-2012.01.31	办公
34	个人	西安市高新区科技路金桥国际广场 A 座 12507	65.00	2010.12.05-2011.12.04	办公
35	南京新联创业园管理有限公司	南京市湖南路马台街 70 号 1 号楼 212 室	102.18	2010.10.10-2011.04.09	办公
36	个人	甘肃省兰州市城关区皋兰路 60-60-6 号永利金色花园 C 座二单元 502 室	122.42	2010.04.26-2011.04.25	办公
37	个人	呼和浩特市波士名人小区 A 座 25 层 28 号	61.26	2011.01.05-2012.01.04	居住
38	个人	深圳市南山区工业大道兴华工业大厦 8 栋 5 层 C、D	560	2010.09.21-2012.12.31	办公

上述 1-4 项租赁房产为公司的主要生产经营场所，出租方均已取得该等房产的权属证书并办理了相应的租赁备案登记，上述房产的实际用途与权属证书记载的规划用途一致。

公司与出租方签署的部分租赁合同虽然未办理租赁备案登记，但该租赁房产不是公司的主要生产经营场所，亦具有可替代性，且租赁合同未办理备案登记不影响合同的效力及履行，不会对公司的持续经营产生重大障碍。

八、发行人的核心技术、技术储备及创新机制

（一）核心技术情况

1、公司核心技术情况

本公司系国家高新技术企业，高度重视自主知识产权的研发，长期保持高强度的研发投入，运用国际领先的并行研发模式，掌握多种生理信号检测、医用换能器、主控平台等核心技术，具备产品信息化功能设计和开发的能力。公司目前承担了“新型便携式心电图机系列产品开发”、“适用于乡镇地区的低成本一体化多功能体检设备的研究与开发”两项国家级科技支撑计划项目；设有深圳市政府委托建设的“深圳市医用传感器企业研究开发中心”；拥有专利 47 项、核心保密技术 55 项、保密工艺 73 项、软件著作权 77 项。本公司拥有的核心保密技术和保密工艺如下表所示。

序号	项目名称	对发行人业务的影响
核心保密技术		
1	1M 高灵敏度超声多普勒胎心检测电路技术	使得公司的胎监硬件性能达到国际一流水平，产品进入欧美医院高端市场。
2	12 晶片防水超声传感器技术	使得公司的传感器性能达到国际一流水平，产品进入欧美医院高端市场。
3	胎心率自相关算法技术	使得公司的胎监算法性能达到国际一流水平，产品进入欧美医院高端市场。
4	152mm 胎监宽行打印技术	公司该技术达到国际标准要求，顺利进入欧美高端市场。
5	嵌入式 Linux 平台的胎监应用软件技术	基于 Linux 嵌入式系统的工业级稳定性，和强大的可裁剪能力，使得产品具备了全球化需求开发的基础。
6	DECG 头皮电极检测胎心率技术	DECG 是欧美高端市场对产品的基本参数要求，该技术的掌握使公司顺利进入欧美高端市场。
7	集成母亲生命体征监护和胎儿内监护的机型技术	满足产时监护所有参数需求。全参数机型是胎监的最高配置，提高产品形象，完善产品线。
8	12 寸可翻转触摸屏输入技术	加强用户体验，加强了理邦胎监的用户认可度。
9	CNS 胎儿中央监护系统技术	提供 32 床胎监的中央监护解决方案。胎儿中央监护网络解决方案提升了医护人员的工作质量和效率，巩固了理邦在国内胎监市场的领导地位。
10	433M 绿色无线网技术	提供无线胎儿中央监护解决方案。433M 医用无线网辐射低，信号强，免除了布线工程，极大提升了胎监中央监护系统的竞争力。
11	胎监专家分析系统技术	提供胎心曲线自动分析，可以避免个人经验带来的差异，给医护人员提供有力支持。
12	电话远程胎心多普勒听诊系统技术	提供母亲在家庭监听胎心的手段，提升理邦整体解决方案竞争力。
13	围产期综合信息管理系统	提供母亲的完整电子病历管理。记录从母亲首次就诊、

	技术	复诊、分娩到产后访视的综合信息，提升了整体解决方案竞争力。
14	脐带血流检测技术	反映胎儿在宫内的健康情况，是超声多普勒胎心监护的重要补充，加强了理邦整体解决方案竞争力。
15	手持胎心多普勒技术	胎心多普勒是产科必备仪器，公司拥有较大的市场空间和份额。
16	胎儿唤醒器技术	做 NST 检查有时需要唤醒胎儿以获得满意的监护结果，加强产品竞争力。
17	S3C2410 主控平台技术	以 S3C2410 作为中央处理器，实现了病人监护仪的主板平台的研发，支持了公司老一代监护产品的研发。
18	AT91SAM9263 主控平台技术	以 AT91SAM9263 作为中央处理器，实现了病人监护仪的主板平台的研发，支持了公司新一代监护产品的研发。
19	CMS I 代中央监护技术	基于 C/S 的实现了中央监护系统，完善了公司监护产品系列。
20	心电交流检测技术	通过交流方案，实现一款低成本的传统检测技术的心电监护模块。
21	心电直流放大检测技术	通过直流放大技术方案，实现一款高性能本的心电监护模块
22	血氧交流检测技术	通过交流方案，实现一款低成本的传统检测技术的血氧监护模块。
23	血氧直流放大检测技术	通过直流放大技术方案，实现一款高性能本的血氧监护模块。
24	血压检测技术	通过交流方案，实现一款低成本的传统检测技术的血压监护模块。
25	快速体温技术	完成快速体温模块及附件的研发。
26	有创血压检测技术	完成有创血压监护模块。
27	有创心排量检测技术	完成有创心排量监护模块。
28	X5 一体化主板技术	基于直放技术基本参数和主板集成的一体化模块，提供了一个低成本机型的平台。
29	12 导交流心电信号采集技术	完成基于交流放大方案的心电模块，在低成本高性能的中低端心电产品单道三道心电图机中使用。
30	UCOS+UCGUI 嵌入式系统平台技术	作为公共主控软件平台，支撑整个心电图机产品的持续研发、升级，提高产品稳定性，开发速度。
31	心电信号的基线飘移，肌电低通以及工频滤波处理技术	作为信号处理基础技术，配置于几乎所有的心电产品中，使得心电产品信号质量更好更高。
32	SEMIP 心电信号测量与自动诊断技术	配置于中高端心电产品中，作为一项重要功能，为医生提供辅助诊断工具。通过 CSE 测试的算法，实现与对手产品的差异化，避免同质竞争，提高心电产品的竞争力。
33	直流放大心电信号前端技术	配置于中高端心电产品中，提高心电信号稳定性，抗干扰能力。
34	心电宽行高速热敏打印技术	配置于中高端心电图机产品中，实现高品质的打印报告输出。

35	运动心电检查技术	满足中高端医疗机构项对于运动心电检查的需求。
36	高性能心电电极设计生产技术	提高信号稳定速度，降低电极的除颤恢复时间。
37	心电网络化数据管理系统集成技术	利用现代网络技术数据库技术将医院心电设备联网，提高医生诊断效率，提高心电产品的竞争力。
38	实时动态孔径技术	通过采用改变孔径的技术使得超声图像近、远场都得到良好的分辨率。
39	实时逐点动态接收聚焦技术	实现探头深度方向逐点动态聚焦，提高远、近场的超声图像颗粒均匀度和整场组织的分辨率。
40	数字波束合成技术	形成指向性好的声束，易实现多波束等技术，提高信号的抗干扰能力，改善超声图像的横向和对比分辨率。
41	动态声束变迹技术	降低背景噪声，获得最高信噪比，实现高清晰度超声图像
42	组织谐波成像技术	完成组织谐波的提取并成像，提高成像困难病人图像的对比分辨率及细节、减少伪像。
43	组织优化成像技术	依据不同组织的声阻抗调整成像参数，提高不同组织的超声成像质量。
44	32 通道单极性 B 超发射电路技术	单极性高压发射，最高可到 120V，降低发射电路成本。
45	32 通道高性价比高压隔离电路技术	单极性高压隔离电路，比双极性的高压隔离电路成本低，同时性能不会降低。
46	32 通道高性能 B 超接收电路技术	包括低噪声放大，可控增益放大和 10bit 的 ADC 采样电路。
47	B 超连续可调高压线性电源技术	连续可调的线性高压电源，从 30V 到 110V 连续可调，为公司积累一个实际可用的 B 超高压电源。
48	B 超探头阵元自动检测电路技术	自动检测 B 超探头各个阵元的性能，提高公司探头的制造效率和品质。
49	基于 FPGA 平台的 PAL/NTSC 的兼容视频制式实现技术	只需要更改软件配置就可以既支持 PAL 又支持 NTSC，扩展了公司产品的销售范围，同时又不增加硬件成本。
50	MFM-800 配套探头技术	自制替代外购，解决了外购成本高质量无法得到保障的问题。
51	CADENCE 配套探头技术	配套开发，自主研发设计探头，积累了胎监产品探头设计经验。
52	SONOTRAX 配套探头技术	配套开发，自主研发设计探头，积累了胎心多普勒探头设计经验。
53	F9 配套探头技术	配套开发，12 晶片 1MHz 高品质胎监探头研发，提升产品竞争力。
54	CBS 配套探头技术	自制替代外购，解决了经颅多普勒产品所配套进口 TCD 探头的替换。
55	CBS-II 配套探头技术	配套开发，预放大 TCD 探头系列的开发，提升了产品竞争力。

2、核心技术保密措施

本公司高度重视技术保密工作，建立了完善的内部监督管理组织架构，制定了完善的保密管理制度和操作流程规定，确保公司核心专利技术和非专利保密技术的保密性。

内部保密措施

本公司制定的《劳动合同管理规定》规定：对负有保密义务的员工，公司将订立保密协议与员工约定相应条款，支付一定的保密费用，劳动者违反约定的，应该按照约定向公司支付违约金，在解除或者终止劳动合同后，在解除或者终止劳动合同后，离职人员应按保密协议和竞业限制协议规定遵守保密义务和竞业限制期限为两年。

本公司在总经理下设置了管理者代表和管控中心，负责对公司整体文件的管理与控制；本公司在研发部门设置了研发文控中心，对研发部门的文件进行规范管理，对技术文档进行控制。本公司所有技术文档的调用均需要通过研发文控中心或本公司管控中心的审核以及公司相应的程序审批，可有效确保公司核心专利技术和专利技术秘密的安全。

本公司制定了《内网安全及保密规定》、《电子文档管理规定》、《体系文件控制程序》、《开发文档外发管理规范》、《VSS 软件配置管理规范》、《软件配置管理规范及提交规程》等多项制度对内部技术文件的使用进行管理并严格执行，确保本公司核心技术秘密的保密性。

外部保密措施

本公司采用“轻资产”的运营模式，非核心部件由外协厂商生产。本公司制定了《产品涉及控制程序》、《供应商管理程序》、《PCBA 外协加工规范》、《PCBA 外协生产流程》、《外协过程管理程序》、《生产过程控制程序》、《生产计划控制程序》、《进货检验程序》、《成品检验规范》、《过程检验程序》、《库房管理程序》、《不合格品控制程序》等一系列严格的外协过程相关的控制制度，严格有效的保证公司的技术秘密。近三年，本公司未发生因外协加工或采购导致公司技术泄密的情形。

（二）技术储备情况

目前公司在研新产品 7 项、新技术 30 项、新工艺 20 项，具体在研技术和在研新产品情况见下表。

序号	项目名称	进展	对发行人业务的影响
在研技术			
1	探头晶片匹配技术	研究阶段	提高胎心多普勒检测小孕周的能力，技术达到国际先进水平。
2	血流多普勒技术	开发阶段	国内领先技术，用于检测人体的体表血流，丰富公司的产品线，形成新的收入增长点。
3	无线胎心多普勒探头技术	开发阶段	解决临床中探头线束缚的问题，方便医生的操作。
4	数字化多普勒超声探头	研究阶段	减少电路规模，避免模拟器件过多带来的不必要的误差，性能达到国际领先水平。
5	自动胎动检测技术	研究阶段	解决手动胎动不灵敏，可信度差的问题，技术达到国际先进水平。
6	胎心检测技术	开发阶段	提高胎心率检测的准确性与实时性，特别是第二产程中胎心率的检测，技术达到国际先进水平。
7	体表胎儿心电图（FECG）检测技术	研究阶段	从母亲体表获取胎儿心电图，实现胎心监护，获取更加准确的胎心率；同时能极大的降低产品成本。技术达到国内领先和国际先进水平。
8	基于 2.4G 的无线胎监网络系统技术	研究阶段	解决现有中央监护系统内胎儿监护仪受有线限制使用位置，及无线网络频段全球适用问题，技术达到国内领先、国际先进水平，为用户提供便捷的联网方式。
9	基于 ATOM 的嵌入式平台技术	研究阶段	形成一个功能全面、性能强大的公共技术平台，支持插件式系列病人监护仪的开发，并有利于提升研发效率、缩短研发周期。
10	基于直放技术的多参数模块技术	研究阶段	成为公司高性能的基本参数平台，为插件式提供多合一模块，支持后续病人监护仪的开发，提升研发效率、缩短研发周期。
11	基于双向滤波的血压检测技术	研究阶段	利用更优化的信号处理技术，解决无创血压测量的准确性问题，提升产品性能，增强产品竞争力。
12	自动 ST 段分析技术	研究阶段	实现心电监护中的 ST 段自动化分析，使之更贴近临床需求，使该项功能在同类产品中处于先进的地位。
13	基于频谱的血氧检测技术	研究阶段	提升运动状况下的血氧饱和度的测量准确性，使血氧测量有更广泛的临床应用环境，保持在同类产品中处于先进的水平。
14	无线心电信号采集系统技术	开发阶段	支持低功耗的无线采集，使用更轻巧的导联线和更加先进的滤波器改善运动心电检查质量，技术达到国际先机水平。

15	高性能心电图电极技术	开发阶段	解决了同类可重复使用电极产品除颤恢复时间太长以及基线稳定时间太长的问題，缓解病人使用后的印痕问題，提高病人和医生的满意度，技术达到国际先进水平。
16	SEMIP 心电图自动测量诊断技术	开发阶段	提供国际先进的智能化心电图测量和分析方法，提高医生诊断效率。
17	通用 HIS 接入技术	开发阶段	研究改善现有产品的 HIS 接入技术，节省输入病人信息时间，提高信息准确率，诊断效率，技术达到国际先进水平。
18	三维成像质量与速度优化技术	研究阶段	使三维成像的速度达到实时成像要求，图像效果更加优异，为实时 4D 功能做好技术预研，技术达到国内领先水平。
19	14bitADC 高性能彩超前端技术	研究阶段	通过对前端模拟电路的优化设计，使系统能够达到 14bit ADC 动态范围。14bit 高性能前端能够使 B 超的图像进一步优化，增强图像的细节表现力。
20	高性能反相位谐波成像技术	研究阶段	提高二次谐波成像质量，达到国际先进水平。高性能的谐波成像在浅表小器官，乳腺等的检查中应用十分广泛。
21	8通道 CW 成像模拟前端技术	研究阶段	完成 8 通道的 CW 波束合成及多普勒信号处理。技术达到国际先进水平。
22	编码成像技术	研究阶段	完成 8 通道编码成像硬件平台设计，可提高 B 图质量，也可完成一种新的类似于 bflow 的成像，扩展 B 超的新的用途。
23	多普勒超声系统高保真音频技术	研究阶段	改善多普勒超声系统音效性能，达到低频、低噪声、低失真、高音量的效果。
24	超声弹性成像技术	研究阶段	利用数字信号处理和数字图像处理的技术，可计算出组织内部的弹性模量等差异。临床上可应用于恶性肿瘤的诊断，肝脏纤维化程度评估等。
25	自动组织优化技术	研究阶段	自动组织优化技术的引入可保留更多的图像细节信息，改善二维图像的可视性，对产品的市场推广起着积极作用。
26	TCD 二维彩色经颅多普勒超声诊断系统技术	研究阶段	采用颅脑专用相控阵探头，实现颅脑超声断层扫描。在临床应用上显示颅脑结构，可检测颅脑内的组织病变，具有广泛的临床应用价值。
27	声头内铝台背衬结构技术	开发阶段	提升探头产品的声头结构设计能力。
28	不同背材配方条件下的声头性能技术	开发阶段	寻求最佳背材配方，提升探头性能。
29	匹配层厚度/晶片厚度/节距对应关系	开发阶段	寻求晶片、匹配层和节距的对应关系，提升探头产品的声头结构设计能力。

	技术		
30	探头设计仿真软件技术	研究阶段	对探头设计实施仿真，提升探头产品的设计能力。
在研产品			
1	U50 超声仪	研发阶段	U50 是面向市场的通用型便携式彩色超声诊断设备，立式，带锂电池，液晶屏，配套台车。应用市场包括妇科/妇产科、体检科、急救科、整形外科、麻醉科、重症监护科、超声科、血管、兽用等
2	U3 超声仪	研发阶段	U3 是面向市场的通用型推车式彩色超声诊断设备，具有如下高级彩超功能：支持彩色多普勒成像，能量多普勒成像 PDI，方向能量多普勒成像 DPDI，B/C/D 三同步实时显示，自由臂 3D 成像，超高频线阵，高级图像增强后处理，应用市场包括超声科、妇科/妇产科、体检科、整形外科、兽用
3	SE-1201 心电图仪	研发阶段	在公司现有产品平台和技术平台基础上，总结多年来心电产品开发经验和市场需求，集中优势资源，开发一款新型便携式 12 道心电图机，医院门诊，出诊等细分市场要求，提高公司心电产品的在全球市场份额
4	无线心电采集系统	验证阶段	该产品作为公司第一款无线心电产品，具有非常高的技术含量，相比传统的有线式心电产品，具有波形采集质量高，抗干扰能力强，使用简单方便，功耗非常低的特点，该项目的成功使得公司的 PC 心电和运动心电产品配置更为丰富
5	快速临床检测仪器	研发阶段	公司第 1 台快速临床检测检验类产品，完全自主研发。产品的研发成功将使公司进入检验领域，安全，准确，条码扫描，全触摸操作，LIS 接口等可以很好的满足满足国内外临床科室对快速临床检测仪器的需求
6	快速临床检测电极	研发阶段	配合快速临床检测仪器使用，完全自主开发的系列电极。包括血气参数，电解质参数等。微样本量，免清洗，多种配置等将很好的满足不同科室的特殊需求
7	V8 监护仪	研发阶段	公司第一款插件式监护仪，其特征在于拥有 17 寸的高清 LCD 显示屏，配置了如麻醉深度等高端参数模块，参数模块可热插拔，方便配置。应用于要求较高的场合，手术室等

（三）研发人员

1、研发团队的基本情况

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司拥有 261 人的高学历、人员结构稳定的研发团队，占公司总人数的 30.56%，其中包括核心技术人员在内的核心骨干研发人员 69 人；本科及以上学历人员 238 人，占研发总人数的 91.19%，硕士及以上学历人员 83 人，占研发总人数的 31.80%；高学历的研发团队为公司持续跟踪最新科技发展，快速研发满足客户需求的产品奠定了基础。

近三年，公司核心骨干研发团队保持稳定，未出现核心骨干研发人员离职的情形。

2、保持技术骨干队伍稳定的具体措施

良好的研发平台

本公司采用先进的并行研发模式，建立了基于通用技术和模块的研发平台，为研发人员的事业提供了良好的基础，极大的缩短了产品的开发时间、提升了产品研发的一次成功率，有利于研发人员稳定、高效的开展工作并取得成果。

近三年，公司开发新产品 24 项、新工艺 73 项、新技术 55 项；储备新产品 7 项、新技术 30 项、新工艺 20 项，公司项目平均研发周期平均为 12 个月，产品研发一次成功率约为 93%。

充裕的资金支持

近三年，公司持续保持占营业收入 10% 以上的研发投入，为研发人员的工作提供了充裕的资金支持，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入	3,822.53	2,850.51	2,203.85
营业收入	32,060.90	22,892.27	17,585.71
占营业收入比例	11.92%	12.45%	12.53%

合理的薪酬和激励机制

本公司向研发团队，特别是核心骨干研发人员提供了相对优越的薪资和福利报酬，建立了公平、透明的薪资管理体系。公司项目开发负责人的绩效与产品的市场销售表现挂钩，打破了研发部门业绩与产品市场表现无关的传统，使优秀的研发人员可及时分享其产品市场表现带来的回报。在具体研发项目上，公司根据项目的完成进度、完成质量、成本控制等因素对研发人员进行综合绩效考核，通过绩效奖励，对优秀人员进行实现优厚回报。

透明的晋升机制

本公司对内实行资格认证制度，明确了公司各项职位的任职资格，详细规定

晋升所需掌握的各项知识、能力、行为与工作成果。员工只要具备相应的素质，并通过内部资格认证，就可实现晋升。

本公司通过明确岗位任职资格和考核认证标准，为晋升提供了明确的知识 and 能力指引，为员工提供了清晰、可靠的职业发展路径，有利于及时实现员工的职位晋升和事业进步，有利于研发团队的稳定。公司核心骨干研发团队的稳定，确保了公司产品和技术研发的连续性，产品研究的累积效应不断提升，有效促进了公司产品研究成功率和产品质量的提升。

广泛的利益共享

本公司高度重视核心团队的稳定，核心骨干研发人员均通过鹏邦投资间接持有公司股份。

（四）研发投入

近三年，本公司持续保持占营业收入 10% 以上的研发投入，为研发提供了充裕的资金支持，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入	3,822.53	2,850.51	2,203.85
营业收入	32,060.90	22,892.27	17,585.71
占营业收入比例	11.92%	12.45%	12.53%

（五）创新机制

1、以客户需求为导向的研发模式

公司以客户需求特点确定产品研发方向；在产品研发过程中，各部门全程参与，确保产品充分满足各部门工作流程的要求，显著缩短了研发周期；通过市场部与研发部的全程共同参与、监督，保证最终产品符合终端客户的需求。

2、创新的研发机制

公司根据产品研发规划进行有针对性的研发和创新。公司每年根据市场调研信息、用户反馈意见和产品销售情况，规划下一年的产品发展目标，根据公司现

有技术能力和目标之间的差距，展开技术创新，确保公司的研发创新服务于公司的产品发展规划。

公司采用技术创新与产品创新分离的研发机制，技术创新主要包括技术预研、模块开发和产品技术平台开发，为产品发展提供技术保障；产品创新主要利用现有技术和模块进行组合式开发，减少创新风险，加快研发进程。通过技术创新与产品创新的分离，实现了“推出一代、研发一代、构思一代”的研发运作状态。

公司在工作中高度重视培养研发人员的市场意识，要求员工围绕客户需求创新。通过日常安排研发人员的临床走访、用户拜访，掌握一线市场对产品功能、技术的需求资料，保持团队强烈的客户需求意识，及时研发满足客户需求的产品。

3、创新的研发激励措施

公司项目开发负责人的绩效与产品的市场销售表现挂钩，激励公司的项目开发负责人以客户需求为中心，引导正确的项目研发方向。此外，公司根据项目的完成进度、完成质量、成本控制等因素对研发人员进行绩效考核，通过绩效奖励，激励研发人员提升技术水平、提高研发效率。

4、公司的技术保护和人才培养机制

本公司注重创新制度的建设。对于技术创新一般通过知识产权如专利申请等方式进行保护。公司拥有专门的知识产权管理制度，依照规定对申请专利等行为进行奖励，为产品创新储备技术资源。

本公司高度重视人才培养，建立针对不同岗位的完整、成熟的培训体系，并在各产品线内部建立了具有针对性的专业产品知识的培训体系，确保公司整体研发能力处于较高水平。公司建立了“一对一”的导师制度，帮助新员工迅速掌握专业知识，胜任岗位。公司还建立了针对初级项目经理的“一对一”导师制度，帮助初级项目经理迅速提升项目管理能力，确保产品研发的质量、速度和成功率。

本公司亦非常重视引导员工的自主学习成长。公司对内实行资格认证制度，明确了公司各项职位的任职资格，详细规定晋升所需掌握的各项知识、能力、行为与工作成果。员工只有具备相应的素质，并通过内部资格认证，方可晋升。公

司通过明确岗位任职资格和考核认证标准，为晋升提供了明确的知识 and 能力指引，激励员工不断提升专业能力和综合素质。

九、发行人产品质量控制情况

（一）产品质量管理体系

本公司严格按照全球各类别质量体系/法规要求建立起国际一流的质量管理体系，适用于公司各种类型、品种的产品，对产品设计、开发、生产、安装和服务过程中进行质量监督，形成规范的质量手册、程序文件、作业指导书和质量记录表单，保证公司产品和服务质量。本公司产品通过的质量管理体系及产品法规要求如下。

类别	标准/法规号—标准/法规名称
国际通用质量管理体系要求	ISO9001:2008-《质量管理体系要求》
中国国家标准	GB/T19001:2008《质量管理体系要求》
国际医疗器械行业质量管理体系要求	ISO13485:2003《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》
中国医药行业标准	YY/T0287:2003《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》
CE 法规要求	MDD 93/42/EEC—Medical Device Directive（医疗器械指令）
FDA 法规要求	21CFR820—Quality System Regulation（质量体系法规）
加拿大法规要求	CMDR（SOR/98-282）-《医疗器械法规》
中国强制性认证要求	中国强制性产品认证要求
国家食品药品监督管理局体系要求（SFDA）	医疗器械生产质量管理规范（试行）
企业自愿认证	北京国医械华光认证有限公司（CMD）产品认证要求

本公司选择的质量认证机构主要有德国 TÜV SUD 南德意志集团产品服务有限公司和北京国医械华光认证有限公司（CMD）。近三年，本公司未出现因产品质量问题而导致的重大医疗事故，亦未出现因产品控制体系问题而导致的产品认证或注册的失败的情形。

（二）质量控制体系建设情况

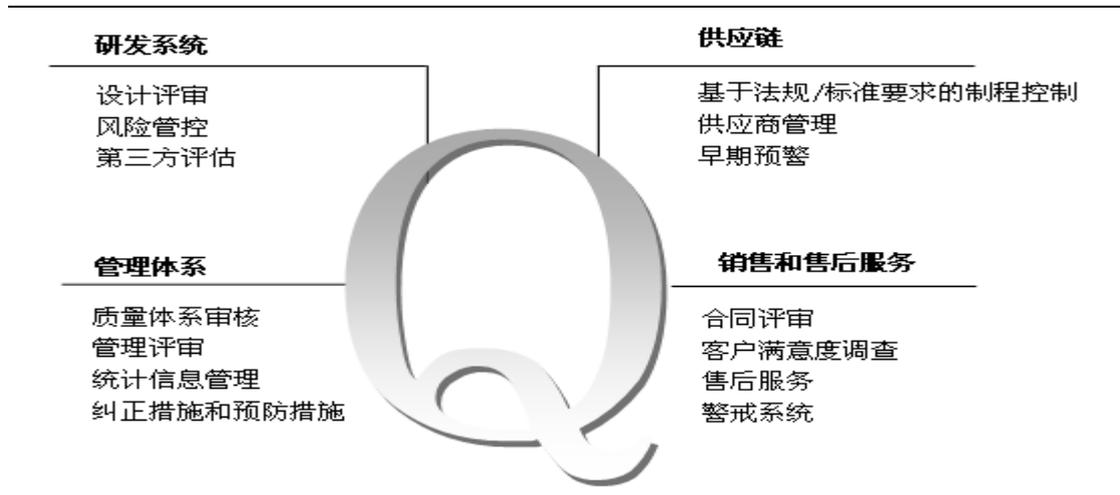
本公司业务模块由研发、供应链管理（包括采购、外协及生产制造）、市场

及售后服务等组成，其质量控制体系详细的规章制度情况如下表所示。

	研发阶段	供应链管理 (采购&外协)	供应链管理 (生产制造)	市场及售后服务
内部管理制度	产品设计控制程序	供应商管理程序	生产计划控制程序	产品广告宣传资料
	风险管理控制程序	外协过程管理程序	生产过程控制程序	管理规范
	临床评估程序	采购计划与实施程序	过程检验程序	经销商管理规定
	产品需求管理规范	进货检验程序	成品检验程序	顾客需求识别与评
	设计评审管理规范	供应商季度及年度绩	产品出厂检验规范	审程序
	研发系统产品质量	效考评作业指导书	工程更改规程	安排合同生产流程
	问题管理规范	新物料/替代物料/定	设备工装管理程序	成品库管理程序
	设计开发文档规范	制物料认证流程	库房管理程序	成品发货打包规范
	及提交规程	印制电路板工艺设计	不合格品控制程序	装机程序规定
	产品主文档构成及	规范	失效分析流程	售后服务控制程序
	提交规范	PCBA 外协加工规范	安排合同生产流程	客户反馈信息处理
	产品注册标准	PCBA 外协加工厂加	制造中心 5S 管理规	程序
	失效分析流程	工技术要求	定	维修程序规定
...	外协件技术规格及加	...	客户回访程序	
	工图纸		客户满意度调查程	
	...		序	
			...	
国家/行业法规监管	《医疗器械将监督 管理条例》《医疗器 械注册管理办法》 《医疗器械生产监 督管理办法》《医疗 器械生产质量管理 规范（试行）》、 ISO13485、YY/T 0287、...	《医疗器械生产监督 管理办法》、《医疗器 械生产质量管理规范 （试行）》、ISO13485、 YY/T 0287、...	《医疗器械生产监 督管理办法》《医疗 器械生产质量管理 规范（试行）》、 ISO13485、YY/T 0287、...	《医疗器械生产质 量管理规范（试 行）》、ISO13485、 YY/T 0287、...

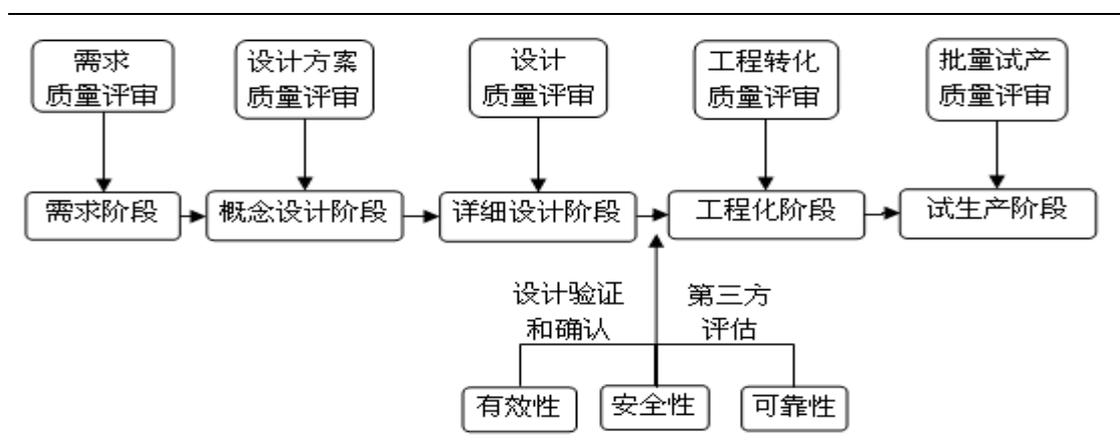
（三）产品质量控制的具体措施

本公司建立了国际一流的质量管理控制体系，通过对研发、供应链（包括采购、外协、生产制造）、管理、销售和售后服务等四个系统的规范的质量管理和持续的改进，有效保障公司产品质量。



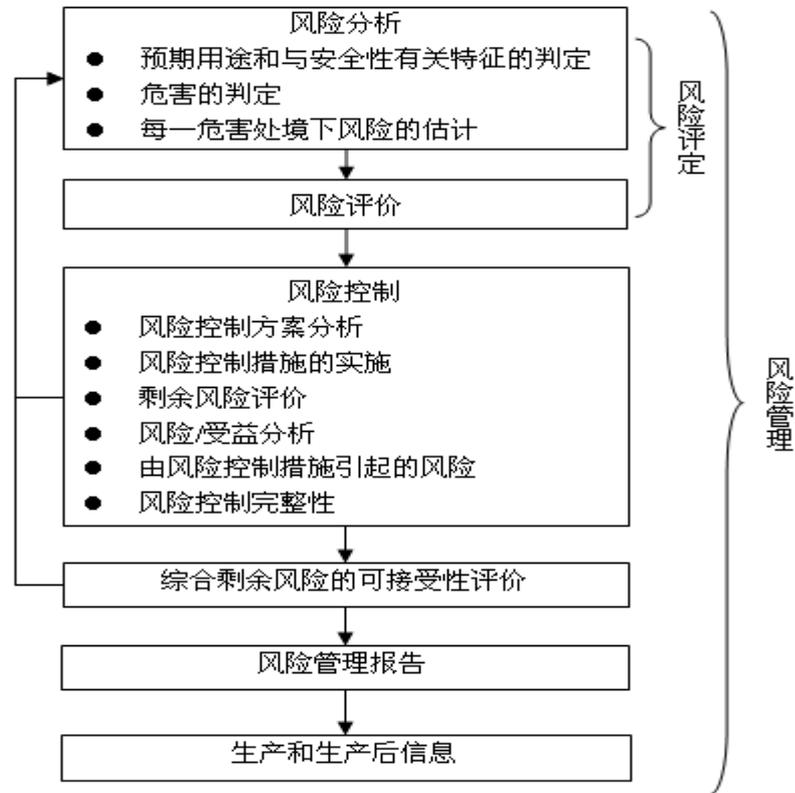
1、研发体系质量控制措施

本公司制定《设计评审管理规范》、《产品需求管理规范》、《工程更改规程》，审慎判断产品客户需求与设计可行性，制定《产品设计控制程序》明确划分研发项目组织架构，完整定义产品从概念到市场发布及生命周期管理的各个阶段活动，保障研发产品质量。为确保产品设计和开发结果符合预期的目标，本公司通过在研发体系各环节中设立设计评审、风险管控和第三方评估，早期识别并避免产品可能存在的先天设计缺陷，具体研发体系控制流程如下。



本公司按照医药行业标准 YY0316 《医疗器械风险管理对医疗器械的应用》

建立了严格的风险管控体系，对产品整个生命周期内可能存在的风险进行估计、评价并执行控制，有效保证产品全生命周期的质量，其具体流程如下所示：

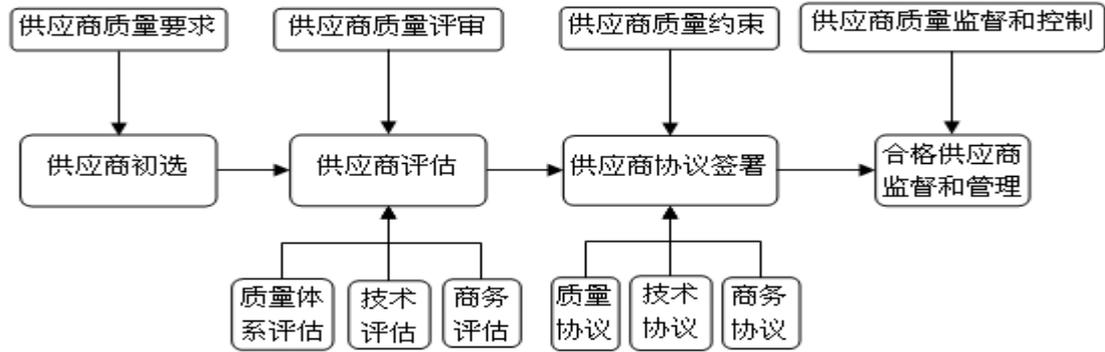


此外，公司亦制定了《经验教训总结管理规范》，及时总结研发等过程中遇到的各种问题、解决方案及其经验教训并形成共享数据库，有效保障研发质量。

2、供应链管理质量控制措施

采购与外协质量控制措施

物料质量是产品质量的直接构成因素之一，本公司在供应商/外协厂的管理上制定了《供应商管理程序》、《采购计划与实施程序》《供应商季度及年度绩效考核作业指导书》《物料分类和质量目标作业指导书》、《新物料认证流程》《替代物料认证流程》《进货检验程序》、《不合格品控制程序》等规定，针对物料供应过程的质量实施严格监控。本公司对供应商的管理控制过程如下。

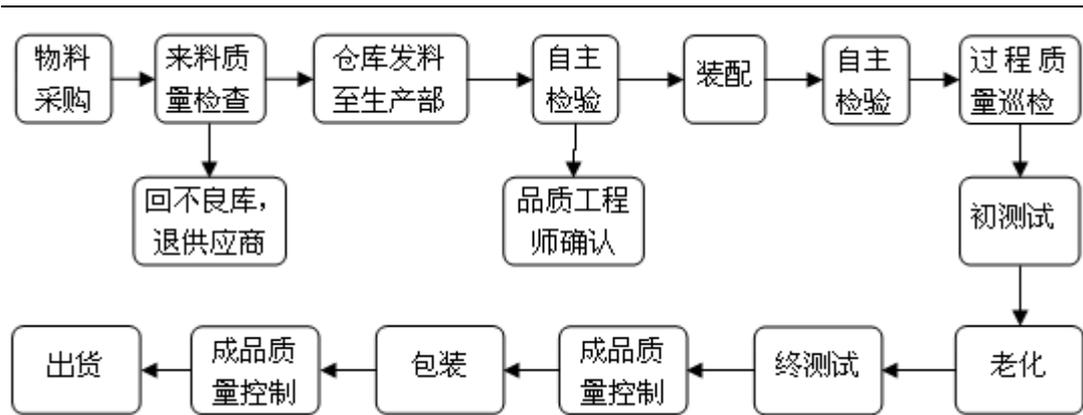


外协厂作为重要的供应商类别之一，除了按上述对供应商的通用管理要求之外，本公司还特别针对外协厂的管理特点制定了《外协过程管理程序》，对外协过程的物料交接、文件发放、人员接口等作出了规定，确保外协质量受控。以及，针对外协过程中的技术特点，还特别制定了《定制物料认证流程》，确保外协厂提供的物料的技术规格是受控和有保障的。

鉴于本公司外协的主要物料类别是 PCB、PCBA 和五金塑胶件，还分别制定了《印制电路板工艺设计规范》、《PCBA 外协加工规范》《PCBA 外协加工厂加工技术要求》《外协件技术规格及加工图纸》等技术规范，为外协的质量保障奠定了技术基础。另一方面，公司通过对质量信息的统计和纠正预防措施程序的运行，对各质量过程进行监视，并对质量问题的早期报警提供了保证。

生产制造过程质量控制措施

本公司在制造环节制定了《生产计划控制程序》、《生产过程控制程序》、《过程检验程序》、《成品检验程序》、《产品出厂检验规范》、《工程更改规程》、《设备工装管理程序》、《库房管理程序》、《不合格品控制程序》、《失效分析流程》、《制造中心 5S 管理规定》等规定，针对产品制程质量实施严格监控。本公司的制造过程质量控制如下图所示。

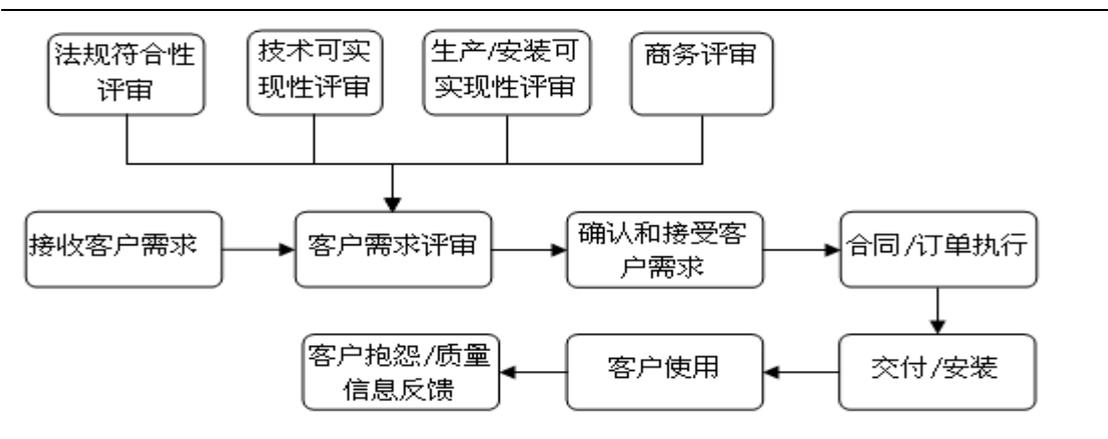


3、管理体系质量控制措施

本公司依据 ISO-9001/ISO-13485 等质量管理体系要求实施日常管理，并通过质量体系审核、管理评审、统计信息管理、纠正措施和预防措施等对管理体系运行的有效性进行质量控制。质量体系审核由公司质量控制部门主导进行，对各部门业务流程按质量体系的要求进行审核并接受第三方审核机构的监督，保证质量管理体系的有效运行。管理评审由公司总经理为主导，评审内部质量审核报告及其改进措施的实施效果，并综合各方意见，为进一步改进质量管理寻找契机。

4、销售和售后服务体系质量控制措施

本公司通过严格的工作流程保证客户的需求得到专业的评审，并提供最恰当的服务。本公司不定期向客户发出满意度调查表，收集客户反馈信息，及时调整工作中不合理的方式和流程，确保公司销售和售后服务的整体质量不断提升。公司客户需求工作流程如下图所示。



第七节 同业竞争与关联交易

一、关联方和关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，本公司目前的关联方及其关联关系如下。

存在控制关系的关联方		
关联方名称	与本公司关联关系	备注
张浩	公司实际控制人	持有发行人 27.82% 股权
谢锡城	公司实际控制人	持有发行人 25.43% 股权
祖幼冬	公司实际控制人	持有发行人 23.84% 股权
不存在控制关系的关联方		
关联方名称	与本公司关联关系	备注
SBCVC	持有公司 5% 以上的股东	持有发行人 7.71% 股权
Matrix	持有公司 5% 以上的股东	持有发行人 5.13% 股权
WI Harper	持有公司 5% 以上的股东	持有发行人 5.13% 股权
鹏邦投资	发行人员工持股公司	持有发行人 4.94% 股权

本公司其他自然人关联方包括：本公司的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及与其关系密切的家庭成员，其详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

二、同业竞争

（一）公司同业竞争情况说明

本公司实际控制人张浩、谢锡城、祖幼冬除投资控股本公司外，未从事其他经营业务，未单独或合计控制其他企业，与本公司不存在同业竞争。

（二）公司控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人张浩、谢锡城、祖幼冬已于 2010 年 8 月 8 日分别向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，均承诺：

“本人及本人所控制的企业并未以任何方式直接或间接从事与股份公司相竞争的业务，并未拥有从事与股份公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与股份公司相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。如因未履行避免同业竞争的承诺而给股份公司造成损失，将对股份公司遭受的全部损失作出赔偿。”

三、关联交易

（一）经常性关联交易

近三年，本公司与关联方之间未发生经常性关联交易事项。

（二）偶发性关联交易

近三年，本公司的偶发性关联交易主要系向股东收购其控制的公司股权。2010年3月30日，张浩、谢锡城、祖幼冬将其持有的鹏邦医疗全部股份以原始出资价格转让给理邦科技，该交易构成关联交易。

本次交易履行了相关决策程序，交易价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。

（三）本次募集资金投向涉及的关联交易

公司本次发行募集资金运用不涉及任何关联交易事项。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

近三年，本公司与关联方之间无任何经常性关联交易；非经常性关联交易为收购股东持有的鹏邦医疗全部股权，该交易作价公允、履行了相应的审批程序，且进一步理顺了公司业务体系，解决了公司与股东控制的企业之间存在的潜在关联交易和同业竞争情况，对公司未来健康发展无不利影响。

四、对关联交易决策权力与程序的相关规定

本公司在《公司章程》及《关联交易管理制度》中对关联交易的决策程序及决策权限作出了以下明确规定。

（一）关联交易的决策

《公司章程》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十七条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的2/3以上通过方为有效。

《关联交易管理制度》第八条规定，下列关联交易，应经董事会审议通过后提交股东大会审议通过方可实施：

（1）交易金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上；

（2）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

（4）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；

（5）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产

的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

(6) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币。

《关联交易管理制度》第九条规定，交易金额不超过 1000 万，或者不超过占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易事项及其他应提交股东大会审议通过的关联交易事项之外的其他关联交易事项应当经董事会审议通过后方可实施。

(二) 关联交易的回避

关联董事，包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：交易对方；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直接或间接控制的法人单位任职的；拥有交易对方的直接或间接控制权的；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；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；中国证监会、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人士。

关联股东，包括下列股东：交易对方；拥有交易对方直接或间接控制权的；被交易对方直接或间接控制的；与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；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；中国证监会或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。

《关联交易管理制度》第十六条规定，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。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，所做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时，应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

(三) 《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的特别权利

公司《独立董事工作制度》第十八条规定，独立董事除具有《公司法》、公

公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：公司涉及的重大关联交易（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，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元人民币以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

五、公司近三年关联交易的执行情况及独立董事意见

公司近三年发生的关联交易均严格履行了公司章程及其他文件规定的程序，公司独立董事已对公司关联交易的合法性和交易价格公允性进行审核，并发表意见如下：

公司自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》及有关规定履行了法定的批准程序。公司的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。

六、公司采取的减少和规范关联交易的措施

公司通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》和《独立董事工作制度》对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度作出了明确的规定，对关联交易的审批程序和管理进行了更严格的规范，对关联交易实施更为有效的外部监督。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事与高级管理人员简历

(一) 董事

张 浩 先生

董事长，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾任深圳市安科公司开发工程师、材料工程师、销售部副经理等职。1995 年创立理邦有限，现任公司董事长、总经理。2009 年 1 月荣登福布斯中国封面人物。

谢锡城 先生

董事，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾任深圳市安科公司研发工程师、研发项目经理等职。1995 年创立理邦有限，现任公司董事、副总经理，主管公司研发工作。

祖幼冬 先生

董事，1962 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾任深圳市安科公司市场及临床技术支持工程师、超声部市场经理等职。1995 年加入理邦有限，报告期内担任公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书，主管公司财务、采购、行政、人事、法规等工作。

Ping Hua 先生

董事，1963 年生，美国国籍，博士学历。曾任麦肯锡公司管理顾问，为高科技、消费品及汽车等行业的知名企业提供管理咨询；西门子（美国）研发和市场营销管理等职务；曾系美国国家电子制造协会标准委员会核心成员。在高科技企业的投资和管理方面有着丰富的经验。现任 SBCVC 创业投资有限公司主管合伙人及 SBCVC Company Limited 董事。

David Guowei Wang 先生

董事，1961年生，美国国籍，博士学历。曾任西门子集团医疗部分子医学商务发展部部长；第一遗传信托(First Genetic Trust)创始人、执行副总裁；Bristol Myers Squibb 制药研究所药物遗传学主任；怀特黑德/麻省理工学院基因组研究中心人类遗传图谱应用技术部主任；The SNP Consortium 科学管理委员会主席。现任美国中经合集团投资董事总经理，负责医疗领域相关的投资以及投资后管理，兼任理邦仪器、科美诊断、麦迪斯顿、美兆集团四家公司的董事。

李 淳 先生

独立董事，1956年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。国浩律师集团事务所发起人及创始人。曾任吉林省社会科学院法学院研究所研究员、所长；吉林省人民政府经济法律研究中心主任；招商局蛇口工业区首席法律顾问；深圳产权交易所副总经理、首席律师。先后参与《公司法》、《证券法》、《外国投资者并购境内企业规定》等多部法律、法规的起草与论证工作。现任国浩律师集团事务所执行合伙人、中华全国律师协会律师发展战略委员会副主任、中国风险投资与私募基金法律研究中心首席研究员、北京大学法学院教授、浙江大学城市学院教授、深圳大学法学院教授、山东航空股份有限公司独立董事。

陈思平 先生

独立董事，1948年生，中国国籍，无境外永久居留权，深圳大学教授、生物医学工程中心主任。曾先后担任深圳市安科公司研究员、总工程师；深圳大学副校长、教授，浙江大学、深圳大学生物医学工程专业博士生导师。兼任中国电子学会生物医学电子学分会委员，教育部生物医学工程专业教学指导委员会委员，全国医用电器标准化技术委员会副主任委员，中国超声医学工程学会副会长，深圳市生物医学工程学会理事长，《中华医学超声（电子版）》常务编委。

苏 洋 先生

独立董事，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于湖南大学，长江商学院在读EMBA，中国证券期货从业资格注册会计师。曾主持金凤科技、国际实业、广州溢讯、莱昂科技、亚洲矿业等公司IPO审计，以及ST兰光、ST

太光、旭飞投资等上市公司重组审计工作。现任五洲松德联合会计师事务所执行合伙人、深圳国际高新技术产权交易所特聘讲师、北京国家会计学院特聘讲师及深圳市工商行政管理局特邀廉政监督员。

（二）监事

伍剑红 女士

监事会主席，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。曾任深圳市明珠通信有限公司培训老师；2003年加入本公司，现任公司监事会主席、人力资源部人事主管。

何少华 女士

监事，1967年生，中国国籍，无境外永久居留权，曾任三洋电机有限公司技术员、深圳安达通电讯有限公司员工，1999年加入本公司，现任公司监事、销售部经理助理。

董艳惠 女士

职工代表监事，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，会计中级职称。曾任田村电子（深圳）有限公司成本会计，2003年加入本公司，现任公司监事、审计部执行经理。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书，具体情况如下。

张 浩 先生

公司总经理，其简历参见“董事”部分。

谢锡城 先生

公司副总经理，其简历参见“董事”部分。

祖幼冬 先生

公司副总经理、财务负责人、董事会秘书，其简历参见“董事”部分。

(四) 其他核心人员**桑 波 先生**

总工程师，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，高级工程师。曾任理邦有限多参数产品室主任，主持硬件系统设计、EMC、可靠性校验等。

欧阳波 先生

换能器系统总监，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任广东省汕头超声电子集团换能器厂探头设计室主任，先后主持本公司二十多个项目的研究开发，在全国二类杂志发表论文 6 篇，参与了两项国家标准和六项医药行业标准修订及审核。

曾永华 先生

研发系统业务总监，1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师。曾任理邦有限项目经理、产科产品室副主任。

孔令锋 先生

研发系统行政总监，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师。曾任理邦有限心电产品室主任，参与国家“十一五”科技支撑计划“新型便携式心电图机”、国家“十二五”科技支撑计划“多功能一体化体检仪”的开发，获得深圳市科技创新奖。

秦 钊 先生

监护产品线总监助理，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师。曾任理邦有限多参数产品室主任，从事多参数监护仪的 SPO2 等生理参数模块的硬件和算法研发，对公司重要专利的研发具有突出贡献。

邱四海 先生

心电产品室主任，1977年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，工程师。主持研发的“新型便携式心电图机”获得国家科技部科技支撑计划资助，“十二道心电图机”获得广东省重点新产品称号。

二、董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2010年3月26日，本公司召开第一次股东大会，全体发起人一致同意选举张浩、谢锡城、祖幼冬、Ping Hua、David Guowei Wang 为本公司董事，并聘任李淳、陈思平、苏洋为本公司独立董事。其中，Ping Hua、David Guowei Wang 分别由股东 SBCVC、Martix 提名。本届董事任期三年，可连选连任。

同日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举张浩为本公司董事长。

（二）监事提名和选举情况

2010年3月26日，本公司召开第一次股东大会，全体发起人一致同意选举伍剑红、何少华为本公司第一届监事会股东代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事董艳惠组成第一届监事会。其中，伍剑红、何少华分别由股东张浩、谢锡城、祖幼冬提名。本届监事任期三年，可连选连任。

2010年3月26日，本公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举伍剑红为本公司第一届监事会主席。

（三）高级管理人员选聘情况

2010年3月26日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意聘任张浩为总经理；聘任谢锡城为公司副总经理；聘任祖幼冬为公司副总经理兼财务负责人兼董事会秘书。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股数量如下表所示。

直接持股股东				
序号	股东名称	持股数(万股)	占股比例	备注
1	张浩	2,086.12	27.82%	
2	谢锡城	1,907.17	25.43%	
3	祖幼冬	1,788.10	23.84%	
合计		5,781.39	77.09%	
间接持股股东				
序号	股东名称	持股数(万股)	占股比例	备注
1	欧阳波	7.96	0.11%	上述人员均通过发行人员工持股公司鹏邦投资间接持有公司股份，截至2010年12月31日，鹏邦投资持有公司4.94%股份
2	曾永华	7.52	0.10%	
3	孔令锋	7.52	0.10%	
4	秦钊	6.00	0.08%	
5	邱四海	6.00	0.08%	
6	桑波	5.41	0.07%	
7	董艳惠	2.70	0.04%	
8	何少华	2.11	0.03%	
9	伍剑红	1.52	0.02%	
合计		46.75	0.62%	

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员所持公司股份最近三年的变化情况如下表所示。

2008年				
序号	股东名称	出资额(万元)	占股比例	备注
1	张浩	1,526.90	30.16%	软库博辰、Matrix、WI Harper 分别作为新股东向公司增资, 股东持股比例被摊薄;
2	谢锡城	1,399.82	27.65%	
3	祖幼冬	1,315.27	25.98%	
2009年				
序号	股东名称	出资额(万股)	占股比例	备注
1	张浩	1,481.33	27.82%	1、张浩、谢锡城、祖幼冬分别将其持有的公司 45.56 万元出资额转让给 WI Harper; 2、伍剑红、欧阳波等作为公司监事、其他核心人员通过鹏邦投资入股。
2	谢锡城	1,354.26	25.43%	
3	祖幼冬	1,269.71	23.84%	
4	欧阳波	7.96	0.11%	
5	曾永华	7.52	0.10%	
6	孔令锋	7.52	0.10%	
7	秦钊	6.00	0.08%	
8	邱四海	6.00	0.08%	
9	桑波	5.41	0.07%	
10	董艳惠	2.70	0.04%	
11	何少华	2.11	0.03%	
12	伍剑红	1.52	0.02%	

2010年至今, 本公司股权结构未发生变化。

(二) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近亲属持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近亲属不存在持有本公司股权情况。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日, 公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份不存在质押或冻结情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	本公司任职	兼职单位	是否在兼职单位领薪
张浩	董事长 总经理	深圳市鹏邦投资股份有限公司董事长 理邦医疗诊断技术有限公司董事长 理邦科技（香港）有限公司董事 鹏邦医疗器械（香港）有限公司董事 西安理邦科学仪器有限公司执行董事	否
谢锡城	董事 副总经理	深圳市鹏邦投资股份有限公司董事 理邦医疗诊断技术有限公司董事 鹏邦医疗器械（香港）有限公司董事	否
祖幼冬	董事 副总经理 董事会秘书 财务负责人	深圳市医疗器械行业协会副秘书长 深圳市科学技术协会委员 深圳市南山区科学技术协会委员 深圳市鹏邦投资股份有限公司董事 理邦科技（香港）有限公司董事 鹏邦医疗器械（香港）有限公司董事 理邦医疗（印度）有限公司董事	否
Ping Hua	董事	SBCVC(HK) Limited 合伙人 SBCVC Company Limited 董事 博辰创业投资管理（苏州）有限公司副总经理	是
David Guowei Wang	董事	WI Harper Group Managing Director 理邦医疗诊断技术有限公司董事	是 否
陈思平	独立董事	深圳大学教授	是
李淳	独立董事	国浩律师集团事务所执行合伙人	是
苏洋	独立董事	五洲松德联合会计师事务所执行合伙人 巨涛海洋石油服务有限公司独立董事	是
孔令峰	研发系统行政总监	深圳市鹏邦投资股份有限公司董事	否

除上述情况外，本公司非独立董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不

存在其他对外兼职情况。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

(一) 在公司领取薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2010 年度从本公司领取薪酬情况如下表所示。

姓名	职务	2010 年度薪酬(万元)
张 浩	董事长兼总经理	80.59
谢锡城	董事兼副总经理	64.59
祖幼冬	董事兼副总经理、财务负责人、董事会秘书	64.59
伍剑红	监事会主席	9.45
何少华	监事	9.30
董艳惠	监事	8.52
欧阳波	其他核心人员	27.21
桑 波	其他核心人员	26.05
孔令锋	其他核心人员	25.61
曾永华	其他核心人员	23.51
邱四海	其他核心人员	19.72
秦 钊	其他核心人员	17.17

自 2010 年起，公司向每名独立董事发放 3 万元/年的津贴。

(二) 在关联方领取薪酬情况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从公司及子公司之外的其他关联企业领取薪酬及享受其他待遇和退休金计划等。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议、重要承诺及其履行情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议

截至本招股说明书签署日，除劳动合同、保密协议等有关协议外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与本公司签有借款、担保等其它协议，也未有任何认股权安排。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所作重要承诺

张浩、谢锡城、祖幼冬已就避免与本公司发生同业竞争出具了承诺函，相关承诺具体情况，详见本招股说明书“第七节 二、同业竞争”之“（二）公司控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”有关内容。除上述承诺外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他重大承诺。

截至目前，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的上述协议、所作的承诺都得到很好的履行。

九、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，公司的董事、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。

十、董事、监事、高级管理人员的变动情况

2007年，理邦有限董事会由张浩、谢锡城、祖幼冬组成，2008年，公司引进外部投资者后新增 David Guowei Wang、Ping Hua 两名投资者代表董事。

2010年3月26日，公司召开创立大会，选举张浩为公司董事长，谢锡城、祖幼冬、David Guowei Wang、Ping Hua 等4人为公司第一届董事，聘任李淳、陈思平、苏洋为公司独立董事；选举伍剑红、何少华为公司第一届监事会成员；董艳惠经公司职工代表大会选举为公司职工代表监事。公司董事会聘任张浩为公司总经理、谢锡城为公司副总经理、祖幼冬为公司副总经理、董事会秘书、财务负责人。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员未发生变动。

第九节 公司治理

一、公司治理结构建立健全情况

本公司自成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范的公司治理结构。

（一）股东大会制度的建立健全及规范运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司已建立了健全的股东大会制度，且股东大会运行规范。

（二）董事会制度的建立健全和规范运作情况

本公司制定了《董事会议事规则》。董事会规范运行，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

（三）监事会制度的建立健全及规范运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

（四）独立董事制度的建立健全及履行职责情况

本公司制定了《独立董事工作制度》。公司独立董事的人数及构成符合相关法规规定。独立董事具备工作所需法律及财务专业知识，能按照相关规定对董事会的各项决策独立发表意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及履行职责情况

本公司制定了《董事会秘书工作制度》，公司董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，较好地履行了相关职责。

（六）公司董事会专门委员会的设置情况

本公司董事会按照股东大会的有关决议，设立了战略、审计、薪酬与考核等专门委员会，并制定了相应的工作细则。

战略委员会

战略委员会委员由张浩、谢锡城、祖幼冬、Ping Hua、David Guowei Wang、陈思平等六名董事组成，其中董事张浩为召集人。

战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大投资决策、融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对公司的经营战略进行研究并提出建议；对影响公司中长期发展的业务创新进行研究并提出建议；对其它影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行跟踪检查；董事会授权的其它事项。

审计委员会

审计委员会委员由苏洋、李淳、陈思平、谢锡城、David Guowei Wang 等五名董事、独立董事组成，其中独立董事苏洋为召集人。

审计委员会的主要职责为：负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度的制定及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；协助审查公司的内控制度；审查和评价公司重大关联交易；公司董事会授予的其它事项。

薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会委员由陈思平、苏洋、李淳、张浩、Ping Hua 等五名董事、独立董事组成，其中独立董事陈思平为召集人。

薪酬与考核委员会主要职责为：根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他同行企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；拟定公司股权激励计划草案，提交董事会审议，核实公司在股权激励计划实施过程中的授权是否合规、行权条件是否满足；审查董事、高级管理人员考核的标准，进

行考核并提出建议；审查公司董事(非独立董事)及高级管理人员履行职责情况，并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督，并核实公司年度报告(如有)中关于董事、监事、高级管理人员薪酬披露的真实性、准确性和完整性；董事会授权的其它事宜。

二、公司近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，截至本招股说明书签署之日，公司及现任董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营。近三年，本公司仅发生一宗非重大行政处罚，具体情况如下。

处罚过程

2009年4月15日，深圳市药品监督管理局根据《医疗器械生产监督管理办法》和《医疗器械监督管理条例》的规定，对公司处以警告、没收违法所得6,837.61元、罚款27,350.44元的行政处罚，处罚原因为公司生产的型号为SE-100的单道心电图机（以下简称“产品”）性能不符合YZB/粤0285-2007标准的要求。

整改措施

YZB/粤0285-2007标准为公司在向广东省药品监督管理局申请产品注册时申报的企业产品标准，该标准高于产品的国家和行业标准；公司工作人员在申请产品注册时，未认真核对产品的说明书上记载的性能指标，致使产品的实际性能指标与YZB/粤0285-2007标准不一致；但该产品实际性能与产品说明书一致，不会在使用过程中造成事故，也不会对公司客户构成误导，截至目前未引起纠纷。

针对上述行政处罚事项，公司委托广东医疗器械质量检测中心对上述产品进行检测，取得了检测合格报告。经广东省药品监督管理局同意，公司按照上述产品的实际性能修改了YZB/粤0285-2007标准，修改后的YZB/粤0285-2007标准与产品性能一致。

性质认定

公司虽然存在因违反医疗器械产品监管方面的法规而受到行政处罚的情形，

但公司已依法采取了相应的整改措施，且该行为并未对公司客户和产品使用人造成实际损害。深圳市药品监督管理局已出具《证明》，确认公司上述受到行政处罚的行为不属于重大违法行为。

保荐机构、发行人律师核查了深圳市南山区人民法院、深圳市中级人民法院和广东省高级人民法院网站以及深圳市信用网公布的案件信息，取得了深圳药监局相关证明文件夹，确认报告期内发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

经核查，保荐机构认为，报告期内除因及生产型号为 SE-100 的单道心电图机性能不符合 YZB/粤 0285-2007 标准的要求受到深圳市药监局行政处罚外，发行人不存在其他因产品质量、医疗事故受到处罚或对公司财务状况、经营成果、声誉等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，前述行政处罚业已经有关政府部门书面确认不属于重大违法行为，亦不构成对本次发行的重大不利影响。

经核查，发行人律师认为，报告期内，发行人不存在对本次发行上市构成障碍的重大违法行为。

三、公司近三年资金占用和对外担保的情况

近三年，本公司不存在对外拆借资金、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情形；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

四、关于公司内部控制制度

（一）内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司董事会认为，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、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，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。

随着公司的不断发展,业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高,以及内部审计制度等内部控制措施的持续改进和应用,公司内部控制体系将更加完善。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

信永中和于 2011 年 2 月 9 日出具的“XYZH/2009SZA1004-17”号《内部控制审核报告》认为,公司按照财政部颁布的《企业内部会计控制规范-基本规范(试行)》及相关具体规范于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

五、公司对外投资、担保的制度及执行情况

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》中规定了对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财的权限,并建立了严格的审查和决策程序。

本公司投资设立子公司时,会根据投资项目的不同阶段采用不同的项目管理机制。子公司设立的前期阶段,由公司研发系统连同营销系统研究项目的可行性,公司总经办法务岗对子公司设立法律流程进行研究,管理层进行决策,再根据公司章程和对外投资管理制度规定提交董事会、股东大会审议。对设立境外子公司,还会聘请当地的律师或专业服务机构提供项目咨询服务。

公司通过委派人员担任子公司的董事、管理层,掌握子公司的重大事务。通过子公司管理层定期述职以及公司财务部对各子公司的不定期审计,及时掌握子公司的运营情况。

近三年,本公司未发生对外担保事项,所有对外投资事项均通过上述程序的严格审查,履行了相应的决策程序。

六、公司对投资者权益保护的情况

本公司本次公开发行股票并在创业板上市后,将按照《公司法》、《公司章程》

等相关规定将公司年度财务报告、公司重大经营决策事项文件等财务信息和经营信息及时、准确、真实、完整地向公司股东公开，可有效地保证股东对公司信息的知情权。

《公司章程》按照公司法的规定明确了经营利润的分配顺序以及股东通过股东大会对于分红金额、分红方式等方面的决定权。报告期内公司关于年度经营利润的分配决议均符合公司法和公司章程规定，充分尊重了公司股东对出资形成收益所享有的资产收益权。

《公司章程》明确规定公司股东参与重大决策和选择管理者的权利，对于超出公司章程规定的董事会权利范围的重大事项，报告期内均通过股东会决议通过。公司股东通过选举董事组成董事会，形成公司日常权力机构。公司股东在获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面的权利得到有效的保障。

2010年8月26日，本公司第二次临时股东大会审议通过《募集资金管理办法》、《投资者关系管理制度》和《信息披露管理办法》等保护公众股东权益方面的制度，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息。本公司由董事会秘书负责投资者关系维护，确保该制度的有效实施，保障投资者依法获取公司信息的权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

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

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师的审计意见

本公司已聘请信永中和对近三年母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。2011年2月9日，信永中和出具“XYZH/2009SZA1004-13”号标准无保留意见的《审计报告》。

信永中和认为本公司财务报表已按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日合并与及母公司的财务状况以及2008年度、2009年度、2010年度合并与及母公司的经营成果和现金流量。

（二）会计报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中国财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》及相关规定编制。此外，本公司财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号-财务报告的一般规定（2010年修订）》列报和披露有关财务信息，列报和披露了报告期内相关财务报表及其附注。

二、合并会计报表范围及变化情况

1、近三年纳入本公司合并报表范围的子公司变动情况如下表所示。

公司名称	注册资本(万元)	实际投资	股权比例	并表时间
理邦科技	1.00 (港币)	1.00 (万港币)	100%	2009 年
理邦诊断	360.00 (美元)	160.00 (万美元)	70%	2010 年

2、近三年本公司合并报表范围变化情况

近三年，新纳入本公司合并报表范围的子公司主要包括 2009 年新设子公司理邦科技、理邦诊断，以及 2010 年通过同一实际控制下企业合并取得的子公司鹏邦医疗。

鹏邦医疗成立之初名称为理邦精密仪器（香港）有限公司，系由本公司股东张浩、谢锡城、祖幼冬共同出资港币 1 万元于 2005 年 11 月 30 日在中国香港成立，三人分别持有其 36%、33%、31% 的股权。注册地址：FLAT/RM 4 SEAPOWER CTR 73 LEI MUK RD KWAI CHUNG，业务范围为贸易与维修，2010 年 3 月 12 日，理邦精密仪器（香港）有限公司更名为鹏邦医疗器械（香港）有限公司。

2010 年 3 月 19 日，本公司之子公司理邦科技与张浩、谢锡城、祖幼冬签订股权转让协议，约定由理邦科技向张浩、谢锡城、祖幼冬支付对价港币 1 万元，取得鹏邦医疗 100% 股权，该转让已得到中国香港政府相关部门的核准，转让价款已于 2010 年 6 月 30 日支付，合并日确定为 2010 年 6 月 30 日。作为同一控制下企业合并取得的子公司，根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》规定，在报告期内编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整，鹏邦医疗在本报告期自 2007 年度开始纳入本公司合并报表范围。

三、近三年本公司财务报表

(一) 近三年合并资产负债表

单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	182,704,234.01	134,521,794.84	94,118,802.10
应收账款	10,819,715.00	6,198,856.12	5,222,331.21
预付款项	5,804,178.54	6,176,401.17	2,419,735.00
其他应收款	5,166,844.47	7,826,088.19	5,017,720.20
存货	39,790,583.43	31,522,520.32	14,170,515.04
一年内到期非流动资产	371,892.36	-	-
其他流动资产	396,515.16	279,286.69	41,844.36
流动资产合计	245,053,962.97	186,524,947.33	120,990,947.91
非流动资产：			
长期股权投资	166,500.00	-	-
固定资产	15,493,214.25	12,297,752.13	12,159,374.33
无形资产	4,581,843.34	374,661.85	417,480.37
长期待摊费用	371,892.37	-	-
递延所得税资产	263,113.41	169,301.57	117,215.24
非流动资产合计	20,876,563.37	12,841,715.55	12,694,069.94
资产总计	265,930,526.34	199,366,662.88	133,685,017.85
流动负债			
应付账款	23,151,375.13	20,085,234.19	6,187,153.37
预收款项	8,279,820.02	8,020,726.35	4,162,520.64
应付职工薪酬	1,191,344.53	1,454,819.47	1,128,972.27
应交税费	4,184,013.12	4,684,762.80	2,246,310.45
应付股利	-	10,000,000.00	-
其他应付款	98,330.79	531,837.87	690,796.50
流动负债合计	36,904,883.59	44,777,380.68	14,415,753.23
非流动负债			
其他非流动负债	11,557,000.00	2,400,000.00	-
非流动负债合计	11,557,000.00	2,400,000.00	-
负债合计	48,461,883.59	47,177,380.68	14,415,753.23
股东权益：			

股本	75,000,000.00	53,256,632.00	50,626,500.00
资本公积	74,687,685.90	4,439,763.56	56,426.56
盈余公积	6,782,715.02	40,600,762.18	24,535,371.05
未分配利润	58,711,778.96	53,885,713.45	44,044,580.31
外币报表折算差额	-184,181.45	6,411.01	6,386.70
归属于母公司股东权益合计	214,997,998.43	152,189,282.20	119,269,264.62
少数股东权益	2,470,644.32	-	-
股东权益合计	217,468,642.75	152,189,282.20	119,269,264.62
负债和股东权益总计	265,930,526.34	199,366,662.88	133,685,017.85

(二) 近三年合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	320,608,955.88	228,922,673.04	175,857,052.64
其中：营业收入	320,608,955.88	228,922,673.04	175,857,052.64
二、营业总成本	253,327,997.82	184,361,243.79	149,200,184.11
其中：营业成本	130,357,823.84	96,988,169.49	79,431,246.34
营业税金及附加	569,647.60	165,246.49	118,158.74
销售费用	61,013,608.21	43,688,110.26	33,041,355.36
管理费用	60,439,475.01	43,869,911.88	34,335,305.07
财务费用	634,570.13	-191,592.11	1,646,172.20
资产减值损失	312,873.03	-158,602.22	627,946.40
三、营业利润	67,280,958.06	44,561,429.25	26,656,868.53
加：营业外收入	6,458,410.73	7,063,548.92	5,508,969.17
减：营业外支出	2,746.00	175,458.57	118,026.98
四、利润总额	73,736,622.79	51,449,519.60	32,047,810.72
减：所得税费用	8,444,713.95	5,542,995.33	3,649,748.13
五、净利润	65,291,908.84	45,906,524.27	28,398,062.59
归属母公司股东净利润	66,015,910.29	45,906,524.27	28,398,062.59
少数股东损益	-724,001.45	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.88	0.61	-
（二）稀释每股收益	0.88	0.61	-

(三) 近三年合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	334,829,731.28	246,585,070.99	189,500,813.48
收到的税费返还	12,243,831.12	6,674,176.43	6,750,998.75
收到其他与经营活动有关的现金	12,982,096.84	6,622,747.74	3,840,882.62
经营活动现金流入小计	360,055,659.24	259,881,995.16	200,092,694.85
购买商品、接受劳务支付的现金	157,054,748.83	112,446,810.40	81,665,326.10
支付给职工以及为职工支付的现金	64,646,830.71	47,801,028.13	36,452,909.72
支付的各项税费	13,736,190.79	6,765,986.31	6,213,755.39
支付其他与经营活动有关的现金	59,106,293.70	44,989,558.71	40,858,421.87
经营活动现金流出小计	294,544,064.03	212,003,383.55	165,190,413.08
经营活动产生的现金流量净额	65,511,595.21	47,878,611.61	34,902,281.77
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,579.91	-	-
投资活动现金流入小计	4,579.91	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,062,100.06	4,610,301.56	5,139,037.87
投资支付的现金	175,009.00	-	-
投资活动现金流出小计	7,237,109.06	4,610,301.56	5,139,037.87
投资活动产生的现金流量净额	-7,232,529.15	-4,610,301.56	-5,139,037.87
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		7,013,469.00	40,665,417.29
筹资活动现金流入小计		7,013,469.00	40,665,417.29
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	6,250,000.00
筹资活动现金流出小计	10,000,000.00	10,000,000.00	6,250,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-10,000,000.00	-2,986,531.00	34,415,417.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-96,626.89	121,213.69	-1,803,098.90
五、现金及现金等价物净增加额	48,182,439.17	40,402,992.74	62,375,562.29
加：期初现金及现金等价物余额	134,521,794.84	94,118,802.10	31,743,239.81
六、期末现金及现金等价物余额	182,704,234.01	134,521,794.84	94,118,802.10

(四) 近三年母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	173,927,042.01	134,303,078.30	93,855,079.59
应收账款	10,819,715.00	6,041,113.66	5,222,331.21
预付款项	5,804,178.54	6,176,401.17	2,419,735.00
其他应收款	4,879,425.71	7,880,607.53	5,068,458.89
存货	39,790,583.43	31,522,520.32	14,170,515.04
一年内到期非流动资产	371,892.36	-	-
其他流动资产	353,761.14	235,623.01	-
流动资产合计	235,946,598.19	186,159,343.99	120,736,119.73
非流动资产：			
长期应收款	682,610.00	-	-
长期股权投资	11,598,278.90	508,808.90	500,000.00
固定资产	15,382,055.01	12,272,388.57	12,123,506.07
无形资产	4,581,843.34	374,661.85	417,480.37
长期待摊费用	371,892.37	-	-
递延所得税资产	263,113.41	169,301.57	117,215.24
非流动资产合计	32,879,793.03	13,325,160.89	13,158,201.68
资产总计	268,826,391.22	199,484,504.88	133,894,321.41
流动负债			
应付账款	23,151,375.13	20,067,234.19	6,187,153.37
预收款项	8,279,820.02	8,020,726.35	4,162,520.64
应付职工薪酬	1,065,789.57	1,405,586.20	1,108,354.60
应交税费	4,162,596.33	4,667,184.03	2,246,302.75
应付股利	-	10,000,000.00	-
其他应付款	88,788.50	229,902.61	410,705.06
流动负债合计	36,748,369.55	44,390,633.38	14,115,036.42
非流动负债：			
其他非流动负债	11,557,000.00	2,400,000.00	-
非流动负债合计	11,557,000.00	2,400,000.00	-
负债合计	48,305,369.55	46,790,633.38	14,115,036.42

股东权益			
股本	75,000,000.00	53,256,632.00	50,626,500.00
资本公积	77,693,871.50	4,429,347.56	46,010.56
盈余公积	6,782,715.02	40,600,762.18	24,535,371.05
未分配利润	61,044,435.15	54,407,129.76	44,571,403.38
股东权益合计	220,521,021.67	152,693,871.50	119,779,284.99
负债和股东权益总计	268,826,391.22	199,484,504.88	133,894,321.41

(五) 近三年母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	320,523,652.59	228,764,805.18	175,615,958.41
减：营业成本	130,314,519.09	96,988,169.49	79,431,246.34
营业税金及附加	553,147.60	138,996.49	118,158.74
销售费用	60,793,164.47	43,537,085.80	32,857,279.88
管理费用	58,087,587.93	43,894,577.24	33,845,155.87
财务费用	657,601.49	-191,444.11	1,647,340.18
资产减值损失	312,873.03	-158,602.22	627,946.40
二、营业利润	69,804,758.98	44,556,022.49	27,088,831.00
加：营业外收入	6,457,568.64	7,063,548.92	5,508,969.17
减：营业外支出	2,746.00	175,458.57	118,026.98
三、利润总额	76,259,581.62	51,444,112.84	32,479,773.19
减：所得税费用	8,432,431.45	5,542,995.33	3,649,748.13
四、净利润	67,827,150.17	45,901,117.51	28,830,025.06

(六) 近三年母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	334,586,685.53	245,835,070.99	189,259,719.25
收到的税费返还	12,243,831.12	6,674,176.43	6,750,998.75
收到其他与经营活动有关的现金	12,954,619.07	6,571,798.25	3,747,846.85
经营活动现金流入小计	359,785,135.72	259,081,045.67	199,758,564.85

购买商品、接受劳务支付的现金	157,054,748.83	112,446,810.40	81,665,326.10
支付给职工以及为职工支付的现金	62,674,694.72	47,326,211.28	36,280,279.30
支付的各项税费	13,711,246.31	6,765,986.31	6,213,233.59
支付其他与经营活动有关的现金	58,574,436.47	44,609,806.92	40,414,914.65
经营活动现金流出小计	292,015,126.33	211,148,814.91	164,573,753.64
经营活动产生的现金流量净额	67,770,009.39	47,932,230.76	35,184,811.21
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	4,579.91	-	-
投资活动现金流入小计	4,579.91	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,964,528.70	4,610,301.56	5,108,633.71
投资支付的现金	11,089,470.00	8,808.90	-
投资活动现金流出小计	18,053,998.70	4,619,110.46	5,108,633.71
投资活动产生的现金流量净额	-18,049,418.79	-4,619,110.46	-5,108,633.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		7,013,469.00	40,665,417.29
筹资活动现金流入小计		7,013,469.00	40,665,417.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	6,250,000.00
筹资活动现金流出小计	10,000,000.00	10,000,000.00	6,250,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-10,000,000.00	-2,986,531.00	34,415,417.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-96,626.89	121,409.41	-1,802,720.19
五、现金及现金等价物净增加额	39,623,963.71	40,447,998.71	62,688,874.60
加：期初现金及现金等价物余额	134,303,078.30	93,855,079.59	31,166,204.99
六、期末现金及现金等价物余额	173,927,042.01	134,303,078.30	93,855,079.59

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

本公司营业收入主要包括销售商品收入及提供劳务收入等，确认原则如下：

（1）本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司

既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

(2) 本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

(二) 存货计量及存货跌价准备计提

1、存货的计量

本公司存货主要包括原材料、自制半成品、低值易耗品、委托加工材料、在产品、产成品、发出商品等。存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

2、存货跌价准备计提

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

产成品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产

而持有的材料存货，其可变现净值按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。

（三）应收款项坏账准备计提方法

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过3年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大的应收款项，确认坏账损失。对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄组合并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

（1）本公司将单项金额超过500万元的应收款项视为重大应收款项，对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项，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；对单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，若单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项，则本公司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应收款项，本公司以应收款项的账龄为信用风险特征作为确定组合的依据，按账龄分析法计提坏账准备，采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
1年以内	5
1-2年	30
2-3年	50
3年以上	100

（3）对于其他应收款，本公司采用个别认定法计提坏账准备。

（四）固定资产折旧计提方法

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、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。

固定资产包括机器设备、运输设备、电子设备、模具及其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	电子设备	5	10	18
2	机器设备	5	10	18
3	模具	5	10	18
4	运输设备	5	10	18
5	其他设备	5	10	18

（五）研究与开发

本公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；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）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；

(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。

不满足上述条件的开发阶段的支出于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(六) 无形资产的计价与摊销

本公司无形资产为商标权、非专利技术，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司无形资产在取得时按无形资产来源从法定寿命和经济寿命两个方面，并结合技术进步、市场竞争等因素，综合分析各方面相关因素的影响后判断其使用寿命，对使用寿命有限的无形资产，在估计的使用寿命内分期平均摊销，残值为零。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不进行摊销，如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。使用寿命有限的无形资产摊销方法及年限如下：

序号	类别	使用寿命	摊销方法	依据
1	商标权	10 年	直线法	法定寿命
2	非专利技术	5 年	直线法	预计受益期

五、发行人适用的各种税项及享受的财政、税收优惠政策

（一）发行人适用的税项

税 种	计税依据	税率
增值税	销售商品、劳务收入	17%
营业税	技术服务收入	5%
城市维护建设税	已交流转税额	1%-7%
教育费附加	已交流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%—33%
水利基金	营业收入	0.08%

本公司 2008 年 1 月至 2010 年 12 月均享受 15% 的企业所得税税率，自 2010 年 12 月开始按已交流转税额的 7% 扣缴城市维护建设税。西安理邦 2007 年适用 33% 的企业所得税税率，2008 年度起依照《中华人民共和国企业所得税法》适用 25% 的企业所得税税率；鹏邦医疗自 2005 年至今适用 16.5%-17.5% 的中国香港政府企业利得税税率；理邦科技自 2009 年至今适用 16.5% 的中国香港政府企业利得税税率；理邦诊断自 2009 年至今分别适用 15%-35% 的美国联邦税率和 8.84% 的美国加利福尼亚所得税率。

（二）发行人享受的财政、税收优惠政策

1、本公司于 2004 年被深圳市认定为“软件企业”，《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发〔2000〕18 号）文规定：自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分享受即征即退优惠政策。

2、本公司内销产品适用的增值税率为 17%，外销产品销售收入执行“免、抵、退”的出口退税政策，出口产成品退税率 17%，配件退税率 9%、13%、15%。

3、2008 年 12 月 16 日本公司通过了深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局的评审被认定为国家级高新技术企业，证书编号：GR200844200214，期限 3 年，减按 15% 的税率缴纳企业所得税。

4、根据《企业所得税法》第30条第（一）项、《企业所得税法实施条例》第95条，本公司为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的50%加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%摊销。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内享受的税收优惠政策不存在越权审批的情况，发行人依照“软件企业”享受税收优惠政策、研发费用加计扣除优惠均符合相关法律、法规要求，相关资质取得过程合法，资质有效，相关税收返还会计处理符合相关准则要求，依据充分，因此发行人不存在税收补缴的风险；发行人享受的税收优惠均以国家相关法律、法规为依据，非偶发性税收返还，具有可持续性，不计入非经常性损益的证据充分，符合规定；发行人报告期内享受的税收优惠占当期净利润比例很低，发行人不存在重大税收优惠依赖。

六、非经常性损益明细表

根据2011年2月9日信永中和出具的“XYZH/2009SZA1004-14”号《深圳市理邦精密仪器股份有限公司2008年至2010年12月非经常性损益明细表审核报告》，本公司近三年非经常性损益明细如下表所示。

单位：万元

内 容	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	0.05	-9.42	-
计入当期损益的政府补助(不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	288.86	353.70	265.09
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	-6.10	0.67	5.68
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	54.14	40.48	131.07
小 计	336.95	385.43	401.83
减：所得税影响额	51.47	59.66	59.43
非经常性净损益合计	285.47	325.77	342.41
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	285.47	325.77	342.41

七、主要财务指标

财务指标名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率	6.64	4.17	8.39
速动比率	5.56	3.46	7.41
资产负债率（母公司）	17.97%	23.46%	10.54%
应收账款周转天数	10.21	9.82	15.00
存货周转天数	98.57	85.08	80.11
总资产周转天数	261.23	261.88	213.13
息税折旧摊销前利润（万元）	7,898.96	5,492.76	3,452.89
利息保障倍数（倍）	-	-	-
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,316.12	4,264.88	2,497.40
每股经营性现金流量（元）	0.87	0.64	-
每股净现金流量（元）	0.64	0.54	-
无形资产（扣除土地使用权）占期末净资产比例	2.11%	0.25%	0.35%

注：近三年本公司无银行借款导致的利息支出，因此利息保障倍数无法计算。

按照中国证监会【2010】2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求，本公司加权平均计算的净资产收益率及每股收益如下表所示。

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010 年度	35.65%	0.88	0.88
	2009 年度	34.07%	0.61	0.61
	2008 年度	38.15%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2010 年度	34.10%	0.84	0.84
	2009 年度	31.65%	0.57	0.57
	2008 年度	33.53%	-	-

八、历次验资及资产评估情况

（一）历次验资情况

本公司自设立以来共进行过七次验资，详细情况如下表所示。

验资时间	验资机构	验资报告编号	验资事项
1995-07-25	深圳市民正审计师事务所	深民正验字[1995]382号	理邦有限成立，注册资本 200 万元
2001-12-28	深圳巨源会计师事务所	深巨验字[2001]B135号	理邦有限增资至 300 万元
2004-12-13	深圳光明会计师事务所有限责任公司	光明验资报字[2004]第 384 号	理邦有限增资至 500 万元
2006-05-09		光明验资报字[2006]第 032 号	理邦有限增资至 1,000 万元
2008-10-23		光明验资报字[2008]第 064 号	理邦有限引入外部股东软库博辰、Matrix、WI Harper，注册资本增加至 5,062.65 万元
2008-12-17		光明验资报字[2008]第 071 号	
2009-12-28	信永中和会计师事务所有限责任公司	XYZH/2009SZA1043	引入员工持股公司鹏邦投资，注册资本增加至 5,325.66 万元
2010-03-23		XYZH/2009SZA1004-4	整体改制设立股份公司

（二）历次资产评估情况

本公司自设立以来，未发生评估调账事项。

九、财务状况分析

本公司系国内领先并在全球持续快速成长的医疗电子设备供应商，在产科、心电、监护、超声影像四大领域提供 80 多种型号的产品，用户遍及 120 多个国家和地区。本公司以产品研发为核心，通过构筑覆盖全球的营销网络，依托国际领先的质量管理体系、高效的供应能力，以高性价比产品快速满足全球客户不同层次的需求。近三年，随着全球医疗市场的快速发展，本公司业务稳步增长。

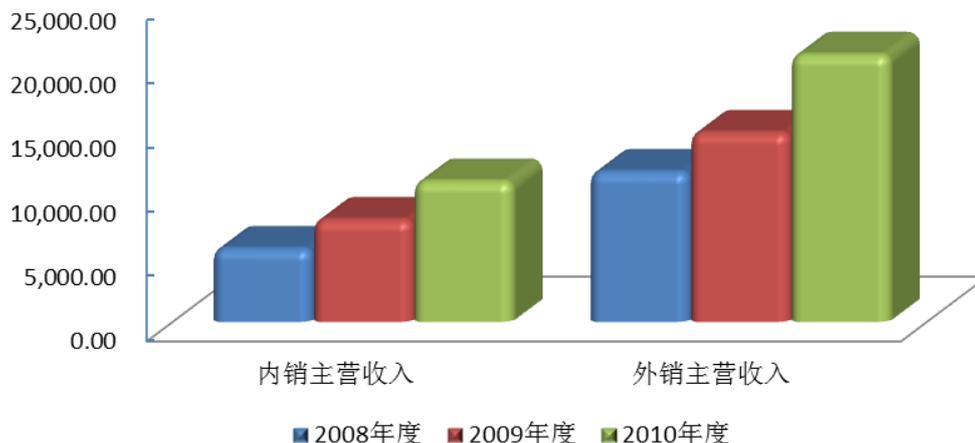
（一）行业特点对公司财务状况的影响

1、全球医疗器械市场快速发展对公司财务影响

国际市场方面，随着全球老龄化进程的加快，医疗器械市场发展迅速。截至 2009 年底，全球医疗器械市场销售总额已由 2001 年的 1,870 亿美元迅速升至 3,553 亿美元，年复合增速为 8.35%，全球医疗器械市场增长率均超过同期 GDP 增幅。国内市场方面，目前我国器械与药品使用比例约为 1: 10，与发达国家 1: 1 的水平相比仍存在较大差距。为打破这种医药与器械投入失衡的局面、全面提升医疗体系信息化水平，国家陆续推出“新医改”、“新农合”政策，提升对医疗机构设备升级换代与添加购置的扶持力度，为医疗器械行业带来巨大成长空间。

本公司抓住这一良好的发展机遇，持续加强营销渠道拓展与品牌建设，国内、国际市场销售额持续增长，截至 2010 年末，公司内销、外销收入分别较 2008 年增长 92.01%、77.97%。近三年本公司主营业务收入变动情况如下图所示。

近三年公司主营业务收入变动情况（单位：万元）

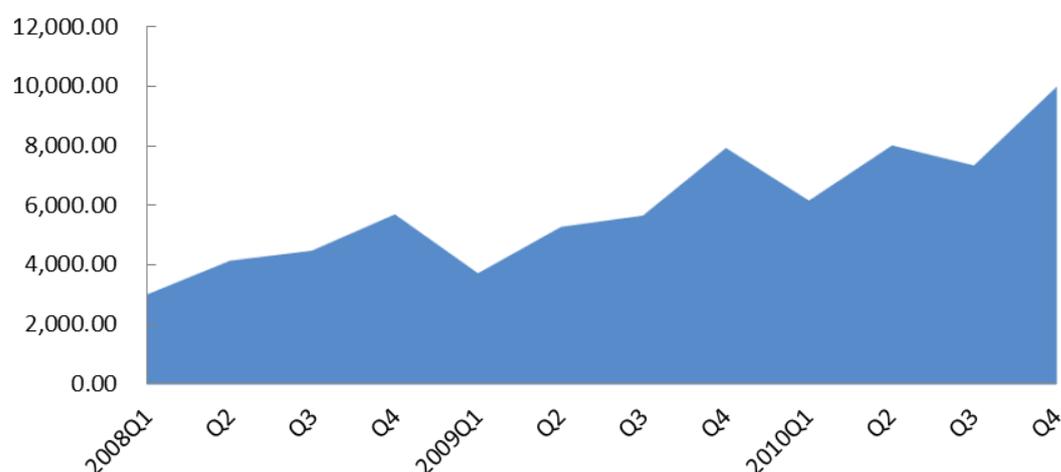


2、客户需求季节性对公司财务的影响

本公司的终端客户主要为各级医院、社区诊所等医疗机构，部分客户主要采取集中采购制度和预算管理的制度，一般于下半年制定次年的采购计划和预算，于次年二季度逐步采购相关设备。因此，本公司业务受这一特点影响表现出一定季节性特征，下半年系本公司销售旺季。2008 年度至 2010 年度，本公司下半年主营业务收入占全年度主营业务收入比分别为 58.67%、60.05%、54.94%，本公

司销售收入季节性变动情况如下图所示。

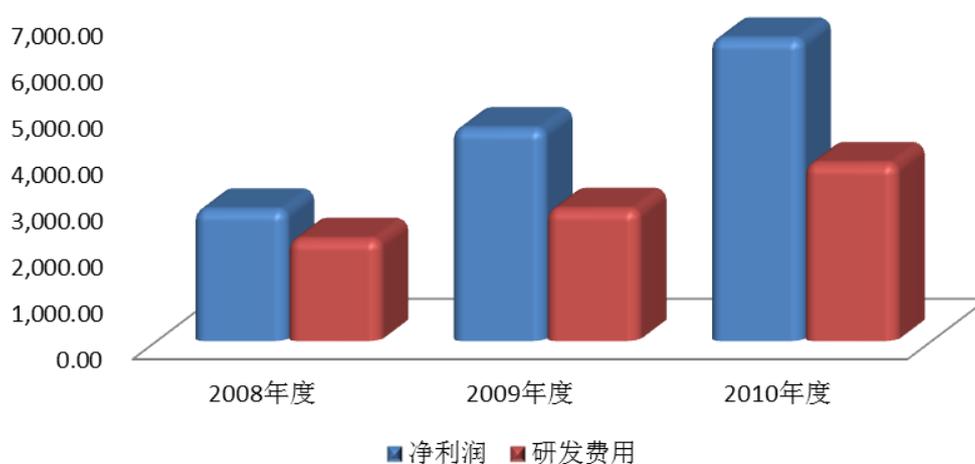
近三年公司营业收入分季度变动情况（单位：万元）



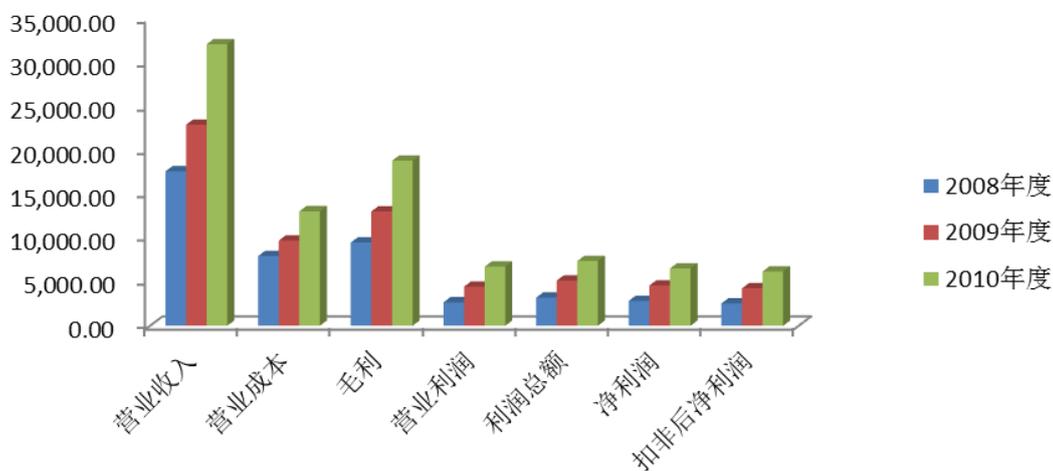
3、客户需求变动快、行业技术发展迅速对公司财务的影响

医疗电子设备行业客户需求变化较快且行业技术发展迅速，对企业自主研发能力、个性化定制能力要求较高。技术能力强、掌握较多客户资源的企业在市场竞争中具备领先优势。本公司自成立以来即高度重视研发投入，每年均投入大量研发资金持续扩充产品线、提升产品技术含量，增强公司盈利能力。近三年，本公司研发投入与净利润变动情况如下图所示。

近三年公司研发费用投入情况（单位：万元）



(二) 公司盈利能力分析



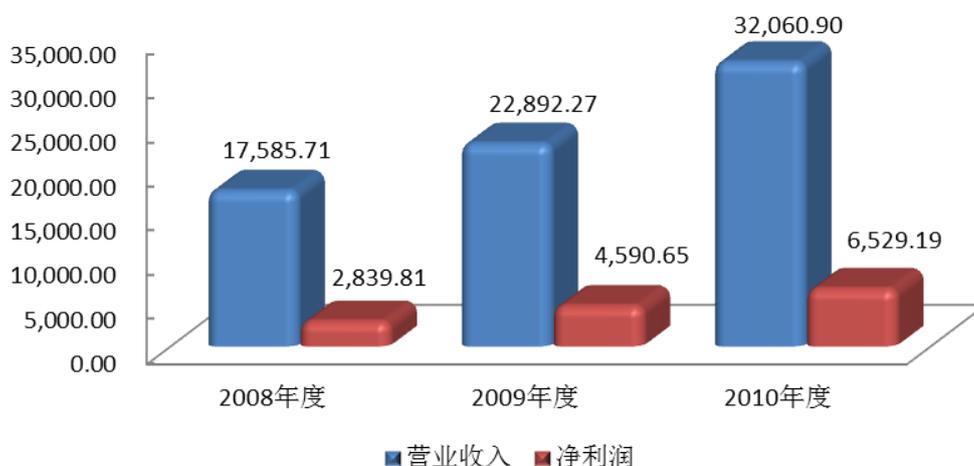
1、近三年经营成果分析

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	32,060.90	40.05%	22,892.27	30.18%	17,585.71	40.41%
净利润	6,529.19	42.23%	4,590.65	61.65%	2,839.81	35.47%

近三年，本公司业务规模持续扩张，营业收入、净利润均保持快速增长，已发展为具有较强国际竞争力的医疗电子设备供应商。营业收入由 2008 年的 17,585.71 万元增长到 2010 年的 32,060.90 万元，增长 82.31%；净利润由 2008 年的 2,839.81 万元增长到 2010 年的 6,529.19 万元，增长 129.92%。

近三年公司经营业绩变动情况（单位：万元）



下文从主营业务收入、毛利率、期间费用、净利润等方面分析近三年本公司盈利情况及盈利能力的变化。

2、主营业务收入总体分析

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
主营业务收入	31,776.99	40.02%	22,694.88	30.39%	17,405.35	40.35%

随着全球医疗市场的快速发展，本公司主营业务收入持续增长。近三年，本公司注重核心技术的自主创新，分别推出具有高附加值、高技术含量的新产品，带动公司主营业务收入的快速增长。凭借出众的高性价比产品优势，本公司高效服务于全球 120 多个国家和地区的医疗机构，不断积累的品牌影响力、国内外渠道覆盖能力，为主营业务收入的持续增长提供了保障。由于新产品投放市场后需要一定的市场培育期，未来随着本公司新产品市场认知度的不断提升及营销渠道的持续深化，主营业务收入将快速增长。近三年本公司业务迅速发展的主要原因包括以下方面：

高附加值新产品的市场认可

随着全球医疗市场的快速发展，本公司主营业务收入持续增长。近三年，本公司注重核心技术的自主创新，分别推出具有高附加值、高技术含量的新产品，带动公司主营业务收入的快速增长。凭借出众的高性价比产品优势，本公司高效

服务于全球 120 多个国家和地区的医疗机构，不断积累的品牌影响力、国内外渠道覆盖能力，为主营业务收入的持续增长提供了保障。

持续加强的核心技术自主创新能力

本公司以客户需求为导向，定位于常规、普及型的医疗器械产品，基于公司自身的技术积累拓展相关产品线、不断丰富产品种类。近三年，本公司研发费用投入分别为 2,203.85 万元、2,850.51 万元、3,822.53 万元，占当期营业收入的 12.53%、12.45%、11.92%。持续高强度的研发投入与经验丰富的研发团队使公司自主创新能力大幅提升，陆续推出高性价比、高附加值的新产品系列，不断优化公司产品结构，提升品牌影响力。

本公司当前拥有 4 大系列、20 多个品种、80 多种型号的高中低不同档次的产品，可以充分满足不同国家、不同层次客户对产品功能和价格的不同需求。近三年，本公司上述系列产品销售收入均快速增长，带来总体经营业绩的上升。

快速拓展的市场渠道与品牌影响力

近三年，本公司为加强国际终端客户需求响应敏捷度，高效服务于全球客户，建设了一支 94 人的国际营销团队，不断拓展国际市场覆盖面，抢占市场先机。公司产品服务于全球 120 多个国家和地区的医疗机构，为后续营销渠道的持续深化打下了坚实基础。内销方面，本公司已在全国设立 23 个办事处，通过与经销商的密切协同，不断提升公司品牌在终端客户群体中的影响力，促进公司主营业务收入不断攀升。

3、主营业务收入结构分析

主营业务收入产品结构分析

单位：万元

产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产 科	7,829.12	24.64%	6,905.89	30.43%	6,168.32	35.44%
监 护	10,766.49	33.88%	6,643.17	29.27%	3,762.96	21.62%
心 电	7,945.60	25.00%	5,696.48	25.10%	4,998.27	28.72%
超声影像	3,933.89	12.38%	2,661.42	11.73%	2,089.09	12.00%

小 计	30,475.10	95.90%	21,906.96	96.53%	17,018.64	97.78%
零配件	1,301.90	4.10%	787.91	3.47%	386.72	2.22%
合 计	31,776.99	100%	22,694.88	100%	17,405.35	100%

本公司系国内领先的专业医疗电子设备供应商，于 1996 年、1998 年、2001 年、2003 年、2005 年分别进行经颅多普勒⁴、产科监护、多参数监护、B 超⁵、心电生理产品的开发、生产。公司通过自主研发，基于技术的可移植性，不断扩展涉及业内产品相关领域，在所涉及领域基本具备了较为全面的产品系列，产品具备良好的市场声誉。

产科、监护、心电、超声影像设备均为常规、普及型的医疗电子设备，随着医疗信息化的不断发展，客户对产品兼容性、服务标准化等方面均具有较高的要求。因而医疗电子设备行业具有较强的渠道共用性，一种产品打开渠道并获得客户认可后，企业能够不断通过该渠道推荐其他产品，产品叠加效用明显。随着本公司销售渠道的不断完善、海外市场的进一步拓展，近三年本公司四大系列产品销售收入均呈稳步上升趋势。由于监护系列产品销售收入的快速上升，本公司销售收入的结构有所变化。

近三年，产科系列产品销售收入分别为 6,168.32 万元、6,905.89 万元、7,829.12 万元，呈稳步上升趋势，但占总销售收入比例从 2008 年的 35.44% 逐步下降至 2010 年的 24.64%，主要系公司监护系列产品销售收入快速增长所致。报告期内，公司凭借强大的研发实力不断开拓监护市场，监护系列产品销售收入从 2008 年的 3,762.96 万元快速增长至 2010 年的 10,766.49 万元，增长率达 186.12%，该产品占总销售收入的比例亦从 21.62% 快速上升至 33.88%。此外，本公司心电系列产品及超声影像系列产品销售收入均保持稳步增长，分别由 2008 年的 4,998.27 万元、2,089.09 万元增长至 2010 年的 7,945.60 万元、3,933.89 万元，增长率分别达到 58.97%、88.31%。

主营业务收入市场结构分析

报告期内，本公司内外销收入均快速增长，2010 年度内外销营业收入分别较 2008 年增长 92.01%、77.97%。近三年，公司内外销收入具体区域分布情况如

⁴ 经颅多普勒产品属于公司超声影像类产品系列。

⁵ B 超产品属于公司超声影像类产品系列。

下表所示。

单位：万元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
内销	华北	1,293.86	780.05	538.07
	华东	1,704.94	1,241.84	929.02
	华南	2,815.34	2,390.10	1,939.37
	西南	1,653.88	1,341.97	657.85
	西北	481.52	343.11	361.24
	东北	671.13	335.03	228.11
	华中	2,332.61	1,523.14	1,050.95
外销	美洲	6,864.54	3,771.30	3,185.10
	欧洲	6,380.65	5,631.1	4,593.8
	亚洲	5,542.22	4,041.40	2,983.10
	非洲	1,638.37	1,197.30	894.00
	大洋洲	397.93	98.60	44.70
合 计		31,776.99	22,694.88	17,405.35

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械市场需求持续快速增长，公司抓住这一良好机遇，努力拓展国际市场份额，提升品牌国际影响力。近三年，公司外销收入分别占主营业务收入总额的 67.22%、64.95%、65.53%。2008 年，公司美洲市场、欧洲市场销售收入分别较上年增长 90.79%、30.25%；2009 年，受全球金融危机影响公司在上述区域销售收入增幅有所放缓，分别为 18.40%、22.58%。内销方面，华南、西南地区系公司传统优势营销区域，近年来随着公司内销网络逐渐发展，公司产品已逐渐打开华东、华中市场，其他销售区域亦同步增长。2008 年，公司华东、华中市场销售收入分别较上年增长 53.04%、76.92%；2009 年，公司在上述区域销售收入增幅分别为 33.67%、44.93%。

2010 年，本公司内外销市场继续保持较快发展。内销市场中，随着公司营销手段的不断深入，华中、东北、华北市场增速较快，分别较上年增长 53.14%、100.32%、65.87%；外销市场中，公司凭借强大的质量控制水平与品牌营销能力，在美洲市场取得了较大突破，收入较上年增长 82.02%，其他市场地区也保持稳

步发展。

公司收入结构符合全球医疗器械市场特点，亦保证了公司业务收入的持续稳定增长。2007年-2009年，全球医疗器械市场与国内医疗器械市场规模对比如下表所示。

项 目	2009年	2008年	2007年
国际医疗器械市场规模（亿美元）	3,553	3,230	3,103
国内医疗器械市场规模（亿元）	812	659	535

经核查，保荐机构及申报会计师认为，报告期内，发行人的经销、直销收入占比、内外销收入分布划分合理、准确，前五大客户中的经销商与发行人不存在关联关系，收入确认时间和条件符合企业会计准则的规定，无推迟或提前确认收入的情形。

主营业务收入客户结构分析

本公司销售主要以经销商买断式经销为主，避免了直接开拓市场的时间成本和前期大量的渠道网络建设投入，实现公司产品在全球不同国家和地区的迅速推广，销售区域覆盖了全球120多个国家和地区。公司凭借良好的产品质量，成功进入包括摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、瑞典马尔默大学附属医院在内的全球顶级医疗机构。报告期内，本公司不同销售模式下收入具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
内销	经销	9,768.74	30.74%	7,246.38	31.93%	5,430.80	31.21%
	直销	1,184.55	3.73%	708.86	3.12%	273.83	1.57%
外销	经销	20,823.70	65.53%	14,739.64	64.95%	11,700.73	67.22%
	直销	-	-	-	-	-	-
合 计	31,776.99	100.00%	22,694.88	100.00%	17,405.35	100.00%	

本公司销售客户较为分散，多为所在销售区域的知名分销商、政府招标机构或大型医疗集团，其中无公司持有其权益的企业，公司亦不存在重大客户依赖。近三年，本公司前五大客户销售收入及占比如下表所示，具体情况详见“第六节

业务与技术”之“六 主要产品的产销情况”。

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
前五大客户	4,027.48	12.56%	2,595.48	11.44%	2,573.61	14.81%

4、毛利率变动分析

(1) 本公司综合毛利率变动情况

近三年，本公司主营业务综合毛利率分别为 54.47%、57.41%、59.12%，在基数较高的情况下持续增长。

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
产 科	7,829.12	66.24%	6,905.89	66.49%	6,168.32	62.92%
监 护	10,766.49	52.89%	6,643.17	51.43%	3,762.96	45.28%
心 电	7,945.60	60.34%	5,696.48	52.90%	4,998.27	51.55%
超声影像	3,933.89	56.98%	2,661.42	57.01%	2,089.09	51.01%
零配件	1,301.90	66.85%	787.91	62.08%	386.72	65.68%
合 计	31,776.99	59.12%	22,694.88	57.41%	17,405.35	54.47%

2008 年，本公司多参数监护产品线推出平均销售毛利率达 45.98% 的新产品 M3、H100B，该等产品销售收入 454.51 万元，占当期多参数监护产品线总销售收入的 12.08%，拉升了多参数监护仪毛利率及总体毛利率。

2009 年，本公司总体毛利率提升主要系本公司盈利能力较强的产科监护系统、超声影像产品毛利率进一步提高，其中产科监护系统毛利率上升 3.57 个百分点，超声影像产品毛利率上升了 6 个百分点，因此 2009 年本公司营业收入较上年增长 30.39%，而毛利则较上年增长了 37.43%，毛利的增幅超过收入增幅 7.04 个百分点。

2010 年，本公司综合毛利率水平较上年增长 1.71 个百分点，主要系随着关键技术领域的突破及新产品的不断问世，公司心电产品毛利率较上年大幅提升 7.44 个百分点所致。此外，公司高毛利产品产科监护系统、多参数监护系统收入增长较快，也拉升了公司综合毛利率水平。

(2) 同行业上市公司毛利率对比情况

本公司主要从事医疗电子设备的研发、生产与销售，国内企业中与本公司业务范围、经营模式类似的主要有迈瑞医疗、九安医疗、万东医疗、上海光电、北京福田等，其中上海光电、北京福田为非上市公司，无公开披露财务数据对比；本招股说明书选取迈瑞医疗、九安医疗、万东医疗进行对比分析。根据该等公司公开披露的招股说明书、财务报告等资料，本公司与该等公司毛利率比较如下表所示。

公司名称	销售毛利率		
	2010年 ⁶	2009年	2008年
迈瑞医疗	57.43%	55.80%	54.20%
万东医疗	36.30%	31.47%	33.65%
九安医疗	34.28%	33.68%	30.25%
行业平均	42.96%	40.32%	39.38%
理邦仪器	59.12%	57.41%	54.47%

报告期内，本公司综合毛利率较同行业较高且保持持续增长，主要由以下几个因素造成。

行业细分不同

公司名称	产品类别	具体产品
迈瑞医疗	生命信息与支持	除颤监护仪、IPM系列、信息监护仪、编写监护仪等
	临床检验	血液细胞分析仪、生化分析仪、免疫产品、动物血液细胞分析仪等
	数字超声	彩色台式超声、彩色便携超声、黑白台式、便携超声、兽用超声
	放射影像	数字X线机
	兽用产品	动物血液分析仪、数字超声
万东医疗	放射影像设备	血管介入治疗设备、直接数字成像DR设备、高频数字胃肠诊断设备、高频胃肠诊断设备、高频专用摄像设备、常规X射线诊断设备、高频移动式设备
	MRI磁共振成像设备	开放式磁共振成像系统、磁共振成像系统

⁶ 截至本招股说明书签署日，可比上市公司未公告2010年度财务数据，均取其2010年1-6月数据

九安医疗	电子血压计	系列 KD 半自动臂式、全自动臂式、腕式产品
	九安血糖测试仪	AG-605 血糖测试
	其他产品	低频治疗仪
理邦仪器	产科监护系统	CADENCE 系列、SonoTrax Basic、MFM 系列、SONATINA、F9、F6 等
	多参数监护仪	M9、M8、H100B、M3、H10 等产品
	心电图机	单导、三导、十二导、六导、PC ECG 等
	B 超整机	CBS 系列产品、DUS 系列

如上表所示，在同行业的上市公司中，万东医疗、九安医疗与本公司属于不同的细分行业，具体产品类型与公司产品完全不同，由于产品细分市场的竞争激烈程度以及细分产品市场差异较大，各子行业间的毛利率水平存在较大差异。迈瑞医疗在产品结构上与公司近似，2008 年-2010 年上半年的毛利率水平与公司基本一致，各年间的毛利率列示如下表所示。

指标名称	公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
销售毛利率	迈瑞医疗	57.43% ⁷	55.80%	54.20%
	理邦仪器	59.12%	57.41%	54.47%

持续新产品投入

公司凭借持续强化的研发实力，不断推出高附加值产品优化产品结构，2008 年主要增加 H100B、M3、MFM-CNS、MFM-OBS、六导心电图机、HBP3100、F6；2009 年主要推出 H10、SD5、SD6；2010 年推出 DUS3 B 超、DUS6 B 超、DUS8 B 超等主要产品。受新产品以及公司采购成本持续下降、主要产品设计优化更为完善等因素的影响，公司 2008 年至 2010 年综合毛利率高于 60% 的产品占各年主营业务收入的比重依次为 35.44%、30.43%、49.64%（不含零配件销售收入）。

资产结构影响

公司名称	固定资产占总资产比 2010.06.30 ⁸	固定资产占总资产比 2009.12.31	固定资产占总资产比 2008.12.31
迈瑞医疗	-	15.91%	16.09%
万东医疗	26.93%	23.90%	25.60%

⁷ 2010 年 1-6 月数据

⁸ 同行业上市公司尚未公开披露 2010 年度数据

九安医疗	4.11%	14.43%	10.92%
理邦仪器	5.94%	6.17%	9.10%

公司的固定资产主要为机器设备、运输设备、电子设备、模具，同行业上市公司中迈瑞医疗、万东医疗、九安医疗固定资产结构中均包含房屋及建筑物，报告期内公司各年度固定资产占资产总额比重均低于行业平均水平。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人在报告期内成本核算内容准确、合理；受发行人核心竞争力的不断提升带来高附加值产品的陆续投放、公司品牌影响力的持续提升等因素影响，发行人报告期内毛利率持续增长，并高于同行业上市公司。

5、毛利率影响因素分析

本公司主营业务综合毛利率持续上升的主要影响因素如下。

核心竞争力不断增强带来品牌价值的提升

本公司自成立以来，高度重视自主知识产权技术和产品的研发，具备自主开发系列化、信息化产品的能力，产品技术达到国内领先和国际先进水平。本公司以客户需求为导向，定位于常规、普及型的医疗器械产品，基于公司自身的技术积累拓展相关产品线、不断丰富产品种类，现拥有 4 大系列、20 多个品种、80 多种型号的产品，可优质、高效满足不同客户的需求，并充分利用营销渠道互通的特性形成了产品叠加的放大效用，公司产品已覆盖全球 120 多个国家和地区，为未来产品叠加、扩大市场份额奠定了渠道基础。

经过 15 年的发展，“理邦仪器”已成为国内医疗器械行业的知名品牌。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009 年本公司产科系列产品市场份额全国第一，心电系列产品国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一，监护系列产品占出口市场份额第三。公司产品覆盖了 480 余家三级以上综合医院，在国内医疗器械领域树立了专业、高端的品牌形象。公司通过品牌影响力取得产品定价主动权，实现产品的差异化定价，保证公司的收入大幅度增长，从而将公司各产品线毛利率维持在较高水平。

高附加值产品投放持续提升公司盈利能力

产品线名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率 (%)	占收入比 (%)	毛利率 (%)	占收入比 (%)	毛利率 (%)	占收入比 (%)
产科监护	66.24	24.64	66.49	30.43	62.92	35.44
多参数监护	52.89	33.88	51.43	29.27	45.28	21.62
心电图	60.34	25.00	52.90	25.10	51.55	28.72
超声影像	56.98	12.38	57.01	11.73	51.01	12.00
零配件	66.85	4.10	62.08	3.47	65.68	2.22
总体毛利率	59.12	-	57.41	-	54.47	-

2008 年，本公司多参数监护产品线推出平均销售毛利率达 45.98% 的新产品 M3、H100B，该等产品销售收入 454.51 万元，占当期多参数监护产品线总销售收入的 12.08%，拉升了多参数监护仪毛利率及总体毛利率。2009 年，本公司盈利能力较强的产科监护系统、超声影像产品毛利率进一步提高，其中产科监护系统毛利率上升 3.57 个百分点，超声影像产品毛利率上升 6 个百分点。

2010 年，公司高毛利产品占收入比进一步上升。其中，多参数监护产品在毛利率较上年增长 1.46 个百分点的基础上，销售收入占主营业务收入比也上升了 4.61 个百分点；而占主营业务收入维持在 25% 的心电产品毛利率较上年提升 7.44 个百分点，带动公司整体毛利率进一步攀升。

规模化生产降低公司固定成本

本公司的成本主要包括直接材料、生产工人的工资、制造费用。其中制造费用包括设备的折旧、厂房租金、水电、车间管理人员的工资和车间管理部门的办公用品费等。近三年，本公司经营规模快速扩大，摊薄了单位产品固定成本，报告期内公司产品产销量如下表所示。

产品名称	项 目	2010 年	2009 年	2008 年
产科系列	产量 (台)	37,610	27,858	28,619
	销量 (台)	37,265	26,236	25,947
	产销率	99.08%	94.18%	90.66%
心电系列	产量 (台)	17,448	15,043	11,524

	销量(台)	17,887	14,129	12,046
	产销率	102.52%	93.92%	104.53%
监护系列	产量(台)	37,098	18,788	7,663
	销量(台)	36,191	17,253	6,916
	产销率	97.56%	91.83%	90.25%
超声影像系列	产量(台)	2,782	1,861	1,385
	销量(台)	2,771	1,671	1,361
	产销率	99.60%	89.79%	98.27%

2008年、2009年、2010年，本公司产品固定成本占各年收入比重分别为6.62%、5.72%、4.58%，其中制造费用占生产成本比例依次为7.70%、6.59%、4.38%，占比较低。报告期内，本公司成本结构具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
直接材料	10,774.16	8,026.78	6,057.75
工资费用①	933.86	693.66	608.75
制造费用②	536.13	614.96	555.90
固定成本合计③=①+②	1,469.99	1,308.62	1,164.64
生产总成本	12,244.15	9,335.40	7,222.40
直接材料比重	87.99%	85.98%	83.87%
工资费用比重	7.63%	7.43%	8.43%
制造费用比重	4.38%	6.59%	7.70%
同期营业收入	32,060.90	22,892.27	17,585.71
固定成本占各年收入比重	4.58%	5.72%	6.62%

本公司现有4大系列、20多个品种、80多种型号的产品，同系列的产品间因产品结构、销售对象、销售区域的不同，各产品的销售价格存在较大差异。公司各产品线销售平均单价及单位销售成本如下表所示。

单位：元

平均单位售价			
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 科	2,100.93	2,632.22	2,377.27
超声影像	14,196.66	15,927.13	15,349.69

监 护	2,974.91	3,850.44	5440.94
心 电	4,442.11	4,031.77	4,149.32
平均单位成本			
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产 科	709.23	882.03	881.53
超声影像	6,107.16	6,847.34	7,519.87
监 护	1,401.51	1,870.12	2,977.31
心 电	1,761.93	1,898.97	2,010.30

由上表可知，2008 年至 2010 年，本公司产品平均销售单价及平均单位成本逐年呈下降趋势。报告期内，产品平均单位销售价格下降幅度小于单位销售成本的下降，也是带来公司综合毛利率持续上升的因素之一。

销售模式不同导致毛利率差异较大

本公司以经销销售为主，经销销售毛利率普遍较直销模式高，主要因公司直销对象主要为政府采购及医院采购，政府采购项目一般采用招标的方式进行，因其承载着较强的社会责任，因此对产品技术标准、价格区间均有较严格的限定，且单项采购金额较大对直销整体情况影响值较高，因此报告期内直销毛利率变动幅度较大，具体情况如下表所示。

类 别	模 式	2010 年	2009 年	2008 年
数量 (万台)	直销	1.55	0.19	0.16
	经销	19.18	13.88	4.47
	总计	20.73	14.07	4.63
平均单价 (元)	直销	766.00	3,740.71	1,730.94
	经销	1,594.78	1,584.32	3,832.64
	平均	1,532.95	1,613.36	3,760.80
毛利率	直销	37.00%	41.99%	59.92%
	经销	59.98%	57.90%	54.39%
	总计	59.12%	57.41%	54.47%

由上表可知，报告期内本公司直销产品与经销产品类别差异较大，直销产品具有低价格、大批量为特点。以 2010 年湖南省卫生厅的大额政府采购订单为例，其向公司采购手持小型产科设备手持胎心多普勒 Sonotrax Basic 13,663 台，占

2010年度产科产品销量的36.66%，而其产品均价仅为283元，为2010年公司产科各类产品均价的13.47%，因此尽管其采购量大但对公司利润的贡献却较小。报告期内，本公司直销、经销模式收入对比情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销	30,592.44	96.27%	21,986.02	96.88%	17,131.52	98.43%
直销	1,184.55	3.73%	708.86	3.12%	273.83	1.57%
合 计	31,776.99	100.00%	22,694.88	100.00%	17,405.35	100.00%

由上表可知，尽管政府招标的直销产品销售量较大，但报告期内本公司直销收入仅分别占当期主营业务收入的1.57%、3.12%、3.73%，对公司盈利能力无重大影响。保荐机构、申报会计师对发行人申报期间直销、经销模式下毛利率反差较大的原因进行了核查。经核查，保荐机构、申报会计师认为受直销方式下政府采购产品以满足基本需求为主，产品配置低，价格低等特点的影响，发行人直销、经销模式下毛利率变化反差较大。

轻资产运营模式提升公司资源运转效率

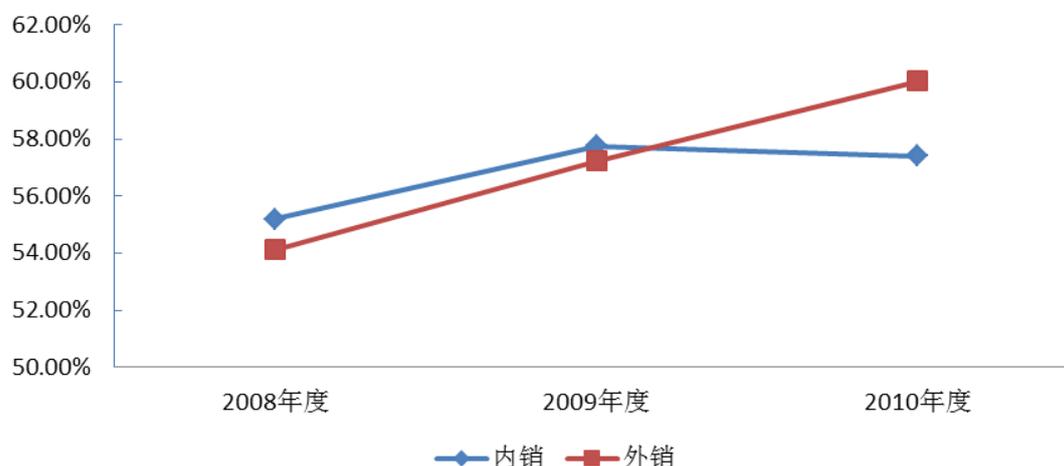
医疗电子设备行业生产使用原材料种类繁多，产业链条延伸较长，涉及电子行业、生物行业、材料行业等多个专业行业。随着我国以上行业的高速发展和生产效率的提高，近年电子仪表、检测设备、集成芯片、外壳材料、电子检测元器件等的价格呈持续下降趋势，生物信息检测和转换技术更加成熟和完善，产业格局基本形成，而本公司所处珠三角地区系我国电子产业集群所在地，因此本公司策略性地采取主要配件外协加工，自主研发、制造核心部件，自主完成系统集成的业务模式，这使得本公司在控制经营成本、避免投资浪费以及质量管理等方面具备了较强的优势。

高端市场份额的扩大提升了本公司利润空间

近三年，本公司内销、外销业务毛利率水平持续提升，主要由于公司注重核心技术创新能力，致力于提升产品质量、高效满足客户需求，逐渐在国内外形成了高性价比的市场竞争优势。公司产品批量进入摩洛哥皇家医院、香港玛丽医院、

瑞典马尔默大学附属医院等全球顶级医疗机构，国内也已在 480 余家三级以上综合医院批量使用，高端市场的不断突破带来公司毛利率不断攀升。报告期内，本公司内销、外销市场毛利率变动情况如下图所示。

近三年公司内外销毛利率变动情况



截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在全国设有 23 个办事处，打造了一支 323 人的具备专业知识的营销团队，并拥有 2,400 多家国内经销商、1,166 家国际经销商，覆盖了全球 120 多个国家和地区，销售渠道的持续拓展对公司毛利率提升亦具有利影响。

原材料价格下降对本公司毛利率的影响

本公司主营的医疗电子设备产品生产涉及原材料种类繁多，随着公司产销规模扩大，原材料采购的议价能力提高及市场供求关系的变化，报告期内原材料采购成本呈下降趋势。

2008 年的 30 种材料中 27 种材料采购成本下降，主要原材料打印头、微型控制器、12.1 寸 TFT 液晶显示屏、压力传感器、热敏打印头，上述原材料平均价格环比下降 4.40%、14.22%、11.94%、5.00%、10.49%；2009 年的 30 种材料中 26 种材料的采购成本下降，主要原材料打印头、微型控制器、12.1 寸 TFT 液晶显示屏、压力传感器、热敏打印头平均价格环比下降 3.76%、24.17%、9.82%、5.32%、6.32%；2010 年的 30 种材料中 29 种材料的采购成本下降，主要原材料打印头、微型控制器、12.1 寸 TFT 液晶显示屏、压力传感器、热敏打印头平均价格环比下降 0.53%、5.21%、19.55%、5.50%、2.41%。

6、期间费用变动分析

随着本公司规模的不断增长，本公司期间费用呈现较快的增长态势，凭借科学的经营决策、系统的费用管理与规范的企业运作，公司将期间费用占营业收入比例维持在较为稳定的水平。近三年，公司期间费用按类别构成情况如下。

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	6,101.36	19.03%	4,368.81	19.08%	3,304.14	18.79%
管理费用	6,043.95	18.85%	4,386.99	19.16%	3,433.53	19.52%
财务费用	63.46	0.20%	-19.16	-0.08%	164.62	0.94%
合 计	12,208.77	38.08%	8,736.64	38.16%	6,902.28	39.25%

凭借高效的一体化运营体系以及严格的费用管理制度，本公司以较为平稳的期间费用率获得经营业绩的高速增长。

2009 年，本公司期间费用总额为 8,736.64 万元，占营业收入的 38.16%，较 2008 年期间费用占营业收入 39.25% 下降了 1.09 个百分点，主要系因当年人民币与美元汇率波动放缓，公司财务费用较上年下降 1.02 个百分点所致，这进一步扩大了公司的盈利空间。2010 年，因公司主营业务增长迅速，本公司期间费用也较上年增长 39.74%，总额为 12,208.77 万元，但占主营业务收入比较上年下降了 0.08 个百分点，显示了公司较强的费用控制能力。

销售费用变动分析

医疗电子设备市场是高度专业的市场，需要具备医疗知识和产品知识的专业人员与医生保持沟通，而当前国内大多数经销商尚不具备专业医疗知识和技术能力。因此，本公司在具体推广和销售过程中采用“深度营销策略”，由公司营销人员在销售全程对经销商提供现场技术支持，通过直接与终端客户交流，深入了解各级客户的需求特点、提供最佳的产品方案、展示产品的技术特点，帮助经销商完成销售，协助并培养经销商与公司共同成长。

本公司重视产品市场推广与品牌建设，树立了公司“专业、优质、服务”的品牌形象，对客户具备较强的影响力。公司通过参加国内外高级别展会、高水平的学术会议提升公司的市场知名度和品牌影响力，展现公司持续提升的专业技术水平；不定期组织对各级经销商和客户的产品培训或讲座，提升经销商和客户对产品的认识和理解；在专业杂志上刊登学术文章或广告，提升公司对专业客户或学者的影响力。

综上所述，本公司报告期尽管以经销商销售为主，但由于行业特点以及公司对专业、品质的不懈追求，因此在整个业务链条中扮演了较为重要的角色，因此销售费用主要系人员工资、运杂费、差旅费等组成，其他费用主要为办公费、通讯费、折旧费、修理费及签证认证费等。报告期内本公司销售费用总额随着经营规模的扩大有所上升，但与销售收入维持较为稳定的比例，具体构成情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
工 资	2,210.00	1,493.08	1,040.58
运杂费	1,254.44	884.78	742.57
差旅费	1,014.33	816.11	610.17
参展费	248.27	229.63	195.30
保险费	203.43	173.51	58.07
房租费	205.62	168.96	153.09
业务招待费	272.69	141.50	89.18
其他费用	692.58	461.23	415.18
合 计	6,101.36	4,368.81	3,304.14

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司已拥有 1,166 家国际经销商，与国内 2,400 多家经销商建立了良好的业务合作关系，建立了覆盖全球 120 多个国家和地区的营销网络。公司在北京、上海、广州等全国性或区域中心城市建立了 23 个办事处，并在香港、印度设立子公司以提升经销商管理能力及售后服务效率。

管理费用变动分析

报告期内本公司管理费用主要系人员工资、房租费、材料费、设计检验费等组成，其他费用主要为办公费、水电费、评审费、印花税及商标注册费等。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
工资	2,868.42	2,086.82	1,644.97
房租费	618.24	487.02	345.79
折旧费	315.11	273.31	188.49
材料费	288.94	229.19	210.39
保险费	218.80	167.18	87.53
设计检测费	266.67	274.88	97.57
水电费	102.30	84.22	53.34
差旅费	116.88	76.48	80.27
邮电通讯费	60.79	70.07	61.12
认证费	77.69	54.35	14.34
其他费用	1,110.10	583.46	649.73
合 计	6,043.95	4,386.99	3,433.53

近三年，本公司管理费用增长较快主要系持续加大研发投入所致。医疗电子设备行业具有科技含量高、产品附加值高的特点，在产品、技术研发中需要投入大量资金以保障核心技术的领先优势，行业中领先企业均重视研发费用投入。本公司系技术驱动型企业，自成立以来高度重视研发投入，不断开发出具有自主知识产权的高附加值、高性价比产品。近三年，公司研发费用投入如下表所示。

单位：万元

研发费用	2010 年度	2009 年度	2008 年度
当期发生额	3,822.53	2,850.51	2,203.85
占营业收入比	11.92%	12.45%	12.53%

本公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。对于自行研究开发的无形资产，研究阶段的支出于发生时计入当期损益；开发阶段的支出不满足资本化条件的，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间

确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

近三年，本公司研发费用具体内容为公司研发部门所发生的工资、材料费、房租费、设备折旧费、保险费、认证费、检验检测费及水电费等，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
工资	2,140.71	1,546.67	1,171.44
技术服务费	210.89	139.77	198.03
材料费	281.64	218.64	204.90
房租费	287.28	187.01	177.53
折旧费	235.52	188.66	119.30
保险费	153.07	117.13	57.64
认证费	51.43	44.20	4.15
检验检测费	56.98	70.48	45.46
水电费	58.81	38.84	30.45
专利费	48.57	42.09	19.36
设计费	9.91	80.53	4.09
翻译费	53.94	18.56	48.98
其他费用	233.76	157.92	122.52
合 计	3,822.53	2,850.51	2,203.85

财务费用变动分析

本公司主要利用自有营运资金和引入外部投资者满足公司日常经营需要资金，未进行银行借款等融资活动，财务费用主要是汇兑损益及银行手续费。近三年，公司财务费用保持较低水平，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	51.32	59.36	41.89
加：汇兑损益	48.97	-12.14	167.38
加：手续费	65.80	52.35	39.13
合 计	63.46	-19.16	164.62

本公司2009年财务费用为负的具体原因主要系2008年末公司引入外部投资者大量资金，2009年货币资金、银行存款大幅增加导致利息收入较多，加之从2008年末开始，公司国外销售加大先收款后发货比例以减少汇率变动对公司经营业绩的影响，同时2009年全年汇率变动很小，上述因素综合作用使公司当期汇兑损益为负。2010年度，本公司未发生银行借款事项，因此无利息支出。公司财务费用仍保持较低水平。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内各项期间费用、研发费用核算内容合理、会计处理正确，2009年度财务费用受汇率及存款利息收入增加影响为负数的情况真实。

7、营业外收入对本公司净利润影响分析

本公司营业外收入主要系软件即征即退增值税款、政府补助等项目，具体情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得	0.05	-	-
其中：固定资产处置利得	0.05	-	-
无形资产处置利得	-	-	-
软件即征即退增值税款	302.52	304.05	142.94
政府补助	288.86	353.70	265.09
无法支付应付款项转入	-	-	127.72
其 他	54.41	48.61	15.15
合 计	645.84	706.35	550.90

政府补助

报告期内本公司收到的政府补助及其占利润总额比情况如下表所示。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助	288.86	353.70	265.09
利润总额	7,373.66	5,144.95	3,204.78
占 比	3.92%	6.87%	8.27%

(1) 2010 年度收到的政府补助

单位：万元

项 目	金 额	文 号
深圳市医用传感器企业研究中心	48.00	深圳市科技和信息局及财政局深科信[2009]144号
2009年上半年机电高新第二批款	6.36	2009年上半年机电及高新产品资助申请书
面向医疗电子的高精度模块转换芯片的研发与产业化	11.20	深圳市南山区科技研发资金资助项目合同书、深圳市南山区科技研发资金产学研联盟资助申请书南科盟研2009001号
2009年度深圳市科技创新奖	20.00	深圳市科学技术协会通知
金融危机扶持款(南山区财政局)	1.18	关于受理2009年第二批循环经济产业扶持资金申报的通知
深圳市民营及中小企业国内市场开拓项目资助计划	20.50	深科工贸信中小字[2010]45号
2009年下半年机电产品及高新技术产品支持计划	17.34	深圳市科技工贸和信息化委员会通知
产品可靠性改进咨询服务	20.00	深科信[2010]47号
企业改制上市培育项目资助	30.00	深科信[2010]46号
2009年德国杜塞尔多夫医疗器械展补贴	4.13	深圳市医疗企业行业协会通知
市场监督管理局拨2010年第4批著作权登记补贴款	0.30	深圳市场监督管理局下文
科技支撑计划专项款	63.55	国科发财[2009]682号、课题任务书编号：2008BAI65B21
建设境外营销网络支持计划	30.00	深圳市保持外贸稳定增长专项资金建设境外营销网络支持计划公示
研发产业基地	8.30	深圳市发展和改革委员会2010年9月16日[深发改(2010)1740号]
心电网络产业化解决方案产业化	8.00	深圳市发展和改革委员会2010年9月3日[深发改(2010)1604号]
合计	288.86	

(2) 2009 年度收到的政府补助

单位：万元

项 目	金 额	文 号
科技研发资金款	60.00	深圳市科技和信息局及财政局文件深科信[2009]144号
国家科技支撑计划市配套项目拨款	96.50	深圳市科技和信息局及财政局文件深科信[2009]208号
金融危机扶持资金	30.00	深圳市南山区科学技术局与理邦公司签订的

项 目	金 额	文 号
		《南山区应对金融危机企业扶持专项资金资助项目合同书》
科技创新奖(深府[2009]132号文)	20.00	深圳市人民政府关于 2008 年度深圳市科技创新奖励的通报深府[2009]132号
金融危机扶持资金	20.00	深圳市南山区科学技术局与理邦公司签订的《南山区应对金融危机企业扶持专项资金 2009 年南山区中小企业匡扶计划——发明专利技术实施项目合同书》
国内展会资助款(深贸工企字[2009]57号文)	13.96	深圳市贸易工业局及财政局深贸工企字[2009]57号
科技支撑计划拨款	10.66	中国科学技术部国科发财[2009]333号
深圳市自主创新产品出口补贴款	10.42	深圳市贸工局深贸工财字[2009]34号文
产学研合作研发项目资助款	10.00	深圳市南山区科学技术局深南科函[2009]421号
资质资格认证资助款(深南科[2009]73号)	10.00	深圳市南山区科学技术局深南科函[2009]454号
中小企业参展资助款	1.50	深圳市南山区科学技术局深南科函[2009]361号
深圳知识产权专利资助费	1.42	深圳知识产权网-关于公布 2008 年底专利资助拨款的通知
南山财政局科技研发资金	30.00	深圳市南山区科技研发资金资助项目合同书南科企 2007069
广东省科技计划项目经费款	30.00	广东省科技计划项目合同书粤科规划字【2009】188号 2009A030200018
国际市场开拓资金	6.11	2008 年度企业国际市场开拓项目资助计划公示
其他小额补助款	3.13	
合 计	353.70	

(3) 2008 年收到的政府补助

本年度本公司收到的政府补助主要系 2008 年 3 月收到科技研发资金企业研发投入资助款 40.00 万元；2008 年 3 月收到深圳市南山财政局资助款 15.00 万元；2008 年 4 月收到深圳市财政局资助款 9.00 万元；2008 年 4 月收到深圳市财政局国家科技研发资金 46.68 万元；2008 年 5 月收到深圳市财政局中小企业资助款 7.52 万元；2008 年 6 月收到深圳市财政局中小企业资助款 3.50 万元；2008 年 7 月收到南山财政局拨付科研费 15.00 万元；2008 年 10 月将 2002 年由深圳市财政局拨入科技三项经费 80.00 万元转入营业外收入；2008 年 12 月

收到中小企业展会资助款 30.74 万元，收到国家科技支撑款（2008）58 号 17.65 万元。以上政府补助属于与收益相关的政府补助，2008 年实际收到时计入营业外收入。

经核查，保荐机构认为，发行人报告期内与收益相关的政府补助均在收到时确认计入营业外收入，与资产相关的政府补助在收到时计入递延收益，在相关资产投入使用后，按照折旧年限分摊计入营业外收入，符合权责发生制原则。公司政府补助占报告期利润总额比重极小，公司对政府补助不存在依赖性。

其他营业外收入

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收到的税务局个税手续费	8.89	8.19	-
供应商质量问题扣款收入	3.68	19.78	3.03
员工违约金收入	3	0.60	4.85
处理废品收入	3.67	3.07	1.58
货运公司遗失物品赔款	3.12	0.00	5.69
其他收入	32.05	16.98	-
合 计	54.41	48.61	15.15

本公司报告期内营业外收入主要系软件即征即退增值税款及政府补助，营业外收入占当期净利润比例分别为 19.40%、15.39%、9.89%，对本公司净利润影响很小。

保荐机构、申报会计师对发行人司营业外收入的具体内容进行了核查。经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内营业外收入内容真实、核算内容合理，会计处理正确，符合企业会计准则规定。

8、非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响分析

单位：万元

内 容	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置	0.05	-9.42	0.00
政府补助	288.86	353.70	265.09
同一控制下企业合并	-6.10	0.67	5.68
其他营业外收入和支出	54.14	40.48	131.07

所得税影响额	51.47	59.66	59.43
非经常性净损益合计	285.47	325.77	342.41

近三年，本公司非经常性损益在净利润中占比较小，对公司经营成果未产生重大影响，公司不存在合并财务报表范围以外的投资收益。

2008年，本公司非经常性损益占当期净利润12.06%，比重较上年增长9.88个百分点，主要系因公司品牌影响力不断上升，承接了多项政府支撑项目，使当年公司收到计入当期损益政府补助265.09万元，较上年增长345.38%所致。

2009年，本公司收到计入当期损益的政府补助较2008年增加33.43%，但由于公司主营业务收入增长迅速，因此非经常性损益占当期净利润比例下降至7.10%。2010年本公司主营业务收入和净利润分别较2009年增长40.02%、42.23%，非经常性损益对公司净利润的影响进一步降至4.37%，对公司持续盈利能力无重大影响。

9、结论

公司专注于医疗电子设备产品的研发、生产和销售，主营业务突出且发展良好，公司主要产品线销售均持续增长，市场占有率持续上升，公司盈利能力亦不断加强。

本公司管理层认为，基于快速发展的全球医疗电子设备市场需求以及本公司日益强大的技术创新能力、持续拓展的营销渠道、不断提升的品牌影响力、陆续推出的具有高附加值、高性价比产品线优势，本公司的业务发展与盈利能力具有较强的连续性与稳定性。随着本次募集资金投资项目的实施，本公司目前产能瓶颈及技术服务能力限制将得以解决，规模化效应进一步显现，使得公司能够更好地服务全球用户。

经过15年的发展，“理邦仪器”已成为国内医疗器械行业的知名品牌。根据国家食品药品监督管理局信息中心发布的《中国医疗诊断、监护及治疗设备制造行业发展分析》，2009年公司产科系列产品占有21.89%的国内市场份额，位居全国第一；心电系列产品位居国内品牌市场份额第一、出口市场份额第一；监护和超声影像系列产品在国内市场亦具有较强的影响力，公司产品覆盖了480余家三

级以上综合医院，在国内医疗器械领域树立了专业、高端的品牌形象。公司通过品牌影响力取得产品定价主动权，实现产品的差异化定价，保证公司的收入大幅度增长，从而将公司各产品线毛利率维持在较高水平。

2010年，本公司总体毛利率的提升主要系本公司盈利能力较强的产科监护系统、多参数监护系统毛利率在较高水平上保持稳定，同时随着公司不断推出高附加值的新产品，公司心电产品毛利率上升了7.44%，达到60.34%，使得公司2010年综合毛利率高于60%的产品占主营业务收入的比重较2008年增长14.20个百分点，达到49.64%。因此，2010年本公司主营业务收入较2008年增长82.57%，而毛利则增长了98.14%，毛利的增幅超过收入增幅15.57个百分点。此外，本公司2010年期间费用总额为12,208.77万元，占营业收入的38.08%，较2008年下降了1.17个百分点，进一步扩大了公司的盈利空间。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，受发行人核心竞争力的不断提升带来高附加值产品的陆续投放、公司品牌影响力的持续提升等因素影响，发行人报告期内毛利率持续增长；发行人净利润增长高于收入增长则主要由于发行人毛利率持续提升使得毛利增速超过收入增速，而期间费用增长则得到有效控制导致；发行人相关指标与同行业数据相比存在一定差异则主要系行业细分不同导致。发行人报告期内增长主要来源于其自身竞争力的提升，增长原因合理、真实。

（三）公司财务状况分析

1、资产结构分析

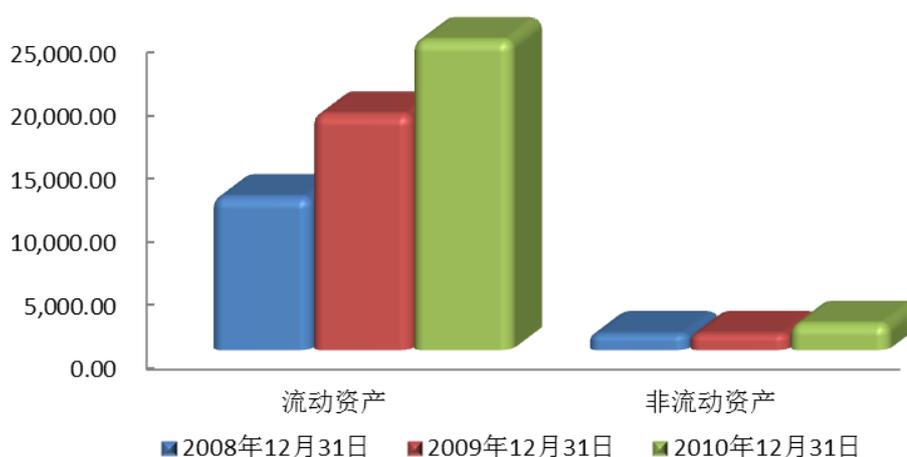
总资产构成及其变化

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	24,505.40	18,652.49	12,099.09
非流动资产	2,087.66	1,284.17	1,269.41
资产总计	26,593.05	19,936.67	13,368.50

报告期内，本公司资产规模不断扩张。2009年、2010年公司总资产分别较上年增长49.13%、33.39%。公司总资产构成变动情况如下图所示。

近三年公司资产结构变动情况（单位：万元）



近三年，本公司流动资产分别为 12,099.09 万元、18,652.49 万元、24,505.40 万元，占当期总资产比例分别为 90.50%、93.56%、92.15%，资产流动性高。

流动资产主要构成及其变化

单位:万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	18,270.42	74.56%	13,452.18	72.12%	9,411.88	77.79%
存货	3,979.06	16.24%	3,152.25	16.90%	1,417.05	11.71%
应收账款	1,081.97	4.42%	619.89	3.32%	522.23	4.32%
预付款项	580.42	2.37%	617.64	3.31%	241.97	2.00%
其他应收款	516.68	2.11%	782.61	4.20%	501.77	4.15%

近三年，本公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货等，无交易性金融资产。

非流动资产构成及其变化

单位:万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	1,549.32	74.21%	1,229.78	95.76%	1,215.94	95.79%
无形资产	458.18	21.95%	37.47	2.92%	41.75	3.29%
长期待摊费用	37.19	1.78%	-	-	-	-
递延所得税资产	26.31	1.26%	16.93	1.32%	11.72	0.92%

近三年, 本公司非流动资产主要包括固定资产和无形资产, 无投资性房地产。报告期内本公司长期待摊费用的具体内容为 2009 年 12 月 25 日与百盈置业(深圳)有限公司就南山医疗器械产业园 A 栋 301-310 签订租赁合同, 合同租赁期 2010 年 1 月至 2012 年 12 月 31 日, 2010 年 4 月装修完成, 公司对其初始装修费用 102.27 万元计入长期待摊费用, 未来一年内到期摊销金额 37.19 万元。

经核查, 保荐机构及申报会计师认为, 发行人长期待摊费用核算内容为租赁办公楼的大额装修费用, 其会计处理符合企业会计准则的规定。

2、主要资产类别分析

货币资金

近三年, 本公司货币资金余额分别为 9,411.88 万元、13,452.18 万元、18,270.42 万元, 货币资金余额较大且保持快速增长, 主要系本公司营业收入规模不断扩大, 且公司销售主要采取“先款后货”策略所致。

存货

近三年, 本公司存货净额分别为 1,417.05 万元、3,152.25 万元、3,979.06 万元, 占当期资产总额的比重分别为 10.60%、15.81%、14.96%。其中主要为原材料、产成品与在产品, 存货价值较高, 变现能力强。

单位: 万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,666.00	67.00%	1,859.11	58.98%	617.21	43.56%
在产品	323.12	8.12%	173.92	5.52%	171.64	12.11%
产成品	736.01	18.50%	728.23	23.10%	518.64	36.60%
其他周转材料	253.93	6.38%	390.99	12.40%	109.57	7.73%
合 计	3,979.06	100.00%	3,152.25	100.00%	1,417.05	100.00%

由上表可知, 2008 年、2009 年、2010 年, 本公司存货余额分别为 1,417.05 万元、3,152.25 万元、3,979.06 万元, 与公司经营规模的增长保持一致。其中, 2009 年本公司存货余额较上年增长 122.45%, 主要系随着全球经济向好以及本公司基于 2008 年业绩持续增长对全球经济危机给医疗电子设备行业带来的风险重

新进行评估，继续扩大经营规模，使原材料余额较上年增长 201.21% 所致。

本公司采用“轻资产”的生产运营模式，少数关键部件由公司自行生产，通过公司内部严格的产品质量体系，保证关键部件的品质；多数产品部件由公司提供设计方案和功能要求，选择合适的外协厂商进行生产供应；公司通过严格的来料检验，确保来料品质满足公司严格的质量体系的要求。本公司以客户需求为导向安排原材料采购，每月 25 日前公司采购部门与生产部门制定次月原材料采购计划，通过合格供应商名录进行采购，确保原材料高效供应的前提下降低库存量；公司以订单生产为主，在订单需求的基础上增加部分安全库存量，以应对紧急订单及其他突发性需求。本公司定期对库存储存期限、呆滞库存、保质期限库存进行整理，及时传递数据给相关部门处理。

充分利用外协加工企业合作避免了本公司将产业链延伸过长造成资源浪费等情况，外协生产模式有效提升了存货周转率，使得公司不需要储备大量的底层原材料，向外协厂商采购的原材料均可直接应用于终端产品的生产制造，使得本公司得以将主要资源集中于技术研发创新，节约了时间和物质成本，提高了生产效率同时保障了公司获取合理的利润空间。

2010 年，本公司主营业务收入较上年增长 40.02%，公司为了加强订单供应能力，策略性地加大了上述原材料的备货，年末原材料余额较上年末增长 43.40%，使得公司存货较上年增长 26.23%。

保荐机构、申报会计师对发行人订单生产情况进行了核查，对产品交货周期与存货周转率之间的配比关系进行了分析。经核查，保荐机构、申报会计师认为由于受公司产品生产特点、营销策略、存货中材料所占比重较大及产销规模扩大等因素的影响，发行人订单生产比重较高，交货周期与存货周转率配比关系及其原因合理、真实。

应收账款

近三年，本公司营业收入快速增长，应收账款总体处于较低水平，分别占当期营业收入的 2.97%、2.71%、3.37%，主要系本公司主要采取“先款后货”的销售方式所致。其中，2010 年底公司应收账款余额较上年增长 74.54%，主要系公司承担了湖南省卫生厅、山西省人口和计划生育委员会、山西省卫生厅等多项政

府集中采购所致。

本公司通过核心竞争力以及品牌影响力的提升在产品定价权方面取得了较高的主动权，得以充分考虑潜在客户群需求的前提下实现产品的差异化定价，制定了合理的产品价格体系，并主要采取先款后货的方式与经销商结算，保证公司的收入大幅度增长的同时降低生产经营中的财务成本、提升了公司运营效率。报告期内，本公司应收账款前五大客户明细如下表所示。

单位：万元

2008-12-31			
序号	单位名称	金额	占应收账款比
1	深圳市安捷伦医疗器械有限公司	169.67	29.05%
2	欧姆龙工贸（大连）有限公司	49.60	8.49%
3	江都市人民医院	40.20	6.88%
4	HaMed-Halambalakis(Greece)	21.77	3.73%
5	天津宝坻区妇保院	12.80	2.19%
	合计	294.04	50.35%
2009-12-31			
序号	单位名称	金额	占应收账款比
1	MetecDiagnostic(Morocco)	93.20	14.02%
2	BPLLimited	90.67	13.64%
3	河南省中医管理局	57.27	8.62%
4	ParamatBiomat(France)	33.52	5.04%
5	SpacelabsHealthcareLTD(UK)	32.01	4.82%
	合计	306.67	46.15%
2010-12-31			
序号	单位名称	金额	占应收账款比
1	Tecno-Gaz S.p.A	229.01	19.85%
2	TECHFAB INTERNATIONAL PRIVATE LIMITED	102.94	8.92%
3	Raine Industries	96.59	8.37%
4	湖南省卫生厅	94.20	8.16%
5	山西省人口和计划生育委员会	91.20	7.9%
	合计	613.94	53.20%

固定资产

近三年，本公司固定资产净值分别为 1,215.94 万元、1,229.78 万元、1,549.32 万元。本公司主要固定资产类型为电子设备、模具、机器设备，近三年固定资产明细如下表所示。

单位:万元

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	净值	占比	净值	占比	净值	占比
电子设备	751.95	48.53%	605.74	49.26%	541.19	44.51%
模 具	491.63	31.73%	360.24	29.29%	304.73	25.06%
机器设备	126.44	8.16%	86.62	7.04%	108.62	8.93%
运输设备	66.44	4.29%	85.96	6.99%	140.55	11.56%
其他设备	112.86	7.28%	91.21	7.42%	120.84	9.94%
合 计	1,549.32	100.00%	1,229.78	100.00%	1,215.94	100.00%

保荐机构、申报会计师对发行人报告期内的资产类别、主要用途、取得方式和折旧年限进行了核查。经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人固定资产类别划分合理，主要用途、取得方式真实，折旧年限确定符合生产经营实际情况以及税法规定。

无形资产

近三年，本公司无形资产净值分别为 41.75 万元、37.47 万元、458.18 万元，主要为国际商标注册权以及外购彩色超声仪专有技术。2010 年 12 月 31 日，公司无形资产较 2009 年末增加较多，主要系本公司购买 500 万元的彩色多普勒超声诊断仪技术所致。

彩色多普勒超声诊断仪技术系本公司从独立第三方北京汇影互联科技有限公司购入，该无形资产购买价格为 500 万元，基于谨慎考虑，按照合同保密期限 5 年进行摊销。北京汇影互联科技有限公司成立于 2007 年 12 月 17 日，住所地位于北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 8 号楼 109 号，注册资本 100 万元，法定代表人牟晓勇，经营范围为医疗影像软件技术开发、硬件技术开发、技术咨询、技术培训、技术转让、技术服务；销售自行开发的产品。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人向独立第三方北京汇影互联科技有限公司购买彩色多普勒超声诊断仪技术的交易公允、真实、不存在纠纷，相

关专有技术的使用无限制性条款。专有技术出售方与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在关联关系，相关技术购入后的无形资产摊销符合企业会计准则规定。

预付款项

报告期内，本公司预付账款主要为按所采购的设备支付的预付款，随着生产经营规模扩大，预付账款整体上看呈上升趋势，由于设备类采购周期性较长，2008年末未受金融危机影响而减少预付款，2009年年末预付账款较大，主要为公司向北京汇影互联科技有限公司购入彩色多普勒超声诊断仪技术，按合同约定支付预付款100万元，导致2009年年末预付账款大幅增长。

保荐机构、申报会计师对发行人报告期内预付账款波动原因进行了核查。经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内各期末预付账款波动受公司生产经营规模扩大，购置设备和彩色多普勒超声诊断仪技术所致，波动原因合理，无关联方预付款项情况发生，其波动对发行人财务状况无重大影响。

其他应收款

报告期内，本公司其他应收款具体内容为员工因公出差借款、公司租赁房屋押金及应收的出口退税款。2009年较2008年增长55.98%，主要系2009年度增加应收的出口退税1,378,160.81元。报告期内其他年度其他应收款项波动较小，波动主要受公司业务规模扩大及业务人员增加所致。2010年末，公司其他应收款516.68万元，占流动资产的2.11%，其构成较上年无重大变化。

保荐机构、申报会计师对发行人报告期内的其他应收款核算内容及波动原因进行了核查，受2009年度增加应收的出口退税1,378,160.81元的影响，其他应收款2009年较2008年增长55.98%，报告期内其他年度其他应收款波动原因主要受公司销售规模扩大及业务人员增长影响。经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内其他应收款核算内容准确，无应收占发行人5%以上股权的股东欠款，余额波动原因合理，其波动对发行人财务状况无重大影响。

3、主要资产减值准备情况

截至2010年12月31日，本公司对应收账款、存货计提了减值准备。近三

年本公司主要资产的减值准备计提情况如下表所示。

单位：万元

项 目		2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款	原值	1,153.94	664.53	583.98
	坏账准备	71.97	44.65	61.75
	占比	6.24%	6.72%	10.57%
存货	原值	3,979.06	3,159.69	1,424.49
	存货跌价准备	0	7.44	7.44
	占比	-	0.24%	0.52%
资产减值准备合计		71.97	52.09	69.19

本公司应收账款主要来自于政府采购、大型招投标项目，客户资信能力强，应收账款回收风险较小。公司应收账款按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，具体计提比例参见本节“主要会计政策和会计估计”部分。截至2010年12月31日，本公司应收账款坏账准备为71.97万元。本公司各报告期末应收账款账龄情况如下表所示。

单位：万元

账 龄	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
1年以内	1,118.54	632.58	505.90
1-2年	19.76	25.00	49.00
2-3年	11.04	1.31	14.65
3年以上	4.59	5.66	14.42
合 计	1,153.94	664.53	583.98

由于公司不断加大货款回收力度，并于2008年核销了159.30万元应收账款，使得报告期内公司超过一年的应收账款余额及占比均大幅度下降，已计提应收账款坏账准备得以冲回，坏账准备余额下降，报告期内本公司坏账准备及应收账款核销情况如下表所示。

单位：万元

报告期	应收账款账面余额	坏账准备	应收账款净额	实际核销坏账
2008-12-31	583.98	61.75	522.23	159.30
2009-12-31	664.53	44.65	619.89	0.58
2010-12-31	1,153.94	71.97	1081.97	3.97

本公司销售收款的政策分国内销售和国外销售，国外销售一般采用预收款后发货的结算方式，国内销售除信用较好客户和政府卫生部门外均采用先收款方式结算，因此，期末应收款主要为应收政府卫生部门及信用较好客户款项；信用较好客户及政府卫生部信用度较高，发生坏账损失的风险较小，公司现有坏账政策足以防患坏账风险。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人应收流转效率高，欠款单位信用状况良好，发生坏账损失的风险较小，公司确定坏账准备计提政策的理由和依据充分、坏账计提比例的确定符合谨慎性原则，坏账准备已经足额计提。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司未计提存货跌价准备，主要因本公司生产主要以订单数量为基础，公司产品附加值较高，具备一定的毛利率空间，本公司报告期内存货期末余额占当期主营业务收入的比重分别为 8.14%、13.89%、12.52%，期末存货库存量始终保持在合理的安全库存范围内。报告期内公司存货周转率均保持较高水平，不存在产品积压、销售不畅导致存货可变现净值低于成本的情况。

与本公司经营业务规模类似的上市公司主要包括迈瑞医疗、九安医疗、万东医疗。由于本公司在期末财务报表列报时，按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定（2010 年修订）》列报和披露有关财务信息，列报和披露了报告期内存货原值、存货减值准备、存货净值。而迈瑞医疗在其各年公布的年报中对存货科目直接以可变现净值列示，仅在现金流量表中披露了其当期计提的存货减值准备金额，虽然在附注中披露了需要计提存货减值的存货所涉及的原值金额，但未直接列示出各报告期存货减值金额，公司亦难以通过上述公开数据计算。因此，公司未能取得迈瑞医疗存货跌价准备计提相关数据。公司选取万东医疗、九安医疗财务数据进行比较如下。

单位：万元

2010-06-30				
公司名称	存货账面余额	存货跌价准备	存货账面净值	计提比例
万东医疗	17,577.04	153.66	17,423.38	0.87%
九安医疗	6,252.51	-	6,252.51	0.00%
理邦仪器	3,903.90	26.56	3,877.34	0.68%

2009-12-31

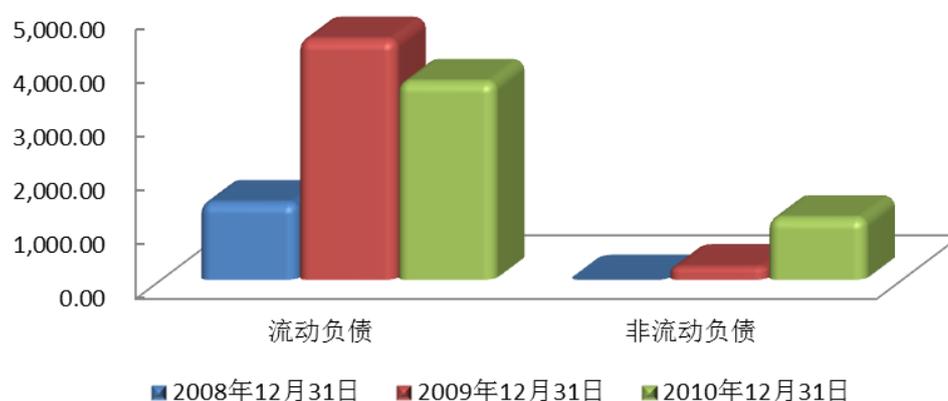
公司名称	存货账面余额	存货跌价准备	存货账面净值	计提比例
万东医疗	17,007.10	153.66	16,853.44	0.90%
九安医疗	4,482.56	-	4,482.56	0.00%
理邦仪器	3,159.69	7.44	3,152.25	0.24%

由上表可知，公司存货跌价准备的计提比例在同行业中属于中等水平。保荐机构、申报会计师核查了发行人存货期末余额的计价，阅读了迈瑞医疗各年公布的报表。经核查，保荐机构、申报会计师认为，报告期内，发行人存货周转保持在4次左右，不存在因存货积压形成跌价的情况，迈瑞医疗各年公布年报均未直接列示存货原值及存货减值准备，无直接比较依据。报告期内，发行人的毛利率保持在55%左右，不存在因存货变现净值低于成本而形成跌价的情况，发行人存货跌价准备的计提符合谨慎性原则。

4、负债结构分析

报告期内，本公司负债总额分别为1,441.58万元、4,717.74万元、4,846.19万元，其中流动负债系负债主要构成部分。近三年，本公司负债结构变化情况如下图所示。

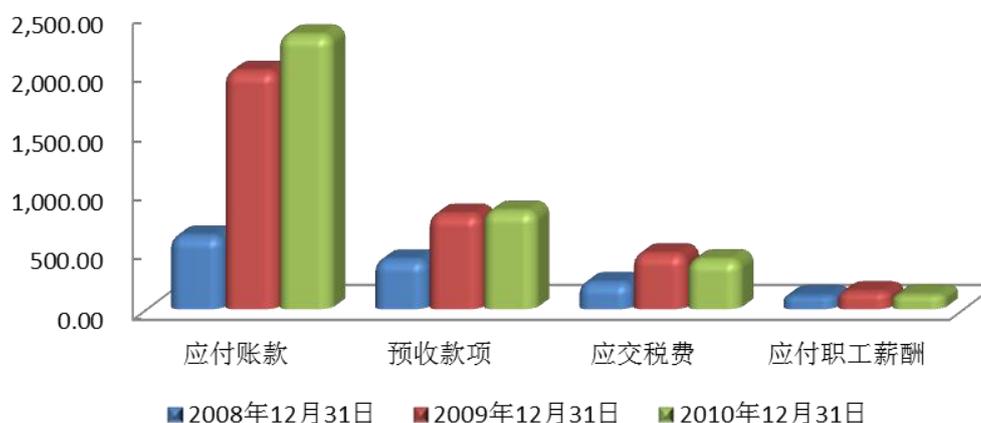
近三年公司负债构成情况（单位：万元）



报告期内，与公司经营规模发展相对应，公司负债呈上升趋势。其中，由于生产规模不断扩大，原材料采购使公司应付账款快速上升；而公司销售主要采用“先款后货”的销售方式使得预收款项增长较快，公司流动负债主要构成情况如

下图所示。

近三年公司流动负债主要构成情况（单位：万元）



5、主要负债类别分析

应付账款

近三年，本公司应付账款总额分别为 618.72 万元、2,008.52 万元、2,315.14 万元，占当期流动负债比例分别为 42.92%、44.86%、62.73%。随着公司销售规模扩大，公司 2009 年期末应付账款较 2008 年增长 224.63%，主要是 2009 年末销售订单较 2008 年末大幅增长，存货增加 1,735 万元，增长比例 122.45%所致。2010 年，公司应付账款较 2009 年略有增长，主要系随着公司经营业绩快速增长，为加强订单供应能力而加强了原材料等库存的备货所致。

保荐机构、申报会计师对发行人申报期内应付账款波动并大幅增长的原因进行了核查。经核查，保荐机构、申报会计师认为发行人申报期间 2009 年度年度应付账款增长较大主要受经营业务周期性和经济环境影响，无其他异常情况，发行人应付账款中无持有公司股份的股东应收款，亦不存在其他关联交易事项引起的应付账款。

预收款项

近三年，本公司预收款项占当期流动负债比分别为 28.87%、17.91%、22.44%。报告期内，随着公司销售规模扩大，各期期末预收账款呈明显增长趋势。2009 年末较 2008 年大幅增长，主要是 2009 年年末销售订单较 2008 年年末金融危机

有大幅增长，其中 2010 年 1 月份销售收入达 2000 余万元，而 2009 年 1 月份销售收入仅为 640 万元。

本公司的产品订单具有小批量、多批次的特点，少数大批量的订单（如政府采购）生产交货周期较长；而绝大多数订单在当月就完成发货，速度较快。同时，公司的产品供应采用订单生产与库存配合发货的模式，公司对于常见的产品通常均备有库存或常用物料，一旦订单到来，则先从库存中提取符合规格的产品进行发货，如库存不足，则剩余部分进行补充生产，大大提升了产品供应效率，普通订单供应周期一般为 1 至 3 周，因此公司可以在当月基本完成当月的订单，导致月末预收款金额较低。由于国外客户季节周期性较强，年末客户采购金额较大，2010 年末预收款项与 2009 年基本持平。截至 2010 年 12 月 31 日，预收款项余额中无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

保荐机构、申报会计师对发行人报告期内年末预收账款较低的原因进行了核查。经核查，认为受公司部分产品实行库存生产及生产小批量、多种类、产品交付周期短等因素影响，公司报告期内年末预收账款较低。公司报告期内年末预收账款较低合理、真实。发行人报告期内各期末预收账款波动较大主要受经营业务周期性和经济环境影响，无其他异常情况，无预收持有公司股份的关联方款项，亦不存在其他关联交易事项引起的预收款项。

其他非流动负债

报告期内，本公司其他流动负债的具体内容为与资产相关的政府补助。根据深圳市科技和信息局及财政局文件深科信[2009]144 号，本公司收到深圳市政府提供的“深圳市医用传感器企业研究开发中心”科技项目提供政府补助 300 万元，其中 240 万元用于购买工程中心的所需设备，60 万元用于研发费用支出。该项目总投资 1,764.35 万元，除政府补助之外的投资所需资金由本公司自筹。本公司将与收益相关的政府补助 60 万元在收到时计入营业外收入，与资产相关的 240 万元计入递延收益，在购置的资产使用期限内分摊计入当期损益。

根据深圳市发展和改革委员会 [深发改（2010）]1604 号文，深圳市政府为本公司的心电网络产业化解决方案产业化项目提供补助资金 480 万元，用于项目产业化过程中的设备购置等；根据深圳市发展和改革委员会 [深发改

(2010) J1740 号文, 深圳市政府为本公司建设的深圳市国家生物产业基地项目提供补助资金 500 万元, 用于研发项目和生产所需仪器设备及软硬件购置。本公司在收到上述政府补助款项时计入递延收益, 按相关资产的使用期限分摊计入当期损益。

经核查, 保荐机构及申报会计师均认为, 发行人其他流动负债内容真实合理、会计处理正确, 符合企业会计准则规定。

6、偿债能力分析

偿债能力分析

财务指标	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度	2008.12.31 /2008 年度
资产负债率 (母公司)	17.97%	23.46%	10.54%
流动比率	6.64	4.17	8.39
速动比率	5.56	3.46	7.41
息税折旧摊销前利润 (万元)	7,898.96	5,492.76	3,452.89
利息保障倍数 (倍)	-	-	-

注: 近三年, 本公司未有银行借款、未发生利息费用, 无法计算利息保障倍数。

近三年, 本公司流动比率分别为 8.39、4.17、6.64, 速动比率分别为 7.41、3.46、5.56, 总体水平较高且保持较快上升; 资产负债率 (母公司) 分别为 10.54%、23.46%、17.97%, 维持相对较低水平; 息税折旧摊销前利润分别为 3,452.89 万元、5,492.76 万元、7,898.96 万元, 且报告期内未有银行融资, 因此本公司偿债能力较强。

偿债能力同行业比较

2008 年至 2010 年, 本公司相关偿债能力指标与同行业上市公司比较情况如下表所示。

迈瑞医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	4.27	2.01	1.53
速动比率	3.68	1.73	1.31
资产负债率	14.85%	33.71%	36.61%
万东医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31

流动比率	1.72	1.58	1.30
速动比率	1.20	1.16	0.96
资产负债率	38.44%	42.42%	50.84%
九安医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	10.19	2.33	1.94
速动比率	9.32	1.58	1.06
资产负债率	8.62%	25.00%	32.16%

注：上述数据以相关上市公司公开披露数据计算得出，截至本招股说明书签署日，上述上市公司均未公告其 2010 年度财务数据，因此以 2010 年 6 月 30 日数据为对比依据。

如上表所示，由于本公司普遍采取“先款后货”的结算模式，导致本公司资产负债率（母公司）较同行业上市公司略低；流动比率、速动比率明显高于同行业上市公司。

5、资产周转能力分析

本公司资产周转能力分析

财务指标	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度	2008.12.31 /2008 年度
应收账款周转天数（天）	10.21	9.82	15.00
存货周转天数（天）	98.57	85.08	80.11

近三年，本公司应收账款周转天数分别为 15.00 天、9.82 天、10.21 天。本公司应收账款回收能力维持在较高水平，且持续提升，这主要系公司采取严格的销售回款政策所致。本公司主要采取“先款后货”的销售政策，仅对政府采购、集中招标等项目给予一定账期，有效地保障了公司现金流的健康，在同行业上市公司中处于较高水平。

本公司基于市场风险的考虑，在以订单生产为主的同时，结合市场需求变化和市场预测保持一定的合理库存量。国际市场销售均采用订单生产方式，而国内采购招标也采取订单生产模式，因而公司订单生产比例较高。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业成本	13,035.78	9,698.82	7,943.12
存货原值	3,979.06	3,159.69	1,424.49
其中：产成品	736.01	728.83	519.23
原材料	2,666.00	1,865.96	617.21
原材料占存货比重	67.00%	59.06%	43.33%
存货周转率 *	3.65	4.23	4.49
存货周转天数	98.57	85.08	80.11
产成品周转率	17.80	15.54	13.87
产成品周转天数	20.23	23.16	25.96

由上表可知，报告期内，本公司存货周转天数为 80.11 天、85.08 天、98.57 天，2008 年至 2010 年期末存货中原材料比重分别为 43.33%、59.06%、67.00%，剔除各年度期末原材料金额对存货周转率、周转天数的影响后，产成品周转天数为 25.96 天、23.16 天、20.23 天，与公司产品生产周期基本保持一致。随着销售收入的持续增长以及产品系列的不断扩充，为保障经营发展所需物料，公司的采购规模相应扩大。

资产周转能力同行业比较

2008 年至 2010 年，本公司与同行业上市公司资产周转对比如下表所示。

迈瑞医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
应收账款周转天数	30.25	57.64	38.97
存货周转天数	96.11	78.33	59.11
万东医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
应收账款周转天数	125.87	95.24	109.42
存货周转天数	180.00	131.87	167.44
九安医疗	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31
应收账款周转天数	70.59	49.45	27.38
存货周转天数	105.88	89.33	89.78
理邦仪器	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款周转天数	10.21	9.82	15.00
存货周转天数	98.57	85.08	80.11

注：上述数据以相关上市公司公开披露数据计算得出，2010年同行业公司取中期数据。

如上表所示，本公司应收账款周转速度明显优于同行业上市公司，存货周转速度处于业内较好水平，说明本公司资产周转能力与同行业上市公司相比，处于较好水平。

6、结论

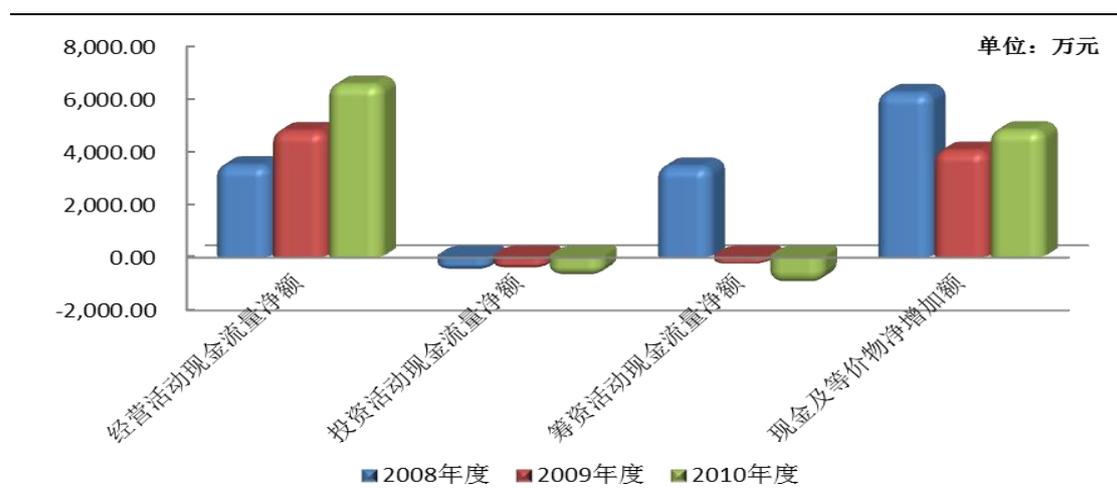
综上所述，本公司管理层认为：近三年，本公司资产结构良好，资产流动性较强。公司资产负债结构合理、盈利能力较强，具有较强的偿债能力。未来随着公司经营规模进一步扩大和公司财务管理能力、商业信用的不断提升，公司偿债能力指标保持与主营业务规模相匹配，保障不发生偿债风险。

（四）公司现金流量分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生现金流量净额	6,551.16	4,787.86	3,490.23
投资活动产生现金流量净额	-723.25	-461.03	-513.90
筹资活动产生现金流量净额	-1,000.00	-298.65	3,441.54
现金及现金等价物净增加额	4,818.24	4,040.30	6,237.56

报告期内，本公司经营活动现金流量净额、净现金流量均为正值。近三年，本公司现金流变化情况如下图所示。



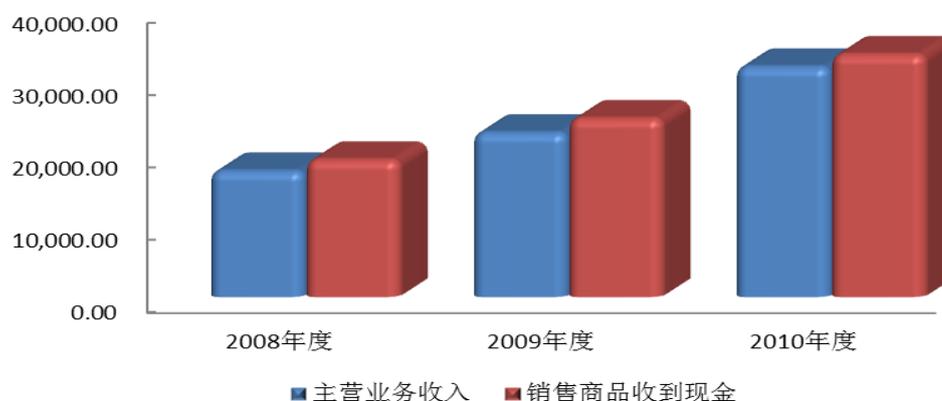
1、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动现金净流量增长率	36.83%	37.18%	-
销售商品收到现金与主营收入比	105.37%	108.65%	108.88%
经营活动现金净流量与净利润比	100.34%	104.30%	122.90%

报告期内，本公司主营业务收入分别为 17,405.35 万元、22,694.88 万元、31,776.99 万元。本公司凭借优良的产品质量、较高的性价比优势，得以在销售中主要采取“先款后货”的营销方式，由公司审核客户订单后，即收取全额货款，公司再以订单数量发货，对于部分大型医院、国家集中采购客户，公司给予 7-30 日的账期。这种谨慎的经营策略降低了商业活动中的风险，带来经营活动现金流量净额快速增长。近三年，本公司销售商品收到的现金与当期主营业务收入变动情况如下图所示。

单位：万元



医疗电子设备研发、生产企业在发展过程中，需要大量资金投入研发、营销环节，因此保持较高的现金流对公司发展具有至关重要的作用。

公司产品符合我国以及国际主要目标市场的质量要求，取得了相应的市场准入，凭借高性价比的产品与专业的技术服务不断提升公司市场占有率与品牌影响力，已成功打破国际大型医疗集团对高端市场的垄断。公司制定了严格的应收账款管理制度，将销售货款回收情况作为考核销售业绩的重要指标，督促货款的快速回收。上述优势使得公司在与经销商议价、合作时具备较强的选择权与定价权，确保公司未来可持续获得较高的现金流。

2、投资活动产生的现金净流量分析

近三年，随着公司主营业务的不断扩张，公司投资活动持续投入资金，累计净现金流为-1,698.19万元，主要系公司根据客户需求趋势和自身发展计划进行生产线技术改造等设备购买支出及新业务领域拓展支出。

3、筹资活动产生的现金净流量分析

近三年，公司经营趋势向好，资产结构合理、现金充足，为实现股东投资价值，公司实行现金股利分配制度。

（五）公司资本性支出分析

1、发行人近三年资本性支出情况及其影响

单位：万元

序号	购置期间	资产名称	描述	金额	合同期限	摊销期限
1	2010	无形资产-知识产权	北京汇影互联 CMSZ 彩超诊断仪	500.00	5 年	5 年
2	2010	固定资产	电子设备	320.51	-	5 年
3	2010	长期待摊费用	总部 A 座装修	102.27	33 个月	33 个月
4	2009	固定资产	电子设备	207.80	-	5 年
5	2009	固定资产	模 具	146.27	-	5 年
6	2008	固定资产	电子设备	378.64	-	5 年
7	2008	固定资产	模 具	110.08	-	5 年

上述外购的知识产权于 2010 年 4 月进行技术移交，包括两台样机和以电子文档方式向本公司提供 MS2 彩色多普勒超声诊断仪全套技术资料，两台样机已开始投入研发。由于其购置时间较晚为 2010 年 4 月，该项知识产权的购置对报告期内的主营业务收入的影响可以忽略。该项购入的知识产权能缩短产品研发时间，显著提高公司的市场竞争力，将对本公司未来主营业务收入的增长产生显著影响。

公司电子设备、模具等其他资产的购置主要是为了满足公司扩大生产规模的需要，该等投资使得本公司报告期内产能逐渐扩大以满足快速增长的市场需求。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内各项重大投资支出属实，金额准确，且均与发行人生产、经营活动直接相关，其中知识产权的购入直接加快了公司相关新产品的推出进程，对公司经营业绩产生直接推动作用。

2、未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股说明书签署日，公司可以预见的资本性支出主要系本次募集资金投资项目支出。本次募集资金到位后，公司将按拟定的计划投入，具体情况参阅本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

（六）股利分配政策及滚存利润分配安排

1、公司股利分配政策

《公司章程》（草案）第 154 条规定，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。

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。

《公司章程》（草案）第 155 条规定，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公司资本。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%。

《公司章程》（草案）第 156 条规定，公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

《公司章程》（草案）第 157 条规定，公司的利润分配政策应保持连贯性和

稳定性，充分重视投资者的实际利益。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年可分配利润的 5%，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司董事会未作出现金利润分预案的，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。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、最近三年股利分配情况

时 间	股利分配金额（万元）
2008 年	625.00
2009 年	2,000.00
2010 年	-

截至本招股说明书签署日，除上述情况外，本公司无其他已制定或正在执行中的股利分配计划。

3、本次发行完成前的滚存利润分配政策

经公司 2010 年第二次临时股东大会决议通过，公司本次公开发行人民币普通股如最终获得中国证券监督管理委员会的核准，则本次发行前滚存的未分配利润，将由发行前公司老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

为了进一步提升公司的研发能力和生产能力，降低公司内部管理成本、提高运营效率，扩大公司的销售网络和客户服务能力并实现业务规模的快速稳定增长，本次募集资金拟投资于研发中心扩建项目、生产平台扩建项目、营销网络扩建及品牌运营建设项目、信息化平台建设项目、与主营业务相关的营运资金等五个项目。本次募集资金投资项目已经本公司第一届董事会第三次会议及本公司2010年第二次临时股东大会审议通过。

项目名称	总投资 (万元)	核准文号	环保批文
1、研发中心扩建项目	20,127.00	深发改核准 [2010]0189号	深环批[2010]100900
2、生产平台扩建项目	4,669.75	深发改核准 [2010]0192号	深环批[2010]100897
3、营销网络扩建及品牌运营建设项目	12,603.16	深发改核准 [2010]0191号	深环批[2010]100898
4、信息化平台建设项目	5,011.44	深发改核准 [2010]0190号	深环批[2010]100899
5、其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

本公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次发行实际募集资金低于投资额，公司将通过间接融资或自有资金方式予以补缺。

二、募集资金投资项目具体情况

(一) 研发中心扩建项目

本项目经深发改核准[2010]0189号文核准实施。本项目总投资20,127.00万元，其中研发平台及验证平台建设投资7,566.00万元，各产品线新产品研发投资12,561.00万元。

1、项目背景

随着全球医疗器械市场近年的迅速发展，产品需求逐渐细化，产品种类逐渐增多，并对产品的功能提出了更多和更高的要求。拥有完整和先进的研发平台，是本公司持续研发新产品、丰富产品线、提升产品性能并实现快速发展的关键。本项目的投入旨在进一步完善公司各产品线研发设施并增加相关经费投入，提升产品开发能力，提升产品竞争力。

2、项目建设的必要性

全球化发展的需要

公司产品当前已在全球 120 多个国家和地区进行销售，研发能力是企业进入全球化市场的核心竞争能力之一。虽然公司采用的“并行研发”模式具有相对优势，但公司研发平台的成熟度和流程的合理性与国际领先企业尚存差距。需要公司进一步加强对研发平台的研发能力、研发可靠性和研发成熟度的建设，加强规模研发的能力，不断提升公司的研发水平，以支持公司全球化的发展。

产品质量提升的需要

随着公司未来逐步进入国际高端医疗市场战略规划的实施，产品质量和可靠性成为尤为关键的因素，因此公司需主动对产品平台进行建设，提升产品质量和可靠性，满足公司全球化发展战略的需要。通过可靠性项目的实施和对各类实验室的建设，加强过程控制，将有效提升公司产品的整体可靠性和稳定性，对公司产品质量的提升起到重要的推动作用。

保持公司技术领先地位的需要

当前医疗器械技术发展迅速，能否及时跟踪最新科技前沿，及时把握和满足客户对新技术的需求，亦是公司未来持续发展的重要基础。公司在本项目的产品线研发中，将积极对多种工艺和产品进行研发，通过跟踪全球最新的技术变化特点，保证公司的技术水平处于先进地位。

产品线持续发展的需要

科技的进步和国内外客户需求不同变化，要求公司具备及时开发新产品线和

在已有产品线上开发新产品的能力。公司当前虽然具备了开发新产品，但当前客户需求较大，公司产品线和产品种类的增加、研发能力的增强将为公司的长久发展奠定基础。本项目建设将在各产品线开发多种型号新产品，扩大收入来源，为公司未来的发展奠定基础。

3、研发中心主要目标

研发中心扩建项目完成后，主要承担对已有产品线的产品开发和维护；对新产品线的产品研发；解决本公司生产中的技术工艺问题；配合市场开拓和客户服务工作，为客户提供技术支持。

未来三年，研发中心的主要任务：完成研发及验证平台的建设，提高研发效率，提高产品质量水平；完成各产品线和新产品的开发，为公司业务发展持续提供技术和产品支持。

4、项目选址及项目用地

本项目选址于公司总部，位于深圳市南山区南海大道 1019 号南山医疗器械园。

5、项目建设目标及建设内容

主要建设任务是研发平台及验证平台建设及各产品线的新产品开发。

在研发平台及验证平台方面，主要进行如下建设：（1）通过实施市场管理流程建设（MM），能力成熟度建设（CMMI），可靠性建设，提高整个研发中心的管理水平和管理效率；（2）通过各类实验室的建设，加强过程控制，提高整个产品的可靠性，显著降低产品返修率；（3）加强换能器系统建设，为各产品线提供所需要的医用换能器。

在各产品线的新产品开发方面，主要根据项目计划进行各类新产品的开发。

序号	项目	内容
1	研发平台及验证平台	研发公共开发平台及验证平台建设
2	监护产品线	开发各类新产品
3	超声影像产品线	开发各类新产品
4	心电产品线	开发各类新产品

5	产科产品线	开发各类新产品
6	快速临床检测产品线	开发各类新产品

6、项目投资概算

本项目投资总额为 20,127.00 万元，将全部来自于本公司在国内证券市场发行 A 股募集资金。本项目募集资金投入如下：

序号	项目	金额（万元）
1	模具费	4,530.00
2	测试验证设备费用	3,238.00
3	换能器系统	3,478.00
4	研发材料费	1,160.00
5	测试验证费	666.00
6	合作开发费	1,100.00
7	知识产权费	700.00
8	产品注册认证费	1,602.00
9	其它费用	100.00
10	预备费用	1,553.00
11	铺底流动资金	2,000.00
	合计	20,127.00

各项目投资分配如下所示：

序号	项目	内容	金额（万元）
1	研发平台及验证平台	研发公共开发平台及验证平台建设	7,566.00
2	监护产品线	开发各类新产品	3,050.00
3	超声影像产品线	开发各类新产品	3,960.00
4	心电产品线	开发各类新产品	2,011.00
5	产科产品线	开发各类新产品	2,000.00
6	快速临床检测产品线	开发各类新产品	1,540.00
	合计		20,127.00

7、项目主要设备情况

本项目主要设备情况如下。

序号	项目	内容	金额（万元）
1	测试验证实验室	功能测试、环境测试、安全测试等各类实验设备	3,238.00
2	可靠性建设项目	物料认证实验、失效分析实验设备	300.00
3	换能器系统	各类测试、加工及仿真设备	1,254.85
	合计		4,792.85

其中，测试实验室具体设备资金分配明细如下：

序号	项目	内容	金额（万元）
1	整机测试室	产品功能、性能和通用测试设备	638.00
2	安全检验实验室	产品安全检验测试设备	356.60
3	电磁兼容实验室	电磁兼容测试实验设备实验室设备	630.80
4	环境实验室	环境例行实验设备	439.80
5	结构工艺实验室	产品结构工艺实验设备	235.40
6	研发试制室	研发样机试制	52.90
7	中试环境实验室	环境例行实验设备	465.20
8	中试整机测试室	整机功能、性能和通用测试	419.30
	合计		3,238.00

8、项目实施进度安排

序号	项目名称	第一年				第二年				第三年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	测试平台建设												
2	研发平台建设												
3	换能器系统建设												
4	产科类研发项目建设												
5	心电类研发项目建设												
6	监护类研发项目建设												
7	超声类研发项目建设												
8	快速临床检测研发项目												

公司各产品线的新项目开发较多，将按照每年的年度开发计划进行立项，并根据市场情况分批完成。

9、项目环保情况

本项目无工业废水排放，生活废水排放执行 DB44/26-2001 第二时段三级标准；排放废气执行 DB44/27-2001 第二时段三级标准；噪声执行 GB12348-2008 的 2 类标准。深圳市人居环境委员会已出具深环批[2010]100900 号文批复，同意本项目的实施。

10、项目财务估算及效益分析

本项目建设将显著提升公司的研发效率、研发技术水平、产品质量及可靠性；新产品的研发将进一步提升公司产品种类、提升产品的技术水平。本项目不进行单独的财务评价。

（二）生产平台扩建项目

本项目经深发改核准[2010]0192 号文同意实施。其中建设投资 401.75 万元，建设设备 968.00 万元，流动资金 3,300.00 万元。

1、项目背景

近年来我国医疗器械客户需求十分旺盛，产业高速发展。2008 和 2009 年，公司的销售年增长率分别为 40.41%和 30.18%，客户需求依然旺盛。本公司拟在本次募集资金到位后实施生产平台扩建项目，改进生产线并扩大规模，有效应对客户需求的持续高速增长。

2、项目建设的必要性

解决产能瓶颈的需要

随着国内新医改政策的颁布，国内医疗器械市场将面临一个高速增长期；国际市场在金融风暴后显著复苏，需求呈快速增长趋势。预期近年国内外客户需求将持续保持快速增长。医疗器械行业受行业季节性因素的影响，上半年产能利用率较低，下半年逐渐增高，到第四季度基本为满负荷运转，且经过一系列的作业程序和流水线优化，公司产能潜力已基本释放。随着市场需求的快速增长，未来公司业务将持续保持高速增长态势，产能不足已成为公司业绩增长的瓶颈，本项目的建设将有效解决产能和业务增长的矛盾。

保障高效供应能力的需要

随着客户需求的持续增长，快速和持续的供应和保障能力成为企业竞争的重要因素。本项目的建设保证了公司在未来业务增长的情况下依然能够在不断缩短的交货期内按期交货，尤其保证了公司对大客户订单的保障能力。生产能力的提升，使公司对客户的竞争具有优势。

3、项目选址及用地

本公司尚无自有厂房，先期通过租赁场地实施生产平台扩建项目。项目选址分别位于深圳市南海大道兴华工业大厦 8 栋 A/B 座 2 楼、深圳市南海大道兴华工业大厦 8 栋 A/B 座 5 楼、深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械园 A 栋 3 楼，总面积 7,500.00 平方米。

4、项目建设目标及建设内容

本项目将在现有供应链系统基础上，完善基础设施条件，完善并扩充生产平台，补充生产人力资源，购置仪器设备，扩建生产线，提升产能，注重产品制造可靠性的建设，提升公司的产品交付能力，缩短交货周期，提升公司在制造环节的核心竞争力，为公司今后高速发展提供保障。

本项目建成后，将新增 11 条生产线，各产品线具体产能规划如下所示：

产品类型		产能（单位：台）			项目完成后新增生产线数量
		第一年	第二年	第三年	
产科	胎儿/母亲监护仪等	12,000	21,600	38,880	1
	胎心多普勒	60,000	108,000	194,400	2
监护	多参数监护仪等	22,500	40,500	72,900	2
	血氧饱和度监测仪	13,920	20,184	29,267	2
	心电	37,500	67,500	121,500	2
	超声影像	12,000	21,600	38,880	2

备注：胎心多普勒系便携式产品，售价较低、使用方便，市场需求增长迅速。

本公司基于以下因素制定本产能扩张计划。

现有产品客户需求的高速增长

受全球医疗器械行业复苏和我国新医改政策的影响，公司现有产品的客户需

求保持高速增长，截至 2010 年末，公司产科、心电、监护、超声系列产品的销量分别较 2009 年度增长 42.04%、26.60%、109.77%、65.83%，需要公司迅速扩大产能以应对客户需求的加速上涨。

近三年新产品高速增长期的到来

近三年，公司推出多款新产品，包括产科系列的 F6、F9、SD5、SD6 和最新的 F3，心电系列的 SE-600、SE-601C、SE-1200、SE-1010，多参数监护系列的 M50、M80、M3A、H100B、H100N，超声影像系列的 DUS8、DUS50、DUS60，该等产品销售陆续进入高速增长期，以多参数监护仪为例，2008 年部分产品进入成熟推广阶段，2009 年较 2008 年增长 149.47%。随着该等产品市场需求的迅速扩大，销售进入高速增长期，公司需快速提高产能，有效满足客户需求。

储备产品及研发产品的产能需求

本公司现有产品 20 余种，拥有储备产品 7 项，未来随着储备产品的陆续上市，将带来收入的显著增长和产能需求的迅速扩张。本次募集资金投资的“研发中心扩建项目”总投资 20,127.00 万元，将在现有四条产品线上陆续进行大量新产品的开发，并进入检验分析类产品领域。本公司采用先进的并行研发模式，普通项目研发周期一般在 12 个月左右，因此未来几年将陆续有大量新产品推出，产能需求迅速扩大，需要公司在未来提供足够的产能准备。

5、投资情况

本项目总投资 4,669.75 万元，其中建设投资 401.75 万元，建设设备 968.00 万元，流动资金 3,300.00 万元。项目总投资如下表所示：

序号	项目	金额(万元)	占比
1	场地基本装修费	401.75	8.60%
2	生产工器具购置费	968.00	20.73%
3	流动资金	3,300.00	70.67%
合计		4,669.75	100.00%

本公司客户遍及全球各地，对系统配件规格、软件以及操作语言的要求各不相同，决定了公司难以提前进行库存生产，需要以订单生产为主。公司外协厂商生产并供应物料需要一定的周期，而公司的订单对交期大多要求严格，为提高公

司的产品供应效率，公司需要一定的流动资金储备物料库存，确保公司高效的订单式生产供应。

公司生产平台建设项目中，流动资金为 3,300.00 万元，按该项目产能规划配比，项目实施后前三年将分别投入 495.00 万元、1,155.00 万元、1,650.00 万元。根据财务测算，募投项目的实施将在投入后三年分别新增销售收入 15,330.25 万元、33,726.56 万元和 65,766.79 万元，生产备用流动资金分别占本项目新增销售收入的 3.23%、3.42%和 2.51%，流动资金处于合理水平。

6、项目主要设备情况

本项目共购置生产设备、检测设备仪器及其他设备等，各产品线所需生产设备的具体投资情况如下表所示：

序号	种类	设备内容	金额（万元）
1	产科系列设备	胎心灵敏度测试仪、血压模拟器、宫缩压检测装置、心电模拟器等。	46.00
2	监护系列设备	血压模拟器、血氧测试仪、安捷伦示波器等。	138.00
3	心电系列设备	心电图检定仪、除颤模拟器、心电模拟器等。	49.00
4	超声影像系列设备	DAD322 精密划片机试仪、AIMS 系统、超声仿真体模、B 超探头测量系统等。	735.00
	合 计		968.00

本公司采用“轻资产”的运营模式，非核心部件的生产外包，公司负责各部件的组装和关键部件的生产，产能的扩张主要来自于柔性生产线操作台及人员的增长，因此无需大规模固定资产投资。截至 2010 年 12 月 31 日，公司电子、机器设备净值为 878.39 万元；本生产平台建设项目建设设备投资共计 968.00 万元，可有效支撑产能的扩张。

7、项目实施进度安排

本项目建设期为 18 个月，于第三年达产。项目建设包括场地的装修与规划，多条生产线的同时设计、安装，仪器设备的购买、调试，人员的招聘、培训等。实施进度如下表所示。

序号	项目内容	第一年	第二年
----	------	-----	-----

		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期论证		■						
2	场地规划、车间装修			■					
3	首批新建 6 条生产线			■	■				
4	第二批新建 5 条生产线					■	■	■	

8、项目技术情况

本项目系基于原有生产线的扩建项目，已掌握相关生产线的相关技术。

9、产品工艺流程

本生产平台建设项目产品生产工艺流程与现有生产线工艺流程一致，详见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主要业务具体情况”之“产品工艺流程”。

10、项目环保情况

本项目无工业废水排放，生活废水排放执行 DB44/26-2001 第二时段三级标准；排放废气执行 DB44/27-2001 第二时段三级标准；噪声执行 GB12348-2008 的 2 类标准。深圳市人居环境委员会已出具深环批[2010]100897 号文批复，同意本项目的实施。

11、项目财务估算及效益分析

本项目财务指标估计主要参考公司目前各项财务指标及未来行业的变化趋势影响。本项目投产后盈利能力测算如下。

单位：万元

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年及以后
1	生产负荷	30%	70%	100%
2	营业收入	15,330.25	33,726.56	65,766.79
3	总成本费用	11,085.70	24,086.70	46,621.42
4	经营税金及附加	54.49	149.84	292.19
5	利润总额	4,190.07	9,490.02	18,853.18
6	净利润	3,561.56	8,066.51	16,025.20

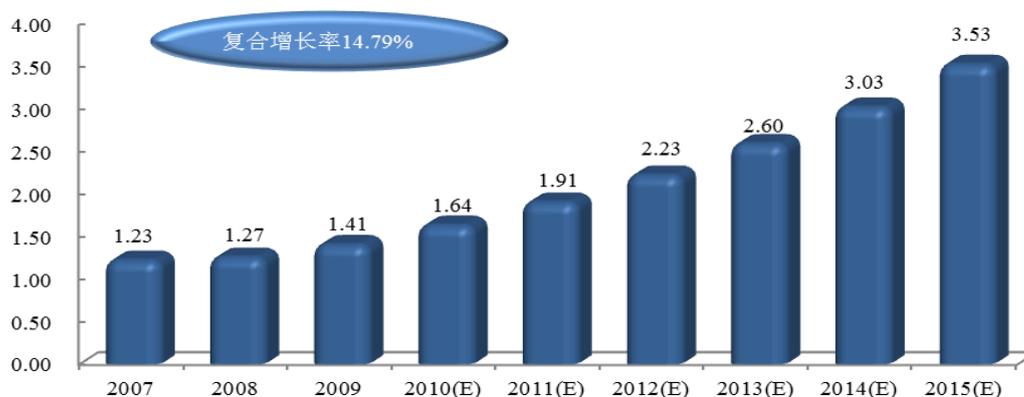
项目达产后,年均新增销售收入 65,766.79 万元,新增净利润 16,025.20 万元;静态投资回收期 2.04 年;销售净利率 24.37%。本项目的收入了利润的高速增长不仅来自于生产平台建设项目的投资,而是所有募集资金投资项目建设对公司整体效用的集中体现。根据公司募集资金项目投资总金额计算,除其它与主营业务相关的营运资金外,公司募集资金投资共计 42,411.35 万元,建成后年新增净利润 16,025.20 万元,静态回收期为 3.92 年,投资回报期处于合理水平。

在产品线保持不变、新产品大多处于前期推广的情况下,2008 年和 2009 年公司销售收入较上年增长 40.41%和 30.18%;2010 年,公司营业收入和净利润分别较 2009 年增长 40.05%、42.23%。随着公司近三年推出的新产品高速增长期的到来、公司储备产品陆续投放市场以及“研发中心扩建项目”研发新产品的陆续推出、产品线的扩张,公司未来将持续高速增长,公司新增销售收入和利润处于合理水平。

12、市场竞争力分析

发行人募集资金投资项目的产品基本为现有产品线的新产品研发和产能扩张,故其未来主要的竞争对手和客户群体与当前相比将保持稳定。根据国家食品药品监督管理局信息中心的数据显示,2009 年,我国产科监护设备市场规模为 1.64 亿元,2015 年预计将达到 3.53 亿元。2007 年至 2015 年我国产科监护设备市场规模如下图所示。

2007-2015年中国产科监护设备市场规模（单位：亿元）

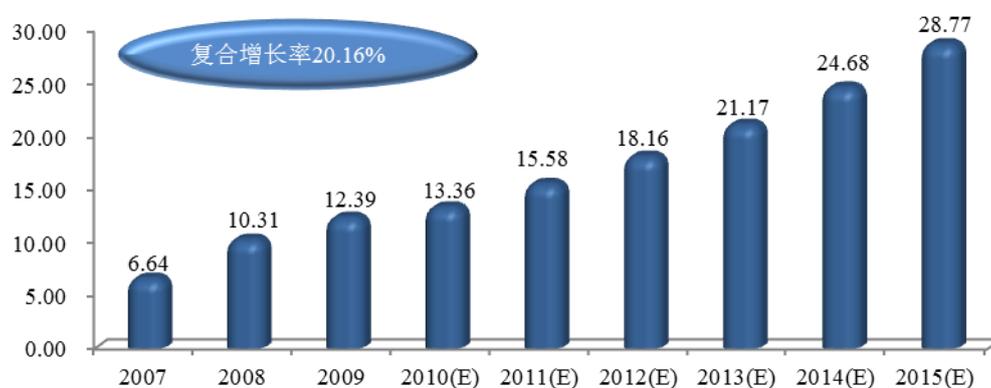


数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

根据国家食品药品监督管理局信息中心的数据显示,2009 年我国多参数监护仪市场规模达到 12.39 亿元,2015 年,预计将达到 28.77 亿元。2007 年至 2015

年我国多参数监护仪市场规模如下图所示。

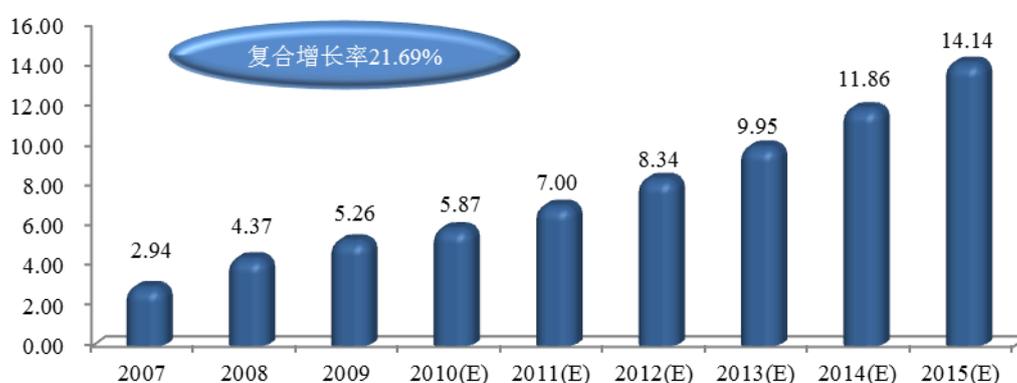
2007-2015年中国多参数监护设备市场规模（单位：亿元）



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

根据国家食品药品监督管理局信息中心的数据显示，2009年我国心电生理设备市场规模达到 5.26 亿元，2015 年预计将达到 14.14 亿元。2007 年至 2015 年我国多参数监护仪市场规模如下图所示。

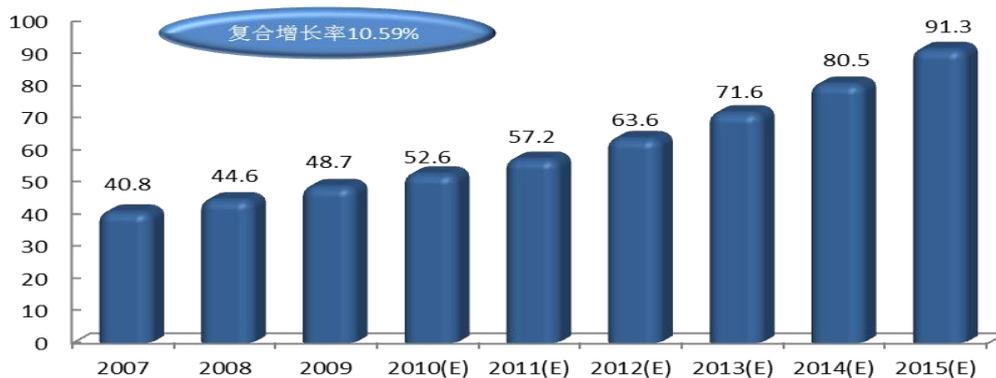
2007-2015年中国心电生理设备市场规模（亿元）



数据来源：国家食品药品监督管理局信息中心

根据 InMedica 的数据显示，2009 年我国超声影像设备市场规模达到 48.7 亿元，2015 年预计将达到 91.3 亿元。2007 年至 2015 年我国超声影像设备市场规模如下图所示。

2007-2015年中国超声影像设备市场规模（单位：亿元）



数据来源：InMedica

（三）营销网络扩建及品牌运营建设项目

本项目经深发改核准[2010]0191号文同意实施。本项目总投资12,603.16万元，其中营销网络扩建投资5,900.16万元，品牌运营建设的投资6,703.00万元。

1、项目背景

近年国际医疗器械行业需求较大，呈稳步快速增长趋势。2001年至2009年，全球医疗器械市场年均复合增长率达8.35%，至2009年，市场规模已达3,553亿美元。国内方面，医疗器械市场亦保持高增长态势，2000年至2009年，国内医疗器械行业复合增长率为21.06%，市场总规模已达人民币812亿元。特别是中国新医保改革方案的通过，各级政府将在2009年至2011年陆续向各级医疗单位投入8,500亿元，推动国内医疗器械市场的新一轮快速增长。

为抓住市场快速发展的历史机遇，有效应对客户需求的快速增长，提升市场占有率和品牌知名度，本公司将通过营销网络扩建及品牌运营建设项目的实施，提高业务渠道的数量和质量，提升公司的客户服务能力，以满足业务快速扩张的需求；与此同时，公司将品牌建设作为重点，凭借公司强大的研发能力和优良的产品质量，树立理邦仪器专业、优质的品牌形象，推进品牌化经营的同时达到业务规模的扩大和盈利能力的提升。

2、项目建设的必要性

扩展公司渠道的覆盖面、提升服务能力的需要

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在全国拥有 23 个办事处，业务覆盖国内绝大多数省份，国内经销商 2,400 余家，建立了良好的市场基础、渠道基础和客户基础。虽然和国内大多医疗器械厂商相比，具备了比较完善的业务渠道体系，但本公司国际市场的稳步增长和客户对公司及时服务的要求均需要公司继续扩大渠道规模并提升服务能力。通过本项目的建设，本公司将进一步扩大对国内外市场的覆盖广度和深度、通过建设国内外分支机构，提升公司对全球客户的服务能力。

提升公司的品牌形象和影响力的需要

理邦仪器是国内医疗器械行业的知名品牌，在国内外均有较高的市场美誉度。但公司的品牌建设在不同地区发展不均衡，在部分国内地区和国际市场，品牌影响力仍相对有限。和未来的业务发展目标相比，公司当前的品牌影响力、市场推广深度和广度需进一步加强，品牌推广的覆盖面和在细分市场、基层市场的影响力有待进一步提升。通过本项目的实施，公司将完善公司的品牌运营体系，建立立体和全面的营销体系，提升公司品牌推广的广度和深度。本项目将加大对国内外医疗器械展会的投入，提升公司参加展会的频率和档次，以推广公司产品并提升公司品牌形象。

提高公司售后服务能力，及时获取客户需求信息的需要

客户服务是公司能否有效树立品牌形象并维系客户资源的重要环节。随着公司业务的快速发展，对客户服务能力的要求日益提升，需要公司进一步扩大销售支持及客户服务网络，有效维护客户资源。同时，客户的反馈信息是本公司研发信息的重要来源。对客户信息的搜集将确保公司的产品研发满足客户需求。通过本项目的建设，公司将在扩大原有办事机构的基础上，在国内外各新增 10 个办事处（客户服务中心），提升公司国内外营销网络的覆盖面和售后服务能力，有效地提升公司的客户服务能力和信息反馈效率。

4、项目建设方案

营销网络的构建方案

本次项目建设具体方案如下表所示。

	序号	项目名称	分支机构所在城市
国内	1	分支机构扩建	北京, 上海, 杭州, 深圳等 10 城市扩建 10 处。
	2	分支机构新建	大连、青岛、天津、苏州等 10 城市新建 10 处。
	3	临床示范基地 (客户体验中心)	北京、上海、天津、浙江、广东、四川等全国主要地区新建 66 处。
国外	1	分支机构新建	美国(东,西部各 1 个)、印度、德国、意大利、俄罗斯、巴西、法国、印尼、南非。
	2	海外重点医院示范点 (客户体验中心)	美国、香港、法国、瑞典、印度、西班牙、芬兰、哥伦比亚、俄罗斯。

品牌运营建设方案

通过本项目的建设,公司将在国内和海外市场积极参加高水平医疗展会,加大对国内外专业媒体广告的投入,并积极对经销商和客户进行产品培训,提高其认可度和使用效率。

在国内,公司还将建立 66 个临床示范基地(客户体验中心),让客户更真切、直接地体验公司的产品,提高客户对产品和品牌的认可度。在海外,公司将通过新建的 10 处海外办事机构,直接对终端用户进行客户服务和保障,有效提升公司的品牌形象;亦将定期召开新产品发布会和区域经销商大会,积极对经销商进行产品和营销策略培训,及时将最新产品信息和改进方案传递给经销商,树立良好的合作氛围和品牌信誉。

公司还将通过一系列的客户交流会、学术推广、招商活动等,全方位的推进公司的品牌建设,实现公司品牌立体、有效的运营。具体方案如下表所示:

品牌建设手段		实施区域及对象	每年计划数量
会议营销属性	高端学术会议	北京、上海、大连、、武汉、广州、深圳等全国主要城市;面向医学工程学会、中华医学学会专业分会、电生理、急救、妇幼保健、超声影像等领域的国内学术带头人、高端医院专家教授等	约 90 次/年

	国内医疗展会	北京、上海、杭州、大连、广州、深圳等全国主要城市；面向多个省市医疗行业管理支持机构、政府采购机构、各级医疗机构、医院，医疗行业人员、各级代理商、分销商，贸易商。	约 50 次/年
	海外医疗展会	面向全球代理商的专业综合性医疗器械展览会,参加地点主要有美国、德国、俄罗斯、印度等全球重点国家和地区。	约 15 次/年
	海外专业学术会	面向代理商及医院的全球专业医疗学术会议，涉及产科、心电、监护、超声影像四大领域。	约 15 次/年
	国内区域经销商大会	北京、上海、杭州、广州、深圳等全国各省会城市和重点地级城市；面向各级代理商、分销商、贸易商。	约 60 次/年
	国内新产品发布会	北京、上海、南京、杭州、广州、深圳等全国主要城市，面向各级医疗机构、各级代理商、分销商、贸易商。	约 30 次/年
	国外代理商大会及新产品发布会	针对全球重点代理商,每季度召开一次全球代理商大会及新产品发布会，地点分布于美国，德国等全球重点国家。	约 4 次/年
广告营销	专业期刊杂志广告	《中国医疗设备杂志》、《中华超声影像学杂志》、《中华医学超声杂志》、《心电学杂志》等约 10 种杂志期刊。	每种约 8 版次/年
	国际期刊广告(含网站)	《世界医疗器械杂志》、《欧洲医疗》、《ESC 年会会刊》、《ACOG 年会会刊》、MEDICA 网站等约 10 种专业媒介。	每种约 2-4 次/年
	冠名和赞助	科讯网等网络广告推广合作；中国医学装备协会会议等峰会、论坛的主要赞助商或冠名赞助商。	每种约 1 次/年

5、项目投资概算

本项目总投资估算 12,603.16 万元，其中，营销网络扩建包括销售网络扩建和服务网络建设两个部分。项目具体投资情况参见下表。

营销网络扩建估算

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
一	固定资产		
1.1	其中：购置房产	-	-
1.2	办公设备	553.60	4.40%
二	流动资金	-	-

1.1	房屋租赁	2,446.56	19.40%
1.2	流动资金	2,900.00	23.00%
	合 计	5,900.16	46.80%

品牌建设估算

序号	项目名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	业务拓展费（用户体验中心,临床基地）	990.00	7.90%
2	市场调研费（综合医疗展会/专业学术会/VIP 联谊会）	4,189.00	33.20%
3	报纸书刊宣传费（广告/媒体）	684.00	5.40%
4	其它	840.00	6.70%
	合 计	6,703.00	53.20%

6、项目实施进度安排

本项目建设周期三年，将根据业务发展计划逐步实施。

7、项目效益分析

营销网络扩建和品牌建设作为本公司整体战略实施和持续的营销战略的一部分，是公司持续执行既定营销策略的延续，不进行单独的财务评价。项目实施后，效益主要体现在本公司销售和客户服务能力的提升以及品牌影响力的增强。

（四）信息化平台建设项目

本项目经深发改核准[2010]0190号文同意实施。本项目总投资5,011.44万元，分三个阶段建设完成，建设周期为3年。

1、项目背景

随着信息化平台的发展，规模化企业逐渐通过建立信息化平台和资源管理系统实现企业内部的资源最优化配置和对公司内部、外部信息进行良好的管理，提高公司的整体运作效率。随着公司规模的不不断扩大，公司提升内外部资源使用效率的需求不断增加，管理层决策亦需要基于有效的数据统计判断，公司决定在本次募集资金到位后实施信息化平台建设项目，有效提升公司的整体资源使用效率和决策可靠性。

2、项目建设的必要性

公司自身快速发展需要

本公司研发、销售分支机构不断增加，遍布全球。异地办公的增多、人员的增加导致内部管理体系复杂。出于精细化管理的要求，公司需加强对企业的运营管理控制，加强信息系统建设，通过信息系统加强公司内部管理，支持企业的长期发展。

信息化帮助公司降低运营成本、提高企业运作效率

通过信息系统的建立和应用，公司总部与分支机构通过邮件、视频会议通讯，将大幅度降低管理、沟通成本，提高沟通效率。且能及时将各地经销商、客户需求、货物信息及供应商的供货信息，在同一平台处理，提高工作效率，提高和供应商的沟通质量。

优化公司业务流程，提升运营效率的需要

通过信息化的实施过程，有利于公司发现业务流程中的不足之处，并对其进行持续的优化和改进。通过统一的信息系统平台，将业务流程进行科学的统一管理，减少人为因素的影响，持续提高业务流程效率，进一步提升公司的竞争力。

基于管理决策的信息汇集与分析的需要

通过实施信息化平台的建设，各分支机构的数据均汇总于公司总部，公司管理层能及时了解公司的各项运营情况，有利于更准确地作出公司的管理决策。

3、项目建设目标及建设内容

建设目标

本项目旨在建立以信息技术、数字技术为手段，贯穿设计、制造、服务过程的信息集成系统，在产品设计、分析仿真、工艺规划、质量检测、生产管理、物流管理、资源管理等方面，实现以数字化技术、网络技术为核心的产品研发、设计、分析、制造一体化工作平台和制造过程的动态数据管理。本项目分三个阶段完成，各阶段建设目标如下：

第一阶段目标：建立 CRM 系统，OA 及 ERP 系统扩展应用，各地办事处、

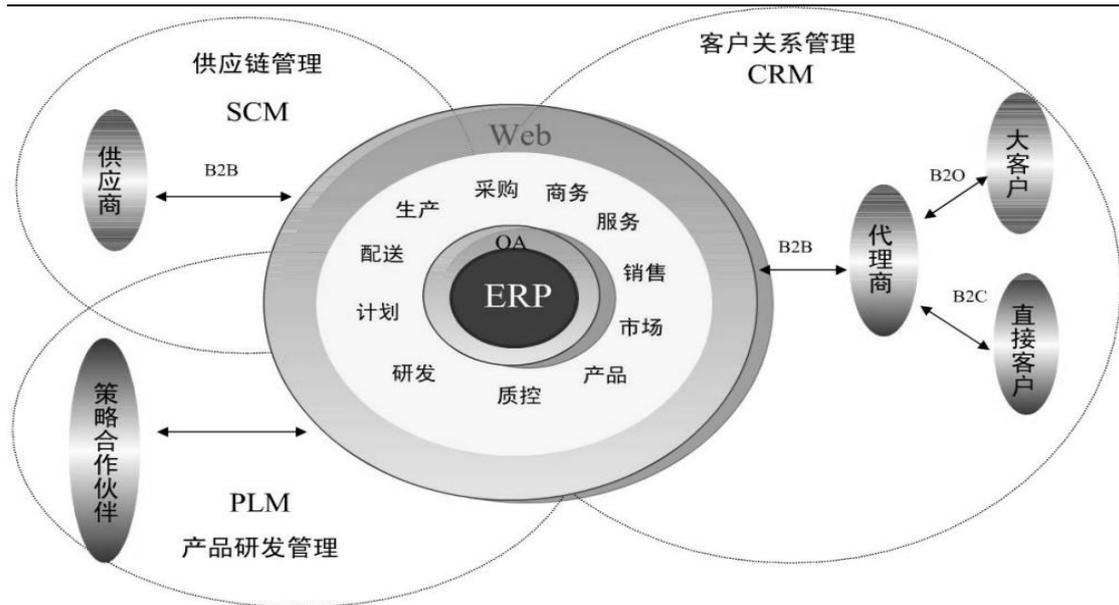
分支机构出差人员与公司总部网络连接。

第二阶段目标：建立 PDM 系统，ERP 系统扩展应用与各系统接口集成，电子签名、统一身份认证系统，加强公司内外部信息沟通。

第三阶段建设目标：以数据中心为后台，解决公司内部之间信息孤岛，并通过现有系统软件加强公司与外部信息系统的交流，加强数据中心建设。

信息化平台构建

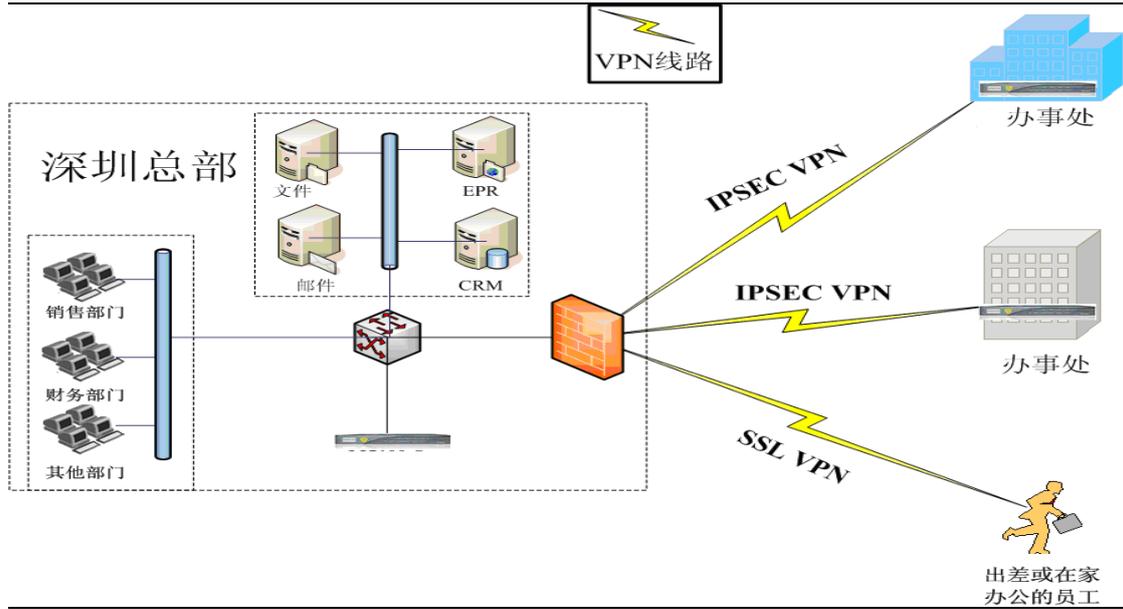
本公司通过信息化平台项目的建设，将有效覆盖供应链全流程，使企业和供应商、消费者实现了互动沟通。通过本项目建设，公司亦将利用信息化快捷、共享的特点，将客户需求和企业内部制造活动以及供应商的制造资源整合在一起，建立动态企业联盟，实现供应商、策略伙伴、本公司、经销商、客户之间的高效运作和多赢。公司信息化平台运营覆盖如下图所示。



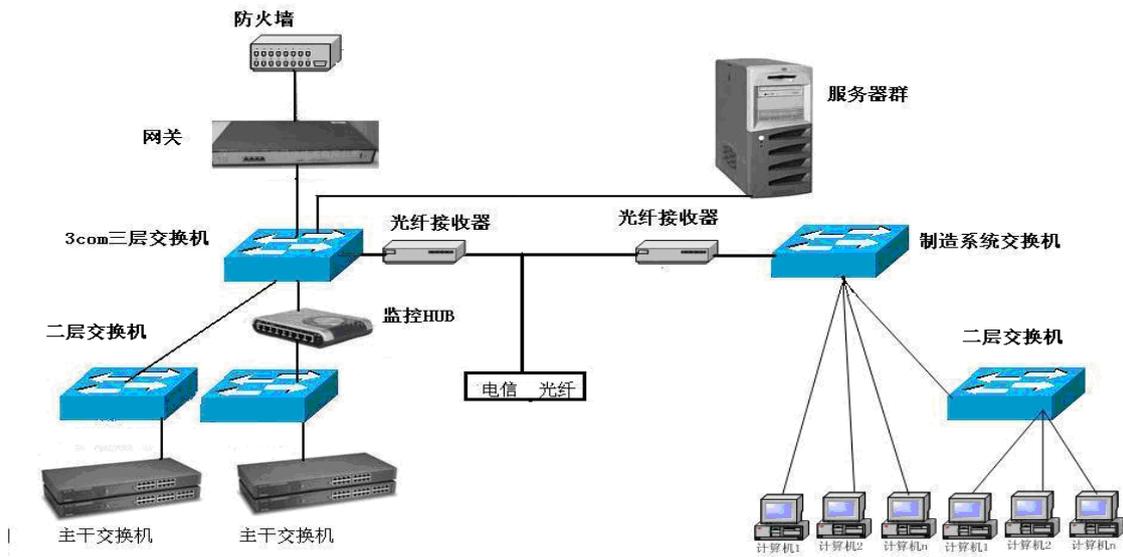
公司信息化平台项目具体构建内容如下：

网络建设

本公司办公网络为内部人员和外访人员提供公司内网的互连互通和访问隔离控制，及 Internet 上网功能，并提供与各分支机构的远程专网互联功能。办公网络分为内部和外部网络，具体组网模式如下所示：

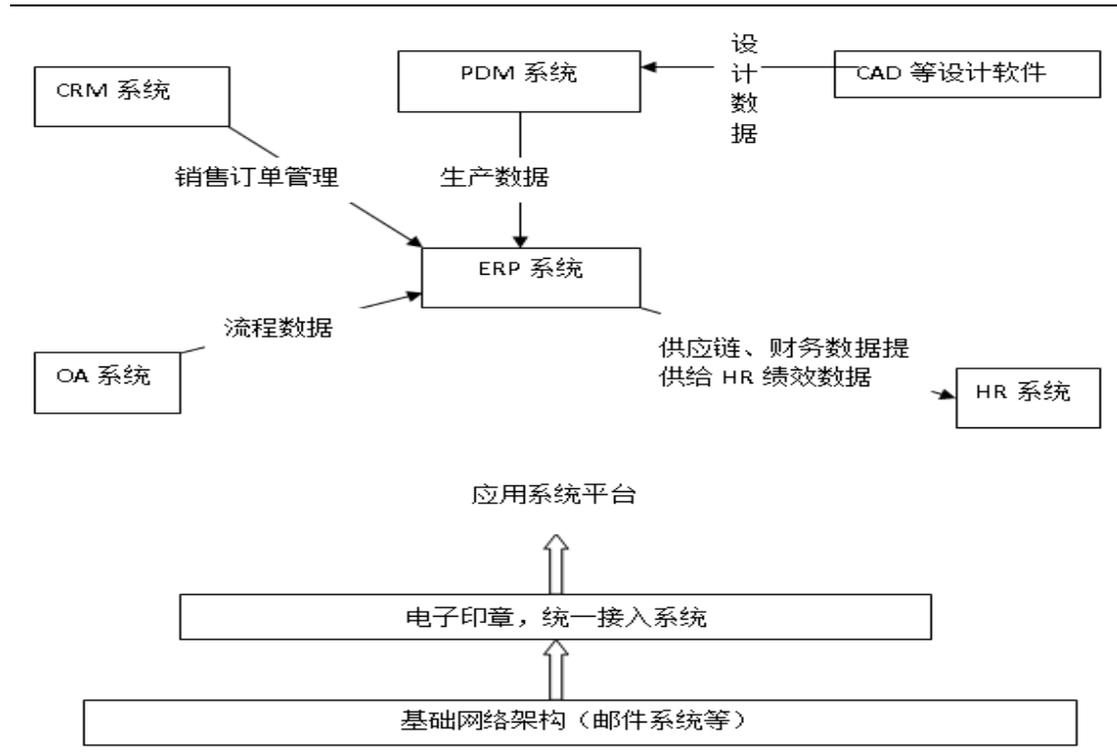


公司深圳总部办公网络拓扑关系图如下所示：



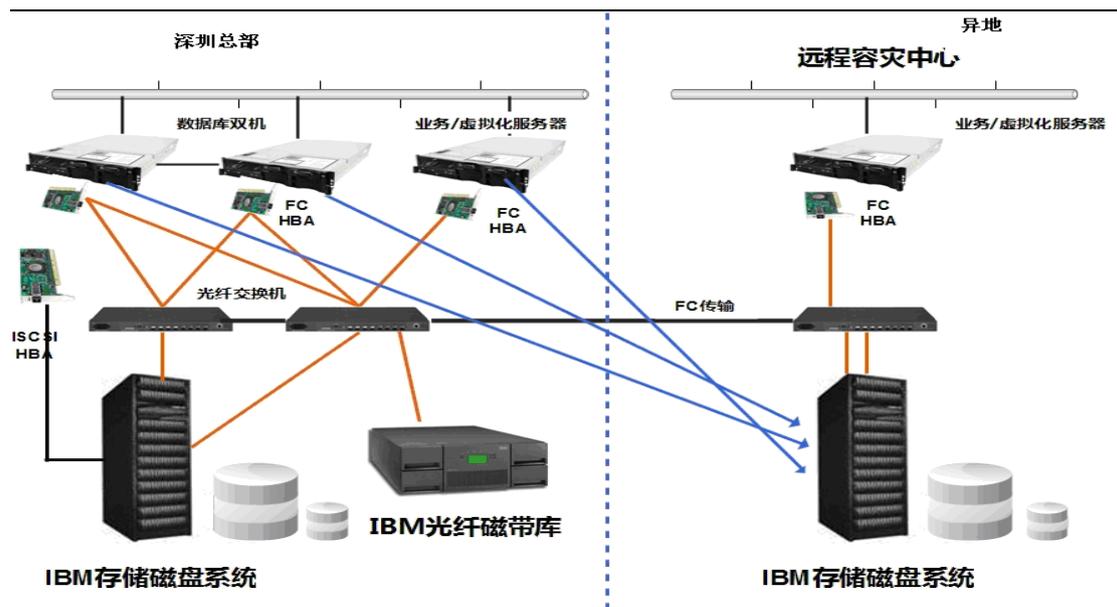
系统架构建设

网络架构是连接现场与各系统进行通信达到数据共享的桥梁，各地采用统一的系统平台，数据在总部集中管理，随时掌握客户订单和服务信息、公司生产运营情况、内部业务流程处理情况，并对产品设计和工艺中的问题进行持续改善。公司信息系统架构平台如下图所示。



网络存储及灾备建设

本公司存储方案采用以数据和存储为中心的系统结构。可有效利用存储空间，降低管理费用，从而确保整体运营成本最低；降低管理难度，维护数据管理的统一性，提高了电子化数据管理的可靠性。本公司网络存储及灾备系统体系如下图所示。



4、项目投资情况

本项目预计总投资 5,011.44 万元，具体如下表所示。

序号	项目	金额（万元）	占比
1	机房建设	539.60	10.77%
2	服务器	188.00	3.75%
3	网络存储及灾备	412.00	8.22%
4	网络设备	386.50	7.71%
5	应用系统	2,400.00	47.89%
6	基础软件&研发软件&其他	1,085.34	21.66%
	合计	5,011.44	100.00%

5、项目实施进度安排

本项目按照总体规划分期实施的原则，项目主要分三个阶段完成，预计三年左右完成。具体进度安排如下：

项目实施计划	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
CRM 系统		■	■									
ERP 系统		■	■	■								
外网链接		■										
OA 系统		■	■	■								
PDM 系统					■	■	■	■				
电子签名							■	■				
邮件系统					■	■						
视频会议系统					■							
ERP 系统-与其他系统接口 【OA、PDM】						■	■	■				
企业门户建设									■			
异地备份，数据同步									■	■		
ERP 系统扩展应用-SCM									■	■		

6、项目财务估算及效益分析

本项目的效益主要有：

本项目利用现代信息技术，有效地开发和利用信息资源，有助于加强企业内部管理，提高企业管理水平、提高工作效率；降低管理、沟通成本，提高沟通效

率；及时将各地经销商、客户的需求信息及供应商供货信息在同一平台处理，提高工作效率，并降低沟通成本；节约库存资金占用，节约生产材料，降低生产成本，减少制造系统员工的劳动强度和制造费用；有助于公司管理层对企业内外运营情况的掌握，提升公司管理层决策的科学性和可靠性。本项目不进行单独的财务评价。

（五）其他与主营业务相关的营运资金

1、营运资金必要性分析

公司业务发展将进一步扩大营运资金缺口

截至本招股说明书签署日，本公司已储备新产品7项，并正进行彩超和临床检测设备产品线的开发。随着公司进一步丰富产品结构，完善全国性市场网络，主营业务规模将快速发展，公司需要较多的营运资金支持技术研发、生产周转与营销服务。

公司研发中心扩建项目新产品的持续推出需要足够的营运资金保证产品顺利推向市场

本公司研发中心扩建项目建设周期为3年，将持续在产科、心电、监护、超声影像、临床检测产品线持续开发众多新产品。为保证新产品的陆续研发成功并及时推入市场，需要大量营运资金为新产品的顺利上市做铺垫，确保新产品转化为可靠的新收入增长来源。

2、营运资金的管理运营安排

本公司将严格按照募集资金专项管理制度等规定对营运资金进行管理。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

（六）募投项目投资对本公司经营业绩影响分析

本公司主要业务系产科、心电、监护、超声影像四大类医疗电子设备的生产销售。募投项目的实施旨在对业务体系的各个环节进行资金投入，提升公司研发能力、扩大现有产品产能及新产品生产线建设、加强销售网络渠道覆盖及品牌建设、利用信息化系统提升公司管理水平及管理效率，从而达到全面提升公司竞争力的效果。除其它与主营业务相关的营运资金外，本次募集资金投资项目总投资42,411.35万元，其中固定资产投资总额约为12,370.55万元，主要包括模具和各类电子、机器设备等，详细情况如下表所示。

单位：万元

科目	投资额	年折旧率	每年折旧额
电子/机器设备	7,840.55	18%	1,411.30
模具	4530.00	18%	815.40
合计	12,370.55	-	2,226.70

研发中心扩建项目中研发经费投入10,804.15万元，主要用于4条产品线新产品和新产品线的研发，包括研发过程中的研发物料费、测试验证费、合作开发费、知识产权费、产品注册认证费、预备费用、其它费用等。由于该项目建设期为三年，年均研发经费投入为3,601.38万元，扣除2009年研发投入2,850.51万元后，年新增研发费用投入750.87万元。

综上所述，本次募集资金投资项目建成后，每年新增固定资产折旧及研发费用2,977.57万元。根据募投项目实施进度，该等支出主要集中在2011年以后，公司近几年经营业绩持续快速增长，2009年和2010年，公司净利润增长率分别为61.65%、42.23%；且未来公司产品线和产品种类将持续增加，公司经营业绩将持续快速增长。至本次募投项目固定资产折旧及研发费用集中支出时，该等费用占公司净利润的比例将较大幅度下降。

募投项目建成后新增销售收入及利润能有效降低固定资产折旧增加对公司经营业绩的影响，具体情况如下。

序号	项 目	金额\比例
1	募投项目建成后年均新增销售收入（万元）	65,766.79
2	募投项目年均新增净利润（万元）	16,025.20
3	募投项目每年新增净利润与 2010 年净利润之和（万元）	22,554.39
4	每年新增固定资产折旧及研发费用占募投项目每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例	13.20%
5	假设募投项目利润指标只实现 80%时每年新增净利润（万元）	12,820.16
6	假设募投项目利润指标只实现 80%时每年新增净利润与 2010 年净利润之和	19,349.35
7	每年新增固定资产折旧及研发费用占假设募投项目利润指标只实现 80%时每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例	15.39%
8	假设募投项目利润指标只实现 50%时每年新增净利润（万元）	8012.6
9	假设募投项目利润指标只实现 50%时每年新增净利润与 2010 年净利润之和	14,541.79
10	每年新增固定资产折旧及研发费用占假设募投项目利润指标只实现 50%时每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例	20.48%

如上表所示，该等募集资金投资项目达产后每年可新增净利润 16,025.20 万元，每年新增固定资产折旧占募投项目每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例为 13.20%。假设募投项目利润指标只达到 80%时，每年新增固定资产折旧及研发费用占上述假设条件时每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例为 15.39%。假设募投项目利润指标只达到 50%时，每年新增固定资产折旧及研发费用占上述假设条件时每年新增净利润与 2010 年净利润之和的比例为 20.48%。因此每年新增固定资产折旧及研发费用不会对公司生产经营造成重大影响。

鉴于医疗电子设备行业持续高速增长，本次募集资金投资项目亦进行了充分的论证，未来市场前景较好。募投项目固定资产投资及研发支出有利于扩充公司产品线，提高公司研发能力及盈利能力，不会对公司经营业绩产生重大不利影响。

（七）募投项目投入对本公司业务模式影响分析

本公司募集资金投资项目的实施将使公司的固定资产折旧和研发支出显著增加。本公司募集资金投资项目主要围绕现有业务开展，并未改变公司当前的业务运作模式。公司研发中心扩建项目仍然采用并行研发模式，主要应用于现有产品和新产品的研发，提高公司产品的技术水平和市场竞争力、丰富产品种类；生产平台扩建项目主要用于扩大公司产品的生产和供应能力，解决公司当前供应能

力不足的瓶颈，公司核心部件生产和非核心部件外协的模式并未改变；营销网络扩建及品牌运营建设项目主要用于扩大公司的品牌影响力、扩展影响网络渠道，进一步提升本公司的营销渠道精细化管理水平、更加有力地推进公司产品的销售；信息化平台建设项目主要应用于加强公司的内部信息管理以及与外部客户、供应商的信息协同沟通，有利于提高公司现有体系的整体运作水平。

综上所述，本公司募集资金投资项目的实施并未进行新的业务调整和运营模式及业务模式的重组，其实施将持续强化公司现有业务模式的运作水平，有利于本公司的长期稳定运营。

第十二节 未来发展与规划

一、公司整体发展目标

本公司长期发展目标是成为国际领先的医疗电子设备供应商，以高效的研发和运营持续为全球客户提供高性价比的优质产品。

本公司近期发展目标包括：（1）加强产品线及研发平台的建设，提升公司新产品开发能力和效率；（2）逐步扩大各产品线产能，高效满足全球客户快速增长的需求；（3）在全球范围内进行形式多样的品牌宣传，扩大品牌影响力；（4）增加国内外分支机构数量，加强对经销商的支持力度，提升客户服务能力；（5）加强公司内部信息化建设，进一步增强精细化管理能力；（6）强化质量管理和成本控制，为全球客户提供高性价比的优质产品。

二、公司发展战略

以研发、生产、营销、服务的一体化高效运营为基础，凭借强大的质量管理能力、精细化的渠道管理能力、成本控制能力，带动产科、心电、监护、超声领域的快速发展，并在医疗电子设备领域实施产品多元化的发展战略，逐步增加产品线种类，扩大品牌影响力，推动国内、国际市场的同步快速发展。

三、公司具体业务目标和计划

（一）研发中心建设和新产品开发计划

本公司致力于通过高效的研发体系建设和新产品开发，持续快速满足全球客户不断增长和变化的需求。未来几年，公司将加强对公司的研发平台的建设，通过引入市场管理流程咨询项目（MM）、能力成熟度咨询项目（CMMI）、可靠性咨询项目，提高整个研发中心的管理水平和效率、提升产品研发过程可靠性；并通过各类实验室的建设，加强新技术的开发，进一步保障公司技术水平行业领先。

公司将紧跟全球前沿科技的发展，在公司涉足的产科、心电、监护和超声影像领域进一步开发新产品，强化公司的整体解决方案提供能力；紧跟国家物联网标准的建设，积极开发信息化接口，使公司产品朝着系统化、信息化、家庭化的方向发展。基于医疗器械行业渠道共用性的特点，通过精确的市场分析和企业研发能力定位，公司将逐步开拓新的产品领域。当前公司已积极开展用快速生物检测系列产品的研发；并已着手研发多应用领域、系列化的彩超产品，为公司未来的长远业务发展奠定基础。

（二）生产平台扩建计划

近年来公司在全球市场销售额高速增长，公司现有产能逐渐落后于客户需求。未来几年，公司将加强对生产平台的建设，将现有 5 条生产线扩充至 16 条，实现产能的跨越式发展；并通过完善基础设施条件、扩建生产线、购置仪器设备、加强产品制造的过程控制和可靠性建设等方式，全面提升公司的产品交付效率和能力，提升公司在制造环节的竞争优势。

（三）营销网络扩建及品牌运营计划

未来三年，公司将在国内扩建原有的 23 个办事处，增配销售和客户服务人员，并新建 10 个办事处，完成对国内主要省份的覆盖，并在各地兴建 66 个临床示范基地和客户体验中心，加强用户的体验，有效支持经销商的销售。国际市场上，公司正积极筹建美国、德国、印度等 10 个海外办事机构，以开拓市场销售渠道，加强市场推广，保障客户服务的及时性、有效性，并计划在海外重点医院建立公司产品示范点，提升用户体验和品牌效应，推动销售的快速发展。

本公司以提供高性价比的优质产品赢得了国内外客户的认可，未来公司将持续注重产品质量控制，通过参加国内外一系列医疗器械展会、参加高端学术会议、召开新产品发布会、并在国内外各种高端专业医疗期刊发表文章或专业广告等全方位的形式，树立公司优质产品的形象；并通过医疗领域权威客户的示范效应，进一步提升公司的品牌形象和价值。

（四）信息化平台建设计划

随着信息化时代的到来,信息技术在公司运营和管理中的运用将大大提升公司的整体效率。未来几年,公司将在原有信息系统平台上,搭建更为完善的信息系统平台,由当前的信息汇总功能发展为公司营销网络全球化扩张、供应链的管理和市场资源整合的决策支持平台,有效提升公司内部的精细化管理水平和资源使用效率,实现供应商、策略伙伴、本公司、经销商、客户等产业链各环节的高效协同,进一步向国际一流企业的信息化管理水平迈进。

（五）人力资源计划

人才是公司发展的核心力量,是可持续发展的基础。公司未来的人力资源发展将围绕公司近期业务发展计划和长期业务发展规划展开。公司未来将全方位引进高层次人才,特别是加强国际人才的引进,建立人才梯队储备制度,通过人才引进带动公司技术团队、管理团队和员工整体素质和水平的提高。

公司未来将继续推进公司学习型组织的建设,通过加强公司和部门内部培训,提升员工的业务能力,并通过外部专家和专业机构的培训,提高员工的整体素质。公司将定期派遣部分员工到国外学习其他业界领先企业的先进经验,提升关键岗位人员的国际视野和经验。

公司将进一步完善激励考核制度,充分调动员工的积极性、主动性与创造性;公司将继续加强与国内外知名高校、科研院所、企业合作,联合进行产品与技术的开发、共同培养人才,不断强化公司核心技术持续自主开发和创新能力;公司将在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、拟定上述规划和目标所依据的假设条件

本公司拟定上述发展规划及目标得以达成的主要条件包括:本公司股票发行与上市工作进展顺利,股票如期发行;本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划建设并投产;公司所遵循的有关国家现行法律、法规、政策无重大变化;公司业务所在国和地区的宏观经济、政治、法律和社会环境无重大变化;无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

五、实施上述计划可能面临的主要困难

本次募集资金到位后，在业务规模快速扩展的背景下，公司在战略规划、组织设计、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。同时，随着全球医疗器械行业的不断发展，如何巩固和提升公司核心竞争能力，保持领先的竞争优势将是公司持续健康发展的关键。此外，随着公司快速发展，迫切需要管理、营销、研发和技术人才，人才队伍的引进与培养对公司上述计划的实施至关重要。

六、发行人业务发展规划和目标与现有业务的关系

本公司现已建立较为完善的研发体系，基于行业渠道共用性和公司产品全系列及解决方案供应商的发展方向，势必需要提升研发实力，增加新产品的开发。公司研发中心和新产品开发计划将有力支持公司未来的业务扩张和解决方案供应能力的提升。

随着业务的快速发展，对公司的产能规模提出了更高要求。本公司生产平台扩建计划的实施将显著提升公司的生产规模和生产效率，为未来业务的快速发展提供保障。

随着公司国内外市场的迅速拓展，公司迫切需要扩大营销及客户服务网络，提升覆盖面和客户服务支持力度，确保品牌在逐渐扩大的各级市场均具有相当的影响力。公司营销网络扩建及品牌运营计划的实施将显著提升国内外业务的覆盖面和支持力度，扩大公司品牌的影响力。

信息技术已成为提高企业管理水平的战略手段，是企业获取竞争力和经济效益的关键因素之一，同时也是现代高科技企业发展的必然趋势。公司信息化平台建设的顺利实施有利于实现内外部资源的一体化最优配置，实现产业链的协同配合，最大程度提升公司的整体运营效率。

人力资源计划的实施能提升企业员工整体素质，为企业未来发展打下坚实的人才基础。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

(一) 代理合同

1、2010年12月1日，公司与辽宁利洲医药有限责任公司签订《代理协议书》，授权其为公司全线产品（特价商品、TDD-II系列经颅、M8B多参数监护仪除外）在鞍山、辽阳、沈阳（除辽宁中医药大学附属第二医院及部队系统医院）区域的总代理商，合作期至2011年12月31日。

2、2010年1月1日，公司与厦门市益帆达医疗设备有限公司签订《产品区域代理协议》，授权其为公司产科监护系列、多参数监护系列、心电图机系列、经颅多普勒、超声系列产品在福建泉州、厦门、龙岩地区唯一代理商，合作期至2010年12月31日。

3、2010年3月1日，公司与北京锦年电子设备有限公司签订《产品区域代理协议》，授权其为公司产科、多参数监护、经颅多普勒、心电图机系列产品保定、廊坊地区总代理，合作期至2010年12月31日。

4、2009年2月，本公司与福州海谊医疗器械有限公司签署《代理协议书》，由该公司代理销售本公司产科监护系列、多参数监护仪系列、心电图机系列、经颅多普勒、超声系列产品，代理期限为2009年1月1日至2009年12月31日，代理区域为泉州、莆田、福州地区，福州海谊医疗器械有限公司应在指定区域内完成210万元的销售额。

5、2009年2月，本公司与厦门市益帆达医疗设备有限公司签署《代理协议书》，由该公司代理销售本公司产科监护系列、多参数监护系列、心电图机系列、经颅多普勒、超声系列产品，代理区域为厦门、漳州和龙岩地区、安溪县和南安市，代理期限为2009年1月1日至2009年12月31日，厦门市益帆达医疗设备有限公司应在指定区域内完成250万元的销售额。

（二）销售合同⁹

1、2010年7月6日，湖南省卫生厅与公司签订了《政府采购合同》，湖南省卫生厅以人民币474.49万元的价格向本公司购买1,036台心电监护仪。

3、2010年8月26日，本公司与纳米比亚 Genmed cc 签订销售合同，约定分别向其出售30套 FHR Probe 胎心探头、30套 TOCO Probe 压力探头、4台 Cadence Fetal Monitor 胎心多普勒仪、4台 Rolling Stand (MT-503) 手推式台车、600包 Recording Paper (90mm×112mm×150p) 打印纸，总价款16,690.00美元，付款方式为T/T预付，公司收到货款后安排发货。

4、2010年8月31日，本公司与印度 BPL Limited 签订销售合同，约定向其出售125台 SE-300A Electrocardiograph 心电图机，总价款48,750.00美元，付款方式为L/C预付，公司收到货款后安排发货。

5、2010年1月，本公司与湖南省卫生厅签订了《政府采购合同》，湖南省卫生厅以人民币386.66万元的价格向本公司购买13,663台多普勒胎儿听诊器，本公司应于合同签订之日起三个月内完成产品交付。

6、2010年2月，本公司与石家庄市卫生局签订了《医疗设备购销合同》，石家庄市卫生局以人民币174.64万元的价格向本公司购买162台经颅多普勒，本公司应于合同签订后30天内完成产品交付。

（三）技术转让合同

2009年11月，本公司与北京汇影互联科技有限公司签订《技术转让合同》，以500万元的价格购买MS2彩色多普勒超声诊断仪技术。2010年4月，相关技术已进行了移交，包括两台样机和以电子文档方式向本公司提供MS2彩色多普勒超声诊断仪全套技术资料，两台样机已开始投入研发。

二、对外担保情况

⁹公司与经销商之间的销售合同一般以订单形式签订，具有多批次、金额小的特点；公司参与的政府采购招标合同一般具有频次少、金额大的特点，因此，大经销商客户并不一定与公司签订了相对较大金额或具备较大影响力的合同，导致前五大客户与披露的重要合同有所差异。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他对外担保事项。

三、诉讼和仲裁情况

本公司近三年未发生重大诉讼或仲裁事件。本公司控股股东及实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。本公司控股股东、实际控制人近三年内不存在重大违法行为。

四、刑事起诉或行政处罚

截至本招股说明书签署日，本公司没有董事、监事、高级管理人员和其他核心人员受到刑事起诉的情况。近三年，本公司没有董事、监事、高级管理人员和其他核心人员受到行政处罚的情况。

第十四节 有关声明

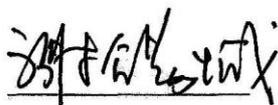
全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事、监事、高级管理人员签名：



张 浩



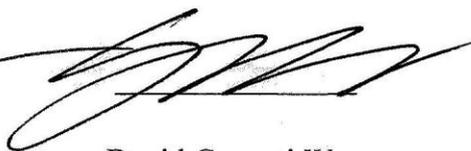
谢锡城



祖幼冬



Ping Hua



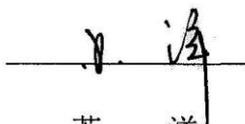
David Guowei Wang



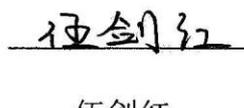
李 淳



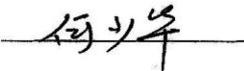
陈思平



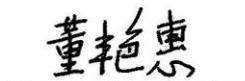
苏 洋



伍剑红



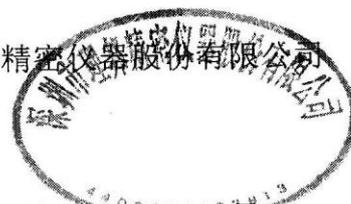
何少华



董艳惠

2011年 3月 23日

深圳市理邦精密仪器股份有限公司



2011年 3月 23日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

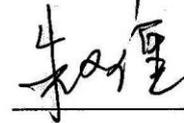
法定代表人： 杨宇翔



保荐代表人： 陈 华



朱文瑾



项目协办人：

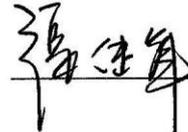


2011年3月23日

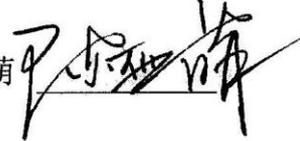
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

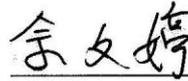
经办律师: 张继军



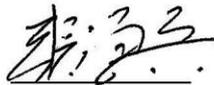
陈娅萌



余文婷



律师事务所负责人: 张学兵



北京市中伦律师事务所



2011年 月 23日

会计师事务所声明

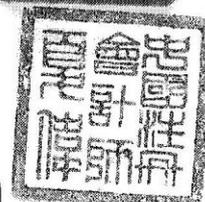
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:

肖红



夏伟



会计师事务所负责人:

梁良

信永中和会计师事务所有限责任公司 (公章)



2011年3月23日

验资机构声明

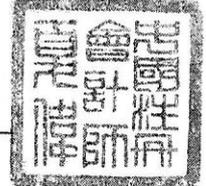
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

俞迪



夏伟



会计师事务所负责人：

梁勇

信永中和会计师事务所有限责任公司（公章）



2011年3月23日

第十五节 附件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上进行披露，具体如下：

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

各工作日上午 9：00~11：30，下午 2：00~5：00。

三、文件查阅地址

- 1、发行人：深圳市理邦精密仪器股份有限公司

注册地址：广东省深圳市南山区蛇口南海大道 1019 号南山医疗器械园 B

栋三楼

电话：0755-2685 1437

传真：0755-2685 0550

联系人：祖幼冬

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区金田路大中华交易广场 8 楼

电话：4008-866-338

传真：0755-8243 4614

联系人：鲁承诚、杨诚、陈博泓