

稳健医疗用品股份有限公司

**Winner Medical Co., Ltd.**

(公司住所：深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



**国金证券股份有限公司**  
**SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.**

(注册地址：四川省成都市东城根上街 95 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
本次发行股数	不超过12,266万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	【】元/股
发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过49,066万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>公司实际控制人李建全承诺：“自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。本人所持有发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年各自转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的股份。”</p> <p>公司控股股东稳健集团有限公司承诺：“自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本企业所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。本企业所持有发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如其股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。本企业持有</p>

的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前 3 个交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。本企业持有的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前 3 个交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。本企业持有的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前 3 个交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

公司股东深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

公司股东深圳市康立投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员承诺：“自发行人股票上市之日起 12 个月内，除李建全外其它持股的董事、监事、高级管理人员不转让或者委托他人管理其直

	<p>接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。如在上述锁定期届满后两年内减持持有的发行人股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，我们持有的发行人股票将在上述锁定期届满后自动延长 6 个月的锁定期。发行人上市后发生除权除息事项的，发行价格将做相应调整。在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，我们每年各自转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的股份。”</p>
保荐机构（主承销商）	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2017年3月30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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

### 一、股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人李建全承诺：“自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。本人所持有发行人股票在锁定期满后2年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人上市后6个月内如其股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人所持有发行人股票的锁定期自动延长6个月。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年各自转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的股份。”

公司控股股东稳健集团有限公司承诺：“自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本企业所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本企业所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。本企业所持有发行人股票在锁定期满后2年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人上市后6个月内如其股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本企业所持有发行人股票的锁定期自动延长6个月。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。本企业持有的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前3个

交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。本企业持有的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前3个交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。本企业持有的发行人股份在锁定承诺期限届满后，将根据商业投资原则，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，审慎制定后续减持股票计划，减持价格不低于发行价，减持方式为通过证券交易所竞价交易、大宗交易或协议转让等合法方式进行，在减持前提前3个交易日通知发行人并予以公告。期间发行人如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，减持底价相应调整。”

公司股东深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

公司股东深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

公司股东深圳市康立投资合伙企业（有限合伙）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本企业所持上述股份，也不由发行人回购该等股份。”

间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员承诺：“自发行人股票上市之日起12个月内，除李建全外其它持股的董事、监事、高级管理人员不转让或者

委托他人管理其直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人在首次公开发行前已发行的股份。如在上述锁定期届满后两年内减持持有的发行人股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；发行人上市后6个月内，如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，我们持有的发行人股票将在上述锁定期届满后自动延长6个月的锁定期。发行人上市后发生除权除息事项的，发行价格将做相应调整。在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，我们每年各自转让的股份不超过其持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的股份。”

## 二、稳定股价的预案及承诺

### （一）稳定股价的预案

如果公司首次公开发行上市后三年内股价出现低于每股净资产的情况时，将启动稳定股价的预案：

#### 1、启动股价稳定措施的具体条件

（1）预警条件：当公司股票连续 5 个交易日（如在该 5 个交易日期间公司披露了新的最近一期经审计的净资产，则该等 5 个交易日的期限需自公司披露新的最近一期经审计的净资产之日起重新开始计算）的收盘价低于每股净资产（最近一期审计基准日后，如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、增发、配股等导致公司净资产或股份总数出现变化的事项的，则相应调整每股净资产，下同）的 120%时，在 10 个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通；

（2）启动条件：当公司股票连续 20 个交易日（如在该 20 个交易日期间公司披露了新的最近一期经审计的净资产，则该等 20 个交易日的期限需自公司披露新的最近一期经审计的净资产之日起重新开始计算）的收盘价低于每股净资产时，应当在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

#### 2、稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司和公司控股股东、董事（独立

董事除外)及高级管理人员将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价:

(1) 由公司回购股票

①公司为稳定股价之目的回购股份,应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定,且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②公司股东大会对回购股份做出决议,须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

③公司为稳定股价之目的进行股份回购的,除应符合相关法律法规之要求之外,还应符合下列各项:

A.公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额;

B.公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元;

④公司董事会公告回购股份预案后,公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产时,公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

(2) 控股股东、实际控制人增持

①公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律、法规规定的前提下,对公司股票进行增持;

②控股股东、实际控制人承诺单次增持总金额不少于人民币 1,000 万元。

(3) 董事、高级管理人员增持

①在公司任职并领取薪酬的公司董事(不包括独立董事)、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律、法规规定的前提下,对公司股票进行增持;

②有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取的薪酬总额的 20%。

(4) 其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前,将要求其签署承诺书,保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

## （二）稳定股价的承诺

公司及公司控股股东、董事（独立董事除外）及高级管理人员承诺：“本公司/本人承诺如果发行人首次公开发行上市后三年内股价出现低于每股净资产的情况时，将启动稳定股价的预案。本公司/本人已了解并知悉公司股东大会审议通过的《稳定股价预案》的全部内容，本公司/本人承诺将遵守和执行《稳定股价预案》的内容并承担相应的法律责任。”

## 三、公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书真实性的承诺

### （一）公司关于招股说明书真实性的承诺

公司承诺：“本次发行的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形之日起 10 个交易日内，发行人将启动回购公司首次公开发行的全部新股的程序，包括但不限于依照相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所监管规则的规定召开董事会及股东大会，履行信息披露义务等，并按照届时公布的回购方案完成回购。发行人已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；发行人已上市的，回购价格为发行价加算银行同期存款利息与公布回购方案前 30 个交易日发行人股票的每日加权平均价格的算术平均值的孰高者。期间发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，回购底价相应进行调整。股份回购义务需在股东大会作出决议之日起 3 个月内完成。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。本次发行的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿投资者损失。”

### （二）公司控股股东稳健集团有限公司关于招股说明书真实性的承诺

公司控股股东稳健集团有限公司承诺：“如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形之日起 10 个交易日内，启动依法购回发行人首次公开发行股票时本公司公

开发售股份的工作，督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，并在前述期限内启动依法购回本公司已转让的原限售股份工作。如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

### **（三）公司实际控制人关于招股说明书真实性的承诺**

公司实际控制人承诺：“本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。发行人本次发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。”

### **（四）公司董事、监事、高级管理人员关于招股说明书真实性的承诺**

公司董事、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、及时性承担个别和连带的法律责任。发行人本次发行的招股说明书若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。”

## **四、中介机构关于发行上市申请文件真实性的承诺**

### **（一）公司保荐机构关于发行上市申请文件真实性的承诺**

公司保荐机构国金证券股份有限公司承诺：“本保荐机构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、完整性、及时性承担相应的法律责任，但本保荐机构已按照法律法规的规定履行勤勉尽责义务的除外。

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

### **（二）公司会计师关于发行上市申请文件真实性的承诺**

公司会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

### **（三）公司律师关于发行上市申请文件真实性的承诺**

公司律师北京市中伦律师事务所承诺：“本所为发行人本次发行上市制

作、出具的法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。”

## 五、持股 5%以上股东的持股及减持安排

稳健集团有限公司、北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）、深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）作为发行人持股5%以上股东的持股及减持安排参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## 六、公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配

### （一）公司股利分配政策

#### 1、利润分配原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；
- （3）同股同权、同股同利的原则；
- （4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

#### 2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；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。

#### 3、利润分配的期间间隔

在当年归属于母公司股东的净利润为正的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

#### 4、利润分配形式的优先顺序

公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

## 5、利润分配的条件

### （1）现金分红的比例

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化，公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

### （2）发放股票股利的具体条件

公司经营状况良好，公司可以在满足上述现金分红后，提出股票股利分配预案。

（3）如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

## 6、利润分配应履行的审议程序

（1）利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意。监事会在审议利润分配预案时，须经全体监事过半数以上表决同意。

（2）股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意；股东大会在表决时，应向股东提供网络投票方

式。

(3) 公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时，应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

(4) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利派发事项。

## **7、董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制**

(1) 定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 公司董事会制定具体的利润分配预案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见。

(4) 公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当征询独立董事和监事的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

(5) 董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

## **8、利润分配政策调整**

(1) 公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

“外部经营环境或者自身经营状况的较大变化”是指以下情形之一：

①国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

②出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

③公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

④中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

(2) 公司董事会在利润分配政策的调整过程中，应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意；监事会在审议利润分配政策调整时，须经全体监事过半数以上表决同意。

(3) 利润分配政策调整应分别经董事会和监事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

## (二) 本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司2016年2月18日召开的公司2016年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》：公司在本次发行上市前实现的滚存未分配利润由本次发行上市完成后的新老股东共享。

## 七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

### (一) 公司关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司承诺：“1、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争以自有或自筹资金先行展开投资项目的前期准备和建设；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、加强对募集资金投资项目的监管，保证募集资金合理合法使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理办法》、《信息披露管理制度》、《投资管理制度

度》等内控管理制度。本次公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定用途、配合银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

### 3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司过去的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升经营效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司的经营风险，提升公司的盈利能力。

### 4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

根据《上海证券交易所主板上市公司规范运作指引》、中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关规则，公司将完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益。”

## **(二) 公司董事及高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

公司董事及高级管理人员承诺：“1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

2、对本人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平。

3、不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期填补回报的要求；支持公司董事会或薪酬委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在董事会上对相关议案投赞成票。

5、在推出公司股权激励方案（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在董事会上对相关议案投赞成票。

6、在中国证监会、上海证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及上海证券交易所的规定出具补充承诺，

并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及上海证券交易所的要求。

7、本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：（1）在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；（2）依法承担对公司和/或股东的补偿责任；（3）无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。”

## 八、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）原材料价格波动风险

公司主要原材料为棉花、棉纱和医用坯布。公司产品对棉花质量要求较高，因此采购的棉花以进口优质棉花为主。同时，棉纱和医用坯布亦由棉花加工而成，因此棉花是最上游的原材料，棉花价格波动对公司产品成本有重要影响。棉花价格受播种面积、自然产量、库存周期、产地农产品价格政策、消费需求乃至期货价格等多重因素影响；除此之外，进口棉花价格还受国际贸易政策和汇率波动等其他因素的影响。因此，公司存在棉花等主要原材料价格波动导致产品成本变化的风险。报告期内，公司棉花、棉纱和医用坯布的平均采购成本稳中有降，若主要原材料价格持续上升，将对公司盈利能力造成不利影响。

### （二）海外销售风险

#### 1、汇率波动风险

公司外销产品以医用敷料为主，也出口部分全棉无纺布卷材，以美元等主要国际货币结算。2014年、2015年和2016年，公司外销金额占主营业务收入的比例为49.65%、40.87%和30.20%，在整体收入中的占比较高。近年来，随着人民币国际化步伐的加快，人民币汇率形成机制进一步市场化，人民币对上述货币的汇率弹性增加。2014年末、2015年末和2016年末，人民币对美元汇率中间价分别为1美元兑人民币6.1190元、人民币6.4936元和人民币6.9370元，人民币呈现一定的贬值态势。

人民币汇率波动，一方面将影响公司产品出口销售价格，另一方面，也将

使公司产生汇兑损益。如果未来人民币出现升值，将影响公司海外市场销售的价格竞争力，并造成汇兑损失，从而对公司的营业收入和利润产生不利影响。

## 2、市场准入风险

医用敷料产品进入国际市场时，要适用进口国相关医疗器械管理法律法规的要求。各国对医用敷料产品准入和监管标准不一，而公司医用敷料产品销往全球50多个国家或地区，为符合不同的产品准入标准，需要公司专业技术人员花费较长时间研究并制定相应的产品规范。公司产品目前符合全部销售国家或地区的产品准入标准并取得相应的注册或认证。如果未来各个国家或地区的产品准入标准发生重大调整或变化，公司仍可能需要花费一定时间去调整和适应。如果无法取得相关准入资格，可能导致公司在该区域内销售下滑甚至退出该市场，并将对公司的业务经营和盈利能力产生不利影响。

## 3、跨国诉讼风险

公司已在全球70多个国家或地区注册商标和专利，并与50多个国家的客户开展贸易往来。不同国家或地区的法律体系不同，并可能与中国法律存在较大差异，公司难以全面掌握各目标市场的相关法律规定和程序。如果公司在海外市场出现产品责任或知识产权纠纷，公司可能处于不利的地位，该等纠纷或其引致的诉讼可能影响公司声誉、降低当地市场对公司产品的认可程度、减少对公司产品的需求，将对公司经营产生不利影响。

### （三）技术创新风险

公司的主营业务跨越上游的非织造布，以及下游的医用敷料和日用消费品行业，技术创新驱动行业进步是行业发展的必然趋势。公司依靠自己的专业技术和对棉花的潜心钻研，自主研发了核心优势技术—全棉水刺无纺布生产技术。在核心技术突破的基础上，公司推出以全棉水刺无纺布为原料的仿纱布片、仿纱布垫和仿纱布球等医疗创新产品，很好地解决了医用纱布掉纱线头的弊端，从而降低医疗事故发生率，替代传统医用纱布的前景广阔。家庭护理和卫生用品方面，公司推出的纯棉柔巾、全棉表层卫生巾、棉尿裤等产品以全棉替代化纤，减少皮肤过敏，避免环境污染，填补了全棉卫生用品领域的空白。

虽然公司率先攻克并掌握后脱漂技术生产全棉水刺无纺布，并拥有多项自

主研发的专利或专有技术；但如果公司不能持续进行技术创新，不能持续进行产品性能提升和产品结构升级，或者不能对新技术、新材料或新工艺的出现采取恰当的应对措施，则可能会使公司逐渐丧失市场竞争力，影响公司盈利能力。公司存在技术和产品不能持续创新而可能引致的相关风险。

#### **（四）产品质量和责任风险**

医用敷料在临床医疗中的作用不可缺失，其质量稳定性和安全性直接关系到患者的生命健康。我国对该类企业的设立、产品的生产与销售均实施严格监管，国外市场也有系统的市场准入与管理体制。如果公司不能持续保持严格的质量控制体系，产品质量出现严重问题，可能存在被患者索赔、承担产品质量赔偿的风险。如果公司因产品使用发生法律诉讼、仲裁或索赔，可能对公司的市场声誉及持续经营能力造成不利影响。

#### **（五）外协加工和外购定制产品风险**

公司除主要产品自制外，全棉时代服装、服饰和床品等纱布、针织类产品的生产环节存在外协加工；医疗产品中的导尿管、刀片等非棉类产品，全棉时代的棉线衫、袜子等线织类产品为外购定制成品。2014年、2015年和2016年，公司委托加工费和外购定制产品成本占当期生产成本的比例分别为16.13%、16.81%和23.70%。虽然公司逐步建立和完善外协和外购供应商体系，不会单一依赖个别供应商，但如果外协或外购供应商出现生产任务饱和、生产能力下降或是公司出现突发大额订单等情况，有可能会影响公司产品及时供货，从而导致客户满意度下降甚至订单流失。另外，虽然公司对外协或外购产品的材料采购、加工过程和产品质量均有严格要求和控制，但如果外协或外购供应商加工的产品不符合要求甚至出现重大质量问题，将对公司销售、市场地位和声誉等造成不利影响。

#### **（六）募集资金投资项目的风险**

##### **1、募集资金投资项目的产能消化风险**

公司本次发行募集资金将部分投资于“全棉水刺无纺布及制品生产项目”和“全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”建设，设计产能为年产棉柔巾8,424万包、卫生巾102,435.84万片，以及年产医用无纺布片870,480万片、医用无纺布垫8,424万片。上述项目建设达产后，公司产能将在短期内大幅提高，而目标产品的市场竞争较为激烈，尽管公司通过相关措施努力开拓市场，但能否

取得良好效果存在一定的不确定性。如果新增产能无法消化，可能对公司的经营成果产生不利影响。

## 2、营销网络建设项目的销售风险

公司本次发行募集资金将部分投资于“营销网络建设项目”，将在全国主要城市新增94家直营专卖店，合计营业面积39,930平方米。该项目的建设将进一步完善公司的营销网络体系，扩大公司销售规模，提升产品市场形象和品牌知名度。虽然公司将精选目标城市的核心商圈和优质商铺，但由于租金水平等制约因素，能否顺利获取该等稀缺资源存在一定的不确定性。同时，虽然公司对直营门店的预期效益进行了审慎测算，但经济环境、市场竞争和消费需求变化等因素，也可能给销售预期的实现造成一定的不确定性。如果营销网络建设项目不能顺利实施并实现预期销售，将对公司经营成果和品牌形象造成一定的不利影响。

## 3、募集资金投资项目新增固定资产折旧的风险

本次发行募集资金所投资项目建成后，公司固定资产规模预计将增加90,505.83万元，年折旧费增加5,513.43万元。虽然公司进行了审慎的经济效益预测，但如果因市场需求等因素发生重大变化导致新增产能无法消化，募集资金投资项目的收益不能覆盖募集资金投资项目增加的折旧，可能对公司的经营成果产生不利影响。

## 4、募集资金投资项目未能实现预期经济效益风险

公司根据行业发展趋势、行业市场情况以及目前产品的收入成本现状，对募集资金投资项目进行了合理的测算，其中全棉水刺无纺布及制品生产项目预计达产销售收入17.70亿元，所得税后净现值为82,372.36万元、内部收益率33.37%；全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目预计达产销售收入8.37亿元，所得税后净现值为32,471.51万元、内部收益率24.27%；营销网络建设项目预计达产销售收入9.83亿元，所得税后净现值20,742.01万元、内部收益率25.99%。

公司上述募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。如果消费者需求、行业政策、经济环境、市场竞争状况等因素发生不利变化，公司存在无法实现募集资金投资项目预期经济效益的

风险。

#### **（七）股东即期回报被摊薄的风险**

报告期内，公司的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为15.17%、17.95%和27.81%。本次发行后，公司净资产规模将大幅增长，总股本也将相应增加，但由于募集资金投资项目存在一定的建设期及达产期，难以在短期内产生可观的经济效益，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度。因此每股收益、净资产收益率等财务指标将可能出现一定幅度的下降，公司存在股东即期回报被摊薄的风险。

#### **（八）所得税优惠政策变动风险**

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362号），本公司于2012年被核准为高新技术企业，并于2015年通过复审；本公司全资子公司黄冈稳健于2013年被核准为高新技术企业，并于2016年通过复审。根据现行企业所得税法的规定，本公司及黄冈稳健在被认定为高新技术企业期间，享受15%的企业所得税税率优惠政策。如果未来国家税收政策变化或公司未通过高新技术企业认定而不能持续获得该项优惠，将对公司的净利润产生不利影响。

## 目录

本次发行概况 .....	2
发行人声明 .....	5
重大事项提示 .....	6
一、股份流通限制和自愿锁定股份的承诺 .....	6
二、稳定股价的预案及承诺 .....	8
三、公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书真实性的承诺 .....	10
四、中介机构关于发行上市申请文件真实性的承诺 .....	11
五、持股 5%以上股东的持股及减持安排 .....	12
六、公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配 .....	12
七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....	15
八、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 .....	17
目录 .....	22
第一节 释 义 .....	26
第二节 概 览 .....	29
一、发行人基本情况 .....	29
二、控股股东及其实际控制人的简要情况 .....	31
三、最近三年的主要财务数据 .....	31
四、本次发行概况及发行前后股权结构 .....	33
五、募集资金用途 .....	34
第三节 本次发行概况 .....	36
一、本次发行的基本情况 .....	36
二、本次发行有关当事人 .....	37
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系 .....	38
四、与本次发行上市有关的重要日期 .....	39
第四节 风险因素 .....	40
一、原材料价格波动风险 .....	40
二、海外销售风险 .....	40
三、技术创新风险 .....	41
四、产品质量和责任风险 .....	42
五、医疗卫生政策变化风险 .....	42
六、外协加工和外购定制产品风险 .....	42
七、安全生产风险 .....	43
八、募集资金投资项目的风险 .....	43
九、税收政策风险 .....	44
十、股东即期回报被摊薄的风险 .....	45
十一、金融衍生工具交易风险 .....	45
十二、实际控制人控制风险 .....	46

十三、租赁权属存在瑕疵的房产风险 .....	46
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>47</b>
一、发行人的基本资料 .....	47
二、发行人改制重组情况 .....	48
三、发行人股本形成及变化情况 .....	49
四、发行人前身设立以来的重大资产重组行为 .....	72
五、历次验资情况 .....	75
六、发行人股权结构及组织架构 .....	78
七、发行人子公司 .....	82
八、发行人参股公司 .....	102
九、发行人的分支机构 .....	103
十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况 .....	109
十一、发行人股本的有关情况 .....	135
十二、发行人内部职工股、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 .....	136
十三、发行人员工及社会保障情况 .....	136
十四、持有发行人5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺 .....	140
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>142</b>
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....	142
二、公司所处行业基本情况 .....	153
三、公司面临的竞争情况 .....	195
四、公司主营业务的具体情况 .....	208
五、公司主要固定资产 .....	282
六、公司的主要无形资产 .....	303
七、公司主要产品技术情况 .....	314
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>320</b>
一、公司独立经营情况 .....	320
二、同业竞争情况 .....	321
三、关联方及关联关系 .....	323
四、关联交易 .....	329
五、规范关联交易的制度安排 .....	334
六、公司关联交易事项履行的审批程序 .....	337
七、公司独立董事对关联交易事项的意见 .....	337
八、规范和减少关联交易的措施 .....	338
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>340</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	340
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份的情况 .....	344
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 .....	349
四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬及独立董事津贴制度 .....	350
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....	351

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 .....	355
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同 .....	355
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺 .....	355
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	355
十、报告期内董事、监事及高级管理人员变动情况 .....	356
<b>第九节 公司治理结构 .....</b>	<b>358</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	358
二、公司报告期内违法违规情况说明 .....	367
三、公司报告期内资金占用和对外担保情况 .....	374
四、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见 .....	374
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>375</b>
一、发行人最近三年的财务报表 .....	375
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	398
三、注册会计师审计意见 .....	398
四、主要会计政策、会计估计和前期差错 .....	399
五、公司报告期内相关税收情况 .....	426
六、分部信息 .....	432
七、最近一年重要收购及兼并情况 .....	435
八、非经常性损益明细表 .....	435
九、发行人最近一期末的主要资产情况 .....	435
十、发行人最近一期末的主要债项 .....	437
十一、报告期内公司所有者权益情况 .....	438
十二、现金流量情况 .....	438
十三、其他重要事项 .....	438
十四、报告期内公司主要财务指标 .....	440
十五、发行人盈利预测报告披露情况 .....	443
十六、资产评估情况 .....	443
十七、历次验资情况 .....	444
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>445</b>
一、财务状况分析 .....	445
二、盈利能力分析 .....	494
三、现金流量分析 .....	541
四、资本支出分析 .....	543
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	543
六、公司未来分红回报规划 .....	545
七、即期回报变动分析及填补措施 .....	546
八、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况 .....	550
九、发行人重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	550
<b>第十二节 业务发展规划 .....</b>	<b>551</b>
一、公司发展战略和目标 .....	551
二、公司未来三年的发展计划 .....	552
三、实现业务发展目标的假设条件和面临的主要困难 .....	554

四、实现上述计划拟采取的途径 .....	555
五、业务发展计划和现有业务的关系 .....	556
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>557</b>
一、募集资金运用计划及概况 .....	557
二、募集资金投资项目概述 .....	560
三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	587
四、募集资金到位后填补即期回报和提高投资者回报的措施 .....	588
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>589</b>
一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况 .....	589
二、发行后的股利分配政策 .....	590
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策 .....	590
<b>第十五节 其他重大事项 .....</b>	<b>591</b>
一、信息披露与投资者关系服务 .....	591
二、重大合同 .....	591
三、对外担保情况 .....	598
四、重大诉讼、仲裁事项 .....	598
五、控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员的重大诉讼和仲裁 .....	600
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>601</b>
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明 .....	601
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	602
三、发行人律师声明 .....	603
四、会计师事务所声明 .....	604
五、验资机构声明 .....	605
六、验资复核机构声明 .....	606
七、资产评估机构声明 .....	607
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>608</b>
一、本招股说明书的备查文件 .....	608
二、查阅时间 .....	608
三、查阅地点 .....	608
四、查阅网址 .....	608
附件 1: .....	609
一、国内商标 .....	609
二、国外商标 .....	622
附件 2: .....	631
一、国内专利 .....	631
二、国外专利 .....	640

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

发行人、本公司、公司、稳健医疗	指	稳健医疗用品股份有限公司
稳健实业、有限公司	指	稳健实业（深圳）有限公司，系发行人前身
稳健集团	指	稳健集团有限公司（Winner Group Limited），系发行人控股股东
荣瑞控股	指	荣瑞控股有限公司（Glory Ray Holdings Limited），系发行人间接控股股东
稳健国际贸易	指	稳健国际贸易公司
红杉信远	指	北京红杉信远股权投资中心（有限合伙），系发行人股东
康胜投资	指	深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
康欣投资	指	深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
康隆投资	指	深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
康立投资	指	深圳市康立投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
崇阳稳健	指	崇阳稳健医用纺织品有限公司，后更名为稳健医疗（崇阳）有限公司，系发行人全资子公司
嘉鱼稳健	指	嘉鱼稳健医用纺织品有限公司，后更名为稳健医疗（嘉鱼）有限公司，系发行人全资子公司
荆门稳健	指	荆门稳健医用纺织品有限公司，后更名为稳健医疗用品（荆门）有限公司，系发行人全资子公司
宜昌稳健	指	宜昌稳健纺织品织造有限公司，系发行人全资子公司
黄冈稳健	指	稳健医疗（黄冈）有限公司，系发行人全资子公司
天门稳健/湖北稳健	指	湖北稳健纺织有限公司，后更名为稳健医疗（天门）有限公司，系发行人全资子公司
深圳全棉时代	指	深圳全棉时代科技有限公司，系发行人全资子公司
广州全棉时代	指	广州全棉时代医疗科技有限公司
北京全棉时代	指	北京全棉时代科技有限公司
上海全棉时代	指	上海全棉时代科技有限公司
前海全棉时代	指	深圳前海全棉时代电子商务有限公司
马来西亚稳健	指	稳健医疗马来西亚有限公司，系发行人控股子公司

香港稳健	指	稳健医疗（香港）有限公司，系发行人控股子公司
河源稳健	指	稳健医疗（河源）有限公司，系发行人全资子公司
湖北稳健医疗	指	湖北稳健医疗有限公司，系发行人全资子公司
成都稳健	指	成都稳健利康医疗用品有限公司，系发行人参股公司
荣瑞有限	指	荣瑞有限公司（Glory Ray Limited）
上海稳健	指	上海稳健医疗器械有限公司
浠水稳欣	指	浠水稳欣医用纺织品有限公司
卓领包装	指	武汉市卓领包装有限公司
洛曼劳仕（湖北）	指	洛曼劳仕（湖北）医疗用品有限公司
香港全棉时代科技	指	香港全棉时代科技有限公司
LVRC	指	Las Vegas Resorts Corporation
OTCBB	指	Over the Counter Bulletin Board
非织造布/无纺布	指	直接利用高聚物切片、短纤维、或长丝通过各种纤网成形方法和固结技术形成具有柔软、透气和平面结构的新型纤维制品；具有拒水、透气、柔韧、不助燃、无毒无刺激、色彩丰富等特点。
水刺非织造布/无纺布	指	将高压微细水流喷射到一层或多层纤维网上，使纤维相互缠结在一起，从而使纤网得以加固而具备一定强力，得到的织物即为水刺非织造布/无纺布。
全棉水刺无纺布技术	指	以棉纤维为原材料的利用水刺非织造工艺生产全棉水刺无纺布的技术。
GBI	指	Global Business Intelligence Research
中研普华	指	深圳市中研普华管理咨询有限公司
中国医保商会	指	中国医药保健品进出口商会
中元智盛	指	北京中元智盛市场研究有限公司
枝江奥美	指	枝江奥美医疗用品有限公司
绍兴振德	指	绍兴振德医用敷料有限公司
江苏健尔康	指	江苏健尔康医用敷料有限公司
3M 公司	指	明苏达矿务及制造业有限公司（Minnesota Mining and Manufacturing）
墨尼克	指	Molnlycke Health Care AB.
施乐辉	指	Smith & Nephew
保赫曼	指	Paul Hartmann AG
美敦力	指	Medtronic plc (NYSE: MDT)
安徽华文	指	安徽华文国际经贸股份有限公司

施乐辉（苏州）	指	施乐辉医用产品（苏州）有限责任公司
深圳奥美迪	指	深圳市奥美迪贸易发展有限公司
LR	指	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG
OEM	指	Original Equipment Manufacturer 的简称，是受托厂商按来样厂商之需求与授权，按照厂家特定的条件而生产。
国家药监局	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理总局
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
恒安国际	指	恒安国际集团有限公司（01044.HK）
KA	指	Key Account（简称 KA），是指大型零售客户，如家乐福、华润万家等大型卖场
winner 品牌	指	“winner 稳健医疗”品牌
全棉时代品牌	指	“PurCotton 全棉时代”品牌
工商银行深圳龙华支行	指	中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行
建设银行深圳分行	指	中国建设银行股份有限公司深圳市分行
江苏银行深圳分行	指	江苏银行股份有限公司深圳分行
招商银行安联支行	指	招商银行股份有限公司深圳安联支行
报告期	指	2014 年、2015 年和 2016 年
元	指	人民币元

注：本招股说明书除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和的尾数不符的情况，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。投资者做出投资决策前，应该认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人基本情况

#### （一）公司概况

公司名称：稳健医疗用品股份有限公司

英文名称：Winner Medical Co., Ltd.

公司住所：深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园

注册资本：36,800万元

法定代表人：李建全

有限公司成立日期：2000年8月24日

整体变更设立股份有限公司日期：2015年6月11日

经营范围：生产经营Ⅱ、Ⅲ类6864医用卫生材料、敷料及制品、医用服装、纺织品、无纺布制品及成型包装（上述产品不含国家出口许可证管理商品）和相关产品一次性消耗品及成型包装；从事全部Ⅰ类医疗器械，全部Ⅱ类医疗器械（不含体外诊断试剂），Ⅲ类医疗器械：医用卫生材料及敷料、医用缝合材料及粘合剂、医用高分子材料及制品（一次性使用输液（血）器（针）类除外）、普通诊察器械、医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，全棉居家生活用品、全棉服装、全棉服饰、全棉水刺无纺布及其制成品、棉花、消毒产品、日用品的批发、进出口和其他相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；提供上述产品的技术咨询、技术服务和售后服务；灭菌技术服务（需取得相关资质方可经营的，按有关规定办理申请）。

#### （二）设立情况

稳健医疗用品股份有限公司系由稳健实业（深圳）有限公司依法整体变更设立的中外合资股份有限公司。

稳健医疗前身稳健实业成立于2000年8月24日。2015年4月30日，稳健实业召开董事会，同意以稳健集团、红杉信远、康胜投资、康欣投资、康隆投资及康立投资作为发起人，将稳健实业整体变更为稳健医疗用品股份有限公司，同意以经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2015年2月28日的净资产人民币1,058,194,956.32元为基数，按1:0.3478比例折合股本368,000,000股，每股面值1元，共计股本368,000,000元，剩余690,194,956.32元计入资本公积。

2015年5月18日，稳健医疗召开创立大会。

2015年6月9日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对股份公司的出资情况进行了审验并出具了《验资报告》（信会师报字【2015】第310523号）。

2015年6月11日，本公司取得深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号440306503230896，注册资本人民币36,800万元。

稳健医疗设立时的股权结构为：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
稳健集团有限公司	290,438,848	78.9236
北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）	34,500,000	9.3750
深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）	21,371,232	5.8074
深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙）	11,334,400	3.0800
深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙）	6,844,432	1.8599
深圳市康立投资合伙企业（有限合伙）	3,511,088	0.9541
<b>总计</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>

### （三）主营业务

公司是一家研发、生产和销售以棉花为主要原材料的医用敷料和日用消费品的自主创新企业。

在设立之初，公司主要从事医用敷料的生产与销售。历经多年发展，公司逐渐从 OEM 贴牌转变为自主品牌和 OEM 贴牌并重，从国外市场转变为国内和国外市场并重，从单品销售转变为提供伤口护理综合解决方案，已成为国内医用敷料行业的龙头企业。随着核心专利技术的积累以及对棉花的深入研究，公司敏锐洞悉消费者对高品质产品的需求，提倡“舒适、健康、环保”的理念，凭借医疗背景形成的医疗级品质管控体系，推出以棉花为主要原材料的全棉时代产品，获得了市场的喜爱和推崇。目前，公司已经形成医用敷料和日用消费品齐头并进，

winner 品牌和全棉时代品牌协同发展的良好格局。

## 二、控股股东及其实际控制人的简要情况

### （一）控股股东

稳健集团有限公司持有发行人290,438,848股，占公司本次发行前股本总额的78.9236%，是发行人的控股股东。

稳健集团有限公司于2003年4月8日成立于开曼群岛，注册号为124887，法定股本为360,000,000.00股，每股面值1港元，已发行股份1,1430,000股。稳健集团主要业务为对外投资，目前仅持有稳健医疗股份。

### （二）实际控制人

李建全先生目前通过荣瑞控股有限公司和稳健集团有限公司间接控制着公司78.9236%股份，为本公司的实际控制人。李建全先生的具体情况参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”之“（二）实际控制人。”

## 三、最近三年的主要财务数据

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字【2017】第ZI10069号”审计报告，公司主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	1,196,113,750.86	822,592,569.02	865,036,658.92
非流动资产合计	1,115,836,166.22	858,511,549.86	641,567,232.66
资产总计	2,311,949,917.08	1,681,104,118.88	1,506,603,891.58
流动负债合计	611,071,242.08	337,753,920.44	332,278,707.49
非流动负债合计	33,698,452.87	33,398,792.87	32,393,032.90
负债合计	644,769,694.95	371,152,713.31	364,671,740.39
归属于母公司股东权益合计	1,664,918,672.16	1,307,326,078.32	1,140,275,537.43
所有者权益合计	1,667,180,222.13	1,309,951,405.57	1,141,932,151.19

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
负债和股东权益合计	2,311,949,917.08	1,681,104,118.88	1,506,603,891.58

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	2,560,019,032.30	1,819,111,686.23	1,509,870,761.26
营业利润	495,921,897.23	251,268,820.64	151,383,597.14
利润总额	506,147,994.00	264,028,958.54	155,567,940.49
净利润	413,577,238.71	221,369,946.06	129,740,171.11
归属于母公司股东的净利润	412,726,411.69	220,539,615.32	129,059,106.46
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	411,433,184.19	217,674,401.66	129,665,776.70
基本每股收益	1.12	0.60	—
稀释每股收益	1.12	0.60	—

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	450,141,993.61	269,287,826.87	203,963,201.35
投资活动产生的现金流量净额	-298,239,572.25	-91,548,995.39	-308,111,072.11
筹资活动产生的现金流量净额	-22,174,128.53	-125,334,131.19	124,267,768.95
汇率变动对现金及现金等价物的影响数	2,553,681.30	342,158.81	770,149.70
现金及现金等价物净增加额	132,281,974.13	52,746,859.10	20,890,047.89

## (四) 主要财务指标

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.96	2.44	2.60
速动比率（倍）	1.24	1.56	1.88

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（%）（母公司）	17.06	7.82	17.33
归属于母公司普通股股东的每股净资产（元）	4.52	3.55	3.12
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）	0.64	0.73	0.51
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	9.31	8.06	8.08
存货周转率（次/年）	3.50	3.82	4.18
息税折旧摊销前利润（万元）	58,445.43	32,207.90	21,649.57
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	41,272.64	22,053.93	12,905.91
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	41,143.32	21,767.41	12,966.58
利息保障倍数（倍）	316.76	295.64	16.70
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.22	0.73	—
每股净现金流量（元）	0.36	0.14	—

#### 四、本次发行概况及发行前后股权结构

##### （一）本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 12,266 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.00%
发行价格：	【】元/股
发行方式：	网下向询价对象配售和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许可的其他方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会认可的其他对象
承销方式：	余额包销

##### （二）本次发行前后的股本结构

股东名称	发行前		发行后	
	持股数	占比（%）	持股数	占比（%）
一、有限售条件流通股	368,000,000	100.0000	368,000,000	75.0010
稳健集团	290,438,848	78.9236	290,438,848	59.1935

股东名称	发行前		发行后	
	持股数	占比 (%)	持股数	占比 (%)
红杉信远	34,500,000	9.3750	34,500,000	7.0313
康胜投资	21,371,232	5.8074	21,371,232	4.3556
康欣投资	11,334,400	3.0800	11,334,400	2.3100
康隆投资	6,844,432	1.8599	6,844,432	1.3949
康立投资	3,511,088	0.9541	3,511,088	0.7156
<b>二、本次发行流通股</b>	—	—	<b>122,660,000</b>	<b>24.9990</b>
<b>合计</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>	<b>490,660,000</b>	<b>100.0000</b>

## 五、募集资金用途

经本公司第一届董事会第三次会议、2016年第一次临时股东大会批准，公司拟公开发行不超过12,266万股普通股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金。本次发行募集资金拟投资于“全棉水刺无纺布及制品生产项目”、“全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”、“营销网络建设项目”和“信息化建设项目”，项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目备案	环评批复
1	全棉水刺无纺布及制品生产项目	66,829.00	黄冈市发展改革委员会 备案项目编号： 2015110285900128	黄环函【2015】304号
2	全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目	47,096.00	天门市发展改革委员会 备案项目编号： 2015900627700383	天环函【2016】23号
3	营销网络建设项目	49,252.00	不适用	不适用
4	信息化建设项目	17,105.00	深圳市龙华区发展和财政局备案编号：深龙华发 财备案[2015]0140号	不适用
<b>合计</b>		<b>180,282.00</b>	—	—

上述项目总投资180,282.00万元，其中募集资金拟投资金额180,282.00万元。若募集资金不够满足上述项目所需资金，缺口部分将通过自筹资金解决。在募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况，通过自筹资金先行投

入，待募集资金到位后，再予以置换。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股（A 股）
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	不超过 12,266 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.00%
发行价格:	【】元/股
发行市盈率:	【】倍（按扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产:	4.52 元（按 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产:	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属母公司股东权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率:	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式:	采用网下向询价对象配售发行和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行；或采用中国证监会核准的其他发行方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会认可的其他对象
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	【】万元
预计募集资金净额:	【】万元
发行费用概算:	承销与保荐费用【】万元、审计及验资费用【】万元、律师费用【】万元、信息披露费用【】万元、其他发行手续费用【】万元

## 二、本次发行有关当事人

### (一) 发行人：稳健医疗用品股份有限公司

法定代表人：	李建全
住所：	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园
邮政编码：	518109
联系电话：	0755-28066858
传真：	0755-28134688
联系人：	陈惠选

### (二) 保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

法定代表人：	冉云
住所：	四川省成都市东城根上街 95 号
保荐代表人：	林岚、杨洪泳
项目协办人：	魏文琦
经办人：	俞琳、郭圣宇、郑珺文、严雷、章魁
电话：	0592-5350605
传真：	0592-5350511

### (三) 发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：	张学兵
住所：	北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层
经办律师：	郭晓丹、周江昊
电话：	010-59572288
传真：	010-59572255

### (四) 发行人审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：	朱建弟
住所：	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
经办注册会计师：	陈卫武、唐艺
电话：	0755-82584588

传真:	0755-82584588
<b>(五) 发行人验资机构: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)</b>	
首席合伙人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
经办注册会计师:	陈卫武、唐艺
电话:	0755-82584588
传真:	0755-82584588
<b>(六) 发行人资产评估机构: 银信资产评估有限公司</b>	
法定代表人:	梅惠民
住所:	嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室
经办注册评估师:	白晶、嘉宁
电话:	0755-82584618
传真:	0755-82584506
<b>(七) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>	
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400
<b>(八) 申请上市证券交易所: 上海证券交易所</b>	
住所:	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868
<b>(九) 保荐人(主承销商)收款银行</b>	
银行:	中国建设银行成都市新华支行
户名:	国金证券股份有限公司
账号:	5100 1870 8360 5060 5761

### 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

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

之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 四、与本次发行上市有关的重要日期

发行安排	日期
询价推介时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期	【】年【】月【】日
缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度列示，但并不表示风险因素会依次发生。敬请投资者在购买本公司股票前逐项仔细阅读。

### 一、原材料价格波动风险

公司主要原材料为棉花、棉纱和医用坯布。公司产品对棉花质量要求较高，因此采购的棉花以进口优质棉花为主。同时，棉纱和医用坯布亦由棉花加工而成，因此棉花是最上游的原材料，棉花价格波动对公司产品成本有重要影响。棉花价格受播种面积、自然产量、库存周期、产地农产品价格政策、消费需求乃至期货价格等多重因素影响；除此之外，进口棉花价格还受国际贸易政策和汇率波动等其他因素的影响。因此，公司存在棉花等主要原材料价格波动导致产品成本变化的风险。报告期内，公司棉花、棉纱和医用坯布的平均采购成本稳中有降，若主要原材料价格持续上升，将对公司盈利能力造成不利影响。

### 二、海外销售风险

#### （一）汇率波动风险

公司外销产品以医用敷料为主，也出口部分全棉无纺布卷材，以美元等主要国际货币结算。2014年、2015年和2016年，公司外销金额占主营业务收入的比例为49.65%、40.87%和30.20%，在整体收入中的占比较高。近年来，随着人民币国际化步伐的加快，人民币汇率形成机制进一步市场化，人民币对上述货币的汇率弹性增加。2014年末、2015年末和2016年末，人民币对美元汇率中间价分别为1美元兑人民币6.1190元、人民币6.4936元和人民币6.9370元，人民币呈现一定的贬值态势。

人民币汇率波动，一方面将影响公司产品出口销售价格，另一方面，也将

使公司产生汇兑损益。如果未来人民币出现升值，将影响公司海外市场销售的价格竞争力，并造成汇兑损失，从而对公司的营业收入和利润产生不利影响。

## （二）市场准入风险

医用敷料产品进入国际市场时，要适用进口国相关医疗器械管理法律法规的要求。各国对医用敷料产品准入和监管标准不一，而公司医用敷料产品销往全球50多个国家或地区，为符合不同的产品准入标准，需要公司专业技术人员花费较长时间研究并制定相应的产品规范。公司产品目前符合全部销售国家或地区的产品准入标准并取得相应的注册或认证。如果未来各个国家或地区的产品准入标准发生重大调整或变化，公司仍可能需要花费一定时间去调整和适应。如果无法取得相关准入资格，可能导致公司在该区域内销售下滑甚至退出该市场，并将对公司的业务经营和盈利能力产生不利影响。

## （三）跨国诉讼风险

公司已在全球70多个国家或地区注册商标和专利，并与50多个国家的客户开展贸易往来。不同国家或地区的法律体系不同，并可能与中国法律存在较大差异，公司难以全面掌握各目标市场的相关法律规定和程序。如果公司在海外市场出现产品责任或知识产权纠纷，公司可能处于不利的地位，该等纠纷或其引致的诉讼可能影响公司声誉、降低当地市场对公司产品的认可程度、减少对公司产品的需求，将对公司经营产生不利影响。

## 三、技术创新风险

公司的主营业务跨越上游的非织造布，以及下游的医用敷料和日用消费品行业，技术创新驱动行业进步是行业发展的必然趋势。公司依靠自己的专业技术和对棉花的潜心钻研，自主研发了核心优势技术—全棉水刺无纺布生产技术。在核心技术突破的基础上，公司推出以全棉水刺无纺布为原料的仿纱布片、仿纱布垫和仿纱布球等医疗创新产品，很好地解决了医用纱布掉纱线头的弊端，从而降低医疗事故发生率，替代传统医用纱布的前景广阔。家庭护理和卫生用品方面，公司推出的纯棉柔巾、全棉表层卫生巾、棉尿裤等产品以全棉替代化纤，减少皮肤过敏，避免环境污染，填补了全棉卫生用品领域的空白。

虽然公司率先攻克并掌握后脱漂技术生产全棉水刺无纺布，并拥有多项自

主研发的专利或专有技术；但如果公司不能持续进行技术创新，不能持续进行产品性能提升和产品结构升级，或者不能对新技术、新材料或新工艺的出现采取恰当的应对措施，则可能会使公司逐渐丧失市场竞争力，影响公司盈利能力。公司存在技术和产品不能持续创新而可能引致的相关风险。

#### 四、产品质量和责任风险

医用敷料在临床医疗中的作用不可缺失，其质量稳定性和安全性直接关系患者的生命健康。我国对该类企业的设立、产品的生产与销售均实施严格监管，国外市场也有系统的市场准入与管理制度。如果公司不能持续保持严格的质量控制体系，产品质量出现严重问题，可能存在被患者索赔，承担产品质量赔偿的风险。如果公司因产品使用发生法律诉讼、仲裁或索赔，可能对公司的市场声誉及持续经营能力造成不利影响。

#### 五、医疗卫生政策变化风险

医疗器械行业直接影响到使用者的生命健康安全，属于国家重点监管行业。为完善医疗器械采购制度，规范采购行为，国家卫生部于2007年发布了《关于进一步加强医疗器械集中采购管理的通知》（卫规财发【2007】208号），指出政府和国有企业举办县级以上的非营利性医疗机构使用的医疗器械，将全部由政府卫生行政部门统一评估、集中采购。尽管集中采购可有效降低市场推广成本，但一旦公司产品在某地区的集中采购中未能中标，将影响该地区的产品销售。同时，随着医疗卫生体制改革的进一步深入，新的医药管理、医疗保障政策将陆续出台，这些政策的变化可能导致公司产品在价格等方面受到限制，将可能对公司经营造成影响。

#### 六、外协加工和外购定制产品风险

公司除主要产品自制外，全棉时代服装、服饰和床品等纱布、针织类产品的生产环节存在外协加工；医疗产品中的导尿管、刀片等非棉类产品，全棉时代的棉线衫、袜子等线织类产品为外购定制成品。2014年、2015年和2016年，公司委托加工费和外购定制产品成本占当期生产成本的比例分别为16.13%、16.81%和

23.70%。虽然公司逐步建立和完善外协和外购供应商体系，不会单一依赖个别供应商，但如果外协或外购供应商出现生产任务饱和、生产能力下降或是公司出现突发大额订单等情况，有可能会影响公司产品及时供货，从而导致客户满意度下降甚至订单流失。另外，虽然公司对外协或外购产品的材料采购、加工过程和产品质量均有严格要求和控制，但如果外协或外购供应商加工的产品不符合要求甚至出现重大质量问题，将对公司销售、市场地位和声誉等造成不利影响。

## 七、安全生产风险

为保证安全生产，公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的法律法规，并结合具体生产情况，建立安全生产管理制度。公司制定了各类操作规程，相关操作人员经相关培训后上岗，配备劳动保护用品等安全防护措施，以保证员工的人身安全。但不排除因个别员工生产操作不当或设备故障造成安全事故的可能，从而影响公司生产的正常进行。

## 八、募集资金投资项目的风险

### （一）募集资金投资项目的产能消化风险

公司本次发行募集资金将部分投资于“全棉水刺无纺布及制品生产项目”和“全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”建设，设计产能为年产棉柔巾8,424万包、卫生巾102,435.84万片，以及年产医用无纺布片870,480万片、医用无纺布垫8,424万片。上述项目建设达产后，公司产能将在短期内大幅提高，而目标产品的市场竞争较为激烈，尽管公司通过相关措施努力开拓市场，但能否取得良好效果存在一定的不确定性。如果新增产能无法消化，可能对公司的经营成果产生不利影响。

### （二）营销网络建设项目的销售风险

公司本次发行募集资金将部分投资于“营销网络建设项目”，将在全国主要城市新增94家直营专卖店，合计营业面积39,930平方米。该项目的建设将进一步完善公司的营销网络体系，扩大公司销售规模，提升产品市场形象和品牌知名度。虽然公司将精选目标城市的核心商圈和优质商铺，但由于租金水平等制约因素，能否顺利获取该等稀缺资源存在一定的不确定性。同时，虽然公司对直营

门店的预期效益进行了审慎测算,但经济环境、市场竞争和消费需求变化等因素,也可能给销售预期的实现造成一定的不确定性。如果营销网络建设项目不能顺利实施并实现预期销售,将对公司经营成果和品牌形象造成一定的不利影响。

### **(三) 募集资金投资项目新增固定资产折旧的风险**

本次发行募集资金所投资项目建成后,公司固定资产规模预计将增加90,505.82万元,年折旧费增加5,513.43万元。虽然公司进行了审慎的经济效益预测,但如果因市场需求等因素发生重大变化导致新增产能无法消化,募集资金投资项目的收益不能覆盖募集资金投资项目增加的折旧,可能对公司的经营成果产生不利影响。

### **(四) 募集资金投资项目未能实现预期经济效益风险**

公司根据行业发展趋势、行业市场情况以及目前产品的收入成本现状,对募集资金投资项目进行了合理的测算,其中全棉水刺无纺布及制品生产项目预计达产销售收入17.70亿元,所得税后净现值为82,372.36万元、内部收益率33.37%;全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目预计达产销售收入8.37亿元,所得税后净现值为32,471.51万元、内部收益率24.27%;营销网络建设项目预计达产销售收入9.83亿元,所得税后净现值20,742.01万元、内部收益率25.99%。

公司上述募集资金投资项目的经济效益为预测性信息,经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。如果消费者需求、行业政策、经济环境、市场竞争状况等因素发生不利变化,公司存在无法实现募集资金投资项目预期经济效益的风险。

## **九、税收政策风险**

### **(一) 所得税优惠政策变动风险**

根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火【2008】172号)、《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火【2008】362号),本公司于2012年被核准为高新技术企业,并于2015年通过复审;本公司全资子公司黄冈稳健于2013年被核准为高新技术企业,并于2016年通过复审。根据现行企业所得税法的规定,本公司及黄冈稳健在被认定为高新技术企业期间,享受15%的企业所得税税率优惠政策。如果未来国家税收政策变化或公司未通过高新技术企业认定而不能持续

获得该项优惠，将对公司的净利润产生不利影响。

## （二）出口退税政策风险

我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。报告期内，公司出口商品适用“免、抵、退”税政策。2014年、2015年和2016年，公司出口商品退税额分别为7,471.86万元、7,101.84万元和6,867.66万元，分别占同期税前利润总额的48.03%、26.90%和13.57%，未来若相关产品的外贸政策发生变化，出口退税率下调，将会影响公司的盈利水平。公司存在出口退税政策变化导致的风险。

## 十、股东即期回报被摊薄的风险

报告期内，公司的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为15.17%、17.95%和27.81%。本次发行后，公司净资产规模将大幅增长，总股本也将相应增加，但由于募集资金投资项目存在一定的建设期及达产期，难以在短期内产生可观的经济效益，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度。因此每股收益、净资产收益率等财务指标将可能出现一定幅度的下降，公司存在股东即期回报被摊薄的风险。

## 十一、金融衍生工具交易风险

公司在产品外销和棉花采购的同时，购有远期结售汇合约和棉花期货合约。公司进行相关金融衍生工具交易，是为锁定外销产品的结汇价格和棉花采购价格，合理规避现货贸易的价格变动和汇率波动风险。2014年、2015年和2016年，公司从事上述金融衍生工具交易形成公允价值变动损益和投资收益，合计对利润总额的影响金额分别为-467.11万元、-1,012.28万元和-848.58万元，分别占同期税前利润总额的-3.00%、-3.83%和-1.68%。虽然公司内部控制制度对金融衍生工具交易的规模和程序做出明确规定，但若公司不能准确判断远期汇率变动趋势和棉花期货价格走势，将可能造成一定的公允价值变动损失和投资损失，对公司净利润产生不利影响。

## 十二、实际控制人控制风险

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人李建全先生通过荣瑞控股有限公司及稳健集团有限公司间接控制本公司78.9236%股份，本次发行后仍将间接控制公司59.1935%的股份（按发行12,266万股计算）。如果实际控制人通过控股股东对公司的人事安排、经营决策、投资担保、资产交易、章程修改和分配政策等重大决策予以不当控制，则可能给公司和其他股东带来风险。

## 十三、租赁权属存在瑕疵的房产风险

公司租赁的90余处房产中有少数房产，其租赁房产的权利人未能向公司提供该等租赁房产的产权证书及建设工程规划许可证；或是租赁房产的权利人与出租方并不一致，且出租方未能提供第三方关于同意转租的授权文件等情况。该等房产均为公司直营连锁门店，其租赁合同存在被认定无效的风险，进而存在影响公司日用消费品直营连锁门店渠道的销售风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人的基本资料

1、公司中文名称：稳健医疗用品股份有限公司

2、公司英文名称：Winner Medical Co., Ltd.

3、注册资本：36,800 万元

4、法定代表人：李建全

5、成立日期：2000 年 8 月 24 日（有限公司成立）

2015 年 6 月 11 日（整体变更设立股份公司）

6、经营范围：生产经营 II、III 类 6864 医用卫生材料、敷料及制品、医用服装、纺织品、无纺布制品及成型包装（上述产品不含国家出口许可证管理商品）和相关产品一次性消耗品及成型包装；从事全部 I 类医疗器械，全部 II 类医疗器械（不含体外诊断试剂），III 类医疗器械：医用卫生材料及敷料、医用缝合材料及粘合剂、医用高分子材料及制品（一次性使用输液（血）器（针）类除外）、普通诊察器械、医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，全棉居家生活用品、全棉服装、全棉服饰、全棉水刺无纺布及其制品、棉花、消毒产品、日用品的批发、进出口和其他相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；提供上述产品的技术咨询、技术服务和售后服务；灭菌技术服务（需取得相关资质方可经营的，按有关规定办理申请）。

7、注册地址：深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园

8、邮政编码：518109

9、电话号码：0755-28066858

10、传真号码：0755-28134688

11、公司网址：<http://www.winnermedical.com>

12、电子邮箱：investor@winnermedical.com

## 二、发行人改制重组情况

### （一）发行人设立方式

本公司是由稳健实业（深圳）有限公司依法整体变更设立的中外合资股份有限公司，公司以经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2015年2月28日的净资产人民币1,058,194,956.32元为基数，按1:0.3478比例折合股本368,000,000股，每股面值1元，共计股本368,000,000元，剩余690,194,956.32元计入资本公积。2015年6月4日，深圳市经济贸易和信息化委员会出具《关于同意稳健实业（深圳）有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（深经贸信息资字【2015】344号），批准稳健实业整体变更为股份公司。2015年6月8日，本公司取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资粤深股份证字【2015】0002号）。

2015年6月11日，本公司取得深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号440306503230896，注册资本人民币36,800万元。

### （二）发起人

本公司设立时，各发起人的持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
稳健集团有限公司	290,438,848	78.9236
北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）	34,500,000	9.3750
深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）	21,371,232	5.8074
深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙）	11,334,400	3.0800
深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙）	6,844,432	1.8599
深圳市康立投资合伙企业（有限合伙）	3,511,088	0.9541
<b>总计</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>

### （三）改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人改制设立时，持股5%以上的主要发起人为稳健集团有限公司、北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）、深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙），分别持有公司78.9236%、9.3750%和5.8074%的股份。稳健集团和康胜投资在发

行人改制设立前后所拥有的主要资产即其各自持有的发行人股权,实际从事的主要业务即对上述股权的管理。红杉信远在发行人改制设立前后主要从事股权投资,拥有的资产即其对外投资的股权。

#### **(四) 发行人成立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人系由稳健实业整体变更设立的股份有限公司。

股份公司成立时,发行人所拥有的主要资产为从稳健实业承继的整体资产,实际从事的业务是研发、生产和销售以棉花为主要原材料的医用敷料和日用消费品。发行人在改制设立前后,其拥有的主要资产、从事的主要业务、经营模式和业务流程均未发生重大变化,主要业务与流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”相关内容。

#### **(五) 发行人成立以来,在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

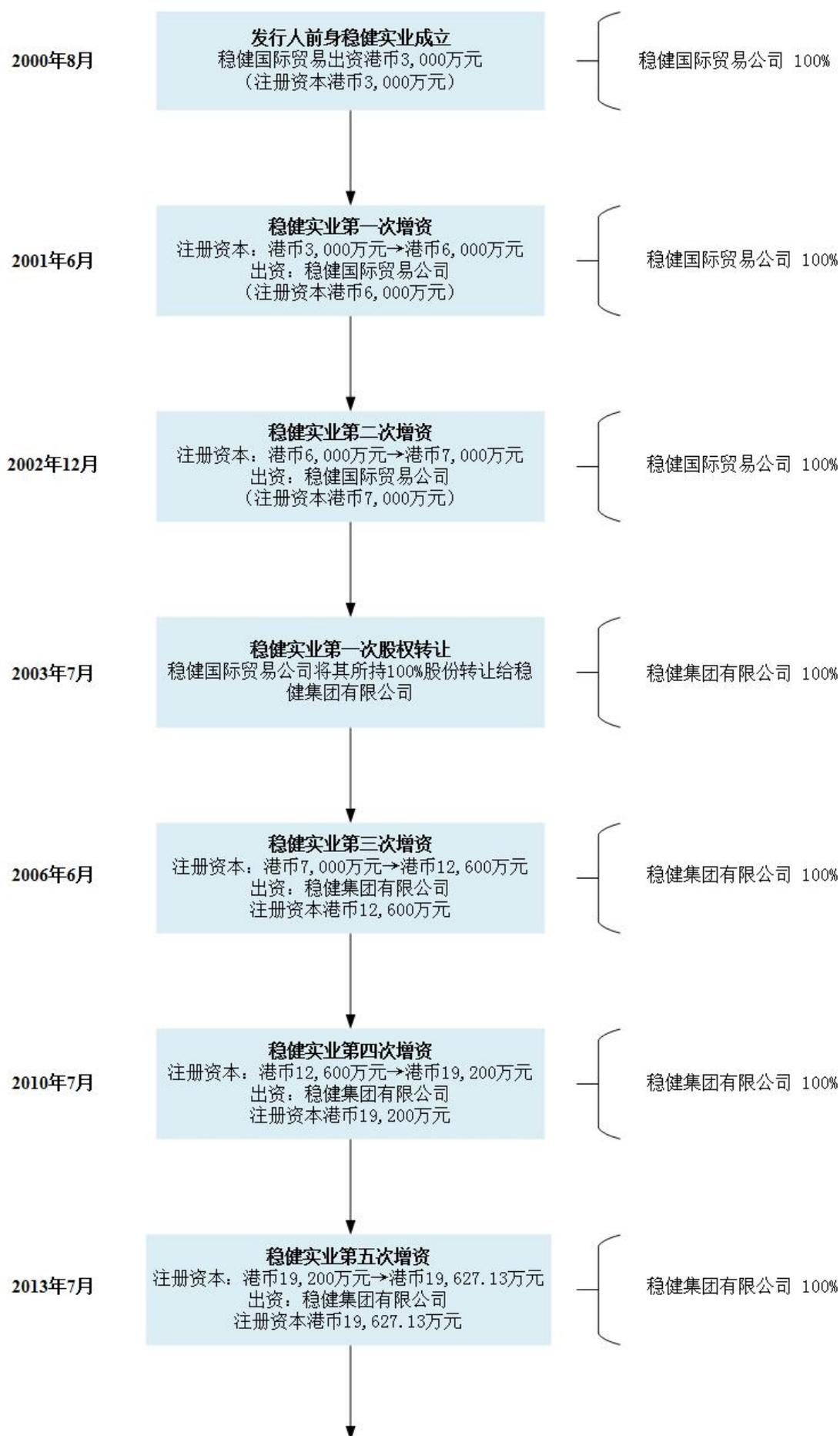
公司成立以来,与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业之间涉及的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”。

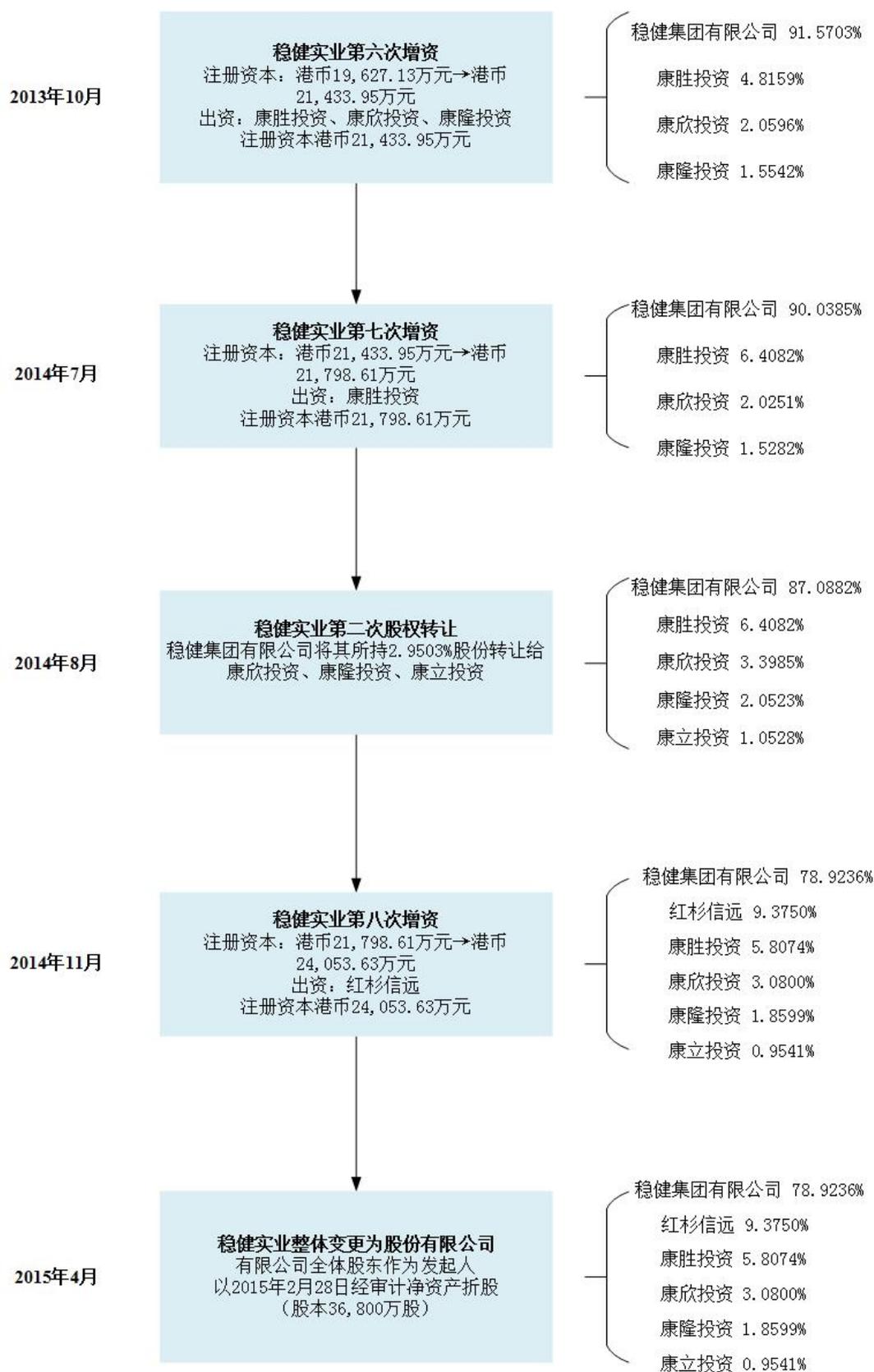
公司已经制订《关联交易管理办法》,以规范公司与关联方之间的关联交易,发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

#### **(六) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司由稳健实业(深圳)有限公司依法整体变更设立,承继了有限公司的全部资产、负债和权益。截至本招股说明书签署日,除商标及部分境外专利正在办理所有权人名称变更手续外,其他资产均已办理完毕产权变更手续。

### **三、发行人股本形成及变化情况**





## （一）发行人前身的设立及历次股本变动

### 1、2000年8月，公司前身稳健实业成立

公司前身稳健实业（深圳）有限公司成立于2000年8月24日，法定代表人为李建全，注册资本港币3,000万元，其中稳健国际贸易公司出资港币3,000万元，占注册资本的100%。

2000年6月8日，稳健实业股东稳健国际贸易公司签署《公司章程》，约定公司的投资总额为6,000万港元；公司的注册资本为3,000万港元，其中现金1,000万港元，设备2,000万港元。

2000年7月31日，深圳市外商投资局出具《关于设立外资企业“稳健实业（深圳）有限公司”的通知》（深外资复【2000】0605号），同意稳健国际贸易公司在深圳市设立外资企业“稳健实业（深圳）有限公司”；同意企业投资总额为6,000万元港币，注册资本为3,000万元港币。

2000年8月，稳健实业取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤深外资证字【2000】2204号）。

2000年8月24日，稳健实业取得深圳市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》（企独粤深总字第307199号）。

2000年11月30日，稳健实业董事会通过决议，同意稳健实业股东出资方式由现金港币1,000万元、设备港币2,000万元变更为现金港币3,000万元。2000年12月2日，稳健实业股东就上述出资方式变更签署了《稳健实业（深圳）有限公司章程（补充）》。

2000年12月3日，深圳市外商投资局出具了《关于同意港资企业“稳健实业（深圳）有限公司”补充章程的批复》（深外资复【2000】B1781号），同意稳健实业变更出资方式。

稳健实业设立时的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健国际贸易公司	3,000.00	100.00
总计	3,000.00	100.00

截至2001年4月2日，稳健实业股东缴纳了第一期注册资本，珠海中拓正泰会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2001年4月8日出

具《验资报告》（中拓正泰 Y2001-1133 号），验证截至 2001 年 4 月 2 日，稳健实业已收到其股东以货币资金投入的注册资本港币 18,023,154.30 元。

经核查，稳健实业设立时《公司章程》约定公司股东应在公司注册登记后三个月内投入第一期注册资本港币 500 万元，稳健国际贸易公司的实际出资期限超出了《公司章程》约定的期限，且未就该等变更出资时间的事项报主管商务部门审查批准，不符合当时《中华人民共和国外资企业法》及其实施细则的相关规定。鉴于稳健国际贸易公司实际缴足出资后已取得主管商务部门核发的批准证书及公司登记部门核发的营业执照，稳健实业的上述延迟出资行为发生至今并未受到主管商务部门及公司登记部门的处罚；此后，稳健实业的历次注册资本及股权变更报主管商务部门审批及公司登记部门登记时，主管商务部门及公司登记部门均未就设立时的出资问题提出任何异议；同时，根据《中华人民共和国行政处罚法》的相关规定，违法行为在二年内未被发现的，不再给予行政处罚，故保荐机构及发行人律师认为，上述法律瑕疵不构成本次发行及上市的实质障碍。

**2、2001 年 6 月，第一次增资，投资总额由港币 6,000 万元增加至 12,000 万元；注册资本由港币 3,000 万元增至港币 6,000 万元。**

2001 年 5 月 18 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司投资总额增加港币 6,000 万元；同意公司注册资本增加港币 3,000 万元。其中现金 2,500 万港币，设备 500 万港币（以中国商检机构检验，核价为准，不足部分以现金补足）。

2001 年 5 月 30 日，深圳市外商投资局出具《关于同意外资企业稳健实业（深圳）有限公司增加投资额的批复》（深外资复【2001】B0860 号），同意稳健实业增加投资总额及注册资本。

2001 年 5 月 31 日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2001 年 6 月 5 日，稳健实业取得深圳市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健国际贸易公司	6,000.00	100.00
总计	6,000.00	100.00

截至 2001 年 12 月 21 日，稳健实业股东缴纳了第二期注册资本，深圳中鹏会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2002 年 1 月 21 日出具《验资报告》（深鹏会验字【2002】第 037 号），验证截至 2001 年 12 月 21 日，稳健实业已收到其股东缴纳的第二期注册资本折合港币 31,445,194.91 元，均为货币出资。

截至 2002 年 2 月 21 日，稳健实业股东缴纳了第三期注册资本，深圳利商会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2002 年 10 月 15 日出具《验资报告》（深利商验字【2002】第 039 号），验证截至 2002 年 2 月 21 日，稳健实业已收到其股东缴纳的第三期注册资本合计港币 6,005,722.20 元，其中以货币出资港币 3,665,722.20 元；实物出资港币 2,340,000.00 元。2002 年 8 月 7 日，中华人民共和国深圳进出口商品检验局出具《价值鉴定证书》（PG20022263），鉴定稳健实业用于出资的设备在价值基准日 2002 年 8 月 1 日的公平市价为港币 2,340,000.00 元。

（1）经中华人民共和国深圳进出口商品检验局鉴定，稳健实业本次用于增资的设备不足 500 万元，不足的部分，稳健实业股东已用现金补足，深圳利商会计师事务所、深圳岳华会计师事务所出具了验资报告，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述验资报告进行了复核。

综上，保荐机构及发行人律师认为，发行人本次实物出资的方式符合相关增资决议。

（2）根据《公司法》（自 1994 年 12 月 25 日起施行）第十八条规定：“外商投资的有限责任公司适用本法，有关中外合资经营企业、中外合作经营企业、外资企业的法律另有规定的，适用其规定。”

《中华人民共和国外资企业法实施细则》（2001 年 4 月 12 日修订）第二十五条规定：“外国投资者可以用可自由兑换的外币出资，也可以用机器设备、工业产权、专有技术等作价出资。”第二十八条规定：“作价出资的机器设备运抵中国口岸时，外资企业应当报请中国的商检机构进行检验，由该商检机构出具检验报告。”

国家进出口商品检验局、财政部联合发布的《外商投资财产鉴定管理办法》

（国检鉴联【1994】78号，自1994年5月1日起施行）第二条规定：“本办法适用于国外（包括港、澳、台地区）的公司、企业和其他经济组织或个人（以下简称外商）在中国境内举办的外商投资企业及各种对外补偿贸易方式中，国外投资者投入的或者受外商投资企业委托在境外购进财产的鉴定。”第七条规定：“各地商检局和其他鉴定机构办理外商投资财产鉴定工作，按规定出具鉴定证书。其价值鉴定证书是证明投资各方投入财产价值量的有效依据。各地会计师事务所须凭商检局和其他鉴定机构的价值鉴定证书办理外商投资财产的验资工作。”

综上，由于当时发行人是外商独资企业，因此，其股东本次实物出资作价行为应当适用《中华人民共和国外资企业法实施细则》、《外商投资财产鉴定管理办法》的相关规定。保荐机构及发行人律师认为，发行人股东本次实物出资的作价符合《中华人民共和国外资企业法实施细则》、《外商投资财产鉴定管理办法》相关规定，上述作为出资的实物未经评估作价，而是按照经商检机构鉴定的价格作价出资，符合当时相关法律法规的规定，发行人本次实物出资真实、充实，本次实物出资不会造成发行人出资不实。

**3、2002年12月，第二次增资，投资总额由港币12,000万元增加至13,400万元；注册资本由港币6,000万元增加至港币7,000万元。**

2002年10月8日，稳健实业董事会通过决议，同意公司投资总额增加1,400万港元；同意公司注册资本增加1,000万港元。

2002年11月28日，深圳市对外贸易经济合作局出具《关于外资企业“稳健实业（深圳）有限公司”增资、变更经营范围的批复》（深外经贸资复【2002】4141号），同意稳健实业增加投资总额和注册资本。

2002年11月29日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2002年12月10日，稳健实业取得深圳市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健国际贸易公司	7,000.00	100.00
<b>总计</b>	<b>7,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、2003年7月，公司缴足注册资本，第一次股权转让

截至2003年5月27日，稳健实业股东缴纳了第四期注册资本，深圳岳华会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2003年7月11日出具《验资报告》（深岳华验字【2003】第339号），验证截至2003年5月27日，稳健实业累计注册资本实收金额为港币7,000万元。

2003年5月25日，稳健实业董事会通过决议，同意稳健国际贸易公司将所持公司100%股权转让给稳健集团有限公司。2003年5月26日，双方签订股权转让协议，约定稳健国际贸易公司将所持稳健实业的全部股权以港币10,600万元转让予稳健集团，且双方就该协议于深圳市公证处进行了公证。

2003年6月17日，深圳市对外贸易经济合作局出具《关于外资企业“稳健实业（深圳）有限公司”股权转让的批复（深外经贸资复【2003】2177号），同意稳健国际贸易公司将其所持稳健实业的100%股权转让给稳健集团有限公司。

2003年6月17日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2003年7月28日，稳健实业取得深圳市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

本次股权转让后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	7,000.00	100.00
总计	<b>7,000.00</b>	<b>100.00</b>

##### ①股权转让的原因

保荐机构及发行人律师查阅李广耀律师事务所出具的法律意见书，稳健国际贸易公司系一家在香港注册的无限责任公司，因2003年李建全先生筹划将其实际控制的企业在美国上市，若将稳健国际贸易公司作为上市主体，其为无限责任公司对上市有一定障碍，故根据相关中介机构的建议和要求，将稳健国际贸易公司所持稳健实业全部股权转让予稳健集团。

##### ②转让价格是否公允

2003年5月26日，稳健国际贸易公司与稳健集团签订了《股权转让合同》，

约定稳健国际贸易公司将其持有稳健实业 100%的股权以港币 10,600 万元的价格转让予稳健集团。2003 年 6 月 12 日，深圳市公证处出具了编号为（2003）深证内陆字第 3298 号《公证书》，对上述股权转让事宜做出了公证。

保荐机构及发行人律师查阅了 2002 年稳健实业的财务报表，访谈发行人实际控制人李建全先生，上述股权转让价格依据当时稳健实业净资产确定。保荐机构及发行人律师认为，上述股权转让价格公允。

### ③截止当时稳健国际贸易公司历史沿革及实际控制人变化情况

保荐机构及发行人律师查阅李广耀律师事务所出具的法律意见书，稳健国际贸易公司为独资经营无限责任公司，稳健国际贸易公司自设立之日起，股东一直为李建全一人，实际控制人为李建全且从未发生变化。

### ④当时稳健集团股权结构及实际控制人

保荐机构及发行人律师查阅 Harney Westwood & Riegels 律师事务所出具的《稳健集团法律意见书》，截至 2003 年 5 月 26 日，稳健集团的董事为李建全，股东及持股比例情况如下：

序号	股东名称/姓名	股份数（股）	出资比例（%）
1	Li Jianquan	9,900	99.00
2	Fang Xiuyuan	85	0.85
3	Huang Zheng	15	0.15
	合计	10,000	100.00

根据稳健集团当时的股权结构及董事选任情况，保荐机构及发行人律师认为，稳健集团当时的实际控制人为李建全。

**5、2006 年 6 月，第三次增资，投资总额由港币 13,400 万元增加至港币 27,000 万元；注册资本由港币 7,000 万元增加至港币 12,600 万元。**

2006 年 6 月 8 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司投资总额增加港币 13,600 万元；同意公司注册资本增加港币 5,600 万元。公司增加注册资本投入方式为：以利润再投资 5,600 万港元（不足部分以现金补足）。

2006 年 6 月 21 日，深圳市贸易工业局出具《关于外资企业“稳健实业（深圳）有限公司”增资、增营的批复》（深贸工资复【2006】1173 号），同意稳健实业增加投资总额和注册资本。

2006年6月22日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006年6月30日，稳健实业取得深圳市工商行政管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	12,600.00	100.00
<b>总计</b>	<b>12,600.00</b>	<b>100.00</b>

北京中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2007年3月2日出具《验资报告》（中联深所验字【2007】第043号），验证截至2006年8月30日，公司已将未分配利润港币49,423,804.00元转增资本，转增后稳健实业累计注册资本实收金额为港币119,423,804.00元。

深圳恒平会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2007年3月15日出具《验资报告》（深恒平外验字【2007】第0004号），验证截至2007年3月15日，公司已将未分配利润港币6,576,196.00元转增资本，转增后的累计注册资本实收金额为港币126,000,000.00元。

保荐机构及发行人律师查阅相关工商变更资料、查阅《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》。

经核查，2006年6月8日，稳健实业董事会通过决议，同意将公司注册资本自港币7,000万元增加至港币12,600万元，公司增加资本投入方式为：以利润再投资港币5,600万元。2006年6月30日，稳健实业就上述增资办理完毕相应的工商变更登记手续。经核查，相关方未就此以利润再投资形式增加注册资本事项缴纳任何税款。

根据当时适用的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第十九条的规定，外国投资者从外商投资企业取得的利润，免征所得税。鉴于当时稳健实业系外商独资企业，故根据上述规定，保荐机构及发行人律师认为，稳健实业当时的股东稳健集团从稳健实业获得港币5,600万元的利润并以该利润向其再投资的行为，无需缴纳所得税。

## 6、2010年7月，第四次增资，投资总额由港币27,000万元增至港币38,000

万元；注册资本由港币 12,600 万元增加至港币 19,200 万元。

2010 年 4 月 1 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司增加投资总额港币 11,000 万元，同意公司增加注册资本港币 6,600 万元。

2010 年 5 月 14 日，深圳市科技工贸和信息化委员会出具《关于稳健实业（深圳）有限公司增资的批复》（深科工贸信资字【2010】1195 号），同意稳健实业增加投资总额和注册资本。

2010 年 5 月 19 日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

深圳恒平会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2010 年 6 月 25 日出具《验资报告》（深恒平（外）验字【2010】13 号），验证截至 2010 年 6 月 18 日，连同前期出资，公司共收到股东缴交的注册资本港币 19,200 万元，实收资本港币 19,200 万元。本次新增注册资本以货币资金缴纳。

2010 年 7 月 2 日，稳健实业取得深圳市市场监督管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	19,200.00	100.00
<b>总计</b>	<b>19,200.00</b>	<b>100.00</b>

7、2013 年 7 月，第五次增资，注册资本由 19,200.00 万元增加至港币 19,627.13 万元。

2013 年 2 月 20 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司增加注册资本港币 427.13 万元，增加注册资本投入方式为：股权出资。各公司股权的作价出资情况如下：

公司名称	净资产账面价值合计（万元人民币）	股权比例（%）	股权出资净资产账面值（万元人民币）	股权出资金额（万元人民币）	折为港币（万港元）	计入资本公积金额（万元人民币）
崇阳稳健	3,232.93	100.00	3,232.93	32.33	39.94	3,200.60
嘉鱼稳健	3,520.95	100.00	3,520.95	35.21	43.50	3,485.74
荆门稳健	2,527.24	100.00	2,527.24	25.27	31.22	2,501.97

公司名称	净资产账面价值合计(万元人民币)	股权比例(%)	股权出资净资产账面值(万元人民币)	股权出资金额(万元人民币)	折为港币(万港元)	计入资本公积金额(万元人民币)
宜昌稳健	1,800.69	100.00	1,800.69	18.01	22.25	1,782.68
黄冈稳健	26,305.73	75.00	19,729.30	197.29	243.75	19,532.00
湖北稳健	3,760.89	100.00	3,760.89	37.61	46.463	3,723.28
<b>总计</b>	<b>41,148.43</b>	<b>—</b>	<b>34,572.00</b>	<b>345.72</b>	<b>427.13</b>	<b>34,226.28</b>

2013年5月27日,深圳市经济贸易和信息化委员会出具《关于稳健实业(深圳)有限公司增资的批复》(深经贸信息资字【2013】0806号),同意稳健实业注册资本由19,200万港元增至19,627.13万港元。

2013年5月28日,稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

湖北衡平资产评估有限公司于2013年3月25日出具“鄂衡平评字【2013】第067号”《崇阳稳健医用纺织品有限公司整体资产项目资产评估报告书》,崇阳稳健的净资产账面价值为人民币3,232.93万元,评估价值为人民币4,676.45万元。

湖北衡平资产评估有限公司于2013年3月25日出具“鄂衡平评字【2013】第069号”《嘉鱼稳健医用纺织品有限公司整体资产项目资产评估报告书》,嘉鱼稳健的净资产账面价值为人民币3,520.95万元,评估价值为人民币3,967.58万元。

湖北衡平资产评估有限公司于2013年3月25日出具“鄂衡平评字【2013】第070号”《荆门稳健医用纺织品有限公司整体资产项目资产评估报告书》,荆门稳健的净资产账面价值为人民币2,527.24万元,评估价值为人民币2,884.32万元。

湖北衡平资产评估有限公司于2013年3月25日出具“鄂衡平评字【2013】第072号”《宜昌稳健纺织品织造有限公司整体资产项目资产评估报告书》,宜昌稳健的净资产账面价值为人民币1,800.69万元,评估价值为人民币2,237.92万元。

湖北衡平资产评估有限公司于 2013 年 3 月 25 日出具“鄂衡平评字【2013】第 068 号”《稳健医疗（黄冈）有限公司整体资产项目资产评估报告书》，黄冈稳健的净资产账面价值为人民币 26,305.73 万元，评估价值为人民币 28,079.37 万元。

湖北衡平资产评估有限公司于 2013 年 3 月 25 日出具“鄂衡平评字【2013】第 071 号”《湖北稳健纺织有限公司整体资产项目资产评估报告书》，湖北稳健的净资产账面价值为人民币 3,760.89 万元，评估价值为人民币 5,628.94 万元。

中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2013 年 7 月 22 日出具“中联深所验字【2013】第 102 号”《验资报告》，验证截至 2013 年 7 月 18 日，原股东稳健集团有限公司已将其拥有的上述 6 家公司的股权变更到稳健实业的名下，并办理了相应的工商变更登记手续，履行了出资义务。截至 2013 年 7 月 18 日，稳健实业共收到股东缴交的注册资本港币 19,627.13 万元，实收资本港币 19,627.13 万元。

2013 年 7 月 25 日，稳健实业取得深圳市市场监督管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	19,627.13	100.00
<b>总计</b>	<b>19,627.13</b>	<b>100.00</b>

保荐机构及发行人律师经核查认为，稳健集团 2013 年 7 月以其拥有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健的 100% 股权及黄冈稳健 75% 股权对稳健实业增资已经依法评估，不存在出资不实的情形，出资过程合法合规。

根据《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》（财税[2009]59 号）（以下简称“财税 59 号文”）以及《关于发布〈企业重组业务企业所得税管理办法〉的公告》（国家税务总局公告 2010 年第 4 号）（以下简称“财税 4 号文”）的规定，符合条件的股权收购可采取特殊税务处理。

2013 年 2 月，发行人注册资本自港币 19,200 万元增加至港币 19,627.13 万元，

稳健集团以其持有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健的 100% 股权及黄冈稳健 75% 股权对发行人增资，符合财税 59 号文第六条第（二）项规定的收购企业购买的股权不低于被收购企业全部股权的 75%，且收购企业在该股权收购发生时不涉及股权现金支付，适用特殊税务处理：被收购企业的股东取得收购企业股权的计税基础，以被收购股权的原有计税基础确定；收购企业取得被收购企业股权的计税基础，以被收购股权的原有计税基础确定；收购企业、被收购企业的原有各项资产和负债的计税基础和其他相关所得税事项保持不变，即稳健集团持有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健的 100% 股权及黄冈稳健 75% 股权的计税基础以其原有计税基础确定，稳健集团取得发行人新增股份的计税基础以其原有计税基础确定，不存在新增缴纳所得税的情形。

2013 年 12 月 27 日，深圳市龙华新区地方税务局向发行人出具了《深圳市龙华新区地方税务局关于稳健实业（深圳）有限公司股权重组选择特殊性税务处理的复函》（深地税华函[2014]1 号），发行人向深圳市宝安区地方税务局提交的关于股权重组选择特殊性税务处理的申请获得了深圳市地方税务局于 2013 年 11 月 7 日完成备案核准。根据前述《复函》，股权重组完成后，发行人直接拥有崇阳稳健、黄冈稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、天门稳健和宜昌稳健的股权，发行人的注册资本由原来的港币 19,200 万元增至港币 19,627.13 万元，发行人和崇阳稳健、黄冈稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、天门稳健和宜昌稳健均承诺 12 个月内不改变崇阳稳健、黄冈稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、天门稳健和宜昌稳健的实质性经营活动，稳健集团承诺 12 个月内不转让其此次股权重组获得的发行人的股权。发行人本次股权重组符合前述财税 59 号文及财税 4 号文关于特殊性重组条件的规定，深圳市龙华新区地方税务局同意本次股权交易选择特殊性税务处理。

保荐机构及发行人律师认为，稳健集团以下属子公司股权增资发行人，已获得了深圳市龙华新区地方税务局的特殊税务重组确认，本次增资及其过程合法合规，不涉及缴纳所得税的情形。

**8、2013 年 10 月，第六次增资，注册资本由港币 19,627.13 万元增加至港币 21,433.95 万元。**

2013 年 9 月 2 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司将注册资本增至港

币 21,433.95 万元，其中：深圳市康胜投资合伙企业（有限合伙）以人民币 2,530 万元认购稳健实业港币 1,032.24 万元出资额（占稳健实业 4.8159%的股权），剩余部分计入稳健实业的资本公积；深圳市康欣投资合伙企业（有限合伙）以人民币 1,082 万元认购稳健实业港币 441.45 万元出资额（占稳健实业 2.0596%的股权），剩余部分计入稳健实业的资本公积；深圳市康隆投资合伙企业（有限合伙）以人民币 816.50 万元认购稳健实业港币 333.13 万元出资额（占稳健实业 1.5542%的股权），剩余部分计入稳健实业的资本公积。

2013 年 10 月 11 日，深圳市经济贸易和信息化委员会出具《关于中外合资企业稳健实业(深圳)有限公司增加投资者、增资的批复》(深经贸信息资字【2013】1664 号)，同意稳健实业增加注册资本。

2013 年 10 月 14 日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

深圳恒平会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2013 年 10 月 16 日出具《验资报告》(深恒平所验字【2013】第 035 号)，验证截至 2013 年 10 月 15 日，稳健实业已收到股东货币缴纳的增资款折合港币 55,919,640.38 元，其中，作为注册资本的为港币 18,068,200.00 元，结余港币 37,851,440.38 元转作资本公积。截至 2013 年 10 月 16 日，稳健实业累计注册资本为港币 214,339,500.00 元，实收资本为港币 214,339,500.00 元。

2013 年 10 月 17 日，稳健实业就上述变更在深圳市市场监督管理局办理了工商变更手续。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	19,627.13	91.5703
康胜投资	1,032.24	4.8159
康欣投资	441.45	2.0596
康隆投资	333.13	1.5542
<b>总计</b>	<b>21,433.95</b>	<b>100.0000</b>

9、2014 年 7 月，第七次增资，注册资本由港币 21,433.95 万元增加至港币 21,798.61 万元。

2014年7月1日，稳健实业董事会通过决议，同意公司将注册资本增至港币21,798.61万元，新增注册资本港币364.66万元由康胜投资以人民币1,358.50万元认购，剩余部分计入稳健实业的资本公积。

2014年7月21日，深圳市龙华新区经济服务局出具《关于中外合资企业稳健实业（深圳）有限公司增资及股权变更的批复》（深外资龙华复【2014】214号），同意公司注册资本由21,433.95万港元增加至21,798.61万港元。

2014年7月22日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2014年7月24日，稳健实业取得深圳市市场监督管理局换发的企业法人营业执照。

深圳恒平会计师事务所对上述稳健实业增资的第一期出资情况进行了审验，并于2014年8月21日出具《验资报告》（深恒平所验字【2014】第030号），验证截至2014年7月25日，公司已收到股东货币缴纳的增资款折合港币8,546,605.26元，其中：作为注册资本的为港币1,823,300.00元，结余港币6,723,305.26元转作资本公积。

深圳恒平会计师事务所对上述稳健实业增资的第二期出资情况进行了审验，并于2015年2月9日出具《验资报告》（深恒平所验字【2015】第003号），验证截至2015年2月6日，公司已收到股东货币缴纳的增资款折合港币8,595,816.30元，其中：作为注册资本的为港币1,823,300.00元，结余港币6,772,516.30元转作资本公积。公司就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	注册资本（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	19,627.13	90.0385
康胜投资	1,396.90	6.4082
康欣投资	441.45	2.0251
康隆投资	333.13	1.5282
<b>总计</b>	<b>21,798.61</b>	<b>100.0000</b>

## 10、2014年8月，第二次股权转让

2014年7月28日，稳健实业董事会通过决议，同意公司股东稳健集团将所

持公司 2.9503% 股权分别转让给现有股东康欣投资、康隆投资以及新增股东深圳市康立投资合伙企业（有限合伙），具体情况如下：

序号	转让方	受让方	受让股权比 (%)	对应出资额 (万港元)	转让价格 (万元人民币)
1	稳健集团	康欣投资	1.3734	299.38	1,115.30
2	稳健集团	康隆投资	0.5241	114.24	425.60
3	稳健集团	康立投资	1.0528	229.50	855.00
合计			<b>2.9503</b>	<b>643.12</b>	<b>2,395.90</b>

同日，稳健集团分别与上述股东就本次股权转让签订《股权转让合同》。

2014 年 7 月 29 日，广东省深圳市深圳公证处对本次股权转让进行了公证，并出具《公证书》（（2014）深证字第 101803 号）。

2014 年 8 月 27 日，深圳市龙华新区经济服务局出具《关于中外合资企业稳健实业（深圳）有限公司股权转让、增加股东及变更股权的批复》（深外资龙华复【2014】268 号），同意公司增加投资者：深圳市康立投资合伙企业（有限合伙）；同意本次股权转让。

2014 年 8 月 28 日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2014 年 8 月 29 日，稳健实业就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	出资额 (万港元)	出资比例 (%)
稳健集团	18,984.01	87.0882
康胜投资	1,396.90	6.4082
康欣投资	740.83	3.3985
康隆投资	447.37	2.0523
康立投资	229.50	1.0528
总计	<b>21,798.61</b>	<b>100.0000</b>

11、2014 年 11 月，第八次增资，注册资本由港币 21,798.61 万元增加至港币 24,053.64 万元。

2014 年 9 月 28 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司将注册资本增至港币 24,053.64 万元，新增注册资本港币 2,255.03 万元由北京红杉信远股权投资中

心（有限合伙）以人民币 3 亿元认购，剩余部分计入资本公积，其他股东放弃优先认购权。

2014 年 10 月 23 日，深圳市龙华新区经济服务局出具《关于中外合资企业稳健实业（深圳）有限公司增资、增股及股权变更的批复》（深外资龙华复【2014】323 号），同意公司增加股东北京红杉信远股权投资中心（有限合伙）；同意公司注册资本由 21,798.61 万港元增加至 24,053.64 万港元。

2014 年 10 月 24 日，稳健实业取得深圳市人民政府换发的《外商投资企业批准证书》。

中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2014 年 11 月 3 日出具《验资报告》（中联深所验字【2014】第 087 号），验证截至 2014 年 10 月 31 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计港币 378,539,342.86 元，其中：作为注册资本的为港币 22,550,300.00 元，结余港币 355,989,042.86 元转作资本公积，出资方式为货币资金。

2014 年 11 月 6 日，稳健实业取得深圳市市场监督管理局换发的企业法人营业执照。

本次增资后，稳健实业的股权结构为：

股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
稳健集团	18,984.01	78.9236
红杉信远	2,255.03	9.3750
康胜投资	1,396.90	5.8074
康欣投资	740.83	3.0800
康隆投资	447.37	1.8599
康立投资	229.50	0.9541
<b>总计</b>	<b>24,053.64</b>	<b>100.0000</b>

12、2013 年 9 月增资、2014 年 7 月增资、2014 年 8 月股权转让、2014 年 9 月增资相关事项说明

（1）2013 年 9 月增资、2014 年 7 月增资、2014 年 8 月股权转让、2014 年 9 月增资的原因、定价依据、资金来源

决议时间	工商变更时间	增资方/股权受让方	资金来源	原因	定价依据
------	--------	-----------	------	----	------

决议时间	工商变更时间	增资方/股权转让方	资金来源	原因	定价依据
2013年9月	2013年10月	康胜投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 3.09 元/注册资本，参考截至 2013 年 3 月 31 日净资产并经董事会审议确定
		康欣投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 3.09 元/注册资本，参考截至 2013 年 3 月 31 日净资产并经董事会审议确定
		康隆投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 3.09 元/注册资本，参考截至 2013 年 3 月 31 日净资产并经董事会审议确定
2014年7月	2014年7月	康胜投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 4.69 元/注册资本，参考截至 2014 年 5 月 31 日净资产并经董事会审议确定
2014年7月	2014年8月	康欣投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 4.68 元/注册资本，参考截至 2014 年 5 月 31 日净资产并经董事会审议确定
		康隆投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 4.68 元/注册资本，参考截至 2014 年 5 月 31 日净资产并经董事会审议确定
		康立投资	自有资金	激励骨干员工	价格为人民币 4.68 元/注册资本，参考截至 2014 年 5 月 31 日净资产并经董事会审议确定
2014年9月	2014年11月	红杉信远	自有资金	引进财务投资人以扩大公司的资本规模，优化公司法人治理结构，提高经营管理水平	价格为人民币 16.79 元/注册资本，以公司业务 2014 年预计实现的销售额及净利润、可类比公司 PE 倍数等因素确定公司 29 亿元估值作为定价依据

(2) 上述增资、股权转让履行的程序

根据《中外合资经营企业法》及其实施条例的相关规定，董事会是外商投资企业的最高权力机构，其增加注册资本、股权转让等重大问题均由董事会决定。

综上，发行人是外商投资企业，上述增资及股权转让均获得公司董事会审议通过，不需经股东大会审议，履行了相应的内部决策程序，符合当时《中外合资经营企业法》及其实施条例、《公司章程》的相关规定。

(3) 红杉信远入股价格较前几次公司股权转让价格差异较大的原因及合理性

康胜投资、康欣投资、康隆投资及康立投资设立时，其合伙人均为发行人及

子公司的员工。为增强公司的凝聚力以及稳定性，发行人综合激励管理层及核心员工、引入高级人才、加快公司发展等因素的考虑，经发行人董事会决议，康胜投资、康欣投资、康隆投资及康立投资分别于2013年9月、2014年7月通过增资、股权受让方式成为发行人股东。

红杉信远系一家专业从事投资、资产管理的私募投资基金。为优化公司法人治理结构，提高公司经营管理水平，根据发展规划和产业链布局需要，发行人决定引进业界知名度较高的红杉信远以扩大公司的资本规模。2014年11月发行人董事会通过决议，同意红杉信远以人民币3亿元认购公司新增注册资本港币2,255.03万元，增资后红杉信远持有发行人股份3,450万股，占公司股本总额的9.375%。

综上，红杉信远作为财务投资者，其增资价格根据当时对公司的估值并经各方协商一致确定，而此前公司股权转让的目的系实施员工股权激励，前后两者的价格差异系该等股权转让及增资的背景与原因不同所致，具有合理性。

#### (4) 各新股东与发行人之间是否存在对赌协议等特殊协议或安排

2014年9月28日，康胜投资、康欣投资、康隆投资、康立投资、红杉信远以及发行人实际控制人李建全及其配偶谢平签署了《关于稳健实业（深圳）有限公司之投资协议》（以下简称“《投资协议》”），就红杉信远回购权、反稀释等优先权事项进行了约定。根据《投资协议》的约定，红杉信远所享有的回购权、反稀释等特别权利将在发行人递交首次公开发行申请文件时终止，并在发行人首次公开发行申请被撤回、失效、否决、中止以及终止时自动恢复。

发行人已于2016年3月8日向中国证监会递交了首次公开发行股票并上市的申请文件，并于2016年3月14日取得中国证监会第160456号《中国证监会行政许可申请受理通知书》。

为进一步明晰发行人的股权结构、加强稳定性、避免股权争议或潜在纠纷，上述协议各方于2017年3月28日签署了《关于稳健实业（深圳）有限公司之投资协议之补充协议》以下简称“《补充协议》”），对《投资协议》中含有回购权、反稀释等优先权事项以及自动恢复的条款作了全面终止，具体约定如下：

①终止履行《投资协议》中第五条“特别约定”之5.1“需投资人或投资人委派的公司董事同意的特别决议事项”、第六条“投资人的股东权利”之6.3“优先认购权”、6.4“优先购买权和共同出售权”、6.5“清算优先权”、6.7“反稀释”、6.8“最优

惠条款”、6.9“权利转让”以及6.10“投资人相关权利的终止及恢复”，自《补充协议》生效之日起，各方无须根据上述约定履行相关权利义务。

②《投资协议》中第六条“投资人的股东权利”之约定的回购权生效条件已不能成就，红杉信远兹确认：其未来不会要求稳健集团或李建全先生及其配偶谢平控制的其他企业履行回购权条款项下的任何义务。

③各方确认，自《投资协议》生效之日起至上述相关条款终止履行前，就第5.1款“需投资人或投资人委派的公司董事同意的特别决议事项”、第六条“投资人的股东权利”中约定的事项，各方之间不存在任何纠纷或潜在纠纷。

④各方承诺，无论稳健医疗能否公开发行股票并上市及何时公开发行股票并上市，各方之间均不恢复执行本补充协议第一条所列之条款或就稳健医疗的股份或业绩另行设置任何形式的对赌协议、保底收益或类似安排；各方在此作出的承诺是无条件且不可撤销的。

⑤各方确认：自《补充协议》生效之日起，各方不存在任何形式的对赌协议等特殊协议或安排。

综上，截至本招股说明书签署之日，上述各新股东与发行人之间不存在对赌协议或特殊协议安排。

(5) 上述新股东是否具有国资背景，是否应当转持股份

①康胜投资、康欣投资、康隆投资以及康立投资的合伙人情况

康胜投资、康欣投资、康隆投资以及康立投资的合伙人均为自然人，不存在国有股东的情形。

②红杉信远的合伙人情况

截至本招股说明书签署之日，红杉信远的合伙人及出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海喆酉投资中心（有限合伙）	1,000.00	0.2112
杭州红杉合远股权投资合伙企业（有限合伙）	183,950.00	38.8539
绍兴红杉慧远股权投资合伙企业（有限合伙）	53,000.00	11.1947
北京红杉昌远股权投资中心（有限合伙）	43,620.00	9.2134
国创开元股权投资基金（有限合伙）	30,000.00	6.3366
安邦财产保险股份有限公司	20,000.00	4.2244
阳光人寿保险股份有限公司	20,000.00	4.2244

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中再资产管理股份有限公司	19,500.00	4.1188
上海贵远投资合伙企业（有限合伙）	13,070.00	2.7606
昆山歌斐谨弘股权投资中心（有限合伙）	10,000.00	2.1122
中国科学院国有资产经营有限责任公司	10,000.00	2.1122
百年人寿保险股份有限公司	10,000.00	2.1122
北京紫荆华融股权投资有限公司	10,000.00	2.1122
詹忆源	5,300.00	1.1195
邵南燕	5,000.00	1.0561
浙江舟发投资有限公司	5,000.00	1.0561
上海歌斐惟勤股权投资中心（有限合伙）	5,000.00	1.0561
天津仁瑞资本管理有限公司	5,000.00	1.0561
董云翔	5,000.00	1.0561
新希望资产管理有限公司	5,000.00	1.0561
义乌惠商紫荆股权投资有限公司	4,000.00	0.8449
马建新	3,000.00	0.6337
北京中关村创业投资发展有限公司	3,000.00	0.6337
鞠青	2,000.00	0.4224
施荣芳	2,000.00	0.4224
合计	473,440.00	100.0000

红杉信远的普通合伙人及执行事务合伙人为上海喆西投资中心(有限合伙)，其出资额位列前三名的合伙人为杭州红杉合远股权投资合伙企业（有限合伙）、绍兴红杉慧远股权投资合伙企业（有限合伙）、北京红杉昌远股权投资合伙企业（有限合伙），合计持有红杉信远财产份额超过51%。保荐机构及发行人律师查阅上述四家合伙企业的股权结构，该等合伙企业中国有性质的合伙人合计持有合伙份额均未超过50%。

综上，根据《上市公司国有股东标识管理暂行规定》（国资发产权【2007】108号）、《关于施行<上市公司国有股东标识管理暂行规定>有关问题的函》（国资厅产权【2008】80号）的相关规定，康胜投资、康欣投资、康隆投资、康立投资及红杉信远均不属于国有股东，不存在根据《境内证券市场转持部分国有股充

实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94号）规定需要转持的情形。

## （二）稳健医疗的设立及股本变动

2015年4月30日，稳健实业董事会作出决议，以2015年2月28日为审计基准日整体变更设立股份有限公司。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师深报字【2015】第310435号《审计报告》，以截至2015年2月28日经审计的净资产人民币1,058,194,956.32元为基数，按1:0.3478比例折合股本368,000,000股，每股面值1元，共计股本368,000,000元，剩余690,194,956.32元计入资本公积。同日，各发起人签订了《发起人协议》。

2015年6月4日，深圳市经济贸易和信息化委员会出具《关于同意稳健实业（深圳）有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（深经贸信息资字【2015】344号），批准稳健实业整体变更为股份公司。2015年6月8日，公司取得深圳市人民政府核发的《外商投资企业批准证书》（商外资粤深股份证字【2015】0002号）。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更进行了审验，并于2015年6月9日出具《验资报告》（信会师报字【2015】第310523号）。

2015年6月11日，公司取得深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号440306503230896，注册资本人民币36,800万元。各发起人持股数量及持股比例如下：

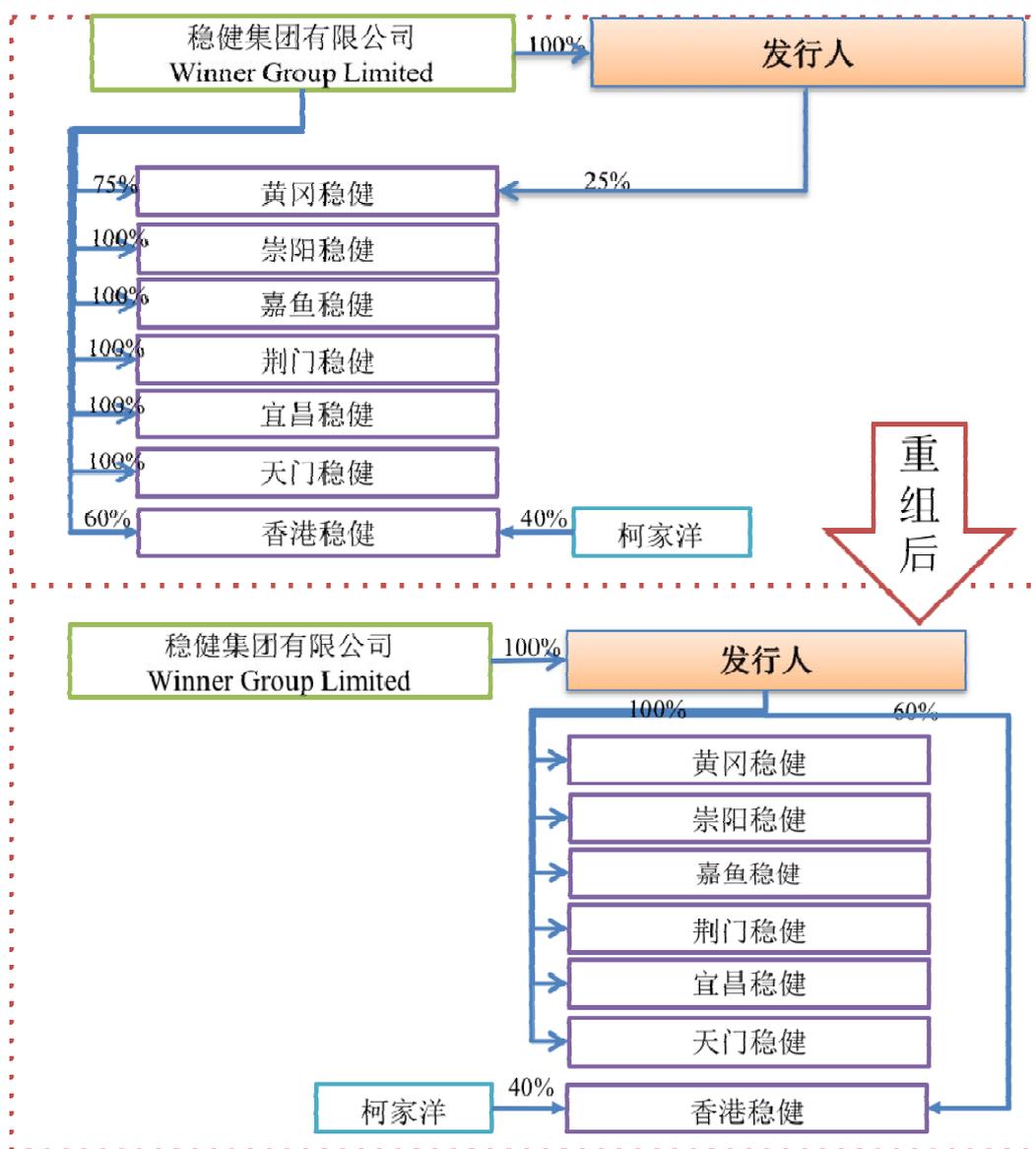
股东名称	所持股数（股）	出资比例（%）
稳健集团	290,438,848	78.9236
红杉信远	34,500,000	9.3750
康胜投资	21,371,232	5.8074
康欣投资	11,334,400	3.0800
康隆投资	6,844,432	1.8599
康立投资	3,511,088	0.9541
总计	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>

发行人设立后，截至本招股说明书签署日，公司未再发生股本变动的情形。

#### 四、发行人前身设立以来的重大资产重组行为

##### （一）收购黄冈稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健和香港稳健

报告期内，公司主要向黄冈稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健和天门稳健采购原材料及半成品，公司主要产品在香港地区的销售主要系通过香港稳健完成。为避免同业竞争、减少和规范关联交易、进一步增强公司的综合竞争实力，稳健实业于 2013 年 5 月通过股权收购方式取得控股股东稳健集团持有的香港稳健 60% 股权，并于 2013 年 7 月通过控股股东稳健集团增资方式取得其持有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健和天门稳健 100% 的股权以及黄冈稳健 75% 股权。



### 1、收购香港稳健

香港稳健设立于 2008 年 1 月 14 日，设立时股本为 100 万股，每股面值 1 港元，由稳健集团有限公司持有 60% 股权，柯家洋持有 40% 股权。

2013 年 5 月 31 日，稳健集团与稳健实业签订《股权转让协议》，约定稳健集团将所持香港稳健 60% 股权转让给稳健实业，转让价格为 60 万港元。此次股权转让后，稳健实业持有香港稳健 60% 股权，柯家洋持有香港稳健 40% 股权，香港稳健成为稳健实业控股子公司。

本次收购香港稳健股权的背景原因系为了解决控股股东控制的香港稳健与稳健医疗的同业竞争问题，本次收购价格按出资额定价，价格虽低于香港稳健当时每股净资产，但本次收购未损害发行人利益。

## 2、收购黄冈稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健和天门稳健

本次资产重组属于同一控制下企业合并，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及变化情况”之“（一）发行人前身的设立及历次股本变动”之“7、2013年7月，第五次增资，注册资本由19,200.00万元增加至港币19,627.13万元”。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，稳健集团2013年7月以其拥有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健的100%股权及黄冈稳健75%股权对稳健实业增资已经依法评估，不存在出资不实的情形，出资过程合法合规。

（具体评估情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及变化情况”之“（一）发行人前身的设立及历次股本变动”之“7、2013年7月，第五次增资，注册资本由19,200.00万元增加至港币19,627.13万元”）

### （二）收购马来西亚稳健股权

马来西亚稳健设立于2013年7月17日，设立时股本为5,000,000马来西亚元，其中已发行股本为2马来西亚元。

马来西亚稳健设立时的股权结构如下：

股东名称	已发行股本（马来西亚元）	出资比例（%）
Mervin Paul a/l Ramachandran	1	50.00
李建全（Li Jian Quan）	1	50.00
合计	2	100.00

2014年5月9日，李建全（Li Jian Quan）、Mervin Paul a/l Ramachandran将所持马来西亚稳健的股权分别转让给稳健实业和 SURGICAL SOLUTIONS (M) SDN.BHD.，股权转让价格为1马来西亚元。

本次股权转让马来西亚稳健成立时间不足一年，马来西亚稳健尚未开展实质经营活动。双方在平等自愿的基础上参考每股面值确定转让价格，转让价格合理、公允，不存在利益输送的情况。

2014年10月17日，马来西亚稳健增发1,581,438股，分别由稳健实业、SURGICAL SOLUTIONS (M) SDN.BHD.按原持股比例认购。

上述股权转让及增发后，马来西亚稳健的股权结构如下：

股东名称	已发行股本（马来西亚元）	出资比例（%）
稳健实业	790,720	50.00
SURGICAL SOLUTIONS(M) SDN.BHD.	790,720	50.00
<b>合计</b>	<b>1,581,440</b>	<b>100.00</b>

2015年7月23日，SURGICAL SOLUTIONS(M) SDN.BHD.与稳健医疗签订《股权转让协议》，同意 SURGICAL SOLUTIONS(M)SDN.BHD.将所持 790,720 出资额，即马来西亚稳健股权的 50%分别转让给稳健医疗和稳健医疗指定的 Wong Pi Hoe<sup>注</sup>，其中，将 790,719 出资额转让予稳健医疗，将 1 出资额转让予 Wong Pi Hoe。本次转让价格为 287,500 美元。本次股权转让的定价依据为 SURGICAL SOLUTIONS(M)SDN.BHD.原投资额溢价 15%，是参考 2015 年 6 月 30 日每股净资产并考虑 SURGICAL SOLUTIONS(M)SDN.BHD.投资收益而商定。

本次股权转让后，马来西亚稳健的股权结构如下：

股东名称	已发行股本（马来西亚元）	出资比例（%）
稳健医疗	1,581,439	99.9999
Wong Pi Hoe	1	0.0001
<b>合计</b>	<b>1,581,440</b>	<b>100.0000</b>

注：马来西亚人 Wong Pi Hoe 持有马来西亚稳健 1 马来西亚元出资额，主要是考虑到若有马来西亚人作为股东，将给公司在当地开展业务带来更多的便利性。Wong Pi Hoe 与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在关联关系。

上述两次重组完成后，公司拥有从采购、生产到销售完整的产业链，公司经营规模进一步扩大，公司实际控制人未因资产重组而发生变化。

## 五、历次验资情况

### （一）2000 年 8 月，稳健实业设立，注册资本 3,000 万港元

珠海中拓正泰会计师事务所对稳健实业股东缴纳的第一期注册资本进行了审验，并于 2001 年 4 月 8 日出具《验资报告》（中拓正泰 Y2001-1133 号），验证截至 2001 年 4 月 2 日，稳健实业已收到其股东以货币资金投入的注册资本港

币 18,023,154.30 元。

**(二) 2001 年 6 月，稳健实业第一次增资，注册资本由港币 3,000 万元增至港币 6,000 万元**

深圳中鹏会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2002 年 1 月 21 日出具《验资报告》（深鹏会验字【2002】第 037 号），验证截至 2001 年 12 月 21 日，稳健实业已收到其股东缴纳的第二期注册资本合计港币 31,445,194.91 元。

深圳利商会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2002 年 10 月 15 日出具《验资报告》（深利商验字【2002】第 039 号），验证截至 2001 年 2 月 21 日，稳健实业已收到其股东缴纳的第三期注册资本合计港币 6,005,722.20 元。

**(三) 2002 年 12 月，第二次增资，注册资本由港币 6,000 万元增加至港币 7,000 万元。2003 年 7 月，公司缴足注册资本**

深圳岳华会计师事务所有限公司对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2003 年 7 月 11 日出具《验资报告》（深岳华验字（2003）第 339 号），验证截至 2003 年 5 月 27 日，稳健实业累计注册资本实收金额为港币 7,000 万元。

**(四) 2006 年 6 月，第三次增资，注册资本由港币 7,000 万元增加至港币 12,600 万元**

北京中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2007 年 3 月 13 日出具《验资报告》（中联深所验字【2007】第 043 号），验证截至 2006 年 8 月 30 日，公司已将未分配利润港币 49,423,804.00 元转增资本，转增后稳健实业累计注册资本实收金额为港币 119,423,804.00 元。

深圳恒平会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2007 年 3 月 23 日出具《验资报告》（深恒平外验字【2007】第 0004 号），验证截至 2007 年 3 月 15 日，公司已将未分配利润港币 6,576,196.00 元转增资本，转增后的累计注册资本实收金额为港币 126,000,000.00 元。

**(五) 2010 年 7 月，第四次增资，注册资本由港币 12,600 万元增加至港币 19,200 万元**

深圳恒平会计师事务所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于 2010 年

6月25日出具《验资报告》（深恒平（外）验字【2010】13号），验证截至2010年6月18日，公司累计收到股东缴交的注册资本港币19,200万元。

**（六）2013年7月，第五次增资，注册资本由19,200.00万元增加至港币19,627.13万元**

中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2013年7月22日出具《验资报告》（中联深所验字【2013】第102号），验证截至2013年7月18日，原股东稳健集团有限公司已将其拥有的上述6家公司的股权变更到稳健实业的名下，并办理了相应的工商变更登记，履行了出资义务。截至2013年7月18日，稳健实业共收到股东缴交的注册资本港币19,627.13万元。

**（七）2013年10月，第六次增资，注册资本由港币19,627.13万元增加至港币21,433.95万元**

深圳恒平会计师事务所（普通合伙）对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2013年10月16日出具《验资报告》（深恒平所验字【2013】第035号），验证截至2013年10月15日，稳健实业已收到股东货币缴纳的增资款折合港币55,919,640.38元。截至2013年10月16日，稳健实业累计注册资本为港币214,339,500.00元。

**（八）2014年7月，第七次增资，注册资本由港币21,433.95万元增加至港币21,798.61万元**

深圳恒平会计师事务所（普通合伙）所对上述稳健实业增资的第一期出资情况进行了审验，并于2014年8月21日出具《验资报告》（深恒平所验字【2014】第030号），验证截至2014年7月25日，公司已收到股东货币缴纳的增资款折合港币8,546,605.26元。

深圳恒平会计师事务所对上述稳健实业增资的第二期出资情况进行了审验，并于2015年2月9日出具《验资报告》（深恒平所验字【2015】第003号），验证截至2015年2月6日，公司已收到股东货币缴纳的增资款折合港币8,595,816.30元。

**（九）2014年11月，第八次增资，注册资本由港币21,798.61万元增加至港币24,053.64万元**

中联会计师事务所有限公司深圳分所对稳健实业股东出资情况进行了审验，并于2014年11月3日出具《验资报告》（中联深所验字【2014】第087号），验证截至2014年10月31日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计港币378,539,342.86元。

**（十）2015年6月，股份公司设立**

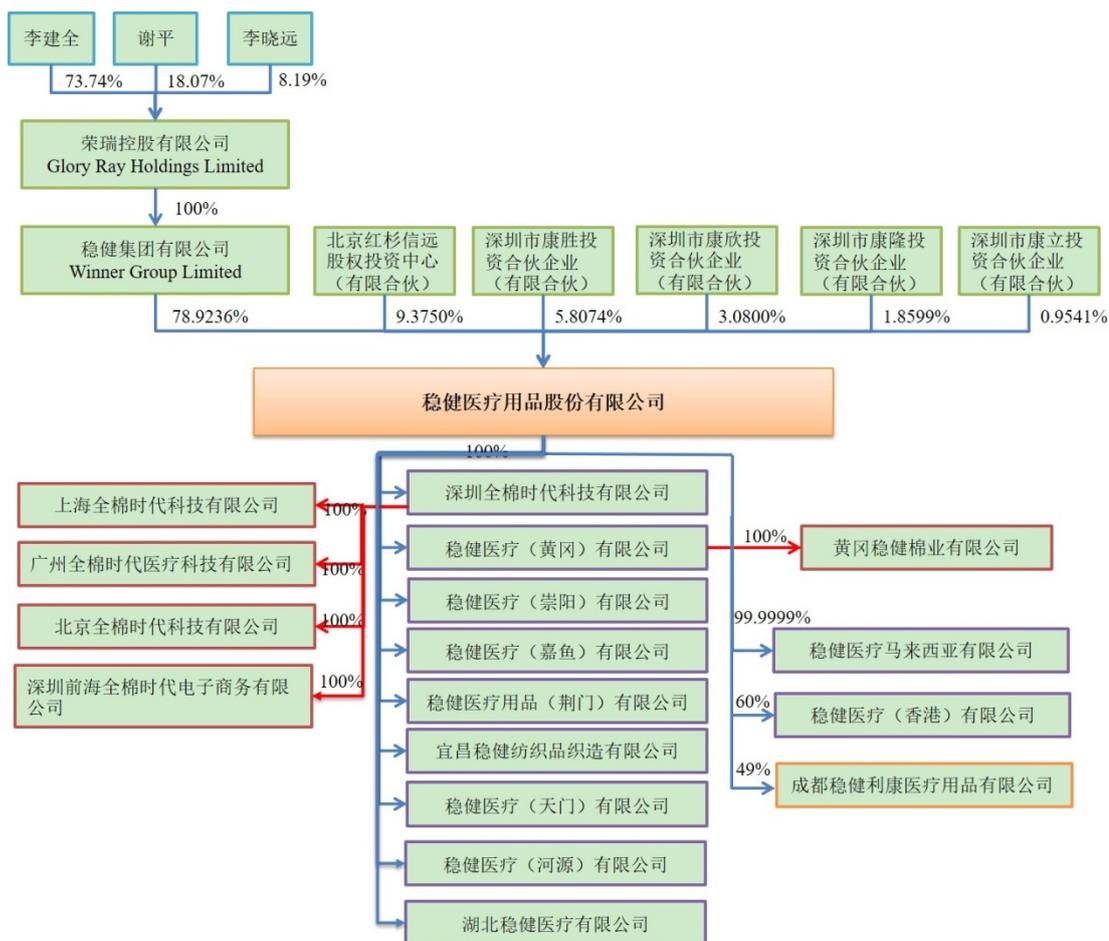
立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更进行了审验，并于2015年6月9日出具《验资报告》（信会师报字【2015】第310523号），验证截至2015年2月28日止，公司已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将稳健实业截至2015年2月28日止经审计的所有者权益（净资产）人民币1,058,194,956.32元中的368,000,000.00元折为发行人的股本，每股1元，共计股本人民币368,000,000.00元。

**（十一）2016年2月，验资复核**

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司历次注册资本/股本的变动涉及的验资报告进行了复核，并于2016年2月3日出具《验资报告的专项审核报告》（信会师报字【2016】第310131号），认为珠海中拓正泰会计事务所、深圳中鹏会计师事务所、深圳利商会计师事务所、深圳岳华会计师事务所有限公司、北京中联会计师事务所有限公司深圳分所、深圳恒平会计师事务所、深圳恒平会计师事务所（普通合伙）、中联会计师事务所有限公司深圳分所已根据《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的要求实施了必要的验证程序，该等验资报告的格式和内容符合《中国注册会计师审计准则》和有关执业规程的规定。

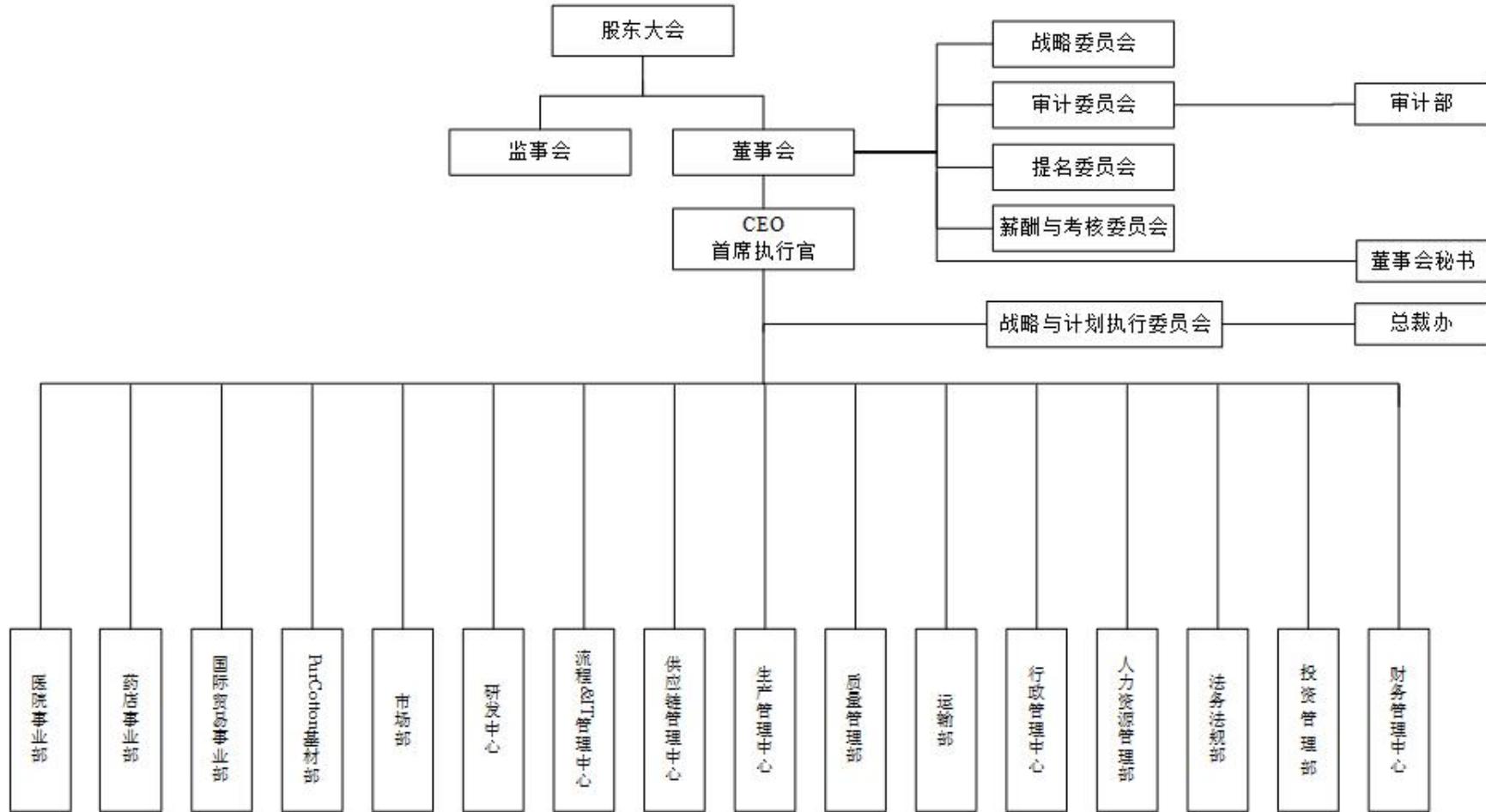
## **六、发行人股权结构及组织架构**

### **（一）发行人股权结构图**



(二) 发行人组织结构

稳健医疗用品股份有限公司组织架构图



### （三）主要职能部门的工作职责

公司的法人治理结构由股东大会、董事会和监事会构成。公司的最高权力机构是股东大会；股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，是公司的决策机构；监事会对公司董事会、高级管理人员以及公司的经营管理情况进行监督。

公司实行董事会领导下的总经理负责制。公司总经理在董事会的领导下，负责公司的日常生产经营与管理运作。

本公司各主要职能部门职责如下：

部门名称	主要职能
医院事业部	负责全国医院市场的管理、开拓、维护；负责稳健品牌的宣传和推广、产品销售、服务。
药店事业部	负责全国药店市场、电商平台的管理、开拓、维护，负责稳健品牌的宣传和推广、产品销售、服务。
国际贸易事业部	规划部门的销售计划和具体落实措施，充分利用公司资源整合供应链，提高品牌知名度、美誉度和市场占有率，实现销售和利润目标。
PurCotton 基材部	主要负责全棉无纺布卷材销售。收集市场信息，了解客户对 PurCotton 产品质量与新品的需求。协助研发中心研发全棉无纺布卷材新品，跟进全棉无纺布卷材新项目。
市场部	参与公司新品开发计划及推广策划，系统进行市场调研及市场宣传，为公司实现新产品销售提供各种支持，建立良好的企业及品牌形象。
研发中心	根据市场销售部门的市场调研以及客户需求，制定公司新产品开发计划并按时完成新产品开发，并与市场部沟通，进行销售跟踪，根据市场反馈，改进产品设计，同时负责优化公司现有工艺技术以及开发新技术新工艺。
流程&IT 管理中心	组织、协调、指导公司流程体系建立、梳理、优化、持续改进公司业务流程，形成可供操作的信息化系统，推进和完善企业信息化建设。
供应链管理中心	评估公司各部门物资需求及消耗情况，审核各部呈报的采购计划，熟悉供应渠道和市场变化情况，统筹策划和确定采购内容对供应商资源进行有效整合；负责公司生产主计划订单管理、自制产品生产计划管理、外购物料计划管理、库存管理；销售部门商品的开发、管理、产品及包装升级，商品的引进，最大化满足客户需求实现销售目标。
生产管理中心	主导工厂运营管理层面工作的整合；根据新产品输出要求主导执行量产；主导公司生产管理活动的推行与跟进；根据公司产能的扩张所引起的需求主导执行生产。
质量管理部	为公司建立并保持运行有效的质量管理体系，提升公司全员的质量意识，确保高水平的关键工序确认能力。
运输部	安排进出口货物的出运和通关，制作结汇单据，保证货运单据的安全快捷收汇，提高客户对交货的满意度。

行政管理中心	制定及落实公司行政管理制度；管理公司资产和物品；做好食堂、车辆、消防安全、宿舍、园区清洁等各项后勤保障工作；负责公司的生产及办公场所规划、设计、新建、扩建及改造项目。
人力资源管理部	制定公司人力资源战略和规划；制定人力资源管理的各项规章制度；负责员工招聘、培训、调配、绩效薪酬、员工关系管理的各项工作开展。
法务法规部	公司日常合同的审核；证件整理，保存；知识产权管理（不含专利）；法律风险控制；同时提供满足国际及国内法律法规要求及顾客要求的高性能的产品及技术服务。
投资管理部	根据公司战略发展目标，制定合资、并购规划、融资计划及实施方案，以提升企业市值。
财务管理中心	公司财务核算及管理。组织公司日常财务核算，组织实施财产清查；产品成本核算及控制；办理公司涉税事项；进行财务分析、提供会计分析报表；牵头公司预算编制。

## 七、发行人子公司

### （一）控股子公司

#### 1、深圳全棉时代科技有限公司

##### （1）基本情况

公司名称	深圳全棉时代科技有限公司
成立时间	2009年12月7日
注册资本	5,000万元人民币
统一社会信用代码	91440300699082897M
法定代表人	李健全
住所	深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园
企业类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
股东构成	稳健医疗持股100%

经营范围	家用纺织品、婴儿用品、一次性纯棉制品、化妆用品、服装、日用品、鞋、玩具、卫生用品（不含医疗器械）、无纺布制品的技术开发与研发、销售和生 产；经营电子商务；品牌设计、策划；物流供应链管理；货物及技术进出口。医用卫生材料及敷料，医用高分子材料及制品（一次性使用输液（血）器（针）类除外），普通诊查器械，医用冷疗、低温、冷藏设备及器具的销售、技术开发及网上贸易（不含生产加工，不含开办商场，凭有效的医疗器械经营企业许可证经营，以有关机关批准的时间为准）
主营业务	全棉时代产品的销售

深圳全棉时代最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	48,329.31
净资产	18,895.33
项目	2016 年度
净利润	7,967.73

注：2016 年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

## （2）深圳全棉时代科技有限公司全资子公司基本情况

### ①广州全棉时代医疗科技有限公司

公司名称	广州全棉时代医疗科技有限公司
成立时间	2010 年 11 月 19 日
注册资本	100 万元人民币
注册号	440106000335712
法定代表人	文页溪
住所	广州市天河区天河路 228 号正佳广场伍层 5B049-50 号商铺
企业类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	深圳全棉时代科技有限公司持股 100%

经营范围	医学研究和试验发展;清扫、清洗日用品零售;非许可类医疗器械经营;鞋零售;服装零售;医疗用品及器材零售(不含药品及医疗器械);玩具零售;日用杂品综合零售;百货零售(食品零售除外);婴儿用品零售;纺织品及针织品零售;厨房用具及日用杂品零售;化妆品及卫生用品零售;帽零售
主营业务	全棉时代产品的销售

广州全棉时代最近一年的财务数据如下:

单位: 万元

项目	2016年12月31日
总资产	487.87
净资产	94.32
项目	2016年度
净利润	82.21

注: 2016年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

②北京全棉时代科技有限公司

公司名称	北京全棉时代科技有限公司
成立时间	2010年9月1日
注册资本	300万元人民币
统一社会信用代码	911101055621339995
法定代表人	刘华
住所	北京市朝阳区朝阳公园路6号院1号楼1层L-SMM-218
企业类型	有限责任公司(法人独资)
股东构成	深圳全棉时代科技有限公司持股100%
经营范围	技术推广服务;销售针纺织品、化妆品、服装、日用品、文具用品、工艺品、鞋、玩具、体温计、血压计、医用脱脂棉、医用脱脂纱布、医用卫生口罩、医用无菌纱布;经济贸易咨询;会议服务;设计、制作、代理、发布广告;货物进出口;技术进出口。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经

	营活动。)
主营业务	全棉时代产品的销售

北京全棉时代最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	1,318.51
净资产	1,180.73
项目	2016年度
净利润	963.23

注：2016年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

③上海全棉时代科技有限公司

公司名称	上海全棉时代科技有限公司
成立时间	2010年12月3日
注册资本	300万元人民币
统一社会信用代码	9131010566514158Y
法定代表人	周晓英
住所	上海市长宁区茅台路179号B1楼LG1588、LG1589室
企业类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	深圳全棉时代科技有限公司持股100%
经营范围	家用纺织品、婴儿用品、化妆品、服装、日用品、文具用品、工艺品、鞋、玩具、体温计、血压计、医用脱脂棉、医用脱脂纱布、医用卫生口罩、医用无菌纱布、一类医疗器械的销售；经济贸易咨询；会务服务；通信设备、网络工程、计算机软硬件及外围设备领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；广告的设计、制作、代理、发布；从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	全棉时代产品的销售

上海全棉时代最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	1,155.15
净资产	100.55
项目	2016年度
净利润	-131.94

注：2016年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

④深圳前海全棉时代电子商务有限公司

公司名称	深圳前海全棉时代电子商务有限公司
成立时间	2015年7月21日
注册资本	1,000万元人民币
统一社会信用代码	914403003496900244
法定代表人	文页溪
住所	深圳市前海深港合作区深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）（实际经营地址：深圳市龙华新区龙华街道布龙路660号稳健工业园）
企业类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	深圳全棉时代科技有限公司持股100%
经营范围	在网上从事商贸活动（不含限制项目）；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专控、专卖商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
主营业务	全棉时代产品的销售

深圳前海全棉时代最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	4,658.57

净资产	10,217.68
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>
净利润	10,074.25

注：2016 年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

## 2、稳健医疗（黄冈）有限公司

### (1) 基本情况

公司名称	稳健医疗（黄冈）有限公司
成立时间	2005 年 1 月 14 日
注册资本	25,945.92 万元
统一社会信用代码	91421100767435675X
法定代表人	纪华
住所	湖北省黄冈市赤壁大道特一号
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
股东构成	稳健医疗持股 100%
经营范围	经营范围（主营）：生产和销售卫生材料产品、新型不织布产品、成型包装产品、消毒包装产品、染整产品、灭菌加工（涉及许可证经营产品持有效许可证经营）、二类 6864 医用卫生材料及敷料；货物进出口业务（不含国家禁止和限制的进出口货物）；仓储服务（不含易燃易爆及危险物品）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	全棉无纺布卷材、医用敷料及全棉时代产品的生产及销售

稳健医疗（黄冈）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

<b>项目</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>
总资产	74,551.55
净资产	39,701.12
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>

净利润	9,873.68
-----	----------

注：2016 年财务数据经湖北齐兴会计师事务所有限公司审计。

(2) 稳健医疗（黄冈）有限公司全资子公司基本情况

公司名称	黄冈稳健棉业有限公司
成立时间	2010 年 10 月 18 日
注册资本	18,738,690.96 元
统一社会信用代码	91421100562720157U
法定代表人	纪华
住所	黄冈市赤壁大道特一号
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
股东构成	稳健医疗（黄冈）有限公司持股 100%
经营范围	棉花及棉制品的进出口、收购和销售；棉花加工（有效期至 2018 年 5 月 3 日，涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	棉花贸易

(3) 黄冈棉业最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	8,963.53
净资产	223.39
项目	2016 年度
净利润	-510.62

注：2016 年财务数据经湖北齐兴会计师事务所有限公司审计。

(4) 历史沿革及实际控制人变更情况

2005年1月，黄冈稳健设立，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	1,000	100.00
	合计	1,000	100.00

经过历次的增资及股权转让，黄冈稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	2,631.2118	75.00
2	稳健实业	877.0705	25.00
合计		3,508.2823	100.00

2013年6月13日，黄冈市商务局出具了《关于“稳健医疗（黄冈）有限公司”股权变更的批复》（黄商资[2013]16号），同意黄冈稳健变更股权的申请。至此，公司持有黄冈稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	稳健医疗	25,945.92	100.00
合计		25,945.92	100.00

截至本招股说明书签署之日，黄冈稳健的股东及其出资情况未发生变化。李健全一直为黄冈稳健的实际控制人，未发生变更。

### 3、稳健医疗（崇阳）有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	稳健医疗（崇阳）有限公司
成立时间	2001年11月13日
注册资本	2,855万元
统一社会信用代码	91421223732699160U
法定代表人	纪华
住所	崇阳县天城镇中津村（金城大道）
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	生产、销售医用纱布、医用脱脂棉、非织造布及其各类制品、医疗器械、一次性灭菌包装产品、伤口护理产品、卫生材料；灭菌加工；本企业自产产品进出口及相关配套业务。（不含国家限制进出口的货物

	或技术；涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	医用敷料的生产及销售

(2) 稳健医疗（崇阳）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	20,116.00
净资产	5,092.06
项目	2016年度
净利润	1,211.06

注：2016年财务数据经湖北鑫盛会计师事务所有限公司审计。

(3) 历史沿革及实际控制人变更情况

2001年11月，崇阳稳健设立，设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健国际贸易	50	100.00
	合计	50	100.00

经过历次的增资及股权转让，崇阳稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	350	100.00
	合计	350	100.00

2013年6月9日，咸宁市商务局向崇阳稳健出具了《关于崇阳稳健医用纺织品有限公司股东变更的批复》（咸商资[2013]14号），同意稳健集团所持崇阳稳健全部股权经批准出资稳健实业，股东变更为稳健实业。至此，公司持有崇阳稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	稳健医疗	2,855	100.00
	合计	2,855	100.00

截至本招股说明书签署之日，崇阳稳健的股东及其出资情况未发生变化。李健全一直为崇阳稳健的实际控制人，未发生变更。

#### 4、稳健医疗（嘉鱼）有限公司

##### (1) 基本情况

公司名称	稳健医疗（嘉鱼）有限公司
成立时间	2001年2月20日
注册资本	3,304万元
统一社会信用代码	914212217261049092
法定代表人	骆平
住所	湖北省嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道172号
企业类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	生产销售各种医用棉制品；妇女、儿童卫生保健棉制品；家庭日用卫生用品、服装、无纺布制品及各类医疗卫生用品；生产销售医疗器械、医用卫生材料及敷料、伤口护理产品、医用感染控制产品、医疗消毒洗护用品；货物进出口、技术进出口；灭菌技术服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	医用敷料、全棉时代产品的生产及销售

##### (2) 稳健医疗（嘉鱼）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	16,747.76
净资产	6,782.26
项目	2016年度
净利润	1,642.43

注：2016年财务数据经武汉信易鑫宝联合会计师事务所审计。

##### (3) 历史沿革及实际控制人变更情况

2001年2月，嘉鱼稳健设立，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健国际贸易	30	100.00
	合计	30	100.00

设立时，嘉鱼稳健购买嘉鱼县轻纺工业总公司将其属下的“嘉鱼县丝织厂”的场地和厂房。2015年2月3日，嘉鱼县经济和信息化局（系嘉鱼县轻纺工业总公司的国有资产管理部門）向嘉鱼稳健出具了《国企改革相关事宜的确认意见》，确认稳健国际贸易与嘉鱼县轻纺工业总公司签署《出售企业合同书》受让其属下的“嘉鱼县丝织厂”的场地和厂房属于国有资产受让情形，上述国有资产转让已依法履行相关程序，评估作价合理，不存在国有资产流失和损害国有资产或职工权益的情形，涉及的《出售企业合同书》的相关约定符合当时国家和湖北省相关法律、法规及政策规定，不存在任何纠纷及争议。

经过历次的增资及股权转让，嘉鱼稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	400	100.00
	合计	400	100.00

2013年6月9日，咸宁市商务局向嘉鱼稳健出具了《关于嘉鱼稳健医用纺织品有限公司股东变更的批复》（咸商资[2013]13号），同意嘉鱼稳健股东变更为稳健实业。至此，公司持有嘉鱼稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	稳健医疗	3,304	100.00
	合计	3,304	100.00

截至本招股说明书签署之日，嘉鱼稳健的股东及其出资情况未发生变化。李健全一直为嘉鱼稳健的实际控制人，未发生变更。

## 5、稳健医疗用品（荆门）有限公司

### （1）基本情况

公司名称	稳健医疗用品（荆门）有限公司
成立时间	1995年12月15日
注册资本	2,300万元
统一社会信用代码	914208006158216140
法定代表人	骆平
住所	荆门市东宝区牌楼镇航空路特1号
企业类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	二类6864医用卫生材料及敷料生产、销售，纺织制品及服装生产、销售。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	医用敷料的生产及销售

(2) 稳健医疗用品（荆门）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	10,447.81
净资产	7,063.84
项目	2016年度
净利润	2,980.32

注：2016年财务数据经荆门众信联合会计师事务所审计。

(3) 历史沿革及实际控制人变更情况

1995年12月荆门稳健设立，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	健顺实业有限公司	193.8	49.00
2	荆门市经贸发展公司	186.2	51.00
合计		380	100.00

经过历次的增资及股权转让，荆门稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	稳健集团	2,300	100.00
合计		2,300	100.00

2015年3月16日，荆门市商务局（即原荆门市对外经济贸易委员会，系荆门市经贸发展公司的国有资产管理部）向荆门稳健出具了《关于荆门稳健医用纺织品有限公司历史沿革相关事宜的确认意见》，荆门市经贸发展公司与健顺实业有限公司合资设立荆门稳健、1998年11月荆门市经贸发展公司将其持有荆门稳健49%的股权转让予健顺实业有限公司、以及2001年11月荆门市经贸发展有限公司将其持有荆门稳健5%的股权转让予深圳市康顺进出口贸易有限公司涉及国有资产出资及转让的情形，确认上述国有资产出资及转让已履行相关程序，作价合理，不存在国有资产流失、损害国有资产或职工权益的情形，国有资产的转让价款已经全部支付完毕，不存在任何纠纷及争议。

2013年6月9日，荆门市东宝区招商局向荆门稳健出具了《关于荆门稳健医用纺织品有限公司股权变更的批复》（东招办[2013]1号），同意稳健集团和稳健实业与荆门稳健三方于2013年3月28日签订的股权转让协议。至此，公司持有荆门稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	稳健医疗	2,300	100.00
合计		2,300	100.00

截至本招股说明书签署之日，荆门稳健的股东及其出资情况未发生变化。李健全一直为荆门稳健的实际控制人，未发生变更。

## 6、宜昌稳健纺织品织造有限公司

### （1）基本情况

公司名称	宜昌稳健纺织品织造有限公司
成立时间	1999年4月22日
注册资本	12,413,668.87元
统一社会信用代码	91420583706860379K

法定代表人	骆平
住所	枝江市江口社区江峡大道 20 号
企业类型	有限责任公司
股东构成	稳健医疗持股 100%
经营范围	制造、销售纺织品
主营业务	医用坯布的生产及销售

(2) 宜昌稳健纺织品织造有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	3,296.24
净资产	2,516.18
项目	2016 年度
净利润	353.46

注：2016 年财务数据经湖北华海会计师事务所有限公司审计。

(3) 历史沿革及实际控制人变更情况

1999年4月，宜昌稳健设立，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健国际贸易	60	100.00
	合计	60	100.00

经过历次的增资及股权转让，宜昌稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	150	100.00
	合计	150	100.00

2013年6月17日，宜昌市商务局向宜昌稳健出具了《关于宜昌稳健纺织品织造有限公司股权变更的批复》（宜商外[2013]55号），同意稳健集团以其持有的宜昌稳健100%股权对稳健实业进行股权出资。股权变更后，宜昌稳健企业类型由

外资企业变更为内资企业。至此，公司持有宜昌稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	稳健实业	1,241.366887	100.00
合计		1,241.366887	100.00

截至本招股说明书签署之日，宜昌稳健的股东及其出资情况未发生变化。李健全一直为宜昌稳健的实际控制人，未发生变更。

## 7、稳健医疗（天门）有限公司

### （1）基本情况

公司名称	稳健医疗（天门）有限公司
成立时间	2001年2月23日
注册资本	3,767万元
统一社会信用代码	914290067261112368
法定代表人	纪华
住所	湖北省天门市岳口镇建设南路47号
企业类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	生产和销售卫生材料产品、新型不织布产品、成型包装产品、消毒包装产品、染整产品、灭菌加工（涉及许可证经营产品持有效许可证经营）、二类6864医用卫生材料及敷料；进出口贸易；房屋租赁。（以上涉及许可经营项目的，应取得相关部门许可后方可经营）
主营业务	医用敷料的生产及销售

### （2）稳健医疗（天门）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	24,180.50
净资产	3,727.17

项目	2016 年度
净利润	844.91

注：2016 年财务数据经天门恒信会计师会计师事务所有限责任公司审计。

### (3) 历史沿革及实际控制人变更情况

2001年2月，天门稳健设立，设立时，天门稳健股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健国际贸易	68	100.00
	合计	68	100.00

2015年3月18日，天门市国有资产监督管理委员会向天门稳健出具了《关于湖北稳健纺织有限公司国企改制相关事宜的确认意见》（天国资[2015]2号），确认2000年7月1日湖北省天门市纺织工业局与稳健国际贸易签署《出售企业合同书》将其所属的湖北天纺集团有限公司下属二级企业“天纺公司”、“恒达公司”、“精纺公司”的土地使用权、房屋及其他主要经营性资产以人民币800万元的价格转让予稳健国际贸易，而后稳健国际贸易以上述资产出资设立湖北南天门纺织存在受让国有资产情形。上述国有资产转让已依法履行相关程序、评估作价合理，不存在国有资产流失、损害国有资产或职工权益的情形，涉及的《出售企业合同书》的相关约定符合当时国家和湖北省相关法律、法规及政策规定，国有资产的收购价款已经全部支付完毕，涉及的原国有企业的职工已经依法予以安置，两次国有资产收购不存在任何纠纷及争议。天门纺织工业局有权与稳健国际贸易签署《出售企业合同书》，将其所属的湖北天纺集团有限公司下属二级企业“天纺公司”、“恒达公司”、“精纺公司”的相关资产出售给稳健国际贸易。

经过历次的增资及股权转让，天门稳健在成为公司全资子公司前股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万美元）	实收资本（万美元）	出资比例（%）
1	稳健集团	461	461	100.00
	合计	461	461	100.00

2013年6月6日，天门市商务局向湖北稳健出具了《关于湖北稳健纺织有限公

司股权变更的批复》（天商文（2013）26号），同意稳健集团以其持有的湖北稳健100%股权作价，认购稳健实业增资37.61万元人民币，所有的溢价部分计入资本公积。至此，公司持有天门稳健100%股权，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	稳健医疗	3,767	100.00
	合计	3,767	100.00

截至本招股说明书签署出具之日，天门稳健的股东及其出资情况未发生变化。李建全一直为天门稳健的实际控制人，未发生变更。

## 8、稳健医疗（河源）有限公司

公司名称	稳健医疗（河源）有限公司
成立时间	2016年5月18日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91441621MA4UPNW71K
法定代表人	尹文岭
住所	紫金县临江工业园管委会二楼（仅供办公使用）
企业类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	生产销售医疗器械、医用卫生材料、医用敷料、伤口护理产品、医用感染控制产品、医疗消毒洗护用品、医院配送和供应链服务、居家生活用品、服装、服饰，全棉水刺无纺布及其制成品，消毒产品，日用品及佣金代理（拍卖除外）、进出口和其他相关配套业务（涉及配合许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）；灭菌技术服务（需取得相关资质方可经营的，按有关规定办理申请）。（以上项目法律、行政法规禁止经营的不得经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
主营业务	暂无实际业务经营

稳健医疗（河源）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	4,578.85
净资产	3,196.08
项目	2016年度
净利润	-3.92

注：2016年财务数据经中联会计师事务所有限公司深圳分所审计。

### 9、湖北稳健医疗有限公司

公司名称	湖北稳健医疗有限公司
成立时间	2017年1月23日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91420000MA48TD7BXB
法定代表人	纪华
住所	武汉市阳逻开发区红岗村综合楼14楼
企业类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
股东构成	稳健医疗持股100%
经营范围	生产销售医疗器械、医用卫生材料、医用敷料、伤口护理产品、医用感染控制产品、医疗消毒洗护用品、居家生活用品、服装、服饰、全棉水刺无纺布及其制品、消毒产品、日用品；医用敷料器械配送和供应链服务；进出口及其他相关配套业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；蒸汽灭菌、EO灭菌、电子束辐照灭菌等灭菌技术服务。（以上不含国家限制类和禁止类产业项目）
主营业务	暂无实际业务经营

### 10、稳健医疗马来西亚有限公司

英文名称	WINNER MEDICAL MALAYSIA SDN. BHD.
公司编号	1054720-H

成立时间	2013年7月17日
股本	500万股，每股面值1马来西亚元
已发行股本	289.439万股，每股面值1马来西亚元
股东情况	稳健医疗持有2,894,389股；WONG PI HOE持有1股
注册地址	Suite 10-3-6, Level 3, Block 10 Queen's Avenue Commercial Centre Jalan Bayam, Off Jalan Peel 55100, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur
主营业务	稳健医疗产品的销售

稳健医疗马来西亚有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万马来西亚元

项目	2016年12月31日
总资产	150.27
净资产	23.02
项目	2016年度
净利润	-113.52

注：2016年财务数据经 YEE CHOON KONG&CO 审计。

## 11、稳健医疗（香港）有限公司

### （1）基本情况

英文名称	WINNER MEDICAL (HONG KONG) LIMITED
公司注册编号	1203366
成立时间	2008年1月14日
股本	100万股，每股面值1港元
股东情况	稳健医疗持有60%，柯家洋持有40%
注册地址	FLAT/RM A 13/F EPOCH INDUSTRIAL BUILDING 8 CHEUNG HO STREET TSING YI
主营业务	稳健医疗产品的销售

（2）稳健医疗（香港）有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万港元

项目	2016年12月31日
总资产	1,308.07

净资产	581.26
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>
净利润	246.48

注：2016 年财务数据经 Venture Partners CPA Limited 审计。

### (3) 历史沿革及实际控制人变更情况

#### ①香港稳健设立

2008 年 1 月 14 日，香港稳健设立，设立时已发行股本为 1,000,000 港元，分为 1,000,000 股普通股股份，每股面值 1 港元。

香港稳健设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	稳健集团	60	60.00
2	柯家洋	40	40.00
合计		100	100.00

#### ②2013 年 5 月 31 日，第一次股权转让

2013 年 5 月 31 日，稳健集团与稳健实业签订《股权转让协议》，约定稳健集团将所持香港稳健 60%股权转让给稳健实业，转让价格为 60 万港元。此次股权转让后，稳健实业持有香港稳健 60%股权，柯家洋持有香港稳健 40%股权，香港稳健成为公司控股子公司。

本次股权转让后，香港稳健股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	稳健医疗	60	60.00
2	柯家洋	40	40.00
合计		100	100.00

截至本招股说明书签署之日，香港稳健的股东及其持股情况未发生变化。李健全一直为香港稳健的实际控制人，未发生变更。

**(二) 报告期内注销的间接子公司**

公司名称	深圳全棉时代电子商务有限公司
成立时间	2011年11月9日
注销时间	2015年10月30日
注册资本	1,000万元人民币
注册号	440306105813814
法定代表人	李建全
住所	深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园
企业类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	深圳全棉时代科技有限公司持股100%
经营范围	网上销售家用纺织品、婴儿用品、一次性纯棉制品、化妆用品、服装、日用品、鞋、玩具、卫生用品（不含医疗器械）、无纺布制品；货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）

**八、发行人参股公司**

公司名称	成都稳健利康医疗用品有限公司
成立时间	2009年5月31日
注册资本	500万元人民币
注册号	510100000104573
法定代表人	李耘天
住所	成都市武侯区金花镇江安河村金江北街188号
企业类型	有限责任公司
股东构成	成都利康实业有限责任公司持股51%；稳健医疗持股49%
经营范围	生产医疗器械第二类：6864-2-敷料、护创材料（凭许可证经营，有效期至2020年01月22日）；销售卫生材料、敷料及制品；加工销售：塑料制品、橡胶制品、服装、纺织品及无纺布制品；医学生物技术、成型包装技术及灭菌技术开发；医用新材料、新试剂、新药及预防用药的研究及成果转让。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营

	活动)。
主营业务	医疗器械的销售

成都稳健利康医疗用品有限公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	1,388.67
净资产	1,039.95
项目	2016年度
净利润	159.12

注：上述财务数据经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所审计。

## 九、发行人的分支机构

截至2016年12月31日，公司的分支机构如下：

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
1	稳健医疗用品股份有限公司观澜分公司	深圳市龙华新区观澜凹背社区桂月路334号同富裕工业园A6栋1楼	2009/4/17	生产医用纺织品、卫生材料（棉签、纱带、口罩）
2	北京全棉时代科技有限公司西直门销售分店	北京市西城区西直门外大街1号西区商业05层05-07B（德胜园区）	2010/12/3	开设全棉时代北京凯德MALL西直门店
3	北京全棉时代科技有限公司崇文门销售分店	北京市东城区崇文门外大街18号1幢LG-49号	2011/1/30	开设全棉时代北京崇文国瑞城店
4	北京全棉时代科技有限公司西单销售分店	北京市西城区西单北大街131号B2-15B/16A	2011/2/23	开设全棉时代北京西单大悦城店
5	北京全棉时代科技有限公司源棉销售分店	北京市朝阳区广顺北大街33号院213号楼04层-401内04-20B	2012/7/24	开设全棉时代北京凯德MALL望京店
6	北京全棉时代科技有限公司丰朝销售分店	北京市朝阳区三丰北里5号楼04层401内2-412B号	2012/12/4	开设全棉时代北京新悠唐店
7	北京全棉时代科技有限公司朝阳销售分店	北京市朝阳区太阳宫中路12号楼2层201内18B号	2014/3/6	开设全棉时代北京凯德MALL太阳宫店
8	北京全棉时代科技有限公司因特美销售分店	北京市大兴区西红门镇欣宁街15号5-01-149-MSU	2014/12/11	开设全棉时代北京荟聚西红门店
9	北京全棉时代科技有限公司凯兴销售分店	北京市海淀区复兴路51号1幢-1层-101-16号	2015/1/29	开设全棉时代北京凯德晶品店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
10	北京全棉时代科技有限公司成京西铁销售分店	北京市海淀区远大路1号四层4030-4031号	2012/7/30	开设全棉时代北京金源新燕莎店
11	深圳全棉时代科技有限公司成都第二分公司	成都市成华区万象城433号商铺	2012/7/11	开设全棉时代成都万象城店
12	深圳全棉时代科技有限公司成都第三分公司	成都市金牛区一环路北三段1号成都金牛万达广场步行街三层3006号	2012/12/21	开设全棉时代成都金牛万达店
13	深圳全棉时代科技有限公司成都第四分公司	成都市武侯区大悦城购物中心LG-025号	2015/10/19	开设全棉时代成都大悦城店
14	深圳全棉时代科技有限公司重庆第一分公司	重庆市渝中区长江二路174号A馆UG-34b	2013/1/28	开设全棉时代重庆时代天街1期店
15	深圳全棉时代科技有限公司重庆第二分公司	重庆市九龙坡区重庆华润中心万象城第B1层B136号商铺	2014/7/28	开设全棉时代重庆万象城店
16	深圳全棉时代科技有限公司重庆第三分公司	重庆市渝中区长江二路174号C馆-UG-04	2014/11/10	开设全棉时代重庆时代天街2期店
17	深圳全棉时代科技有限公司重庆第四分公司	重庆市江北区北城天街6、8号龙湖北城天街A馆-3F-006号	2015/5/14	开设全棉时代重庆北城天街店
18	深圳全棉时代科技有限公司重庆第五分公司	重庆市渝中区邹容路108号第B1层05、06号	2015/7/7	开设全棉时代重庆国泰广场店
19	深圳全棉时代科技有限公司长沙乐和城分公司	长沙市芙蓉区黄兴中路188号乐和城B1017室	2011/4/15	开设全棉时代长沙乐和城店
20	深圳全棉时代科技有限公司大连柏威棉销售分公司	辽宁省大连市中山区中山路129-3号柏威年大连购物中心地下一层G023/G025号	2015/4/13	开设全棉时代大连柏威年店
21	深圳全棉时代科技有限公司大连西安路分公司	辽宁省大连市沙河口区西安路139号1号三层31008、32014、32015号	2015/6/12	开设全棉时代大连罗斯福店
22	深圳全棉时代科技有限公司大连长江路分公司	辽宁省大连市中山区长江东路96号1单元2层8号	2015/8/3	开设全棉时代大连凯丹广场店
23	深圳全棉时代科技有限公司天津大悦城分店	天津市南开区南门外大街2号大悦城B1-08号	2012/6/28	开设天津大悦城店
24	上海全棉时代科技有限公司星海店	苏州市星海街199号星海生活广场B216-217	2012/2/21	开设全棉时代苏州星海店
25	广州全棉时代医疗科技有限公司黄沙大道分公司	广州市荔湾区黄沙大道8号235、236房	2014/9/19	开设全棉时代广州西城都荟店
26	广州全棉时代医疗科技有限公司宝岗大道分公司	广州市海珠区宝岗大道498号广百新一城广场第壹层自编1-32/33/37/38/39/40/41号商铺	2014/11/18	开设全棉时代广州广百新一城店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
27	深圳全棉时代科技有限公司合肥市政务区分公司	合肥市蜀山区万象城第B1层159号	2015/9/7	开设全棉时代合肥万象城店
28	深圳全棉时代科技有限公司合肥市蜀山区分公司	合肥市蜀山区长江西路189号之心城一层11号	2015/11/18	开设全棉时代合肥之心城店
29	深圳全棉时代科技有限公司宁波和义大道分公司	海曙区和义路88号地下一层B005C	2012/9/19	开设全棉时代宁波和义大道店
30	深圳全棉时代科技有限公司宁波大庆南路分公司	江北区大庆南路99号来福士广场B1层B102号	2012/9/19	开设全棉时代宁波来福士店
31	深圳全棉时代科技有限公司青岛第一分公司	山东省青岛市市南区山东路6号甲山东路6号甲(华润万象城)B-243/B245	2015/4/9	开设全棉时代青岛万象城店
32	深圳全棉时代科技有限公司杭州萧山分公司	萧山区北干街道金城路333号二楼B区2026商铺	2014/9/17	开设全棉时代杭州萧山城市生活广场店
33	深圳全棉时代科技有限公司杭州古墩路分公司	杭州市西湖区古墩路588号第二层HZ2016号商铺	2014/12/31	开设全棉时代杭州古墩印象城店
34	深圳全棉时代科技有限公司五常分公司	杭州市余杭区五常大道1号西溪印象城第B1M夹层P1-B1M-05号	2015/7/27	开设全棉时代杭州西溪印象城店
35	深圳全棉时代科技有限公司杭州下沙分公司	杭州市经济技术开发区金沙大道560号金沙天街商业中心B1-021号	2015/9/7	开设全棉时代杭州金沙天街店
36	上海全棉时代科技有限公司万航渡路店	上海市静安区万航渡路889号地下一层B1-BG	2011/3/10	开设全棉时代上海悦达889店
37	上海全棉时代科技有限公司联洋广场店	上海市浦东新区芳甸路198-206、208-232、208-286(双), 285弄13-37号三层A322-1单元	2011/10/30	开设全棉时代上海联洋广场店
38	上海全棉时代科技有限公司中山北路店	上海市普陀区中山北路3300号地下一层B1155号	2013/7/24	开设全棉时代上海月星环球港店
39	上海全棉时代科技有限公司徐汇店	上海市徐汇区肇嘉浜路1111号第二层A区2-18(A3、A4)单元	2014/7/11	开设全棉时代上海美罗城店
40	上海全棉时代科技有限公司都市路分公司	上海市闵行区都市路5001号地上2层229、230商铺	2014/11/18	开设全棉时代上海仲盛广场店
41	上海全棉时代科技有限公司西江湾路店	上海市虹口区西江湾路388号凯德龙之梦广场(A)03层43/44号	2015/12/29	开设全棉时代上海虹口龙之梦店
42	深圳全棉时代科技有限公司沈阳铁西分公司	沈阳市铁西区兴华南街58-20号	2012/7/19	开设全棉时代沈阳铁西万达店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
43	深圳全棉时代科技有限公司沈阳建设东路分公司	沈阳市铁西区建设东路158号华润铁西万象汇B217 商铺	2015/8/27	开设全棉时代沈阳万象汇店
44	深圳全棉时代科技有限公司中心城分店	深圳市福田区福华一路三号新怡景商业中心RUG012 号铺	2010/5/17	开设全棉时代深圳中心城店
45	深圳全棉时代科技有限公司花园城分店	深圳市南山区工业大道与工业九路交汇处蛇口花园城商业中心 323 店铺	2010/1/14	开设全棉时代深圳花园城店
46	深圳全棉时代科技有限公司金光华分店	深圳市罗湖区人民南路金光华广场第 B2 层 B2-002 号铺位	2010/3/26	开设全棉时代深圳金光华店
47	深圳全棉时代科技有限公司喜荟城分店	深圳市罗湖区太白路百仕达东郡广场裙楼三层 305 号铺	2010/3/26	开设全棉时代深圳喜荟城店
48	深圳全棉时代科技有限公司乐淘里分店	深圳市福田区华强北路1019 号华强广场负一楼 B17 号	2010/8/25	开设全棉时代深圳华强北乐淘里店
49	深圳全棉时代科技有限公司购物公园店	深圳市福田区民田路东福华三路北星河苏活购物公园 202: L2S-085	2010/9/3	开设全棉时代深圳福田 COCOPARK 店
50	深圳全棉时代科技有限公司龙岗爱南路分店	深圳市龙岗区爱南路 666 号星河时代 cocopark L2S-046 号商铺	2012/7/31	开设全棉时代深圳龙岗 COCOPARK 店
51	深圳全棉时代科技有限公司京基百纳分店	深圳市罗湖区蔡屋围京基金融中心裙楼自用商业 04 层 01-421 号商铺	2013/1/10	开设全棉时代深圳 KKMALL 店
52	深圳全棉时代科技有限公司海雅缤纷城分店	深圳市宝安区宝城五区宝民路海雅缤纷城商业中心（建安一路 99 号海雅广场）负 1-5 层部分之负一层 B147	2012/11/5	开设全棉时代深圳海雅缤纷城店
53	深圳全棉时代科技有限公司深国投分店	深圳市福田区农林路与侨香路交汇处深国投广场三楼 03-10	2010/5/17	开设全棉时代深圳深国投广场店
54	深圳全棉时代科技有限公司佐岭香颂分店	深圳市龙华新区民治街道民治大道西侧绿景佐岭香颂购物中心一层 N-L137、N-L138 号铺	2013/7/25	开设全棉时代深圳佐岭香颂店
55	深圳全棉时代科技有限公司万科广场分店	深圳市龙岗区龙城街道中心城龙翔大道 7188 号万科天誉广场 L3-29	2013/12/19	开设全棉时代深圳龙岗万科广场店
56	深圳全棉时代科技有限公司益田假日分店	广东省深圳市南山区沙河街道深南大道 9028 号益田假日广场 B2 层 2 号铺位	2014/1/6	开设全棉时代深圳益田假日广场店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
57	深圳全棉时代科技有限公司龙华星河盛世商场分店	深圳市龙华新区民治街道梅龙大道星河盛世商场L2S-030	2014/9/12	开设全棉时代深圳龙华 COCOCITY 店
58	深圳全棉时代科技有限公司香蜜南三街分店	广东省深圳市福田区香蜜湖街道香蜜南三街香蜜湖度假村三栋爱帝宫月子会所全棉时代	2015/1/12	开设全棉时代深圳爱帝宫店
59	深圳全棉时代科技有限公司福田分店	深圳市福田区福田街道福华三路 118 号皇庭国商购物广场 B1 层 17、18 号	2015/1/12	开设全棉时代深圳皇庭广场店
60	深圳全棉时代科技有限公司天津银河购物广场分公司	天津市河西区乐园道 9 号银河国际购物中心 B1-008	2012/10/29	开设全棉时代天津银河国际店
61	深圳全棉时代科技有限公司天津嘉里汇分公司	天津市河东区六纬路 238 号嘉里汇 B1009 单元	2015/4/16	开设全棉时代天津嘉里汇店
62	深圳全棉时代科技有限公司武汉光谷世界城分公司	武汉市东湖新技术开发区珞喻路 766 号光谷世界城广场 B113、B115 号	2014/1/10	开设全棉时代武汉光谷世界城店
63	深圳全棉时代科技有限公司硃口分公司	武汉市硃口区长宜路 1 号荟聚·购物中心 L11 层 3-11-18-SU、3-11-13-SU 单元	2015/3/30	开设全棉时代武汉荟聚购物中心店
64	深圳全棉时代科技有限公司无锡恒隆广场分公司	无锡市人民中路 139 恒隆广场 522 号	2013/8/29	开设全棉时代无锡恒隆广场店
65	深圳全棉时代科技有限公司无锡万象城分店	江苏省无锡市滨湖区金石路 88 号无锡万象城第 3 层 9 号商铺	2014/12/11	开设全棉时代无锡万象城店
66	深圳全棉时代科技有限公司西安销售分公司	西安市曲江新区曲江池北路与东路十字东南角金地广场负一层 FB130 号	2014/11/25	开设全棉时代西安金地广场店
67	深圳全棉时代科技有限公司厦门 SM 新生活广场分公司	厦门市思明区嘉禾路 399 号 SM 新生活广场 C413B-414A	2011/12/8	开设全棉时代厦门 SM 生活广场店
68	深圳全棉时代科技有限公司福州第一分公司	福建省福州市晋安区岳峰镇竹屿路 6 号东二环泰禾城市广场商业中心 22 号楼第负一层为 B104+B105 的商铺	2015/12/11	开设全棉时代福州泰禾广场店
69	深圳全棉时代科技有限公司杭州良渚店	浙江省杭州市余杭区良渚街道古墩路 1888 号 NO145、NO146	2015/11/13	开设全棉时代杭州永旺梦乐城店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
70	深圳全棉时代科技有限公司佛山分公司	佛山市南海区桂城灯湖西路20号保利水城内一层1A045、1A046、1A047、1A070、1A071、1A072、1A073、1A080、1A081、1A082、1A083A 商铺	2015/10/22	开设全棉时代佛山保利水城店
71	北京全棉时代科技有限公司北京销售第十九分店	北京市朝阳区建国路91号院7号楼地下一层B118单元	2016/3/23	开设全棉时代北京金地广场店
72	上海全棉时代科技有限公司翔殷路店	上海市杨浦区翔殷路1099号上海合生国际广场二层22、23号	2016/4/18	开设全棉时代上海合生广场店
73	上海全棉时代科技有限公司世博大道店	上海市浦东新区世博大道1368号世博源B2层3B23+24室	2016/3/22	开设全棉时代上海世博源店
74	深圳全棉时代科技有限公司宁波第三分公司	宁波市鄞州区钱湖北街288号印象城L2层02-37-38-41号	2016/1/8	开设全棉时代宁波印象城店
75	深圳全棉时代科技有限公司温州第一分公司	温州市瓯海区南白象街道温瑞大道999号温州华润万象城店B135-136b号	2016/4/1	开设全棉时代温州万象城店
76	深圳全棉时代科技有限公司中航华强北九方分店	深圳市福田区中航路1号中航华强北九方购物中心南区负1层B159、160号	2016/1/19	开设全棉时代深圳中航九方店
77	深圳全棉时代科技有限公司长沙梅溪新天地分公司	长沙市岳麓区枫林三路与东方红路交汇处步步高梅溪新天地G10/G11/G12号	2016/6/16	开设全棉时代长沙梅溪店
78	深圳全棉时代科技有限公司青岛第三分公司	青岛市北区黑龙江南路18号凯德新都心购物中心02-21*23A	2016/6/22	开设全棉时代青岛凯德新都心店
79	深圳全棉时代科技有限公司成都第五分公司	成都市剑南大道中段998号成都世豪购物中心高新店1层C130+C130a	2016/7/20	开设全棉时代成都世豪广场店
80	深圳全棉时代科技有限公司常州第一分公司	江苏省常州市武进区武宜北路9号星河城市花园五区9幢星河CoCoCity商场二楼L2S-019、020号	2016/7/15	开设全棉时代常州cococity店
81	深圳全棉时代科技有限公司沈阳兴华北街分公司	沈阳市铁西区北二中路6号沈阳星摩尔购物中心G.C-19号商铺	2016/6/12	开设全棉时代沈阳星摩尔店
82	深圳全棉时代科技有限公司苏州第二分公司	江苏省苏州市工业园区现代大道街(路)1699号苏州印象城第3层3008号商铺	2016/9/22	开设全棉时代苏州印象城店

序号	分支机构名称	经营场所	成立时间	主要经营业务
83	广州全棉时代医疗科技有限公司天河路分公司	广州市天河区天河路 232 号 B101 房万菱汇 B1 层 98-99 号铺	2016/9/27	开设全棉时代广州万菱汇店
84	广州全棉时代医疗科技有限公司兴民路分公司	广州市天河区兴民路 222 号自编裙楼商场第三层（部位：311-312）	2016/9/27	开设全棉时代广州天汇广场店
85	深圳全棉时代科技有限公司杭州嘉里中心分公司	杭州市下城区延安路 385 号杭州嘉里中心 3 幢 B124+B125 号单元	2016/11/8	开设全棉时代杭州嘉里中心城店
86	北京全棉时代科技有限公司东城区第二分店	北京市东城区东直门南大街 1 号北京来福士购物中心 04 层 11B 号	2016/9/23	开设全棉时代北京来福士店
87	深圳全棉时代科技有限公司郑州第一分公司	郑州市太康路二七路交汇处丹尼斯大卫城第 MALL3F 层 3F-M030 号	2016/11/21	开设全棉时代郑州大卫城店
88	深圳全棉时代科技有限公司沈阳青年大街分公司	沈阳市和平区青年大街 288 号沈阳华润中心万象城 3 层 346 号商铺	2016/11/18	开设全棉时代沈阳万象城店
89	深圳全棉时代科技有限公司合肥市包河区分公司	合肥市庐州大道 2868 号合肥悦方 ID MALL 购物中心 L1 层 L108 号	2016/12/20	开设全棉时代合肥悦方店
90	深圳全棉时代科技有限公司欢乐海岸分公司	深圳市南山区沙河街道白石东 8 号欢乐海岸购物中心 G007/008/009	2016/11/25	开设全棉时代深圳华侨城店
91	深圳全棉时代科技有限公司观澜湖分公司	深圳市龙华新区观澜广培社区高尔夫大道 8 号观澜湖商业中心 1 栋第 L1 楼层第【L135、/136-1】号商铺	2016/11/24	开设全棉时代深圳观澜湖店
92	深圳全棉时代科技有限公司武汉江岸区分公司	武汉江岸区中山大道 1515 号壹方购物中心四层商 10A、商 10B 单元	2016/12/31	开设全棉时代武汉瑞安壹方店

## 十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股 5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

### （一）控股股东基本情况

#### 1、控股股东

稳健集团有限公司持有发行人 290,438,848 股，占公司本次发行前股本总额的 78.9236%，是发行人的控股股东。

稳健集团有限公司于 2003 年 4 月 8 日成立于开曼群岛，注册号为 124887，法定股本为 360,000,000.00 股，每股面值 1 港元。已发行股份 1,143,000 股。注册地址为 Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。。截至本招股说明书签署之日，稳健集团由荣瑞控股持有其 100% 股权。

控股股东的历史沿革及实际控制人变化情况如下：

(1) 2003年4月，设立

稳健集团成立于2003年4月8日，注册号为124887，法定股本为360,000,000.00 股，每股面值1港元，注册地址为Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。。

稳健集团有限公司设立时发行1股，由Offshore Incorporations (Cayman) Limited设立，Offshore Incorporations (Cayman) Limited系秘书公司，主要从事公司注册服务，包括先注册空壳公司，再按客户要求转让空壳公司的股权持有。

稳健集团设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Offshore Incorporations (Cayman) Limited	1	100
	合计	1	100

注：Offshore Incorporations (Cayman) Limited 为商务秘书公司，主要从事公司注册服务。

(2) 2003年4月，第一次股份转让、第一次股份增发

2003年4月8日，稳健集团董事会通过决议，同意Offshore Incorporations (Cayman) Limited将其所持有的稳健集团股份转让给Jianquan Li（李建全），同时稳健集团增发9,999股，其中Jianquan Li（李建全）认购9,899股、Xiuyuan Fang（方修元）认购85股、Huang Zheng认购15股。本次股份转让及增发后，稳健集团的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Jianquan Li（李建全）	9,900	99.00

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)
2	Xiuyuan Fang (方修元)	85	0.85
3	Huang Zheng	15	0.15
合计		10,000	100.00

(3) 2005年1月, 第二次股份转让

2005年1月10日, 稳健集团董事会通过决议, 同意Huang Zheng将其所持有的稳健集团15股股份转让给Jianquan Li (李建全)。本次股份转让后, 稳健集团的股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)
1	Jianquan Li (李建全)	9,915	99.15
2	Xiuyuan Fang (方修元)	85	0.85
合计		10,000	100.00

(4) 2005年8月, 第三次股份增发、第三次股份转让

2005年8月25日, 稳健集团董事会通过决议, 同意稳健集团增发股份990,000股, 同时李建全将所持股份分别转让给Xiuyuan Fang (方修元)、Nianfu Huo (霍年富)、Xingfu Qian (钱幸福)、Rongqun Wang、Xueya Ding (丁学亚)。本次股份转让及增发后, 稳健集团的股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)
1	Jianquan Li (李建全)	975,492	97.56
2	Xiuyuan Fang (方修元)	11,713	1.17
3	Nianfu Huo (霍年富)	4,718	0.47
4	Xingfu Qian (钱幸福)	3,546	0.35
5	Rongqun Wang	2,839	0.28
6	Xueya Ding (丁学亚)	1,692	0.17
合计		1,000,000	100.00

(5) 2005年12月, 第四次股份增发

2005年12月15日, 稳健集团董事会通过决议, 同意稳健集团增发股份143,000股, 本次股份增发后, 稳健集团的股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)
1	Jianquan Li (李健全)	975,492	85.3449
2	Pinnacle China Fund, L.P.	113,381	9.9196
3	Xiuyuan Fang (方修元)	11,713	1.0248
4	Gary C.Evans	9,918	0.8677
5	Torch Import&Export Co., LTD	5,361	0.4690
6	Nianfu Huo (霍年富)	4,718	0.4128
7	Zhihao Zhang	3,620	0.3167
8	Xingfu Qian (钱幸福)	3,546	0.3102
9	Rongqun Wang	2,839	0.2484
10	Daniel O. Conwill	2,680	0.2345
11	Xueya Ding (丁学亚)	1,692	0.1480
12	Zhiying Guo	1,474	0.1290
13	Linsheng Gu	1,340	0.1172
14	Yong Ma	1,340	0.1172
15	Xiaowei Wu	1,072	0.0938
16	Shengping He	670	0.0586
17	Binggeng Luo	670	0.0586
18	Xinyong Nie	402	0.0352
19	Guimin Wang	402	0.0352
20	Lin Zhou	268	0.0234
21	Zhi Li	268	0.0234
22	Qunfeng Zhu	134	0.0117
	合计	1,143,000	100.0000

(6) 2005年12月，第四次股份转让

2005年12月16日，稳健集团董事会通过决议，同意公司全体股东分别将其所持稳健集团所有股份与美国OTCBB上市公司Las Vegas Resorts Corporation（后更名为 Winner Medical Group Inc.）新发行的42,280,840股股份换股。本次股份转让后，稳健集团的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	出资比例 (%)
1	Las Vegas Resorts Corporation	1,143,000	100.00

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
	合计	1,143,000	100.00

(7) 2013年10月，第五次股份转让

2013年10月31日，稳健集团董事会通过决议，同意Winner Medical Group Inc. 将所持稳健集团股权全部转让给Winner Holding Limited（后更名为Winner Medical group Limited、Glory Ray Limited）。本次股份转让后，稳健集团的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Winner Holding Limited	1,143,000	100.00
	合计	1,143,000	100.00

本次股权转让后，稳健集团的直接股东由Winner Medical Group Inc.变更为Winner Medical Group Limited。Winner Medical Group Inc.以及Winner Medical Group Limited均为实际控制人李建全控制的公司。

(8) 2015年2月，第六次股份转让

2015年2月9日，稳健集团董事会通过决议，同意Winner Medical group Limited 将所持稳健集团股权全部转让给Glory Ray Holdings Limited（荣瑞控股）。本次股份转让后，稳健集团的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Glory Ray Holdings Limited	1,143,000	100.00
	合计	1,143,000	100.00

截至本招股说明书签署之日，稳健集团的股东及其出资情况未发生变化。经保荐机构及发行人律师核查，稳健集团历次股权转让前后的股东均为实际控制人李建全控制的公司，李建全一直为稳健集团的实际控制人，未发生变更。

稳健集团最近一年的财务数据如下：

单位：万美元

项目	2016年12月31日
总资产	6,895.41

净资产	6,895.41
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>
净利润	603.99

注：2016 年度财务数据经 C.W.FAN&CO.LIMITED 审计。

## 2、发行人间接控股股东的相关情况

荣瑞控股有限公司持有稳健集团有限公司 100% 股权。荣瑞控股有限公司于 2012 年 4 月 11 日成立于 BVI，注册号为 1706126，法定股本为 50,000 股，每股面值 1 美元，已发行 24,964 股。注册地址为 P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

荣瑞控股的历史沿革及实际控制人变更情况如下：

### (1) 2012年4月，设立

荣瑞控股成立于2012年4月11日，注册号为1706126，法定股本为50,000股，每股面值1美元，注册地址为P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。荣瑞控股设立时发行1股，由李建全认购。

荣瑞控股成立时，其股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Li Jianquan（李建全）	1	100
	合计	1	100

### (2) 2012年12月，第一次股份增发

2012年12月7日，荣瑞控股董事会通过决议，同意荣瑞控股增发24,963股，其中Jianquan Li（李建全）认购20,453股、Xie Ping（谢平）认购4,510股。本次股份增发，荣瑞控股的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Jianquan Li（李建全）	20,454	81.93
2	Xie Ping（谢平）	4,510	18.07
	合计	24,964	100.00

### (3) 2015年2月，第一次股份转让

2015年2月9日，荣瑞控股董事会通过决议，同意Jianquan Li（李建全）将其荣瑞控股2,045.4股份转让给Li Hiu Yuen（李晓远）。本次股份转让后，荣瑞控股的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Li Jianquan（李建全）	18,408.6	73.74
2	Xie Ping（谢平）	4,510.0	18.07
3	Li Hiu Yuen（李晓远）	2,045.4	8.19
	合计	24,964.0	100

截至本招股说明书签署之日，荣瑞控股的股东及其出资情况未发生变化。李建全一直为荣瑞控股的实际控制人，未发生变更。

### 3、发行人间接上市、退市情况

2005年12月起，实际控制人李建全控制的 Winner Medical Group Inc.在美国OTCBB挂牌、并逐步转板至 NYSE Amex LLC 和 NASDAQ Globle Market 交易，实现 Winner Medical Group Inc.在美国上市、发行人间接上市融资目的。

美国上市后，发行人的战略发生重大转型，从主要从事医用敷料业务转变为医用敷料和日用消费品业务并重，从面向国际市场转变为国际和国内市场并重，从 OEM 贴牌转变为自主品牌和 OEM 贴牌并重，而美国上市未能有效配合上述战略的实现，因此 2012 年 7 月，美国上市公司开始私有化并退市。

#### （1）发行人间接上市基本情况

①2005年12月，稳健集团反向收购美国 OTCBB 挂牌公司 LVRC。

2005年12月16日，稳健集团全体股东分别将其所持稳健集团所有股份与美国 OTCBB 挂牌公司 LVRC 新发行的股份换股。换股完成后，稳健集团成为 OTCBB 挂牌公司 LVRC 的全资子公司，稳健集团的原股东成为 LVRC 的控股股东。

2005年12月稳健集团反向收购LVRC前稳健集团股权结构情况具体如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
1	Jianquan Li（李建全）	975,492	85.3449
2	Pinnacle China Fund, L.P.	113,381	9.9196
3	Xiuyuan Fang（方修元）	11,713	1.0248

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）
4	Gary C.Evans	9,918	0.8677
5	Torch Import&Export Co., LTD	5,361	0.4690
6	Nianfu Huo（霍年富）	4,718	0.4128
7	Zhihao Zhang	3,620	0.3167
8	Xingfu Qian（钱幸福）	3,546	0.3102
9	Rongqun Wang	2,839	0.2484
10	Daniel O. Conwill	2,680	0.2345
11	Xueya Ding（丁学亚）	1,692	0.1480
12	Zhiying Guo	1,474	0.1290
13	Linsheng Gu	1,340	0.1172
14	Yong Ma	1,340	0.1172
15	Xiaowei Wu	1,072	0.0938
16	Shengping He	670	0.0586
17	Binggeng Luo	670	0.0586
18	Xinyong Nie	402	0.0352
19	Guimin Wang	402	0.0352
20	Lin Zhou	268	0.0234
21	Zhi Li	268	0.0234
22	Qunfeng Zhu	134	0.0117
	合计	1,143,000	100.0000

2005年12月稳健集团反向收购LVRC后，稳健集团实际控制人Jianquan Li（李健全）持有LVRC股份36,084,527股，持股比例为80.8411%；稳健集团其余21名原股东合计持有LVRC股份6,196,313股，持股比例合计为13.8818%；LVRC原股东合计持有LVRC股份1,562,271股，持股比例合计为3.51%；其余57名投资者合计持有LVRC股份793,260股，持股比例合计为1.78%。稳健集团反向收购LVRC后LVRC（后更名为Winner Medical Group Inc.）的股权机构情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	持有股数（股）
1	Li Jianquan	36,084,527
2	Pinnacle China Fund, L.P.	4,194,077
3	Halter Financial	1,070,000
4	Xiuyuan Fang	464,512

序号	股东姓名/名称	持有股数（股）
5	Gary Evans	366,877
6	Old LVRC Shareholders	252,271
7	Glenn Little	240,000
8	Torch Import & Export Co., LTD	198,314
9	Nianfu Huo	196,834
10	Xingfu Qian	155,959
11	Zhihao Zhang	133,858
12	Rongqun Wang	116,421
13	Xueya Ding	112,168
14	Daniel O. Conwill	99,136
15	Zhiying Guo	54,536
16	Yong Ma	49,579
17	Linsheng Gu	49,579
18	ISOBE HIROSHI	49,579
19	BLOEMEN GUIDO MATHIAS CLEMENS MARIA	49,579
20	Xiaowei Wu	39,663
21	Hu Shiqing	33,713
22	Xie Jingchang	27,268
23	Hu Kang	25,335
24	Zhan Degao	24,789
25	Shengping He	24,789
26	Luo Ping	24,789
27	Guo Wanhong	24,789
28	Dong Xianyu	24,789
29	Chen Jiagan	24,789
30	Binggeng Luo	24,789
31	Gao Shuibin	22,310
32	Luo Lili	22,211
33	Xu Hai	21,765
34	Long Youzhi	20,327
35	Wu Jide	17,848
36	Jiang Lu	17,353

序号	股东姓名/名称	持有股数（股）
37	Liu Aiguo	16,361
38	Zen Fanwen	14,874
39	Xinyong Nie	14,874
40	Guimin Wang	14,874
41	Huang Zheng	12,395
42	Li Xuehong	10,907
43	Zhi Li	9,916
44	Zhang Li	9,916
45	Yang Zhenglin	9,916
46	Qu Dan	9,916
47	Liu Jun	9,916
48	Lin Zhou	9,916
49	Li Lian	9,916
50	Kanazu Daisuke	9,916
51	Li Shousheng	7,437
52	Bai Zhonghou	6,941
53	Wan Guoqiang	6,197
54	Chen Lei	5,949
55	Zhang Fuhai	4,958
56	Yu Liangquan	4,958
57	Xu Changying	4,958
58	Song Dufei	4,958
59	Qunfeng Zhu	4,958
60	Ma June	4,958
61	Liu Zhu	4,958
62	Li Ai	4,958
63	Jia Hongwei	4,958
64	Dai Bixin	4,958
65	Zeng Junxiong	4,462
66	Wang Jun	3,718
67	Zhang Shaoping	3,471
68	Zhou Chengbao	3,074

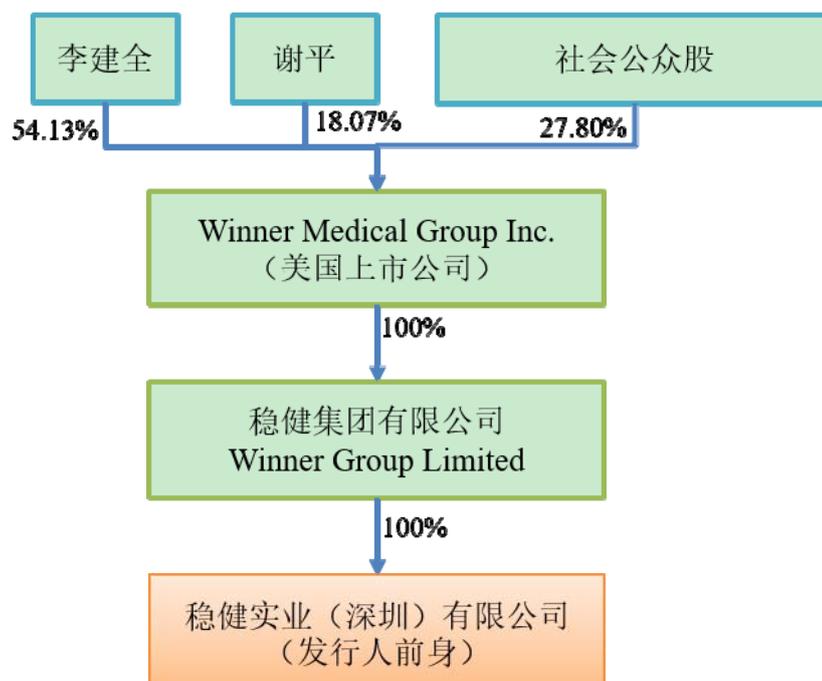
序号	股东姓名/名称	持有股数（股）
69	Feng Chaoli	2,975
70	Zuo Yongming	2,479
71	Zhou Jiaqing	2,479
72	Yang Fuguo	2,479
73	Xie Yagang	2,479
74	Wang Jiong	2,479
75	Tan Wenming	2,479
76	Ji Hua	2,479
77	Dai Guangsheng	2,479
合计		44,636,371

②2006年2月13日，LVRC更名为 Winner Medical Group Inc.，股票代码 WMDG.OB。

③2009年10月6日，Winner Medical Group Inc.经 NYSE Amex LLC 同意，转板至 NYSE Amex LLC 交易，股票代码 WWIN。

④2010年3月16日，Winner Medical Group Inc.经 NASDAQ Goble Market 同意，转板至 NASDAQ Goble Market 交易，股票代码 WWIN。

退市前，Winner Medical Group Inc.的股权结构如下：



(2) Winner Medical Group Inc.退市过程

美国上市公司 Winner Medical Group Inc.的退市过程,经由李建全通过其控制的一系列公司进行合并、私有化后实现,具体如下:

2012年5月4日,Glory Ray Holdings Limited 出资设立 Winner Holding Limited 及其全资子公司 Winner Acquisitions, Inc.。

2012年7月24日, Winner Holding Limited 及其全资子公司 Winner Acquisitions, Inc.与 Winner Medical Group Inc.签订意向协议,拟将 Winner Acquisitions, Inc.与 Winner Medical Group Inc.合并,合并完成后的续存公司成为 Winner Holding Limited 的全资子公司。

2012年12月7日, Winner Medical Group Inc.召开股东大会,决议通过上述合并方案,同意 Winner Holding Limited 向 Winner Medical Group Inc.的社会公众股股东支付每股 4.5 美元的现金对价,共计 30,191,571 美元。

2012年12月11日, Winner Medical Group Inc.收到 NASDAQ 交易所退市通知;2012年12月26日, Winner Medical Group Inc.收到取消在美国证监会注册的通知。

自此, Winner Medical Group Inc.成为私人公司,公司的普通股不再在 NASDAQ Global Market 继续交易。

私有化及退市完成后, Winner Medical Group Inc.股权结构如下:



### (3) Winner Medical Group Inc.的注销

2013年10月31日,稳健集团董事会做出决议,决定 Winner Medical Group Inc.将所持稳健集团股权全部转让给 Winner Medical Group Limited。同日, Winner Medical Group Inc.注销。

Winner Medical Group Inc.以及 Winner Medical Group Limited 均为实际控制人李建全控制的公司。

(4)①纽约证券交易所批准 Winner Medical Group Inc.的普通股股票于 2009 年 10 月 8 日停止在 OTCBB 交易并开始在纽约证券交易所上市交易。纳斯达克证券交易所批准 Winner Medical Group Inc.的普通股股票于 2010 年 4 月 6 日停止在纽约证券交易所交易并开始在纳斯达克证券交易所上市交易。Winner Medical

Group Inc.在纽约证券交易所及纳斯达克证券交易所上市之前，已就其普通股股票在相关交易所上市交易事宜，从纽约证券交易所及纳斯达克证券交易所分别取得了所有必要的批准，且已就其在纽约证券交易所及纳斯达克证券交易所上市事宜分别向美国证券交易委员会完成了所有必须的申报。Winner Medical 除了需要向美国证券交易委员会提交必要的申报以维持其上市状态之外，不需要从美国证券交易委员会取得其他批准。

②在纽约证券交易所、纳斯达克证券交易所上市期间以及在 OTCBB 交易期间，Winner Medical Group Inc.及其董事、高管（在其各自作为董事或高管的职责范围内），均未因实际或涉嫌违反美国证券交易委员会、纽约证券交易所或纳斯达克证券交易所的规则及信息披露等方面的规定，而受到美国证券交易委员会、纽约证券交易所或纳斯达克证券交易所的任何惩戒措施、处罚或罚款。

③Winner Medical Group Inc.的私有化交易及其于纳斯达克证券交易所退市所有各项，在其各自的时间段内且在重大方面，均符合相关交易所的法律法规及美国和纽约州的法律法规。

④2012年4月，就 Winner Medical Group Inc.私有化事宜，Winner Medical Group Inc.及其数位董事被 Winner Medical Group Inc.股东诉至内华达州克拉克郡第八区域法院（以下简称“内华达法院”），前述案件于2012年6月25日被整合为 In re Winner Medical Group, Inc. Stockholder Litigation 案件（案件编号为 A-12-659777）。本案件原、被告于2013年5月8日签署了一份和解协议，该等和解已获内华达法院的最终核准，且本案件已对所有被告永久性驳回，包括 Winner Medical Group Inc.及其所有董事及高管。

截至本招股说明书签署之日，Winner Medical Group Inc.不存在因为私有化交易、纳斯达克证券交易所退市事宜而导致其在美国联邦、州、地方或外国政府或监管委员会或机构或部门或机关的待决的、潜在的或预期的起诉、诉讼、索赔、调查或法律程序中成为案件一方当事人或其任何财产受到法律或衡平法约束的情形。

## （二）实际控制人

公司实际控制人为李建全先生。李建全先生目前通过荣瑞控股有限公司及稳

健集团有限公司间接控制公司 78.9236%股份，李建全先生同时担任公司董事长兼总经理。

李建全先生，1957 年出生，中国国籍，香港特别行政区永久性居民。大专学历。2000 年创建了 winner 稳健医疗品牌，2009 年创建了 PurCotton 全棉时代品牌。2000 年创办公司至今一直担任公司董事长兼总经理，曾担任武汉纺织大学客座教授、中山大学国际商学院职业发展导师，目前还担任深圳全棉时代科技有限公司董事长兼总经理；稳健集团有限公司、荣瑞控股有限公司、稳健国际贸易公司、荣瑞有限公司、稳健医疗（香港）有限公司董事；深圳前海全棉时代电子商务有限公司董事长；中国医药保健品进出口商会医用敷料分会会长；中国人民大学深圳校友企业家商会副会长；武汉纺织大学校友会名誉会长；中国产业用纺织品行业协会副会长；深圳市质量促进会副会长。李建全先生于 2006 年被湖北省黄冈市人民政府授予“黄冈市荣誉市民”；2008 年获深圳市宝安区人民政府颁发的“深圳市宝安区 2005-2007 年度科技创新奖区长奖”；2011 年获中国产业用纺织品行业协会授予的“中国产业用纺织品行业特别贡献奖”；2014 年获龙华新区管理委员会授予的 2013 年度深圳市龙华新区科技创新奖——“新区管委会主任奖”；2016 年获深圳市质量强市促进会授予的深圳市质量强市金质奖章。

### （三）其他发起人和主要股东情况

#### 1、红杉信远

成立时间	2012 年 6 月 14 日
统一社会信用代码	911101145996826415
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	北京市昌平区科技园区创新路 7 号 2002 号
执行事务合伙人	上海喆西投资中心（有限合伙）
主营业务	投资、资产管理

红杉信远本次发行前持有公司 34,500,000 股，占公司总股本的 9.3750%。红杉信远的合伙人出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海喆西投资中心（有限合伙）	1,000.00	0.2112

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
杭州红杉合远股权投资合伙企业（有限合伙）	183,950.00	38.8539
绍兴红杉慧远股权投资合伙企业（有限合伙）	53,000.00	11.1947
北京红杉昌远股权投资中心（有限合伙）	43,620.00	9.2134
国创开元股权投资基金（有限合伙）	30,000.00	6.3366
安邦财产保险股份有限公司	20,000.00	4.2244
阳光人寿保险股份有限公司	20,000.00	4.2244
中再资产管理股份有限公司	19,500.00	4.1188
上海贵远投资合伙企业（有限合伙）	13,070.00	2.7606
昆山歌斐谨弘股权投资中心（有限合伙）	10,000.00	2.1122
中国科学院国有资产经营有限责任公司	10,000.00	2.1122
百年人寿保险股份有限公司	10,000.00	2.1122
北京紫荆华融股权投资有限公司	10,000.00	2.1122
詹忆源	5,300.00	1.1195
邵南燕	5,000.00	1.0561
浙江舟发投资有限公司	5,000.00	1.0561
上海歌斐惟勤股权投资中心（有限合伙）	5,000.00	1.0561
天津仁瑞资本管理有限公司	5,000.00	1.0561
董云翔	5,000.00	1.0561
新希望资产管理有限公司	5,000.00	1.0561
义乌惠商紫荆股权投资有限公司	4,000.00	0.8449
马建新	3,000.00	0.6337
北京中关村创业投资发展有限公司	3,000.00	0.6337
鞠青	2,000.00	0.4224
施荣芳	2,000.00	0.4224
<b>合计</b>	<b>473,440.00</b>	<b>100.0000</b>

红杉信远已在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案并取得私募投资基金备案证明；红杉资本股权投资管理（天津）有限公司已在中国证券投资基金业协会登记为私募投资基金管理人，成为开展私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金业务的金融机构。

红杉信远最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	674,897.86
净资产	674,874.43
项目	2016年度
净利润	-13,375.40

注：上述财务数据未经审计。

## 2、康胜投资

成立时间	2013年5月2日
注册号	440310602352159
企业类型	有限合伙
主要经营场所	深圳市龙华新区布龙路754号华美丽苑1栋3单元106
执行事务合伙人	方修元
主营业务	持有稳健医疗股权

康胜投资本次发行前持有公司 21,371,232 股，占公司总股本的 5.8074%。康胜投资合伙人具体出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
方修元	1,135.7440	29.2077
钱幸福	369.1200	9.4925
丁学亚	255.5400	6.5717
霍静静	227.1500	5.8415
龙友枝	198.7600	5.1114
张莉	144.8100	3.7240
洪国英	127.7700	3.2859
曾军雄	127.7700	3.2859
骆平	113.5700	2.9208
吴继德	113.5700	2.9208
丁黎明	108.4194	2.7883
刘华	105.0600	2.7017
纪华	90.8600	2.3366

股东名称	出资额（万元）	出资比例
贺凯峰	90.8600	2.3366
屈丹	85.1800	2.1906
代碧新	62.4700	1.6063
许长英	56.7900	1.4604
谭文群	53.9500	1.3874
简学文	51.1100	1.3143
刘卫伟	48.2440	1.2414
杨淑华	35.4900	0.9127
宋海波	31.2300	0.8032
高玲会	28.9766	0.7451
史来京	28.3900	0.7302
张婷婷	19.8758	0.5112
尹文岭	18.1932	0.4679
陈惠选	17.0364	0.4383
李华铖	14.1970	0.3651
郝艳香	11.3600	0.2921
陈玲玲	11.3600	0.2921
李红	11.3600	0.2921
刘丹	11.3576	0.2920
汪梦晓	11.3576	0.2920
王雪杉	9.0966	0.2339
彭琴	8.5182	0.2191
成瑶	7.1000	0.1825
彭霞	7.1000	0.1825
张瑾	5.6800	0.1460
周海艳	5.6800	0.1460
孙德乾	5.6800	0.1460
王正香	5.6800	0.1460
刘军	5.6788	0.1461
朱丽萍	5.6775	0.1461
郭燕	5.6775	0.1460
<b>合计</b>	<b>3,888.5000</b>	<b>100.0000</b>

注：康胜投资原股东霍年富于 2016 年 1 月去世，其持有的康胜投资股权已由其女霍静静继承。除霍静静之外，康胜投资合伙人均为公司员工。

康胜投资最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	3,892.91
净资产	3,892.91
项目	2016 年度
净利润	320.29

注：上述财务数据未经审计。

### 3、康欣投资

成立时间	2013 年 5 月 2 日
注册号	914403003062738105
企业类型	有限合伙
主要经营场所	深圳市龙华新区布龙路 754 号华美丽苑 1 栋 3 单元 106
执行事务合伙人	王英
主营业务	持有稳健医疗股权

康欣投资本次发行前持有公司 11,334,400 股，占公司总股本的 3.0800%。康欣投资的合伙人均为公司员工，具体出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
徐小丹	363.3000	16.4767
王英	224.0300	10.1607
李伟	102.9300	4.6684
皮华	89.9106	4.0779
陈大明	84.7700	3.8446
赵燕	81.7400	3.7073
胡春香	78.7100	3.5700
董贤玉	78.7100	3.5700
文页溪	66.6000	3.0207

股东名称	出资额（万元）	出资比例
余仁刚	57.5200	2.6088
高重庆	54.4900	2.4715
左小刚	48.4400	2.1969
肖飞丽	48.4400	2.1969
张新国	48.4400	2.1969
刘俊礼	48.4400	2.1969
尹文岭	48.2613	2.1878
苏志彬	45.4100	2.0596
贺靓	45.4100	2.0596
马平	45.4100	2.0596
陶兴振	44.8676	2.0341
高志华	42.3800	1.9223
刘翠琴	42.3800	1.9223
陈小平	39.3600	1.7850
李华铖	37.1885	1.6865
洪镛荣	35.0320	1.5887
裴晓蓓	30.2700	1.3732
黄惠芳	28.7600	1.3044
朱向芹	25.7300	1.1671
刘艳兰	24.2200	1.0984
刘斌	24.2200	1.0984
赵振伟	24.2200	1.0984
潘军勇	24.2200	1.0984
王欢	24.2200	1.0984
谭慧	24.2200	1.0984
戴徽	18.1600	0.8238
高雪竹	12.1100	0.5492
何秋凤	12.1100	0.5492
王志明	12.1100	0.5492
张莉	9.0800	0.4119

股东名称	出资额（万元）	出资比例
王宗全	9.0800	0.4120
合计	<b>2,204.9000</b>	<b>100.0000</b>

康欣投资最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	2,201.67
净资产	2,201.67
项目	2016年度
净利润	169.76

注：上述财务数据未经审计。

#### 4、康隆投资

成立时间	2013年05月02日
注册号	440310602352142
企业类型	有限合伙
主要经营场所	深圳市龙华新区布龙路754号华美丽苑1栋3单元106
执行事务合伙人	陈惠选
主营业务	持有稳健医疗股权

康隆投资本次发行前持有公司6,844,432股，占公司总股本的1.8599%。康隆投资的合伙人均为公司员工，具体出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
陈惠选	164.7600	13.1044
邓志祥	79.5400	6.3263
蒋丽华	78.1200	6.2133
李学宏	73.8600	5.8744
李冬芹	51.1300	4.0669
周荣洪	46.8700	3.7276
周成豹	45.4500	3.6150
张秀山	39.7700	3.1631

股东名称	出资额（万元）	出资比例
江秀清	39.7700	3.1631
蒋丛君	38.0700	3.0276
代光胜	36.9300	2.9372
刘刚	31.2500	2.4853
张燕	29.8300	2.3723
万涛	26.1300	2.0786
张彬	25.5700	2.0334
庞鹏	22.7300	1.8075
葛万新	22.7300	1.8075
夏琳	22.7300	1.8075
李刚	22.7300	1.8075
张亚刚	19.8800	1.5816
周卫先	18.4600	1.4686
杨巧	17.0400	1.3556
王军	17.0400	1.3556
雷明昌	17.0400	1.3556
吕俊	17.0400	1.3556
张健	17.0400	1.3556
赵红卫	17.0400	1.3556
晏春花	17.0400	1.3556
李艾	17.0400	1.3556
郭万红	17.0400	1.3556
张婉玲	17.0400	1.3556
张少萍	14.2000	1.1297
周南	11.3600	0.9038
杨辉	11.3600	0.9038
周娟	11.3600	0.9038
陈玉玲	11.3600	0.9038
黄芳	11.3600	0.9038
马胜明	11.3600	0.9038
罗莉莉	11.3600	0.9038
吕满珍	11.3600	0.9038

股东名称	出资额（万元）	出资比例
周先斌	11.3600	0.9038
周国安	11.3600	0.9038
许文君	11.3600	0.9038
秦妍莹	11.3600	0.9038
<b>合计</b>	<b>1,257.2300</b>	<b>100.0000</b>

康隆投资最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	1,246.64
净资产	1,246.64
项目	2016年度
净利润	102.49

注：上述财务数据未经审计。

## 5、康立投资

成立时间	2014年06月23日
注册号	914403003062738105
企业类型	有限合伙
主要经营场所	深圳市龙华新区布龙路754号华美丽苑1栋3单元106
执行事务合伙人	陈泽澜
主营业务	持有稳健医疗股权

康立投资本次发行前持有公司3,511,088股，占公司总股本的0.9541%。康立投资的合伙人具体出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
陈泽澜	53.2000	6.2780
奚香爱	45.6000	5.3812
陈辉	38.0000	4.4843
鞠莉波	38.0000	4.4843
侯珊珊	36.1000	4.2601
刘志勇	32.3000	3.8117

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周晓英	30.4000	3.5874
吴克震	30.4000	3.5874
韩剑	26.6000	3.1391
叶牡丹	26.6000	3.1390
王文娟	24.7000	2.9148
李婷婷	22.8000	2.6906
吕萍	19.0000	2.2422
黄泽艳	19.0000	2.2422
程锐 <sup>注</sup>	15.2000	1.7937
郑岚中	15.2000	1.7937
陈胜	15.2000	1.7937
王露	15.2000	1.7937
徐红军	15.2000	1.7937
李蓓	15.2000	1.7937
潘利	15.2000	1.7937
吴伶俐	15.2000	1.7937
周妍宏	15.2000	1.7937
王贤志	15.2000	1.7937
朱雪梅	15.2000	1.7937
余飞行	15.2000	1.7937
吴理雯	15.2000	1.7937
刘秋鹏	15.2000	1.7937
程永霞	15.2000	1.7937
刘有涛	15.2000	1.7937
廖娟	15.2000	1.7937
黄敏	11.4000	1.3453
周凤珊	11.4000	1.3453
周春平	11.4000	1.3453
杜勇	11.4000	1.3453
刘丹	11.4000	1.3453
吴晓琴	11.4000	1.3453
刘晓芬	9.5000	1.1211

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
徐琳琳	7.6000	0.8969
邓银河	7.6000	0.8969
胡珍	7.6000	0.8969
李姗姗	7.6000	0.8968
郝瑞	7.6000	0.8969
江涛	7.6000	0.8969
孙德乾	7.6000	0.8969
白忠厚	7.6000	0.8968
陈斌	7.6000	0.8969
<b>合计</b>	<b>847.4000</b>	<b>100.0000</b>

注：康立投资原股东程文彬去世，其持有的康立投资股权已由其子程锬继承。除程锬之外，康立投资合伙人均为公司员工。

康立投资最近一年的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日
总资产	858.99
净资产	858.99
项目	2016年度
净利润	43.67

注：上述财务数据未经审计。

#### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

##### 1、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人李建全先生除通过荣瑞控股有限公司及稳健集团有限公司间接控制本公司 78.9236%股份外，其控制的其他企业如下：

##### （1）荣瑞有限公司

英文名称	GLORY RAY LIMITED
公司编号	268643
成立时间	2012年5月4日

股本	1 股，每股面值 1 美元
股东情况	荣瑞控股有限公司持股 100%
注册地址	Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman.
主营业务	无实际业务经营

荣瑞有限最近一年的财务数据如下：

单位：万美元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	0.67
净资产	0.67
项目	2016 年度
净利润	-0.02

注：上述财务数据未经审计。

## (2) 稳健国际贸易公司

英文名称	WINNER INTERNATIONAL TRADING CO.
公司编号	17925570-000
成立时间	1994 年 3 月 3 日
股东情况	李建全持股 100%
注册地址	FLAT/RM D BLK 04 29/F LOCWOOD COURT KINGSWOOD VILLAS TIN SHUI WAI NT

截至本招股说明书签署日，稳健国际贸易公司已结业。

## 2、注销或解散的控股股东及实际控制人控制之企业

截至本招股说明书签署之日，注销或解散的控股股东及实际控制人控制之企业如下：

序号	公司名称	存续期间	注册地	注销前主营业务
1	全棉时代股份有限公司	2011.9.1-2015.6.19	香港	无实际经营业务
2	Winner Medical Group Inc.	1986.8.7-2013.10.31	美国内华达州	股权投资
3	稳健卫生保健用品（深圳）有限公司	1997.1.10-2014.6.30	深圳	无实际经营业务
4	香港全棉时代科技有限公司	2011.1.25-2016.8.19	香港	无实际经营业务

序号	公司名称	存续期间	注册地	注销前主营业务
5	上海稳健医疗器械有限公司	2005.3.3-2017.1.23	上海	无实际经营业务

**(五) 控股股东和实际控制人直接或间接持有的股份质押或其他有争议的情况**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

**十一、发行人股本的有关情况**

**(一) 本次发行前后发行人股本变化情况**

股东名称	发行前		发行后	
	持股数	占比 (%)	持股数	占比 (%)
<b>一、有限售条件流通股</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>	<b>368,000,000</b>	<b>75.0010</b>
稳健集团	290,438,848	78.9236	290,438,848	59.1935
红杉信远	34,500,000	9.3750	34,500,000	7.0313
康胜投资	21,371,232	5.8074	21,371,232	4.3556
康欣投资	11,334,400	3.0800	11,334,400	2.3100
康隆投资	6,844,432	1.8599	6,844,432	1.3949
康立投资	3,511,088	0.9541	3,511,088	0.7156
<b>二、本次发行流通股</b>	—	—	<b>122,660,000</b>	<b>24.9990</b>
<b>合计</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>	<b>490,660,000</b>	<b>100.0000</b>

注：上表中本次发行股数按 12,266 万股计算。

**(二) 本次发行前公司前十名股东**

股东名称	股数 (万股)	比例 (%)	股权性质
稳健集团	290,438,848	78.9236	外资法人股
红杉信远	34,500,000	9.3750	其他
康胜投资	21,371,232	5.8074	其他
康欣投资	11,334,400	3.0800	其他
康隆投资	6,844,432	1.8599	其他
康立投资	3,511,088	0.9541	其他
<b>合计</b>	<b>368,000,000</b>	<b>100.0000</b>	—

### （三）本次发行前公司前十名自然人股东在公司任职情况

本次发行前公司没有自然人股东，公司现有股东全部为法人企业和有限合伙企业。

### （四）战略投资者及其持股情况

截至本招股说明书签署日，公司股东中无战略投资者。

### （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

李建全、谢平和李晓远通过荣瑞控股有限公司、稳健集团有限公司间接控制公司 78.9236%股份。李建全和谢平为夫妻关系，李建全与李晓远为父子关系；谭文群通过持有康胜投资 1.3874%股权，间接持有公司 0.0806%股权，谭慧通过持有康欣投资 1.0984%股权，间接持有公司 0.0338%股权，谭文群和谭慧为姐妹关系。

除上述情形以外，稳健医疗的其他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

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定承诺”。

## 十二、发行人内部职工股、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

本公司未发行过内部职工股。公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十三、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工人数及结构情况

#### 1、员工人数及变化

报告期内，本公司及子公司员工人数如下表所示：

项目	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
员工人数	6,769	5,776	5,038

## 2、员工专业结构

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的员工专业结构如下：

人员类型	人数（人）	占员工人数比例（%）
行政管理人员 <sup>注</sup>	724	10.70
设计研发人员	256	3.78
销售人员	1,421	20.99
生产人员	4,368	64.53
合计	6,769	100.00

注：行政管理人员包括财务人员、后勤辅助人员

## 3、员工受教育程度

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的员工受教育程度如下：

人员类型	人数（人）	占员工人数比例（%）
硕士及以上	29	0.43
本科	558	8.24
大专	705	10.42
高中及以下	5,477	80.91
合计	6,769	100

## 4、员工年龄分布

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司及其子公司的员工年龄分布如下：

年龄	人数（人）	占员工人数比例（%）
30 岁以下	2,684	39.65
31-40 岁	2,268	33.51
41-50 岁	1,700	25.11
51 岁以上	117	1.73
合计	6,769	100.00

### （二）员工社会保障情况

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

司及各子公司按照国家及地方有关规定执行社会保障和住房公积金制度，为员工办理并交纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等社会保险和住房公积金。公司及各子公司所在地的社保及住房公积金管理部门，已出具《证明》，确认自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间，公司及各子公司无涉及违反劳动、社会保障及住房公积金相关法律、法规而遭受行政处罚的记录。

### 1、社会保险缴纳情况

(1) 报告期内，公司及子公司为员工缴纳社会保险情况如下：

缴纳情况		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		员工人数 (人)	占员工 人数比 例 (%)	员工人 数 (人)	占员工人 数比例 (%)	员工人数 (人)	占员工人 数比例 (%)
已缴纳人数		5,970	88.20	4,840	83.80	4,064	80.67
未缴纳 人数	新入职员工	205	3.03	186	3.22	174	3.45
	已买新农合新 农保员工	513	7.58	665	11.51	682	13.54
	自愿放弃购买	49	0.72	56	0.97	92	1.83
	外籍员工	32	0.47	29	0.50	26	0.52
合计		6,769	100.00	5,776	100.00	5,038	100.00

报告期内，公司及子公司未为部分员工缴纳社会保险的主要原因如下：

①部分新员工入职当月未及时或正在办理社会保险缴纳手续，自次月起缴纳。②公司属于劳动密集型企业，生产一线员工流动较为频繁。③外来务工人员较多，部分员工不愿意缴纳社会保险，具体原因包括：部分员工已在户口所在地参加新农合、新农保，不愿再重复缴纳社会保险；因社会保险跨省流转所需办理手续较为繁琐、周期较长，不愿缴纳社会保险；出于短期和综合利益考虑，不愿缴纳社会保险。④部分员工为外籍人员，无须缴纳社会保险。

### 2、住房公积金缴纳情况

报告期内，公司及子公司为员工缴纳住房公积金情况如下：

缴纳情况		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		员工人数 (人)	占员工人数 比例 (%)	员工人数 (人)	占员工人数 比例 (%)	员工人数 (人)	占员工人数 比例 (%)

已缴纳人数	5,139	75.92	3,733	64.63	2,643	52.46
未 缴 纳 人 数	新员工	37	0.55	32	0.55	0.54
	外籍员工	32	0.47	29	0.50	0.52
	未购买员工	10	0.15	33	0.57	1.77
	提供住房员工	1,243	18.36	1,638	28.36	35.55
	提供住房补贴员工	308	4.55	311	5.38	9.17
合计	6,769	100.00	5,776	100.00	5,038	100.00

公司及子公司未为部分员工缴纳住房公积金的主要原因是公司及子公司部分外来务工人员为农民工或户籍不在当地的员工，在了解现行住房公积金制度的内容后，认为现有制度对住房公积金的缴纳、使用、提取存在诸多限制，对其未来在户籍所在地或其他工作地改变住房条件不能起到实质性作用。因此，部分员工不愿缴纳住房公积金。

在充分征求该部分人员的意见后，公司及子公司根据自身实际情况采取了缴纳住房公积金、发放住房补贴及提供员工宿舍相结合的方式解决员工住房问题，具体为：为愿意缴纳住房公积金的员工缴纳住房公积金，为不愿缴纳住房公积金的员工发放住房补贴或为其提供宿舍，公司及其子公司已经实际承担帮助员工在其工作场所附近解决住房问题的义务。

综上，公司子公司未为部分员工缴存住房公积金的主要原因是该等员工因各种原因不愿缴存，且公司及子公司在与该等员工充分协商的基础上，已经采取了合理的替代方式给该等员工以补偿；公司及其子公司与该等员工之间不存在因缴存住房公积金问题而产生的纠纷。

### 3、公司社保及住房公积金可能产生的补缴金额及影响情况

未来如果社保和住房公积金政策出现重大变化，若政府有关部门要求公司对报告期内社保、住房公积金进行补缴，则公司可能存在补缴风险。报告期内，公司可能产生的社保补缴金额、住房公积金补缴金额及相应占利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
社保	434.93	499.30	459.49
住房公积金	152.85	171.12	181.90
合计	587.78	670.42	641.39
利润总额	50,614.80	26,402.90	15,556.79
占利润总额比例	1.16%	2.54%	4.12%

综上,若政府有关部门要求公司对报告期内社保、住房公积金进行补缴,2014年至2016年,公司补缴社保及住房公积金总额对当期利润总额的影响数分别为641.39万元、670.42万元和587.78万元,占当期利润总额的比例为4.12%、2.54%和1.16%,按照企业所得税税率15%计算,报告期内对公司净利润的影响金额分别为545.18万元、569.50万元和499.61万元,对公司净利润影响较小,不会对公司生产经营和盈利能力产生重大不利影响。

公司控股股东、实际控制人已出具书面承诺:如稳健医疗及其下属子公司被要求为其员工补缴或被员工追索应由稳健医疗及其下属子公司缴纳的社会保险费或住房公积金,或者由此发生诉讼、仲裁及有关行政管理部门的行政处罚,则本公司/本人无条件地全额承担该等应当补缴的费用并承担相应的赔偿责任,保证稳健医疗及其子公司不会因此遭受任何损失。公司控股股东与实际控制人李建全互负连带责任。

#### 十四、持有发行人5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺

##### (一) 有关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

持有公司5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员作出关于股份流通限制和自愿锁定的承诺。其具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

##### (二) 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书真实性的承诺

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员做出关于招股说明书真实性的承诺。其具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员做出关于招股说明书真实

性的承诺”。

### **（三）填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

公司董事、高级管理人员做出关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺。其具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

### **（四）有关避免同业竞争的承诺**

公司控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》，参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

### **（五）有关公司缴交社会保险及住房公积金问题的承诺**

公司控股股东及实际控制人出具了《承诺函》，参见本节“十三、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）员工社会保障情况”。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

#### （一）公司主营业务及其发展历程

公司是一家研发、生产和销售以棉花为主要原材料的医用敷料和日用消费品的自主创新企业。

在设立之初，公司主要从事医用敷料的生产和销售。历经多年发展，公司逐渐从 OEM 贴牌转变为自主品牌和 OEM 贴牌并重，从国外市场转变为国内和国外市场并重，从单品销售转变为提供伤口护理综合解决方案，已成为国内医用敷料行业名列前茅的企业。随着核心专利技术的积累以及对棉花的深入研究，公司敏锐洞悉消费者对高品质产品的需求，提倡“舒适、健康、环保”的理念，凭借医疗背景形成的医疗级品质管控体系，推出以棉花为主要原材料的全棉时代产品，获得了市场的喜爱和推崇。目前，公司已经形成医用敷料和日用消费品齐头并进，winner 品牌和全棉时代品牌协同发展的良好格局。

#### 1、公司“医疗+消费”的双产业布局

##### （1）安全、优质的医用敷料产品

公司的发展起步于高标准、严要求的医用敷料产品。在 20 世纪 90 年代中国医用纱布产品未受国际市场认可、出口以半成品为主的背景下，公司所属集团是国内最早建立从棉花采购到纺纱、织布的医用纱布全产业链，并实现灭菌后纱布成品直接对外出口的企业之一。公司以严谨的医学态度，秉承“质量优先于利润”的核心价值，在行业内较早建立起医疗级的质量管理体系并通过 ISO13485 医疗器械质量管理体系认证。公司医用敷料销售至全球 50 余个国家，产品质量符合欧美、日本和中国标准，并获得欧盟 CE、日本厚生省、美国 FDA 等国家和地区认证。其中，公司自有 winner 品牌产品主要销售至亚洲等发展中国家，OEM 医用敷料产品主要销售至欧洲、日本和美国等发达国家和地区。公司在国外市场上的 OEM 客户包括瑞典墨尼克、英国施乐辉、德国保赫曼、美国美敦力等世界知

名企业。根据中国医保商会统计的数据，公司已连续多年稳居中国医用敷料出口前三名，是国内医用敷料行业名列前茅的企业。报告期内，公司出口的医用敷料产品销售收入分别 69,554.33 万元、69,671.14 万元和 71,641.54 万元，整体比较平稳。

历经国外市场和世界知名品牌商对医用敷料品质的严格考验，公司以高质量的医用敷料产品为竞争优势建设自主的 winner 品牌，目前已成功进入八百多家医院和两万余家药店，其中大多数医院为三级医院，并在海王星辰、老百姓大药房等多家知名连锁药店设有公司产品专柜。在竞争策略上，一方面，公司以研发创新为驱动力，产品从传统医用敷料向高端医用敷料发展。另一方面，公司从单品销售转变为向医院和消费者提供伤口护理和感染防护综合解决方案，有效提升客户粘度。此外，为解决纱布产品易掉线头引起伤口感染的困扰，公司自主研发出具有行业革新性的全棉水刺无纺布技术。该技术生产的全棉水刺无纺布为新型材料，其生产的医用无纺布与纱布外形类似但性能更优。未来，医用无纺布替代纱布类产品市场前景广阔。

目前，公司的产品已涵盖高端伤口护理、伤口及包扎护理、消毒清洁、医用防护、手术室感染防护和其他产品等六大领域，从伤口护理、感染防护、消毒清洁等方面为客户提供一揽子解决方案，满足客户一站式的采购需求。

报告期内，公司医用敷料产品在国内市场的销售收入分别为21,473.49万元、20,082.75万元和22,042.71万元。

## （2）舒适、健康、环保的消费产品

公司从消费者对境外高品质产品高涨的购物热情中敏锐地捕捉到国内高品质消费品的市场潜力，也捕捉到消费者对国内产品安全性和质量的普遍担忧，和对“舒适、健康”的高品质生活的追求与向往。此外，日益恶化的环境问题不断引发消费者对环境的日益关切和对环保责任的思考，从而催生出对“环保”产品的追求和喜爱。

公司本着“医学贴近生活，全棉呵护健康”的理念，凭借医疗背景形成的医疗级品质管控体系，以及核心专利全棉水刺无纺布技术的积累，深刻地洞悉在消费转型升级期消费者对高品质产品和生活的追求，于 2009 年底创立全棉时代消费品牌，致力于为追求高品质生活的消费者提供“舒适、健康、环保”的全棉系

列产品,践行公司“让人们远离化学品刺激,回归自然健康的舒适生活”的目标。

运用全棉水刺无纺布技术生产的纯棉柔巾和纯棉表层卫生巾是公司的核心产品。纯棉柔巾是一款革命性的替代生活用纸的产品;纯棉表层卫生巾创新地将全棉材质运用到接触人体肌肤部分;纱布类产品是公司十余年的医用纱布生产经验运用至服装及家庭用品领域,更透气、更柔软、更舒适,特别适合婴幼儿、女性和家居生活市场。围绕全棉贴身用品的核心,公司不断拓展产品种类,初步形成涵盖婴童及男女服装、服饰和家居用品的数千个产品规格。

全棉时代产品目前已形成立体化的销售渠道:线上渠道和线下渠道互为补充,渠道间相互引流,提升客户粘度,形成了 O2O 社区商务模式雏形。全棉时代产品的线上渠道主要是天猫商城、唯品会、京东商城等外部 B2C 电商平台以及自有的全棉时代官网,线上渠道侧重满足消费者购物便捷性的需求;线下渠道以直营连锁店为主,KA 渠道和大客户渠道为辅,是与消费者沟通品牌理念和产品体验并为之建立良好关系的平台。线上和线下渠道的协调融合发展,实现无缝隙满足消费者购买全过程的需求。此外,全棉时代丰富的产品类别和规格,覆盖多消费群体、多消费场景的品牌模式不仅大幅提高消费者在直营连锁店停留时间,而且满足了消费者全方位、一站式家居生活用品采购需求。

正是基于对产品品质的不懈追求以及对品牌理念的精准定位,数年时间内,全棉时代产品获得消费者的广泛认同,迅速成长为天猫平台母婴类产品名列前茅的品牌。公司已在深圳、北京、上海、广州等全国 20 多个重点城市的大型购物中心开设 104 家直营连锁店。全棉时代产品销售收入从 2014 年度的 34,095.12 万元增长至 2016 年度的 132,856.20 万元,年均复合增长率接近 100%。其中,2016 年全棉时代各渠道销售中电商渠道销售占比达到 63.03%。

## 2、公司产品的核心原材料——“棉花”



公司主要产品围绕着古老的“棉花”展开，并将“全棉改变世界”作为品牌愿景，这与棉花纯天然且独具的优越特性不可分割。

棉花，作为纺织和衣着的原料，距今已有七千多年的使用历史。棉花的种植，最早出现在公元前 5 千年至 4 千年的印度河流域文明中。早在两千年以前，广西、云南、新疆等边疆地区已采用棉纤维作纺织原料，后逐渐传入中原。起初，中原地区只将棉放在花园里作为“花”来观赏，但元朝后的历代统治者都极力推广棉花、棉布，出版种棉技术书籍，劝民种棉。到了明代，棉已超过丝、麻、毛，成为最主要的纺织原料。虽然现代发达的科技创造出了腈纶、涤纶、芳纶、氯纶、维纶、锦纶、氨纶等种类众多的人工合成化学纤维，并凭借其结实耐用、易打理、易于进行大规模工业化生产的特性不断取代天然纤维而得到越来越广泛的应用，但随着现代生活节奏的加快，人们更为向往简单、自然的生活，越来越多的人开始喜欢舒适亲肤的纯棉衣物。棉所独有的天然透气、柔软舒适的穿着体验，使其成为自然、质朴、健康生活的代名词，体现了人们在嘈杂社会中寻求真我，回归生命本质的渴望。

与丝、麻、毛等天然纤维和腈纶、涤纶、锦纶等化学纤维相比，棉具有其独特的优点：

（1）天然：棉花是一种天然的纤维，采摘之后经过简单物理处理便可直接用于纺织，生产过程无须添加化学品；

（2）舒适：棉花具有独特的多孔与中空结构，全棉制品具有优越的透气和保暖性；棉花含水率约为 8%，能自动调节肌肤干湿度，在肌肤干燥时能释放出水分给予补充，而在肌肤出汗时能吸收汗液并向空气中排出，因此穿着棉制品具有舒适性；

（3）安全：棉花天生具有极强的抗病虫害特性，农药残留量少，能够达到食用级标准，因而无刺激、不过敏，譬如像美国农业部、美国食品药品监督管理局等机构都严格监管棉花的农药使用，视之为粮食作物，因此棉花是一种非常安全可靠的纤维；

（4）环保：在棉花生长过程中，能够吸收大量的二氧化碳，并通过光合作用释放大量氧气，全球棉花种植每年吸收的二氧化碳相当于数百万辆客运车的尾气排放；同时，棉花还是极为耐旱和耐盐碱的农作物，推广棉花种植对于保护水

土流失，抵御土地沙漠化具有重要的意义；此外，棉花极易降解，棉制品弃用后埋在土壤里，3个月即可自然降解，不但不会破坏环境，反而能够变成有机肥料回馈自然。

基于棉花的上述突出优点，公司提出了“全棉改变世界”的愿景，在给消费者带来“舒适、健康、环保”的全棉消费品的同时，也为环境保护做出自己的贡献，履行企业的社会责任。2014年起公司在全国进行了30多场“全棉改变世界”的巡展并在2015年与中央电视台合作纪录片《布衣中国》，宣传棉花天然、舒适、安全、环保的特性，推广棉花的种植和生产，希望在公司的引领下，越来越多的消费者加入棉花消费的大军，共同实现“全棉改变世界”的愿景。

### 3、公司核心技术——全棉水刺无纺布技术

凭借公司多年来研发技术的积累和对棉花的热爱，公司自主研发全棉水刺无纺布核心专利技术，进而推出全棉水刺无纺布这一新型材料。相较于传统纱布，其生产流程大幅缩短，生产效率大幅提高，生产成本明显降低，替代作用明显且性能更优。发明全棉水刺无纺布专利技术的初衷是为了解决医用纱布易掉纱线头引起伤口感染的困扰，其“舒适、健康、环保”的产品特性也非常适用于纺织服装、家庭卫生等行业领域，可以逐步替代传统生活卫生用纸、化纤无纺布及部分纺织用品，应用前景广阔。该技术已运用于公司医用敷料产品、全棉时代核心产品以及全棉无纺布卷材。报告期内，依托该技术生产的相关产品销售额分别为39,018.40万元、57,692.38万元和94,879.31万元，占主营业务收入的比例分别为26.57%、32.45%和37.92%；2014年至2016年销售额年均复合增长率达34.47%。

#### (1) 全棉水刺无纺布技术与传统纺织技术比较

传统纺织技术是采用经线和纬线织造而成，要经过棉花开清、梳理、成棉条、成粗纱、成细纱、络筒、整经、浆纱、织布等工序，存在生产工艺路线长、生产复杂、用工多、能耗高、车间环境差、布边有线头等诸多缺点。

公司全棉水刺无纺布技术将棉花清花、梳理、铺网后，通过水刺工艺直接加工成布。上述生产周期只需2-3天，打破了传统纺纱织布需要1-2个月的时间限制，布面也无线头。由于没有传统纺纱织布环节，全棉水刺无纺布的生产缩短了生产流程，节约了人工成本，降低了能耗，车间环境也明显改善。

#### (2) 全棉水刺无纺布技术与化纤水刺无纺布技术的比较

根据中国产业用纺织品行业协会数据，国内水刺非织造布原料中化纤占据绝大部分，2015年国内水刺非织造布原料中聚酯纤维和粘胶纤维约占93%，少量的棉花、木浆等其他原材料约占7%。仅有极少数企业成功开发出全棉水刺非织造布等产品，进入高端、高附加值的卫生材料细分市场。

化纤主要从不可再生的石油中提炼而来，生产的化纤无纺布手感不柔软，吸水性差、易刺激皮肤，不易降解。

公司全棉水刺无纺布的原料为纯天然棉，质地柔软，与皮肤的亲和性好，无毒无刺激不致敏，吸水性好，容易降解，非常适合于生产医疗卫生用品和家庭卫生护理用品，下游市场应用广泛、需求旺盛。

### （3）全棉水刺无纺布后脱漂工艺与前脱漂工艺的比较

前脱漂全棉水刺无纺布工艺即先脱漂后水刺，生产流程为脱脂—漂白—清花—铺网—水刺—烘干—成品成卷。

公司全棉水刺无纺布工艺为后脱漂工艺，即先水刺后脱漂，生产流程为清花—梳理—铺网—水刺—脱脂—漂白—成品成卷。

对于前脱漂工艺，只有清花工序可以去除较大杂物，水刺工序仅能除去一些棉结，因而除杂不彻底；同时残留的较短、较次纤维张力较小，容易导致产品因张力问题不合格。而后脱漂工艺，在清花工序后增加了梳理工序，利用梳棉机梳理原棉进一步除杂存优，提高产品的洁净度；同时清理过滤掉较短、较次的棉纤维，降低产品因张力问题产生的不良率。

此外，前脱漂工艺将含 15-18%杂质的原棉一起脱脂、漂白，此种堆漂工艺能源消耗大、成本高；脱脂漂白后棉花会在清花、铺网、水刺工序中又一次污染，卫生程度低；脱脂后棉网吸附力增强，棉网中存在的细小杂质即使在水刺过程中也不容易被洗掉。而后脱漂工艺，颠倒了前脱漂工艺中的脱脂和水刺工序，即先水刺再脱脂，水刺工序前的原棉经清花、梳理后去除细小杂质，然后再脱脂漂白，避免了细小杂质被吸附而不易除去的问题，提高了产品洁净度，降低了产品因含杂率而不合格的几率。

## 4、公司主营业务发展历程



公司历经十多年的努力，不断摸索企业价值提升的发展路径，从早期以 OEM 出口业务为主的医用敷料生产企业，转型成为拥有自主品牌、自主研发设计实力、医疗和消费业务齐头并进的综合性企业。

### （1）从OEM到自主品牌和OEM并重的转型

发展初期，由于国内医疗健康领域的竞争处于较为无序阶段，为解决生存和发展的基本问题，公司与国内诸多中小企业发展路径相似，选择以OEM业务为起点。在这一发展阶段，公司形成了“质量优先于利润”的质量理念，其所属集团是国内最早建立从棉花采购到纺纱、织布的医用纱布全产业链，并实现灭菌后纱布成品直接对外出口的企业之一，产品质量符合日本、欧盟、美国、中国标准。

通过上述阶段在人才、技术、工艺质量控制和管理经验的积累，公司于2003年创立 winner 品牌医用敷料，开始进入国内市场。2005年，公司间接在美国OTCBB挂牌（2009年转板至NYSE Amex LLC，2010年转板至NASDAQ Globle Market），通过资本市场融资，充实自身实力、增强内部控制，也快速推动 winner 品牌产品在国内市场的立足和发展。在此期间，公司以研发创新为核心驱动力，产品由传统医用敷料向高端医用敷料发展，运用医用无纺布替代易掉线头的医用纱布，同时从单品销售向提供综合解决方案发展，进一步夯实了 winner 品牌的竞争力。

### （2）从国外市场到国内、国外市场并重的转型

为适应国内市场日益成熟、消费需求快速增长的环境，公司于2005年决定由专注国外市场向国内、国外市场并重转型。公司以winner品牌为依托，协同经销商的力量快速布局国内医院和药店市场。近年来，国内医疗器械行业的监管加强对始终严抓产品品质的企业构成重大利好。公司将紧抓发展机遇，以经销商为合作伙伴，通过深度分销策略更加贴近客户，进一步拓展国内市场。

同时，公司凭借医疗背景形成的医疗级品质管控体系，以及核心专利全棉水刺无纺布技术的积累，于2009年底创立全棉时代消费品品牌，将国内业务延伸到消费领域，并借助近年来快速增长的品质消费需求实现了全棉时代品牌的快速发展。

### （3）从医疗领域到“医疗+消费”领域双轮驱动的转型

在原有医疗业务稳健发展的基础上，随着核心专利技术的积累以及对棉花的深入研究，公司敏锐洞悉消费者对高品质产品的需求，推出以棉花为主要原材料的全棉时代产品，将“棉花”作为“医疗+消费”板块共同发展的契合点。2009年，全棉时代品牌建立，公司以“医学贴近生活，全棉呵护健康”的理念，为消

费者带来“舒适、健康、环保”的全棉系列产品体验。随着全棉时代品牌的迅速推广，公司已实现医疗业务和日用消费品业务的双轮驱动发展，为全球消费者提供优质产品和健康生活方式。

### 5、公司主营业务未发生重大变化

报告期内，公司主要从事医用敷料和日用消费品的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	93,684.26	37.44	89,753.89	50.48	91,027.82	61.99
日用消费品	132,856.20	53.10	64,207.64	36.11	34,095.12	23.22
全棉无纺布卷材	23,669.99	9.46	23,842.28	13.41	21,719.48	14.79
合计	250,210.45	100.00	177,803.81	100.00	146,842.43	100.00

#### (二) 公司主要产品

公司主要产品包括三大类：winner 品牌下的医用敷料六大系列产品、全棉时代品牌下的日用消费品四大系列产品以及自有专利技术生产的工业中间产品——全棉无纺布卷材。



注：全棉无纺布卷材可作为医疗业务和全棉时代业务产品的原材料。

## 1、医用敷料产品

种类	主要产品和用途
高端伤口护理敷料产品	为伤口提供湿性愈合环境，减少敷料更换频率且在更换时不会造成伤口二次损伤，促进伤口护理。 主要产品：①硅胶类敷料②藻酸盐敷料③超级吸水垫等。
手术室感染防护产品	将手术、治疗、护理过程中需要采用的敷料、器械、托盘、手术衣及洞巾等采取一站式打包配置，安全省心，便捷高效，预防手术部位感染。主要产品：①一次性使用产包②一次性使用介入包③一次性使用导尿管等。
医用防护产品	用于医护人员职业防护及患者隔离防护，疾控防护。 主要产品：①一次性使用手术衣②手术洞巾③防护服等。
伤口与包扎护理产品	用于吸收伤口渗液、包扎伤口及运动防护。 主要产品：①纱布类的纱布片、纱布垫②无纺布类的无纺布片、球等③绷带及胶带
消毒清洁产品	用于伤口清理与消毒，日常清洁。 主要产品：①棉类的棉签、棉球等②清洁、消毒棉类的酒精消毒片、碘伏消毒片等产品
其他产品	主要产品：①消毒供应中心对重复使用金属器械灭菌时使用的一次性灭菌纸袋、包布等②各种医疗器械

## 2、日用消费品

种类	主要产品和用途
全棉时代婴童	0-6岁婴童服装服饰及用品。 主要产品：①奈丝宝宝棉尿裤②服装，袜子、手帕等服饰③毛巾、浴巾等洗护用品④枕头、被子等床品
全棉时代家居	家居生活用品。 主要产品：①棉柔巾②枕头、被子等床品③毛巾、浴巾等卫浴用品，口罩等医学级护理产品④洗碗布等厨房用品
全棉时代女士	女式服装服饰及用品。 主要产品：①奈丝女王、奈丝公主卫生巾②基本款、孕产等服装③袜子、围巾等服饰④化妆棉、面膜等美容产品
全棉时代男士	男士服装服饰及用品。 主要产品：①基本款服装，袜子、围巾等服饰②一次性内裤等护理产品

全棉时代品牌系列已形成具有代表性的两大核心产品：纯棉柔巾，奈丝公主、奈丝女王卫生巾。这两大核心产品接触人体肌肤的原材料采用优质进口棉花，运用自主研发的全棉水刺无纺布工艺，在净化车间生产，不含荧光增白剂及化学残留物，更加亲肤、舒适、不致敏。进口棉花绝大多数采用机械化采摘，三丝、杂物含量低。

纯棉柔巾是一款替代生活用纸巾的革命性产品，并在 2015 年荣获由广东省名牌推进委员会颁发的“广东省名牌产品”称号。生活用纸巾的主要原材料包括：纯木浆、草浆、蔗渣浆、竹浆和再生纸浆（上述原材料的舒适性和卫生标准按照依次降低排序），卫生标准受原材料结构比例影响较大，易有荧光残留，并且生产过程中的废水、废渣等污染严重，对环境的破坏性影响较大。与之相较而言，纯棉柔巾原材料为达到食用标准的优质进口棉花，在净化车间生产，干湿两用，弃用后可降解，生产和使用都更为卫生、环保。此外，棉纤维的触感细腻柔软，使得纯棉柔巾贴肤使用极为舒适。

全棉时代系列卫生巾采用优质进口棉花，天然亲肤，不含荧光增白剂，更安全健康。2014 年，《消费者报道》杂志送检了 10 大品牌卫生巾产品，均检测出可迁移性荧光增白剂，对女性消费者的身体健康造成危害，而全棉时代品牌卫生巾原料使用上就杜绝了上述问题。

相比行业同类别产品，公司生产的两大核心产品优势如下。

产品	特点	优势
棉柔巾	①采用优质进口棉花 ②使用全棉水刺无纺布工艺	①优质进口棉花不含荧光剂及化学残留物，更安全 ②优质进口棉花具有良好的吸水性能、干湿两用 ③优质进口棉花柔韧不易落絮 ④优质进口棉花自然降解更环保 ⑤可用于清洁、擦手、洗脸、洗碗、洗水果等多用途
卫生巾	③净化车间生产	①贴身表层均为优质进口棉花，更细腻柔和、不易落絮、更舒适 ②优质进口棉花不含荧光剂及化学残留物，更安全 ③优质进口棉花，天然亲肤不致敏

此外，公司纱布类衣服、床品、毛巾等产品也极具市场竞争力。公司传承十余年的医用纱布生产经验，选用优质进口棉花为原材料，将更柔软、更透气、更舒适的医用纱布制作成生活家居消费品，特别适合用于婴幼儿群体和家居。此外，公司具备 1-6 层纱布产品的生产能力，产品的保暖性更佳；多层纱布产品可将外层纱布印染而与肌肤直接接触的里层纱布不印染，在增加产品的时尚美观度的同时减少化学残留物对肌肤的刺激。

### 3、全棉无纺布卷材产品

种类	主要产品 and 用途
----	-------------

全棉无纺布卷材	全棉水刺无纺布属于工业中间品，广泛应用于医疗卫生、工业清洁、家庭卫生和个人护理等用品
---------	--------------------------------------------

全棉无纺布卷材是公司运用自主研发的核心专利技术开发的新型材料，相较传统坯布的生产，流程大幅缩短，成本明显降低，且具有布面无线头、柔软、舒适、亲肤、吸水特性，在医疗卫生、家庭卫生和个人护理等领域具有广泛的运用前景和巨大的市场需求。

## 二、公司所处行业基本情况

### （一）医用卫生材料及敷料行业基本情况

#### 1、医用卫生材料及敷料行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

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

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为制造业（C）中的专用设备制造业（C35）。

##### （1）行业主管部门

作为医疗器械行业的细分行业，医用卫生材料及敷料行业的主管部门为国家食品药品监督管理总局，行业自律组织包括医疗器械行业协会、产业用纺织品协会和中国医保商会。

国家药监局主要负责起草医疗器械的法律法规草案，拟定政策规划，制定部门规章；组织制定医疗器械标准、分类管理制度并监督实施，负责医疗器械研制、生产、经营、使用质量规范并监督实施；建立医疗器械不良事件监测体系等。

医疗器械行业协会主要负责开展有关医疗器械行业发展问题的调查研究和行业统计，组织制定并监督执行行业政策，接受政府部门委托参与制定行业规划，对会员企业提供公共服务并进行行业自律管理等。

产业用纺织品行业协会主要任务是开展对行业基础资料的调查、收集和整理工作，向政府部门提出制定行业政策方面的建议；接受政府部门的委托，承担专题性调查研究；组织制定和修订国家标准和行业标准；承办非织造布和产业用纺织品展览和技术交流活动等。

中国医保商会主要职能是对会员企业的外经贸经营活动进行协调指导，提供咨询服务。医用敷料分会是中国医药保健品进出口商会七大分会之一，公司目前

是分会会长单位。

## (2) 行业监管体制

医疗器械关系到消费者的身体健康和生命安全，此行业在国内外均受到严格监管。我国医疗器械监管采用分类管理方式，对不同类别医疗器械生产经营企业采用不同的许可管理和产品注册制度。

### ①境内监管

根据 2014 年颁布实施的《医疗器械监督管理条例》(国务院令第 650 号)，国家对医疗器械按照风险程度实行分类管理，第一类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械。第二类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。第三类是具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。

公司生产的医用敷料产品以二类医疗器械为主，一类医疗器械为辅。

根据《医疗器械监督管理条例》的规定，对于包括医用敷料在内的第一类医疗器械向设区的市级食品药品监督管理部门备案；对于包括医用敷料在内的第二类医疗器械，应当通过临床验证，由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并颁发产品生产注册证书，证书有效期 5 年。持证单位应当在产品注册证书有效期届满前 6 个月内申请延续注册。

根据《医疗器械生产监督管理办法》(国家食品药品监督管理总局令第 7 号)，国家食品药品监督管理部门依法对医疗器械生产条件和生产过程进行审查、许可和监督检查，对于生产包括医用敷料在内的第一类类医疗器械企业，向所在地设区的市级食品药品监督管理部门办理第一类医疗器械生产备案；对于生产包括医用敷料在内的第二类医疗器械的企业，向所在地省、自治区、直辖市食品药品监督管理部门申请生产许可。《医疗器械生产许可证》有效期 5 年，有效期届满 6 个月前申请延续，医疗器械生产企业应当按照医疗器械生产质量管理规范的要求，建立质量管理体系并保持有效运行。

根据《医疗器械经营监督管理办法》(国家食品药品监督管理总局令第 8 号)，对医疗器械经营实施分类管理，经营包括医用敷料在内的第一类医疗器械不需许可和备案；经营包括医用敷料在内的第二类医疗器械实行备案管理。医疗器械经营许可证有效期 5 年，有效期届满前 6 个月申请延续。

## ②境外监管

医疗器械类产品进入国际市场时，要适用进口国相关医疗器械管理法律法规的要求。目前，世界主要国家对医疗器械的管理主要分产品上市前管理、生产厂商质量体系管理以及产品上市后管理三部分。

世界主要国家对医疗器械产品上市前进行分级管理，如美国要求第 I 类产品符合 GMP 认证，第 II 类产品获得 FDA 510 (k) 许可，第 III 类产品获得上市前审查批准 (PMA)；欧盟要求 I 类产品由生产企业自行负责审查并报所在国主管部门备案即可，II a、II b、III 类产品由通告部门审查，通过后发给认证证明，贴上 CE 标志；日本要求 I 类产品获得地方政府的入市证，II 类产品由第三方认证，III 类、IV 类产品获得厚生省认证。

世界主要国家均要求医疗器械生产厂商建立质量管理体系并持续符合其要求，如美国要求符合与 ISO9000 系列标准接近的《医疗器械质量体系规范》(QSR)；欧盟要求符合 ENISO13485 认证；日本则要求符合 ISO13485 认证。

世界主要国家对医疗器械产品上市后的监测和管理，主要是对生产厂商质量管理体系的检查，不良事件监测和再评价，对违规行为实施行政处罚等方面。

### (3) 行业法律法规

目前，与公司医疗器械业务相关的法律法规主要如下：

序号	法规、部门规章	主要内容	生效日期
<b>行政法规</b>			
1	《医疗器械监督管理条例》（国务院令 第 650 号）	对境内从事医疗器械的研制、生产、经营、使用、监督管理的单位或者个人进行监管的管理条例。	2014 年 6 月 1 日
<b>部门规章</b>			
2	《医疗器械生产企业质量体系考核办法》（国家药监局令 第 22 号）	规定了部分三类医疗器械，由所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门受理后，报国家药品监督管理局，由国家药品监督管理局组织考核。	2000 年 7 月 1 日
3	《一次性使用无菌医疗器械监督管理办法》（暂行）（国家药监局令 第 24 号）	规范一次性使用无菌医疗器械的生产、经营、使用、监督管理的制度。	2000 年 10 月 13 日

序号	法规、部门规章	主要内容	生效日期
4	《医疗器械标准管理办法（试行）》（国家药监局令第31号）	规定了标准工作的管理机构和职能、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内容	2002年5月1日
5	《医疗器械临床试验质量管理规范》（国家食品药品监督管理局国家卫生和计划生育委员会令第25号）	规定了临床试验前准备、对临床受试者的权益保障、医疗器械临床试验方案、医疗器械临床试验机构伦理委员会职责、申办者职责、临床试验机构和研究者职责、临床试验过程的记录与报告、试验用医疗器械管理和临床试验基本文件管理等内容。	2016年3月23日
6	《医疗器械广告审查办法》（卫生部令第65号）	规定了对医疗器械广告审查机关、审批程序、时限、申请人的义务、医疗器械广告的监督管理及有关法律责任等内容。	2009年5月20日
7	《医疗器械广告审查发布标准》（国家药监局令第40号）	规定了医疗器械广告中发布标准、禁止事项以及相应的处罚依据。	2009年5月20日
8	《医疗器械生产质量管理医疗器械实施细则和检查评定标准（试行）》（国食药监械【2009】835号）	对进行第二类和第三类无菌医疗器械的设计开发、生产、销售和服务的无菌医疗器械生产企业质量管理体系做出了明确规范。	2009年12月16日
9	《医疗器械临床使用安全管理规范（试行）》（卫医管发【2010】4号）	加强医疗器械临床使用安全监管工作，制定医疗器械临床使用安全管理规范，根据医疗器械分类与风险分级原则建立医疗器械临床使用的安全控制及监测评价体系，组织开展医疗器械临床使用的监测和评价工作保障医疗质量卫生。	2010年1月18日
10	《医疗器械生产质量管理规范（试行）》（国食药监械【2009】833号）	是医疗器械生产质量管理体系的基本准则，对医疗器械生产企业的管理职责、资源管理、文件和记录、设计和开发、采购、生产管理、监视和测量、销售和服务、不合格品控制、顾客投诉和不良事件监测、分析和改进提出了明确要求。	2011年1月1日
11	《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》（国食药监械【2009】834号）	规范了国家食品药品监督管理局和省、自治区、直辖市食品药品监督管理局各自的质量管理规范检查工作范围和形式。	2011年1月1日

序号	法规、部门规章	主要内容	生效日期
12	《医疗器械召回管理办法（试行）》（卫生部令第82号）	分别从医疗器械召回的监管体制、召回主体、范围和时限、召回的分级与分类、法律责任等方面对医疗器械召回管理的各项工作做了具体规定。	2011年7月1日
13	《医疗器械不良事件监测工作指南（试行）》（国食药监械【2011】425号）	规定了医疗器械生产企业、经营企业、使用单位不良事件监测工作要求，公众、法人、其他相关组织关于医疗器械不良事件报告要求，医疗器械不良事件检测技术机构工作要求等内容	2011年9月16日
14	《豁免提交临床试验资料的第二类医疗器械目录（试行）》（国食药监械【2011】475号）	规定了医疗器械生产企业在申报目录范围内产品注册时，可以书面申请免于提交临床试验资料，但同时提交申报产品与已上市同类产品的对比说明。	2011年11月24日
15	《关于加强医用防护口罩、医用防护服等流感防控医疗器械监督工作的通知》（食药监办【2013】5号）	将加强相关医用防护口罩、医用防护服、呼吸机、麻醉剂、体外诊断试剂等防控H7N9流感有关医疗器械的监管作为当前医疗器械监管工作的重点任务。	2013年4月8日
16	《豁免提交临床试验资料的第二类医疗器械目录（第二批）》食药监械管【2013】211号	规定了医疗器械生产企业在申报目录范围内产品注册时，可以书面申请免于提交临床试验资料，但同时提交申报产品与已上市同类产品的对比说明。	2013年10月11日
17	《食品药品行政处罚程序规定》（国家食品药品监督管理总局令第3号）	规定了对违反食品、保健食品、药品、化妆品、医疗器械管理法律、法规、规章的单位或者个人实施行政处罚。	2014年6月1日
18	《医疗器械注册管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第4号）	规定了医疗器械注册检测、医疗器械注册申请与审批、医疗器械的重新注册、医疗器械注册证书的变更与补办、监督管理、法律责任等内容。	2014年10月1日
19	《医疗器械说明书和标签管理规定》（国家食品药品监督管理总局令第5号）	为保证医疗器械使用的安全，规范了医疗器械说明书、标签和包装标识。	2014年10月1日

序号	法规、部门规章	主要内容	生效日期
20	《医疗器械生产监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第7号）	规定了开办医疗器械生产企业的申请与审批、医疗器械生产企业许可证管理、医疗器械委托生产的管理、医疗器械生产的监督检查、法律责任等内容。	2014年10月1日
21	《医疗器械经营监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第8号）	规定了经营许可与备案管理、经营质量管理、监督管理、法律责任等内容。	2014年10月1日
22	《药品医疗器械飞行检查办法》（国家食品药品监督管理总局令第14号）	规定了飞行检查的启动、检查、处理过程的详细准则。	2015年9月1日
23	《医疗器械分类规则》（国家药监局令第15号）	规定依据医疗器械的结构特征、医疗器械使用形式和医疗器械使用状况三方面的情况进行综合判定医疗器械分类。	2016年1月1日

## (4) 行业主要政策

序号	政策名称	相关内容	发布时间
1	《关于加快医药行业结构调整的指导意见》（工信部联消费【2010】483号）	指导意见提出了在医疗器械领域，针对临床需求大，应用面广的医学影像、放射治疗、微创介入、外科植入、体外诊断试剂等产品，推进核心部件、关键技术的国产化，培育200个以上拥有自主知识产权、掌握核心技术、达到国际先进水平、销售收入超过1000万的先进医疗设备。	2010年10月9日

序号	政策名称	相关内容	发布时间
2	《“十三五”国家科技创新规划》(国发【2016】43号)	规划提出紧密围绕健康中国建设需求,突出解决重大慢病防控、人口老龄化应对等影响国计民生的重大问题,以提升全民健康水平为目标,系统加强生物数据、临床信息、样本资源的整合,统筹推进国家临床医学研究中心和疾病协同研究网络建设,促进医研企结合开展创新性和集成性研究,加快推动医学科技发展。重点部署疾病防控、精准医学、生殖健康、康复养老、药品质量安全、创新药物开发、医疗器械国产化、中医药现代化等任务,加快慢病筛查、智慧医疗、主动健康等关键技术突破,加强疾病防治技术普及和推广和临床新技术新产品转化应用,建立并完善临床医学技术标准体系。力争到2020年,形成医养康护一体化、连续性的健康保障体系,为提高医疗服务供给质量、加快健康产业发展、助推医改和健康中国建设提供坚实的科技支撑。	2016年7月28日
3	《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》(国科发计【2011】705号)	“十二五”期间初步建立医疗器械研发创新链,医疗器械产业技术创新能力显著提升;突破一批共性关键技术和核心部件,重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本和主要依赖进口的基本医疗器械产品,满足我国基层医疗卫生体系建设和临床常规诊疗需求;进一步完善科技创新和产业发展的政策环境,培育一批创新品牌,大幅提高产业竞争力。	2011年12月31日

序号	政策名称	相关内容	发布时间
4	《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》（国发【2016】78号）	明确了2017-2020年医药卫生体制改革的阶段目标、改革重点和主要任务，提出到2017年，基本形成较为系统的基本医疗卫生制度政策框架。分级诊疗政策体系逐步完善，现代医院管理制度和综合监管制度建设加快推进，全民医疗保障制度更加高效，药品生产流通使用政策进一步健全。到2020年，普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系、比较健全的医疗保障体系、比较规范的药品供应保障体系和综合监管体系、比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制。经过持续努力，基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务，基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求，我国居民人均预期寿命比2015年提高1岁，孕产妇死亡率下降到18/10万，婴儿死亡率下降到7.5%，5岁以下儿童死亡率下降到9.5%，主要健康指标居于中高收入国家前列，个人卫生支出占卫生总费用的比重下降到28%左右。	2016年12月27日
5	《全国医疗卫生服务体系规划纲要》（国办发【2015】14号）	我国医疗卫生资源总量不足、质量不高、结构与布局不合理、服务体系碎片化、部分公立医院单体规模不合理扩张等问题依然突出。规划目标优化医疗卫生资源配置，构建与国民经济和社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型医疗卫生服务体系，为实现2020年基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度和人民健康水平持续提升奠定坚实的医疗卫生资源基础。	2015年3月6日
6	《战略性新兴产业分类》（试行）（国家统计局、2012）	明确将卫生材料及敷料列入生物产业大类项目下的生物工程设备制造产业项目中。	2012年12月
7	《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》（国办发【2015】38号）	建立公立医院科学补偿机制，以破除以药补医机制为关键环节，通过降低药品耗材费用、取消药品加成、深化医保支付方式改革、规范药品使用和医疗行为等措施，留出空间，同步理顺公立医院医疗服务价格，建立符合医疗行业特点的薪酬制度。	2015年5月6日

序号	政策名称	相关内容	发布时间
8	《中国制造2025》（国发【2015】28号）	提高医疗器械的创新能力和产业化水平，重点发展影像设备、医用机器人等高性能诊疗设备，全降解血管支架等高值医用耗材，可穿戴、远程诊疗等移动医疗产品。	2015年5月8日
9	《关于发布药品、医疗器械产品注册收费标准的公告》（国家药监局【2015】53号）	调整了药品注册收费标准、制定了医疗器械新的收费标准。	2015年5月27日

## 2、医用卫生材料及敷料行业竞争情况

### （1）医用敷料行业发展概况

医用敷料是用于对各种创伤、创口表面进行临时覆盖，使之免受细菌感染及其他外来因素的影响，起到保护创口、创面，促进愈合的医用卫生材料。

#### ①欧美医用敷料行业发展概况

欧美医用敷料行业发展历经原始医用敷料、传统医用敷料和现代医用敷料三个阶段。

##### A.原始医用敷料阶段

在4,000多年前，人们利用树叶、黏土、动物皮毛等天然物品作为伤口覆盖物，这成为医用敷料的雏形，行业阶段为“原始医用敷料阶段”。

##### B.传统医用敷料阶段

棉纺织品在医用敷料领域的运用标志着行业进入了“传统医用敷料阶段”，这一阶段医用敷料被定义为“用于清洁或保护伤口的纱布、纱布条、棉花球、棉垫的总称”。

在传统医用敷料阶段，医用敷料所用的材料和生产工艺雷同，产品高度同质化，技术门槛低，市场竞争激烈。欧美厂家为了在竞争中胜出，实施产品差异化竞争策略，然而产品规格繁多导致无法享有规模效应所带来的成本下降，反而使得存货管理成本、质量成本上升，也导致医院管理成本增加。

20世纪70年代初，随着医疗实践经验的积累，欧美国家医护人员对医用敷料安全愈加重视，对医用敷料生产企业进行认证，逐渐统一产品规格，使得敷料制造和供应成本大幅降低、质量明显提升。同时，医用敷料企业投入更多的精力

到新产品研发上，促进了产业的整体发展。

### C.现代医用敷料阶段

20世纪70年代后期，非织造布技术及现代湿性敷料的推出，标志着行业进入了“现代医用敷料阶段”。

20世纪80年代，欧美国家提高了医用敷料监测标准，高质量、功能性手术敷料不断问世。以手术衣产品为例，欧美国家对其阻隔性、强度、舒适度、微生物传递、功能等指标都制定了严格的审核标准，要求其具有三抗功能（抗静电、抗酒精、抗血浆）。

伤口护理理论也获得革命性进展，湿性敷料在现在和未来相当长都会是创面敷料市场的主流。2000年，美国FDA在新颁布的《创面医疗用品（外用药和敷料）行业指南》中特别强调，保持创面湿润环境是标准的处理方法，伤口湿性治疗已成为行业处理规范。

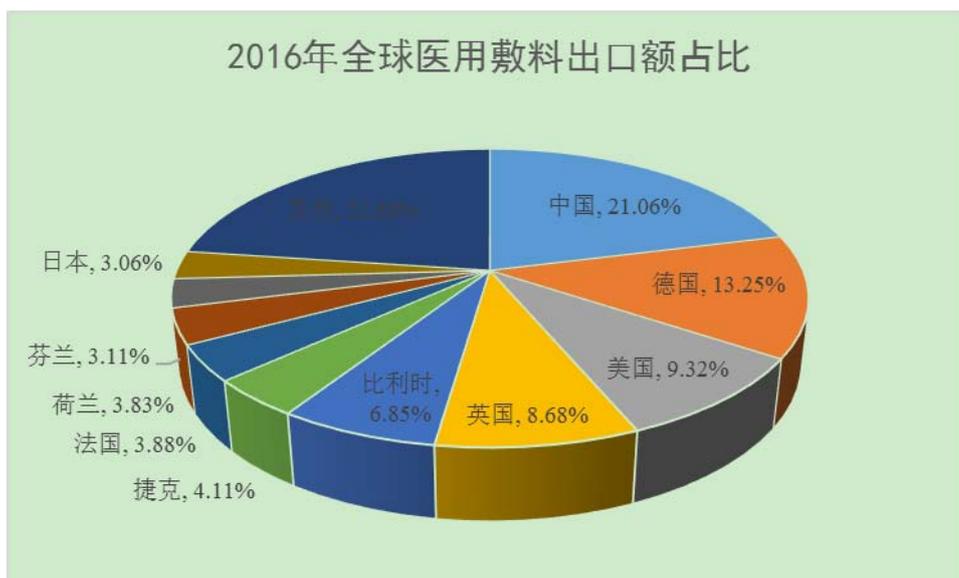
此外，在欧美国家，针对各类手术开发的手术组合包产品也大受市场欢迎。手术组合包集中了手术所需全部器材，为医护人员创造了方便；组合包可减少包装材料的使用，成本降低的同时更加安全。

### ②我国医用敷料行业发展概况

我国医用敷料行业的发展处于传统敷料占据主导地位阶段，产品以纱布类、棉类为主；现代医用敷料所占比例较低，医院和医护人员对功能性敷料的作用认识还不够深入，高端敷料市场尚处于培育阶段。

从全球范围看，目前棉花、绷带、纱布等传统医用敷料在整个医用敷料市场中仍占据重要地位。欧美等发达国家受制于人力成本昂贵且非全球主要棉花产地，于是凭借着领先的生产技术，主要定位于现代医用敷料的生产，传统医用敷料的生产外包比例持续提高。

从医用敷料生产国来看，近年来，我国医用敷料行业凭借着齐全的原材料供给、完善的配套供应链体系、精准把握客户标准的管理理念以及合理的成本等综合优势，逐渐成为全球传统医用敷料重要的采购区域之一。2016年，我国医用敷料产品出口额占全球医用敷料出口额的20.06%，是全球最大的医用敷料出口国；欧美发达国家在高端医用敷料生产方面占据统治地位，德国、英国、美国、比利时等欧美发达国家占据全球高端医用敷料出口的前几位。



数据来源：中研普华

## (2) 医用敷料行业市场情况

### ①全球医用敷料市场

随着全球人口老龄化问题的日益突出和由此带来的溃疡、褥疮等病症患者的增加，全球医用敷料市场需求持续增长。根据 GBI 针对全球医用敷料市场的调查和分析预测，全球医用敷料市场规模将由 2007 年的 112.91 亿美元增长至 2015 年的 180.58 亿美元，年均复合增长率为 6.05%。



数据来源：GBI 报告

注：上图中医用敷料包含高端伤口护理、传统伤口护理和一次性医疗用品。

### ②我国医用敷料市场

随着国际上流行传染性疾疾病蔓延，人口老龄化护理需求增加，国内医改政策

的推进、环境污染所致雾霾现象频出以及全球医疗防护意识增强，我国医用敷料市场规模呈现快速增长趋势。根据中研普华对我国医用敷料市场的调查分析数据，2016 年我国医用敷料市场规模为 487.63 亿元，同比增长 12.80%。



数据来源：中研普华

我国已成为世界主要的传统医用敷料出口国，医用敷料的对外出口成为我国医用敷料市场的一个重要组成部分。根据中国医保商会数据，2016 年，我国共向全球 199 个国家和地区出口医用敷料，合计出口金额 23.57 亿美元，同比下降 9.87%。其中，欧洲、北美洲和亚洲是我国医用敷料出口最大的三个市场，占总出口额的 87.90%；拉丁美洲、非洲和大洋洲出口额较低，仅占总出口额的 12.10%。



数据来源：中国医保商会

### (3) 竞争格局和市场化程度

①欧美国家占据高端敷料主要市场份额，我国在传统敷料市场具有综合优势  
欧美国家凭借领先的生产技术，主要定位于高端敷料生产，并占据了全球高端敷料市场的主要份额。

我国凭借齐全的原材料供给、完善的供应链体系、精确把握客户标准的管理理念以及合理的成本等综合优势，成为全球传统医用敷料重要的采购区域之一，在全球传统医用敷料市场占据重要地位。

②高端敷料产品为行业发展方向，传统医用敷料仍将占据重要地位

高端伤口敷料不但能保持创面湿润，而且能促进伤口愈合、减轻痛苦，是医用敷料行业未来发展趋势，具有较强的竞争力。但是，高端敷料在较多国家医疗报销体系中尚未覆盖或覆盖面较窄。

目前，我国传统医用敷料在医用敷料行业占比约为 80%，占据了主导地位。未来几年基于国内医用敷料稳定的市场需求、新兴市场的发展以及高端医用敷料价格昂贵且未纳入医保范围，预计国内传统敷料市场将保持稳步增长并仍将占据重要地位。

(4) 进入本行业的主要障碍

①品牌壁垒

医用敷料行业国内市场的主要客户为医院、OTC 药店；海外市场的主要客户为医用敷料品牌商或贸易商。医院及国外客户对供应商的生产和研发能力、质量控制能力、及时供货能力、企业信誉等有较高要求。本行业的医用敷料生产企业只有在销售过程中不断提高各方面的综合实力，确立在行业中的良好形象和口碑，才能持续发展。国内外的销售拓展经验和品牌知名度成为了进入市场的壁垒之一。

②技术壁垒

医用敷料产品对质量要求严格，同时医用敷料的研发涉及临床医学、材料学、生物工程以及纺织学等多学科的理论 and 实践，对企业的综合技术能力有较高的要求。同时，随着行业产品不断的研发和创新，传统敷料将向高端敷料转型升级，生产企业需要相关领域的核心技术才能适应行业和市场的发展。

③市场渠道壁垒

医用敷料国内销售主要是面对众多医院和连锁药店，涉及的地域广、专业性

较强，行业内企业大多采用经销模式；国外销售主要是面向医疗器械知名品牌商或贸易商。对于本行业新进入者来说，经销渠道属于相对稀缺的资源，一方面开发经销渠道、建立信任关系的前期投入成本高，另一方面对于没有品牌积累的新进入者来说，渠道的管控能力相对较差，不利于开拓市场。

④政策监管壁垒

根据《医疗器械监督管理条例》（国务院令第 650 号）等相关法律法规，国家对医用敷料产品实行备案、注册管理，对生产企业实行备案、审查管理。企业能否取得相关的生产许可证、产品备案或注册证，并持续符合质量管理体系是进入医用敷料行业的壁垒之一。

医用敷料产品属于安全性要求较高的产品，世界各国对医用敷料产品制定了严格的产品认证标准。企业生产的产品要进入国际市场，需取得各国相应的产品认证，例如欧盟 CE 认证、美国 FDA 认证等。能否取得目标市场的产品认证成为进入医用敷料海外市场的主要壁垒。

(5) 行业利润水平的变动趋势及原因

根据中研普华对我国医用敷料行业的调查分析数据，近几年行业利润不断增长，2016 年行业利润总额达 79.48 亿元，同比增长 16.33%，医用敷料行业呈健康发展态势。医用敷料行业利润不断增长，主要受益于市场规模持续扩大，其次原材料价格波动、人力成本上涨以及行业内竞争激烈也会影响行业利润水平的变动。



数据来源：中研普华

### 3、影响行业发展的有利因素和不利因素

#### (1) 有利因素

##### ①居民收入增加，医疗卫生消费能力不断提升

自 20 世纪 90 年代开始，随着我国经济的快速发展，居民收入及生活水平不断提高，我国居民的医疗卫生消费能力也不断攀升。我国城镇居民人均可支配收入从 2008 年的 15,780.80 元增至 2015 年的 31,194.80 元，年均复合增长率达 10.22%。我国人均卫生费用从 2008 年的 1,094.52 元增长至 2015 年的 2,952.00 元人民币，年均复合增长率达 15.23%。

##### ②医改逐步深入，公共医疗服务体系不断完善

近年来，我国政府加大了对公共卫生事业的投入，并出台了一系列政策促进医疗体制改革。自 2008 年至 2015 年，我国卫生总费用从 14,535.40 亿元增长到 40,587.70 亿元，年均复合增长率为 15.80%。其中政府卫生支出从 2008 年的 3,593.94 亿元增长到 2015 年的 12,533.00 亿元，年均复合增长率为 19.54%。随着医改的逐步深入，公共医疗服务体系将不断完善，我国医院数量从 2008 年的 19,712 个增长至 2015 年的 28,000 个。

##### ③人口老龄化趋势明显，医疗机构诊疗人数快速增加

我国拥有世界上最多的人口，总人口数在 2015 年达到 13.75 亿人。我国正处在人口老龄化加速阶段，60 周岁及以上人口从 2008 年的 1.86 亿增长到 2015 年的 2.22 亿，占总人口的比例从 14.01% 上升到 16.10%。

随着老龄化趋势和病患的增加，近些年医疗机构诊疗人数以及住院人数快速增加。根据国家统计局数据，自 2008 年至 2015 年期间，我国医疗机构诊疗总人数从 49.01 亿人次上升到 77.00 亿人次。其中，入院人数从 11,483 万人次增长到 21,054 万人次。

##### ④行业监督管理制度不断健全

从 2000 年开始，国务院调整医药产品监督管理的组织体制，颁布实施《医疗器械监督管理条例》。2011 年，国家药监局颁布实施《医疗器械生产质量管理规范（试行）》，《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》，2013 年实施《关于加强医用防护口罩、医用防护服等流感防控医疗器械监督工作的通知》。2014 年，国家药监局颁布实施了《医疗器械注册管理办法》，同时修订颁布了《医

疗器械说明书和标签管理规定》、《医疗器械生产监督管理办法》、《医疗器械经营监督管理办法》等系列法规。系列行业监督管理办法的出台及修订，初步建立了医疗器械监督管理体制，有效促进了医疗器械行业发展的规范有序和整体效率，为一批在行业内拥有核心技术和自主知识产权的企业提供了良好的发展平台。

此外，国家药监局发布的《关于发布药品、医疗器械产品注册收费标准的公告》提高了医疗注册收费标准，打破了医疗市场同质化竞争的局面，促进规模企业发展。

## （2）医用敷料行业不利因素

### ①医用敷料行业相关标准滞后和对行业认知度不够

目前，我国医用敷料行业相关标准滞后，产品准入门槛较低，产品质量也难以保证；产品规格标准并未统一，行业企业无法通过大批量工业化生产降低生产成本。在收费制度上，医用敷料产品在我国只能列入服务项目收费而不能单独收费，造成医疗机构采购过于偏重价格，而忽视产品质量及医疗成本。

此外，从我国医院交叉感染率较高的现状说明，医院、医护人员和患者的自我保护意识还不强，对医用敷料产品防护作用的认识还不够深入。

### ②国际知名品牌商竞争压力

国际医疗器械巨头资金雄厚、技术先进、科研实力强，在高端医用敷料领域保有较高的市场占有率。在我国医用敷料行业由传统医用敷料向高端医用敷料转型升级过程中，国际知名品牌商在高端敷料市场上的技术和市场先发优势将可能给我国本土医用敷料制造企业带来一定的竞争压力。

### ③劳动力成本的提高

近年来，我国劳动力成本不断上升。根据国家统计局的数据，2008-2015年，全国城镇私营单位就业人员年平均工资由17,071元增长至39,589元，年均复合增长率达到12.77%，各省市亦逐年上调最低工资标准。我国医用敷料制造行业受到了来自越南、缅甸、柬埔寨等东南亚低劳动力成本国家的挑战。

如无特别说明，上述“影响行业发展的有利因素和不利因素”中所引用的数据均来自于国家统计局。

## 4、行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征等

### （1）行业技术水平及技术特点

近年来，从全球发展趋势看，人们对多功能、新材质、高附加值医用敷料的需求越来越迫切，高端医用敷料每年都保持快速增长；从国内发展趋势看，目前，临床对新型多功能医用敷料有较大需求，但是占主导地位的还是传统产品，高端敷料主要依靠进口。

高端伤口敷料以湿性伤口愈合理论为基础，可以加快伤口愈合，其更换频率减少，且在更换时不会造成伤口二次损伤，减轻了伤口的疼痛感。高端湿性伤口敷料在治疗效果上有着传统敷料无法比拟的优势，尤其针对难以愈合的慢性病伤口，它的使用越来越普及、广泛，其技术水平的发展主要涉及改性纤维素医用抗菌敷料、藻酸盐系列敷料、硅胶防粘敷料、泡沫敷料及超级吸水垫等。

### （2）行业特有的经营模式

医用敷料外销主要通过 OEM、自有品牌经销两种模式铺设营销网络。OEM 是指国内企业为国际知名品牌商贴牌生产。自有品牌经销是指行业领先企业发展自有品牌，并在国外按照一定标准选择经销商，由经销商在规定的期限和地域内购销指定的商品。

医用敷料内销主要在医院渠道和药店渠道采用经销模式销售。随着互联网销售模式的高速发展以及 2014 年《互联网食品药品经营监督管理办法（征求意见稿）》的发布，行业内企业先后开始建立互联网销售渠道，目前通过互联网销售整体占比较低，但未来发展潜力大。

### （3）行业的周期性、区域性或季节性特征等

医用敷料是医疗机构的常规用品，行业受宏观经济波动影响较小，周期性不明显。医用敷料行业消费的季节性也不明显。

医用敷料消费区域与区域的医疗条件、人民生活水平和医疗需求密切相关。从全球来看，医用敷料市场主要集中于发达国家，并已在发展中国家的经济相对发达、人口相对集中的地区发展较快。从国内来看，我国东部沿海发达地区及内地大中城市为主要消费区域。

## 5、公司所处行业与上、下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

医用敷料行业以棉花、棉纱、医用坯布和化纤无纺布为主要原材料，经生产

加工后制造出可供下游医疗机构使用的产品。

医用敷料行业产业链分布图如下所示：



(1) 与上游行业关系

医用敷料行业的上游主要是棉花种植业和纺织行业。

棉花是关系国计民生的战略物资，也是仅次于粮食的第二大农作物。目前，我国占据着全球棉花产业的数项第一：产量第一、消费量第一、进口量第一。棉花作为基础农产品，其价格往往受政策面、产量、前期库存量、进出口量、国内

消费量、气候、国家储备、替代品、国际市场状况等多方面因素影响。一般情况下，棉花价格的上升将可能压缩行业企业的利润，增加盈利难度，而棉花价格的下降则导致行业利润上升。

棉纱和医用坯布来自于纺织行业。我国是世界上最大的纺织生产国，在长江流域拥有大量的纺织企业，具有强大的纺纱、织布加工能力，产业链上游的原材料丰富，可为医用敷料生产提供可靠保障。

(2) 与下游行业联系

医用敷料行业的下游是各级医院、疾控中心、其他医疗机构及 OTC 药店，其下游终端需求主要受人口基数、人口老龄化、医疗保障、医疗机构数量等因素影响。

6、产品进口国的市场和政策情况

医用敷料行业属于竞争行业。各国一般不会对医用敷料产品设置特殊的贸易保护措施。

医疗器械产品在世界各国均受到较为严格的监管。譬如，我国医用敷料进入欧盟市场须取得 CE 认证，进入美国市场须通过 FDA 认证，进入日本市场须通过地方政府或第三方认证机构或厚生省认证。

(二) 日用消费品行业基本情况

1、日用消费品行业主管部门和行业主要政策

国家质检总局发布的《全国重点工业产品质量监督目录》(2014 年版) 将日用消费品划分为 14 类。公司生产和销售的产品主要在日用杂品、婴幼儿用品、纺织品，服装、鞋、帽等类别。



根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司日用消费品所处行业

分别归属于制造业（C）中的纺织业（C17），纺织服装、服饰业（C18）及造纸和纸制品业（C22）。

### （1）行业主管部门

公司日用消费品行业的行政主管部门是国家发展与改革委员会，主要负责产业政策的制定，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

公司产品横跨纺织业，纺织服装、服饰业，造纸和纸制品业等多个行业，行业自律组织主要包括中国服装协会、中国家用纺织行业协会、中国产业用纺织品行业协会和中国造纸协会生活用纸专业委员会，婴幼儿用品相关行业自律组织。

中国服装协会以推动中国服装业健康发展为宗旨，为政府、行业、企业以及社会提供与服装业相关的各类服务，促进服装行业的科技进步、品牌建设、国际交流合作和产业升级发展。

中国家用纺织行业协会以服务 and 自律为宗旨，开展对行业发展和市场动态的研究，参与行业发展规划的研究制定，搭建产学研交流平台，传播家居文化，引导消费理念，推动行业和企业健康发展。

中国产业用纺织品行业协会主要任务是开展对行业基础资料的调查、收集和整理工作，向政府部门提出制定行业政策方面的建议；接受政府部门的委托，承担专题性调查研究；组织制定和修订国家标准和行业标准；承办非织造布和产业用纺织品展览和技术交流活动等。

中国造纸协会生活用纸专业委员会的主要任务是搭建企业与政府部门之间的桥梁，为企业多种形式的服务，开展行业统计和市场调查，开展行业的学术和技术交流，制定和修订行业各类标准。

婴幼儿用品目前尚没有综合的全国婴幼儿消费品行业组织，下属于行业的行业组织包括中国服装协会童装专业委员会、中国玩具和婴童用品协会等，地方性行业自律组织包括各地行业协会等。

### （2）行业主要政策

序号	名称	相关内容	发布时间
1	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》（新华社）	实施制造业重大技术改造升级工程，完善政策体系，支持企业瞄准国际同行业标杆全面提高产品技术、工艺装备、能效环保等水平，实现重点领域向中高端的群体性突破。开展改善消费品供给	2016年 3月17日

序号	名称	相关内容	发布时间
		专项行动。鼓励企业并购，形成以大企业集团为核心，集中度高、分工细化、协作高效的产业组织形态。支持专业化中小企业发展。	
2	《轻工业发展规划（2016-2020年）》 工信部规【2016】241号	推动造纸工业向节能、环保、绿色方向发展。加强造纸纤维原料高效利用技术，高速纸机自动化控制集成技术，清洁生产和资源综合利用技术的研发及应用。重点发展白度适当的文化用纸、未漂白的生活用纸和高档包装用纸和高技术含量的特种纸，增加纸及纸制品的功能、品种和质量。充分利用开发国内外资源，加大国内废纸回收体系建设，提高资源利用效率，降低原料对外依赖过高的风险。	2016年 8月5日
3	《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》工信部联消费【2016】448号	医疗卫生用纺织品。重点发展人造皮肤、可吸收缝合线、疝气修复材料、新型透析膜材料、介入治疗用导管、高端功能型生物医用敷料等产品。加快推广手术衣、手术洞巾等一次性医用纺织品的应用。 智能健康用纺织品。鼓励发展具有形状记忆、感温变色、相变调温等环境感应功能的纺织品，通过与医疗、运动、电子等技术融合，发展具有生理体征状态监测等功能的可穿戴智能型纺织品，重点拓展相关产品在户外运动、健康保健、体育休闲等领域的应用。 康复护理用纺织品。支持发展针对老年多发性疾病的康复、缓解和护理类功能型纺织品，提高远红外加热、抗菌抑菌、防污快干等功能性纺织品性能及耐久性，开发成人失禁护理系列产品，扩大国内老人护理用纺织品（纸尿裤）的市场渗透率。	2017年 1月19日
4	《纺织工业发展规划（2016-2020年）》 工信部规【2016】305号	健康养老用纺织品。研发和推广高端生物医用敷料，医用植入型纺织材料，老年疾病保健、缓解和康复等功能型纺织品，功能型纸尿裤，成人失禁用品，可穿戴体征监测智能型纺织品，推广纺织基运动健身器材。 加快推进先进业态和商业模式发展，终端品牌企业加强消费需求研究引导，增强品牌运营功能，为产业链配套企业提供设计及渠道平台服务，为消费者提供消费体验及个性化服务。支持大型骨干企业以主导业务为中心，建设行业性电子商务平台，优化行业采购供应链，创新业务流程，降低交易成本，提高效率。	2016年 9月28日
5	《“十三五”节能减	强化节能环保标准约束，严格行业规范、准入管	2016年

序号	名称	相关内容	发布时间
	排综合工作方案》 国发【2016】74号	理和节能审查，对电力、钢铁、建材、有色、化工、石油石化、船舶、煤炭、印染、造纸、制革、染料、焦化、电镀等行业中，环保、能耗、安全等不达标或生产、使用淘汰类产品的企业和产能，要依法依规有序退出。	12月20日
6	《三部门联合发布 深入推进节水型企业 建设工作的通知》国发【2012】3 号	在钢铁、纺织染整、造纸、石油炼制等重点用水行业开展节水型企业创建活动。加强节水技术改造，推进节水技术进步。	2012年 9月12日
7	《“互联网+”行 动指导意见》国发 【2015】40号	大力发展行业电子商务。鼓励能源、化工、钢铁、电子、轻纺、医药等行业企业，积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率。推动各类专业市场线上转型，引导传统商贸流通企业与电子商务企业整合资源，积极向供应链协同平台转型。鼓励生产制造企业面向个性化、定制化消费需求深化电子商务应用，支持设备制造企业利用电子商务平台开展融资租赁服务，鼓励中小微企业扩大电子商务应用。按照市场化、专业化方向，大力推广电子招标投标。	2015年 7月1日

## 2、日用消费品行业竞争情况

改革开放 30 多年，我国经济由高速增长向中高速增长转变，经济步入“新常态”，经济结构面临转型，即经济增长方式从原来的“出口+投资”驱动的增长方式转为以内需拉动、消费支持的增长方式。在适度扩大总需求的同时，我国也着力加强供给侧结构性改革，促进包括消费品行业在内的生产企业提高供给质量和效率。在供给和需求共同激发市场活力、双轮驱动经济发展的背景下，随着我国居民收入的平稳增长，消费品行业将迎来良好的历史发展机遇。

最近十年，我国居民收入平稳增长。根据国家统计局数据，城镇居民人均可支配收入由 2005 年的 10,493 元增长到 2015 年的 31,195 元，年均复合增长率为 11.51%。

最近十年，得益于居民收入平稳增长，居民消费也快速增加。根据国家统计局数据，近十年我国社会消费品零售总额始终保持在 10%以上增速，2015 年我国社会消费品零售总额达 30.09 万亿元，比上年增长 10.70%。



数据来源：国家统计局

以下重点介绍消费品行业中纺织服装行业和生活用纸行业（含吸收性卫生用品行业）的竞争状况。

### （1）纺织服装行业

我国是世界上最大的纺织服装生产国和消费国。在生产领域，我国纺织服装行业已形成完整产业链，具备一定的国际比较优势，但在附加值高的研发、设计和销售方面与国际先进水平仍存在一定差距。我国纺织服装行业正在向设计生产和品牌生产转变。

根据中国经济数据库（CEIC）数据，2015 年限额以上企业的服装、鞋帽、针纺织品类企业商品零售额为 11,174.4 亿元，同比增长 8.32%。



数据来源：CEIC

纺织服装行业品牌服装分布在男装、女装、童装、休闲装、运动户外以及家纺等细分行业。凡客、淘品牌为纯电商代表品牌。纺织服装主要代表品牌如下所示（不完全举例）：

纺织服装细分行业	代表品牌
男装	海澜之家、报喜鸟、七匹狼、九牧王、雅戈尔
女装	VERO MODA、ONLY、朗姿股份、华斯股份、玛丝菲尔
童装	巴拉巴拉、安奈尔、丽婴房
休闲装	美邦、森马、以纯
运动户外	NIKE、ADIDAS、李宁、探路者
家纺用品	罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺
纯电商	凡客诚品、韩都衣舍

## （2）生活用纸行业

自建国以来，我国生活用纸行业主要经历了两个发展阶段。

第一阶段是行业导入期，从 1949 年到 1990 年。此时期受经济发展条件和卫生习惯制约，人们概念中的卫生纸多指的是厕纸，且与信纸、报纸等交替使用，卫生纸行业企业分散、规模小，生产条件落后。

第二阶段是行业快速发展期。改革开放以来，尤其是 1990 年以后，随着居民收入的快速提高、医疗卫生水平的进步以及跨国公司的市场参与，我国生活用纸行业实现了跨越式的发展。生活用纸的概念已经扩充到了各类卫生擦拭用纸，包括卷筒卫生纸、抽取式卫生纸、盒装面纸、袖珍面纸、纸手帕、餐巾纸、擦手纸、厨房纸巾等等。生活用纸行业也不断引进先进制造设备，提高生产技术，产能大幅提升满足人们的生活用纸需求。

根据中国造纸协会生活用纸专业委员会 2015 年对企业样本调查推算，国内消费的生活用纸以卫生纸为主导，约占 57.3% 的市场份额，其他品类依次是面巾纸（25.5%）、手帕纸（8.0%）、擦手纸（3.5%）、餐巾纸（3.3%）、衬纸（1.2%）、厨房纸巾（1.1%）。

生活用纸原料以木浆为主，草浆、蔗渣浆、竹浆和再生纸浆为辅。其中纯木浆原料生产的纸品舒适程度和卫生标准最高，草浆、蔗渣浆、竹浆次之，再生纸浆原料生产的纸品位于价格的最低端。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会数据，2015 年生活用纸纤维结构中，木浆含量 80.3%、草浆含量 2.7%、蔗渣浆含

量 7.5%、竹浆含量 8.0%、废纸浆含量 1.6%。

①行业市场情况

2010 年至 2015 年，中国生活用纸市场规模不断增长，2015 年达到 882 亿元的市场规模，市场规模增速由原来的高速增长向中高速增长转变。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

②竞争格局和市场化程度

生活用纸行业为竞争性行业。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会数据，2015 年，生活用纸行业前十五大厂商和其他厂商市场份额分别为 53.8%、46.2%。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

(3) 吸收性卫生用品行业

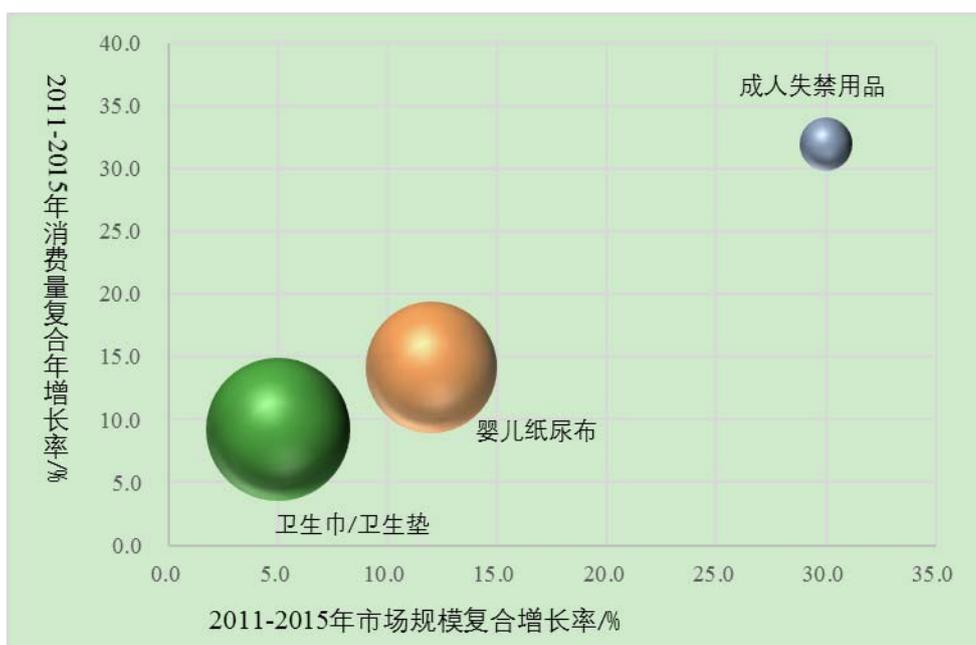
吸收性卫生用品包括女性卫生用品（卫生巾和卫生护垫）、婴儿纸尿裤和成人失禁用品。吸收性卫生用品是一种随着经济发展和社会发展的必然产物，它为人们的生活带来了许多方便和舒适，提高了人们的生活品质。不同的吸收性卫生用品在国内的发展成熟度不同。

卫生巾于 20 世纪 80 年代最早进入我国市场，但由于当时封闭落后的经济社会环境，市场渗透率很低。卫生巾市场需求在 90 年代爆发，十年间消费量的复合增长率接近 28%；在 2000 年后，卫生巾行业规模保持平稳增长态势，呈现成熟行业特征。在这一过程中，伴随着产品的不断深化，卫生巾已基本完成普及，2014 年行业渗透率达 91.5%，行业呈稳定增长态势。

婴儿纸尿裤于 20 世纪 90 年代略晚于卫生巾进入我国市场，到 2002 年后进入快速发展阶段。从婴儿纸尿裤的需求来看，九十年代至今，一方面由于计划生育政策的实施和低量生育社会习惯的养成，我国婴幼儿数量不断减少；另一方面纸尿裤的渗透率不断提高，从 1993 年 0.07% 上升到 2002 年的 3.63%，再到 2014 年已高达 53.6%。因此，可以认为，过去二十余年婴儿纸尿裤消费的快速增长很大程度上是靠渗透率的迅猛提升实现的。

成人失禁用品在我国起步较晚，2011 年的市场渗透率仅为 3%。而同期，在人口老龄化程度最高的日本，渗透率已经达到 80%，北美地区的渗透率为 65%，西欧的渗透率为 58%，全球平均水平为 12%。由此可见，我国成人失禁市场尚处于导入期，未来随着人均收入提升和老龄化社会的渐行渐近，成人失禁用品市场潜力巨大。

随着我国社会经济的持续发展，人民生活水平的提高和对生活卫生、品质的追求，吸收性卫生用品保持良好的增长势头，尤其是成人失禁用品保持大幅增长。2015 年，吸收性卫生用品的市场规模达到约 737 亿元，同比增长 11.9%，其中女性卫生用品占 50.7%、婴儿纸尿裤占 42.6%，成人失禁用品占 6.7%。女性卫生用品、婴儿纸尿裤、成人失禁用品 2011-2015 年消费量年均复合增长率、2011-2015 年市场规模增长率、2015 年各自占吸收性卫生用品行业规模的比例如下图所示：



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

注：球的大小表示占吸收性卫生用品行业规模的比例。

### ①行业市场规模

随着居民人均收入的增长以及产品渗透率的不断提高，2010年至2015年期间，吸收性卫生用品（包含女性卫生用品、婴儿纸尿裤和成人失禁用品）的市场规模保持中高速增长态势，年均复合增长率达12.98%，至2015年市场规模达737亿元。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

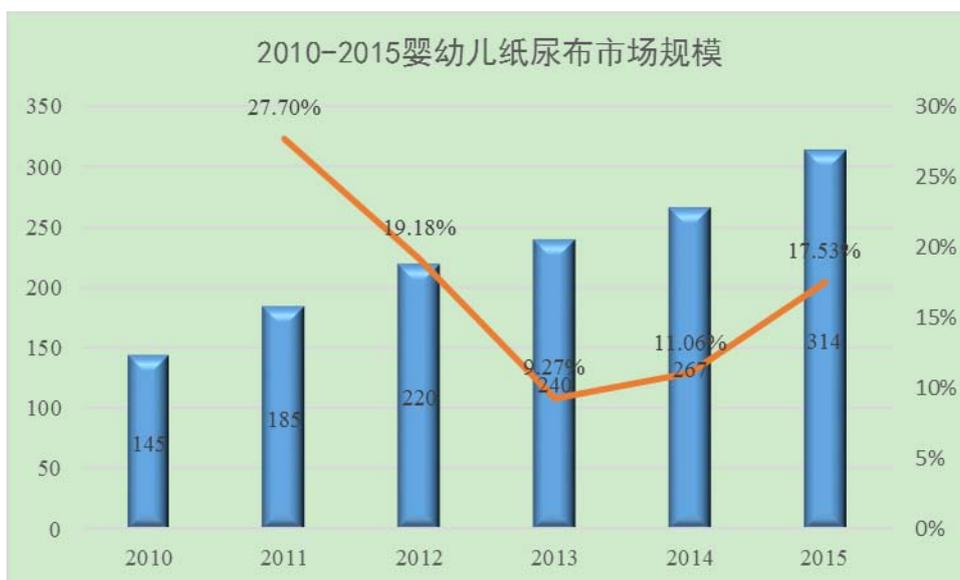
2010年至2015年期间，女性卫生用品保持稳定增长态势，年均复合增长率

为 8.93%，至 2015 年市场规模达 374 亿元。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

2010 年至 2015 年期间，婴儿纸尿裤保持较快速增长，年均复合增长率为 17.53%，至 2015 年市场规模达 314 亿元。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

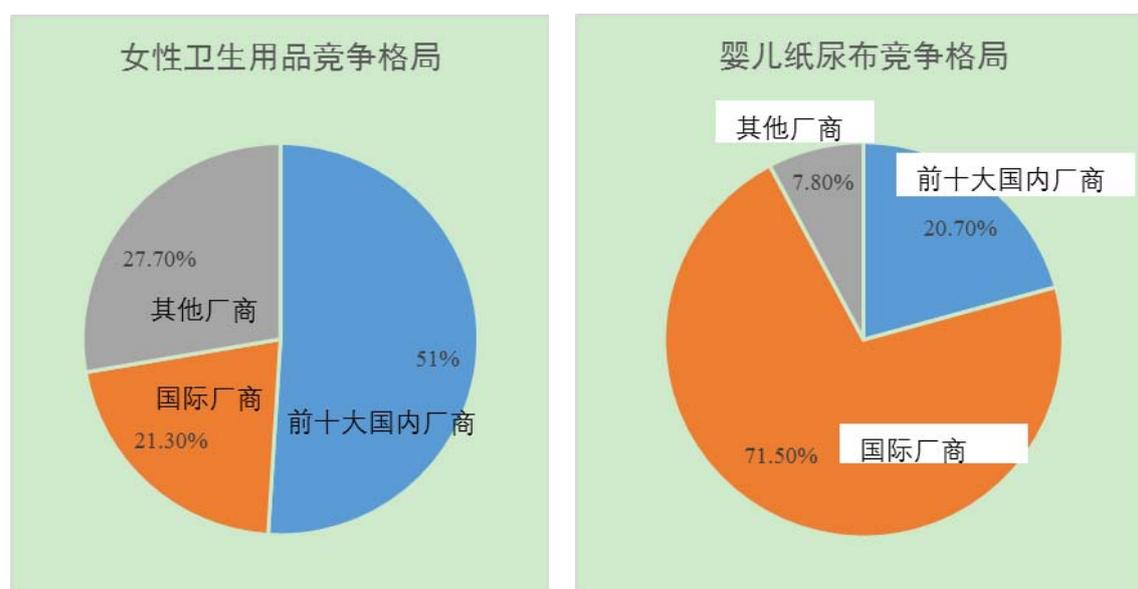
2010 年至 2015 年期间，成人失禁用品保持高速增长，年均复合增长率为 32.38%，至 2015 年市场规模达 50 亿元。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

### ②行业竞争格局和市场化程度

吸收性卫生用品行业为竞争性行业，市场份额主要被前十大国内厂商、国际厂商所占据。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会数据，2015年，女性卫生用品行业前十大国内厂商、国际厂商、其他厂商市场份额分别为51.0%、21.3%和27.7%；婴儿纸尿裤行业前十大国内厂商、国际厂商、其他厂商市场份额分别为20.7%、71.5%和7.8%；成人失禁用品行业前十大厂商、其他厂商市场份额分别为44.4%、55.6%。



数据来源：中国造纸协会生活用纸专业委员会

### 3、进入本行业的主要障碍

### （1）品牌壁垒

品牌是消费者的选择符号，其建立过程需长时间地投入人力、物力和财力等有形资源以及内涵、理念和诉求等无形资源，是企业长期经营积累的结果。在日用消费品行业，消费者可选择的品牌众多，具有一定知名度、美誉度和忠诚度的品牌能够为企业赢得一批相对忠诚、稳定的目标客户群体。针对本行业新进入者，培育品牌知名度耗时较长、投入资源较多，消费者的转换成本较高，品牌壁垒效应较强。

### （2）研发设计壁垒

日用消费品要获得消费者的认可，除了需要具备基本的使用功能和质量要求之外，还需要满足现代高品质生活的要求以及随着消费观念的更新日益增加的健康性和环保性方面的诉求。因此，优秀的行业企业必须具备良好的研发和产品设计能力，捕捉市场流行趋势，洞察消费者心理、行为和习惯，研发设计出满足、甚至超出消费者需求预期的产品。针对本行业新进入者，建立拥有良好研发设计能力的团队以及研发技术、产品设计经验的积累均需要花费大量时间和资金成本，研发设计成为一个重要的进入壁垒。

### （3）渠道壁垒

广泛覆盖的终端销售网络是日用消费品企业最主要的销售方式，而营销网络的铺设需要耗费巨大的资金成本和时间成本。线下销售渠道中，百货商场和购物中心的优质门店成为各日用消费品企业争夺的重点，具有稀缺性。百货商场和购物中心业主基于品牌影响力、产品档次、历史销售额等多因素综合考察审核后方才同意企业常驻。

此外，随着电子商务的发展，网上购物已经成为一种生活方式，如何适应新的商业环境变化，开展网上营销和销售，并且进行线上和线下的渠道互动，共同促进销售，需要营销人才的培养和积累以及资源的持续投入。

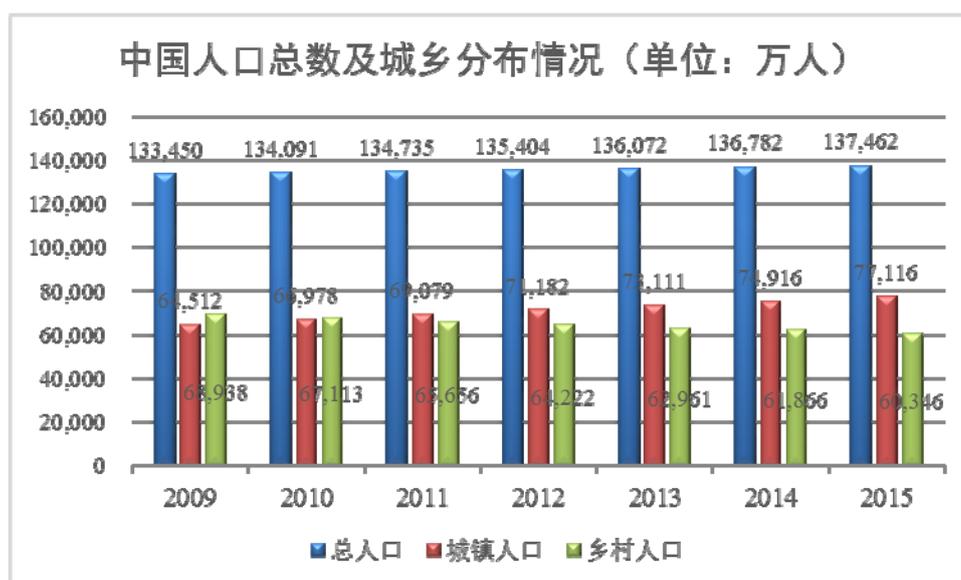
对于新进入企业，线下百货商场和购物中心的优质门店资源具有稀缺性，线上营销模式以及线上线下销售互动的经验需要一定时间的积累和摸索，这就形成了新进入者的渠道壁垒。

## 4、影响行业发展的有利因素和不利因素

### （1）有利因素

①城镇化率持续提高，消费者群体扩大

根据国家统计局数据，2009年至2015年期间，我国每年的人口总量以700万人左右的速度增加，至2015年末已达13.75亿人。我国人口基数大且呈稳步增长态势，为日用消费品行业提供了庞大的消费者群体基础。同时，随着我国城镇化进程的不断深入，消费能力相对更强的城镇人口数量呈现稳步上升趋势，并在2011年超过农村人口。因此，随着城镇化进程的推进，日用消费品市场的消费能力有望进一步加强。



数据来源：国家统计局

②居民收入水平持续提升，消费能力增强

我国城乡居民可支配收入不断增加，消费能力日益增强，为日用消费品支出持续增加提供了良好的基础。根据国家统计局数据，2015年城镇居民人均可支配收入达到31,194.80元，同比增长8.15%。

③消费者品牌意识不断增强

随着可支配收入的增长、生活方式的变化以及消费观念的更新，居民消费心理和消费行为也发生了明显的改变，品牌已成为影响消费者购物的重要因素，消费者不仅注重品牌，也更在意品牌的内涵和诉求。

④二孩政策放开，利好消费行业发展

十八届五中全会公报全面放开二孩政策，叠加20世纪80年代婴儿潮出生的人口到达二代生育高峰，未来几年我国将迎来婴儿潮，对我国经济产生深远影响。未来几年婴儿潮的来临，短期将为婴幼儿产品行业带来新的发展机遇，长期将利

好整个消费行业。

#### ⑤日用消费品行业市场空间巨大

日用消费品范围广泛行业市场空间巨大，其子行业市场规模也非常可观，如纺织服装行业2015年的市场规模达1.12万亿，生活用纸行业2015年市场规模达882亿元，吸收性卫生用品行业2015年市场规模达737亿元，并且预计未来几年市场规模保持中高速增长态势，为行业企业提供了一个近乎没有天花板的舞台。

#### (2) 不利因素

##### ①市场竞争趋于激烈

日用消费品行业市场空间巨大，且保持稳定或快速增长，但也面临着国际和国内众多优质企业的竞争。如何保持竞争优势，洞察消费者心理、行为和习惯特征，与其他竞争对手展开差异化竞争，成为行业企业的必修课。未来，日用消费品行业企业将不断扩充渠道规模，提高品牌影响力，市场竞争趋于激烈。

##### ②研发设计和创新能力不足

研发设计和创新能力是我国消费品行业普遍存在的软肋。行业企业在研发设计方面大多采取跟随者的策略，研发设计投入相对不足，制约了行业技术水平和产品设计创新水平的提高。

### **5、行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征等**

#### (1) 行业技术水平及技术特点

纺织服装服饰及家用纺织品行业对产品生产工艺、研发设计和创新能力有较高要求，其技术水平的发展与纤维新材料开发、染整及功能整理技术以及纺织装备技术相关。

新材料的开发是纺织行业发展方向之一，其中具有优异特性的高性能纤维、功能性纤维、符合可持续发展的新纤维及其新型材料是行业研发的重点。染整加工技术将向生态化发展，染料和助剂向绿色化和更安全发展。纺织装备技术将向工艺集成化、数字化、智能化等高端纺织装备技术发展。

#### (2) 行业经营模式

日用消费品种类众多，产品性状和生产工艺相差较大，行业企业大多选择自主生产、委外加工、外包生产以及自主生产和委外加工相结合的方式。

日用消费品直接面向终端消费者，行业企业一般采取直营、经销模式，主要渠道包括百货商场专柜、品牌专卖店、大型超市、母婴用品店等。随着电子商务的快速发展，网上购物逐渐成为便捷购物的一种生活方式，行业企业先后开始建立电子商务销售渠道，电子商务逐步成为一种重要的销售渠道。

### （3）行业的周期性、区域性或季节性特征等

#### ①周期性

日用消费品中服装、生活用纸和吸收性卫生用品具有基础必需品的刚需特性；同时服装特别是高档服装作为可选消费品，对经济周期具有一定的敏感性，但这种敏感性在一定程度上与持续增长的居民收入，新面料、款式的创新设计，以及相对稳定客户群体这三个有利因素相抵消。

#### ②区域性

我国区域经济发展不平衡，一、二线城市人均收入和日用消费品的支出较高，对品牌、购物环境、产品的安全性、舒适性等方面具有较高要求。随着中西部及三、四线城市经济发展与收入水平的提高，日用消费品的消费潜力巨大。

#### ③季节性

纺织服装行业随季节气候的变换，呈现出明显的季节性特征。一般而言，因面料材质、厚薄长短等差异，秋冬季服装服饰单价高于春夏季，行业下半年销售额通常高于上半年。

生活用纸、吸收性卫生用品的需求总体比较稳定，受季节波动的影响不大。

## **6、公司所处行业与上、下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响**

纺织服装、生活用纸和吸收性卫生用品行业主要以棉花纤维、化学合成纤维和木浆等为主要原材料，经生产加工后制造出直接供消费者使用的产品。



### (1) 与上游行业的关联性

棉花作为基础农产品，其价格往往受政策面、产量、前期库存量、进出口量、国内消费量、气候、国家储备、替代品、国际市场状况等多方面因素影响。

化学合成纤维主要为石化加工产品，原材料供应以及质量稳定性有充足的保障，价格受原油价格波动影响。

### (2) 与下游行业的关联性

日用消费品下游为终端消费者，其消费需求受产品品牌、人均可支配收入以及消费者的心理、行为和消费习惯的影响。

## 7、行业利润水平的变动趋势及原因

行业利润水平及其变动趋势与产品成本、行业竞争情况息息相关。从产品成本来看，原材料的价格波动直接影响企业的生产成本。此外，目前我国大部分日用消费品企业仍属于劳动密集型企业，人工成本的上升也会影响企业利润水平。以纺织行业的主要原材料棉花价格为例，棉花价格剧烈波动会影响纺织行业利润

水平，部分纺织企业延长产业链，将棉花加工，甚至棉花种植纳入企业经营范围，以降低棉花价格波动对企业的影响。

此外，行业产能过剩、竞争激烈也对行业利润产生负面影响，但对具有一定品牌影响力和相应规模的行业企业的利润并无太大影响。从长远来看，我国正处于消费转型升级阶段，国内居民收入增长、城镇化率不断提高，消费者对品牌的认知度和忠诚度提升均有利于品牌企业提高盈利能力。

### （三）非织造布行业基本情况

#### 1、非织造布行业主管部门、管理体制、主要法律法规及政策

公司生产的全棉无纺布卷材属于产业用纺织品行业中的非织造布行业。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业归属于制造业（C）中的纺织业（C17）。

##### （1）行业主管部门

我国产业用纺织品行业行政主管部门是国家发展与改革委员会及其各分支机构，主要负责产业政策的制定，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革，技术进步、技术改造和质量管理等。

我国产业用纺织品行业主要实行行业自律管理，行业管理机构是我国产业用纺织品行业协会以及下属各专业分会，主要任务包括开展对行业基础资料的调查、收集和整理工作，向政府部门提出制定行业发展规划等方面的建议，接受政府部门的委托，承担专题性调查研究，组织制定和修订国家标准和行业标准，贯彻实施并进行质量监督，承办非织造布和产业用纺织品展览和技术交流活动。

##### （2）行业主要政策

序号	名称	相关内容	发布时间
1	《纺织工业调整和振兴规划》（国发〔2009〕10号）	规划提出要促进产业用纺织品的发展应用，提出要加快产业用纺织品的开发应用，加快推进产业用纺织品新产品的开发和产业化，加快推进针刺、水刺、纺粘等先进工艺，加快手术衣、隔离服、仿生器官等医用纺织材料及制品的开发和应用；推广纺粘、熔喷、水刺及其复合非织造工艺技术，突破“三抗”（抗微生物、抗血液、抗酒精）手术衣、隔离服等科技攻关项目的产业化难题。	2009年4月24日

序号	名称	相关内容	发布时间
2	《纺织工业“十三五”科技进步纲要》（中国纺织工业协会）	纲要提出在医疗卫生领域，重点研究人造血管、可吸收医用缝合线等植入型生物医用纺织材料的设计、制备技术及装备，血液透析用中空纤维纺丝技术，开发纺织基医疗器械加工技术等。医疗防护领域，推广抗菌和阻隔性能符合要求、透湿舒适性好的医疗防护用纺织品，实现一次性手术衣、口罩、铺单等医用非织造材料在国内医疗卫生系统推广比例 20%以上。	2016 年 9 月 28 日
3	《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》工信部联消费【2016】448 号	“十三五”期间，产业用纺织品行业保持快速平稳增长，产业结构进一步优化，质量效益显著提高，部分领域应用技术达到国际先进水平，在推进纺织强国建设中发挥重要支撑作用。 2016-2020 年，规模以上企业工业增加值年均增长 9%左右，全行业纤维加工总量年均增长 8%左右，劳动生产率年均增长 8%以上。到 2020 年，产业用纺织品纤维加工量占全行业比重达到 33%，百家骨干企业研发投入占销售收入比重达到 2.5%，比 2015 年提高 0.6 个百分点。环境保护用纺织品、土工建筑用纺织品、生物基功能性纺织品主要技术达到世界先进水平。培育 5~8 个超百亿元的产业集群，形成 3~5 家具有国际影响力的产业用纺织品企业集团。	2017 年 1 月 19 日
4	《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》工信部规【2016】305 号	加强行业关键技术突破。把握全球纺织发展趋势，跟踪前沿和高端技术，加强行业科技创新研发。进一步突破高性能纤维高品质低成本技术以及生物基原料和纤维绿色加工技术，突破新型非织造、多种材料多层复合、立体织造等关键技术，推动高性能纤维及其复合材料在建筑交通、国防军工及航空航天等领域应用技术研发。研究无水少水印染、高速低成本数码印花技术，功能性面料整理技术，大幅提高纺织绿色制造技术及应用水平。加大纺织智能装备（生产线）及智能产品的研发推广，开发纺织专业应用软件。	2016 年 9 月 28 日
5	《产业结果调整指导目录》（2011 年本）（2013 年修订）	纺织行业中“符合生态、资源综合利用与环保要求的天然纤维的加工技术和产品”为国家鼓励类产业	2013 年 5 月 1 日
6	《卫生用水刺法非织造布行业标准》	该标准针对卫生用水刺非织造布分类、技术要求、试验方法、检验规格、包装、贮运和标志等做了详细规定。	2013 年 7 月 22 日

序号	名称	相关内容	发布时间
	( FZT64012-2013)		

## 2、水刺非织造布行业概况

水刺非织造布是一种通过物理或化学的方法对高分子聚合物、纤维状集合体等进行加工而形成的一种新型柔性材料，其综合了纺织、造纸、塑料和皮革四大柔性材料的优点。水刺非织造材料是非织造材料中技术含量高、产品风格好、应用领域广、备受消费者好评的产品之一。

### (1) 水刺非织造技术水平和特点

水刺法又称水力缠结法、水力喷射法、射流喷网法，是利用高速高压的水流对纤维网冲击，促使纤维相互缠结抱合，达到加固纤维的目的。具体来说，纤维经梳理机梳理成网后经托网帘进入水刺机；纤网在高压水针的作用下，上面的纤维从表面被带入网底，造成纤维之间的缠结；当水针穿过纤维网射到托网帘后，形成不同方向的反射作用，水柱被反弹到纤维网反面，纤维网又受到多方位水柱的穿刺，故在整个水刺过程中，纤维网中的纤维在水针从正面直接冲击和从反面拖网帘水柱的反弹的双重作用下，形成不同方向的无规则缠结，从而达到加固目的，形成水刺法非织造布。

从水刺工艺本身来讲，水刺非织造布的质量和性能主要取决于水刺工艺的控制，其与水刺加工过程中水刺压力、水针直径、水针排列密度、水出口到纤网的距离、滚筒机平板的配置、输网速度、水刺用水水质等因素有关。

从水刺运用的原材料来讲，不同原材料非织造布的生产所要攻克的原材料处理、工艺设计的技术难题不同，不同工艺生产的产品质量、生产效率和生产成本也不同。根据中国产业用纺织品行业协会数据，2015 年国内水刺非织造布原料中聚酯纤维和粘胶纤维约占 93%，少量的棉花、木浆等其他原材料约占 7%。

目前，国内采用涤纶短纤和粘胶短纤为原材料生产水刺非织造布的工艺技术已基本成熟，产品同质化程度高，各厂商采取低价的竞争策略。而采用棉为原材料生产全棉水刺非织造布由于原棉含杂质多，纤维成网不均匀而生产技术难度大，仅有少数厂商成功开发出全棉水刺非织造布，从而进入高端、高附加值的卫生材料市场，并取得良好的经济效益。

## （2）全棉水刺非织造布工艺

关于全棉水刺非织造布的生产，目前国内主要有两种工艺，一是前脱漂工艺即先脱漂后水刺，生产流程为脱脂—漂白—清花—铺网—水刺—烘干—成品成卷；二是后脱漂工艺即先水刺后脱漂，生产流程为清花—梳理—铺网—水刺—脱脂—漂白—成品成卷。

对于前脱漂工艺，只有清花工序可以去除较大杂物，水刺工序仅能除去一些棉结，因而除杂不彻底；同时残留的较短、较次纤维张力较小，容易导致产品因张力问题不合格。而后脱漂工艺，在清花工序后增加了梳理工序，利用梳棉机梳理原棉进一步除杂存优，提高产品的洁净度；同时清理过滤掉较短、较次的棉纤维，降低产品因张力问题产生的不良率。

此外，前脱漂工艺将含 15-18%杂质的原棉一起脱脂、漂白，此种堆漂工艺能源消耗大、成本高；脱脂漂白后棉花会在清花、铺网、水刺工序中又一次污染，卫生程度低；脱脂后棉网吸附力增强，棉网中存在的细小杂质即使在水刺过程中也不容易被洗掉。而后脱漂工艺，颠倒了前脱漂工艺中的脱脂和水刺工序，即先水刺再脱脂，水刺工序前的原棉经清花、梳理后去除细小杂质，然后再脱脂漂白，避免了细小杂质被吸附而不易除去的问题，提高了产品洁净度，降低了产品因含杂率高而不合格的几率。

综合上述前脱漂和后脱漂工艺的对比，后脱漂工艺可以提高整个工序的成品率，降低生产成本，节约能源。

## （3）水刺非织造布技术新发展

### ①水刺复合技术

水刺复合技术从材料复合来看，包括短纤维网之间的水刺复合，纺丝纤网与短纤维网的复合，加强筋与梳理纤维网间的水刺复合，布与布之间的水刺复合，纺丝纤维网之间的复合，木浆纸或木浆纤维与纺丝网之间的复合；从加工工序来看，包括湿法成网与水刺技术的复合，纺丝成网与水刺工艺的复合等。水刺复合技术的研究与发展，克服了水刺产品的局限性，增加了花色品种，大大拓宽了水刺非织造布的应用领域，促进了水刺技术乃至整个非织造布工艺的发展和提高。

### ②水刺新工艺的研究

一般来说，水刺非织造布不耐洗涤，水刺非织造产品强力不够而无法加工耐

用型产品。行业研究人员已研发出提高非织造布耐用性工艺，运用水刺工艺将玻璃纤维与纺织用短纤混合加工成耐用性产品以及利用水刺技术对机织物、针织物进行后整理加工改善织物的手感和外观，增加织物厚度等。

③水刺新材料的研究

许多材料各自具有优良的功能性特征，如木浆纤维具有突出的吸水性能，超细纤维具有优异的擦拭性能和高强度等。水刺非织造行业已在研究引入除涤纶短纤和粘胶短纤外的新材料，增加水刺非织造材料的功能性，拓宽其市场需求。

(4) 水刺非织造布市场情况

水刺非织造布在我国的发展时间较短，占非织造布总产量比例不高，但是近几年高速发展，行业产量不断攀升，是一种新兴的、具有发展前景的重要品种。根据中国产业用纺织品协会数据，2015 年我国水刺非织造布产量 49.8 万吨，占我国非织造布总产量的 10%，产量增长 10.4%，其增速在我国主要制造布产品中处于领先地位。

总体上，国内水刺非织造布行业企业现状是企业数量多、规模小、单线产量低。国内水刺非织造布企业产品结构单一、产品同质化程度高，采用低价策略竞争。行业内少数优质企业通过在资本、人才、技术方面的持续滚动投入，拥有了核心技术和研发能力，开发出了受到市场欢迎的产品，其本身快速发展的同时引领了行业发展趋势。

受益于水刺非织造布行业的快速发展，行业利润也呈高速发展趋势。根据中元智盛数据，2014 年水刺非织造布行业净利润达 19.04 亿元，同比增长 54.29%。



数据来源：中元智盛

### （5）进入水刺非织造布行业的主要障碍

#### ①资金壁垒

水刺非织造布行业属资本密集型产业，在厂房和生产线建设初期需要投入大量资金。此外，随着我国水刺非织造布行业的快速发展和日益规范，行业集中度不断提升，水刺非织造布企业在研发、设备、人才等方面的投入越来越大，没有一定的资金实力无法在日益激烈的市场竞争中立足。

#### ②技术壁垒

水刺非织造布是织造布行业中对技术要求较高的子行业，行业技术涉及材料学、纺织学、化学、高分子材料等多学科领域。水刺非织造布企业积累的技术和经验成为企业保持竞争力的重要因素。

#### ③品牌壁垒

水刺非织造布行业的产品广泛应用于医疗卫生、家庭卫生、工业基布、服装里衬等多个行业领域。行业企业需要较长时间积累品牌影响力才能拥有稳定的客户群。新进入者只有不断提高产品、销售等各方面的综合实力，经受市场竞争的考验才能获得良好的形象和口碑，与行业现有企业展开竞争。

### 3、影响行业发展的有利因素和不利因素

#### （1）有利因素

##### ①产业政策因素

《产业结构调整指导目录（2013年修订版）》中鼓励“采用编织、非织造布复合、多层在线复合、长效多功能整理等高新技术，生产满足国民经济各领域需求的产业用纺织品”。同时，我国《产业用纺织品“十二五”发展规划》中列举的重点领域和产品中包括：“高端医用防护产品，开发生产基于非织造布材料的医用一次性手术衣、一次性防护口罩及手术铺单。新型卫生用品，采用生物可降解型、抗菌、超吸水等功能性纤维原料，提升婴儿尿布、妇女卫生用品、成人失禁用品、功能湿巾和工业擦拭布等产品的技术性能指标。重点开发面层材料和导流层材料，研究开发材料的可降解性能，提高面层材料的柔软性和功能性，以及导流层的蓬松性和复合化，增强可持续的差动导流性能。”

##### ②行业处于成长期

水刺工艺作为非织造布行业的一种先进工艺，在我国仅有二十年的发展历程。由于水刺非织造产品具有性能高、种类多、应用领域广、适用原料种类多、在线整理功能强等诸多独特优势，近年来，水刺非织造布行业步入高速成长期，行业规模和行业利润呈快速增长态势。

### ③下游行业的需求空间巨大

水刺非织造材料作为医疗卫生、家庭卫生、工业基布、服装衬里等下游行业的重要原材料行业，其发展受到下游行业的影响较为明显。随着消费升级、应用领域增加，非织造布下游行业需求持续稳定增长，推动了水刺非织造材料市场需求不断扩大。

## (2) 不利因素

### ①整体技术水平不高，产品档次有待提升

目前我国大部分水刺非织造材料生产企业技术积累不足，缺乏产品研发升级和工艺改善创新的核心能力，与国际领先企业存在一定差距。这种局面一方面导致部分厂家因工艺技术不过关而限制了有效产能的增加；另一方面也使得多数厂家主要依靠仿制领先企业产品进行生产，产品低层次、同质化竞争的现象严重。新材料、新工艺的中高端水刺材料产品占比较低，产品档次有待提升。

### ②行业总体规模较小、抗风险能力不足

我国水刺非织造材料生产企业规模小，资金实力较弱，生产产品品种单一，产品结构中具有高附加值的功能化新产品占比不大。水刺非织造行业受上游原材料价格波动和下游行业需求变动的影响较大，抗风险能力不足。

## 4、行业的周期性、区域性或季节性特征等

水刺非织造材料产品广泛应用于医疗卫生、家庭卫生、工业基布、服装衬里行业领域，但目前主要运用于医疗和家庭消费领域，需求较为刚性，行业没有明显的周期性、季节性特征。

国内水刺非织造布生产企业主要集中在东部沿海地区。

## 5、公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

除公司等极少数企业可以用棉花为原料外，水刺非织造布行业大部分企业以涤纶、粘胶等化学合成纤维为主要原材料，经过生产加工后制造出可供下游医疗

卫生、家庭卫生、工业基布、服装衬里使用的非织造材料。



### 三、公司面临的竞争情况

#### (一) 公司在医用敷料行业的竞争情况

##### 1、公司在所处行业的地位

公司是医用敷料行业名列前茅的企业，在国内和亚洲等发展中国家经营自主的 winner 品牌，在欧洲、日本和美国等发达国家经营 OEM 贴牌。

根据中国医保商会统计数据，公司已连续多年稳居我国医用敷料出口前三名，2014 年至 2016 年期间，医用敷料行业出口前 5 强及市场占有率如下表所示：

序号	2016 年		2015 年		2014 年	
	企业名称	市场占有率	企业名称	市场占有率	企业名称	市场占有率
1	奥美医疗	8.36%	奥美医疗	7.82%	奥美医疗	8.27%
2	公司	4.75%	绍兴振德	4.90%	绍兴振德	5.03%
3	绍兴振德	4.64%	公司	4.46%	公司	4.60%
4	江苏省健尔康	3.45%	安徽华文	2.89%	安徽华文	3.03%
5	安徽华文	3.07%	江苏健尔康	2.83%	江苏健尔康	2.43%

数据来源：中国医保商会

##### 2、公司主要竞争对手分析

公司主要竞争对手来自于 OEM 和自有品牌经营领域。

OEM 业务主要竞争对手来自国内企业，包括枝江奥美医疗用品有限公司、绍兴振德医用敷料有限公司、江苏健尔康医用敷料有限公司。

品牌经营业务，在高端敷料领域的主要竞争对手包括明尼苏达矿务及制造业有限公司、施乐辉公司、墨尼克医疗有限公司等国际知名医疗用品企业；在传统敷料领域的主要竞争对手包括绍兴振德医用敷料有限公司、河南飘安集团有限公司、新乡市华西卫材有限公司等。

###### (1) 来自国内的主要竞争对手

###### ① 枝江奥美医疗用品有限公司

枝江奥美立于 2003 年，是一家专门生产、销售一次性医用敷料、医疗器械的外向型企业。该公司产品涵盖伤口护理类、手术用品类、高级敷料等三大类。

### ②绍兴振德医用敷料有限公司

绍兴振德是浙江正德医疗用品有限公司控股的子公司，成立于1993年，专业制造和销售医用敷料系列产品。该公司产品涵盖伤口护理、手术室用品、各类医用纱布制品、一次性手术敷料包、急救包、无纺布制品等八大类，二千余个产品规格。

### ③江苏健尔康医用敷料有限公司

江苏健尔康医用敷料有限公司创建于1992年，是一家专门销售各类医用敷料的专业化规模企业。该公司产品涵盖各类脱脂药棉、脱脂纱布、手术巾、酒精片、湿纸巾等20多个类别200多个规格的系列产品。

### ④河南飘安集团有限公司

河南飘安集团有限公司始建于1989年，销售网络遍布全国30多个省、市、自治区。该公司主导产品包括脱脂纱布、脱脂棉、无纺制品、医疗器械设备、生物材料制品、医用高分子、民用制品共7大板块74个品种1,360多个规格。

### ⑤新乡市华西卫材有限公司

新乡市华西卫材有限公司成立于1997年，在国内设有800多个办事处，产品出口至美国、日本、法国等国家。该公司现有注册产品60多种，主要生产一次性无纺布产品和一次性医疗器械。

## (2) 来自国外的主要竞争对手

### ①明尼苏达矿务及制造业有限公司（3M）

3M公司创立于1902年，总部设在美国明尼苏达州的圣保罗市，其业务范围包括文教及家庭用品、显示及图像产品、电信通讯、医疗产品、工业及运输产品、安保及防护，其中医疗用品主要涉及口腔、高端医用敷料、听诊器等。3M公司2015年的销售收入为302.74亿美元。

### ②施乐辉（Smith & Nephew）

施乐辉公司成立于1856年，总部位于英国伦敦，在骨科关节重建、先进伤口管理、运动医学和创伤护理四大领域处于世界领先地位。施乐辉公司医用敷料产品主要包括一般伤口护理产品和专业伤口护理产品，其中，一般伤口护理产品较多，包括疤痕敌、超级防水胶布、超级防水胶膜、急救箱、喷雾胶布、伤口护垫、油性纱布等；专业伤口护理产品主要包括特强吸水海绵敷料、含碘除菌伤口

护理敷料、免缝胶贴等。施乐辉公司 2015 年的销售收入为 46.34 亿美元。

### ③墨尼克医疗有限公司（Molnlycke Health Care AB.）

墨尼克创立于 1849 年，总部位于瑞典哥德堡，是一家全球领先的一次性外科手术和伤口护理产品制造商。墨尼克业务分为外科产品部门和伤口护理产品部门，其中外科产品部门藉由各种一次性外科产品提供安全高效的外科解决方案，并为医护人员的工作安全提供保障；伤口护理部门专门提供温和、高效的伤口护理产品。

## （二）公司在日用消费品行业的竞争情况

### 1、公司在所处行业的地位

在日用消费品行业，公司全棉时代产品以棉花为主要原材料，覆盖多消费群体、多消费场景，跨服装服饰、家用纺织品、婴幼儿用品、生活用纸和吸收性卫生用品等多个行业。

目前，市场上尚无与全棉时代品牌定位类似的企业，因此公司尚无全面直接的竞争对手。

但是，在经营模式的定位上，全棉时代品牌与“无印良品”品牌理念下品类可以无限延伸的模式存在相似之处。

### 2、公司的主要竞争对手分析

公司虽然尚无全面直接的竞争对手，但是在各种不同产品与行业内的其他企业展开竞争。服装服饰主要竞争对手包括良品计划株式会社等，家用纺织品主要竞争对手包括深圳市富安娜家居用品股份有限公司等，婴幼儿用品主要竞争对手包括金发拉比婴童用品股份有限公司、丽婴房、恒安国际等，生活用纸和吸收性卫生用品行业的主要竞争对手包括恒安国际等。

#### （1）良品计划株式会社

无印良品（MUJI）是良品计划株式会社旗下品牌。无印良品品牌创立于 1980 年，在日文中意为“无品牌标志的好产品”，主要产品以日常用品为主，涵盖了文具、家纺、服装、食品、家电、家居等多种品类。无印良品主张纯朴、自然、简洁、环保、以人为本等理念。无印良品业务主要集中于日本本土市场，2015 财年（2015 年 3 月 1 日-2016 年 2 月 28 日）销售收入与净利润分别达到 3,075

亿日元与 217 亿日元。无印良品门店以直营为主，截至 2016 年 2 月底，共有 758 家门店，其中日本本土 414 家。

(2) 深圳市富安娜家居用品股份有限公司 (002327.SZ)

深圳市富安娜家居用品股份有限公司成立于 1994 年 8 月，是一家集研发、设计、生产、销售于一体的综合型家纺龙头企业，产品现已涉及家居床品、饰品、居家用品等多个系列。该公司拥有“富安娜”、“维莎”、“馨而乐”、“酷奇智”、“圣之花”五大品牌，在全国已拥有 33 家子公司，开设 2200 余家专卖店/柜，2015 年销售收入 20.93 亿元。

(3) 金发拉比妇婴童用品股份有限公司 (002762.SZ)

金发拉比妇婴童用品股份有限公司成立于 1996 年 8 月，主要从事婴幼儿服饰棉品及日用品的设计研发、生产、销售，旗下拥有“拉比”、“I LOVE BABY(下一代)”及“贝比拉比”三个自有品牌。该公司 2015 年的销售收入为 3.64 亿元。

(4) 丽婴房 (2911.TW)

丽婴房成立于 1971 年，是台湾最大的婴幼儿日用品运营商，1993 年进入中国大陆。目前旗下拥有 7 个自主品牌、5 个代理授权品牌以及 13 个代理品牌，其中“Les Enphants”为其主要婴幼儿服饰棉品品牌。丽婴房 2015 年销售收入 92.33 亿元新台币。

(5) 恒安国际 (01044.HK)

恒安国际于 1998 年在香港联交所上市，是最早进入中国卫生巾市场的企业之一，是目前国内最大的生活用纸和妇幼卫生用品制造商。该公司在生活用纸多个细分领域内拥有领先地位，七度空间、安尔乐、安尔乐卫生巾，安尔乐婴儿纸尿裤，心相印纸品的市场占有率连年居全国同行前茅。恒安国际 2015 年的营业收入为 244.50 亿港元。

### (三) 公司在水刺非织造布行业的竞争情况

#### 1、公司在所处行业的地位

根据中国产业用纺织品行业协会数据，2015 年国内水刺非织造布产量为 49.8 万吨。水刺非织造布行业原材料绝大部分为化纤，棉花、木浆等其他材料的占比

很小。

报告期内，公司全棉水刺非织造布年产量分别为 6,628 吨、9,018 吨和 12,364.52 吨，占行业总量比例较低。公司是行业内少数成功开发出全棉材质非织造布这一新型材料的企业，在全棉水刺无纺布领域占据行业主导地位。

## 2、公司的主要竞争对手分析

国内除本公司外，也有多家企业从事水刺非织造布生产与销售，主要包括欣龙控股（集团）股份有限公司（SZ.000955）、大连瑞光非织造布集团有限公司和杭州诺邦无纺股份有限公司（SH.603238）等。

### （1）欣龙控股（集团）股份有限公司（SZ.000955）

该公司主营水刺、复合水刺、纺粘、熔喷等非织造布卷材产品及其深加工产品的生产和销售，是国内较早引进水刺非织造材料制造技术的企业之一，具有行业先入优势，“欣龙”品牌，在国际国内市场已形成了良好的品牌认知度。2015 年水刺产品的销售收入为 16,837.63 万元；无纺深加工产品的销售收入为 3,665.29 万元。

### （2）大连瑞光非织造布集团有限公司

该公司主营水刺、纺粘、熔喷等非织造材料的生产和销售，拥有 12 条非织造布生产线，年产非织造布 7 万吨，产品应用于个人防护、医疗卫生、汽车内饰、土工等领域，包括可冲散水刺材料、高效抑菌医用水刺材料、婴儿及成人用湿巾卷材、面膜材料、精密仪器用仿绒擦布、抗菌高透湿性医用纺熔材料、低阻力高效空气过滤熔喷材料、阻燃用工业材料等。

### （3）杭州诺邦无纺股份有限公司（SH.603238）

该公司主要从事水刺非织造材料及其制品研发、生产和销售，现有 8 条水刺生产线，年产非织造布 2 万多吨，产品适用于工业电子擦拭、高档美容卫材、静电提花去尘、民用清洗擦布、工业合成革基布、医疗护理用、汽车隔音等多个领域，用户遍及全球 40 多个国家和地区。该公司 2015 年销售收入 5.16 亿元。

## （四）公司的竞争优势

### 1、研发优势

#### （1）研发优势

公司以研发创新为发展的核心驱动力,依靠自身的专业技术和对棉花的潜心钻研,于2005年自主研发了全棉水刺无纺布的核心专利技术。该技术以天然棉花为原料,采用先水刺再脱漂的工艺即后脱漂工艺,最大限度保持了天然棉纤维的长度和韧性不受损坏的同时,确保产品杂质和初始污染菌控制在极低水平。公司全棉水刺无纺布技术不仅在国内获得专利授权,而且在全球30余个国家和地区获得专利授权,其生产的全棉水刺无纺布非常适合后续医疗卫生和家庭护理用品的生产。依托核心技术专利,公司研发了单向导湿技术、单面涂层防护整理技术等一系列功能整理技术。在核心技术突破的基础上,公司对水刺非织造工艺及其设备继续深入研究,研发出多层复合非织造材料制造设备和制造方法。该方法制造的多层复合非织造材料具有很高的强力和耐水洗性能。

以研发技术为根基,公司在医用敷料和日用消费品领域开发出一系列具有市场价值的产品。在医用敷料方面,公司开发出以全棉水刺无纺布为原料的仿纱布片、仿纱布垫等,解决了医用纱布易掉纱线头引起伤口感染的困扰。在家庭护理和卫生用品方面,公司开发出纯棉柔巾、全棉表层卫生巾和全棉纸尿裤等产品以全棉替代化纤,使用更加舒适,减少皮肤过敏,避免环境污染,是全棉卫生领域的革新性产品。

另外,公司在高端敷料,尤其是硅胶类医用敷料的研发上取得较大技术突破,在海藻酸盐敷料、水胶体敷料、泡沫敷料和负压引流包及其装置方面也取得了相关专利,产品正在逐步由传统敷料向高端敷料转变。

## (2) 标准制定优势

公司在非织造布技术、医用敷料技术的研发实力受到行业认可,先后被邀请参与多项国家标准和行业标准的制定,在规范并推动行业发展的同时促进了自身发展。

公司参与制定的国家标准和行业标准如下表所示:

序号	参与制定的标准
1	GB/T 30558-2014 产业用纺织品分类
2	GB/T 32610-2016 日常防护型口罩技术规范
3	YY 0854.1-2011 全棉非织造布外科敷料性能要求 第1部分:敷料生产用非织造布
4	YY 0854.2-2011 全棉非织造布外科敷料性能要求 第2部分:成品敷料
5	YY/T 0506.7-2014 病人、医护人员和器械用手术单、手术衣和洁净服第7部分:洁

序号	参与制定的标准
	净度-微生物试验方法
6	YY/T 0506.2-20XX 病人、医护人员和器械用手术单、手术衣和洁净服第2部分：性能要求和试验方法（草案稿）
7	YY/T 接触性创面敷料 第2部分：聚氨酯泡沫敷料（报批稿）
8	YY/T 接触性创面敷料 第4部分：水胶体敷料（报批稿）
9	YY/T 接触性创面敷料 第5部分：藻酸盐敷料（报批稿）

此外，在突出的创新研发能力驱动下，公司已在国内取得228项专利，其中发明专利23项、实用新型专利173项，外观专利32项；在国外取得36项专利，其中发明专利34项、实用新型专利2项。公司被深圳市人民政府认定为“自主创新行业龙头企业”、被深圳市市场监督管理局认定为“深圳市知识产权优势企业”、被深圳市贸易工业局等单位认定为“深圳市企业技术中心”；核心技术专利被认定为“深圳企业新纪录”，研发中心实验室获得国家认监委CNAS认证，成为我国及签署互认协议方国家和地区认可的检测平台。

## 2、品牌优势

### （1）winner品牌优势

凭借公司自主研发实力和领先行业的产品质量，公司自有winner品牌知名度不断扩大并具有良好口碑，截至目前，稳健产品已进入八百多家医院和两万余家药店，具有一定用户人群基础和良好的用户辐射能力。公司自有winner品牌于2007年获得“广东省著名商标”称号，2009年获得“中国驰名商标”称号，2013年荣获“深圳知名品牌”称号，2013年荣获“香港名牌”称号，并已在全球70余个国家和地区核准注册。

为加强与客户沟通联系，公司采取“走出去”战略，除了参加国内医疗展会外，还广泛参加了国外相关行业展会，参展足迹遍布欧洲、美国、南美、东南亚、非洲等地，在国际市场上有效扩大了品牌知名度和影响力。

### （2）全棉时代品牌优势

公司全棉时代品牌本着“医学贴近生活，全棉呵护健康”的理念，致力于为追求品质生活的消费者提供“舒适、健康、环保”的全棉系列产品。全棉时代品牌自推出以来不断得到消费者的认同和欢迎，销售年均复合增长率接近100%，并迅速成长为天猫平台母婴类产品名列前茅的品牌。2015年，公司全棉时代品牌纯棉

柔巾荣获由广东省名牌产品推进委员会颁发的“广东省名牌”称号。

全棉时代2014年起在全国进行了30多场“全棉改变世界”的巡展，在2015年与中央电视台合作纪录片《布衣中国》，在宣传推广棉花的价值和优势的同时，宣导公司品牌及理念；在2016年第47个世界地球日来临之际，开启20城巡展，旨在鼓励人们从棉做起，回归天然、健康、舒适可持续的生活方式。此外，全棉时代作为健康环保方式及公益理念的积极推崇者和践行者，与壹基金携手“为爱奔跑”、“为爱同行”，赞助2014年深圳马拉松赛事，冠名2015年、2016年深圳女子马拉松赛事，以及作为2015年北京马拉松活动赛事官方供应商及北京马拉松亲子跑冠名赞助商。2016年12月4日，全棉时代第一百家门店于北京来福士商业广场正式开业，全棉时代七周年品牌庆典同步在北京亚洲大酒店隆重开启。跳水皇后郭晶晶亲临现场参与了开业剪彩，出席了品牌庆典活动并进行了现场互动发言。品牌庆典活动强化了品牌的高端形象，提升了品牌的美誉度，整场活动受到嘉宾、媒体及全棉时代会员的好评。

目前，全棉时代品牌已累计核心会员400余万，通过口碑传播建立起粉丝群体，在消费者心目中具有较高的品牌知名度和忠诚度。

### （3）双品牌的相互促进优势

在国内市场，winner品牌和全棉时代品牌的用户人群存在部分重叠。某一用户成为winner品牌或全棉时代品牌的忠诚消费者后，可能会很快关联另外一个品牌并迅速成为这一品牌的忠诚消费者。两个品牌的消费者可以相互转换和相互促进。

此外，公司winner品牌和全棉时代品牌均已建立较为良好的市场营销网络，在一定程度上，品牌间可获得良性互动并提高知名度和影响力。

## 3、质量管理优势

### （1）完备的质量管理和产品标准体系

公司所属集团是国内最早建立从棉花采购到纺纱、织布的医用纱布全产业链，并实现灭菌后纱布成品直接对外出口的企业之一。公司以严谨的医学态度，秉承“质量优先于利润”的核心价值，在行业内较早建立起医疗级的质量管理体系并通过ISO13485医疗器械质量管理体系认证，产品质量符合欧美、日本和中国标准，在中国医用敷料行业树立了质量标杆。

公司不仅产品符合国际标准、国家标准或行业标准，还注重企业内部标准的制定以优化生产流程、降低生产成本。截至目前，公司发布医疗类产品企业标准20多项，产品检验判定标准400余项；全棉时代产品企业标准30多项，产品检验判定标准60余项。

### （2）全过程的质量管理体系

公司建立了从原材料选用到生产和检验的全过程质量管理体系，不仅按照高标准优选原材料，在高标准的净化车间生产，结合自动化设备对生产过程进行控制，而且对关键工序实施专业化管理，确保产品从原料投入到最终成品均符合质量标准和要求。

公司选用的棉纱和医用坯布，均根据公司质量标准规定由质量部和采购部共同对产品质量和供应商进行筛选，确保从源头开始保证产品质量。全棉时代产品核心原材料精选进口优质棉花。

公司拥有10万级、30万级净化生产车间，严格控制初始污染菌及各类污染源。全棉时代核心产品如纯棉柔巾和卫生巾全部在净化车间生产，确保产品安全放心。

公司分解各类产品的生产活动，制定《产品生产工序标准操作规程SOP》，规定和规范各项生产活动，同时结合验布机、异纤分检机等自动化设备更高效低成本地控制生产全过程的产品质量。

公司还专门设立特殊过程管理岗位，针对关键工艺包装与灭菌过程，实施严格的安装验证、运行验证、性能验证相关的验证工作，确保关键工序完全满足标准的要求。

### （3）产品质量获得市场认可

公司产品质量获得广大客户和消费者的认可。截至目前，公司医用敷料产品销售至全球50多个国家，与世界知名的墨尼克、施乐辉等公司成为合作伙伴，在国内则进入了八百多家医院和两万余家药店；全棉时代品牌已进入全国20余个重点城市，并获得快速发展。

此外，公司先后荣获“中国质量、信誉双保障示范单位”，“深圳市宝安区区长质量奖”等质量奖项，全棉时代的婴幼儿服装的企业标准成为深圳市标准先进性评价的首批试点。

#### 4、营销渠道优势

公司已经构筑了线上和线下结合、面向国内外客户的全方位、立体化的营销渠道，具备了较强的跨渠道、跨区域的营销管理能力，为销售的持续拓展奠定了良好基础。

线上，公司已在天猫、京东商城等大型B2C电商平台设立winner品牌和全棉时代品牌旗舰店，并开通了自有的全棉时代官网销售平台。

线下，国内医疗业务医院市场经销商已覆盖全国30多个省（市、自治区）的800多家医院；零售药店市场的经销商已覆盖全国20多个省（市、自治区）的27,000余家零售药店；国外医疗业务的客户和经销商已覆盖欧洲、美国、日本等50余个国家和地区。全棉时代已在深圳、上海、北京、广州等全国20多个重点城市的大中型购物中心开设100余家直营连锁店，奈丝公主系列卫生巾成功进驻家乐福、华润万家等商超的1,400多个门店。

与其他传统消费品行业线上销售占比较小不同，公司的日用消费品在线上和线下渠道销售额相近，二者之间相互促进、相互融合、协同发展，已初具O2O模式雏形。随着公司官方网站的进一步推广以及社区营销模式的推进，公司O2O社区商务模式将日渐清晰。

##### （1）公司线上线下协调发展可无缝隙地满足消费者购买过程的需求

线上和线下渠道均可实现消费者的购买过程，但二者侧重满足消费者不同的购买需求。线上渠道侧重满足消费者购物便捷性的需求，线下渠道则主要满足消费者体验产品、服务和品牌的需求。公司线上和线下渠道协调发展，可无缝隙满足消费者购买过程的需求。

线上渠道欠缺产品体验而无法有效评估产品和品牌是否满足自身需求，进而影响产品购买决策；但是在线上下单后可通过物流送货上门，省去来回商场的路途奔波。线下渠道一般开设在中高档的购物中心且门店装修精致、产品摆置整齐，具有良好的购物环境和体验环境，有利于消费者通过触摸、试穿、试用以及与导购员面对面沟通的方式充分感觉、体验及评估产品、服务和品牌是否满足自身需求，进而做出产品购买决策；但其二次购买的便捷性远不如线上渠道。因此，只有线上线下渠道的无缝对接方可满足消费者多元化的购物需求。

##### （2）公司具备线上线下渠道融合条件，初具O2O雏形

线上线下渠道利益协调一致，产品、定价、服务和信息系统的统一是线上线下渠道融合的必要条件。公司已具备上述条件，初具O2O模式雏形。

公司线上和线下渠道均为直营，保证了对渠道的绝对控制，可根据公司战略安排协调线上和线下渠道利益，并统一产品、定价、信息系统和相关服务。线下门店的直营杜绝了与第三方经销商之间的利益冲突，公司可将线上和线下经营情况纳入整体考核体系，协调二者渠道间利益，促进其共同发展。公司线上和线下产品连同其包装完全相同，定价一致，不做产品区隔；公司为产品提供的售前、售中和售后服务相同；公司的客户管理系统（CRM）已将线下门店会员/订单运营平台、电商交易处理平台、全棉时代官方网站或APP、全棉时代官方微信平台、产品主数据管理平台（SAP）、全媒体服务平台以及OA等信息系统打通集成，为各信息系统信息共享、效率提高创造了良好的条件，也是线上线下融合的必要条件之一。

### （3）线上线下相互引流，为消费者创造更大价值

线下门店通过店员派发宣传单等方式介绍线上企业自有官网和第三方平台的官方旗舰店，线上电子商务渠道则提供全国门店位置查询，方便顾客查找门店相关信息进而前往体验、购物。线上和线下相互引导流量，促进产品销售和品牌理念的传播，持续为消费者创造价值。

未来，公司将建立高粘性的网络社区，做好客户关系管理，在将已有客户转为忠诚客户的基础上不断吸引新客户；通过在APP提供店铺位置查询，发放优惠券、二维码扫描等方式进一步丰富线上线下相互引流手段；在全国建立仓库，实现一线城市当日达、二线城市次日达，提供门店下单送货上门服务，真正实现O2O社区商务模式。

## 5、以消费者需求为中心的营销理念优势

### （1）全棉时代营销理念优势

在国内居民收入不断增长和消费转型升级的社会经济环境下，公司从消费者在境外对高品质产品高涨的购物热情中敏锐的捕捉到国内高品质消费品的市场潜力，也捕捉到消费者对国内产品安全性和质量的普遍担忧，以及对“舒适、健康”的高品质生活的追求与向往。此外，日益恶化的环境问题不断引发消费者对环境的日益关切和对环保责任的思考，从而催生出对“环保”产品的追求和喜爱。

在洞悉消费者对高品质产品的需求后，公司推出全棉时代产品，并整合直营门店、品牌巡展，赛事赞助、新媒体等多种传播方式，持续地与消费者沟通“棉花的十大好处”、全棉时代“舒适、健康、环保”的品牌理念和全棉生活方式，以及“全棉改变世界”的品牌愿景，在消费者心中建立起全棉时代品牌与其消费诉求的强烈关联，培育品牌忠诚度。

此外，公司整合线上电子商务渠道和线下直营门店等渠道，促进线上和线下渠道的相互融合，致力于为消费者提供更加便捷的购物渠道。

## （2）winner品牌营销理念优势

winner品牌以客户价值为核心，针对医院、OTC药店市场实施针对性的营销策略。

在医院市场，公司致力于为客户提供伤口护理等系列综合解决方案，目前已建立了涵盖心脑、腹腔、泌尿、生殖、五官、四肢等多个科室的数十种外科手术组合包。手术组合包的解决方案不仅为医生、护士的工作带来便捷，也为医护和患者提供了更加安全、卫生的手术用品，同时节省了包装成本。此外，公司高度重视医院市场招标工作，组织专门力量与经销商一起进行投标工作，并通过组织、参加学术交流和论坛等方式密切与客户沟通。

在OTC药店市场，公司实行深度分销策略，与经销商、门店一道为消费者提供更好的购物体验。公司已建立关联式、组合型的场景营销模式，减少消费者对相关产品和组合产品的搜寻成本。

## 6、规模及产品线优势

公司是国内医用敷料行业龙头企业，历经长期发展，目前已涵盖高端伤口护理、伤口及包扎护理、消毒清洁、医用防护、手术室感染防护和其他产品等六大领域，产品达五千余个品种规格，可以较好满足客户“一站式”采购需求。

全棉时代品牌是以“棉”为主题的产品线最齐全的生产商之一，产品涵盖婴童、男女和家居产品，横跨服装服饰、家用纺织、生活用纸、吸收性卫生用品等多个行业，达四千余个品种规格，并逐渐扩展至全品类的生活用品，形成覆盖多消费群体、多消费场景的模式，为消费者提供高端、舒适的生活用品“一站式”购物体验。

公司领先的规模和丰富的产品线优势，可以增加消费者的黏性，深入挖掘客

户价值，同时增强抗风险能力，抵御单一产品周期波动或消费者需求变动风险。

## （五）公司的竞争劣势

### 1、全棉无纺布产能供应不足

截至报告期末，公司拥有年产约 12,000 余吨全棉水刺无纺布产能。而全棉水刺无纺布在医疗卫生、家庭卫生等行业具有广泛用途。近年来，随着全棉水刺无纺布下游需求快速增长，公司现有产能已无法匹配自身产品的生产需求，更无法满足市场需求，只能通过压缩客户订单的方式缓解产能瓶颈，不利于市场开拓和客户维护。因此，全棉水刺无纺布的产能不足，阻碍了公司整体发展战略的实现，亟待解决。

### 2、全棉时代品牌营销网络需要进一步丰富和完善

为保证对终端渠道的绝对掌控，实现线上电商渠道和线下门店渠道有效融合，坚守公司“品牌优先于速度”的核心原则，全棉时代品牌线下门店全部为直营门店。历经多年发展，全棉时代已在深圳、上海、北京、广州等全国 20 多个重点城市的大型购物中心开设 100 余家直营连锁店，门店网点初具规模。但是在市场容量大、消费能力强的一线城市门店网点密度不高，在省会城市、二线城市的直营门店的布局尚未完成，且早期门店面积较小，与全棉时代品牌定位不匹配。因此，全棉时代品牌营销网络亟需在广度和深度上进行布局，同时提高单店面积，丰富优化营销网络结构布局，进一步提升公司市场份额和品牌知名度，实现营业收入和利润水平的稳步提升。

### 3、资金规模偏小、融资渠道单一

公司目前处于快速发展阶段，在研发设计体系建设、营销网络建设、产能扩充以及信息化系统建设等方面需要全面、持续、大规模投入资金，以进一步扩大经营规模 and 市场份额，强化核心竞争力，提升 winner 品牌和全棉时代品牌的知名度、美誉度和忠诚度。而公司目前资金规模偏小，融资渠道单一，主要依靠银行贷款和自有资金积累。资金规模偏小和融资渠道单一成为制约公司快速发展的障碍。

#### 四、公司主营业务的具体情况

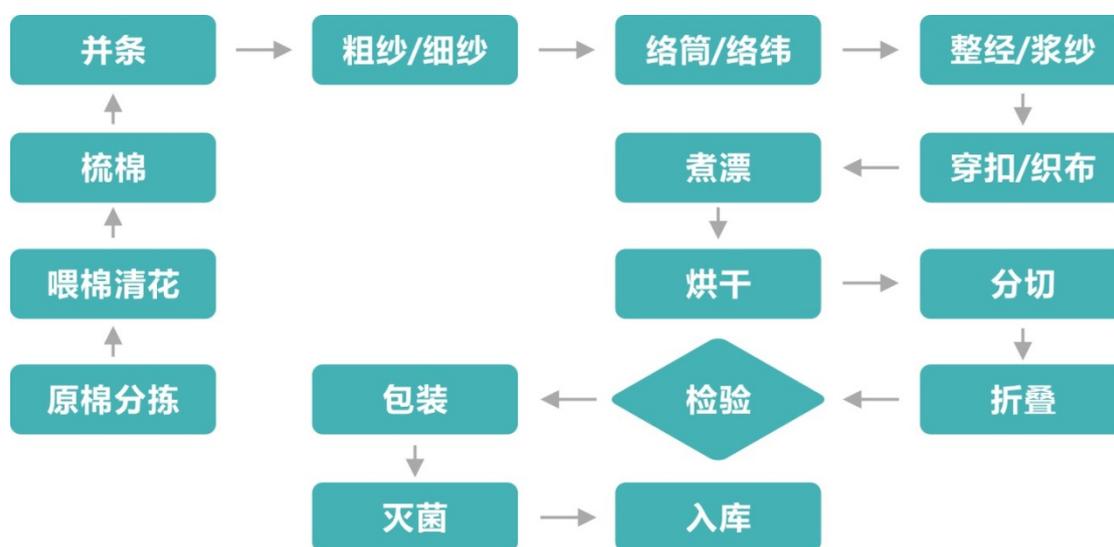
##### (一) 公司主要产品及用途

公司主要产品包括三大类：winner 品牌下医用敷料六大系列产品、全棉时代品牌下日用消费产品四大系列产品以及自有专利技术生产的工业中间产品—全棉无纺布卷材。

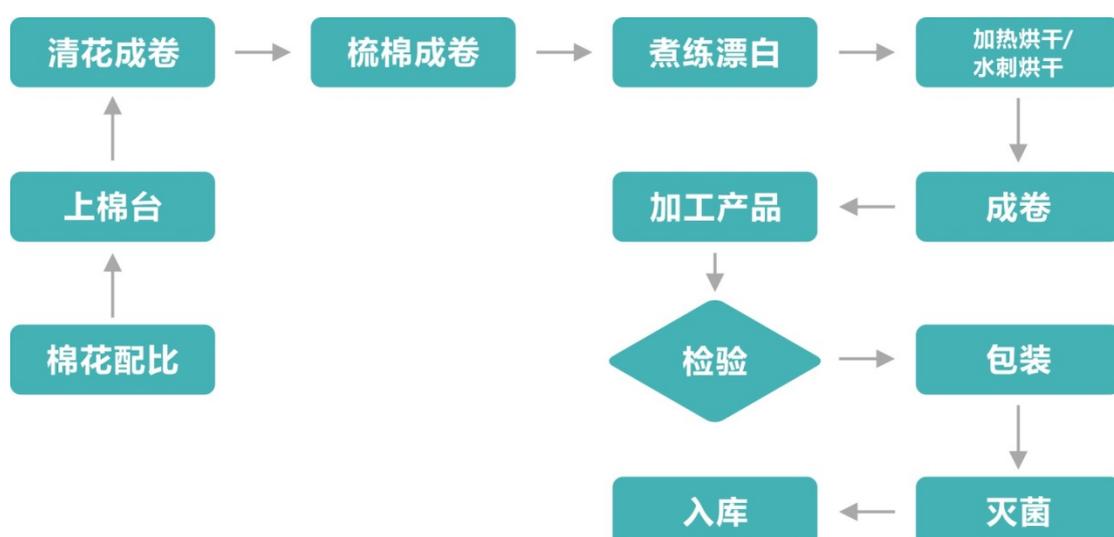
##### (二) 公司主要产品的工艺流程

###### 1、医用敷料产品工艺流程

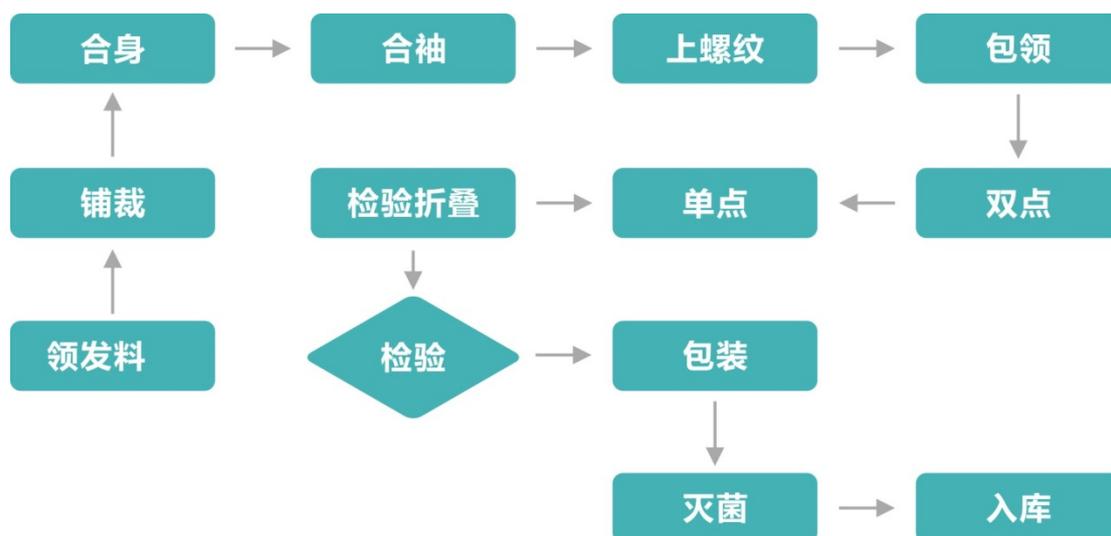
###### (1) 纱布类工艺流程



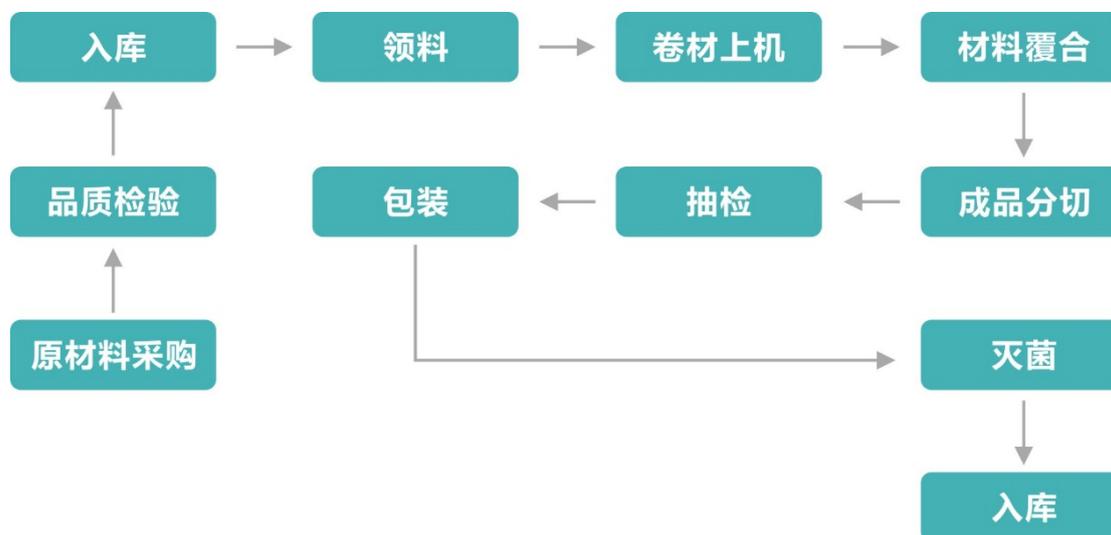
###### (2) 棉类产品工艺流程



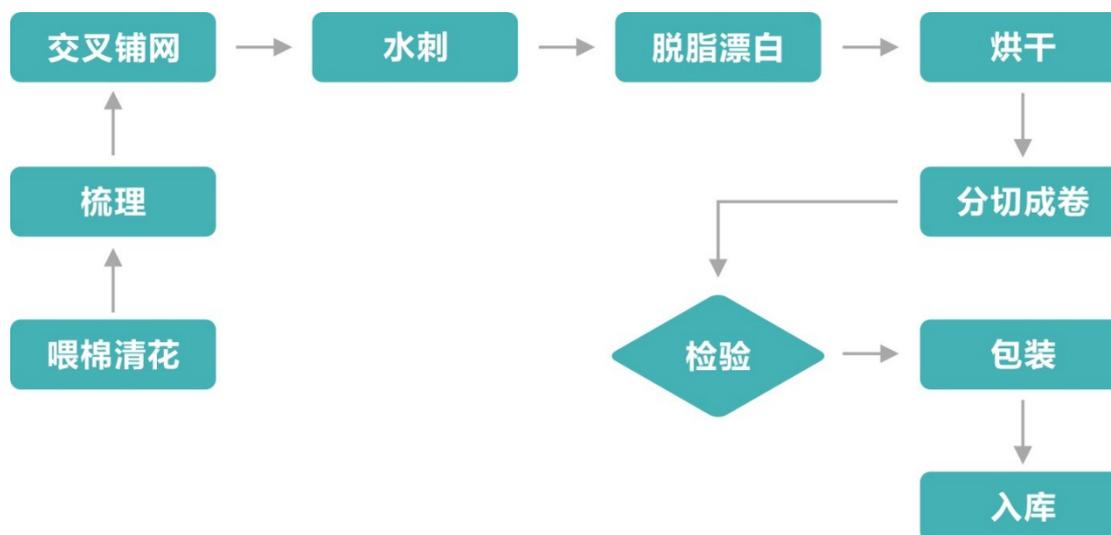
###### (3) 手术衣工艺流程；



(4) 先进伤口敷料工艺流程:

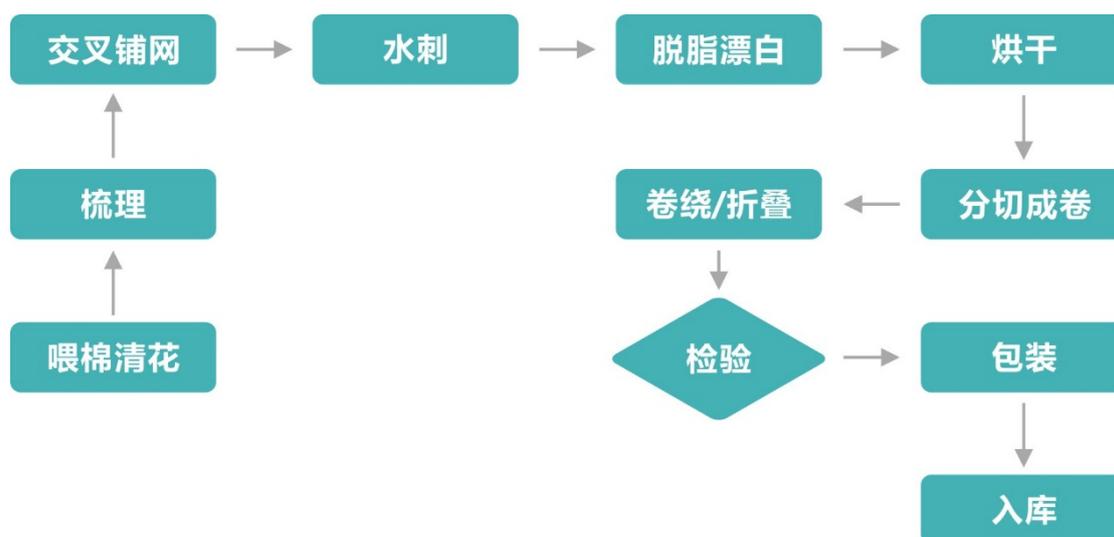


## 2、全棉无纺布卷材工艺流程

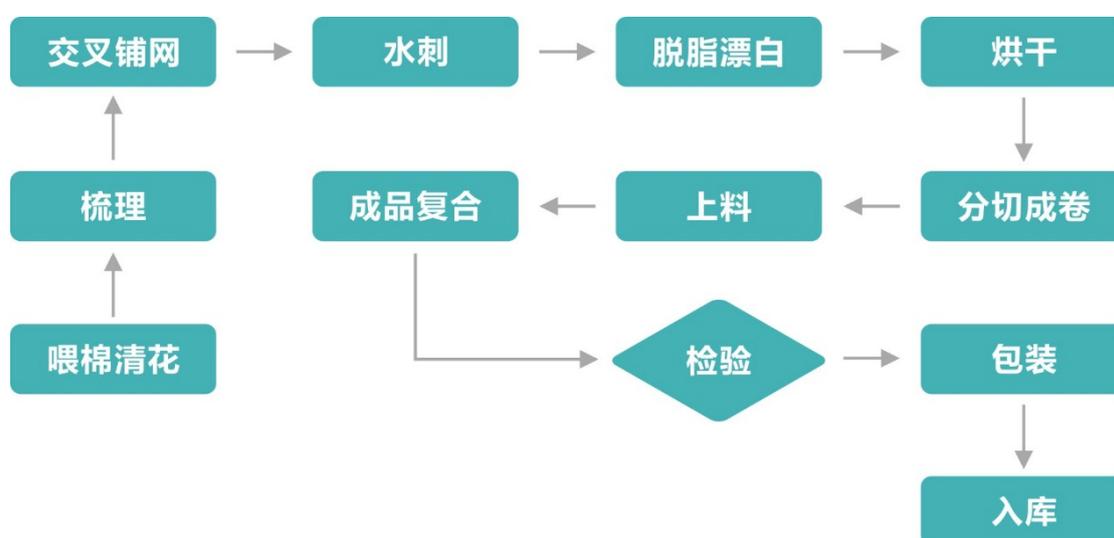


## 3、日用消费品工艺流程

(1) 全棉水刺无纺布柔巾工艺流程图



(2) 全棉水刺无纺布卫生巾生产工艺流程



### (三) 公司的主要经营模式

#### 1、采购模式

公司采购分为三种模式，一是原辅材料采购，二是外协加工采购，三是成品采购。为从采购源头控制产品质量，每种采购模式下均需对供应商进行评审，并制定合格供应商名录，每年对供应商交货质量、及时性等方面进行考核，动态优化合格供应商名录的同时，优先选择与考核结果靠前的供应商合作。

##### (1) 原辅材料采购

原辅材料采购是指公司根据预测的年度生产计划、月度滚动生产计划以及OEM客户订单制定相应的采购计划并组织实施。公司原辅材料采购内容包括进

口棉花、棉纱、医用坯布等主要原材料，双氧水、片碱等关键辅料以及包装材料。

原辅材料中最大宗的进口棉花采购以“现货为主，船货为辅”。现货采购流程如下：国内棉花贸易商提供货源，采购部根据货源安排看货专员看货，看货专员提供看货反馈并抽样寄至用料工厂，用料工厂根据棉样检测给出采购建议，结合看货反馈及棉样检测确认是否采购，确认采购后安排付款和提货。船货采购流程如下：根据用棉质量和数量要求与国际棉商磋商采购，国际棉商根据质量标准报价，协商一致后安排采购，货到工厂后安排商检，工厂到货检测合格后试产。

### （2）外协加工采购

外协采购是指公司在控制产品质量的前提下，向外部供应商采购非本企业核心生产环节内容。

公司织布、印染、成品加工环节采取外协加工的方式，主要是因为我国是世界纺织大国，纺织产业链齐全且具有成本质量优势，公司可将精力专注于产品设计、品牌推广等高附加值环节，避免纺织环节的高固定资产投资。全棉时代服装服饰等系列产品基本采用外协加工方式。

### （3）成品采购

成品采购是指公司采购自身未设置产能、且在产品系列中定位相对次要、简单的产品，比如医用敷料中的输注治疗器械类以及全棉时代产品中的袜子等产品。此外，对于客户要求的在短时间内交付超出公司产能的订单产品，公司以成品采购形式满足客户需求。

对于成品采购的产品，公司执行与外协采购类似的质量控制体系和程序，严格控制成品采购的产品质量。

## 2、生产模式

公司根据 OEM 业务订单以及年度销售计划、月度滚动销售计划制定相应的生产计划，在评估自有生产能力和生产比较优势的情况下选择自制生产、外协加工或外购成品的生产模式。

公司全棉水刺无纺布类产品如全棉无纺布卷材、棉柔巾、卫生巾以及棉类、纱布类产品为自制生产；公司生产过程中织布、印染和成品加工环节为外协加工生产；医用敷料中的输注治疗器械类以及全棉时代产品中的袜子等产品为外购成品。

总体来说，公司产品以自制为主，外协加工和外购成品为辅。公司不同生产模式下的生产成本如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
自制生产	108,659.87	76.30	89,721.61	83.19	83,162.59	83.87
委托加工费	19,951.20	14.01	8,677.62	8.05	6,751.84	6.81
外购产成品	13,805.83	9.69	9,458.18	8.77	9,246.89	9.33
<b>合计</b>	<b>142,416.89</b>	<b>100.00</b>	<b>107,857.42</b>	<b>100.00</b>	<b>99,161.32</b>	<b>100.00</b>

## (1) 外协加工主要情况

报告期内，公司外协供应商家数和外协加工金额如下表所示：

单位：万元

项目	2016年		2015年		2014年	
	外协供应商家数	外协加工金额	外协供应商家数	外协加工金额	外协供应商家数	外协加工金额
医用敷料	52	3,085.39	46	2,740.07	43	2,868.06
日用消费品	49	16,865.80	37	5,937.56	27	3,883.77
<b>合计</b>	<b>101</b>	<b>19,951.20</b>	<b>83</b>	<b>8,677.62</b>	<b>70</b>	<b>6,751.84</b>

①医用敷料主要外协供应商及其外协内容、外协环节、数量及金额情况

单位：万元

外协企业名称	外协内容	外协产品在公司产 品中的具体环节	外协加工数量	外协数量单 位	外协金额	占医用敷料外协金额 比例
2016年						
湖北长健医用材料有限公司	棉纱加工成坯布	织布	1,519.71	万米	397.71	12.89%
潜江天行健医疗用品有限公司	缝制	半成品加工	357.30	万片	325.61	10.55%
崇阳县康景工贸有限公司	棉纱加工成坯布	织布	1,424.51	万米	258.79	8.39%
潜江市富健医用卫生材料有限 公司	缝制	半成品加工	1,595.2	万片	165.74	5.37%
崇阳县达宏工贸有限公司	棉纱加工成坯布	织布	868.70	万米	159.97	5.18%
<b>合计</b>					<b>1,307.82</b>	<b>42.39%</b>
2015年						
崇阳县康景工贸有限公司	棉纱加工成坯布	织布	1,671.61	万米	272.51	9.95%
湖北长健医用材料有限公司	棉纱加工成坯布	织布	1,236.55	万米	242.92	8.87%
潜江市富健医用卫生材料有限 公司	缝制	半成品加工	1,745.94	万片	192.41	7.02%
潜江天行健医疗用品有限公司	缝制	半成品加工	337.60	万片	181.27	6.62%
荆门市胡集镇塔晟缝纫	缝制	半成品加工	745.50	万片	155.48	5.67%
<b>合计</b>					<b>1,044.59</b>	<b>38.12%</b>

2014 年						
崇阳县康景工贸有限公司	棉纱加工成坯布	织布	1,490.87	万米	286.35	9.98%
崇阳县航欣织布厂	棉纱加工成坯布	织布	1,352.01	万米	268.13	9.35%
潜江市富健医用卫生材料有限公司	缝制	半成品加工	497.67	万片	246.17	8.58%
仙桃市张沟洪兰卫生材料厂	缝制	半成品加工	299.65	万片	200.10	6.98%
潜江天行健医疗用品有限公司	缝制	半成品加工	200.60	万片	161.32	5.62%
<b>合计</b>					<b>1,162.07</b>	<b>40.52%</b>

②日用消费品主要外协供应商及其外协内容、外协环节、数量及金额情况

单位：万元

外协企业名称	外协内容	外协产品在公司产 品中的具体环节	外协加工 数量	外协数量单位	外协金额	占日用消费品外 协金额比例
2016年						
东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴 童服装加工	成品加工	178.03	29.45 万件、19.42 万条、114.64 万袋、 12.39 万盒、1.45 万套、0.68 万个	5,071.74	30.07%
维尼健康（深圳）股份有限 公司	湿巾加工	成品加工	442.27	39.07 万组、84.09 万套、301.57 万袋、 17.55 万盒	3,219.58	19.09%
东莞市达洋制衣有限公司	婴童服装加工	成品加工	37.56	28.18 万袋、5.46 万件、2.60 万套、1.32 万条	1,141.15	6.77%
苏州市苏宁床垫有限公司	护理垫加工	成品加工	67.85	47.64 万袋、20.22 万组	1,050.20	6.23%
东莞市芬乐制衣有限公司	一次性内裤加 工	半成品加工	817.77	817.39 万片、0.38 万袋	572.44	3.39%
<b>合计</b>					<b>11,055.12</b>	<b>65.55%</b>
2015年						
东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴 童服装加工	成品加工	41.60	20.82 万袋、8.64 万件、9.25 万条、0.99 万套、1.63 万盒、0.26 万个	1,803.30	30.37%
深圳市维尼健康用品有限公 司	湿巾加工	成品加工	227.62	14.00 万组、187.26 万袋、26.36 万套	1,009.87	17.01%
东莞市茶山达洋制衣厂	婴童服装加工	成品加工	14.10	3.90 万套、3.75 万件、0.68 万条、5.61 万袋、0.15 万盒	541.23	9.12%
苏州市苏宁床垫有限公司	护理垫加工	成品加工	12.84	10.37 万袋、2.39 万组	248.01	4.18%

东莞市芬乐制衣有限公司	一次性内裤加工	半成品加工	292.60	292.1 万片、0.5 万袋	207.83	3.50%
<b>合计</b>					<b>3,810.24</b>	<b>64.17%</b>
2014 年						
东莞市茶山达洋制衣厂	婴童服装加工	成品加工	76.40	42.07 万袋、19.91 万件、5.60 万条、1.35 万套、3.84 万盒、1.07 万个、0.48 万双、0.53 万组、1.57 万片	1,126.51	29.01%
东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴童服装加工	成品加工	36.55	17.91 万袋、7.17 万件、2.89 万组，0.51 万盒、3.48 万条	560.69	14.44%
深圳市维尼健康用品有限公司	一次性内裤加工	半成品加工	122.08	9.95 万组、102.09 万袋、9.55 万套、0.49 万盒	529.97	13.65%
中山市好好印花发展有限公司	面料印花加工	印花加工	72.70	万米	296.07	7.62%
南通中纺织造有限公司	棉纱加工成坯布	织布加工	96.93	万米	220.74	5.68%
<b>合计</b>					<b>2,733.97</b>	<b>70.39%</b>

③外协企业与公司、实际控制人、公司高管、核心技术人员及其他关联方之间不存在关联关系

根据保荐机构对公司外协供应商的走访，通过全国企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）对外协供应商的工商基本情况进行核查，对公司实际控制人、高级管理人员、核心技术人员的访谈并取得其书面确认，外协企业与公司、实际控制人、公司高管、核心技术人员及其他关联方之间不存在关联关系。

#### ④公司控制外协、外购产品质量的具体措施

为保证公司生产的产品符合法律法规以及国家、行业、地方等质量标准的要  
求，也推进公司供应、生产按计划、有步骤地进行，公司对外协加工和外购成品  
在各阶段的质量控制制定的措施如下：

**新品开发阶段：**收集产品涉及的相关法规和质量标准，确保产出的产品符合  
法规和质量标准要求。采购部门在给供应商下达订单前，必须严格按照《新供应  
商选择评审控制流程》对新导入的供应商进行评审择优选择供应商。《新供应  
商选择评审控制流程》详细规定了新供应商选择与评审的过程、步骤以及相关责任  
部门。未经评审的供应商不能进入合格供应商清单，采购部门也无法在订单系统  
中下达订单安排生产。

**资料输出阶段：**确定合格外协、外购供应商后，质量部门组织相关部门对产  
品技术文件、产品验收标准、产品设计稿等相关资料进行合理性评估。

**产前评估阶段：**供应商在大批量生产前，需要小批量试生产。公司质量部门  
组织相关部门对试生产样品进行检测与评审。对于检测、评审出的不合格项目，  
公司及时通知供应商改正，并做好相关记录以规避供应商在大批量生产过程中出  
现相同的质量问题。

**正常量产阶段：**公司对外协、外购供应商的生产过程进行质量管控。公司质  
量部门会同相关部门确保供应商在生产前充分理解产品标准、技术文件、设计稿  
等相关资料，并对供应商的生产过程进行监控，包括初期检验、中期检验以及尾  
期检验。

**产品交付配送阶段：**在外协、外购供应商生产的产品配送至公司指定的仓库  
后，仓库质检人员会对产品进行抽检。抽检合格的产品才能正常入库。

**正常销售阶段：**公司定期对销售的产品进行抽检，如发现不合格，则通知质

量部门专人处理，做到全员、全面的质量管理。

发行人通过对产品所处的各个阶段层层监控，确保外协、外购的产品质量符合相关法规和质量标准的要求。

⑤外协方关于产品质量责任分摊的具体安排

经保荐机构核查发行人与主要外协供应商签订的《委托加工合同》，产品质量责任分摊安排主要有两种类型：

A、成品加工外协关于质量责任分摊的具体安排

产品由委托方进行抽查检验或在使用过程中详细检验，验收标准以订单中约定的加工工艺要求中的质量标准为依据。

双方对产品的质量问题的存在争议的，双方同意将有争议之产品送至深圳市有相应资格的检验机构进行检验。若检验结果符合双方约定的质量标准，检验费用由委托方承担，否则由受托方承担。

因受托方交付的不合格产品而给委托方造成的损失或损害的，受托方应当向委托方支付不低于人民币 10 万元的违约金，且除应按照前述比例向委托方支付违约金之外，还应赔偿由此给委托方造成的全部损失。

若受托方交付的产品不符合合同约定的质量要求，则受托方应当无偿继续按照合同约定重新加工，所耗费的原材料应当由受托方按照成本费用赔偿，由此导致预期交付的，按照相应逾期交付条款处理。

B、坯布加工外协关于质量分摊的具体安排

验收标准：按照稳健集团企业标准 WN-QN-P03-IS388 《棉坯布检验判定标准》验收，坯布交付等级每降一等，工费降 0.0005 元/纬。产品的质量、数量以购方的检验结果为准。

验收方式：购方在货物运至指定地点之日起三个工作日内检验，购方验收合格后须签署验收合格书，供方也需签字，一式两份，双方各保留一份。购方验收合格不表示后期货物出现质量问题，购方放弃向供方提出索赔的权利。如经检验，购方认为交付货物不符合稳健集团企业标准 WN-QN-P03-IS388 《棉坯布检验判定标准》的，双方同意按照本合同约定的违约条款执行。

报告期内，公司成品采购供应商家数和成品采购金额如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	成品外购供应商家数	成品外购金额	成品外购供应商家数	成品外购金额	成品外购供应商家数	成品外购金额
医用敷料	80	8,949.42	72	7,591.38	74	8,016.08
日用消费品	30	4,856.40	19	1,866.80	22	1,230.81
合计	110	13,805.83	91	9,458.18	96	9,246.89

①医用敷料主要成品采购供应商及其成品采购内容、成品采购环节、数量及金额情况

单位：万元

成品采购企业名称	成品采购内容	成品采购产品在公司产品中的具体环节	成品采购加工数量	成品采购数量单位	成品采购金额	占医用敷料成品采购金额比例
2016 年						
江西美宝利医用敷料有限公司	纱布片、纱布垫	短时间交付超出公司产能订单的订单产品	2,920.65	纱布片 1421.10 万片，纱布垫 1499.55 万片	1,352.44	15.11%
仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	9,351.33	万片	1,274.22	14.24%
山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带		1,421.69	万卷	737.03	8.24%
仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品		3,554.83	万片	732.02	8.18%
建德市朝美日化有限公司	口罩		296.62	万片	590.43	6.60%
合计					4,686.14	52.36%

成品采购企业名称	成品采购内容	成品采购产品在公司产品中的具体环节	成品采购加工数量	成品采购数量单位	成品采购金额	占医用敷料成品采购金额比例
2015年						
仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	7,574.05	万片	1,112.00	14.65%
黄冈市琪恒卫生用品有限公司	纱布卷	短时间交付超出公司产能订单的订单产品	19.78	万卷	1,084.60	14.29%
仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	3,625.51	万片	792.57	10.44%
江西美宝利医用敷料有限公司	纱布卷、纱布垫	短时间交付超出公司产能订单的订单产品	724.59	纱布卷 2,994 万卷, 纱布垫 721.6 万片	791.47	10.43%
山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	1,226.15	万卷	753.01	9.92%
合计					4,533.64	59.72%
2014年						
上海稳健医疗器械有限公司	弹性绷带	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	508.01	万卷	1,040.22	12.98%
仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品		4,724.54	万片	948.14	11.83%
山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带		1,756.98	万卷	916.14	11.43%
仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品		4,947.38	万片	848.77	10.59%

成品采购企业名称	成品采购内容	成品采购产品在公司产品中的具体环节	成品采购加工数量	成品采购数量单位	成品采购金额	占医用敷料成品采购金额比例
江西美宝利医用敷料有限公司	纱布片、手术衣、纱布卷、纱布垫	短时间交付超出公司产能订单的订单产品	2,199.25	纱布片 2146.59 万片,手术衣 4.87 万件,纱布卷 2.1911 万卷,纱布垫 45.6 万片	482.16	6.01%
合计					4,235.43	52.84%

②日用消费品主要成品采购供应商及其成品采购内容、成品采购环节、数量及金额情况

单位：万元

成品采购企业名称	成品采购内容	成品采购产品在公司产品中的具体环节	成品采购加工数量	成品采购数量单位	成品采购金额	占日用消费品成品采购金额比例
2016年						
东莞市康顺纺织品有限公司	婴儿抱被、睡袋、收腹带	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	24.97	10.79万袋, 11.42万盒, 2.76万件	951.15	19.59%
青岛鸿邦纺织实业有限公司	针织服装		23.57	14.51万袋, 9.06万件	590.72	12.16%
大连一广毛巾有限公司	面巾、毛巾		22.80	0.43万袋, 0.69万盒, 1.07万件, 20.61万条	459.39	9.46%
南通大东有限公司	面巾、方巾、浴巾		31.65	30.25万条, 1.40万组	449.16	9.25%
东莞市达洋制衣有限公司	棉线衫, 针织服装、围巾		9.58	2.61万袋, 4.99万件, 1.98万条	428.49	8.82%
合计					2,878.91	59.28%
2015年						
大连一广毛巾有限公司	面巾、浴巾	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	19.78	0.79万袋, 18.79万条	301.77	16.16%
杭州川田卫生用品有限公司	护垫		131.08	131.08万包	274.01	14.68%
南通大东有限公司	面巾、方巾、浴巾		18.32	0.04万件, 16.12万条, 2.16万盒	262.25	14.05%
中山市昊泉贸易有限公司	袜子		12.57	12.37万袋, 0.2万盒	161.12	8.63%

成品采购企业名称	成品采购内容	成品采购产品在公司产品中的具体环节	成品采购加工数量	成品采购数量单位	成品采购金额	占日用消费品成品采购金额比例
江门市蓬江区正昇织袜厂	休闲袜、运动袜		17.15	8.34 万袋，1.03 万双，7.78 万组	149.71	8.02%
合计					1,148.86	61.54%
2014 年						
南通大东有限公司	浴巾、方巾	自身未设置产能、且在产品系统中定位相对次要、简单的产品	18.19	16.29 万条，1.9 万组	313.05	25.43%
大连一广毛巾有限公司	面巾、毛巾		9.64	0.5 万袋，8.54 万条，0.6 万组	152.09	12.36%
南通泰慕士服装有限公司	针织内衣、服装		6.03	5.81 万袋，0.22 万盒	144.89	11.77%
深圳市宝洁生物科技有限公司	酒精消毒棉片		18.55	18.14 万盒，0.41 万组	129.90	10.55%
淄博澳美亚纺织有限公司	起绒毯、毛巾被		2.38	0.31 万袋，2.07 万盒	115.20	9.36%
合计					855.13	69.48%

### 3、销售模式

公司根据自身的行业和产品特点,结合国内外各种市场渠道,经过多年摸索,已形成适合自身发展的销售模式。

#### (1) 医用敷料销售模式

公司医用敷料的销售在国内和国外采用不同的销售模式。

公司医用敷料产品在国内以自有 winner 品牌销售,面向医院和 OTC 药店渠道,采用“经销为主、直销为辅”的销售模式。目前,自有 winner 品牌医用敷料产品在医院市场的经销商已覆盖全国 30 多个省(直辖市、自治区)的 800 多家医院;OTC 药店市场的经销商已覆盖全国 20 多个省(直辖市、自治区)的 27,000 余家零售药店。公司自有 winner 品牌医用敷料产品直销主要是线上渠道和发展跨区域大型连锁药店的品牌专柜,并在天猫商城(wenjianjj.tmall.com)、京东商城(wenjian.jd.com)等 B2C 电商平台设立品牌旗舰店。

公司医用敷料产品外销以 OEM 模式为主,出口区域主要是欧洲、日本和美国等发达国家,主要客户包括世界知名企业如瑞典墨尼克、英国施乐辉、德国保赫曼、美国美敦力等。除此之外,公司在境外通过直销和经销模式拓展 winner 自有品牌,其中在香港地区 winner 产品以直销模式进入医院,目前已基本覆盖全港公立和私立医院客户;在其他国家和地区则通过在当地选择和发展经销商的模式,在境外市场拓展 winner 自有品牌,目前产品已覆盖亚洲等发展中国家。

#### (2) 日用消费品销售模式

公司全棉时代品牌已形成线上渠道和线下直营连锁店为主,其他线下销售渠道为辅的全方位、立体化销售网络。

公司全棉时代品牌线上渠道主要通过天猫商城(purcotton.tmall.com)、京东商城(purcotton.jd.com)等外部 B2C 电商平台以及全棉时代官网(www.purcotton.com)销售。公司在天猫商城和京东商城以开设官方旗舰店的方式运营,同时运营自主的全棉时代官网。2016 年,公司与京东商城合作将产品销售至京东商城由京东商城自主销售全棉时代产品(以下简称“京东自营”)模式。

公司全棉时代品牌线下渠道以直营连锁店为主,KA 渠道及大客户渠道为辅,其中 KA 渠道主要采用经销模式,对华南区域的华润万家、天虹超市等零售连锁

巨头则通过直销合作。直营连锁店是指，公司在全国一、二线城市的大型购物中心开设门店，直接面向消费者销售全棉时代产品，同时展示品牌和形象。KA 渠道是指，公司向大型连锁卖场销售产品，公司主要以经销商为主进入大型卖场，同时公司对于华南区域的华润万家和天虹商场则以直销模式自主进入。大客户是指公司进入礼品市场，直接开发企业客户。

此外，公司已初步形成线上电商渠道和线下直营连锁店相互融合的 O2O 模式雏形。

2014-2016 年各期末，公司营业中的直营连锁门店数量及该年度直营连锁门店的销售收入情况如下：

2016 年		2015 年度		2014 年度	
数量	营业额	数量	营业额	数量	营业额
104	41,558.81	83	23,707.21	72	14,221.29

公司直营连锁门店数量、销售收入均呈快速增长的趋势。截至目前，公司直营连锁门店已遍布我国主要一线城市。

截至报告期末，公司 104 家直营门店已覆盖全国 17 个省（直辖市）的 26 个城市的具体情况如下表所示：

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
1	北京	北京	北京凯德 MALL 西直门店	北京市西城区西直门外大街 1 号西区商业 05 层 05-07B	56	2011 年	自营	自收银
2			北京崇文国瑞城店	北京市东城区崇文门外大街 18 号 1 幢 LG-48/49 号	333	2011 年	自营	自收银
3			北京西单大悦城店	北京市西城区西单北大街 131 号 B2-15B/16A	52	2011 年	自营	自收银
4			北京蓝色港湾店	朝阳区朝阳公园路 6 号院 1 号楼 L-SMM-218	148	2012 年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式		
5	北京	北京	北京凯德MALL望京店	北京市朝阳区广顺北大街33号院213号楼04层-401内	78	2012年	自营	自收银		
6			北京新悠唐店	北京市朝阳区三丰北里悠唐广场5号楼04层401内2-412B号	68	2013年	自营	自收银		
7			北京凯德MALL太阳宫店	北京市朝阳区太阳宫中路12号楼2层201内18B号	71	2014年	自营	自收银		
8			北京荟聚西红门店	北京市大兴区西红门镇欣宁街15号5-01-149-MSU	532	2014年	自营	自收银		
9			北京凯德晶品店	北京市海淀区复兴路51号1幢-1层-101-16号	204	2015年	自营	自收银		
10			北京金源新燕莎店	北京市海淀区远大路1号四层4030-4031号	270	2012年	自营	自收银		
11			北京金地广场店	北京市朝阳区建国路91号金地中心B1层B118号	324	2016年	自营	自收银		
12			北京来福士店	北京市东城区东直门南大街1号04层11B号	691	2016年	自营	自收银		
13			天津	天津	天津银河国际店	天津市河西区乐园道9号银河国际购物中心B1-008	298	2012年	自营	自收银
14					天津嘉里汇店	天津市河东区六纬路238号嘉里汇B1009单元	381	2015年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
15	辽宁	大连	大连柏威年店	大连市中山区中山路129-3 柏威年大连购物中心地下一层 G023/G025	184	2015 年	自营	自收银
16			大连罗斯福店	大连市沙河口区西安路 139 号 1 号三层 31008、32014、32015 号	326	2015 年	自营	自收银
17			大连凯丹广场店	大连市中山区长江东路 96 号 1 单元 2 层 8 号	314	2015 年	自营	自收银
18		沈阳	沈阳铁西万达店	辽宁省沈阳市铁西万达广场购物中心二层 289 号	201	2012 年	自营	自收银
19			沈阳万象汇店	沈阳市铁西区建设东路 158 号华润铁西万象汇 B217 商铺	307	2015 年	自营	自收银
20			沈阳万象城店	沈阳市和平区青年大街 288 号沈阳华润中心万象城 3 层 346 号商铺	466	2016 年	自营	自收银
21			沈阳星摩尔店	沈阳市铁西区北二中路 6 号 G.C-19	367	2016 年	自营	自收银
22	山东	青岛	青岛万象城店	山东省青岛市市南区山东路 6 号甲山东路 6 号甲（华润万象城） B-243/B-245	208	2015 年	自营	自收银
23			青岛凯德新都心店	青岛市市北区黑龙江南路 16、18 号 02 层 21*23A 号	338	2016 年	自营	自收银
24	上海	上海	上海悦达 889 店	上海市静安区万航渡路 889 号 B1-BG	126	2011 年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
25			上海月星环球港店	上海市普陀区中山北路3300号月星环球港B1155单元	83	2013年	自营	自收银
26			上海美罗城店	上海市徐汇区肇嘉浜路1111号美罗城第二层A区2-18(C、D)单元	296	2014年	自营	自收银
27			上海仲盛广场店	上海市闵行区莘庄都市路5001号仲盛世界商城2层229、230号	391	2014年	自营	自收银
28			上海金虹桥店	上海市长宁区茅台路179号金虹桥店B1层LG1588、LG1589	237	2015年	自营	自收银
29			上海虹口龙之梦店	上海市虹口区西江湾路388号(A)03层43/44号	210	2015年	自营	自收银
30			上海合生广场店	上海市杨浦区翔殷路1099号地上二层22、23号	519	2016年	自营	自收银
31			上海世博源店	上海市浦东新区世博大道1368号第B层3B23+24室	585	2016年	自营	自收银
32	浙江	杭州	杭州湖滨银泰店	杭州市上城区延安路258号湖滨银泰二期的B053号	56	2013年	联营	商场收银
33			杭州萧山城市生活广场店	杭州市萧山区北干街道金城路333号二楼B区2026商铺	235	2014年	自营	自收银
34			杭州古墩印象城店	杭州市西湖区古墩街588号古墩印象城二层HZ2016号	384	2014年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式	
35		杭州	杭州西溪印象城店	杭州市余杭区五常大道1号西溪印象城B1M夹层P1-B1M-05号	351	2015年	自营	自收银	
36			杭州金沙天街店	杭州市经济技术开发区金沙大道560号金沙天街商业中心B1-021号	292	2015年	自营	自收银	
37			杭州永旺梦乐城店	杭州市余杭区良渚街道古墩路1888号No.145-146	298	2015年	自营	自收银	
38			杭州嘉里中心城店	杭州市下城区延安路385号杭州嘉里中心3幢B124+B125号单元	392	2016年	自营	自收银	
39		宁波	宁波和义大道店	宁波市海曙区和义路88号地下一层B005C	57	2012年	自营	自收银	
40			宁波来福士店	宁波市江北区大庆南路99号来福士广场B1层B102号	97	2012年	自营	自收银	
41			宁波印象城店	浙江省宁波市宁波市鄞州区钱湖北街(路)288号第L2层编号02-37-38-41铺	426	2016年	自营	自收银	
42			温州	温州万象城店	温州市瓯海区南白象街道温瑞大道999号B135-136b	278	2016年	自营	自收银
43		江苏	南京	南京金鹰天地店	南京市江宁区双龙大道1688号江宁金鹰购物中心L1-002	464	2015年	联营	商场收银
44			苏州	苏州星海店	苏州市星海街199号星海生活广场北区B216-217	77	2012年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
45			苏州印象城 店	苏州工业园区现代大道 1699 号三层 3008	653	2016 年	自营	自收银
46		无锡	无锡恒隆广 场店	无锡市崇安区人民中 路 139 号无锡恒隆广场 522 号	80	2013 年	自营	自收银
47			无锡万象城 店	无锡市滨湖区金石路 88 号万象城 3 层 9 号	143	2014 年	自营	自收银
48		常州	常州 Cococity 店	江苏省常州市武进区 武宜北路 9 号星河城市 花园五区 9 幢星河 COCO City 商场二楼 L2S-019、020 号	144	2016 年	自营	自收银
49	广东	深圳	深圳中心城 店	深圳市福田区福华一 路三号新怡景商业中 心 RUG012 号铺	168	2009 年	自营	自收银
50			深圳花园城 店	深圳市南山区工业大 道与工业九路交汇处 蛇口花园城商业中心 323 店铺	130	2009 年	自营	自收银
51			深圳金光华 店	深圳市人民南路 2028 号金光华广场 B2 层 B2-002、003 号	127	2010 年	自营	自收银
52			深圳喜荟城 店	深圳市罗湖区太宁路 百仕达东郡广场裙楼 三层 315 号铺	104	2010 年	自营	自收银
53			深圳福田 COCOPARK 店	深圳市福田区民田路 东福华三路北星河苏 活购物公园 202: L2S-085	101	2010 年	自营	自收银
54			深圳龙岗 COCOPARK 店	深圳市龙岗区爱南路 666 号星河时代 cocopark L1S-046 号商 铺	104	2012 年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
55			深圳KKMALL店	深圳市罗湖区蔡屋围京基金融中心裙楼自用商业04层01-420号商铺	171	2012年	自营	自收银
56			深圳海雅缤纷城店	深圳市宝安区宝城五区宝民路海雅缤纷城商业中心(建安一路99号海雅广场)负1-5层部分之负一层B147	93	2013年	自营	自收银
57			深圳深国投广场店	深圳市福田区农林路与侨香路交汇处深国投广场三楼03-10	54	2013年	自营	自收银
58			深圳佐岭香颂店	深圳市龙华新区民治街道民治大道西侧绿景佐岭香颂购物中心一层N-L137、N-L138号铺	249	2013年	自营	自收银
59			深圳龙岗万科广场店	深圳市龙岗区龙城街道中心城龙翔大道7188号万科天誉广场L3-29	134	2013年	自营	自收银
60			深圳益田假日广场店	深圳市南山区沙河街道深南大道9028号益田假日广场B2层2号铺位	114	2014年	自营	自收银
61			深圳龙华COCOCITY店	深圳市龙华新区民治街道梅龙大道星河盛世商场L2S-030	127	2014年	自营	自收银
62			深圳爱帝宫店	深圳市福田区香蜜湖街道香蜜南三街香蜜湖度假村三栋爱帝宫月子会所全棉时代	20	2014年	自营	自收银
63			深圳皇庭广场店	深圳市福田区福田街道福华三路118号皇庭国商购物广场B1层17、18号	253	2014年	自营	自收银
64			深圳中航九方店	深圳中航九方购物中心B1层159、160号商铺	554	2016年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
65			深圳华侨城店	深圳市南山区白石路东8号G007/G008/009	517	2016年	自营	自收银
66			深圳观澜湖店	深圳市龙华新区观澜广培社区高尔夫大道8号L1-L135、L136-1号	641	2016年	自营	自收银
67		广州	广州正佳广场店	广州市天河区天河路228号正佳广场伍层5B049-50号商铺	312	2010年	自营	自收银
68	广州西城都荟店		广州市荔湾区黄沙大道8号235、236房	386	2014年	自营	自收银	
69	广州广百新一城店		广州市海珠区宝岗大道498号广百新一城广场第壹层自编1-32/33/37/38/39/40/41号商铺	500	2014年	自营	自收银	
70	广州天汇广场店		广州市天河区珠江新城兴民路222号猎德项目商场部分第三层311至312号商铺	282	2016年	自营	自收银	
71	广州万菱汇店		广州天河区天河路232号万菱汇B1层98-99号铺	263	2016年	自营	自收银	
72	佛山		佛山保利水城店	佛山市南海区桂城街道灯湖西路20号宝利商业水城A045-A047、A070-A073、A080-A083a号	520	2015年	自营	自收银
73		惠州	惠州港惠新天地店	惠州市河南岸演达大道11号港惠新天地购物中心4层西区A4019号	178	2010年	联营	商场收银
74	福建	厦门	厦门SM生活广场店	厦门市思明区嘉禾路399号SM新生活广场C413B-414A	131	2011年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
75		福州	福州泰禾广场店	福建省福州市晋安区岳峰镇竹屿路6号东二环泰禾城市广场商业中心22号楼负一层B104-105商品	508	2015年	自营	自收银
76	湖北	武汉	武汉国际广场店	武汉市江汉区解放大道690号武汉国际广场购物中心6层C607号	212	2012年	联营	商场收银
77			武汉光谷世界城店	武汉市东湖新技术开发区珞喻路766号光谷世界城广场B113、B115号	318	2013年	自营	自收银
78			武汉众圆广场店	武汉市青山区和平大道955号武汉众圆广场1015C柜位	306	2014年	联营	商场收银
79			武汉瑞安壹方店	武汉江岸区中山大道1515号壹方购物中心四层商10A、商10B单元	591	2016年	自营	自收银
80			武汉荟聚购物中心店	武汉市硚口区长宜路1号荟聚购物中心L11层3-11-18-SU、3-11-13-SU单元	604	2015年	自营	自收银
81	湖南	长沙	长沙王府井店	长沙市岳麓区金星中路383号王府井购物中心2层边厅区域	236	2015年	联营	商场收银
82			长沙乐和城店	长沙市芙蓉区黄兴中路188号乐和城B1017室	252	2011年	自营	自收银
83			长沙梅溪店	长沙高新开发区枫林三路1099号步步高梅溪商业中心D区购物中心G10、G11、G12号商铺	482	2016年	自营	自收银
84	安徽	合肥	合肥万象城店	合肥市蜀山区万象城第B1层159号	334	2015年	自营	自收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
85			合肥之心城店	合肥市蜀山区长江西路189号之心城一层11号	181	2015年	自营	自收银
86			合肥悦方店	合肥市滨湖新区悦方IDMALL,L1-108号	321	2016年	自营	自收银
87			西安金地广场店	西安市曲江新区曲江池北路与东路十字东南角金地广场负一层FB130号	261	2014年	自营	自收银
88			西安王府井一店	西安市碑林区长安北路188号负一层GA07区域	230	2016年	联营	商场收银
89			西安王府井二店	西安王府井百货有限责任公司的二层2F01-a、2F01-b区域	385	2016年	联营	商场收银
90			西安中大国际中心店	西安市高新区高新路72号B130号厅	421	2016年	联营	商场收银
91			成都伊藤春熙店	成都市锦江区红星路大科甲巷8号伊藤洋华堂	46	2012年	联营	商场收银
92			成都伊藤锦华店	成都市锦江区锦江区锦华路一段68号	46	2012年	联营	商场收银
93			成都万象城店	成都市成华区万象城433号商铺	482	2012年	自营	自收银
94			成都伊藤双楠店	成都市武侯区逸都路6号	14	2012年	联营	商场收银

序号	省/直辖市	城市	门店名称	地址	建筑面积(m <sup>2</sup> )	开店	合作模式	结算方式
95			成都金牛万达店	成都市金牛区一环路北三段1号成都金牛万达广场步行街三层3006号	119	2012年	自营	自收银
96			成都大悦城店	成都市武侯区成都大悦城购物中心LG-025号	222	2015年	自营	自收银
97			成都伊藤建设店	成都市成华区二环路东二段伊藤洋华堂建设店5楼	35	2015年	联营	商场收银
98			成都世豪广场店	成都市剑南大道中段998号L1 C130/C130a	330	2016年	自营	自收银
99			重庆时代天街1期店	重庆市渝中区长江二路174号龙湖时代天街A馆UG-34b号	60	2012年	自营	自收银
100			重庆万象城店	重庆市九龙坡区重庆华润中心万象城第B1层B136号商铺	177	2014年	自营	自收银
101	重庆	重庆	重庆时代天街2期店	重庆市渝中区长江二路174号C馆-UG-04号	449	2014年	自营	自收银
102			重庆北城天街店	重庆市江北区北城天街6、8号北城天街A馆-3F-006	300	2015年	自营	自收银
103			重庆国泰广场店	重庆市渝中区邹容路108号国泰广场B1层5、6号	324	2015年	自营	自收银
104	河南	郑州	郑州大卫城店	郑州市太康路二七路交汇处丹尼斯大卫城项目第MALL3F层3F-MO30号	883	2016年	自营	自收银

### (3) 全棉无纺布卷材销售模式

公司全棉无纺布卷材为工业中间品，直接销售给国内外客户。

## 4、公司的品牌策略

### （1）winner品牌策略

winner 品牌是具有十余年医疗用品生产经验、国内领先且具有全球视野的医用敷料品牌。公司始终恪守“质量优先于利润”的核心价值，以行业领先的产品质量作为品牌价值的基石。在国内，公司 winner 品牌定位为中高端品牌，为客户提供高质量的产品和优质的服务；在国外则定位在尚未被国际巨头占据的中端品牌，提供最优性价比产品。winner 品牌以“成就客户、诚实信用、开拓创新、团结协助”为核心价值，致力于成为全球领先的医疗用品解决方案供应商，实现“呵护健康、关爱生命，让生活更美好”的愿景。

winner 品牌采取密集型策略，在加强现有产品对现有市场加强渗透的同时，不断开发新的产品，延伸医疗产品线；也不断开拓国外新的医疗用品市场，践行成为全球领先医疗用品解决方案供应商的使命。

### （2）全棉时代品牌策略

全棉时代品牌采用 100%天然棉花设计生产出符合“舒适、健康、环保”理念的高品质生活用品，致力于成为全棉生活理念的打造者、健康生活方式的引领者，实现“全棉改变世界”的愿景。

全棉时代品牌传承公司医疗背景及其在高品质医用敷料（棉制品）行业中十余年的专业技术和经验，以其核心技术全棉水刺无纺布专利为依托，以对品质精益求精的态度和对用户体验的执着追求，铸就“喜悦用户”这一核心价值观的基石。

全棉时代品牌实行差异化的品牌策略，在原材料、品牌理念和经营模式方面独具特色，在全棉材质生活用品市场独树一帜，为消费者提供高端、舒适的生活用品一站式购物体验。

### （3）公司品牌管理模式

公司 winner 品牌和全棉时代品牌相对独立运作，相互促进发展。近年来，公司不断塑造完善企业使命、愿景、价值观和文化，推进品牌文化、价值观和核心理念的形成；完善组织架构和制度建设，在战略、财务、人力资源等方面建立统一的专业平台和支撑体系，适应品牌的发展需求。

## 5、公司的营销策略

## （1）医用敷料产品市场营销策略

### ①产品策略

目前，公司产品涵盖高端伤口护理、伤口及包扎护理、消毒清洁、医用防护、手术室感染防护和其他产品等六大系列，可以较好地满足客户一站式采购需求；同时，公司致力于从单品销售转变为向客户提供伤口护理等综合解决方案，目前已建立伤口护理、感控护理等系列产品，提供涵盖心脑血管、腹腔、泌尿、生殖、五官、四肢等多个科室的数十种外科手术包；针对不同消费场景，建立关联产品组合套餐。

### ②渠道策略

为迅速覆盖更广泛的客户，公司采取经销为主，直销为辅的渠道策略。

对 OTC 药店市场，公司在经销基础上进一步深度分销，派驻专员与药店和顾客直接沟通，更加贴近市场、贴近客户，更好地了解、满足顾客需求；同时建立关联式、组合型的场景营销模式，减少消费者对相关产品和组合产品的搜寻成本。目前公司已建立“母婴护理”、“罩”顾全家等多个场景套餐。

对医院市场，公司高度重视招标工作，组织专门力量与经销商一起进行投标；通过组织学术交流等方式密切与客户沟通。

对国外 OEM 市场，公司进一步深度挖掘大客户销售的潜力，深度参与客户的发展战略，在成为客户战略一部分的同时实现自身的战略发展。

对国外自主品牌市场，公司通过在当地设立子公司、招聘当地员工等方式实现全球化战略，进一步拓展发展中国家和地区的自有品牌市场。

### ③定价策略

公司根据自身的品牌定位和产品品质，产品价格略高于市场平均价格。OEM 产品按照成本加成的原则定价，加成比例视不同国家和地区的市场状况略有差异。

### ④促销策略

公司根据自身营销需要及市场竞争情况，及时准确地掌握客户及最终消费者的需求，针对新品举办推广活动及其他系列促销活动。

## （2）日用消费品营销策略

公司敏锐地洞悉消费者对“舒适、健康、环保”产品的需求，推出以“棉”为主题的全棉时代产品。全棉时代品牌始终以消费者需求为出发点和落脚点，以

品牌理念沟通为核心，为消费者提供更加便捷的沟通渠道而实行整合营销，持续为消费者创造价值。

#### ①深刻洞悉消费者需求，直击消费者需求痛点

在国内居民收入不断增长和消费转型升级的社会经济环境下，越来越多的消费者追求“舒适、健康、环保”的高品质生活，且需求日益迫切。公司从消费者对境外高品质产品高涨的购物热情中敏锐地捕捉到国内高品质消费品的市场潜力，也捕捉到消费者对国内产品安全性和质量的普遍担忧，和对“健康、舒适”的高品质生活的追求与向往。此外，日益恶化的环境问题不断引发消费者对环境的日益关切和对环保责任的思考，从而催生出对“环保”产品的追求和喜爱。

在洞悉消费者对高品质产品的需求后，公司顺势推出全棉时代品牌，直击消费者需求痛点，致力于成为全棉生活理念的打造者和健康生活方式的引领者。

#### ②整合多种传播手段与消费者持续沟通品牌及其理念

公司整合直营门店、品牌巡展、赛事赞助、新媒体等多种传播手段，持续地与消费者沟通“棉花的十大好处”、全棉时代“舒适、健康、环保”的理念和“全棉改变世界”的品牌愿景，积极引领全棉生活方式，在消费者心中建立起全棉时代品牌与所倡导内容的强烈关联，培育消费者对品牌的忠诚度。



#### A. 直营连锁店传播

直营连锁店作为与消费者零距离接触的战略销售平台，在传播全棉时代品牌形象和理念，展示和销售产品方面发挥重要作用。

全棉时代直营连锁店选址定位在一、二线城市，相关省会城市及沿海城市的

中高端购物中心。门店形象以棉花为主题、以环保为基调，定位为家庭、温暖、时尚、高端，店铺陈列突出家庭品味、专业时尚特点。

在传播品牌理念方面，公司充分利用门店内灯箱、吊幔、电视播放宣传片以及店员讲解等方式持续与消费者沟通“棉花的十大好处”及“舒适、健康、环保”的品牌理念。



#### B.品牌巡展、赛事赞助等传播

2014年起公司在全国进行了30多场“全棉改变世界”的巡展，每场巡展为期约一周，以静态棉花装置艺术为主要表现形式，向社会公众传递“天然、健康、环保”的全棉之美，开启一场心与棉、心与自然的对话，唤起人们对人与自然关系的重新思考。巡展也同时设置全棉时代产品体验区，在消费者心中建立全棉时代与天然棉花，与“天然、健康、环保”的对应联系。

在品牌巡展之外，全棉时代还参与棉花相关纪录片的制作。譬如，公司参与了在中央电视台纪录片频道首播的《布衣中国》第四集《百变一身》的制作，讲述了公司创始人李建全先生对棉花深切热爱的故事，揭示了棉在人类生活中承载的重要作用，传播了中国的布衣文化。此外，全棉时代作为健康环保生活方式及公益理念的积极推崇者和践行者，与壹基金携手“为爱奔跑”、“为爱同行”，赞助2014年深圳马拉松赛事，冠名2015年、2016年深圳女子马拉松赛事，以及作为2015年北京马拉松活动赛事官方供应商及北京马拉松亲子跑冠名赞助

商。

### C. 新媒体传播

公司运用新媒体传播品牌文化和理念，并维系与客户的情感沟通。微博具有很强的媒体属性，主要用于公司信息、活动的发布，进行事件传播；微信基于通讯录好友关系，主要用于客服平台及会员交流活动的平台。全棉时代微信公众号分为两大板块，一是微信商城，展示了纯棉柔巾、卫生巾等几乎全部全棉时代产品，用户可在微信商城快速下单；二是会员中心，在此板块可以快速注册成为会员、与在线客户交流、查看附近门店地址，还可以进入棉部落与棉会员一起互动和查看活动信息。

### D. 广告方式传播

公司尚未进行大规模广告类营销，营销方式主要依靠消费者对产品体验的口碑传播，广告投放主要围绕女性健康和母婴类杂志和网站，具体包括联合主办辣妈帮第二届女王计划，与太平洋亲子网、《时尚健康》杂志、《妈咪宝贝》杂志等开展合作。

### ③ 线上线下融合的O2O模式为消费提供便利沟通渠道

全棉时代利用互联网重构了传统渠道流通环节，形成了以线上电商渠道和线下直营渠道为主，线下KA及其他渠道为补充的流通体系，建立了与消费者直接沟通的线上和线下双平台，并着力打造线上和线下相互促进、相互融合的O2O模式。

公司线上和线下渠道均为自营，保证了对渠道的绝对控制，可根据公司战略安排协调线上和线下渠道利益，并统一产品、定价、信息系统和相关服务。线上和线下渠道能够满足消费者的不同需求侧重点（线上渠道侧重满足消费者购物便捷性的需求，线下渠道则主要满足消费者产品和品牌体验的需求），二者之间的融合使得消费者可在渠道间任意选择，并且以完全相同的价格在线上线下购买相同的产品，提升了消费者效用。线上和线下渠道以宣传介绍等方式相互导入消费者流量，相互促进和融合，有效提升了消费者覆盖面，也为消费者提供更加便捷的沟通渠道。

公司注重会员的关系维护和挖掘，通过客户关系管理系统为会员提供贴心和精准服务，为消费者持续创造价值。公司的客户管理系统（CRM）已将线下门店会员/订单运营平台、电商交易处理平台、全棉时代官方网站或APP、全棉时

代官方微信平台、产品主数据管理平台（SAP）、全媒体服务平台以及 OA 等信息系统打通集成，为各信息系统信息共享、效率提高创造了良好条件，也是为消费者提供便捷沟通渠道的重要支撑。

#### （四）公司主要产品的生产和销售情况

##### 1、报告期内主要产品产能、产量和销量情况

公司产能统计选取自制产品中关键环节使用机器设备生产、生产成本占比较高的具有一定代表性的产品。产品的销量情况，既包括自制产品也包含外协加工产品和外购产品的销量。

##### （1）报告期内主要产品的产能利用率

公司自制的主要产品选取医用敷料中的纱布类和棉类、日用消费品中的棉柔巾和卫生巾。其产能和产量情况如下表所示：

业务类别	产品类别	项目	2016 年	2015 年	2014 年
医用敷料	纱布类	产能（吨）	12,054.36	11,796.08	11,772.95
		产量（吨）	7,890.11	7,152.36	7,947.66
		产能利用率（%）	65.45	60.63	67.51
	棉类	产能（吨）	1,895.40	1,895.40	1,895.40
		产量（吨）	1,443.60	1,462.29	1,586.09
		产能利用率（%）	76.16	77.15	83.68
日用消费品	棉柔巾	产能（万包）	4,423.60	2,311.99	1,608.12
		产量（万包）	4,621.94	2,642.73	918.16
		产能利用率（%）	104.48	114.30	57.10
	卫生巾	产能（万片）	25,039.87	11,381.76	11,381.76
		产量（万片）	20,599.91	10,546.28	5,072.33
		产能利用率（%）	82.27	92.66	44.57
全棉无纺布卷材	产能（吨）	13,663.60	9,471.43	6,825.00	
	产量（吨）	12,364.52	9,017.69	6,628.24	
	产能利用率（%）	90.49	95.21	97.12	

注：1、在报告期内各期，纱布类产品销售成本占医用敷料产品销售成本的比例分别是 55.41%、55.13%、51.07%，棉类产品销售成本占医用敷料产品销售成本的比例分别是 11.47%、10.39%、10.29%。二者合计销售成本占自制产品销售成本较高，产能统计具有一定的代表性。

2、在报告期内各期，棉柔巾销售成本占自制日用消费产品销售成本的比例分别是16.12%、42.93%、45.86%，卫生巾销售成本占自制日用消费产品销售成本的比例分别是9.16%、16.42%、14.44%。二者销售成本占2016年自制产品销售成本的比例较高，产能统计具有一定的代表性。

医用敷料业务中纱布类和棉类产品的产能利用率并不饱和，主要原因是：一是OEM订单时间不太连续，订单规模不够均衡，公司为满足及时交付需求，需要预留产能空间；二是公司近年来对医用敷料设备进行了升级改造，部分落后设备逐步淘汰。

在销售规模大幅增长的驱动下，全棉时代棉柔巾和卫生巾的产能利用率逐年提高，并达到饱和状态，棉柔巾在销售旺季甚至需要超负荷生产才能满足市场需求。

全棉无纺布卷材是目前市场上较为稀缺的品质优良且稳定的产品，广泛应用于医疗产品和家庭卫生用品，市场需求旺盛。随着水刺生产线产能的逐步释放，报告期内产能逐步提高，产能利用率相对饱和。

(2) 报告期内主要产品的产量、销量情况

医用敷料业务主要以销定产，报告期内，各系列产品的产销率均维持较高水平。日用消费品业务为自有品牌零售模式，直接面向消费者，需要保留一定的安全库存以满足消费者的购物需求和体验，产销率相对较低。报告期内，随着全棉时代的品牌传播，不断受到消费者认可、品牌知名度和忠诚度不断提升，全棉时代各系列产品的产销率快速提升。全棉无纺布卷材运用领域广泛且下游需求旺盛，报告期内的产销率接近 100%。

业务类别	产品类别	主要产品	单位	2016			2015			2014		
				合计产量	销量	产销率 (%)	合计产量	销量	产销率 (%)	合计产量	销量	产销率 (%)
医用敷料	伤口与包扎护理产品	纱布类	吨	8,109.20	8,076.47	99.60	7,796.63	8,185.56	104.99	8,250.89	8,005.49	97.03
		无纺布类	吨	1,502.73	1,495.61	99.53	1,118.86	1,141.03	101.98	1,149.68	1,107.12	96.30
		绷带及胶带	万片	2,573.28	2,499.74	97.14	2,283.89	2,393.56	104.80	2,576.88	2,303.06	89.37
	消毒清洁产品	棉类	吨	2,153.21	2,275.59	105.68	2,383.05	2,376.57	99.73	2,539.91	2,670.45	105.14
		清洁、消毒棉	万片	23,086.77	22,530.83	97.59	22,828.08	23,639.92	103.56	23,394.46	23,548.43	100.66
	手术室感染防护产品	组合包	万包	3,329.46	3,137.55	94.24	3,267.88	3,133.18	95.88	3,249.09	3,014.41	92.78
	医用防护产品	手术衣	万片	193.75	179.41	92.60	103.58	96.06	92.74	75.26	79.71	105.91
		洞巾	万片	1,262.75	1,278.92	101.28	1,300.05	1,185.96	91.22	1,322.84	1,276.76	96.52
		防护产品	万片	65,988.50	66,760.51	101.17	68,261.21	56,051.24	82.11	41,850.09	49,806.38	119.01

业务类别	产品类别	主要产品	单位	2016			2015			2014		
				合计产量	销量	产销率 (%)	合计产量	销量	产销率 (%)	合计产量	销量	产销率 (%)
	高端伤口敷料产品	先进伤口敷料	万片	4,472.78	4,348.32	97.22	3,444.95	3,067.38	89.04	2,632.07	2,765.53	105.07
	其他产品	医疗器械类	万片	3,944.93	4,423.44	112.13	3,323.23	2,840.85	85.48	3,733.82	3,735.25	100.04
		医用灭菌包装	万片	1,017.08	946.01	93.01	981.65	950.80	96.86	671.27	651.81	97.10
日用消费品	婴童用品		万件	1,851.63	1,597.40	86.27	852.03	736.44	86.43	507.88	355.08	69.91
	女士用品		万件	2,033.46	1,563.46	76.89	1,098.99	962.21	87.55	575.45	490.03	85.16
	家居用品		万件	1,074.14	807.03	75.13	549.15	535.02	97.43	382.50	274.29	71.71
	男士用品		万件	59.41	52.05	87.61	32.41	25.45	78.53	12.54	11.85	94.50
全棉无纺布卷材			吨	12,364.52	11,813.42	95.54	9,017.69	8,540.91	94.71	6,628.25	6,280.09	94.75

注：合计产量包含自产数量、外协加工数量以及外购数量。

## 2、报告期内主要产品的销售收入情况

### (1) 分产品销售情况

单位：万元

业务类别	产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	伤口与包扎护理产品	56,310.30	22.51	57,061.54	32.09	57,375.47	39.07
	消毒清洁产品	10,902.42	4.36	10,972.27	6.17	11,976.40	8.16
	手术室感染防护产品	10,354.77	4.14	9,600.38	5.40	8,810.25	6.00
	医用防护产品	11,456.53	4.58	8,697.10	4.89	9,645.62	6.57
	高端伤口护理敷料产品	3,509.39	1.40	2,604.16	1.46	2,331.13	1.59
	其他产品	1,150.86	0.46	818.44	0.46	888.96	0.61
	小计	<b>93,684.26</b>	<b>37.44</b>	<b>89,753.89</b>	<b>50.48</b>	<b>91,027.82</b>	<b>61.99</b>
日用消费品	婴童用品	76,830.19	30.71	35,383.55	19.90	19,192.54	13.07
	女士用品	32,956.09	13.17	16,847.00	9.48	8,357.84	5.69
	家居用品	19,294.57	7.71	10,180.67	5.73	5,805.11	3.95
	男士用品	3,775.35	1.51	1,796.42	1.01	739.63	0.50
	小计	<b>132,856.20</b>	<b>53.10</b>	<b>64,207.64</b>	<b>36.11</b>	<b>34,095.12</b>	<b>23.22</b>
全棉无纺布卷材		23,669.99	9.46	23,842.28	13.41	21,719.48	14.79
合计		<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>

### (2) 分渠道销售情况

单位：万元

业务类别	销售渠道	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	国外-OEM	63,909.08	25.54	62,655.82	35.24	65,636.24	44.70
	国外-自主品牌	7,732.46	3.09	7,015.32	3.95	3,918.09	2.67
	国内-OTC 药店	9,840.02	3.93	10,323.27	5.81	10,457.91	7.12
	国内-医院	10,274.20	4.11	6,989.71	3.93	7,696.65	5.24
	国内-其他	1,928.49	0.77	2,769.77	1.56	3,318.93	2.26
	小计	<b>93,684.26</b>	<b>37.44</b>	<b>89,753.89</b>	<b>50.48</b>	<b>91,027.82</b>	<b>61.99</b>
日用	电子商务	83,744.33	33.47	36,403.66	20.47	18,192.63	12.39

业务类别	销售渠道	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
消费品	直营连锁门店	41,558.81	16.61	23,707.21	13.33	14,221.29	9.68
	商超渠道	4,896.57	1.96	2,902.18	1.63	1,120.58	0.76
	大客户	2,656.49	1.06	1,194.58	0.67	560.62	0.38
	小计	<b>132,856.20</b>	<b>53.10</b>	<b>64,207.64</b>	<b>36.11</b>	<b>34,095.12</b>	<b>23.22</b>
全棉无纺布卷材		23,669.99	9.46	23,842.28	13.41	21,719.48	14.79
合计		<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>

(3) 分模式销售情况

单位：万元

业务类别	销售渠道	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	国外-OEM	63,909.08	25.54	62,655.82	35.24	65,636.24	44.70
	直销	7,737.43	3.09	7,397.51	4.16	6,217.55	4.24
	经销	22,037.74	8.80	19,700.57	11.09	19,174.03	13.06
	小计	<b>93,684.26</b>	<b>37.44</b>	<b>89,753.89</b>	<b>50.48</b>	<b>91,027.82</b>	<b>61.99</b>
日用消费品	电子商务	83,744.33	33.47	36,403.66	20.47	18,192.63	12.39
	直销	46,102.48	18.42	25,673.40	14.43	14,781.91	10.06
	经销	3,009.39	1.20	2,130.57	1.20	1,120.58	0.76
	小计	<b>132,856.20</b>	<b>53.10</b>	<b>64,207.64</b>	<b>36.11</b>	<b>34,095.12</b>	<b>23.22</b>
全棉无纺布卷材		<b>23,669.99</b>	<b>9.46</b>	<b>23,842.28</b>	<b>13.41</b>	<b>21,719.48</b>	<b>14.79</b>
合计		<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>

3、报告期内主要产品销售价格变化情况

业务类别	产品类别	单位	2016 年	2015 年度	2014 年度
医用敷料	伤口与包扎护理产品	万元/吨	5.57	5.76	5.96
	消毒清洁产品	万元/吨	4.14	4.22	4.17
	手术室感染防护产品	万元/吨	4.30	4.30	4.13
	医用防护产品	万元/吨	4.40	4.32	4.96
	高端伤口护理敷料产品	万元/吨	14.66	14.42	15.47
	其他产品	万元/吨	5.20	5.05	5.25
日用消费品	婴童用品	元/件	48.10	48.05	54.05
	女士用品	元/件	21.08	17.51	17.06

业务类别	产品类别	单位	2016年	2015年度	2014年度
	家居用品	元/件	23.91	19.03	21.16
	男士用品	元/件	72.53	70.58	62.45
全棉无纺布卷材		万元/吨	4.03	4.03	4.08

#### 4、公司主要客户情况

##### (1) 医疗业务主要客户

##### ① 医用敷料主要客户销售情况

单位：万元

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占医用敷料销售收入比例 (%)
2016年	Sakai Shoten Co.,Ltd.	伤口与包扎护理产品	6,895.90	7.36
		消毒清洁产品	1,042.05	1.11
		医用防护产品	208.69	0.22
		其他产品	8.41	0.01
		小计	8,155.04	8.70
	Mölnlycke Health Care AB.	伤口与包扎护理产品	7,411.53	7.91
		手术室感染防护产品	154.90	0.17
		小计	7,566.43	8.08
	Richardson Healthcare Ltd.	手术室感染防护产品	6,599.62	7.04
		医用防护产品	117.79	0.13
		伤口与包扎护理产品	60.30	0.06
		高端伤口敷料产品	10.94	0.01
		其他产品	13.75	0.01
		小计	6,802.40	7.26
	Medtronic plc	伤口与包扎护理产品	6,284.43	6.71
		手术室感染防护产品	191.20	0.20
		小计	6,475.63	6.91
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	伤口与包扎护理产品	2,768.24	2.95
		小计	2,768.24	2.95
	PAUL HARTMANN AG	伤口与包扎护理产品	2,421.38	2.58
		医用防护产品	86.28	0.09

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占医用敷料销售收入比例 (%)
		小计	<b>2,507.66</b>	<b>2.68</b>
	BSN Medical Distribution Ltd.	伤口与包扎护理产品	2,096.09	2.24
		消毒清洁产品	234.94	0.25
		医用防护产品	33.30	0.04
		小计	<b>2,364.33</b>	<b>2.53</b>
	Medeco B.V.	伤口与包扎护理产品	1,192.51	1.27
		高端伤口敷料产品	342.93	0.37
		消毒清洁产品	236.82	0.25
		医用防护产品	72.31	0.08
		小计	1,844.57	1.97
	Toruńskie Zakłady Materiałów Opatrunkowych S.A.	伤口与包扎护理产品	1,840.53	1.96
		小计	<b>1,840.53</b>	<b>1.96</b>
	Defries Industries Pty Ltd.	医用防护产品	690.52	0.74
		伤口与包扎护理产品	599.51	0.64
		手术室感染防护产品	285.91	0.31
		消毒清洁产品	92.17	0.10
		其他产品	41.30	0.04
		小计	<b>1,709.40</b>	<b>1.82</b>
	合计		<b>42,034.23</b>	<b>44.86</b>
2015年	Sakai Shoten Co., Ltd.	伤口与包扎护理产品	7,774.82	8.66
		医用防护产品	244.74	0.27
		消毒清洁产品	75.47	0.08
		手术室感染防护产品	5.88	0.01
		其他	9.96	0.01
		小计	<b>8,110.88</b>	<b>9.04</b>
	Richardson Healthcare Ltd.	手术室感染防护产品	6,797.90	7.57
		医用防护产品	167.37	0.19
		伤口与包扎护理产品	30.23	0.03
		高端伤口敷料产品	18.52	0.02
		其他产品	12.32	0.01

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占医用敷料销售收入比例 (%)
		小计	<b>7,026.34</b>	<b>7.83</b>
	Mölnlycke Health Care AB.	伤口与包扎护理产品	6,132.54	6.83
		手术室感染防护产品	133.45	0.15
		小计	<b>6,265.99</b>	<b>6.98</b>
	Medtronic plc	伤口与包扎护理产品	5,376.66	5.99
		手术室感染防护产品	180.55	0.20
		小计	<b>5,557.21</b>	<b>6.19</b>
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	伤口与包扎护理产品	4,506.25	5.02
		小计	<b>4,506.25</b>	<b>5.02</b>
	BSN Medical Distribution Ltd.	伤口与包扎护理产品	3,196.78	3.57
		消毒清洁产品	209.14	0.23
		医用防护产品	37.73	0.04
		小计	<b>3,443.64</b>	<b>3.84</b>
	PAUL HARTMANN AG	伤口与包扎护理产品	2,282.24	2.54
		医用防护产品	58.09	0.06
		小计	<b>2,340.33</b>	<b>2.61</b>
	Toruńskie Zakłady Materialów Opatrunkowych S.A	伤口与包扎护理产品	2,219.21	2.47
		小计	<b>2,219.21</b>	<b>2.47</b>
	Medeco B.V.	伤口与包扎护理产品	1,233.26	1.37
		高端伤口敷料产品	575.10	0.64
		消毒清洁产品	188.34	0.21
		医用防护产品	5.27	0.01
		小计	<b>2,001.96</b>	<b>2.23</b>
	湖南科源医疗器材销售有限公司	消毒清洁产品	690.61	0.77
		伤口与包扎护理产品	450.88	0.50
		医用防护产品	397.26	0.44
		高端伤口敷料产品	123.15	0.14
		小计	<b>1,661.90</b>	<b>1.85</b>
	<b>合计</b>		<b>43,133.71</b>	<b>48.06</b>
2014	Sakai Shoten Co., Ltd.	伤口与包扎护理产品	8,257.31	9.07

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占医用敷料销售收入比例 (%)
年		消毒清洁产品	1,454.45	1.60
		医用防护产品	292.78	0.32
		手术室感染防护产品	27.09	0.03
		其他产品	28.62	0.03
		<b>小计</b>	<b>10,060.25</b>	<b>11.05</b>
	Mölnlycke Health Care AB.	伤口与包扎护理产品	6,645.02	7.30
		手术室感染防护产品	280.45	0.31
		<b>小计</b>	<b>6,925.46</b>	<b>7.61</b>
	Richardson Healthcare Ltd.	手术室感染防护产品	5,834.25	6.41
		医用防护产品	104.35	0.11
		伤口与包扎护理产品	68.77	0.08
		高端伤口敷料产品	16.86	0.02
		消毒清洁产品	1.83	-
		其他产品	20.99	0.02
		<b>小计</b>	<b>6,047.05</b>	<b>6.64</b>
	Covidien Public Limited Company	伤口与包扎护理产品	5,331.58	5.86
		手术室感染防护产品	178.68	0.20
		<b>小计</b>	<b>5,510.26</b>	<b>6.05</b>
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	伤口与包扎护理产品	4,676.75	5.14
		<b>小计</b>	<b>4,676.75</b>	<b>5.14</b>
	Toruńskie Zakłady Materialów Opatrunkowych S.A	伤口与包扎护理产品	2,465.71	2.71
		<b>小计</b>	<b>2,465.71</b>	<b>2.71</b>
	BSN Medical Distribution Ltd.	伤口与包扎护理产品	3,048.66	3.35
		消毒清洁产品	321.46	0.35
		医用防护产品	44.97	0.05
		<b>小计</b>	<b>3,415.09</b>	<b>3.75</b>
	湖南科源医疗器材销售有限公司	消毒清洁产品	846.43	0.93
		医用防护产品	485.29	0.53
		伤口与包扎护理产品	356.15	0.39
		高端伤口敷料产品	118.67	0.13

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占医用敷料销售收入比例 (%)
		手术室感染防护产品	0.50	-
		<b>小计</b>	<b>1,807.05</b>	<b>1.98</b>
	Cablen Asia pacific Limited	伤口与包扎护理产品	1,552.61	1.71
		消毒清洁产品	163.02	0.18
		医用防护产品	73.49	0.08
		<b>小计</b>	<b>1,789.12</b>	<b>1.97</b>
	PAUL HARTMANN AG	伤口与包扎护理产品	1,695.67	1.86
		医用防护产品	66.67	0.07
		<b>小计</b>	<b>1,762.34</b>	<b>1.94</b>
	<b>合计</b>		<b>44,459.08</b>	<b>48.84</b>

注 1: 在上表中, 同一控股股东、实际控制人下的客户予以合并列示。

注 2: Medtronic plc (MDT.N)(美敦力) 在 2015 年上半年完成对公司客户 Covidien Public Limited Company 和 RF Surgical Systems, Inc. 的收购。上表将公司在 2015 年下半年和 2016 年全年对 Covidien Public Limited Company 和 RF Surgical Systems, Inc. 的销售金额合并披露, 客户名称列示为 Medtronic plc。

## ②医用敷料主要客户的主要情况

Sakai Shoten Co.,Ltd. 于 1963 年在日本设立, 为大型贸易商, 在日本市场具有丰富的终端资源, 自 1991 年开始与公司合作, 双方以美元结算。

Mölnlycke Health Care AB. 于 1997 年在瑞典设立, 是一家全球领先的一次性外科手术和伤口护理产品制造商, 自 2006 年开始与公司合作, 双方以美元结算。

Richardson Healthcare Ltd. 于 2001 年在英国设立, 主要在英国市场从事小组合包的销售, 自 2002 年开始与公司合作, 双方以美元结算。

Medtronic plc 于 1949 年在美国设立, 是全球领先的医疗科技公司, 致力于为慢性疾病患者提供终身的治疗方案, 2015 年完成对 Covidien Public Limited company 的收购, 双方以美元结算。Covidien Public Limited Company 最早是 1867 年成立于美国的 G.Mallinckrodt & Company, 是一家全球领先的医疗产品公司, 自 2001 年开始与公司合作。

Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG 于 1998 年在德国设立, 主要从事伤口处理系列、压力治疗系列、感染防护系列等产品生产和销售, 自 2001 年开始与

公司合作，双方以美元结算。

PAUL HARTMANN AG (PHH2.F<sup>1</sup>) 于 1818 年在德国设立，主要从事伤口处理系列、卫生用品系列、感染防护产品等产品的生产和销售，自 2010 年开始与公司合作，双方以美元结算。

Medeco B.V. 于 1972 年设立于荷兰，主要从事急性伤口、慢性伤口敷料的销售，自 2006 年开始与公司合作，双方以美元结算。

Toruńskie Zakłady Materialów Opatrunkowych S.A. 于 1951 年设立于波兰，主要伤口处理、感染防护等系列产品的生产和销售，自 2008 年开始与公司合作，双方以美元结算。

Defries Industries Pty Ltd. 于 1981 年设立于澳大利亚，主要从事手术耗材的生产和销售，自 2006 年开始与公司合作，双方以美元结算。

湖南科源医疗器材销售有限公司成立于 2010 年，主要医疗器械销售业务。长沙市科源医疗器材有限公司成立于 2005 年，与湖南科源医疗器材销售有限公司为同一控制人控制企业，其自 2009 年开始与公司合作。

BSN Medical Distribution Ltd. 于 2001 年设立于德国，主要伤口处理、压力治疗产品的生产和销售，自 2006 年开始与公司合作，双方以美元结算。

Caben Asia Pacific Limited 于 1946 年设立于意大利，主要伤口护理类产品的销售，自 2007 年开始与公司合作，双方以美元结算。

SAFARMEX PTY 于 2007 年设立于南非，主要从事手部消毒液的销售，自 2009 年开始与公司合作，双方以美元结算。

2014-2016 年，发行人医用敷料出口客户前五名未发生变化，主要集中在亚洲、欧洲和北美地区。因医用敷料国际市场需求较为稳定，各期主要客户订单量变化不大。发行人与国外医用敷料主要客户的合作时间均在 10 年以上，具备良好的客户基础。

### ③ 医用敷料外销收入变化情况

2014-2016 年，发行人外销收入变动情况如下：

单位：万元

2016 年度		2015 年度		2014 年度	
金额	增长率 (%)	金额	增长率	金额	增长率

<sup>1</sup> 德国法兰克福上市公司股票代码

			(%)		(%)
75,559.83	3.98	72,664.45	-0.33	72,907.65	-

2015 年和 2016 年，发行人外销收入增幅分别为-0.33%和 3.98%，总体变化不大。

发行人医用敷料业务多为出口，主要客户均以美元结算，因此汇率变动对销售收入有一定影响。2014-2016 年，人民币兑美元汇率变动情况如下：

2014-2016 年人民币兑美元汇率变动情况



数据来源：中国人民银行网站（<http://www.pbc.gov.cn/>）

如上表所示，2014 年和 2015 年上半年，人民币兑美元汇率在 6.20 上下小幅波动；2015 年下半年起，人民币兑美元汇率呈贬值趋势，到 2016 年底接近 7.00。受此影响，发行人出口业务销售收入小幅增加。

报告期内，发行人主要客户所在国家没有对医用敷料产品设置特殊的贸易保护措施。

④ 医用敷料各销售渠道前五大客户

A、国外 OEM

单位：万元

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料 OEM 渠道销售收入比例 (%)
2016 年	Sakai Shoten Co., Ltd.	8,155.04	12.76
	Mölnlycke Health Care AB.	7,566.43	11.84

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料OEM渠道销售收入比例 (%)
	Richardson Healthcare Ltd.	6,802.40	10.64
	Medtronic plc	6,475.63	10.13
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	2,768.24	4.33
	合计	<b>31,767.74</b>	<b>49.71</b>
2015 年	Sakai Shoten Co., Ltd.	8,110.88	12.95
	Richardson Healthcare Ltd.	7,026.34	11.21
	Mölnlycke Health Care AB.	6,265.99	10.00
	Medtronic plc	5,557.21	8.87
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	4,506.25	7.19
	合计	<b>31,466.66</b>	<b>50.22</b>
2014 年	Sakai Shoten Co., Ltd.	10,060.25	15.33
	Mölnlycke Health Care AB.	6,925.46	10.55
	Richardson Healthcare Ltd.	6,047.05	9.21
	Medtronic plc	5,510.26	8.40
	Lohmann & Rauscher GmbH & Co.KG	4,676.75	7.13
	合计	<b>33,219.77</b>	<b>50.61</b>

B、国外自主品牌

单位：万元

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料国外自主渠道模式销售收入比例 (%)
2016 年	ALWAAD COMPANY LTD.	779.04	10.07
	GLOBAL PHARMA PTE LTD	664.51	8.59
	Princess Margaret Ho	501.88	6.49
	COMPANY LTD SL FARMA	410.29	5.31
	Tuen Mun Hospital	382.56	4.95
	合计	<b>2,738.28</b>	<b>35.41</b>
2015 年	ALWAAD COMPANY LTD.	1,405.46	20.03
	GLOBAL PHARMA PTE LTD	608.93	8.68
	Princess Margaret Hospital	480.88	6.85
	LOUIS M.GERSON CO.,INC.	354.60	5.05
	Queen Elizabeth Hosp	335.32	4.78

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料国外自主渠道模式销售收入比例 (%)
	合计	<b>3,185.20</b>	<b>45.40</b>
2014 年	Princess Margaret Hospital	439.42	11.22
	Queen Elizabeth Hospital	355.73	9.08
	Tuen Mun Hospital	319.43	8.15
	Prince of Wales Hospital	289.38	7.39
	Pamela Youde Nethersole Eastern Hospital	251.68	6.42
	合计	<b>1,655.63</b>	<b>42.26</b>

C、国内药店

单位：万元

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料国内药店渠道销售收入比例 (%)
2016 年	湖南科源医疗器材销售有限公司	1,514.90	15.40
	济南素年锦时经贸有限公司	914.04	9.29
	山西弘福康医疗器械有限公司	494.96	5.03
	大参林医药集团股份有限公司	480.55	4.88
	深圳市海王星辰医药有限公司	438.24	4.45
	合计	<b>3,842.70</b>	<b>39.05</b>
2015 年	湖南科源医疗器材销售有限公司	1,661.90	16.10
	济南素年锦时经贸有限公司	738.87	7.16
	广西瓯文医疗科技集团有限公司	525.76	5.09
	山西弘福康医疗器械有限公司	476.73	4.62
	沈阳益正医疗器械有限公司	396.89	3.84
	合计	<b>3,800.14</b>	<b>36.81</b>
2014 年	湖南科源医疗器材销售有限公司	1,807.05	17.28
	济南素年锦时经贸有限公司	690.39	6.60
	国药乐仁堂河北医疗器械贸易有限公司	656.01	6.27
	广西瓯文医疗科技集团有限公司	599.79	5.74
	沈阳益正医疗器械有限公司	558.92	5.34
	合计	<b>4,312.15</b>	<b>41.23</b>

## D、国内医院

单位：万元

年份	客户名称	销售金额	占医用敷料国内医院渠道销售收入比例（%）
2016年	山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	1,106.69	10.77
	上海洪松医疗器械有限公司	1,039.59	10.12
	深圳市圣天宁医疗器械有限公司	615.57	5.99
	华东医药股份有限公司器材化剂分公司	528.40	5.14
	广西瓯文医疗科技集团有限公司	513.21	5.00
	<b>合计</b>	<b>3,803.46</b>	<b>37.02</b>
2015年	山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	860.67	12.31
	上海洪松医疗器械有限公司	815.83	11.67
	华东医药股份有限公司器材化剂分公司	424.21	6.07
	湖北安南泰医疗器械有限公司	364.18	5.21
	广州器化医疗设备有限公司	273.76	3.92
	<b>合计</b>	<b>2,738.65</b>	<b>39.18</b>
2014年	上海洪松医疗器械有限公司	1,114.66	14.48
	山东威高集团医用高分子制品股份有限公司	857.79	11.14
	华东医药股份有限公司器材化剂分公司	551.23	7.16
	湖北安南泰医疗器械有限公司	334.07	4.34
	广州器化医疗设备有限公司	309.78	4.02
	<b>合计</b>	<b>3,167.53</b>	<b>41.15</b>

## ⑤医用敷料主要经销商客户的主要情况：

公司医用敷料产品在国内以经销模式为主，面向医院和OTC药店渠道销售winner品牌产品；在国外以OEM模式为主，经销模式销售规模较小。

报告期内，公司医用敷料业务前五大经销商客户主要情况如下：

## A、湖南科源医疗器材销售有限公司

湖南科源医疗器材销售有限公司（以下简称“湖南科源”）于2005年成立，注册资本2000万元，法定代表人、控股股东、实际控制人为张敏，张敏持股比例为95%。湖南科源主要从事卫生消毒用品、家具、婴儿用品、化妆品及卫生用

品、医疗器械的批发和销售。湖南科源于 2005 年开始与企业合作，向企业采购医用敷料产品。根据湖南科源与企业签订的《经销协议》，湖南科源与企业之间是买断关系。湖南科源主要销售对象、销售区域为湖南地区各大连锁药房。

#### B、山东威高集团医用高分子制品股份有限公司

山东威高集团医用高分子制品股份有限公司（以下简称“山东威高”）于 2000 年成立，注册资本 45223.32324 万元，法定代表人为张华威，控股股东、实际控制人是威高集团有限公司，控股股东的持股比例为 47.76%。山东威高主要从事医疗器械销售，于 2005 年开始与企业合作，主要向发行人采购纱布、棉球和无纺布片等产品。根据山东威高与企业签订的《经销协议》，山东威高与企业之间是买断关系。山东威高主要销售对象、销售区域为山东地区各级医院。

#### C、上海洪松医疗器械有限公司

上海洪松医疗器械有限公司（以下简称“上海洪松”）于 2005 年成立，注册资本 200 万元，法定代表人、控股股东、实际控制人是张玉清，张玉清持股比例为 60%。上海洪松主要从事医疗器械销售，于 2008 年开始与发行人合作，主要向发行人采购纱布片、绷带、棉签等医用敷料产品。根据上海洪松与企业签订的《经销协议》，上海洪松与企业之间是买断关系。上海洪松主要销售对象、销售区域为上海地区各大医院。

#### D、广西瓯文医疗科技集团有限公司

广西瓯文医疗科技集团有限公司（以下简称“广西瓯文”）于 2004 年成立，注册资本 6800 万元人民币，法定代表人为朱方文，控股股东、实际控制人是朱方文，控股股东的持股比例为 85%。主要从事医疗技术的研发，医疗器械等产品的销售。广西瓯文于 2009 年开始与发行人合作，主要向发行人采购纱布类、棉类、口罩等医用敷料产品。根据广西瓯文与企业签订的《经销协议》，广西瓯文与企业之间是买断关系。广西瓯文主要销售对象、销售区域为广西地区各大医院和医疗用品批发零售市场。

#### E、济南锦时健康管理有限公司

济南锦时健康管理有限公司（以下简称“素年锦时”）于 2011 年成立，注册资本 200 万人民币，法定代表人、控股股东、实际控制人为张玲，张玲持股比例为 100%。素年锦时主要从事医疗器械的批发和零售等，于 2012 年开始与发行人合作，主要向发行人采购医用耗材产品。根据素年锦时与企业签订的《经销协议》，

素年锦时与公司之间是买断关系。素年锦时主要销售对象、销售区域为山东地区连锁药房。

#### F、华东医药股份有限公司（器材化剂分公司）

华东医药股份有限公司（以下简称“华东医药”）于1993年成立，注册资本48605.82万元，法定代表人李邦良。公司主要从事医疗器械的批发和，该经销商于2007年开始与发行人合作，主要向发行人采购组合包、棉类、纱布类等医用敷料产品。根据华东医药与公司签订的《经销协议》，华东医药与公司之间是买断关系。华东医药主要销售对象、销售区域为杭州及周边县市的医院和连锁药店。

#### G、国药乐仁堂河北医疗器械贸易有限公司

国药乐仁堂河北医疗器械贸易有限公司（以下简称“乐仁堂”）于2002年成立，注册资本1001万人民币，法定代表人为吴建国，控股股东为国药乐仁堂医药有限公司，持股比例为70%。主要从事医疗器械的销售，该经销商于2009年开始与发行人合作，主要向发行人采购医用耗材产品。根据乐仁堂与公司签订的《经销协议》，乐仁堂与公司之间是买断关系。乐仁堂主要销售对象、销售区域为河北地区的医院和连锁药店。

### （2）日用消费品前五大客户

#### ①日用消费品主要客户销售情况

单位：万元

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占日用消费品销售收入比例（%）
2016年	北京京东世纪贸易有限公司	生活护理用品	881.23	0.66
		婴童服饰	850.59	0.64
		女士用品	260.10	0.20
		小计	<b>1,991.92</b>	<b>1.50</b>
	华润万家有限公司	女性卫生用品	1,206.83	0.91
		小计	<b>1,206.83</b>	<b>0.91</b>
	陕西怡澜韵商贸有限公司	女性卫生用品	753.65	0.57
		小计	<b>753.65</b>	<b>0.57</b>
	天虹商场股份有限公司	女性卫生用品	635.95	0.48
		小计	<b>635.95</b>	<b>0.48</b>

	上海凌致实业发展有限公司	生活护理用品	413.92	0.31	
		婴童服饰	46.54	0.04	
		女士用品	29.45	0.02	
		<b>小计</b>	<b>489.92</b>	<b>0.37</b>	
<b>合计</b>			<b>4,442.32</b>	<b>3.82</b>	
2015年	华润万家有限公司	女性卫生用品	476.57	0.74	
		<b>小计</b>	<b>476.57</b>	<b>0.74</b>	
	陕西怡澜韵商贸有限公司	女性卫生用品	370.43	0.58	
		<b>小计</b>	<b>370.43</b>	<b>0.58</b>	
	天虹商场股份有限公司	女性卫生用品	295.04	0.46	
		<b>小计</b>	<b>295.04</b>	<b>0.46</b>	
	武汉携力众创商贸有限公司	女性卫生用品	266.95	0.42	
		<b>小计</b>	<b>266.95</b>	<b>0.42</b>	
	广州华新商贸有限公司	女性卫生用品	239.21	0.37	
		<b>小计</b>	<b>239.21</b>	<b>0.37</b>	
	<b>合计</b>			<b>1,648.19</b>	<b>2.57</b>
	2014年	西安市柏金工贸有限公司	女性卫生用品	320.65	0.94
			<b>小计</b>	<b>320.65</b>	<b>0.94</b>
		宁波明州三元经贸有限公司	女性卫生用品	191.36	0.56
<b>小计</b>			<b>191.36</b>	<b>0.56</b>	
广州华新商贸有限公司		女性卫生用品	136.70	0.40	
		<b>小计</b>	<b>136.70</b>	<b>0.40</b>	
深圳市创越贸易有限公司		女性卫生用品	121.82	0.36	
		<b>小计</b>	<b>121.82</b>	<b>0.36</b>	
武汉携力众创商贸有限公司		女性卫生用品	69.16	0.20	
		<b>小计</b>	<b>69.16</b>	<b>0.20</b>	
<b>合计</b>			<b>839.70</b>	<b>2.46</b>	

日用消费品前五大客户的销售金额较小，原因是产品主要通过电商和直营门店的零售渠道直接面向大众消费者。2014年，公司日用消费品前五大客户基本为KA渠道经销商客户；2015年开始，公司与华润万家有限公司、天虹商场股份有限公司等KA渠道商合作，产品直接进入部分大型KA；2016年开始，除在京东商城开设官方旗舰店外，公司还将全棉时代产品销售给北京京东世纪贸易有限公司作为其京东自营产品。

②日用消费品主要客户的主要情况

北京京东世纪贸易有限公司成立于 2007 年，注册资本 139,798.5564 万美元，主要从事互联网零售业务，自 2016 年开始以京东自营模式与公司合作。

华润万家有限公司成立于 1991 年，注册资本 337,660 万元，主要从事商品零售，自 2015 年开始以直销模式与公司合作。

陕西怡澜韵商贸有限公司成立于 2015 年，注册资本 1,875 万元，主要从事化妆品、日用百货、第二类医疗器械等产品的销售，自 2015 年开始与公司合作。西安市柏金工贸有限公司成立于 1998 年，注册资本 230 万元，主要从事化妆品、日用百货等的零售，自 2012 年开始与公司合作。王向红为西安市柏金工贸有限公司控股股东并担任其执行董事兼总经理，2015 年与陕西怡亚通深度供应链管理有限公司合资成立陕西怡澜韵商贸有限公司并担任其执行董事兼总经理。2015 年 6 月 25 日，西安市柏金工贸有限公司向客户出具《商函》，自 2015 年 6 月 1 日起收付款名称及所开具发票统一为陕西怡澜韵商贸有限公司。

天虹商场股份有限公司（002419.SZ）成立于 1984 年，注册资本 80,020 万元，主要从事商品批发零售，自 2015 年开始以直销模式与公司合作。

上海凌致实业发展有限公司成立于 2012 年，注册资本 650 万元，主要从事纸制品、工艺品等的销售，自 2015 年开始与公司合作。

武汉携力众创商贸有限公司成立于 2009 年，注册资本 50 万元，主要从事纸品、日用百货等的批发兼零售，自 2012 年开始与公司合作。

广州华新商贸有限公司成立于 1994 年，注册资本 6,666.6666 万元，主要从事日用器皿及日用杂货批发，自 2012 年开始与公司合作。

宁波明州三元经贸有限公司成立于 2006 年，注册资本 300 万元，主要从事纺织及日用品的批发零售，自 2012 年开始与公司合作。

深圳市创越贸易有限公司成立于 2010 年，注册资本 50 万元，主要国内贸易等，自 2012 年开始与公司合作。

③日用消费品各渠道前五大客户

A、大客户

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	占同渠道同类产品销售收入比例(%)
----	------	------	-------------------

2016年	上海凌致实业发展有限公司	489.92	18.44
	广州玄奇贸易有限公司	280.42	10.56
	深圳市辉煌十月科技有限公司	217.44	8.19
	深圳迅销科技股份有限公司	101.69	3.83
	新博雅礼品发展有限公司	88.98	3.35
	<b>合计</b>	<b>1,178.45</b>	<b>44.37</b>
2015年	上海凌致实业发展有限公司	145.90	12.21
	招商银行股份有限公司	116.66	9.77
	重庆联创工贸有限公司	70.26	5.88
	深圳爱帝宫母婴健康管理股份有限公司	44.43	3.72
	深圳市吉之礼实业有限公司	32.75	2.74
	<b>合计</b>	<b>410.00</b>	<b>34.32</b>
2014年	招商银行股份有限公司	92.31	16.45
	北京沃禾商贸有限公司	62.77	11.19
	重庆联创工贸有限公司	50.03	8.92
	深圳爱帝宫母婴健康管理股份有限公司	31.00	5.53
	奈瑞儿塑身美颜连锁(深圳)有限公司	13.04	2.32
	<b>合计</b>	<b>249.15</b>	<b>44.41</b>

注：大客户中招商银行股份有限公司各支行、网点或分支机构合并列示为招商银行股份有限公司。

#### B、KA 渠道

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	占同渠道同类产品销售收入比例(%)
2016年	华润万家有限公司	1,206.83	24.65
	陕西怡澜韵商贸有限公司	753.65	15.39
	天虹商场股份有限公司	635.95	12.99
	广州华新商贸有限公司	314.97	6.43
	武汉携力众创商贸有限公司	302.68	6.18
	<b>合计</b>	<b>3,214.08</b>	<b>65.64</b>
2015年	华润万家有限公司	476.57	16.42
	陕西怡澜韵商贸有限公司	370.43	12.76

年度	客户名称	销售金额	占同渠道同类产品销售收入比例(%)
	天虹商场股份有限公司	295.04	10.17
	武汉携力众创商贸有限公司	266.95	9.20
	广州华新商贸有限公司	239.21	8.24
	<b>合计</b>	<b>1,648.20</b>	<b>56.79</b>
2014年	西安市柏金工贸有限公司	320.65	28.63
	宁波明州三元经贸有限公司	191.36	17.08
	广州华新商贸有限公司	136.70	12.20
	深圳市创越贸易有限公司	121.82	10.88
	武汉携力众创商贸有限公司	69.16	6.17
	<b>合计</b>	<b>839.69</b>	<b>74.96</b>

## C、电子商务

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	占同渠道同类产品销售收入比例(%)
2016年	漆晓娟	376.71	0.45
	陈茜	92.03	0.11
	张奔	84.20	0.10
	徐平柱	15.21	0.02
	马颖	14.24	0.02
	<b>合计</b>	<b>582.39</b>	<b>0.70</b>
2015年	漆晓娟	186.88	0.51
	陈茜	25.51	0.07
	徐平柱	12.50	0.03
	蒋伟英	5.92	0.02
	徐卫	5.70	0.02
	<b>合计</b>	<b>236.51</b>	<b>0.65</b>
2014年	于江	11.75	0.06
	漆晓娟	6.89	0.04
	何晶晶	5.77	0.03
	于函玉	5.65	0.03
	张劲枫	5.32	0.03
	<b>合计</b>	<b>35.38</b>	<b>0.19</b>

D、直营连锁店

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	占同渠道同类产品销售收入比例(%)
2016年	乔增宁	33.69	0.08
	牛全刚	25.50	0.06
	杜敏	9.39	0.02
	何亦莹	9.28	0.02
	李旭蕾	8.39	0.02
	<b>合计</b>	<b>86.25</b>	<b>0.20</b>
2015年	刘虹	17.57	0.07
	张春林	7.75	0.03
	肖广福	7.36	0.03
	孔素娟	7.35	0.03
	梁思静	6.18	0.03
	<b>合计</b>	<b>46.21</b>	<b>0.19</b>
2014年	周修丽	9.08	0.06
	张杨	5.39	0.04
	陈怡雯	4.36	0.03
	权美玲	3.45	0.02
	李想	3.33	0.02
	<b>合计</b>	<b>25.61</b>	<b>0.17</b>

(3) 全棉无纺布卷材前五大客户

①全棉无纺布卷材主要客户的销售情况

单位：万元

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占大卷材销售收入比例(%)
2016年	恒安国际集团有限公司	全棉无纺布卷材	17,852.63	75.42%
	YUHAN-KIMBERLY Ltd.	全棉无纺布卷材	2,409.94	10.18%
	Xamax Industries, Inc.	全棉无纺布卷材	427.57	1.81%
	Toruńskie Zakłady Materialów Opatrunkowych S.A.	全棉无纺布卷材	343.63	1.45%
	Degasa S.A DE C.V	全棉无纺布卷材	282.33	1.19%

年份	客户名称	销售产品类型	销售金额	占大卷材销售收入比例 (%)
	合计		<b>21,316.10</b>	<b>90.06%</b>
2015 年	恒安国际集团有限公司	全棉无纺布卷材	18,134.86	76.06
	YUHAN-KIMBERLY Ltd.	全棉无纺布卷材	1,569.73	6.58
	Xamax Industries, Inc.	全棉无纺布卷材	650.64	2.73
	广州市洁宝日用品有限公司	全棉无纺布卷材	548.13	2.30
	诺斯贝尔化妆品股份有限公司	全棉无纺布卷材	501.83	2.10
	合计		<b>21,405.20</b>	<b>89.78</b>
2014 年	恒安国际集团有限公司	全棉无纺布卷材	15,291.72	70.41
	YUHAN-KIMBERLY Ltd.	全棉无纺布卷材	1,176.52	5.42
	海南红久非织造布有限公司	全棉无纺布卷材	959.12	4.42
	Xamax Industries, Inc.	全棉无纺布卷材	700.87	3.23
	诺斯贝尔(中山)无纺日化有限公司	全棉无纺布卷材	681.06	3.14
	合计		<b>18,809.28</b>	<b>86.60</b>

注 1: 在上表中, 同一控股股东、实际控制人下的客户予以合并列示。

注 2: 诺斯贝尔(中山)无纺日化有限公司更名为诺斯贝尔化妆品股份有限公司。

注 3: 广州市洁宝日用品有限公司和海南红久非织造布有限公司为同一控制人控制企业。

## ②全棉无纺布卷材主要客户的主要情况

恒安国际集团有限公司(1044.HK)成立于 1985 年, 注册资本 51,140.76 万港币, 主要从事卫生用品的生产和销售, 自 2009 年开始与公司合作。

YUHAN-KIMBERLY Ltd 成立于 1970 年, 是 Kimberly Clark Corp (KMB.N) 控股的子公司, 主要从事卫生用品的生产和销售, 自 2014 年开始与公司合作。

Xamax Industries, Inc. 成立于 1974 年, 主要从事个人护理类产品加工和贸易, 自 2008 年开始与公司合作。

Toruńskie Zakłady Materialów Opatrunkowych S.A. 成立于 1951 年, 主要从事医用敷料和卫生用品的生产和销售, 自 2008 年开始与公司合作。

Degasa S.A DE C.V 成立于 1998 年, 主要从事医用敷料和个人护理产品的生产和销售, 自 2011 年开始与公司合作。

广州市洁宝日用品有限公司(896190.GZE)成立于 2011 年, 注册资本 1000

万元，主要从事面膜等化妆品的生产和销售，自 2014 年开始与公司合作。海南红久非织造布有限公司成立于 2004 年，注册资本 100 万元，自 2009 年开始与公司合作。

诺斯贝尔化妆品股份有限公司(835320.OC)成立于 2004 年，注册资本 15000 万元，主要从事面膜、护肤品等化妆品的生产和销售，自 2009 年开始与公司合作。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过销售总额的 50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东未在上述销售客户中拥有任何权益。

## (五) 公司主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料、能源及生产成本情况

公司生产使用的主要原材料是棉花、棉纱和医用坯布。公司已经与主要供应商建立了良好的合作关系，能够保证原材料供应及品质满足公司业务发展需要。

公司主要原材料、能源生产成本及其生产成本占比如下表所示：

单位：万元

主要原材料及能源	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
棉花	25,437.08	17.86	17,530.18	16.25	15,484.75	15.62
棉纱	3,502.05	2.46	3,897.36	3.61	5,864.28	5.91
医用坯布	18,214.07	12.79	14,213.00	13.18	14,410.53	14.53
外协成本	19,951.20	14.01	8,677.62	8.05	6,751.84	6.81
外购成本	13,805.83	9.69	9,458.18	8.77	9,246.89	9.33
电力	4,360.01	3.06	3,753.85	3.48	3,251.44	3.28
煤炭	1,572.56	1.10	1,376.33	1.28	1,399.46	1.41
水	563.71	0.40	520.95	0.48	456.80	0.46
合计	<b>87,406.50</b>	<b>61.37</b>	<b>59,427.48</b>	<b>55.10</b>	<b>56,865.99</b>	<b>57.35</b>

### 2、主要材料和能源价格变化趋势

耗用的主要原材料或能源	2016 年	2015 年	2014 年
棉花（元/千克）	12.86	13.40	15.58

棉纱（元/千克）	18.67	18.66	21.91
医用坯布（元/米）	0.70	0.72	0.85
电（元/度）	0.64	0.67	0.66
煤炭（元/吨）	548.78	549.17	551.08
水（元/吨）	2.30	1.91	2.00

2014 年和 2015 年，公司所在地的深圳水费单价最贵，用水量随着生产线搬往子公司下降，导致公司整体水费单价下降。2016 年，公司部分子公司所在地水费单价上涨导致整体水费单价上升。

### 3、主要材料和能源采购数量及变化趋势

项目	2016 年		2015 年		2014 年
	数量/金额	变动比例	数量/金额	变动比例	数量/金额
棉花采购量（吨）	17,299.54	27.79%	13,537.04	38.69%	9,761.00
棉类产成品数量（吨）	14,442.42	27.27%	11,347.94	25.73%	9,025.98
棉纱坯布采购量（吨）	9,705.26	16.04%	8,363.76	-3.80%	8,694.10
纱布类产成品数量（吨）	7,890.11	10.31%	7,152.36	-10.01%	7,947.66
煤炭（吨）	28,655.81	14.34%	25,061.98	-1.31%	25,394.86
电能（万度）	6,802.02	21.17%	5,613.59	14.03%	4,922.73
水（万吨）	245.42	-10.22%	273.36	19.92%	227.96
制造费用（万元）	16,047.85	8.31%	14,815.92	15.17%	12,864.87

注 1：棉类产成品数量为大卷材产量加上医用敷料棉类自产产量。

注 2：棉纱坯布采购量中的坯布计量单位为长度米，为折算为重量单位吨，以崇阳稳健当年棉纱外协收回坯布长度除以棉纱重量得出单位重量的坯布长度（报告期内计算结果为每公斤 30.55-31.55 米）从而计算出坯布采购重量；棉纱采购量中剔除用于生产全棉时代产品采购的棉纱。

注 3：纱布类产成品数量为医用敷料纱布类产品自产产量。

#### （1）棉花采购数量及其变化趋势

报告期内，公司棉花采购数量分别为 9,761.00 吨、13,537.04 吨和 17,299.54 吨，变动比例分别为 38.69%、27.79%，与棉类产成品数量变化趋势基本保持一致。其中，2015 年棉花采购量增幅高于棉类产成品数量，主要是因为棉花原材料有部分备货。

#### （2）棉纱坯布采购量及其变化趋势

报告期内，公司采购棉纱坯布数量分别为 8,694.10 吨、8,363.76 吨和 9,705.26 吨，变动比例分别为-3.80%、16.04%，与纱布类产成品数量变化趋势基本保持一致。因原材料备货原因，原材料变动比例大于产成品变动比例。

(3) 能源采购量及其变化趋势

总体来看，能源采购量与制造费用的变动比例大体保持一致。其中 2015 年煤炭用量减少主要是由于 2014 年 9 月投入使用的 2 台卧式漂锅节煤效果在 2015 年显现。2016 年用水量减少主要是由于崇阳稳健完成了对老化水管网改造，漂白车间废水经脱硫脱硝后循环利用，有效节约用水。

4、报告期内向前五名供应商的采购情况

(1) 原辅材料前五名供应商

①原辅材料主要供应商采购情况

报告期内，公司前五名原辅材料供应商采购情况如下表所示：

单位：万元

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期原辅料采购总额的比例 (%)
2016 年	中华棉花集团有限公司	棉花	13,075.09	14.94
	枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱、坯布	4,063.23	4.64
	常州科腾纺织品有限公司	棉花	3,348.71	3.83
	黄石新黄棉纺织有限公司	棉纱	2,681.98	3.07
	中纺棉国际贸易有限公司	棉花	2,578.59	2.95
	<b>合计</b>		<b>25,747.61</b>	<b>29.43</b>
2015 年	Altenberg Cotton Co.	棉花	5,516.55	8.05
	黄石新黄棉纺织有限公司	棉纱	3,410.94	4.98
	枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱	2,418.06	3.53
	商丘市汇丰棉业有限公司	棉纱	2,060.06	3.00
	武汉市志正农贸公司	坯布	1,810.24	2.64
	<b>合计</b>		<b>15,215.85</b>	<b>22.19</b>
2014 年	江苏省农垦棉业有限公司	棉花	5,279.82	8.03
	枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱	3,115.08	4.74
	黄石新黄棉纺织有限公司	棉纱	2,669.60	4.06
	Altenberg Cotton Co.	棉花	1,867.37	2.84

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期原辅料采购总额的比例 (%)
	武汉市志正农贸公司	坯布	1,773.73	2.70
	合计		<b>14,705.60</b>	<b>22.36</b>

注：在上表中，同一控股股东、实际控制人下的供应商予以合并列示。

## ②原辅材料主要供应商情况

中华棉花集团有限公司成立于 1993 年，注册资本 50,000 万元，为中国供销集团有限公司全资子公司，主要从事棉纱、棉花等产品的加工和销售，自 2010 年开始与企业合作。

枝江市凯达纺织有限责任公司成立于 2004 年，注册资本 1,500 万元，是一家专注于棉花贸易的流通企业，自 2010 年开始与企业合作。

常州科腾纺织品有限公司成立于 2002 年，注册资本 3,000 万元，主要从事棉花、纺织原料的销售，自 2014 年开始与企业合作。

黄石新黄棉纺织有限公司成立于 2009 年，注册资本 2,000 万元，主要从事棉纺织品的加工和销售，自 2013 年开始与企业合作。

中纺棉国际贸易有限公司成立于 2011 年 9 月，注册资本 5000 万元，主要从事棉花收购等业务，自 2012 年开始与企业合作。

Allenberg Cotton Co. 成立于 1920，主要从事棉花贸易，自 2009 年开始与企业合作。

商丘市汇丰棉业有限公司成立于 2002 年，注册资本 2,000 万元，主要从事纺纱、织布等加工及销售业务，自 2013 年开始与企业合作。

武汉市志正农贸公司成立于 1996 年，注册资本 560 万元，主要从事纱布加工等业务，自 2014 年开始与企业合作。

江苏省农垦棉业有限公司成立于 2003 年，注册资本 1,800 万元，主要从事棉花等产品的销售，自 2012 年开始与企业合作。

## (2) 外协加工前五名供应商

### ①外协加工主要供应商采购情况

单位：万元

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期外协采购总额的比例 (%)
----	-----	------	------	------------------

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期外协采购总额的比例 (%)
2016年	东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴童服装	5,071.74	25.42
	维尼健康（深圳）股份有限公司	湿巾加工	3,219.58	16.14
	东莞市茶山达洋制衣有限公司	婴童服装	1,141.15	5.72
	苏州市苏宁床垫有限公司	护理垫加工	1,050.20	5.26
	东莞市芬乐制衣有限公司	一次性内裤	572.44	2.87
	<b>合计</b>		<b>11,055.12</b>	<b>55.41</b>
2015年	东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴童服装	1,803.30	20.78
	维尼健康（深圳）股份有限公司	湿巾加工	1,009.87	11.64
	东莞市达洋制衣有限公司	婴童服装	541.23	6.24
	崇阳县康景工贸有限公司	坯布	272.51	3.14
	苏州市苏宁床垫有限公司	护理垫	248.01	2.86
	<b>合计</b>		<b>3,874.93</b>	<b>44.65</b>
2014年	东莞市茶山达洋制衣厂	婴童服装	1,126.51	16.68
	东莞市康顺纺织品有限公司	全棉制品、婴童服装	560.69	8.3
	深圳市维尼健康用品有限公司	湿巾加工	529.97	7.85
	中山市好好印花发展有限公司	印花面料	296.07	4.38
	崇阳县康景工贸有限公司	坯布	286.35	4.24
	<b>合计</b>		<b>2,799.58</b>	<b>41.46</b>

注 1：在上表中，同一控股股东、实际控制人下的供应商予以合并列示。

注 2：深圳市维尼健康用品有限公司于 2015 年更名为维尼健康（深圳）股份有限公司。

注 3：东莞市茶山达洋制衣厂在 2015 年 1 月更名为东莞市达洋制衣有限公司。

## ②外协加工主要供应商情况

东莞市康顺纺织品有限公司（以下简称“康顺纺织”）成立于 2014 年，注册资本 500 万元，主要从事纺织制品的生产和销售，自 2014 年开始与公司合作。康顺纺织系原东莞市茶山达洋制衣厂主要管理者创办的企业，基于原先的良好合作基础，其成立之初便为公司全棉时代婴童制品、服装提供加工服务。

维尼健康（深圳）股份有限公司成立于 2004 年，注册资本 500 万元，主要

从事卫生用品的生产和销售，自 2009 年开始与公司合作。

东莞市茶山达洋制衣有限公司成立于 2015 年，注册资本 50 万元，主要从事服装产品的生产和销售，该供应商及其前身自 2011 年开始与公司合作。

苏州市苏宁床垫有限公司成立于 2000 年，注册资本 1,000 万元，主要从事床垫、无纺布制品等的生产和销售，自 2013 年开始与公司合作。

东莞市芬乐制衣有限公司成立于 2009 年，注册资本 20 万元，主要从事内衣裤、卫生用品类（纸内裤）等产品的生产和销售，自 2009 年开始与公司合作。

中山市芬蒂雅内衣制造有限公司成立于 2008 年，注册资本 50 万元，主要从事内衣产品的生产和销售，自 2008 年开始与公司合作。

崇阳县康景工贸有限公司成立于 2011 年，注册资本 250 万元，主要从事坯布的生产和销售，自 2011 年开始与公司合作。

中山市好好印花发展有限公司成立于 2004 年，注册资本 50 万元，主要从事服装用布染色、印花、涂层、植绒业务，自 2012 年开始与公司合作。

(3) 成品采购前五名供应商

①成品采购主要供应商采购情况

单位：万元

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期成品采购总额的比例 (%)
2016 年	江西美宝利医用敷料有限公司	纱布片、纱布垫	1,352.44	9.80
	仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品	1,274.22	9.23
	东莞市康顺纺织品有限公司	婴儿抱被、睡袋	951.15	6.89
	山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带	737.03	5.34
	仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品	732.02	5.30
	合计		5,046.85	36.56
2015 年	仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品	1,112.00	11.76
	黄冈市琪恒卫生用品有限公司	纱布卷	1,084.60	11.47
	仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品	792.57	8.38
	江西美宝利医用敷料有限公司	纱布卷、纱布垫	791.47	8.37
	山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带	753.01	7.96

期间	供应商	采购内容	采购金额	占当期成品采购总额的比例 (%)
	合计		<b>4,533.64</b>	<b>47.93</b>
2014 年	上海稳健医疗器械有限公司	弹性绷带	1,040.22	11.25
	仙桃市通达无纺布制品有限公司	无纺布制品	948.14	10.25
	山东东华医疗科技有限公司	敷贴及胶带	916.14	9.91
	仙桃市三达实业有限公司	无纺布制品	848.77	9.18
	江西美宝利医用敷料有限公司	纱布片、手术衣、纱布卷、纱布垫	482.16	5.21
	合计		<b>4,235.43</b>	<b>45.80</b>

## ②成品采购主要供应商情况

江西美宝利医用敷料有限公司成立于 2000 年，注册资本 2,000 万元，主要从事伤口护理、外科防护产品的生产和销售，自 2012 年开始与公司合作。

仙桃市三达实业有限公司成立于 2001 年，注册资本 199 万元，主要从事无纺布制品的生产和销售，自 2005 年开始与公司合作。

东莞市康顺纺织品有限公司成立于 2014 年，注册资本 500 万元，主要从事纺织制品的生产和销售，自 2014 年开始与公司合作。

山东东华医疗科技有限公司成立于 2004 年，注册资本 1000 万元，主要从事医用卫生材料及敷料的生产和销售，自 2010 年开始与公司合作。

仙桃市通达无纺布制品有限公司成立于 2004 年，注册资本 1000 万元，主要从事无纺布制品的生产和销售，自 2008 年开始与公司合作。

黄冈市琪恒卫生用品有限公司成立于 2010 年，注册资本 60 万元，主要从事医用卫生材料及敷料的生产和销售，自 2012 年开始与公司合作。

上海稳健医疗器械有限公司成立于 2005 年 3 月，注册资本 300 万元，股东及持股比例为稳健集团有限公司持股 100%，自 2013 年开始与公司合作并向公司供应医用绷带、胶带、纱布。为避免同业竞争及减少关联交易，2014 年 11 月，上海稳健将用于生产的设备转让给黄冈稳健，将仓库用设备及办公设备转让给深圳全棉时代后，无实际经营业务，并于 2017 年 1 月注销。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过 50%或严重依赖少数供应商的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有任何权益。

## （六）公司质量控制情况

### 1、质量控制标准

公司是行业内较早通过ISO 13485质量管理体系认证的企业，产品符合欧盟、日本及美国等国家和地区质量标准。公司先后荣获“中国质量、信誉双保障示范单位”，“深圳市宝安区区长质量奖”等质量奖项，全棉时代的婴幼儿服装的企业标准成为深圳市标准先进性评价的首批试点。

公司主要产品符合的国家、行业或企业标准如下：

序号	产品分类	标准号	标准名称
1	纱布类	EN 14079:2003	Non-active medical devices - Performance requirements and test methods for absorbent cotton gauze and absorbent cotton and viscose gauze
		YY 0331-2006	医用脱脂纱布、脱脂棉粘胶混纺纱布的性能要求和试验方法
		WN-Q-PS05-2014	医用脱脂纱布企业标准
2	棉类	USP 35	Purified Cotton 2776-2777
		YY/T 0330-2015	医用脱脂棉
		WN-Q-PS08-2015	医用脱脂棉企业标准
3	化纤无纺布	EN 1644-1:1997	Test method for nonwoven compresses for medical use part 1 Nonwovens used in the manufacture of compresses
		EN 1644-2:2000	Test methods for nonwoven compresses for medical use - Part 2 Finished compresses
		YY/T 0472.1-2004	医用非织造敷布试验方法 第1部分：敷布生产用非织造布
		YY/T 0472.2-2004	医用非织造敷布试验方法 第2部分：成品敷布
		QWN PS07-A3-2013	医用无纺布敷料企业标准
4	全棉无纺布	YY 0854.1-2011	全棉非织造布外科敷料性能要求 第1部分：敷料生产用非织造布
		YY 0854.2-2011	全棉非织造布外科敷料性能要求 第2部分：成品敷料
5	敷贴类	EN 13726-1:2002	Test methods for primary wound dressings Part1: Aspects of absorbency
		EN 13726-2:2002	Test methods for primary wound dressings Part 2: Moisture vapour transmission rate of permeable film dressings
		EN13726-3:2003	Non-active medical devices--Test methods for primary wound dressings Part 3: Waterproofness

序号	产品分类	标准号	标准名称
		YY/T 0471.3-2004	接触性创面敷料试验方法 第3部分：阻水性
6	绷带类	YY/T 1118-2001	石膏绷带 粘胶型
		QWN PS20-A1-2012	绷带
7	防护产品	BS EN 1149-1-2006	Protective clothing — Electrostatic properties — Part 1 Test method for measurement of surface resistivity
		BS EN 14683-2005	Surgical masks - Requirements and test methods
		EN 13795-2011	Surgical drapes, gowns and clean air suits, used as medical devices, for patients, clinical staff and equipment
		EN 455-4-2009	Medical gloves for single use - Part 4 Requirements and testing for shelf life determination
		GB 19082-2009	医用一次性防护服技术要求
		GB 19083-2010	医用防护口罩技术要求
		GB 24786-2009	一次性使用聚氯乙烯医用检查手套
		YY 0469-2011	医用外科口罩
		QWN PS08-A3-2013	医用无纺布防护用品
8	消毒卫生产品	QSWJ 009-2013	全棉非织造布制品企业标准
		GB/T 8939-2008	卫生巾(含卫生护垫)
		GB/T 28004-2011	纸尿裤(片、垫)
		GB/T 27728-2011	湿巾
9	纺织服装产品	FZ/T 81014-2008	婴幼儿服装
		FZ/T 73025-2013	婴幼儿针织服饰
		FZ/T 81001-2007	睡衣套
		FZ/T 73001-2007	袜子
		GB/T 22864-2009	毛巾
		GB/T 22796-2009	被子、被套
10	化妆品	QB/T 2872-2007	面膜

## 2、全过程质量管理体系

公司传承多年医疗用品制造经验，以严谨的医学态度，秉承“质量优先于利润”的核心价值，建立全过程的质量管理体系。公司质量部协同其他部门负责公司供应链体系全过程品质管控。

### (1) 高品质的原材料选择

高品质的原材料是生产优质产品的核心。公司选用的棉纱和医用坯布，均根

据公司质量标准规定由质量部和采购部一道对产品质量和供应商进行筛选，确保从源头开始保证产品质量。全棉时代产品核心原材料精选进口优质棉花。

### （2）洁净的生产环境

洁净的生产环境是生产优质产品的基础。公司医用产品、全棉时代核心产品均在高标准的净化车间生产，严格控制初始污染菌及各类污染源，确保产品安全放心。

### （3）全过程质量控制

全过程质量控制是生产优质产品的根本。为了确保产品从原材料投入到成品输出的整个生产活动在受控条件下进行，生产部门充分考虑生产过程的安全、高效以及低耗的原则，分解各类产品的生产活动，确定各个生产活动的先后顺序、相互关系及其质量风险，并在此基础上组织策划每类产品的《产品生产工序标准操作规程 SOP》以规定和规范各个生产活动的操作。

### （4）关键工序的专业化管理

关键工序专业化管理是生产优质产品的重点补充。公司专门设立特殊过程管理岗位，针对关键工艺包装与灭菌过程，实施严格的安装验证、运行验证、性能验证相关的验证工作，确保关键工序完全满足标准的要求。目前，公司已经拥有一批专业的灭菌验证、包装验证的工程师队伍，确保关键工序得到有力的控制。

### （5）外协加工控制

外协加工控制是生产优质产品的重要手段。对于选择外协加工生产方式的产品，公司为纱线厂商指定配棉（棉花产地和品级），为面料厂商指定纱线，全程进行面料的品质管控。公司严格执行供应商评审以及外协加工控制流程，实施质量工程师驻厂检验，对供应商交货及不合格产品进行严格管理，每年对供应商进行考核和奖惩，动态优化供应商名录。

### （6）规范的质量管理体系

规范的质量管理体系是生产优质产品的保证。公司在行业内较早建立起医疗级的质量管理体系并通过 ISO13485 医疗器械质量管理体系认证，产品获得欧盟 CE 认证、美国 FDA 认证以及日本厚生省认证。

### （7）严格的产品标准和产品检验标准

严格的产品标准和产品检验标准是生产优质产品的重要保障。除直接采用国际标准、国家标准或行业标准外，公司参与了 2 项国家标准的制定以及 7 项行业

标准的制定。

此外，公司发布各类产品企业标准 50 余份，产品检验判定标准 400 余份。完备的产品标准和产品检验标准不仅有助于产品的性能和质量，而且通过标准工作，可以优化生产流程，降低生产成本，是公司获得竞争优势的有力武器。

### 3、质量控制结果与产品质量纠纷

报告期内，公司产品不存在因产品质量纠纷而引起的重大诉讼、仲裁。

#### （七）公司环保和安全生产情况

##### 1、环境保护情况

公司及下属子公司生产过程中产生的主要污染物包括脱漂废水、锅炉废气、生活污水和生活垃圾等。公司十分重视环境保护和污染防治工作，根据《环境保护法》、《清洁生产促进法》、《大气污染物综合排放标准》、《工业企业厂界噪声标准》、《污水综合排放标准》、《环境空气质量标准》，针对自身情况制定了《环境管理规范制度》，对产品生产过程中产生的废水、废气等采取了有效的治理和预防措施，未出现因环境保护问题而受到重大处罚的情况。

受公司委托，具备轻工纺织化纤类乙级资质的湖北苇杭环保科技有限公司对公司在报告期内环境保护情况出具了《环境保护核查技术报告》，认为：公司执行了国家环境保护法律、法规和政策，未发生重大环境违法和处罚事件，环保设施配备齐全并有效运行，环境管理制度及组织结构健全，污染物达标排放，固体废物处理处置符合国家和地方要求。

报告期内，公司部分子公司在环境保护方面的工作获得当地主管部门的认可，如天门稳健被天门市人民政府认定为 2015 年度环境保护工作先进单位；嘉鱼稳健污水治理工程项目得到环保部和省环保厅的核定，嘉鱼县环保局报经县人民政府批准对嘉鱼稳健拨付省财政厅《关于下达 2015 年主要污染物总量减排省级财政“以奖代补”资金的通知》（鄂财建发【2015】76 号）减排专项资金 155 万元，其在咸宁市企业环境信息评价信息汇总表中被认定为县级、市级绿牌企业；荆门稳健在 2014 年被东宝区政府认定为 2013 年度环境保护先进单位。

公司及子公司环境保护主要情况如下：

##### （1）公司生产经营中主要排放污染物及排放量

报告期内，公司及各子公司生产经营中排放污染物及排放量如下表所示：

单位：吨/年

公司	时间	指标因子	排污情况	总量控制指标	是否满足总量控制指标要求
崇阳稳健	2014年	COD	0.37	0.6	是
		烟尘	6.8	7	是
		SO2	29.95	30	是
	2015年	COD	0.39	0.6	是
		烟尘	6.94	7	是
		SO2	29.57	30	是
	2016年	COD	0.5	0.6	是
		烟尘	5.68	7	是
		SO2	27.36	30	是
嘉鱼稳健	2014年	COD	3.9	4.156	是
		NH3-N	0.12	0.150	是
		SO2	1.35	1.76	是
		NOX	4.38	5.88	是
	2015年	COD	6.8	10.16	是
		NH3-N	0.1	1.6	是
		SO2	0.75	0.76	是
		NOX	1.35	5.88	是
	2016年	COD	4.05	4.156	是
		NH3-N	0.1	1.6	是
		SO2	1.2	0.76	是
		NOX	3.25	5.88	是
宜昌稳健	2014年	SO2	1.67	3.91	是
		NOX	0.95	1.29	是
	2015年	SO2	1.67	3.91	是
		NOX	0.95	1.29	是
	2016年	SO2	0.085	0.108	是
		NOX	0.435	0.688	是
天门稳健	2014年	COD	5.6	6	是
		NH3-N	0.2	0.9	是

公司	时间	指标因子	排污情况	总量控制指标	是否满足总量控制指标要求	
		SS	3.8	4.2	是	
		SO2	22	25	是	
	2015年	COD	2.5	97.44	是	
		NH3-N	0.042	12.18	是	
		SO2	29.0	31.35	是	
		NOX	2.27	24.5	是	
	2016年	COD	16.88	97.44	是	
		NH3-N	3.42	12.18	是	
		SO2	25.33	31.35	是	
		NOX	19.28	24.5	是	
	荆门稳健	2014年	COD	12.5	14.1	是
			SO2	44.6	57	是
2015年		COD	11.4	14.1	是	
		SO2	43.6	57	是	
2016年		COD	12.2	14.1	是	
		SO2	40.76	57	是	
黄冈稳健	2014年	COD	3.5	4.6	是	
		NH3-N	0.25	0.69	是	
		SO2	40.8	58.53	是	
		烟尘	17.7	20.3	是	
	2015年	COD	14.8	15.05	是	
		NH3-N	0.085	0.68	是	
		SO2	21.4	29.03	是	
		NOX	8.4	8.47	是	
		烟尘	2.1	2.49	是	
	2016年	COD	14.2	15.05	是	
		NH3-N	0.24	0.68	是	
		SO2	20.3	29.03	是	
		NOX	7.95	8.47	是	
		烟尘	2.01	2.49	是	

(2) 环保设施处理能力与实际运行情况

公司名称	处理设施	污水处理能力	锅炉废气处理能力	实际运行情况
崇阳稳健	污水处理采用“水解酸化+生物接触氧化法”，锅炉废气采用“布袋除尘+水膜脱硫+脱硝”	处理能力能达到95%	脱硫率为96%，除尘率为99.9%	运行正常
嘉鱼稳健	污水处理采用“水解酸化+生物接触氧化法”，锅炉废气采用“碱式麻石水膜除尘”	处理能力能达到95%	脱硫率为96%，除尘率为99.9%	运行正常
天门稳健	污水处理采用“水解酸化+生物接触氧化法”锅炉废气采用“布袋除尘+水膜脱硫”	处理能力能达到95%	脱硫率为96%，除尘率为99.9%	运行正常
黄冈稳健	污水处理采用“水解酸化+生物接触氧化法”废气采用“布袋除尘+水膜脱硫”	处理能力能达到95%	脱硫率为96%，除尘率为99.9%	运行正常
宜昌稳健	-	生活污水直接排放入市政污水管网	现使用天然气锅炉不上处理设施可以直接达标	运行正常
荆门稳健	污水处理采用“水解酸化+生物接触氧化法”废气采用“布袋除尘+水膜脱硫”	处理能力能达到95%	脱硫率为96%，除尘率为99.9%	运行正常

(3) 报告期各年环保投入和相关费用支出情况

报告期内，公司高度重视环保投入情况，环保资产和相关费用的投入快速增长。

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
环保资产投入	2,541.16	1,079.23	493.07
环保费用投入	337.00	187.69	229.82

报告期内，公司上述环保设备及费用投入金额与主要污染物排放量匹配，能够保障污染物达标排放。

(4) 募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额

公司本次发行募集资金拟投资于“全棉水刺无纺布及制品生产项目”、“全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”、“营销网络建设项目”和“信息化建设项目”。

募投项目所采取的环保措施参见招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目概述”之“(一)全棉水刺无纺布及制品生产项目”之“5、环保措施及环保投入”以及“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金

投资项目概述”之“(一)全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”之“5、环保措施及环保投入”。作为募集资金投资项目的一部分，前述项目的环保投入金额共计 4,470 万元，将使用募集资金予以解决，若募集资金不能满足上述项目需求，缺口部分将通过自筹资金解决。

## 2、安全生产情况

公司高度重视安全生产工作，不断投入资金用于持续改善安全设施，强化安全防护，进行安全管理，营造安全生产环境。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及子公司安全设施情况如下表所示：

序号	公司名称	设备名称	设备数量 (套、台)	用途	运行情况
1	发行人	消防报警系统	7	用于企业消防事故的预警和自动处置	运行正常
2	发行人	车间消防工程	1	车间消防专用	运行正常
3	发行人	监控系统	4	厂区监控	运行正常
4	发行人	消防水泵	6	灭火系统的核心消防装备	运行正常
5	发行人	消防灭火器	425	防火系统、公司消防应急备用	运行正常
6	发行人	卷帘门	3	用于企业消防事故的预警和自动处置	运行正常
7	发行人	呼吸器	3	公司消防应急备用、防护自救器	运行正常
8	宜昌稳健	厂区监控系统	4	厂区监控	运行正常
9	宜昌稳健	消防工程	1	消防	运行正常
10	天门稳健	水刺成品车间消防工程	1	水刺成品生产车间消防专用	运行正常
11	荆门稳健	消防系统	1	生产防火系统	运行正常
12	嘉鱼稳健	消防预警系统	5	用于企业消防事故的预警和自动处置	运行正常
13	嘉鱼稳健	消防备用电力系统	1	用于企业消防事故的处置	运行正常
14	嘉鱼稳健	二期消防楼梯	1	增强企业消防事故的移动处置能力	运行正常
15	黄冈稳健	火星探除器	8	水刺车间管道防火星探测	运行正常
16	黄冈稳健	空调与消防动力柜、控制柜	1	棉花仓库，全棉时代，新车间消防系统控制专用	运行正常
17	黄冈稳健	公司大门监控系统	6	公司大门监控	运行正常
18	黄冈稳健	成品仓库监控	2	成品仓库监控	运行正常

序号	公司名称	设备名称	设备数量 (套、台)	用途	运行情况
19	黄冈稳健	正压式呼吸器	1	公司消防应急备用	运行正常
20	黄冈稳健	正压式呼吸器	1	泄露佩戴进行抢险	运行正常
21	黄冈稳健	环氧乙烷检测仪	1	检查环氧乙烷气体的含量	运行正常
22	黄冈稳健	ETO 气体报警器	1	气瓶库 ETO 气体含量超标自动报警	运行正常
23	崇阳稳健	三期消防控制系统	3	用于企业消防事故的预警和自动处置	运行正常
24	崇阳稳健	消防车	1	用于企业消防事故的紧急扑救	运行正常
25	崇阳稳健	微型消防站	1	增强企业消防事故的移动处置能力	运行正常

为防止各类安全事故的发生，保障员工的安全和健康，公司贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，强化安全管理，建立健全了安全生产管理制度。公司及子公司制定的安全生产管理制度包括《环境安全管理规范》、《消防安全管理规范》、《安全生产责任制度》、《防火安全管理制度》、《保安管理制度》、《事故调查、报告与处理管理规定》、《突发事件应急管理规范》等。为保障安全生产，公司采取了一系列严格的安全管理措施，主要包括：

(1) 设立完善的安全生产管理架构。公司成立安全管理委员会，该委员会是公司安全管理工作的最高主管机构，负责各项安全工作的稽查和审核讨论，由安全主任、安全副主任、安全委员、安全主管、安全管理员组成，下辖安全保卫组、安全生产组、安全检查组和义务消防队。

(2) 签订安全、环境管控责任状。公司与各子公司安全生产第一责任人（总经理）签订安全、环境管控责任状，建立健全公司的“安全风险，安全制约，安全激励”机制，进一步提高公司安全管理水平，实行责任到人的目标管理，使各公司安全生产第一责任人（总经理）认识到“安全责任重于泰山”，确保公司安全目标的实现。

(3) 重视对安全生产检查。公司要求各公司安全生产第一责任人每月至少组织一次安全大检查，并亲自参加，做到有检查、有整改，记录齐全。

(4) 完善安全教育培训。公司以外聘专家或内聘资深专业技术人员等多种形式不定期对员工实行安全教育，各部门负责人及安全管理员定期组织本部门员工进行安全知识培训，新进员工需经过“三级”安全教育及有关的法律法规培训，定期举行各项安全应急演练、检验应急预案的响应程序，并对相关应急预案进行

纠正。

公司认真执行国家有关安全生产的法律、法规和规范性文件的规定，报告期内未发生重大安全事故，也未受到安全管理部门的处罚。公司及各子公司所在地安全生产监督管理局已出具公司及各子公司在报告期内遵守安全生产法律法规的证明。

#### （八）公司境外拥有资产及经营情况

香港稳健设立于 2008 年 1 月 14 日，为公司控股子公司，主要在香港地区销售 winner 品牌系列产品，目前已基本覆盖全港公私营医院以及诊所、护老院、试验所、康复及零售店等。在 2013 年度，winner 品牌荣获香港中华厂商联合会和香港品牌发展局联合颁发的“香港名牌”称号。

马来西亚稳健设立于 2013 年 7 月 17 日，为公司控股子公司，目前主要在马来西亚销售 winner 品牌系列产品，未来其将作为公司在东南亚地区拓展自有品牌产品市场的桥头堡。

### 五、公司主要固定资产

#### （一）公司固定资产的总体情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、其他设备。截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产的总体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率 (%)
房屋建筑物	53,135.26	11,540.29	1,067.00	40,527.98	76.27
机器设备	50,273.87	16,727.58	1,728.89	31,817.40	63.29
运输工具	1,479.43	680.85	11.52	787.05	53.20
其他设备	5,707.93	2,656.22	0.22	3,051.49	53.46
<b>合计</b>	<b>110,596.49</b>	<b>31,604.95</b>	<b>2,807.62</b>	<b>76,183.92</b>	<b>68.88</b>

#### （二）公司所有房屋及建筑物

##### 1、房产权属证书情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及下属子公司拥有的房产权属证书情况如下：

序号	房产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋所有 权人	他项权 利
1	深房地字第 5000686941 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,800.39	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
2	深房地字第 5000686942 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
3	深房地字第 5000686947 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,095.61	稳健医疗	抵押
4	深房地字第 5000686952 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,095.61	稳健医疗	抵押
5	深房地字第 5000686957 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
6	深房地字第 5000686964 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	533.39	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
7	深房地字第 5000686968 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
8	深房地字第 5000686973 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
9	深房地字第 5000686979 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	548.09	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
10	深房地字第 5000686980 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	631.90	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
11	深房地字第 5000686982 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	5,965.82	稳健医疗	抵押
12	深房地字第 5000686986 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	548.09	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
13	深房地字第 5000686987 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,095.61	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
14	深房地字第 5000686990 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	5,736.81	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
15	深房地字第 5000686992 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,122.31	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
16	深房地字第 5000686993 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	5,736.81	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
17	深房地字第 5000686995 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
18	深房地字第 5000686997 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	506.60	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
19	深房地字第 5000686998 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	1,095.61	稳健医疗	抵押
20	深房地字第 5000687000 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	471.39	稳健医疗	抵押
21	深房地字第 5000687001 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	548.09	稳健医疗	抵押 <sup>注2</sup>
22	深房地字第 5000687003 号	宝安区龙华镇布龙公路北侧	5,736.81	稳健医疗	抵押
23	房权证崇房字第 A05139 号	崇阳县青山工业园稳健大道 1 号	3,217.26	崇阳稳健	无

序号	房产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋所有 权人	他项权 利
24	房权证崇房字第 B00170 号	崇阳县青山工业园	5,913.73	崇阳稳健	无
25	房权证崇房字第 B00171 号	崇阳县青山工业园	1,865.47	崇阳稳健	无
26	房权证崇房字第 B00172 号	崇阳县青山工业园	2,107.96	崇阳稳健	无
27	房权证崇房字第 B00173 号	崇阳县青山工业园	8,969.24	崇阳稳健	无
28	房权证崇房字第 B00388 号	天城镇中津村（金城大道）	732.85	崇阳稳健	无
29	房权证崇房字第 B00389 号	天城镇中津村（金城大道）	3,279.09	崇阳稳健	无
30	房权证崇房字第 B00390 号	天城镇中津村（金城大道）	125.93	崇阳稳健	无
31	房权证崇房字第 B00391 号	天城镇中津村（金城大道）	6,488.05	崇阳稳健	无
32	房权证崇房字第 B00392 号	天城镇中津村（金城大道）	43.84	崇阳稳健	无
33	房权证崇房字第 B00393 号	天城镇中津村（金城大道）	9,042.61	崇阳稳健	无
34	崇房权证天城镇字第 B01196 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	1,960.89	崇阳稳健	无
35	崇房权证天城镇字第 B01197 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	13,418.97	崇阳稳健	无
36	崇房权证天城镇字第 B01198 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	3,893.79	崇阳稳健	无
37	崇房权证天城镇字第 B01369 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	1,704.06	崇阳稳健	无
38	崇房权证天城镇字第 B01370 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	2,231.94	崇阳稳健	无
39	崇房权证天城镇字第 B01371 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢 2 幢	7,566.00	崇阳稳健	无
40	崇房权证天城镇字第 B01613 号	崇阳县天城镇中津村（金城大道）1 幢	8,988.98	崇阳稳健	无
41	枝江市房权证马家店字第 0402593 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	43.15	宜昌稳健	无
42	枝江市房权证马家店字第 0402594 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	186.30	宜昌稳健	无
43	枝江市房权证马家店字第 0402595 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	210.53	宜昌稳健	无
44	枝江市房权证马家店字第 0402596 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	1,182.53	宜昌稳健	无
45	枝江市房权证马家店字第 0402597 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	5,856.45	宜昌稳健	无
46	枝江市房权证马家店字第 0402598 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	102.04	宜昌稳健	无
47	枝江市房权证马家店字第 0402599 号	马店镇江口社区江峡大道 20 号	31.19	宜昌稳健	无

序号	房产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋所有 权人	他项权 利
48	枝江市房权证马家店字第 0402600号	马店镇江口社区江峡 大道20号	2,132.57	宜昌稳健	无
49	荆东房字第0259号	皂当路北侧	1,901.48	荆门稳健	无
50	荆东房字第0276号	牌楼航空路特1号	2,095.71	荆门稳健	无
51	荆门市房权证东宝区字第 10002003号	东宝区牌楼乡航空路	1,003.68	荆门稳健	无
52	荆门市房权证东宝区字第 10004604号	牌楼集镇	11,094.89	荆门稳健	无
53	荆门市房权证东宝区字第 10004630号	东宝区牌楼镇	1,637.52	荆门稳健	无
54	荆门市房权证东宝区字第 10004899号	东宝区牌楼镇航空路 1号	2,395.54	荆门稳健	无
55	鄂2016天门市不动产权第 0015849号	天门市岳口镇建设南 路	5,763.30	天门稳健	无
56	鄂2016天门市不动产权第 0015861号	天门市岳口镇建设南 路	43,453.26	天门稳健	无
57	鄂2015天门市不动产权第 0003019号	天门市岳口镇建设南 路	65.80	天门稳健	无
58	鄂2015天门市不动产权第 0003023号	天门市岳口镇建设南 路47号	1,450.76	天门稳健	无
59	鄂2015天门市不动产权第 0003028号	天门市岳口镇建设南 路47号	3,309.59	天门稳健	无
60	鄂2016天门市不动产权第 0015781号	天门市岳口镇建设南 路47号	5,120.58	天门稳健	无
61	鄂2015天门市不动产权第 0003154号	天门市岳口镇建设南 路47号	1,308.99	天门稳健	无
62	黄冈市房权证黄州区字第 S105840号	黄冈市赤壁大道特1 号,3幢卫生用品车间 (一)	10,547.97	黄冈稳健	无
63	黄冈市房权证黄州区字第 S105841号	黄冈市赤壁大道特1 号,4幢宿舍(二)	3,530.48	黄冈稳健	无
64	黄冈市房权证黄州区字第 S105842号	黄冈市赤壁大道特1 号,5幢棉业办公楼	612.82	黄冈稳健	无
65	黄冈市房权证黄州区字第 S105843号	黄冈市赤壁大道特1 号,7幢扎花仓库(一)	6,053.28	黄冈稳健	无
66	黄冈市房权证黄州区字第 S105844号	黄冈市赤壁大道特1 号,8幢扎花仓库(二)	6,053.28	黄冈稳健	无
67	黄冈市房权证黄州区字第 S105845号	黄冈市赤壁大道特1 号,9幢涂胶车间仓库 附房	896.26	黄冈稳健	抵押
68	黄冈市房权证黄州区字第 S105846号	黄冈市赤壁大道特1 号,10幢涂胶车间	1,382.24	黄冈稳健	抵押
69	黄冈市房权证黄州区字第 S105847号	黄冈市赤壁大道特1 号,11幢后整理车间	2,478.70	黄冈稳健	抵押
70	黄冈市房权证黄州区字第 S105848号	黄冈市赤壁大道特1 号,12幢食堂(二)	4,891.44	黄冈稳健	抵押

序号	房产权证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋所有 权人	他项权 利
71	黄冈市房权证黄州区字第 S105849 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 13 幢消毒车间	4,082.74	黄冈稳健	抵押
72	黄冈市房权证黄州区字第 S105850 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 14 幢成品仓库	7,737.75	黄冈稳健	抵押
73	黄冈市房权证黄州区字第 S105851 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 16 幢脱漂车间 (一)	1,509.00	黄冈稳健	抵押
74	黄冈市房权证黄州区字第 S105852 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 18 幢水刺车间 (一)	13,361.56	黄冈稳健	抵押
75	黄冈市房权证黄州区字第 S105853 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 17 幢脱漂车间 (二)	1,509.00	黄冈稳健	抵押
76	黄冈市房权证黄州区字第 S105854 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 15 幢成品车间	23,003.37	黄冈稳健	抵押
77	黄冈市房权证黄州区字第 S105855 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 19 幢水刺车间 (二)	13,324.47	黄冈稳健	抵押
78	黄冈市房权证黄州区字第 S105856 号	黄冈市赤壁大道特 1 号, 6 幢扎花车间	4,629.01	黄冈稳健	无
79	黄冈市房权证黄州字第 064997 号	黄州区赤壁大道特 1 号, 2 幢	5,025.36	黄冈稳健	无
80	黄冈市房权证黄州字第 064998 号	黄州区赤壁大道特 1 号, 1 幢	2,476.96	黄冈稳健	无
81	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036073 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1-2 层	3,013.38	嘉鱼稳健	无
82	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036074 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	247.46	嘉鱼稳健	无
83	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036075 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	7,133.70	嘉鱼稳健	无
84	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036076 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	2,335.78	嘉鱼稳健	无
85	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036077 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	178.16	嘉鱼稳健	无
86	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036078 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	296.22	嘉鱼稳健	无
87	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036079 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层	263.05	嘉鱼稳健	无
88	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036080 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1-2 层 1 层 1 层	5,205.77	嘉鱼稳健	无
89	嘉鱼县房权证鱼岳字第 00036081 号	嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号 1 层 1-3 层	320.53	嘉鱼稳健	无

注 1: 因子公司于 2015 年变更为现有名称, 上表中部分房屋的所有权人名称变更尚在办理中。

注 2: 编号为深房地字第 5000686941 号、深房地字第 5000686964 号、深房地字第

5000686979 号、深房地字第 5000686980 号、深房地字第 5000686986 号、深房地字第 5000686987 号、深房地字第 5000686990 号、深房地字第 5000686992 号、深房地字第 5000686993 号、深房地字第 5000686997 号、深房地字第 5000687001 号《房地产证》对应的房屋抵押因发行人与招商银行深圳安联支行签订了编号为 2015 年蛇字第 0015121068 号的《最高额抵押合同》履行完毕而解除，抵押登记变更正在办理中。

截至本招股说明书签署之日，除上述 89 项房产外，各个子公司尚有少数房产未办妥权属证书，具体情况如下表所示：

公司	项目	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面净值 (万元)
黄冈稳健	卫材车间	21,120.00	1,949.95
黄冈稳健	卫生用品车间二	9,418.14	1,572.96
黄冈稳健	水刺脱漂三车间	28,450.00	3,599.10
宜昌稳健	剑杆车间厂房	4,190.46	177.92
宜昌稳健	成品仓库	1,025.82	2.75
崇阳稳健	集体宿舍	872.00	-
嘉鱼稳健	成品一车间	6,555.80	699.71
嘉鱼稳健	成品三车间	6,613.62	705.87
嘉鱼稳健	成品四车间	6,613.62	705.87
嘉鱼稳健	前纺水刺车间	6,962.23	496.44
嘉鱼稳健	科技楼	3,820.43	272.77
嘉鱼稳健	锅炉房	722.75	60.01
荆门稳健	全棉时代车间	13,000.00	2,030.30

经保荐机构和律师核查：

#### 1、拟办理房屋产权登记手续房产情况

黄冈稳健的卫材车间、卫生用品车间二和水刺脱漂三车间，嘉鱼稳健的成品一车间、成品三车间、成品四车间、前纺水刺车间、科技楼、锅炉房，以及荆门稳健的全棉时代车间已经竣工，拟办理房屋产权登记手续。其中黄冈稳健卫材车间、卫生用品车间二、水刺脱漂三车间均已竣工并取得《工程竣工验收备案证》，因所在地块尚有在建房产，无法进行土地分割导致暂时无法办理不动产权证；嘉鱼稳健成品一车间、成品三车间、成品四车间已竣工并取得《工程竣工验收备案证》，前纺水刺车间、科技楼、锅炉房尚未验收合格仍在整改中，因该部分房屋建筑物未取得《工程竣工验收备案证》，所以暂时无法办理不动产权证；荆门稳健的全棉时代车间已经竣工正在办理《工程竣工验收备案证》。

#### 2、未能办理房屋产权登记手续的房产情况

宜昌稳健的剑杆车间厂房及成品仓库、崇阳稳健的集体宿舍因建设时间久远且部分报建文件缺失，截至目前未能办理房屋产权登记手续，存在被相关主管部门处罚甚至要求拆除的风险，并对相关子公司的生产经营造成不利影响。其中宜昌稳健的剑杆车间厂房和成品仓库建于 2003 年，剑杆车间厂房主要用于安装剑杆布机生产坯布，成品仓库主要是用于堆放坯布。崇阳稳健的集体宿舍建于 1997 年，之前主要用于员工集体宿舍，目前无人居住处于闲置状态且在财务账上已报废处理，在公司的生产经营中基本不发挥作用。此外，因建设时间久远且部分报建文件缺失，截至目前未能办理房屋产权登记手续的房屋建筑物建筑面积和账面净值占比较小，在生产经营方面发挥的作用有限。具体测算如下：

公司	项目	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	账面净值 (万元)	占自有房产建 筑面积比例	占房屋建筑物 账面价值比例
宜昌稳健	剑杆车间厂房	4,190.46	177.92	1.23%	0.44%
宜昌稳健	成品仓库	1,025.82	2.75	0.30%	0.01%
崇阳稳健	集体宿舍	872.00	-	0.26%	-%

鉴于：（1）宜昌稳健、崇阳稳健的土地、房产主管部门分别出具证明，确认上述子公司在报告期内不存在因违反相关规定受到土地、房产主管部门处罚的情形；（2）上述三处房产的总面积占公司及下属子公司自有房产总面积的比例较小，即使发生被要求拆除的风险，也不会对公司及下属子公司的生产经营造成重大不利影响；（3）为应对搬迁风险，实际控制人李建全作出承诺：“若该等房产被政府主管部门要求限期拆除，李建全同意及时、无条件、全额补偿由此给发行人造成的一切损失”，因此，上述房产未办理权属证书不会对本次发行构成实质性障碍。

## 2、租赁房产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及下属子公司租赁房产情况如下表所示：

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁 价格
1	北京国瑞兴业地产股份有限公司	北京全棉时代	北京市东城区崇文门外大街 18 号 1 幢 LG-48/49 号	333	2015.06.01-20 18.05.31	商业	X 京房权证崇字 第 025050 号	392.928 元/月/平 米或月销售额 的 15%高者
2	西单大悦城有限公司	北京全棉时代	北京市西城区西单北大街 131 号 B2-15B/16A	52	2016.03.01-20 17.02.08	商业	X 京房权证西字 第 036961 号	1256 元/月/平米 或月销售额的 22%高者
3	蓝色港湾有限公司	北京全棉时代	朝阳区朝阳公园路 6 号院 1 号楼 L-SMM-218	148	2013.09.01-20 18.08.31	商业	X 京房权证朝字 第 664233 号	699.58 元/月/平 米或月销售额 的 15%高者
4	北京凯德嘉茂望京房地 产经营管理有限公司	北京全棉时代	北京市朝阳区广顺北大街 33 号院 213 号楼 04 层-401 内	78	2015.06.01-20 17.05.31	商业	X 京房权证朝字 第 1031111 号	560 元/月/平米 或月销售额的 18%高者
5	北京兆泰置地（集团） 股份有限公司	北京全棉时代	北京市朝阳区三丰北里悠唐广场 5 号楼 04 层 401 内 2-412B 号	68	2015.12.10-20 17.03.09	商业	X 京房权证朝字 第 907941 号	304.16 元/月/平 米或月销售额 的 16%的高者
6	北京凯德嘉茂太阳宫房 地产经营管理有限公司	北京全棉时代	北京市朝阳区太阳宫中路 12 号楼 2 层 201 内 18B 号	71	2014.03.17-20 17.03.16	商业	X 京房权证朝字 第 1145244 号	467.8 元/月/平 米或月销售额 的 15%高者
7	北京凯德晶品房地产经 营管理有限公司	北京全棉时代	北京市海淀区复兴路 51 号 1 幢-1 层-101-16 号	204	2015.02.01-20 19.01.31	商业	X 京房权证海字 第 320137 号	550 元/月/平 米或月销售额 的 13%高者
8	大连博原有限公司	深圳全棉时代	大连市沙河口区西安路 139 号 1 号三层 31008、32014、32015 号	326	2015.06.22-20 20.06.21	商业	大房权证沙单 字第 2007600695 号	173.375 元/月/平 米或月销售额 的 12%高者

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
9	华润置地（山东）有限公司	深圳全棉时代	山东省青岛市市南区山东路6号甲山东路6号甲（华润万象城）B-243/B-245	208	2014.08.30-2017.08.29	商业、住宅	青房地权市字第20122818号	175元/月/平米或月销售额的15%高者
10	沈阳万达房地产有限公司	深圳全棉时代	辽宁省沈阳市铁西万达广场购物中心二层289号	201	2016.5.20-2018.5.19	商业	沈房权证中心字第NO60265569号	230.02元/月/平米
11	天津嘉里房地产开发有限公司	深圳全棉时代	天津市河东区六纬路238号嘉里汇B1009单元	381	2014.09.28-2019.09.27	住宅、商业	房地证津字第102050800077号	167.29元/月/平米或月销售额的12%高者
12	杭州开元厚实投资发展有限公司	深圳全棉时代	杭州市萧山区北干街道金城路333号二楼B区2026商铺	235	2014.10.05-2020.10.04	商业	杭房权证萧字第00003922号	月销售额的13%
13	杭州深国投企业管理有限公司	深圳全棉时代	杭州市西湖区古墩街588号古墩印象城二层HZ2016号	384	2014.11.16-2018.11.15	商业	杭房权证西更字第13493721号	42.669元/月/平米或月销售额的11%
14	杭州润衡置业有限公司	深圳全棉时代	杭州市余杭区五常大道1号西溪印象城B1M夹层P1-B1M-05号	351	2015.07.05-2018.07.04	商业	余房权证五字第13260186号	118.12元/月/平米或月销售额的12%
15	宁波市海城投资开发有限公司	深圳全棉时代	宁波市海曙区和义路88号地下一层B005C	57	2016.08.01-2017.07.31	商业	甬房权证海曙字第20101038784号	370元/月/平米或月销售额的14%
16	宁波新鄞房地产开发有限公司	深圳全棉时代	宁波市江北区大庆南路99号来福士广场B1层B102号	97	2016.09.29-2017.09.28	商业	甬房权证江北字第20130040348号	463元/月/平米或月销售额的15%
17	上海静安悦诚房产置业有限公司	上海全棉时代	上海市静安区万航渡路889号B1-BG	126	2014.12.01-2017.11.30	商办	沪房地静字（2010）第005731号	334.58元/月/平米或月销售额的12%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
18	上海美罗城商业管理有限公司	上海全棉时代	上海市徐汇区肇嘉浜路 1111 号美罗城第二层 A 区 2-18 (C、D) 单元	296	2016.06.15-2021.06.14	商业	沪房地徐字 (2013) 第 026630 号	851.6 元/月/平米或月销售额的 15%
19	上海莘盛发展有限公司	上海全棉时代	上海市闵行区莘庄都市路 5001 号仲盛世界商城 2 层 229、230 号	391	2014.09.30-2017.09.29	商业	沪房地闵字 (2009) 第 081483 号	334.58 元/月/平米或月销售额的 13%
20	广州保利商用管理有限公司佛山分公司	深圳全棉时代	佛山市南海区桂城街道灯湖西路 20 号宝利商业水城 A045-A047、A070-A073、A080-A083a 号	520	2015.09.11-2020.12.10	商业	粤房地权证佛字第 0200136555 号	94.5 元/月/平米或月销售额的 13%
21	广州市正佳企业有限公司	广州全棉时代	广州市天河区天河路 228 号正佳广场伍层 5B049-50 号商铺	312	2014.07.18-2017.07.17	商业	粤房地权证穗字第 0140022705 号	297.43 元/月/平米或月销售额的 20%
22	广州牵晴汇房地产有限公司	广州全棉时代	广州市荔湾区黄沙大道 8 号 235、236 房	386	2014.08.20-2018.09.19	商业	粤房地权证穗字第 0120363002 号、粤房地权证穗字第 0120363001 号	133.35 元/月/平米
23	厦门 SM 商业城有限公司	深圳全棉时代	厦门市思明区嘉禾路 399 号 SM 新生活广场 C413B-414A	131	2016.06.01-2017.05.31	商业	厦国土房证第 00769132 号	219.04 元/月/平米或月销售额的 15%
24	保怡物业管理 (深圳) 有限公司	深圳全棉时代	深圳市福田区福华一路三号新怡景商业中心 RUG012 号铺	168	2016.02.14-2017.02.13	商业	深房地字第 3000695578 号	440 元/月/平米或月销售额的 15%
25	深圳市花园城置业管理有限公司	深圳全棉时代	深圳市南山区工业大道与工业九路交汇处蛇口花园城商业中心 323 店铺	130	2015.12.10-2017.12.09	商业	深房地字第 4000594827 号	235.57 元/月/平米

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁 价格
26	百仕达地产有限公司	深圳全棉时代	深圳市罗湖区太宁路百仕达东郡广场裙楼三层 315 号铺	104	2015.04.01-2018.03.31	商业	深房地字第 2000454123 号	638.56 元/月/平方米
27	深圳市星河房地产开发有限公司龙岗星河时代商场	深圳全棉时代	深圳市龙岗区爱南路 666 号星河时代 cocoparkL1S-046 号商铺	104	2016.4.1-2017.3.31	商业	深房地字第 6000545426 号	326 元/月/平方米或月销售额的 10%
28	深圳市京基房地产股份有限公司	深圳全棉时代	深圳市罗湖区蔡屋围京基金融中心裙楼自用商业 04 层 01-420 号商铺	171	2014.11.06-2017.08.05	商业	深房地字第 2000541693 号	749.7 元/月/平方米或月销售额的 22%
29	印力商用置业有限公司	深圳全棉时代	深圳市福田区农林路与侨香路交汇处深国投广场三楼 03-10	54	2015.02.28-2017.2.27	商业	深房地字第 3000702172 号	179.76 元/月/平方米或月销售额的 16%
30	深圳市绿景房地产开发有限公司佐岭香颂分公司	深圳全棉时代	深圳市龙华新区民治街道民治大道西侧绿景佐岭香颂购物中心一层 N-L137、N-L138 号铺	249	2013.03.01-2018.02.28	商业	深房地字第 5000566168、5000566171 号	186 元/月/平方米或月销售额的 15%
31	深圳市万科九州房地产开发有限公司	深圳全棉时代	深圳市龙岗区龙城街道中心城龙翔大道 7188 号万科天誉广场 L3-29	134	2013.12.21-2016.12.20	商业	深房地字第 6000581655 号	136 元/月/平方米或月销售额的 15%
32	深圳市益田假日广场有限公司	深圳全棉时代	深圳市南山区沙河街道深南大道 9028 号益田假日广场 B2 层 2 号铺位	114	2014.01.18-2018.01.31	商业	深房地字第 4000190097 号	1150 元/月/平方米或月销售额的 17%
33	深圳市星运成商业经营有限公司	深圳全棉时代	深圳市龙华新区民治街道梅龙大道星河盛世商场 L2S-030	127	2014.07.01-2017.06.30	商业	深房地字第 5000659749 号	210 元/月/平方米或月销售额的 13%
34	深圳融发投资有限公司	深圳全棉时代	深圳市福田区福田街道福华三路 118 号皇庭国商购物广场 B1 层 17、18 号	253	2014.10.31-2018.10.30	商业	深房地字第 3000627642 号	253.47 元/月/平方米或月销售额的 15%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
35	安徽梅园投资置业有限公司	深圳全棉时代	合肥市蜀山区长江西路 189 号之心城一层 11 号	181	2015.11.01-2018.10.31	商业	房地权证合产字第 8110094434 号	486.66 元/月/平方米或月销售额的 15%
36	百联亿万豪购物广场(长沙)有限公司	深圳全棉时代	长沙市芙蓉区黄兴中路 188 号乐和城 B1017 室	252	2016.03.22-2019.03.21	商业	长房权证芙蓉字第 711079303 号	150 元/月/平方米或月销售额的 10%
37	华润置地(成都)发展有限公司	深圳全棉时代	成都市成华区万象城 433 号商铺	482	2016.06.02-2019.07.31	商业	成房权证监证字第 3527323 号	230 元/月/平方米或月销售额的 17%
38	成都金牛万达广场投资有限公司	深圳全棉时代	成都市金牛区一环路北三段 1 号成都金牛万达广场步行街三层 3006 号	119	2015.09.22-2017.09.21	商业	成房权证监证字第 3522075 号	280 元/月/平方米
39	重庆龙湖成恒地产开发有限公司	深圳全棉时代	重庆市渝中区长江二路 174 号龙湖时代天街 A 馆 UG-34b 号	60	2016.01.01-2018.03.31	商业	101D 房地证 2013 字第 00012 号	300 元/月/平方米或月销售额的 16%
40	重庆龙湖成恒地产开发有限公司	深圳全棉时代	重庆市渝中区长江二路 174 号龙湖时代天街 C 馆 UG-04 号	449	2014.12.04-2019.12.31	商业	101D 房地证 2013 字第 00012 号	140 元/月/平方米或月销售额的 13%
41	重庆龙湖企业拓展有限公司	深圳全棉时代	重庆市江北区北城天街 6、8 号北城天街 A 馆-3F-006	300	2015.04.11-2019.04.30	商业	103 房地证 2006 字第 00995 号、103 房地证 2006 字第 00996 号	396 元/月/平方米或月销售额的 14%
42	重庆鹏润房地产开发有限公司	深圳全棉时代	重庆市渝中区邹容路 108 号国泰广场 B1 层 5、6 号	324	2015.07.25-2021.07.24	批发零售用地	101D 房地证 2013 字第 00109 号	165 元/月/平方米或月销售额的 10%
43	北京百利威仓储物流有限公司	深圳全棉时代	北京市大兴区天河北路 9 号 3 号仓库地上 2 层	5,200	2016.05.15-2019.05.14	其他	X 京房权证兴字第 121845 号	199.29 万/年

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁 价格
44	百丽鞋业(成都)有限公司	深圳全棉时代	鞋都南三路39号A座6层南侧	960	2015.09.18-2017.09.17	非生产性工业用房、物管用房	成房权证监证字第4639737号	17元/月/平米
45	上海乃美企业发展有限公司	上海全棉时代	上海市港德路60号	4,797	2016.05.01-2019.04.30	工业	沪房地松字(2007)第041724号	1348404元/年
46	深圳市星河苏活公园实业有限公司	深圳全棉时代	深圳市福田区民田路东福华三路北星河苏活购物公园202:L2S-085	101	2015.10.12-2017.10.11	商业	深房地字第3000450770号	1900元/月/平米或月销售额的23%
47	北京金地鸿运房地产开发有限公司	北京全棉时代	北京市朝阳区建国路91号金地中心B1层B118号	324	2016.03.01-2020.02.29	商业	X京房权证朝字第732998号	496元/月/平米或月销售额的15%
48	宁波深国投商用置业有限公司	深圳全棉时代	浙江省宁波市宁波市鄞州区钱湖北街(路)288号第L2层编号02-37-38-41铺	426	2015.12.30-2018.12.31	商业	甬房权证鄞州区字第01432495号	159.38元/月/平米或月销售额的13%
49	青岛凯德新都心商用置业有限公司	深圳全棉时代	青岛市市北区黑龙江南路16、18号02层21*23A号	338	2016.06.30-2021.06.29	商业	青房地权市字第2014148560号	60元/月/平米或月销售额的10%
50	中先国际控股有限公司	上海全棉时代	上海市杨浦区翔殷路1099号地上二层22、23号	519	2016.1.19-2021.3.18	商业	沪房地杨字(2009)第020751号	425元/月/平米或月销售额的12%
51	深圳中航华城置业发展有限公司	深圳全棉时代	深圳中航九方购物中心B1层159/160号商铺	554	2015.12.31-2020.12.30	商业	深房地字第3000765333号	475.5元/月/平米或月销售额的12%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
52	北京新捷房地产开发有限公司	北京全棉时代	北京市东城区东直门南大街1号04层11B号	691	2016.11.01-2021.10.31	商业	X京房权证东字第023380号	225元/月/平米或月销售额的13.33%
53	深圳观澜湖房地产开发有限公司	深圳全棉时代	深圳市龙华新区观澜广培社区高尔夫大道8号L1-L135、L136-1号	641	2016.10.24-2021.12.23	商业	粤(2016)深圳市不动产权第0010055号	月销售额的10%
54	华润(沈阳)地产有限公司	深圳全棉时代	沈阳市和平区青年大街288号沈阳华润中心万象城3层346号商铺	466	2016.10.17-2020.12.15	商业	沈房权证中心字第N060417053号	400元/月/平米或月销售额的15%
55	广州市金才市场经营管理有限公司	广州全棉时代	广州天河区天河路232号万菱汇B1层98-99号铺	263	2016.08.15-2021.08.14	商业	粤房地产证穗字第0120356427号	600元/月/平米
56	常州市星河商业管理有限公司	深圳全棉时代	常州市武进区武宜北路9号星河城市花园五区9幢星河coco city商场二楼L2S-019、020号	144	2016.06.20-2019.06.19	商业	常房权证武字第20150005801号	125元/月/平米或月销售额的11%
57	成都金怡源房地产开发有限公司	深圳全棉时代	成都市剑南大道中段998号C130/C130a	330	2016.09.01-2022.09.30	商业	成房权证监证字第4264964号	月销售额的12%
58	深圳市鸿鑫宝房地产有限公司	深圳全棉时代	深圳市光明新区光明街道白花社区观光路8号安华工业园	6400	2015.12.01-2017.11.30	工业	—	仓库: 102,400元/月 宿舍: 7,000元/月
59	北京英特宜家置业有限公司	北京全棉时代	北京市大兴区西红门镇欣宁街15号5-01-149-MSU	532	2014.05.12-2019.05.11	商业、办公	—	243.3元/月/平米或月销售额的11%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
60	柏威年企业(大连)有限公司	深圳全棉时代	大连市中山区中山路 129-3 柏威年大连购物中心地下一层 G023/G025	184	2014.10.27-2018.10.26	商业	—	326.6 元/月/平米或月销售额的 11%
61	凯丹置地(大连)有限公司	深圳全棉时代	大连市中山区长江东路 96 号 1 单元 2 层 8 号	314	2015.08.20-2020.08.19	商业	—	80 元/月/平米或月销售额的 10%
62	华润置地(沈阳)有限公司	深圳全棉时代	沈阳市铁西区建设东路 158 号华润铁西万象汇 B217 商铺	307	2015.08.01-2020.09.29	住宅、商业	—	120 元/月/平米或月销售额的 13%
63	陕西金地佳和置业有限公司	深圳全棉时代	西安市曲江新区曲江池北路与东路十字东南角金地广场负一层 FB130 号	261	2014.12.20-2019.12.19	商业	—	月销售额的 1%
64	杭州龙湖房地产开发有限公司	深圳全棉时代	杭州市经济技术开发区金沙大道 560 号金沙天街商业中心 B1-021 号	292	2015.09.28-2021.09.27	商业	—	150 元/月/平米或月销售额的 13%
65	苏州工业园区兆润投资控股集团有限公司	上海全棉时代	苏州市星海街 199 号星海生活广场北区 B216-217	77	2016.9.1-2017.8.31	商业	—	145.08 元/月/平米
66	无锡恒隆地产有限公司	深圳全棉时代	无锡市崇安区人民中路 139 号无锡恒隆广场 522 号	80	2015.08.17-2017.08.16	商业	—	140.52 元/月/平米或月销售额的 12%
67	华润新鸿基房地产(无锡)有限公司	深圳全棉时代	无锡市滨湖区金石路 88 号万象城 3 层 9 号	143	2014.12.20-2017.12.19	商业	—	304.2 元/月/平米或月销售额的 16%
68	华润置地(合肥)有限公司	深圳全棉时代	合肥市蜀山区万象城第 B1 层 159 号	334	2015.03.01-2018.02.28	商业	—	260 元/月/平米或月销售额的 16%
69	武汉市世界城广场商业管理有限公司	深圳全棉时代	武汉市东湖新技术开发区珞喻路 766 号光谷世界城广场 B113、B115 号	318	2013.12.21-2018.12.20	商业	—	月销售额的 14%
70	武汉英特宜家置业有限公司	深圳全棉时代	武汉市硚口区长宜路 1 号荟聚购物中心 L11 层 3-11-18-SU、3-11-13-SU 单元	604	2015.01.25-2021.01.24	商业	—	上一年提成租金/12*110%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
71	福州泰禾新世界房地产开发有限公司	深圳全棉时代	福建省福州市晋安区岳峰镇竹屿路6号东二环泰禾城市广场商业中心22号楼负一层B104-105商品	508	2015.12.18-2020.12.17	商业	—	145元/月/平米或月销售额的12%
72	深圳市佳永发投资有限公司	稳健实业	深圳市宝安区观澜街道富坑社区同富裕工业区7号诚丰工业园B栋厂房第4层、B栋宿舍1间	2,450	2016.06.21-2018.09.30	工业	—	15元/月/平米
73	广州市广百新一城商贸有限公司	广州全棉时代	广州市海珠区宝岗大道498号广百新一城广场第壹层自编1-32/33/37/38/39/40/41号商铺	500	2014.11.01-2018.09.30	商业	—	562元/月/平米
74	上海岳峰置业开发有限公司	上海全棉时代	上海市虹口区西江湾路388号(A)03层43/44号	210	2015.11.16-2018.11.15	商业	—	620元/月/平米或月销售额的10%
75	深圳市硅谷动力产业园运营有限公司	发行人	深圳市桂月路硅谷动力·汽车电子创业园A6栋第1层	1,588	2017.01.01-2017.12.31	工业	—	34元/月/平米
76	深圳市硅谷动力产业园运营有限公司	发行人	深圳市桂月路硅谷动力·汽车电子创业园B2栋215、216、218号	121	2017.01.01-2017.12.31	工业	—	17元/月/平米
77	永旺梦乐城(浙江)商业管理有限公司	深圳全棉时代	杭州市余杭区良渚街道古墩路1888号No.145-146	298	2015.10.30-2021.10.31	商业	—	33元/月/平米
78	上海世博百联商业有限公司	上海全棉时代	上海市浦东新区世博大道1368号第B层3B23+24室	585	2015.12.19-2020.3.18	商业	—	147.52元/月/平米或月销售额的12%
79	华润置地森马实业(温州)有限公司	深圳全棉时代	温州市瓯海区南白象街道温瑞大道999号B135-136b	278	2016.02.28-2022.04.29	商业	—	121.6元/月/平米
80	长沙步步高商业连锁股份有限公司	深圳全棉时代	长沙高新开发区枫林三路1099号步步高梅溪商业中心D区购物中心G10、G11、G12号商铺	482	2016.06.25-2021.06.24	商业	—	月销售额的11.5%
81	广州市富景房地产开发有限公司	广州全棉时代	广州市天河区珠江新城兴民路222号猎德项目商场部分第三层311至312号商铺	282	2016.10.01-2020.09.30	商业	—	450元/月/平米

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁价格
82	合肥盈富置业有限公司	深圳全棉时代	合肥市滨湖新区悦方 IDMALL,L1-108 号	321	2016.12.16-30 21.12.15	商业	—	155 元/月/平米 或月销售额的 13%
83	郑州丹尼斯百货有限公司	深圳全棉时代	郑州市太康路二七路交汇处丹尼斯大卫城项目第 MALL3F 层 3F-MO30 号	883	2016.10.18-20 20.10.17	商业	—	月销售额的 11%
84	嘉里置业（杭州）有限公司	深圳全棉时代	杭州市下城区延安路 385 号杭州嘉里中心 3 幢 B124+B125 号单元	392	2016.07.21-20 21.07.20	商业	—	517.08 元/月/平米 或月销售额的 14%
85	深圳华侨城都市娱乐投资公司	深圳全棉时代	深圳市南山区白石路东 8 号 G007/G008/009	517	2016.12.20-20 21.12.19	商业	—	400 元/月/平米 或月销售额的 13%
86	北京新燕莎商业有限公司	北京全棉时代	北京市海淀区远大路 1 号四层 4030-4031 号	270	2015.02.12-20 18.01.31	商业	京房权证海其字第 0041719 号	638.75 元/月/平米
87	上海月星环球港商业中心有限公司	上海全棉时代	上海市普陀区中山北路 3300 号月星环球港 B1155 单元	83	2016.07.05-20 17.07.04	商业	沪房地普字（2009）第 021714 号	535.33 元/月/平米 或月销售额的 16%
88	优友（上海）商贸有限公司	上海全棉时代	上海市长宁区茅台路 179 号金虹桥店 B1 层 LG1588、LG1589	237	2015.07.15-20 18.07.14	商业	沪房地长字（2014）第 008017 号	月销售额的 12%
89	深圳市投资控股有限公司	深圳全棉时代	深圳市人民南路 2028 号金光华广场 B2 层 B2-002、003 号	127	2016.09.02-20 20.09.01	商业	深房地字第 2000574286 号	2272 元/月/平米 或月销售额的 18%
90	北京凯德嘉茂西直门房地产经营管理有限公司	北京全棉时代	北京市西城区西直门外大街 1 号西区商业 05 层 05-07B	56	2015.12.20-20 17.12.19	商业	京房权证西字第 200419 号	550 元/月/平米 或月销售额的 18%

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期间	用途	房产证	最近一期租赁 价格
91	深圳市海雅缤纷城商业有限公司	深圳全棉时代	深圳市宝安区宝城五区宝民路海雅缤纷城商业中心（建安一路 99 号海雅广场）负 1-5 层部分之负一层 B147	93	2016.1.1-2016.12.31	商业	深房地字第 5000557565 号	780 元/月/平米或月销售额的 22%
92	华润（重庆）实业有限公司	深圳全棉时代	重庆市九龙坡区重庆华润中心万象城第 B1 层 B136 号商铺	177	2014.07.10-2017.07.09	商业	—	260 元/月/平米或月销售额的 16%
93	深圳爱帝宫现代母婴健康管理有限公司	深圳全棉时代	深圳市福田区香蜜湖街道香蜜南三街香蜜湖度假村三栋爱帝宫月子会所全棉时代	20	2014.10.01-2017.09.30	商业	—	650 元/月/平米
94	卓远地产（成都）有限公司	深圳全棉时代	成都市武侯区成都大悦城购物中心 LG-025 号	222	2015.10.19-2020.10.18	商业	—	316.33 元/月/平米或月销售额的 12%
95	天津乐城置业有限公司	深圳全棉时代	天津市河西区乐园道 9 号银河国际购物中心第 B1 层 033-1、033-2	298	2016.10.20-2021.10.19	商业	—	212.92 元/月/平米或月销售额的 13%
96	星摩尔（沈阳）商业有限公司	深圳全棉时代	沈阳市铁西区北二中路 6 号 G.C-19	367	2016.09.02-2021.09.01	商业	—	182.5 元/月/平米
97	苏州深国投商用置业有限公司	深圳全棉时代	苏州工业园区现代大道 1699 号三层 3008	653	2016.07.01-2020.06.30	商业	—	129.54 元/月/平米或月销售额的 14%
98	武汉瑞安天地房地产发展有限公司	深圳全棉时代	武汉市江岸区中山大道 1515 号壹方购物中心四层 10A10B 单元	591	2016.11.17-2022.01.31	商业	—	9.73 元/月/平米或月销售额的 11.5%

(1) 发行人所承租房产的权利人与发行人实际控制人是否存在关联关系  
经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人目前所承租房产的权利人与发行人实际控制人不存在关联关系。

(2) 租赁房产的产权及第三方授权情况

①第 1 项至第 57 项租赁房产

该类租赁房产的出租方或第三方对该等房产取得了产权证书，就第三方作为权利人的房产，出租方均已就其向公司及下属子公司与分支机构出租房产取得了第三方的授权或同意。保荐机构和律师认为，该等房产租赁合同是合法有效的，不存在潜在的纠纷或争议。

②第 58 项至第 85 项租赁房产

该类租赁房产系在国有土地上建成的房产，出租方或第三方未就该等租赁房产取得产权证书，但已取得相应的国有土地使用证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证和建设工程竣工验收备案文件。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》的相关规定，出租方就取得建设工程规划许可证的房产与承租方签订的租赁合同有效。

就第三方作为权利人的房产，出租方均已就其向公司及下属子公司与分支机构出租房产取得了第三方的授权或同意。保荐机构和律师认为，该等房产租赁合同是合法有效的，不存在潜在的纠纷或争议。

③第 86 项至第 91 项租赁房产

虽然该类租赁房产的出租方能提供该等租赁房产的产权证书，但该等租赁房产的权利人与出租方并不一致，且出租方未能提供第三方关于同意转租的授权文件，故该等租赁合同存在被认定无效的风险，但鉴于：①经公司书面确认，该等租赁房产自开始租赁至今与出租方合作关系良好，就租赁合同的履行未曾发生任何争议或纠纷；②该等租赁房产均为公司直营销售门店，可替代性强，若因合同无效需要搬迁时，搬迁时间较短、成本较低；③为应对搬迁风险，实际控制人李健全作出承诺：“若租赁房产在租赁有效期内因产权瑕疵或租赁关系纠纷导致无法继续租用，李健全同意及时、无条件、全额补偿由此给发行人造成的一切损失”，保荐机构和律师认为，上述情形不会对公司的生产经营造成重大不利影响，亦不构成本次发行上市的实质性障碍。

④第 92 项租赁房产

该租赁房产的出租方虽未取得产权证书，但重庆市九龙坡土地房屋权属登记中心出具了《房屋产权正在办理证明》，证明该项租赁房产系出租方所有，其产权证书正在办理中。

#### ⑤第 93 项至第 98 项租赁房产

该类租赁房产的权利人未能提供该等租赁房产的产权证书或建设工程规划许可证。由于无法确认租赁房产的产权，故该等租赁合同存在被认定无效的风险，但鉴于：①经公司书面确认，该等租赁房产自开始租赁至今与出租方合作关系良好，就租赁合同的履行未曾发生任何争议或纠纷；②该等租赁房产均为公司直营销销售门店，可替代性强，若因合同无效需要搬迁时，搬迁时间较短、成本较低；③为应对搬迁风险，实际控制人李建全作出承诺：“若租赁房产在租赁有效期内因产权瑕疵或租赁关系纠纷导致无法继续租用，李建全同意及时、无条件、全额补偿由此给发行人造成的一切损失”，保荐机构和律师认为，上述情形不会对公司的生产经营造成重大不利影响，亦不构成本次发行上市的实质性障碍。

#### （3）租赁房产的租赁备案登记情况

根据《商品房屋租赁管理办法》第十四条第一款的规定，房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案。

经核查，发行人及其附属公司承租房产中，部分未能办理租赁备案登记手续，具体情况见本法律意见书附件四，未办理租赁备案原因主要有：（1）部分租赁物业未取得房屋所有权证，无法办理租赁备案；（2）部分租赁合同方完成续签，正在办理租赁备案手续；（3）出租方未能完整提供相应备案资料，导致目前暂无法办理备案手续；（4）部分地区出台相关规定，取消强制备案的要求。

根据《商品房屋租赁管理办法》第二十三条的规定，违反该办法第十四条第一款规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以一千元以下罚款；单位逾期不改正的，处以一千元以上一万元以下罚款。

根据上述规定，本所律师认为，发行人目前部分租赁房产未办理租赁备案的情形，存在被相关主管部门责令限期改正的风险，但鉴于：（1）截至本法律意见书出具之日，发行人及其附属公司未曾因租赁房产没有备案受到相关主管部门的任何处罚；（2）发行人已承诺将其具备备案条件的租赁房产尽快申请办理相关备

案手续,若收到相关主管部门责令限期改正的通知,则按照其具体通知内容办理,发行人实际控制人亦作出承诺,承担因未能办理租赁备案带给发行人的损失,据此,本所律师认为,发行人及其附属公司目前存在部分租赁房产未办理租赁备案的情形,对此次首发上市不会构成实质障碍,亦不存在“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规,受到行政处罚,且情节严重”的情形,未违反《首次公开发行股票并上市管理办法》第十八条第二款的规定。

### (三) 公司的主要生产设备

截至 2016 年 12 月 31 日,公司及下属子公司拥有的主要生产设备如下:

序号	设备名称	取得方式	数量	单位	成新率	公司
1	脱脂棉清梳线	外购	1	套	100.00%	嘉鱼稳健
2	双轨道全自动卫生巾包装机	外购	1	台	100.00%	黄冈稳健
3	250T/H 循环水处理设备	外购	1	台	100.00%	黄冈稳健
4	抽取式湿巾生产线小卷(含 2 台装台机)BLD-BWL40	外购	1	套	99.25%	嘉鱼稳健
5	280 喷气织机	外购	10	台	99.25%	宜昌稳健
6	二期配电房设备	外购	1	套	98.50%	嘉鱼稳健
7	环氧乙烷尾气回收系统	外购	1	套	98.50%	崇阳稳健
8	中央落料系统	外购	1	套	97.00%	黄冈稳健
9	9.10 线软化水处理装置	外购	1	套	96.25%	黄冈稳健
10	三柱塞固定式水刺用泵	外购	30	台	95.88%	天门稳健
11	验布机线扫系统	外购	4	套	95.50%	天门稳健
12	230 电子多臂喷气织机	外购	25	台	94.75%	宜昌稳健
13	1 线 2 线水刺主设备	外购	1	套	93.25%	天门稳健
14	水刺煮漂机	外购	2	台	93.25%	天门稳健
15	高低压配电设施	外购	1	套	93.25%	天门稳健
16	15 吨硫化床锅炉辅机	外购	1	套	93.25%	天门稳健
17	异纤检测机	外购	2	台	93.25%	天门稳健
18	水刺循环水设备	外购	1	套	93.25%	天门稳健
19	灭菌柜 HDX-EN-100	外购	1	台	91.00%	崇阳稳健
20	脱漂机	外购	9	套	89.03%	黄冈稳健
21	异纤分检机	外购	4	台	88.75%	黄冈稳健

序号	设备名称	取得方式	数量	单位	成新率	公司
22	高压泵	外购	1	套	88.75%	黄冈稳健
23	全伺服控制卫生巾生产设备	外购	2	套	83.74%	黄冈稳健
24	水胶 1100 双层涂布机	外购	1	台	82.00%	黄冈稳健
25	新车间空调设备系统	外购	1	套	81.86%	天门稳健
26	15T/H 循环流化床锅炉及辅机	外购	1	套	80.42%	黄冈稳健
27	进口纱布球机	外购	3	台	75.25%	崇阳稳健
28	水刺生产设备	外购	32	套	73.05%	黄冈稳健
29	硫化床锅炉	外购	1	台	68.50%	崇阳稳健
30	吸塑包装机	外购	5	台	67.75%	崇阳稳健
31	绷带车间油胶涂胶生产线	外购	1	套	64.75%	黄冈稳健
32	验布机线扫检测系统	外购	10	台	61.92%	黄冈稳健
33	中央空调	外购	2	套	57.07%	崇阳稳健
34	染色机(漂锅)	外购	3	台	52.19%	崇阳稳健
35	摄像检测机摄像及打标部分	外购	1	台	38.13%	黄冈稳健
36	全伺服婴儿尿裤生产设备	外购	2	台	36.99%	黄冈稳健
37	高压泵站	外购	7	台	35.81%	黄冈稳健
38	供电设备配套	外购	38	套	33.13%	黄冈稳健
39	梳理机	外购	2	台	10.00%	黄冈稳健
40	交叉铺网机	外购	2	台	10.00%	黄冈稳健
41	拉幅定型机	外购	1	台	10.00%	黄冈稳健
42	津田驹喷气织机	外购	52	台	7.15%	宜昌稳健
43	剑杆布机	外购	144	台	7.02%	宜昌稳健
44	棉片生产线	外购	2	套	91.00%	嘉鱼稳健
45	浆纱机	外购	1	台	89.03%	宜昌稳健
46	车间中央空调	外购	1	套	88.75%	深圳稳健
47	新厂房中央空调	外购	1	台	83.74%	荆门稳健
48	梳棉机	外购	40	台	82.00%	嘉鱼稳健
49	螺旋式冷水机组	外购	2	台	81.86%	黄冈稳健
50	净化工程-上海深安调净化	外购	1	套	80.42%	黄冈稳健

## 六、公司的主要无形资产

截止 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值 7,498.16 万元，其中：土

地使用权 6,432.68 万元，商标权 25.35 万元，专利权 68.49 万元。

### （一）土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及下属子公司拥有的土地使用权权属证书如下：

序号	国有土地使用证号	土地坐落	用途	使用权面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	终止日期	权利人	他项权利
1	A819-0123 (宗地号)	宝安区龙华镇布龙公路北侧	工业	29,064.49	出让	2053.11.09	稳健医疗	抵押
2	崇国用(2005)第 0858 号	崇阳县青山镇	工业	33,133.5	出让	2053.04.24	崇阳稳健	无
3	崇国用(2007)第(07)0054 号	崇阳县天城镇中津村(金城大道)	工业	37,334.9	出让	2056.12.31	崇阳稳健	无
4	崇国用(2013)第(13)057 号	崇阳县天城镇中津村(金城大道)	工业	71,677.1	出让	2063.02.05	崇阳稳健	无
5	黄冈国用(2011)第 000902879 号	黄冈市明珠大道	工业	282,705.4	出让	2057.06.14	黄冈稳健	无
6	黄冈国用(2011)第 000902880 号	黄冈市明珠大道	工业	266,380.2	出让	2055.08.29	黄冈稳健	抵押
7	荆国用(地籍)字第 4208021309178 号	东宝区牌楼乡集镇(牌楼村)	工业	13,812.25	出让	2048.12.17	荆门稳健	无
8	荆东国用(2004)第 0802130400409 号	荆门市东宝区牌楼镇集镇	工业	26,730.1	出让	2053.02.24	荆门稳健	无
9	鄂 2016 天门市不动产权第 0015849 号	天门市岳口镇建设南路	工业	12,996.70	出让	2051.12.30	天门稳健	无
10	鄂 2016 天门市不动产权第 0015861 号	天门市岳口镇建设南路	工业	91,749.34	出让	2055.08.17	天门稳健	无
11	鄂 2015 天门市不动产权第 0003019 号	天门市岳口镇建设南路	工业	65.10	出让	2055.08.25	天门稳健	无
12	鄂 2015 天门市不动产权第 0003023 号	天门市岳口镇建设南路	工业	571.20	出让	2055.08.05	天门稳健	无
13	鄂 2015 天门市不动产权第 0003028 号	天门市岳口镇建设南路	综合	7,760.87	出让	2055.08.25	天门稳健	无
14	鄂 2016 天门市不动产权第 0015781 号	天门市岳口镇建设南路	工业	7,498.71	出让	2055.08.25	天门稳健	无
15	鄂 2015 天门市不动产权第 0003154 号	天门市岳口镇建设南路	工业	1,541.59	出让	2055.08.25	天门稳健	无

序号	国有土地使用证号	土地坐落	用途	使用权面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	终止日期	权利人	他项权利
16	枝江国用(2004)第120123号	江口江峡大道20号	工业	714.64	出让	2054.08.20	宜昌稳健	无
17	枝江国用(2005)第120088号	马家店办事处江口社区三一八国道	工业	19,400.4	出让	2049.04.21	宜昌稳健	无
18	枝江国用(2004)第120129号	马家店办事处江峡大道20号	工业	3,948.8	出让	2054.08.17	宜昌稳健	无
19	枝江国用(2004)第120130号	马家店办事处江峡大道20号	工业	384.3	出让	2054.08.17	宜昌稳健	无
20	嘉国用(2015)第22450056号	鱼岳镇凤凰大道	工业	59,721.5	出让	2064.12.18	嘉鱼稳健	无
21	嘉国用(2003)字第22453398号	鱼岳镇凤凰大道172号	工业	12,454.2	出让	2051.09.01	嘉鱼稳健	无
22	嘉国用(2001)字第22451727号	鱼岳镇凤凰大道172号	工业	21,713.05	出让	2051.01.10	嘉鱼稳健	无

注1：因子公司于2015年变更为现有名称，上表中子公司土地使用权的所有权人名称变更尚在办理中。

## (二) 业务资质

### 1、业务资质

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司取得的业务资质证书如下：

#### (1) 医疗器械生产许可证

序号	单位名称	许可证编号	生产地址	生产范围	有效期限至
1	稳健医疗	粤食药监械生产许20020537号	深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园、深圳市龙华新区观澜凹背社区桂.路334号同富裕工业园A6栋1楼	II类6864医用卫生材料及敷料	2020.07.07
2	荆门稳健	鄂食药监械生产许20100067号	荆门市东宝区牌楼镇航空路特1号	二类：6864医用卫生材料及敷料	2020.10.19
3	嘉鱼稳健	鄂食药监械生产许20100307号	嘉鱼县鱼跃镇凤凰大道172号	二类：6864医用卫生材料及敷料	2020.06.07
4	黄冈稳健	鄂食药监械生产许20110531号	湖北省黄冈市赤壁大道特一号	二类：6864医用卫生材料及敷料	2021.06.29
5	天门稳健	鄂食药监械生产许20100053号	湖北省天门市岳口镇建设南路47号	二类：6864医用卫生材料及敷料	2020.10.20

序号	单位名称	许可证编号	生产地址	生产范围	有效期限至
6	崇阳稳健	鄂食药监械生产许 20100306 号	1、崇阳县青山工业园区稳健大道特一号；2、崇阳县天城镇中津村（金城大道）8号；3、崇阳县天城镇中津村（金城大道）9A号	二类：6864 医用卫生材料及敷料	2020.06.07

(2) 第一类医疗器械生产备案凭证

序号	企业名称	备案号	生产场所	生产范围
1	稳健医疗	粤深食药监械生产备 20150060 号	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园	6801 基础外科手术器械，6810 矫形外科（骨科）手术器械，6864 医用卫生材料及敷料
2	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械生产备 20150008 号	湖北省嘉鱼县鱼跃镇凤凰大道 172 号	一类 6864：医用卫生材料及敷料
3	黄冈稳健	鄂黄食药监械生产备 20150011 号	湖北省黄冈市赤壁大道特一号	第一类医疗器械
4	崇阳稳健	鄂咸食药监械生产备 20140001 号	崇阳县青山工业区稳健大道特一号	I 类 6864 医用卫生材料及敷料

(3) 医疗器械经营许可证

单位名称	编号	经营场所	库房地址	经营范围	有效期限至
稳健医疗	粤 B10059	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园办公楼 2 栋二层	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园厂房 1 栋一层	III类 6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品，6820 普通诊察器械，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具	2020.04.13

(4) 第二类医疗器械经营备案凭证

序号	企业名称	备案号	经营场所	经营范围
1	稳健医疗	粤深食药监械经营备 20150574 号	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园办公楼 2 栋二层	全部二类医疗器械（不含体外诊断试剂）
2	深圳全棉时代	粤深食药监械经营备 20150612	深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园厂房 1 栋 1 层 B 区	全部二类医疗器械（不含体外诊断试剂）

(5) 消毒产品生产企业卫生许可证

单位名称	编号	生产地址	生产项目	有效期限
嘉鱼稳健	(鄂)卫消证字(2010)第 0019 号	湖北省嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道 172 号	卫生用品	2015.10.10 至 2018.10.21
黄冈稳健	(鄂)卫消证字(2011)第 0006 号	湖北黄冈市赤壁大道特 1 号	卫生用品	2015.10.19 至 2019.06.04
崇阳稳健	(鄂)卫消证字(2016)第 0024 号	咸宁市崇阳县天城镇中津村（金城大道）9A 号	消毒器械	2016.07.18 至 2020.7.17

(6) 进出口业务相关资质

单位名称	证书名称	编号	发证日期
稳健医疗	《对外贸易经营证备案登记表》	进出口企业代码 4403723009295	2015.06.29
	《报关单位注册登记证书》	440313814T	2015.07.14
	《自理报检企业备案登记证明书》	4708005718	2015.07.27
嘉鱼稳健	《对外贸易经营证备案登记表》	进出口企业代码 4200726104909	2015.11.16
崇阳稳健	《对外贸易经营证备案登记表》	进出口企业代码 4200732699160	2015.09.23
	《报关单位注册登记证书》	4211961124	2015.10.13
黄冈稳健	《对外贸易经营证备案登记表》	进出口企业代码 4200767435675	2015.09.25
	《报关单位注册登记证书》	420996311S	2015.09.25
	《自理报检企业备案登记证明书》	4205600099	2015.01.26
天门稳健	《对外贸易经营者备案登记表》	进出口企业代码 4200726111236	2015.09.24
	《报关单位注册登记证书》	4212964045	2015.11.10
	《出入境检验检疫报检企业备案表》	4206600076	2015.07.31

(7) 棉花加工业务相关资质

证书名称	持证单位	证书编号	有效期至
棉花加工资格认定证书	黄冈棉业	鄂发改棉花加工资格 证 135 号	2018.05.03

2、国内产品注册证

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司取得的国内产品注册证如下：

(1) I类产品注册证

序号	产品名称	持证单位	产品注册号	有效期限至
1	碘伏消毒片（球、棉签）	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械(准)字 2013 第 1640028 号	2017.08.08
2	异丙醇消毒片（球、棉 签）	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械(准)字 2013 第 1640026 号	2017.08.08
3	棉签	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械(准)字 2013 第 1640024 号	2017.6.19
4	酒精消毒片（球、棉签）	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械(准)字 2013 第 1640027 号	2017.08.08
5	检查护理垫	嘉鱼稳健	鄂咸食药监械(准)字 2014 第 1640001 号	2018.01.22
6	纱布绷带	黄冈稳健	鄂黄食药监械（准）字 2013	2017.07.07

序号	产品名称	持证单位	产品注册号	有效期限至
			第 1640064 号	
7	一次性使用检查手套	黄冈稳健	鄂黄食药监械(准)字 2013 第 1660066 号	2017.07.07
8	一次性使用无菌护理包	黄冈稳健	鄂黄食药监械(准)字 2013 第 1640063 号	2017.07.07
9	一次性使用医用橡胶检查手套	黄冈稳健	鄂黄食药监械(准)字 2013 第 1660065 号	2017.07.07

注：根据国家食品药品监督管理总局《关于第一类医疗器械备案有关事项的公告》，2014年6月1日前已获准第一类医疗器械注册且在第一类医疗器械产品目录和相应体外诊断试剂分类子目录中的，企业应当在注册证有效期届满前，按照相关规定办理备案。注册证有效期届满前，企业可继续使用经注册审查的医疗器械说明书以及原标签、包装标识。上表中产品证书的名称尚未变更。

## (2) I类产品备案

序号	产品名称	持证单位	产品备案号
1	检查手套	稳健医疗	粤深械备 20150182
2	检查手套	稳健医疗	粤深械备 20150202
3	检查手套	稳健医疗	粤深械备 20150186
4	医用镊	稳健医疗	粤深械备 20150198
5	创口贴	稳健医疗	粤深械备 20150234
6	防水创口贴	稳健医疗	粤深械备 20150212
7	卫生帽	稳健医疗	粤深械备 20150187
8	卫生帽	稳健医疗	粤深械备 20150183
9	石膏绷带(黏胶型)	稳健医疗	粤深械备 20150201
10	一次性使用医用检查包	稳健医疗	粤深械备 20160440 号
11	纱布绷带	崇阳稳健	鄂咸械备 20140001 号
12	石膏衬垫	嘉鱼稳健	鄂咸械备 20150016 号
13	医用棉签	嘉鱼稳健	鄂咸械备 20150018 号
14	弹性绷带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150049 号
15	透气胶带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150050 号
16	橡皮膏	黄冈稳健	鄂黄械备 20150051 号
17	丝绸布胶带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150052 号
18	聚乙烯胶带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150053 号
19	无纺布绷带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150054 号

序号	产品名称	持证单位	产品备案号
20	网纹易撕胶带	黄冈稳健	鄂黄械备 20150055 号

## (3) II类产品注册证

序号	产品名称	持证单位	注册号	有效期至
1	接触性创面敷贴	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640374 号	2018.04.07
2	外科纱布敷料	稳健医疗	粤械注准 20152640780	2020.07.21
3	一次性使用拆线包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640497 号	2018.05.06
4	一次性使用产包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640373 号	2018.04.07
5	一次性使用非织造布手术用品	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2641051 号	2019.07.13
6	一次性使用隔离衣	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2641172 号	2019.08.12
7	一次性使用介入包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640683 号	2019.06.04
8	一次性使用口腔包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640681 号	2019.06.04
9	一次性使用剖腹产包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640610 号	2018.05.28
10	一次性使用手术单	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640654 号	2019.06.02
11	一次性使用手术衣	稳健医疗	粤械注准 20142640128	2019.11.04
12	一次性使用胃管包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640579 号	2018.05.15
13	一次性使用无菌备皮包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640679 号	2019.06.04
14	一次性使用无菌导尿管	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2661155 号	2019.07.29
15	一次性使用无菌缝合包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640682 号	2019.06.04
16	一次性使用无菌护理包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640372 号	2018.04.07
17	一次性无菌手术洞巾组合包	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640375 号	2018.04.07
18	医用护理口罩	稳健医疗	粤械注准 20142640098	2019.10.30
19	医用脑棉片	稳健医疗	粤械注准 20152640779	2020.07.21
20	医用手术薄膜	稳健医疗	粤食药监械(准)字 2014 第 2640611 号	2018.05.28
21	医用脱脂棉	稳健医疗	粤械注准 20152640778	2020.07.21
22	医用外科口罩	稳健医疗	粤械注准 20152640745	2020.07.09
23	应急护理包(箱)	稳健医疗	粤械注准 20152640414	2020.05.14

序号	产品名称	持证单位	注册号	有效期至
24	藻酸盐敷料	稳健医疗	粤械注准 20162640291	2021.03.21
25	硅凝胶敷贴	稳健医疗	粤械注准 20152641501	2020.12.27
26	一次性使用无菌手术膜	稳健医疗	粤械注准 20162640212	2021.02.23
27	一次性使用治疗巾	稳健医疗	粤械注准 20162641488	2021.11.13
28	接触性创面敷贴	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641941 号	2018.03.23
29	纱布球	崇阳稳健	鄂械注准 20122641142 号	2021.03.28
30	一次性使用负压引流敷料包	崇阳稳健	鄂械注准 20152642148	2020.07.02
31	一次性使用无菌护理包	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642005 号	2019.09.01
32	一次性使用医用口罩	崇阳稳健	鄂械注准 20152642096	2020.03.18
33	医用防护口罩	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641947 号	2018.03.25
34	医用非织造布片	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641945 号	2018.03.25
35	医用非织造布球	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641942 号	2018.03.23
36	医用纱布垫	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641946 号	2018.03.25
37	医用纱布片	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2640965 号	2018.03.04
38	医用脱脂纱布	崇阳稳健	鄂械注准 20152642149	2020.07.02
39	医用一次性防护服	崇阳稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641943 号	2018.03.23
40	医用脑棉片	嘉鱼稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641985 号	2019.07.21
41	医用脱脂棉	嘉鱼稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2640972 号	2018.05.14
42	医用吸水垫	嘉鱼稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2641986 号	2019.07.21
43	碘伏消毒片(球、棉签)	嘉鱼稳健	鄂械注准 20162642267	2021.04.14
44	酒精消毒片(球、棉签)	嘉鱼稳健	鄂械注准 20162642268	2021.04.14
45	医用棉签	嘉鱼稳健	鄂械注准 20162642270	2021.04.17
46	医用检查垫	嘉鱼稳健	鄂械注准 20162642269	2021.04.17
47	医用纱布垫	荆门稳健	鄂械注准 20112640993	2020.03.18
48	医用纱布片	荆门稳健	鄂械注准 20112640992	2020.03.18
49	医用非织造布片	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642021 号	2019.09.29
50	医用非织造布球	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642022 号	2019.09.29

序号	产品名称	持证单位	注册号	有效期至
51	医用护理口罩	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642015 号	2019.09.29
52	医用纱布垫	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642018 号	2019.09.29
53	医用纱布卷	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642019 号	2019.09.29
54	医用纱布片	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642017 号	2019.09.29
55	医用纱布球	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642020 号	2019.09.29
56	医用外科口罩	黄冈稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2642016 号	2019.09.29
57	一次性使用医用手术帽	黄冈稳健	鄂械注准 20162642405	2021.07.24
58	全棉无纺布外科敷料	黄冈稳健	鄂械注准 20162642404	2021.08.02
59	医用防护口罩	黄冈稳健	鄂械注准 20162642419	2021.11.17
60	医用纱布片	天门稳健	鄂食药监械(准)字 2014 第 2640964 号	2019.07.20

### 3、国外机构对公司及产品认证情况

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司取得的国外认证情况如下：

#### (1) 医疗器械质量体系认证

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	认证范围	有效期限
1	稳健医疗	ISO 13485 certificate	Q1N1603 46241062	设计和开发，生产和销售：纱布类产品、全棉无纺布类产品、化纤无纺布类产品、绷带、特殊敷料类产品、脱脂棉类产品、输注及输血用一次性医疗器械，手术器械，诊断器械	2016.05.23-2017.05.31
2	稳健医疗	ISO 11135 certificate	Q4N1603 46241063	为医疗器械提供环氧乙烷灭菌服务	2016.05.23-2017.05.31

#### (2) 产品或制造者认证

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	产品	有效期限
1	稳健医疗	EC certificate Class I	G2S 16 03 46241 064	Gauze Products, Synthetic Non-woven Products, 100% Cotton Non-woven Products, Cotton Products, Surgical Instruments, Special Dressing Products	2016.05.23-2019.08.11
2	稳健医疗	EC certificate-Class II a	G215074624 1056	Latex Surgical Gloves	2015.07.13-2019.08.11
3	稳健医疗	EC certificate-Class II a, II b	G1 16 03 46241 065	Alginate Dressing, Foam Dressing, Hydrocolloid Dressing, Super Absorbent Dressing, Silicone Foam Dressing,	2016.05.23-2019.08.11

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	产品	有效期限
				Silicone Contact Layer, Gauze Products with X-ray detectable element, Synthetic Non-woven Products with X-ray detectable element, 100% Cotton Non-woven Products with X-ray detectable element, Basic Dressing Packs with X-ray detectable element, Gauze Swabs/Sponges without X-ray detectable element, Gauze Lap Sponges without X-ray detectable element	
4	稳健医疗	日本医疗器械 外国制造者登 陆	BG10500019	—	2015.12.13- 2020.12.12
5	嘉鱼稳健	日本医疗器械 外国制造者登 陆	BG10500055	—	2016.07.18- 2021.07.17
6	崇阳稳健	日本医疗器械 外国制造者登 陆	BG10500206	—	2014.11.25- 2017.11.20
7	荆门稳健	日本医疗器械 外国制造者登 陆	BG10500432	—	2014.11.25- 2019.07.09
8	稳健医疗	Registration Certificate (俄 罗斯)	ΦC3 2011/10517	Gauze swabs, Gauze sponges, Gauze balls, Gauze rolls, Gauze lap sponges, Synthetic non-woven sponges/swabs 等 18 个产品	2017.01.09 (发证日期)
9	稳健医疗	Registration Certificate (俄 罗斯)	ΦC3 2011/10516	Absorbent pads, Gauze combine dressing, Nov-woven adhesive wound dressing, Finger bandage 等 13 个产品	2017.01.23 (发证日期)
10	稳健医疗	Registration Certificate (俄 罗斯)	ΦC3 2011/10515	Non-woven cohesive flexible bandage, Shrinking gauze bandage, Gauze bandge 等 19 个产品	2017.01.23 (发证日期)
11	稳健医疗	Registration Certificate (俄 罗斯)	ΦC3 2011/10514	Isolation gown, Patient gown, Visitor gown, Surgical gown, Caps 等 12 个产品	2017.01.09 (发证日期)
12	嘉鱼稳健	Oeko-Tex standard 100 Certificate	BJ001 123675.1	Cosmetic cotton, absorbent cotton (for medical cosmetic use), cotton wool/rool, cotton ball, dental cotton roll and cotton swab, finished	2016.11.18- 2017.11.30
13	稳健医疗	Certificate of Registration(美 国 FDA)	9616433	Cotton, Roll, Gauze/Sponge, Internal, X-Ray Detectable, Bandages 等 43 个产品	2017.01.01- 2017.12.31
14	黄冈稳健	Certificate of Registration(美 国 FDA)	3007966889	Tape and bandage, Adhesive, Bandage, elastic	2017.01.01- 2017.12.31
15	嘉鱼稳健	Certificate of Registration(美 国 FDA)	3008132238	Cotton, roll, Dressing, wound,Hydrophilic	2017.01.01- 2017.12.31
16	天门稳健	Certificate of Registration(美	3010610940	Gauze/sponge, Nonresorbable for external use, Gauze/sponge, Internal, X-ray,	2017.01.01- 2017.12.31

序号	证书持有人	证件名称	证书编号	产品	有效期限
		国 FDA)		Detectable	
17	崇阳稳健	Certificate of Registration(美国 FDA)	3010610950	Kit,Surgical,Instrument,Disposable , Pad,Eye, Cotton,Roll, Dressing, wound, Hydrophilic , Gauze/sponge, Internal,X-ray, Gauze/sponge,Nonresorbable for external use	2017.01.01-2017.12.31
18	黄冈稳健	Spunlace nonwoven fabric 100% organic cotton	CU846647O CS-01.2016	Spunlace nonwoven fabric 100% organic cotton	2016.08.10-2017.08.07

### (三) 商标

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司在国内拥有 295 项注册商标；在国外拥有 165 项注册商标。详见附件 1。

### (四) 专利

截至本招股说明书签署之日，公司及下属子公司在国内拥有发明专利 23 项，实用新型专利 173 项，外观设计专利 32 项，共计 228 项专利；在国外拥有发明专利 34 项，实用新型专利 2 项，共计 36 项专利。详见附件 2。

#### 1、公司专利法律状态

保荐机构及发行人律师查阅发行人出具的声明、发行人提供的专利证书及国家知识产权局出具的《证明》，截至本招股说明书签署之日，发行人及子公司共拥有境内专利 228 项，境外专利 36 项，均在权利期限内，均按期足额缴纳了专利年费，发行人的专利不存在授权除发行人或其附属公司外的其他第三方使用或质押等权利受到限制的情形。

#### 2、公司的专利取得和使用情况

保荐机构及发行人律师查阅发行人出具的声明、发行人提供的专利证书及国家知识产权局出具的《证明》，截至本招股说明书签署出具之日，发行人及其子公司除有 2 项专利为从外部受让取得外，其他专利均为发行人及其子公司自主研发原始取得，且所有专利均用于生产工艺、产品结构或外观设计，目前均在正常使用。该两项受让取得的专利如下所述：

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日期	使用情况	权利人	转让方
----	-----	------	------	------	------	-----	-----

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日期	使用情况	权利人	转让方
1	ZL201420277908.2	肩关节镜手术防水护单	实用新型	2014.05.18	手术护单	发行人	中国人民解放军第三军医大学第一附属医院
2	ZL201420278049.9	膝关节镜手术防水护单	实用新型	2014.05.18	手术护单	发行人	

保荐机构及发行人律师经核查，就前述受让专利，发行人已经足额向转让方支付了专利转让费用。

截止本招股说明书签署之日，发行人子公司深圳全棉时代作为原告涉及 1 件专利诉讼案件。即深圳全棉时代诉宜昌欣龙卫生材料有限公司、欣龙控股（集团）股份有限公司侵犯深圳全棉时代 ZL200510033147.1 号“全棉无纺布医用敷料的生产方法”发明专利一案（案号：（2016）鄂 05 民初 139 号）。鉴于该案件并未影响发行人对涉诉专利的使用，对发行人的生产经营不会造成任何影响，且涉诉专利具有一定的稳定性，被申请无效的可能性较小。保荐机构及发行人律师认为，上述案件不会对涉诉专利的使用造成重大不利影响。

### 3、核查意见

保荐机构及发行人律师经核查认为，发行人及其附属公司共拥有境内专利 228 项，境外专利 36 项，均在权利期限内，均按期足额缴纳了专利年费。发行人的专利不存在授权除发行人或其附属公司外的其他第三方使用或质押等权利受到限制的情形。发行人及附属公司专利的取得和使用不存在重大变化的不利影响。

## 七、公司主要产品技术情况

### （一）公司主要产品生产技术所处阶段

公司依靠自主创新在全棉水刺非织造布技术及其后整理技术，超级吸水垫、硅胶等高端敷料技术以及水洗纱布制品、纯棉表层卫生巾等技术领域居于行业领先水平。本公司拥有的主要技术情况如下表所示：

产品系列	技术名称	技术来源	主要成就	技术阶段
全棉水刺无纺布及其后整理	全棉水刺非织造布生产工艺	自主研发	目前已成为国内最主要的全棉水刺无纺布供应商	大批量生产
	全棉水刺非织造布的单向导湿技术	自主研发	目前已经应用于全棉时代纸尿裤产品	大批量生产

产品系列	技术名称	技术来源	主要成就	技术阶段
	单面涂层全棉水刺无纺布材料的技术	自主研发	目前已经应用于全棉水刺无纺布全棉手术衣等医疗产品	小批量生产
	纯棉水刺转鼓提花无纺布	自主研发	已有多个花纹面料应用于卫生巾、湿巾、纸尿裤等产品当中	大批量生产
	全棉水刺非织造布拒水及柔软整理	自主研发	目前已经应用于卫生巾产品，改善卫生巾表层的干爽性	大批量生产
	无纺布仿纱布工艺	自主研发	由该专利技术生产的全棉水刺无纺布纱布目前已经在国内外销售	小批量生产
医用敷料	含 X 光显影的纱布敷料的生产工艺	自主研发	直接将 X 线直接在水刺工艺刺入 X 线，目前已经小批量试产	小批量生产
	藻酸盐系列敷料	自主研发	已经完成 CE、FDA、CFDA 的产品注册，实现销售	小批量生产
	泡沫敷料	自主研发	已经完成 CE、FDA 的产品注册，实现销售	小批量生产
	硅胶防粘敷料	自主研发	已经完成 CE、FDA、CFDA 的产品注册，实现销售	小批量生产
	超级吸水垫	自主研发	已经完成 CE、FDA、CFDA 的产品注册，实现销售	大批量生产
	水胶体敷料	自主研发	已经完成 CE、FDA 的产品注册，实现销售	小批量生产
	负压引流敷料包	自主研发	已经完成 CFDA 的产品注册，实现销售	小批量生产
日用消费品	纯棉表层棉尿裤	自主研发	产品上市销售	大批量生产
	纯棉表层卫生巾	自主研发	产品上市销售	大批量生产
	纱布毛圈家纺产品的设计与开发	自主研发	产品上市销售	大批量生产
	多层纱布结构织物设计及提花商品的开发	自主研发	产品上市销售	大批量生产

(二) 公司在研发项目情况

根据医用敷料行业和日用消费品行业技术发展趋势，本公司将高端敷料和面料的新结构、新功能等确定为重点技术研发方向。目前，公司主要研发的项目如下表所示：

序号	项目名称	技术来源	目前进展	拟达成目标
----	------	------	------	-------

1	硅胶涂布工艺的开发	自主研发	生产转化阶段	涂布量均匀可控、且不易掉胶
2	硅胶打孔工艺的开发	自主研发	生产转化阶段	孔径轮廓清晰
3	高吸液量高锁液硅凝胶泡沫敷料的开发	自主研发	生产转化阶段	提高硅胶泡沫敷料的吸液量 40%以上, 并改善锁水性
4	高吸液异味吸附敷料的开发	自主研发	生产转化阶段	吸液量达自重 25g/g 以上, 且能很好的吸附伤口的异味
5	抗菌敷料的开发	自主研发	研究阶段	开发杀菌率达到 99.9% 以上的抗菌敷料
7	高过滤高密合性医用口罩的开发	自主研发	研究阶段	密合性好, 过滤效率达到 95% 以上
9	全棉水刺无纺布脱漂工艺的改进优化	自主研发	研究阶段	脱漂工序成本节约 10% 以上
10	全棉水刺无纺布染色工艺的改进优化	自主研发	研究阶段	染色工序成本节约 10% 以上
11	全棉水刺无纺布功能性整理	自主研发	研究阶段	在全棉水刺无纺布上面添加一些功能性整理剂, 比如抗菌、清凉等等功能性整理
12	纱布吸湿快干项目	自主研发	中试阶段	保持面料内层的相对干爽, 提高人体舒适性
13	智能棉尿裤	自主研发	中试阶段	APP 智能提醒尿湿及定位防丢失功能
14	抗菌功能整理项目	自主研发	小批量生产及推广	材料及成品具有抗菌功能
15	保暖纯棉材料的开发	自主研发	中试阶段	利用水刺工艺开发可水洗的棉纤维填充保暖材料
16	无捻纱梭织面料的开发	自主研发	研发小试阶段	开发蓬松柔软, 吸湿透气性良好, 光泽柔和的面料

### (三) 公司的研发费用的投入情况

报告期内, 公司的研发支出投入如下:

项目	2016 年	2015 年	2014 年
研发投入 (万元)	6,107.53	5,279.18	4,825.01
营业收入 (万元)	256,001.90	181,911.17	150,987.08
研发投入占营业收入的比例	2.39%	2.90%	3.20%

持续的创新投入和较强的研发能力使公司获得多项政府奖励。公司主要科研成果奖励如下表:

序号	科研成果	获奖情况
1	全棉非织造布外科敷料性能要求第 1 部分敷料生产用非织造布	深圳市龙华新区科技创新奖标准奖
2	医用功能材料及高端伤口护理产品开发	深圳市龙华新区重点领域技术创新项目

序号	科研成果	获奖情况
3	全棉水刺无纺布后脱漂的水刺工艺	2012 年度深圳市科学技术奖技术发明二等奖
4	含 X 光显影物的水刺无纺布及其生产方法	2012 年度深圳市专利奖
5	藻酸盐敷料、水胶体敷料和接触性创面敷贴产业化项目	深圳市发改委生物产业专项第一批
6	医用功能材料及高端湿性伤口护理产品开发	深圳市战略性新兴产业发展专项技术开发项目
7	抗肿瘤纳米药膜可吸收结直肠支架的研发及产业化	广东省产学研引导项目
8	医用硅凝胶伤口防粘敷料的研发	2015 年深圳市科创委技术开发项目
9	医用软聚硅酮伤口防粘敷料的技术开发	2015 年深圳市龙华新区重点领域技术项目

#### (四) 公司的技术创新机制

##### 1、研发机构的设置

公司设立研发中心，研发中心下设研发部和实验室。研发中心的职责为根据公司战略规划、市场部的市场调研以及客户需求，制定公司新技术、新产品研发计划；根据研发计划按时完成研发任务；根据市场反馈，优化改进现有产品和工艺设计。

公司研发中心拥有医疗、纺织、材料等多学科背景的专业技术团队。该研发团队具有较丰富的专业知识和研发经验，截至报告期末，已在国内取得发明专利 22 项、实用新型专利 158 项、外观设计专利 17 项；在国外取得发明专利 33 项、实用新型专利 2 项。

##### 2、研究创新机制

公司已经建立了较为完善的研究创新机制，形成了包括设计策划、方案设计、产品研究、设计验证和设计确认的研究开发五阶段。



### (1) 设计策划阶段

在项目设计策划阶段，公司相关部门注重从利益相关者处获取开发需求，并将其以提案形式提交至研发中心。研发中心组织对开发提案进行评估，在提案评估通过后组织对提案产品开展市场调研，并形成可行性分析报告。研发中心负责组织市场部、销售部、设备部以及子公司对可行性报告进行评审，在可行性报告通过评审后提交公司领导审批。在公司领导审批通过后，开发项目立项成功并成立相应项目小组。项目负责人编制《新产品开发项目计划书》。

### (2) 方案设计阶段

在方案设计阶段，项目负责人根据《新产品开发项目计划书》编制《新产品研制方案报告书》。研发中心组织相关部门对《新产品研制方案报告书》进行评审，且须经公司领导审批通过后方可进入下一阶段流程。

### (3) 产品研究阶段

项目小组根据《新产品研制方案报告书》，在实验室或工厂小试做出初步样品，并对样品性能指标进行初步测试。项目负责人根据新产品小试和验证情况编

制《产业化实施方案》。在《产业化实施方案》通过评审组的评审后，产品进入中试阶段。

#### （4）设计验证阶段

产品验证主要是检测产品与设计要求是否一致，相关图纸等文件是否规范。产品验证须经公司领导、项目组成员、财务部、销售部、市场部等人员会议评审通过。

#### （5）设计确认阶段

产品的设计确认可采用项目验收、产品试用、技术鉴定和产品定型等方式。产品设计确认后形成新产品确认报告以及新产品开发项目总结。

在项目完成后，项目负责人召开新产品生产策划会，将产品从研发转移至生产阶段。产品上市后，研发中心继续关注新产品生产和销售情况，并根据客户反馈改进产品设计。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、公司独立经营情况

本公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

#### （一）业务独立

公司主营业务是研发、生产和销售以棉花为主要原材料的医用敷料和日用消费品。公司已建立了较为完整的职能部门架构，拥有独立的采购、生产、销售和产品研发机构、设计队伍，能够独立开展开发、设计、生产、销售等经营活动，在业务上独立于各股东和其他关联方。公司具有独立的主营业务及面向市场自主经营的能力。

#### （二）资产完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利等知识产权的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

公司资产权属清晰、完整，截至本招股说明书签署日，公司不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在以自身资产、权益或信用为股东提供担保的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

#### （三）人员独立

公司的董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序，不存在控股股东超越本公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况；公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其它职务，未在控股股东及其控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司与所有员工签订了劳动合同，并建立了独立的劳

动、人事和工资管理体系。

#### （四）机构独立

公司根据《公司法》与公司章程的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照公司章程规范运作，并建立了独立董事制度。公司建立了独立完整的组织机构，生产、办公场所与股东单位的办公机构及生产经营场所分开，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情况。

#### （五）财务独立

公司设立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部控制制度，实施严格的财务监督管理。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行独立开立账户，拥有独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司独立做出财务决策；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

经核查，保荐机构认为：上述内容是真实、准确、完整的，发行人的资产、人员、财务、机构、业务均独立于控股股东与实际控制人，发行人已达到发行监管对公司独立性的基本要求。

## 二、同业竞争情况

### （一）与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况如下：

#### 1、控股股东

名称	与本公司关系	主营业务
稳健集团	控股股东	持有稳健医疗股权

#### 2、实际控制人及其控制的其他企业

本公司的实际控制人为李建全。截至本招股说明书签署日，实际控制人直接控制的其他企业如下：

名称	与本公司关系	主营业务
----	--------	------

荣瑞控股	实际控制人控制的企业，本公司间接控股股东	持有稳健集团股权
荣瑞有限	实际控制人控制的其他企业	无实际业务经营
稳健国际贸易公司	实际控制人控制的其他企业	无实际业务经营

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事与本公司相同或类似的业务，与公司不存在同业竞争或潜在的同业竞争。公司实际控制人的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”之“（二）实际控制人”；公司控股股东的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”之“（一）控股股东基本情况”；发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业的具体情况参见“第五节 发行人基本情况”之“十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业”。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东和实际控制人均出具了《避免同业竞争的承诺函》。

公司控股股东稳健集团、间接控股股东荣瑞控股以及实际控制人李建全于2016年1月6日出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人目前没有、将来也不以任何形式从事或者参与和公司主营业务相同或相似的业务和活动，不通过投资于其他公司从事或参与和公司主营业务相同或相似的业务和活动。

2、本公司/本人承诺不从事或参与任何与公司主营业务相同或相似的业务和活动，包括但不限于：

（1）自行或者联合他人，以任何形式直接或间接从事或参与任何与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

（2）以任何形式支持他人从事与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的

业务或活动；

(3) 以其他方式介入（不论直接或间接）任何与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

3、如果公司在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本公司/本人届时控制的其他企业对此已经进行生产、经营的，本公司/本人届时控制的其他企业应将相关业务出售，公司对相关业务在同等商业条件下有优先收购权。

4、对于公司在其现有业务范围的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本公司/本人届时控制的其他企业尚未对此进行生产、经营的，本公司/本人届时控制的其他企业将不从事与公司该等新业务相同或相似的业务和活动。

### 三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等规范性文件的相关规定，本公司的关联方及关联关系如下：

#### （一）与本公司存在控制关系的关联方

与本公司存在控制关系的关联方为：实际控制人李建全、控股股东稳健集团、间接控股股东荣瑞控股，上述关联方的基本情况参见本节“二、同业竞争情况”之“（一）与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况”。

#### （二）直接或间接持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，直接或间接持有本公司 5%以上股份的其他股东如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	红杉信远	持有公司 9.3750%的股权，为公司第二大股东
2	康胜投资	持有公司 5.8074%的股权，为公司第三大股东
3	谢平	间接持有公司 14.26%的股权
4	李晓远	间接持有公司 6.46%的股权

红杉信远和康胜投资的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、控股股东、实际控制人、发起人、其他持股 5%以上及其他重要股东、控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”之“（三）其他发起人

和主要股东情况”。

谢平与李建全为夫妻关系，李晓远与李建全为父子关系。

### （三）参股公司

序号	关联方名称	关联关系
1	成都稳健	本公司持有成都稳健 49%股权
2	马来西亚稳健	报告期内，本公司曾持有马来西亚稳健 50%股权，2015 年 7 月，本公司通过股权转让方式收购马来西亚稳健剩余 49.9999%股权，截至本招股说明书签署日，本公司持有马来西亚稳健 99.9999%股权

### （四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

公司董事、监事和高级管理人员为本公司关联方；同时，按照实质重于形式的原则，将核心技术人员认定为本公司关联方。公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况参见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

### （五）与间接持有公司 5%以上股份的自然人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员关系密切的家庭成员

与间接持有公司5%以上股份的自然人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员关系密切的家庭成员为本公司的关联方。

### （六）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业

#### 1、实际控制人控制的其他企业

本公司实际控制人控制的其他企业的基本情况参见本节“二、同业竞争情况”之“（一）与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况”。

#### 2、实际控制人实施重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

关联方名称	关联方关系	主营业务
POWERBRIDGE TECHNOLOGY CO., LIMITED	李建全持有 28.38%股权	投资珠海宏桥高科有限公司，无实际业务经营

珠海宏桥高科技有限公司	李建全通过 POWERBRIDGE TECHNOLOGY CO., LIMITED 间接持有 28.38% 股权	计算机软硬件、应用软件及互联网应用软件的开发设计、系统集成、专业服务、市场推广、销售、运维、服务咨询。
浠水稳欣	李建全报告期内通过稳健国际贸易公司间接持有 25% 股权。2015 年 6 月，稳健国际贸易公司将其所持股权转让给李建全之弟李艳泉	劳保用品的生产与销售
深圳市恒润泰富投资有限公司 <sup>注</sup>	李建全曾担任董事	无实际业务经营

注：李建全已于2016年12月28日辞去深圳市恒润泰富投资有限公司董事职务。

(1) POWERBRIDGE TECHNOLOGY CO., LIMITED

POWERBRIDGE TECHNOLOGY CO., LIMITED 目前仅控股珠海宏桥高科技有限公司，并无经营其他实际业务。POWERBRIDGE TECHNOLOGY CO., LIMITED 于2017年3月3日出具说明：本企业未经营与稳健医疗相同或相似的业务，与稳健医疗不具有上下游关系。

(2) 珠海宏桥高科技有限公司

珠海宏桥高科技有限公司的经营范围为：计算机软硬件、应用软件及互联网应用软件的开发设计、系统集成、专业服务、市场推广、销售、运维、服务咨询。主营业务为：计算机软硬件及系统集成。珠海宏桥高科技有限公司于2017年3月3日出具说明：本企业未经营与稳健医疗相同或相似的业务，与稳健医疗不具有上下游关系。

(3) 浠水稳欣医用纺织品有限公司

①2015年7月6日，李艳泉出具《承诺函》：自本人受让李建全先生通过稳健国际贸易公司间接持有的浠水稳欣25%股权后，李建全先生及其控制的企业、稳健医疗及其控制的下属企业，均未直接或间接持有公司股权，也未通过他人代持公司股权。

2015年7月6日，李建全出具承诺：自本人将通过稳健国际贸易公司间接持有的稳健浠水稳欣25%转让给李艳泉后，本人及本人控制的企业均未直接、间接或通过他人代持浠水稳欣的股权。

②浠水稳欣目前持有的资产情况如下：

项目	面积
土地	18亩
厂房	6000平方米

浠水稳欣目前拥有的资产仅为土地及房产，并不具备生产与发行人相同或相似产品的能力。

③2015年7月6日，李艳泉出具《承诺函》：“本人及公司今后不再经营与稳健医疗及其下属企业相同、相似或相关的业务，也不会投资于经营上述业务的公司”。2015年7月6日，发行人出具《承诺函》：自2015年5月，本公司子公司崇阳稳健、黄冈稳健收购浠水稳欣资产后，本公司与浠水稳欣之间将不再发生业务往来。

#### (4) 深圳市恒润泰富投资有限公司

深圳市恒润泰富投资有限公司的经营范围为：投资兴办实业（具体项目另报）；电子产品的技术开发与销售及其它国内商业、物资供销业（不含专营、专控和专卖商品）；进出口业务（按深贸管审证字第1189号审定证书规定办）。主营业务为：无实际经营业务。深圳市恒润泰富投资有限公司于2017年3月3日出具说明：本企业未经营与稳健医疗相同或相似的业务，与稳健医疗不具有上下游关系。2016年12月28日，李建全已辞去该公司董事职务。

### 3、员工持股平台

关联方名称	关联方关系	主营业务
康欣投资	员工持股平台	持有稳健医疗股权
康隆投资	员工持股平台	持有稳健医疗股权
康立投资	员工持股平台	持有稳健医疗股权

4、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之关系密切的家庭成员通过持股控制或实施重大影响的企业如下

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之关系密切的家庭成员通过持股控制或实施重大影响的企业如下：

关联方名称	关联方关系
卓领包装	发行人董事方修元之弟胡士清控制的企业

深圳市盈丰创展投资有限公司	发行人董事徐小丹配偶黄璇控制的企业
深圳融益全球金融服务有限公司	发行人董事徐小丹配偶黄璇控制的企业
深圳市天干科技有限公司	发行人董事徐小丹配偶黄璇控制的企业
深圳市昱杰剑舍贸易发展有限公司	发行人董事陆勤超通过持股实施重大影响的企业
广州壹叁捌励旗信息科技有限公司	发行人董事陆勤超通过持股实施重大影响的企业
深圳市友联时骏企业管理顾问有限公司	发行人独立董事梁文昭通过持股实施重大影响的企业
北京友联时骏企业管理顾问有限公司	发行人独立董事梁文昭实施重大影响的企业
深圳市灵龙投资企业(有限合伙)	发行人独立董事梁文昭实施重大影响的企业
上海迈兰德实业发展有限公司	发行人独立董事周小雄通过持股实施重大影响的企业
深圳市石浦投资有限公司	发行人独立董事周小雄通过持股实施重大影响的企业

5、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的企业

董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的企业为公司关联方。

#### (七) 报告期内转让的关联方

企业名称	原关联方关系	目前状态
洛曼劳仕(湖北)	控股股东原持有 40% 股权	控股股东已于 2014 年 3 月 26 日将所持股份转让给 Lohmann&Rauscher Limited。

洛曼劳仕(湖北)是公司与Lohmann&Rauscher Limited合资设立的公司。Lohmann&Rauscher Limited是Lohmann&Rauscher GmbH&Co.KG的全资子公司，Lohmann&Rauscher GmbH&Co.KG是一家在全球从事医用敷料等产品经销的公司，是由德国公司Lohmann Medical(成立于1851年)和奥地利公司Rauscher(成立于1899年)。两家公司于1998年成功合并为Lohmann&Rauscher，总部位于德国伦斯多夫和奥地利维也纳。Lohmann&Rauscher GmbH&Co.KG在欧洲医用敷料市场有一定的影响力，且一直是公司的客户，自2001年开始与公司合作，报告期内，Lohmann&Rauscher GmbH&Co.KG均是公司医用敷料类产品的前五大客户。考虑到Lohmann&Rauscher Limited及其母公司在欧洲医用敷料市场的影响

力，公司与其合资设立洛曼劳仕（湖北），以拓展公司产品在欧洲的市场。

Lohmann&Rauscher Limited与稳健集团有限公司、稳健医疗及其实际控制人不存在关联关系，不存在为稳健集团有限公司及其关联方代持洛曼劳仕（湖北）股权的情形。洛曼劳仕（湖北）的经营范围为：生产销售各种医用敷料、医用纱布制品、无纺布口罩、无纺布衣、洞巾、无纺布帽一次性消耗用品。主营业务为：医用敷料、医用纱布制品、无纺布口罩、无纺布衣、洞巾、无纺布帽一次性消耗用品的生产及销售。将来，洛曼劳仕（湖北）将会继续委托黄冈稳健对其产品进行灭菌包装。

**（八）报告期内注销或解散的关联方**

企业名称	注册地	原关联方关系	注销原因
全棉时代股份有限公司	香港	控股股东原控制的企业	全棉时代股份有限公司设立初衷是打算将全棉时代品牌在香港布局并开设门店，但香港门店自开设以来盈利能力较差，故决定关闭香港所有全棉时代门店并打算暂时退出香港市场，故将其注销
Winner Medical Group Inc.	美国内华达州	实际控制人原控制的企业	Winner Medical Group Inc.作为原在美国纳斯达克上市的主体，于2012年终止上市并私有化，鉴于其无实际经营业务故注销
稳健卫生保健用品（深圳）有限公司	深圳	实际控制人原控制的企业	稳健卫生保健用品（深圳）有限公司于2001年将资产转让给稳健实业后并无实际经营业务故注销
Winner Medical (USA) INC.	美国加利福尼亚州	实际控制人配偶谢平之兄谢明原控制的企业	Winner Medical (USA) INC.实际控制人谢明去世，公司失去了核心管理决策人员，故注销
香港全棉时代科技有限公司	香港	控股股东原控制的企业	全棉时代股份有限公司设立初衷是准备在香港上市，后因公司启动A股上市工作，故注销
上海稳健医疗器械有限公司	上海	控股股东原控制的企业	-

## 四、关联交易

### (一) 经常性关联交易

1、报告期内，公司向关联方采购的具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占同类业务比(%)	金额	占同类业务比(%)	金额	占同类业务比(%)
成都稳健	组合包产品组件	66.08	0.05	103.72	0.09	174.49	0.21
上海稳健	绷带类成品	—	—	—	—	1,040.22	1.27
浠水稳欣	绷带、口罩	—	—	47.86	0.06	270.49	0.33
卓领包装	包装材料	86.18	0.07	86.86	0.10	103.35	0.13
洛曼劳仕(湖北)	手术衣原料及手术衣	—	—	—	—	54.53	0.06
中通快递股份有限公司	快递服务	35.97	0.004	238.44	0.05	-	-
合计	—	188.23	-	476.88	-	1,643.08	-

2、报告期内，公司向关联方销售的具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2016 年度		2015 年度		2014 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(%)
成都稳健	纱布类成品	86.51	0.03	68.25	0.04	129.85	0.09
上海稳健	绷带与胶带类原料(坯布)、试生产加工	—	—	—	—	147.97	0.10
洛曼劳仕(湖北)	灭菌服务、亲水手术薄膜台布	—	—	124.47	0.08	1,367.68	0.90
马来西亚稳健	winner 品牌半成品、设备	—	—	14.04	0.01	78.89	0.05
合计	—	86.51	-	206.76	-	1,724.39	-

3、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的经常性关联交易主要是公司日常生产经营中与关联方发生的业务交易，包括向关联方采购商品或服务、向关联方销售商品等，交易内容合理。公司与关联方在经营业务中保持独立运作，独立核算，关联交易均参考同类交易的市场价格，交易价格公允。上述关联交易金额占采购总额和营业收入的比重很低，不存在损害公司及其他股东利益的情况，未对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

## （二）偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易如下：

### 1、崇阳稳健、黄冈稳健收购浠水稳欣资产

浠水稳欣设立于2003年10月27日，设立时由稳健国际贸易公司持有其25%股权，浠水稳欣自设立以来主要为稳健医疗及其子公司加工医用绷带和医用口罩。

为避免同业竞争及减少关联交易，2015年5月，浠水稳欣将其全部机器设备、存货转让给崇阳稳健和黄冈稳健。2015年5月，浠水稳欣与崇阳稳健签订《资产收购协议》，约定崇阳稳健收购浠水稳欣用于生产医用绷带的固定资产及存货，收购价格为267.93万元，定价依据为账面价值。同日，浠水稳欣与黄冈稳健签订《资产收购协议》，约定黄冈稳健收购浠水稳欣用于生产医用口罩的固定资产及存货，收购价格为134.56万元，定价依据为账面价值。银信资产评估有限公司出具《评估报告》（银信评报字【2015】沪第1583号），对本次收购的资产进行了评估，于评估基准日（2015年4月30日），评估对象的市场价值评估值为400.77万元，较账面净资产减值1.72万元，减值率0.43%。其中：黄冈稳健拟收购的资产评估值为123.46万元；崇阳稳健拟收购的资产评估值为277.31万元。

上述资产收购完成后至本招股说明书签署之日，浠水稳欣与公司不再发生业务往来。2015年6月15日，稳健国际贸易公司将所持浠水稳欣25%股权转让给实际控制人李建全之弟李艳泉。2015年7月6日，浠水稳欣及李艳泉出具承诺函：“本人及公司今后不再经营与稳健医疗及其下属企业相同、相似或相关的业务，也不会投资于经营上述业务的公司”。

未收购浠水稳欣的原因：浠水稳欣设立于2003年10月27日，自设立以来主要为稳健医疗及其子公司加工纱布绷带和医用口罩。浠水稳欣受制于其土地厂房面积较小，且交通不太便利，无法扩大生产，无法满足稳健医疗日益增长的需求，

故发行人未采取收购浠水稳欣股权的方式收购浠水稳欣，而仅收购其用于生产纱布绷带和医用口罩的设备及存货。收购浠水稳欣资产后，发行人子公司崇阳稳健承接浠水稳欣纱布绷带业务，黄冈稳健承接浠水稳欣医用口罩业务。

## 2、黄冈稳健、深圳全棉时代收购上海稳健资产

上海稳健设立于2005年3月3日，注册资本300万元，在本次资产收购之前，稳健集团持有上海稳健100%股权。

上海稳健自设立以来主要为稳健医疗加工医用绷带、胶带，为避免同业竞争及减少关联交易，2014年12月，上海稳健将其用于生产医用绷带、胶带的全部固定资产转让给黄冈稳健和全棉时代。2014年11月，上海稳健与黄冈稳健签订《资产转让协议》，约定黄冈稳健收购上海稳健用于生产医用绷带、胶带的设备及存货，转让价格为302.33万元，定价依据为账面价值；同日，上海稳健与全棉时代签订《资产转让协议》，约定深圳全棉时代收购上海稳健仓库用设备及电脑，转让价格为17.85万元，定价依据为账面价值。银信资产评估有限公司出具《评估报告》（银信资评报【2014】沪第1068号），对本次收购的资产进行了评估，以2014年11月30日为评估基准日，评估对象的市场价值评估值为320.25万元，较账面值增值0.07万元，增值率为0.05%。其中：黄冈稳健拟收购的部分资产评估值为304.99万元；深圳全棉时代拟收购的部分资产评估值为15.26万元。

上述资产收购完成后，上海稳健无实际经营业务。上海稳健已于2017年1月注销。

未收购上海稳健的原因：上海稳健设立于2005年3月3日，自设立以来主要为稳健医疗加工粘胶绷带、胶带。上海稳健未拥有任何土地和房产，其用于生产的厂房等均为租赁取得且厂房面积较小，无法扩大生产，无法满足稳健医疗日益增长的需求，2015年初，其租赁的用于生产的厂房将到期，故发行人未采取收购上海稳健股权的方式收购上海稳健，而仅收购其用于生产粘胶绷带、胶带的设备及存货。收购上海稳健资产后，发行人子公司黄冈稳健承接上海稳健粘胶绷带、胶带业务。

3、稳健集团以向稳健实业增资方式转让其持有的崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健和天门稳健100%的股权以及黄冈稳健75%的股权，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人前身设立以来的

重大资产重组行为”之“（一）收购黄冈稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健和香港稳健”。

#### 4、稳健集团将持有香港稳健的股权转让给稳健实业

本次股权转让的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人前身设立以来的重大资产重组行为”之“（一）收购黄冈稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健和香港稳健”。

#### 5、李建全将持有马来西亚的股权转让给稳健实业

本次股权转让的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人前身设立以来的重大资产重组行为”之“（二）收购马来西亚稳健股权”。

#### 6、关联方为公司提供担保

报告期内，关联方为公司流动资金贷款担保的情况如下：

序号	担保合同编号	债权人	借款人/被担保人	担保人	担保方式	担保额度(元)	主合同履行情况
1	4000266-2012年龙华(高保)字第0043号	中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	110,000,000	履行完毕
2	4000266-2013年龙华(高保)字第0034号	中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	165,000,000	履行完毕
3	4000266-2013年龙华(高保)字第0037号	中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	165,000,000	履行完毕
4	保借2012额0724宝安-3	中国建设银行股份有限公司深圳市分行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	70,000,000	履行完毕
5	B42119900120130010	中国农业发展银行黄冈市分行营业部	黄冈棉业	李建全	连带责任保证	80,000,000	履行完毕
6	BZ162014000251	江苏银行股份有限公司深圳分行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	200,000,000	履行完毕
7	BZ163215000054	江苏银行股份有限公司深圳分行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	180,000,000	履行完毕

序号	担保合同编号	债权人	借款人/被担保人	担保人	担保方式	担保额度(元)	主合同履行情况
8	保 2015 综 04715 龙华 -2	中国建设银行股份有限公司深圳市分行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	102,500,000	履行完毕
9	保 2015 财 04715 龙华	中国建设银行股份有限公司深圳市分行	稳健医疗	李建全	连带责任保证	400,000,000	履行完毕
10	2016 年战二字第 001612012 0-1 号	招商银行股份有限公司深圳分行	稳健医疗、深圳全棉	李建全	连带责任担保	180,000,000	正在履行
11	2016 深银 龙华额保字第 0002 号	中信银行股份有限公司深圳分行	稳健医疗	李建全	连带责任担保	30,000,000	正在履行

7、关联方借款

因临时资金短缺，2014年7月，康胜投资及康欣投资分别向稳健医疗借款318万元及16万元，借款期限均为30天。2014年8月，康胜投资、康欣投资已将上述借款归还完毕。

为补充经营资金，2015年7月，马来西亚稳健向荣瑞控股借款15万美元，借款期限为一年，年利率为4%。2016年6月，马来西亚稳健已将借款归还完毕。

8、上海稳健将专利转让给黄冈稳健

2014年7月23日，上海稳健与黄冈稳健签订《专利权转让协议》，约定上海稳健将以下专利转让给黄冈稳健：

专利号	专利名称	专利类型	申请日期
ZL200910048452.6	易撕线预切装置、易撕线预切方法及具有易撕线的产品	发明	2009.03.27
ZL200610030933.0	自粘弹性绷带的制作方法	发明	2006.09.07
ZL200610030934.5	自粘弹性绷带	发明	2006.09.07
ZL201020695218.0	一种自粘绷带的静电喷胶装置	实用新型	2010.12.28

9、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，收购资产和股权的偶发性关联交易是为了避免同业竞争和减少关联交易而产生的，交易价格公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

报告期内，公司关联担保、关联方借款、关联方专利转让均履行了必要的程序，不存在损害公司及其他关联股东利益的情况。

### （三）关联方资金往来

报告期内，公司与控股股东稳健集团存在其他应收、应付款往来，具体情况如下：

单位：万元

年度	借方发生额	贷方发生额	期末余额
2014年	3.08	101.24	61.63
2015年	—	61.63	—

注：期末余额为正数，为其他应收款余额。

股份公司设立前，公司与控股股东之间的资金往来已清理完毕，股份公司设立后，公司完善了公司治理结构，建立了关联交易决策制度、独立董事制度、防范大股东及关联方占用公司资金管理制度等内部制度。截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

### （四）关联方应收应付款项期末余额

#### 1、应收项目

单位：万元

项目	关联方名称	款项性质	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款	成都稳健	货款	14.79	8.46	42.58
	洛曼劳仕（湖北）	货款	162.04	—	—
	马来西亚稳健	货款	—	—	78.18
预付账款	卓领包装	货款	—	—	0.05
其他应收款	稳健集团	往来款	—	—	61.63

#### 2、应付项目

单位：万元

项目	关联方名称	款项性质	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	浠水稳欣	货款	—	—	19.81
	卓领包装	货款	—	16.38	12.28
其他应付款	荣瑞控股	借款	—	88.96	—

## 五、规范关联交易的制度安排

本公司为规范关联交易行为，已在《公司章程》、《董事会议事规则》、《独

立董事工作制度》及《关联交易管理办法》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

### （一）《公司章程》的有关规定

《公司章程》第三十四条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《公司章程》第三十五条规定：“公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

《公司章程》第七十五条规定：“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。

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章程第七十二条规定的事项时，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三分之二以上通过方为有效。”

《公司章程》第一百〇八条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《公司章程》第一百二十九条规定：“监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

### （二）《股东大会议事规则》的有关规定

《股东大会议事规则》第十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项

时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

### （三）《董事会议事规则》的有关规定

《董事会议事规则》第十三条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（1）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

《董事会议事规则》第二十条规定：“董事与会议提案所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

### （四）《独立董事工作制度》的有关规定

《独立董事工作制度》第十六条规定：“独立董事当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）重大关联交易；（5）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生重大关联交易，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

### （五）《关联交易管理办法》关于关联交易的主要制度安排

为了规范公司的关联交易，保护公司、股东和债权人的合法权益，保证公司关联交易决策行为的公允性，根据国家法律法规及《稳健医疗用品股份有限公司章程》的有关规定，公司制定了《关联交易管理办法》。

《关联交易管理办法》第八条规定：“对于公司已有的或计划中的关联交易事项，任何与关联方有利害关系的董事、监事及高级管理人员，均应当尽快向董事会报告其利害关系的性质和程度，而不论在一般情况下，该关联交易事项是否需要董事会的批准同意。”

《关联交易管理办法》第九条规定：“公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由股东大会审议。”

《关联交易管理办法》第十条规定：“公司与关联法人发生的金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外）、公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易（公司提供担保除外）由董事会审议，但公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最

近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应提交股东大会审议。”

《关联交易管理办法》第十一条规定：“公司与关联自然人发生的单项交易金额低于30万元人民币、公司与关联法人发生的单项交易金额低于300万元人民币或占公司最近一期经审计净资产值的比例低于0.5%的关联交易，由总经理审议。”

《关联交易管理办法》第二十一条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

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

《关联交易管理办法》第二十八条规定：“控股股东及其他关联方不得通过任何方式直接或间接占用公司的资金和资源，不得要求公司代为其垫付工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本或其他支出。”

## 六、公司关联交易事项履行的审批程序

2016年2月3日，公司召开第一届董事会第三次会议，通过《关于公司2013-2015年度关联交易情况的议案》；2016年2月18日，公司召开2016年第一次临时股东大会，通过《关于公司2013-2015年度关联交易情况的议案》。

2016年3月25日，公司召开第一届董事会第四次会议，通过《关于公司2016年度关联交易预计的议案》；2016年4月15日，公司召开2015年年度股东大会，通过《关于公司2016年度关联交易预计的议案》。

2017年2月24日，公司召开第一届董事会第十一次会议，通过《关于公司2017年度关联交易预计的议案》；2017年3月24日，公司召开2016年年度股东大会，通过《关于公司2017年度关联交易预计的议案》。

## 七、公司独立董事对关联交易事项的意见

2016年2月3日，独事、监事、高级管理人情况发表独立意见：公司最近三年发生的关联交易合法、有效，遵循了公平、公正、合理的原则，未违反交易发生当时相关法律、法规和公司章程的规定；关联交易的决策和批准程序符合公司章程及相关法律法规的规定，关联交易定价公允，交易条件不存在对交易之任何一方显失公平的情形，也不存在影响发行人独立性的情形或损害公司及公

司中小股东利益的内容。

2017年3月24日，独立董事就2016年关联交易情况发表独立意见：公司2016年发生的关联交易合法、有效，遵循了公平、公正、合理的原则，未违反交易发生当时相关法律、法规和公司章程的规定；关联交易的决策和批准程序符合公司章程及相关法律法规的规定，关联交易定价公允，交易条件不存在对交易之任何一方显失公平的情形，也不存在影响发行人独立性的情形或损害公司及公司中小股东利益的内容。

## 八、规范和减少关联交易的措施

报告期内，为减少和规范关联交易，确保公司独立规范运作，公司采取了下列针对性措施：

1、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位从事损害公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司引入3名独立董事，建立独立董事制度，并制定《独立董事工作制度》。

2、公司专门制定了《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等相应制度，对关联方、关联交易、关联交易回避制度、关联交易决策权限及表决程序等内容进行了规定。

3、公司实际控制人及董事、监事及高级管理人员承诺：“（1）尽量避免或减少承诺人（包括其现在或将来成立的其他公司和其它受承诺人控制的企业）与稳健医疗及其下属企业之间发生关联交易；（2）不利用承诺人实际控制、股东及董事、监事或高级管理人员地位及影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；（3）不利用承诺人实际控制、股东及董事、监事或高级管理人员地位及影响谋求与公司达成交易的优先权利；（4）将以市场公允价格与公司进行交易，不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；（5）就承诺人（包括其现在或将来成立的其他公司和其它受承诺人控制的企业）与稳健医疗及其分支机构之间将来可能发生的关联交易，将督促公司履行合法决策程序，按照《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的相关要求及时详细进行信息披露。”

今后，公司将继续采取有效措施规范和减少关联交易，以保护本公司全体股东及本公司的利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续

遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行决策程序，确保交易价格的公允，并充分及时披露。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### (一) 董事

公司本届董事会成员共有 7 名，其中包括 3 名独立董事。本公司董事均由公司股东大会选举产生，任期三年，可连选连任。董事长经董事会全体董事的过半数同意选举产生。

本公司现任董事基本情况如下：

姓名	本公司任职	提名人	任职期限
李建全	董事长、总经理	稳健集团	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
方修元	董事、副总经理、财务总监	稳健集团	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
徐小丹	董事	稳健集团	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
陆勤超	董事	红杉信远	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
梁文昭	独立董事	稳健医疗	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
周小雄	独立董事	稳健医疗	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
毕群	独立董事	稳健医疗	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日

本公司现任董事简历如下：

李建全先生，1957 年出生，中国国籍，香港特别行政区永久性居民。大专学历。2000 年创建了 winner 稳健医疗品牌，2009 年创建了 PurCotton 全棉时代品牌。2000 年创办公司至今一直担任公司董事长兼总经理，曾担任武汉纺织大学客座教授、中山大学国际商学院职业发展导师，目前还担任深圳全棉时代董事长兼总经理；稳健集团、荣瑞控股、稳健国际贸易公司、荣瑞有限、香港稳健、董事；深圳前海全棉时代电子商务有限公司董事长；中国医药保健品进出口商会医用敷料分会会长；中国人民大学深圳校友企业家商会副会长；武汉纺织大学校友会名誉会长；中国产业用纺织品行业协会副会长；深圳市质量促进会副会长。李建全先生于 2006 年被湖北省黄冈市人民政府授予“黄冈市荣誉市民”；2008 年获深圳市宝安区人民政府颁发的“深圳市宝安区 2005-2007 年度科技创新奖区长奖”；2011 年获中国产业用纺织品行业协会授予的“中国产业用纺织品行业特别贡

献奖”；2014 年获龙华新区管理委员会授予的 2013 年度深圳市龙华新区科技创新奖——“新区管委会主任奖”。2016 年获深圳市质量强市促进会授予的深圳市质量强市金质奖章。

方修元先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任湖北省医药保健品进出口公司财务科科长、珠海宏桥高科技有限公司财务部经理、稳健实业（深圳）有限公司董事、副总经理、财务总监；现任稳健医疗用品股份有限公司董事、副总经理、财务总监。目前还担任深圳全棉时代、深圳前海全棉时代电子商务有限公司、黄冈稳健、黄冈棉业、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、宜昌稳健、天门稳健、香港稳健、成都稳健、河源稳健、湖北稳健医疗董事；康胜投资执行事务合伙人；深圳市龙华区政协委员。

徐小丹女士，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任稳健实业（深圳）有限公司总裁办公室秘书、深圳全棉时代科技有限公司采购部采购经理；现任稳健医疗用品股份有限公司、河源稳健、湖北稳健医疗董事、深圳全棉时代供应链中心总监。

陆勤超女士，1973 年出生，中国国籍，香港特别行政区永久性居民。香港中文大学硕士学历。曾任强生中国理康公司广州办市场代表、东方医药保健品进出口有限公司总经理秘书、美国医疗国际集团项目经理、麦迪塞姆骨科公司副总经理兼培训经理；现任稳健医疗用品股份有限公司董事，目前还担任深圳市新产业生物医学工程股份有限公司、广州康盛生物科技有限公司、上海奕瑞光电科技有限公司、北京怡成生物电子技术股份有限公司、北京东方惠尔图像技术有限公司、南通联亚药业有限公司、苏州联康网络有限公司、儒伽（北京）医疗器械有限公司、北大医疗康复医院管理有限公司、苏州信迈医疗器械有限公司、北京美力三生科技有限公司、北京盛诺一家医院管理咨询有限公司、南通联科药业有限公司、南通诺亚药物传导科技开发有限公司董事；红杉资本中国（香港）有限公司合伙人。

梁文昭先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中欧国际工商学院 EMBA。曾任安达信会计师事务所高级经理；2002 年至今任深圳市友联时骏企业管理顾问有限公司执行董事，现任稳健医疗用品股份有限公司独立董事。目前还担任深圳市洲明科技股份有限公司、深圳市卫光生物股份有限公司、深圳

开立生物医疗科技股份有限公司、深圳市普德自动化有限公司、嘉凯城集团股份有限公司独立董事；深圳前海天和文化产业基金管理有限公司、深圳市典略投资有限公司、深圳前海和骏投资基金管理有限责任公司董事；北京友联时骏企业管理顾问有限公司总经理。

周小雄先生，1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学硕士研究生学历。曾任中国人民银行广东省分行副科级专业人员、中国银行深圳市分行处长、中山证券有限公司总裁；现任稳健医疗用品股份有限公司独立董事。目前还担任上海迈兰德实业发展有限公司、摩根大通期货有限公司、深圳市石浦投资有限公司董事长；欣旺达电子股份有限公司董事、中国香精香料有限公司独立董事；深圳市迈兰德股权投资基金管理有限公司执行董事。

毕群女士，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学硕士研究生学历。曾任高露洁棕榄有限公司品牌经理、深圳太太药业有限公司市场部经理、百事饮料有限公司市场部经理、柯达中国有限公司市场部经理、港中旅芒果网有限公司市场销售总经理、歌诗达邮轮公司亚太区市场总监、环球免税店（DFS）集团全球营销副总裁；现任稳健医疗用品股份有限公司独立董事。

## （二）监事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。本公司监事任期 3 年，任期届满可连选连任。

本公司现任监事基本情况如下：

姓名	本公司任职	提名人	任职期限
刘卫伟	监事会主席	稳健集团	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
刘星	监事	红杉信远	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
王英	职工监事	职工代表大会	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日

本公司现任监事简历如下：

刘卫伟先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任深圳汇华集团人力资源部主任、稳健实业（深圳）有限公司人力资源部主任、人力资源部副经理、总裁办公室主任、人力资源部总监；现任稳健医疗用品股份有限公司监事会主席、行政管理中心总监。目前还担任深圳全棉时代、深圳前海

全棉时代电子商务有限公司、黄冈稳健、黄冈棉业、崇阳稳健、嘉鱼稳健、天门稳健、宜昌稳健、荆门稳健、湖北稳健医疗监事。

刘星先生，1971 年出生，中国国籍，香港特别行政区永久性居民。宾夕法尼亚大学沃顿商学院 MBA。曾任美林（亚洲）副总裁。现任稳健医疗用品股份有限公司监事。目前还担任红杉资本中国基金合伙人、VIPSHOP HOLDINGS LIMITED、中通快递股份有限公司、ZTO Express (Cayman) Inc.、CHINA ONLINE EDUCATION GROUP、WZ Group Limited、LUCKY ALLIANCE Limited、上海小蜜坊国际贸易有限公司、武汉东翼今天商贸有限公司、广州瀚信通信科技股份有限公司、上海优萃生物科技有限公司、北京京东金融科技控股有限公司董事。

王英女士，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任稳健实业（深圳）有限公司客诉处理员、计划采购员、外贸业务部经理；现任稳健医疗用品股份有限公司职工监事、国际贸易事业部副总监。目前还担任康欣执行事务合伙人、河源稳健监事。

### （三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书为公司高级管理人员。本公司现任高级管理人员共有3名，具体情况如下：

姓名	本公司任职	任职期限
李建全	总经理	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
方修元	副总经理、财务总监	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
陈惠选	董事会秘书	2015 年 5 月 18 日—2018 年 5 月 17 日
	副总经理	2015 年 12 月 31 日—2018 年 5 月 17 日

李建全先生，现任公司总经理，简历参见本节“一、董有发行人 290,438,848 股，占公司本次发员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

方修元先生，现任公司副总经理、财务总监，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

陈惠选女士，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，英国格拉斯哥大学金融硕士研究生学历。曾任美国飞利凯睿证券有限公司助理分析师、稳健实业（深圳）有限公司投资者关系部专员、投资者关系部副经理、投资者关系部经

理。现任稳健医疗用品股份有限公司副总经理、董事会秘书。目前还担任康隆投资执行事务合伙人。

#### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员为宋海波先生和王欢先生。

宋海波先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾任生物医学纺织功能材料与装置创新联盟副秘书长、专家委员会委员；广东省纺织服装标准化委员会委员；稳健实业研发部经理；全棉时代商品中心总监。现任全棉时代研发总监。宋海波先生参与发明了60余项专利，主持及参加了深圳市发改委生物产业专项—藻酸盐敷料、水胶体敷料和接触性创面敷贴产业化项目、深圳市龙华新区重点领域技术创新项目—医用功能材料及高端伤口护理产品开发、深圳市战略性新兴产业发展专项技术开发项目—医用功能材料及高端湿性伤口护理产品开发、CNAS国家认可实验室等科研项目。在行业期刊中发表了《海藻酸医用敷料的制备与开发》等4篇文章。曾获得2012年度深圳市技术发明奖二等奖；曾被评为深圳市高层次专业人才、深圳市龙华新区高层次人才。

王欢先生，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级工程师。曾任稳健实业（深圳）有限公司产品研发部研发工程师、产品研发部经理。现任稳健医疗用品股份有限公司研发中心副总监。王欢先生参与发明了20余项专利，主持及参加了医用硅凝胶伤口防粘敷料的研发（2015年深圳科技创新委员会技术开发项目）、医用软聚硅酮伤口防粘敷料的技术研发（2015年深圳市龙华新区重点领域技术创新项目）、藻酸盐敷料、水胶体敷料和接触性创面敷贴产业化项目（2013年深圳市发改委生物产业专项）、湿性聚氨酯海绵敷料的开发研究（2013年深圳市龙华新区产学研项目）等7项科研项目。曾获得2012年度深圳市技术发明奖二等奖；曾被评为深圳市高层次专业人才、深圳市龙华新区高层次人才。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份的情况

### （一）发行前持有公司股份情况

1、截至本招股说明书签署日，现任董事、监事、高级管理人员、核心技术

人员未直接持有公司股份，其间接持有公司股份的情况如下表：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股数(万股)	间接持股比例(%)
1	李建全	董事长、总经理	稳健集团	21,416.96	58.20
2	方修元	董事、副总经理、财务总监	康胜投资	624.20	1.70
3	徐小丹	董事	康欣投资	186.75	0.51
4	陆勤超	董事	红杉信远	0.10	0.0003
5	梁文昭	独立董事	—	—	—
6	毕群	独立董事	—	—	—
7	周小雄	独立董事	—	—	—
8	刘卫伟	监事会主席	康胜投资	21.85	0.06
9	刘星	监事	—	—	—
10	王英	职工监事	康欣投资	115.17	0.31
11	陈惠选	副总经理、董事会秘书	康胜投资	9.37	0.03
			康隆投资	89.69	0.24
12	宋海波	核心技术人员	康胜投资	17.17	0.05
13	王欢	核心技术人员	康欣投资	12.45	0.03

注：间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例与公司股东持有本公司股权的比例相乘得出；间接持股数是根据间接持股比例与公司总股本相乘得出。

2、截至本招股说明书签署日，现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属未直接持有公司股份，其间接持有公司股份的情况如下表：

序号	姓名	与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关系	间接持股主体	间接持股数(万股)	间接持股比例(%)
1	谢平	李建全之妻子	稳健集团	5,248.23	14.26
2	李晓远	李建全之儿子	稳健集团	2,378.69	6.46

注：间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例与公司股东持有本公司股权的比例相乘得出；间接持股数是根据间接持股比例与公司总股本相乘得出。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属未通过任何方式持有公司股份。

## （二）报告期内持股变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股

份比例报告期内增减变动情况如下表所示：

1、2014年1月1日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例（%）
1	李建全	董事长、总经理	稳健集团	75.02
2	方修元	董事、副总经理、财务总监	康胜投资	1.71
3	徐小丹	董事	康欣投资	0.48
4	陆勤超	董事	—	—
5	梁文昭	独立董事	—	—
6	毕群	独立董事	—	—
7	周小雄	独立董事	—	—
8	刘卫伟	监事会主席	康胜投资	0.03
9	刘星	监事	—	—
10	王英	职工监事	康欣投资	0.24
11	陈惠选	副总经理、董事会秘书	康隆投资	0.13
12	宋海波	核心技术人员	康胜投资	0.03
13	王欢	核心技术人员	康欣投资	0.02

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

2014年1月1日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关系	间接持股主体	间接持股比例（%）
1	谢平	李建全之妻子	稳健集团	16.55
2	霍年富	李建全之连襟	康胜投资	0.38

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

2、2014年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	李建全	董事长、总经理	稳健集团	64.66
2	方修元	董事、副总经理、财务总监	康胜投资	1.65
3	徐小丹	董事	康欣投资	0.51
4	陆勤超	董事	—	—
5	梁文昭	独立董事	—	—
6	毕群	独立董事	—	—
7	周小雄	独立董事	—	—
8	刘卫伟	监事会主席	康胜投资	0.06
9	刘星	监事	—	—
10	王英	职工监事	康欣投资	0.30
11	陈惠选	副总经理、董事会秘书	康隆投资	0.16
12	宋海波	核心技术人员	康胜投资	0.05
13	王欢	核心技术人员	康欣投资	0.03

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

2014年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关系	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	谢平	李建全之妻子	稳健集团	14.26
2	霍年富	李建全之连襟	康胜投资	0.34

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

3、2015年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	李建全	董事长、总经理	稳健集团	58.20
2	方修元	董事、副总经理、财务总监	康胜投资	1.70

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例 (%)
3	徐小丹	董事	康欣投资	0.51
4	陆勤超	董事	—	—
5	梁文昭	独立董事	—	—
6	毕群	独立董事	—	—
7	周小雄	独立董事	—	—
8	刘卫伟	监事会主席	康胜投资	0.06
9	刘星	监事	—	—
10	王英	职工监事	康欣投资	0.31
11	陈惠选	副总经理、董事会秘书	康胜投资	0.03
			康隆投资	0.24
12	宋海波	核心技术人员	康胜投资	0.05
13	王欢	核心技术人员	康欣投资	0.03

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

2015年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关系	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	谢平	李建全之妻子	稳健集团	14.26
2	李晓远	李建全之儿子	稳健集团	6.46
3	霍年富	李建全之连襟	康胜投资	0.34

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

4、2016年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	李建全	董事长、总经理	稳健集团	58.20
2	方修元	董事、副总经理、财务总监	康胜投资	1.70

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持股比例 (%)
3	徐小丹	董事	康欣投资	0.51
4	陆勤超	董事	红杉信远	0.0003
5	梁文昭	独立董事	—	—
6	毕群	独立董事	—	—
7	周小雄	独立董事	—	—
8	刘卫伟	监事会主席	康胜投资	0.06
9	刘星	监事	—	—
10	王英	职工监事	康欣投资	0.31
11	陈惠选	副总经理、董事会秘书	康胜投资	0.03
			康隆投资	0.24
12	宋海波	核心技术人员	康胜投资	0.05
13	王欢	核心技术人员	康欣投资	0.03

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

2016年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属持有公司股份比例的情况如下：

序号	姓名	与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的 关系	间接持股主体	间接持股比例 (%)
1	谢平	李建全之妻子	稳健集团	14.26
2	李晓远	李建全之儿子	稳健集团	6.46

注：上述间接持股比例是根据各自然人持有公司股东的股权比例以及公司股东持有本公司股权的比例相乘得出。

### （三）所持股份的质押、冻结情况

截至本招股说明书签署之日，上述人员所持股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除持有公司股东或间接股东的股权并间接持有公司的股权外，其他的对外投资

资情况如下：

姓名	对外投资企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
李建全	POWER BRIDGE TECHNOLOGY CO.,LIMITED	800 万港元	28.38
	稳健国际贸易公司	—注	100.00
徐小丹	深圳市盈丰创展投资有限公司	3,000	20.00
陆勤超	广州壹叁捌励旗信息科技有限公司	101	15.00
	深圳市昱杰剑舍贸易发展有限公司	60	30.00
梁文昭	深圳市友联时骏企业管理顾问有限公司	125	45.00
	深圳市典略投资有限公司	1,260	7.14
	北京友联时骏企业管理顾问有限公司	50	45.00
	苏州和益股权投资合伙企业（有限合伙）	14,000	1.42
	苏州和宝股权投资企业（有限合伙）	4,400	3.00
	深圳市灵龙投资企业(有限合伙)	808.08	40.22
	深圳市安和骏投资管理企业（有限合伙）	215.4582	0.0045
周小雄	上海迈兰德实业发展有限公司	20,000	19.76
	深圳市石浦投资有限公司	1,000	30.00

注：稳健国际贸易公司系李建全在香港设立的无限责任公司，故无注册资本。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与公司不存在利益冲突情形。

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬及独立董事津贴制度

##### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬安排

##### 1、上述人员（独立董事除外）2016 年度领取薪酬情况

姓名	职务	薪酬（万元）	是否在公司专职领薪
李建全	董事长、总经理	241.54	是
方修元	董事、副总经理、财务总监	106.93	是

徐小丹	董事	42.07	是
陆勤超	董事	—	否
刘卫伟	监事会主席	43.13	是
刘星	监事	—	否
王英	职工监事	42.40	是
陈惠选	副总经理、董事会秘书	38.55	是
宋海波	核心技术人员	41.20	是
王欢	核心技术人员	33.84	是

## 2、独立董事 2016 年度领取津贴情况

姓名	职务	津贴（万元）
梁文昭	独立董事	8.00
毕群	独立董事	8.00
周小雄	独立董事	8.00

### （二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

除以上薪酬和津贴以外，公司的董事、监事、高级管理人员未享受其他待遇。对于公司的董事、监事及高级管理人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理养老、医疗等社会保险和住房公积金，不存在其它特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员的认股权计划。

### （三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从关联企业领取收入情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在从关联企业领取收入的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	在公司所任职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
李建全	董事长、总经理	稳健集团	董事	控股股东
		荣瑞控股	董事	间接控股股东
		稳健国际贸易	董事	实际控制人控制的其他企业
		荣瑞有限	董事	间接控股股东实际控制的企业
		深圳全棉时代	董事长兼总经理	全资子公司

姓名	在公司所任职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
		前海全棉时代	董事长	深圳全棉时代之全资子公司
		马来西亚稳健	董事	控股子公司
		香港稳健	董事	控股子公司
方修元	董事、副总经理、财务总监	深圳全棉时代科技	董事	全资子公司
		前海全棉时代	董事	深圳全棉时代之全资子公司
		黄冈稳健	董事	全资子公司
		黄冈棉业	董事	黄冈稳健之全资子公司
		崇阳稳健	董事	全资子公司
		嘉鱼稳健	董事	全资子公司
		荆门稳健	董事	全资子公司
		宜昌稳健	董事	全资子公司
		天门稳健	董事	全资子公司
		河源稳健	董事	全资子公司
		湖北稳健医疗	董事	全资子公司
		香港稳健	董事	控股子公司
		成都稳健	董事	参股子公司
		康胜投资	执行事务合伙人	持股 5%以上股东
徐小丹	董事	河源稳健	董事	全资子公司
		湖北稳健医疗	董事	全资子公司
陆勤超	董事	深圳市新产业生物医学工程股份有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		广州康盛生物科技有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		上海奕瑞光电子科技有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		北京怡成生物电子技术股份有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		北京东方惠尔图像技术有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		南通联亚药业有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		苏州联康网络有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		儒伽（北京）医疗器械有限公司	董事	公司董事担任董事的企业

姓名	在公司所任职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
		北大医疗康复医院管理有限公司	副董事长	公司董事担任董事的企业
		苏州信迈医疗器械有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		北京美力三生科技有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		北京盛诺一家医院管理咨询有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		南通联科药业有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
		南通诺亚药物传导科技开发有限公司	董事	公司董事担任董事的企业
梁文昭	独立董事	深圳市友联时骏企业管理顾问有限公司	执行董事	公司独立董事担任董事的企业
		深圳市洲明科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
		深圳市卫光生物制品股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
		嘉凯城集团股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
		深圳前海天和文化产业基金管理有限公司	董事	公司独立董事担任董事的企业
		深圳开立生物医疗科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
		深圳市普德自动化有限公司	董事	公司独立董事担任董事的企业
		深圳市典略投资有限公司	董事	公司独立董事担任董事的企业
		北京友联时骏企业管理顾问有限公司	总经理	公司独立董事担任高级管理人员的企业
		深圳前海和骏投资基金管理有限责任公司	董事	公司独立董事担任董事的企业
		周小雄	独立董事	上海迈兰德实业发展有限公司
摩根大通期货有限公司	董事长			公司独立董事担任董事的企业
中国香精香料有限公司	独立董事			公司独立董事担任独立董事的企业
欣旺达电子股份有限公司	董事			公司独立董事担任董事的企业
深圳市石浦投资有限公司	董事长			公司独立董事担任董事的企业
深圳市迈兰德股权投资基金管理有限公司	执行董事			公司独立董事担任董事的企业
刘卫伟	监事会主席	深圳全棉时代	监事	全资子公司

姓名	在公司所任职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司关系
		前海全棉时代	监事	深圳全棉时代之全资子公司
		黄冈稳健	监事	全资子公司
		黄冈棉业	监事	黄冈稳健之全资子公司
		崇阳稳健	监事	全资子公司
		嘉鱼稳健	监事	全资子公司
		天门稳健	监事	全资子公司
		宜昌稳健	监事	全资子公司
		湖北稳健医疗	监事	全资子公司
		荆门稳健	监事	全资子公司
王英	职工监事	康欣投资	执行事务合伙人	股东
		河源稳健	监事	全资子公司
刘星	监事	VIPSHOP HOLDINGS LIMITED	董事	公司监事担任董事的企业
		中通快递股份有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
		ZTO Express (Cayman) Inc.	董事	公司监事担任董事的企业
		CHINA ONLINE EDUCATION GROUP	董事	公司监事担任董事的企业
		WZ Group Limited	董事	公司监事担任董事的企业
		LUCKY ALLIANCE Limited	董事	公司监事担任董事的企业
		上海小蜜坊国际贸易有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
		武汉东翼今天商贸有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
		广州瀚信通信科技股份有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
		上海优萃生物科技有限公司	董事	公司监事担任董事的企业
北京京东金融科技控股有限公司	董事	公司监事担任董事的企业		
陈惠选	副总经理、董事会秘书	康隆投资	执行事务合伙人	股东

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同

截至本招股说明书签署日，公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》或《聘任合同》，上述人员均按照《劳动合同》、《聘任合同》和《公司章程》的规定履行义务。除此之外，本公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订其他协议。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员作出的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”。

## 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，公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

保荐机构及发行人律师查阅梁文昭《关联关系调查表》，查询梁文昭担任董事、独立董事情况，查阅发行人董事会会议记录及梁文昭就相关事项发表的独立意见。

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》第一条第二款规定：独立董事原则上最多在5家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

目前，梁文昭担任独立董事的企业如下：

序号	兼职单位	是否为上市公司
1	深圳市洲明科技股份有限公司	是
2	深圳市卫光生物制品股份有限公司	否

3	嘉凯城集团股份有限公司	是
4	深圳开立生物医疗科技股份有限公司	否
5	稳健医疗用品股份有限公司	否

目前，梁文昭已在两家上市公司及三家非上市公司中担任独立董事，并未违反《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的相关规定。

此外，梁文昭亲自现场出席了发行人历次董事会，并对历次董事会的议案提出意见并进行逐项审议，并对报告期内发行人关联交易发表了独立意见。梁文昭根据《公司章程》和《关于在上市公司建立独立董事制度的的指导意见》勤勉尽责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益。

综上，保荐机构及发行人律师认为，梁文昭目前在两家上市公司及三家非上市公司担任独立董事职务，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中关于“独立董事原则上最多在5家上市公司兼任独立董事”的规定。梁文昭虽还在其他公司担任董事等职务，但其亲自现场出席了发行人历次董事会，并对历次董事会的议案提出意见并进行逐项审议，并对报告期内发行人关联交易发表了独立意见，勤勉尽责，维护发行人整体利益，尤其是中小股东的合法权益。保荐机构及发行人律师认为，发行人符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第14条的相关规定，发行人独立董事任职符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定。

## 十、报告期内董事、监事及高级管理人员变动情况

### （一）董事变动情况

1、2014年1月，公司董事为李建全、方修元、胡康。

2、2014年11月5日，胡康因个人原因离职并辞去公司董事一职。同日，公司股东委派王英担任公司董事。2014年11月，公司引入投资者红杉信远，红杉信远委派陆勤超为董事。

2014年11月6日，公司董事为李建全、方修元、王英和陆勤超。

3、2015年5月18日，公司召开创立大会，选举产生股份公司第一届董事会成员：李建全、方修元、徐小丹、陆勤超、梁文昭、周小雄和毕群。其中，梁文昭、周小雄和毕群为独立董事。

截至本招股说明书签署日，公司的董事为李建全、方修元、徐小丹、陆勤超、

梁文昭、周小雄和毕群，其中梁文昭、周小雄和毕群为独立董事。

## （二）监事变动情况

1、2014年1月，公司监事为霍年富。

2、2014年11月6日，公司引入投资者红杉信远，红杉信远委派刘星为监事；公司股东康立投资委派陈泽澜为公司监事。

2014年11月6日，公司监事为霍年富、刘星和陈泽澜。

3、2015年5月18日，公司召开创立大会，选举刘卫伟、刘星为公司监事。2015年5月18日，公司职工代表大会选举王英为代表，出任公司第一届监事会职工监事。

截至本招股说明书签署日，公司的监事为：刘卫伟、刘星和王英，其中刘卫伟为监事会主席，王英为职工代表监事。

## （三）高级管理人员变动情况

1、2014年1月，李建全为公司总经理，方修元为副总经理、财务总监，汤霞为副总经理。

2、2015年5月18日，公司第一届董事会第一次会议聘任李建全为总经理，方修元为副总经理兼财务负责人，汤霞为副总经理，陈惠选为董事会秘书。

3、2015年10月，汤霞因个人原因离职。

4、2015年12月，公司第一届董事会第二次会议聘任陈惠选为副总经理。

截至招股说明书签署日，公司的高级管理人员为：李建全、方修元和陈惠选。

报告期内，公司董事、高级管理人员未发生重大变化，对公司生产经营不构成重大影响。

## 第九节 公司治理结构

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

股份公司设立以来，按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，为公司高效、稳健经营提供了组织保证。本公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员均根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》行使职权和履行义务。

根据相关法律、法规及《公司章程》，本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《审计委员会会议事规则》、《战略委员会会议事规则》、《提名委员会会议事规则》、《薪酬与考核委员会会议事规则》、《内部审计制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保决策管理制度》、《对外投资管理办法》等相关制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了一系列制度保证。本公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，负责公司的战略、内部控制、董事和高级管理人员的提名、甄选、管理和考核等工作。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

为规范公司治理结构，保障股东依法行使权利，确保股东大会高效、平稳、有序、规范运作，本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等规定，结合本公司实际情况，制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》。本公司股东严格按照《公司章程》的规定行使自己的权利、履行相应的义务。

#### 1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十七条规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其

所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十二条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

根据《公司章程》第三十四条规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

根据《公司章程》第三十五条规定，公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

## **2、股东大会职权**

根据《公司章程》第三十六条的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公

司增加或减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程规定的对外担保事项；（13）审议批准公司章程第三十八条规定的重大交易事项（包括公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期审计总资产 30%的事项）；（14）审议公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外，含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

根据《公司章程》第三十七条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（7）公司章程规定的其他担保情形。

由股东大会审议的对外担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。股东大会审议第(四)项担保事项时，必须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。

根据《公司章程》第三十八条规定，公司下列重大交易，须经股东大会审议通过：（1）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；（2）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 5,000 万元；（3）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 500 万元；（4）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 5,000 万元；（5）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 500 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

上述“交易”包括下列事项：购买或出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内）；对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议。

根据《公司章程》第三十九条规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

根据《公司章程》第三十八条规定，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）二分之一以上独立董事体提议召开时；（7）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

### 3、股东大会运行情况

股份公司设立以来，公司按照相关规定已经召开了 5 次股东大会，历次股东大会（股东会）的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序、决议的内容及签署等，均符合《公司法》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，不存在股东违反《公司法》、《公司章程》及相关制度要求行使职权的行为。

本公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》于 2015 年 5 月 18 日制定了《股东大会议事规则》，对公司股东大会的通知、召开方式、召开条件、表决方式等作出了明确的规定，符合相关上市公司治理的规范性文件要求。本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度，

对公司董事、监事和独立董事的选举，公司财务决算、利润分配、重大关联交易、《公司章程》及三会议事规则等其他公司治理制度的订立和修改、首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事项作出了有效决议。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会构成

公司董事会现任董事有 7 名，4 名为非独立董事，3 名为独立董事。董事会设董事长 1 人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

### 2、董事会职权

根据《公司章程》第九十五条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）根据董事长的提名，聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）法律、法规、公司章程或股东大会赋予的其他职权。

### 3、董事会召开情况

股份公司设立以来，公司按照相关规定已经召开了 11 次董事会，历次董事会按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。董事认真履行义务，对完善公司治理结构和规范

公司运作发挥了积极的作用。

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

#### **1、监事会构成**

公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为职工监事。监事会设主席 1 名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会形式民主选举产生。

#### **2、监事会职权**

根据《公司章程》第一百三十一条规定，监事会行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### **3、监事会召开情况**

自股份公司设立以来，公司共召开了 5 次监事会，历次监事会一直严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，对公司重大事项进行了审议监督。会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。监事认真履行义务，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

### **（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

#### **1、独立董事选举情况**

为进一步完善法人治理结构和改善董事会结构，强化对内部董事及经理层的约束和监督机制，保护中小股东及债权人的利益，公司建立了独立董事制度。2015 年 5 月 18 日，公司召开创立大会，选举梁文昭先生、周小雄先生、毕群女士为

公司第一届董事会独立董事。本公司独立董事分别担任了提名委员会、薪酬与考核委员会及审计委员会的主任委员。

本公司的独立董事能满足相关法律、法规及《公司章程》规定的独立性要求。公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

## **2、独立董事制度安排**

本公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，并参照中国证监会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》，于 2015 年 5 月 18 日制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职条件、选聘、任期、职责、工作条件等作了详细的规定，符合上市公司治理的规范性文件要求，且与该等规范性文件的要求不存在实质差异。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益。

## **3、独立董事履行职责情况**

本公司建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起到良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供相关资料，充分征求并听取独立董事的意见。

本公司独立董事任职以来均能够勤勉尽责，严格按照有关法律、法规和《公司章程》履行职权，对需要独立董事发表意见的事项发表了独立意见。独立董事对完善公司治理结构和规范公司运作，保证公司关联交易决策公平和公允，协助公司审慎制定募集资金投资项目和发展战略，以及提高经营管理水平等方面起到良好的作用。

### **（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

公司董事会设董事会秘书一名。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理公司上市后的信息披露事务等事务。

公司于 2015 年 5 月 18 日召开的公司第一届董事会第一次会议审议并通过了

《董事会秘书工作细则》，并聘任陈惠选女士为董事会秘书。

公司董事会秘书自任职以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行各项职责，在完善公司法人治理结构、落实三会制度、培训董事、监事和其他高级管理人员相关证券知识等方面发挥了重要的作用。

#### （六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2015年5月18日，公司创立大会同意设立战略、审计、提名及薪酬、考核四个董事会专门委员会。其中：审计委员会委员由三名董事组成，其中独立董事二名，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士，设主任委员一名，由独立董事担任。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《董事会专门委员会工作细则》，并选举产生了董事会四个专门委员会的委员。截至本招股说明书签署日，公司董事会四个专门委员会成员构成如下：

专门委员会名称	主任委员	委员
战略委员会	李建全	周小雄、陆勤超
审计委员会	梁文昭	周小雄、陆勤超
提名委员会	周小雄	李建全、毕群
薪酬与考核委员会	毕群	方修元、梁文昭

注：梁文昭为会计专业人士。

##### 1、战略委员会

战略委员会的主要职责权限为：（1）对公司长期发展战略规划以及技术和产品的发展方向进行研究并提出建议；（2）对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；（4）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；（5）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（6）对前述事项的实施进行检查；（7）董事会授予的其他职权。

报告期内公司战略委员会共召开三次会议。

##### 2、审计委员会

审计委员会的主要职责权限为：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

报告期内公司审计委员会共召开四次会议。

### 3、提名委员会

提名委员会的主要职责权限为：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事候选人和须提请董事会聘任的高级管理人员人选进行审查并提出建议；（5）董事会授权的其他事宜。

报告期内公司提名委员会共召开三次会议。

### 4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责权限为：（1）研究国家有关薪酬方面的法律、法规；（2）研究国内外、行业内的薪酬案例；（3）研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议，向董事会提交被考核人员的绩效评价报告；（4）研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，并拟订董事、高级管理人员的薪酬方案；（5）研究公司薪酬激励方案，包括但不限于股权激励方案等；（6）监督检查薪酬方案执行情况；（7）解释公司薪酬计划；（8）公司董事会委派的其他事项。

报告期内公司薪酬与考核委员会共召开三次会议。

自本公司设立各专门委员会以来，各专门委员会依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职权，依法对需要其发表意见的事项发表了意见，在公司的战略发展、财务规范、内部控制、人才培养、人员激励等方面起到了积极的作用，为完善公司治理结构、提升公司规范运行水平、提高公司竞争力发挥了积极的作用。

## 二、公司报告期内违法违规情况说明

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度。报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

### （一）公司受到环保部门的处罚

#### 1、受到环保部门处罚的具体情况

（1）2013年11月4日，湖北省环保专项行动领导小组办公室发出《关于湖北省2013年挂牌督办环境违法企业的通知》：崇阳稳健存在污染治理设施运行不正常等环保问题。责成崇阳县人民政府：（1）责令企业立即制定整改方案，落实整改内容，确保治污设施运行正常，各类污染物达标排放。（2）对该企业环境违法行为依法立案查处。

2013年11月19日，崇阳县环境保护局出具《行政处罚决定书》（崇环罚决字【2013016】号）：崇阳稳健自受托经营青山污水厂以来，存在污染治理设施运行不正常等环保问题，对崇阳稳健作出立即停止排放一切水污染物，共处人民币10万元的罚款。崇阳稳健按时缴清了上述罚款。

2014年5月26日，咸宁市环保局出具《咸宁市环境保护局行政处罚决定书》（咸环罚字【2014】016号）：崇阳稳健水污染物浓度超过排放标准，决定对崇阳稳健作出罚款172,681.5元的行政处罚。崇阳稳健按时缴清了上述罚款。

2013年5月31日，崇阳县环境保护局委托崇阳稳健经营管理青山污水处理厂，由于青山污水厂前期设计存在部分缺陷，相关治理设施也因维护保养不当已破损严重，从而导致后续改造难度较大，改造时间较长。在2013年11月被湖北省环保专项行动领导小组办公室挂牌督办之前，崇阳稳健于2013年9月23日与武汉森泰环保工程有限公司签订《青山厂废水处理改造工程合同书》，对青山污水处理厂进行改造，该改造工程于2014年3月底完成设备安装并进场调试，于2014年5月水质调试达标，于2014年6月10日完成初验。

2014年6月23日，咸宁市环境保护局出具《关于崇阳稳健医用纺织品有限公司申请摘牌的预收意见》：目前，崇阳稳健环保问题已经整改到位，污染治理设施运行正常，出水水质符合国家要求，基本符合申请摘牌验收的条件。

2014年12月1日，湖北省环境保护委员会办公室发出《关于解除崇阳稳健医用纺织品有限公司环境违法案件挂牌督办的通知》：崇阳稳健基本落实了督办要求，达到了预期目的，经研究决定，解除对崇阳稳健挂牌督办。

2016年1月7日，崇阳县环境保护局出具《关于对崇环罚决字【2013016】号行政处罚的相关情况说明》：青山污水处理厂的前期设计存在部分缺陷，相关治理设施也因维护保养不当已破损严重，从而导致后续改造难度较大；且崇阳稳健与崇阳县环保局约定自崇阳稳健于2013年6月接收青山污水处理厂之日起一年内属于改造期，崇阳稳健不保证污水处理后可全部达到排放标准；造成该环境违法行为的产生属于历史客观原因造成，不存在主观故意，确认崇阳稳健上述事项不构成重大违法违规行为。

2016年1月25日，咸宁市环境保护局出具《关于对咸环罚字【2014】016号行政处罚相关情况的说明》，青山污水处理厂前期设计存在部分缺陷，相关治理设施已破损严重，崇阳稳健接收污水处理厂后对污染治理设施进行改造，在改造期间，由于施工难度大，造成水污染物化学需氧量超标排放。目前，崇阳稳健加强污水处理设施管理，没有发生污染物超标排放现象，并在污水总排污口安装了自动监控设施，对排放的污水实时监控，实现水污染物稳定达标排放，崇阳稳健上述事项不属于“严重污染环境”违法行为，也没有构成重大违法行为和污染事故。

综上，保荐机构认为，前述环保违法行为的产生系历史客观原因造成，非崇阳稳健的主观故意行为。崇阳稳健已按时缴纳了罚款并立即整改，且崇阳县环保局及咸宁市环保局已出具说明，认定前述事项不构成重大违法违规行为，故本次行政处罚不构成重大违法违规行为。

(2) 2014年12月2日，湖北省环境保护厅发出《关于湖北雅比家用纺织品有限公司等企业环境问题的监察通知》（鄂环办【2014】325号），发现黄冈稳健存在污水处理设施运行不正常等环境问题，责令黄冈稳健限期整改存在的环境问题并对违法行为依法立案查处。

黄冈稳健立即就上述事项进行了整改，并向黄冈市环境保护局及湖北省环境保护厅提交了整改报告。保荐机构于2016年1月25日对黄冈市环保局相关负责人进行了访谈：黄冈稳健接到上述通知后，立即进行了整改并由第三方监测站检

测，各项数据达标，黄冈稳健与黄冈市环保局均就整改情况向湖北省环保厅提交了整改报告并得到其认可，环保相关部门并没有再对此事项下发行政处罚决定书。综上，保荐机构认为，黄冈稳健的上述事项不构成重大违法违规行为。

(3) 2015年5月25日，黄冈市环境保护局出具《黄冈市环境保护局行政处罚决定书》（黄环罚字【2015】ZD10号）：黄冈稳健总排污口排放污水超过国家规定的排放标准2.4倍，决定责令黄冈稳健立即改正违法行为并罚款45,228.18元。

黄冈稳健就上述问题进行了整改并按时缴清了上述罚款。2014年12月31日，黄冈市环境保护监测站出具《污染源监测报告》（黄环污测字【2014】122号），黄冈稳健相关指标已达到国家标准。2015年3月21日，黄冈稳健与武汉清达环保科技有限公司签订《污水治理工程合同》，对现有污水处理工程进行改造升级并新建污水处理站。

保荐机构对黄冈市环境保护局相关负责人进行访谈，确认上述事项系污水处理工程运行不稳定造成的，上述事项并未造成明显直接后果或经济损失，黄冈市环境保护局对黄冈稳健也未按照相关规定的罚款上限处罚。

综上，保荐机构认为，黄冈稳健收到处罚决定书后，积极整改且及时缴纳罚款。上述违法行为非黄冈稳健的主观恶意行为，且未造成严重后果，属于《中华人民共和国水污染防治法》关于违法行为的性质情节和处罚幅度的较轻情形，上述事项不构成重大违法违规行为。

(4) 2014年9月1日，荆门市东宝区环境保护局因荆门稳健排污超标，向荆门稳健下发了《行政处罚决定书》（东环罚决字【2014】2007号），对荆门稳健处以人民币3万元的罚款。

2016年1月21日，荆门市东宝区环境保护局出具《关于对东环罚决字【2014】2007号行政处罚的相关情况说明》，2014年10月27日，荆门稳健按时缴清了上述罚款，并于同月就上述环保问题整改到位，相关水污染处理设施运行正常，废水排放达标，且上述违法行为不构成重大违法违规行为。综上，保荐机构认为，上述处罚事项不构成重大违法违规行为。

2、公司重视并健全对环保工作的管理，加大对环保的投入

报告期内，公司逐步重视环保问题，并加大对环保的投入，具体措施如下：

(1) 公司新建污水处理站并对原有环保设施进行升级改造。

2013年9月23日，崇阳稳健与武汉森泰环保工程有限公司签订《青山厂废水处理改造工程合同书》，对青山污水处理厂进行改造，该改造工程于2014年3月底完成设备安装并进场调试，于2014年6月10日完成初验。

2014年11月15日，荆门稳健与武汉清达环保科技有限公司签订《污水治理工程合同》，对荆门稳健环保工程技术改造升级，扩容新建400m<sup>3</sup>/d污水处理工程，2015年该工程已全部完工，已投入使用。

2015年3月21日，黄冈稳健与武汉清达环保科技有限公司签订《污水治理工程合同》，对现有污水处理工程进行改造升级并新建污水处理站，截至本招股说明书出具之日，黄冈稳健正在对上述工程进行调试。

公司对环保的重视，初步取得了一定的成效并得到了环境主管部门的认可。2015年12月16日，嘉鱼县环境保护局出具《关于2015年度主要污染物总量减排“以奖代补”资金拨付的函》，嘉鱼稳健污水治理工程项目顺利得到环保部和省环保厅的核定。嘉鱼县环保局报县人民政府批准，对嘉鱼稳健拨付省财政厅《关于下达2015年主要污染物总量减排省级财政“以奖代补”资金的通知》减排专项资金155万元。天门稳健、荆门稳健分别被当地人民政府评为2015年度环境保护优秀单位。

(2) 公司建立健全《环境管理规范制度》，明确环保工作领导机构、责任人及其职责

2015年，公司建立《环境管理规范制度》，确定生产管理中心是公司环境保护工作的领导机构，各子公司总经理或负责人对各公司环保工作负总责，下设专职环保机构和专职人员。环境保护工作作为评选先进及晋升的必要条件，实行一票否定制。各子公司对污水排放实时监测并实行超标预警；设置应急事故池，自行监测发现超标现象时，切换控制阀，将超标废水转入应急事故池，待处理达标后排放；开展节水减污活动，采用一水多用，循环使用。强化环保设施运行管理，健全管理制度：环保设施必须与生产主体设备同时运转、同时维护保养；环保设施由专人管理，按其操作规程进行操作，并做好运行记录；实行环保设施停运报告制度，使用环保设施如发现有問題要及时填写《环保设施停运报告》并上报生产管理中心。发生污染事故或其他突发性事件时，应当立即采取应急措施，

控制污染蔓延，减轻、消除事故影响。在重大事故或者突发性事件发生后 2 小时内，应向生产管理中心报告，并接受调查、处理。委托具备相应技术实力的第三方公司提供环境保护技术支持和指导，防范污染事故，适时采用新的污染防治技术。对于新建项目，必须执行国家环境影响评价制度、环境保护“三同时”制度，严格遵守建设项目环境保护申报审批程序。未经批准，一律不得开工建设；建设单位应该委托有相应资质的环评单位编制建设项目环境影响报告书（表）；建设项目的设计施工应该严格按照环境影响报告书（表）及批复的要求进行。

### （3）公司将持续加大对环保的投入

公司未来对环保的投入参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目概述”之“（一）全棉水刺无纺布及其制品生产项目”之“5、环保措施及环保投入”及之“（二）全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目”之“5、环保措施及环保投入”。

## （二）公司受到食品药品监督部门的处罚

1、2014 年 12 月 8 日，武汉市食品药品监督管理局出具《行政处罚决定书》（（武）食药监械罚【2014】3-3009 号），稳健实业销售的挂耳医用防护口罩未执行国家最新的标准，对稳健实业给予没收违法所得 1,800 元并罚款 10,000 元的行政处罚。

稳健实业按时缴清了上述罚款。2016 年 1 月 26 日，武汉市食品药品监督管理局稽查处出具《关于对“（武）食药监械罚【2014】3-3009 号”行政处罚的相关情况说明》，确认在武汉市食品药品监督管理局查处前，稳健实业已经有效开展召回产品的工作，主动消除了违法行为的危害后果，且稳健实业销售挂耳医用防护口罩所标注的执行标准也是国家食品药品监督管理局曾经颁布的执行标准，目前，暂未发现造成严重后果，稳健实业的违法行为不构成重大违法违规行为，并给予减轻处罚。

2、2015 年 2 月 13 日，深圳市市场和质量监督管理委员会出具《行政处罚决定书》（（监）食药监健罚【2014】8 号），稳健实业生产的医用护理口罩（批号：20130505）经检验不合格，“口罩的透气率”项目不符合要求，对稳健实业给予警告、没收违法所得并处违法所得 2 倍罚款，共计 81,000 元。

上述行政处罚是由于公司的企业标准高于国家标准，导致“口罩的透气率”

不符合企业标准，但实际上是符合国家标准的。公司收到《行政处罚决定书》后及时缴纳罚款，并在限期内积极完成整改，于2015年2月向广东省药品监督管理局提出修改医用护理口罩注册标准中的透气性能指标并已通过变更注册检测，于2015年8月11日取得变更注册证。2016年2月18日，深圳市市场和质量监督管理委员会出具《证明》，确认公司的前述违法行为情节较轻，不构成重大违法违规行为。因此，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

### （三）公司受到海关处罚

2014年7月31日，中华人民共和国笋岗海关出具《行政处罚决定书》（笋岗关辑违字【2014】358号）：2014年7月16日，稳健实业（深圳）有限公司委托深圳中外运物流报关有限公司，以一般贸易方式，向笋岗海关申报出口货物：医用棉签（未经过药物浸渍）1,620千克。2014年7月23日，经笋岗海关查验，实际出口货物：医用棉签（经过药物浸渍）1,620千克。根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（一）项的规定，决定科处罚款1,000元。

稳健实业上述违法行为系其委托的物流公司工作人员在报关过程中疏忽操作所致，未造成影响国家税款征收、外汇管理等严重后果。稳健实业收到《行政处罚决定书》后及时缴纳罚款，积极整改，且未再发生类似情况。中华人民共和国笋岗海关对公司的上述罚款按法定处罚范围的最低标准执行，且金额较小。因此，保荐机构认为，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

### （四）受到人力资源和社会保障局处罚

2015年1月8日，北京市朝阳区人力资源和社会保障局出具《行政处罚决定书》（京朝人社劳监罚字（2015）00016号）：北京全棉时代科技有限公司存在未保证其三位员工每周至少休息一日的情况。依据《劳动保障监察条例》第二十五条对北京全棉时代给予警告，并处以300元的罚款。

北京全棉时代按时缴清了上述罚款并为相关员工安排了补休，并且举行了专题会议，公司全体管理人员进行了认真的学习，杜绝以后再出现类似情况。

北京全棉时代收到《行政处罚决定书》后及时缴纳罚款，并在限期内积极完成整改。北京市朝阳区人力资源和社会保障局对北京全棉时代罚款按法定处罚范围的最低标准执行，且金额较小。因此，保荐机构认为，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

### （五）受到税务部门处罚

1、2014年6月25日，苏州工业园区国家税务局第六税务分局出具《税务行政处罚决定书（简易）》（苏园国税简罚【2014】1925号）：上海全棉时代科技有限公司星海店因企业所得税逾期申报，罚款310元。

上海全棉时代收到《税务行政处罚决定书（简易）》后及时缴纳罚款，并在限期内积极完成整改。上述违法行为不涉及法定情节严重的情形，江苏省苏州工业园区国家税务局第六税务分局对上海全棉时代罚款按法定处罚范围的较低标准执行，且金额较小。因此，保荐机构认为，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

2、2016年6月27日，武汉市东湖新区技术开发区地方税务局出具《责令限期改正通知书》（武地税限改【2016】1-0163号），深圳全棉时代科技有限公司武汉光谷世界城分公司于2016年5月未按照规定的期限报送纳税资料，对深圳全棉时代处以罚款1,000元，深圳全棉时代已缴纳上述罚款，武汉市东湖新区技术开发区地方税务局对深圳全棉时代罚款按法定处罚范围的较低标准执行，且金额较小，因此，保荐机构认为，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

3、2016年10月9日，广东省紫金县国家税务局临江税务分局出具《税务行政处罚决定书（简易）》（临江国税简罚【2016】46号），河源稳健未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，对河源稳健处以罚款180元。河源稳健已缴纳上述罚款，广东省紫金县国家税务局临江税务分局对河源稳健罚款按法定处罚范围的较低标准执行，且金额较小，因此，保荐机构认为，上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

### （六）受到深圳市场稽查局处罚

2016年11月21日，深圳市市场稽查局出具《行政处罚决定》（深市稽罚字【2016】119号）：稳健医疗生产、经营的医用外科口罩（批号：20150703，规格：17cm\*9cm-3P）被河北省食品药品监督管理局于2016年5月10日抽检不合格，检验结果为受检项目不符合YY0469-2011标准要求，不合格项为压力差不符合要求。以上行为违反《医疗器械监督管理条例》第二十四条第一款的规定。依据《医疗器械监督管理条例》第六十六条、《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款的规定，拟对稳健医疗进行以下行政处罚：处两万元整罚款。

稳健医疗及时对已销售的口罩进行了召回,并对后续每批次高效过滤材料及成品口罩的压力差指标进行检测,2016年12月5日,稳健医疗缴纳了上述罚款。2017年2月21日,深圳市市场和质量监督管理委员会出具《复函》(深市监信【2017】407号),认为稳健医疗上述违法违规行为不属于法律、法规、规章规定的情节严重的情形;上述违法行为根据《深圳市市场监管委部分行政处罚事项处罚裁量权实施标准》(第三版)《医疗器械监督管理条例》第六十六条行政处罚裁量实施标准,该案是从轻的裁量档次实施的处罚。”因此,上述行政处罚不构成重大违法违规行为。

### 三、公司报告期内资金占用和对外担保情况

本公司的《公司章程》、《对外担保决策管理制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序,报告期内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。

公司执行严格的资金管理制度,截至本招股说明书签署日,公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。报告期内,公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”部分相关内容。

### 四、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见

#### (一) 公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司的内控制度进行了自查和评估后认为:公司现有的内部控制制度基本健全,能够满足公司管理的要求及各项业务活动正常运行;能够保证内部控制体系有效执行;能够对公司的财务报告的真实性、公允性提供合理保证;能够符合我国有关法规和监管部门的要求。

#### (二) 注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

立信会计师事务所(特殊普通合伙)于2017年3月26日出具了《内部控制鉴证报告》(信会师报字【2017】第Z110166号),认为:公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2016年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

### 一、发行人最近三年的财务报表

#### (一) 最近三年合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	328,519,673.82	186,555,222.50	175,312,382.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	8,495,382.24	15,254,332.88	13,031,594.39
应收账款	305,472,592.19	243,728,499.40	207,142,059.30
预付款项	32,370,992.79	25,380,475.78	9,025,691.15
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	64,166,854.67	43,850,578.18	33,509,945.68
存货	436,063,530.08	294,823,739.50	239,135,094.23
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	21,024,725.07	12,999,720.78	187,879,891.74
<b>流动资产合计</b>	<b>1,196,113,750.86</b>	<b>822,592,569.02</b>	<b>865,036,658.92</b>
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	5,102,892.40	4,315,823.98	4,763,481.74
投资性房地产	-	-	-
固定资产	761,839,192.83	518,315,110.99	463,305,807.91
在建工程	178,931,698.83	174,325,005.94	53,160,556.52
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	74,981,644.77	75,478,112.11	60,718,184.10

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
开发支出	-	—	—
商誉	-	—	—
长期待摊费用	47,092,866.79	41,012,018.31	14,366,230.10
递延所得税资产	31,300,690.51	26,486,326.98	23,165,762.69
其他非流动资产	16,587,180.09	18,579,151.55	22,087,209.60
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,115,836,166.22</b>	<b>858,511,549.86</b>	<b>641,567,232.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,311,949,917.08</b>	<b>1,681,104,118.88</b>	<b>1,506,603,891.58</b>
短期借款	60,000,000.00	20,000,000.00	140,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,979,700.00	9,423,425.00	2,974,640.83
应付票据	4,426,251.67	—	3,000,000.00
应付账款	360,515,189.60	181,208,678.12	101,184,708.04
预收款项	18,314,459.98	11,442,432.18	5,653,951.68
应付职工薪酬	58,104,421.84	43,738,742.04	35,382,990.40
应交税费	42,800,460.86	24,863,073.29	13,367,514.80
应付利息	-	—	—
应付股利	-	—	—
其他应付款	57,381,595.76	42,352,880.25	29,727,434.78
一年内到期的非流动负债	3,549,162.37	4,724,689.56	987,466.96
其他流动负债	-	—	—
<b>流动负债合计</b>	<b>611,071,242.08</b>	<b>337,753,920.44</b>	<b>332,278,707.49</b>
长期借款	-	—	—
应付债券	-	—	—
长期应付款	-	—	—
专项应付款	-	—	—
预计负债	-	—	—
递延收益	33,698,452.87	33,398,792.87	32,393,032.90
递延所得税负债	-	—	—
其他非流动负债	-	—	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>33,698,452.87</b>	<b>33,398,792.87</b>	<b>32,393,032.90</b>
<b>负债合计</b>	<b>644,769,694.95</b>	<b>371,152,713.31</b>	<b>364,671,740.39</b>
实收资本	368,000,000.00	368,000,000.00	226,052,998.90
资本公积	664,788,193.97	664,788,193.97	667,276,397.64

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	8,736.88	-357,445.27	-75,870.84
专项储备	-	-	-
盈余公积	33,672,389.77	16,222,234.52	62,356,326.40
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	598,449,351.54	258,673,095.10	184,665,685.33
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,664,918,672.16	1,307,326,078.32	1,140,275,537.43
少数股东权益	2,261,549.97	2,625,327.25	1,656,613.76
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,667,180,222.13</b>	<b>1,309,951,405.57</b>	<b>1,141,932,151.19</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,311,949,917.08</b>	<b>1,681,104,118.88</b>	<b>1,506,603,891.58</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,560,019,032.30</b>	<b>1,819,111,686.23</b>	<b>1,509,870,761.26</b>
其中：营业收入	2,560,019,032.30	1,819,111,686.23	1,509,870,761.26
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,056,729,093.32</b>	<b>1,561,743,349.10</b>	<b>1,355,210,276.39</b>
其中：营业成本	1,313,138,666.12	1,052,648,035.33	990,329,531.97
税金及附加	28,329,921.36	14,612,774.06	12,384,341.76
销售费用	512,457,715.68	305,363,208.59	187,057,426.06
管理费用	202,342,932.48	175,944,989.52	143,048,026.79
财务费用	-9,527,972.14	-14,629,296.13	12,966,860.41
资产减值损失	9,987,829.82	27,803,637.73	9,424,089.40
加：公允价值变动收益	3,443,725.00	-6,448,784.17	-11,509,170.83
投资收益	-10,811,766.75	349,267.68	8,232,283.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	787,068.42	-38,462.58	129,733.78
汇兑收益	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>495,921,897.23</b>	<b>251,268,820.64</b>	<b>151,383,597.14</b>
加：营业外收入	19,271,400.82	18,619,711.95	13,810,325.66
其中：非流动资产处置利得	685,187.25	3,660,667.17	788,687.70

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
减：营业外支出	9,045,304.05	5,859,574.05	9,625,982.31
其中：非流动资产处置损失	2,114,691.30	5,268,510.90	8,954,801.37
<b>四、利润总额</b>	<b>506,147,994.00</b>	<b>264,028,958.54</b>	<b>155,567,940.49</b>
减：所得税费用	92,570,755.29	42,659,012.48	25,827,769.38
<b>五、净利润</b>	<b>413,577,238.71</b>	<b>221,369,946.06</b>	<b>129,740,171.11</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	—	—
归属于母公司股东的净利润	412,726,411.69	220,539,615.32	129,059,106.46
少数股东损益	850,827.02	830,330.74	681,064.65
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>484,057.85</b>	<b>-143,191.68</b>	<b>11,006.10</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	—	—
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	—	—
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	484,057.85	-143,191.68	11,006.10
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	—	—
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	—	—
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	—	—
4.现金流量套期损益的有效部分	-	—	—
5.外币财务报表折算差额	484,057.85	-143,191.68	11,006.10
<b>七、综合收益总额</b>	<b>414,061,296.56</b>	<b>221,226,754.38</b>	<b>129,751,177.21</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	413,092,593.84	220,258,040.89	129,065,710.12
归属于少数股东的综合收益总额	968,702.72	968,713.49	685,467.09
<b>八、每股收益</b>	<b>-</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
（一）基本每股收益	1.12	0.60	—

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
(二) 稀释每股收益	1.12	0.60	—

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	2,778,878,984.91	1,941,478,087.59	1,620,719,747.29
收到的税费返还	71,670,683.41	64,251,080.32	76,713,357.28
收到其他与经营活动有关的现金	55,169,845.67	24,004,761.08	27,561,533.35
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,905,719,513.99</b>	<b>2,029,733,928.99</b>	<b>1,724,994,637.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,556,116,051.89	1,162,394,813.26	1,063,481,872.24
支付给职工以及为职工支付的现金	404,673,676.16	316,815,349.18	255,500,239.15
支付的各项税费	258,567,463.63	152,461,018.88	104,144,653.42
支付其他与经营活动有关的现金	236,220,328.70	128,774,920.80	97,904,671.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,455,577,520.38</b>	<b>1,760,446,102.12</b>	<b>1,521,031,436.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>450,141,993.61</b>	<b>269,287,826.87</b>	<b>203,963,201.35</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
收回投资所收到的现金	-	210,000,000.00	—
取得投资收益收到的现金	330,649.43	2,712,379.69	8,102,549.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,568,723.65	8,384,027.48	1,523,557.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	9,928,510.00	—	1,971,690.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16,827,883.08</b>	<b>221,096,407.17</b>	<b>11,597,797.30</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	287,974,470.73	267,310,802.67	138,166,869.41
投资支付的现金	-	30,000,000.00	181,542,000.00
质押贷款净增加额	-	—	—

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,732,026.89	—
支付其他与投资活动有关的现金	27,092,984.60	13,602,573.00	—
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>315,067,455.33</b>	<b>312,645,402.56</b>	<b>319,708,869.41</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-298,239,572.25</b>	<b>-91,548,995.39</b>	<b>-308,111,072.11</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
吸收投资收到的现金	-	6,792,500.00	306,792,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	—	—
取得借款收到的现金	176,500,000.00	67,000,000.00	233,328,007.73
发行债券收到的现金	-	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	-	—	5,380,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>176,500,000.00</b>	<b>73,792,500.00</b>	<b>545,500,507.73</b>
偿还债务支付的现金	136,500,000.00	137,000,000.00	320,828,007.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,677,605.02	60,896,116.94	48,786,907.03
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,332,480.00	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	3,496,523.51	1,230,514.25	51,617,824.02
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>198,674,128.53</b>	<b>199,126,631.19</b>	<b>421,232,738.78</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,174,128.53</b>	<b>-125,334,131.19</b>	<b>124,267,768.95</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>2,553,681.30</b>	<b>342,158.81</b>	<b>770,149.70</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>132,281,974.13</b>	<b>52,746,859.10</b>	<b>20,890,047.89</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>175,894,934.32</b>	<b>123,148,075.22</b>	<b>102,258,027.33</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>308,176,908.45</b>	<b>175,894,934.32</b>	<b>123,148,075.22</b>

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上期期末余额	368,000,000.00	664,788,193.97	-	-357,445.27	16,222,234.52	-	258,673,095.10	2,625,327.25	1,309,951,405.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	368,000,000.00	664,788,193.97	-	-357,445.27	16,222,234.52	-	258,673,095.10	2,625,327.25	1,309,951,405.57
三、本期增减变动金额	-	-	-	366,182.15	17,450,155.25	-	339,776,256.44	-363,777.28	357,228,816.56
（一）综合收益总额	-	-	-	366,182.15	-	-	412,726,411.69	968,702.72	414,061,296.56
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	17,450,155.25	-	-72,950,155.25	-1,332,480.00	-56,832,480.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	17,450,155.25	-	-17,450,155.25	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-55,500,000.00	-1,332,480.00	-56,832,480.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>368,000,000.00</b>	<b>664,788,193.97</b>	-	<b>8,736.88</b>	<b>33,672,389.77</b>	-	<b>598,449,351.54</b>	<b>2,261,549.97</b>	<b>1,667,180,222.13</b>

单位：元

项目	2015 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上期期末余额	226,052,998.90	667,276,397.64	—	-75,870.84	62,356,326.40	—	184,665,685.33	1,656,613.76	1,141,932,151.19
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本期期初余额	226,052,998.90	667,276,397.64	—	-75,870.84	62,356,326.40	—	184,665,685.33	1,656,613.76	1,141,932,151.19
三、本期增减变动金额	141,947,001.10	-2,488,203.67	—	-281,574.43	-46,134,091.88	—	74,007,409.77	968,713.49	168,019,254.38
（一）综合收益总额	—	—	—	-281,574.43	—	—	220,539,615.32	968,713.49	221,226,754.38
（二）所有者投入和减少资本	1,440,789.89	5,351,710.11	—	—	—	—	—	—	6,792,500.00
1、所有者投入资本	1,440,789.89	5,351,710.11	—	—	—	—	—	—	6,792,500.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	7,406,567.60	—	-67,406,567.60	—	-60,000,000.00
1、提取盈余公积	—	—	—	—	7,406,567.60	—	-7,406,567.60	—	—
2、提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—	—

项目	2015 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
3、对所有者的分配	—	—	—	—	—	—	-60,000,000.00	—	-60,000,000.00
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 所有者权益内部结转	140,506,211.21	-7,839,913.78	—	—	-53,540,659.48	—	-79,125,637.95	—	—
1、资本公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	140,506,211.21	-7,839,913.78	—	—	-53,540,659.48	—	-79,125,637.95	—	—
<b>四、本期期末余额</b>	<b>368,000,000.00</b>	<b>664,788,193.97</b>	<b>—</b>	<b>-357,445.27</b>	<b>16,222,234.52</b>	<b>—</b>	<b>258,673,095.10</b>	<b>2,625,327.25</b>	<b>1,309,951,405.57</b>

单位：元

项目	2014 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上期期末余额	206,732,349.23	377,996,383.31	—	-82,474.50	57,089,742.43	—	99,753,162.84	971,146.67	742,460,309.98
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本期期初余额	206,732,349.23	377,996,383.31	—	-82,474.50	57,089,742.43	—	99,753,162.84	971,146.67	742,460,309.98
三、本期增减变动金额	19,320,649.67	289,280,014.33	—	6,603.66	5,266,583.97	—	84,912,522.49	685,467.09	399,471,841.21
（一）综合收益总额	—	—	—	6,603.66	—	—	129,059,106.46	685,467.09	129,751,177.21
（二）所有者投入和减少资本	19,320,649.67	289,280,014.33	—	—	—	—	—	—	308,600,664.00
1、所有者投入资本	19,320,649.67	287,471,850.33	—	—	—	—	—	—	306,792,500.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	—	1,808,164.00	—	—	—	—	—	—	1,808,164.00
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	5,266,583.97	—	-44,146,583.97	—	-38,880,000.00
1、提取盈余公积	—	—	—	—	5,266,583.97	—	-5,266,583.97	—	—

项目	2014 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2、提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、对所有者的分配	—	—	—	—	—	—	-38,880,000.00	—	-38,880,000.00
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四)所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>四、本期期末余额</b>	<b>226,052,998.90</b>	<b>667,276,397.64</b>	—	<b>-75,870.84</b>	<b>62,356,326.40</b>	—	<b>184,665,685.33</b>	<b>1,656,613.76</b>	<b>1,141,932,151.19</b>

## (二) 最近三年母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	93,599,533.36	61,890,807.48	115,930,306.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	—	—
应收票据	7,111,413.07	14,154,332.88	11,081,594.39
应收账款	205,011,728.13	197,108,342.23	179,797,410.08
预付款项	539,236,279.56	345,484,399.56	247,183,357.08
应收利息	-	—	—
应收股利	-	—	—
其他应收款	27,131,953.36	22,464,382.76	15,395,155.82
存货	46,913,723.26	37,452,790.58	45,240,660.42
一年内到期的非流动资产	-	—	—
其他流动资产	6,428,292.38	403,700.85	180,136,406.16
<b>流动资产合计</b>	<b>925,432,923.12</b>	<b>678,958,756.34</b>	<b>794,764,890.16</b>
可供出售金融资产	-	—	—
持有至到期投资	-	—	—
长期应收款	-	—	—
长期股权投资	515,740,571.03	482,953,502.61	479,314,165.89
投资性房地产	-	—	—
固定资产	37,519,041.49	38,935,666.20	41,478,056.60
在建工程	1,709,401.70	—	—
工程物资	-	—	—
固定资产清理	-	—	—
生产性生物资产	-	—	—
无形资产	10,246,772.55	10,625,893.94	10,959,905.60
开发支出	-	—	—
商誉	-	—	—
长期待摊费用	1,282,855.49	1,906,541.36	2,595,995.91
递延所得税资产	1,642,565.03	1,546,008.99	1,623,150.16

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他非流动资产	3,191,304.06	2,708,940.95	1,745,333.89
<b>非流动资产合计</b>	<b>571,332,511.35</b>	<b>538,676,554.05</b>	<b>537,716,608.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,496,765,434.47</b>	<b>1,217,635,310.39</b>	<b>1,332,481,498.21</b>
短期借款	60,000,000.00	20,000,000.00	140,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	2,974,640.83
应付票据	10,042,251.67	-	12,000,000.00
应付账款	133,420,560.59	36,745,495.37	45,554,439.10
预收款项	2,442,067.84	1,450,506.52	1,824,003.97
应付职工薪酬	11,468,558.15	9,873,922.56	8,007,923.59
应交税费	6,067,641.35	5,998,302.44	3,776,090.10
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,679,916.13	15,711,397.36	11,199,538.35
一年内到期的非流动负债	818,827.41	610,677.41	199,618.65
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>249,939,823.14</b>	<b>90,390,301.66</b>	<b>225,536,254.59</b>
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	5,399,297.36	4,820,247.29	5,378,658.16
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,399,297.36</b>	<b>4,820,247.29</b>	<b>5,378,658.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>255,339,120.50</b>	<b>95,210,548.95</b>	<b>230,914,912.75</b>
实收资本	368,000,000.00	368,000,000.00	226,052,998.90
资本公积	690,194,956.32	690,194,956.32	692,683,159.99
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	24,856,722.85	7,406,567.60	53,540,659.48

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
未分配利润	158,374,634.80	56,823,237.52	129,289,767.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,241,426,313.97</b>	<b>1,122,424,761.44</b>	<b>1,101,566,585.46</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,496,765,434.47</b>	<b>1,217,635,310.39</b>	<b>1,332,481,498.21</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,055,375,689.14</b>	<b>1,070,326,312.19</b>	<b>937,085,531.08</b>
减：营业成本	840,705,191.44	889,701,808.06	759,964,654.08
税金及附加	3,904,731.27	3,525,559.34	3,441,300.77
销售费用	60,383,281.80	51,273,242.59	41,086,030.63
管理费用	72,141,192.60	63,996,437.25	60,176,947.89
财务费用	-8,418,573.82	-13,731,303.94	9,254,753.89
资产减值损失	2,442,636.60	4,039,146.44	1,408,432.51
加：公允价值变动收益	-	2,974,640.83	-11,509,170.83
投资收益	103,087,280.04	2,065,329.66	6,657,785.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	787,068.42	-38,462.58	129,733.78
<b>二、营业利润</b>	<b>187,304,509.29</b>	<b>76,561,392.94</b>	<b>56,902,026.30</b>
加：营业外收入	6,942,781.04	9,048,863.01	3,052,460.47
其中：非流动资产处置利得	18,591.92	12,752.70	152,038.57
减：营业外支出	7,013,886.96	309,423.33	381,937.73
其中：非流动资产处置损失	220,486.96	228,423.33	380,637.73
<b>三、利润总额</b>	<b>187,233,403.37</b>	<b>85,300,832.62</b>	<b>59,572,549.04</b>
减：所得税费用	12,731,850.84	11,235,156.64	6,906,709.37
<b>四、净利润</b>	<b>174,501,552.53</b>	<b>74,065,675.98</b>	<b>52,665,839.67</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	—	—
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	—	—
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	—	—
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	—	—
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	—	—

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	—	—
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	—	—
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	—	—
4.现金流量套期损益的有效部分	-	—	—
5.外币财务报表折算差额	-	—	—
<b>六、综合收益总额</b>	<b>174,501,552.53</b>	<b>74,065,675.98</b>	<b>52,665,839.67</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	1,039,366,377.41	1,106,719,690.30	946,151,543.68
收到的税费返还	62,629,862.69	56,794,268.06	75,953,684.46
收到其他与经营活动有关的现金	23,526,172.55	16,682,063.39	5,103,789.92
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,125,522,412.65</b>	<b>1,180,196,021.75</b>	<b>1,027,209,018.06</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	982,502,424.38	1,098,405,549.83	949,358,610.45
支付给职工以及为职工支付的现金	79,429,775.85	56,049,655.35	51,378,413.20
支付的各项税费	16,955,921.26	13,931,335.41	15,084,587.23
支付其他与经营活动有关的现金	64,156,781.49	60,997,037.63	31,369,086.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,143,044,902.98</b>	<b>1,229,383,578.22</b>	<b>1,047,190,697.77</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,522,490.33</b>	<b>-49,187,556.47</b>	<b>-19,981,679.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
收回投资所收到的现金	-	210,000,000.00	—
取得投资收益收到的现金	102,300,211.62	2,103,791.69	6,528,052.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,133,767.18	2,161,497.16	243,053.40

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	-	—	1,971,690.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>103,433,978.80</b>	<b>214,265,288.85</b>	<b>8,742,795.44</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,151,406.95	10,481,383.79	12,009,840.81
投资支付的现金	32,000,000.00	31,919,190.00	181,542,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,758,608.75	—
支付其他与投资活动有关的现金	-	—	—
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>40,151,406.95</b>	<b>44,159,182.54</b>	<b>193,551,840.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>63,282,571.85</b>	<b>170,106,106.31</b>	<b>-184,809,045.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	—	—
吸收投资收到的现金	-	6,792,500.00	306,792,500.00
取得借款收到的现金	160,000,000.00	65,000,000.00	199,000,000.00
发行债券收到的现金	-	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	-	—	—
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>160,000,000.00</b>	<b>71,792,500.00</b>	<b>505,792,500.00</b>
偿还债务支付的现金	120,000,000.00	135,000,000.00	214,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,125,125.02	59,513,370.83	47,831,431.06
支付其他与筹资活动有关的现金	3,496,523.51	1,230,514.25	51,617,824.02
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>179,621,648.53</b>	<b>195,743,885.08</b>	<b>313,449,255.08</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,621,648.53</b>	<b>-123,951,385.08</b>	<b>192,343,244.92</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,111,292.89</b>	<b>513,120.51</b>	<b>757,789.96</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>27,249,725.88</b>	<b>-2,519,714.73</b>	<b>-11,689,690.20</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>61,890,807.48</b>	<b>64,410,522.21</b>	<b>76,100,212.41</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>89,140,533.36</b>	<b>61,890,807.48</b>	<b>64,410,522.21</b>

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	368,000,000.00	690,194,956.32	-	-	7,406,567.60	-	56,823,237.52	1,122,424,761.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	368,000,000.00	690,194,956.32	-	-	7,406,567.60	-	56,823,237.52	1,122,424,761.44
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	17,450,155.25	-	101,551,397.28	119,001,552.53
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	174,501,552.53	174,501,552.53
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	17,450,155.25	-	-72,950,155.25	-55,500,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	17,450,155.25	-	-17,450,155.25	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-55,500,000.00	-55,500,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>368,000,000.00</b>	<b>690,194,956.32</b>	-	-	<b>24,856,722.85</b>	-	<b>158,374,634.80</b>	<b>1,241,426,313.97</b>

单位：元

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	226,052,998.90	692,683,159.99	—	—	53,540,659.48	—	129,289,767.09	1,101,566,585.46
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本期期初余额	226,052,998.90	692,683,159.99	—	—	53,540,659.48	—	129,289,767.09	1,101,566,585.46
三、本期增减变动金额	141,947,001.10	-2,488,203.67	—	—	-46,134,091.88	—	-72,466,529.57	20,858,175.98
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	—	74,065,675.98	74,065,675.98
（二）所有者投入和减少资本	1,440,789.89	5,351,710.11	—	—	—	—	—	6,792,500.00
1、所有者投入资本	1,440,789.89	5,351,710.11	—	—	—	—	—	6,792,500.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	7,406,567.60	—	-67,406,567.60	-60,000,000.00
1、提取盈余公积	—	—	—	—	7,406,567.60	—	-7,406,567.60	—
2、提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—
3、对所有者的分配	—	—	—	—	—	—	-60,000,000.00	-60,000,000.00

项目	2015 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 所有者权益内部结转	140,506,211.21	-7,839,913.78	—	—	-53,540,659.48	—	-79,125,637.95	—
1、资本公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	140,506,211.21	-7,839,913.78	—	—	-53,540,659.48	—	-79,125,637.95	—
<b>四、本期期末余额</b>	<b>368,000,000.00</b>	<b>690,194,956.32</b>	—	—	<b>7,406,567.60</b>	—	<b>56,823,237.52</b>	<b>1,122,424,761.44</b>

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	206,732,349.23	403,403,145.66	—	—	48,274,075.51	—	120,770,511.39	779,180,081.79
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—	—	—
二、本期期初余额	206,732,349.23	403,403,145.66	—	—	48,274,075.51	—	120,770,511.39	779,180,081.79
三、本期增减变动金额	19,320,649.67	289,280,014.33	—	—	5,266,583.97	—	8,519,255.70	322,386,503.67
（一）综合收益总额	—	—	—	—	—	—	52,665,839.67	52,665,839.67
（二）所有者投入和减少资本	19,320,649.67	289,280,014.33	—	—	—	—	—	308,600,664.00
1、所有者投入资本	19,320,649.67	287,471,850.33	—	—	—	—	—	306,792,500.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	—	1,808,164.00	—	—	—	—	—	1,808,164.00
3、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
（三）利润分配	—	—	—	—	5,266,583.97	—	-44,146,583.97	-38,880,000.00
1、提取盈余公积	—	—	—	—	5,266,583.97	—	-5,266,583.97	—
2、提取一般风险准备	—	—	—	—	—	—	—	—
3、对所有者的分配	—	—	—	—	—	—	-38,880,000.00	-38,880,000.00
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
(四) 所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—	—	—
1、资本公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—
2、盈余公积转增资本	—	—	—	—	—	—	—	—
3、盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—	—	—
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>四、本期期末余额</b>	<b>226,052,998.90</b>	<b>692,683,159.99</b>	—	—	<b>53,540,659.48</b>	—	<b>129,289,767.09</b>	<b>1,101,566,585.46</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司在报告期内执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（财会【2006】3 号）及其后续规定。公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）报告期内合并报表范围及变化情况

子公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	合并期间	变更原因
荆门稳健	2,300.00	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
宜昌稳健	1,241.37	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
天门稳健	3,767.07	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
崇阳稳健	2,855.48	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
嘉鱼稳健	3,304.15	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
香港稳健	89.76	60.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
黄冈棉业	1,873.87	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
黄冈稳健	25,945.92	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	同一控制下企业合并
深圳全棉	5,000.00	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	—
广州全棉	100.00	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	—
北京全棉	300.00	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	—
上海全棉	300.00	100.00%	2014 年 1 月至 2016 年 12 月	—
全棉电商	1,000.00	100.00%	2014 年 1 月至 2015 年 10 月	注销
前海全棉	1,000.00	100.00%	2015 年 7 月至 2016 年 12 月	设立
马来西亚 稳健	494.33	99.99%	2015 年 8 月至 2016 年 12 月	非同一控制下 企业合并
河源稳健	10,000.00	100.00%	2016 年 5 月至 2016 年 12 月	设立

## 三、注册会计师审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，审计了公司的财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了“信会师报字[2017]第

ZI10069号”标准无保留意见的审计报告。审计意见摘录如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日的合并及公司财务状况以及2014年度、2015年度、2016年度的合并及公司经营成果和现金流量。”

#### **四、主要会计政策、会计估计和前期差错**

##### **（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

###### **1、同一控制下企业合并的会计处理方法**

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

###### **2、非同一控制下企业合并的会计处理方法**

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

##### **（二）合并财务报表的编制方法**

###### **1、合并范围**

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

###### **2、合并程序**

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据

相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### （1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计

量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

## （2）处置子公司或业务

### ①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- A. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- B. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- C. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- D. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在

丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （三）合营安排分类及会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

当本公司是合营安排的合营方，享有该安排相关资产且承担该安排相关负债时，为共同经营。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- （1）确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- （2）确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- （3）确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- （4）按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- （5）确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

#### （四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

#### （五）外币业务折算

##### 1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

##### 2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

#### （六）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

##### 1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

##### 2、金融工具的确认依据和计量方法

###### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未

领取的债券利息)作为初始确认金额,相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

#### (2) 持有至到期投资

取得时按公允价值(扣除已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入,计入投资收益。实际利率在取得时确定,在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时,将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### (3) 应收款项

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

收回或处置时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### (4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是,在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

处置时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额,计入投资损益;同时,将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入当期损益。

#### (5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后

续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分

的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### 6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

##### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

##### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

#### （七）应收款项坏账准备

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款单项金额重大是指金额为人民币 500 万元以上（含 500 万元）；其他应收款单项金额重大是指金额为人民币 100 万元以上（含 100 万元）。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计

	提坏账准备。如有确凿证据表明可以收回，则不计提坏账准备。除上述两项外，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。
--	------------------------------------------------------------------

## 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

### (1) 具体组合及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	关联方应收款项、员工备用金、各类押金及保证金、应收增值税出口退税等
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
无风险组合	不计提坏账准备

### (2) 账龄分析法

账龄	应收账款 计提比例(%)	其他应收款 计提比例(%)
1-180天(含180天)	-	-
181天-1年(含1年)	5.00	5.00
1-2年	50.00	50.00
2年以上	100.00	100.00

## 3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如有确凿证据表明可以收回，则不计提坏账准备。除上述两项外，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

## (八) 存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

外购成品销售发出时按移动加权平均法计价，自产成品销售发出时按标准成本法计价，实际成本与标准成本之间的差异按照存销比在期末进行分摊。

### 3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生

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

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

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用五五摊销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

#### (九) 划分为持有待售的资产

本公司将同时满足下列条件的组成部分（或非流动资产）确认为持有待售：

(1) 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；

(2) 公司已经就处置该组成部分（或非流动资产）作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；

(3) 公司已与受让方签订了不可撤销的转让协议；

(4) 该项转让将在一年内完成。

#### (十) 长期股权投资

##### 1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关

活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

## 2、初始投资成本的确定

### (1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

### (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### 3、后续计量及损益确认方法

#### (1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

#### (2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本招股说明书“四、主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“（二）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，

冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

### （十一）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

### （十二）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

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

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

#### 2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-35	10.00	2.57-9.00
机器设备	年限平均法	2-15	10.00	6.00-45.00
运输设备	年限平均法	3-10	10.00	9.00-30.00
电子设备、办公设备及其他	年限平均法	2-10	10.00	9.00-45.00

#### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；

(2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；

(3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

### (十三) 在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### (十四) 借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动

已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十五）无形资产

### 1、无形资产的计价方法。

#### （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

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

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）	依据
土地使用权	50 年	土地使用权证载明使用期限
软件使用权	2-8 年	管理层预计使用年限
商标权	5-10 年	商标使用权证载明受益期限
专利权	5-10 年	专利使用权证载明受益期限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### 3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

披露要求：使用寿命不确定的无形资产，应披露其使用寿命不确定的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序。

### 4、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

#### 5、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### (十六) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分

摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### （十七）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

摊销方法：长期待摊费用在受益期内平均摊销。

### （十八）职工薪酬

#### 1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

#### 2、离职后福利的会计处理方法

##### （1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

##### （2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

### 3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

## （十九）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

### 1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

### 2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计

量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （二十）股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。本公司以限制性股票进行股份支付的，职工出资认购股票，股票在达到解锁条件并解锁前不得上市流通或转让；如果最终股权激励计划规定的解锁条件未能达到，则本公司按照事先约定的价格回购股票。本公司取得职工认购限制性股票支付的款项时，按照取得的认股款确认股本和资本公积（股本溢价），同时就回购义务全额确认一项负债并确认库存股。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

## （二十一）收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

销售商品收入确认的一般原则：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入本公司；
- （5）相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

销售商品收入确认的具体原则：

- （1）一般国外销售部分：货物经商检、报关并装船后确认收入。
- （2）一般国内销售部分：以客户确认收货时点为销售收入的确认时间。
- （3）电商业务：以客户确认交易完成时点为销售收入的确认时间。
- （4）门店直营销售模式：按结算时点及价格确认销售收入。

### 2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (二十二) 政府补助

### 1、类型

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

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府文件有明确规定款项使用用途，并且该款项预计使用方向预计将形成相关的资产；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府文件未规定使用用途，并且该款项预计使用方向为补充流动资金；

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：除公司将其用途指定为与资产相关外，将其计入当期损益。

### 2、确认时点

在实际收到时，将其确认为政府补助。

### 3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## (二十三) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来

抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （二十四）租赁

### 1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### 2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

### **(二十五) 终止经营**

终止经营是满足下列条件之一的已被本公司处置或被本公司划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；

(3) 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

### **(二十六) 公允价值计量**

本公司以公允价值计量相关资产或负债时，基于如下假设：

市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易；

出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。

采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用估值技术时考虑了在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。估值技术的输入值优先使用相关可观察输入值，只有

在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

## （二十七）每股收益

### 1、基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中： $P0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S0$ 为期初股份总数； $S1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $Si$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $Sj$ 为报告期因回购等减少股份数； $Sk$ 为报告期缩股数； $M0$ 为报告期月份数； $Mi$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $Mj$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

### 2、稀释每股收益

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》

及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### 3、重新计算

发行在外普通股或潜在普通股的数量因派发股票股利、公积金转增资本、拆股而增加或因并股而减少，但不影响所有者权益金额的，应当按调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。

上述变化发生于资产负债表日至财务报告批准报出日之间的，应当以调整后的股数重新计算报告期各年的每股收益。

按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定对以前年度损益进行追溯调整或追溯重述的，应当重新计算报告期各年的每股收益。

## （二十八）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本公司的母公司；
- （2）本公司的子公司；
- （3）与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本公司实施共同控制的投资方；
- （5）对本公司施加重大影响的投资方；
- （6）本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- （7）本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- （8）本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （9）本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- （10）本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二十九) 会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

财政部自 2014 年初陆续修订及颁布了一项基本准则和八项具体准则，修订了《企业会计准则—基本准则》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，颁布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》。其中，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》规定在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照准则要求对金融工具进行列报外，其余 7 项具体准则要求于 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，《企业会计准则—基本准则》于 2014 年 7 月 23 日公布之日起施行。

该会计政策变更事项业经公司董事会批准。受影响的报表项目包括递延收益、交易性金融资产、外币报表折算差额、其他非流动负债、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他综合收益等。

2、报告期内公司无重大会计估计变更事项。

(三十) 前期会计差错更正

报告期内公司无重大前期会计差错。

五、公司报告期内相关税收情况

(一) 公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率			
		集团内公司	2016 年	2015 年	2014 年
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	深圳全棉	17%、3%	17%、3%	17%、3%
		广州全棉			
		北京全棉			
		上海全棉			
		前海全棉			
		全棉电商（注 1）			

税种	计税依据	税率			
		集团内公司	2016年	2015年	2014年
		本公司及其他除香港稳健和马来西亚稳健外的合并范围内子公司（注2）	17%、13%	17%、13%、6%	17%、13%、6%
营业税	按应税营业收入计征	本公司、天门稳健、深圳全棉、北京全棉、上海全棉、全棉电商、前海全棉	5%	5%	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	宜昌稳健、天门稳健、崇阳稳健、嘉鱼稳健、荆门稳健、河源稳健	5%	5%	5%
		本公司及其他合并范围内子公司	7%	7%	7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	除香港稳健马来西亚稳健外的所有合并范围内子公司	3%	3%	3%
企业所得税	按应纳税所得额计征	本公司、黄冈稳健	15%	15%	15%
		马来西亚稳健	25%	25%	不适用
		前海全棉	15%	15%	不适用
		香港稳健	16.50%	16.50%	16.50%
		其他合并范围内子公司	25%	25%	25%

注1：深圳全棉、广州全棉、北京全棉及上海全棉部分门店为小规模纳税人，增值税以3%税率征收；非小规模纳税人的门店增值税税率为17%。

注2：本公司及集团内其他一般纳税人子公司销售商品执行17%的增值税税率，本公司具有进出口经营权，出口产品增值税实行“免、抵、退”的出口退税政策，其中出口产品的退税率为0%、9%、13%、15%、16%、17%（按产品类别及出口货物商品编码不同有所差异）。本公司、黄冈稳健、黄冈棉业及天门稳健销售棉花收入所产生的增值税以13%税率征收。

## （二）公司适用的所得税税收优惠

### 1、深圳稳健所得税税收优惠

公司于2009年、2012年连续两次被深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和深圳市地方税务局认定为高新技术企业，有效期均为三年。2015年6月19日，公司再次被核准为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，有效期三年。依规定，公司在报告期内均按照15.00%的优惠税率缴纳企业所得税。

按照公司申请高新技术企业认定时的《高新技术企业认定管理办法》（国科

发火【2008】172号)第十条规定:认定为高新技术企业必须同时满足以下条件:

(一)在中国境内(不含港、澳、台地区)注册的企业,近三年内通过自主研发、受让、受赠、并购等方式,或通过5年以上的独占许可方式,对其主要产品(服务)的核心技术拥有自主知识产权;

保荐机构及发行人律师查阅公司营业执照,公司住所为深圳市龙华新区布龙路660号稳健工业园,符合本款规定。

保荐机构及发行人律师查阅了公司专利证书,发行人对其主要产品(服务)的核心技术拥有自主知识产权。

(二)产品(服务)属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围;

保荐机构及发行人律师查阅《国家重点支持的高新技术领域》,结合发行人产品及发行人核心技术,发行人主要产品发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的“四、新材料”之“(三)高分子材料”之“4、新型纤维及复合材料制备技术”和“二、生物与新医药”之“(六)轻工和化工生物技术”之“4、天然产物有效成分的分离提取技术”,符合本款规定。

(三)具有大学专科以上学历的科技人员占企业当年职工总数的30%以上,其中研发人员占企业当年职工总数的10%以上;

保荐机构及发行人律师查阅公司员工花名册,截至2014年12月31日,公司职工总数518人,大专以上学历科技人员数196人,占比为37.84%;从事研究开发人员数75人,占比为14.48%,符合本款规定。

(四)企业为获得科学技术(不包括人文、社会科学)新知识,创造性运用科学技术新知识,或实质性改进技术、产品(服务)而持续进行了研究开发活动,且近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合如下要求:

1. 最近一年销售收入小于5,000万元的企业,比例不低于6%;
2. 最近一年销售收入在5,000万元至20,000万元的企业,比例不低于4%;
3. 最近一年销售收入在20,000万元以上的企业,比例不低于3%。

其中,企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%。企业注册成立时间不足三年的,按实际经营年限计算;

保荐机构及发行人律师查阅了公司《审计报告》及《2012年度、2013年度和2014年度研究开发费用结构明细表及审计报告》,发行人最近三个会计年度

有研究开发费用占同期销售收入总额的比例均不低于 3%，且公司研究开发费用均在中国境内发生，符合本款的规定。

（五）近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%；

保荐机构及发行人律师查阅了中联会计师事务所深圳分所出具的《高新技术产品（服务）收入明细表及审计报告》（中联深所专审字（2015）第 567-2 号）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2016]310127 号），发行人 2014 年高新技术产品（服务）收入总额占发行人 2014 年度总收入的比例超过 60%，符合本款规定。

（六）企业研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、自主知识产权数量、销售与总资产成长性等指标符合《高新技术企业认定管理工作指引》（另行制定）的要求。

发行人于 2015 年 4 月提交高新技术企业认定（复审）申报材料，以申报前 3 个会计年度（2012、2013、2014 年）计算，其在这三年内研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、自主知识产权数量、销售与总资产成长性等指标良好，符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求，符合《高新技术企业认定管理办法》的上述规定。

## 2、黄冈稳健高新技术企业认定情况

黄冈稳健于 2013 年被湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局认定为高新技术企业，有效期三年。2016 年 12 月 13 日，黄冈稳健再次被核准为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，有效期三年。依规定，黄冈稳健在报告期内均按照 15.00% 的优惠税率缴纳企业所得税。

按照黄冈稳健申请高新技术企业认定时的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2016】32 号）第十一条规定：认定为高新技术企业必须同时满足以下条件：

（一）企业申请认定时须注册成立一年以上；

保荐机构及发行人律师查阅黄冈稳健营业执照，公司于 2005 年 01 月 14 日设立，符合本款规定。

（二）企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权；

保荐机构及发行人律师查阅了黄冈稳健专利证书，黄冈稳健获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权。

（三）对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；

保荐机构及发行人律师查阅《国家重点支持的高新技术领域》，结合发行人产品及发行人核心技术，发行人主要产品发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的“四、新材料”之“（三）高分子材料”之“4、新型纤维及复合材料制备技术”符合本款规定。

（四）企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%；

保荐机构及发行人律师查阅黄冈稳健员工花名册，截至 2015 年 12 月 31 日，黄冈稳健从事研发和相关技术创新活动的科技人员 141 人，黄冈稳健职工总数 859 人，占比 16.41%，符合本款规定。

（五）企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：

- 1、最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%；
- 2、最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%；
- 3、最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。

其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%；

保荐机构及发行人律师查阅了黄冈稳健《审计报告》及《2013 年度、2014 年度和 2015 年度研究开发费用结构明细表及审计报告》，发行人最近三个会计年度有研究开发费用占同期销售收入总额的比例均不低于 3%，且黄冈稳健研究开发费用均在中国境内发生，符合本款的规定。

（六）近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%；

保荐机构及发行人律师查阅了湖北天道会计师事务所有限公司出具的《高新技术产品（服务）收入明细表及审计报告》（鄂天会审字 [2016] 3-223 号）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2016]310127 号），发行人 2015 年高新技术产品（服务）收入总额占发行人 2015 年度总收入

的比例超过 60%，符合本款规定。

(七) 企业创新能力评价应达到相应要求；

黄冈稳健于 2016 年 8 月提交高新技术企业认定（复审）申报材料，以申报前 3 个会计年度（2013、2014、2015 年）计算，其在这三年内知识产权、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平、企业成长性等四项指标良好，符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求，符合《高新技术企业认定管理办法》的上述规定。

(八) 企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。

黄冈市食品药品监督管理局、黄冈市质量技术监督局以及黄冈市安全生产监督管理局出具的证明，申请认定前一年内，黄冈稳健未发生重大安全、重大质量事故。此外，保荐机构及发行人律师走访了黄冈市环境保护局，且在相关网站上对发行人进行检索，报告期内，发行人不存在重大环境违法行为。保荐机构及发行人律师认为，发行人符合本款规定。

综上，保荐机构及发行人律师认为，发行人子公司黄冈稳健目前仍符合《高新技术企业认定管理办法》相关规定的具体内容。

3、报告期内因此享受的优惠政策和依据、对发行人的影响以及相关优惠政策适用是否符合规定。

公司于 2009 年、2012 年连续两次被深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和深圳市地方税务局认定为高新技术企业，有效期均为三年。2015 年 6 月 19 日，公司再次被核准为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，有效期三年。

黄冈稳健于 2013 年被湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局认定为高新技术企业，有效期三年。2016 年 12 月 13 日，黄冈稳健再次被核准为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，有效期三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税；《高新技术企业认定管理办法》第四条规定：依据本办法认定的高新技术企业，可依照《企业所得税法》及其《实施条例》、《中华人民共和国税收征收管理法》（以下称《税收征管法》）及

《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》(以下称《实施细则》)等有关规定,申报享受税收优惠政策。

综上,保荐机构及发行人律师认为,报告期内,发行人及子公司黄冈稳健可减按15%税率计缴企业所得税,因获得高新技术企业认证而适用税收优惠符合《企业所得税法》等相关规定。

报告期内,公司及黄冈稳健因高新技术企业资质享受所得税税收优惠对发行人的影响较小,具体如下:

期间	享受税收优惠金额(万元)	利润总额(万元)	占比(%)
2013年	823.42	10,099.23	8.15%
2014年	1,092.62	15,556.79	7.02%
2015年	1,637.13	26,402.90	6.20%
2016年	1,861.63	50,614.80	3.68%

保荐机构及发行人律师认为,报告期内,发行人税收优惠金额占利润总额的比例较小,发行人的经营业务对税收优惠不存在严重依赖。

#### 4、前海全棉所得税税收优惠

前海全棉系于2015年7月21日成立,住所位于深圳市前海深港合作区,根据财政部、国家税务总局《关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》(财税[2014]26号),前海全棉暂按15.00%的税率计缴企业所得税,该缴税优惠无需批复文件,但需每次年前往相关部门对上一年度的营业情况进行报备。

## 六、分部信息

### (一) 主营业务分产品列示

单位:万元

业务类别	产品类别	2016年度主营业务收入	2015年度主营业务收入	2014年度主营业务收入
医用敷料	伤口包扎与护理产品	56,310.30	57,061.54	57,375.47
	消毒清洁产品	10,902.42	10,972.27	11,976.40
	手术室感染防护产品	10,354.77	9,600.38	8,810.25
	医用防护产品	11,456.53	8,697.10	9,645.62

业务类别	产品类别	2016 年度主营业务收入	2015 年度主营业务收入	2014 年度主营业务收入
	高端伤口护理敷料产品	3,509.39	2,604.16	2,331.13
	其他产品	1,150.86	818.44	888.96
	<b>小计</b>	<b>93,684.26</b>	<b>89,753.89</b>	<b>91,027.82</b>
日用消费品	婴童用品	76,830.19	35,383.55	19,192.54
	女士用品	32,956.09	16,847.00	8,357.84
	家居用品	19,294.57	10,180.67	5,805.11
	男士用品	3,775.35	1,796.42	739.63
	<b>小计</b>	<b>132,856.20</b>	<b>64,207.64</b>	<b>34,095.12</b>
全棉无纺布卷材		<b>23,669.99</b>	<b>23,842.28</b>	<b>21,719.48</b>
<b>合计</b>		<b>250,210.45</b>	<b>177,803.81</b>	<b>146,842.43</b>

(二) 主营业务分销售渠道列示

单位：万元

业务类别	销售渠道	2016 年度主营业务收入	2015 年度主营业务收入	2014 年度主营业务收入
医用敷料	国外-OEM	63,909.08	62,655.82	65,636.24
	国外-自主品牌	7,732.46	7,015.32	3,918.09
	国内-OTC 药店	9,840.02	10,323.27	10,457.91
	国内-医院	10,274.20	6,989.71	7,696.65
	国内-其他	1,928.49	2,769.77	3,318.93
	<b>小计</b>	<b>93,684.26</b>	<b>89,753.89</b>	<b>91,027.82</b>
日用消费品	电子商务	83,744.33	36,403.66	18,192.63
	直营连锁门店	41,558.81	23,707.21	14,221.29
	商超渠道	4,896.57	2,902.18	1,120.58
	大客户	2,656.49	1,194.58	560.62
	<b>小计</b>	<b>132,856.20</b>	<b>64,207.64</b>	<b>34,095.12</b>
全棉无纺布卷材		<b>23,669.99</b>	<b>23,842.28</b>	<b>21,719.48</b>
<b>合计</b>		<b>250,210.45</b>	<b>177,803.81</b>	<b>146,842.43</b>

(三) 主营业务分销售模式列示

单位：万元

业务类别	销售模式	2016 年度主营业务收入	2015 年度主营业务收入	2014 年度主营业务收入
------	------	---------------	---------------	---------------

业务类别	销售模式	2016年度主营业务收入	2015年度主营业务收入	2014年度主营业务收入
医用敷料	直销	71,646.51	70,053.33	71,853.79
	经销	22,037.74	19,700.57	19,174.03
日用消费品	直销	129,846.81	62,077.06	32,974.54
	经销	3,009.39	2,130.57	1,120.58
全棉无纺布卷材	直销	23,669.99	23,842.28	21,719.48
总计		<b>250,210.45</b>	<b>177,803.81</b>	<b>146,842.43</b>

(四) 主营业务分地区列示

单位：万元

业务类别	区域	2016年度主营业务收入	2015年度主营业务收入	2014年度主营业务收入
医用敷料	国内	22,042.71	20,082.75	21,473.49
	其中：华东	5,734.10	5,381.34	5,607.47
	华南	5,946.23	4,280.47	4,068.53
	华中	3,877.03	3,784.79	4,752.12
	华北	3,427.01	3,305.89	2,983.15
	西南	1,850.60	1,542.31	1,708.62
	其他	1,207.73	1,787.94	2,353.60
	国外	71,641.54	69,671.14	69,554.33
	其中：欧洲	36,189.56	34,758.35	35,809.87
	亚洲	20,086.09	18,613.61	18,052.25
	北美	10,334.46	9,167.35	7,977.38
	南美	3,224.89	3,559.01	3,958.86
	其他	1,806.54	3,572.81	3,755.97
	小计		<b>93,684.26</b>	<b>89,753.89</b>
日用消费品	华南	28,007.81	19,610.37	10,089.41
	华东	43,117.22	14,880.58	9,265.31
	华北	22,483.15	13,107.96	7,428.67
	西南	15,334.01	7,846.31	3,099.87
	华中	14,326.25	6,443.22	2,808.56
	东北	5,759.04	2,071.45	1,068.33
	其他	3,828.74	247.75	334.98
	小计		<b>132,856.20</b>	<b>64,207.64</b>

业务类别	区域	2016年度主营业务收入	2015年度主营业务收入	2014年度主营业务收入
全棉无纺布卷材	国内	19,751.71	20,848.97	18,366.16
	国外	3,918.29	2,993.31	3,353.32
	小计	<b>23,669.99</b>	<b>23,842.28</b>	<b>21,719.48</b>
合计		<b>250,210.45</b>	<b>177,803.81</b>	<b>146,842.43</b>

### 七、最近一年重要收购及兼并情况

最近一年，公司无收购兼并资产总额、营业收入及净利润超过相应项目20%的情形。

### 八、非经常性损益明细表

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审核的公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-142.95	-160.78	-816.61
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,798.74	1,431.87	1,270.69
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	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-848.58	-1,012.28	-467.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-633.18	4.93	-35.64
所得税影响额	-44.70	25.06	-12
少数股东权益影响额	-0.01	-2.27	0.01
合计	<b>129.32</b>	<b>286.52</b>	<b>-60.67</b>

### 九、发行人最近一期末的主要资产情况

截至2016年12月31日，公司总资产为231,194.99万元，主要包括货币资金、存货、固定资产及无形资产等。

### （一）固定资产

截至2016年12月31日，公司的固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公设备，固定资产原值110,596.49万元，累计折旧31,604.95万元，减值准备2,807.62万元，净值76,183.92万元，固定资产净值占总资产的32.95%。

截至2016年12月31日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率(%)
房屋建筑物	53,135.26	11,540.29	1,067.00	40,527.98	76.27
机器设备	50,273.87	16,730.68	1,728.89	31,814.30	63.28
运输工具	1,479.43	684.80	11.52	783.10	52.93
其他设备	5,707.93	2,649.17	0.22	3,058.54	53.58
合计	110,596.49	31,604.95	2,807.62	76,183.92	68.88

注：成新率=固定资产净值/固定资产原值。

### （二）长期股权投资

截至2016年12月31日，公司长期股权投资净额为510.29万元，相关情况如下：

被投资方	初始投资额	期末投资额	占被投资方股权比例	财务核算方式
成都稳健	245.00	510.29	49.00%	权益法

### （三）无形资产

截至2016年12月31日，公司无形资产账面价值为7,498.16万元，主要包括土地使用权、软件、商标权和专利权等，其中土地使用权和软件为购置取得，商标权和专利权为申请取得，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	摊销年限	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	7,710.88	50年	1,278.20	-	6,432.68
软件	2,782.87	2-8年	1,811.22	-	971.64
商标权	166.10	5-10年	140.75	-	25.35
专利权	135.01	5-10年	66.53	-	68.49
合计	<b>10,794.87</b>	—	<b>3,296.70</b>	-	<b>7,498.16</b>

## 十、发行人最近一期末的主要债项

截至2016年12月31日，公司负债合计为64,476.97万元，主要为短期借款、应付账款和预收款项等。

### （一）短期借款

截至2016年12月31日，公司短期借款余额为6,000.00万元，相关明细如下表所示：

单位：万元

贷款银行	利率	借款金额	到期日	担保方式
江苏银行股份有限公司深圳分行	4.35%	3,000.00	2017.2.25	保证
招商银行深圳安联支行	4.35%	3,000.00	2017.12.29	保证加抵押
<b>合计</b>	—	<b>6,000.00</b>	—	—

截至2016年12月31日，公司不存在已到期尚未偿还的短期借款。

### （二）预收款项

公司预收款项主要为预收客户货款。截至2016年12月31日，预收款项余额为1,831.45万元，无账龄超过1年的大额款项或预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份股东的款项。

### （三）应付账款

公司应付账款主要为应付供应商采购款。截至2016年12月31日，公司应付账款余额为36,051.52万元，应付账款中应付关联方款项情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项期末余额”。

### （四）对内部人员债务情况

截至2016年12月31日，除应付职工薪酬外，公司无其他对内部人员债务。

### （五）对关联方债务情况

截至2016年12月31日，公司关联方债务情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额		
		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	浠水稳欣	—	—	19.81

项目名称	关联方	账面余额		
		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	卓领包装	52.93	16.38	12.28
应付账款	成都稳健	27.37	—	—
其他应付款	荣瑞控股	—	88.96	—

### 十一、报告期内公司所有者权益情况

报告期内各期末股东权益项目的变动情况请参见本节之“一、发行人最近三年的财务报表”之“（一）最近三年合并财务报表”之“4、合并所有者权益变动表”。

### 十二、现金流量情况

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	45,014.20	26,928.78	20,396.32
投资活动产生的现金流量净额	-29,823.96	-9,154.90	-30,811.11
筹资活动产生的现金流量净额	-2,217.41	-12,533.41	12,426.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	255.37	34.22	77.01
现金及现金等价物净增加额	13,228.20	5,274.69	2,089.00

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

### 十三、其他重要事项

#### （一）承诺事项

#### 1、已签订的正在或准备履行的大额发包合同及财务影响

截至2016年12月31日，本公司及子公司已签订的正在或准备履行的大额发包合同中尚未支付的合同情况如下：

单位：万元

项目名称	金额
天门稳健成品车间工程	354.76
嘉鱼稳健水刺生产线（恒天重工）	273.00
嘉鱼稳健二期项目净化工程	245.00
嘉鱼稳健二期项目（成品一、三、四车间）	100.00
嘉鱼稳健二期项目（前纺、脱漂、科研楼，锅炉房）	406.00
嘉鱼稳健污水处理池	155.70

项目名称	金额
黄冈稳健污水处理设备安装及调试工程	218.80
黄冈稳健水刺 11、12 线安装	878.50
黄冈稳健水刺九十线安装	588.00
黄冈稳健新水刺脱漂三车间工程	179.90
黄冈稳健水刺脱漂三车间消防净化工程	245.00
黄冈稳健全棉电商仓库	2,923.70
黄冈稳健全棉电商仓库	2,205.00
河源稳健土地合同、地基合同	2,640.00
天门稳健水刺线设备采购合同	2,800.00
黄冈稳健水刺线设备采购合同	520.00
深圳稳健生产管理软件合同	439.85
<b>合计</b>	<b>15,173.21</b>

2、已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

根据子公司深圳全棉与出租方签订的办公场所及经营场地租赁合同，未来应付租金情况如下：

单位：万元

剩余租赁期	最低租赁付款额
1 年以内（含 1 年）	5,673.03
1-2 年（含 2 年）	4,450.55
2-3 年（含 3 年）	3,378.57
3 年以上	4,120.07
<b>合计</b>	<b>17,622.22</b>

3、其他重大财务承诺事项

(1) 抵押资产情况

截至2016年12月31日，本公司及子公司用于借款抵押的资产情况如下：

单位：万元

抵押权人	借款、其他应付款及银行票据余额	抵押物名称	抵押合同	抵押物账面价值	情况说明
中国工商银行黄冈长江支行，中国工商银行深圳龙华支行	-	房屋建筑物&土地使用权	0181400301-2016（抵）字 WJ001	5,178.51	已签订授信协议，尚未借款

抵押权人	借款、其他应付款及银行票据余额	抵押物名称	抵押合同	抵押物账面价值	情况说明
中国工商银行深圳龙华支行	-	房屋建筑物	0400000014-2015年龙华（高抵）字 003 号	981.14	已签订授信协议，尚未借款
招商银行深圳安联支行	3,000.00	房屋建筑物	2015 年蛇字第 0015121068 号	922.80	合同还款日期为 2017-12-29
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	-	-	<b>7,082.45</b>	-

资产抵押情况见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产”和“六、公司的主要无形资产”。

截至本招股说明书签署日，公司无其他需要披露的重大承诺事项。

### （二）或者事项

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露的重大或有事项。

### （三）资产负债表日后事项

公司于2017年01月23日新设湖北稳健医疗有限公司，公司住所为武汉市阳逻开发区，法定代表人纪华，注册资本10000万，经营范围：生产销售医疗器械、医用卫生材料、医用敷料、伤口护理产品、医用感染控制产品、医疗消毒洗护用品、居家生活用品、服装、服饰、全棉水刺无纺布及其制品、消毒产品、日用品；医用敷料器械配送和供应链服务；进出口及其他相关配套业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；蒸汽灭菌、EO灭菌、电子束辐照灭菌等灭菌技术服务。

截至本招股说明书签署日，公司无其他需要披露的资产负债表日后事项。

### （四）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司无其他需要说明的重要事项。

## 十四、报告期内公司主要财务指标

### （一）基本财务指标

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.96	2.44	2.60
速动比率（倍）	1.24	1.56	1.88
资产负债率（%）（母公司）	17.06	7.82	17.33
归属于母公司普通股股东的每股净资产（元）	4.52	3.55	3.12

无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）	0.64	0.73	0.51
<b>财务指标</b>	<b>2016 年度</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
应收账款周转率（次/年）	9.31	8.06	8.08
存货周转率（次/年）	3.50	3.82	4.18
息税折旧摊销前利润（万元）	58,445.43	32,207.90	21,649.57
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	41,272.64	22,053.96	12,905.91
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	41,143.32	21,767.44	12,966.58
利息保障倍数（倍）	316.76	295.64	16.70
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.22	0.73	-
每股净现金流量（元）	0.36	0.14	-

注：以上财务指标中，资产负债率以母公司财务报告的财务数据为基础计算，其余指标均以合并财务报告数据为基础计算。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债/资产

归属于母公司普通股股东的每股净资产=期末所有者权益÷期末股本总数

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=(无形资产-土地使用权)/期末股东权益

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+无形资产摊销+固定资产折旧+投资性房地产摊销/折旧+长期待摊费用的摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/当年（期）普通股加权平均数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/当年（期）普通股加权平均数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的报告期内公司净资产收益率及每股收益如下表：

报告期间	财务指标	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释

报告期间	财务指标	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
2016 年	归属于公司普通股股东的净利润	27.90	1.12	1.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.81	1.12	1.12
2015 年	归属于公司普通股股东的净利润	18.18	0.6	0.6
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.95	0.59	0.59
2014 年	归属于公司普通股股东的净利润	15.09	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.17	-	-

注：指标计算公式

(1) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中， $P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 稀释每股收益

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀

释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十五、发行人盈利预测报告披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十六、资产评估情况

### (一) 公司改制设立的资产评估情况

2015年2月，稳健实业整体变更为股份公司时，银信资产评估有限公司接受公司委托，对稳健实业截至评估基准日2015年2月28日的股东权益价值进行评估，并于2015年5月10日出具了“银信评报字[2015]沪第0391号”《股份制改制净资产公允价值评估报告》。本次评估采用资产基础法进行，具体评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率 (%)
流动资产	73,173.25	74,255.04	1,081.79	1.48
非流动资产	53,664.72	86,538.48	32,873.76	61.26
其中：长期股权投资	47,927.82	74,479.97	26,552.15	55.40
固定资产	4,083.43	5,666.44	1,583.01	38.77
无形资产	1,093.59	5,865.48	4,771.89	436.35
长期待摊费用	242.30	242.30	—	—
递延所得税资产	159.34	126.07	-33.27	-20.88
其他非流动资产	158.23	158.23	—	—
<b>资产合计</b>	<b>126,837.97</b>	<b>160,793.52</b>	<b>33,955.55</b>	<b>26.77</b>
流动负债	20,483.93	20,463.97	-19.96	-0.10
非流动负债	534.54	138.63	-395.91	-74.07
<b>负债合计</b>	<b>21,018.47</b>	<b>20,602.60</b>	<b>-415.87</b>	<b>-1.98</b>
<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>105,819.50</b>	<b>140,190.92</b>	<b>34,371.42</b>	<b>32.48</b>

如上表所示，净资产评估增值32.48%，主要为长期股权投资、土地使用权和固定资产评估增值。本公司以经审计的净资产作为入账价值，未按照上述评估结果进行账务调整。

### (二) 报告期内其他资产评估情况

2014年12月，银信资产评估有限公司接受本公司委托，对公司稳健实业以财务报告目的拟确认股权支付对价之事宜所涉及的稳健实业的股东全部权益价

值在 2013 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估,并于 2014 年 12 月 20 日出具了“银信资评报[2014]沪第 1058 号”《稳健实业（深圳）有限公司以财务报告目的所涉及的股东全部权益价值追溯评估报告》。本次评估采用收益法进行,具体评估结果如下:

在评估基准日 2013 年 3 月 31 日,在本报告所列假设和限定条件下,稳健实业（深圳）有限公司账面净资产 62,087.53 万元,采用收益法评估,评估后稳健实业（深圳）有限公司股东全部权益价值为 75,001.34 万元,评估增值 12,913.81 万元,增值率 20.80%。

2014 年 12 月,银信资产评估有限公司接受本公司委托,对公司稳健实业以财务报告目的拟确认股权支付对价之事宜所涉及的稳健实业的股东全部权益价值在 2014 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估,并于 2014 年 12 月 20 日出具了“银信资评报[2014]沪第 1059 号”《稳健实业（深圳）有限公司以财务报告目的所涉及的股东全部权益价值评估报告》。本次评估采用收益法进行,具体评估结果如下:

在评估基准日 2014 年 5 月 31 日,在本报告所列假设和限定条件下,稳健实业（深圳）有限公司账面净资产 74,856.03 万元,采用收益法评估,评估后稳健实业（深圳）有限公司股东全部权益价值为 101,462.61 万元,评估增值 26,606.58 万元,增值率 35.54%。

## 十七、历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“五、历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合 2014 年度、2015 年度和 2016 年度经审计的合并财务报表，对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析。投资者阅读本节内容时，应同时结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成与主要项目分析

##### 1、资产构成情况

报告期内各期末，公司主要资产金额及占总资产的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
<b>流动资产：</b>	<b>119,611.38</b>	<b>51.74</b>	<b>82,259.26</b>	<b>48.93</b>	<b>86,503.67</b>	<b>57.42</b>
其中：货币资金	32,851.97	14.21	18,655.52	11.10	17,531.24	11.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	849.54	0.37	1,525.43	0.91	1,303.16	0.86
应收账款	30,547.26	13.21	24,372.85	14.50	20,714.21	13.75
预付款项	3,237.10	1.40	2,538.05	1.51	902.57	0.60
其他应收款	6,416.69	2.78	4,385.06	2.61	3,350.99	2.22
存货	43,606.35	18.86	29,482.37	17.54	23,913.51	15.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	2,102.47	0.91	1,299.97	0.77	18,787.99	12.47
<b>非流动资产：</b>	<b>111,583.62</b>	<b>48.26</b>	<b>85,851.15</b>	<b>51.07</b>	<b>64,156.72</b>	<b>42.58</b>
其中：长期股权投资	510.29	0.22	431.58	0.26	476.35	0.32
固定资产	76,183.92	32.95	51,831.51	30.83	46,330.58	30.75

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
在建工程	17,893.17	7.74	17,432.50	10.37	5,316.06	3.53
无形资产	7,498.16	3.24	7,547.81	4.49	6,071.82	4.03
长期待摊费用	4,709.29	2.04	4,101.20	2.44	1,436.62	0.95
递延所得税资产	3,130.07	1.35	2,648.63	1.58	2,316.58	1.54
其他非流动资产	1,658.72	0.72	1,857.92	1.11	2,208.72	1.47
<b>资产合计</b>	<b>231,194.99</b>	<b>100.00</b>	<b>168,110.41</b>	<b>100.00</b>	<b>150,660.39</b>	<b>100.00</b>

## 2、主要流动资产项目分析

### (1) 货币资金

2014年末、2015年末和2016年末，公司货币资金分别为17,531.24万元、18,655.52万元和32,851.97万元，占总资产的比例分别为11.64%、11.10%和14.21%。2015年末货币资金余额变化不大，2016年末较上年末增加14,196.45万元，主要原因是公司营业收入规模增长，经营性现金流量相应增加。

### (2) 应收票据

2014年末、2015年末和2016年末，公司应收票据余额分别为1,303.16万元、1,525.43万元和849.54万元，其中2015年略有增长，原因是公司业务规模扩大和客户结算方式变化，以票据结算的货款增加。2016年末较上年末减少675.89万元，系转背书支付货款的应收票据增加。报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票。截至2016年12月31日，应付票据中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位票据，无应收关联方票据。

### (3) 应收账款

#### ①应收账款规模及变动情况

报告期内，公司各期末应收账款规模及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款净值	30,547.26	24,372.85	20,714.21
较上期末增幅(%)	25.33	17.66	24.39
占总资产比例(%)	13.21	14.50	13.75
占营业收入比例(%)	11.93	13.40	13.72

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
营业收入增幅 (%)	40.73	20.48	18.70

公司应收账款主要是应收国内外客户销售货款。根据客户的信用情况和资金实力，公司在销售完成后存在一定的账期，其中出口业务大部分采用电汇结算，平均账期约为60天。国内医用敷料的经销商平均账期约为100天，全棉无纺布卷材客户的平均账期约为40天，日用消费品电子商务回款周期平均约为12天，直营连锁门店采用现款销售，商超客户一般按月结算，大客户渠道基本为款到发货。

2014年末、2015年末和2016年末，公司应收账款净值分别为20,714.21万元、24,372.85万元和30,575.61万元，占总资产的比例分别为13.75%、14.50%和13.22%，占营业收入的比例分别为13.72%、13.40%和11.94%。应收账款在资产和营业收入中的占比较低，公司盈利质量较好。

2015年末和2016年末，公司应收账款净值分别较上年末增加17.66%和32.64%，与营业收入增长趋势一致，且低于营业收入增幅。公司在营业规模扩大的同时，为降低收款风险，加强了应收账款管理和收款力度，将应收账款规模控制在合理水平。

②应收账款主要客户情况

报告期内各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
2016.12.31	1	恒安国际集团有限公司	3,132.82	1年以内	10.24
	2	Mölnlycke Health Care AB.	2,339.81	1年以内	7.65
	3	Medtronic plc	1,928.89	1年以内	6.30
	4	北京京东世纪贸易有限公司	1,701.58	1年以内	5.56
	5	Richardson Healthcare Ltd.	1,372.76	1年以内	4.49
	—	合计	<b>10,475.85</b>	—	<b>34.24</b>
2015.12.31	1	恒安国际集团有限公司	2,695.26	1年以内	11.05
	2	Mölnlycke Health Care AB.	1,402.07	1年以内	5.75
	3	BSN Medical Distribution	1,353.61	1年以内	5.55
	4	Medtronic plc	1,348.29	1年以内	5.53
	5	Richardson Healthcare Ltd.	1,295.39	1年以内	5.31
	—	合计	<b>8,094.62</b>	—	<b>33.19</b>
2014.12.31	1	恒安国际集团有限公司	2,154.24	1年以内	10.40

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
	2	Mölnlycke Health Care AB.	1,691.51	1年以内	8.16
	3	COVIDIEN PUBLIC LIMITED COMPANY	1,191.48	1年以内	5.75
	4	湖南科源医疗器材销售有限公司	845.37	1年以内	4.08
	5	Richardson Healthcare Ltd.	806.31	1年以内	3.89
	—	合计	<b>6,688.91</b>	—	<b>32.28</b>

2014年末、2015年末和2016年末，应收账款前五名客户中，恒安国际为全棉无纺布卷材的客户，湖南科源医疗器材销售有限公司为医用敷料的合作经销商，其余为医用敷料的国外OEM客户，结构较为稳定。报告期内前五名客户应收账款余额占应收账款总额的比例分别为32.28%、33.19%和34.24%，总体变动不大。公司应收账款前五名客户均为长期合作且规模较大的客户，信用良好。

### ③应收账款构成

报告期内，公司各期期末应收账款构成情况如下：

单位：万元

类别	2016.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
其中：账龄组合	30,581.93	99.94	53.61	0.18	30,528.31
无风险组合	18.95	0.06	—	—	18.95
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款小计	30,600.87	100.00	53.61	0.18	30,547.26
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>30,600.87</b>	<b>100.00</b>	<b>53.61</b>	<b>0.18</b>	<b>30,547.26</b>

续上表

类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
其中：账龄组合	24,384.16	99.97	19.76	0.08	24,364.39
无风险组合	8.46	0.03	—	—	8.46
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款小计	24,392.61	100.00	19.76	0.08	24,372.85
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>24,392.61</b>	<b>100.00</b>	<b>19.76</b>	<b>0.08</b>	<b>24,372.85</b>

续上表

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
其中：账龄组合	20,598.55	99.42	5.11	0.02	20,593.44
无风险组合	120.76	0.58	—	—	120.76
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款小计	20,719.31	100	5.11	0.02	20,714.21
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>20,719.31</b>	<b>100</b>	<b>5.11</b>	<b>0.02</b>	<b>20,714.21</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款具体情况如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1-180天 (含180天)	30,409.57	-	—	24,203.24	—	—	20,551.80	—	—
181天-1年 (含1年)	80.21	4.01	5.00	162.50	8.12	5.00	40.60	2.03	5.00
1—2年 (含2年)	85.08	42.54	50.00	13.56	6.78	50.00	6.15	3.08	50.00
2年以上	7.06	7.06	100.00	4.86	4.86	100.00	—	—	—
<b>合计</b>	<b>30,581.93</b>	<b>53.61</b>	<b>0.18</b>	<b>24,384.16</b>	<b>19.76</b>	<b>0.08</b>	<b>20,598.55</b>	<b>5.11</b>	<b>0.02</b>

报告期内，公司 180 天以内的应收账款余额占比超过 99%，应收账款账龄结构合理。公司制定了较为严格的信用政策和收款管理制度，有效控制了应收账款的总体风险。除按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款外，报告期内公司无单项金额重大或单项金额虽不重大但风险异常的应收账款。

无风险组合应收账款均为应收关联方款项。

④与同行业上市公司应收账款坏账准备按账龄计提的比较

账龄	计提比例 (%)							
	稳健医疗	南方卫材	维力医疗	三鑫医疗	诺邦股份	金发拉比	中顺洁柔	富安娜
1-180 天 (含 180 天)	0	5	0.5	5	5	5	5	5
181 天-1 年 (含 1 年)	5	5	0.5	5	5	5	5	5
1-2 年	50	10	10	10	10	20	15	10
2-3 年	100	30	30	30	20	50	30	30
3-4 年	100	50	100	50	50	80	50	100
4-5 年	100	80	100	80	50	100	50	100
5 年以上	100	100	100	100	100	100	100	100

公司根据以前年度具有相同或类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，确定应收款项坏账准备计提比例。公司1年以上应收账款的坏账准备计提比例明显高于同行业上市公司，但半年以内应收账款未按账龄组合计提坏账准备，主要原因是：其一，公司应收账款管理较为严格，回款周期较短，根据近年来的回款及账龄情况，大部分应收账款能按时收回。其二，公司为绝大多数出口业务的应收账款购买了信用保险，降低了应收账款坏账风险。2014年、2015年和2016年，公司出口信用保险的投保金额分别为62,385.57万元、69,334.42万元和68,200.95万元，占当期出口销售收入的比例分别为85.57%、95.42%和90.26%。其三，针对国内经销商客户，公司根据其实际付款情况设定了信用期，对逾期未付款客户停止发货。其四，除按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款外，公司对单项金额重大或单项金额虽不重大但风险异常的应收账款单独计提坏账准备。

⑤报告期内，按业务类型的应收账款明细如下：

单位：万元

业务类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
医用敷料业务	21,272.58	69.52	18,865.41	77.34	17,606.42	84.98
日用消费品业务	5,195.72	16.98	2,693.13	11.04	856.52	4.13
全棉无纺布卷材业务	4,132.58	13.50	2,834.07	11.62	2,256.37	10.89
合计	30,600.87	100.00	24,392.61	100.00	20,719.31	100.00

因发行人医用敷料业务客户大部分采用赊销，2014-2016年应收账款余额当中，医用敷料业务占比较高，分别为84.98%、77.34%和69.52%。发行人医用敷料业务应收账款余额逐年增加，主要原因是：其一，Richardson Healthcare Ltd.、RFSURGICALSYSTEM,INC.等主要OEM客户账期由60天延长至75天；其二，医用敷料出口销售收入总体呈增长趋势，应收账款余额随着业务量增加而增大；其三，发行人应收账款多以美元计价，因人民币持续贬值，应收账款余额增加。由于日用消费品业务电商客户和商超客户的快速增长，应收账款余额中日用消费品业务占比逐年提升。全棉无纺布卷材业务收入变化不大，应收账款余额主要为应收恒安集团货款，总体保持稳定。

⑥分业务类型应收账款前五名

A.医用敷料业务应收账款前五名：

单位：万元

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占同类应收账款总额的比例 (%)
2016.12.31	1	Mölnlycke Health Care AB.	2,339.81	1 年以内	11.00
	2	Medtronic plc	1,928.89	1 年以内	9.07
	3	Richardson Healthcare Ltd.	1,372.76	1 年以内	6.45
	4	Sakai Shoten CO.,	605.91	1 年以内	2.85
	5	PAUL HARTMANN AG	780.09	1 年以内	3.67
	—	合计	<b>7,027.46</b>	—	<b>33.04</b>
2015.12.31	1	Mölnlycke Health Care AB.	1,402.07	1 年以内	7.43
	2	BSN Medical Distribution	1,353.61	1 年以内	7.18
	3	Medtronic plc	1,348.29	1 年以内	7.15
	4	Richardson Healthcare Ltd.	1,295.39	1 年以内	6.87

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占同类应收账款总额的比例 (%)
	5	湖南科源医疗 器材销售有限公司	692.85	1 年以内	3.67
	—	合计	<b>6,092.22</b>	—	<b>32.29</b>
2014.12.31	1	Mölnlycke Health Care AB.	1,691.51	1 年以内	9.61
	2	COVIDIEN PUBLIC LIMITED COMPANY	1,191.48	1 年以内	6.77
	3	湖南科源医疗器材销售有限公司	845.37	1 年以内	4.80
	4	Richardson Healthcare Ltd.	806.31	1 年以内	4.58
	5	Sakai Shoten CO.,LTD.	659.59	1 年以内	3.75
	—	合计	<b>5,194.27</b>	—	<b>29.50</b>

如上表所示，报告期内公司医用敷料业务应收账款前五名主要为国外OEM客户，包括瑞典的Mölnlycke Health Care AB.、美国的Medtronic plc、英国的Richardson Healthcare Ltd.和日本的Sakai Shoten Co.,Ltd.。2015年，因期末订单量增加，BSN Medical Distribution进入发行人应收账款前五名。湖南科源医疗器材销售有限公司为发行人国内医用敷料经销商。2016年，公司加强了针对国内经销商的应收账款管理，逾期应收账款减少，因此医用敷料应收账款余额前五名中没有国内经销商。

B.日用消费品业务应收账款前五名

单位：万元

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占同类应收账款总额的比例 (%)
2016.12.31	1	北京京东世纪贸易有限公司	1,701.58	1 年以内	32.75
	2	成都伊藤洋华堂有限公司	595.58	1 年以内	11.46
	3	华润万家有限公司	537.28	1 年以内	10.34
	4	天虹商场股份有限公司	184.75	1 年以内	3.56
	5	惠州市港惠物业管理有限公司	113.44	1 年以内	2.18
	—	合计	<b>3,132.62</b>	—	<b>60.29</b>
2015.12.31	1	华润万家有限公司	292.78	1 年以内	10.87
	2	北京新燕莎商业有限公司	214.00	1 年以内	7.95
	3	北京京东世纪贸易有限公司	199.88	1 年以内	7.42

	4	深圳市益田假日广场有限公司	180.38	1年以内	6.70
	5	成都伊藤洋华堂有限公司	125.91	1年以内	4.68
	—	合计	<b>1,012.96</b>	—	<b>37.61</b>
2014.12.31	1	成都伊藤洋华堂有限公司	83.07	1年以内	9.70
	2	杭州利星名品百货广场有限公司	59.93	1年以内	7.00
	3	杭州新湖滨商业发展有限公司	52.95	1年以内	6.18
	4	武汉武商集团股份有限国际广场	48.24	1年以内	5.63
	5	上海传绩电子商务有限公司	31.40	1年以内	3.67
	—	合计	<b>275.58</b>	—	<b>32.17</b>

如上表所示，日用消费品业务应收账款前五名中，北京京东世纪贸易有限公司为发行人电商渠道B2B客户，华润万家、天虹商场等公司为商超渠道客户，其他公司大部分为联营门店代收的货款。报告期内，公司日用消费品业务应收账款前五名客户余额总体较小，但增长较快，原因是：①商超渠道客户各年销量增长较快，应收账款余额随之增加；②2016年发行人与京东商城合作开展B2B业务，应收京东商城货款增加。

### C.全棉无纺布卷材业务应收账款前五名

单位：万元

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占同类应收账款总额的比例 (%)
2016.12.31	1	恒安国际集团有限公司	3,132.82	1年以内	75.81
	2	维尼健康（深圳）股份有限公司*	895.90	1年以内	21.68
	3	广州诺胜无纺制品有限公司	68.03	1年以内	1.65
	4	DEGASA SA DE CV	32.83	1年以内	0.79
	5	诺斯贝尔化妆品股份有限公司	1.79	1年以内	0.04
	—	合计	<b>4,131.36</b>	—	<b>99.97</b>
2015.12.31	1	恒安国际集团有限公司	2,695.26	1年以内	95.10
	2	维尼健康（深圳）股份有限公司（注）	106.39	1年以内	3.75
	3	XAMAX INDUSTRIES, INC	29.00	1年以内	1.02
	4	广州诺胜无纺制品有限公司	2.98	1年以内	0.11

截止日期	序号	客户名称	期末应收账款原值	账龄	占同类应收账款总额的比例 (%)
	5	诺斯贝尔化妆品股份有限公司	0.45	1年以内	0.02
	—	合计	<b>2,834.07</b>	—	<b>100.00</b>
2014.12.31	1	恒安国际集团有限公司	2,154.24	1年以内	95.47
	2	广州诺胜无纺制品有限公司	49.20	1年以内	2.18
	3	MEGA DISPOSABLES S.A.	28.92	1年以内	1.28
	4	XAMAX INDUSTRIES,INC.	24.02	1年以内	1.06
	5	—	—	—	—
	—	合计	<b>2,256.37</b>	—	<b>100.00</b>

注：发行人子公司黄冈稳健、天门稳健向维尼健康（深圳）股份有限公司销售无纺布卷材，维尼康加工成湿巾等日用消费品后，销售给发行人子公司深圳全棉。该项业务在集团层面属于委托加工，已冲减相关收入、成本。考虑到销售方（黄冈稳健、天门稳健）和采购方（深圳全棉）属于不同的法人主体，因而应收账款、应付账款未进行对冲。

如上表所示，发行人全棉无纺布业务相对集中，以恒安国际集团有限公司为主。

⑦信用期内、信用期外的应收账款情况

单位：万元

业务类型	应收账款	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
医用敷料	信用期内	18,196.84	85.54	15,237.15	80.77	14,631.95	83.11
	信用期外	3,075.74	14.46	3,628.26	19.23	2,974.48	16.89
	合计	21,272.58	100.00	18,865.41	100.00	17,606.42	100.00
日用消费品	信用期内	4,526.08	87.11	2,390.29	88.75	675.55	78.87
	信用期外	669.64	12.89	302.85	11.25	180.96	21.13
	合计	5,195.72	100.00	2,693.13	100.00	856.52	100.00
全棉无纺布卷材	信用期内	3,232.72	78.23	2,462.71	86.90	1,952.10	86.51
	信用期外	899.86	21.77	371.36	13.10	304.27	13.49
	合计	4,132.58	100.00	2,834.07	100.00	2,256.37	100.00
合计	信用期内	25,955.64	84.82	20,090.15	82.36	17,259.60	83.30
	信用期外	4,645.23	15.18	4,302.46	17.64	3,459.72	16.70

业务类型	应收账款	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		余额	占比 (%)	余额	占比 (%)	余额	占比 (%)
	合计	30,600.87	100.00	24,392.61	100.00	20,719.31	100.00

医用敷料业务下，应收账款主为国外客户销售货款，2014年和2015年信用期内的应收账款占比略有下降，主要原因是客户未及时回款。2016年公司加强应收账款管理，信用期内应收账款达到85.54%。日用消费品业务下，应收账款主要为商超渠道客户销售货款，信用期内的应收账款占比总体较高。全棉无纺布卷材业务下，发行人信用期内的应收账款占比较为稳定，在80%左右。

⑧关联方应收账款情况

截至2016年12月31日，公司应收账款中应收关联方款项情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项期末余额”。

（4）预付款项

报告期内，公司各期期末预付账款余额及账龄构成情况如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	3,231.02	99.81	2,537.35	99.97	839.61	93.02
1 至 2 年	6.08	0.19	0.69	0.03	62.53	6.93
2 至 3 年	-	-	-	-	0.44	0.05
合计	<b>3,237.10</b>	<b>100.00</b>	<b>2,538.05</b>	<b>100.00</b>	<b>902.57</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为预付贸易公司进口棉花等原材料采购款，2014年末、2015年末和2016年末，预付款项余额分别为902.57万元、2,538.05万元和3,237.10万元，增长较快，原因是全棉时代业务的快速发展，原材料采购量增加。截至2016年12月31日，公司期末预付账款中无预付持有公司5%以上（含5%）股权的股东或其他关联方款项。

（5）其他应收款

报告期内，公司其他应收款及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应收款净值	6,416.69	4,385.06	3,350.99
较上期末增幅 (%)	46.33	30.86	9.42
占总资产比例 (%)	2.78	2.61	2.22

公司其他应收款主要为应收出口退税款、各直营连锁店和商超渠道支付的押金和保证金等。2014年末、2015年末和2016年末，其他应收款净值分别为3,350.99万元、4,385.06万元和6,416.69万元，呈上升趋势。主要原因是全棉时代直营连锁店数量增加，押金和保证金相应增加。

报告期内，公司各期末其他应收款构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
出口退税	1,777.48	27.65	2,076.89	47.24	1,400.16	41.71
押金	2,927.19	45.53	1,350.50	30.72	1,226.03	36.52
保证金	628.53	9.78	486.76	11.07	209.33	6.24
IPO 中介费用	514.49	8.00	164.83	3.75	41.78	1.24
员工备用金	233.57	3.63	142.09	3.23	224.39	6.68
关联方往来款	-	-	-	-	61.63	1.84
其他	347.61	5.41	175.62	3.99	193.64	5.77
<b>合计</b>	<b>6,428.86</b>	<b>100.00</b>	<b>4,396.68</b>	<b>100.00</b>	<b>3,356.96</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司各期末其他应收款构成情况如下：

单位：万元

种类	2016.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
其中：账龄组合	347.61	5.41	12.18	3.50	335.43
无风险组合	6,081.26	94.59	-	-	6,081.26
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款小计	6,428.86	100.00	12.18	0.19	6,416.69

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>6,428.86</b>	<b>100.00</b>	<b>12.18</b>	<b>0.19</b>	<b>6,416.69</b>

续上表

种类	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
其中：账龄组合	175.62	3.99	11.63	6.62	164.00
无风险组合	4,221.06	96.01	—	—	4,221.06
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款小计	<b>4,396.68</b>	<b>100.00</b>	<b>11.63</b>	<b>0.26</b>	<b>4,385.06</b>
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>4,396.68</b>	<b>100.00</b>	<b>11.63</b>	<b>0.26</b>	<b>4,385.06</b>

续上表

种类	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
其中：账龄组合	193.64	5.77	5.97	3.08	187.67
无风险组合	3,163.32	94.23	—	—	3,163.32
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款小计	<b>3,356.96</b>	<b>100.00</b>	<b>5.97</b>	<b>0.18</b>	<b>3,350.99</b>
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>3,356.96</b>	<b>100.00</b>	<b>5.97</b>	<b>0.18</b>	<b>3,350.99</b>

其中，按账龄组合计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1-180天(含180天)	323.37	-	-	148.07	-	-	168.32	-	-
181天-1年(含1年)	0.25	0.01	5.00	5.22	0.26	5.00	16.81	0.84	5.00
1-2年(含2年)	23.63	11.82	50.00	21.94	10.97	50.00	6.77	3.39	50.00
2年以上	0.35	0.35	100.00	0.40	0.40	100.00	1.74	1.74	100.00
<b>合计</b>	<b>347.61</b>	<b>12.18</b>	<b>3.50</b>	<b>175.62</b>	<b>11.63</b>	<b>6.62</b>	<b>193.64</b>	<b>5.97</b>	<b>3.08</b>

报告期内，公司无风险组合其他应收款分别为3,163.32万元、4,221.06万元和6,081.26万元，占其他应收款账面余额的比例分别为94.23%、96.01%和94.59%。无风险组合的其他应收款主要为出口退税、押金和保证金等款项，因回款风险低，故不计提坏账准备。

截至2016年12月31日，公司期末其他应收款中无持有公司5%以上（含5%）股权的股东或其他关联方的欠款。

#### （6）存货

##### ①存货构成情况

报告期内，公司各期期末存货具体构成如下：

单位：万元

类别	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
库存商品	21,014.33	48.19	12,901.32	43.76	10,059.95	42.07
原材料	8,759.16	20.09	8,341.73	28.29	5,899.02	24.67
在产品	7,058.47	16.19	4,452.06	15.10	4,704.67	19.67
委托加工物资	5,216.85	11.96	2,748.78	9.32	1,986.87	8.31
低值易耗品	590.53	1.35	552.38	1.87	470.60	1.97
发出商品	967.01	2.22	486.10	1.65	792.40	3.31
<b>合计</b>	<b>43,606.35</b>	<b>100.00</b>	<b>29,482.37</b>	<b>100.00</b>	<b>23,913.51</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要由库存商品、原材料、在产品和委托加工物资等构成。

库存商品因生产模式差别呈现出不同的特点：OEM模式下，公司根据客户

订单安排生产，不需要大量备货，整体库存量较低；而自主品牌业务，尤其是日用消费品，需要根据市场销售预测制定采购和生产计划，并保持一定规模的备货，库存量相对较高。2014年末、2015年末和2016年末，库存商品余额分别为10,059.95万元、12,901.31万元和21,014.33万元，占存货的比例分别为42.07%、43.76%和48.19%，呈上升趋势，系全棉时代业务增长所致。

2014年末、2015年末和2016年末，库存原材料金额分别为5,899.02万元、8,341.73万元和8,759.16万元，其中2015年末原材料增长较快，主要系棉花价格下降，公司进口棉花增加所致。

公司的生产过程涉及多道工序，各期期末存在一定比例的在产品。2014年末、2015年末和2016年末，在产品余额分别为4,704.67万元、4,452.06万元和7,058.47万元，其中2016年末在产品增长较快，原因是全棉时代日用消费品业务快速增长，备货量增加。

报告期内，公司委托加工物资增长较快，主要原因是：其一，公司将技术含量低、投入较大的织布环节以委托加工形式外包，使得公司能够减少固定资产投资、降低生产成本，集中精力控制采购渠道和棉纱质量，提高产品附加值；其二，2014年、2015年和2016年，全棉时代日用消费品收入快速增长，产品种类不断丰富，除棉柔巾、卫生巾、纸尿裤、纱布制品等核心产品外，较多产品通过外协加工，因此委托加工物资存量不断提高；其三，公司OEM业务按照客户订单安排生产，对于个别客户的临时性大额订单，公司自有产能无法在短期内完成，因此需要部分外协加工。虽然委托加工物资的规模增长较快，但公司始终重视产品的质量控制，从外协厂商的选择到原材料的采购都纳入严格管控体系，以确保产品品质。

公司将已发货但尚不满足收入确认条件的库存商品作为发出商品。报告期各期末，发出商品占存货的比例分别为3.31%、1.65%和2.22%。

## ②存货规模及变动情况

报告期内，公司各期期末存货规模及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
存货净额	43,606.35	29,482.37	23,913.51
较上期末增幅（%）	47.91	23.29	7.65

占总资产比例 (%)	18.86	17.54	15.87
占营业成本比例 (%)	33.21	28.01	24.15
营业收入增幅 (%)	40.73	20.48	18.70
营业成本增幅 (%)	24.75	6.29	11.56

2015年末和2016年末，公司存货净额分别较上年末增加5,568.86万元和14,123.98万元，增幅分别为23.29%和47.91%，存货规模增长较快，但与资产规模、生产和销售规模相匹配。公司存货增幅高于营业成本增幅，但与收入增幅接近，原因是：A.公司产业链长，生产环节较多；B.全棉时代日用消费品业务快速增长，铺货、备货增加。公司存货净额占总资产和营业成本的比例较为稳定，公司采购和生产计划制定合理，库存管理水平较高。

③不同业务模式下的存货余额

报告期内，公司按存货类型、业务类型和存货明细划分具体如下：

单位：万元

存货类型	业务类型	存货明细	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
			金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
原材料	未划分	棉花	4,437.89	10.18	4,861.16	16.49	2,858.32	11.95
		棉纱	356.66	0.82	400.45	1.36	368.50	1.54
		化纤无纺布	873.95	2.00	533.54	1.81	408.55	1.71
		包装材料	1,588.11	3.64	982.34	3.33	1,206.49	5.05
		五金电器	166.94	0.38	130.08	0.44	87.98	0.37
		其他原辅料	1,335.61	3.06	1,434.16	4.86	969.18	4.05
在产品	医用敷料	初加工布料	1,451.29	3.33	1,175.06	3.99	1,761.80	7.37
		纱布类	2,113.47	4.85	1,505.36	5.11	1,677.71	7.02
		棉类	100.24	0.23	151.54	0.51	137.72	0.58
		其他	1,033.41	2.37	1,011.62	3.43	501.26	2.10
	日用消费品	卷材分切卷	559.59	1.28	80.63	0.27	190.75	0.80
		初加工布料	249.74	0.57	17.41	0.06	44.59	0.19
		其他	873.50	2.00	46.85	0.16	191.75	0.80
	全棉无纺布卷材	卷材分切卷	484.34	1.11	296.08	1.00	79.28	0.33
		全棉脱脂无纺布	192.89	0.44	167.51	0.57	119.80	0.50
库存商	医用敷料	纱布类	1,328.24	3.05	1,343.86	4.56	2,368.27	9.90

品		棉类	439.41	1.01	600.75	2.04	510.24	2.13
		其他	1,645.04	3.77	1,571.38	5.33	2,092.00	8.75
	日用消费品	婴童用品	9,130.42	20.94	5,164.71	17.52	3,082.27	12.89
		女士用品	4,646.62	10.66	2,084.24	7.07	966.46	4.04
		家居用品	2,577.24	5.91	1,426.41	4.84	878.29	3.67
		男士用品	674.67	1.55	467.19	1.58	120.09	0.50
全棉无纺布卷材	全棉无纺布卷材	572.70	1.31	242.77	0.82	42.34	0.18	
委托加工物资	医用敷料	纱布类	963.20	2.21	323.89	1.10	254.32	1.06
		初加工布料	233.17	0.53	83.76	0.28	62.95	0.26
		其他	239.86	0.55	339.51	1.15	190.54	0.80
	日用消费品	初加工布料	3,564.14	8.17	1,683.95	5.71	1,172.07	4.90
		其他	216.48	0.50	317.67	1.08	307.00	1.28
发出商品	医用敷料	发出商品	254.99	0.58	109.94	0.37	444.35	1.86
	日用消费品	发出商品	712.02	1.63	376.16	1.28	103.17	0.43
	全棉无纺布卷材	发出商品	-	-	-	-	244.87	1.02
低值易耗品	未划分	未划分	590.53	1.35	552.38	1.87	470.60	1.97
	合计		<b>43,606.35</b>	<b>100.00</b>	<b>29,482.37</b>	<b>100.00</b>	<b>23,913.51</b>	<b>100.00</b>

A、原材料按业务模式划分

医用敷料、日用消费品和全棉无纺布卷材的生产都需要用到棉花等主要原材料，无法按业务模式进行划分。

B、在产品按业务模式划分

报告期内各期末在产品明细如下：

单位：万元

业务类型	在产品	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	初加工布料	1,451.29	20.56	1,175.06	26.39	1,761.80	37.45
	纱布类	2,113.47	29.94	1,505.36	33.81	1,677.71	35.66
	棉类	100.24	1.42	151.54	3.40	137.72	2.93
	其他	1,033.41	14.64	1,011.62	22.72	501.26	10.65
	小计	4,698.42	66.56	3,843.57	86.33	4,078.49	86.69

业务类型	在产品	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
日用消费品	卷材分切卷	559.59	7.93	80.63	1.81	190.75	4.05
	初加工布料	249.74	3.54	17.41	0.39	44.59	0.95
	其他	873.50	12.38	46.85	1.05	191.75	4.08
	小计	1,682.82	23.84	144.89	3.25	427.09	9.08
全棉无纺布卷材	卷材分切卷	484.34	6.86	296.08	6.65	79.28	1.69
	全棉脱脂无纺布	192.89	2.73	167.51	3.76	119.80	2.55
	小计	677.23	9.59	463.59	10.41	199.08	4.23
合计		7,058.47	100.00	4,452.06	100.00	4,704.67	100.00

公司的生产过程涉及多道工序，各期末存在一定比例的在产品。从总额上看，2015年末在产品余额与2014年末持平；2016年末在产品增加2,606.41万元，主要是医用敷料和日用消费品在产品增加。

医用敷料业务模式下，发行人在产品主要由初加工布料和纱布类在制品构成。2015年末，初加工布料减少，但组合包、绷带胶带等其他在产品小幅增加，导致医用敷料在产品余额总体变化不大。2016年末在产品余额增加，主要原因是2017年春节假期提前到元月份，为保障节假日期间生产和供应的连续性，各产品线投产量较大。

日用消费品业务模式下，发行人在产品主要由卷材分切卷和初加工布料组成。2014年-2016年，因日用消费品业务保持较快增长，全棉无纺布卷材产能扩大，产能利用率快速提升，日用消费品的在产品余额随之增加。

全棉无纺布卷材业务模式下，发行人在产品分为卷材分切卷和全棉脱脂无纺布。2015年末和2016年末，全棉无纺布卷材业务在产品余额总体变化不大。

### C、库存商品按业务模式划分

报告期内各期末库存商品明细如下：

单位：万元

业务类型	库存商品	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	纱布类	1,328.24	6.32	1,343.86	10.42	2,368.27	23.54
	棉类	439.41	2.09	600.75	4.66	510.24	5.07

业务类型	库存商品	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
	其他	1,645.04	7.83	1,571.38	12.18	2,092.00	20.80
	小计	3,412.69	16.24	3,515.99	27.25	4,970.51	49.41
日用消费品	婴童用品	9,130.42	43.45	5,164.71	40.03	3,082.27	30.64
	女士用品	4,646.62	22.11	2,084.24	16.16	966.46	9.61
	家居用品	2,577.24	12.26	1,426.41	11.06	878.29	8.73
	男士用品	674.67	3.21	467.19	3.62	120.09	1.19
	小计	17,028.95	81.03	9,142.55	70.87	5,047.10	50.17
	全棉无纺布卷材	572.70	2.73	242.77	1.88	42.34	0.42
	合计	21,014.33	100.00	12,901.32	100.00	10,059.95	100.00

报告期内，发行人库存商品余额分别为 10,059.95 万元、12,901.32 万元和 21,014.33 万元，呈增长趋势。

医用敷料业务模式下，发行人主要根据订单安排生产，各期期末库存余额相对稳定。2015 年和 2016 年，公司通过内部供应链整合，逐步提高了医用敷料业务的存货周转率，库存金额呈下降趋势。

日用消费品业务模式下，发行人需要为电商、直营连锁门店备货，随着日用消费品业务快速增长，其库存商品余额呈快速增长趋势。从结构上看，日用消费品库存以婴童用品和女士用品为主，报告期各期结构变化不大。

#### D、委托加工物资按业务模式划分

报告期内各期末委托加工物资明细如下：

单位：万元

业务类型	委托加工物资	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	纱布类	963.20	18.46	323.89	11.78	254.32	12.80
	初加工布料	233.17	4.47	83.76	3.05	62.95	3.17
	其他	239.86	4.60	339.51	12.35	190.54	9.59
	小计	1,436.23	27.53	747.16	27.18	507.80	25.56
日用消费品	初加工布料	3,564.14	68.32	1,683.95	61.26	1,172.07	58.99
	其他	216.48	4.15	317.67	11.56	307.00	15.45
	小计	3,780.63	72.47	2,001.62	72.82	1,479.07	74.44

业务类型	委托加工物资	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
合计		5,216.85	100.00	2,748.78	100.00	1,986.87	100.00

2014-2016年，发行人委托加工物资增长较快，主要原因是：其一，公司将技术含量低、投入较大的织布环节以委托加工形式外包，使得公司能够减少固定资产投资、降低生产成本，集中精力控制采购渠道和棉纱质量，提高产品附加值；其二，2014-2016年，全棉时代日用消费品收入快速增长，产品种类不断丰富，除棉柔巾、卫生巾、纸尿裤、纱布制品等核心产品外，较多产品通过外协加工，因此委托加工物资存量不断提高；其三，公司OEM业务按照客户订单安排生产，对于个别客户的临时性大额订单，公司自有产能无法在短期内完成，因此需要部分外协加工。虽然委托加工物资的规模增长较快，但公司始终重视产品的质量把控，从外协厂商的选择到原材料的采购都纳入严格管控体系，以确保产品品质。

医用敷料业务模式下，发行人委托加工物资主要是子公司天门稳健和崇阳稳健提供棉纱，委托加工成坯布。因发行人减少自有织布生产，逐步转为向供应商外购或委托加工，所以委托加工物资增加。

日用消费品业务模式下，发行人委托加工物资主要是初加工布料。因日用消费品业务快速增长、产能利用率不断提高，发行人存在一定的产能瓶颈，委托加工物资逐年增加。

④存货跌价准备情况

报告期内，公司各期存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

所属期间	项目	期初余额	本年增加金额	本年减少金额		期末余额
			计提	转回	转销	
2016年	库存商品	634.76	569.52	197.71	389.40	617.18
	原材料	225.92	299.89	19.49	179.35	326.97
	在产品	134.27	78.87	3.80	154.76	54.57
	委托加工物资	7.58	-	-	7.58	-
	发出商品	0.01	-	-	0.01	-
	<b>合计</b>	<b>1,002.53</b>	<b>948.28</b>	<b>221.00</b>	<b>731.10</b>	<b>998.71</b>

所属期间	项目	期初余额	本年增加 金额	本年减少金额		期末余额
			计提	转回	转销	
2015年	库存商品	320.65	587.76	14.21	259.42	634.77
	原材料	220.60	195.15	45.92	143.90	225.92
	在产品	138.23	116.12	12.20	107.88	134.27
	委托加工 物资	—	8.17	—	0.60	7.58
	<b>合计</b>	<b>679.48</b>	<b>907.19</b>	<b>72.34</b>	<b>511.80</b>	<b>1,002.53</b>
2014年	库存商品	173.64	250.49	14.10	89.38	320.65
	原材料	207.04	155.75	32.84	109.35	220.60
	在产品	176.69	100.03	51.00	87.49	138.23
	委托加工 物资	—	—	—	—	—
	<b>合计</b>	<b>557.37</b>	<b>506.26</b>	<b>97.93</b>	<b>286.22</b>	<b>679.48</b>

⑤有订单支持的存货

发行人期末存货当中属于有具体订单支持的存货金额及占比情况如下：

单位：万元

有订单支持金额	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	2,580.81	19.98	2,513.98	21.86	3,390.82	25.26
日用消费品	-	-	-	-	-	-
全棉无纺布卷材	1,306.59	36.84	756.43	24.57	552.07	23.33
<b>合计</b>	<b>3,887.40</b>	<b>8.91</b>	<b>3,270.42</b>	<b>11.09</b>	<b>3,942.9</b>	<b>16.49</b>

注：上述占比为有订单支持的存货金额占该业务类别存货总金额的比例，合计数占比为有订单支持的存货金额占存货总金额的比例。

发行人有订单支持的存货金额主要为医用敷料订单和全棉无纺布卷材订单下对应的库存商品、在产品。医用敷料业务模式下，发行人有订单支持的存货主要为 OEM 客户订单，国内销售基本采用备货模式。因医用敷料国际市场有一定波动，医用敷料订单库存随着国外客户期末订单量变化而变化。日用消费品业务模式下，发行人库存商品均为备货，没有订单支持。全棉无纺布业务模式下，发行人产品在满足自产需求的前提下，同时考虑主要客户恒安集团的订单，因而有订单支持的存货占比偏低。2015 年末，有订单支持的存货减少，原因是医用敷

料业务生产线搬迁、包装升级和注册证变更等一系列内部调整。2016年末，恒安集团期末订单量增加，有订单支持的存货金额增加。

(7) 其他流动资产

报告期内，公司各期期末其他流动资产规模及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他流动资产	2,102.47	1,299.97	18,787.99
较上期末增幅 (%)	61.73	-93.08	1,104.22
占总资产比例 (%)	0.91	0.77	12.47

公司其他流动资产主要是银行理财产品和待抵扣增值税进项税额。2014年末、2015年末和2016年末，其他流动资产余额分别为18,787.99万元、1,299.97万元和2,102.47万元，占总资产的比例分别为12.47%、0.77%和0.91%。其中2014年末其他流动资产数额较大，系红杉资本投资款到账后，公司为提高临时性资金的使用效率，购买短期银行理财产品所致。

3、主要非流动资产项目分析

(1) 固定资产

截至2016年12月31日，公司固定资产原值为110,596.49万元，净值为76,183.92万元，成新率为68.88%。固定资产主要是房屋建筑物与机器设备等经营所必备的资产。报告期内，公司于各期期末对固定资产进行逐项检查，并针对长期闲置或技术落后应淘汰的固定资产足额计提了减值准备或予以清理。

① 固定资产构成

报告期内，公司各期期末固定资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
房屋及建筑物	40,527.98	53.20	28,091.12	54.20	25,667.88	55.40
机器设备	31,814.30	41.76	20,565.33	39.68	18,260.74	39.41
运输设备	783.10	1.03	666.05	1.29	660.09	1.42
其他设备	3,058.54	4.01	2,509.02	4.84	1,741.86	3.76
合计	<b>76,183.92</b>	<b>100.00</b>	<b>51,831.51</b>	<b>100.00</b>	<b>46,330.58</b>	<b>100.00</b>

公司固定资产以房屋建筑物和机器设备为主，报告期内公司各类固定资产结构占比较为稳定。

截至2016年12月31日，公司各类固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率(%)
房屋建筑物	53,135.26	11,540.29	1,067.00	40,527.98	76.27
机器设备	50,273.87	16,730.68	1,728.89	31,814.30	63.28
运输工具	1,479.43	684.80	11.52	783.10	52.93
其他设备	5,707.93	2,649.17	0.22	3,058.54	53.58
<b>合计</b>	<b>110,596.49</b>	<b>31,604.95</b>	<b>2,807.62</b>	<b>76,183.92</b>	<b>68.88</b>

公司固定资产平均成新率为68.88%，其中房屋建筑物成新率较高，机器设备等其他固定资产成新率相对较低。公司在建生产线和本次募集资金投资项目建成投产后，预计公司固定资产成新率还会提高。

## ②固定资产变动情况

报告期内，公司各期末固定资产原值增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	原值	变动(%)	原值	变动(%)	原值	变动(%)
房屋及建筑物	53,135.26	35.33	39,262.65	11.71	35,145.93	
机器设备	50,273.87	37.22	36,637.07	9.98	33,311.87	
运输设备	1,479.43	20.42	1,228.52	2.46	1,198.99	
其他设备	5,707.93	21.31	4,705.28	30.13	3,615.94	
<b>合计</b>	<b>110,596.49</b>	<b>35.15</b>	<b>81,833.52</b>	<b>11.68</b>	<b>73,272.72</b>	

报告期内，随着公司生产规模的不断扩大，固定资产原值持续增加。2015年末，公司固定资产原值比上年末增加8,560.80万元，主要是子公司黄冈稳健七、八号水刺生产线和卫生用品二车间投入使用，以及子公司崇阳稳健三期钢架仓库和成品车间投入使用所致；2016年末，公司固定资产原值比上年末增加28,762.97万元，增幅为35.15%，主要是子公司黄冈稳健水刺脱漂3号车间、卫生巾2号生产线投入使用，以及子公司天门稳健水刺厂房、两条水刺生产线设备投入使用所致。2015年和2016年，棉柔巾和卫生巾等日用消费品销售快速增长，为满足生产需求，公司持续投入水刺生产线。水刺生产线用于全棉无纺布卷材的生产，全棉无纺布

卷材是生产棉柔巾和卫生巾的主要原材料。随着公司水刺生产线的持续投入，全棉无纺布卷材、棉柔巾、卫生巾等产品的产能均有所增加，水刺生产线的投入符合公司业务发展的需要。全产业链模式下，公司不但需要投入水刺生产线等前端生产设备，还需要投入卫生巾生产线等终端产品设备，固定资产投资规模较大。随着生产设备投入增加，厂房、车间、仓库等房屋建筑物的投入相应增加。公司房屋建筑物的投入与机器设备的投入相匹配，公司业务发展相适应。

### ③固定资产减值准备情况

报告期内，公司各期末固定资产减值准备情况如下：

单位：万元

所属期间	项目	期初余额	本期计提	因处置或报废转销	期末余额
2016 年度	房屋及建筑物	984.30	144.19	61.48	1,067.00
	机器设备	1,841.24	81.87	194.22	1,728.89
	运输设备	-	11.52	-	11.52
	其他设备	0.50	-	0.28	0.22
	合计	<b>2,826.03</b>	<b>237.58</b>	<b>255.99</b>	<b>2,807.62</b>
2015 年度	房屋及建筑物	349.78	651.94	17.43	984.30
	机器设备	1,228.70	1,006.85	394.31	1,841.24
	运输设备	3.62	—	3.62	—
	其他设备	0.50	—	—	0.50
	合计	<b>1,582.61</b>	<b>1,658.79</b>	<b>415.36</b>	<b>2,826.03</b>
2014 年度	房屋及建筑物	349.78	—	—	349.78
	机器设备	728.90	533.13	33.34	1,228.70
	运输设备	—	3.62	—	3.62
	其他设备	0.50	—	—	0.50
	合计	<b>1,079.19</b>	<b>536.76</b>	<b>33.34</b>	<b>1,582.61</b>

2014年末、2015年末和2016年末，公司计提的固定资产减值准备分别为1,582.61万元、2,826.03万元和2,807.63万元。自2014年引入外部投资者后，公司资金实力增强，从而加大技术升级改造和设备更新换代的力度，2015年，因全伺服婴儿尿裤设备等一批设备老化，加上精仿厂房等生产车间改造，当年计提固定资产减值准备较多。除已计提减值准备的固定资产外，公司其他固定资产运行良好，未发现减值迹象。

公司固定资产折旧政策与可比公司对比

A. 固定资产折旧年限与可比公司对比如下

可比公司	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备
维力医疗	20-30	5-10	4-8	3-5
三鑫医疗	40	10-14	8	5
金发拉比	5-30	10	8-10	3-5
中顺洁柔	20-30	10-20	5-14	5-8
富安娜	20	10	5	3-5
诺邦股份	10-30	5-12	5	5-10
<b>发行人</b>	<b>10-35</b>	<b>2-15</b>	<b>3-10</b>	<b>2-10</b>

如上表所示，公司固定资产折旧年限与可比公司略有差异，但差异不大。

B. 固定资产残值率与可比公司对比如下

可比公司	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备
维力医疗	5%-10%	5%-10%	5%-10%	5%-10%
三鑫医疗	3.00%	5.00%	5.00%	5.00%
金发拉比	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
中顺洁柔	5%-10%	5%-10%	5%-10%	5%-10%
富安娜	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
诺邦股份	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
<b>发行人</b>	<b>10.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>10.00%</b>

如上表所示，公司固定资产折旧年限与可比公司略有差异，但差异不大。

(2) 在建工程

报告期内，公司各期末在建工程项目如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
黄冈稳健工程项目	8,048.33	44.98	7,960.08	45.66	1,130.01	21.26
嘉鱼稳健二期扩建工程	3,890.32	21.74	3,997.84	22.93	1,590.52	29.92
荆门稳健全棉时代产品项目	74.57	0.42	1,113.53	6.39	—	—
崇阳稳健三期工程	-	-	—	—	581.56	10.94
其他待安装设备	5,879.95	32.86	4,361.06	25.02	2,013.96	37.88

合计	17,893.17	100.00	17,432.50	100.00	5,316.06	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	----------	--------

公司在建工程由建筑工程和待安装设备构成。为满足扩大生产规模的需要，报告期内各家子公司新建厂房较多。2014年末、2015年末和2016年末，在建工程账面余额分别为5,316.06万元、17,432.50万元和17,893.17万元，各项目进展正常，未出现减值迹象。

在建工程增减变动情况如下：

2016 年主要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	预算数	2016.1.1	本年增加	本年转入固定资产/无形资产金额	本年其他减少	2016.12.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
黄冈稳健水刺九十线安装	2,300.00	1,924.45	974.22	2,898.67	-	-	126.03	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健新水刺脱漂三车间工程	3,600.00	2,624.22	1,053.70	3,677.91	-	-	102.16	100.00	-	-	-	自筹资金
嘉鱼稳健二期扩建	8,000.00	2,521.11	2,008.52	2,541.15	-	1,988.47	72.35	90.00	-	-	-	自筹资金
荆门稳健全棉时代产品车间	1,800.00	910.91	1,216.40	2,127.31	-	-	118.18	100.00	-	-	-	自筹资金
天门稳健水刺无纺布生产线	12,000.00	4,280.49	2,788.42	4,000.53	-	3,068.37	58.91	52.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健污水处理设备安装及调试工程	1,096.00	452.60	822.74	1,275.34	-	-	116.36	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健水刺 11、12 线安装	2,300.00	0.35	2,280.32	-	-	2,280.68	99.16	95.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健全棉电商仓库	5,000.00	-	2,899.75	-	-	2,899.75	57.99	60.00	-	-	-	自筹资金
河源稳健土石方工程	5,000.00	-	1,150.10	-	-	1,150.10	23.00	23.00	-	-	-	自筹资金
合计	41,096.00	12,714.13	15,194.16	16,520.93	-	11,387.36	-	-	-	-	-	

2015 年主要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	预算数	2015.1.1	本年增加	本年转入固定资产/无形资产金额	本年其他减少	2015.12.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
崇阳稳健三期工程-三期基建（含钢架仓库、路面、消防工程）	1,632.50	581.56	1,064.22	1,645.78	-	-	100.81	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健七八水刺线安装	2,490.00	1,182.60	1,146.18	2,328.77	-	-	93.52	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健卫生用品二车间	848.61	549.88	508.54	1,058.42	-	-	124.72	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健水刺九十线安装	2,300.00	-	1,924.45	-	-	1,924.45	83.67	75.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健新水刺脱漂三车间工程	3,600.00	40.83	2,583.39	-	-	2,624.22	72.89	70.00	-	-	-	自筹资金
嘉鱼稳健二期扩建	8,000.00	1,590.52	2,188.98	1,258.40	-	2,521.11	47.24	60.00	-	-	-	自筹资金
荆门稳健全棉时代产品车间	1,050.00	1.50	909.41	-	-	910.91	86.75	75.00	-	-	-	自筹资金
天门稳健水刺无纺布生产线	12,000.00	-	4,280.49	-	-	4,280.49	35.67	33.65	-	-	-	自筹资金
<b>合计</b>	<b>31,921.11</b>	<b>3,946.90</b>	<b>14,605.65</b>	<b>6,291.38</b>	<b>-</b>	<b>12,261.17</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

2014 年主要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	预算数	2014.1.1	本年增加	本年转入固定资产/无形资产金额	本年其他减少	2014.12.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
崇阳稳健三期工程-三期基建（含钢架仓库、路面、消防工程）	1,632.50	518.26	752.97	689.67	-	581.56	77.87	80.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健七八水刺线安装	2,490.00	4.81	1,177.79	-	-	1,182.60	47.49	47.49	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健卫生用品二车间	848.61	17.97	531.91	-	-	549.88	64.80	64.80	-	-	-	自筹资金
嘉鱼稳健二期扩建	8,000.00	-	1,590.52	-	-	1,590.52	19.88	19.88	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健职工宿舍	535.36	355.24	180.13	535.36	-	-	100.00	100.00	-	-	-	自筹资金
黄冈稳健卫生材料车间	1,708.54	547.91	1,160.63	1,708.54	-	-	100.00	100.00	-	-	-	自筹资金
崇阳稳健三期工程---设备	500.00	266.37	128.48	394.84	-	-	78.97	100.00	-	-	-	自筹资金
<b>合计</b>	<b>15,715.02</b>	<b>1,710.56</b>	<b>5,522.43</b>	<b>3,328.42</b>	<b>-</b>	<b>3,904.57</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

报告期内，公司存在在建工程跨越多个报告期的情况，原因是在在建工程项目均为大型的建造工程项目，建设周期较长，且一个工程项目包含多个子项目，公司根据可单独竣工验收的子项目完工情况转入固定资产，导致同一个项目跨越多个报告期。

### (3) 无形资产

报告期内，公司各期末无形资产账面价值如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
土地使用权	6,432.68	85.79	6,590.80	87.32	5,488.40	90.39
软件使用权	971.64	12.96	840.42	11.13	483.18	7.96
商标权	25.35	0.34	38.65	0.51	22.59	0.37
专利权	68.49	0.91	77.94	1.03	77.65	1.28
<b>合计</b>	<b>7,498.16</b>	<b>100.00</b>	<b>7,547.81</b>	<b>100.00</b>	<b>6,071.82</b>	<b>100.00</b>

公司无形资产包括土地使用权、软件、商标权和专利权。报告期内各期末，公司无形资产账面净值分别为6,071.82万元、7,547.81万元和7,498.16万元，占总资产的比例分别为4.03%、4.49%和3.24%。2015年末无形资产增幅较大，主要是子公司嘉鱼稳健受让二期厂区土地使用权所致。公司无形资产构成以土地使用权为主，截至2016年12月31日，土地使用权的具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	账面价值	摊销年限	剩余摊销年限
黄冈市明珠大道土地使用权	2,910.91	427.63	2,483.28	49.83	40.42
嘉鱼县鱼岳镇凤凰大道172号土地使用权	1,278.40	66.14	1,212.26	50.00	48.17
崇阳县天城镇中津村（金城大道）土地使用权	1,260.00	92.78	1,167.22	50.00	40.00
天门市岳口镇建设南路土地使用权	1,025.12	313.80	711.32	50.00	36.92
深圳市龙华新区布龙公路北侧土地使用权	901.85	260.51	641.34	50.00	35.58
枝江市马家店办事处江口社区318国道土地使用权	179.81	63.91	115.90	50.00	42.67

项目	原值	累计摊销	账面价值	摊销年限	剩余摊销年限
荆门市东宝区牌楼镇集镇土地使用权	62.86	7.67	55.19	48.83	35.17
枝江市马家店办事处江峡大道20号土地使用权	40.16	14.27	25.89	50.00	42.67
荆门市东宝区牌楼乡集镇(牌楼村)土地使用权	35.85	19.84	16.01	49.33	31.00
枝江市江口江峡大道20号土地使用权	6.62	2.35	4.27	50.00	42.67
崇阳县青山镇土地使用权	9.30	9.30	-	50.00	36.25
<b>合计</b>	<b>7,710.88</b>	<b>1,278.20</b>	<b>6,432.68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### (4) 长期待摊费用

报告期内，公司各期期末长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
自有固定资产装修支出	2,062.52	43.80	2,226.22	54.28	860.71	59.91
经营租入固定资产装修支出	2,646.76	56.20	1,874.99	45.72	575.92	40.09
<b>合计</b>	<b>4,709.29</b>	<b>100.00</b>	<b>4,101.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,436.62</b>	<b>100.00</b>

公司长期待摊费用主要为生产车间、办公场所和全棉时代租赁门店的装修费用。长期待摊费用按照直线法摊销，没有残值。其中自有固定资产装修支出的摊销期限为预计可使用年限，经营租入固定资产装修支出主要为全棉时代门店的装修支出，按照3年摊销。2014年末、2015年末和2016年末，长期待摊费用净额分别为1,436.62万元、4,101.20万元和4,709.29万元，占资产总额比例分别为0.95%、2.44%和2.04%。2015年因公司总部办公楼装修，自有固定资产装修支出增长较快。报告期内，经营租入固定资产装修支出持续增加，主要系全棉时代门店装修费用增加所致，分以下几种情况：①全棉时代直营连锁店数量增加，新增门店需要装修；②为打造高端家居生活馆，公司对现有门店的装修进行升级改造；③因店面更换或面积扩大，公司对部分直营连锁店进行重新装修。

#### (5) 递延所得税资产

报告期内，公司各期期末递延所得税资产形成的原因及金额如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	3,872.13	787.11	3,859.96	778.62	2,273.16	477.91
递延收益	3,724.76	810.59	3,812.35	840.07	3,338.05	726.29
内部交易未实现利润	4,157.95	979.14	2,465.56	556.25	1,066.24	247.77
以公允价值计量且变动计入损益的金融工具、衍生金融工具的估值	597.97	149.49	942.34	235.59	297.46	44.62
可抵扣亏损	1,379.53	344.88	716.99	179.25	3,039.75	759.94
辞退福利	235.41	58.85	235.41	58.85	240.16	60.04
<b>合计</b>	<b>13,967.75</b>	<b>3,130.07</b>	<b>12,032.61</b>	<b>2,648.63</b>	<b>10,254.82</b>	<b>2,316.58</b>

公司递延所得税资产主要来源于固定资产和存货应收账款坏账准备计提、政府补助递延收益、可抵扣亏损、母子公司间未实现内部销售利润等由于会计处理与税收政策的差异而产生的可抵扣暂时性差异。报告期内本公司及合并范围内的子公司计算递延所得税资产的未来适用税率请参见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“五、公司报告期内相关税收情况”之“（一）公司适用的主要税种及税率”。

#### 4、资产减值准备分析

报告期内，公司各期期末资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
固定资产减值准备	2,807.62	2,826.03	1,582.61
存货跌价准备	998.71	1,002.53	679.48
商誉减值准备	268.12	268.12	—
应收账款坏账准备	53.61	19.76	5.11
其他应收款坏账准备	12.18	11.63	5.97
<b>合计</b>	<b>4,140.24</b>	<b>4,128.07</b>	<b>2,273.16</b>

报告期内，公司资产减值准备包括固定资产减值准备、存货跌价准备、商誉减值准备、应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备。除上述减值准备外，未发

现其他资产存在减值迹象。2015年因非同一控制下合并马来西亚稳健形成的商誉为268.12万元，已全额计提减值准备。公司已按会计准则的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，不存在影响公司持续经营能力的情况。

## （二）负债构成与主要项目分析

### 1、负债构成情况

报告期内，公司各期末主要负债金额及占总负债的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动负债：</b>	<b>61,107.12</b>	<b>94.77</b>	<b>33,775.39</b>	<b>91.00</b>	<b>33,227.87</b>	<b>91.12</b>
其中：短期借款	6,000.00	9.31	2,000.00	5.39	14,000.00	38.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	597.97	0.93	942.34	2.54	297.46	0.82
应付票据	442.63	0.69	—	—	300.00	0.82
应付账款	36,051.52	55.91	18,120.87	48.82	10,118.47	27.75
预收款项	1,831.45	2.84	1,144.24	3.08	565.40	1.55
应付职工薪酬	5,810.44	9.01	4,373.87	11.78	3,538.30	9.70
应交税费	4,280.05	6.64	2,486.31	6.70	1,336.75	3.67
应付股利	-	—	—	—	—	—
其他应付款	5,738.16	8.90	4,235.29	11.41	2,972.74	8.15
一年内到期的非流动负债	354.92	0.55	472.47	1.27	98.75	0.27
<b>非流动负债：</b>	<b>3,369.85</b>	<b>5.23</b>	<b>3,339.88</b>	<b>9.00</b>	<b>3,239.30</b>	<b>8.88</b>
其中：递延收益	3,369.85	5.23	3,339.88	9.00	3,239.30	8.88
递延所得税负债	-	—	—	—	—	—
<b>负债合计</b>	<b>64,476.97</b>	<b>100.00</b>	<b>37,115.27</b>	<b>100.00</b>	<b>36,467.17</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司负债结构稳定，以流动负债为主。2014年末、2015年末和2016年末，流动负债占负债总额的比例分别为91.12%、91.00%和94.77%。流动负债中，应付账款所占比重较大；非流动负债主要是收到与资产相关的政府补助形成的递延收益，占负债总额的比例很低。

## 2、主要负债项目分析

### (1) 短期借款

报告期内，公司各期期末短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证借款	3,000.00	—	—
保证加抵押	3,000.00	2,000.00	9,000.00
票据贴现	—	—	5,000.00
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	<b>14,000.00</b>

2014年末、2015年末和2016年末，公司短期借款余额分别为14,000.00万元、2,000.00万元和6,000.00万元，占负债总额的比例分别为38.39%、5.39%和9.31%。公司根据营运资金需求和资金存量进行短期借款融资，2015年末短期借款较上年减少12,000.00万元，原因是引入红杉信远作为外部投资者，有效补充了营运资金。2016年末，为满足生产经营需求，短期借款有所增加。截至2016年12月31日，公司的短期借款情况请参见本招股说明书“第十节财务会计信息”之“十、发行人最近一期末的主要债项”之“（一）短期借款”。

### (2) 应付账款

#### ①应付账款规模及变动情况

报告期内，公司各期期末应付账款规模及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款账面价值	36,051.52	18,120.87	10,118.47
较上期末增长（%）	98.95	79.09	31.33
占负债总额比例（%）	55.91	48.82	27.75
占营业成本比例（%）	27.45	17.21	10.22
营业成本增幅（%）	24.75	6.29	11.56

应付账款主要为未结算的原材料、成品采购款、委托加工费和工程款。公司进口棉花多为预付款，应付账款主要为采购棉纱、坯布等其他原材料及委托加工、外购产成品形成的欠款。报告期内公司应付账款余额增长较快，高于当期营业成本增幅，主要原因是：①日用消费品销售大幅增长，备货需求增加，公司相应扩大了采购和生产规模，导致期末应付账款余额增加；②因公司采购规模扩大，与

供应商之间的合作程度加深，付款信用账期延长；③随着公司固定资产投资规模的增加，期末应付工程款余额增加。截至2016年12月31日，公司欠付供应商的应付账款基本处于信用期以内，没有账龄超过1年的大额应付账款。

## ②应付账款集中度分析

报告期内，公司各期期末应付账款前五名供应商情况如下：

单位：万元

截止日期	序号	供应商名称	期末应付账款余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
2016.12.31	1	恒天重工股份有限公司	3,154.52	1年以内	8.75
	2	维尼健康(深圳)股份有限公司	1,589.72	1年以内	4.41
	3	东莞市康顺纺织品有限公司	1,377.38	1年以内	3.82
	4	中国南海工程有限公司	1,150.10	1年以内	3.19
	5	苏州市苏宁床垫有限公司	1,144.62	1年以内	3.17
	合计	—	<b>8,416.33</b>	—	<b>23.35</b>
2015.12.31	1	维尼健康(深圳)股份有限公司	1,011.13	1年以内	5.58
	2	湖北银环建设工程有限公司	642.78	1年以内	3.55
	3	武汉美亚捷科技有限公司	646.07	1年以内	3.57
	4	湖北省建工第二建设有限公司	550.00	1年以内	3.04
	5	RFSurgicalSystemsInc	418.20	1年以内	2.31
	合计	—	<b>3,268.18</b>	—	<b>18.04</b>
2014.12.31	1	山东东华医疗科技有限公司	469.25	1年以内	4.64
	2	仙桃市三达实业有限公司	286.85	1年以内	2.83
	3	远纺工业(无锡)有限公司	252.34	1年以内	2.49
	4	黄石新黄棉纺织有限公司	205.45	1年以内	2.03
	5	石家庄鸿锐集团有限公司	186.68	1年以内	1.84
	合计	—	<b>1,400.57</b>	—	<b>13.84</b>

公司采购的大宗原材料主要是棉花、棉纱和坯布。报告期内，日用消费品的生产、销售占比提升且种类日益丰富，加之工程项目变动，导致应付账款余额前五名供应商变化较大。2014年末、2015年末和2016年末，应付账款前五名客户余额占应付账款总额的比例分别为13.25%、18.06%和23.35%，集中度较低。截至2016年12月31日，公司应付账款中应付关联方款项情况参见本招股说明书“第七

节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项期末余额”。

③按业务类型的应付账款及账龄情况

2016年末按业务类型的应付账款及账龄情况：

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	16,929.90	16,765.81	139.94	15.86	8.29
日用消费品	13,190.67	13,027.64	163.02	-	-
全棉无纺布	5,930.96	5,398.75	519.11	8.96	4.13
<b>合计</b>	<b>36,051.52</b>	<b>35,192.20</b>	<b>822.07</b>	<b>24.83</b>	<b>12.42</b>

2015年末按业务类型的应付账款及账龄情况：

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	11,154.35	11,087.30	52.16	10.95	3.94
日用消费品	4,726.24	4,726.24	-	-	-
全棉无纺布	2,240.27	2,224.78	10.26	3.27	1.96
<b>合计</b>	<b>18,120.87</b>	<b>18,038.32</b>	<b>62.43</b>	<b>14.22</b>	<b>5.90</b>

2014年末按业务类型的应付账款及账龄情况：

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	7,409.48	7,382.05	11.72	12.24	3.47
日用消费品	1,578.74	1,578.74	-	-	-
全棉无纺布	1,130.25	1,123.84	4.27	1.00	1.14
<b>合计</b>	<b>10,118.47</b>	<b>10,084.63</b>	<b>15.99</b>	<b>13.24</b>	<b>4.62</b>

报告期内公司应付账款主要系购买材料、设备和建筑劳务等形成，2015年和2016年应付账款余额增长率分别为79.09%、98.95%。从账龄结构看，绝大部分应付账款均在1年以内。应付账款余额在报告期内逐年增长的原因系报告期内公司销售收入增长导致相应地采购上升、湖北多家子公司购建长期资产，以及公司在报告期内变更了部分供应商信用期，延长部分供应商付款期限造成。2016年末全棉无纺布业务板块账龄1-2年应付账款余额较以往期间有较大增长，这主要是由于应付设备供应商恒天重工490万的水刺七、八线余款账龄超过一年。因公司

近年发展较快，每年都在接连上新水刺线，部分生产线的一些细节问题未达到我方规定的技术参数，因此该余款未予支付。

④报告期各期末公司对前五大供应商应付款项金额及占比情况

2016年末前五大供应商应付款项金额及占比情况：

单位：万元

供货商名称	采购内容	采购额	余额	余额占比 (%)
中华棉花集团有限公司	棉花	13,075.09		
东莞市康顺纺织品有限公司	纱布类制品	6,018.05	1,377.38	3.82
枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱、坯布	4,090.34	108.14	0.30
常州科腾纺织品有限公司	棉花	3,348.71		
维尼健康（深圳）股份有限公司	湿巾	3,289.23	861.09	2.39
<b>合计</b>		<b>29,821.42</b>	<b>2,346.60</b>	<b>6.51</b>

2015年末前五大供应商应付款项金额及占比情况：

单位：万元

供货商名称	采购内容	采购额	余额	余额占比 (%)
ALLENBERGCOTTONCO	棉花	5,516.55		
黄石新黄棉纺织有限公司	棉纱	3,410.94	187.54	1.03
枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱	2,418.06	251.46	1.39
商丘市汇丰棉业有限公司	棉纱	2,060.06	272.37	1.50
武汉市志正农贸公司	坯布	1,810.24	348.72	1.92
<b>合计</b>		<b>15,215.85</b>	<b>1,060.09</b>	<b>5.84</b>

2014年末前五大供应商应付款项金额及占比情况：

单位：万元

供货商名称	采购内容	采购额	余额	余额占比 (%)
江苏省农垦棉业有限公司	棉花	5,279.82	-	
枝江市凯达纺织有限责任公司	棉纱	3,115.08	80.01	0.79
黄石新黄棉纺织有限公司	棉纱	2,669.60	205.45	2.03
ALLENBERGCOTTONCO	棉花	1,867.37	-	
武汉市志正农贸公司	坯布	1,778.93	97.08	0.96
<b>合计</b>		<b>14,710.79</b>	<b>382.54</b>	<b>3.78</b>

## (3) 预收款项

公司预收款项主要为预收客户货款。2014年末、2015年末和2016年末，预收款项余额分别为565.40万元、1,144.24万元和1,831.45万元，呈增长趋势，原因是全棉时代业务向零售客户及大客户出售购物卡增加。截至2016年12月31日，公司预收款项中无持有公司5%以上（含5%）股权的股东或其他关联方的款项。

## (4) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬为年末已计提尚未实际发放的员工工资、奖金、津贴、社会保险费用以及辞退福利等。2014年末、2015年末和2016年末，公司应付职工薪酬分别为3,538.30万元、4,373.87万元和5,810.44万元，占负债总额的比例分别为9.70%、11.78%和9.01%。因经营规模扩大和业绩提升，员工人数和薪酬相应增加。报告期内，公司不存在拖欠员工薪酬的情况。

## (5) 应交税费

报告期内，各期期末的应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
企业所得税	3,359.69	1,568.35	630.55
增值税	385.52	408.83	406.36
教育费附加和地方教育费附加	135.19	149.14	98.58
土地使用税	118.75	132.12	43.62
城市维护建设税	94.27	113.58	74.33
个人所得税	71.48	58.36	40.46
房产税	115.14	55.42	39.69
营业税	-	0.51	3.16
<b>合计</b>	<b>4,280.05</b>	<b>2,486.31</b>	<b>1,336.75</b>

## (6) 其他应付款

报告期内，公司各期期末其他应付款规模及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应付款账面价值	5,738.16	4,235.29	2,972.74
较上期末增长（%）	35.48	42.47	2.96

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
占负债总额比例 (%)	8.90	11.41	8.15

其他应付款主要包括预提运费、进场费和销售佣金等。2014年末、2015年末和2016年末，公司其他应付款余额分别为2,972.74万元、4,235.29万元和5,778.13万元，呈上升趋势，主要原因是：①全棉时代业务量大幅增长，期末预提运费增加；②因拓展商超渠道，预提的商超进场费用以及商场促销费用增加。2016年因分担医用敷料客户Lohmann&RauscherGmbH&Co.KG产品召回损失，公司计提预计损失641.47万元。截至2016年12月31日，公司其他应付款中应付关联方款项情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（四）关联方应收应付款项期末余额”。

按业务类型的其他应付款及账龄情况如下：

2016年按业务类型的其他应付款及账龄情况

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	3,039.78	2,474.34	451.78	12.10	101.56
日用消费品	2,534.43	2,533.64	0.76	-	0.03
全棉无纺布	163.95	160.30	3.51	-	0.14
<b>合计</b>	<b>5,738.16</b>	<b>5,168.28</b>	<b>456.05</b>	<b>12.10</b>	<b>101.73</b>

2015年按业务类型的其他应付款及账龄情况

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	2,275.67	1,915.98	197.81	23.15	138.73
日用消费品	1,853.89	1,844.86	-	2.02	7.00
全棉无纺布	105.74	103.59	-	2.15	-
<b>合计</b>	<b>4,235.29</b>	<b>3,864.43</b>	<b>197.81</b>	<b>27.32</b>	<b>145.73</b>

2014年按业务类型的其他应付款及账龄情况

单位：万元

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
医用敷料	1,728.10	1,477.71	97.71	36.16	116.52
日用消费品	1,140.20	1,122.16	2.91	7.32	7.82

业务类型	金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
全棉无纺布	104.44	100.17	4.27	-	-
合计	<b>2,972.74</b>	<b>2,700.04</b>	<b>104.88</b>	<b>43.49</b>	<b>124.34</b>

报告期内公司其他应付款主要由预提运费、计提佣金、押金保证金等构成，2015年和2016年其他应付账款余额增长率分别为42.47%、35.48%。从账龄结构看，绝大部分在1年以内。报告期内逐年增长的原因系深圳全棉全国范围内迅速扩张门店，门店装修导致的押金保证金增长，以及销售增长导致预提运费和计提的销售佣金增长。

### (7) 递延收益

报告期内，公司递延收益主要为收到的与资产相关的政府补助。2014年末、2015年末和2016年末，公司递延收益余额分别为3,239.30万元、3,339.88万元和3,369.85万元，占负债总额的比例分别为8.88%、9.00%和5.23%。

## (三) 所有者权益分析

### 1、所有者权益构成情况

报告期内，公司各期末所有者权益项目构成情况如下表：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
股本	36,800.00	22.07	36,800.00	28.09	22,605.30	19.80
资本公积	66,478.82	39.88	66,478.82	50.75	66,727.64	58.43
其他综合收益	0.87	-	-35.74	-0.03	-7.59	-0.01
盈余公积	3,367.24	2.02	1,622.22	1.24	6,235.63	5.46
未分配利润	59,844.94	35.90	25,867.31	19.75	18,466.57	16.17
归属于母公司所有者权益合计	166,491.87	99.86	130,732.61	99.80	114,027.55	99.85
少数股东权益	226.15	0.14	262.53	0.20	165.66	0.15
<b>所有者权益合计</b>	<b>166,718.02</b>	<b>100.00</b>	<b>130,995.14</b>	<b>100.00</b>	<b>114,193.22</b>	<b>100.00</b>

### 2、所有者权益变动情况

#### (1) 股本总额及构成

报告期内，公司各期末股本总额及构成情况如下表：

单位：万股

股东	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
稳健集团	29,043.88	29,043.88	18,730.78
康胜投资	2,137.12	2,137.12	962.38
康欣投资	1,133.44	1,133.44	587.74
康隆投资	684.44	684.44	354.69
康立投资	351.11	351.11	182.55
红杉资本	3,450.00	3,450.00	1,787.16
<b>合计</b>	<b>36,800.00</b>	<b>36,800.00</b>	<b>22,605.30</b>

## (2) 资本公积

报告期内，公司各期期末资本公积项目构成及变化情况如下表：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本溢价	66,478.82	66,478.82	32,253.91
权益工具（股份支付）	—	—	1,438.62
同一控制下企业合并	—	—	33,035.11
<b>合计</b>	<b>66,478.82</b>	<b>66,478.82</b>	<b>66,727.64</b>

## (3) 盈余公积

公司根据当年实现的净利润提取10%的法定盈余公积。2014年度、2015年度和2016年度，公司计提的法定盈余公积分别为526.66万元、740.66万元和1,745.02万元，未计提任意盈余公积。2015年股份公司改制设立，盈余公积转增股本5,354.07万元。2014年末、2015年末和2016年末，公司盈余公积余额分别为6,235.63万元、1,622.22万元和3,367.24万元。

## (4) 未分配利润

报告期内，公司未分配利润的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、期初未分配利润	<b>25,867.31</b>	<b>18,466.57</b>	<b>9,975.32</b>
二、本期增加数	<b>41,272.64</b>	<b>22,053.96</b>	<b>12,905.91</b>
其中：本期实现归属于母公司股东的净利润	41,272.64	22,053.96	12,905.91
三、本期减少数	<b>7,295.02</b>	<b>14,653.22</b>	<b>4,414.66</b>

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
(一) 提取盈余公积	1,745.02	740.66	526.66
(二) 分配普通股股利	5,550.00	6,000.00	3,888.00
(三) 股份制改制 (转作股本)	-	7,912.56	-
<b>四、年末未分配利润</b>	<b>59,844.94</b>	<b>25,867.31</b>	<b>18,466.57</b>

报告期内公司股利分配情况参见本招股说明书“第十四节股利分配政策”之“一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况”之“(二)最近三年股利分配情况”。

#### (四) 相关财务指标分析

##### 1、偿债能力分析

##### (1) 公司主要偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率 (倍)	1.96	2.44	2.60
速动比率 (倍)	1.24	1.56	1.88
资产负债率 (%) (母公司)	17.06	7.82	17.33
资产负债率 (%) (合并报表)	27.89	22.08	24.20
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润 (万元)	58,445.43	32,207.90	21,649.57
利息保障倍数 (倍)	316.76	295.64	16.70

报告期内，公司流动比率、速动比率呈下降趋势。2015年，因银行理财产品减少，公司流动资产规模下降，导致流动比率与速动比率小幅下降。2016年，公司积极调整与供应商的付款政策，充分利用经营性债务，应付账款余额增加，流动负债规模上升，使得流动比率与速动比率继续下降。报告期内，虽然公司流动比率、速动比率呈下降趋势，但仍大于1，偿债能力较强。

2014年末、2015年末和2016年末，母公司资产负债率分别为17.33%、7.82%和17.06%，合并层面资产负债率分别为24.20%、22.08%和27.89%。2015年末公司资产负债率下降，系引入外部投资者后流动资金相对宽裕，部分用于偿还债务所致。随着公司生产经营规模扩大，对资金的需求量持续增加，为补充流动资金，2016年短期借款、应付账款等负债增加，资产负债率回升。

报告期内，因利润持续增长，公司息税折旧摊销前利润保持较高水平，利息保障倍数大幅提升，偿债能力较强。公司历年来秉持稳健的经营风格和资本结构，固定资产投资主要依靠自有资金积累。随着行业竞争的日益激烈和自身发展步伐的加快，公司需要进一步扩大固定资产投资规模，持续进行技术改造和升级。通过本次公开发行股票，公司将在保持良好资本结构的同时，筹措业务发展所需的资金。

(2) 与同行业上市公司的比较情况

公司主营业务包含医用敷料产品、日用消费品和全棉无纺布卷材，上市公司或已公开披露的拟上市公司中，没有完全类似的企业，因此根据不同产品类别，选择主要经营类似产品的上市公司或拟上市公司，分行业进行比较。

可比公司所属行业情况参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）营业毛利分析”之“3、与同行业上市公司毛利率对比分析”。

报告期内，同行业可比上市公司的相关指标如下表：

所属行业	可比公司	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
		流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(%)
医疗行业	维力医疗	8.80	7.56	8.19	6.19	2.02	11.63	1.67	1.29	29.60
	三鑫医疗	4.28	3.29	11.62	5.87	4.54	10.20	1.24	0.93	34.38
水刺无纺布	诺邦股份	0.94	0.59	28.60	0.77	0.47	33.27	0.55	0.33	45.47
日用消费品	金发拉比	9.05	7.00	8.64	10.47	8.48	7.87	6.64	4.98	13.07
	无印良品	—	—	—	2.68	1.40	28.74	2.51	1.28	31.17
	恒安国际	1.45	1.24	56.77	1.22	1.03	54.40	1.51	1.32	57.58
	中顺洁柔	2.17	1.54	39.77	1.81	1.01	46.44	2.10	1.43	48.36
	富安娜	2.98	1.85	20.80	2.86	1.59	21.85	3.27	2.39	22.40
发行人		1.94	1.24	27.89	2.44	1.56	22.08	2.60	1.88	24.20

注：部分公司未披露2016年数据，以其三季度或半年报数据做对比。下同。

短期偿债能力方面，除金发拉比和富安娜外，公司的流动比率和速动比率与其他可比公司接近。主要原因是金发拉比、富安娜主营业务全部为快速消费品，短期周转速度较快。长期偿债能力方面，与可比公司相比，公司资产负债率较低，

说明公司的经营风格稳健，资本结构较为谨慎。

## 2、营运能力分析

### (1) 公司主要营运能力指标

报告期内，公司主要营运能力指标如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	9.31	8.06	8.08
存货周转率（次/年）	3.50	3.82	4.18
总资产周转率（次/年）	1.28	1.14	1.14

报告期内，得益于较为严格的收款管理制度和生产计划管理，公司应收账款和存货周转率较快，资产营运能力较强。对于医用敷料产品，公司给予OEM客户和国内经销商一定的账期。对于日用消费品，除电子商务有12天左右回款期外，多为现款销售或款到发货，因此公司应收账款周转较快。库存管理方面，公司根据客户订单和市场销售预测，合理安排生产，将期末库存控制在合理水平。因全棉时代日用消费品业务快速增长，电商、直营店均需要一定量备货，报告期内存货周转率呈下降趋势。

2014年、2015年和2016年，公司总资产周转率分别为1.14次、1.14次和1.28次，随着公司资产规模的扩大，总资产周转率稳中有升。

### (2) 分业务类型的应收账款周转率

①报告期内，发行人分业务类型的应收账款周转率如下：

单位：次/年

业务	2016 年度	2015 年度	2014 年度
医用敷料	4.67	4.92	5.83
日用消费品	33.68	36.18	45.36
全棉无纺布卷材	6.80	9.37	9.38
合并层面	9.31	8.06	8.08

医用敷料业务国外客户平均账期约为 60 天，国内客户平均账期约为 100 天，应收账款周转率较低；日用消费品业务电商渠道回款周期较短、直营连锁门店均为现款销售，应收账款周转率较高；全棉无纺布卷材业务客户赊销期限较短，平均账期约为 40 天，应收账款周转率适中。

### ②公司应收账款周转率与同行业对比

A. 医用敷料业务应收账款周转率与同行业可比公司对比如下

医用敷料	2016 年度	2015 年度	2014 年度
维力医疗	5.09	7.09	6.55
三鑫医疗	4.82	4.28	4.53
发行人	4.67	4.92	5.83

如上表所示，发行人医用敷料业务应收账款周转率与同行业可比公司差异不大。报告期内，发行人医用敷料业务应收账款周转率呈缓慢下降趋势，主要原因是公司加大对国内规模较大的经销商的扶持力度，部分客户信用账期延长。可比公司当中，维力医疗应收账款周转率 2014-2015 年小幅上升，三鑫医疗则小幅下降。发行人医用敷料单位价值较低、使用频次较高，与三鑫医疗生产的注射器更为类似，因而应收账款周转率的变化趋势与三鑫医疗更为接近。

B. 日用消费品业务应收账款周转率与同行业可比公司对比如下

日用消费品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
金发拉比	6.58	11.14	16.19
中顺洁柔	6.58	7.64	7.29
富安娜	5.82	15.49	25.72
发行人	33.68	36.18	45.36

如上表所示，发行人日用消费品业务应收账款周转率高于同行业可比公司。原因是日用消费品业务以电商渠道和直营连锁门店为主，大客户均为款到发货，仅电商、部分商超渠道和联营的商场有少量应收账款。而可比公司以线下渠道为主，有商场联营、加盟店等不同模式，应收账款余额相对较高。

C. 全棉无纺布卷材业务应收账款周转率与可比公司对比

全棉无纺布卷材	2016 年度	2015 年度	2014 年度
诺邦股份	7.45	22.55	25.43
发行人	6.80	9.37	9.38

全棉无纺布卷材业务应收账款周转率低于可比公司诺邦股份，原因是公司给恒安集团的账期较长。

(3) 分业务类型的存货周转率

①报告期内，发行人按不同业务类型的存货周转率列示如下：

业务	2016 年度	2015 年度	2014 年度
医用敷料	5.28	5.16	5.05
日用消费品	2.40	2.15	1.96

全棉无纺布卷材	4.95	5.97	5.82
合并层面	3.50	3.82	4.18

发行人根据客户订单和市场销售预测，合理安排生产，将期末库存控制在合理水平。报告期内，发行人合并层面存货周转率呈下降趋势，原因是全棉时代日用消费品业务快速增长，电商、直营店备货量增加。除 2016 年全棉无纺布卷材存货周转率小幅下降外，不同业务模式下，发行人存货周转率总体呈上升趋势。但由于日用消费品业务快速增长，其存货周转率偏低，从而拉低了总体存货周转率。

②公司应收账款周转率与同行业对比

A.医用敷料业务存货周转率变动分析

报告期内，发行人医用敷料业务存货周转率与同行业对比如下：

医用敷料	2016 年度	2015 年度	2014 年度
维力医疗	3.23	6.32	5.30
三鑫医疗	3.62	4.59	5.38
发行人	5.28	5.16	5.05

2014 年、2015 年和 2016 年，公司医用敷料业务存货周转率为 5 次/年左右，与可比公司接近。

B.日用消费品业务存货周转率变动分析

报告期内，发行人日用消费品业务存货周转率与同行业对比如下：

日用消费品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
金发拉比	0.85	1.59	1.72
中顺洁柔	2.76	2.96	2.85
富安娜	1.08	1.92	1.70
发行人	2.40	2.15	1.96

2014 年、2015 年和 2016 年，发行人日用消费品业务存货周转率稳中有升，略低于无印良品、恒安国际和中顺洁柔，与金发拉比、富安娜接近，主要原因是：①全棉时代电商渠道需要备货，且直营连锁店全部为自营，铺货量较大；而可比公司以线下渠道为主，有加盟店、商超等多种渠道，铺货量较小，所以存货周转率较快；②公司建立了从棉花采购到棉类制品生产的全产业链模式，生产过程覆盖产业链的诸多环节，生产周期相对较长，因而存货周转率相对偏低。

C.全棉无纺布卷材业务存货周转率变动分析

2014-2016年，全棉无纺布卷材业务存货周转率与同行业对比如下：

全棉无纺布卷材	2016年度	2015年度	2014年度
诺邦股份	3.77	7.69	8.02
发行人	4.95	5.97	5.82

2014年、2015年和2016年，发行人全棉无纺布卷材业务存货周转率略低于可比公司诺邦股份，原因是公司全棉无纺布卷材的主要原材料为棉花，棉花属于大宗农产品，受供求关系影响，市场价格波动较大。为保证其价格和质量的稳定性，公司需要一定量的战略储备，导致全棉无纺布卷材整体的周转率偏低。而可比公司诺邦股份主要原材料为化纤制品，供应速度相对较快，因此公司全棉无纺布卷材存货周转率低于可比公司。

#### （五）公司持有的交易性金融资产及其他财务性投资

##### 1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债

公司为防范汇率风险，向中信银行购买了远期结售汇合约，计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债。2014年末，因协议汇率低于远期汇率，形成的金融负债为297.46万元；2015年末公司无未交割的远期外汇合约；2016年公司未购买远期结售汇合约。

报告期内，因购买远期结售汇合约对当期利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
因远期外汇合约确认的公允价值变动损益	-	297.46	-1,150.92
因远期外汇合约确认的投资收益	-	-60.86	526.36
<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>236.60</b>	<b>-624.56</b>
利润总额	50,614.80	26,402.90	15,556.79
远期外汇合约对当期利润总额的影响（%）	-	0.90	-4.01

2014年度和2015年度，公司远期结售汇合约对当期损益的影响金额分别为-624.56万元和236.60万元，占当期利润总额的比例分别为-4.01%和0.90%，影响较小。报告期内，人民币兑美元汇率波动幅度较大，公司通过远期结售汇合约一定程度上减少了汇率波动对当期利润的影响。2016年，人民币开始贬值，公司未购买远期结售汇合约。

##### 2、银行理财产品

2014 年末，公司持有的银行理财产品余额为 18,000.00 万元。2015 年末和 2016 年末，公司未持有银行理财产品，但期间曾购买少量银行理财产品。

报告期内，因购买银行理财产品对当期利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
因购买银行理财产品确认的投资收益	33.06	271.24	126.45
利润总额	50,614.80	26,402.90	15,556.79
银行理财产品投资收益对当期利润总额的影响(%)	0.07	1.03	0.81

### 3、期货合约

公司主要原材料为棉花及其相关制品。棉花属于大宗农产品，为规避其价格波动带来的风险，报告期内，公司购买了棉花期货合约。2014 年末和 2015 年末，公司期货账户余额分别为 1,657.60 万元和 3,401.05 万元。2014 年末，公司无尚未交割的期货合约；2015 年末，公司尚未交割的期货合约共计 1,810.00 手，对应的交易保证金余额为 992.85 万元，由此产生的浮亏为 942.34 万元。2016 年末，公司尚未交割的期货合约 2,000.00 手，对应的交易保证金余额为 1,516.35 万元，账面确认公允价值变动损益 344.37 万元。

报告期内，因购买棉花期货合约对当期利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
因棉花期货合约确认的公允价值变动损益	344.37	-942.34	—
因棉花期货合约确认的投资收益	-1,192.95	-306.55	157.45
<b>小计</b>	<b>-848.58</b>	<b>-1,248.89</b>	<b>157.45</b>
利润总额	50,614.80	26,402.90	15,556.79
棉花期货合约对当期利润总额的影响(%)	-1.68	-4.73	1.01

2014 年，因棉花价格波动幅度不大，公司购买棉花期货合约对当期利润的影响较小。2015 年，因棉花价格大幅下跌，公司投资棉花期货亏损 306.55 万元，账户浮亏 942.34 万元，合计 1,248.89 万元，占当期利润总额的 4.73%。

2016 年棉花价格继续下跌，因购买棉花期货合约导致的亏损为 848.58 万元，占当期利润总额的 1.68%。

为加强对金融衍生产品的风险控制，公司制定了与金融衍生品交易相关的风

险管理流程,并严格按照流程进行期货交易,从而将相关风险控制在合理范围内。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、收入确认的具体原则及合理性

公司专业从事医用敷料、日用消费品和全棉无纺布卷材的研发、生产和销售,产品主要应用于卫生医疗和家居生活两大领域。不同销售模式下收入确认的具体原则如下:

##### (1) 出口销售收入确认的具体原则

公司在货物经商检、报关并装船后确认收入。

##### (2) 国内经销商、直接客户销售收入确认的具体原则

公司以客户确认收货时点为销售收入的确认时间。

##### (3) 国内电子商务销售收入确认的具体原则

公司以客户确认交易完成时点为销售收入的确认时间。

##### (4) 国内直营连锁门店模式下销售收入确认的具体原则

按结算时点及价格确认销售收入。

直营连锁门店模式下,公司实行会员积分制度。

积分发放原则:①消费1元积1分/②生日当天双倍积分/③会员介绍新会员享受新会员首次消费积分。

积分使用原则:①消费买单时100积分相当于1元②积分兑换时候用指定积分兑换礼品后抵扣积分。

积分清零:自获取积分之日起,至次年末尚未消费使用的积分将在次年12月31日清零,清零的同时给客户返券。

积分返券:积分到期未使用(需清零)部分按500积分转换成5元折扣券发给顾客。

年度末,公司根据上述原则确认递延收益,同时冲减主营业务收入。具体如下:

积分价值=会员顾客的积分余额×预计转换比率(上年度积分的使用比例)/100;

返券价值=(清零积分总数/500)取整,再乘以5;

递延收益=积分价值+返券价值按照上述收入确认原则，各类销售模式下公司产品的主要风险报酬已经转移，收入金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入公司，且相关成本能够可靠计量，符合《企业会计准则》对于收入确认的要求。

## 2、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
主营业务	250,210.45	97.74	177,803.81	97.74	146,842.43	97.25
其他业务	5,791.45	2.26	4,107.35	2.26	4,144.65	2.75
合计	<b>256,001.90</b>	<b>100.00</b>	<b>181,911.17</b>	<b>100.00</b>	<b>150,987.08</b>	<b>100.00</b>

2014年、2015年和2016年，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为97.25%、97.74%和97.74%，主营业务突出。其他业务收入主要为原材料和边角料销售收入、灭菌收入。报告期内公司收入结构稳定，凭借先进的生产工艺、优异的产品质量和良好的品牌形象，收入规模稳步增长。

### (1) 按产品类别分析主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入分产品的销售金额、占比和变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	93,684.26	37.44	89,753.89	50.48	91,027.82	61.99
日用消费品	132,856.20	53.10	64,207.64	36.11	34,095.12	23.22
全棉无纺布卷材	23,669.99	9.46	23,842.28	13.41	21,719.48	14.79
合计	<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入分为医用敷料、日用消费品和全棉无纺布卷材三类。报告期内，医用敷料产品销售占公司主营业务收入的比例分别为61.99%、50.48%和37.44%，是公司收入的重要来源。其中，伤口包扎与护理产品销售占比最高，消毒清洁产品次之，其余主要包括医用防护产品、手术室感染防护产品、高端伤口护理敷料产品和其他产品。报告期内，日用消费品销售额占主营业务收入的比例分别为23.22%、36.11%和53.10%，占比大幅提高，成为公司新的收入增长点。

而全棉无纺布卷材销售占比呈下降趋势。

各类产品销售收入变动情况具体分析如下：

#### ① 医用敷料销售收入变动分析

根据使用特点和产品技术含量的高低，医用敷料可以分为两大类：一类是传统医用敷料，用于一般伤口护理，如纱布片、棉花和绷带等；一类是高端敷料，用于烧伤等特殊伤口护理，如烧伤敷料、超级吸水垫等。传统医用敷料为一次性耗材，市场需求呈刚性，据中研普华研究报告分析，未来5~10年，全球对传统医用敷料的需求将保持相对稳定，而高端敷料的市场需求和份额将加大。目前全球敷料市场中，传统敷料的市场占有率为50%以上，高端敷料市场占有率不到50%。而我国的敷料市场，传统敷料约占80%，高端敷料只占20%，市场空间较大。

#### A.传统医用敷料销售收入变动分析

报告期内，公司传统医用敷料销售情况如下：

单位：万元

产品类别	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)
伤口包扎与护理产品	56,310.30	-1.32	57,061.54	-0.55	57,375.47	
消毒清洁产品	10,902.42	-0.64	10,972.27	-8.38	11,976.40	
手术室感染防护产品	10,354.77	7.86	9,600.38	8.97	8,810.25	
医用防护产品	11,456.53	31.73	8,697.10	-9.83	9,645.62	
其他产品	1,150.86	40.62	818.44	-7.93	888.96	
<b>合计</b>	<b>90,174.88</b>	<b>3.47</b>	<b>87,149.73</b>	<b>-1.74</b>	<b>88,696.70</b>	

#### a.伤口包扎与护理产品销售收入变动分析

公司传统医用敷料主要由纱布片等伤口与包扎护理产品构成。报告期内，伤口与包扎护理产品销售收入分别为57,375.47万元、57,061.54万元和56,310.30万元。2015年，主要原材料棉花价格下降较快，加之美国医用敷料市场竞争激烈、巴西货币贬值，为提高产品国际市场竞争力，公司纱布片等产品的报价相应下降，使得销售收入减少；2016年，受国际市场波动影响，伤口包扎与护理产品销售收入继续下降。

伤口包扎与护理产品主要为纱布片。报告期内主要纱布片的销售占比约为43%，其销售额、销售量具体如下：

纱布片	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动 (%)	数额	变动 (%)	数额	变动 (%)
销售收入（万元）	24,949.22	3.01	24,219.51	-3.64	25,134.37	
销售量（万片）	243,712.09	4.53	233,140.47	7.67	216,526.26	
单价（元/片）	0.1024	-1.46	0.1039	-10.51	0.1161	

注：上表中的纱布片为毛利率分析中已进行成本还原的纱布片。

如上表所示，报告期内，纱布片销量呈增长趋势，但2015年价格下调幅度较大，导致销售收入减少。

#### b.消毒清洁产品销售收入变动分析

发行人消毒清洁产品主要是棉签、棉片、棉球等。2014年消毒清洁产品销售收入较高，原因是公司大力推动与国内经销商的合作，销量增加。2015年和2016年，因公司产品包装升级，对国内市场造成一定影响，收入小幅下降。

消毒清洁产品主要为棉片。报告期内主要的棉片销售占比约为27%，其销售额、销售量具体如下：

棉片	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动 (%)	数额	变动 (%)	数额	变动 (%)
销售收入（万元）	2,887.86	-1.41	2,929.26	-10.47	3,271.76	
销售量（KG）	573,196.98	1.26	566,047.90	-10.74	634,130.44	
单价（元/克）	0.0504	-2.64	0.0517	0.30	0.0516	

注：上表中的棉片为毛利率分析中已进行成本还原的棉片。

如上表所示，2014年销量增加，主要是普包棉片出货量增加；2015年因棉片包装升级，销量下降；2016年棉片销量相对稳定。

#### c.手术室感染防护产品销售收入变动分析

公司手术室感染防护产品由手术组合包和基础护理组合包构成。2015年和2016年，手术室感染防护产品分别较上年度增加790.13万元和754.39万元，一方面是OEM客户开发新品导致销售收入增加，另一方面是国内医院对使用一次性手术包的理念接受度提高，市场推广的速度较快。

报告期内，手术室感染防护产品销售额、销售量具体如下：

手术室感染防护产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)
销售收入（万元）	10,354.77	7.86	9,600.38	8.97	8,810.25	
销售量（万包）	3,134.97	-0.01	3,135.18	3.40	3,032.05	
单价（元/包）	3.30	7.86	3.06	5.38	2.91	

注：上表中的组合包为手术室感染防护产品中的所有组合包产品。

2015年和2016年，因国外OEM客户新品开发，以及国内医院对一次性手术包的接受度提高，虽然销量总体稳定，但单价小幅上升，组合包收入呈增长趋势。

#### d. 医用防护产品销售收入变动分析

医用防护产品主要包括医用口罩、医用手套和手术衣等。2015年，医用防护产品小幅下降，原因是人民币贬值，个别OEM客户转而寻求国内其他价格更低的供应商合作，导致手术台桌布的销售收入减少。2016年，医用防护产品销售收入上升，主要原因是口罩的销售收入增加。因国家标准趋严，质次价廉的医用口罩逐步被淘汰，使得公司市场份额相对增加。

#### B. 高端医用敷料销售收入变动分析

报告期内，公司高端医用敷料销售情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)
高端伤口护理敷料产品	3,509.39	34.76	2,604.16	11.71	2,331.13	

公司高端敷料主要为烧伤敷料、超级吸水垫。2015年和2016年，高端敷料产品销售收入增幅分别为11.71%和34.76%，增长较快，与近几年医疗水平提高、高端敷料市场需求快速增长的行业趋势大体吻合。

#### ② 日用消费品销售收入变动分析

报告期内，公司按产品分类的日用消费品销售收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	---------	---------	---------

	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)
婴童用品	76,830.19	117.14	35,383.55	84.36	19,192.54	
女士用品	32,956.09	95.62	16,847.00	101.57	8,357.84	
家居用品	19,294.57	89.52	10,180.67	75.37	5,805.11	
男士用品	3,775.35	110.16	1,796.42	142.88	739.63	
<b>合计</b>	<b>132,856.20</b>	<b>106.92</b>	<b>64,207.64</b>	<b>88.32</b>	<b>34,095.12</b>	

2015 年和 2016 年，公司日用消费品销售收入分别较上年增加 30,112.52 万元和 68,648.56 万元，复合增长率达 97.40%。日用消费品的销售增长主要是婴童用品和女性用品销量大幅提升所致。公司全棉时代品牌致力于为消费者提供“舒适、健康、环保”的全棉生活用品和一站式购物体验，客户定位为中高端消费群体。随着人们生活水平的提高和消费需求的升级，对高品质产品的追求日益迫切，全棉时代日用消费品深度契合消费者需求，产品销量呈现连续的爆发式增长。

### ③全棉无纺布卷材销售收入变动分析

根据中国产业用纺织品行业协会数据，2015 年，我国水刺非织造布产量分为 49.80 万吨。水刺非织造布行业原材料绝大部分为化纤，棉花、木浆、蚕丝等其他材料的占比很小。发行人生产的水刺非织造布采用棉花为主要材料，报告期内，发行人全棉无纺布卷材年销售量分别为 5,322.89 吨、5,659.58 吨和 5,875.67 吨，据此估算，发行人水刺非织造布的市场占有率较低，但是单从全棉水刺非织造布的细分市场来看，目前市场上能够规模生产同类产品的竞争对手较少，公司具备比较优势。

报告期内，发行人水刺非织造布产品——全棉无纺布卷材收入变动情况：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)
销售收入 (万元)	23,669.99	-0.72	23,842.28	9.77	21,719.48	
销量 (kg)	5,875,668.71	3.82	5,659,576.00	6.33	5,322,890.73	
单价 (元/kg)	40.28	-4.37	42.13	3.24	40.80	

受市场需求增长的驱动，2015 年，全棉无纺布卷材销量增加 6.33%，销售收入增加 9.77%。2016 年，因全棉时代日用消费品收入持续快速增长，而全棉无纺

布卷材是生产棉柔巾、卫生巾等全棉时代产品的主要原材料，受产能所限，公司生产的全棉无纺布卷材优先满足全棉时代产品生产需要，销量增长趋缓，销售收入与2015年持平。

(2) 按销售渠道分析主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入分销售模式的销售金额、占比和变动情况如下：

单位：万元

业务类别	销售渠道	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	国外-OEM	63,909.08	25.54	62,655.82	35.24	65,636.24	44.70
	国外-自主品牌	7,732.46	3.09	7,015.32	3.95	3,918.09	2.67
	国内-OTC 药店	9,840.02	3.93	10,323.27	5.81	10,457.91	7.12
	国内-医院	10,274.20	4.11	6,989.71	3.93	7,696.65	5.24
	国内-其他	1,928.49	0.77	2,769.77	1.56	3,318.93	2.26
	<b>小计</b>	<b>93,684.26</b>	<b>37.44</b>	<b>89,753.89</b>	<b>50.48</b>	<b>91,027.82</b>	<b>61.99</b>
日用消费品	电子商务	83,744.33	33.47	36,403.66	20.47	18,192.63	12.39
	直营连锁门店	41,558.81	16.61	23,707.21	13.33	14,221.29	9.68
	商超渠道	4,896.57	1.96	2,902.18	1.63	1,120.58	0.76
	大客户	2,656.49	1.06	1,194.58	0.67	560.62	0.38
	<b>小计</b>	<b>132,856.20</b>	<b>53.10</b>	<b>64,207.64</b>	<b>36.11</b>	<b>34,095.12</b>	<b>23.22</b>
全棉无纺布卷材直销	<b>23,669.99</b>	<b>9.46</b>	<b>23,842.28</b>	<b>13.41</b>	<b>21,719.48</b>	<b>14.79</b>	
<b>合计</b>	<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>	

公司医用敷料产品外销以OEM模式为主，并在发展中国家拓展自有品牌 winner；内销以经销为主，直销为辅，销售渠道覆盖OTC药房、医院和其他直接客户；全棉无纺布卷材为工业中间品，直接销售给国内外客户；日用消费品基本采用直销模式，销售渠道分为线上渠道和线下渠道，其中线上渠道包括公司的全棉时代官网、天猫商城、京东商城和唯品会等电子商务平台，线下渠道分为直营连锁店、商超渠道和大客户。

① 医用敷料产品按销售模式分析

A. 国外销售

公司医用敷料产品出口以OEM为主，报告期内，OEM收入分别为65,636.24万元、62,655.82万元和63,909.08万元，呈小幅波动，主要原因是欧洲、美国和日本等发达国家经济复苏缓慢，医用敷料市场需求也受到影响，国外订单量有所变

化。OEM模式的优势在于公司能够根据订单组织生产，存货周转速度快、资金占用少，公司能够专注于产品质量提升和生产工艺改进。随着国际医用敷料市场需求的复苏，未来OEM销售仍将是公司重要的收入来源。公司已与瑞典墨尼克、英国施乐辉、德国保赫曼、美国柯惠等世界知名企业建立了长期合作关系，产品质量通过美国FDA、欧盟CE、日本厚生省等认证，是OEM业务可持续发展的基石。

为进一步提高国际市场竞争力，公司近年来由完全的OEM逐步向OEM与自有品牌并重转型。2015年和2016年，公司自主品牌销售收入分别较上年度增加3,097.23万元和722.46万元，说明公司自主品牌产品在发展中国家具有良好的销售潜力，战略转型成效渐显。

## B.国内销售

国内市场方面，公司医用敷料主要通过经销商销往OTC药店和医院，报告期内，医用敷料内销收入分别为21,473.49万元、20,082.75万元和22,042.71万元，较为稳定。公司注重与国内经销商之间的紧密合作，并通过销售人员收集反馈终端客户需求，帮助经销商为终端客户提供更好的服务体验，实现互利共赢。2015年，国内销售收入较上年度下降6.48%，主要是公司针对国内医用敷料的进行了一系列调整，包括部分生产线搬迁、包装升级和注册证变更等。上述调整在短期内对公司生产销售造成一定影响，使得国内销售收入出现短暂下降，但调整后更高效的生产布局和全新的产品形象能够有效促进winner品牌在国内市场的长足发展。2016年，公司医用敷料内销收入有所回升，原因是公司积极拓展医院市场，医院直销收入增加。

### ① 日用消费品按销售模式分析

日用消费品的销售模式以电子商务和直营连锁店为主。2014年、2015年和2016年，电子商务销售收入分别为18,192.63万元、36,403.66万元和83,744.33万元，复合增长率高达114.55%。日用消费品销售在电商领域的爆发式增长，一方面得益于公司同时掌握了线上渠道和线下渠道的绝对控制权，能够让不同渠道间的消费者互为导流，品牌知名度持续扩大；另一方面，借助“天猫直通车”、“钻石展位”、“京东快车”等网络营销平台和“双十一”、“6.18”等促销活动，公司进一步扩大了日用消费品的消费群体，品牌影响力不断提升。

2014年、2015年和2016年，公司直营连锁店销售收入分别为14,221.29万元、

23,707.21万元和41,558.81万元，复合增长率达70.95%。在线上渠道的带动下，直营连锁店的数量、店铺面积和销售收入不断增加。

日用消费品连锁门店与所在商场的合作模式有两种，一是与商场签订租赁合同，租用商场铺位，公司自行装修和陈列，自主运营和收银，商场向公司收取租金；一是与所在商场签订联营合同/协议，铺位由公司或商场装修，公司自主运营，但由商场收银，每月商场按合同/协议约定的分成比例，扣除分成款后将剩余货款返还给公司。

报告期内，公司直营连锁店数量及销售情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数量	营业额	数量	营业额	数量	营业额
直营连锁店	104	41,558.81	83	23,707.21	72	14,221.29

2014 年，公司与商超的合作模式为经销，结算方式为先款后货，由公司聘请柜台促销员对发行人的产品进行促销。2015 年 5 月，在不断巩固原有经销渠道的基础上，公司日用消费品以直供的形式进入华南地区的华润万家与天虹商场，具体结算方式为，华润万家货到后 60 天内付款，天虹商场货到后 30 天内付款。直供渠道的推广方式与经销一致。

报告期内，公司产品进入主要商超品牌及主要城市情况如下：

单位：万元

商超名称	商超系统品牌	所在城市	合作模式	销售收入		
				2016 年	2015 年	2014 年
华润万家有限公司	华润万家	深圳	直供	1,206.83	476.57	-
陕西怡澜韵商贸有限公司	华润万家、人人乐	西安	经销	753.65	370.43	-
天虹商场股份有限公司	天虹	深圳	直供	635.95	295.04	-
广州华新商贸有限公司	永旺	广州	经销	314.97	239.21	136.7
武汉携力众创商贸有限公司	武商量贩、中商平价	武汉	经销	302.68	266.95	69.16
杭州鸿腾贸易有限公司	世纪联华	杭州	经销	230.74	-	-
宁波怡亚通三元供应链管理有限公司	三江、三江厦	宁波	经销	190.27	237	-

商超名称	商超系统品牌	所在城市	合作模式	销售收入		
				2016年	2015年	2014年
中山市邦亿贸易有限公司	大润发	中山	经销	164.58	-	-
北京市金马化妆品经销部	家乐福	北京	经销	121.98	148.23	51.96
广州凯淳弘贸易有限公司	卜蜂莲花	广州	经销	114.08	-	-
其他商超客户	其他	其他	经销	860.83	868.76	862.75
合计				<b>4,896.57</b>	<b>2,902.18</b>	<b>1,120.58</b>

报告期内，公司商超渠道销售收入增长较快，从商超品牌来看，主要是华润万家、天虹、人人乐等品牌收入增长较快。随着公司品牌影响力提升，与华润万家、天虹等品牌的合作力度不断加大，销量逐年提升。从商超渠道进入的主要城市来看，以深圳、西安、广州和武汉为主。

③全棉无纺布卷材按销售模式分析

全棉无纺布卷材的销售模式均为直销，客户主要为下游卫生用品生产厂商，销售较为稳定。

(3) 按地区类别分析主营业务收入

单位：万元

区域	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国内	174,650.62	69.80	105,139.36	59.13	73,934.77	50.35
国外	75,559.83	30.20	72,664.45	40.87	72,907.65	49.65
合计	<b>250,210.45</b>	<b>100.00</b>	<b>177,803.81</b>	<b>100.00</b>	<b>146,842.43</b>	<b>100.00</b>

2014年、2015年和2016年，在日用消费品业务的带动下，公司国内销收入分别为73,934.77万元、105,139.36万元和174,650.62万元，占主营业务收入的比例分别为50.35%、59.13%和69.80%，呈上升趋势。外销收入则相对稳定，占比有所下降。

① 医用敷料业务按地区分布

单位：万元

区域	地区	2016年度		2015年度		2014年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国外	欧洲	36,189.56	38.63	34,758.35	38.73	35,809.87	39.34

区域	地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
	亚洲	20,086.09	21.44	18,613.61	20.74	18,052.25	19.83
	北美	10,334.46	11.03	9,167.35	10.21	7,977.38	8.76
	南美	3,224.89	3.44	3,559.01	3.97	3,958.86	4.35
	其他	1,806.54	1.93	3,572.81	3.98	3,755.97	4.13
	小计	<b>71,641.54</b>	<b>76.47</b>	<b>69,671.14</b>	<b>77.62</b>	<b>69,554.33</b>	<b>76.41</b>
国内	华东	5,734.10	6.12	5,381.34	6.00	5,607.47	6.16
	华南	5,946.23	6.35	4,280.47	4.77	4,068.53	4.47
	华中	3,877.03	4.14	3,784.79	4.22	4,752.12	5.22
	华北	3,427.01	3.66	3,305.89	3.68	2,983.15	3.28
	西南	1,850.60	1.98	1,542.31	1.72	1,708.62	1.88
	其他	1,207.73	1.29	1,787.94	1.99	2,353.60	2.59
	小计	<b>22,042.71</b>	<b>23.53</b>	<b>20,082.75</b>	<b>22.38</b>	<b>21,473.49</b>	<b>23.59</b>
合计	<b>93,684.26</b>	<b>100.00</b>	<b>89,753.89</b>	<b>100.00</b>	<b>91,027.82</b>	<b>100.00</b>	

报告期内，公司医用敷料业务的出口占比在75%以上，出口地区以欧洲、亚洲和北美为主，地域结构较为稳定。而内销主要分布于华东、华南、华中和华北地区，上述地区经济较为发达，市场规模较大，是公司拓展国内市场的重点区域。

根据中国医药保健品进出口商会提供的数据，2014年、2015年和2016年，我国医用敷料出口总额分别为26.29亿美元、26.15亿美元和23.57亿美元，根据中研普华出具的《2017-2022年中国医用敷料行业竞争格局与投资战略研究咨询报告》，2014年、2015年和2016年，国内医用敷料市场规模分别为389.45亿元、432.30亿元和487.63亿元，总体呈现国际市场小幅下降、但国内市场保持持续较快增长的局面。

全球传统医用敷料需求相对稳定，2014年、2015年和2016年，公司医用敷料出口销售收入分别为69,554.33万元、69,671.14万元和71,641.54万元。经过多年的经营积累，公司已在医用敷料出口业务上建立了较为成熟的产供销体系，报告期内，公司医用敷料出口市场占有率分别为3.70%、4.46%和4.75%，稳居我国医用敷料出口前三名，且市场份额稳步提升。

因国内医用敷料市场规模增长较快，公司抓住机遇拓展国内市场。2014年、2015年和2016年，公司医用敷料内销收入分别为21,473.49万元、20,082.75万元和

22,042.71万元，增长相对较快。2015年，公司针对国内医用敷料的生产进行了一系列调整，包括更换产品logo、生产线搬迁和注册证变更等，使得内销收入出现小幅下降。但调整以后，更高效的生产布局和全新的产品形象能够有效促进winner品牌在国内市场的长足发展。

②日用消费品业务按地区分布

单位：万元

地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
华南	28,007.81	21.08	19,610.37	30.54	10,089.41	29.59
华东	43,117.22	32.45	14,880.58	23.18	9,265.31	27.17
华北	22,483.15	16.92	13,107.96	20.41	7,428.67	21.79
西南	15,334.01	11.54	7,846.31	12.22	3,099.87	9.09
华中	14,326.25	10.78	6,443.22	10.03	2,808.56	8.24
东北	5,759.04	4.33	2,071.45	3.23	1,068.33	3.13
其他	3,828.74	2.88	247.75	0.39	334.98	0.98
<b>合计</b>	<b>132,856.20</b>	<b>100.00</b>	<b>64,207.64</b>	<b>100.00</b>	<b>34,095.12</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司日用消费品均在国内销售，主要分布在华南、华东和华北等地的一、二线城市。上述地区的居民收入水平较高，高档日用消费品需求巨大，而全棉时代“舒适、健康、环保”的产品定位深度契合消费者需求，因此销售量较大且增长较快。报告期内，日用消费品在上述地区的销售占比合计分别为78.55%、74.13%和70.46%，在销售额增加的同时占比呈下降趋势，说明全棉时代品牌已快速向全国其他地区辐射，被越来越多的消费群体所接受。

③全棉无纺布卷材业务按地区分布

单位：万元

区域	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内	19,751.71	83.45	20,848.97	87.45	18,366.16	84.56
国外	3,918.29	16.55	2,993.31	12.55	3,353.32	15.44
<b>合计</b>	<b>23,669.99</b>	<b>100.00</b>	<b>23,842.28</b>	<b>100.00</b>	<b>21,719.48</b>	<b>100.00</b>

全棉无纺布卷材大部分为国内销售，报告期内国内销售收入分别为18,366.16万元、20,848.97万元和19,751.71万元。公司的内销客户主要是恒安国际等下游卫生用品厂商，订单量较为稳定。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	126,428.71	96.28	102,064.31	96.96	96,048.92	96.99
其他业务	4,885.15	3.72	3,200.49	3.04	2,984.03	3.01
<b>合计</b>	<b>131,313.87</b>	<b>100.00</b>	<b>105,264.80</b>	<b>100.00</b>	<b>99,032.95</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务成本占营业成本的绝大部分，其他业务成本占比较低，主要是材料销售成本。

### 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本中各类产品成本的金额和比例如下：

单位：万元

业务类别	产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医用敷料	伤口包扎与护理产品	38,090.53	30.13	40,425.05	39.61	43,799.80	45.60
	消毒清洁产品	7,385.47	5.84	7,357.66	7.21	8,631.49	8.99
	手术室感染防护产品	6,455.40	5.11	6,446.76	6.32	6,480.57	6.75
	医用防护产品	7,810.12	6.18	6,263.26	6.14	7,093.59	7.39
	高端伤口护理敷料产品	1,651.64	1.31	1,328.49	1.30	1,275.75	1.33
	其他产品	697.99	0.55	531.81	0.52	713.43	0.74
	<b>小计</b>	<b>62,091.14</b>	<b>49.11</b>	<b>62,353.03</b>	<b>61.09</b>	<b>67,994.62</b>	<b>70.79</b>
日用消费品	婴童用品	27,402.28	21.67	13,132.29	12.87	6,413.65	6.68
	女士用品	10,150.79	8.03	5,356.49	5.25	2,679.53	2.79
	家居用品	10,090.49	7.98	5,036.51	4.93	2,821.13	2.94
	男士用品	894.78	0.71	457.07	0.45	209.39	0.22

业务类别	产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
	小计	48,538.34	38.39	23,982.37	23.50	12,123.71	12.62
	全棉无纺布卷材	15,799.23	12.50	15,728.91	15.41	15,930.59	16.59
	合计	126,428.71	100.00	102,064.31	100.00	96,048.92	100.00

报告期内，医用敷料产品的营业成本占比较高，以伤口包扎与护理产品、消毒清洁产品和手术室感染防护产品为主。由于日用消费品毛利率较高，其营业成本在主营业务成本中的占比较低，报告期内分别为12.62%、23.50%和38.39%。随着日用消费品的销售收入不断增加，其成本占比逐年提升，医用敷料、全棉无纺布卷材的营业成本占比则相对下降。

### 3、生产成本构成分析

报告期内，公司生产成本的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	77,090.48	54.13	63,061.31	58.47	58,985.13	59.48
直接人工	15,094.09	10.60	11,844.38	10.98	11,312.59	11.41
制造费用	16,475.30	11.57	14,815.92	13.74	12,864.87	12.97
委托加工费	19,951.20	14.01	8,677.62	8.05	6,751.84	6.81
外购产成品	13,805.83	9.69	9,458.18	8.77	9,246.89	9.33
合计	142,416.89	100.00	107,857.42	100.00	99,161.32	100.00

公司生产模式分为自制生产、外协加工和外购成品，故生产成本构成中除料、工、费外，还包括委托加工费和外购产成品成本。报告期内，公司生产成本结构较为稳定。2014 年、2015 年和 2016 年，直接材料占生产成本的比例分别为 59.48%、58.47%和 54.13%。直接材料主要包括棉花、棉纱和坯布，其价格变动对公司生产成本影响较大。2015 年和 2016 年，直接材料成本占比分别下降 1.01% 和 4.34%，原因是棉花、棉纱和坯布的采购价格下降，以及外协、外购成本占比提升。主要原材料价格变动分析参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）营业毛利分析”之“1、毛利构成及变动情况”之“（3）原材料价格变化”。报告期内，随着生产规模的扩大和工资水平的提高，公司的直接人工成本有所增长；由于固定资产投资规模扩大，导致折旧费用增加，

制造费用亦逐年增加；但人工成本和制造费用在生产成本中的占比相对稳定。此外，由于日用消费品的外协加工和外购产成品较多，受其业务快速增长的影响，委托加工费和外购产成品成本呈上升趋势。

### （三）主营业务毛利及毛利率变动分析

#### 1、毛利构成及变动情况

报告期内，公司主要产品的毛利构成情况如下：

单位：万元

业务类别	产品类别	2016年度		2015年度		2014年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
医用敷料	伤口包扎与护理产品	18,219.77	14.72	16,636.49	21.97	13,575.67	26.73
	消毒清洁产品	3,516.95	2.84	3,614.61	4.77	3,344.91	6.59
	手术室感染防护产品	3,899.37	3.15	3,153.62	4.16	2,329.68	4.59
	医用防护产品	3,646.41	2.95	2,433.84	3.21	2,552.03	5.02
	高端伤口护理敷料产品	1,857.75	1.50	1,275.67	1.68	1,055.38	2.08
	其他产品	452.87	0.37	286.63	0.38	175.53	0.35
	小计	<b>31,593.12</b>	<b>25.52</b>	<b>27,400.86</b>	<b>36.18</b>	<b>23,033.20</b>	<b>45.35</b>
日用消费品	婴童用品	49,427.91	39.93	22,251.26	29.38	12,778.89	25.16
	女士用品	22,805.30	18.42	11,490.51	15.17	5,678.31	11.18
	家居用品	9,204.08	7.44	5,144.16	6.79	2,983.98	5.87
	男士用品	2,880.57	2.33	1,339.35	1.77	530.24	1.04
	小计	<b>84,317.86</b>	<b>68.12</b>	<b>40,225.27</b>	<b>53.11</b>	<b>21,971.41</b>	<b>43.26</b>
全棉无纺布卷材	<b>7,870.76</b>	<b>6.36</b>	<b>8,113.37</b>	<b>10.71</b>	<b>5,788.89</b>	<b>11.40</b>	
合计	<b>123,781.74</b>	<b>100.00</b>	<b>75,739.50</b>	<b>100.00</b>	<b>50,793.51</b>	<b>100.00</b>	

2014年、2015年和2016年，公司实现的主营业务毛利分别为50,793.51万元、75,739.50万元和123,781.74万元，呈快速增长趋势。由于毛利率的持续提高，主营业务毛利增幅高于主营业务收入增幅。公司主营业务毛利主要来源于医用敷料产品和日用消费品，其中日用消费品对毛利的贡献持续扩大，2014年、2015年和2016年占比分别为43.26%、53.11%和68.12%。报告期内，公司主营业务毛利不断增加，主要得益于全棉时代的品牌溢价、产品结构的优化和主要原材料价格下降。

### （1）品牌溢价

公司全棉时代品牌定位于高端日用消费品市场，凭借优质的原材料甄选、先进的生产技术、医疗级的生产环境及产品质量管理体系，在国内市场上已具备一定的影响力和知名度，产品议价能力较强。公司主要产品全棉时代棉柔巾、奈丝公主卫生巾的市场定价高于同类或可比产品定价，使公司在日益激烈的市场竞争中仍有较高的利润空间。品牌溢价是产品毛利率稳步增长的基石。

### （2）产品结构变化

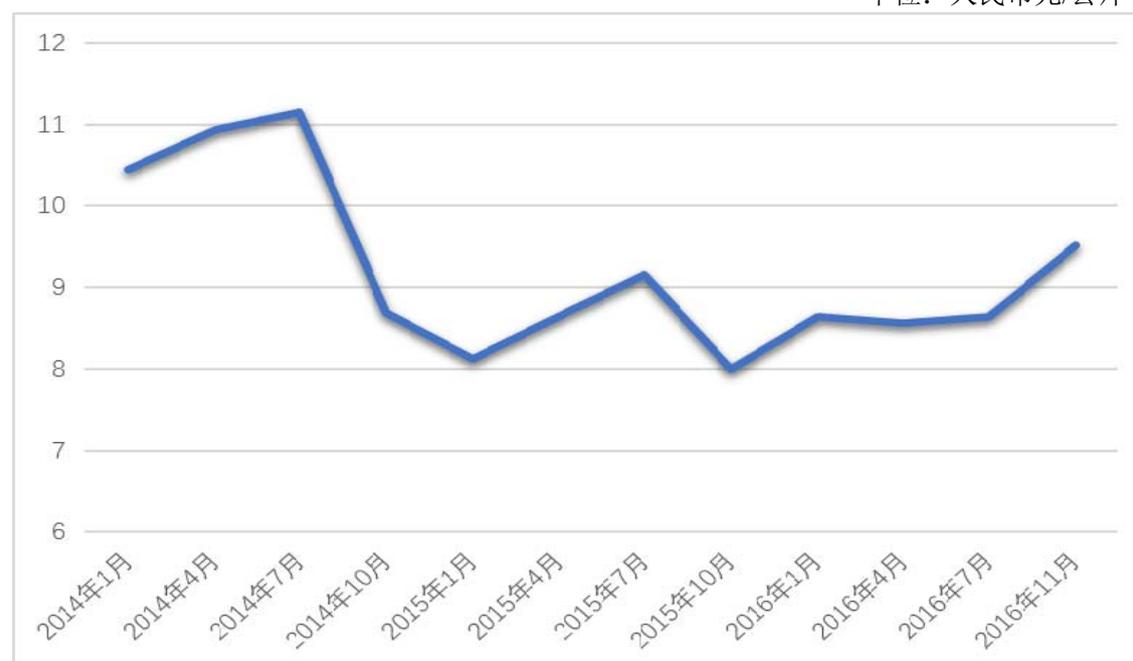
报告期内，日用消费品的毛利率分别为64.44%、62.65%和63.47%，远高于医用敷料产品和全棉无纺布卷材的毛利率。全产业链模式下，公司控制了大多数日用消费品从原料采购到生产加工的各个环节以及线上、线下的营销渠道，能够获取产业链大部分环节的利润，具备较强的核心竞争力。报告期内，由于日用消费品销售规模和占比大幅增加，使得公司主营业务毛利率保持增长趋势。

### （3）原材料价格变化

公司主要原材料为棉花、棉纱和坯布，其中棉纱和坯布均由棉花加工而成。为从源头上保证产品的质量，公司选用的棉花以进口棉花尤其是美棉为主。据国家棉花数据中心(<http://dc.cncotton.com/dc/index/cn/portal.action>)数据显示，2014年、2015年和2016年，中国进口美棉占美棉出口市场份额的比例分别为22.48%、23.35%和32.31%，是美棉最重要的出口市场之一。

2014-2016 年美棉价格走势

单位：人民币元/公斤



数据来源：根据美国农业部网站数据整理（<http://www.ers.usda.gov/>）

报告期内，公司主要原材料美棉采购价格变化情况如下：

2016 年度		2015 年度		2014 年度	
采购单价（元/kg）	变动幅度（%）	采购单价（元/kg）	变动幅度（%）	采购单价（元/kg）	变动幅度（%）
12.31	-9.40	13.58	-12.60	15.54	-

公司美棉主要通过国内有进口配额的贸易公司购买，需要支付相当于进口关税（40%）的配额费，加上贸易公司一定的利润抽成，美棉采购单价高于美国农业部公布的美棉价格。2014年-2016年，公司美棉采购的平均价格分别为15.54元/kg、13.58元/kg和12.31元/kg，呈下降趋势，与美棉价格走势大致吻合。2015年全年，美棉价格总体处于低位，但年中有小幅回升，公司采购平均价格较2014年减少12.60%。2016年，公司美棉采购集中在上半年。上半年美棉价格较低，下半年开始回升，公司采购量减少，因而2016年的采购均价较2015年下降9.40%。

## 2、分产品毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率按业务类别列示如下：

业务类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率（%）	毛利贡献（%）	毛利率（%）	毛利贡献（%）	毛利率（%）	毛利贡献（%）
医用敷料	33.72	25.52	30.53	36.18	25.30	45.35
日用消费品	63.47	68.12	62.65	53.11	64.44	43.26
全棉无纺布卷材	33.25	6.36	34.03	10.71	26.65	11.40
<b>综合毛利率</b>	<b>49.47</b>	<b>100.00</b>	<b>42.60</b>	<b>100.00</b>	<b>34.59</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为34.59%、42.60%和49.47%，呈上升趋势，主要原因是毛利率较高的全棉时代日用消费品毛利贡献不断提升，拉高了综合毛利率。分业务来看，报告期内各期，医用敷料、全棉无纺布卷材毛利率逐年提高，日用消费品的毛利率在相对稳定的区间内变化不大，具体分析如下：

### （1）医用敷料产品毛利率变动分析

报告期内，公司医用敷料产品的毛利率构成情况如下：

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率（%）	变动（百分点）	毛利率（%）	变动（百分点）	毛利率（%）	变动（百分点）
伤口包扎与护理产品	32.36	3.20	29.16	5.50	23.66	

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)
消毒清洁产品	32.26	-0.68	32.94	5.01	27.93	
手术室感染防护产品	37.66	4.81	32.85	6.41	26.44	
医用防护产品	31.83	3.85	27.98	1.52	26.46	
高端伤口护理敷料产品	52.94	3.95	48.99	3.72	45.27	
其他产品	39.35	4.33	35.02	15.27	19.75	
<b>医用敷料综合毛利率</b>	<b>33.72</b>	<b>3.19</b>	<b>30.53</b>	<b>5.23</b>	<b>25.30</b>	

2014年、2015年和2016年，公司医用敷料产品毛利率分别为25.30%、30.53%和33.72%，呈上升趋势，2015年和2016年分别上升5.23个百分点和3.19个百分点。公司各类医用敷料产品毛利率具体分析如下：

#### ①伤口包扎与护理产品毛利率分析

伤口包扎与护理产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)
平均价格(元/KG)	55.65	-3.32	57.57	-3.36	59.57	
平均成本(元/KG)	37.65	-7.69	40.78	-10.32	45.47	
<b>毛利率 (%)</b>	<b>32.36</b>	<b>3.20</b>	<b>29.16</b>	<b>5.49</b>	<b>23.66</b>	

公司伤口包扎与护理产品主要为纱布片、纱布垫、纱布卷等纱布类制品。报告期内，因主要原材料棉纱价格下降，伤口包扎与护理产品的平均价格、平均成本均呈下降趋势。2015年和2016年，因平均成本降幅高于平均价格降幅，伤口包扎与护理产品的毛利率分别增加了5.49个百分点和3.20个百分点。伤口包扎与护理产品平均成本降幅高于平均价格降幅，主要原因分析如下：a.纱布片、纱布垫、纱布卷等纱布类制品成本结构当中，棉纱和坯布占比较高，因2015年和2016年棉纱采购价格分别下降14.9%和2.7%，坯布采购平均价格分别下降15.6%和2.2%，导致纱布类制品的平均成本降幅较高；b.出口方面，虽然国外客户以原材料价格下降为由压低伤口包扎与护理产品的销售价格，但是2015年和2016年人民币贬值较快，一定程度上抑制了平均价格下降的趋势。总体来看，因大多伤口包扎与护理产品的销售定价采用材料成本+加工费的OEM定价方式，其平均价格、平均成本受原材料价格变化的影响较大，但是近几年来人民币持续贬值，使得该类产品的毛利率有所上升。

伤口包扎与护理产品销售收入当中，纱布片占比约为48%，其毛利率变动情况能够大体反映伤口包扎与护理产品毛利率的变动情况。因此选取纱布片做进一步分析。

纱布片	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)
单价(元/片)	0.1024	-1.46	0.10388	-10.51	0.1161	
单位成本(元/片)	0.0704	-3.27	0.07273	-17.36	0.0880	
其中：直接材料	0.0532	-3.61	0.05524	-18.86	0.0681	
直接人工	0.0094	0.97	0.00929	-16.78	0.0112	
制造费用	0.0077	-5.81	0.00820	-6.50	0.0088	
<b>毛利率</b>	<b>31.28</b>	<b>1.29</b>	<b>29.99</b>	<b>5.81</b>	<b>24.18</b>	

2015年，纱布片单价较2014年下降10.51%，单位成本较2014年下降17.36%，单价降幅低于单位成本降幅，毛利率上升5.81个百分点。2015年纱布片平均单价下降10.51%，主要系棉纱、坯布价格大幅下降，公司适当下调纱布片产品售价。2015年纱布片单位成本下降17.36%，主要原因是：a.棉纱、坯布采购价格下降，生产领用的直接材料成本下降18.86%；b.生产自动化程度提高，如机折车间实现纱布片自动跳片，需要的工人数量减少，直接人工较上年度下降16.78%；c.纱布片的折叠工序由手工改为机械，生产效率大幅提升，单位制造费用下降6.50%。

2016年，纱布片单价较2015年下降1.46%，单位成本较2015年下降3.27%，毛利率上升1.29个百分点。纱布片单价下降幅度较低，主要原因是人民币加速贬值，弱化了棉花价格下降对纱布片销售价格的影响。纱布片单位成本下降3.27%，主要原因是：b.棉纱、坯布采购价格下降，生产领用的直接材料成本下降3.61%；b.公司通过改造预装膜装置等一系列措施，进一步优化生产流程，制造费用减少5.81%。

②消毒清洁产品毛利率分析

消毒清洁产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)
平均价格(元/KG)	41.35	-2.05	42.22	1.31	41.67	
平均成本(元/KG)	28.01	-1.05	28.31	-5.74	30.03	
<b>毛利率(%)</b>	<b>32.26</b>	<b>-0.68</b>	<b>32.94</b>	<b>5.01</b>	<b>27.93</b>	

公司消毒清洁产品主要为棉签、棉片、棉球等棉类制品。棉签的主要原材料为竹棒、棉花，棉片、棉球的主要原材料均为棉花。2015年，消毒清洁产品平均价格上升1.31%，平均成本下降5.74%，最终毛利率增加5.01个百分点；2016年，消毒清洁产品平均价格下降2.05%，平均成本下降1.05%，最终毛利率减少0.68个百分点。总体来看，消毒清洁产品主要面向国内市场，因公司对经销商的定价总体稳定，各年度平均价格变化不大，其毛利率波动主要受原材料价格变化的影响。

消毒清洁产品销售收入当中，虽然棉签占比最高，但其主要原材料为竹棒，不能全面反映以棉花为主要原材料的消毒清洁产品毛利率的变动情况。因此选取销售收入占比次高的棉片做进一步分析。棉片的主要原材料为棉花，销售收入占比约为27%，能够大致反映消毒清洁产品平均成本的变化情况。

棉片	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)
单价(元/克)	0.0504	-2.64	0.0517	0.30	0.0516	
单位成本(元/克)	0.0327	-6.09	0.0348	-6.74	0.0373	
其中：直接材料	0.0201	-8.52	0.0220	-11.90	0.0249	
直接人工	0.0054	2.06	0.0053	14.00	0.0046	
制造费用	0.0072	-4.70	0.0076	-2.54	0.0078	
<b>毛利率(%)</b>	<b>35.08</b>	<b>2.38</b>	<b>32.70</b>	<b>5.08</b>	<b>27.62</b>	

2015年和2016年，棉片单价略有变化，单位成本分别下降6.74%和6.09%，使得毛利率分别上升5.08个百分点和2.38个百分点。棉片单位成本下降的主要原因是原材料价格下降。2015年和2016年，棉片直接人工小幅上升，原因是工资水平小幅上调。因生产工艺优化，棉片制造费用呈下降趋势。

### ③手术室感染防护产品

手术室感染防护产品	2016年度		2015年度		2014年度	
	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)
单价(元/包)	3.30	7.86	3.06	5.38	2.91	
单位成本(元/包)	2.06	0.14	2.06	-3.83	2.14	
其中：直接材料	1.65	0.10	1.65	-2.49	1.69	
直接人工	0.23	9.82	0.21	-2.22	0.21	

制造费用	0.18	-9.76	0.20	-13.84	0.23	
<b>毛利率 (%)</b>	<b>37.68</b>	<b>4.81</b>	<b>32.87</b>	<b>6.43</b>	<b>26.44</b>	

手术室感染防护产品均为手术组合包。手术组合包的主要材料为手套、托盘、淋膜纸等外购组件，受棉花、棉纱、坯布等主要原材料价格变化的影响不大。2015年，手术室感染防护产品平均价格上升5.38%，平均成本下降3.83%，毛利率增加6.43个百分点。2016年，手术室感染防护产品平均价格上升7.86%，平均成本与上年度持平，毛利率增加4.81个百分点。总体来看，手术室感染防护平均成本变化不大，因报告期内单价上升，导致毛利率逐年提升。报告期内，发行人手术组合包的外销占比约为90%，2015年和2016年，因人民币贬值，组合包单位销售价格上升。2014年和2015年，组合包单位成本总体变化不大，其中制造费用下降较快，主要原因是2015年8月，组合包生产线由深圳迁至湖北，分摊的生产管理部门费用有所下降。

④医用防护产品毛利率分析

医用防护产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)
平均价格(元/KG)	43.01	-0.34	43.15	-13.04	49.62	
平均成本(元/KG)	29.32	-5.66	31.08	-14.85	36.49	
<b>毛利率 (%)</b>	<b>31.83</b>	<b>3.84</b>	<b>27.98</b>	<b>1.53</b>	<b>26.46</b>	

公司医用防护产品主要为口罩、医用手套和手术衣等。其中口罩的销售占比约为40%，主要原材料为无纺布。2015年，无纺布采购价格下降，售价随之下降，导致医用防护产品的平均价格下降13.04%，平均成本下降14.85%，最终毛利率增加1.53个百分点；2016年，公司小幅上调医用口罩价格，医用防护产品平均价格下降0.34%，平均成本下降5.66%，最终毛利率增加3.84个百分点。

(2) 日用消费品毛利率变动分析

报告期内，公司日用消费品的毛利率构成情况如下：

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)
婴童用品	64.33	1.45	62.89	-3.70	66.58	
女士用品	69.20	0.99	68.21	0.27	67.94	

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)	毛利率 (%)	变动 (百分点)
家居用品	47.70	-2.83	50.53	-0.87	51.40	
男士用品	76.30	1.74	74.56	2.87	71.69	
<b>综合毛利率</b>	<b>63.47</b>	<b>0.82</b>	<b>62.65</b>	<b>-1.79</b>	<b>64.44</b>	

2014年、2015年和2016年，日用消费品毛利率分别为64.44%、62.65%和63.47%，呈小幅波动但总体保持较高水平。影响日用消费品毛利率的主要因素包括促销活动、原材料价格波动、产量变化和生产自动化程度等，具体分析如下：

#### ① 婴童用品毛利率变动分析

婴童用品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动情况 (%)	数额	变动情况 (%)	数额	变动情况 (%)
平均价格(元/件)	48.10	0.11	48.05	-11.11	54.05	
平均成本(元/件)	17.15	-3.80	17.83	-1.28	18.06	
<b>毛利率 (%)</b>	<b>64.33</b>	<b>1.45</b>	<b>62.89</b>	<b>-3.69</b>	<b>66.58</b>	

公司婴童用品主要为婴儿棉柔巾、婴儿湿巾、婴儿棉签等。其中，棉柔巾为公司自产，婴儿湿巾为委托加工产品，婴儿棉签为外购产品。2015年，因促销力度扩大，“天猫双十一”等活动销售收入占比增加，婴童用品平均价格下降11.11%，而平均成本下降1.28%，变化不大，最终毛利率减少3.69个百分点。2016年，促销活动销售收入占比与2015年大致相同，婴童用品平均价格变化不大，而原材料价格下降导致婴童用品平均成本下降3.80%，最终毛利率增加1.45个百分点。总体来看，婴童用品毛利率变化主要受促销活动的影响。如促销活动收入占比增加，则毛利率减少，如促销活动收入占比减少，则毛利率增加。

公司婴童用品当中主要自产产品为棉柔巾，其销售占比在40%以上，能够较好地反映自产婴童用品的毛利变化情况，因此选取棉柔巾做进一步分析。

报告期内，棉柔巾单价、单位成本结构及毛利率变化情况如下：

棉柔巾	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动情况 (%)	数额	变动情况 (%)	数额	变动情况 (%)
单价 (元/片)	0.0769	-1.42	0.0781	-6.86	0.0838	
单位成本 (元/片)	0.0303	-4.44	0.0317	-6.12	0.0338	

其中：直接材料	0.0227	-2.33	0.0233	-5.03	0.0245	
直接人工	0.0024	-19.65	0.0030	2.14	0.0029	
制造费用	0.0052	-5.13	0.0055	-14.10	0.0064	
<b>毛利率（%）</b>	<b>60.57</b>	<b>1.25</b>	<b>59.32</b>	<b>-0.32</b>	<b>59.64</b>	

棉柔巾主要原材料为全棉无纺布卷材。2015年和2016年，因促销活动收入增加，棉柔巾单价分别下降6.86%和1.42%，因棉花等主要原材料价格下降，棉柔巾单位成本分别下降6.12%和4.44%。报告期内，棉柔巾产量持续增加，生产自动化程度不断提高，制造费用呈下降趋势。2015年，棉柔巾单价降幅略高于单位成本降幅，毛利率减少0.32个百分点，2016年，棉柔巾单价降幅略低于单位成本降幅，毛利率增加1.25个百分点。

## ② 女士用品毛利率变动分析

女士用品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)
平均价格(元/件)	21.08	20.39	17.51	2.66	17.06	
平均成本(元/件)	6.49	16.63	5.57	1.81	5.47	
<b>毛利率（%）</b>	<b>69.20</b>	<b>0.99</b>	<b>68.21</b>	<b>0.27</b>	<b>67.94</b>	

公司女士用品主要为卫生巾、护理垫、女士短筒袜等。其中，卫生巾为公司自产，护理垫为委托加工产品，女士短筒袜为外购产品。2015年，女士用品平均价格上升2.66%，而平均成本上升1.81%，最终毛利率增加0.27个百分点。2016年，女士用品平均价格上升20.39%，而平均成本上升16.63%，最终毛利率增加0.99个百分点。总体来看，女士用品平均价格变化与其平均成本变化大体一致，各期毛利率变化较小。

公司女士用品当中主要自产产品为卫生巾，其销售占比在40%以上，能够较好地反映自产女士用品的毛利变化情况，因此选取卫生巾做进一步分析。

报告期内，卫生巾单价、单位成本结构及毛利率变化情况如下：

卫生巾	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)	数额	变动情况(%)
单价（元/片）	0.8006	-4.39	0.8374	-2.83	0.8618	
单位成本（元/片）	0.2544	-9.24	0.2803	-4.04	0.2921	
其中：直接材料	0.1950	-10.10	0.2169	6.38	0.2039	

直接人工	0.0158	-16.40	0.0189	-27.59	0.0261	
制造费用	0.0436	-1.80	0.0444	-28.50	0.0621	
<b>毛利率(%)</b>	<b>68.22</b>	<b>1.69</b>	<b>66.53</b>	<b>0.43</b>	<b>66.11</b>	

卫生巾的主要原材料为透气底膜、全棉无纺布、无尘纸等。2015年和2016年，卫生巾销售单价呈下降趋势，与女士用品单位价格变动趋势相反，主要原因是卫生巾销售规格发生变化，大袋卫生巾的销售占比增加，导致单价逐年上升。为客观反映卫生巾的毛利率变化情况，按单个产品分析将卫生巾单位折算成片，计算单价及单位成本。2015年，卫生巾单价下降2.83%，单位成本下降4.04%，高于单价降幅，最终毛利率增加0.43个百分点。卫生巾单价下降主要原因是促销力度加大，单位成本下降主要原因是产量增加、生产自动化程度提高，直接人工和制造费用下降。2015年卫生巾直接材料上升，主要是产品包装档次提高所致。2016年，卫生巾单价下降4.39%，单位成本下降9.24%，成本降幅高于价格，最终毛利率上升1.69个百分点。2016年卫生巾成本下降的主要原因是透气底膜、无尘纸等主要材料采购价格下降。

### (3) 全棉无纺布卷材毛利率变动分析

2014年、2015年和2016年，公司全棉无纺布卷材毛利率分别为26.65%、34.03%和33.25%，其中2015年增长较快，主要原因是：①上游主要原材料棉花采购价格下降，使得全棉无纺布卷材生产成本降低；②因产能规模限制，公司在满足自有产品生产需要的前提下，优先保证价格较高客户的供应量，平均销售价格上升。

报告期内，公司全棉无纺布卷材单位销售价格、单位生产成本及其对毛利率变动的的影响如下：

全棉无纺布卷材	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)	金额	变动情况(%)
单价(元/kg)	40.28	-4.39	42.13	3.38	40.75	
单位成本(元/kg)	26.89	-3.24	27.79	-7.02	29.89	
其中：直接材料	19.09	-4.55	20.00	-11.05	22.48	
直接人工	1.54	-3.14	1.59	0.58	1.58	
制造费用	6.25	0.64	6.21	6.49	5.83	
<b>毛利率(%)</b>	<b>33.25</b>	<b>-0.78</b>	<b>34.03</b>	<b>7.38</b>	<b>26.65</b>	

2015年，因日用消费品的生产需求量大，全棉无纺布卷材供不应求的矛盾日益凸显。对于外销的全棉无纺布卷材，公司优先保证出价较高客户的供应量，2015年单价上升3.38%。2015年，全棉无纺布单位成本下降7.02%，主要原因是：A. 因进口美棉采购价格下降，直接材料成本减少11.05%；B. 子公司黄冈稳健新增全棉水刺无纺布生产线2条，产能尚未全部释放，当期制造费用增加6.49%。综上，2015年全棉无纺布卷材单价上升，单位成本下降，最终毛利率增加7.38个百分点。

2016年，为扩大市场，提高产品竞争力，公司对全棉无纺布卷材售价进行调整，单价下降4.39%。2016年，全棉无纺布单位成本下降3.24%，主要原因是：A. 棉花价格下降，直接材料成本减少4.55%；B. 产量增加，直接人工成本减少3.14%。综上，2016年全棉无纺布卷材单价降幅高于单位成本降幅，最终毛利率减少0.78个百分点。

### 3、与同行业上市公司毛利率对比分析

#### (1) 医用敷料产品毛利率比较分析

公司名称	主要产品	2016年度	2015年度	2014年度
维力医疗	医疗器械	36.69%	33.43%	36.03%
三鑫医疗	医疗器械	33.39%	34.77%	32.71%
发行人	医用敷料	33.72%	30.53%	25.30%

2014年和2015年，公司医用敷料产品毛利率略低于可比公司，主要系产品结构差异所致。维力医疗主要从事麻醉、泌尿、呼吸、血液透析等领域医用导管的研发、生产和销售；三鑫医疗主要从事一次性使用医疗器械的研发、生产、销售和服务，主要产品包括“血液净化类”、“留置导管类”、“注射类”、“输液输血类”四大系列；从产品特点上看，医用导管、一次性医疗器械在工艺流程、产品附加值等方面均高于医用敷料，因而毛利率相对较高。2016年，随着棉花、棉纱和坯布等主要原材料价格下降，公司医用敷料产品毛利率与可比公司接近。

#### (2) 日用消费品毛利率比较分析

公司名称	主要产品	2016年度	2015年度	2014年度
金发拉比	婴幼儿服饰棉品	50.50%	49.55%	54.07%
无印良品	服装、日用消费品	-	48.92%	47.20%
恒安国际	日用消费品	48.78%	47.61%	46.11%
中顺洁柔	生活用纸	35.47%	32.03%	30.04%

富安娜	家居用品	50.76%	51.05%	51.32%
发行人	日用消费品	63.47%	62.65%	64.44%

报告期内，公司日用消费品毛利率高于可比公司，主要原因是：①全产业链模式下，公司不仅把控前端采购和生产环节，而且主要销售渠道为电子商务和直营连锁店，省去了诸多中间流通环节；相比之下，可比上市公司均不同程度通过加盟店、经销商和商超等渠道销售，由于流通环节对利润的侵蚀，其毛利率相对偏低。②公司依托自主研发的全棉水刺无纺布核心专利技术，开发出了多款卫生领域革新性产品，产品附加值相对较高。③全棉时代品牌依托更受消费者青睐的医疗专业背景，围绕高端日用消费品打造，市场定位较为精准，目标消费群体为一二线城市的中高层次收入人群；而可比公司的品牌定位较为多元化，涵盖中高低端产品，整体毛利率相对较低。

### （3）全棉无纺布卷材毛利率比较分析

公司名称	主要产品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
诺邦股份	化纤无纺布卷材	27.13%	30.95%	28.33%
发行人	全棉无纺布卷材	33.25%	34.03%	26.65%

同行业可比公司中，诺邦股份主营业务为水刺非织造材料，与公司全棉无纺布卷材属于同一大类产品，有一定可比性。

报告期内，公司全棉无纺布卷材毛利率分别为26.65%、34.03%和33.25%，与诺邦股份水刺非织造材料毛利率大致相当。两家公司各自拥有业内领先的水刺技术，产品各具特色，总体质量较高，因而毛利率较为接近。2016年，为扩大全棉无纺布卷材的市场占有率，促进与恒安集团等重要客户的长期合作，公司适度调低产品价格，导致全棉无纺布卷材毛利率有所减少。同期，诺邦股份受高端化纤产品市场价格下降等因素的影响，产品毛利率也有所下降。

#### 4、主要产品价格及原材料价格波动对利润影响分析

公司营业利润对主要产品的销售价格及主要原材料采购价格的敏感性测算如下表：

单位：万元

敏感因素		测算结果					
原材料价格变动幅度	销售价格变动幅度	营业收入	营业成本	营业利润	营业毛利率(%)	营业毛利变动幅度(%)	营业利润变动幅度(%)
—	—	256,001.90	131,313.87	49,592.19	48.71	—	—
5%	—	256,001.90	133,461.60	47,444.46	47.87	-1.72	-4.33
10%	—	256,001.90	135,609.34	45,296.72	47.03	-3.44	-8.66
15%	—	256,001.90	137,757.07	43,148.99	46.19	-5.17	-12.99
-5%	—	256,001.90	129,166.13	51,739.92	49.54	1.72	4.33
-10%	—	256,001.90	127,018.40	53,887.66	50.38	3.44	8.66
-15%	—	256,001.90	124,870.66	56,035.39	51.22	5.17	12.99
—	5%	268,512.43	131,313.87	62,102.71	51.10	4.91	25.23
—	10%	281,022.95	131,313.87	74,613.23	53.27	9.38	50.45
—	15%	293,533.47	131,313.87	87,123.76	55.26	13.47	75.68
—	-5%	243,491.38	131,313.87	37,081.67	46.07	-5.41	-25.23
—	-10%	230,980.86	131,313.87	24,571.14	43.15	-11.41	-50.45
—	-15%	218,470.34	131,313.87	12,060.62	39.89	-18.09	-75.68

注：本表数据以公司2016年度经审计的财务报表为基础，其中主要原材料采购价格变化的影响数以当期直接材料成本占总生产成本的比例为基础，再乘以棉花、棉纱和坯布在直接材料中的占比确定。假定除主要原材料价格和销售价格外，其他影响利润项目不变。

如上表所示，主要原材料价格变动对公司营业利润的影响程度较小。主要原材料价格上升15%的情况下，公司尚盈利43,148.99万元。而产品销售价格变动对公司营业利润的影响程度相对较大，当产品销售价格下降15%时，公司营业利润仅为12,060.62万元。公司将持续以品牌建设为核心，加强产品研发、改进生产工艺，努力提供高质量和高附加值的产品和服务，进一步提高公司的盈利能力和抗风险能力。

#### (四)报告期内利润主要来源及可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

##### 1、报告期内利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要构成如下：

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务毛利	123,781.74	99.27	75,739.50	98.82	50,793.51	97.77
医用敷料	31,593.12	25.34	27,400.86	35.75	23,033.20	44.33
日用消费品	84,317.86	67.62	40,225.27	52.48	21,971.41	42.29
全棉无纺布卷材	7,870.76	6.31	8,113.37	10.59	5,788.89	11.14
其他业务毛利	906.30	0.73	906.86	1.18	1,160.62	2.23
<b>营业毛利</b>	<b>124,688.04</b>	<b>100.00</b>	<b>76,646.37</b>	<b>100.00</b>	<b>51,954.13</b>	<b>100.00</b>
营业利润	49,592.19	97.98	25,126.88	95.17	15,138.36	97.31
营业外收支净额	1,022.61	2.02	1,276.01	4.83	418.43	2.69
<b>利润总额</b>	<b>50,614.80</b>	<b>100.00</b>	<b>26,402.90</b>	<b>100.00</b>	<b>15,556.79</b>	<b>100.00</b>

注：上表中“主营业务毛利”与“其他业务毛利”占比为其在“营业毛利”中占比，“营业利润”与“营业外收支净额”占比为其在利润总额中占比。

报告期内，公司利润总额主要来自于营业利润，而营业利润主要来源于主营业务中的医用敷料产品和日用消费品。2014年度、2015年度和2016年度，营业利润占利润总额的比例分别为97.31%、95.17%和97.98%。主营业务毛利占营业毛利的比例分别为97.77%、98.82%和99.27%，其中，医用敷料产品毛利贡献了营业毛利的44.33%、35.75%和25.34%，日用消费品毛利贡献了营业毛利的42.29%、52.48%和67.62%。

## 2、可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

公司管理层认为，根据目前的产品结构和生产、销售能力，本公司可以保持盈利能力的持续性与稳定性，而下列因素将对公司长远稳定发展产生重要影响：

### (1) 有利因素

#### ① 医用敷料行业和日用消费品行业将保持快速发展态势

随着全球老龄化护理需求增加、居民收入持续增长、国内医改政策的推进，国内医用敷料市场规模呈现快速增长趋势，全球医用敷料市场也呈现稳定增长趋势，为行业企业的发展提供了良好的外部环境。此外，我国医用敷料正由传统敷料向高端敷料发展，高端敷料将成为国内市场发展的驱动力。

近年来，我国社会消费品零售总额始终保持在10%以上增速，随着我国居民收入的平稳增长，经济增长方式转变为内需拉动、消费支持，加强供给侧结构性改革，消费品行业将迎来良好的历史发展机遇。尤其是2016年起，我国放开了二

孩政策，全棉时代品牌有着更加广阔的市场前景。

### ②全棉水刺无纺布专利技术居于行业领先地位

公司自主研发的全棉水刺无纺布专利技术居于行业领先地位，未来几年将持续为公司带来技术优势。凭借该技术所产生的高附加值，公司全棉水刺无纺布在业内具有良好口碑，不论是生产自用还是销售给下游客户，都将持续为公司创造价值。

### ③高质量的产品和精准的品牌定位提升品牌价值

公司所属集团是国内最早建立从棉花采购到纺纱、织布的医用纱布全产业链，并实现灭菌后纱布成品直接对外出口的企业之一。公司在行业内较早建立起医疗级的质量管理体系并通过ISO13485医疗器械质量管理体系认证，产品质量符合欧洲、美国、日本和中国标准。凭借行业领先的产品质量，winner品牌知名度不断扩大并具有良好口碑。

全棉时代品牌定位为满足消费者对高品质的“舒适、健康、环保”产品需求。凭借医疗背景形成的医疗级品质管控体系，以及核心专利全棉水刺无纺布技术的积累，全棉时代产品自2009年推出以来不断得到消费者的认同和欢迎，年均销售复合增长率接近100%，迅速成长为天猫平台母婴类产品名列前茅的品牌。

品牌价值的提升有助于公司在激烈的市场竞争中稳定市场价格、扩大市场份额，从而保障盈利能力的持续性与稳定性。

## （2）不利因素

### ①公司当前的营销网络需要进一步完善

全棉时代的直营门店在市场大、消费能力强的一线城市网点密度不高，在省会城市、二线城市的直营门店的建设尚未完成，且早期门店面积较小，与全棉时代品牌定位不匹配。未来公司如不能进一步完善直营门店的网络布局，将有可能损失一部分的市场份额。

### ②全棉水刺无纺布产能尚不能满足市场需求

全棉水刺无纺布在医用纱布、生活用纸、吸收性卫生用品等行业具有广泛用途。近年来，随着全棉水刺无纺布下游需求快速增长，公司现有产能已无法满足自身产品和客户订单需求，不利于市场开拓和客户维护。

### ③生产技术的更新换代

生产技术的不断进步是行业发展的大势所趋，随着新产品和新技术的不断涌

现，公司目前所拥有的各项先进技术可能被竞争对手所淘汰。如公司不能在研发投入、产品创新等方面保持一定的领先地位，将对公司长期的盈利能力产生不利影响。

### （五）期间费用及营业外收支分析

#### 1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售费用	51,245.77	20.02	30,536.32	16.79	18,705.74	12.39
管理费用	20,234.29	7.90	17,594.50	9.67	14,304.80	9.47
财务费用	-952.80	-0.37	-1,462.93	-0.80	1,296.69	0.86
<b>合计</b>	<b>70,527.27</b>	<b>27.55</b>	<b>46,667.89</b>	<b>25.65</b>	<b>34,307.23</b>	<b>22.72</b>

注：上表占比为期间费用占当期营业收入的比例。

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为22.72%、25.65%和27.55%，呈上升趋势。其中，销售费用支出最多，且随营业收入增长而逐年增加；管理费用居于其次，随着公司规模扩大，管理费用逐年提升；财务费用的占比较低，随着短期借款规模的减少和人民币贬值，财务费用逐年下降。

#### （1）销售费用

##### ①销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	13,242.99	25.84	7,857.80	25.73	5,073.72	27.12
租赁费	9,381.43	18.31	5,836.07	19.11	3,491.10	18.66
运费	9,155.99	17.87	5,294.69	17.34	3,896.88	20.83
广告与宣传费	8,091.69	15.79	4,013.12	13.14	1,714.22	9.16
销售佣金	4,794.65	9.36	3,187.98	10.44	1,750.39	9.36
折旧及摊销	1,523.61	2.97	963.73	3.16	442.03	2.36

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
差旅费	701.65	1.37	484.79	1.59	251.97	1.35
办公通讯费	254.62	0.50	248.24	0.81	181.28	0.97
保险费	275.38	0.54	231.13	0.76	240.52	1.29
股权激励费用	-	-	-	-	43.15	0.23
其他	3,823.77	7.46	2,418.78	7.92	1,620.46	8.66
<b>合计</b>	<b>51,245.77</b>	<b>100.00</b>	<b>30,536.32</b>	<b>100</b>	<b>18,705.74</b>	<b>100</b>

公司销售费用主要由职工薪酬、租赁费、运费、广告与宣传费和销售佣金构成，报告期内，上述项目合计占当期销售费用总额的比例分别为85.13%、85.76%和87.16%。

2015年和2016年，公司销售费用分别较上年同期增加11,830.58万元和20,709.45万元，增幅分别为42.50%、63.25%和67.82%，高于主营业务收入增幅，主要原因是：

A. 日用消费品电子商务收入呈现爆发式增长，该模式下快递物流费用均由公司结算。2015年和2016年公司运费分别较上年同期增加1,397.81万元和3,861.30万元，其中电子商务运费分别较上年度增加1,259.71万元和2,772.86万元，增幅分别为90.70%和104.69%，与电子商务收入增长幅度大体一致。

B. 日用消费品直营连锁店数量增加，面积扩大，租金持续上涨。2014年末、2015年末和2016年末，公司直营连锁店数量分别为72家、83家和104家。公司与出租方签订的租赁合同一般为三年期，租金逐年递增或按照当期营业额的一定比例计算。基于以上情况，公司2015年和2016年租赁费分别较上年同期增加2,344.97万元和3,545.36万元。

C. 为提高自主品牌的影响力，报告期内，公司不断加大广告宣传投入力度，尤其是在互联网领域，公司通过淘宝直通车、钻石展位、精准通等网络营销平台大力推广产品和店铺，导致广告与业务宣传费用大幅上涨。报告期内，淘宝商城、京东商城、唯品会和全棉时代官网四个主要电商平台的广告宣传费占比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
四个主要电商平台推广费用（万元）	4,517.75	1,541.70	631.48

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
广告与宣传费（万元）	8,091.69	4,013.12	1,714.22
占比（%）	55.83	38.42	36.84

报告期内，四个主要电商平台电商推广费用占销售收入（不含税）的比例如下：

单位：万元

项目	期间	淘宝商城	京东商城	唯品会	全棉时代官网
交易金额（不含税，万元）	2016 年	63,453.11	6,680.67	5,651.18	3,633.71
	2015 年	28,021.82	3,041.81	3,993.12	700.51
	2014 年	14,266.86	2,421.25	842.82	402.23
电商推广费（万元）	2016 年	4,278.52	146.47	7.44	85.32
	2015 年	1,483.74	20.84	3.96	33.16
	2014 年	504.83	115.65	0.95	10.05
推广费用占比（%）	2016 年	6.74	2.19	0.13	2.35
	2015 年	5.29	0.69	0.10	4.73
	2014 年	3.54	4.78	0.11	2.50

公司淘宝商城平台主要采用直通车和钻石展位的方式进行平台推广。其中直通车按点击量收费，钻石展位按展现次数收费，公司先充值到推广平台后消费，每月依据实际发生推广费金额，计入当期费用。2014-2016 年，淘宝商城电商推广费占平台交易金额的比例分别为 3.54%、5.29%和 6.74%，总体变化不大，说明全棉时代日用消费品受到的关注度日益提升，与其平台交易金额大致匹配。

公司京东商城平台主要采用精准通的方式进行平台推广。分以下四种方式：  
a. 京东快车，根据用户购买行为、区域信息在站内精准投放，计费方式为按点击量付费；  
b. 品牌聚效，通过多维度用户兴趣定向和行为定向相结合，从而实现京东站内精准曝光，计费方式为按访问人次收费；  
c. 京挑客（淘宝客），按照实际成交额给推广者支付服务费的广告投放模式，计费方式为按实际成交额付费；  
d. 京东直投，整合腾讯系PC端、无线端优质资源和广告位进行精准投放，计费方式为按点击量付费。公司先充值到推广平台后消费，每月依据实际发生推广费金额，计入当期费用。2015年，京东商城推广费用占其交易金额的比例偏低，主要原因是2014年公司和京东曾签订年度框架广告协议，累计费用115万，但从数据

上看，投放效果较差，2015年没有续签。

唯品会属于特卖平台，合作模式是公司支付给平台15%的扣点，唯品会开具费用发票，公司计入当期销售费用-销售佣金。唯品会电商推广费主要系短信推广费，各期金额较小，公司根据实际支付的金额计入当期损益。

全棉时代官网主要采用百度关键词搜索、cps(网站链接推广的一种方式)等方式进行推广。百度关键词搜索按点击量收费，cps按订单金额收费，发行人与推广平台按月结算推广费用，计入当期损益。2014-2016年，全棉时代官网推广费占平台交易金额的比例分别为2.50%、4.73%和2.35%，总体变化不大，说明全棉时代日用消费品受到的关注度日益提升，与其官网交易金额大致匹配。D.随着全棉时代电商平台收入的增长，公司支付给天猫、京东等平台的推广费用（上表列示为佣金）相应增加，2015年和2016年，销售佣金分别较上年同期增加1,437.59万元和1,606.67万元。

E.销售人员薪酬逐年增加。报告期内，销售费用中薪酬费用金额、人数及变化情况按业务类别列示如下：

单位：万元

业务模式	项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)
医用敷料	职工薪酬	2,471.17	17.52	2,102.79	39.56	1,506.76	-
	年均人数	224.00	12.56	199.00	32.67	150.00	-
	平均工资	11.03	4.40	10.57	5.19	10.05	-
日用消费品	职工薪酬	10,741.03	87.48	5,729.17	61.64	3,544.50	-
	年均人数	1,187.00	63.50	726.00	29.64	560.00	-
	平均工资	9.05	14.67	7.89	24.68	6.33	-
全棉无纺布卷材	职工薪酬	30.78	19.13	25.84	15.00	22.47	-
	年均人数	2.00	-	2.00	-	2.00	-
	平均工资	15.39	19.13	12.92	15.00	11.23	-

公司销售人员的激励政策主要是：销售支持的职能管理人员，激励政策按照总部执行的《薪酬管理制度实施》实施，即按固定工资、绩效奖金和年终奖金相结合；一线销售人员（门店、渠道、国内贸易、国际贸易、PC 基材部等各销售事业部一线销售人员等）实行提成工资制或销售奖金制（分别制定有门店、渠道、

各销售事业部的年度薪酬适用办法)。激励政策核心以实现绩效为导向,在公司人工成本可控范围内,销售业绩完成越高,对应的提成工资或销售奖金越高,以此激励和留住优秀员工。

医用敷料业务模式下,销售部门主要由外销业务、医院、药店、医疗电商四个部门组成。报告期内职工薪酬呈增长趋势,主要系销售人员增加所致。公司将原来的内贸事业部拆分成医院和药店两个事业部,同时积极建立自有销售渠道和增加各地销售网络,人员需求量持续增加。

日用消费品业务模式下,销售人员主要由门店销售人员、商场促销人员、电商客服人员构成。报告期内日用消费品销售人员薪酬快速增长,一方面是日用消费品业务各年销售任务完成情况较好,人员平均工资逐年上升;一方面是业务规模快速增长,人员需求持续增加。

全棉无纺布卷材不需要做市场推广,只有1名销售经理和1名销售主管人员与客户进行对接。由于级别较高,其人均工资高于医用敷料业务和日用消费品业务。因客户单一且稳定,全棉无纺布卷材销售人员实行年薪制,与管理人员统一考核,绩效完成情况与销售收入不挂钩,因此销售收入下降但工资仍有提升。

## ②销售费用与同行业对比分析

### A.医用敷料业务同行业销售费用率水平

公司名称	主要产品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
维力医疗	医疗器械	8.13%	6.71%	6.13%
三鑫医疗	医疗器械	10.70%	8.87%	7.21%
发行人	医用敷料	6.94%	6.56%	5.49%

注:比较期间数据指可比公司 2016 年半年报或三季度数据,下同。

报告期内,公司医用敷料业务销售费用率水平与可比公司较为接近。

从销售费用构成情况来看,维力医疗以运输费、职工薪酬和差旅费为主,三者合计占销售费用的 70%以上;三鑫医疗以职工薪酬、市场推广费及运输费为主,三者合计占销售费用的 70%以上;发行人医用敷料业务销售费用以职工薪酬、运费和外贸佣金为主,三者合计占销售费用的 70%以上。发行人医用敷料业务销售费用结构与可比公司差异不大,其中外贸佣金较多,原因是发行人外销收入占比较高。

### B.日用消费品业务同行业销售费用率水平

公司名称	主要产品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
金发拉比	婴幼儿服饰棉品	18.10%	16.75%	12.77%
中顺洁柔	生活用纸	18.40%	17.47%	15.67%
富安娜	家居用品	24.25%	23.47%	22.47%
发行人	日用消费品	33.23%	37.40%	38.43%

2014-2016 年，发行人日用消费品销售费用率高于可比公司，主要原因是全棉时代品牌尚处在发展阶段，投入的营销费用较多；此外，发行人主要通过电商渠道及直营门店销售全棉时代产品，毛利率相对较高，但同时销售费用的投入亦相对较高。

从销售费用构成情况来看，金发拉比主要通过商超渠道销售，销售费用构成主要为职工薪酬、商场费用和专柜支持费，三者合计占其销售费用的 70%以上；中顺洁柔主要通过经销商、分销商和商超渠道销售，其销售费用构成主要为产品促销费、运输费、商场管理费和职工薪酬，上述四项费用占比超过 80%；富安娜主要通过直营门店、联营门店销售，其销售费用构成主要为职工薪酬、租赁费、广告宣传费和代垫费用，上述四项费用占比超过 70%；发行人日用消费品业务销售费用主要由职工薪酬、运费、租赁费和广告宣传费构成，上述四项费用占比超过 70%。因销售模式存在一定差异，发行人与可比公司的销售费用构成有所不同，但主要构成项目基本一致。发行人销售费用率高于可比公司，原因是：①全棉时代品牌尚处在发展阶段，各期投入广告宣传费用较高；②全棉时代线下店铺全部为直营门店，没有加盟店，发行人租赁费用和销售人员工资高于可比公司；③发行人电商销售规模较大，快递费用、电商推广费高于可比公司。随着全棉时代品牌影响力日益提升、产品销售规模的迅速扩大，报告期内日用消费品业务销售费用率呈逐年下降趋势。

### C.全棉无纺布卷材业务同行业销售费用率水平

公司名称	主要产品	2016 年度	2015 年度	2014 年度
诺邦股份	化纤无纺布卷材	5.18%	7.36%	7.07%
发行人	全棉无纺布卷材	2.52%	2.67%	2.76%

发行人全棉无纺布卷材业务销售费用率低于可比公司诺邦股份，主要原因是全棉无纺布卷材业务主要与恒安集团等合作，客户集中度较高，所以营销投入较小。

从销售费用构成情况来看，诺邦股份、发行人主要销售费用均为运费和工资薪酬，二者占比合计在70%以上，相似度较高，而发行人客户结构较为单一，两项费用较低，故其销售费用占比较低。

## (2) 管理费用

### ① 管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	7,010.93	34.48	5,795.72	32.94	4,342.93	30.36
研发支出	6,107.53	30.04	5,279.18	30.00	4,825.01	33.73
折旧摊销费	2,104.90	10.35	1,839.36	10.45	1,621.15	11.33
咨询顾问费	1,767.43	8.69	1,180.92	6.71	588.39	4.11
税金	331.52	1.63	997.98	5.67	476.39	3.33
维修费用	483.28	2.38	436.30	2.48	418.56	2.93
通讯费	577.24	2.84	382.55	2.17	308.53	2.16
水电费	321.67	1.58	371.01	2.11	206.26	1.44
办公费	372.38	1.83	307.44	1.75	131.63	0.92
差旅费	251.81	1.24	207.19	1.18	130.84	0.91
股权激励费用	-	-	-	-	127.28	0.89
其他	1,002.10	4.93	796.87	4.53	1,127.84	7.88
<b>合计</b>	<b>20,234.29</b>	<b>100.00</b>	<b>17,594.50</b>	<b>100.00</b>	<b>14,304.80</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要为研发支出、职工薪酬、折旧摊销费和咨询顾问费。报告期内，上述项目合计占当期管理费用总额的比例分别为79.54%、80.11%和83.57%。

2015年和2016年，公司管理费用分别较上年同期增加3,289.70万元和2,736.29万元，增幅分别为23.00%和15.55%，主要原因是：

A.为保持技术优势，公司十分注重新产品和新工艺的研发创新，尤其是基于全棉水刺无纺布专利技术的衍生开发，研发支出占管理费用的比例较高且金额逐年增长。报告期内，公司研发支出年均复合增长率为27.06%。

B.2015年和2016年，公司管理人员薪酬分别较上年度增加1,452.78万元和

1,215.21万元，增幅分别为33.45%和20.97%，一方面是公司为提高经营管理水平，从外部引入供应链管理、设计、信息技术、品牌管理等方面的人才，另一方面，由于全棉时代业务的快速增长，管理人员薪酬水平有一定幅度提升。

C.报告期内咨询顾问费增长较快，2015年和2016年分别较上年同期增加592.53万元和586.51万元，系公司为提升经营管理水平，分别聘请了上海澹夏商务咨询中心、深圳市百思特企业管理咨询有限公司、慧捷（上海）信息技术有限公司、埃森哲（中国）有限公司等专业机构为公司提供相关咨询和培训服务。

②报告期各年度研发费用明细如下表所示：

单位：万元

费用名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
人工薪酬	2,361.16	2,155.94	1,936.99
物料消耗	2,751.31	2,322.13	2,427.88
样品费	106.49	58.95	97.12
折旧、摊销费	321.10	273.21	130.63
其他杂项费用	567.48	468.96	232.40
<b>合计</b>	<b>6,107.53</b>	<b>5,279.18</b>	<b>4,825.01</b>

公司按照企业会计准则和相关会计制度，设置了明细科目，核算实际发生的研发费用，并按研发项目设立了分项目核算台账，各项研发投入均明确对应到各研发项目。

③ 管理费用与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司管理费用率与可比公司对比如下：

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
维力医疗	13.15%	11.36%	10.44%
三鑫医疗	8.55%	8.52%	7.13%
金发拉比	9.54%	8.66%	8.75%
中顺洁柔	5.79%	6.70%	6.66%
富安娜	4.21%	4.54%	4.05%
诺邦股份	7.76%	7.46%	8.22%
发行人	7.90%	9.67%	9.47%

如上表所示，公司管理费用率在可比公司当中处于中等水平。从管理费用结构上看，可比公司管理费用主要由职工薪酬、研发支出、折旧摊销和咨询顾问费

等项目构成，与公司差异不大。由于公司报告期内信息化建设投入较多，咨询顾问费占比略高于可比公司。（3）财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	184.51	89.61	990.69
减：利息收入	95.83	501.85	80.09
汇兑损益	-1,142.41	-1,445.99	134.64
其他	100.93	395.30	251.44
<b>合计</b>	<b>-952.80</b>	<b>-1,462.93</b>	<b>1,296.69</b>

公司财务费用主要由利息支出构成，2014年、2015年和2016年，利息支出金额分别为990.69万元、89.61万元和184.51万元，随公司贷款规模的变化而变化。2015年和2016年，因人民币贬值导致公司汇兑收益增加，当期财务费用为负值。

## 2、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产减值损失	237.58	1,655.99	536.76
存货跌价损失	726.80	834.85	408.33
商誉减值损失	-	268.12	-
坏账损失	34.40	21.39	-2.68
<b>合计</b>	<b>998.78</b>	<b>2,780.36</b>	<b>942.41</b>

公司资产减值损失由固定资产减值损失、存货跌价损失、商誉减值损失和坏账损失构成，报告期内，公司计提的资产减值损失分别为942.41万元、2,780.36万元和988.78万元。2015年，公司因非同一控制下企业合并马来西亚稳健确认商誉268.12万元，并于2015年末全额计提了减值。

## 3、营业外收支分析

### （1）营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	68.52	366.07	78.87
其中：固定资产处置利得	68.52	366.07	78.87
政府补助	1,798.74	1,431.87	1,270.69
赔偿或罚款收入	44.24	7.04	12.27
其他	15.64	57.00	19.20
<b>合计</b>	<b>1,927.14</b>	<b>1,861.97</b>	<b>1,381.03</b>

报告期内，公司营业外收入主要来自于政府补助，其具体项目、金额和性质如下：

单位：万元

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
<b>深圳稳健</b>				
技术中心研发项目补助	121.28	214.74	19.96	综合性补助
2013 年厦门展中小企业国内市场补贴	-	1.30	-	收益
2013 年龙华新区产业发展专项资金贷款利息补贴	-	100.00	-	收益
2015 年龙华新区产业发展专项资金贷款利息补贴	100.00	-	-	收益
2014 年深圳市第一批境外商标注册申请资助拨款	-	-	0.50	收益
2013 年深圳市第九批专利申请资助项目	-	-	0.20	收益
2014 年深圳市第二批专利申请资助项目	-	-	0.30	收益
2013 年龙华新区“管委会主任奖”奖励补助	-	-	60.00	收益
2014 年龙华新区产业发展专项资金（技术改造项目资助）	-	-	20.00	收益
2014 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业国内市场开拓资助项目	-	-	4.90	收益
2013 年深圳市外贸发展资金贷款利息及担保费支持补助	-	-	36.48	收益
2013 年深圳市第三季度出口信用保险保费资助	-	-	15.33	收益
2014 年深圳市第四季度出口信用保险保费资助	-	-	15.07	收益

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
2013 年度龙华新区产业发展专项资金出口信用保险保费资助	-	-	66.77	收益
2014 年龙华新区实施知识产权、品牌、标准化战略资金拟资助项目	-	-	11.45	收益
2013 年龙华新区产业发展专项资金出口信用保险保费资助	-	-	31.63	收益
深圳财政委员会关于 13 年优化外贸出口结构资助	-	1.05	-	收益
2014 年深圳市第一季度出口信用保险保费资助	-	8.73	-	收益
深圳经贸委贷款贴息补助	-	180.80	-	收益
2015 年深圳市第一批专利申请资助项目	-	1.60	-	收益
2016 年度深圳市第一批专利申请资助拨款	1.00	-	-	收益
2015 年深圳市第一批境外商标注册申请资助拨款	-	5.20	-	收益
2016 年度深圳第一批境外商标注册申请资助拨款	0.50	-	-	收益
市民营及中小企业发展专项资金企业管理咨询项目补贴	-	26.38	-	收益
市民营及中小企业发展专项资金企业国内市场开拓项目资助	-	5.84	-	收益
2014 年龙华新区科技创新奖励	-	20.00	-	收益
2014 年深圳市第三季度出口信用保险保费资助	-	19.84	-	收益
2014 年深圳市第四季度出口信用保险保费资助	-	7.85	-	收益
2015 年深圳市第一季度出口信用保险保费资助	-	14.22	-	收益
2015 年龙华新区知识产权项目境外商标资助	-	3.20	-	收益
2015 年龙华新区知识产权项目国外发明资助	-	1.50	-	收益
2015 年龙华新区知识产权项目优势企业资助	-	50.00	-	收益
2014 年度深圳市外贸发展资金贷款贴息及担保费补助	-	36.50	-	收益

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
2015 年龙华新区科技创新资金科技企业上市项目补助	-	50.00	-	收益
2015 年深圳市第二季度出口信用保险保费资助	-	18.07	-	收益
2015 年龙华新区产业发展专项资金（出口信用保险保费）补助	-	100.00	-	收益
2014 年深圳市第二季度出口信用保险保费资助	-	21.84	-	收益
2015 年第三季度短期出口信用保费资助	21.02	-	-	收益
2015 年度深圳科学技术奖（标准奖）	30.00	-	-	收益
2015 年度深圳稳定就业岗位补贴	14.88	-	-	收益
2016 年度深圳稳定就业岗位补贴	16.54	-	-	收益
2016 年度深圳市第二批专利申请资助款	4.40	-	-	收益
2016 年度深圳市国际营销网络建设项目补助款	30.00	-	-	收益
2016 年深圳市战略性新兴产业补助款	40.00	-	-	收益
2016 年深圳市龙华新区总部经济发展专项资金补助款	52.80	-	-	收益
2016 年深圳市研究开发资助计划拨款	194.40	-	-	收益
2016 年深圳市质量监督局第二批境外商标注册资助款	0.50	-	-	收益
2016 年深圳市龙华新区知识产权资助款	2.75	-	-	收益
2016 年深圳市品牌国内市场推广资助款	6.51	-	-	收益
2016 年深圳市第一季度短期出口信用保险保费资助款	18.66	-	-	收益
2016 年深圳市第二季度短期出口信保资助款	17.85	-	-	收益
2015 年深圳市第四季度短期出口信保资助款	19.28	-	-	收益
<b>荆门稳健</b>	-	-	-	

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
荆门牌楼镇稳健公司新上医用绷带厂征地土地使用权出让金减免款	2.03	2.03	2.03	资产
2016 年度荆门市总工会市直公司工会示范点资助款	2.00	-	-	收益
<b>宜昌稳健</b>	-	-	-	
2014 年湖北用人单位稳定就业岗位补贴	-	1.90	-	收益
2015 年湖北用人单位稳定就业岗位补贴	-	4.39	-	收益
2013 年湖北用人单位稳定就业岗位补贴	-	-	4.16	收益
2016 年湖北用人单位稳定就业岗位补贴	3.40	-	-	收益
<b>天门稳健</b>	-	-	-	
2014 湖北省预算内工业固定资产投资计划 100 亿纱布片扩建项目补助	1.15	0.77	-	资产
天门市关于 2014 年度招商引资等十三个项目目标考核项目奖励	-	5.00	-	收益
2014 年湖北企业科技创新带头人培育计划经费补助	-	0.30	-	收益
2014 湖北省预算内工业固定资产投资计划 100 亿纱布片扩建项目补助	-	-	50.00	收益
2014 年天门用人单位稳定就业岗位补贴	-	-	17.02	收益
天门市 2014 年稳定就业岗位补贴	14.80	-	-	收益
天门市关于 2013 年目标考核项目奖励	-	-	20.70	收益
天门工业企业二十强及全市千万元税收工程考核奖励	3.00	-	-	收益
天门市经信委“两化”融合试点奖补	11.70	-	-	收益
天门市 2015 年外贸出口考核奖励	10.00	-	-	收益
技改扩规项目-全棉水刺无纺布生产线	3.75	-	-	资产
2015 年天门市稳定就业岗位补贴	9.92	-	-	收益
<b>崇阳稳健</b>	-	-	-	

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
市政府项目基础设施建设的补贴资金	41.36	41.36	41.36	资产
崇阳县财政局工业企业财政贡献奖	5.00	-	-	收益
收崇阳县财政局科技创新奖	1.00	-	-	收益
收崇阳县财政局出口创汇奖	2.00	-	-	收益
<b>嘉鱼稳健</b>	-	-	-	
2014 年度县科技项目管理专项资金补助	-	8.00	-	收益
2014 年度稳定就业岗位补贴	-	-	9.73	收益
咸宁财政局湖北名牌产品奖励	10.00	-	-	收益
咸宁市稳定就业岗位补贴	11.62	-	-	收益
2016 年嘉鱼市稳定就业岗位补贴	11.05	-	-	收益
<b>黄冈棉业</b>	-	-	-	
湖北省棉花加工企业生产设备更新改造项目补助	2.50	2.50	2.50	资产
2015 年度新疆棉采购运费补贴	48.20	-	-	收益
<b>黄冈稳健</b>	-	-	-	
黄冈市财政局关于实行社保补贴的通知	27.52	-	-	收益
黄冈市经济和信息委员会关于 2015 年市区工业发展专项资金	3.00	-	-	资产
省商务厅关于 2015 年度中央对外经贸发展专项资金的通知	1.90	-	-	收益
2014 年度湖北省外经贸发展专项资金补助	-	1.40	-	收益
2012 年省高新技术产业发展专项项目补助	5.83	5.83	5.83	资产
黄冈赤壁大道拆迁公司规划变更补贴	10.56	10.56	5.28	资产
黄冈市对外出口利用外资奖励转账兑现补助	-	2.47	-	收益
2015 年黄冈发明专利申请资助补贴	-	0.30	-	收益
2015 年黄冈省预算内投资计划黄冈稳健全棉水刺无纺布（8 号线）扩建项目补贴	6.00	1.50	-	资产

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
2014 年度黄冈市区工业发展专项资金补助	2.50	0.63	-	资产
2014 年湖北省科技支撑计划项目（第二批）补助	15.00	3.75	-	资产
2013 年中小企业国际市场开拓资金	-	-	3.50	收益
2014 年黄冈市加强就业再就业补助	-	-	12.58	收益
2014 年大别山产业基金市直企业担保费补贴	-	-	4.00	收益
2013 年黄冈支持企业新招收应届生培训补贴	-	-	0.95	收益
2014 年企业（单位）吸纳就业困难人员补贴	-	-	30.98	收益
2014 年度黄冈市级科技计划项目及资金补助	-	-	5.00	收益
2014 年度黄冈专利申请补助	-	-	1.20	收益
黄冈赤壁大道拆迁公司规划变更补贴	-	-	739.55	收益
黄冈财政湖北省知识产权示范企业建设工程资金补助款	3.00	-	-	收益
新疆维吾尔自治区财政厅国库处-拨付 2015 年度出疆棉花补贴	2.11	-	-	收益
<b>深圳全棉</b>	-	-	-	
2014 年深圳市第二批专利申请资助	-	-	0.20	收益
2014 年深圳市民营企业及中小企业发展专项资金企业国内市场开拓项目资助	-	-	1.53	收益
2014 年深圳市龙华新区科技创新资金项目补助	-	-	30.00	收益
2015 年龙华新区产业发展专项资金（电子商务资助类第一批）补助	-	20.00	-	收益
2015 年深圳市第一批专利申请资助周转金拨款	0.70	-	-	收益
2015 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业信息化建设项目资助	-	33.00	-	收益
2015 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业管理咨询项目资助	-	26.38	-	收益
2015 年深圳市国内市场开拓项目资助项目资助	-	1.79	-	收益

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关 /与收益相关
2015 年第二批电子商务发展专项资金资助	-	66.05	-	收益
2015 年度第二批产业转型升级及创新奖励项目资助	-	93.30	-	收益
2015 年度市产业转型品牌培育项目资助	-	100.00	-	收益
2016 年企业管理咨询项目资助款	30.00	-	-	收益
2015 年度龙华新区产业发展专项资金(贷款利息补贴)第一批资助	-	110.00	-	收益
2016 年深圳市应用创新企业补助款	300.00	-	-	收益
2016 年深圳市企业研究开发资金	230.90	-	-	收益
2016 年深圳市产业转型升级专项资金	100.00	-	-	收益
2016 年深圳龙华新区产业发展专项资金	50.00	-	-	收益
2016 年深圳市品牌标准化战略资助款	50.00	-	-	收益
2016 年深圳电商示范奖励计划资金	50.00	-	-	收益
2016 年深圳市稳定就业岗位补贴	15.84	-	-	收益
2016 年深圳市中小企业专项资金资助费	2.49	-	-	收益
上海全棉	-	-	-	收益
上海黄浦区使用地方教育附加专项资金开展职工职业技能培训的补贴	4.53	-	-	收益
<b>合计</b>	<b>1,798.74</b>	<b>1,431.87</b>	<b>1,270.69</b>	

2014 年、2015 年和 2016 年，公司营业外支出主要系处置固定资产损失，因生产工艺改进需要，公司淘汰了部分老旧设备，导致固定资产处置损失发生。2016 年，公司营业外支出合计 904.53 万元，主要系按照医用敷料大客户 Lohmann&Rauscher GmbH&Co.KG 的工艺要求定制的一款特殊颜色的纱布垫产品出现掉色，公司分担客户产品召回损失，约定补偿金额 100 万美元，并计入其他应付款。

#### (六) 所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用与利润总额的关系如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额	50,614.80	26,402.90	15,556.79
按适用税率计算的所得税费用	7,592.22	3,960.43	2,333.52
子公司适用不同税率的影响	2,032.22	1,017.06	583.33
调整以前期间所得税的影响	140.42	-215.69	-70.84
非应税收入的影响	-	-	-
研发费用加计扣除的影响	-585.20	-543.67	-285.53
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	77.42	47.77	22.30
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-
延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-	-	-
<b>所得税费用</b>	<b>9,257.08</b>	<b>4,265.90</b>	<b>2,582.78</b>

### (七) 经营成果变化及盈利能力分析

#### 1、经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目的变化情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)
营业收入	256,001.90	40.73	181,911.17	20.48	150,987.08	
营业成本	131,313.87	24.75	105,264.80	6.29	99,032.95	
税金及附加	2,832.99	93.87	1,461.28	17.99	1,238.43	
期间费用	70,527.27	51.13	46,667.89	36.03	34,307.23	
资产减值损失	998.78	-64.08	2,780.36	195.03	942.41	
营业利润	49,592.19	97.37	25,126.88	65.98	15,138.36	
营业外收支净额	1,022.61	-19.86	1,276.01	204.95	418.43	
利润总额	50,614.80	91.70	26,402.90	69.72	15,556.79	
所得税费用	9,257.08	117.00	4,265.90	65.20	2,582.78	
<b>净利润</b>	<b>41,357.72</b>	<b>86.83</b>	<b>22,136.99</b>	<b>70.62</b>	<b>12,974.02</b>	

报告期内，公司各项利润指标均呈现增长态势，经营成果较好。得益于营业毛利的增加，2015年和2016年，公司营业利润分别较上年同期增长65.98%和97.37%，利润总额分别较上年同期增长69.72%和91.70%，净利润分别较上年同

期增长70.62%和83.79%。

## 2、盈利能力分析

### (1) 公司主要盈利能力指标

报告期内，公司主要盈利能力指标如下表：

指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业毛利率 (%)	48.71	42.13	34.41
销售净利率 (%)	16.16	12.17	8.59
加权平均净资产收益率 (%)	27.90	18.18	15.09

报告期内，随着自主品牌产品销售规模的扩大、产品结构的优化和期间费用合理控制，公司盈利能力持续改善。影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（四）报告期内利润主要来源及可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素”之“2、可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素”。

### (2) 与同行业上市公司的比较情况

报告期内，同行业可比上市公司的相关指标如下表：

所属行业	可比公司	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
		营业毛利率 (%)	销售净利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)	营业毛利率 (%)	销售净利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)	营业毛利率 (%)	销售净利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)
医疗行业	维力医疗	36.69	16.47	7.47	33.43	16.64	13.10	36.03	13.66	20.20
	三鑫医疗	33.39	11.52	6.80	34.77	16.64	12.65	32.71	15.57	21.37
水刺无纺布	诺邦股份	27.74	11.93	8.61	31.88	14.33	25.62	30.68	11.69	26.21
日用消费品	金发拉比	50.50	18.86	8.35	49.55	18.91	11.23	52.70	23.18	27.37
	无印良品				48.92	7.06	16.40	47.20	6.39	14.30
	恒安国际	48.78	19.51	25.20	47.61	16.78	22.83	46.11	16.68	22.72
	中顺洁柔	35.47	6.61	10.15	32.03	2.98	3.69	30.04	2.68	2.91
	富安娜	50.76	18.07	17.77	51.05	19.17	16.33	51.32	19.12	19.06
发行人		<b>48.71</b>	<b>16.16</b>	<b>27.90</b>	<b>42.13</b>	<b>12.17</b>	<b>18.18</b>	<b>34.41</b>	<b>8.59</b>	<b>15.09</b>

如上表所示，公司营业毛利率、销售净利率和加权平均净资产收益率与可比公司存在差异，主要原因如下：①医用敷料产品出口OEM业务仍是公司利润来源的重要组成部分，而出口OEM业务整体毛利率较低；②公司尚处于高速发展

阶段，品牌推广、营销渠道建设、固定资产投资、管理团队建设等方面投入较大，销售费用和管理费用占营业收入的比例高于可比公司。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	45,014.20	26,928.78	20,396.32
投资活动产生的现金流量净额	-29,823.96	-9,154.90	-30,811.11
筹资活动产生的现金流量净额	-2,217.41	-12,533.41	12,426.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	255.37	34.22	77.01
现金及现金等价物净增加额	13,228.20	5,274.69	2,089.00

报告期内，得益于公司销售的持续增长和良好的销售回款，经营活动产生的现金流量净额持续为正，且均高于当年实现的净利润；投资活动的现金净流净额为负，主要是固定资产投资规模增加；筹资活动产生的现金流量净额主要来源于股权和债务融资，2015年和2016年公司没有吸收投资收到现金，因偿还借款和支付股利，筹资活动产生的现金流量净额为负。

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)	金额	变动情况 (%)
营业收入	256,001.90	40.73	181,911.17	20.48	150,987.08	
销售商品、提供劳务收到的现金	277,887.90	43.13	194,147.81	19.79	162,071.97	
净利润	41,357.72	86.83	22,136.99	70.63	12,974.02	
经营活动产生的现金流量净额	45,014.20	67.16	26,928.78	32.03	20,396.32	

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入变化趋势基本一致，经营活动产生的现金流量净额高于净利润，经营活动的现金流较为稳健，主要原因是：1、公司全棉时代产品属于快速消费品，大部分通过线上渠道和直营连锁店销售，采用款到发货或现款现货的形式，收入确认时点与收款时间基本一

致；2、随着采购规模不断扩大，公司与主要供应商合作程度进一步加深，付款周期有所延长。因此，公司经营活动现金流稳定。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资所收到的现金	-	21,000.00	—
取得投资收益收到的现金	33.06	271.24	810.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	656.87	838.40	152.36
收到其他与投资活动有关的现金	992.85	—	197.17
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,682.79</b>	<b>22,109.64</b>	<b>1,159.78</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,797.45	26,731.08	13,816.69
投资支付的现金	-	3,000.00	18,154.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	173.20	—
支付其他与投资活动有关的现金	2,709.30	1,360.26	—
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>31,506.75</b>	<b>31,264.54</b>	<b>31,970.89</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,823.96</b>	<b>-9,154.90</b>	<b>-30,811.11</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值。投资活动的现金流出主要包括购建固定资产支付的现金和投资支付的现金。公司目前处于业务扩张期，需要进行较大规模的固定资产投资，因此各年度购建固定资产支付的现金规模较大。投资支付的现金主要系公司购买银行理财产品的现金支出。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	-	679.25	30,679.25
取得借款收到的现金	17,650.00	6,700.00	23,332.80
收到其他与筹资活动有关的现金	-	—	538.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>17,650.00</b>	<b>7,379.25</b>	<b>54,550.05</b>
偿还债务支付的现金	13,650.00	13,700.00	32,082.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,867.76	6,089.61	4,878.69
支付其他与筹资活动有关的现金	349.65	123.05	5,161.78

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
筹资活动现金流出小计	19,867.41	19,912.66	42,123.27
筹资活动产生的现金流量净额	-2,271.41	-12,533.41	12,426.78

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为股权融资和短期借款，现金流出主要为偿还短期借款、分配股利和偿付利息。2014年，因红杉信远增资导致吸收投资收到的现金大幅增加，筹资活动产生的现金流量净额为正。2015年和2016年，因偿还短期借款和分配股利，筹资活动产生的现金流量净额为负。

#### 四、资本支出分析

##### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
资本性支出	31,649.33	27,773.49	12,929.48

公司重大资本性支出项目主要包括水刺生产线的购置和改造，崇阳稳健、黄冈稳健等子公司生产车间建造等，主要与购建固定资产相关，并且紧密围绕主营业务展开，对公司生产规模扩大、产品结构升级和市场竞争力的提升，有重要的支持作用。

##### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金拟投资项目和现有未完工在建工程的持续投入外，公司无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”之“一、募集资金运用概况”。

#### 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

##### （一）财务状况趋势

2014年末、2015年末和2016年末，公司流动资产占总资产的比例分别为57.42%、48.93%和51.74%，整体高于非流动资产，说明公司资产运营效率高，经营变现能力强，投资回报速度快，具有良好的偿债能力。流动资产以货币资金、应收账款、存货和其他流动资产为主，其中应收账款账龄基本在1年以内，发生

坏账的风险较低，存货周转速度较快，其他流动资产主要为银行理财产品，流动资产总体变现能力较强。

本次募集资金投资项目建成后，预计非流动资产比重将明显提升，并超过流动资产。公司的非流动资产主要为固定资产和无形资产，长期资产的增加将有利于公司扩大生产经营规模、拓展银行融资渠道，进一步优化资本结构，从而提高公司的综合实力。

目前公司债务融资主要为短期借款，渠道相对单一，难以满足中长期固定资产投资需求，可能对公司未来发展产生不利影响。因此，公司在保持良好信誉的同时，积极推动中长期债务融资和股权融资渠道，为业务的可持续增长提供资本保障。

## （二）盈利能力趋势

报告期内，由于销售规模的不断扩大，产品结构的优化升级和研发创新的强力驱动，公司盈利能力稳步增长。本次发行募集资金项目建成后，公司盈利能力将进一步提高，具体表现在：

1、募集资金投资项目的投产将大幅提高全棉无纺布卷材、棉柔巾和卫生巾的产能，推动产品结构的优化升级，进而提高产品毛利率和公司盈利能力。

2、营销网络建设完成后，公司在各大城市的直营连锁店将增加90余家，覆盖范围进一步扩大，将为更多的消费者提供零距离接触全棉时代的机会，有助于品牌形象的传播和产品线下销售的增长。同时，直营连锁店布局的日益完善，还将为公司探索O2O社区商务模式，提升服务利润空间，打下良好基础。

3、公司的信息化系统涵盖订单处理、客户和供应商管理、生产管理、人力资源管理等多个业务环节，对公司提升管理效率、降低管理成本有重大意义。信息化建设项目完成后，公司的期间费用将进一步得到合理控制，盈利能力将进一步提高。

## 六、公司未来分红回报规划

### （一）上市后的分红回报规划

本公司在本次发行上市后将采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配股利，并根据公司经营情况进行中期现金分红。本公司的利润分配政策将重视对投资者合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。在公司盈利、现金流充足并可满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，本公司将积极实施现金股利分配政策。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上应在每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的10%；公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润应不少于弥补亏损后可分配利润的10%；公司实施现金分红政策时，可以同时派发股票股利。

此外，公司董事会也会综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策，具体情况请参见本招股说明书“第十四节股利分配政策”之“二、发行后的股利分配政策”。

### （二）分红回报规划的制定依据及合理性

本公司未来分红回报规划着眼于公司的长远规划和可持续发展，是在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流状况、发展所处阶段、项目投资资金需求等情况，平衡股东的短期利益和长期利益基础上制定的。

本公司最近三年的股利分配情况如下：

单位：万元

利润所属期间	期末注册资本	分红金额	当期净利润	年度分红比例 (%)
2016 年度	RMB36,800.00	5,550.00	17,450.16	31.80
2015 年度	RMB36,800.00	6,000.00	7,406.57	81.01
2014 年度	HKD24,053.64	3,888.00	5,266.58	73.82

注：当期净利润引自审计报告之母公司数。

截至2016年12月31日，本公司经审计的母公司累计未分配利润为15,837.46万元，具备进行持续、稳定利润分配的基础。另外，本次发行上市完成后，公司资金实力将大大增强，降低了公司营运资金的需求压力，并有利于改善公司的资本结构，为公司进一步通过债务融资方式补充公司营运资金创造了有利条件。因此，本公司未来分红回报规划是根据公司的利润分配政策制定的，符合公司的业务发展实际和财务状况，具有合理性。

### （三）公司未来三年剩余未分配利润的用途

结合公司所处的行业特点及未来业务发展规划，本公司未来三年未分配利润除用于发放现金股利和股票股利外主要用于以下方面：

#### 1、补充营运资金

报告期内，公司生产经营规模扩大对营运资金的需求增加，而大额资本性支出也占用部分营运资金，未来三年剩余未分配利润将首先用于补充营运资金。

#### 2、扩充产能

本公司将按照资本性支出计划，在募集资金到位前，使用自有资金先行投入募集资金投资项目和现有在建工程，扩充高附加值核心产品的生产能力。

#### 3、研发投入

本公司将在前期研发的基础上继续加大资金投入，进一步提高产品研发和创新能力，坚持走技术引领和贴近市场的发展道路，力求不断推出有技术含量、高端化、高品质的产品。

## 七、即期回报变动分析及填补措施

### （一）本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

#### 1. 假设条件

（1）假定本次发行方案于2017年11月实施完毕，本次发行不超过12,266万股（即不超过发行后总股本的25%），募集资金总额约为180,282.00万元，不考虑扣除发行费用等因素的影响；

(2) 本次公开发行的股份数量、募集资金总额和发行完成时间仅为假设，最终以经中国证监会核准发行的股份数量和实际募集资金总额、实际发行完成时间为准；

(3) 上述测算未考虑本次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营和财务状况等的影响；

(4) 公司 2016 年度合并层面归属于母公司股东的净利润 41,248.53 万元，母公司个别报表净利润 17,450.16 万元；假设公司 2017 年度归属于母公司所有者的净利润为 58,000.00 万元。

(5) 在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

## 2. 对公司主要财务指标的影响

根据以上假设，公司测算了本次发行对投资者即期回报的影响，具体如下：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日 (预测)	
		不考虑本次发行	考虑本次发行
总股本(万股)	36,800.00	36,800.00	49,066.00
归属于母公司股东的净利润(万元)	41,272.64	58,000.00	58,000.00
期末归属于母公司的所有者权益(万元)	166,491.87	224,491.87	404,773.87
基本每股收益(元/股)	1.12	1.58	1.12
加权平均净资产收益率(%)	27.90	29.67	21.60

公司首次公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将大幅增长。但由于募集资金投资项目的建设及产能的完全释放需要一定时间，公司每股收益和净资产收益率等指标将在短期内出现一定幅度的下降，公司投资者即期回报将被摊薄。

### (二) 本次公开发行的必要性和合理性

公司本次公开发行，将改变过去主要依靠自有资金以及银行贷款进行发展的现状，以满足经营发展计划对资金的需求。募集资金投资项目的顺利实施，不仅将扩大公司现有的经营规模、提高公司盈利能力，而且会进一步完善公司的产业

布局，提升经营管理水平，增强公司核心竞争力，巩固公司的行业地位和优势，为公司长远可持续发展提供有力保障。

### （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目将紧密围绕公司现有医疗用品和日用消费品业务，实现产能扩充和产品升级换代，投资于年产棉柔巾 8,424 万包、卫生巾 10.24 亿片的“全棉水刺无纺布及制品生产项目”和年产医用无纺布片 87.05 亿片、医用无纺布垫 8,424 万片的“全棉水刺无纺布及医疗制品项目”。同时，公司将完善“全棉时代”品牌的营销网络布局，在一、二线城市和省会城市投资建设 94 家直营门店（含 5 家旗舰店），扩大销售规模，提升产品的市场形象和品牌知名度。此外，本次募集资金还将投资于信息化建设项目，将搭建全渠道订单管理系统 OMS、供应链计划管理系统、零售 ERP 系统、供应商&客户门户 Portal、商务智能系统 BI、仓储管理系统 WMS、业务流程管理系统 BPM、产品生命周期管理 PLM 系统、制造执行系统 MES 等功能于一体的信息系统，提高信息传递的及时性和有效性，从而协助公司提高市场反应速度，优化资源配置，为公司科学决策和长期可持续发展提供有力支撑。

### （四）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司已对募集资金投资项目的可行性做了充分调研，对实施募投项目人员、技术和市场开拓做了相应储备。公司依托全棉水刺无纺布专利技术，通过募投项目的实施将进一步优化产品结构，突出核心优势。公司还将进一步完善人力资源管理制度，实施吸引人才、培训人才、留住人才的政策，以合理的激励和约束机制保证核心技术团队和管理团队的稳定。公司业已制定了完整的市场开发计划，并将利用本次募集资金完善营销网络的布局，从而扩大产品的销售渠道和规模。

### （五）填补被摊薄即期回报的措施

为降低本次公开发行股票对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过大力发展主营业务提高公司整体市场竞争力和盈利能力、加强募集资金管理、完善利润分配等措施，以降低本次发行摊薄股东即期回报的影响。公司拟采取的具体措施如下：

#### 1、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争以自有或自筹资金先行展开投资项目的前期准备和建设；本次发

行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

## 2、加强对募集资金投资项目的监管，保证募集资金合理合法使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理办法》、《信息披露管理制度》、《投资管理制度》等内控管理制度。本次公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定用途、配合银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

## 3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司过去的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升经营效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司的经营风险，提升公司的盈利能力。

## 4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

根据《上海证券交易所股票上市规则》、中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关规则，公司为完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益，公司在《公司章程》（草案）中规定了利润分配制度，并制订了《关于公司未来三年分红回报规划的议案》。

综上，本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续改善经营业绩，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。公司将根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此做出投资决策。

## （六）相关主体出具的承诺

为填补公司首次公开发行股票并上市可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司及董事、高级管理人员出具了关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺，具体内容参见本招股说明书之“重大事项提示”之“七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

## 八、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

报告期内，本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

## 九、发行人重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

本公司重大担保、诉讼事项参见本招股说明书“第十五节其他重大事项”之“三、对外担保情况”及“四、重大诉讼、仲裁事项”。本公司不存在其他应予披露的或有事项和重大期后事项。

## 第十二节 业务发展规划

### 一、公司发展战略和目标

#### （一）公司发展战略

公司以棉花为主要原料载体，以全棉水刺无纺布专利为核心技术，践行“全棉替代化纤，无纺替代有纺”的愿景，努力实现医疗 winner 品牌和日用消费品全棉时代品牌的双轮驱动发展，为全球消费者提供优质产品和健康生活方式。

#### （二）公司发展目标

##### 1、整体发展目标

公司医疗业务以“成为全球领先的医疗用品解决方案供应商，持续为客户创造最大价值”为目标，日用消费品业务以“引领全棉生活方式、成为全棉用品的首选品牌”为目标。

##### 2、具体经营目标

未来三年，公司的经营目标如下：

（1）贴近用户，与消费者深入沟通，充分了解客户需求。走近市场，多渠道营销，加大品牌宣传和推广力度，提升 winner 品牌和全棉时代品牌的影响力。

（2）紧抓行业发展机遇，加大医疗业务在国内外市场的渗透和开发力度，提升市场话语权；完善全棉时代营销网络布局，打造高粘度粉丝消费者群体，提高产品市场占有率。

（3）进一步探索线上线下渠道的融合发展，逐步建立和完善全棉时代 O2O 社区商务模式。

（4）积极开发和引进新技术、改善和提升棉花纤维的舒适度和性能，丰富产品种类和用途，更好的满足消费者对全棉产品的需求。

（5）积极适应公司规模快速增长，合理规划产能布局、推进人力资源和信息化建设，提高公司精细化管理水平，并择机开展收购兼并计划。

## 二、公司未来三年的发展计划

### （一）市场开发计划

公司是国内领先的具有全球视野的医用敷料研发生产企业。未来，公司将在全球范围内开拓医疗用品市场。对于国内市场，在巩固既有市场份额的同时，通过渠道分类管理，以贴近用户的方式，更加专业的开拓医院和 OTC 市场，提升 winner 品牌的知名度、美誉度和忠诚度。对于国际市场，在稳定既有欧美日等发达国家 OEM 客户的同时，在亚洲等发展中国家大力拓展自有品牌市场，建立 winner 品牌的知名度、美誉度和忠诚度。

公司全棉时代品牌实行差异化竞争策略，倡导“舒适、健康、环保”的生活理念和方式，在全棉材质生活用品市场独树一帜，具有一定的品牌知名度、美誉度和忠诚度。全棉时代品牌市场开发计划的主要载体为直营连锁店和自有官网。目前，公司已在深圳、上海、北京、广州等全国 20 多个重点城市的大型购物中心开设了 100 余家直营连锁店，但是在市场容量大、消费能力强的一线城市门店网点密度不高，在省会城市、二线城市的直营门店布局尚未完成。未来，公司拟利用本次募集资金完善门店营销网络，在一、二线城市和省会城市广泛深入布局，投资建设 94 家面积达 260-550 平方米的直营门店（含 5 家旗舰店），扩大销售规模，提升产品的市场形象和品牌知名度。同时，公司也将通过网络社群的开发和维护，与粉丝消费者保持密切互动，并将消费者引流至官网，从而加大自有官网的销售力度，将其打造成为未来电商销售的重要渠道。此外，公司也将积极拓展卫生巾等大类产品在商超渠道的销售规模，扩大产品的市场覆盖面。

### （二）O2O 业务发展规划

公司将顺应消费品行业发展趋势，探索线上线下渠道融合发展，积极打造 O2O 业务模式。公司将进一步实现线上线下在信息系统、商品、物流等方面的接通，完善消费者的购物、体验和配送服务，丰富线上线下相互引流方式，引导不同渠道的协同发展。线上渠道中，公司将逐步加大对官网的投入力度并提升官网的销售占比。公司还将在官网中为消费者建立不同的社区平台，与消费者间逐步建立“门店+官网”的沟通模式，增强消费者对产品和品牌的黏性。此外，公司上线的客户管理系统（CRM）能够多维度分析消费者行为和心理特征，积累消费者数据库，为精准营销和 O2O 业务发展提供有力支撑。

### （三）新产品开发计划

公司将在现有医用敷料产品的基础上，根据客户需求，研发生产高端敷料产品，优化产品结构，突出核心优势。公司将在现有伤口护理和感染防护综合解决方案的基础上，进一步根据客户需求开展深度定制，同时大力推广全棉医用无纺布（仿纱布）产品的应用。

全棉时代产品范围较广，消费者需求多样且偏好变化较快，公司将紧密围绕“舒适、健康、环保”的品牌理念，在现有四大类产品的基础上不断推陈出新，丰富产品内容。公司还将增加研发设计团队对国内外服装服饰的考察和跟踪力度，加强对消费者行为和心理特征的研究，同时从棉的功能性研究出发，拓展棉产品研发的深度和广度，研发设计“喜悦用户”的产品。

### （四）产能扩充计划

依托下游产品良好的市场前景，配合市场开发计划的实施，公司拟利用本次募集资金实施年产棉柔巾 8,424 万包、卫生巾 10.24 亿片的全棉水刺无纺布制品生产项目和年产医用无纺布片 87.05 亿片、医用无纺布垫 8,424 万片的全棉水刺无纺布片生产项目的建设。

预计募集资金投资项目全面达产后，公司新增销售收入情况如下表所示：

项目	销售收入（亿元）
全棉水刺无纺布制品生产项目	17.70
全棉水刺无纺布片生产项目	8.55

### （五）人力资源计划

人才是保持公司创新能力和持续竞争力的关键。为适应公司快速发展的需要，公司将进一步优化人力资源体系，在不断加强现有人才队伍建设的同时引进中高端研发设计、市场营销和管理类人才。公司采取“竞聘制度”和“末位淘汰制度”，让晋升更加公开透明，在人员合理流动中让人才脱颖而出。公司将持续开展员工培训工作，形成良好的学习氛围和文化，努力创建学习型组织，全面提高员工的综合素质和技能水平。此外，公司还将继续完善人力资源激励制度，建立人员、绩效和结果联系的考核体系，并且通过企业文化的培育和引导，增强团队的凝聚力和向心力。

### （六）信息化建设计划

公司将在原有信息系统的基础上，结合公司业务快速发展背景下对供应链管

理的更高要求，全面规划升级现有信息管理系统，打通各业务链条，简化流程传递，提高公司各部门之间的信息共享水平，提升公司内部的协同合作能力和运行效率；同时综合利用各种数据资源予以深入挖掘和分析，从而有效支持公司各项决策和规划。

本次募集资金拟投资的信息化建设项目，将搭建全渠道订单管理系统 OMS、供应链计划管理系统、零售 ERP 系统、供应商&客户门户 Portal、数据仓库 BW 和报表系统 BIEE 等功能于一体的信息系统，提高信息传递的及时性和有效性，从而协助公司提高市场反应速度，优化资源配置，为公司科学决策和长期可持续发展提供有力支撑。

### （七）收购兼并计划

本次发行上市后，随着经营规模的扩大和资金实力的增强，公司将从战略角度出发，紧抓行业发展机遇，以股东价值最大化为原则，在全球范围内寻找与公司主营业务相关的合适并购标的，并在时机、条件和对象成熟的前提下实施并购计划，从而推动公司的跨越式发展。

## 三、实现业务发展目标的假设条件和面临的主要困难

### （一）假设条件

- 1、公司所处的医疗用品和日用消费品行业处于正常发展状态，没有出现重大的产业政策调整、市场变故和其他重大不利情况；
- 2、公司业务所在国家宏观经济、政治、法律和社会环境均处于正常发展状态；
- 3、公司各项经营业务所遵循的有关国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- 4、本次公开发行并上市能顺利实现，募集资金能如期到位；
- 5、本次募集资金计划投资的各项项目能够按预定计划开工建设，并按预定计划顺利投产；
- 6、人民币汇率不发生重大波动；
- 7、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

## （二）面临的主要困难

### 1、资金瓶颈

公司的发展计划涉及大规模资金投入，如果资金来源得不到充分保障，将影响到公司发展目标的实现。尤其募集资金投资项目以本次发行为基础，公司若不能顺利筹集到足够的资金，将影响投资计划的实施。

### 2、管理水平影响

本次募集资金到位后公司净资产规模和投资规模将大幅增长，公司在战略规划、资源配置、运营管理，资金管理以及内部控制和团队建设等方面都将面临更大挑战。

### 3、人才约束

在公司实施战略发展规划过程中，人才是至关重要因素。公司现有人力资源和人才储备已难以满足公司业务迅速发展的需要，必须改善现有的人力资源结构，新增大量配套人才。人才的引进、培训和衔接，以及公司的激励和约束机制能否发挥相应作用，在一定程度上决定着公司未来的发展。

## 四、实现上述计划拟采取的途径

公司将通过以下途径，确保实现上述计划：

### （一）建立多渠道融资体系，保障公司目标实现

公司通过进入资本市场，建立多种直接融资渠道，改变过去主要依靠自有资金以及银行贷款进行发展的现状，以满足经营发展计划对资金的需求，并确保公司发展目标的实现。

### （二）规范运作，提高公司管理水平

公司将按照上市公司的要求规范运作，强化各项决策的科学性和透明度，加强内部控制和信息化建设，提高综合管理水平，以带动公司发展目标的实现。

### （三）完善人才资源管理制度，吸纳培养人才

公司将进一步完善人力资源管理制度，实施吸引人才、培训人才、留住人才的政策，以合理的激励和约束机制保证核心技术团队和管理团队的稳定。

## 五、业务发展计划和现有业务的关系

公司业务发展计划已经充分考虑医疗产品和日用消费品领域的产业现状、发展趋势和公司实际情况。业务发展计划的制订为公司实现整体发展目标提供可靠保证。上述计划的顺利实施，不仅将扩大公司现有的经营规模、提高公司盈利能力，而且会进一步完善公司的产业布局，提升经营管理水平，增强公司核心竞争力，巩固公司的行业地位和优势，为公司长远可持续发展提供有力保障。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划及概况

#### (一) 预计本次发行募集资金规模

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股（A股）不超过12,266万股，占发行后总股本的比例不超过25%，预计本次发行募集资金180,282.00万元，并将根据向投资者询价情况确定募集资金具体数额。本次发行的人民币普通股均为新股，不安排老股发售。

#### (二) 募集资金拟投资项目基本情况

本次发行募集资金投向经公司第一届董事会第三次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施。募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目备案	环评批复
1	全棉水刺无纺布及制品生产项目	66,829.00	黄冈市发展改革委员会 备案项目编号： 2015110285900128	黄环函【2015】304号
2	全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目	47,096.00	天门市发展改革委员会 备案项目编号： 2015900627700383	天环函【2016】23号
3	营销网络建设项目	49,252.00	不适用	不适用
4	信息化建设项目	17,105.00	深圳市龙华区发展和财政局备案编号：深龙华发财备案[2015]0140号	不适用
合计		<b>180,282.00</b>	—	—

上述项目总投资额180,282.00万元，拟全部使用募集资金投入。若募集资金不够满足上述项目所需资金，缺口部分将通过自筹资金解决；若募集资金超过上述项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金或偿还银行借款。

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况，通过自筹资金先行投入，待本次公开发行股票募集资金到位后，再予以置换。

#### (三) 募集资金投向符合国家产业政策、法律及法规的说明

医疗器械行业是提高我国医疗卫生水平的重要组成部分，《医学科技发展“十

二五”规划》指出要加快医学科技发展，满足人民群众日益增长的健康需求，提高公众健康保障水平；《中国制造 2025》中提出要提高医疗器械的创新能力和产业化水平，支持包括医用敷料在内的医疗器械行业持续健康发展。

纺织工业是国民经济传统支柱产业，《纺织工业“十二五”规划》指出高性能产业用纺织品是重点发展领域，品牌建设实现突破是发展目标，支持具有一定品牌知名度和核心技术的企业持续健康发展。

《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》把“符合生态、资源综合利用与环保要求的天然纤维的加工技术和产品”列为国家鼓励类产业。

公司本次募集资金将用于医用敷料制品和日用消费品的生产和销售，并以公司自制的符合生态、资源综合利用与环保要求的全棉水刺无纺布为主要原料。公司募集资金投向符合国家产业政策导向。

此外，本次募集资金投资项目已经分别取得项目建设当地发展改革委员会的备案，环境影响报告表或报告已书分别取得当地市级环保部门审批同意。建设项目用地为公司已取得土地使用权证书的现有土地，不涉及新增用地情况。

综上所述，保荐机构和律师认为：公司本次募集资金投向不存在违反国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定的情形。

#### **（四）募集资金专项存储制度**

根据公司 2016 年第一次临时股东大会通过的《募集资金管理制度》，公司募集资金应当存放于董事会决定的专户集中管理；该专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途；公司应当在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

#### **（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额为 231,194.99 万元。公司具有管理较大规模资产和投资项目的经验和能力。本次募集资金投资项目总额为 180,282.00 万元，与公司现有生产经营规模相适应。

报告期内，公司营业收入总额分别为 150,987.08 万元、181,911.17 万元和 256,001.90 万元，归属于母公司净利润分别为 12,905.91 万元、22,053.96 万元和 41,272.64 万元。公司盈利能力较强，成长性较好，公司财务状况能够有效支持募集资金投资项目的建设 and 实施。募集资金投资项目建成达产后，预计将实现年

均净利润 58,175.68 万元，进一步增强公司的盈利能力和竞争优势。

公司一直以研发创新作为公司发展的核心驱动力，并于 2005 年自主研发了核心优势技术—全棉水刺无纺布专利技术。目前，该技术在国内居于领先地位，且在公司内处于大规模生产阶段，技术成熟可靠。依托核心技术专利，公司研发了单向导湿技术、单面涂层防护整理技术等一系列功能整理技术。募集资金投资项目以公司全棉水刺无纺布专利技术以及相关功能整理技术的应用为基础，与公司现有的技术水平相适应。

公司以 winner 品牌和全棉时代双品牌发展为主轴，并已经逐步建立起了一套较为完整的公司治理结构和内部控制制度，为品牌发展提供有力支撑。未来，公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用，为募集资金投资项目的顺利实施提供制度和管理保障。

公司第一届董事会第三次会议审议通过了本次发行募集资金投资项目可行性的议案，认为：本次募集资金投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，项目具有较好的市场前景和盈利能力，项目完成后将给公司带来良好效益。

#### **（六）募集资金投资项目与公司主营业务的关系**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，用于扩大公司核心专利产品全棉水刺无纺布及其制品的生产规模，完善营销网络布局，加强品牌和信息化建设，全面提升公司的盈利能力、综合竞争力和抗风险水平，致力于实现“全棉替代化纤、无纺替代有纺”的愿景，具体项目与主营业务间关系如下：

1、全棉水刺无纺布及制品生产项目，是以全棉水刺无纺布专利技术为核心生产棉柔巾和卫生巾，目的是扩大现有产品产能，满足快速增长的市场需求。

2、全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目，是以全棉水刺无纺布专利技术为核心生产医用无纺布片和无纺布垫，用以替代容易掉线头的传统纱布片和纱布垫，目的是升级现有医用敷料产品，提升竞争优势并扩大市场份额。

3、营销网络建设项目是在全棉时代品牌现有直营门店网络的基础上，进一步完善在全国重点城市的直营门店布局，提升品牌知名度，并且进一步探索和完善线上线下渠道融合发展的 O2O 模式。

4、信息化建设项目，主要是在公司现有信息化系统的基础上，改进和完善信息化管理系统，提高各部门之间的信息共享程度，促进经营效率和效益的提升。

5、本次募集资金项目主要投资于全棉水刺无纺布及制品生产项目、全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目、营销网络建设项目和信息化建设项目。其中全棉水刺无纺布及制品生产项目、全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目均为扩大自主生产规模的投资项目，增加自制产品的产能规模。总体来说，公司产品以自制为主，外协和外购成品为辅。报告期内，公司自制产品在生产成本中的占比分别是 83.87%、83.19%和 76.30%。公司募集资金项目实施后预计生产模式仍将以自制为主，外协和外购成品为辅。募集资金项目实施后不会导致生产模式发生变化。

上述项目实施后不会导致公司与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，也不会对公司的独立性产生不利影响。

## 二、募集资金投资项目概述

### （一）全棉水刺无纺布及制品生产项目

为满足全棉时代核心产品棉柔巾和卫生巾高速增长的市场需求，进一步提升全棉时代核心产品的市场占有率和品牌知名度，公司运用自主研发的全棉水刺无纺布专利技术拟在黄冈稳健建设 8 条全棉水刺无纺布生产线以及与之产能相匹配的棉柔巾和卫生巾生产线。本项目全棉水刺无纺布制品即棉柔巾和卫生巾的年设计产能分别是 8,424 万包和 102,435.84 万片，完全达产后年销售收入预计达 17.70 亿元。

#### 1、必要性分析

##### （1）突破产能瓶颈，满足市场旺盛需求

全棉时代产品定位精准，其“舒适、健康、环保”的品牌理念契合并满足了消费者对高品质生活的追求，市场需求旺盛。在此背景下，公司全棉时代产品销售量快速增长，尤其是公司核心的棉柔巾和卫生巾产品销量更是高速增长。

另一方面，在 2015 年、2016 年，公司全棉无纺布卷材产能利用率、棉柔巾和卫生巾的产能利用率已接近饱和，尤其是棉柔巾产品在销售旺季甚至需要满负荷生产才能满足市场需求，其现有产能已不足以支持公司快速发展的需要，产能

瓶颈成为扩大销售规模的突出制约因素。

因此，突破产能瓶颈已成为公司加快发展、提高盈利能力的重要前提。

## (2) 提高市场占有率的需要

报告期内，公司棉柔巾销售额分别为 5,314.11 万元、13,724.37 万元和 36,460.59 万元，2014 年到 2016 年的年复合增长率为 161.94%；报告期内，公司卫生巾销售额为 4,126.00 万元、7,571.20 万元和 14,237.72 万元，2014 年至 2016 年的销售额的年均复合增长率为 85.76%。而据中国造纸协会生活用纸专业委员会统计，2015 年我国生活用纸、女性卫生用品市场规模分别达到 882 亿元和 374 亿元。因此，虽然公司棉柔巾和卫生巾的销量高速增长，但是公司的销售额相对于市场总体规模仍然很小，有必要扩大棉柔巾和卫生巾的产能，提高市场占有率，增强公司的行业地位和市场影响力。

## 2、市场前景分析

### (1) 报告期内棉柔巾和卫生巾的产销情况分析

报告期内，随着棉柔巾和卫生巾销量的高速增长，二者的产能利用率也大幅提升，达到产能相对饱和的状态。

产品	项目	2016 年	2015 年	2014 年
棉柔巾	年产能（万包）	4,423.60	2,311.99	1,608.12
	年产量（万包）	4,621.94	2,642.73	918.16
	产能利用率（%）	104.48	114.30	57.10
	年销量（万包）	4,741.30	1,991.07	636.92
	销量增长率（%）	138.13	212.61	457.21
	产销率（%）	102.58	75.34	69.37
卫生巾	年产能（万片）	25,039.87	11,381.76	11,381.76
	年产量（万片）	20,599.91	10,546.28	5,072.33
	产能利用率（%）	82.27	92.66	44.57
	年销量（万片）	13,663.00	8,402.38	3,073.37
	销量增长率（%）	62.61	173.39	75.51
	产销率（%）	66.33	79.67	60.59

全棉时代品牌“舒适、健康、环保”的理念深入契合消费者需求。报告期内，

棉柔巾和卫生巾销售量快速增长，产销率也增长并维持较高水平。随着销量的迅速增长，公司棉柔巾和卫生巾的产能在高速增长的基础上产能利用率也快速趋于相对饱和状态，因此解决产能瓶颈对销售规模进一步增长的制约，已是迫切需求。

## （2）下游市场旺盛需求将消化公司新增产能

### ①下游市场空间广阔

根据中国造纸协会生活用纸专业委员会数据，2015 年生活用纸市场规模达到 882 亿元的市场规模，女性卫生用品市场规模达到 374 亿元，预计未来市场规模呈稳定增长趋势。目前，公司棉柔巾和卫生巾的市场占有率较低，增长潜力和市场空间较大。

### ②居民收入水平持续提升，消费能力增强

我国城乡居民可支配收入不断增加，消费能力日益增强，为日用消费品支出持续增加提供了良好基础。2015 年城镇居民人均可支配收入达到 31,194.80 元，同比增长 8.15%。

### ③消费者品牌意识不断增强

随着可支配收入的增长、生活方式的变化以及消费观念的更新，居民消费心理和消费行为也发生了明显改变，品牌已成为影响消费者购物的重要因素，消费者不仅注重品牌，也更在意品牌的内涵和诉求。

全棉时代以“舒适、健康、环保”为品牌理念，为消费者提供高品质生活用品，在消费者群体中已经具有一定的品牌知名度、美誉度和忠诚度。消费者的口碑传播为全棉时代的品牌塑造和销售增长提供了良好助力。

### ④二孩政策实施，利好消费行业发展

随着二孩政策的全面放开，叠加 80 年代婴儿潮出生的人口到达二代生育高峰，未来几年我国可能迎来婴儿潮，并对经济产生深远影响。二孩政策短期将为母婴用品行业带来新的发展机遇，长期将利好整个消费行业。

## 3、项目投资概算

本项目投资预算总额为人民币 66,829.00 万元，包含建设投资 54,814.21 万元，铺底流动资金 12,014.79 万元。拟全部使用募集资金投入。

(1) 投资主要内容

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>54,814.21</b>	<b>82.02%</b>
1.1	建筑工程费	16,062.00	24.03%
1.2	设备购置费	31,972.00	47.84%
1.3	设备安装费	2,238.04	3.35%
1.4	工程建设其他费用	481.86	0.72%
1.5	基本预备费	4,060.31	6.08%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>12,014.79</b>	<b>17.98%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>66,829.00</b>	<b>100.00%</b>

其中：

①建筑工程投资 16,062.00 万元用于水刺车间、仓库、环保设施以及管网道路的基础建设。

②设备购置 31,972.00 万元用于水刺无纺布生产线、智能化仓库设备、棉柔巾生产线、卫生巾生产线以及环保设备的投资。

(2) 资金使用进度安排

本项目建设期为两年（第一年、第二年），达产期两年（第三年 50%、第四年 100%），投资进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	合计
<b>建设投资</b>	<b>18,231.00</b>	<b>36,583.21</b>	<b>54,814.21</b>
其中：建筑工程费	6,424.80	9,637.20	16,062.00
其中：设备购置费	9,591.60	22,380.40	31,972.00
其中：设备安装费	671.41	1,566.63	2,238.04
其中：工程建设其他费用	192.74	289.12	481.86
其中：基本预备费	1,350.44	2,709.87	4,060.31
<b>铺底流动资金</b>	-	<b>12,014.79</b>	<b>12,014.79</b>

4、建设方案

(1) 项目选址

本项目的建设地点位于湖北省黄冈市赤壁大道特一号，利用黄冈稳健现有的

土地和厂房进行扩建。建设项目涉及土地为：黄冈国用（2011）第 000902879 号和黄冈国用（2011）第 000902880 号。

## （2）主要原材料及能源供应

本项目生产所需的主要原材料为优质棉花。国内、国际棉花供应较充足，且公司与主要棉花供应商建立了相对稳定的业务关系，能够保证棉花供应数量、质量和及时性。

项目生产所需的主要能源为水、电、煤等，市场供应充足稳定。

## （3）生产工艺流程

本项目棉柔巾和卫生巾的生产工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务的具体情况”之“（二）发行人主要产品的工艺流程”部分。

## （4）设备选型

本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台、套）	单价	金额
一	水刺无纺布生产线			
1	2.5m 水刺线（直铺）	8.00	1,200.00	9,600.00
2	异纤检除机	32.00	65.00	2,080.00
3	水过滤系统	8.00	150.00	1,200.00
4	卧式脱漂机	6.00	150.00	900.00
5	高压泵	40.00	15.00	600.00
6	烘干机	8.00	60.00	480.00
7	分切机	6.00	60.00	360.00
8	蒸汽锅炉	6.00	50.00	300.00
9	软化水设备	8.00	30.00	240.00
10	漂筒等工装	48.00	3.00	144.00
11	翻转机	5.00	5.00	25.00
12	抽湿机	4.00	3.00	12.00
13	变电、低压配电柜	6.00	40.00	240.00
14	行吊	6.00	20.00	120.00

序号	设备名称	数量（台、套）	单价	金额
15	验布机	12.00	5.00	60.00
16	缠绕包装机	8.00	7.00	56.00
17	压缩空气站	6.00	10.00	60.00
二	<b>智能化仓库设备</b>			
18	AUTOSTORE 存储拣选系统	1.00	2,200.00	2,200.00
19	货架	1.00	1,120.00	1,120.00
20	堆垛机	5.00	190.00	950.00
21	托盘输送机	1.00	800.00	800.00
22	托盘	13,500.00	0.05	675.00
23	垂直升降机	2.00	300.00	600.00
24	托盘自动存放回收系统	1.00	500.00	500.00
25	多层穿梭车	1.00	530.00	530.00
26	叉车	10.00	34.10	341.00
27	堆垛机电控	10.00	23.80	238.00
28	子母车智能存储系统	4.00	52.50	210.00
29	堆高车	10.00	12.00	120.00
30	计算机控制系统	1.00	120.00	120.00
31	链条机	60.00	2.00	120.00
32	电控	1.00	119.00	119.00
33	顶升移栽	35.00	2.97	104.11
34	滑触线	10.00	5.65	56.50
35	滚道线	30.00	1.89	56.70
36	安装调试费	1.00	80.00	80.00
37	包装运输费	1.00	40.00	40.00
38	备品备件	1.00	12.00	12.00
39	护栏	1.00	8.76	8.76
40	集电器	10.00	0.66	6.60
41	外形检测	1.00	0.58	0.58
42	其他附件	1.00	3.75	3.75
三	<b>棉柔巾生产线</b>			
43	盒装纸巾自动装盒机	6.00	55.00	330.00
44	2.2 宽幅折叠机	6.00	30.00	180.00

序号	设备名称	数量（台、套）	单价	金额
45	软抽纸单包机	6.00	25.00	150.00
46	大回旋切断机	6.00	20.00	120.00
47	全自动盒装抽式面巾纸机（2台）	6.00	10.00	60.00
48	输送控制系统	6.00	4.00	24.00
49	升降通道分配器	6.00	3.00	18.00
50	皮带转弯机	8.00	1.50	12.00
51	直线输送带	6.00	0.50	3.00
<b>四</b>	<b>卫生巾生产线</b>			
52	卫生巾生产线	3.00	1,200.00	3,600.00
53	包装生产线	3.00	300.00	900.00
54	叉车	3.00	15.00	45.00
55	喷码机	3.00	6.00	18.00
56	装箱机	3.00	3.00	9.00
<b>五</b>	<b>环保设备</b>			
57	200t/h 水处理循环利用系统	4.00	150.00	600.00
58	复合圆笼除尘机组	8.00	25.00	200.00
59	污泥浓缩脱水系统	1.00	80.00	80.00
60	曝气盘	3,500.00	0.02	70.00
61	曝气风机	6.00	3.00	18.00
62	管道阀门	2.00	6.50	13.00
65	电线电缆	2.00	5.00	10.00
63	污泥回流泵	8.00	1.00	8.00
66	控制柜	1.00	6.00	6.00
67	有机废气车间强排风系统	1.00	5.00	5.00
64	排泥系统	4.00	1.00	4.00
	<b>合计</b>	<b>17,524.00</b>	<b>—</b>	<b>31,972.00</b>

(5) 项目工程建设进度

进度阶段	进度（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
实施方案设计												
清理场地												

进度阶段	进度（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程及设备招标												
厂房建设及装修工程												
设备采购及安装调试												
人员招聘及培训												
试生产												
验收竣工												

### 5、环保措施及环保投入

2015年12月31日，公司获得“黄冈市环境保护局关于稳健医疗（黄冈）有限公司全棉水刺无纺布及制品改扩建生产项目环境影响报告表的批复”（黄环函【2015】304号）。

本项目采取的环保措施和环保投入情况如下：

#### （1）环保措施

本项目在运营环节主要产生废水、废气、噪声和固体废弃物。相应的保护措施如下：

##### ①废水

本项目排放废水主要是生产废水和生活污水。生产废水主要来自水刺成型工序和脱脂/漂白工序。其中水刺成型工序废水经水处理循环系统处理后，大部分回用生产；小部分废水与锅炉房水膜除尘脱硫用水中和后进入自建污水站，经“水解酸化+生物接触氧化”处理达标后排放。生活污水经化粪池简易处理后在自建污水站处理。

##### ②废气

企业废气主要来源于燃煤蒸汽锅炉产生的烟尘、SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>。锅炉废气采用布袋除尘器+旋流式水膜脱硫除尘器（碱液喷淋）进行处理，经40m排气筒高空排放。

##### ③噪声

企业成品车间由于产品卫生环境要求较严，均采用相对封闭式操作，因此主要噪声源主要是锅炉房风机、水泵及煮漂生产线运行。主要防治措施有：选用

低噪设备、通过对生产设备合理布局、车间隔声、在噪声传播途径中设置绿化带。

④固定废弃物

项目工程固体废物包括一般固废、其他固废和危险固废。一般固废主要是生产过程中产生的棉花杂质、边角废料、残次品、锅炉煤渣、污水处理设施的污泥等，其它固废为办公生活产生的生活垃圾。其中棉花杂质、边角料、残次品等外售综合利用；锅炉粉煤灰由外售建材有限公司收购作生产原料；煤渣厂区内填坑；污泥脱干后与生活垃圾一道由环卫部门集中处理。危险固废主要是化学品废包装和桶，由原料供应商回收，废油在厂区内贮存，达到运输量后交有资质单位处置。

(2) 环保投入

本项目拟投入环保费用 2,010 万元作为配套水刺线环保投入，其中环保设施投资 996 万元，环保设备投资 1,014 万元。环保设施主要包括污水处理厂、固废危废填埋场、应急事故池，环保设备包括废水处理设备和废气处理设备。其中环保设备投资具体明细如下表所示：

序号	项目	环保设备	数量（台、套）	单价（万元）	金额（万元）
1	废水处理	200t/h 水处理循环利用系统	4.00	150.00	600.00
2		污泥浓缩脱水系统	1.00	80.00	80.00
3		曝气盘	3,500.00	0.02	70.00
4		曝气风机	6.00	3.00	18.00
5		管道阀门	2.00	6.50	13.00
6		电线电缆	2.00	5.00	10.00
7		污泥回流泵	8.00	1.00	8.00
8		控制柜	1.00	6.00	6.00
9		排泥系统	4.00	1.00	4.00
10	废气处理	复合圆笼除尘机组	8.00	25.00	200.00
11		有机废气车间强排风系统	1.00	5.00	5.00
合计			<b>3,537.00</b>	-	<b>1,014.00</b>

6、项目效益分析

该项目建设期两年，达产期两年。达产后项目预计年均营业收入 17.70 亿元，年均净利润 2.99 亿元。该项目的盈利指标如下表所示：

项目	所得税后		所得税前	
	数值	单位	数值	单位
净现值（折现率为 12%）	82,372.36	万元	104,548.24	万元
内部收益率	33.37	%	38.68	%
投资回收期（动态）	6.06	年	5.47	年

## （二）全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目

为解决纱布片和纱布垫易掉纱线头新增伤口感染源的医疗安全隐患，降低伤口、术口感染发生率，公司拟运用自主研发的全棉水刺无纺布的核心专利技术投资生产无线头的医用无纺布片和无纺布垫，以替代传统纱布片和纱布垫。本项目拟在天门稳健建设 8 条水刺线并生产相应规模的医用无纺布片和无纺布垫。本项目设计产能为年产医用无纺布片 870,480 万片，医用无纺布垫 8,424 万片。

### 1、必要性分析

#### （1）降低医疗安全风险，为广大患者提供更为安全的医疗用品

传统医用纱布的弊端在于裁剪后易掉纱线头，造成伤口、术口感染。即使纱布片掉线头率控制在百万分之一，也无法避免其对人体造成伤害的潜在风险。

本项目生产的医用无纺布片和医用无纺布垫运用水刺技术利用洁净水形成的高压“水针”将原棉纤维缠结、编织在一起，不产生线头，极大地降低了纱线头对伤口、术口产生感染的风险。医用无纺纱布产品相比纱布产品触感也更柔软，降低伤了口再次损伤的几率，提高了病患者使用舒适感。此外，医用无纺纱布产品相比纱布产品吸液量更大，吸液速度也更快，降低治疗成本的同时节省救助时间。

#### （2）降低生产成本、提高市场占有率的需要

传统纺织布的生产需要经过清棉、梳棉、精梳、并条、粗纱、细纱、络筒、整经、浆纱、穿经、织造、整理等流程，工艺流程长，生产效率低，生产成本低。

无纺布的生产工艺突破了传统的纺织原理，无需经过纺纱织布环节而直接通过物理方法粘合在一起形成纤网结构，具有工艺流程短、生产速度快，产量高、成本低等特点。

医用无纺布产品相比纱布产品成本更低，有望提升公司医用敷料毛利水平；

同时在全球经济增速放缓的背景下，医用敷料客户在关注质量的同时更加关注价格，较低的生产成本成为在竞争中占领市场的关键因素。

此外，市场占有率的提高和明星产品的推出可进一步提升品牌形象和影响力，从而进一步推动销售的增长。

## 2、市场前景分析

### （1）国际医用敷料市场规模稳定增长

根据 GBI 研究报告的数据预测，全球医用敷料市场规模将由 2007 年的 112.91 亿美元增长至 2015 年的 180.58 亿美元，年均复合增长率为 6.05%，行业规模保持稳定增长趋势。

全球医用敷料市场的稳定增长为我国医用敷料出口市场提供了良好的发展机遇。我国是全球传统医用敷料的重要供应地，医用敷料出口以棉类、纱布类、绷带为主。根据中国医保商会数据，2016 年我国医用敷料出口金额为 23.57 亿美元。我国传统敷料的出口市场为公司医用无纺纱布片和无纺布垫产品提供了较好的海外市场空间。

### （2）国内医用敷料市场规模较快增长

随着我国老年人口护理需求增加，国内医改政策的推进、环境污染所致雾霾现象频出等因素，我国医用敷料市场规模呈现较快增长，2016 年我国医用敷料市场规模为 487.63 亿元，同比增长 12.80%。

我国医用敷料市场中传统敷料占据主导地位，医用无纺布片和无纺布垫由于其良好的替代性能和优势，市场空间广阔。

### （3）针对细分市场实施更有效的营销策略

对 OTC 药店市场，公司在经销基础上进一步深度分销，派驻销售专员与药店和顾客直接沟通，更加贴近市场、贴近客户，更好地了解、满足顾客需求；同时建立关联式、组合型的场景营销模式，减少消费者对相关产品和组合产品的搜寻成本。

对医院市场，公司高度重视招标工作，组织专门力量与经销商一起投标；通过组织学术交流等方式密切与客户沟通。

对国外 OEM 市场，公司进一步深度挖掘大客户销售的潜力，深度参与客户的发展战略，在成为客户战略一部分的同时实现自身的战略发展。

对国外自主品牌市场，公司通过在当地设立子公司、招聘当地员工等方式实现全球化战略，进一步拓展发展中国家和地区的自有品牌市场。

### 3、投资概算

本项目投资预算总额为人民币 47,096.00 万元，包含建设投资 39,814.25 万元，铺底流动资金 7,281.75 万元。本项目拟全部使用募集资金投入。

#### (1) 投资主要内容

序号	投资项目	投资金额（万元）	占项目总资金比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>39,814.25</b>	<b>84.54%</b>
1.1	建筑工程费	15,300.00	32.49%
1.2	设备购置费	20,101.00	42.68%
1.3	设备安装费	1,005.05	2.13%
1.4	工程建设其他费用	459.00	0.97%
1.5	基本预备费	2,949.20	6.26%
<b>2</b>	<b>流动资金</b>	<b>7,281.75</b>	<b>15.46%</b>
<b>项目总投资</b>		<b>47,096.00</b>	<b>100.00%</b>

其中：

①建筑工程费 15,300.00 万元用于水刺车间、成品线车间、仓库、锅炉铺设以及环保设施的基础建设。

②设备购置费 20,101.00 万元用于水刺设备、验布设备、无纺布片成品设备、无纺布垫成品设备、环保设备等。

#### (2) 资金使用进度安排

本项目建设期为两年（第一年、第二年），达产期三年（第三年 40%、第四年 80%、第五年 100%），投资进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	合计
<b>建设投资</b>	<b>13,646.25</b>	<b>26,168.01</b>	<b>39,814.25</b>
其中：建筑工程费	6,120.00	9,180.00	15,300.00

项目	第一年	第二年	合计
其中：设备购置费	6,030.30	14,070.70	20,101.00
其中：设备安装费	301.52	703.54	1,005.05
其中：工程建设其他费用	183.60	275.40	459.00
其中：基本预备费	1,010.83	1,938.37	2,949.20
<b>流动资金</b>	-	<b>7,281.75</b>	<b>7,281.75</b>

#### 4、建设方案

##### (1) 项目选址

本项目的建设地点位于湖北省天门市岳口镇建设南路 47 号，利用天门稳健原有的厂房改造建设本项目。建设项目涉及不动产权证：鄂（2016）天门市不动产权第 0015861 号。

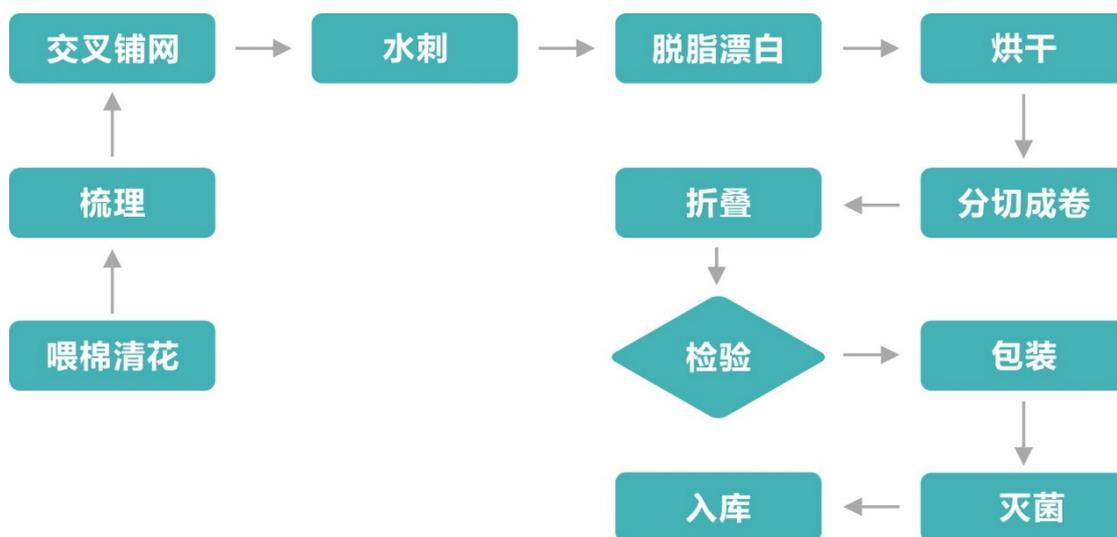
##### (2) 主要原材料及能源供应

本项目生产所需的主要原材料为优质棉花。国内、国际棉花供应较充足，且公司与主要棉花供应商建立了相对稳定的业务关系，能够保证棉花供应数量、质量和及时性。

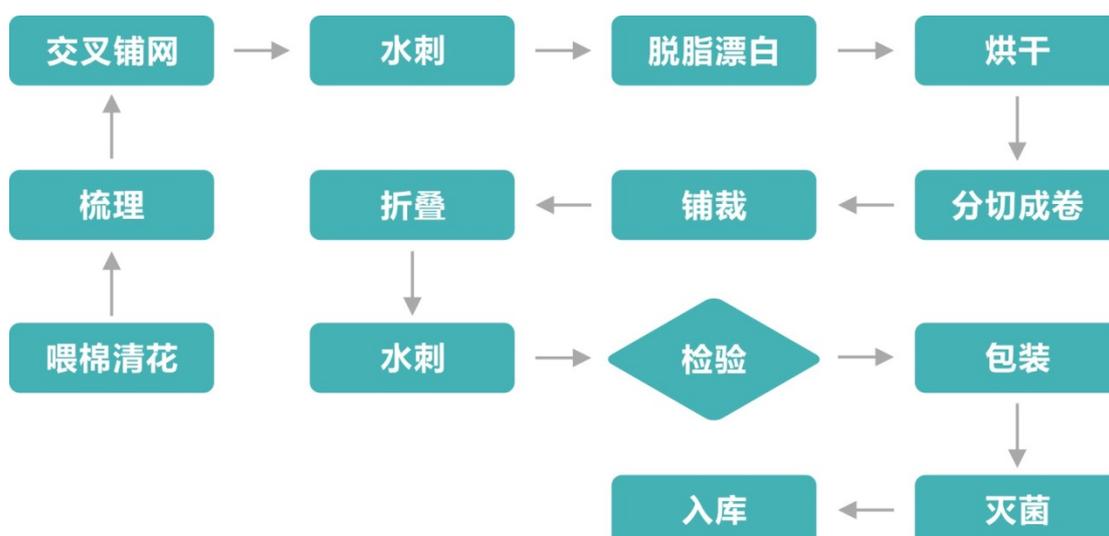
项目生产所需的主要能源为水、电、煤等，市场供应充足稳定。

##### (3) 生产工艺流程

###### ①医用无纺布片工艺流程



###### ②医用无纺布垫工艺流程



(4) 设备选型

本项目计划采购的主要设备如下：

序号	设备名称	数量（台、套）	单价（万元）	金额（万元）
一	医用无纺布片、垫生产线			
1	水刺设备	8.00	1,400.00	11,200.00
2	无纺布片成品设备	155.00	12.00	1,860.00
3	验布设备	20.00	75.00	1,500.00
4	医药灭菌与蒸汽灭菌	25.00	40.00	1,000.00
5	锅炉	2.00	500.00	1,000.00
6	煮漂设备	7.00	100.00	700.00
7	干燥机	10.00	60.00	600.00
8	分切机	11.00	30.00	330.00
9	棉花检测设备及仪器	3.00	25.00	75.00
10	水质检测	2.00	37.50	75.00
11	无纺布专用检测设备	2.00	35.00	70.00
12	无纺布垫成品设备	5.00	12.00	60.00
13	无纺布克重检测	8.00	6.25	50.00
14	微生物检测设备全套	2.00	25.00	50.00
15	在线检测仪器	10.00	4.00	40.00
16	中央空调	1.00	40.00	40.00
17	监控系统	2.00	15.00	30.00
18	无纺布疵点检测	8.00	2.50	20.00
19	办公桌椅等配套	399.00	0.05	19.95

序号	设备名称	数量（台、套）	单价（万元）	金额（万元）
20	网络系统	2.00	5.00	10.00
21	电脑	35.00	0.28	9.80
22	投影仪	20.00	0.30	6.00
23	网络传真机	35.00	0.15	5.25
24	无纺布强度检测	2.00	2.50	5.00
25	拉力测试仪	2.00	2.50	5.00
26	常规检测仪器	10.00	0.50	5.00
27	复印机	25.00	0.20	5.00
28	门禁系统与考勤系统	2.00	2.50	5.00
二	<b>环保设备</b>			
29	250t/h 水处理循环利用系统	4.00	200.00	800.00
30	复合圆笼除尘机组	8.00	25.00	200.00
31	回收处理设备	1.00	100.00	100.00
32	曝气盘	4,000.00	0.02	80.00
33	污泥浓缩脱水系统	1.00	80.00	80.00
34	曝气风机	8.00	3.00	24.00
35	管道阀门	1.00	11.00	11.00
36	电线电缆	1.00	10.00	10.00
37	污泥回流泵	8.00	1.00	8.00
38	控制柜	1.00	8.00	8.00
39	排泥系统	4.00	1.00	4.00
	<b>合计</b>	<b>4,850.00</b>	<b>—</b>	<b>20,101.00</b>

(5) 项目工程建设进度

进度阶段	进度（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
实施方案设计	■											
清理场地	■	■										
工程及设备招标		■										
厂房建设及装修工程			■	■	■	■						
设备采购及安装调试							■	■	■	■		
人员招聘及培训										■	■	■
试生产											■	■
验收竣工												■

5、环保措施及环保投入

本项目已取得天门市环境保护局出具的“关于稳健医疗（天门）有限公司全棉水刺无纺布及医用敷料制品生产项目环境影响报告书的审批意见的函”（天环函【2016】23号）。

本项目采取的环保措施和环保投入情况如下：

#### （1）环保措施

本项目产生的污染物主要是废水、废气、噪声和固定废弃物。

##### ①废水

企业废水主要来自脱漂车间产生的生产废水、锅炉运行产生的废水及厂区生活污水等。其中生产废水排至污水处理站（水解酸化+生物接触氧化法）处理达标后排放；生活污水进入污水处理站与生产废水一起处理；锅炉运行产生的废水作为清洁排水直接排放。

##### ②废气

废弃为锅炉运行产生的烟气，采用水膜脱硫（碱液）除尘设施进行处理。

##### ③噪声

企业噪声源主要是脱漂线、水泵、锅炉风机等。污染防治措施：产噪设备上尽量选用低噪音设备；对各车间尽量采用厂房隔音措施；对各风机设备采用厂房隔音措施等。

##### ④固体废弃物

固体废物为锅炉产生的灰渣、污水处理站污泥、废棉纱及生活垃圾。锅炉灰渣和炉渣外售砖厂用作建筑材料；污水处理站污泥及生活垃圾集中后由当地环卫部门统一处理；废棉纱外售综合利用或送锅炉焚烧。

#### （2）环保投入

本项目拟投入环保费用 2,370 万元作为水刺生产线的配套环保投入，其中环保设施投资 1,045 万元，环保设备投资 1,325 万元。环保设施主要包括污水处理厂、固废危废填埋场、应急事故池，环保设备包括废水处理设备和废气处理设备。其中环保设备投资具体明细如下表所示：

序号	项目	环保设备	数量(台、套)	单价(万元)	金额(万元)
1	废水处理	250t/h 水处理循环利用系统	4.00	200.00	800.00
2		曝气盘	4000.00	0.02	80.00

序号	项目	环保设备	数量(台、套)	单价(万元)	金额(万元)	
3		污泥浓缩脱水系统	1.00	80.00	80.00	
4		曝气风机	8.00	3.00	24.00	
5		管道阀门	1.00	11.00	11.00	
6		电线电缆	1.00	10.00	10.00	
7		污泥回流泵	8.00	1.00	8.00	
8		控制柜	1.00	8.00	8.00	
9		排泥系统	4.00	1.00	4.00	
10		废气处理	复合圆笼除尘机组	8.00	25.00	200.00
11			回收处理设备	1.00	100.00	100.00
合计				<b>1325.00</b>	<b>4037.00</b>	

## 6、项目效益分析

该项目建设期两年，达产期三年。达产后项目预计年均销售收入 8.56 亿元，年均净利润 1.55 亿元。该项目的盈利指标如下表所示：

项目	所得税后		所得税前	
净现值（折现率为 12%）	32,471.51	万元	53,062.11	万元
内部收益率	24.27	%	31.35	%
投资回收期（动态）	7.92	年	6.43	年

### （三）营销网络建设项目

#### 1、项目概况

本项目将在全国范围内重点城市进一步完善全棉时代的市场营销网络，通过租赁形式建设 94 个直营专卖店，合计营业面积约 39,930 平方米。其中建设 2,000 平方米旗舰店 5 家，260-550 平方米的普通店 89 家。建设费用主要包括门店的租赁费、门店装修费、门店保证金及设备购置费等。

#### 2、必要性分析

##### （1）优化营销网点布局的需要

公司现有的直营专卖店覆盖十余个省市，网点多集中于北上广深等一线城市，尚未完全覆盖省会城市和二三线城市，店铺网点密度不高，市场辐射能力有待加强。因此，公司将提高一线城市的网点密度以及完善省会城市和二三线城市

的网点布局。

通过本项目公司将构建一个更完整、辐射能力更强的直营销售网络，加强尚未充分开发的重点一线城市的直营店建设，巩固公司现已获得的部分地区的市场优势，同时大力拓展二三线城市的直营店网络，加大对二、三线城市的辐射力度，弥补原有营销网络的薄弱环节。

### （2）提升品牌形象实现品牌发展的需要

全棉时代是以“棉”为主题的产品类别齐全的消费品牌，产品涵盖婴童、男士、女士和家居产品，横跨服装服饰、家用纺织、生活用纸、吸收性卫生用品等多个行业，多达四千余个品种规格。但由于早期成本因素和品牌地位的制约，与国际知名品牌相比，公司大多数店铺面积偏小，无法更好地与消费者持续沟通全棉时代品牌理念及其产品。

全棉时代品牌门店的定位为宽敞舒适、装修精美的大型店铺，在全面展示产品的同时为消费者提供舒适购物环境、并与消费者持续沟通品牌理念。本次募集资金建设的店铺平均面积达到 400 平方米以上，部分城市旗舰店单店面积达到 2,000 平方米，能有效地提升品牌形象实现品牌发展。

### （3）提升公司综合竞争能力的需要

店铺是零售行业竞争中最重要资源，优质店铺的供给处于稀缺状态，尤其是一二线城市的核心商圈，稀缺性尤为明显。面对激烈的市场竞争环境，不断获取商业发达、交通便捷、人流量大的优质店铺资源是公司抢占市场的必然之选。

本项目的实施，将使公司新增 94 家优质店铺资源，这将进一步提升全棉时代的品牌影响力，带动全棉时代产品的销售，对提高公司的综合竞争力具有十分重要的意义。

## 3、投资概算

本项目投资预算总额为人民币 49,252.00 万元，包含工程费用 40,197.15 万元，预备费 3,215.77 万元、铺底流动资金 5,839.08 万元。本项目拟全部使用募集资金投入。

### （1）投资主要内容

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目资金比例
<b>1</b>	<b>工程费用</b>	<b>40,197.15</b>	<b>81.62%</b>
1.1	店铺租赁费	21,145.02	42.93%
1.2	店铺装修费	12,879.00	26.15%
1.3	店铺保证金	5,286.25	10.73%
1.4	设备及道具购置费	886.88	1.80%
<b>2</b>	<b>预备费</b>	<b>3,215.77</b>	<b>6.53%</b>
2.1	基本预备费	3,215.77	6.53%
<b>3</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>5,839.08</b>	<b>11.86%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>49,252.00</b>	<b>100.00%</b>

其中主要投资为店铺租赁费和店铺装修费，分别达 21,145.02 万元和 12,879.00 万元。

(2) 资金使用进度安排

本项目建设期为三年（第一年、第二年、第三年），投资进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	合计
<b>工程费用</b>	<b>8,454.77</b>	<b>14,034.85</b>	<b>17,707.53</b>	<b>40,197.15</b>
其中：店铺租赁费	4,311.60	7,550.82	9,282.60	21,145.02
其中：店铺装修费	2,870.00	4,279.00	5,730.00	12,879.00
其中：店铺保证金	1,077.90	1,887.71	2,320.65	5,286.25
其中：设备及道具购置费	195.28	317.32	374.28	886.88
<b>预备费</b>	<b>676.38</b>	<b>1,122.79</b>	<b>1,416.60</b>	<b>3,215.77</b>
<b>铺底流动资金</b>	<b>5,839.08</b>	-	-	<b>5,839.08</b>

4、建设方案

(1) 项目选址

本项目将在全国范围内重点城市进一步完善直营门店网络，具体建设内容如下：

序号	选址城市	城市开店数量	开店数量	单店面积 (m <sup>2</sup> )
<b>T1 年</b>				
1	杭州	3	1	300

序号	选址城市	城市开店数量	开店数量	单店面积 (m <sup>2</sup> )
2	杭州		1	300
3	杭州		1	300
4	南京	1	1	460
5	大连	1	1	300
6	合肥	1	1	300
7	重庆	1	1	350
8	沈阳	1	1	300
9	上海	2	1	300
10	上海		1	500
11	成都	2	1	460
12	成都		1	300
13	佛山	1	1	550
14	福州	1	1	500
15	深圳	1	1	300
16	长沙	1	1	300
17	合肥	1	1	300
18	北京	4	1	2000
19	北京		1	260
20	北京		1	260
21	北京		1	260
<b>T2 年</b>				
1	北京	2	1	260
2	北京		1	300
3	青岛	1	1	300
4	济南	1	1	300
5	西安	2	1	260
6	西安		1	300
7	郑州	2	1	250
8	郑州		1	300
9	沈阳	1	1	300
10	大连	1	1	300
11	深圳	3	1	260

序号	选址城市	城市开店数量	开店数量	单店面积 (m <sup>2</sup> )
12	深圳		1	300
13	深圳		1	2000
14	广州	1	1	260
15	长沙	1	1	300
16	厦门	1	1	300
17	福州	1	1	300
18	南宁	1	1	300
19	重庆	1	1	300
20	成都	2	1	300
21	成都		1	260
22	上海	4	1	260
23	上海		1	300
24	上海		1	300
25	上海		1	2000
26	苏州	1	1	300
27	杭州	2	1	260
28	杭州		1	300
29	宁波	1	1	300
30	南京	2	1	300
31	南京		1	260
32	温州	2	1	300
33	温州		1	300
<b>T3 年</b>				
1	北京	2	1	300
2	北京		1	400
3	青岛	1	1	400
4	济南	1	1	400
5	西安	1	1	400
6	郑州	1	1	400
7	沈阳	2	1	300
8	沈阳		1	400
9	深圳	2	1	300

序号	选址城市	城市开店数量	开店数量	单店面积 (m <sup>2</sup> )
10	深圳		1	400
11	广州	2	1	300
12	广州		1	2000
13	长沙	1	1	300
14	厦门	2	1	400
15	厦门		1	400
16	福州	1	1	400
17	南宁	1	1	400
18	珠海	1	1	300
19	佛山	1	1	400
20	东莞	1	1	400
21	重庆	1	1	400
22	成都	2	1	300
23	成都		1	400
24	昆明	2	1	300
25	昆明		1	400
26	上海	4	1	300
27	上海		1	400
28	上海		1	400
29	上海		1	400
30	苏州	2	1	400
31	苏州		1	400
32	无锡	1	1	400
33	武汉	2	1	2000
34	武汉		1	300
35	杭州	2	1	400
36	杭州		1	400
37	宁波	1	1	400
38	南京	2	1	300
39	南京		1	400
40	温州	1	1	400

## (2) 店铺选址的主要考虑因素

本营销网络建设项目由于受行业消费习惯的影响，并且考虑到店铺应有的示范效应和目标客户的中高端定位，各店铺的选址对于项目的成功实施具有十分重要的意义。店铺选址必须是位于各大城市中心人口密集区域，店铺所在街道的交通状况、人流量、周边业态分布、当地人口结构和消费水平、同类店铺聚集程度、租金水平等必须达到项目规划要求。

项目具体选址时将重点参考的因素包括：

序号	选址因素	主要指标
1	当地经济发展水平	经济总量、人均 GDP、产业结构、城市规划、商业规划、基础设施建设等
2	当地的自然环境和人文环境	历史沿革、气候特征、风土人情、文化氛围、生活习惯等
3	人口数量及人口结构	人口数量、男女比例构成、年龄构成、教育背景、职业构成等
4	收入水平和消费能力	人均可支配收入、消费水平、消费结构、消费习惯、消费理念、消费趋势变化等
5	商业形态及分布结构	商业氛围、商业区域分布等
6	店铺位置	所处商圈、交通状况、客流量、同类店铺聚集程度、租金水平等

### (3) 项目建设进度

进度阶段	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
市场调研布局规划												
商圈分析店铺选址												
洽谈合作商铺租赁												
经营计划装修方案												
制作专柜采购设备												
商铺装修推广造势												
执照办理开业广告												
店员招聘店员培训												
装修验收现场陈列												
开业经营开业促销												

## 5、环保措施及环保投入

营销网络产生的废水主要为少量的生活污水，依托店铺所处的商业建筑或市政污水处理设施处理；产生的固废主要为少量生活垃圾和废包装材料。生活垃圾

依托店铺所处商业建筑或市政环卫部门清运。废包装材料由当地资源回收中心收集再利用。

## 6、项目效益分析

该项目建设期三年，达产期两年。达产后项目预计年均营业收入 9.98 亿元，年均净利润 1.27 亿元。该项目的盈利指标如下表所示：

项目	所得税后		所得税前	
	万元	万元	万元	万元
净现值（折现率为 12%）	20,742.01	万元	40,306.47	万元
内部收益率	25.99	%	39.77	%
投资回收期（动态）	6.96	年	5.39	年

### （四）信息化建设项目

#### 1、项目概况

本项目将在公司原有信息系统的基础上，结合公司业务快速发展背景下对供应链管理的更高要求，全面改造升级现有信息管理系统，打通各业务链条，简化流程传递，提高信息传递的及时性和有效性，提高公司各部门之间的信息共享水平，提升公司内部的协同合作能力和运行效率。本项目将搭建全渠道订单管理系统 OMS、供应链计划管理系统、零售 ERP 系统、供应商&客户门户 Portal、商务智能系统 BI、仓储管理系统 WMS、业务流程管理系统 BPM、产品生命周期管理 PLM 系统、制造执行系统 MES 等功能于一体的信息系统，从而协助公司提高市场反应速度，优化资源配置，为公司科学决策和长期可持续发展提供有力支撑。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）实现工业 4.0 目标的基础

工业 4.0 时代的制造将通过数据把终端用户与制造系统相连接，这些数据将自动决定生产系统各个环节的决策，实现生产上下游环环相扣的整合。目前公司下属的生产型子公司迫切需求通过智慧制造来减少人员，降低成本，提高效率，以重塑产业价值链。通过制造执行系统 MES、产品生命周期管理系统 PLM 实现虚拟与现实融合化的管理，引入各类仿真与分析技术、打造数字化制造工厂。

##### （2）线上线下全渠道一体化的需要

全棉时代的销售和顾客来自直营连锁店、电子商务、KA 以及大客户等多渠道，各渠道之间的信息系统未完全互联互通。公司迫切需求通过销售平台一体化、商品库存一体化、营销活动一体化来全面满足顾客需求。因此，搭建全渠道一体化的信息化系统，以全渠道订单管理系统 OMS、零售 ERP 系统支撑做好全渠道的订单流转、商品库存与分配的一体化管理，再配以供应链计划管理，从而真正实现顾客下单的全渠道服务，充分发掘顾客和渠道的最大价值。

(3) 优化物流仓储的需要

近年来，全棉时代电商销售快速增长，订单量大幅攀升，提升物流仓储的管理效率成为提升顾客满意度的重要一环。公司有必要引入先进的立库管理、分拣平台和 WMS 系统支撑，减少人工发货投入，提高发货效率，优化客户体验；在商品规格数量以及高价值商品比重提升的情况下，引入产品跟踪管理平台 PTP 能够保障产品安全，同时也能更精准的实现库存管控与调配。

3、投资概算

本项目投资预算总额为人民币 17,105.00 万元，其中应用系统投入 14,122.00 万元，基础架构建设和维护投入 2,983.00 万元。本项目拟全部使用募集资金投入。

(1) 投资主要内容

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总金额比例
一	应用系统投入	14,122.00	82.56%
1	软件投入	10,700.00	62.55%
2	License 授权	1,422.00	8.31%
3	硬件投入	2,000.00	11.69%
二	基础架构建设和维护	2,983.00	17.44%
	投资合计	17,105.00	100.00%

(2) 资金使用进度安排

本项目建设期为两年（第一年、第二年），投资进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	合计

应用系统投入	<b>8,049.54</b>	<b>6,072.46</b>	<b>14,122.00</b>
软件投入	6,099.00	4,601.00	10,700.00
License 授权	810.54	611.46	1,422.00
硬件投入	1,140.00	860.00	2,000.00
<b>基础架构建设和维护</b>	<b>1,700.31</b>	<b>1,282.69</b>	<b>2,983.00</b>

#### 4、建设方案

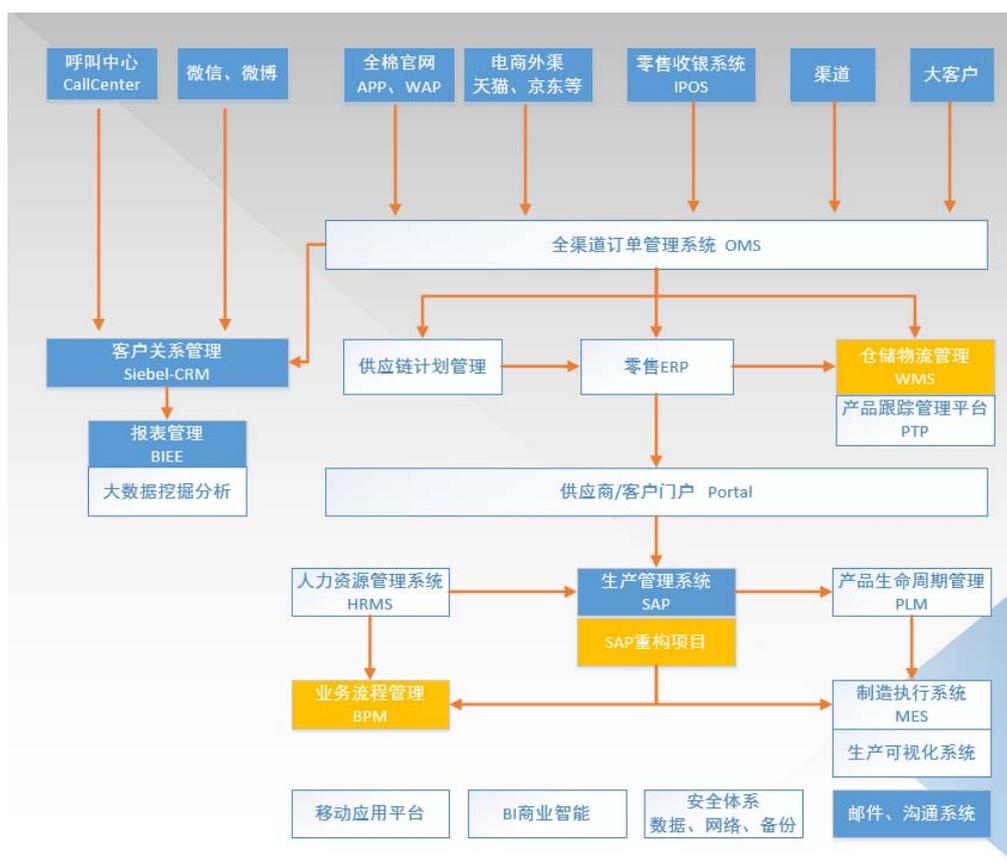
##### (1) 项目建设内容

本项目建设包括应用系统投资和基础设施（硬件设备）投资两部分。

应用系统投资包括全渠道订单管理系统 OMS、供应链计划管理系统、零售 ERP 系统、供应商&客户门户 Portal、商务智能系统 BI、仓储管理系统 WMS、业务流程管理系统 BPM、产品生命周期管理 PLM 系统、制造执行系统 MES 的建设和升级。每个应用平台和功能模块相对独立，各模块间通过中间件实现高速连接，并具备较好的互联互通性。

基础设施（硬件设备）包括“机房（数据中心）建设”、“WMS 仓库扩建”投资建设。

##### (2) 项目总体功能架构



### (3) 项目系统构成

因为全棉时代的零售业态要求信息化系统快速反应和处理；在信息系统构架中，全渠道订单管理系统 OMS、供应链计划管理系统、零售 ERP 系统和仓储物流管理系统 WMS 主要涉及全棉时代业务，是为了满足零售业务的信息快速反应和处理的需要，其他系统则在公司范围内通用于各业务板块。各系统板块以门户 Portal 为链接中枢，并由其集成供应商、客户和物流信息，构造企业内外一体的 workflow 环境。利用 Portal 技术，可以方便地将来源于各种渠道的信息资料集成于统一的桌面视窗之内，实现信息的集中访问。

全渠道订单管理系统旨在集合全棉时代线上电商和线下门店的订单、商品库存的分配和流转等工作，促进销售平台一体化、商品库存一体化、营销活动一体化。供应链计划管理和零售 ERP 系统能更贴合全棉时代商品运营、供应链计划与优化、门店管理等方面的需求，一方面以顾客需求为先导，以计划为驱动，科学指导供应链执行；另一方面搭建完善的品类规划、品类管理和高效的商品运营执行体系。

仓储物流 WMS 扩建亦是扩充全棉时代电商业务的需要。该系统通过批次管

理、物料对应、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存管理等功能的综合运用，有效控制并跟踪仓库业务的物流和成本管理全过程，实现完善的仓储信息管理。本项目计划在前期黄冈稳健仓库成功实施 WMS 系统的基础上，进一步推广至其他仓库，改善仓储物流管理水平。

产品生命周期管理 PLM 系统与制造执行系统 MES 的建立，能够真正意义上实现生产中虚拟与现实的结合，实现所有设备的联合自动化，推进工业 4.0 的步伐。公司成立多年来，积累了大量宝贵数据，商业智能系统 BI 的定位，是通过提取业务数据中的大量信息进行分类、分析、制表，辅助业务经营决策。其主要服务对象包括操作层的决策、战术层的决策和战略层的决策，三层次的决策信息通过双向流通、逐层提取反馈，促使公司各层面的决策过程更加完善，提升决策的效力和准确性。BPM 的业务流程整合平台通过流程建模，规则创建，表单设计，知识仓库，协同工作，门户展示，SOA/集成，分析报告等模型完整的做到可跨员工、客户和业务系统之间的复杂流程串联和执行，并通过 Web 和移动终端界面更容易地改善流程管理和驱动流程改进和参与；帮助企业实现流程集中管控，实现流程管理优化，提升企业运作效率，快速落地企业变革。

(4) 项目建设进度

进度阶段	进度（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
清理场地												
工程及设备招标												
弱电布线工程												
信息化设备采购												
人员培训												
竣工验收												

(5) 项目可能产生的环保问题及解决方案

本项目建设内容主要为信息系统升级完善，没有生产型排放，无污染源。

三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目与公司现有的主营业务紧密相关，有利于进一步扩大产品的市场占有率，提升品牌知名度和影响力，强化公司的核心竞争力，提高公

公司的盈利水平。募集资金投资项目的实施将对本公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

#### **（一）对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，公司的资产负债率将进一步下降，资金实力和偿债能力将进一步增强，抗风险能力将显著提高。

#### **（二）对公司盈利能力的影响**

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而净资产规模和建设项目的折旧摊销费用却大幅增加，其中固定资产规模预计将增加 90,505.82 万元，年折旧费增加 5,513.43 万元。因此短期内公司净资产收益率将有所下降，但随着募集资金投资项目的实施和效益的逐步体现，公司的净资产收益率将会稳步提升，盈利能力将明显提高。

#### **（三）对公司竞争力的影响**

本次募集资金投资项目紧密围绕公司的核心业务。项目有效实施后，将进一步优化公司的产品结构，完善公司的营销网络，提升公司的信息化管理水平，从而增强公司的市场竞争力和持续发展能力，公司的市场形象和品牌知名度也将进一步提高。

### **四、募集资金到位后填补即期回报和提高投资者回报的措施**

募集资金到位后，公司拟采取的填补即期回报和提高投资者回报的措施详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论和分析”之“七、即期回报变动分析及填补措施”之“（四）本次发行摊薄即期回报的填补措施”。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

#### （一）最近三年股利分配政策

##### 1、股份公司成立前的股利分配政策

稳健实业《公司章程》及董事会决议的规定，公司按照税后利润的 10%提取法定公积金（储备基金），公司提取的法定公积金（储备基金）累积金额达到公司注册资本的 50%时，即不再提取。公司不提取职工奖励及福利基金和企业发展基金。

公司在以前会计年度的亏损未得到弥补前不可以分配利润。以前会计年度未分配的利润，可并入本会计年度进行分配。

公司弥补亏损和提取法定公积金（储备基金）后所余税后利润，若公司同意分配所余税后利润的，按照公司股东持有的股份比例进行分配。

##### 2、股份公司成立后的股利分配政策

稳健医疗《公司章程》的规定，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%。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，充分重视投资者的实际利益，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

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。

## **（二）最近三年股利分配情况**

2014 年 5 月 26 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司向全体股东以现金方式分配利润 3,888.00 万元（含税）。

2015 年 1 月 13 日，稳健实业董事会通过决议，同意公司向全体股东以现金方式分配利润 6,000 万元（含税）。

2016 年 3 月 8 日，稳健医疗董事会通过决议，同意公司向全体股东以现金方式分配利润 5,550 万元（含税）。

2017 年 2 月 24 日，稳健医疗董事会通过决议，同意公司向全体股东以现金方式分配利润 10,318 万元（含税）。

## **二、发行后的股利分配政策**

本次发行后，公司股利分配政策参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配”。

## **三、本次发行完成前滚存利润的分配政策**

公司本次发行完成前滚存利润的分配政策参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、公司股利分配政策及上市前滚存利润的分配”。

## 第十五节 其他重大事项

### 一、信息披露与投资者关系服务

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会及其派出机构、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：陈惠选

联系地址：深圳市龙华新区布龙路 660 号稳健工业园

邮政编码：518109

联系电话：0755-28066858

传 真：0755-28134688

电子邮箱：investor@winnermedical.com

### 二、重大合同

本节重大合同指截至本招股说明书出具之日公司正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

#### （一）采购合同

1、2016 年 10 月 17 日、2016 年 10 月 28 日、2016 年 12 月 8 日、2017 年 1 月 13 日、2017 年 2 月 10 日、2017 年 2 月 17 日，黄冈稳健分别与中华棉花集团有限公司签订合同，双方就采购棉花的产品要求、质量标准、单价、总金额、交货方式、交货地点、交货时间、付款时间和违约责任等方面进行了约定。

2、2016 年 10 月 17 日、2016 年 10 月 28 日、2017 年 1 月 13 日、2017 年 2 月 17 日，天门稳健分别与中华棉花集团有限公司签订合同，双方就采购棉花的产品要求、质量标准、单价、总金额、交货方式、交货地点、交货时间、付款时间和违约责任等方面进行了约定。

3、2017年3月15日，黄冈稳健棉业与常州科腾纺织品有限公司签订合同，双方就采购棉花的产品要求、质量标准、单价、总金额、交货方式、交货地点、交货时间、付款时间和违约责任等方面进行了约定。

4、2017年3月20日、2017年3月28日，黄冈稳健棉业与中华棉花集团有限公司签订合同，双方就采购棉花的产品要求、质量标准、单价、总金额、交货方式、交货地点、交货时间、付款时间和违约责任等方面进行了约定。

## （二）销售合同

1、2016年10月27日，稳健医疗与厦门恺葳贸易有限公司签订经销协议，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

2、2016年10月26日，稳健医疗与济南锦时健康管理有限公司签订经销协议，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

3、2016年10月27日，稳健医疗与山西弘福康医疗器械有限公司签订经销协议，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

4、2016年10月27日，稳健医疗与陕西素年锦时商贸有限公司签订经销协议，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

5、2016年10月27日，稳健医疗与沈阳益正医疗器械有限公司签订经销协议，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

6、2016年11月7日，稳健医疗与山东威高集团医用高分子制品股份有限公

司签订合同，约定向稳健医疗采购棉球和纱布，合同还对包装和运输、交货、检验与验收、货款结算、质量保证等方面进行了约定。

7、2017年1月1日，稳健医疗与湖北安南泰医疗器械有限公司签订《经销协议》，协议生效时间2017年1月1日至2017年12月31日，协议对经销商类型、经销区域与经销期限、经销产品及价格、销售及备货计划、订单下达与结算方式、交货地点、产品质量要求和退换货等方面进行了约定。

### （三）设备合同

1、2011年12月8日，黄冈稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，约定向恒天重工股份有限公司购买水刺设备一套，并对设备技术参数、设备金额、付款方式及期限、交货时间、设备质量标准、包装标准、交货及运输、安装调试等方面进行了约定。

2、2013年9月17日，黄冈稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，约定向恒天重工股份有限公司购买水刺设备一套，并对设备技术参数、设备金额、付款方式及期限、交货时间、设备质量标准、包装标准、交货及运输、安装调试等方面进行了约定。

3、2014年10月22日，黄冈稳健与安庆市恒昌机械制造有限公司签订《设备采购合同》，约定向安庆市恒昌机械制造有限公司购买全伺服控制卫生巾生产设备一台，并对设备规格型号、设备金额、付款方式及期限、交货时间、包装标准、交货及运输等方面进行了约定。

4、2014年11月6日，黄冈稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，约定向恒天重工股份有限公司购买水刺设备一套，并对设备技术参数、设备金额、付款方式及期限、交货时间、设备质量标准、包装标准、交货及运输、安装调试等方面进行了约定。

5、2015年4月28日，黄冈稳健与安庆市恒昌机械制造有限公司签订《设备采购合同》，约定向安庆市恒昌机械制造有限公司购买双通道全自动卫生巾包装机两台、90度排片机构两套，并对设备金额、质量标准、付款方式及期限、交货时间、包装标准等方面进行了约定。

6、2015年7月9日，黄冈稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合

同》，约定向恒天重工股份有限公司购买水刺设备一套，并对设备技术参数、设备金额、付款方式及期限、交货时间、设备质量标准、包装标准、交货及运输、安装调试等方面进行了约定。

7、2015年7月9日，嘉鱼稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，约定向恒天重工股份有限公司购买水刺设备一套，并对设备技术参数、设备金额、付款方式及期限、交货时间、设备质量标准、包装标准、交货及运输、安装调试、保质期等方面进行了约定。

8、2016年12月13日，黄冈稳健与北京伍强科技有限公司签订《黄冈B2B配送中心仓库建设项目物流设备总集成合同书》，合同对设备清单技术指标、合同总金额、付款方式、交货等方面进行了约定。

9、2017年1月20日，黄冈稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，合同对设备清单技术指标、合同总金额、付款方式、交货等方面进行了约定。

10、2017年1月20日，天门稳健与恒天重工股份有限公司签订《设备供需合同》，合同对设备清单技术指标、合同总金额、付款方式、交货等方面进行了约定。

#### **（四）建设施工合同**

1、2014年12月16日，黄冈稳健与湖北省建工第二建设有限公司签订《建筑工程施工合同》，约定对黄冈稳健水刺脱漂三车间工程进行施工，并对工程概况、合同工期、质量标准、合同价款、双方权利义务、施工组织设计和日期、质量与验收、安全施工、材料设备供应、合同价款支付、竣工与结算等方面进行了约定。

2、2015年3月21日，黄冈稳健与武汉市清达环保科技有限公司签订《污水处理工程合同》，约定对黄冈稳健 3000m<sup>3</sup>/d 污水处理工程进行施工及现有 2000m<sup>3</sup>/d 污水处理站进行改造，并对工程概况、合同工期、合同价款、工程工艺及质量标准、工程调试运行和竣工、合同价款的支付、双方权利及义务、安全施工、违约责任等方面进行了约定。

3、2015年7月29日，嘉鱼稳健与湖北省建工第二建设有限公司签订《建筑

工程施工合同》，约定对嘉鱼稳健全棉时代建设项目工程进行施工，并对工程概况、合同工期、质量标准、合同价款、双方权利义务、施工组织设计和日期、质量与验收、安全施工、材料设备供应、合同价款支付、竣工与结算等方面进行了约定。

4、2015年8月20日，嘉鱼稳健与武汉美亚捷科技有限公司签订《净化、消防及建筑工程施工合同》，约定对成品三车间净化安装系统、装饰隔断吊顶系统及配套土建工程，并对承包范围、承包方式、质量标准、合同工期、合同价款、双方权利及义务、施工组织设计和日期、质量与验收、安全施工、合同价款和支付、竣工与结算等方面进行了约定。

5、2015年3月28日，荆门稳健与湖北省建工第二建设有限公司签订《建筑工程施工合同》，约定对荆门稳健成品车间工程进行施工，并对工程概况、合同工期、质量标准、合同价款、双方权利义务、施工组织设计和日期、质量与验收、安全施工、材料设备供应、合同价款支付、竣工与结算等方面进行了约定。

6、2015年6月15日，天门稳健与武汉市清达环保科技有限公司签订《污水治理工程合同》，约定对天门稳健 3000m<sup>3</sup>/d-1500m<sup>3</sup>/d 污水处理工程进行施工，并对工程概况、合同工期、合同价款、工程工艺及质量标准、工程调试运行和竣工、合同价款的支付、双方权利及义务、安全施工、违约责任等方面进行了约定。

7、2016年7月16日，河源稳健与深圳机械院建筑设计有限公司签订《建设工程设计合同》，约定深圳机械院建筑设计有限公司承担河源稳健建设工程项目设计工作，并对合同设计项目的内容、支付方式、双方责任、违约责任等方面进行了约定。

8、2016年8月25日，黄冈稳健与湖北银环建筑工程有限公司签订《建筑工程施工合同》，约定工程为黄冈稳健全棉时代配送中心工程，并对工程概况、工程工期、质量标准、合同价款、双方责任义务、验收、安全施工、材料设备供应等方向进行了约定。

9、2016年7月20日，天门稳健与湖北银环建筑工程有限公司签订《建筑工程施工合同》，约定工程为天门稳健成品车间工程，并对工程概况、工程工期、质量标准、合同价款、双方责任义务、验收、安全施工、材料设备供应等方向进

行了约定。

10、2016年8月18日，河源稳健与中国南海工程有限公司签订《施工总承包协议书》，约定工程为河源稳健产业基地，并对工程价款与工程结算方式、工程工期、支付方式、施工质量标准、竣工验收等方面进行了约定。

#### **（五）授信合同、借款合同、担保合同及抵押合同**

1、2016年3月1日，黄冈稳健与工商银行黄冈长江支行签订《最高额抵押合同》，约定为黄冈稳健与工商银行长江支行签订的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他文件项下的一系列债务提供担保，最高额抵押金额为8,000万元，抵押期限自2016年3月1日起至2019年3月1日止，抵押物为“土地（黄冈国用（2011）第000902880）”、“房屋（黄冈市房权证黄州区第S105845-S105855号，共11幢）”

2、2016年12月8日，稳健医疗、深圳全棉时代与招商银行深圳分行签订《授信协议》（2016年战二字第0016120120号），约定招商银行深圳分行为稳健医疗及深圳全棉时代提供18,000万的授信额度，授信期限自2016年12月23日起至2017年12月22日止。

2016年12月8日，李建全、黄冈稳健、稳健医疗、深圳全棉时代与招商银行深圳分行分别签订《最高额不可撤销担保书》（2016年战二字第0016120120-1号、第0016120120-2号、第0016120120-3号、第0016120120-4号），约定为上述《授信协议》项下相关债务提供连带责任保证担保。

2016年12月28日，稳健医疗与招商银行签订《借款合同》（2016年战二字第1016120147号），约定招商银行深圳分行为稳健医疗提供人民币3,000万流动资金贷款，贷款期限自2016年12月29日起至2017年12月29日止。

3、2016年10月9日，稳健医疗与中信银行深圳分行签订《综合授信合同》（2016深银龙华综字第0003号），约定中信银行深圳分行向稳健医疗提供人民币3,000万元的授信额度，授信期限自2016年10月9日起至2017年7月1日。

2016年10月9日，李建全、深圳全棉、黄冈稳健分别与中信银行深圳分行签订《最高额保证合同》（2016深银龙华额保字第0002号、2016深银龙华最保

字第 0002 号、2016 深银龙华最保字第 0003 号), 约定为上述《综合授信协议》项下相关债务提供连带责任保证担保。

2017 年 1 月 23 日, 稳健医疗与中信银行深圳分行签订《人民币流动资金贷款合同》(2017 深银龙华贷字第 0001 号), 约定中信银行深圳分行向稳健医疗提供人民币 1,000 万元贷款, 贷款期限自 2017 年 1 月 23 日起至 2018 年 1 月 1 日。

4、2017 年 2 月 24 日, 稳健医疗与中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行签订了编号为 0400000014-2017 年龙华(总授)字 0002 号的《总授信融资合同》, 约定工商银行龙华支行为发行人提供 18,000 万元的授信, 授信期限自 2016 年 8 月 30 日至 2017 年 8 月 31 日。

2017 年 1 月 13 日, 李建全与工商银行龙华支行签订了编号为 0400000014-2017 年龙华(高保)字 001 号《最高额保证合同》, 约定李建全为上述《总授信融资合同》提供不超过人民币 18,000 万元的最高额连带责任保证。

2015 年 8 月 28 日, 发行人与工商银行深圳龙华支行签订了编号为 0400000014--2015 龙华(高抵)字 003 号的《最高额抵押合同》, 约定发行人将坐落于深圳市宝安区龙华镇布龙公路北侧的 11 栋房屋(房产证号分别为: 深房地字第 5000686942 号、深房地字第 5000686947 号、深房地字第 5000686952 号、深房地字第 5000686957 号、深房地字第 5000686968 号、深房地字第 5000686973 号、深房地字第 5000686982 号、深房地字第 5000686995 号、深房地字第 5000686998 号、深房地字第 5000687000 号、深房地字第 5000687003 号)抵押予工商银行深圳龙华支行, 为上述《总授信融资合同》项下相关债务提供担保。

5、2017 年 2 月 20 日, 发行人与江苏银行股份有限公司深圳分行(以下简称“江苏银行深圳分行”)签订了《最高额综合授信合同》(合同编号: SX163217000166), 约定江苏银行深圳分行向发行人提供不超过人民币 18,000 万元的授信, 授信期限自 2017 年 2 月 20 日起至 2018 年 2 月 19 日止。

2017 年 2 月 20 日, 李建全与江苏银行深圳分行签订了《最高额个人连带责任保证书》(合同编号: BZ163217000007), 约定李建全为上述《最高额综合授信合同》项下相关债务提供连带责任保证; 同日, 深圳全棉时代与江苏银行深圳分行签订了《最高额保证合同》(合同编号: BZ163217000006), 约定深圳全棉

时代为上述《最高额综合授信合同》项下相关债务提供连带责任保证。

2017年2月22日,稳健医疗与江苏银行深圳分行签订编号为JK163217000011的《流动资金借款合同》,约定江苏银行深圳分行为稳健医疗提供1,600万流动资金贷款,贷款期限为2017年2月22日至2018年2月21日。

2017年2月27日,稳健医疗与江苏银行深圳分行签订编号为JK163217000014的《流动资金借款合同》,约定江苏银行深圳分行为稳健医疗提供1,400万流动资金贷款,贷款期限为2017年2月27日至2018年2月26日。

#### **(六) 咨询服务合同**

2016年5月26日,深圳全棉时代与埃森哲(中国)有限公司签订《咨询服务合同》,约定由埃森哲(中国)有限公司向深圳全棉时代提供咨询服务,合同还对服务费和费用的支付、权利及义务等方面进行了约定。

### **三、对外担保情况**

截至本招股说明书签署日,公司不存在对外担保。

### **四、重大诉讼、仲裁事项**

截至本招股说明书签署日,公司及公司子公司存在以下尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁的情形:

1、关于深圳全棉时代(原告)诉深圳市顺腾投资发展有限公司(被告一)、罗兴雄(被告二)的合同纠纷案(案号:(2016)粤0306民初10432号)

2015年2月5日,原告与被告一签订《房屋租赁合同》,约定被告一将位于深圳市宝安区观澜街道库坑华朗嘉工业园3栋第2层的物业租赁给深圳全棉时代用于仓储;2015年10月21日,原告被告知由于被告一拖欠物业产权人的租金,导致物业产权方以被告一违约为由而解除租赁合同、收回出租物业,并要求深圳全棉时代将租赁物业交回。

2016年5月11日,深圳全棉时代向深圳市宝安区人民法院提起诉讼,诉请法院判令:(1)依法确认原告与被告一签订的租赁合同已解除;(2)依法判令被告一双倍返还原告所交的保证金268,830.00元,被告二对此承担连带责任;(3)依法判令被告一赔偿原告经济损失157,779.00元(其中租用临时仓三个月多支出

119,685 元，仓库搬迁费用 38,094 元），被告二对此承担连带责任。

2016 年 5 月 12 日，深圳市宝安区人民法院出具《受理案件通知书》，受理上述案件。2016 年 10 月，深圳市宝安区人民法院开庭审理本案件，截至本招股说明书签署之日，该案件尚未宣判。

2、关于深圳全棉时代（原告）诉杭州利星名品百货广场有限公司（被告）的合同纠纷案（案号：（2016）浙 0102 民初 3033 号）

2014 年 5 月 14 日，原告与被告订立合同，约定由被告将其位于杭州市平海路 124 号利星名品广场三楼的铺位（柜位号 006）提供给原告从事棉制品经营，使用期限自 2014 年 5 月 14 日至 2020 年 5 月 13 日；2016 年 3 月 3 日及 2016 年 4 月 6 日，被告以“原告经营业绩情况不如人意，所售商品、专柜形象已不符合商场整体‘快时尚’的总体要求”为由，两次发函要求原告撤柜，原告以租期未到为由拒绝撤柜后被告于 2016 年 4 月 10 日对原告店铺进行强行清理并造成原告经济损失。

2016 年 7 月 15 日，深圳全棉时代向杭州市上城区人民法院提起诉讼，诉请法院判令：（1）被告赔偿原告装修及展柜损失 461,922.41 元；（2）被告赔偿原告存货损失 1,438,380.00 元，固定资产损失 55,130.64 元；（3）被告赔偿原告预期利润损失 704,400.00 元；以上合计 2,659,833.05 元。

2016 年 7 月 15 日，杭州市上城区人民法院出具《受理案件通知书》，受理上述案件。截至本招股说明书签署之日，受理法院尚未发出传票，该案件尚未开庭审理。

3、关于深圳全棉时代（原告）诉某两家公司（被告）的专利纠纷案

2013 年 1 月 4 日，深圳全棉时代从稳健实业处受让取得“全棉无纺布医用敷料的生产方法”的专利权（专利号 ZL200510033147.1），有效期至 2025 年 2 月 6 日。因发现被告擅自采用上述专利方法生产、销售、许诺销售的纯棉水刺无纺布产品，原告于 2016 年 6 月 18 日向有管辖权的人民法院提起诉讼，诉请法院判令被告停止侵权、赔偿损失人民币 100 万元。

经核查，该案件已经法院受理，2016 年 11 月双方完成证据交换，截至本招

截至本招股说明书签署之日，除上述诉讼及潜在诉讼纠纷外，公司及公司子公司均不存在尚未了结或可以合理预见的、可能对公司本次发行上市有实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

#### **五、控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员的重大诉讼和仲裁**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及重大诉讼和仲裁事项，亦未有涉及刑事诉讼的情形。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

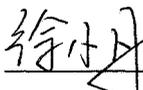
### 一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

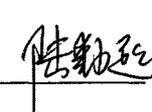
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字

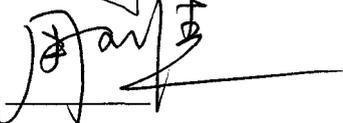
李建全: 

方修元: 

徐小丹: 

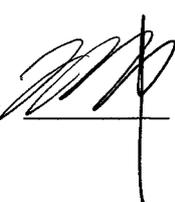
陆勤超: 

梁文昭: 

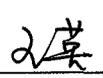
周小雄: 

毕群: 

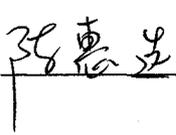
全体监事签字

刘卫伟: 

刘星: 

王英: 

非董事高级管理人员签字

陈惠选: 



稳健医疗用品股份有限公司

2017年4月27日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 魏文琦  
魏文琦

保荐代表人： 林岚  
林 岚

杨洪泳  
杨洪泳

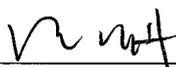
法定代表人： 冉云  
冉 云



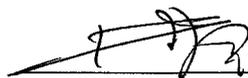
### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书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：



郭晓丹



周江昊

律师事务所负责人：



张学兵



北京市中伦律师事务所

2017年4月27日

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读稳健医疗用品股份有限公司（以下简称“发行人”）招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、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及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

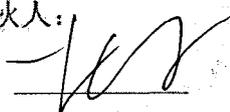


陈卫武



唐艺

首席合伙人：




朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



## 五、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



胡春元



唐艺

首席合伙人：



朱建弟

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

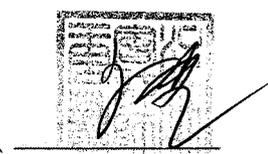


## 六、验资复核机构声明

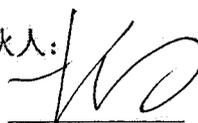
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
陈卫武

  
唐艺

首席合伙人：

  
朱建弟





## 七、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：



资产评估机构负责人：

A handwritten signature in black ink, appearing to read "梅惠民".

梅惠民



## 第十七节 备查文件

### 一、本招股说明书的备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的正式法律文件，该等文件也在指定的网站上披露，具体如下：

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

本次发行承销期间，除法定节假日以外的每日上午9:00-11:30，下午13:30-16:30。

### 三、查阅地点

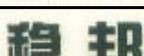
投资者可于本次发行承销期间，到本公司或保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

### 四、查阅网址

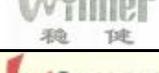
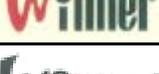
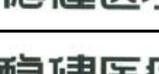
上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

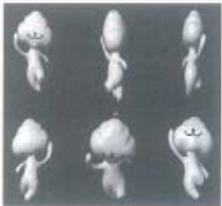
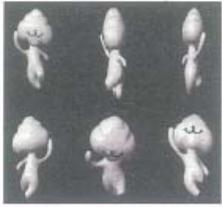
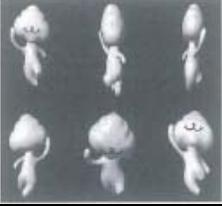
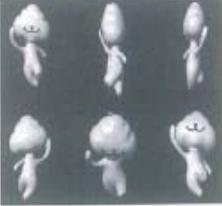
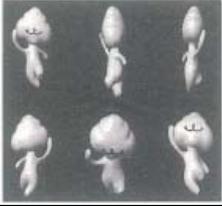
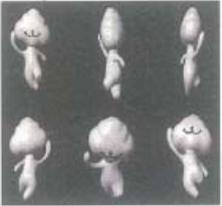
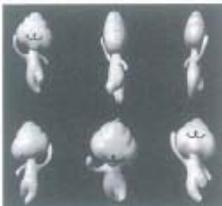
## 附件 1:

### 一、国内商标

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
1		4629874	5	2008.08.28-2018.08.27	发行人
2		6783975	10	2010.06.14-2020.06.13	发行人
3		4629872	24	2009.02.14-2019.02.13	发行人
4		4629871	25	2009.02.14-2019.02.13	发行人
5		7844480	10	2011.04.14-2021.04.13	发行人
6		4629879	5	2008.08.28-2018.08.27	发行人
7		4629878	10	2008.02.21-2018.02.20	发行人
8		4629873	10	2008.02.21-2018.02.20	发行人
9		4629876	5	2008.08.28-2018.08.27	发行人
10		4629870	5	2008.08.28-2018.08.27	发行人
11		4629957	10	2008.02.21-2018.02.20	发行人
12		4629956	24	2009.01.28-2019.01.27	发行人
13		4629955	25	2009.01.28-2019.01.27	发行人
14		8207286	3	2011.04.21-2021.04.20	发行人
15		8207653	5	2011.08.07-2021.08.06	发行人
16		8207686	10	2011.04.21-2021.04.20	发行人
17		8207714	16	2011.05.07-2021.05.06	发行人
18		8207740	21	2011.04.21-2021.04.20	发行人
19		8207773	24	2011.04.21-2021.04.20	发行人

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
20		8207792	25	2011.04.21-2021.04.20	发行人
21		8209759	35	2011.05.14-2021.05.13	发行人
22	<b>稳健</b>	4235156	5	2007.07.21-2017.07.20	发行人
23	<b>稳健</b>	6868277	5	2010.07.14-2020.07.13	发行人
24	<b>稳健</b>	4235155	10	2009.11.28-2019.11.27	发行人
25	<b>稳健</b>	6868276	10	2010.04.28-2020.04.27	发行人
26	<b>稳健</b>	6868275	12	2010.06.28-2020.06.27	发行人
27	<b>稳健</b>	6868274	16	2010.05.14-2020.05.13	发行人
28	<b>稳健</b>	7232941	21	2010.07.28-2020.07.27	发行人
29	<b>稳健</b>	6868273	22	2010.08.21-2020.08.20	发行人
30	<b>稳健</b>	6941377	23	2010.08.21-2020.08.20	发行人
31	<b>稳健</b>	6868271	24	2010.08.21-2020.08.20	发行人
32	<b>稳健</b>	4235153	25	2008.05.14-2018.05.13	发行人
33	<b>稳健</b>	6868270	28	2011.02.21-2021.02.20	发行人
34	<b>稳健</b>	6868269	35	2010.08.28-2020.08.27	发行人
35	<b>稳健</b>	6868268	44	2010.05.28-2020.05.27	发行人
36	<b>稳健</b>	13143731	35	2015.01.07-2025.01.06	发行人
37		1419466	5	2000.07.14-2020.07.13	发行人
38		1750520	5	2002.04.21-2022.04.20	发行人
39		6868287	5	2010.07.14-2020.07.13	发行人
40		4235154	10	2009.01.28-2019.01.27	发行人
41		2020340	10	2003.11.21-2023.11.20	发行人
42		6868286	10	2010.09.14-2020.09.13	发行人
43		6868285	12	2012.03.07-2022.03.06	发行人
44		1712891	16	2002.02.14-2022.02.13	发行人

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
45		6868284	16	2010.12.07-2020.12.06	发行人
46		6868283	22	2011.01.28-2021.01.27	发行人
47		6868282	23	2010.09.14-2020.09.13	发行人
48		6868281	24	2011.01.28-2021.01.27	发行人
49		1728672	24	2012.03.14-2022.03.13	发行人
50		1697459	25	2002.01.14-2022.01.13	发行人
51		6868280	28	2011.01.28-2021.01.27	发行人
52		6868279	35	2011.02.21-2021.02.20	发行人
53		6868278	44	2010.11.14-2020.11.13	发行人
54		12317787	5	2014.09.07-2024.09.06	发行人
55		12317834	10	2014.08.28-2024.08.27	发行人
56		13143752	35	2015.01.21-2025.01.20	发行人
57		<u>17780103</u>	3	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
58		<u>17780244A</u>	5	<u>2016.11.14-2026.11.13</u>	发行人
59		<u>17780385</u>	10	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
60		<u>17780447</u>	24	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
61		<u>17780523</u>	25	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
62		<u>7780922</u>	35	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
63		<u>17781251</u>	44	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人
64		<u>17781533A</u>	5	<u>2016.11.14-2026.11.13</u>	发行人
65		<u>17781555</u>	10	<u>2016.10.14-2026.10.13</u>	发行人

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
66		17781655	24	2016.10.14-2026.10.13	发行人
67		17781723A	25	2016.11.14-2026.11.13	发行人
68		17781914A	35	2017.02.07-2027.02.06	发行人
69		18306930	3	2017.01.07-2027.01.06	发行人
70		18309511	10	2016.12.31-2026.12.20	发行人
71		18309810	24	2017.01.07-2027.01.06	发行人
72		18310040	25	2017.01.07-2027.01.06	发行人
73		18310272	44	2016.12.28-2026.12.27	发行人
74		18310719	5	2016.12.21-2026.12.20	发行人
75		18311457	35	2017.01.21-2027.01.20	发行人

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
76	<b>PurCotton</b>	7625753	1	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
77	<b>PurCotton</b>	7625808	2	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
78	<b>PurCotton</b>	7617548	3	2010.11.07-2020.11.06	深圳全棉时代
79	<b>PurCotton</b>	7627976	4	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
80	<b>PurCotton</b>	7617631	5	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
81	<b>PurCotton</b>	5154868	5	2009.06.14-2019.06.13	深圳全棉时代
82	<b>PurCotton</b>	7627984	6	2011.03.07-2021.03.06	深圳全棉时代
83	<b>PurCotton</b>	7628000	7	2011.04.07-2021.04.06	深圳全棉时代
84	<b>PurCotton</b>	7628017	8	2011.03.07-2021.03.06	深圳全棉时代
85	<b>PurCotton</b>	7625717	9	2011.03.07-2021.03.06	深圳全棉时代
86	<b>PurCotton</b>	5154869	10	2009.01.14-2019.01.13	深圳全棉时代
87	<b>PurCotton</b>	7617668	10	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
88	<b>PurCotton</b>	7625659	11	2011.03.07-2021.03.06	深圳全棉时代
89	<b>PurCotton</b>	7628055	12	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
90	<b>PurCotton</b>	7631259	13	2011.02.28-2021.02.27	深圳全棉时代
91	<b>PurCotton</b>	7625834	14	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
92	<b>PurCotton</b>	7631271	15	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
93	<b>PurCotton</b>	5154870	16	2009.06.07-2019.06.06	深圳全棉时代
94	<b>PurCotton</b>	7617753	16	2010.11.28-2020.11.27	深圳全棉时代
95	<b>PurCotton</b>	7625540	17	2010.11.07-2020.11.06	深圳全棉时代
96	<b>PurCotton</b>	7625524	18	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
97	<b>PurCotton</b>	7631343	19	2011.02.07-2021.02.06	深圳全棉时代
98	<b>PurCotton</b>	7625489	20	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
99	<b>PurCotton</b>	5154871	21	2009.05.28-2019.05.27	深圳全棉时代
100	<b>PurCotton</b>	7617800	21	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
101	<b>PurCotton</b>	7617821	22	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
102	<b>PurCotton</b>	7631378	23	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
103	<b>PurCotton</b>	5000331	24	2010.02.07-2020.02.06	深圳全棉时代
104	<b>PurCotton</b>	7617883	24	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
105	<b>PurCotton</b>	5154872	25	2009.07.28-2019.07.27	深圳全棉时代
106	<b>PurCotton</b>	7620786	25	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
107	<b>PurCotton</b>	7631568	26	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
108	<b>PurCotton</b>	7634194	27	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
109	<b>PurCotton</b>	7634238	28	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
110	<b>PurCotton</b>	7634288	29	2010.12.28-2020.12.27	深圳全棉时代
111	<b>PurCotton</b>	7634630	30	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
112	<b>PurCotton</b>	7637295	31	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
113	<b>PurCotton</b>	7637307	32	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
114	<b>PurCotton</b>	7637326	33	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
115	<b>PurCotton</b>	7637336	34	2010.11.28-2020.11.27	深圳全棉时代
116	<b>PurCotton</b>	7620812	35	2010.12.28-2020.12.27	深圳全棉时代
117	<b>PurCotton</b>	7637361	36	2010.12.07-2020.12.06	深圳全棉时代
118	<b>PurCotton</b>	7641955	37	2010.12.07-2020.12.06	深圳全棉时代
119	<b>PurCotton</b>	7641970	38	2010.12.07-2020.12.06	深圳全棉时代
120	<b>PurCotton</b>	7642024	39	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
121	<b>PurCotton</b>	7642039	40	2010.11.28-2020.11.27	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
122	<b>PurCotton</b>	7642071	41	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
123	<b>PurCotton</b>	7645050	42	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
124	<b>PurCotton</b>	7645083	43	2010.12.21-2020.12.20	深圳全棉时代
125	<b>PurCotton</b>	7645206	44	2010.12.21-2020.12.20	深圳全棉时代
126	<b>PurCotton</b>	7645250	45	2010.12.21-2020.12.20	深圳全棉时代
127	<b>PurCotton</b>	13144085	35	2015.01.14-2025.01.13	深圳全棉时代
128	<i>SoftTouch</i>	3110255	5	2015.07.28-2025.07.27	深圳全棉时代
129	<i>SoftTouch</i>	3203607	10	2015.03.14-2025.03.13	深圳全棉时代
130	<i>SoftTouch</i>	13143920	35	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
131	 <b>JustGreen</b>	12790501	5	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
132	 <b>JustGreen</b>	12790582	10	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
133	 <b>JustGreen</b>	12790624	20	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
134	 <b>JustGreen</b>	12790682	21	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
135	 <b>JustGreen</b>	12790789	24	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
136	 <b>JustGreen</b>	12790887	25	2015.03.28-2025.03.27	深圳全棉时代
137	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707407	3	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
138	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707454	5	2014.04.07-2024.04.06	深圳全棉时代
139	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707480	10	2015.05.14-2025.05.13	深圳全棉时代
140	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707503	20	2015.07.28-2025.7.27	深圳全棉时代
141	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707530	21	2014.04.07-2024.04.06	深圳全棉时代
142	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707546	28	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
143	 <b>PurCotton 全棉时代</b>	11707568	35	2014.04.07-2024.04.06	深圳全棉时代
144	<b>COTTONEA</b>	5000332	24	2009.05.14-2019.05.13	深圳全棉时代

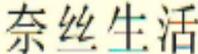
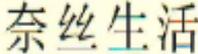
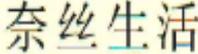
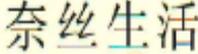
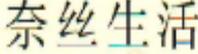
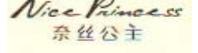
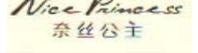
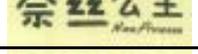
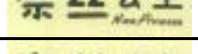
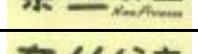
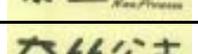
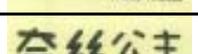
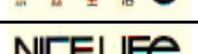
序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
145	COTTONEA	5154873	25	2009.10.21-2019.10.20	深圳全棉时代
146		10288507	3	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
147		10280319	5	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
148		10288526	10	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
149		10280294	16	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
150		10280307	21	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
151		10280321	24	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
152		10280328	25	2012.10.21--2022.10.20	深圳全棉时代
153		10288540	35	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
154		10288567	28	2013.02.14-2023.02.13	深圳全棉时代
155	棉时代	7999492	3	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
156	棉时代	7999595	16	2012.08.14-2022.08.13	深圳全棉时代
157	棉时代	7999623	21	2011.02.28-2021.02.27	深圳全棉时代
158	棉时代	8002986	35	2011.06.14-2021.06.13	深圳全棉时代
159	Wiper 擦擦乐	8120499	16	2011.03.28-2021.03.27	深圳全棉时代
160	Sleep 安睡乐	8120510	16	2011.06.14-2021.06.13	深圳全棉时代
161	Wiper 擦擦乐	8120531	21	2014.02.21-2024.02.20	深圳全棉时代
162	Sleep 安睡乐	8120522	21	2011.07.21-2021.07.20	深圳全棉时代
163	Wiper 擦擦乐	8120547	24	2011.09.28-2021.09.27	深圳全棉时代
164	Wiper 擦擦乐	8120591	25	2012.10.14-2022.10.13	深圳全棉时代
165	擦擦乐	9073206	35	2012.02.28-2022.02.27	深圳全棉时代
166	擦擦乐	8844481	25	2011.11.28-2021.11.27	深圳全棉时代
167	安睡乐	9073226	16	2012.01.28-2022.01.27	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
168		11716554	20	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
169		11716785	24	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
170		8120623	35	2012.01.28-2022.01.27	深圳全棉时代
171		8120556	24	2012.09.14-2022.09.13	深圳全棉时代
172		8120575	25	2012.12.07-2022.12.06	深圳全棉时代
173		8620824	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
174		8511249	16	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
175		8625208	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
176		8603063	24	2011.09.07-2021.09.06	深圳全棉时代
177		8507267	25	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
178		9111445	25	2012.04.21-2022.04.20	深圳全棉时代
179		8611069	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
180		8507126	5	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
181		8507147	5	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
182		8620835	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
183		8511234	16	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
184		8625231	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
185		8507281	25	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
186		8611080	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
187		8610975	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
188		8507200	5	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
189		8620849	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
190		8511222	16	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
191	奈丝公主	8628832	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
192	奈丝公主	8610997	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
193	奈丝公主	8507293	25	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
194	奈丝公主	8628983	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
195	奈丝宝宝	8507228	5	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
196	奈丝宝宝	8620862	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
197	奈丝宝宝	8511208	16	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
198	奈丝宝宝	8628847	21	2011.09.21-2021.09.20	深圳全棉时代
199	奈丝宝宝	8611020	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
200	奈丝宝宝	8507310	25	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
201	奈丝宝宝	8629019	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
202	奈丝宝宝	11716363	28	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
203	奈丝宝宝	11716535	20	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
204	奈丝宝贝	8620812	5	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
205	奈丝宝贝	8620874	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
206	奈丝宝贝	8607090	16	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
207	奈丝宝贝	8628862	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
208	奈丝宝贝	8611031	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
209	奈丝宝贝	8607109	25	2011.09.07-2021.09.06	深圳全棉时代
210	奈丝宝贝	8629038	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
211	<b>全棉时代</b>	7625771	1	2011-01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
212	<b>全棉时代</b>	7625793	2	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
213	<b>全棉时代</b>	7614687	3	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
214	<b>全棉时代</b>	7614719	5	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代
215	<b>全棉时代</b>	7627988	6	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
216	<b>全棉时代</b>	7627996	7	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
217	<b>全棉时代</b>	7628019	8	2011.03.07-2021.03.06	深圳全棉时代
218	<b>全棉时代</b>	7621290	9	2011.02.28-2021.02.27	深圳全棉时代
219	<b>全棉时代</b>	7614734	10	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代
220	<b>全棉时代</b>	7621335	11	2011.02.28-2021.02.27	深圳全棉时代
221	<b>全棉时代</b>	7628042	12	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
222	<b>全棉时代</b>	7631254	13	2011.02.28-2021.02.27	深圳全棉时代
223	<b>全棉时代</b>	7621370	14	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
224	<b>全棉时代</b>	7631280	15	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
225	<b>全棉时代</b>	7614751	16	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代
226	<b>全棉时代</b>	7631325	19	2010.11.07-2020.11.06	深圳全棉时代
227	<b>全棉时代</b>	7621448	20	2011.04.21-2021.04.20	深圳全棉时代
228	<b>全棉时代</b>	7614789	21	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代
229	<b>全棉时代</b>	7614797	22	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
230	<b>全棉时代</b>	7634249	28	2010.11.21-2020.11.20	深圳全棉时代
231	<b>全棉时代</b>	7634274	29	2010.12.28-2020.12.27	深圳全棉时代
232	<b>全棉时代</b>	7634642	30	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
233	<b>全棉时代</b>	7635475	31	2010.12.28-2020.12.27	深圳全棉时代
234	<b>全棉时代</b>	7637314	32	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
235	<b>全棉时代</b>	7637320	33	2010.11.14-2020.11.13	深圳全棉时代
236	<b>全棉时代</b>	7637346	34	2011.04.07-2021.04.06	深圳全棉时代

序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
237	全棉时代	7615153	35	2012.05.21-2022.05.20	深圳全棉时代
238	全棉时代	13143985	35	2015.01.07-2025.01.06	深圳全棉时代
239	全棉时代	7637353	36	2010.12.07-2020.12.06	深圳全棉时代
240	全棉时代	7639029	37	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
241	全棉时代	7641978	38	2010.12.07-2020.12.06	深圳全棉时代
242	全棉时代	7642014	39	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
243	全棉时代	7642048	40	2012.03.14-2022.03.13	深圳全棉时代
244	全棉时代	7642061	41	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
245	全棉时代	7645027	42	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
246	全棉时代	7645151	43	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
247	全棉时代	7645195	44	2011.01.07-2021.01.06	深圳全棉时代
248	全棉时代	7645261	45	2010.12.21-2020.12.20	深圳全棉时代
249	全棉时代	11750837	24	2015.08.14-2025.08.13	深圳全棉时代
250	全棉时代	11750993	25	2015.08.14-2025.08.13	深圳全棉时代
251	奈丝王子	8634977	5	2011.09.21-2021.09.20	深圳全棉时代
252	奈丝王子	8620890	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
253	奈丝王子	8635145	16	2011.09.21-2021.09.20	深圳全棉时代
254	奈丝王子	8628885	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
255	奈丝王子	8611042	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
256	奈丝王子	8635111	25	2011.09.21-2021.09.20	深圳全棉时代
257	奈丝王子	8629061	35	2011.12.28-2021.12.27	深圳全棉时代
258	奈丝生活	8507250	5	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
259	奈丝生活	8620905	10	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代

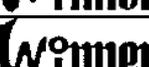
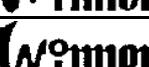
序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
260		8511201	16	2011.08.21-2021.08.20	深圳全棉时代
261		8628939	21	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
262		8611053	24	2011.09.14-2021.09.13	深圳全棉时代
263		8507322	25	2011.08.07-2021.08.06	深圳全棉时代
264		8629081	35	2011.10.14-2021.10.13	深圳全棉时代
265		8602995	5	2011.09.07-2021.09.06	深圳全棉时代
266		8603089	24	2011.10.07-2021.10.06	深圳全棉时代
267		8603101	25	2011.10.07-2021.10.06	深圳全棉时代
268		11710819	5	2014.04.28-2024.04.27	深圳全棉时代
269		11710863	10	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
270		11710904	16	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
271		11710931	20	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
272		11710962	21	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
273		11711024	28	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
274		15169786	5	2015.10.07-2025.10.06	深圳全棉时代
275		15169785	35	2015.12.07-2025.12.06	深圳全棉时代
276		8603002	5	2012.07.14-2022.07.13	深圳全棉时代
277		8603035	21	2011.09.07-2021.09.06	深圳全棉时代
278		8635000	5	2012.02.14-2022.02.13	深圳全棉时代
279		11711175	16	2014.04.28-2024.04.27	深圳全棉时代

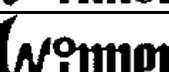
序号	商标	注册号	类别	有效期限	权利人
280		11711219	20	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
281		11711361	21	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
282		8635063	24	2011.09.21-2021.09.20	深圳全棉时代
283		11716305	28	2014.04.21-2024.04.20	深圳全棉时代
284		11716422	35	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
285		11711132	10	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
286		10062230	5	2012.12.07-2022.12.06	深圳全棉时代
287		10062291	10	2014.05.14-2024.05.13	深圳全棉时代
288		10062176	16	2012.12.07-2022.12.06	深圳全棉时代
289		11716513	20	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
290		10062346	21	2012.12.07-2022.12.06	深圳全棉时代
291		10066607	24	2012.12.14-2022.12.13	深圳全棉时代
292		10066656	25	2013.05.07-2023.05.06	深圳全棉时代
293		11716333	28	2014.04.14-2024.04.13	深圳全棉时代
294		10066697	35	2012.12.14-2022.12.13	深圳全棉时代
295		17779921	5	2016.10.14-2026.10.13	深圳全棉时代

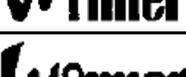
二、国外商标

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
1		香港	发行人	5	B06533	2004.07.02-2019.05.10
2		香港	发行人	10	B06534	2004.07.02-2019.05.10

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
3		香港	发行人	24	05409	2004.04.27-2019.05.10
4		美国	发行人	5	4748638	2015.06.02-2025.06.02
5		美国	发行人	10	4748639	2015.06.02-2025.06.02
6		洪都拉斯	稳健实业	10	115.726	2011.04.05-2021.04.04
7		巴拿马	稳健实业	10	188791	2010.03.30-2020.03.30
8		秘鲁	稳健实业	10	00164649	2010.06.02-2020.06.02
9		厄瓜多尔	稳健实业	10	101929	2010.11.15-2020.11.15
10		危地马拉	稳健实业	10	177,576	2011.08.11-2021.08.10
11		加拿大	发行人	/	TMA697796	2007.10.02-2022.10.01
12		也门	稳健实业	5	17847	2013.08.11-2023.08.11
13		也门	稳健实业	10	17848	2013.08.11-2023.08.11
14		智利	稳健实业	5	1113670	2004.05.11-2024.05.11
15		智利	稳健实业	10	1113668	2004.05.11-2024.05.11
16		马来西亚	稳健实业	5	2013056066	2013.06.21-2023.06.21
17		马来西亚	稳健实业	10	2013056069	2013.06.21-2023.06.21
18		沙特	稳健实业	5	756/73	2013.04.22-2023.01.05
19		沙特	稳健实业	10	756/74	2013.04.22-2023.01.05
20		约旦	稳健实业	5	71304	2013.07.27-2023.07.27
21		约旦	稳健实业	10	71303	2013.07.27-2023.07.27
22		泰国	稳健实业	5	TM258201	2003.7.17-2023.7.16
23		泰国	稳健实业	10	TM257848	2003.7.17-2023.7.16

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
24		新加坡	发行人	5	T03/096871	2013.07.04-2023.07.03
25		新加坡	发行人	10	T03/09688G	2013.07.04-2023.07.03
26		阿尔巴尼亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
27		奥地利	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
28		波黑	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
29		保加利亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
30		比荷卢	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
31		瑞士	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
32		捷克	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
33		德国	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
34		埃及	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
35		西班牙	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
36		法国	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
37		克罗地亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
38		匈牙利	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
39		意大利	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
40		朝鲜	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
41		拉脱维亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
42		摩洛哥	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
43		蒙古	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
44		波兰	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
45		葡萄牙	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
46		罗马尼亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
47		俄罗斯	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
48	PURCOTTON	俄罗斯	发行人	5、24	330561	2016.2.21-2026.2.21
49		苏丹	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
50		斯洛伐克	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
51		乌克兰	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
52		越南	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
53		塞尔维亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
54		澳大利亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
55		芬兰	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
56		格鲁吉亚	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
57		希腊	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
58		韩国	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
59		立陶宛	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
60		挪威	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
61		瑞典	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
62		土耳其	发行人	5、10	833422	2014.05.14-2024.05.14
63		黎巴嫩	发行人	5	152757	2013.08.19-2023.08.19-
64		黎巴嫩	发行人	10	153122	2013.09.09-2023.09.09
65		波黑	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
66		哥伦比亚	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
67		博茨瓦纳	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
68		伊朗	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
69		阿曼	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
70		叙利亚	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
71		巴林	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
72		韩国	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
73		土耳其	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
74		苏丹	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
75		菲律宾	发行人	5、10	1194714	2013.06.27-2023.06.27
76		莱索托	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
77		纳米比亚	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
78		斯威士兰	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
79		利比里亚	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
80		肯尼亚	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
81		塞浦路斯	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
82		突尼斯	发行人	5、10	1213235	2014.02.26-2024.02.26
83		布隆迪	稳健实业	5、10	6962/BI	2014.02.20-2024.02.20
84		菲律宾	稳健实业	5	4/2013/00009170	2013.10.24-2023.10.24
85		菲律宾	稳健实业	10	4/2013/00009171	2013.10.24-2023.10.24
86		津巴布韦	稳健实业	5	255/2014	2015.03.04-2025.03.04
87		津巴布韦	稳健实业	10	256/2014	2015.03.04-2025.03.04
88		卢旺达	稳健实业	5	RW/T/2013/351	2013.08.02-2023.08.02

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
89		卢旺达	稳健实业	10	RW/T/2013/352	2013.08.02-2023.08.02
90		缅甸	稳健实业	5、10	5254/2014	2014.04.23-2024.04.23
91		南非	稳健实业	10	2013/20766	2013.07.31-2023.07.31
92		坦桑尼亚（坦干伊加）	稳健实业	5	TZ/T/2014/609	2014.02.28-2021.02.28
93		坦桑尼亚（坦干伊加）	稳健实业	10	TZ/T/2014/611	2014.02.28-2021.02.28
94		哥斯达黎加	稳健实业	10	236266	2014.06.16-2024.06.16
95	PURCOTTON	巴西	稳健实业	5	828.282.242	2008.04.29-2018.04.28
96	PURCOTTON	巴西	稳健实业	24	828.282.250	2008.04.29-2018.04.28
97	PURCOTTON	美国	发行人	5	3289231	2007.09.04-2017.09.03
98	PURCOTTON	美国	发行人	24	3310153	2007.10.09-2017.10.08
99	PURCOTTON	委内瑞拉	稳健实业	5	P279395	2007.06.25-2017.06.25
100	PURCOTTON	委内瑞拉	稳健实业	24	P279396	2007.06.25-2017.06.25
101	PURCOTTON	欧盟	稳健实业	16	005059291	2006.05.05-2016.05.05
102	PurCotton	香港	发行人	3、5、10、16、20、25	301238887	2008.11.13-2018.11.12
103	PurCotton	香港	发行人	35	301483759	2009.11.25-2019.11.24
104		菲律宾	稳健实业	5、24	4-2006-002217	2007.01.15-2017.01.14
105	PURCOTTON	韩国	发行人	5、24	897799	2006.06.19-2016.06.19
106	PURCOTTON	日本	发行人	5、24	897799	2006.06.19-2016.06.19
107	PURCOTTON	土耳其	发行人	5、24	897799	2006.06.19-2016.06.19
108	PURCOTTON	美国	发行人	5、24	897799	2006.06.19-2016.06.19
109	PURCOTTON	澳大利亚	发行人	5、24	897799	2006.06.19-2016.06.19

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
110	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	3	N/057678	2011.10.27-2018.10.27
111	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	5	N/057679	2011.10.27-2018.10.27
112	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	10	N/057680	2011.10.27-2018.10.27
113	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	16	N/057681	2011.10.27-2018.10.27
114	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	21	N/057682	2011.10.27-2018.10.27
115	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	24	N/051373	2010.12.29-2017.12.29
116	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	25	N/051374	2010.12.29-2017.12.29
117	<b>PurCotton</b>	澳门	稳健实业	35	N/057683	2011.10.27-2018.10.27
118	<b>全棉时代</b>	香港	发行人	3、5、10、16、21、24、25、35	301483768	2009.11.25-2019.11.24
119	<b>全棉時代</b>	新加坡	发行人	25	T1000428C	2010.01.14-2020.01.14
120	<b>全棉時代</b>	日本	发行人	25	5325250	2010.05.21-2020.05.21
121	<b>全棉時代</b>	日本	稳健实业	24	5416229	2011.06.03-2021.06.03
122	<b>全棉時代</b>	韩国	稳健实业	25	40-0857679	2011.03.18-2021.03.18
123	<b>全棉時代</b>	台湾	稳健实业	25	01437291	2010.11.01-2020.10.31
124	<b>全棉時代</b>	马来西亚	稳健实业	25	2010000939	2010.01.18-2020.01.18
125	<b>全棉時代</b>	泰国	稳健实业	25	336236	2010.02.23-2020.02.22
126	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	25	N/051372	2010.12.29-2017.12.29
127	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	3	N/057684	2011.10.27-2018.10.27
128	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	5	N/057685	2011.10.27-2018.10.27
129	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	10	N/057686	2011.10.27-2018.10.27
130	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	16	N/057687	2011.10.27-2018.10.27
131	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	21	N/057688	2011.10.27-2018.10.27
132	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	24	N/057689	2011.10.27-2018.10.27
133	<b>全棉時代</b>	澳门	稳健实业	35	N/057690	2011.10.27-2018.10.27

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
134		香港	深圳全棉时代	3、5、10、21、24、25、35	302001932	2011.11.08-2021.11.07
135	 奈丝女王 NICE QUEEN	香港	深圳全棉时代	3、5、10、16、21、24、25、35	302001923	2011.11.08-2021.11.07
136	 奈丝生活	香港	深圳全棉时代	3、5、10、16、21、24、25、35	302001987	2011.11.08-2021.11.07
137		香港	深圳全棉时代	3、5、10、16、21、24、25、35	302002003	2011.11.08-2021.11.07
138		香港	深圳全棉时代	10、16、24、25、35	302001941	2011.11.08-2021.11.07
139		香港	深圳全棉时代	3、5、10、16、21、24、25、35	302001996	2011.11.08-2021.11.07
140	<b>PurCotton</b>	秘鲁	深圳全棉时代	24	232334	2015.12.21-2025.12.21
141	<b>PurCotton</b>	秘鲁	深圳全棉时代	5	234527	2016.2.2-2026.2.2
142	<b>PurCotton</b>	坦桑尼亚(尚吉巴)	深圳全棉时代	5	ZN/T/2015/000547	2015.08.31-2025.08.31
143	<b>PurCotton</b>	坦桑尼亚(尚吉巴)	深圳全棉时代	24	ZN/T/2015/000548	2015.08.31-2025.08.31
144	<b>PurCotton</b>	坦桑尼亚(坦干伊加)	深圳全棉时代	5	TZ/T/2015/1552	2015.8.31-2025.8.31
145	<b>PurCotton</b>	阿联酋	深圳全棉时代	5	239469	2015.08.30-2025.08.30
146	<b>PurCotton</b>	阿联酋	深圳全棉时代	24	239470	2015.08.30-2025.08.30
147		非洲知识产权组织	发行人	5,10	76223	2013.8.19-2023.8.19
148		科威特	发行人	5	121216	2013.8.15-2023.8.14

序号	商标	注册国家	申请人	类别	注册号	有效期
149		柬埔寨	发行人	5	KH/49294/14	2013.6.19-2023.6.19
150		柬埔寨	发行人	10	KH/49295/14	2013.6.19-2023.6.19
151		卡塔尔	发行人	5	84229	2013.9.24-2023.9.24
152		卡塔尔	发行人	10	84230	2013.9.24-2023.9.24
153		南非	发行人	5	2006/03809	2016.2.23-2026.2.23
154		南非	发行人	24	2006/03810	2016.2.23-2026.2.23
155		老挝	稳健实业	5	31267	2015.03.27-2025.03.27
156		老挝	稳健实业	10	31268	2015.03.27-2025.03.27
157		尼泊尔	稳健实业	10	41936	2016.08.17-2023.08.16
158		尼泊尔	稳健实业	5	42118	2016.09.12-2023.09.11
159		孟加拉	稳健实业	5	172338	2014.02.11-2021.02.11
160		科威特	稳健实业	10	121217	2013.08.15-2023.08.14
161		香港	发行人	3、5、10、16、21、24	301414872	2009.8.27-2019.8.26
162		埃塞俄比亚	稳健实业	10	FTM/3738/16	2014.5.6-2021.5.5
163		马来西亚	稳健医疗	5	2015070575	2015.12.4-2025.12.4
164		马来西亚	稳健医疗	10	2015070579	2015.12.4-2025.12.4
165		坦桑尼亚（坦干伊加）	深圳全棉时代	24	TZ/T/2015/1553	2015.08.31-2022.08.31

## 附件 2:

## 一、国内专利

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日期	专利权人
1	ZL200610062853.3	一种安全式医用手术纱布	发明	2006.09.26	发行人
2	ZL200510033576.9	含 X 光显影物的水刺无纺布及其生产方法	发明	2005.03.17	发行人
3	ZL200810065677.8	一种表面有 X 光显影物的医用敷料的制作方法	发明	2008.01.28	发行人
4	ZL200510033022.9	一种安全式 X 显影医用敷料	发明	2005.01.25	发行人
5	ZL200910189774.2	一种 X 光显影材料复合装置、方法及敷料	发明	2009.08.28	发行人
6	ZL201010232893.4	一种棉织物的短流程前处理方法及棉织物	发明	2010.07.21	发行人
7	ZL201110246925.0	一种基于纤维素纤维织物改性的抗菌敷料及其制备方法	发明	2011.08.24	发行人
8	ZL201110147572.9	一种弹性非织造布的制造方法、弹性非织造布及弹性制品	发明	2011.06.02	发行人
9	ZL201110194529.8	一种纱布产品、水刺转鼓设备及纱布制造方法	发明	2011.07.12	发行人
10	ZL201010219883.7	一种服装用水刺非织造布、其生产方法及设备	发明	2010.07.07	发行人
11	ZL201210563634.9	海藻酸盐与羧甲基纤维素钠共混纤维及其制备与应用	发明	2012.12.21	发行人
12	ZL201310422147.5	一种机织布、多幅机织布织造机及织造方法	发明	2013.09.16	发行人
13	ZL201210319713.5	海藻酸盐-明胶-羧甲基纤维素钠共混膜及其制备和应用	发明	2012.08.31	发行人
14	ZL200910239652.X	单向导湿的全棉水刺无纺布、制品及其制造方法	发明	2009.12.30	黄冈稳健
15	ZL200610030933.0	自粘弹性绷带的制作方法	发明	2006.09.07	黄冈稳健
16	ZL200610030934.5	自粘弹性绷带	发明	2006.09.07	黄冈稳健
17	ZL 201310070554.4	水刺非织造材料及其制造方法、制造设备和卫生湿巾	发明	2013.3.6	黄冈稳健
18	ZL201210423940.2	一种曲缩型护创敷料及其生产方法	发明	2012.10.29	黄冈稳健、发行人
19	ZL201210370508.1	多层复合非织造材料制造设备和制造方法	发明	2012.09.27	黄冈稳健、发行人
20	ZL201310015857.6	棉纤维网和多层复合非织造材料的制造方法及其设备	发明	2013.01.16	黄冈稳健、发行人

21	ZL200510033147.1	全棉无纺布医用敷料的生产方法	发明	2005.02.06	深圳全棉时代
22	ZL201310331627.0	一种全棉自然弹面料的制造方法	发明	2013.08.01	深圳全棉时代
23	ZL201410261732.6	水刺可水洗纯棉被和被芯的制作方法 及水刺可水洗纯棉被	发明	2014.06.12	深圳全棉时代
24	ZL200820093952.2	疏水性无纺布制品	实用新型	2008.05.13	发行人
25	ZL200820094531.1	医用敷料包装装置	实用新型	2008.06.05	发行人
26	ZL200820091990.4	布匹检测设备	实用新型	2008.01.31	发行人
27	ZL200820092733.2	伤口敷料	实用新型	2008.03.21	发行人
28	ZL200820105164.0	凡士林敷料	实用新型	2008.05.05	发行人
29	ZL200820207244.7	医用产品盒	实用新型	2008.08.11	发行人
30	ZL200820139753.0	压纹无纺布	实用新型	2008.10.24	发行人
31	ZL200920132228.0	医用敷料	实用新型	2009.05.26	发行人
32	ZL200920134448.7	洞巾复合基材、洞巾及手术铺单	实用新型	2009.07.31	发行人
33	ZL200820235800.1	一种护理包	实用新型	2008.12.31	发行人
34	ZL200920129524.5	一种绷带	实用新型	2009.01.16	发行人
35	ZL201020540770.2	一种纸尿裤	实用新型	2010.09.25	发行人
36	ZL200920135220.X	一种防护口罩	实用新型	2009.02.27	发行人
37	ZL201020554574.0	一种纸尿裤	实用新型	2010.10.09	发行人
38	ZL201020508162.3	一种卫生用品包装袋	实用新型	2010.08.27	发行人
39	ZL201020579219.9	一种纸尿裤	实用新型	2010.10.27	发行人
40	ZL201020686693.1	一种医用敷料	实用新型	2010.12.29	发行人
41	ZL201120026272.0	一种医用敷料	实用新型	2011.01.26	发行人
42	ZL201020695829.5	手术用安全敷料及手术用安全敷料识别装置	实用新型	2010.12.31	发行人
43	ZL201120033668.8	一种海藻酸敷料及敷贴	实用新型	2011.01.30	发行人
44	ZL201120122161.X	一种卫生用品	实用新型	2011.04.22	发行人

45	ZL201120190406.2	一种非织造布及一种医用敷料	实用新型	2011.06.08	发行人
46	ZL201120190400.5	一种纤维制品及医用敷料	实用新型	2011.06.08	发行人
47	ZL201120244921.4	一种纱布产品和水刺转鼓设备	实用新型	2011.07.12	发行人
48	ZL201120129419.9	一种纺织品和敷料	实用新型	2011.04.27	发行人
49	ZL201220087919.5	一种超吸水敷料	实用新型	2012.03.09	发行人
50	ZL201220153813.0	一种关节手术洞巾	实用新型	2012.04.12	发行人
51	ZL201220153977.3	一种造影手术洞巾	实用新型	2012.04.12	发行人
52	ZL201220153978.8	一种剖腹产手术洞巾	实用新型	2012.04.12	发行人
53	ZL201220153873.2	一种一次性手术组合包	实用新型	2012.04.12	发行人
54	ZL201220157245.1	一种防水阻菌水胶体敷料	实用新型	2012.04.13	发行人
55	ZL201220157260.6	一种防菌舒适型聚氨酯泡棉敷料	实用新型	2012.04.13	发行人
56	ZL201220270535.7	一种防水透气型聚氨酯泡棉敷料	实用新型	2012.06.08	发行人
57	ZL201220270511.1	一种功能型聚氨酯泡棉医用敷料	实用新型	2012.06.08	发行人
58	ZL201220270545.0	一种双层水胶体医用敷料	实用新型	2012.06.08	发行人
59	ZL201320030557.0	一种包装袋及包装机	实用新型	2013.01.21	发行人
60	ZL201320020218.4	负压引流包和负压引流装置	实用新型	2013.01.15	发行人
61	ZL201320139269.9	一种伤口敷料	实用新型	2013.03.25	发行人
62	ZL201320130196.7	一种彩棉手术巾	实用新型	2013.03.20	发行人
63	ZL201320286428.8	一种集液袋及其排液阀	实用新型	2013.05.23	发行人
64	ZL201320323193.5	一种外科用立体覆盖巾	实用新型	2013.06.05	发行人
65	ZL201320318464.8	一种集液袋	实用新型	2013.06.04	发行人
66	ZL201320353251.9	一种伤口敷料	实用新型	2013.06.20	发行人
67	ZL201320233716.7	一种海藻酸敷料及其敷贴	实用新型	2013.05.02	发行人
68	ZL201320396336.5	一种手术衣	实用新型	2013.07.04	发行人
69	ZL201320395178.1	一种手术衣	实用	2013.07.04	发行人

			新型		
70	ZL201320437788.3	手术器械台套的制造设备	实用新型	2013.07.22	发行人
71	ZL201320573647.4	一种护理包	实用新型	2013.09.16	发行人
72	ZL201320573883.6	一种一次性护理包	实用新型	2013.09.16	发行人
73	ZL201320597847.3	一种集液袋	实用新型	2013.09.26	发行人
74	ZL201320602092.1	一种吸盘式导管	实用新型	2013.09.24	发行人
75	ZL201320574361.8	一种机织布和多幅机织布织造机	实用新型	2013.09.16	发行人
76	ZL201320664587.7	一种妇科手术洞巾及组合包	实用新型	2013.10.25	发行人
77	ZL201320690277.2	一次性男性泌尿科手术洞巾和手术组合包	实用新型	2013.11.04	发行人
78	ZL201320664635.2	一种硅凝胶泡沫敷料	实用新型	2013.10.25	发行人
79	ZL201420021910.3	一种 X 光显影纱布	实用新型	2014.01.14	发行人
80	ZL201420154910.0	一种手术薄膜	实用新型	2014.04.01	发行人
81	ZL201420278826.X	一种吸盘式导管	实用新型	2014.05.28	发行人
82	ZL201420156389.4	一种口罩	实用新型	2014.04.01	发行人
83	ZL201420227026.5	一种涂药器	实用新型	2014.05.05	发行人
84	ZL201420338093.4	一种防护口罩	实用新型	2014.06.23	发行人
85	ZL201420454686.7	一种吸盘式导管	实用新型	2014.08.12	发行人
86	ZL201420827670.6	一种用于人体下肢区域的伤口敷料	实用新型	2014.12.23	发行人
87	ZL201520006302.X	一种防护头套	实用新型	2015.01.05	发行人
88	ZL201420858513.1	一种超吸水敷料	实用新型	2014.12.30	发行人
89	ZL201420827297.4	一种用于人体脚部区域的伤口敷料	实用新型	2014.12.23	发行人
90	ZL201420869867.6	一种含有活性炭的超吸水敷料	实用新型	2014.12.30	发行人
91	ZL201520090962.0	一种粘性口罩	实用新型	2015.02.09	发行人
92	ZL201520049805.5	一种带芯片的感应线及其制造设备	实用新型	2015.01.23	发行人
93	ZL201520049932.5	一种安全式无纺布及其制造系统	实用新型	2015.01.23	发行人

94	ZL201520197730.5	一次性医用手术灯柄罩	实用新型	2015.04.02	发行人
95	ZL201520208690.X	一种纱布垫及其制造系统	实用新型	2015.04.08	发行人
96	ZL201520386094.0	水刺无纺布连续平幅前处理设备	实用新型	2015.06.05	发行人
97	ZL200920260990.7	具有全棉水刺无纺布表层的医疗、卫生制品	实用新型	2009.11.27	发行人
98	ZL201020153332.0	一种透气全棉医用防护服	实用新型	2010.03.31	发行人
99	ZL201020186577.3	全棉表层卫生巾及带全棉表层卫生巾的一次性内裤	实用新型	2010.04.30	发行人
100	ZL201520570481.X	一种带液棉签	实用新型	2015.07.31	发行人
101	ZL201520570904.8	一种涂药器	实用新型	2015.07.31	发行人
102	ZL201520438412.3	水刺无纺布湿布冷轧堆前处理设备	实用新型	2015.06.24	发行人
103	ZL201520616038.1	一种无纺布冷轧堆染色设备	实用新型	2015.08.14	发行人
104	ZL201520715013.7	一种识别码标签纱布及其检测设备	实用新型	2015.09.15	发行人
105	ZL201520710627.6	一种RF标签纱布及其检测设备	实用新型	2015.09.14	发行人
106	ZL201520821660.6	微型负压吸引器	实用新型	2015.10.23	发行人
107	ZL201520878643.6	一种可粘贴的超吸水敷料	实用新型	2015.11.06	发行人
108	ZL201520878804.1	一种可粘贴的超吸水敷料	实用新型	2015.11.06	发行人
109	ZL201520878802.2	一种芯层固定的超吸水敷料	实用新型	2015.11.06	发行人
110	ZL201520877808.8	一种可粘贴的超吸水敷料	实用新型	2015.11.05	发行人
111	ZL201521031049.X	一种薄膜敷料	实用新型	2015.12.11	发行人
112	ZL201521031048.5	一种薄膜敷料	实用新型	2015.12.11	发行人
113	ZL201420277908.2	肩关节镜手术防水护单	实用新型	2014.05.18	发行人
114	ZL201420278049.9	膝关节镜手术防水护单	实用新型	2014.05.18	发行人
115	ZL 201620199238.6	一种带挂钩的湿纸巾	实用新型	2016.3.15	发行人
116	ZL 201620093271.0	一种硅胶泡沫敷料	实用新型	2016.1.28	发行人
117	ZL201620423600.3	一种均匀吸收的超吸水敷料	实用新型	2016.5.11	发行人
118	ZL201520399044.6	自动纱布点测仪及系统	实用	2015.06.10	发行人、

			新型		潘松成
119	ZL201420583106.4	一种废布条自动收集装置	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
120	ZL201420582930.8	纱布条对折装置	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
121	ZL201420582963.2	一种纱布条成卷装置	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
122	ZL201420582881.8	一种提综装置	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
123	ZL201420582829.2	用于尺角裁布机的纱布片检测剔除装置	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
124	ZL201420582754.8	带有吸尘装置的纱布分切机	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
125	ZL201420583105.X	纱布分切机	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
126	ZL201420582830.5	一种裁布机	实用新型	2014.10.10	崇阳稳健
127	ZL201420045881.4	一种可降解环保型卫生巾	实用新型	2014.01.24	黄冈稳健
128	ZL201420664290.5	一种纯棉卫生用品	实用新型	2014.11.10	黄冈稳健
129	ZL201520197014.7	一种立体表层纯棉卫生巾	实用新型	2015.04.03	黄冈稳健
130	ZL201420535454.4	一种无纺布后整理设备	实用新型	2014.09.18	黄冈稳健
131	ZL201420535457.8	一种水刺无纺布的漂白预处理设备	实用新型	2014.09.18	黄冈稳健
132	ZL201420535451.0	一种水刺用循环水处理系统	实用新型	2014.09.18	黄冈稳健
133	ZL201420574668.2	一种舒适型防侧漏纸尿裤	实用新型	2014.10.08	黄冈稳健
134	ZL201220301724.6	一种全棉可降解环保型卫生护垫	实用新型	2012.06.26	黄冈稳健、发行人
135	ZL201220302513.4	一种亲肤棉面卫生护垫	实用新型	2012.06.26	黄冈稳健、发行人
136	ZL201220391393.X	一种新型结构纯棉表层的婴儿棉尿裤	实用新型	2012.08.08	黄冈稳健、发行人
137	ZL201220476032.5	脱漂设备	实用新型	2012.09.18	黄冈稳健、发行人
138	ZL201220503050.8	多层复合非织造材料制造设备	实用新型	2012.09.27	黄冈稳健、发行人
139	ZL201320102327.0	一种水刺非织造材料及其制造设备和卫生湿巾	实用新型	2013.03.06	黄冈稳健、发行人

140	ZL201420129334.4	一种卧式漂锅	实用新型	2014.03.20	黄冈稳健、发行人
141	ZL201420128914.1	一种卧式漂锅及其外箍网装置	实用新型	2014.03.20	黄冈稳健、发行人
142	ZL201420128912.2	用于脱漂设备的箍网及脱漂设备	实用新型	2014.03.20	黄冈稳健、发行人
143	ZL201420127665.4	立式经轴脱漂设备	实用新型	2014.03.20	黄冈稳健、发行人
144	ZL201420713592.7	一种用于全棉无纺布制造工艺的水质净化系统	实用新型	2014.11.24	黄冈稳健、发行人
145	ZL201420706569.5	一种脱漂系统及其真空抽吸装置	实用新型	2014.11.21	黄冈稳健、发行人
146	ZL201420708414.5	一种用于制造水刺无纺布的开清系统	实用新型	2014.11.21	黄冈稳健、发行人
147	ZL201320732865.8	自动计数分装棉球机	实用新型	2013.11.19	嘉鱼稳健
148	ZL201320741572.6	一种软膜吸塑包装在线排气装置	实用新型	2013.11.21	嘉鱼稳健
149	ZL201420509209.6	台案式塑料封口机	实用新型	2014.09.05	嘉鱼稳健
150	ZL201420509479.7	一种圈条设备	实用新型	2014.09.05	嘉鱼稳健
151	ZL201420509251.8	列管式换热器	实用新型	2014.09.05	嘉鱼稳健
152	ZL201420509165.7	一种敷料	实用新型	2014.09.05	嘉鱼稳健
153	ZL201420509250.3	一种消毒片	实用新型	2014.09.05	嘉鱼稳健
154	ZL201220098069.9	一种舒适亲肤型棉尿裤	实用新型	2012.03.15	深圳全棉时代
155	ZL201120499287.9	一种化妆棉	实用新型	2011.12.05	深圳全棉时代
156	ZL201320105758.2	具有锁水除味功能的吸附包	实用新型	2013.03.08	深圳全棉时代
157	ZL201320006878.7	一种保暖产品	实用新型	2013.01.07	深圳全棉时代
158	ZL201320028015.X	一种便携式收纳包	实用新型	2013.01.18	深圳全棉时代
159	ZL201320189540.X	一种学步带	实用新型	2013.04.15	深圳全棉时代
160	ZL201320311594.9	一种纯棉水刺无纺布面膜	实用新型	2013.05.31	深圳全棉时代

161	ZL201320400194.5	一种具有防前漏或后漏功能的纸尿裤	实用新型	2013.07.05	深圳全棉时代
162	ZL201320390411.7	一种双层纱布结构的织物床品	实用新型	2013.07.02	深圳全棉时代
163	ZL201320460535.8	多层纯棉梭织家纺面料	实用新型	2013.07.30	深圳全棉时代
164	ZL201320580960.0	一种穿戴式擦拭巾	实用新型	2013.09.18	深圳全棉时代
165	ZL201320623696.4	一种车载湿巾罐	实用新型	2013.10.10	深圳全棉时代
166	ZL201320723937.2	一种纱布多用枕套和枕头	实用新型	2013.11.14	深圳全棉时代
167	ZL201420114063.5	一种清洁布	实用新型	2014.03.13	深圳全棉时代
168	ZL201420152623.6	一种产妇专用卫生巾	实用新型	2014.03.31	深圳全棉时代
169	ZL201420014654.5	一种可水洗纯棉纱布被	实用新型	2014.01.10	深圳全棉时代
170	ZL201420324095.8	一种眼罩	实用新型	2014.06.17	深圳全棉时代
171	ZL201420325743.1	一种卫生巾	实用新型	2014.06.18	深圳全棉时代
172	ZL201420369797.8	一种全棉纱布被	实用新型	2014.07.03	深圳全棉时代
173	ZL201420114143.0	一种清洁布	实用新型	2014.03.13	深圳全棉时代
174	ZL201420432994.X	一种全棉水洗纱布被	实用新型	2014.08.01	深圳全棉时代
175	ZL201420553547.X	一种男士平角内裤	实用新型	2014.09.24	深圳全棉时代
176	ZL201420569686.1	一种卫生巾	实用新型	2014.09.29	深圳全棉时代
177	ZL201420614836.6	一种催乳垫	实用新型	2014.10.22	深圳全棉时代
178	ZL201420137894.4	一种枕芯及枕头	实用新型	2014.03.25	深圳全棉时代
179	ZL201420760749.1	一种湿巾产品及其制造系统	实用新型	2014.12.05	深圳全棉时代
180	ZL201420734196.2	一次性洗脸巾	实用新型	2014.11.27	深圳全棉时代
181	ZL201520397471.0	单层枕芯及组合枕芯	实用新型	2015.06.10	深圳全棉时代
182	ZL201520586994.X	一种收腹带	实用新型	2015.08.06	深圳全棉时代
183	ZL201521139593.6	一种纯棉尿裤	实用新型	2015.12.31	深圳全棉时代
184	ZL201521140568.X	一种吸湿快干针织面料	实用新型	2015.12.31	深圳全棉时代
185	ZL201521140553.3	一种智能卫生巾	实用	2015.12.31	深圳全棉

			新型		时代
186	ZL201620116030.3	一种吸湿快干全棉纱布	实用新型	2016.02.04	深圳全棉时代
187	ZL201620113931.7	一种手帕装棉巾包装结构	实用新型	2016.02.04	深圳全棉时代
188	ZL201620072672.8	全棉玩具	实用新型	2016.01.25	深圳全棉时代
189	ZL201620065644.3	夹棉棉衣	实用新型	2016.01.25	深圳全棉时代
190	ZL201620383644.8	一种纺织制品	实用新型	2016.04.29	深圳全棉时代
191	ZL201620270105.3	一种多层提花纯棉织物	实用新型	2016.04.01	深圳全棉时代
192	ZL201620517293.5	一种耐水洗填充纯棉制品	实用新型	2016.05.31	深圳全棉时代
193	ZL201620498683.2	一种带有保护层的抱被	实用新型	2016.05.26	深圳全棉时代
194	ZL201220612614.1	一种腰部透气型一次性尿裤	实用新型	2012.11.19	深圳全棉时代、发行人
195	ZL201320132868.8	长袍睡袋	实用新型	2013.03.22	深圳全棉时代、发行人
196	ZL201320034574.1	一种智能棉尿裤	实用新型	2013.01.23	深圳全棉时代、黄冈稳健
197	ZL201030227804.8	卫生巾(326)	外观设计	2010.07.06	发行人
198	ZL201330592495.8	无纺布(二)	外观设计	2013.12.02	发行人
199	ZL201330537740.5	吸盘导管	外观设计	2013.11.11	发行人
200	ZL201430168876.8	产品盒	外观设计	2014.06.06	发行人
201	ZL201430547106.4	伤口敷料(1)	外观设计	2014.12.23	发行人
202	ZL201430547478.7	伤口敷料(2)	外观设计	2014.12.23	发行人
203	ZL201430479652.9	带冲洗结构吸盘导管	外观设计	2014.11.27	发行人
204	ZL201530129378.7	医用手术灯柄罩	外观设计	2015.05.06	发行人
205	ZL201530430805.5	无纺布	外观设计	2015.11.03	发行人
206	ZL201530532593.1	医用防护口罩	外观设计	2015.12.15	发行人
207	ZL201530532566.4	医用手术灯柄罩	外观设计	2015.12.15	发行人
208	ZL201530379578.8	口罩	外观	2015.09.28	发行人

			设计		
209	ZL201530379071.2	负压吸引器	外观设计	2015.09.28	发行人
210	ZL 201630393850.2	包装盒(3)	外观设计	2016.8.16	发行人
211	ZL 201630393849.X	包装盒(4)	外观设计	2016.8.16	发行人
212	ZL 201630393843.2	铝箔袋(2)	外观设计	2016.8.16	发行人
213	ZL 201630394172.1	包装盒(2)	外观设计	2016.8.16	发行人
214	ZL 201630394171.7	铝箔袋(1)	外观设计	2016.8.16	发行人
215	ZL201330489871.0	卫生巾包装袋（奈丝公主纯棉网孔）	外观设计	2013.10.17	深圳全棉时代
216	ZL201430009509.3	棉尿裤包装袋（奈丝系列）	外观设计	2014.01.14	深圳全棉时代
217	ZL201330489799.1	卫生巾包装袋（奈丝女王）	外观设计	2013.10.17	深圳全棉时代
218	ZL201430308267.8	织唛	外观设计	2014.08.26	深圳全棉时代
219	ZL201530022471.8	卫生巾包装袋（全棉棉爽）	外观设计	2015.01.26	深圳全棉时代
220	ZL201530022629.1	卫生巾包装袋（全棉亲肤）	外观设计	2015.01.26	深圳全棉时代
221	ZL201530192568.3	护垫包装盒（奈丝公主全棉亲肤）	外观设计	2015.01.26	深圳全棉时代
222	ZL201130389784.9	公仔（棉呦呦）	外观设计	2011.10.28	深圳全棉时代、发行人
223	ZL201630463136.6	绵羊型定型枕	外观设计	2016.09.06	深圳全棉时代
224	ZL201630463257.0	小熊型定型枕	外观设计	2016.09.06	深圳全棉时代
225	ZL201630463259.X	定型枕（小兔型）	外观设计	2016.09.06	深圳全棉时代
226	ZL201630463258.5	定型枕（小鱼型）	外观设计	2016.09.06	深圳全棉时代
227	ZL201630393866.3	包装袋	外观设计	2016.08.16	发行人
228	ZL201630341234.2	防护口罩（PM2.5）	外观设计	2016.07.25	发行人

## 二、国外专利

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请国家	申请时间	授权时间
1	一种纱布产品、水刺转鼓设备及纱布制造方法	3197147	实用新型	稳健实业	日本	2015.02.09	2015.04.01

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请国家	申请时间	授权时间
2	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	2007/7583	发明	稳健实业	南非	2007.09.04	2008.10.29
3	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	8684	发明	稳健实业	越南	2007.08.29	2010.08.10
4	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	NG/C/2007/774	发明	稳健实业	尼日利亚	2007.08.03	2009.05.20
5	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	1-2007-501648	发明	稳健实业	菲律宾	2007.08.02	2009.11.23
6	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	24725	发明	稳健实业	埃及	2007.07.30	2010.06.13
7	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	ID P0028944	发明	稳健实业	印尼	2006.01.24	2011.08.08
8	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	PA/a/2005/009218	发明	稳健实业	墨西哥	2005.08.29	2009.09.25
9	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	US7409753	发明	黄冈稳健	美国	2005.06.28	2008.08.12
10	手术巾及其制造方法	US9,216,115	发明	稳健实业	美国	2013.09.25	2015.12.22
11	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	2510995	发明	稳健实业	加拿大	2005.06.28	2010.12.21
12	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	EP 1688522	发明	稳健实业	欧洲	2005.06.22	2012.03.14
13	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	奥地利	2005.06.22	2009.06.17
14	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	德国	2005.06.22	2009.06.17
15	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	法国	2005.06.22	2009.06.17
16	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	英国	2005.06.22	2009.06.17
17	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	瑞典	2005.06.22	2009.06.17

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请国家	申请时间	授权时间
18	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	瑞士	2005.06.22	2009.06.17
19	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	比利时	2005.06.22	2009.06.17
20	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	保加利亚	2005.06.22	2009.06.17
21	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	匈牙利	2005.06.22	2009.06.17
22	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	捷克	2005.06.22	2009.06.17
23	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	丹麦	2005.06.22	2009.06.17
24	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	西班牙	2005.06.22	2009.06.17
25	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	芬兰	2005.06.22	2009.06.17
26	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	希腊	2005.06.22	2009.06.17
27	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	意大利	2005.06.22	2009.06.17
28	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	荷兰	2005.06.22	2009.06.17
29	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	波兰	2005.06.22	2009.06.17
30	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	葡萄牙	2005.06.22	2009.06.17
31	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	罗马尼亚	2005.06.22	2009.06.17
32	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	05013515.1	发明	稳健实业	土耳其	2005.06.22	2009.06.17

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请国家	申请时间	授权时间
33	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	2326191	发明	深圳全棉时代	俄罗斯	2005.06.20	2008.06.10
34	水刺无纺布的生产方法及含 X 光显影物的水刺无纺布	125160	发明	黄冈稳健	新加坡	2005.06.17	2007.09.28
35	一种纱布产品、水刺转鼓设备及纱布制造方法	1257	实用新型	稳健实业	哥伦比亚	2015.03.04	2015.03.04
36	一种手术巾及其生产方法	US9,216,115	发明	发行人	美国	2013.9.25	2015.12.22