

常州市钱璟康复股份有限公司

Changzhou Qianjing Rehabilitation Co., Ltd.

(江苏省常州市武进高新技术产业开发区凤鸣路 6 号)



钱璟康复

首次公开发行股票招股说明书  
(申报稿)

保荐人(主承销商)



民生证券股份有限公司  
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

**声明：**本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。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投资决定的依据。

## 发行概况

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型：                          | 人民币普通股（A 股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 发行股数（注）：                         | 本次公开发行人股票的数量不超过 <b>1,600</b> 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 <b>25%</b> ，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次发行全部为公开发行新股，发行人原股东在本次发行中不公开发售股份。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 每股面值：                            | 人民币 <b>1.00</b> 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 每股发行价格：                          | <b>【 】</b> 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 预计发行日期：                          | <b>【 】</b> 年 <b>【 】</b> 月 <b>【 】</b> 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 拟上市证券交易所：                        | 上海证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 发行后总股本（注）：                       | 不超过 <b>6,400</b> 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺： | <p>1、发行人控股股东钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明承诺：自发行人股票上市之日起 <b>36</b> 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 <b>2</b> 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 <b>6</b> 个月内如发行人股票连续 <b>20</b> 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 <b>6</b> 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 <b>6</b> 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行人价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。</p> <p>2、发行人股东陈伟、樊天润、邵琴妹、樊金成、樊珊、毕洪杰、毕琦烨、王亮、创睿投资和晖迅投资承诺：自发行人股票上市之日起 <b>36</b> 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>3、发行人股东元钛钱璟和瑞浩投资承诺：自发行人股票上市之日起 <b>12</b> 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>4、发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：本人直接或间接所持发行人股票在锁定期满后 <b>2</b> 年内减持的，减持价格不低于发行价；发行人上市后 <b>6</b> 个月内如发行人股票连续 <b>20</b> 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 <b>6</b> 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有发行人股票的锁定期限自动延长 <b>6</b> 个月（上</p> |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <p>述发行价指发行人首次公开发行股票的发价价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。</p> <p>5、发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：自本人持有股票锁定期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；本人申报离职后 6 个月内，不转让直接或间接持有的发行人股份；本人自申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 50%。</p> |
| 保荐机构（主承销商）： | 民生证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 招股说明书签署日期：  | 2017 年 12 月 13 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

注：2017 年 10 月 25 日，发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，决定根据公司发展需要，以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税），2017 年 11 月 16 日，发行人完成工商变更登记，股本增加至 5,760 万股。由于发行人尚未召开股东大会审议变更本次发行方案的议案，因此上表中发行股数和发行后总股本仍按照 4,800 万股为基数计算填列。

## 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

### 一、公开发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

(一) 发行人控股股东钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；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发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发价价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。

(二) 发行人股东陈伟、樊天润、邵琴妹、樊金成、樊珊、毕洪杰、毕琦烨、王亮、创睿投资和晖迅投资承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(三) 发行人股东元钛钱璟和瑞浩投资承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(四) 发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：本人直接或间接所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；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发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发价价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。

（五）发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：自本人持有股票锁定期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；本人申报离职后 6 个月内，不转让直接或间接持有的发行人股份；本人自申报离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 50%。

## 二、公司股票上市后稳定股价的预案

发行人第一届董事会第三次会议及 2015 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》。发行人控股股东、实际控制人及发行人相关的董事和高级管理人员签署了自愿履行稳定股价预案的承诺函，稳定股价预案的主要内容如下：

### （一）启动稳定股价措施的条件

发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日除权后的收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值（以下简称“启动条件”），则发行人及相关方应启动稳定股价措施。

### （二）稳定股价的具体措施

#### 1、发行人回购股份

（1）发行人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）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》及《上海证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引（2013 年修订）》等相关法律、法规的规定，且不应导致发行人股权分布不符合上市条件。

（2）发行人董事会对回购股份做出决议，须经全体董事二分之一以上表决通过，发行人董事承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票。

（3）发行人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，发行人控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（4）发行人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：

①发行人用于回购股份的资金总额累计不超过发行人首次公开发行股票所募集资金的总额；

②发行人单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；

③发行人单次回购股份不超过发行人总股本的 2%；

④公司回购股份的价格不超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值。

(5) 发行人董事会公告回购股份预案后，发行人股票若连续 5 个交易日收盘价均超过发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，发行人董事会应做出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

## 2、控股股东增持股份

(1) 下列任一条件发生时，发行人控股股东应在符合《上市公司收购管理办法》及上海证券交易所《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引（2012 年修订）》等法律、法规的条件和要求的前提下，对发行人股票进行增持：

①发行人回购股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的发行人股票收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

②发行人回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 控股股东单次增持总金额不应少于人民币 1,000 万元，但单次增持发行人股份数量不超过发行人总股本的 2%。

(3) 控股股东增持股份的价格不超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值。

## 3、董事、高级管理人员增持股份

(1) 下列任一条件发生时，届时在发行人领取薪酬的发行人董事（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》、《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、法规的条件和要求的前提下，对发行人股票进行增持：

①控股股东增持股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后发行人股票收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

②控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

(2) 有义务增持股份的发行人董事、高级管理人员承诺，用于增持发行人股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员个人上年度薪酬的 30%，但不



超过该等董事、高级管理人员个人上年度薪酬的 50%，增持股份的价格不超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值。发行人全体董事（不包括独立董事）、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

（3）在发行人董事、高级管理人员增持完成后，如果发行人股票价格再次出现连续 20 个交易日除权后的收盘价均低于发行人上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则发行人应依照本预案的规定，依次开展发行人回购股份、控股股东增持股份及董事、高级管理人员增持股份工作。

（4）本稳定股价预案对未来新聘任的董事、高级管理人员同样具有约束力。发行人新聘从发行人领取薪酬的董事和高级管理人员时，将要求被聘任董事和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

### （三）稳定股价措施的启动程序

#### 1、发行人回购股份

（1）发行人董事会应在上述公司回购股份启动条件触发之日起的 15 个交易日内做出回购股份的决议。

（2）发行人董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

（3）发行人回购股份应在发行人股东大会决议做出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

（4）发行人回购股份方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告发行人股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

#### 2、控股股东及董事、高级管理人员增持股份

（1）发行人董事会应在上述控股股东及董事、高级管理人员增持股份启动条件触发之日起 2 个交易日内做出增持股份公告。

（2）控股股东及董事、高级管理人员应在增持股份公告做出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

### （四）本预案的生效

本预案经 2017 年第一次临时股东大会通过后生效，至发行人首次发行股票并上市之日起三年内有效。期间若中国证监会、上海证券交易所等监管机构发布新的相关规则，发行人董事会据此修改本预案并提交发行人股东大会审议通过后实施。



### （五）稳定股价的相关承诺

发行人、控股股东、实际控制人和相关的董事及高级管理人员签署了自愿履行稳定股价预案的承诺函，确认：本公司/本人认可发行人股东大会批准的稳定股价预案；根据稳定股价预案的相关规定，在发行人就回购股份事宜召开的股东大会/董事会上，本公司/本人对回购股份的相关决议投赞成票；本公司/本人无条件遵守稳定股价预案中的相关规定，履行相关各项义务。

## 三、公开发行前发行人股东的持股意向的承诺

发行人本次公开发行前持股 5%以上的股东钱璟集团（本次公开发行前持有公司 58.61%的股份）和元钛钱璟（本次公开发行前持有公司 14.38%的股份）将严格根据证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的有关规定以及其就持股锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的有关规定以及股份锁定承诺规定的限售期内，将不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。具体持股及减持计划如下：

### （一）控股股东钱璟集团的减持计划

#### 1、持有股份的意向

作为发行人的控股股东，钱璟集团未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股份。作为发行人的创始股东，钱璟集团认为上市暨公开发行股份的行为是发行人融资的一种重要手段，而非短期套利的投机行为。因此，钱璟集团将会在较长时期较稳定持有发行人的股份。

#### 2、股份锁定期满后 2 年内减持股份的计划

钱璟集团计划在股份锁定期满后 2 年内减持其持有的部分发行人的股份，钱璟集团承诺所持股份的减持计划如下：

##### （1）减持满足的条件

自发行人首次公开发行股票并上市之日起，至钱璟集团就减持股份发布提示性公告之日，钱璟集团能够及时有效地履行首次公开发行股票时公开承诺的各项义务；且在发布减持股份提示性公告前连续 20 个交易日的发行人股票交易均价高于发行价，其中，前 20 个交易日发行人股票交易均价计算公式为：减持提示

性公告日前 20 个交易日发行人股票交易均价=减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总额/减持提示性公告日前 20 个交易日发行人股票交易总量。

## （2）减持数量

钱璟集团在所持股份锁定期满后的 2 年内，每年减持股份总数不超过发行人上一年度末总股本的 5%。若减持当年发行人出现公积金或未分配利润转增股本的情形，则上一年度末总股本计算基数要相应进行调整。可供减持数量不可累积计算，当年度未减持的数量不可累积至下一年。

## （3）减持方式

钱璟集团将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集中竞价、协议转让等合规方式进行减持。

## （4）减持价格

钱璟集团在股份锁定期满后 2 年内通过证券交易所以大宗交易或者集中竞价形式减持的，减持价格不低于发行人首次公开发行股票的股票发行价。若发行人发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

## （5）信息披露义务

持股锁定期满后，钱璟集团如确定依法减持发行人股份的，应提前 3 个交易日通过发行人发布减持股份提示性公告，并在公告中明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。

发行人控股股东钱璟集团及公司实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明声明：本公司/本人将严格按照上述持股意向承诺进行相应减持操作；如未来依法发生任何增持或减持发行人股份情形的，将严格按照证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

## （二）持股 5%以上的公司股东元钛钱璟康复有限公司的减持计划

1、作为外部财务投资者，元钛钱璟将在不违反证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门颁布的相关法律、法规及规范性文件的规定以及就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，根据自身状况和发行人二级市场的交易表现，结合发行人稳定股价的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持。

2、如元钛钱璟所持发行人股票在股票锁定期满后 2 年内减持，减持价格不低于发行价（如因发行人派发现金、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、

除息的，应进行相应调整），累计减持股票数量可能达到所持发行人股票数量的100%，将提前3个交易日通过发行人发布减持提示性公告，并在公告中明确减持的数量或区间、减持的执行期限等信息。元钛钱璟将在公告的减持期限内以证券监管机构、自律机构及证券交易所等有权部门允许的如大宗交易、集中竞价、协议转让等合规方式进行减持。元钛钱璟持有发行人股份低于发行人总股本5%后除外。

3、元钛钱璟声明：“本公司将严格按照上述持股意向承诺进行相应减持操作，如果本公司违反相关法律、法规及相关承诺减持股份，本公司将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在6个月内不得减持公司股份。”

## 四、关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺

### （一）发行人的承诺

发行人本次首次公开发行股票并上市的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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。发行人就首次公开发行股票并上市招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

1、招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出本公司存在上述事实的最终认定或生效判决后5个交易日内召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格不低于本公司股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息。如本公司上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

2、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，本公司将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

### （二）发行人控股股东、实际控制人的承诺

发行人控股股东钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

1、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/本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后，将依法购回本公司/本人已转让的原限售股份，购回价格不低于发行人股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息，并根据相关法律、法规规定的程序实施。如发行人上市后有利利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

2、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，本公司/本人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

3、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，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本公司/本人承诺将督促发行人履行股份回购事宜的决策程序，并在发行人召开董事会、股东大会对回购股份做出决议时，本公司/本人承诺就该等回购事宜在董事会、股东大会中投赞成票。

### （三）发行人董事的承诺

发行人董事就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

1、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、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本人将依法赔偿投资者损失。

2、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、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，发行人在召开相关董事会对回购股份做出决议时，本人承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票。

### （四）公司监事、高级管理人员的承诺

发行人监事、高级管理人员就招股说明书涉及的有关事宜承诺如下：

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、实质影响的或致使投资者在证券交易中遭受损失的，并已由中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本人将依法赔偿投资者损失。

**（五）保荐机构、发行人律师、申报会计师、评估机构的承诺**

民生证券作为保荐机构、主承销商承诺：因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

上海市锦天城律师事务所作为发行人律师承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

天健会计师事务所作为发行人申报会计师及验资机构承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

坤元资产评估有限公司作为发行人评估机构承诺：因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

## **五、发行人、控股股东以及发行人董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施**

就本招股说明书披露的所有相关承诺的履行，发行人、控股股东以及发行人董事、监事和高级管理人员按照《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的相关要求提出了未能履行承诺时的约束措施，具体如下：

**（一）发行人的承诺**

1、如本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；



(3) 将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

(4) 本公司将对相关责任人进行调减或停发薪酬或津贴、职务降级等形式处罚；

(5) 在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：

(1) 及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

(2) 向本公司的投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

(3) 在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

(二) 发行人控股股东钱璟集团、实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明的承诺

1、如本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本公司/本人将采取以下措施：

(1) 通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

(2) 向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

(3) 将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

(4) 本公司/本人违反承诺所得收益将归属于发行人，因此给发行人或投资者造成损失的，将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照如下程序（不分先后顺序）进行赔偿：

①将本公司/本人应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；

②若本公司/本人在赔偿完毕前进行股份减持，则需将减持所获资金交由发

行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本公司/本人承诺履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止；

③发行人实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明若从发行人处领取工资、奖金和津贴等报酬的，则同意发行人停止向本人发放工资、奖金和津贴等报酬，并将该部分报酬直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失。

2、如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司/本人无法控制的客观原因导致本公司/本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司/本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本公司/本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

（三）发行人董事、监事和高级管理人员的承诺

1、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；

（3）将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

（4）本人违反本人承诺所得收益将归属于发行人，因此给发行人或投资者造成损失的，将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照如下程序（不分先后顺序）进行赔偿：

①本人若从发行人处领取工资、奖金和津贴等报酬的，则同意发行人停止向本人发放工资、奖金和津贴等报酬，并将该部分报酬直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；

②持有发行人股份的董事、监事和高级管理人员，则将应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者



带来的损失；

③持有发行人股份的董事、监事和高级管理人员若在赔偿完毕前进行股份减持的，则需将减持所获资金交由发行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本人承诺履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止。

2、如因相关法律、法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

## 六、发行前公司滚存利润的分配安排

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行股票并上市完成后，公司在本次公开发行上市前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

## 七、本次发行上市后公司的股利分配政策

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

（一）利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，股东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。公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（二）利润分配形式：公司采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现

金分红进行利润分配。在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%，同时可以根据盈利状况、资金需求状况进行中期现金分红。若公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

2、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（三）如满足以下条件，公司可以在实施上述现金股利分配之余进行股票股利分配，股票股利的具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准：

1、公司该年度实现的可分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

（四）利润分配政策的决策程序：公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，拟定时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，经董事会过半数以上表决通过后提交股东大会以普通决议审议决定。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票或其他方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。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。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（五）利润分配政策的变更：公司应保持利润分配政策的连续性、稳定性。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整公司章程确定利润分配政策的，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。制订和修改有关利润分配政策的议案由公司董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议，由出席股东大会的股东所持表决权的  $\frac{2}{3}$  以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

（六）当公司年末资产负债率超过 70%或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。但连续任何三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（七）公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司未来三年（2015～2017）分红回报规划的议案》、《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》以及《关于制订<常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）>的议案》等，明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

关于发行人利润分配的详细情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、公司未来分红回报规划分析”和“第十四节 股利分配政策”之“四、本次发行后的股利分配政策”。

## **八、公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节“风险因素”中的下列风险：**

### **（一）政府采购管理权限下放的风险**

公司主要产品为康复器械，包括康复评定器械、康复训练器械、辅助器具、康复教育设备等。当前，公司产品的最终用户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，在选择康复器械产品的过程中采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政

府采购方式。近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，可能导致公司面临更为激烈的竞争或被迫在销售上投入更大的人力物力，从而导致公司收入增速趋缓或销售费用上升，影响公司的经营业绩。

## （二）毛利率波动的风险

康复器械具有多品种、小批量的特点，受产品结构及产品生命周期内售价变动等因素的影响，毛利率存在波动。报告期内，公司综合毛利率分别为 55.95%、54.98%、56.94% 和 57.10%，综合毛利率相对稳定，分产品毛利率存在较为明显的波动。在国内经济增速趋缓的大背景下，原本对产品品质更为敏感的康复器械采购也更加向价格因素倾斜，加剧了基础康复训练器械、辅助器具等产品的价格竞争，对公司毛利率产生了一定影响，另一方面，康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等高附加值产品的毛利率较高，这部分产品占收入比重的提高，对公司综合毛利率的稳定和提升发挥了积极作用。如果未来公司不能通过加大新产品研发推广力度、降低生产成本、改善产品结构等方式来稳定毛利率，则公司将可能面临毛利率下降的风险。

## （三）业绩下滑风险

2014 年度至 2016 年度，公司营业收入分别为 21,271.53 万元、22,810.05 万元和 22,106.91 万元，较为稳定，公司营业毛利分别为 11,901.20 万元、12,541.92 万元和 12,588.16 万元，保持增长，公司归属于母公司股东的净利润分别为 4,245.63 万元、3,767.72 万元和 3,384.69 万元，2015 年度较 2014 年度下降 477.91 万元，下降幅度为 11.26%，2016 年度较 2015 年度下降 383.03 万元，下降幅度为 10.17%。2014 年度至 2016 年度，公司在营业收入较为稳定、营业毛利保持增长的情况下，出现经营业绩小幅下滑的情形，直接原因主要是费用投入增加。

我国康复器械行业仍处于起步阶段，康复器械产品的供给目前仍主要依赖政府投入，而庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求和巨大的增长潜力，面对当前的供需矛盾，国家一方面持续加大对医疗卫生、康复、养老等民生事业的投入，另一方面密集出台一系列产业政策，

对康复、养老产业的发展给出明确指引，并积极引导和支持民营资本进入康复、养老领域。上述影响行业发展的积极因素真正转化为实际需求需要一定的时间周期，难以立竿见影，短期内公司经营业绩仍受到政府采购政策、行业竞争、费用支出等多种因素的影响，如果公司营业收入及相应毛利贡献的变动不能覆盖研发、职工薪酬等费用变动对经营业绩的影响幅度，则公司存在经营业绩下滑的风险。

#### **（四）产品认证范围扩大的风险**

我国康复器械行业起步较晚，监管体制尚不成熟，目前大部分康复器械产品的生产和经营不需要特定的业务资质和产品认证。随着行业的逐步规范，监管将趋于严格，未来更多的康复器械产品将被纳入《医疗器械分类目录》所界定的医疗器械范畴，需要遵循医疗器械行业的监管体制。原本不属于医疗器械的康复器械产品一旦被纳入医疗器械范畴，则需要按照《医疗器械监督管理条例》的相关规定进行注册或备案，申请相应的产品注册证或产品备案证才能上市销售，由于产品认证需要一定的时间周期，将对相关产品的销售造成阶段性影响。

#### **（五）产品质量和产品责任风险**

康复器械的产品质量和安全直接关系到用户的健康，因此对产品质量的要求很高，受到严格的监管。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，公司在未来的经营过程中存在被要求产品责任赔偿的风险。如果公司因产品使用发生法律诉讼、仲裁或索赔，可能对本公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。

#### **（六）募投项目效益不能达预期的风险**

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目建成后市场情况发生重大变化或市场开拓未能达到预期效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。



## （七）税收优惠政策变动的风险

### 1、企业所得税税收优惠

公司及公司子公司钱璟医疗、璟和技创、广州三好均被认定为高新技术企业，报告期内按照 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

2015 年 5 月，公司子公司璟和技创获得上海浦东新区国家税务局批准“浦东新区新办高新技术企业减免税”申请，2014 年度至 2016 年度的所得按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。目前，璟和技创正在申请继续认定为高新技术企业，继续认定为高新技术企业后，将按照 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

报告期内，公司及子公司因高新技术企业所享受的所得税优惠具体金额如下表：

单位：元

| 公司名称                  | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 钱璟康复                  | 1,562,104.13  | 3,502,093.23  | 4,332,238.72  | 5,419,631.48  |
| 广州三好                  | 524,754.00    | 568,285.62    | 298,180.73    | 288,541.46    |
| 钱璟医疗                  | 177,882.79    | 44,568.53     | 48,068.94     | 101,569.30    |
| 璟和技创                  | -             | 374,687.81    | -             | 36,946.34     |
| 合计                    | 2,264,740.91  | 4,489,635.20  | 4,678,488.40  | 5,846,688.57  |
| 利润总额                  | 17,566,917.00 | 42,438,677.04 | 43,554,379.32 | 50,329,849.95 |
| 高新技术企业所得税优惠金额占利润总额的比例 | 12.89%        | 10.58%        | 10.74%        | 11.62%        |

此外，璟亦诚在香港设立的子公司 Anyview 从事离岸贸易业务，利得非产生或衍生于香港当地，适用香港利得税豁免政策。

若公司及公司子公司不能符合享受上述企业所得税税收优惠的条件，或者相关企业所得税税收优惠政策发生调整，将可能对公司净利润产生不利影响。

### 2、增值税税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于增值税几个税收政策问题的通知》（财税字〔1994〕60 号）的规定，公司及其子公司生产、销售供残疾人专用的假肢、轮椅、矫型器，免征增值税。

经广东省经济和信息化委员会审核，广州三好符合《进一步鼓励软件产业和



集成电路产业发展的若干政策》（国发〔2011〕4号）和《软件企业认定标准及管理办法》的有关规定。广州三好销售自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过3%的部分即征即退的政策。

若未来相关的增值税税收优惠政策发生调整，可能会影响公司相关产品的销售，从而对公司净利润产生不利影响。

## 九、公司首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响分析

### （一）本次募集资金到位当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势

本次发行完成后，公司股本较上一年度将增加 33.33%，预计募集资金到位当年，公司每股收益（扣除非经常性损益后的每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势，从而导致公司即期回报被摊薄。

### （二）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

本公司采取以下措施来应对本次公开发行摊薄即期回报，但是需要提示投资者的是，制定填补回报措施不等于对本公司未来利润做出保证。

#### （1）加大对养老、医疗市场的开拓力度

公司将在巩固残疾人康复市场和教育康复市场优势地位的同时，加大对养老、医疗市场的开拓力度，抓住人口老龄化带来的巨大市场机遇，充分发挥前期积累的市场渠道资源，开发适合养老、医疗市场的康复器械产品，提升公司收入规模。

#### （2）推动技术创新，完善产品结构

公司将进一步推动技术创新，提高研发成果转化效率，提升康复器械产品的科技含量和安全性，加速完成对数字化远程康复系统及康复云平台建设、数字化智能康复辅助训练系统等项目的研发，不断完善产品结构，创造新的利润增长点。

#### （3）加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，本公司将根据实际情况以自有资金或银行借款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

#### （4）提高资金使用效率，保证公司经营规模的扩大

公司拟将首次公开发行股票募集的 6,000 万元资金用作偿还银行贷款及补充流动资金，公司将提高该部分资金的使用效率，以保证公司经营规模的扩大，并为公司持续健康发展及业务链延伸提供资金支持。

#### （5）优化投资回报机制

2015 年 10 月，公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司未来三年（2015～2017）分红回报规划的议案》。公司将优先采用现金分红的方式分配利润，注重对投资者尤其是中小股东的回报。

### （三）董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司董事和高级管理人员作出承诺：

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

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、本人承诺若公司未来实施股权激励计划，其行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

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

# 目 录

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| 发行概况.....                                    | 2  |
| 发行人声明 .....                                  | 4  |
| 重大事项提示 .....                                 | 5  |
| 一、公开发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺 .....           | 5  |
| 二、公司股票上市后稳定股价的预案 .....                       | 6  |
| 三、公开发行前发行人股东的持股意向的承诺 .....                   | 9  |
| 四、关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺 ..... | 11 |
| 五、发行人、控股股东以及发行人董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施 .....     | 13 |
| 六、发行前公司滚存利润的分配安排 .....                       | 16 |
| 七、本次发行上市后公司的股利分配政策 .....                     | 16 |
| 八、公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节“风险因素”中的下列风险： .....    | 18 |
| 九、公司首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响分析 .....               | 22 |
| 目 录 .....                                    | 24 |
| 第一节 释 义 .....                                | 29 |
| 一、普通词汇 .....                                 | 29 |
| 二、专业词汇 .....                                 | 31 |
| 第二节 概 览 .....                                | 33 |
| 一、发行人简介 .....                                | 33 |
| 二、控股股东及实际控制人的简要情况 .....                      | 34 |
| 三、主要财务数据 .....                               | 34 |
| 四、本次发行情况 .....                               | 36 |
| 五、募集资金用途 .....                               | 36 |
| 第三节 本次发行概况 .....                             | 37 |
| 一、本次发行的基本情况 .....                            | 37 |
| 二、本次发行有关当事人 .....                            | 38 |
| 三、发行人与中介机构关系的说明 .....                        | 39 |
| 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、营销和市场风险 .....                              | 40 |
| 二、募集资金投资项目风险 .....                           | 41 |

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 三、财务风险.....                      | 42  |
| 四、业绩下滑风险.....                    | 43  |
| 五、技术风险.....                      | 43  |
| 六、产品认证范围扩大的风险.....               | 44  |
| 七、产品质量和产品责任风险.....               | 44  |
| 八、公司外购产品的管理风险.....               | 45  |
| 九、零配件质量及价格波动风险.....              | 45  |
| 十、人工成本上涨的风险.....                 | 45  |
| 十一、税收优惠政策变动的风险.....              | 45  |
| 十二、行贿和商业贿赂风险.....                | 46  |
| 十三、招投标事项导致争议或潜在纠纷的风险.....        | 47  |
| 第五节 发行人基本情况.....                 | 48  |
| 一、发行人概况.....                     | 48  |
| 二、发行人改制重组情况.....                 | 48  |
| 三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况.....  | 52  |
| 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....    | 78  |
| 五、公司的组织结构.....                   | 79  |
| 六、发行人控股及参股公司情况.....              | 81  |
| 七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况.....       | 87  |
| 八、发行人股本情况.....                   | 99  |
| 九、发行内部职工股的情况.....                | 103 |
| 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况..... | 103 |
| 十一、发行人员工及其社会保障情况.....            | 103 |
| 十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....   | 107 |
| 第六节 业务和技术.....                   | 110 |
| 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....        | 110 |
| 二、发行人所处行业基本情况.....               | 112 |
| 三、发行人的竞争地位.....                  | 146 |
| 四、主营业务情况.....                    | 149 |
| 五、主要固定资产与无形资产.....               | 213 |
| 六、技术和研发情况.....                   | 230 |
| 七、产品质量控制情况.....                  | 255 |
| 第七节 同业竞争与关联交易.....               | 262 |
| 一、发行人独立运营情况.....                 | 262 |

|                                                   |     |
|---------------------------------------------------|-----|
| 二、同业竞争.....                                       | 263 |
| 三、关联方、关联关系及关联交易.....                              | 265 |
| 四、规范关联交易的制度安排.....                                | 278 |
| 五、发行人报告期内关联交易的执行情况.....                           | 281 |
| 六、减少关联交易的措施.....                                  | 282 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 .....                     | 283 |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 .....                       | 283 |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....               | 289 |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况 .....               | 290 |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况.....                    | 292 |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....                    | 292 |
| 七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的合同、协议及承诺事项 .....       | 295 |
| 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格.....                    | 295 |
| 九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况.....                       | 295 |
| 第九节 公司治理.....                                     | 298 |
| 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、运行和履行职责情况..... | 298 |
| 二、公司报告期内的规范运作情况.....                              | 310 |
| 三、公司报告期内资金占用和对外担保情况 .....                         | 310 |
| 四、公司内部控制制度情况 .....                                | 311 |
| 第十节 财务会计信息.....                                   | 312 |
| 一、发行人财务报表 .....                                   | 312 |
| 二、审计意见类型.....                                     | 321 |
| 三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 .....                     | 321 |
| 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....                         | 323 |
| 五、报告期内执行的主要税收政策.....                              | 339 |
| 六、分部信息 .....                                      | 341 |
| 七、最近一年重大收购兼并情况 .....                              | 341 |
| 八、非经常性损益.....                                     | 341 |
| 九、主要资产.....                                       | 343 |
| 十、主要负债.....                                       | 344 |
| 十一、所有者权益变动情况 .....                                | 346 |
| 十二、现金流量情况 .....                                   | 349 |



|                                                        |     |
|--------------------------------------------------------|-----|
| 十三、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....                              | 350 |
| 十四、主要财务指标 .....                                        | 350 |
| 十五、盈利预测披露情况 .....                                      | 353 |
| 十六、发行人设立时及报告期内资产评估情况 .....                             | 354 |
| 十七、发行人历次验资情况 .....                                     | 354 |
| 第十一节 管理层讨论与分析 .....                                    | 355 |
| 一、财务状况分析 .....                                         | 355 |
| 二、盈利能力分析 .....                                         | 427 |
| 三、现金流量分析 .....                                         | 519 |
| 四、资本性支出分析 .....                                        | 527 |
| 五、担保、诉讼、其他或有事项及期后事项 .....                              | 527 |
| 六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势 .....                               | 528 |
| 七、公司未来分红回报规划分析 .....                                   | 529 |
| 八、公司首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响分析 .....                         | 532 |
| 第十二节 业务发展目标 .....                                      | 537 |
| 一、公司发行当年及未来两至三年的发展计划 .....                             | 537 |
| 二、拟定上述发展计划所依据的假设条件及实施所面临的主要困难 .....                    | 545 |
| 三、上述发展计划与现有业务的关系 .....                                 | 545 |
| 第十三节 募集资金运用 .....                                      | 547 |
| 一、本次发行募集资金量 .....                                      | 547 |
| 二、募集资金专户存储安排 .....                                     | 547 |
| 三、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见 .....                         | 547 |
| 四、募集资金运用计划 .....                                       | 548 |
| 五、募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定 ..... | 548 |
| 六、募集资金投资项目的可行性分析 .....                                 | 549 |
| 七、募集资金运用对同业竞争和独立性的影响 .....                             | 551 |
| 八、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响 .....                        | 551 |
| 九、本次募集资金投资项目情况 .....                                   | 552 |
| 第十四节 股利分配政策 .....                                      | 570 |
| 一、公司报告期内的股利分配政策 .....                                  | 570 |
| 二、报告期股利分配情况 .....                                      | 570 |
| 三、本次发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序 .....                        | 571 |
| 四、本次发行后的股利分配政策 .....                                   | 571 |

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| <b>第十五节 其他重要事项 .....</b>                | <b>574</b> |
| 一、信息披露制度及有关部门、人员 .....                  | 574        |
| 二、重大合同 .....                            | 575        |
| 三、公司对外担保情况 .....                        | 577        |
| 四、重大诉讼、仲裁事项 .....                       | 577        |
| 五、公司员工、实际控制人涉及的案件情况 .....               | 578        |
| <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>583</b> |
| 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....             | 583        |
| 二、保荐人（主承销商）声明 .....                     | 584        |
| 保荐机构（主承销商）总经理声明 .....                   | 585        |
| 保荐机构（主承销商）董事长声明 .....                   | 586        |
| 三、发行人律师声明 .....                         | 587        |
| 四、审计机构声明 .....                          | 588        |
| 五、资产评估机构声明 .....                        | 589        |
| 六、验资机构声明 .....                          | 590        |
| <b>第十七节 备查文件 .....</b>                  | <b>591</b> |
| 一、备查文件 .....                            | 591        |
| 二、查阅时间 .....                            | 591        |
| 三、查询地点 .....                            | 591        |

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称或术语具有如下含义：

### 一、普通词汇

|                 |   |                                                                             |
|-----------------|---|-----------------------------------------------------------------------------|
| 钱璟康复、公司、本公司、发行人 | 指 | 常州市钱璟康复股份有限公司，系由原常州市钱璟康复器材有限公司于 2015 年 6 月 10 日整体变更设立                       |
| 钱璟有限            | 指 | 常州市钱璟康复器材有限公司，钱璟康复的前身                                                       |
| 控股股东、钱璟集团       | 指 | 江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司（曾用名江苏钱璟医疗科技发展有限公司、常州市钱璟医疗器械有限公司）                           |
| 天成照明            | 指 | 武进市天成照明电器厂，后更名为常州市武进天成照明电器厂，钱璟有限成立时的原股东之一                                   |
| 元钛钱璟            | 指 | 元钛钱璟康复有限公司，发行人之股东                                                           |
| 晖迅投资            | 指 | 常州市晖迅投资管理中心（有限合伙），发行人之股东                                                    |
| 瑞浩投资            | 指 | 常州瑞浩投资管理中心（有限合伙），发行人之股东                                                     |
| 创睿投资            | 指 | 常州市创睿投资管理有限公司，发行人之股东                                                        |
| 钱璟医疗            | 指 | 江苏钱璟医疗器械有限公司，发行人全资子公司                                                       |
| 国盛康复            | 指 | 常州市国盛康复器材有限公司，发行人全资子公司                                                      |
| 广州三好            | 指 | 广州市三好计算机科技有限公司，发行人全资子公司                                                     |
| 璟和技创            | 指 | 上海璟和技创机器人有限公司，发行人全资子公司                                                      |
| 璟亦诚             | 指 | 江苏璟亦诚科技有限公司，发行人控股子公司，2017 年 1 月 24 日，发行人完成收购璟亦诚少数股东股权的工商变更登记，璟亦诚变更为发行人全资子公司 |
| ANYVIEW         | 指 | ANYVIEW COMPANY LIMITED，璟亦诚的全资子公司                                           |
| 璟云智能            | 指 | 广州璟云智能康复科技有限公司，发行人的全资子公司                                                    |
| 钱璟研究院           | 指 | 江苏钱璟智能康复设备研究院有限公司，发行人的全资子公司                                                 |
| 瑞海康联            | 指 | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司，发行人参股公司                                                      |
| 瑞海英诺            | 指 | 常州瑞海英诺医疗科技有限公司，发行人参股公司瑞海康联之全资子公司                                            |
| 邀邀路             | 指 | 广州邀邀路医站投资管理有限公司，发行人参股公司瑞海康联之全资子公司                                           |
| 章和智能            | 指 | 广州市章和智能科技有限公司，发行人参股公司                                                       |
| 海尔斯咨询           | 指 | 常州海尔斯咨询服务股份有限公司，控股股东控制的公司                                                   |

|                    |   |                                                                                                         |
|--------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 瑞夫卡尔               | 指 | 常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司，控股股东控制的公司                                                                             |
| 莱夫卡尔               | 指 | 常州莱夫卡尔商贸有限公司，控股股东控制的公司                                                                                  |
| 钱璟管业               | 指 | 常州市钱璟管业有限公司，钱璟有限于 2007 年设立的全资子公司，并于 2009 年将其全部股权转让给钱璟集团。2014 年，钱璟集团将其全部股权对外转让                           |
| 钱璟无障碍              | 指 | 江苏钱璟无障碍器具发展有限公司，控股股东曾控制的公司，已于 2012 年 6 月 21 日注销                                                         |
| 长江小贷               | 指 | 常州市长江科技小额贷款股份有限公司，公司控股股东钱璟集团持有其 10% 的股份                                                                 |
| 龙之杰                | 指 | 广州龙之杰科技有限公司                                                                                             |
| 章和电气               | 指 | 广州市章和电气设备有限公司                                                                                           |
| 融泽投资               | 指 | 常州融泽投资管理有限公司                                                                                            |
| 健租宝                | 指 | 北京健租宝科技有限公司                                                                                             |
| 南京瀚雅               | 指 | 南京瀚雅健康科技有限公司                                                                                            |
| 龙游蓝德               | 指 | 浙江龙游蓝德医疗科技有限公司                                                                                          |
| 杭州正大               | 指 | 杭州正大医疗器械有限公司                                                                                            |
| 国家药监局、CFDA、总局      | 指 | 国家食品药品监督管理总局，China Food and Drug Administration（原为国家食品药品监督管理局，State Food and Drug Administration（SFDA）） |
| 江苏省药监局             | 指 | 江苏省食品药品监督管理局                                                                                            |
| 常州市药监局             | 指 | 常州市食品药品监督管理局                                                                                            |
| （中国）残联             | 指 | （中国）残疾人联合会                                                                                              |
| 全国老龄办              | 指 | 全国老龄工作委员会办公室                                                                                            |
| 卫计委                | 指 | 中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会，原中华人民共和国卫生部                                                                         |
| 工行武进支行             | 指 | 中国工商银行股份有限公司常州武进支行                                                                                      |
| 中行武进支行             | 指 | 中国银行股份有限公司常州武进支行                                                                                        |
| 保荐机构、保荐人、主承销商、民生证券 | 指 | 民生证券股份有限公司                                                                                              |
| 发行人律师、锦天城律师事务所     | 指 | 上海市锦天城律师事务所                                                                                             |
| 申报会计师、天健会计师事务所     | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                                        |
| 坤元评估               | 指 | 坤元资产评估有限公司                                                                                              |
| 证监会                | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                             |

|             |   |                                                                     |
|-------------|---|---------------------------------------------------------------------|
| 上交所         | 指 | 上海证券交易所                                                             |
| 本招股说明书      | 指 | 常州市钱璟康复股份有限公司首次公开发行股票招股说明书                                          |
| 本次发行        | 指 | 钱璟康复本次对社会公众发行 A 股的行为                                                |
| 上市          | 指 | 本次发行股票在证券交易所挂牌交易的行为                                                 |
| 社会公众股、A 股   | 指 | 发行人向社会公开发行的面值为 1 元的人民币普通股                                           |
| 《公司法》       | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                        |
| 《证券法》       | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                        |
| 《公司章程》      | 指 | 《常州市钱璟康复股份有限公司章程》                                                   |
| 《劳动法》       | 指 | 《中华人民共和国劳动法》                                                        |
| 报告期、最近三年及一期 | 指 | 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月                               |
| 报告期各期末      | 指 | 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日 |
| 元、万元        | 指 | 人民币元、万元                                                             |

## 二、专业词汇

|            |   |                                                                                                                        |
|------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 康复         | 指 | 综合地和协调地应用医学的、社会的、教育的和职业的措施，对残疾人、急慢性病损和老年病所致功能障碍者进行功能训练，使其功能能力达到尽可能高的水平，以减轻残疾的影响，重返社会                                   |
| 康复器械（康复辅具） | 指 | 狭义的康复器械通常仅指康复医疗中用于康复训练与治疗、帮助功能提高或恢复的器具；广义的康复器械是指预防残疾，改善、补偿、替代人体功能和辅助性治疗的产品，包括器具、设备、仪器、技术和软件，与广义的康复辅具概念相近               |
| 康复医疗       | 指 | 综合应用康复评定、康复治疗 and 康复训练等医学手段，使病、伤、残者康复的过程                                                                               |
| 康复教育       | 指 | 整合了特殊教育和康复医学的内容和手段，主要为教育机构里学龄前、学龄期的特殊儿童，以及其他兼具康复和教育两种需求的特殊儿童、特殊人群提供的综合性服务                                              |
| 辅助器具       | 指 | 辅助实现功能补偿、替代的特定器具以及康复医疗或教育过程中使用的其他辅助性器具                                                                                 |
| 特教、特殊教育    | 指 | 为了满足特殊需要儿童学习的需要，而设计（提供）的教育                                                                                             |
| 融合教育       | 指 | 让有特殊需要的学生跟同龄学生一起在常规学校接受教育，使他们适应主流学校的校园生活，发挥潜能，更让其身心均能得到全面的发展                                                           |
| OT、作业疗法    | 指 | 作业疗法（Occupational Therapy，简称 OT）是应用有目的的、经过选择的作业活动，对由于身体上、精神上、发育上有功能障碍或残疾，以致不同程度地丧失生活自理和劳动能力的患者，进行评价、治疗和训练的过程，是一种康复治疗方法 |

|                       |   |                                                                                                                                         |
|-----------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PT、物理治疗               | 指 | 物理治疗（Physical Therapy，简称 PT）是指运用运动、电、热、冷、声、光等物理因子进行预防、治疗、康复的方法。广义的物理治疗可以分为运动疗法和物理因子疗法两大类，狭义的物理疗法即指运动疗法。如无特殊说明，本招股说明书所称物理治疗是指狭义的运动疗法     |
| 运动疗法                  | 指 | 利用器械、徒手或患者自身力量，通过某些运动方式（主动或被动运动等），使患者获得全身或局部运动功能、感觉功能恢复的训练方法                                                                            |
| 物理因子疗法、理疗             | 指 | 利用电、热、冷、声、光等人工或自然界的物理因子作用于人体，使之产生有利的反应，达到预防和治疗疾病目的的方法                                                                                   |
| ST、言语治疗               | 指 | 言语治疗（Speech Therapy，简称 ST）是由言语治疗专业人员对各类言语障碍者进行治疗或矫治的一门专业学科。其内容包括对各种言语障碍进行评定、诊断、治疗和研究，对象是存在各类言语障碍的成人和儿童。言语障碍包括失语症、构音障碍、儿童语言发育迟缓、发声障碍和口吃等 |
| R-aT、机器人辅助疗法          | 指 | 机器人辅助疗法（Robot-assisted Treatment，简称 R-aT）是指在机器人的辅助下进行的康复治疗或训练                                                                           |
| 有源康复（医疗）器械            | 指 | 任何依靠电能或者其他能源，而不是直接由人体或者重力产生的能量，发挥其功能的康复（医疗）器械                                                                                           |
| 无源康复（医疗）器械            | 指 | 不依靠电能或者其他能源，但是可以通过由人体或者重力产生的能量，发挥其功能的康复（医疗）器械                                                                                           |
| ISO9999: 2011         | 指 | 《Assistive Products for Persons With Disabilities—Classification and Terminology》（残疾人辅助产品一分类与术语），残疾人辅助产品分类的国际标准                         |
| GB/T19001-2008 质量管理体系 | 指 | 2008 年发布的中华人民共和国国家标准《质量管理体系要求》，等同于 ISO 9001:2008 质量管理体系                                                                                 |
| YY/T0287-2003         | 指 | 2003 年发布的医药行业标准《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》，等同于 ISO13485: 2003，该标准是专门用于医疗器械产业的一个独立的质量管理体系标准                                                      |
| 康复中心                  | 指 | 为因生理或心理上的缺陷导致劳动、生活和学习严重障碍者提供医治、训练与服务的医疗康复机构                                                                                             |
| 社区康复                  | 指 | 亦称“基层康复”，以农村乡镇或城市街道为基地，对残疾人提供康复服务                                                                                                       |
| 三级医院                  | 指 | 《医院分级管理办法》中指出的向几个地区提供高水平专科性医疗卫生服务和执行高等教育、科研任务的区域性以上的医院，住院床位总数 500 张以上。依据医院综合水平，医院分为三级十等，其中三级医院级别最高，并分为特、甲、乙、丙四等；一、二级医院分别分为甲、乙、丙三等       |
| 二级医院                  | 指 | 《医院分级管理办法》中指出的向多个社区提供综合医疗卫生服务和承担一定教学、科研任务的地区性医院，住院床位总数 100 张至 499 张                                                                     |
| 社区卫生服务中心              | 指 | 社区的卫生医疗服务机构，为社区成员提供公共卫生和基本医疗服务                                                                                                          |
| 脑卒中                   | 指 | 由于脑部血管突然破裂或因血管阻塞造成血液循环障碍而引起脑组织损伤的一组疾病，其后遗症包括半身不遂、语言障碍、吞咽困难等                                                                             |

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第二节 概 览

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

### 一、发行人简介

#### （一）公司基本情况

本公司的前身常州市钱璟康复器材有限公司成立于 1996 年 11 月 15 日。2015 年 4 月 16 日，钱璟有限全体股东签署《发起人协议》，一致同意发起设立常州市钱璟康复股份有限公司，将钱璟有限截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产 191,705,087.68 元折为股份公司股份 4,800 万股（每股面值 1 元），未折股部分计入资本公积。2015 年 5 月 14 日，武进国家高新技术产业开发区管理委员会出具了《关于常州市钱璟康复器材有限公司变更为股份有限公司的批复》（武新区委商复[2015]31 号），批准钱璟有限整体变更为外商投资股份有限公司。2015 年 5 月 18 日，发行人取得变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》，企业类型为外商投资股份制（外资比例小于 25%），注册资本 4,800 万元。2015 年 6 月 10 日，钱璟康复取得了常州市工商行政管理局换发的注册号为 320483000056768 的《营业执照》，注册资本为 4,800 万元。

2017 年 10 月 25 日，公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，决定以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税）。2017 年 11 月 16 日，发行人完成工商变更登记，注册资本增加至 5,760 万元。

#### （二）主营业务情况及市场地位

公司作为康复器械领域的综合性产品和服务供应商，主要向残疾人康复、养老、医疗、教育等承担康复社会责任的机构提供康复器械产品以及专业技术支持和售后服务。

公司专注于康复器械的研发、生产、销售及技术支持，是行业内少数拥有综合性康复器械生产能力的企业之一，产品广泛应用于康复评定、康复训练、康复

教育等领域。公司根据康复器械产品多品种小批量、服务支持专业要求高的特点，采取产品供应与服务支持相结合的业务发展模式，建立了覆盖全国的营销网络和服务体系，为客户提供综合性康复器械产品方案和服务支持，在市场占有率、品牌影响力和服务覆盖范围等方面具有一定优势。

## 二、控股股东及实际控制人的简要情况

截至本招股说明书签署日，钱璟集团持有本公司 33,758,580 股股份，占本次发行前股份的 58.61%，为公司的控股股东。钱璟集团的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”的有关内容。

本公司的实际控制人为樊金成、樊燕成和毕善明，樊金成、樊燕成和毕善明合计持有本公司控股股东钱璟集团 100.00%的股权，此外，樊金成直接持有发行人 1,380,952 股股份，占本次发行前股份的 2.40%。

## 三、主要财务数据

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项目             | 2017 年 6 月 30 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产           | 194,394,466.37  | 201,557,682.86   | 193,338,495.99   | 203,002,266.30   |
| 非流动资产          | 130,108,282.36  | 122,554,367.63   | 118,488,105.22   | 122,550,727.56   |
| 资产合计           | 324,502,748.73  | 324,112,050.49   | 311,826,601.21   | 325,552,993.86   |
| 流动负债           | 62,115,461.00   | 61,084,329.79    | 73,153,148.87    | 123,484,268.65   |
| 非流动负债          | 7,014,000.00    | 7,164,000.00     | 6,560,000.00     | 6,760,000.00     |
| 负债合计           | 69,129,461.00   | 68,248,329.79    | 79,713,148.87    | 130,244,268.65   |
| 归属于发行人股东的所有者权益 | 255,373,287.73  | 253,663,048.18   | 230,634,749.59   | 192,946,535.61   |
| 少数股东权益         | -               | 2,200,672.52     | 1,478,702.75     | 2,362,189.60     |
| 所有者权益合计        | 255,373,287.73  | 255,863,720.70   | 232,113,452.34   | 195,308,725.21   |

### （二）合并利润表主要数据

单位：元

| 项目                    | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入                  | 107,669,395.90 | 221,069,061.70 | 228,100,516.45 | 212,715,338.74 |
| 营业利润                  | 15,755,739.18  | 33,129,631.35  | 38,023,592.13  | 45,521,850.53  |
| 利润总额                  | 17,566,917.00  | 42,438,677.04  | 43,554,379.32  | 50,329,849.95  |
| 净利润                   | 15,059,894.78  | 37,073,396.45  | 36,783,132.22  | 43,248,756.52  |
| 归属于发行人股东的净利润          | 14,935,881.22  | 33,846,941.75  | 37,677,200.58  | 42,456,344.25  |
| 少数股东损益                | 124,013.56     | 3,226,454.70   | -894,068.36    | 792,412.27     |
| 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 | 13,258,197.11  | 26,981,322.72  | 35,061,728.33  | 39,169,772.59  |

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项目            | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,198,963.13 | 25,123,984.24  | 77,784,576.92  | 26,741,846.27  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,995,462.57 | -8,606,820.89  | -4,437,255.24  | -49,691,059.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,332,991.65  | -30,789,360.27 | -57,455,553.67 | -6,025,359.90  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -31,732,234.99 | -13,653,868.00 | 15,997,966.25  | -28,384,838.22 |

### （四）主要财务指标

| 财务指标                 | 2017 年 1-6 月/<br>2017 年 6 月 30 日 | 2016 年度/<br>2016 年 12 月 31 日 | 2015 年度/<br>2015 年 12 月 31 日 | 2014 年度/<br>2014 年 12 月 31 日 |
|----------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率                 | 3.13                             | 3.30                         | 2.64                         | 1.64                         |
| 速动比率                 | 2.01                             | 2.27                         | 1.93                         | 1.16                         |
| 资产负债率<br>(母公司)       | 28.56%                           | 27.35%                       | 29.93%                       | 43.17%                       |
| 应收账款周转率<br>(次)       | 1.36                             | 3.43                         | 3.58                         | 3.69                         |
| 存货周转率(次)             | 1.02                             | 2.27                         | 2.36                         | 1.86                         |
| 息税折旧摊销前<br>利润(万元)    | 2,252.29                         | 5,228.61                     | 5,259.63                     | 5,791.42                     |
| 利息保障倍数               | 292.76                           | 124.44                       | 27.37                        | 22.25                        |
| 每股经营活动现<br>金净流量(元/股) | -0.32                            | 0.52                         | 1.62                         | 0.58                         |
| 每股净现金流量<br>(元/股)     | -0.66                            | -0.28                        | 0.33                         | -0.61                        |

| 财务指标                              | 2017 年 1-6 月/<br>2017 年 6 月 30 日 | 2016 年度/<br>2016 年 12 月 31 日 | 2015 年度/<br>2015 年 12 月 31 日 | 2014 年度/<br>2014 年 12 月 31 日 |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 归属于发行人股东的每股净资产<br>(元/股)           | 5.32                             | 5.28                         | 4.80                         | 4.16                         |
| 无形资产(土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外)占期末净资产的比例 | 8.04%                            | 8.38%                        | 7.91%                        | 10.19%                       |

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）。

## 四、本次发行情况

|             |                                                                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股票种类        | 人民币普通股（A 股）                                                                                             |
| 每股面值        | 人民币 1.00 元                                                                                              |
| 发行价格        | 由公司与保荐机构（主承销商）协商直接定价                                                                                    |
| 发行数量<br>(注) | 本次公开发行股票的数量不超过 1,600 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次发行全部为公开发行新股，发行人原股东在本次发行中不公开发售股份       |
| 发行方式        | 全部向网上投资者发行，不进行网下询价和配售                                                                                   |
| 发行对象        | 符合资格并在上海证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人、法人等投资者（中华人民共和国国家法律、法规禁止购买者除外）；中国证券监督管理委员会或上海证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理 |
| 承销方式        | 余额包销                                                                                                    |

注：由于发行人尚未召开股东大会审议变更本次发行方案的议案，因此上表中发行数量仍按照发行前股本 4,800 万股为基数计算填列。

## 五、募集资金用途

本次发行募集资金按轻重缓急顺序拟投资于以下 4 个项目：

| 序号 | 项目名称           | 项目总投资额<br>(万元) | 拟使用募集资金<br>金额<br>(万元) | 项目备案文号         | 环评批复文号           |
|----|----------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------|
| 1  | 康复器械产业化项目      | 17,973.60      | 17,973.60             | 武发改[2015]136 号 | 武环行审复[2015]466 号 |
| 2  | 研发中心项目         | 5,333.52       | 5,333.52              | 武发改[2015]137 号 | 武环行审复[2015]465 号 |
| 3  | 营销及个性化服务体系建设项目 | 5,013.57       | 5,013.57              | 武发改[2015]138 号 | --               |
| 4  | 偿还银行贷款及补充流动资金  | 6,000.00       | 6,000.00              | --             | --               |
| 合计 |                | 34,320.69      | 34,320.69             | --             | --               |

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况<sup>1</sup>

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、拟上市证券交易所：上海证券交易所
- 4、发行股数：本次公开发行股票的数量不超过 1,600 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%，最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次发行全部为公开发行新股，发行人原股东在本次发行中不公开发售股份。
- 5、本次公开发行后的流通股数量占发行人股份总数的比例：不低于 25%
- 6、每股发行价格：【】元（由公司与保荐机构（主承销商）协商直接定价）
- 7、发行市盈率：【】倍（每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 8、发行前每股净资产：【】元（按发行人截至【】年【】月【】日经审计的归属于发行人股东的所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- 9、发行后每股净资产：【】元（按发行人截至【】年【】月【】日经审计的合并报表所有者权益加上本次预计募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
- 10、发行市净率：【】倍（按照每股发行价格除以本次发行后每股净资产确定）
- 11、发行方式：全部向网上投资者发行，不进行网下询价和配售。
- 12、发行对象：符合资格并在上海证券交易所开设 A 股股东账户的中华人民共和国境内自然人、法人等投资者（中华人民共和国国家法律、法规禁止购买者除外）；中国证券监督管理委员会或上海证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理。

---

1注：2017 年 10 月 25 日，发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，决定以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税），2017 年 11 月 16 日，发行人完成工商变更登记，股本增加至 5,760 万股。由于发行人尚未召开股东大会审议变更本次发行方案的议案，因此本次发行的基本情况中发行股数和发行后总股本仍按照 4,800 万股为基数计算填列。

13、承销方式：采用余额包销的方式承销

14、预计募集资金总额：【】万元

15、预计募集资金净额：【】万元

16、发行费用概算：

| 项 目        | 金 额  |
|------------|------|
| 发行费用       | 【】万元 |
| 其中：承销及保荐费用 | 【】万元 |
| 审计、验资及评估费用 | 【】万元 |
| 律师费用       | 【】万元 |
| 信息披露及发行费用等 | 【】万元 |

## 二、本次发行有关当事人

### （一）发行人：常州市钱璟康复股份有限公司

注册地址：江苏省常州市武进高新技术产业开发区凤鸣路6号

法定代表人：樊金成

电话号码：0519-86220686

传真号码：0519-86220686

联系人：樊天润

### （二）保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

法定代表人：冯鹤年

电话号码：021-60453965

传真号码：021-60876732

保荐代表人：范信龙、邵航

项目协办人：高明

项目组成员：王雄、张秋阳、刘干

### （三）发行人律师：上海市锦天城律师事务所

注册地址：上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12层

机构负责人：吴明德



电话号码： 021-20511000  
传真号码： 021-20511999  
经办律师： 沈国权、李攀峰

---

**（四）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

注册地址： 杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼  
机构负责人： 王越豪  
电话号码： 0571-88216888  
传真号码： 0571-88216999  
经办会计师： 沈培强、戚铁桥

---

**（五）资产评估机构：坤元资产评估有限公司**

注册地址： 杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105 室  
机构负责人： 俞华开  
电话号码： 0571-88216941  
传真号码： 0571-87178826  
经办评估师： 方晗、潘华锋

---

**（六）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**

注册地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼  
电话号码： 021-68873878  
传真号码： 021-68870064

---

### 三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他经济利益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

|             |           |
|-------------|-----------|
| 1、发行公告刊登日期： | 【】年【】月【】日 |
| 2、申购日期      | 【】年【】月【】日 |
| 3、缴款日期：     | 【】年【】月【】日 |
| 4、股票上市日期：   | 发行后尽快安排上市 |

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表明风险依排列次序发生。

### 一、营销和市场风险

#### （一）政府采购管理权限下放的风险

公司主要产品为康复器械，包括康复评定器械、康复训练器械、辅助器具、康复教育设备等。当前，公司产品的最终用户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，在选择康复器械产品的过程中采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，可能导致公司面临更为激烈的竞争或被迫在销售上投入更大的人力物力，从而导致公司收入增速趋缓或销售费用上升，影响公司的经营业绩。

#### （二）营销网络管理风险

公司搭建了覆盖全国的营销服务网络，为了便于管理，公司按照地域划分了十四个销售大区，由大区销售经理负责相应销售大区的营销管理。各个区域的销售人员长年在其负责的区域进行营销和售后服务工作，在当地积累了良好的客户关系和渠道资源，如果管理不善，发生关键销售人员流失的情形，将可能对公司相应区域的销售产生不利影响，从而导致公司销售出现下滑。

近年来公司在巩固终端客户销售的同时，加大了对渠道客户的开发力度，随着渠道客户数量的增加，对渠道客户的培训管理难度也将加大。若公司不能及时提高对营销网络的管理能力，一旦渠道客户出现自身管理混乱、违法违规等行为，可能导致公司声誉受损，对公司的产品销售产生不利影响。

### **（三）市场竞争加剧的风险**

广阔的市场前景正在吸引更多的资本涌入康复器械行业，产业整合加快，行业市场化程度将进一步提升。如果未来康复器械行业的市场增速低于预期，而公司不能保持原有的产品和品牌优势，则在市场竞争趋于激烈的情况下，将可能面临市场份额下降的风险。

## **二、募集资金投资项目风险**

### **（一）募投项目效益不能达预期的风险**

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目建成后市场情况发生重大变化或市场开拓未能达到预期效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

### **（二）募集资金投资项目的组织实施风险**

公司的募集资金拟投资于康复器械产业化项目、研发中心项目、营销网络和个性化服务体系建设项目以及偿还银行贷款及补充流动资金，如果在募集资金投资项目实施过程中出现市场环境重大变化、原材料供应及价格重大变化、工程进度组织管理不善及其他不可预知因素，都可能给项目顺利实施带来风险。

### **（三）折旧和摊销增加导致利润下滑的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司的固定资产折旧和无形资产摊销将大幅增加，预计每年新增的固定资产折旧、无形资产摊销金额合计约为 1,507.61 万元。若募集资金投资项目不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产投资产生的折旧和摊销，将在一定程度上影响公司净利润，因此公司面临折旧和摊销增加导致的利润下滑的风险。

### 三、财务风险

#### （一）毛利率波动的风险

康复器械具有多品种、小批量的特点，受产品结构及产品生命周期内售价变动等因素的影响，毛利率存在波动。报告期内，公司综合毛利率分别为 55.95%、54.98%、56.94%和 57.10%，综合毛利率相对稳定，分产品毛利率存在较为明显的波动。在国内经济增速趋缓的大背景下，原本对产品品质更为敏感的康复器械采购也更加向价格因素倾斜，加剧了基础康复训练器械、辅助器具等产品的价格竞争，对公司毛利率产生了一定影响，另一方面，康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等高附加值产品的毛利率较高，这部分产品占收入比重的提高，对公司综合毛利率的稳定和提升发挥了积极作用。如果未来公司不能通过加大新产品研发推广力度、降低生产成本、改善产品结构等方式来稳定毛利率，则公司将可能面临毛利率下降的风险。

#### （二）应收账款及存货未能及时变现的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 6,841.69 万元、5,909.25 万元、6,975.84 万元和 8,851.29 万元，占流动资产的比例分别为 33.70%、30.56%、34.61%和 45.53%。公司存货账面价值分别为 4,749.99 万元、3,944.68 万元、4,432.10 万元和 4,609.62 万元，占流动资产的比例分别为 23.40%、20.40%、21.99%和 23.71%。

公司最终客户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等，由于公司下半年销售明显高于上半年，且各级财政部门对支付审批需要一定时间，导致公司期末应收账款金额较大，公司存在部分应收账款无法及时收回的风险。

公司采取订单生产与备货生产相结合的生产模式，根据招投标结果、客户订单和对市场需求的预测来组织生产，并结合客户的采购量、发货的时间要求，制定出相应产品的安全库存量，若发生大额订单被取消或退货的情形，可能给公司经营带来一定的风险。

## 四、业绩下滑风险

2014 年度至 2016 年度，公司营业收入分别为 21,271.53 万元、22,810.05 万元和 22,106.91 万元，较为稳定，公司营业毛利分别为 11,901.20 万元、12,541.92 万元和 12,588.16 万元，保持增长，公司归属于母公司股东的净利润分别为 4,245.63 万元、3,767.72 万元和 3,384.69 万元，2015 年度较 2014 年度下降 477.91 万元，下降幅度为 11.26%，2016 年度较 2015 年度下降 383.03 万元，下降幅度为 10.17%。2014 年度至 2016 年度，公司在营业收入较为稳定、营业毛利保持增长的情况下，出现经营业绩小幅下滑的情形，直接原因主要是费用投入增加。

我国康复器械行业仍处于起步阶段，康复器械产品的供给目前仍主要依赖政府投入，而庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求和巨大的增长潜力，面对当前的供需矛盾，国家一方面持续加大对医疗卫生、康复、养老等民生事业的投入，另一方面密集出台一系列产业政策，对康复、养老产业的发展给出明确指引，并积极引导和支持民营资本进入康复、养老领域。上述影响行业发展的积极因素真正转化为实际需求需要一定的时间周期，难以立竿见影，短期内公司经营业绩仍受到政府采购政策、行业竞争、费用支出等多种因素的影响，如果公司营业收入及相应毛利贡献的变动不能覆盖研发、职工薪酬等费用变动对经营业绩的影响幅度，则公司存在经营业绩下滑的风险。

## 五、技术风险

### （一）新产品开发及注册风险

公司为保持竞争优势，必须不断开发高科技含量、高附加值的新产品，新产品开发需要较长的周期，由于新产品开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险。如果不能按照计划开发出新产品，公司市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。

部分康复器械产品投入生产之前需要获得产品注册证，要通过食品药品监督管理部门的审核。如果不能通过审核或审核时间较长，将会影响公司新产品的推出，从而对公司未来经营业绩产生一定的影响。

## （二）技术人员流失风险

公司产品研发由医学、材料、机械、电子、软件开发、工业设计等各方面不同专业特长的技术人员配合共同完成，项目研发具有一定周期，核心技术人员的的作用较为关键。由于行业竞争的日益加剧及复合型技术人才的稀缺，行业内对人才的争夺将愈加激烈，如果公司不能有效稳定技术团队尤其是核心技术人员，将对公司的技术创新、新产品研发和生产经营带来风险。

## （三）技术研发投入和成果转化风险

公司在新产品开发、前瞻性技术研究领域持续投入大量资金，报告期内，公司投入的研发费用分别为1,178.33万元、1,678.43万元、1,818.97万元和958.52万元。如果研发投入不能取得预期技术成果，技术成果不能较好地实现产业化，或技术成果不能得到市场认可，则公司的研发投入可能达不到预期的效益，公司存在一定的研发成果转化风险。

## 六、产品认证范围扩大的风险

我国康复器械行业起步较晚，监管体制尚不成熟，目前大部分康复器械产品的生产和经营不需要特定的业务资质和产品认证。随着行业的逐步规范，监管将趋于严格，未来更多的康复器械产品将被纳入《医疗器械分类目录》所界定的医疗器械范畴，需要遵循医疗器械行业的监管体制。原本不属于医疗器械的康复器械产品一旦被纳入医疗器械范畴，则需要按照《医疗器械监督管理条例》的相关规定进行注册或备案，申请相应的产品注册证或产品备案证才能上市销售，由于产品认证需要一定的时间周期，将对相关产品的销售造成阶段性影响。

## 七、产品质量和产品责任风险

康复器械的产品质量和安全直接关系到用户的健康，因此对产品质量的要求很高，受到严格的监管。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，公司在未来的经营过程中存在被要求产品责任赔偿的风险。如果公司因产品使用发生法律诉讼、仲裁或索赔，可能对本公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。



## 八、公司外购产品的管理风险

公司由于现有产能不足，自有产能侧重生产科技含量较高的智能康复器械产品，对于辅助器具等基础康复器械产品，采用外购和自产相结合的方式满足市场需求，如果外购产品发生交货不及时、质量不合格等情况，将导致公司面临交货延误、声誉受损的风险。

## 九、零配件质量及价格波动风险

康复器械具有明显的多品种小批量的生产特征，因而耗用的原材料和零配件种类繁多，为了降低生产成本便于生产管理，公司主要从事关键部件的生产和最终产品的装配，大量的非关键零配件直接从外部采购，存在因零配件质量不合格或价格波动，从而影响公司产品的质量或成本的风险。

## 十、人工成本上涨的风险

报告期内，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 2,814.05 万元、4,048.99 万元、4,874.99 万元和 2,951.16 万元，上涨速度较快。公司加大对研发、管理等方面的人力资源投入，若短期内不能直接转化为公司销售收入的提升，则公司存在人工成本上涨导致经营业绩下降的风险。

## 十一、税收优惠政策变动的风险

### （一）企业所得税税收优惠

公司及公司子公司钱璟医疗、璟和技创、广州三好均被认定为高新技术企业，报告期内按照 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

2015 年 5 月，公司子公司璟和技创获得上海浦东新区国家税务局批准“浦东新区新办高新技术企业减免税”申请，2014 年度至 2016 年度的所得按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。目前，璟和技创正在申请继续认定为高新技术企业，继续认定为高新技术企业后，将按照 15% 的优惠税率计缴企业所得税。

报告期内，公司及子公司因高新技术企业所享受的所得税优惠具体金额如下表：

单位：元

| 公司名称                          | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 钱璟康复                          | 1,562,104.13  | 3,502,093.23  | 4,332,238.72  | 5,419,631.48  |
| 广州三好                          | 524,754.00    | 568,285.62    | 298,180.73    | 288,541.46    |
| 钱璟医疗                          | 177,882.79    | 44,568.53     | 48,068.94     | 101,569.30    |
| 璟和技创                          | -             | 374,687.81    | -             | 36,946.34     |
| 合计                            | 2,264,740.91  | 4,489,635.20  | 4,678,488.40  | 5,846,688.57  |
| 利润总额                          | 17,566,917.00 | 42,438,677.04 | 43,554,379.32 | 50,329,849.95 |
| 高新技术企业所得税<br>优惠金额占利润总额<br>的比例 | 12.89%        | 10.58%        | 10.74%        | 11.62%        |

此外，璟亦诚在香港设立的子公司 Anyview 从事离岸贸易业务，利得非产生或衍生于香港当地，适用香港利得税豁免政策。

若公司及公司子公司不能符合享受上述企业所得税税收优惠的条件，或者相关企业所得税税收优惠政策发生调整，将可能对公司净利润产生不利影响。

## （二）增值税税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于增值税几个税收政策问题的通知》（财税字〔1994〕60号）的规定，公司及其子公司生产、销售供残疾人专用的假肢、轮椅、矫型器，免征增值税。

经广东省经济和信息化委员会审核，广州三好符合《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发〔2011〕4号）和《软件企业认定标准及管理办法》的有关规定。广州三好销售自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退的政策。

若未来相关的增值税税收优惠政策发生调整，可能会影响公司相关产品的销售，从而对公司净利润产生不利影响。

## 十二、行贿和商业贿赂风险

发行人曾经发生员工个人被刑事处罚、实际控制人向国家工作人员赠送财物等情形，具体情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“五、公司员工、实际控制人涉及的案件情况”。

行贿和商业贿赂是严重的违法行为，虽然公司制定了严格的内部控制制度，但仍无法完全避免因个人因素导致的行贿和商业贿赂风险，相关风险发生时，具体责任的认定和划分取决于司法机关的审查结果，一旦公司牵涉其中构成单位犯罪，公司可能被追究刑事责任，将对公司生产经营产生重大不利影响。同时，如果公司员工的行贿行为涉及政府采购事项，也可能导致公司面临罚款、没收违法所得、禁止参加政府采购活动等处罚的风险。

### **十三、招投标事项导致争议或潜在纠纷的风险**

报告期内发行人存在一项作为第三人的诉讼，竞争对手因质疑招标结果起诉招标方，该项诉讼已终审判决，竞争对手败诉，未对发行人产生不利影响，但随着市场竞争情况加剧，不排除存在其他招投标事项导致的争议或潜在纠纷，若引发相关质疑、诉讼，产生不利于发行人的结果，将可能导致发行人中标结果无效或被撤销，甚至可能受到处罚，对发行人的生产经营产生不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：常州市钱璟康复股份有限公司

英文名称：Changzhou Qianjing Rehabilitation Co.,Ltd.

公司简称：钱璟康复

注册资本：5,760万元

法定代表人：樊金成

成立日期：1996年11月15日

整体变更设立股份公司日期：2015年6月10日

注册地址：江苏省常州市武进高新技术产业开发区凤鸣路6号

邮政编码：213164

电话号码：0519- 86220686

传真号码：0519- 86220686

互联网址：<http://www.qjrehab.com>

电子信箱：[security@qjrehab.com](mailto:security@qjrehab.com)

经营范围：二类6826物理治疗及康复设备、6821医用电子仪器设备、6856病房护理设备及器具制造，加工；二类医疗器械（不含6840体外诊断试剂）；三类医疗器械（6825医用高频仪器设备，6826物理治疗及康复设备，6824医用激光仪器设备）的国内采购、批发、进出口业务。健身器材，运动器材、康复器材的国内采购、批发、进出口业务；康复器材及辅具设备的技术服务、技术培训（不含国家认可的职业资格证书类培训）（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（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）

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）发起设立情况

本公司的前身常州市钱璟康复器材有限公司成立于 1996 年 11 月 15 日。

2015 年 4 月 16 日，钱璟有限召开董事会，审议通过了关于钱璟有限整体变更为股份有限公司的决议，同意由钱璟有限全体股东为发起人，以截至 2014

年 12 月 31 日经审计的净资产 191,705,087.68 元为基准，按照 1: 0.2504 的折股比例折合为常州市钱璟康复股份有限公司股份 4,800 万股。同日，钱璟有限全体股东签署《发起人协议》。

2015 年 5 月 14 日，武进国家高新技术产业开发区管理委员会出具《关于常州市钱璟康复器材有限公司变更为股份有限公司的批复》（武新区委商复〔2015〕31 号），批准钱璟有限整体变更为股份有限公司。

2015 年 5 月 18 日，公司取得江苏省人民政府颁发的变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。

2015 年 6 月 10 日，公司取得常州市工商行政管理局换发的注册号为 320483000056768 的《企业法人营业执照》，注册资本为 4,800 万元。

## （二）发起人

本公司系由钱璟有限整体变更设立。公司发起人为钱璟集团、元钛钱璟、樊煜铭、陈伟、晖迅投资、樊天润、樊珊、瑞浩投资、毕洪杰、毕琦烨、创睿投资及王亮。各发起人基本情况请参见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人、主要股东基本情况”的有关内容。

2015 年 6 月，本公司整体变更设立股份公司时的股权结构如下：

| 股 东  | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|------|------------|---------|
| 钱璟集团 | 2,813.2150 | 58.61   |
| 元钛钱璟 | 690.4110   | 14.38   |
| 樊煜铭  | 230.1587   | 4.80    |
| 陈 伟  | 201.8951   | 4.21    |
| 晖迅投资 | 197.2603   | 4.11    |
| 樊天润  | 193.8168   | 4.04    |
| 樊 珊  | 100.9475   | 2.10    |
| 瑞浩投资 | 98.6301    | 2.05    |
| 毕洪杰  | 80.7518    | 1.68    |
| 毕琦烨  | 80.7518    | 1.68    |
| 创睿投资 | 71.7808    | 1.50    |

| 股 东 | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|-----|------------|---------|
| 王 亮 | 40.3811    | 0.84    |
| 合 计 | 4,800.0000 | 100.00  |

### （三）发行人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

#### 1、钱璟集团

本公司持股 5% 以上的主要发起人为钱璟集团和元钛钱璟。

本公司控股股东钱璟集团已通过多种方式将与公司相关或相同业务整合至本公司或进行剥离，本公司改制设立前钱璟集团已不再从事具体生产经营业务，钱璟集团的主要业务为对外股权投资管理。

本公司整体变更设立时，钱璟集团除持有本公司 58.61% 的股权外，还持有常州海尔斯咨询服务有限公司 100% 股权、常州莱夫卡尔商贸有限公司 100% 股权、常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司 100% 股权、常州市长江科技小额贷款股份有限公司 10% 股权、江苏金创信用再担保股份有限公司 0.82% 股权，并通过子公司常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司持有常州国际医疗器械城有限公司 10% 股权。截至 2017 年 6 月 30 日，钱璟集团持有常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司的股权比例变更为 90%，持有江苏金创信用再担保股份有限公司的股权比例变更为 0.77%。

#### 2、元钛钱璟

元钛钱璟从事股权投资业务。自本公司整体变更设立时至 2017 年 6 月 30 日，元钛钱璟除持有本公司 14.38% 的股权外未开展其他业务。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由钱璟有限整体变更设立，本公司设立时完全承继了钱璟有限的资产、负债、业务、人员，包括与康复器械研发、生产、销售及服务支持相关的货币资金、应收账款、存货、固定资产、无形资产等主要资产。

发行人设立前后拥有的主要资产和从事的主要业务无重大变化。



## （五）改制前后发行人的业务流程及其之间的联系

本公司为有限责任公司整体变更方式设立，在生产经营上承继了钱璟有限原有产品的研发、生产、销售及服务支持业务，在改制前后业务流程未发生变化。本公司的业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”的有关内容。

## （六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

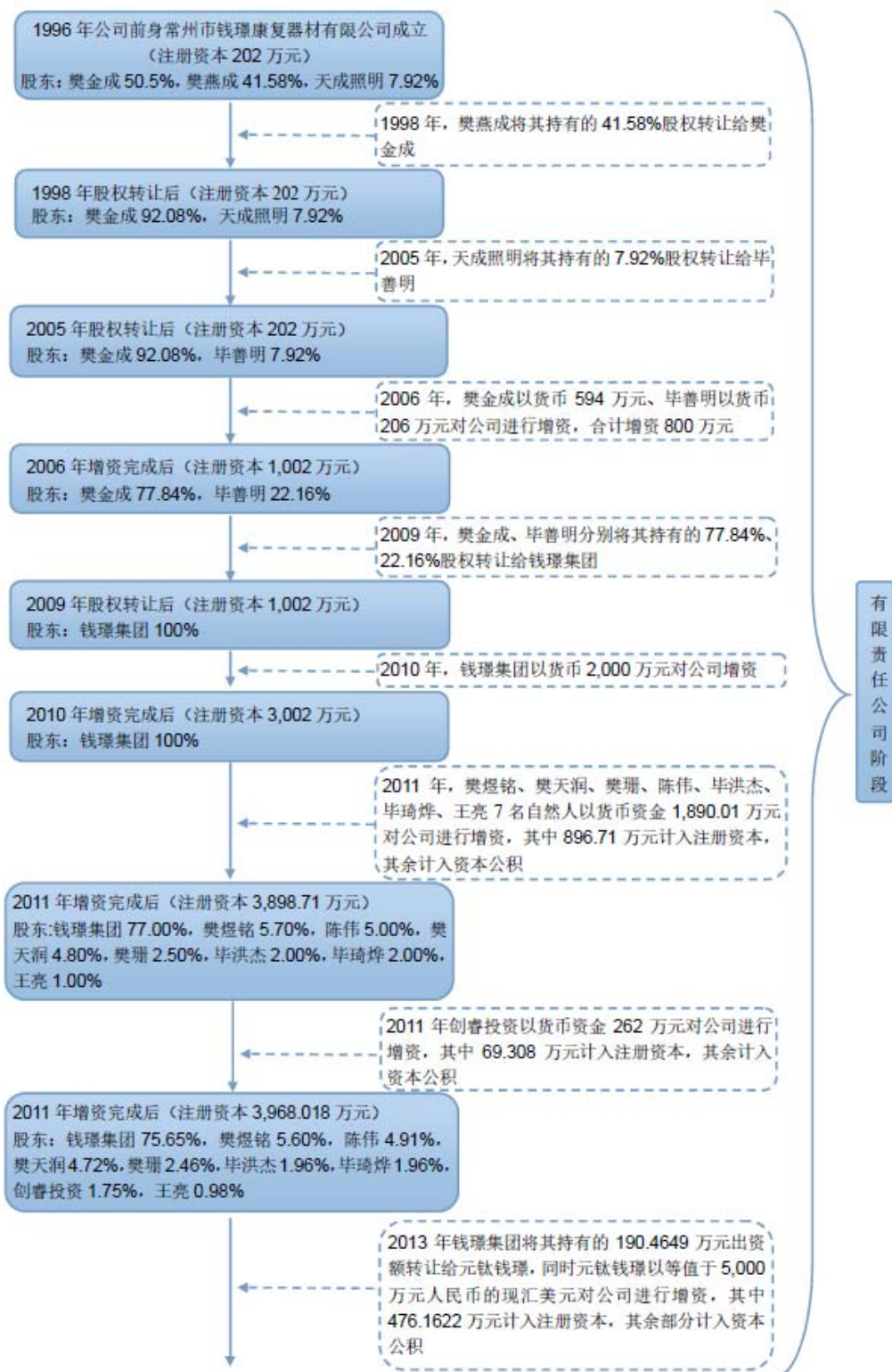
本公司系整体变更设立，公司设立前后，在生产经营方面与主要发起人之间的关联关系未发生变化，公司生产经营按照董事会制定的发展计划，由公司管理层负责具体实施。发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系的具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”的有关内容。

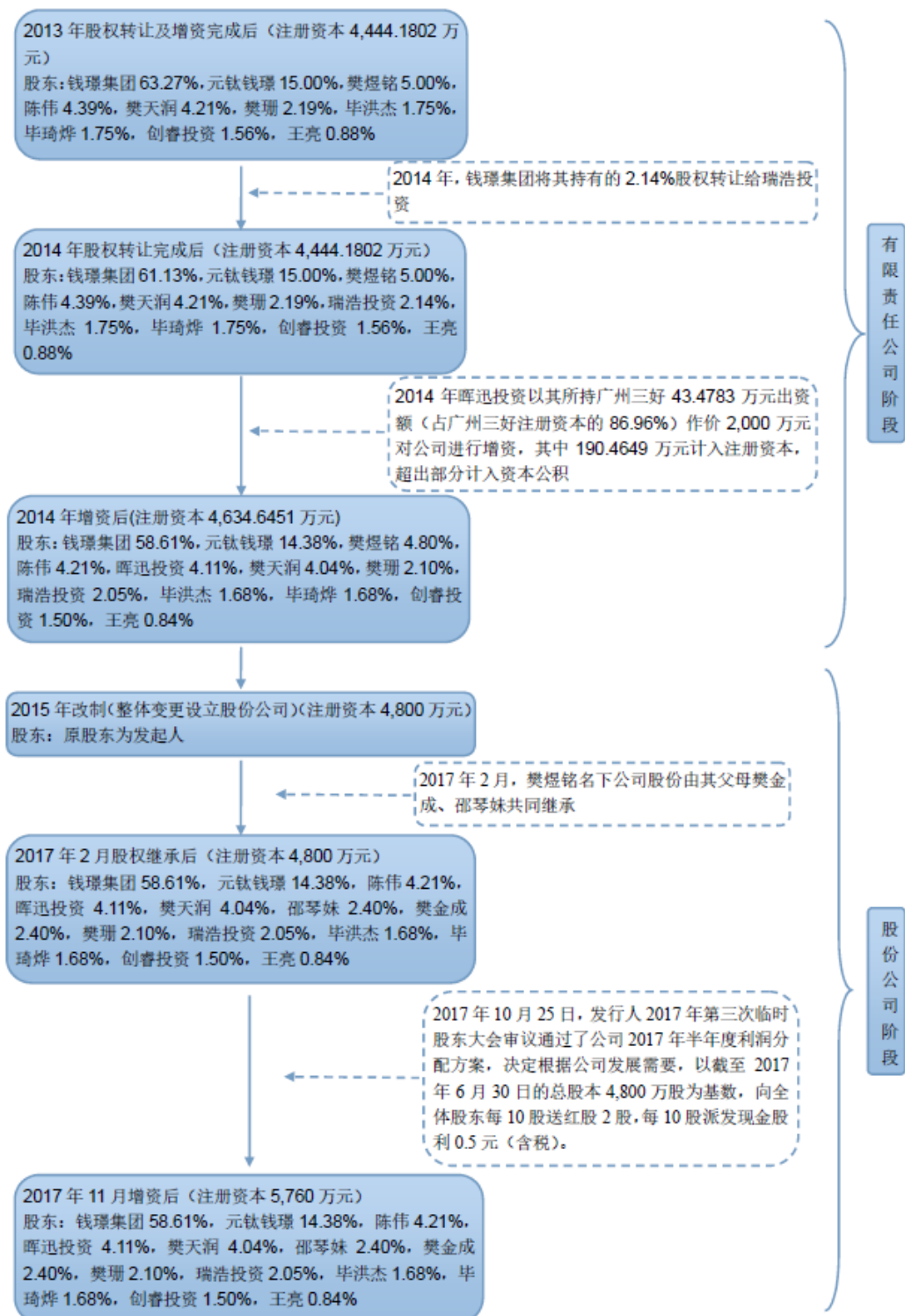
## （七）发起人出资资产的产权变更情况

公司整体变更设立后承继了钱璟有限所有的资产、负债及权益，发行人合法拥有商标、专利、土地使用权、房屋所有权等相关权利。

### 三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况

#### （一）发行人设立以来股本形成及其变化情况





## 1、1996年公司前身常州市钱璟康复器材有限公司设立

1996 年 11 月，樊金成、樊燕成<sup>2</sup>和天成照明三位股东一致决定设立常州市钱璟康复器材有限公司，公司注册资本 202 万元，各股东出资情况如下：

樊金成以厂房出资，用作出资的厂房经武进市审计师事务所评估并出具了武审所资评（1996）第 036 号《资产评估报告书》，厂房评估价值为 1,023,046 元，其中 102 万元计入注册资本，其余 3,046 元作应付账款处理。

樊燕成以货币资金 36 万元、桑塔纳轿车一台、钢管一批，合计出资 84 万元。其中桑塔纳轿车经武进市审计师事务所评估并出具了武审所资评（1996）第 035 号《资产评估报告书》，轿车评估价值为 168,266 元，其中 16 万元计入注册资本，其余 8,266 元作应付账款处理；根据武进市阳湖资产评估事务所出具的武阳验[1996]第 8 号《验资报告》，樊燕成另用钢管一批（其中规格 600\*1.2\*36，数量 400 根，金额 126,000 元；规格 600\*1.2\*38，数量 300 根，金额 91,500 元；规格 600\*1.2\*50，数量 250 根，金额 103,000 元），以江苏省增值税专用发票 No.01524387 号记载的金额 320,500 元出资，其中 32 万元计入注册资本，其余 500 元作应付账款处理，上述增值税专用发票因管理不善已丢失。

武进市天成照明电器厂以房屋建筑物出资，用作出资的房屋建筑物经武进市审计师事务所评估并出具了武审所资评（1996）第 037 号《资产评估报告书》，房屋建筑物评估价值为 161,953 元，其中 16 万元计入注册资本，其余 1,953 元作应付账款处理。

1996 年 11 月 6 日，武进市阳湖资产评估事务所对本次出资情况进行了审验，并出具了编号为武阳验[1996]第 8 号《验资报告》，经审验，截至 1996 年 11 月 6 日止，常州市钱璟康复器材有限公司已收到其股东投入的资本 202 万元，其中货币资金 36 万元，实物资产 166 万元。

1996 年 11 月 15 日，武进市工商行政管理局向钱璟有限核发了注册号为 25083390-2 号的《企业法人营业执照》。

钱璟有限设立时的股权结构如下：

---

<sup>2</sup> 樊燕成，曾用名樊晏成

| 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例（%） | 出资方式  |
|------|---------|---------|-------|
| 樊金成  | 102.00  | 50.50   | 实物    |
| 樊燕成  | 84.00   | 41.58   | 货币+实物 |
| 天成照明 | 16.00   | 7.92    | 实物    |
| 合 计  | 202.00  | 100.00  |       |

由于天成照明厂用作出资的房产过户过程存在一定瑕疵，为维护公司利益，2011年12月，钱璟有限股东会做出决议，同意钱璟集团以货币资金202万元补足公司设立时的出资。钱璟集团于2011年12月20日补足202万元出资，上述资金计入公司资本公积。

上述用于出资的房屋后续办证情况如下：天成照明厂用于出资的房屋已拆除重建，重建后的房屋以及樊金成用于出资的房屋、连同钱璟有限其他自建房屋于2013年9月取得一本房屋所有权证，房屋所有权证号为常房权证武字第02001516号，所有权人为钱璟有限。

钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明出具承诺：若由于上述出资事宜导致钱璟康复遭受任何经济损失，均由本公司/本人承担。

保荐机构和发行人律师认为，钱璟有限设立时用于出资的房屋虽在过户登记过程中存在一定瑕疵，但该出资已于2011年11月由钱璟集团以现金补足，并于2013年取得房屋所有权证，不影响发行人注册资本的真实性与充实性。

## 2、1998年第一次股权转让

1998年4月25日，樊金成与樊燕成签署股权转让协议，约定樊燕成将其持有的钱璟有限84万元出资以84万元的价格转让给樊金成。同日，钱璟有限股东会审议通过上述股权转让事项。

1998年10月7日，钱璟有限完成了本次股权转让的工商登记手续。同日，武进市工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为3204831200968的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例（%） | 出资方式  |
|------|---------|---------|-------|
| 樊金成  | 186.00  | 92.08   | 货币+实物 |



| 股东名称 | 出资额（万元）       | 持股比例（%）       | 出资方式 |
|------|---------------|---------------|------|
| 天成照明 | 16.00         | 7.92          | 实物   |
| 合 计  | <b>202.00</b> | <b>100.00</b> |      |

### 3、2005年第二次股权转让

2005年6月15日，天成照明与自然人毕善明签署《股权转让协议》，约定天成照明将其持有的钱璟有限16万元出资全部转让给毕善明，股权转让价格为16万元。同日，钱璟有限股东会审议通过上述股权转让事项。

2005年6月17日，钱璟有限完成本次股权转让的工商登记手续。同日，江苏省常州工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为3204832104828的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元）       | 持股比例（%）       | 出资方式  |
|------|---------------|---------------|-------|
| 樊金成  | 186.00        | 92.08         | 货币+实物 |
| 毕善明  | 16.00         | 7.92          | 实物    |
| 合 计  | <b>202.00</b> | <b>100.00</b> |       |

### 4、2006年增资至1,002万元

2006年8月25日，钱璟有限召开股东大会，决定增加注册资本800万元。新增注册资本由股东樊金成增资594万元、毕善明增资206万元。

常州中瑞会计师事务所有限公司对本次增资进行了验证并出具了常中瑞会验（2006）第0651号《验资报告》。经审验，截至2006年9月4日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币800万元，各股东以货币资金出资。

2006年9月5日，钱璟有限完成了本次增资的工商登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为3204832104828的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：



| 股东名称 | 出资额（万元）         | 持股比例（%）       | 出资方式  |
|------|-----------------|---------------|-------|
| 樊金成  | 780.00          | 77.84         | 货币+实物 |
| 毕善明  | 222.00          | 22.16         | 货币+实物 |
| 合 计  | <b>1,002.00</b> | <b>100.00</b> |       |

## 5、2009年第三次股权转让

2009年5月12日，樊金成、毕善明分别与江苏钱璟医疗科技发展有限公司（2009年7月20日，江苏钱璟医疗科技发展有限公司更名为钱璟集团）签署《股权转让协议》，将各自持有的钱璟有限780万元、222万元出资分别以780万元、222万元的价格转让给江苏钱璟医疗科技发展有限公司。同日，钱璟有限股东会审议通过上述股权转让事项。

2009年5月20日，公司完成了本次股权转让的工商登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股东名称                                | 出资额（万元）         | 持股比例（%）       | 出资方式  |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|-------|
| 江苏钱璟医疗科技发展有限公司（2009年7月20日更名为“钱璟集团”） | 1,002.00        | 100.00        | 货币+实物 |
| 合 计                                 | <b>1,002.00</b> | <b>100.00</b> |       |

## 6、2010年增资至3,002万元

2010年11月22日，钱璟有限作出股东决定，同意钱璟集团以货币资金2,000万元对公司进行增资。

2010年11月24日，常州金谷会计师事务所有限公司就本次增资事宜进行审验并出具了常金会验（2010）第713号《验资报告》，经审验，截至2010年11月24日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币2,000万元，出资方式为货币。

2010年11月24日，公司完成了本次增资的工商登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人

营业执照》。

本次增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元）         | 持股比例（%）       | 出资方式  |
|------|-----------------|---------------|-------|
| 钱璟集团 | 3,002.00        | 100.00        | 货币+实物 |
| 合 计  | <b>3,002.00</b> | <b>100.00</b> |       |

## 7、2011年增资至3,898.71万元

2011年12月9日，钱璟有限作出股东决定，同意樊煜铭、樊天润、樊珊、陈伟、毕洪杰、毕琦烨、王亮7名自然人以货币资金1,890.01万元对钱璟有限进行增资，其中896.71万元计入实收资本、其余993.30万元计入资本公积，原股东钱璟集团放弃优先认购权。本次增资情况如下：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元）         | 其中：计入实收资本（万元） | 其中：计入资本公积（万元） |
|------|------|-----------------|---------------|---------------|
| 樊煜铭  | 货币   | 468.39          | 222.23        | 246.16        |
| 陈 伟  | 货币   | 410.87          | 194.94        | 215.93        |
| 樊天润  | 货币   | 394.44          | 187.14        | 207.30        |
| 樊 珊  | 货币   | 205.44          | 97.47         | 107.97        |
| 毕洪杰  | 货币   | 164.35          | 77.97         | 86.38         |
| 毕琦烨  | 货币   | 164.35          | 77.97         | 86.38         |
| 王 亮  | 货币   | 82.17           | 38.99         | 43.18         |
| 合 计  | 货币   | <b>1,890.01</b> | <b>896.71</b> | <b>993.30</b> |

2011年12月20日，常州永申人合会计师事务所有限公司对本次增资情况进行审验并出具了常永申会内验（2011）第395号《验资报告》，经审验，截至2011年12月20日，新增出资全部到位，出资方式为货币。

2011年12月26日，公司完成了本次增资的工商变更登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股 东  | 出资额（万元）  | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|----------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 3,002.00 | 77.00   | 货币+实物 |
| 樊煜铭  | 222.23   | 5.70    | 货币    |
| 陈 伟  | 194.94   | 5.00    | 货币    |
| 樊天润  | 187.14   | 4.80    | 货币    |
| 樊 珊  | 97.47    | 2.50    | 货币    |
| 毕洪杰  | 77.97    | 2.00    | 货币    |
| 毕琦烨  | 77.97    | 2.00    | 货币    |
| 王 亮  | 38.99    | 1.00    | 货币    |
| 合 计  | 3,898.71 | 100.00  |       |

## 8、2011年增资至3,968.018万元

2011年12月28日，钱璟有限股东会通过决议，同意常州市创睿投资管理有限公司以货币资金262万元对公司进行增资，其中69.308万元计入注册资本，其余部分计入资本公积，其他股东放弃优先认购权。

2011年12月29日，常州永申人合会计师事务所有限公司对本次增资事宜进行审验并出具了常永申会内验（2011）第405号《验资报告》，经审验，截至2011年12月29日，新增出资全部到位，出资方式为货币。

2011年12月30日，公司完成了本次增资的工商登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股 东  | 出资额（万元）   | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|-----------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 3,002.000 | 75.66   | 货币+实物 |
| 樊煜铭  | 222.230   | 5.60    | 货币    |
| 陈 伟  | 194.940   | 4.91    | 货币    |
| 樊天润  | 187.140   | 4.72    | 货币    |
| 樊 珊  | 97.470    | 2.46    | 货币    |

| 股 东  | 出资额（万元）   | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|-----------|---------|------|
| 毕洪杰  | 77.970    | 1.96    | 货币   |
| 毕琦烨  | 77.970    | 1.96    | 货币   |
| 创睿投资 | 69.308    | 1.75    | 货币   |
| 王 亮  | 38.990    | 0.98    | 货币   |
| 合 计  | 3,968.018 | 100.00  |      |

### 9、2013年第四次股权转让及增资至4,444.1802万元

2013年8月，钱璟有限委托坤元资产评估有限公司以2013年6月30日为评估基准日对公司股东全部权益进行评估。2013年8月20日，坤元评估出具坤元评报（2013）285号《常州市钱璟康复器材有限公司拟引进投资者涉及的该公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，钱璟有限股东全部权益评估价值为421,131,400.00元。

2013年10月16日，钱璟有限原股东与元钛钱璟签署《股权并购协议》，约定钱璟集团将其持有的钱璟有限190.4649万元出资作价2,000万元人民币转让给元钛钱璟，同意元钛钱璟以等值于5,000万元人民币的现汇美元对公司进行增资，其中476.1622万元计入注册资本，其余部分计入资本公积。上述股权转让及增资的作价依据为经评估的公司股东全部权益评估价值。

同日，钱璟有限股东会通过决议，同意上述股权转让及增资方案。

2013年11月21日，常州市商务局出具《关于同意股权并购设立苏港合资企业常州市钱璟康复器材有限公司的批复》（常商资批[2013]7号），同意本次股权转让及增资事宜。2013年11月25日，公司领取了江苏省人民政府核发的批准号为商外资苏府资字[2013]98781号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并办理了外汇登记（外资外汇业务编号为14320412201311275134）。根据国家外汇管理局武进支局出具的证明，证明发行人自2012年1月1日至2017年1月19日“无受到武进区外汇管理部门行政处罚的记录”。保荐机构和发行人律师认为，钱璟有限变更为中外合资企业，符合商务、外汇管理规定。

2013年12月23日，天健会计师事务所对本次股权转让及增资事宜进行了审验并出具了天健验（2013）382号《验资报告》，经审验，截至2013年12月11

日止，钱璟集团与元钛钱璟已完成股权转让事宜，元钛钱璟增资款已全部到位。

2013年12月26日，公司完成了上述股权转让及增资行为的工商登记手续。同日，江苏省常州工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》，公司类型为有限责任公司（台港澳与境内合资）。

本次股权转让及增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股 东  | 出资额（万元）    | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|------------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 2,811.5351 | 63.27   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 666.6271   | 15.00   | 货币    |
| 樊煜铭  | 222.2300   | 5.00    | 货币    |
| 陈 伟  | 194.9400   | 4.39    | 货币    |
| 樊天润  | 187.1400   | 4.21    | 货币    |
| 樊 珊  | 97.4700    | 2.19    | 货币    |
| 毕洪杰  | 77.9700    | 1.75    | 货币    |
| 毕琦烨  | 77.9700    | 1.75    | 货币    |
| 创睿投资 | 69.3080    | 1.56    | 货币    |
| 王 亮  | 38.9900    | 0.88    | 货币    |
| 合 计  | 4,444.1802 | 100.00  |       |

## 10、2014年第五次股权转让

2014年4月8日，钱璟集团与常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，约定钱璟集团将其持有的公司95.2324万元出资作价1,000万元转让给瑞浩投资。本次股权转让的作价依据参照坤元评估于2013年8月20日出具的坤元评报（2013）285号《资产评估报告》确定的钱璟有限股东全部权益评估价值，经股权转让双方协商确定。同日，钱璟有限董事会审议通过上述股权转让事项。

2014年6月20日，常州市武进区商务局出具《关于同意常州市钱璟康复器材有限公司股权变更的批复》（武商资（2014）78号），同意本次股权转让事宜。同日，公司领取了江苏省人民政府换发的批准号为商外资苏府资字[2013]98781

号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2014年6月25日，公司完成了本次股权转让的工商登记手续。同日，常州市武进工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股 东  | 出资额（万元）    | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|------------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 2,716.3027 | 61.13   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 666.6271   | 15.00   | 货币    |
| 樊煜铭  | 222.2300   | 5.00    | 货币    |
| 陈 伟  | 194.9400   | 4.39    | 货币    |
| 樊天润  | 187.1400   | 4.21    | 货币    |
| 樊 珊  | 97.4700    | 2.19    | 货币    |
| 瑞浩投资 | 95.2324    | 2.14    | 货币    |
| 毕洪杰  | 77.9700    | 1.75    | 货币    |
| 毕琦烨  | 77.9700    | 1.75    | 货币    |
| 创睿投资 | 69.3080    | 1.56    | 货币    |
| 王 亮  | 38.9900    | 0.88    | 货币    |
| 合 计  | 4,444.1802 | 100.00  |       |

#### 11、2014年增资至4,634.6451万元

2014年8月6日，坤元资产评估有限公司以2014年5月31日为评估基准日，对广州三好股东全部权益价值进行评估并出具了坤元评报[2014]271号《资产评估报告》，广州三好股东全部权益评估价值为23,021,400.00元。

2014年11月13日，钱璟有限、钱璟有限全体股东与常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）签署《常州市钱璟康复器材有限公司增发股权及支付现金购买资产协议》，约定晖迅投资以其所持广州三好43.4783万元出资额（占广州三好注册资本的86.96%）作价2,000万元对公司进行增资，其中190.4649万元计入注册资本，超出部分计入资本公积（资本溢价）。同时钱璟有限以货币资金300万元收购晖迅投资所持广州三好6.5217万元出资（占广州三好注册资本的13.04%）。



广州三好股权价值以坤元评报[2014]271号《资产评估报告》确定的评估值为依据，钱璟有限股权价值参照坤元评估于2013年8月20日出具的坤元评报（2013）285号《资产评估报告》确定的钱璟有限股东全部权益评估价值。

2014年11月14日，钱璟有限全体股东达成《股权调整协议》，同意上述增资方案。

2014年12月4日，武进国家高新技术产业开发区管理委员会出具《关于同意常州市钱璟康复器材有限公司增资的批复》（武新区委商复（2014）10号），同意本次增资事宜。2014年12月8日，公司领取了江苏省人民政府换发的批准号为商外资苏府资字[2013]98781号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2014年12月29日，公司完成了本次增资的工商登记手续。同日，江苏省常州工商行政管理局向钱璟有限换发了注册号为320483000056768的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，钱璟有限的股权结构变更为：

| 股 东  | 出资额（万元）    | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|------------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 2,716.3027 | 58.61   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 666.6271   | 14.38   | 货币    |
| 樊煜铭  | 222.2300   | 4.80    | 货币    |
| 陈 伟  | 194.9400   | 4.21    | 货币    |
| 晖迅投资 | 190.4649   | 4.11    | 股权    |
| 樊天润  | 187.1400   | 4.04    | 货币    |
| 樊 珊  | 97.4700    | 2.10    | 货币    |
| 瑞浩投资 | 95.2324    | 2.05    | 货币    |
| 毕洪杰  | 77.9700    | 1.68    | 货币    |
| 毕琦烨  | 77.9700    | 1.68    | 货币    |
| 创睿投资 | 69.3080    | 1.50    | 货币    |
| 王 亮  | 38.9900    | 0.84    | 货币    |
| 合 计  | 4,634.6451 | 100.00  |       |

## 12、2015 年钱璟有限整体变更为常州市钱璟康复股份有限公司

2015 年 2 月 14 日，天健会计师事务所就钱璟有限整体变更出具天健审(2015)1036 号标准无保留意见的《审计报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，钱璟有限（母公司）净资产为 191,705,087.68 元。

2015 年 3 月 12 日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报（2015）73 号《常州市钱璟康复器材有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》，经评估钱璟有限截至 2014 年 12 月 31 日资产净额为 236,387,798.31 元。

2015 年 4 月 16 日，钱璟有限召开董事会，审议通过了关于钱璟有限整体变更为股份有限公司的决议，同意由钱璟有限全体股东为发起人，以截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产 191,705,087.68 元为基准，按照 1: 0.2504 的折股比例折合为常州市钱璟康复股份有限公司股份 4,800 万股。同日，钱璟有限全体股东签署《发起人协议》。

2015 年 5 月 14 日，武进国家高新技术产业开发区管理委员会出具《关于常州市钱璟康复器材有限公司变更为股份有限公司的批复》（武新区委商复（2015）31 号），批准钱璟有限整体变更为股份有限公司。

2015 年 5 月 18 日，公司领取了江苏省人民政府换发的批准号为商外资苏府资字[2013]98781 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2015 年 6 月 3 日，天健会计师事务所对本次股份制改制事宜进行了审验并出具了编号为天健验（2015）206 号《验资报告》，经审验，截至 2015 年 5 月 26 日，整体变更后股份公司的注册资本（实收资本）为 4,800 万元，资本公积为 143,705,087.68 元。

2015 年 5 月 27 日，钱璟康复召开了创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会。

2015 年 6 月 10 日，钱璟康复取得常州市工商行政管理局换发的注册号为 320483000056768 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 4,800 万元，公司类型为股份有限公司（台港澳与境内合资、未上市）。

整体变更后，钱璟康复的股权结构为：

| 股 东  | 持股数（万股）    | 持股比例（%） | 出资方式  |
|------|------------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 2,813.2150 | 58.61   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 690.4110   | 14.38   | 货币    |
| 樊煜铭  | 230.1587   | 4.80    | 货币    |
| 陈 伟  | 201.8951   | 4.21    | 货币    |
| 晖迅投资 | 197.2603   | 4.11    | 股权    |
| 樊天润  | 193.8168   | 4.04    | 货币    |
| 樊 珊  | 100.9475   | 2.10    | 货币    |
| 瑞浩投资 | 98.6301    | 2.05    | 货币    |
| 毕洪杰  | 80.7518    | 1.68    | 货币    |
| 毕琦烨  | 80.7518    | 1.68    | 货币    |
| 创睿投资 | 71.7808    | 1.50    | 货币    |
| 王 亮  | 40.3811    | 0.84    | 货币    |
| 合 计  | 4,800.0000 | 100.00  |       |

### 13、2017 年樊煜铭名下股份由樊金成、邵琴妹共同继承

2017 年 2 月，公司发起人樊煜铭因故身亡，经公证，樊煜铭妻子奚晗放弃对其所持公司股份的继承权，樊煜铭名下公司股份由其父母樊金成、邵琴妹共同继承。

本次变更后，公司股权结构如下：

| 股 东  | 持股数（万股）    | 持股比例（%） | 出资方式  |
|------|------------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 2,813.2150 | 58.61   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 690.4110   | 14.38   | 货币    |
| 陈 伟  | 201.8951   | 4.21    | 货币    |
| 晖迅投资 | 197.2603   | 4.11    | 股权    |
| 樊天润  | 193.8168   | 4.04    | 货币    |
| 邵琴妹  | 115.0794   | 2.40    | 货币    |
| 樊金成  | 115.0793   | 2.40    | 货币    |
| 樊 珊  | 100.9475   | 2.10    | 货币    |
| 瑞浩投资 | 98.6301    | 2.05    | 货币    |

| 股 东  | 持股数（万股）    | 持股比例（%） | 出资方式 |
|------|------------|---------|------|
| 毕洪杰  | 80.7518    | 1.68    | 货币   |
| 毕琦烨  | 80.7518    | 1.68    | 货币   |
| 创睿投资 | 71.7808    | 1.50    | 货币   |
| 王 亮  | 40.3811    | 0.84    | 货币   |
| 合 计  | 4,800.0000 | 100.00  |      |

#### 14、2017 年增资至 5,760 万元

2017 年 10 月 25 日，发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2017 年 6 月 30 日，公司（母公司报表）未分配利润余额为 48,381,883.58 元，根据公司发展需要，以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税）。

2017 年 11 月 16 日，公司完成了本次增资的工商变更登记手续，换领了江苏省常州市工商行政管理局颁发的《营业执照》，注册资本为 5,760 万元。

公司向武进国家高新技术产业开发区管理委员会报送了外商投资企业变更备案申报材料，并于 2017 年 11 月 20 日取得了《外商投资企业变更备案回执》（编号：武新区委商备 201700109）。

本次变更后，公司股权结构如下：

| 股 东  | 持股数（万股）   | 持股比例（%） | 出资方式  |
|------|-----------|---------|-------|
| 钱璟集团 | 3375.8580 | 58.61   | 货币+实物 |
| 元钛钱璟 | 828.4932  | 14.38   | 货币    |
| 陈 伟  | 242.2741  | 4.21    | 货币    |
| 晖迅投资 | 236.7123  | 4.11    | 股权    |
| 樊天润  | 232.5802  | 4.04    | 货币    |
| 邵琴妹  | 138.0953  | 2.40    | 货币    |
| 樊金成  | 138.0952  | 2.40    | 货币    |
| 樊 珊  | 121.1370  | 2.10    | 货币    |
| 瑞浩投资 | 118.3561  | 2.05    | 货币    |

| 股 东  | 持股数（万股）    | 持股比例（%） | 出资方式 |
|------|------------|---------|------|
| 毕洪杰  | 96.9022    | 1.68    | 货币   |
| 毕琦烨  | 96.9022    | 1.68    | 货币   |
| 创睿投资 | 86.1369    | 1.50    | 货币   |
| 王 亮  | 48.4573    | 0.84    | 货币   |
| 合 计  | 5,760.0000 | 100.00  |      |

## （二）关于钱璟康复及天成照明历史沿革及改制事项的确认

发行人前身钱璟有限成立时，天成照明出资 16 万元，占钱璟有限注册资本的 7.92%，2005 年 6 月，天成照明将其持有的钱璟有限 7.92%股权转让给毕善明。

天成照明成立于 1996 年 3 月，注册资本 31 万元，系由邵琴妹、马伯金、王建刚等 3 名自然人出资创办并挂靠原武进市政平乡贾家塘村民委员会（以下简称“贾家塘村委”）的集体所有制企业。

1997 年 8 月，天成照明启动集体企业改制工作，经资产评估程序，天成照明改制净资产为 32.1 万元，贾家塘村委按照“谁投资、谁所有”的原则将上述净资产界定归邵琴妹、马伯金、王建刚等 3 人所有，其中邵琴妹 16.1 万元，马伯金 8 万元，王建刚 8 万元。

1997 年 8 月 18 日，天成照明厂召开股东大会，全体股东一致自愿投资组建股份合作制企业，股本总额为 32.1 万元，其中邵琴妹出资 16.1 万元占股本总额的 50.2%，马伯金出资 8 万元占股本总额的 24.9%，王建刚出资 8 万元占股本总额的 24.9%。

1997 年 9 月 1 日，经武进市政平乡人民政府申请，武进市农村产权制度改革办公室出具武改制复字（1997）第 1694 号批复，同意武进市天成照明电器厂办股份合作制企业。

1998 年 1 月 1 日，武进市工商行政管理局向天成照明厂核发了注册号为 3204831201328 的《企业法人营业执照》，经济性质为股份合作制。

2015 年 11 月，天成照明注销。

2015 年 12 月 12 日，江苏省人民政府办公厅出具《省政府办公厅关于确认常州市钱璟康复股份有限公司历史沿革等事项合规性的函》（苏政办函[2015]74

号)，确认钱璟康复及天成照明的历史沿革及改制等事项履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家法律法规和政策规定。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：钱璟康复历史沿革中原股东天成照明厂实质上系由自然人出资挂靠集体的企业，其界定产权、改制为股份合作制企业履行了相关资产评估、产权界定、政府批复等必要手续，符合相关法律、法规和规范性文件的规定，系真实、合法、有效。

### （三）公司设立以来的资产重组情况

为避免同业竞争，专注主业，增强市场开发能力和研发能力，进一步加强对重要控股子公司的控制能力，发行人自设立以来先后出售了长江小贷 10%股权，收购了钱璟医疗 100%股权、国盛康复 100%股权、广州三好 100%股权，收购了璟和技创 49%的少数股权、璟亦诚 49%的少数股权。通过上述交易，发行人剥离了非主营业务，通过对钱璟医疗、国盛康复、广州三好的收购，使得发行人业务体系更加完整和丰富，盈利能力进一步增强；通过收购璟和技创 49%的少数股权、璟亦诚 49%的少数股权，璟和技创与璟亦诚相继变更为发行人全资子公司，发行人进一步加强了对二者的控制能力。上述股权出售和收购行为未导致发行人主营业务发生变化，亦未导致发行人管理层发生重大变化。具体交易事项如下：

#### 1、出售长江小贷 10%股权

长江小贷设立于 2011 年 5 月 13 日，设立时注册资本 30,000 万元，钱璟有限持有其 10%股权。

2012 年 7 月 10 日，钱璟有限与钱璟集团签署《股份转让合同》，约定钱璟有限将其持有的长江小贷 10%股权全部转让给钱璟集团，转让价格以经天健会计师事务所审计的截至 2012 年 5 月 31 日长江小贷净资产 347,410,331.86 元为作价依据，经股权转让双方协商确定转让价格为 3,500 万元。本次股权转让完成后，钱璟有限不再持有长江小贷股权。

2015 年 11 月 2 日，长江小贷减资至 20,000 万元，减资后钱璟集团仍持有长江小贷 10%股权。截至 2017 年 6 月 30 日，钱璟集团所持长江小贷股权比例未发生变化。

#### 2、收购钱璟医疗100%股权



## （1）钱璟医疗历史沿革

### ①2002 年 6 月钱璟医疗设立

钱璟医疗设立于 2002 年 6 月 21 日，公司设立时注册资本 500 万元，法定代表人樊金成，经营范围为健身器械、运动器材销售。公司设立时股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式  |
|------|---------|---------|-------|
| 钱璟有限 | 100.00  | 20      | 货币+实物 |
| 毕善明  | 200.00  | 40      | 货币+实物 |
| 邵琴妹  | 200.00  | 40      | 实物    |
| 合 计  | 500.00  | 100     |       |

钱璟医疗设立时，股东出资具体情况如下：

常州市钱璟康复器材有限公司以货币投入 31.7 万元、土地使用权作价投入 68.3 万元，共计 100 万元，占注册资本的 20%。自然人股东毕善明以房屋所有权 31.7 万元、货币 168.3 万元，共计 200 万元投入，占注册资本的 40%。自然人股东邵琴妹以房屋所有权 200 万元投入，占注册资本的 40%。常州江南房地产评估事务所有限公司对股东用于出资的房屋和土地使用权进行了评估，并出具江房估（2002）A0353 号评估报告。常州方正会计师事务所于 2002 年 6 月 16 日对钱璟医疗的设立出资情况进行了审验，并出具了常方会验[2002]第 410 号验资报告。

### ②2003 年 2 月出资方式变更

2003 年 2 月 10 日，钱璟医疗 2003 年第一次股东会通过决议，决定在公司注册资本不变的情况下，各股东将原实物出资变更为货币出资。2003 年 2 月 12 日，常州中瑞会计师事务所有限公司对上述变更出资情况进行审验并出具了常中瑞会验（2003）第 092 号《验资报告》，经审验，截至 2003 年 2 月 12 日止，钱璟医疗各股东已缴纳现金 300 万元。至此，钱璟医疗的所有出资均为货币形式。

### ③2008 年 12 月第一次股权转让

2008 年 10 月 8 日，毕善明分别与钱璟有限、贺惠华签署《股权转让协议》，约定毕善明将其持有的钱璟医疗 200 万元股权中的 103 万元以 103 万元的价格转让给钱璟有限，将其余 97 万元股权以 97 万元的价格转让给贺惠华。同日，邵琴妹与钱璟有限签署《股权转让协议》，约定邵琴妹将其持有的钱璟医疗 200

万元股权以 200 万元的价格转让给钱璟有限。钱璟有限于同日与蒋选民签署《股权转让协议》，约定钱璟有限将其持有的钱璟医疗 15 万元股权无偿转让给蒋选民。本次股权转让实施时，蒋选民为钱璟医疗核心员工，为激励公司员工，本次股权转让采取无偿方式进行。

2008 年 12 月 5 日，钱璟医疗完成本次股权转让的工商登记手续。本次股权转让完成后，钱璟医疗的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 钱璟有限 | 388.00  | 77.60   | 货币   |
| 贺惠华  | 97.00   | 19.40   | 货币   |
| 蒋选民  | 15.00   | 3.00    | 货币   |
| 合 计  | 500.00  | 100.00  |      |

#### ④2009 年 3 月第二次股权转让

2009年3月17日，贺惠华与贺进法签署《股权转让协议书》，约定贺惠华将其持有的钱璟医疗97万元股权无偿转让给我父贺进法。

2009年3月18日，钱璟医疗完成本次股权转让的工商登记手续，本次股权转让完成后，钱璟医疗股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 钱璟有限 | 388.00  | 77.60   | 货币   |
| 贺进法  | 97.00   | 19.40   | 货币   |
| 蒋选民  | 15.00   | 3.00    | 货币   |
| 合 计  | 500.00  | 100.00  |      |

#### ⑤2009 年 3 月第三次股权转让

2009年3月25日，钱璟有限与常州市钱璟医疗器械有限公司（2009年7月20日更名为“钱璟集团”）签署《股权转让协议书》，约定钱璟有限将其持有的钱璟医疗388万元股权以388万元的价格转让给常州市钱璟医疗器械有限公司。

2009年3月27日，本次股权转让完成后，钱璟医疗股权结构变更为：

| 股东名称                                        | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|---------------------------------------------|---------|---------|------|
| 常州市钱璟医疗器械有限公司<br>（2009 年 7 月 20 日更名为“钱璟集团”） | 388.00  | 77.60   | 货币   |

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 贺进法  | 97.00   | 19.40   | 货币   |
| 蒋选民  | 15.00   | 3.00    | 货币   |
| 合 计  | 500.00  | 100.00  |      |

## （2）钱璟有限收购钱璟医疗100%股权

鉴于钱璟医疗与发行人同属于医疗器械行业，虽细分行业不同，但为了从严要求，避免同业竞争，发行人决定收购钱璟医疗100%股权。

2012年1月7日，坤元资产评估有限公司以2011年10月31日为评估基准日，对钱璟医疗股东全部权益价值进行评估并出具了《常州市钱璟康复器材有限公司拟收购股权涉及的江苏钱璟医疗器械有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2012）3号），经评估，钱璟医疗股东全部权益评估价值为2,845,564.03元，较账面价值2,847,361.13元评估减值1,797.10元。

鉴于股东权益账面价值与评估价值差异较小，本次股权转让按照账面价值进行。2012年1月10日，发行人分别与钱璟医疗股东钱璟集团、贺进法、蒋选民签署《股权转让协议》，约定以2,209,552.24元收购钱璟集团所持钱璟医疗388万元股权，以552,388.06元收购贺进法所持钱璟医疗97万元股权，以85,420.83元收购蒋选民所持钱璟医疗15万元股权。

2012年1月11日，钱璟医疗完成本次股权转让的工商登记手续，钱璟医疗变更为发行人全资子公司，发行人自2012年1月起将其纳入合并报表范围。

本次收购系同一控制人下相同业务的重组整合，有利于避免同业竞争。本次收购前一会计年度钱璟医疗的资产总额、营业收入、利润总额均未超过发行人相应项目的20%，不构成重大资产重组行为，对发行人的生产经营不构成重大影响。

2014年3月9日，钱璟医疗股东会做出决议，决定公司注册资本增加至1,000万元，新增注册资本由原股东缴纳。钱璟有限于2014年3月12日用货币资金缴纳新增注册资本500万元。2014年3月19日，钱璟医疗完成了本次增资的工商登记手续。

## 3、收购国盛康复100%股权

### （1）国盛康复历史沿革

国盛康复系谈友中于2010年7月19日投资设立的个人独资有限公司，公

司设立时注册资本 508 万元，谈友中以货币出资，公司法定代表人谈友中，经营范围：康复器材、体育器材、训练健身器材的制造，销售。

2012 年 1 月 31 日，国盛康复作出股东决议，同意公司注册资本增加至 1,508 万元。2012 年 2 月 8 日，谈友中以货币资金 1,000 万元缴存了增资款。2012 年 2 月 10 日，国盛康复完成了本次增资的工商登记手续。

2012 年 4 月 10 日，谈友中与徐法荣签署《股权转让协议》，约定谈友中将其持有的国盛康复 1,508 万元股权以人民币 1,508 万元的价格转让给徐法荣。2012 年 7 月 27 日，国盛康复完成本次股权转让工商登记手续。

## （2）发行人收购国盛康复100%股权

2013年8月12日，国盛康复作出股东决议，同意徐法荣将其持有的国盛康复100%股权转让给钱璟有限。

2013年8月8日，坤元资产评估有限公司以2013年7月31日为评估基准日，对国盛康复股东全部权益进行评估并出具了坤元评报（2013）265号《资产评估报告》。经评估，国盛康复股东全部权益的评估价值为17,754,298.32元。

2013年8月12日，徐法荣与钱璟有限签署《股权转让协议》，约定徐法荣将其持有的国盛康复100%股权按照评估价值以17,754,298.32元的价格转让给钱璟有限。

2013年8月29日，国盛康复完成了本次股权转让的工商登记手续。至此，国盛康复变更为发行人全资子公司，发行人自2013年9月起将其纳入合并报表范围。

本次收购系非同一控制下相同业务的重组整合，有利于增强公司市场开拓能力。本次收购前一会计年度国盛康复与发行人的资产总额、营业收入和利润总额情况如下表：

| 公司名称        | 资产总额（万元）  | 营业收入（万元）  | 利润总额（万元） |
|-------------|-----------|-----------|----------|
| 国盛康复        | 5,587.01  | 4,696.44  | 192.76   |
| 发行人         | 19,501.94 | 14,795.06 | 3,798.55 |
| 国盛康复占发行人的比例 | 28.65%    | 31.74%    | 5.07%    |

本次收购前一会计年度，国盛康复的资产总额、营业收入超过发行人相应项目的20%但未超过50%，自收购完成之日起发行人已运行满一个会计年度。

## 4、收购广州三好

## (1) 广州三好历史沿革

广州三好设立于2003年1月29日，公司设立时注册资本50万元，法定代表人黄伟新，经营范围为开发计算机软硬件、通讯设备、计算机网络，销售计算机软硬件、配件、外设产品，计算机技术服务。各股东出资情况如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 黄伟新  | 25      | 50      | 货币   |
| 钱孝贤  | 18      | 36      | 货币   |
| 罗东媚  | 7       | 14      | 货币   |
| 合 计  | 50      | 100     |      |

2004年12月6日，黄伟新分别与陈卓铭、广州暨南大学经济科技开发有限公司签署《股东转让出资合同书》，约定黄伟新将其持有的广州三好6.5万元股权以6.5万元的价格转让给陈卓铭，将3万元股权以3万元的价格转让给广州暨南大学经济科技开发有限公司。本次股权转让后，广州三好的股权结构变更为：

| 股东名称             | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------------------|---------|---------|------|
| 钱孝贤              | 18.0    | 36      | 货币   |
| 黄伟新              | 15.5    | 31      | 货币   |
| 罗东媚              | 7.0     | 14      | 货币   |
| 陈卓铭              | 6.5     | 13      | 货币   |
| 广州暨南大学经济科技开发有限公司 | 3.0     | 6       | 货币   |
| 合 计              | 50.0    | 100     |      |

2010年8月6日，广州暨南大学经济科技开发有限公司（后陆续更名为广州暨南科技产业集团有限公司、广州暨南大学资产经营有限公司）与黄伟新签署《股东转让出资合同书》，约定广州暨南大学经济科技开发有限公司将其持有的广州三好3万元股权以6.0262万元的价格转让给黄伟新。本次股权转让后，广州三好的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 黄伟新  | 18.5    | 37      | 货币   |
| 钱孝贤  | 18.0    | 36      | 货币   |

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 罗东媚  | 7.0     | 14      | 货币   |
| 陈卓铭  | 6.5     | 13      | 货币   |
| 合 计  | 50.0    | 100     |      |

2014年11月5日,黄伟新、钱孝贤、罗东媚、陈卓铭4人与常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）签署《股东转让出资合同书》，约定将上述4人所持广州三好全部股权以每1元注册资本1元的价格转让给常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）。2014年11月7日，广州三好完成了本次股权转让的工商登记手续，至此广州三好变更为常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）的全资子公司。

## （2）收购广州三好100%股权

2014年8月6日，坤元资产评估有限公司以2014年5月31日为评估基准日，对广州三好股东全部权益价值进行评估并出具了坤元评报（2014）271号《资产评估报告》。经评估，广州三好股东全部权益价值为23,021,400.00元。

2014年11月13日，钱璟有限、钱璟有限全体股东与常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）签署《常州市钱璟康复器材有限公司增发股权及支付现金购买资产协议》，约定晖迅投资以其所持广州三好43.4783万元出资额（占广州三好注册资本的86.96%）作价2,000万元对公司进行增资，其中190.4649万元计入注册资本，超出部分计入资本公积（资本溢价）。同时钱璟有限以货币资金300万元收购晖迅投资所持广州三好6.5217万元出资（占广州三好注册资本的13.04%）。广州三好股权价值以坤元评报[2014]271号《资产评估报告》确定的评估值为依据，钱璟有限股权价值参照坤元评估于2013年8月20日出具的坤元评报（2013）285号《资产评估报告》确定的钱璟有限股东全部权益评估价值。

2014年11月24日，广州三好完成了本次股权转让的工商登记手续。至此，广州三好变更为发行人全资子公司，发行人自2014年12月起将其纳入合并报表范围。

本次收购系非同一控制人下相关业务的重组整合，有利于减少公司主营产品、核心技术的对外依赖，增强公司的技术研发实力。经保荐机构核查，本次收购前一会计年度广州三好的资产总额、营业收入、利润总额均未超过发行人相应项目的20%，不构成重大资产重组行为，对发行人的生产经营不构成重大影响。



### （3）国有股权退出程序瑕疵及其对发行人股权清晰、资产完整的影响

根据广州三好工商登记资料并经广州暨南大学资产经营有限公司书面确认，广州暨南大学资产经营有限公司2004年12月从黄伟新处以3万元的价格受让广州三好3万元的出资，后根据经营发展需要，于2010年8月自愿退出广州三好，股权转让价格参照净资产确定且已收到股权转让款，因考虑资产体量很小，当时未履行产权交易所挂牌手续；该公司对广州三好的投资及退出履行了内部审批程序，实现了资产增值，相关股权转让不存在纠纷或潜在争议。

经核查，广州暨南大学资产经营有限公司转让所持广州三好股权已经转让双方同意并办理了工商变更登记手续，但未履行审计、资产评估程序，未在产权交易所公开进行，存在法律瑕疵。

根据《企业国有产权转让管理暂行办法》第三十二条的规定，企业国有产权转让未按本办法有关规定在产权交易机构中进行交易的，或未经审计、评估，造成国有资产流失的，国有资产监督管理机构或者企业国有产权转让相关批准机构应当要求转让方终止产权转让活动，必要时应当依法向人民法院提起诉讼，确认转让行为无效。

对此，广州三好原股东晖迅投资的出资人黄伟新、钱孝贤、何荣娣<sup>3</sup>、陈卓铭出具《承诺函》，承诺在任何期间，如因广州三好成为发行人全资子公司之前的历史沿革相关事项，被广州三好历史上的股东（或其上级部门）主张任何权益、税务主管部门要求补缴税款等产生任何费用，均由承诺人承担；如因上述原因给发行人及其控股子公司造成直接和间接损失及/或因此产生相关费用，承诺人将无条件地以现金方式予以全额承担和补偿。

经核查，广州暨南大学资产经营有限公司因自身经营发展转让所持广州三好6%的股权参照净资产作价，价格合理，股权转让价款实际支付，不存在纠纷或潜在争议。广州暨南大学资产经营有限公司作为暨南大学的全资子公司，该次股权转让未履行评估、进场交易程序，存在被国有资产监督管理机构或者企业国有产权转让相关批准机构要求确认转让行为无效的风险，但1、履行了内部审批程序，实现了资产增值；2、发行人非此次股权转让的当事方；3、此次股权转让涉及的股份比例较低、金额较小；4、广州三好原股东承诺若因广州三好历史沿革

---

<sup>3</sup> 罗东媚将广州三好的股权转让给晖迅投资的同时，将其在晖迅投资的出资权交与其母亲何荣娣享有。

事项产生的任何损失与费用均由其无条件承担；综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人股权清晰，该次股权转让的瑕疵不会对发行人的资产完整造成重大不利影响。

## 5、收购璟和技创少数股权

### （1）璟和技创历史沿革

璟和技创设立于2012年5月8日，公司设立时注册资本200万元，法定代表人顾捷，经营范围为机器人、电气机械、电子设备、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、机电通用设备的开发、设计、生产、加工、维修、销售、安装及技术咨询。各股东出资情况如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 钱璟有限 | 102     | 51      | 货币   |
| 章和电气 | 86      | 43      | 货币   |
| 周卫国  | 12      | 6       | 货币   |
| 合 计  | 200     | 100     | -    |

2012年11月1日，章和电气与徐振华签署《股权转让协议》，约定章和电气将其持有的璟和技创20万元股权以20万元的价格转让给徐振华。本次股权转让后，璟和技创的股权结构变更为：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|------|---------|---------|------|
| 钱璟有限 | 102     | 51      | 货币   |
| 章和电气 | 66      | 33      | 货币   |
| 徐振华  | 20      | 10      | 货币   |
| 周卫国  | 12      | 6       | 货币   |
| 合 计  | 200     | 100     | -    |

### （2）收购璟和技创少数股权

2016年4月1日，发行人分别与章和电气、徐振华、周卫国签署《股权转让协议》，约定发行人分别以198万元、60万元和36万元的价格收购章和电气、徐振华和周卫国所持璟和技创33%、10%和6%的股权。2016年5月14日，璟和技创完成了本次股权转让的工商变更登记手续。2016年5月24日，本次股权转让价款全部支付完毕。至此，璟和技创变更为发行人全资子公司。

本次收购系发行人收购控股子公司璟和技创少数股权，通过收购，璟和技创变更为发行人全资子公司，发行人进一步加强了对璟和技创的控制能力。经保荐机构核查，本次收购前一会计年度璟和技创49%股权对应的资产总额、营业收入、利润总额均未超过发行人相应项目的20%，不构成重大资产重组行为，对发行人的生产经营不构成重大影响。

## 6、收购璟亦诚少数股权

### （1）璟亦诚历史沿革

璟亦诚设立于2014年7月8日，公司设立时注册资本1,000万元，法定代表人樊天润，主营业务为中高端视障辅具的研发和核心部件生产。公司设立时各股东出资情况如下：

| 股东名称 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|------|---------------|---------------|----------|------|
| 钱璟有限 | 510           | 51            | 51       | 货币   |
| 融泽投资 | 490           | 49            | 49       | 货币   |
| 合 计  | 1,000         | 100           | 100      | -    |

2016年11月30日，融泽投资分别与卢政安、孙长春签署《股权转让协议》，约定融泽投资将其持有的璟亦诚24.5%股权以45.24万元的价格转让给卢政安，其余24.5%的股权以45.24万元转让给孙长春。本次股权转让后，璟亦诚的股权结构变更为：

| 股东名称 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 出资方式 |
|------|---------------|---------------|-------------|------|
| 钱璟康复 | 510           | 51            | 51          | 货币   |
| 孙长春  | 245           | 24.5          | 24.5        | 货币   |
| 卢政安  | 245           | 24.5          | 24.5        | 货币   |
| 合 计  | 1,000         | 100           | 100         | -    |

### （2）收购璟亦诚少数股权

2017年1月19日，发行人分别与孙长春、卢政安签署《股权转让协议》，约定发行人分别以245万元和245万元的价格收购孙长春、卢政安所持璟亦诚24.5%和24.5%的股权。2017年1月24日，璟亦诚完成了本次股权转让的工商变更登记手续。至此，璟亦诚变更为发行人全资子公司。

根据孙长春、卢政安出具的书面确认、相关银行转账凭证及税收完税证明并

经保荐机构和发行人律师核查，上述股权转让款已支付完毕；孙长春、卢政安与发行人及其控股股东、实际控制人、其他股东、董监高不存在关联关系。

本次收购系发行人收购控股子公司璟亦诚少数股权，通过收购，璟亦诚变更为发行人全资子公司，发行人进一步加强了对璟亦诚的控制能力。经保荐机构核查，本次收购前一会计年度璟亦诚49%股权对应的资产总额、营业收入、利润总额均未超过发行人相应项目的20%，不构成重大资产重组行为，对发行人的生产经营不构成重大影响。

## 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

公司自成立以来，共进行了 7 次验资，具体情况如下：

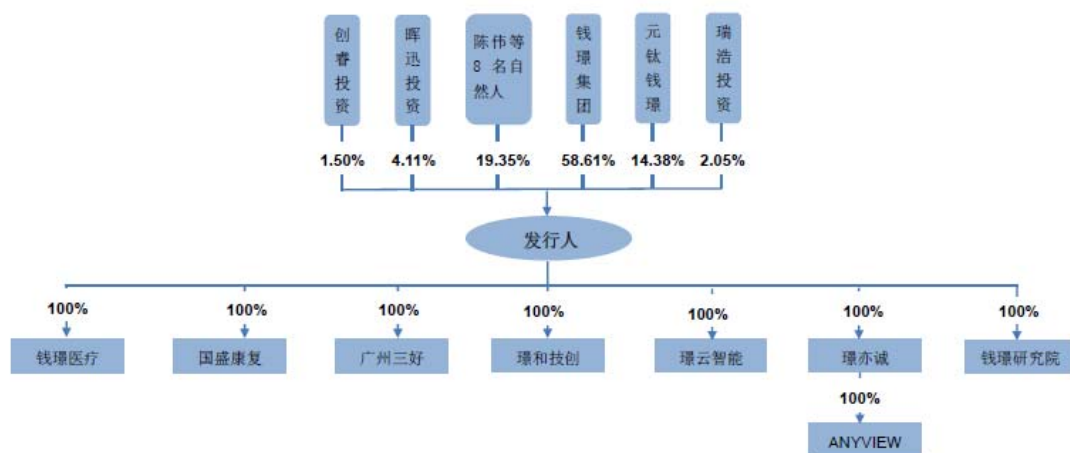
| 序号 | 验资时间             | 审验事项                    | 验资机构             | 报告编号                | 报告结论          |
|----|------------------|-------------------------|------------------|---------------------|---------------|
| 1  | 1996 年 11 月 6 日  | 设立时注册资本 202 万元          | 武进市阳湖资产评估事务所     | 武阳验（1996）第 8 号      | 出资足额到位        |
| 2  | 2006 年 9 月 4 日   | 增资至 1,002 万元            | 常州中瑞会计师事务所有限公司   | 常中瑞会验（2006）第 0651 号 | 出资足额到位        |
| 3  | 2010 年 11 月 24 日 | 增资至 3,002 万元            | 常州金谷会计师事务所有限公司   | 常金会验（2010）第 713 号   | 出资足额到位        |
| 4  | 2011 年 12 月 20 日 | 增资至 3,898.71 万元         | 常州永申人合会计师事务所有限公司 | 常永申会内验（2011）第 395 号 | 出资足额到位        |
| 5  | 2011 年 12 月 29 日 | 增资至 3,968.018 万元        | 常州永申人合会计师事务所有限公司 | 常永申会内验（2011）第 405 号 | 出资足额到位        |
| 6  | 2013 年 12 月 23 日 | 增资至 4,444.1802 万元       | 天健会计师事务所         | 天健验（2013）382 号      | 出资足额到位        |
| 7  | 2015 年 6 月 3 日   | 整体变更为股份公司，注册资本 4,800 万元 | 天健会计师事务所         | 天健验（2015）206 号      | 已按约定折股，出资足额到位 |

### （二）本公司设立时发起人投入资产的计量属性

本公司由钱璟有限整体变更设立，各发起人出资资产的计量属性为钱璟有限截至 2014 年 12 月 31 日的净资产，天健会计师事务所对各发起人的出资情况进行了审验，并出具了天健验〔2015〕206 号《验资报告》。

## 五、公司的组织结构

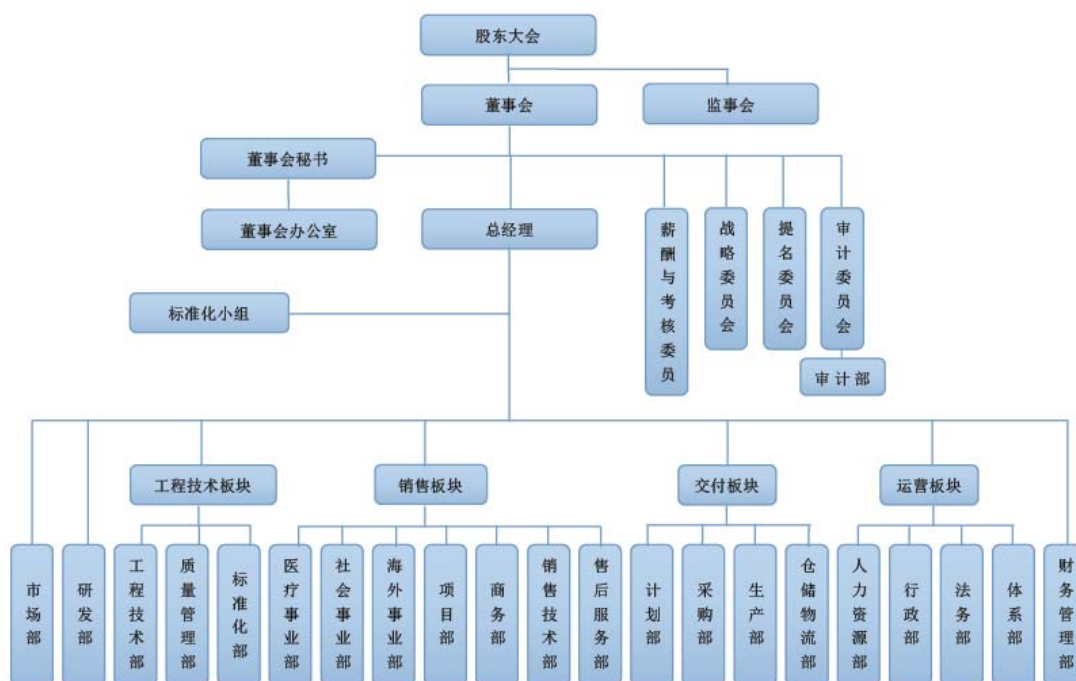
### （一）公司本次发行前的股权结构



公司股东基本情况请参见本节“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人、主要股东基本情况”。

### （二）公司内部组织结构

#### 1、公司内部组织结构图



#### 2、职能部门设置情况

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会等权力、决策、监督机构，并设

置了董事会秘书负责办理董事会的日常事务。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会负责具体办理相应事务，公司设总经理负责执行董事会决议并负责公司日常经营活动，设副总经理负责协助总经理办理日常业务。公司各职能部门的主要职责如下：

| 序号 | 部门    | 职责                                                                                  |
|----|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 市场部   | 组织制定公司市场发展规划，承担市场调研分析、产品管理、品牌推广工作。整合公司的市场资源，进行营销策划指导并协助销售部完成销售目标。                   |
| 2  | 研发部   | 组织实施产品开发和技术创新，为公司生产经营提供产品和技术保障。                                                     |
| 3  | 工程技术部 | 负责产品工艺的开发、制定、培训和检查，负责生产设备和能源管理。                                                     |
| 4  | 质量管理部 | 制定质量方针和目标，组织建立与运行质量管理体系，并进行生产经营过程中各项质量管理标准、流程的改进、实施和控制。                             |
| 5  | 标准化部  | 负责标准化建设方案的拟定和组织实施，建立企业技术标准化管理体系。                                                    |
| 6  | 医疗事业部 | 负责医疗系统的销售、客户开发及维护，市场信息反馈。                                                           |
| 7  | 社会事业部 | 负责残联、教育、民政系统的销售，客户开发及维护，市场信息反馈。                                                     |
| 8  | 海外事业部 | 负责海外市场的需求调研、布局，海外业务的开展，客户开发及维护。                                                     |
| 9  | 项目部   | 大客户、省级项目的跟进和执行，养老、体育等新业务的拓展。                                                        |
| 10 | 商务部   | 合同、开单的审核及执行，医疗器械资质查验及风险控制，销售数据的整合。                                                  |
| 11 | 销售技术部 | 大型/复杂项目的技术方案编写，对内和对外的产品培训，产品、产品线组合方案的编制。                                            |
| 12 | 售后服务部 | 执行安装、维修、保养等任务，建立售后服务标准，服务数据的维护与分析。                                                  |
| 13 | 计划部   | 依照销售需求，编制生产计划、物料计划、出货计划，并监督和跟进各计划的执行，协调处理异常情况，确保生产及出货活动的平稳、有序进行。                    |
| 14 | 采购部   | 合理控制采购成本，为公司生产经营活动的持续开展提供物资保障。                                                      |
| 15 | 生产部   | 协调人、财、物资源配置，组织并实施产品生产，确保按时、保质、安全地完成生产任务。                                            |
| 16 | 仓储物流部 | 依照物料计划合理安排收发物料，并合理有序的保管各成品、半成品、原材料的实物和账目，确保料、账一致。依照出货计划，合理安排出货及物流线路，确保货物及时完整的到达目的地。 |



| 序号 | 部门     | 职责                                                                           |
|----|--------|------------------------------------------------------------------------------|
| 17 | 人力资源部  | 制定人力资源规划, 组织开展人力资源开发与管理工作, 合理配置人力资源, 提升人力资源综合素质和管理效能。                        |
| 18 | 行政部    | 负责高管事务协调、行政事务管理、对外接待、后勤保障、项目申报、知识产权管理等工作, 为公司日常工作有序进行提供支持。                   |
| 19 | 法务部    | 负责医疗器械产品注册、医疗器械生产和经营日常工作、审核各类法律文书及合同、法律事务处理等工作。                              |
| 20 | 体系部    | 负责公司各管理体系的建立, 维护体系正常运行, 对体系运行状况进行监视和测量, 并持续改进提升。                             |
| 21 | 财务管理部  | 制定和贯彻执行各项财务制度与政策, 办理财会事务, 为公司经营决策和日常财务管理提供可靠的依据。                             |
| 22 | 董事会办公室 | 负责协助董事会秘书按法定程序筹备董事会会议和股东大会, 并进行会议的记录工作; 负责起草董事会工作报告及相关文件, 办理董事会、股东大会的各项法律文书。 |
| 23 | 标准化小组  | 负责公司标准化工作的统一领导、资源支持和协调。                                                      |
| 24 | 审计部    | 负责公司内部审计工作, 对公司经营活动、财务报告和信息披露事务相关业务环节进行内部审计。                                 |

## 六、发行人控股及参股公司情况

### (一) 全资子公司

#### 1、江苏钱璟医疗器械有限公司

|                         |            |                          |          |                                       |         |
|-------------------------|------------|--------------------------|----------|---------------------------------------|---------|
| 成立时间                    | 2002年6月21日 | 注册资本                     | 1,000 万元 | 实收资本                                  | 1,000万元 |
| 法定代表人                   | 樊金成        | 注册地                      |          | 常州市武进区礼嘉镇政平街                          |         |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股 100% | 主营业务                     |          | 吻合器、腹部外科手术器械、泌尿肛肠外科手术器械等医疗器械的研发、生产和销售 |         |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目         | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 |          | 2016年12月31日<br>/2016年度                |         |
|                         | 总资产        | 18,162,031.32元           |          | 15,905,550.49元                        |         |
|                         | 净资产        | 12,254,764.27元           |          | 10,914,348.81 元                       |         |
|                         | 净利润        | 1,340,415.46元            |          | -295,718.04元                          |         |

## 2、常州市国盛康复器材有限公司

|                         |            |                          |                        |      |         |
|-------------------------|------------|--------------------------|------------------------|------|---------|
| 成立时间                    | 2010年7月19日 | 注册资本                     | 1,508 万元               | 实收资本 | 1,508万元 |
| 法定代表人                   | 毕洪杰        | 注册地                      | 常州西太湖科技产业园长扬路9号E3座2楼   |      |         |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股 100% | 主营业务                     | 康复器械的销售                |      |         |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目         | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度 |      |         |
|                         | 总资产        | 14,866,913.17元           | 16,283,132.78 元        |      |         |
|                         | 净资产        | 14,678,010.17元           | 15,465,591.29 元        |      |         |
|                         | 净利润        | -787,581.12元             | -34,780.19 元           |      |         |

## 3、广州市三好计算机科技有限公司

|                         |            |                          |                               |      |      |
|-------------------------|------------|--------------------------|-------------------------------|------|------|
| 成立时间                    | 2003年1月29日 | 注册资本                     | 1,000 万元                      | 实收资本 | 50万元 |
| 法定代表人                   | 黄伟新        | 注册地                      | 广州市天河区天河北路906号2804、2805、2806房 |      |      |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股 100% | 主营业务                     | 计算机技术及软件技术开发                  |      |      |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目         | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度        |      |      |
|                         | 总资产        | 20,158,524.14元           | 16,508,344.64元                |      |      |
|                         | 净资产        | 18,910,774.06元           | 14,565,201.33元                |      |      |
|                         | 净利润        | 4,345,572.73元            | 5,975,864.19元                 |      |      |

## 4、上海璟和技创机器人有限公司

|                         |                |                          |                          |      |       |
|-------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------|-------|
| 成立时间                    | 2012 年 5 月 8 日 | 注册资本                     | 200 万元                   | 实收资本 | 200万元 |
| 法定代表人                   | 樊天润            | 注册地                      | 中国(上海)自由贸易试验区碧波路500号102室 |      |       |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股 100%     | 主营业务                     | 康复机器人的研发和核心部件生产          |      |       |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目             | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度   |      |       |
|                         | 总资产            | 11,858,296.77元           | 15,530,073.47元           |      |       |
|                         | 净资产            | 5,131,032.68元            | 7,826,009.72元            |      |       |
|                         | 净利润            | -2,694,977.04元           | 2,500,597.32元            |      |       |

## 5、广州璟云智能康复科技有限公司

|                         |                 |                          |                              |      |       |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|------------------------------|------|-------|
| 成立时间                    | 2016 年 7 月 12 日 | 注册资本                     | 1,000 万元                     | 实收资本 | 305万元 |
| 法定代表人                   | 黄伟新             | 注册地                      | 广州市天河区天河北路 906 号 2706、2707 房 |      |       |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股 100%      | 主营业务                     | 康复相关信息技术综合服务, 智能康复器械研发和生产    |      |       |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目              | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度       |      |       |
|                         | 总资产             | 1,073,269.70元            | 1,088,277.44元                |      |       |
|                         | 净资产             | 788,397.39元              | 836,131.94元                  |      |       |
|                         | 净利润             | -1,847,734.55元           | -713,868.06元                 |      |       |

## 6、江苏璟亦诚科技有限公司

|                                 |                |                          |                          |      |       |
|---------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------|-------|
| 成立时间                            | 2014 年 7 月 8 日 | 注册资本                     | 1,000 万元                 | 实收资本 | 100万元 |
| 法定代表人                           | 樊天润            | 注册地                      | 江苏省常州市武进国家高新技术产业开发区凤鸣路6号 |      |       |
| 股东构成及控制情况                       | 发行人持股100%      | 主营业务                     | 中高端视障辅具的研发和核心部件生产        |      |       |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计, 单体财务数据) | 项目             | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度   |      |       |
|                                 | 总资产            | 15,283,139.19元           | 13,225,265.41元           |      |       |
|                                 | 净资产            | 3,613,533.60元            | 750,326.97元              |      |       |
|                                 | 净利润            | -787,307.06元             | 2,995,853.46元            |      |       |

ANYVIEW COMPANY LIMITED (以下简称ANYVIEW) 系璟亦诚在香港设立的全资子公司, ANYVIEW基本情况如下表:

|                         |                |                          |                                                                          |
|-------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 成立时间                    | 2015 年 4 月 9 日 | 股本                       | 10,000 股                                                                 |
| 董事                      | 樊天润            | 注册地                      | RM2105 HZ2940<br>TREND CTR29-31<br>CHEUNG LEE ST<br>CHAI WAN<br>HONGKONG |
| 股东构成及控制情况               | 璟亦诚持股 100%     | 主营业务                     | 贸易                                                                       |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) | 项目             | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度                                                   |
|                         | 总资产            | 7,025,877.38元            | 6,160,491.51元                                                            |
|                         | 净资产            | 4,372,298.23元            | 3,639,822.87元                                                            |
|                         | 净利润            | 822,803.11元              | 3,586,175.67元                                                            |

## 7、江苏钱璟智能康复设备研究院有限公司

|                         |            |      |         |                                 |       |
|-------------------------|------------|------|---------|---------------------------------|-------|
| 成立时间                    | 2017年5月10日 | 注册资本 | 1,000万元 | 实收资本                            | 150万元 |
| 法定代表人                   | 樊天润        | 注册地  |         | 常州市武进区常武中路18号常州科教城江南现代工业研究院502室 |       |
| 股东构成及控制情况               | 发行人持股100%  | 主营业务 |         | 智能康复设备研究                        |       |
| 主要财务数据<br>(经天健会计师事务所审计) |            | 项目   |         | 2017年6月30日 / 2017年1-6月          |       |
|                         |            | 总资产  |         | 1,499,503.32元                   |       |
|                         |            | 净资产  |         | 1,499,503.32元                   |       |
|                         |            | 净利润  |         | -496.68元                        |       |

### (二) 控股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人不存在控股子公司。

### (三) 参股公司

截至2017年6月30日，发行人参股公司情况如下：

#### 1、江苏瑞海康联医疗科技有限公司

|                  |                                                                                          |                        |          |                      |          |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|----------------------|----------|
| 成立时间             | 2014年9月2日                                                                                | 注册资本                   | 2,000 万元 | 实收资本                 | 2,000 万元 |
| 法定代表人            | 周强                                                                                       | 注册地                    |          | 常州市西太湖科技产业园长扬路9号     |          |
| 股东构成及控制情况        | 发行人持股 26%<br>广州康群医疗投资管理有限公司 45%<br>Fit Rehab Services Limited 25% (注)<br>常州健行投资管理有限公司 4% | 主营业务/<br>主要生产营地        |          | 医疗器械的销售/<br>江苏省常州市   |          |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目                                                                                       | 2017年6月30日 / 2017年1-6月 |          | 2016年12月31日 / 2016年度 |          |
|                  | 总资产                                                                                      | 17,528,201.14元         |          | 19,254,683.37元       |          |
|                  | 净资产                                                                                      | 14,721,255.06元         |          | 15,170,009.22元       |          |
|                  | 净利润                                                                                      | -448,754.16元           |          | -2,478,083.51元       |          |

注：Fit Rehab Services Limited 系 Yuantai Investment Partners Evergreen Fund,L.P.和 Yuantai Evergreen GP Holdings I ,LLC 共同投资设立的有限公司，其中 Yuantai Investment Partners Evergreen Fund,L.P.持股 90.40%，Yuantai Evergreen GP Holdings I ,LLC 持股 9.60%。

江苏瑞海康联医疗科技有限公司系钱璟康复于2014年9月与广州康群医疗投资管理有限公司及Fit Rehab Services Limited共同出资组建。2015年5月4日，

根据公司与常州健行投资管理有限公司、Fit Rehab Services Limited签订的股权转让协议，公司将持有的瑞海康联4%、5%股权分别转让给常州健行投资管理有限公司、Fit Rehab Services Limited并完成工商变更登记。截至2017年6月30日，瑞海康联的股东构成及持股情况为：广州康群医疗投资管理有限公司持股45%；钱璟康复持股26%；Fit Rehab Services Limited持股25%；常州健行投资管理有限公司持股4%。

从瑞海康联的股权结构看，第一大股东广州康群医疗投资管理有限公司持股45%，发行人、Fit Rehab Services Limited、常州健行投资管理有限公司分别持股26%、25%、4%。因此，在股权层面，不存在单一股东能够控制瑞海康联的情形。

从瑞海康联的董事席位看，瑞海康联现任董事3名，广州康群医疗投资管理有限公司、发行人、Fit Rehab Services Limited分别提名1名，任一股东提名的董事均未达半数。因此，在董事会层面，不存在单一股东能够控制瑞海康联董事会的情形。

保荐机构及发行人律师查阅了瑞海康联的工商档案，核查了报告期内与公司之间的关联交易定价及合同执行情况，通过访谈钱璟康复的管理层了解了公司参股瑞海康联的意图，并获取了广州康群医疗投资管理有限公司、Fit Rehab Service Limited和常州健行投资管理有限公司出具的《确认函》，确认与瑞海康联的其他股东之间不存在一致行动关系或签署一致行动协议的情形，且与发行人及发行人的控股股东、实际控制人不存在关联关系。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，瑞海康联无实际控制人，也不存在发行人能够实际控制该公司但未将其纳入合并报表的情形；瑞海康联其他股东与发行人及发行人的控股股东、实际控制人不存在关联关系。

常州瑞海英诺医疗科技有限公司系瑞海康联全资子公司，瑞海英诺基本情况如下表：

|           |             |      |                 |
|-----------|-------------|------|-----------------|
| 成立时间      | 2014年11月12日 | 注册资本 | 500 万元          |
| 法定代表人     | 周强          | 注册地  | 常州西太湖科技产业园长扬路9号 |
| 股东构成及控制情况 | 瑞海康联持股 100% | 主营业务 | 医疗器械的研发、生产和销售   |

广州遨遨路医站投资管理有限公司系瑞海康联全资子公司，遨遨路基本情况

如下表:

|           |             |      |                     |
|-----------|-------------|------|---------------------|
| 成立时间      | 2015年12月10日 | 注册资本 | 20 万元               |
| 法定代表人     | 陈伟宏         | 注册地  | 广州市越秀区东风中路318号2711室 |
| 股东构成及控制情况 | 瑞海康联持股 100% | 主营业务 | 医疗器械经营              |

## 2、广州市章和智能科技有限公司

|                  |                                |                          |                                  |      |       |
|------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|------|-------|
| 成立时间             | 2016年8月8日                      | 注册资本                     | 200万元                            | 实收资本 | 200万元 |
| 法定代表人            | 盛海波                            | 注册地                      | 广州市天河区新塘田头岗工业区二大道一横路2号A栋327-332房 |      |       |
| 股东构成及控制情况        | 发行人持股25%<br>盛海波持股70%<br>占嵩持股5% | 主营业务/<br>主要生产经营地         | 康复、智能设备的研发、生产和销售/<br>广东省广州市      |      |       |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目                             | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日 /<br>2016年度          |      |       |
|                  | 总资产                            | 8,977,182.07             | 8,234,621.59元                    |      |       |
|                  | 净资产                            | 4,152,770.25             | 4,606,114.01元                    |      |       |
|                  | 净利润                            | -452,119.50              | 106,114.01元                      |      |       |

## (四) 报告期内新增子公司的原因及其分工

### 1、报告期内新增子公司情况及其原因

| 公司名称           | 设立/收购原因                                                                             |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 广州三好           | 广州三好系公司软件产品主要供应商,收购广州三好有利于整合公司资源,增强公司研发能力,拓展公司产品线                                   |
| 璟亦诚            | 璟亦诚主营业务为中高端视障辅具的研发和核心部件生产,璟亦诚的设立,拓展了公司产品线,提升了公司产品的科技含量                              |
| ANYVIEW<br>(注) | 增强璟亦诚的海外市场开拓能力                                                                      |
| 璟云智能           | 结合公司既往医学研产用核心业务体系的综合优势,为各康复机构提供信息化服务平台,连接数字化、智能化康复器械,应用大数据技术促进康复服务流程标准化、效果精准化、成本可控化 |
| 钱璟研究院          | 增强公司智能康复设备研发能力,进一步开拓智能康复设备市场                                                        |

注: ANYVIEW 系璟亦诚在香港设立的全资子公司

### 2、报告期内新增子公司的方式、具体分工

| 子公司名称 | 设立或收购<br>子公司时间   | 设立方式 | 分工          |
|-------|------------------|------|-------------|
| 广州三好  | 2014 年 11 月 24 日 | 收购   | 为公司产品提供软件支持 |



| 子公司名称          | 设立或收购<br>子公司时间 | 设立方式 | 分工                |
|----------------|----------------|------|-------------------|
| 璟亦诚            | 2014年7月8日      | 新设   | 中高端视障辅具的研发和核心部件生产 |
| ANYVIEW<br>(注) | 2015年4月9日      | 新设   | 璟亦诚的销售平台          |
| 璟云智能           | 2016年7月12日     | 新设   | 康复相关信息技术综合服务平台研发  |
| 钱璟研究院          | 2017年5月10日     | 新设   | 智能康复设备研发          |

注：ANYVIEW 系发行人全资子公司璟亦诚在香港设立的全资子公司

## 七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况

### (一) 公司发起人、主要股东基本情况

本公司系由钱璟有限公司 2015 年 6 月整体变更设立，公司发起人为钱璟集团、元钛钱璟、晖迅投资、瑞浩投资、创睿投资以及樊煜铭等 7 名自然人。2017 年 2 月，公司发起人樊煜铭因故身亡，经公证，樊煜铭妻子奚晗放弃对其所持公司股份的继承权，樊煜铭名下公司股份由其父母樊金成、邵琴妹共同继承。公司主要股东的基本情况如下：

#### 1、江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司（发行人控股股东）

##### (1) 钱璟集团基本情况

|                               |                                        |                          |          |                                       |          |
|-------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------|---------------------------------------|----------|
| 成立时间                          | 2007 年 11 月 6 日                        | 注册资本                     | 3,008 万元 | 实收资本                                  | 3,008 万元 |
| 法定代表人                         | 樊金成                                    | 注册地                      |          | 常州市武进高新技术开发区常武南路588号天安数码城首期A幢（404-3室） |          |
| 股东构成及控制情况                     | 樊燕成 44.44%<br>樊金成 33.34%<br>毕善明 22.22% | 主营业务                     |          | 医疗产业投资、实业投资及股权投资、资产管理服务，投资咨询服务，果树花木种植 |          |
| 主要财务数据<br>(经常州永嘉会计师事务所有限公司审计) | 项目                                     | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 |          | 2016年12月31日<br>/2016 年度               |          |
|                               | 总资产                                    | 186,504,998.75           |          | 170,876,860.08元                       |          |
|                               | 净资产                                    | 103,449,799.25           |          | 100,827,693.68元                       |          |
|                               | 净利润                                    | 2,622,105.57             |          | 1,402,059.80元                         |          |

##### (2) 钱璟集团历史沿革

##### ① 2007 年常州市钱璟医疗器械有限公司设立

2007年8月30日，钱璟有限决定以货币资金出资518万元设立常州市钱璟医疗器械有限公司。

2007年9月6日，常州中瑞会计师事务所有限公司对本次出资情况进行审验并出具了常中瑞会验（2007）第496号《验资报告》，经审验，钱璟有限已足额缴纳出资。

2007年11月6日，常州市钱璟医疗器械有限公司在常州市武进工商行政管理局完成了设立工商登记手续。

## ② 2009年第一次股权转让并增资至3,008万元

2009年3月19日，钱璟有限分别与毕善明、樊金成、樊燕成签署《股权转让协议》，约定将其持有的常州市钱璟医疗器械有限公司115.1万元股权以115.1万元的价格转让给毕善明，将172.7万元股权以172.7万元的价格转让给樊金成，将230.2万元股权以230.2万元的价格转让给樊燕成。

同日，常州市钱璟医疗器械有限公司召开股东会，决定公司注册资本增加至3,008万元，新增注册资本2,490万元由樊燕成货币出资1,106.5万元、樊金成货币出资830.2万元、毕善明货币出资553.3万元。同时，公司名称变更为江苏钱璟医疗科技发展有限公司。

2009年5月7日，常州中瑞会计师事务所有限公司对本次增资事宜进行了审验并出具了常中瑞会验（2009）第303号《验资报告》，经审验，各股东已足额缴纳增资款。

2009年5月8日，江苏钱璟医疗科技发展有限公司完成了本次股权转让、增资及公司名称变更工商登记手续。

## ③ 2009年钱璟集团设立

2009年6月23日，江苏钱璟医疗科技发展有限公司股东会作出决议，同意公司名称变更为江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司。2009年7月20日，江苏钱璟医疗科技发展有限公司完成了名称变更的工商登记手续，公司名称变更为江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司。

钱璟集团设立时，集团内包括江苏钱璟医疗器械有限公司、常州市钱璟康复器材有限公司、常州市钱璟康复器材培训有限公司及常州市钱璟管业有限公司四家子公司。

截至2017年6月30日，钱璟集团下属子公司包括常州海尔斯咨询服务有

限公司、常州莱夫卡尔商贸有限公司 2 家全资子公司，发行人、常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司 2 家控股子公司，常州市长江科技小额贷款股份有限公司、江苏金创信用再担保股份有限公司 2 家参股公司，并通过子公司常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司持有常州国际医疗器械城有限公司 10%股权。

## 2、元钛钱璟康复有限公司

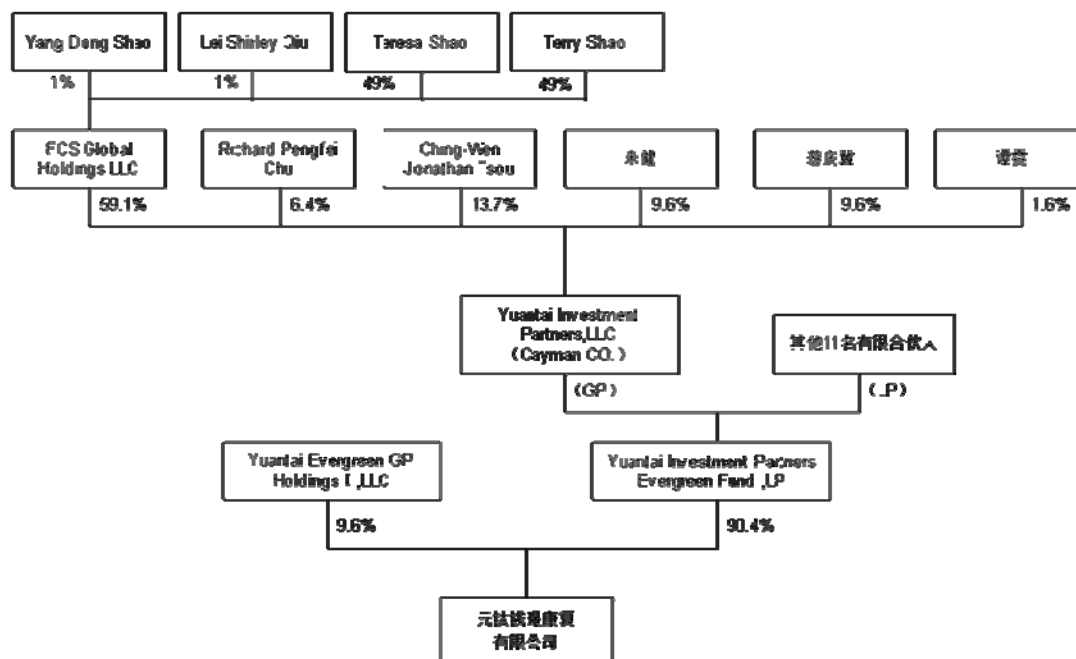
### (1) 基本情况

|                  |                                                                                                                |                          |                                                                            |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 成立时间             | 2013 年 7 月 12 日                                                                                                | 已发行股份                    | 11,456,628股                                                                |
| 董事               | Yang Dong Shao                                                                                                 | 注册地                      | Unit 1102,11/F, AXA Tower, Landmark East 100 How Ming Street, Kwun Tong KL |
| 股东构成及控制情况        | Yuantai Investment Partners Evergreen Fund,L.P.<br>(90.40%)<br>Yuantai Evergreen GP Holdings I ,LLC<br>(9.60%) | 主营业务                     | 股权投资                                                                       |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目                                                                                                            | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度                                                     |
|                  | 总资产                                                                                                            | 11,778,801美元             | 11,576,628 美元                                                              |
|                  | 净资产                                                                                                            | 11,576,628美元             | 11,576,628 美元                                                              |
|                  | 净利润                                                                                                            | 202,173美元                | 209,540 美元                                                                 |

元钛钱璟是注册于中国香港特别行政区的有限公司，从设立至今，元钛钱璟除持有本公司14.38%股权外，未开展其他业务。

### (2) 控制关系

元钛钱璟的控制关系如下图所示：



注：FCS Global Holdings LLC的股东均为Yang Deng Shao的家庭成员，Yang Deng Shao系元汰投资管理有限公司的董事。

### 3、常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）

晖迅投资系广州三好原出资人出资设立的投资持股型合伙企业，晖迅投资基本情况如下：

|                  |                                                                                      |                          |       |                          |     |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------|--------------------------|-----|
| 成立时间             | 2014年10月16日                                                                          | 注册资本                     | 300万元 | 实收资本                     | 0万元 |
| 执行事务合伙人          | 常州市晖迅管理咨询有限公司 委派代表：黄伟新                                                               | 注册地                      |       | 常州市武进区西太湖科技产业园长扬路9号E3座3楼 |     |
| 出资结构及控制情况        | 常州市晖迅管理咨询有限公司1.00%<br>黄伟新36.63%<br>钱孝贤35.64%<br>何荣娣 <sup>4</sup> 13.86%<br>陈卓铭12.87% | 主营业务                     |       | 股权投资、投资管理                |     |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目                                                                                   | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 |       | 2016年12月31日<br>/2016年度   |     |
|                  | 总资产                                                                                  | 23,174,142.79元           |       | 23,040,608.46元           |     |
|                  | 净资产                                                                                  | 23,174,142.79元           |       | 22,740,608.46元           |     |
|                  | 净利润                                                                                  | 433,534.33元              |       | 435,227.10元              |     |

常州市晖迅管理咨询有限公司基本情况如下：

<sup>4</sup> 何荣娣系广州三好原股东罗东媚之母

|       |                                          |      |                      |
|-------|------------------------------------------|------|----------------------|
| 成立时间  | 2014 年 9 月 18 日                          | 注册资本 | 3万元                  |
| 法定代表人 | 黄伟新                                      | 注册地  | 常州西太湖科技产业园长扬路9号E3座3楼 |
| 出资情况  | 黄伟新 37%<br>钱孝贤 36%<br>何荣娣 14%<br>陈卓铭 13% | 主营业务 | 投资咨询服务、投资管理服务        |

晖迅投资自然人合伙人情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 证件号码               | 合伙人性质 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 在发行人处担任的职务                           |
|----|-------|--------------------|-------|---------|---------|--------------------------------------|
| 1  | 黄伟新   | 44010619660329**** | 有限合伙  | 109.89  | 36.63   | 发行人监事<br>广州三好执行董事<br>兼总经理<br>璟云智能总经理 |
| 2  | 钱孝贤   | 34030219670515**** | 有限合伙  | 106.92  | 35.64   | 无                                    |
| 3  | 何荣娣   | 44252119501120**** | 有限合伙  | 41.58   | 13.86   | 无                                    |
| 4  | 陈卓铭   | 44010619660515**** | 有限合伙  | 38.61   | 12.87   | 无                                    |
| 合计 |       |                    |       | 297.00  | 99.00   |                                      |

#### 4、常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）

|                  |                             |                          |                        |      |          |
|------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|------|----------|
| 成立时间             | 2013 年 12 月 18 日            | 注册资本                     | 1,000 万元               | 实收资本 | 1,000 万元 |
| 执行事务合伙人          | 储陈栋、刘杰                      | 注册地                      | 常州市钟楼区洪庄路10-1号         |      |          |
| 出资情况             | 刘杰 70%<br>柏冈 20%<br>储陈栋 10% | 主营业务                     | 创业投资、实业投资，投资管理咨询       |      |          |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目                          | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度 |      |          |
|                  | 总资产                         | 10,856,006.01元           | 10,637,787.40 元        |      |          |
|                  | 净资产                         | 10,228,060.79元           | 10,226,828.40 元        |      |          |
|                  | 净利润                         | 218,218.61元              | 219,272.82 元           |      |          |

截至 2017 年 6 月 30 日，瑞浩投资合伙人情况如下表：

| 序号 | 合伙人姓名 | 证件号码               | 合伙人性质 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 与发行人的关联关系 |
|----|-------|--------------------|-------|---------|---------|-----------|
| 1  | 刘 杰   | 32082619721201**** | 普通合伙  | 700     | 70      | 无         |
| 2  | 储陈栋   | 32040519821128**** | 普通合伙  | 100     | 10      | 发行人董事     |

| 序号 | 合伙人姓名 | 证件号码               | 合伙人性质 | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 与发行人的<br>关联关系 |
|----|-------|--------------------|-------|-------------|-------------|---------------|
| 3  | 柏 冈   | 32010619670623**** | 有限合伙  | 200         | 20          | 无             |
| 合计 |       |                    |       | 1,000       | 100         |               |

## 5、常州市创睿投资管理有限公司

创睿投资是由发行人核心骨干员工或其亲属出资设立的投资持股型有限公司。创睿投资基本情况如下：

|                  |                  |                          |        |                        |        |
|------------------|------------------|--------------------------|--------|------------------------|--------|
| 成立时间             | 2011 年 12 月 28 日 | 注册资本                     | 262 万元 | 实收资本                   | 262 万元 |
| 法定代表人            | 毕建明              | 注册地                      |        | 常州市武进高新区西湖路9号          |        |
| 主营业务             | 实业投资及股权投资、投资咨询服务 |                          |        |                        |        |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目              | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 |        | 2016年12月31日<br>/2016年度 |        |
|                  | 总资产              | 2,652,772.24元            |        | 2,620,057.99 元         |        |
|                  | 净资产              | 2,653,998.69元            |        | 2,621,284.44 元         |        |
|                  | 净利润              | 32,714.25元               |        | 156,707.76 元           |        |

创睿投资各出资人情况如下表：

| 序号 | 股东<br>姓名 | 证件号码               | 出资额<br>(万元) | 出资比<br>例 (%) | 在发行人处担任的职务             |
|----|----------|--------------------|-------------|--------------|------------------------|
| 1  | 毕建明      | 32042119661011**** | 20          | 7.67         | 董事、副总经理                |
| 2  | 沈 瑜      | 32042119620220**** | 10          | 3.82         | 原公司财务人员，2014年起，任钱璟集团会计 |
| 3  | 杨炳如      | 32091119770713**** | 10          | 3.82         | 原公司办公室主任，2013年离职       |
| 4  | 巢 烨      | 32040419890519**** | 10          | 3.82         | 项目部经理巢伟成之女             |
| 5  | 徐静芝      | 32048319871018**** | 10          | 3.82         | 区域销售经理徐亚新之女，徐亚新现已退休    |
| 6  | 丁建敏      | 32042119600703**** | 10          | 3.82         | 公司销售人员何克勤配偶，何克勤现已离职    |
| 7  | 王小莲      | 32042119770706**** | 8           | 3.05         | 监事、销售副总监               |
| 8  | 储云南      | 32040219611110**** | 8           | 3.05         | 原公司物流组主任，2013年离职       |
| 9  | 管金波      | 32048319830531**** | 8           | 3.05         | 销售技术部副经理               |
| 10 | 徐 林      | 32048319820910**** | 8           | 3.05         | 销售副总监                  |



| 序号 | 股东姓名 | 证件号码               | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 在发行人处担任的职务         |
|----|------|--------------------|-------------|-------------|--------------------|
| 11 | 徐小红  | 32042119770120**** | 8           | 3.05        | 会计                 |
| 12 | 张拥军  | 32042119710511**** | 8           | 3.05        | 生产部经理              |
| 13 | 王建刚  | 32042119581008**** | 8           | 3.05        | 监事王亮之父, 不在公司任职     |
| 14 | 庄稼丰  | 32042119630424**** | 8           | 3.05        | 原公司生产车间主任, 2013年离职 |
| 15 | 顾锡昕  | 32042119671019**** | 8           | 3.05        | 生产组长               |
| 16 | 申 林  | 32040219610701**** | 8           | 3.05        | 研发主管               |
| 17 | 施可为  | 32048319811122**** | 8           | 3.05        | 体系部总监              |
| 18 | 张伟忠  | 32042119620606**** | 8           | 3.05        | 试制员                |
| 19 | 邵文明  | 32042119661223**** | 8           | 3.05        | 装配工                |
| 20 | 顾伟杰  | 32042119660312**** | 8           | 3.05        | 项目部经理              |
| 21 | 曾国群  | 32040419551010**** | 8           | 3.05        | 销售大区经理, 现已退休       |
| 22 | 吴德顺  | 63010519580311**** | 8           | 3.05        | 项目部经理              |
| 23 | 张志国  | 63010519500305**** | 8           | 3.05        | 销售员, 现已退休          |
| 24 | 宋青峰  | 32040519650901**** | 8           | 3.05        | 项目部经理              |
| 25 | 叶伟勇  | 32042119770330**** | 8           | 3.05        | 项目部经理              |
| 26 | 胡 敏  | 32040419770513**** | 5           | 1.91        | 法务经理               |
| 27 | 薛沪芳  | 32042119670826**** | 5           | 1.91        | 标准化部工程师            |
| 28 | 徐枫榆  | 32041119761102**** | 5           | 1.91        | 原公司电子工程师, 2013年离职  |
| 29 | 汪金华  | 32041119620930**** | 5           | 1.91        | 社会事业部销售经理          |
| 30 | 何建平  | 32042119580921**** | 5           | 1.91        | 社会事业部销售经理          |
| 31 | 朱慧英  | 32042119720712**** | 5           | 1.91        | 计划部主管              |
| 32 | 王 孜  | 32040219610121**** | 5           | 1.91        | 销售技术部推广经理          |
| 33 | 樊春华  | 32042119590207**** | 5           | 1.91        | 公司监事王亮之母, 不在公司任职   |

## (二) 实际控制人基本情况

樊金成、樊燕成、毕善明合计持有钱璟集团 100%股权, 钱璟集团持有发行人 58.61%股份, 此外, 樊金成直接持有发行人 1,380,952 股股份, 占本次发行

前股份的 2.40%。樊金成与樊燕成系兄弟关系，毕善明之妻樊亚华与樊金成、樊燕成系姐弟关系。因樊金成、樊燕成、毕善明具有一致的企业经营理念及存在共同的利益基础，作为钱璟康复的间接股东，对钱璟康复生产经营及其他重大事务决定在事实上保持一致，对如何行使公司的股东权利从而依法决定或影响公司的生产经营及其他重大事务在事实上保持一致。基于上述事实，各方存在事实上一致行动关系。

自钱璟集团成立之日起，樊金成、樊燕成、毕善明签署了一致行动协议，约定各方在决策有关发行人经营发展的重大事项时保持一致行动。

2015 年 4 月 16 日，樊金成、樊燕成和毕善明重新签署了一致行动协议，各方同意：

1、在处理有关钱璟康复经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和钱璟康复公司章程需要由公司股东大会/董事会作出决议的事项时，各方均应采取一致行动。

2、采取一致行动的方式包括但不限于：就有关钱璟康复经营发展的重大事项向股东大会/董事会行使提案权和在相关会议上行使表决权时保持一致。

3、各方应当遵照有关法律、法规的规定和本协议的约定以及各自所作出的承诺行使权利。

4、各方承诺，各方作为一致行动人行使股东权利不得违背法律法规规范性文件及钱璟康复公司章程的规定，不得损害钱璟康复及其他股东利益，不得影响钱璟康复的规范运作。

报告期内，发行人的实际控制人未发生变更。

发行人实际控制人基本情况如下：

樊金成，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 320421196311\*\*\*\*，住所为江苏省常州市武进区。简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

樊燕成，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 320421196601\*\*\*\*，住所为江苏省常州市武进区湖塘镇人民路 87 号。1996 年 11 月至 2014 年 12 月

历任发行人董事、副总经理，2015年1月至今任江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司监事。

毕善明，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为320421196206\*\*\*\*，住所为江苏省常州市武进区。简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

发行人控股股东钱璟集团和实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明直接或间接持有发行人的股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### （三）控股股东和实际控制人控制和参股的其他企业

#### 1、控股股东控制的其他企业

##### （1）常州海尔斯咨询服务有限公司

|                  |             |                          |                             |      |      |
|------------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|------|------|
| 成立时间             | 2012年10月18日 | 注册资本                     | 50万元                        | 实收资本 | 50万元 |
| 法定代表人            | 王建刚         | 注册地                      | 武进高新区常武南路588号天安创新广场A幢404-2室 |      |      |
| 股东构成及控制情况        | 钱璟集团持股100%  | 主营业务                     | 管理咨询、商务咨询                   |      |      |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目          | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度      |      |      |
|                  | 总资产         | 494,493.37元              | 495,364.76 元                |      |      |
|                  | 净资产         | 494,493.37元              | 495,364.76 元                |      |      |
|                  | 净利润         | -871.39元                 | -1,794.10 元                 |      |      |

##### （2）常州莱夫卡尔商贸有限公司

|                  |            |                          |                                    |      |         |
|------------------|------------|--------------------------|------------------------------------|------|---------|
| 成立时间             | 2006年6月8日  | 注册资本                     | 5,000万元                            | 实收资本 | 5,000万元 |
| 法定代表人            | 沈瑜         | 注册地                      | 武进高新技术产业开发区常武南路588号天安数码城首期A幢404-2室 |      |         |
| 股东构成及控制情况        | 钱璟集团持股100% | 主营业务                     | 企业管理咨询；经济信息咨询                      |      |         |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项 目        | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度             |      |         |
|                  | 总资产        | 49,789,755.22元           | 49,789,749.74 元                    |      |         |

|  |     |                |                 |
|--|-----|----------------|-----------------|
|  | 净资产 | 49,789,755.22元 | 49,789,749.74 元 |
|  | 净利润 | 5.48元          | -353.46 元       |

### (3) 常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司

|                  |                      |                          |                         |      |         |
|------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|------|---------|
| 成立时间             | 2014年3月19日           | 注册资本                     | 2,000万元                 | 实收资本 | 2,000万元 |
| 法定代表人            | 沈瑜                   | 注册地                      | 武进国家高新技术产业开发区新雅路18号115室 |      |         |
| 股东构成及控制情况        | 钱璟集团持股90%<br>沈瑜持股10% | 主营业务                     | 实业投资、股权投资、资产管理服务、投资咨询服务 |      |         |
| 主要财务数据<br>(未经审计) | 项目                   | 2017年6月30日<br>/2017年1-6月 | 2016年12月31日<br>/2016年度  |      |         |
|                  | 总资产                  | 19,971,862.69元           | 19,972,537.29 元         |      |         |
|                  | 净资产                  | 19,972,522.24元           | 19,973,196.84 元         |      |         |
|                  | 净利润                  | -674.60元                 | -1,218.41 元             |      |         |

常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司持有常州国际医疗器械城有限公司10%股权。常州国际医疗器械城有限公司基本情况如下：

|           |                                                                                                                    |      |                |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
| 成立时间      | 2010年4月15日                                                                                                         | 注册资本 | 100,000万元      |
| 法定代表人     | 徐岳忠                                                                                                                | 注册地  | 江苏武进经济开发区腾龙路2号 |
| 股东构成及控制情况 | 常州立豪投资有限公司 35%<br>江苏多良创业投资有限公司 20%<br>美吉特集团有限公司 20%<br>常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司 10%<br>常州联合工具有限公司 5%<br>常州市元舜市场管理有限公司 10% | 主营业务 | 医疗器械会展服务       |

钱璟集团下属企业设立的原因主要为满足集团公司注册条件中对控股子公司家数的要求，经保荐机构及发行人律师核查，报告期内，控股股东下属企业未开展实际经营业务，仅发生少量经营费用，不存在为发行人承担相关费用的情况。

## 2、控股股东参股的其他企业

### (1) 常州市长江科技小额贷款股份有限公司

|           |                                                                                                                                                                                         |      |                           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|
| 成立时间      | 2011 年 5 月 13 日                                                                                                                                                                         | 注册资本 | 15,000万元                  |
| 法定代表人     | 蔡荣星                                                                                                                                                                                     | 注册地  | 常州市武进区常武中路801号常州科教城创研港1号楼 |
| 股东构成及控制情况 | 常州启星房地产发展有限公司 33.33%<br>常州滨湖建设发展集团有限公司 10%<br>江苏嘉仁资产管理有限公司 10%<br>普罗斯电器（中国）有限公司 10%<br>钱璟集团 10%<br>江苏鸿联置业集团有限公司 6.67%<br>江苏邦源电气有限公司 6.67%<br>常州市富韵投资咨询有限公司 6.67%<br>常州市传动输送机械有限公司 6.67% | 主营业务 | 为中小企业发放贷款                 |

## （2）江苏金创信用再担保股份有限公司

|           |                                                     |      |                       |
|-----------|-----------------------------------------------------|------|-----------------------|
| 成立时间      | 2012 年 12 月 28 日                                    | 注册资本 | 65,082万元              |
| 法定代表人     | 张静峰                                                 | 注册地  | 南京市雨花台区软件大道118号A3栋3层  |
| 股东构成及控制情况 | 钱璟集团持股 0.77%<br>江苏汇金控股集团<br>有限公司等159家<br>单位持股99.23% | 主营业务 | 融资性担保、融资性再担保、<br>贷款担保 |

## 3、实际控制人控制和参股的其他企业

公司实际控制人除通过钱璟集团控制和参股企业上述企业外，报告期末不存在控制和参股其他企业的情况。

## （四）控股股东和实际控制人曾经控制和参股的企业情况

报告期内，发行人控股股东和实际控制人注销或转让了其控制的部分企业，具体情况如下：

### 1、常州市钱璟管业有限公司

|           |                 |      |                                         |
|-----------|-----------------|------|-----------------------------------------|
| 成立时间      | 2007 年 5 月 10 日 | 注册资本 | 500万元                                   |
| 法定代表人     | 庞国文             | 注册地  | 常州市武进高新技术产业开发区常武南路588号天安数码城首期A幢（404-4室） |
| 股东构成及控制情况 | 庞国文持股 100%      | 主营业务 | 塑料给排水管、塑料排污管、<br>电路工程穿线管、通信管制造。         |

钱璟管业系钱璟有限于 2007 年 5 月 10 日设立的全资子公司，公司设立时注册资本 500 万元，法定代表人毕善明，经营范围：塑料给排水管、塑料排污管、电路工程穿线管、通信管制造。

为专注发展康复器械业务，钱璟有限陆续将非主营业务进行剥离。2009 年 5 月 12 日，钱璟有限与江苏钱璟医疗科技发展有限公司（钱璟集团前身）签署《股权转让协议》，钱璟有限将其持有的钱璟管业 100%股权以 500 万元的价格转让给江苏钱璟医疗科技发展有限公司。

2013 年 12 月 10 日，为清理非主营业务，钱璟集团与庞国文签署股权转让协议，约定钱璟集团将其持有的钱璟管业 100%股权转让给庞国文，股权转让价格以经常州永申人合资产评估事务所（普通合伙）评估（常永申评（2013）第 C037 号）的截止 2013 年 11 月 30 日钱璟管业净资产价值为依据，经双方协商确定为 50 万元。2013 年 12 月 25 日，庞国文以现金 50 万元支付股权转让价款。2014 年 1 月 14 日，钱璟管业完成本次股权转让的工商变更登记手续。

2015 年 10 月，庞国文出具《声明》：

（1）2013 年 12 月，本人从江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司受让常州市钱璟管业有限公司 100%的股权，受让价格以评估结果为依据。

本人确认：本人受让上述股权系本人真实意思表示，该交易真实合法有效；本人所持常州市钱璟管业有限公司 100%股权为本人合法所有，不存在本人接受任何第三方委托代持、信托持股等情况。

（2）本人确认：本人与常州市钱璟康复股份有限公司及其控股股东江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无任何关联关系。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，钱璟管业受让方庞国文与发行人及其控股股东、实际控制人、其他股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无关联关系，报告期内钱璟管业与发行人未发生交易。

## 2、常州湖璟丰投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖璟丰”）

|         |                |      |                              |
|---------|----------------|------|------------------------------|
| 成立时间    | 2015 年 7 月 8 日 | 认缴出资 | 1,500 万元                     |
| 执行事务合伙人 | 陈雨婷            | 注册地  | 常州市武进区湖塘镇长虹路 88 号 A8 幢 508 号 |



|                  |                                                                             |             |           |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| <b>股东构成及控制情况</b> | 陈雨婷 53.33%<br>王鸣豪 13.33%<br>樊金成 13.33%<br>耿 华 10%<br>常州红葭投资管理咨询<br>有限公司 10% | <b>主营业务</b> | 股权投资、投资咨询 |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|

湖璟丰成立于 2015 年 7 月 8 日，主要从事股权投资、投资咨询业务。因该企业设立后的经营发展未达到预期成果，湖璟丰全体合伙人作出将其注销的决定，并于 2016 年 12 月 12 日取得常州市工商行政管理局核发的《合伙企业准予注销登记通知书》。注销湖璟丰系湖璟丰全体合伙人的投资经营决策，不存在因违法违规而注销的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）发行前后股本情况<sup>5</sup>

本次发行前公司总股本为 4,800 万股，本次公开发行新股不超过 1,600 万股。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%。发行前后公司股权结构如下：

| 分类                 | 股东名称 | 发行前股本结构    |       | 发行后股本结构    |       | 自上市之日起锁定期限 |
|--------------------|------|------------|-------|------------|-------|------------|
|                    |      | 股数<br>(万股) | 比例(%) | 股数<br>(万股) | 比例(%) |            |
| 控股股东               | 钱璟集团 | 2,813.2150 | 58.61 | 2,813.2150 | 43.96 | 36 个月      |
| 其他有限<br>售条件<br>的股东 | 元钛钱璟 | 690.4110   | 14.38 | 690.4110   | 10.79 | 12 个月      |
|                    | 陈 伟  | 201.8951   | 4.21  | 201.8951   | 3.15  | 36 个月      |
|                    | 晖迅投资 | 197.2603   | 4.11  | 197.2603   | 3.08  | 36 个月      |
|                    | 樊天润  | 193.8168   | 4.04  | 193.8168   | 3.03  | 36 个月      |
|                    | 邵琴妹  | 115.0794   | 2.40  | 115.0794   | 1.80  | 36 个月      |

5注：2017 年 10 月 25 日，发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，决定以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税），2017 年 11 月 16 日，发行人完成工商变更登记，股本增加至 5,760 万股。由于发行人尚未召开股东大会审议变更本次发行方案的议案，因此发行前后股本情况中发行股数和发行后总股本仍按照 4,800 万股为基数计算填列。

|             |      |            |        |            |        |       |
|-------------|------|------------|--------|------------|--------|-------|
|             | 樊金成  | 115.0793   | 2.40   | 115.0793   | 1.80   | 36 个月 |
|             | 樊 珊  | 100.9475   | 2.10   | 100.9475   | 1.58   | 36 个月 |
|             | 瑞浩投资 | 98.6301    | 2.05   | 98.6301    | 1.54   | 12 个月 |
|             | 毕洪杰  | 80.7518    | 1.68   | 80.7518    | 1.26   | 36 个月 |
|             | 毕琦烨  | 80.7518    | 1.68   | 80.7518    | 1.26   | 36 个月 |
|             | 创睿投资 | 71.7808    | 1.50   | 71.7808    | 1.12   | 36 个月 |
|             | 王 亮  | 40.3811    | 0.84   | 40.3811    | 0.63   | 36 个月 |
| 本次拟发行的社会公众股 |      | --         | --     | 1,600.0000 | 25.00  | --    |
| 合计          |      | 4,800.0000 | 100.00 | 6,400.0000 | 100.00 | --    |

## （二）前十名股东

本公司前十名股东持股情况如下表：

| 序号  | 股东名称  | 持股数（万股）    | 持股比例（%） | 股份性质     |
|-----|-------|------------|---------|----------|
| 1   | 钱璟集团  | 3,375.8580 | 58.61   | 境内法人股    |
| 2   | 元钛钱璟  | 828.4932   | 14.38   | 境外法人股    |
| 3   | 陈 伟   | 242.2741   | 4.21    | 境内自然人    |
| 4   | 晖迅投资  | 236.7123   | 4.11    | 其他（合伙企业） |
| 5   | 樊 天 润 | 232.5802   | 4.04    | 境内自然人    |
| 6   | 邵琴妹   | 138.0953   | 2.40    | 境内自然人    |
| 7   | 樊金成   | 138.0952   | 2.40    | 境内自然人    |
| 8   | 樊 珊   | 121.1370   | 2.10    | 境内自然人    |
| 9   | 瑞浩投资  | 118.3561   | 2.05    | 其他（合伙企业） |
| 10  | 毕 洪 杰 | 96.9022    | 1.68    | 境内自然人    |
| 合 计 |       | 5,528.5036 | 95.98   | -        |

元钛钱璟作为外资股东，其股份设置已于 2015 年 5 月 14 日取得武进国家高新技术产业开发区管理委员会《关于常州市钱璟康复器材有限公司变更为股份有限公司的批复》（武新区委商复[2015]31 号）的批准。2017 年半年度利润分配方案实施后，发行人向武进国家高新技术产业开发区管理委员会报送了外商投资企业变更备案申报材料，并于 2017 年 11 月 20 日取得了《外商投资企业变更

备案回执》（编号：武新区委商备 201700109）。

### （三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

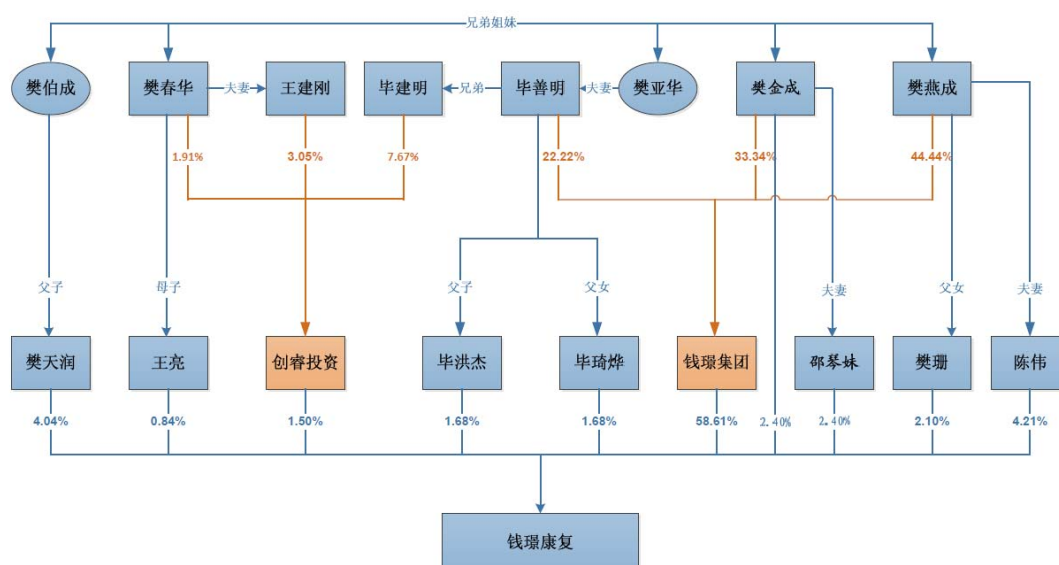
| 序号  | 股东  | 出资额（万元）    | 出资比例（%） | 任职情况         |
|-----|-----|------------|---------|--------------|
| 1   | 陈 伟 | 242.2741   | 4.21    | 无            |
| 2   | 樊天润 | 232.5802   | 4.04    | 董事、总经理、董事会秘书 |
| 3   | 邵琴妹 | 138.0953   | 2.40    | 无            |
| 4   | 樊金成 | 138.0952   | 2.40    | 董事长          |
| 5   | 樊 珊 | 121.1370   | 2.10    | 无            |
| 6   | 毕洪杰 | 96.9022    | 1.68    | 副总经理         |
| 7   | 毕琦烨 | 96.9022    | 1.68    | 无            |
| 8   | 王 亮 | 48.4573    | 0.84    | 监事           |
| 合 计 |     | 1,114.4435 | 19.35   |              |

### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

本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

本次发行前各股东间关联关系如下：



注：椭圆部分人员非公司直接或间接股东，仅为表明各股东间关联关系。

除上图披露的各股东间关联关系外，公司股东晖迅投资的出资人中，陈卓铭系黄伟新姐夫。

## **(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**

1、发行人控股股东钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司/本人所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；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发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行人价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。

2、发行人股东陈伟、樊天润、邵琴妹、樊金成、樊珊、毕洪杰、毕琦烨、王亮、创睿投资和晖迅投资承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行人股东元钛钱璟和瑞浩投资承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本企业持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：本人直接或间接所持发行人股票在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价；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发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有发行人股票的锁定期自动延长 6 个月（上述发行价指发行人首次公开发行股票的发行人价格，如果发行人上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺。

5、发行人全体持股董事、监事和高级管理人员承诺：自本人持有股票锁定

期限届满后，本人在发行人担任董事（监事、高级管理人员）期间，每年转让本人直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的25%；本人申报离职后6个月内，不转让该部分直接或间接持有的发行人股份；本人自申报离职6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的50%。

## 九、发行内部职工股的情况

本公司成立至今，未发行过内部职工股。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情形。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及构成情况

#### 1、员工人数

最近三年及一期，公司合并口径员工人数分别为：445人、432人、461人和460人。

#### 2、员工专业结构

截至2017年6月30日，公司合并口径员工的专业结构如下：

| 专业构成    | 员工人数（人） | 占总人数的比例 |
|---------|---------|---------|
| 生产人员    | 140     | 30.43%  |
| 研发、技术人员 | 108     | 23.48%  |
| 管理及行政人员 | 61      | 13.26%  |
| 销售人员    | 137     | 29.78%  |
| 财务人员    | 14      | 3.04%   |
| 合计      | 460     | 100.00% |

注：截至2017年6月30日，钱璟康复研发、技术人员41人，占其在职员工人数（324人）的

12.65%；钱璟医疗研发、技术人员10人，占其在职员工人数（54人）的18.52%；璟和技创研发、技术人员7人，占其在职员工人数（15人）的46.67%；广州三好研发、技术人员16人，占其在职员工人数（22人）的72.73%。上述四家公司均符合高新技术企业认定相关条件。

### 3、员工学历分布

截至 2017 年 6 月 30 日，公司合并口径员工的学历结构如下：

| 学历类别  | 员工人数（人） | 占总人数的比例 |
|-------|---------|---------|
| 本科及以上 | 124     | 26.96%  |
| 大学专科  | 152     | 33.04%  |
| 专科以下  | 184     | 40.00%  |
| 合计    | 460     | 100.00% |

### 4、员工年龄分布

截至 2017 年 6 月 30 日，公司合并口径员工的年龄结构如下：

| 员工类别    | 员工人数（人） | 占员工总人数比例 |
|---------|---------|----------|
| 30 岁及以下 | 206     | 44.78%   |
| 31-40 岁 | 133     | 28.91%   |
| 41-50 岁 | 65      | 14.13%   |
| 51 岁及以上 | 56      | 12.17%   |
| 合计      | 460     | 100.00%  |

## （二）发行人执行劳动与社会保障制度、医疗制度等情况

### 1、发行人与员工签署劳动合同情况

发行人按照国家 and 地方有关规定，与全体员工签订了劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。

### 2、发行人为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况

#### （1）发行人各期为员工缴纳社会保险和公积金的情况

报告期各期末发行人及其控股子公司员工总人数及社保公积金缴纳情况如下：



| 险种    | 2017年6月30日 |      | 2016年12月31日 |      | 2015年12月31日 |      | 2014年12月31日 |      |
|-------|------------|------|-------------|------|-------------|------|-------------|------|
|       | 员工人数       | 缴纳人数 | 员工人数        | 缴纳人数 | 员工人数        | 缴纳人数 | 员工人数        | 缴纳人数 |
| 社会保险  | 460        | 428  | 461         | 435  | 432         | 381  | 445         | 363  |
| 住房公积金 |            | 428  |             | 435  |             | 379  |             | 317  |

截至2017年6月30日，发行人共有32名员工未缴纳社会保险及住房公积金：其中18名员工为退休返聘人员，14名员工为新进员工在办理缴费手续。

截至2016年12月31日，发行人共有26名员工未缴纳社会保险及住房公积金：其中19名员工为退休返聘人员，7名员工为新进员工在办理缴费手续。

截至2015年12月31日，发行人共有51名员工未缴纳社会保险、53名员工未缴纳住房公积金。未缴纳社会保险的51名员工中：有24名员工为退休返聘人员，16名员工为已参与农保或自愿不缴纳，11名员工为新进员工在办理缴费手续。未缴纳住房公积金的53名员工中：有24名员工为退休返聘人员，20名员工为自愿不缴纳，9名员工为新进员工在办理缴费手续。

截至2014年12月31日，发行人共有82名员工未缴纳社会保险、128名员工未缴纳住房公积金。未缴纳社会保险的82名员工中：有17名员工为退休返聘人员，47名员工为已参与农保或自愿不缴纳，14名员工为新进员工在办理缴费手续，4名员工为未正常缴纳。未缴纳住房公积金的128名员工中：有13名员工为退休返聘人员，40名员工为自愿不缴纳，13名员工为新进员工在办理缴费手续，62名员工未正常缴纳。

## （2）发行人未为员工缴纳社保、公积金的影响

若发行人需补缴社会保险及住房公积金，需补缴金额测算结果如下：

单位：元

| 项目    | 2017年1-6月 | 2016年度     | 2015年度     | 2014年度       |
|-------|-----------|------------|------------|--------------|
| 社会保险  | 51,010.97 | 334,268.21 | 490,585.25 | 885,112.23   |
| 住房公积金 | 10,368.00 | 72,032.38  | 136,519.00 | 256,618.00   |
| 合计    | 61,378.97 | 406,300.59 | 627,104.25 | 1,141,730.23 |

注：上述金额根据报告期内发行人及其子公司各月未缴纳社保及公积金累计金额计算，测算补缴范围包括：因员工个人及公司原因应缴未缴、试用期未缴、入职离职当月未缴累计金额。

发行人需补缴社会保险及住房公积金占当年度利润总额比例的具体情况如下：

单位：元

| 项目    | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 需补缴金额 | 61,378.97     | 406,300.59    | 627,104.25    | 1,141,730.23  |
| 利润总额  | 17,566,917.00 | 42,438,677.04 | 43,554,379.32 | 50,329,849.95 |
| 占比（%） | 0.35%         | 0.96%         | 1.44%         | 2.27%         |

### （3）发行人缴纳“五险一金”的合规性

#### ①发行人及其子公司报告期缴纳社保及住房公积金情况

报告期初，发行人及其控股子公司存在未严格按照国家和地方有关规定为全体员工缴纳“五险一金”的情形，发行人已逐步进行规范，截至 2016 年 12 月 31 日，除退休返聘和新入职员工外，发行人及其控股子公司已按有关规定为符合条件的员工缴纳了“五险一金”。

#### ②主管机关的确认意见

发行人及其控股子公司社保、住房公积金主管机关均出具了合规证明，证明发行人及其子公司不存在因违法社保和公积金相关法律法规受到行政处罚的情况。

#### ③关于发行人社会保险及住房公积金被追缴承担补交责任的承诺

对可能存在的补缴风险，发行人控股股东钱璟集团，实际控制人樊金成、樊燕成和毕善明出具《承诺书》，承诺如下：“在钱璟康复于本次发行股份上市前及上市后的任何期间内，若由于发行人及其控股子公司上市申报报告期内的各项社会保险和住房公积金缴纳事宜存在或可能存在的瑕疵或问题，从而给发行人及其控股子公司造成直接和间接损失及/或因此产生相关费用（包括但不限于被有权部门要求补缴、被处罚）的，江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司、樊金成、樊燕成、毕善明将无条件地予以全额承担和补偿。此项承诺为不可撤销之承诺。”

#### ④保荐机构及发行人律师的核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

发行人目前已为符合条件的员工缴纳了社会保险和住房公积金，报告期内存在部分员工未缴纳社会保险和住房公积金，但经测算影响较小且主管部门已出具证明、发行人的控股股东、实际控制人已承诺承担因此给发行人造成的损失，故报告期内发行人社会保险、住房公积金的缴纳情况不会给发行人本次发行造成实质性法律障碍。

### 3、发行人劳务派遣的情况

报告期内，发行人不存在劳务派遣的情况。

## 十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）股东及董事、监事、高级管理人员关于股份锁定的承诺

本公司股东及董事、监事、高级管理人员均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，具体情况请参见本节“八、发行人股本情况”之“（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”部分。

### （二）控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员关于避免同业竞争和关联交易的承诺

避免同业竞争的相关承诺请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”部分。

减少关联交易的相关承诺请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“六、减少关联交易的措施”部分。

### （三）稳定股价的预案

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、公司股票上市后稳定股价的预案”。

### （四）公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向的承诺”相关部分。

### （五）关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏导致的股份回购及赔偿的承诺”相关部分。

## **（六）控股股东、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人和董事、监事、高管人员的其他重要承诺**

本公司控股股东和实际控制人除作出前述的承诺外，还作出了不占用发行人资金的承诺、承担补缴社保、公积金责任的承诺，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”、和本节“十一、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行劳动与社会保障制度、医疗制度等情况”的有关内容。

本公司全体董事、高级管理人员除做出上述承诺外，还作出了《关于首次公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺》，具体情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“九、公司首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响分析”之“（五）董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺”的相关内容。

报告期内，本公司控股股东、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员能够履行其作出的相关承诺。

## **（七）发行人、控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施**

就本招股说明书披露的所有相关承诺的履行，发行人、控股股东以及公司董事、监事和高级管理人员按照《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的相关要求提出了未能履行承诺时的约束措施，该等约束措施的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、发行人、控股股东以及公司董事、监事、高级管理人员承诺的约束措施”相关部分。

## **（八）保荐机构、发行人律师对发行人及相关责任主体承诺的核查意见**

经核查，保荐机构认为：发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员、相关中介机构对相关事项均已做出承诺，承诺的内容符合相关法律、法规的规定，内容合理，具有可操作性。若发生相关承诺未被履行的情形，发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员已

提出相应的约束措施，该等约束措施及时、有效，具备可操作性，能够保障投资者的利益不会受到重大侵害。

保荐机构同时提请投资者注意：发行人及其控股股东、实际控制人和发行人董事、监事及高级管理人员虽已做出承诺并在未履约的情形下提出了相应的约束机制，但若出现因未履行承诺导致赔偿投资者的金额较大的情形，赔偿或启动约束机制进行赔偿至全部偿付完毕的周期可能存在一定的不确定性，请投资者注意上述风险。

经核查，发行人律师认为：发行人及其控股股东、实际控制人、发行人董事、监事和高级管理人员已就其未能履行在本次发行上市中做出的承诺提出了相关约束措施，上述对于未能履行相关承诺的约束措施已经由相关责任主体签署，符合《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》对责任主体作出公开承诺应同时提出未履行承诺时的约束措施的相关要求，其内容合法、合规。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

#### （一）发行人主营业务

公司作为康复器械领域的综合性产品和服务供应商，主要向残疾人康复、养老、医疗、教育等市场提供康复器械产品以及专业技术支持和售后服务。

公司专注于康复器械的研发、生产、销售及服务支持，是行业内少数拥有综合性康复器械生产能力的企业之一，产品广泛应用于康复评定、康复训练、康复教育等领域。公司根据康复器械产品多品种小批量、服务支持专业要求高的特点，采取产品供应与服务支持相结合的业务发展模式，建立了覆盖全国的营销网络和服务体系，为客户提供综合性康复器械产品方案和服务支持，在市场占有率、品牌影响力和服务覆盖范围等方面具有一定优势。

#### （二）发行人主要产品

公司的主要产品包括五大系列 400 余个品种，其中康复评定器械的代表性产品包括平衡功能检查训练系统、言语测量系统等；康复训练器械可分为作业疗法、物理治疗、言语治疗和机器人辅助疗法四个系列，其代表性产品包括 OT 综合训练工作台、认知能力测试与训练系统、电动减重训练器、电动训练用床、天轨移位训练系统、听觉功能检测处理系统、语言功能检测处理系统、系列步态训练和评估系统（康复机器人）、主动运动综合康复训练系统等；辅助器具的代表性产品包括儿童摆位椅、视障辅具、医用护理垫等；康复教育设备的代表性产品包括多感官综合训练室、儿童整合运动训练室、精准康复综合服务平台等。除以上四大类康复器械外，公司子公司钱璟医疗还生产吻合器等手术器械。

#### 公司产品的分类

| 产品系列   |      | 代表性产品                                         |
|--------|------|-----------------------------------------------|
| 康复评定器械 |      | 平衡功能检查训练系统、言语测量系统等                            |
| 康复训练器械 | 作业疗法 | OT 综合训练工作台、认知能力测试与训练系统、引导性上肢协调训练器、早期老年痴呆干预系统等 |



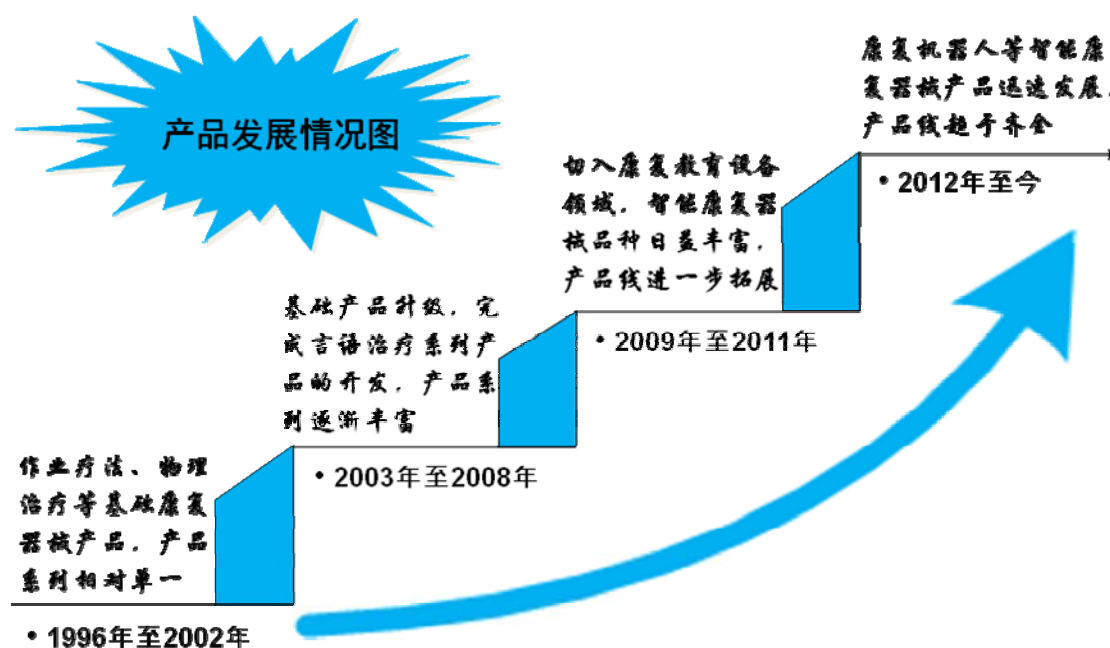
| 产品系列    |         | 代表性产品                                     |
|---------|---------|-------------------------------------------|
|         | 物理治疗    | 电动减重训练器、电动训练用床、步行训练器械、股四头肌训练椅、天轨移位训练系统等   |
|         | 言语治疗    | 听觉功能检测处理系统、语言功能检测处理系统、言语功能检测处理系统、语言障碍诊治仪等 |
|         | 机器人辅助疗法 | 系列步态训练和评估系统（康复机器人）、主动运动综合康复训练系统、智能上下肢训练器等 |
| 辅助器具    |         | 儿童摆位椅、视障辅具、医用护理垫等                         |
| 康复教育设备  |         | 多感官综合训练室、儿童整合运动训练室、精准康复综合服务平台等            |
| 手术器械及其他 |         | 吻合器等                                      |

公司主要产品的示意图和功能应用等具体情况请参见本节之“四、主营业务情况”之“（一）主要产品的用途”。

### （三）发行人设立以来主营业务的变化情况

公司自设立以来一直从事康复器械的研发、生产、销售和服务支持，主营业务未发生变化。

公司自设立以来，主营业务规模持续扩大，产品线不断拓宽，总体发展情况如下图：



## 二、发行人所处行业基本情况

### （一）行业类别

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C35 专用设备制造业”大类下的“C358 医疗仪器设备及器械制造”中类。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C35 专用设备制造业”。

本招股说明书将公司所属行业定位为医疗仪器设备及器械制造行业（以下简称“医疗器械行业”），细分行业定位为康复器械行业。

### （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门

康复器械行业属于医疗器械行业的子行业，我国医疗器械行业的主管部门为国家发展与改革委员会和国家食品药品监督管理局，行业自律组织为中国医疗器械行业协会，康复器械行业的自律组织还包括中国康复辅助器具协会。

国家发展和改革委员会负责组织实施医药工业产业政策，研究拟定医疗器械行业发展规划，指导行业结构调整和实施行业管理；国家食品药品监督管理局主要对医疗器械的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，承担有关医疗器械的行业标准、分类管理目录、临床试验、生产、经营的质量管理规范、医疗器械与生产经营企业注册和准入，以及医疗器械不良事件监测等基本管理职能。

中国医疗器械行业协会是医疗器械行业自律性组织，主要负责医疗器械产业及市场研究，代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见，维护医疗器械企事业单位合法权益，对会员企业提供公共服务并进行行业自律管理等。中国康复辅助器具协会是康复器械行业的自律性组织，主要负责协助政府制定和实施有关政策、法规、制度和管理规范，进行产品质量和标准化管理，组织业务技术培训，开展经验和学术交流活动等。

#### 2、行业监管体制

依据《医疗器械分类目录》，康复器械中部分产品属于医疗器械范畴，需要遵循医疗器械行业的监管体制。对于不属于医疗器械范畴的康复器械产品，除遵

循相关的国家标准和质量体系外，暂时不存在额外的监管要求。

我国医疗器械行业产品实行分类监督管理。主管部门主要依据《医疗器械监督管理条例》的规定，一方面监督产品，另一方面监督生产和经营企业。

#### (1) 医疗器械产品分类管理

| 分类   | 标准                                  |
|------|-------------------------------------|
| I类   | 风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械         |
| II类  | 具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械       |
| III类 | 具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械 |

#### (2) 医疗器械产品生产注册分类管理

| 分类   | 注册/备案 | 审批部门                    | 临床验证                                 |
|------|-------|-------------------------|--------------------------------------|
| I类   | 备案    | 所在地的市级人民政府食品药品监督管理部门    | 无要求                                  |
| II类  | 注册    | 省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门 | 除《豁免提交临床试验资料的第二类医疗器械目录》以外的产品需要通过临床试验 |
| III类 | 注册    | 国家食品药品监督管理部门            | 需要通过临床试验                             |

注：证书有效期5年，有效期届满前6个月内，需申请重新注册。

#### (3) 医疗器械生产企业分类管理

| 分类   | 审核/备案 | 相关部门                                       |
|------|-------|--------------------------------------------|
| I类   | 备案    | 设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案，签发第一类医疗器械生产备案凭证      |
| II类  | 审核    | 省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门审核，并签发《医疗器械生产企业许可证》 |
| III类 | 审核    |                                            |

#### (4) 医疗器械经营企业分类管理

| 分类   | 审查/备案 | 相关部门                              |
|------|-------|-----------------------------------|
| I类   | 无     | 无                                 |
| II类  | 备案    | 市级人民政府食品药品监督管理部门备案                |
| III类 | 审查    | 市级人民政府食品药品监督管理部门，并签发《医疗器械经营企业许可证》 |

注：证书有效期均为5年，有效期届满应当重新审查发证。

### 3、行业主要法律法规及政策

| 序号          | 法规、部门规章                                      | 主要内容                                                                                    | 发布日期       | 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、使用活动及其监督管理的单位或者个人进行规范的管理条例。                                          | 2014-03-07 | 2014-06-01 |
| <b>部门规章</b> |                                              |                                                                                         |            |            |
| 2           | 《医疗器械标准管理办法》（试行）（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、法律责任等内容。                          | 2002-01-04 | 2002-05-01 |
| 3           | 《医疗器械分类目录》（国药监械[2002]302 号）                  | 国家药品监督管理局组织制定的医疗器械分类目录，不包含按医疗器械管理的体外诊断试剂产品                                              | 2002-08-28 | 2002-08-28 |
| 4           | 《医疗器械生产日常监督管理规定》（国食药监械[2006]19 号）            | 规定了各级药品监督管理部门依据有关法律、法规、规章、规范性文件及标准，对医疗器械企业进行包括质量体系检查、专项检查、产品质量摸底性抽查和其它日常现场检查等日常监督检查的过程。 | 2006-01-19 | 2006-01-19 |
| 5           | 《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法（试行）》（国食药监械[2008]766 号）   | 加强医疗器械不良事件监测和再评价工作,适用于医疗器械生产企业、经营企业、使用单位、医疗器械不良事件监测技术机构、食品药品监督管理部门和其他有关主管部门。            | 2008-12-29 | 2008-12-29 |
| 6           | 《医疗器械广告审查办法》（原卫生部令第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。                                    | 2009-04-07 | 2009-05-20 |
| 7           | 《医疗器械广告审查发布标准》（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。                                                           | 2009-04-28 | 2009-05-20 |
| 8           | 《医疗器械召回管理办法（试行）》（原卫生部令第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。                         | 2011-05-20 | 2011-07-01 |
| 9           | 《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，但应同时提交申报产品与已上市同类产品的对比说明。                      | 2011-11-24 | 2011-11-24 |
| 10          | 《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，但应同时提交申报产品与已上市同类产品的对比说明。                      | 2013-10-11 | 2013-10-11 |

| 序号 | 法规、部门规章                        | 主要内容                                                                                                   | 发布日期       | 生效日期       |
|----|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 11 | 《医疗器械生产监督管理办法》（局令第7号）          | 规定了医疗器械的生产许可与备案管理、委托生产管理、医疗器械的生产质量管理、监督管理、法律责任等内容。                                                     | 2014-07-30 | 2014-10-01 |
| 12 | 《医疗器械经营监督管理办法》（局令第8号）          | 规定了医疗器械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。                                                                  | 2014-07-30 | 2014-10-01 |
| 13 | 《医疗器械注册管理办法》（局令第4号）            | 规定了医疗器械注册或者备案的相关要求和流程等内容。                                                                              | 2014-07-30 | 2014-10-01 |
| 14 | 《医疗器械说明书和标签管理规定》（局令第6号）        | 为保证医疗器械使用的安全，规范了医疗器械说明书和标签。                                                                            | 2014-07-30 | 2014-10-01 |
| 15 | 《医疗器械经营质量管理规范》（总局公告[2014]第58号） | 是医疗器械经营质量管理体系的基本准则，对医疗器械经营质量的职责与制度、人员与培训、设施与设备、采购、收货与验收、入库、贮存与检查、销售、出库与运输、售后服务提出了明确要求。                 | 2014-12-12 | 2014-12-12 |
| 16 | 《医疗器械生产质量管理规范》（总局公告[2014]第64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机构与人员、厂房与设施、设备、文件管理、设计开发、采购、生产管理、质量控制、销售和售后服务、不合格品控制和不良事件监测、分析和改进提出了明确要求。 | 2014-12-29 | 2015-03-01 |
| 17 | 《医疗器械分类规则》（局令第15号）             | 规定医疗器械按照风险程度由低到高，管理类别依次分为第一类、第二类和第三类。医疗器械的风险程度，应当根据医疗器械的预期目的，通过结果特征、使用形式、使用状态、是否接触人体等因素综合判定。           | 2015-07-14 | 2016-01-01 |
| 18 | 《药品医疗器械飞行检查办法》（局令第14号）         | 规定了食品药品监督管理部门针对药品和医疗器械研制、生产、经营、使用等环节开展的不预先告知的监督检查（飞行检查）的实施程序、查处方式等内容。                                  | 2015-06-29 | 2015-09-01 |
| 19 | 《医疗器械通用名称命名规则》（局令第19号）         | 规定境内销售、使用的医疗器械应当使用通用名称，并规范了医疗器械通用名称的命名规则。                                                              | 2015-12-21 | 2016-04-01 |
| 20 | 《医疗器械临床试验质量管理规范》（总局、卫计委令第25号）  | 规定了临床试验前准备、受试者权益保障、临床试验方案、伦理委员会职责、申办者职责、临床试验机构和研究者职责、记录与报告、试验用医疗器械管理等内容。                               | 2016-03-23 | 2016-06-01 |

#### 4、主要产业政策



### （1）将部分医疗康复项目纳入基本医疗保障范围的通知

2010 年 9 月，原卫生部、人力资源和社会保障部、民政部、财政部和中国残联联合发布《将部分医疗康复项目纳入基本医疗保障范围的通知》，通知要求各省（区、市）要把以治疗性康复为目的的运动疗法等 9 项医疗康复项目纳入基本医疗保障范围，自 2011 年 1 月 1 日起分别由城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险（以下简称城镇医保）、新型农村合作医疗（以下简称新农合）基金按规定比例给予支付。各省（区、市）已经纳入相应基本医疗保障支付范围的其他医疗康复项目应当继续保留，有条件的地区可根据基金承受能力，按照保障基本需求的原则，适当增加纳入基本医疗保障范围的医疗康复项目，增加的项目应当从《全国医疗服务价格项目规范》中选择。随着经济社会的发展，各省（区、市）应当积极推进残疾人康复事业，逐步增加纳入基本医疗保障范围的医疗康复项目。

### （2）“十二五”规划纲要

2011 年 3 月，我国出台《中华人民共和国国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》，其中“第八篇改善民生建立健全基本公共服务体系”之“第三十六章全面做好人口工作”之“第四节 积极应对人口老龄化”指出：“建立以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系，加快发展社会养老服务，培育并壮大老龄事业和产业，加强公益性养老服务设施建设，鼓励社会资本兴办具有护理功能的养老服务机构，每千名老人拥有的养老床位数达到 30 张。”

### （3）综合医院康复医学科建设与管理指南

2011 年 4 月，原卫生部发布的《综合医院康复医学科建设与管理指南》，要求二级以上（含二级，下同）综合医院应当按照《综合医院康复医学科基本标准》独立设置科室开展康复医疗服务；综合医院应当具备与其功能和任务相适应的诊疗场所、专业人员、设备设施以及相应的工作制度，以保障康复医疗工作的有效开展。

### （4）医学科技发展“十二五”规划

2011 年 11 月，国家科技部发布的《医学科技发展十二五规划》中，明确以重大新药、医疗器械、中药现代化为核心，提高中高端医疗产品的国产化能力，提升产业规模和技术竞争力；研发便于操作使用的适于家庭或个人自我保健、功能康复和替代的医疗器械产品；围绕保健康复需求，重点发展老年人适用的康复



辅具等研究与推广，采用运动、视觉、交流等功能代偿技术提升残疾人康复水平，在加强急性治疗与控制期康复的基础上，重点加强慢性病恢复期康复治疗能力，中医康复作用机制及适宜技术推广。

#### （5）医疗器械科技产业“十二五”专项规划

2011 年 12 月，国家科技部发布的《医疗器械科技产业十二五专项规划》明确指出：在康复领域，围绕我国“人人享有康复”的需求，根据普惠化、智能化、个性化等发展趋势，研究结构替代、功能代偿、技能训练、环境改造等技术产品，积极发展肌电及神经控制等智能假肢、人工耳蜗等智能助行/助听/助视辅具，老年人行为功能训练系统，脑卒中病人及运动功能缺失病人的康复训练系统等产品，加快智能化、低成本的先进康复辅具的研发，提高康复设备普及率。

#### （6）“十二五”时期康复医疗工作指导意见

2012 年 2 月，国家原卫生部发布的《“十二五”时期康复医疗工作指导意见》指出，以“注重预防、治疗、康复三者的结合”为指导，以满足人民群众日益增长的康复医疗服务需求为目标，在“十二五”时期全面加强康复医学能力建设，将康复医学发展和康复医疗服务体系建设纳入公立医院改革总体目标，与医疗服务体系建设同步推进、统筹考虑，构建分层级、分阶段的康复医疗服务体系，逐步完善功能，满足人民群众基本康复医疗服务需求，减轻家庭和社会疾病负担，促进社会和谐。

#### （7）康复医院基本标准（2012 年版）

2012 年 3 月，原卫生部发布的《康复医院基本标准（2012 年版）》分别针对三级康复医院和二级康复医院，在床位数量、科室设置、设备等方面做出了详细要求。综合医院康复科以及康复医院的建设将大大激发康复器械的市场需求。

#### （8）卫生事业发展“十二五”规划

2012 年 10 月，国务院发布的《卫生事业发展“十二五”规划》中提出大力发展康复医院、护理院（站）等延续性医疗机构，提高康复医学服务能力和护理水平；向群众提供连续的预防、保健、医疗、康复等系列服务。

#### （9）国务院关于加快发展养老服务业的若干意见

2013 年 9 月，国务院发布的《关于加快发展养老服务业的若干意见》指出，我国已经进入人口老龄化快速发展阶段，2012 年底我国 60 周岁以上老年人口已达 1.94 亿，2020 年将达到 2.43 亿，2025 年将突破 3 亿。积极应对人口老龄化，

加快发展养老服务业，不断满足老年人持续增长的养老服务需求，是全面建成小康社会的一项紧迫任务，有利于保障老年人权益，共享改革发展成果，有利于拉动消费、扩大就业，有利于保障和改善民生，促进社会和谐，推进经济社会持续健康发展。

（10）关于促进健康服务业发展的若干意见

2013 年 10 月，国务院发布的《关于促进健康服务业发展的若干意见》指出，各地要鼓励以城市二级医院转型、新建等多种方式，合理布局、积极发展康复医院、老年病医院、护理院、临终关怀医院等医疗机构；加大政策支持力度，鼓励发展康复护理、老年护理、家庭护理等适应不同人群需要的护理服务，提高规范化服务水平；支持老年人、残疾人专用保健用品、康复辅助器具研发生产。

（11）特殊教育提升计划（2014—2016 年）

2014 年 1 月，教育部、发展改革委、民政部、财政部、人力资源社会保障部、卫生计生委、中国残联联合发布《特殊教育提升计划（2014—2016 年）》，明确指出继续实施改善特殊教育办学条件项目。支持承担随班就读残疾学生较多的普通学校设立特殊教育资源教室（中心），配备基本的教育教学和康复设备，为残疾学生提供个别化教育和康复训练。支持特殊教育学校配备必要的教育教学、康复训练等仪器设备，开展“医教结合”实验，探索教育与康复相结合的特殊教育模式。加大对薄弱特殊教育学校配备教育教学和康复设施的支持力度。

（12）关于进一步做好养老服务业发展有关工作的通知

2015 年 4 月，国家发展改革委办公厅、民政部办公厅、老龄委办公室综合部联合发布的《关于进一步做好养老服务业发展有关工作的通知》指出，要确保将政府用于社会福利事业的彩票公益金 50%以上用于养老服务业，要在养老领域推进“互联网+”行动，将信息技术、人工智能和互联网思维与居家养老服务机构建设相融合，对传统业态养老服务进行改造升级，通过搭建信息开放平台、开发适宜老年人的可穿戴设备等，不断发现和满足老年人需求，强化供需衔接，扩大服务范围，提供个性、高效的智能养老服务。要以长效合作机制建设为重点，建立医疗机构与养老机构之间的医疗服务绿色通道，积极推动医养融合发展。要在居家社区服务方面推动养老企业连锁化经营，实施品牌战略，大力加强社区养老服务设施建设，开展社区无障碍设施改造等工作，并要鼓励养老领域的大众创业，培育小微型家庭式养老服务机构，对普通住宅用于开设社区养老服务机构在

变更设施用途、消防审批等方面提供便利条件。

**（13）《中国制造 2025》重点领域技术路线图（2015 年版）**

2015 年 9 月，国家制造强国建设战略咨询委员会发布《<中国制造 2025>重点领域技术路线图（2015 版）》，将智能型康复辅具、计算机辅助康复治疗设备、重大疾病与常见病和慢性病筛查设备、健康监测产品（包括可穿戴）、健康大数据与健康物联网、远程医疗及相关标准等列为高性能医疗器械的发展重点。

**（14）国务院关于全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度的意见**

2015 年 9 月，国务院发布《关于全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度的意见》，为解决残疾人特殊生活困难和长期照护困难，国务院决定全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴，其中重度残疾人护理补贴主要补助残疾人因残疾产生的额外长期照护支出，对象为残疾等级被评定为一级、二级且需要长期照护的重度残疾人，有条件的地方可扩大到非重度智力、精神残疾人或其他残疾人，逐步推动形成面向所有需要长期照护残疾人的护理补贴制度。长期照护是指因残疾产生的特殊护理消费品和照护服务支出持续 6 个月以上时间。补贴采取现金形式按月发放。有条件的地方可根据实际情况详细划分补贴类别和标准，采取凭据报销或政府购买服务形式发放重度残疾人护理补贴。这个制度的设立，标志着首次在国家层面建立了残疾人专项福利补贴制度，是发展中国特色残疾人事业的重要里程碑。

**（15）关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见**

2015 年 11 月，国务院办公厅转发卫计委、民政部等部门《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》，指出医疗卫生与养老服务相结合，是社会各界普遍关注的重大民生问题，是积极应对人口老龄化的长久之计，是我国经济发展新常态下重要的经济增长点。要求把保障老年人基本健康养老需求放在首位，对有需要的失能、部分失能老年人，以机构为依托，做好康复护理服务，着力保障特殊困难老年人的健康养老服务需求；对多数老年人，以社区和居家养老为主，通过医养有机融合，确保人人享有基本健康养老服务。

推动普遍性服务和个性化服务协同发展，满足多层次、多样化的健康养老需求。通过建设医疗养老联合体等多种方式，整合医疗、康复、养老和护理资源，为老年人提供治疗期住院、康复期护理、稳定期生活照料以及临终关怀一体化的

健康和养老服务。支持企业围绕老年人的预防保健、医疗卫生、康复护理、生活照料、精神慰藉等方面需求，积极开发安全有效的食品药品、康复辅具、日常照护、文化娱乐等老年人用品用具和服务产品。养老机构可根据服务需求和自身能力，按相关规定申请开办老年病医院、康复医院、护理院、中医医院、临终关怀机构等，也可内设医务室或护理站，提高养老机构提供基本医疗服务的能力。统筹医疗卫生与养老服务资源布局，重点加强老年病医院、康复医院、护理院、临终关怀机构建设，公立医院资源丰富的地区可积极稳妥地将部分公立医院转为康复、老年护理等接续性医疗机构。

#### （16）国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见

2016年3月，国务院办公厅发布《关于促进医药产业健康发展的指导意见》，意见提出加快医疗器械转型升级，重点研制核医学影像设备 PET—CT 及 PET—MRI、超导磁共振成像系统（MRI）、多排螺旋 CT、彩色超声诊断、图像引导放射治疗、质子/重离子肿瘤治疗、医用机器人、健康监测、远程医疗等高性能诊疗设备；重点发展心脏瓣膜、心脏起搏器、全降解血管支架、人工关节和脊柱、人工耳蜗等高端植介入产品，以及康复辅助器具中高端产品。

#### （17）关于新增部分医疗康复项目纳入基本医疗保障支付范围的通知

2016年3月，人力资源社会保障部、卫计委、民政部、财政部和中国残联联合发布《关于新增部分医疗康复项目纳入基本医疗保障支付范围的通知》，通知要求将康复综合评定等 20 项医疗康复项目纳入基本医疗保险支付范围。对 20 项医疗康复项目的限定支付范围，各省（区、市）可根据当地实际，组织专家论证，进行适当调整。各省（区、市）原已纳入基本医疗保险支付范围的其他医疗康复项目应当继续保留，按规定予以支付。

#### （18）“十三五”规划纲要

2016年3月，我国出台《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》，其中“第十五篇提高民生保障水平”之“第六十五章积极应对人口老龄化”之“第二节健全养老服务体系”指出：“建立以居家为基础、社区为依托、机构为补充的多层次养老服务体系。统筹规划建设公益性养老服务设施，支持面向失能老年人的老年养护院、社区日间照料中心等设施建设。全面建立针对经济困难高龄、失能老年人的补贴制度。加强老龄科学研究。实施养老护理人员培训计划，加强专业化养老服务护理人员和管理人才队伍建设。推动医疗卫生



和养老服务相结合。完善与老龄化相适应的福利慈善体系。推进老年宜居环境建设。全面放开养老服务市场，通过购买服务、股权合作等方式支持各类市场主体增加养老服务和产品供给。加强老年人权益保护，弘扬敬老、养老、助老社会风尚。”“第十五篇提高民生保障水平”之“第六十六章保障妇女未成年人和残疾人基本权益”之“第三节提升残疾人服务保障水平”指出：“支持残疾人事业发展，建立健全残疾人基本福利制度，实现残疾人基本民生兜底保障。完善重度残疾人医疗报销制度。优先保障残疾人基本住房。完善残疾人就业创业扶持政策，健全公共机构为残疾人提供就业岗位制度。加强残疾人康复和托养设施建设，鼓励社会力量提供服务。加强残疾人无障碍设施建设和维护。实施0—6岁残疾儿童康复、贫困残疾人基本型辅助器具适配等重点康复工程。建设康复大学，培养康复专业技术人才。”

#### （19）“十三五”国家科技创新规划

2016年7月，国务院印发“十三五”国家科技创新规划，规划指出在养老助残技术领域，以智能服务、功能康复、个性化适配为方向，突破人机交互、神经—机器接口、多信息融合与智能控制等关键技术，开发功能代偿、生活辅助、康复训练等康复辅具产品，建立和完善人体心理、生理等方面功能的综合评估监测指标体系和预警方法，建立和完善促进老龄健康的干预节点和适宜技术措施，建立和完善养老服务技术标准体系和解决方案。

#### （20）国务院关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见

2016年10月，国务院印发《关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见》，指出康复辅助器具产业是包括产品制造、配置服务、研发设计等业态门类的新兴产业。我国是世界上康复辅助器具需求人数最多、市场潜力最大的国家。当前，我国经济发展进入新常态，全球新一轮科技革命与产业变革日益加快，给提升康复辅助器具产业核心竞争力带来新的机遇与挑战。发展康复辅助器具产业有利于引导激发新消费、培育壮大新动能、加快发展新经济，推动经济转型升级；有利于积极应对人口老龄化，满足残疾人康复服务需求，推进健康中国建设，增进人民福祉。为加快康复辅助器具产业发展，国务院明确要求从落实税收价格优惠、强化企业金融服务、加强财政资金引导、完善消费支持措施、加强队伍建设等方面对康复辅助器具产业提供政策支持。

#### （21）战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）

2017年1月，国家发展和改革委员会发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，其中“4.2 生物医学工程产业”之“4.2.2 先进治疗设备及服务”中包含康复治疗设备，包括植入式神经刺激器、多腔心脏起搏器、植入式除颤器、人工电子耳蜗；声、光动力学治疗及其增敏剂；超快电磁脉冲、超高静电场、大功率激光、电磁场、电磁波、超声、光学、力学等康复理疗设备；具有实时的三维肌力测评、步态分析、平衡测评控制、四肢联动、功能性电刺激（FES）、生物反馈、运动监测、感觉测试等功能的康复训练和治疗机器人；肌体功能训练、行为、心理、认知干预的康复训练和测评系统。

#### （22）“十三五”卫生与健康科技创新专项规划

2017年6月，科技部、卫计委、国家药监局等六部委共同印发《“十三五”卫生与健康科技创新专项规划》，指出加大康复辅具研发，重点发展老年人护理照料、残疾人生活、教育和就业辅助、残疾儿童抢救性康复等领域的产品，加快人机智能交互、照护机器人、3D打印、脑机接口、虚拟现实等新技术在康复辅具中的集成应用。

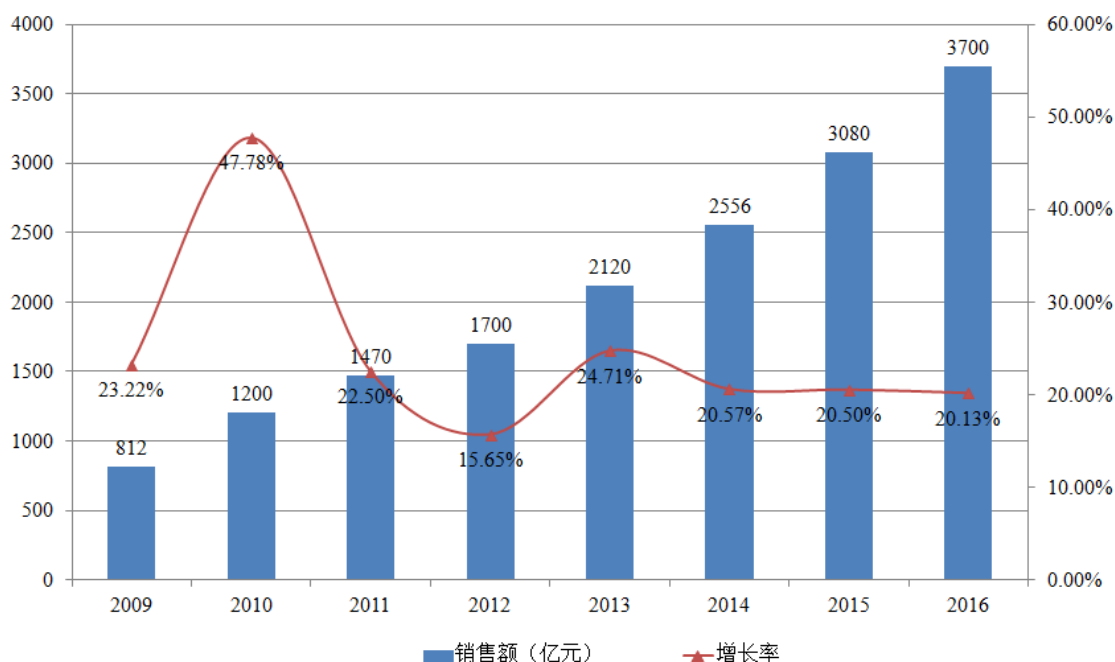
### （三）医疗器械行业总体发展状况

医疗器械关系到人类生命健康，在现代社会中不可或缺，该行业已成为现代临床医疗、疾病防控、公共卫生和健康保障体系中最重要的一部分，并形成一个规模庞大、需求稳定的行业。

我国医疗器械行业发展起步较晚，但随着我国经济的快速发展、老年人口数量的不断上升，市场对医疗器械的需求不断增加，经过近30年的快速发展，现我国医疗器械行业已成为一个产业门类比较齐全、创新能力不断增强、市场需求旺盛的朝阳产业。中国医疗器械市场销售规模从2009年的812亿元迅速增长至2016年的3,700亿元，增长了3.56倍，年均复合增速为24.19%。



中国医疗器械市场销售规模统计



数据来源：中国医药物资协会医疗器械分会

从市场发展空间看，全球医药和医疗器械的消费比例约为 1: 0.7，而欧美日等发达国家已达到 1: 1.02，全球医疗器械市场规模已占据国际医药市场总规模的 42%，并有扩大之势<sup>6</sup>。我国医疗器械市场总规模 2014 年约为 2,556 亿元，医药市场总规模预计为 13,326 亿元，医药和医疗消费比为 1: 0.19<sup>7</sup>，医疗器械未来仍有广阔的发展空间。根据近年来我国医疗器械行业的发展态势，预计未来 5 年我国医疗器械行业生产总值和销售额仍将保持稳定增长。

《<中国制造 2025>重点领域技术路线图（2015 年版）》指出，近年来，健康需求迅速发展，但国内医疗器械产业的现状与此极度不相适应，2020 年我国医疗器械产业的发展目标年产业规模达 6,000 亿元，2025 年目标年产业规模达 1.2 万亿元，并形成 6 个产值超千亿元的省级产业集群。

## （四）康复器械行业概况

### 1、康复的定义和领域

康复是指综合地、协调地应用医学的、社会的、教育的和职业的措施，对残疾人、慢性病损和老年病所致功能障碍者进行功能训练，使其功能能力达到尽

<sup>6</sup> 数据来源：中国医药物资协会医疗器械分会《2014 中国医疗器械行业发展蓝皮书》

<sup>7</sup> 数据来源：前瞻产业研究院《2016-2021 年中国医疗器械行业市场前瞻与投资预测分析报告》

可能高的水平，以减轻残疾的影响，重返社会。康复不仅仅局限于功能障碍者的生理功能恢复一个方面，而是拟恢复其全部的生存权利，从而达到“全人类复权”的目的。要恢复功能障碍者的全部生存权利，需要以下四个领域的康复：

- （1）医学康复，指采用医学治疗方法促进康复；
- （2）教育康复，指通过特殊教育和培训以促进康复；
- （3）职业康复，指帮助功能障碍者恢复就业，取得就业机会；
- （4）社会康复，指在社会的层次上采取与社会生活有关的措施，促进功能障碍者重返社会。

## 2、康复器械的定义和分类

狭义的康复器械通常是指康复医疗中用于康复训练与治疗、帮助功能提高或恢复的器具。广义的康复器械是指为改善功能障碍者功能状况而采用适配的或专门设计的任何器具、设备、仪器、技术和软件。

康复器械产品种类繁多，国际标准 **ISO9999: 2011** 按照康复器械的功能将康复器械产品分为 **12** 个主类、**130** 个次类和 **781** 个支类。按照应用领域分类，康复器械包括康复医疗器械、康复教育设备和辅助器具等，其中康复医疗器械按照作用方式的不同，又可以分为康复评定器械、康复训练器械和康复理疗设备。各类康复器械的代表性产品如下表：

| 分类     |        | 代表性产品                                     |
|--------|--------|-------------------------------------------|
| 康复医疗器械 | 康复评定器械 | 平衡功能检查训练系统、言语测量系统、步态分析系统、神经功能评价系统、肌力测评系统等 |
|        | 康复训练器械 | 作业治疗系列、物理治疗系列、言语治疗系列、机器人辅助疗法系列等           |
|        | 康复理疗设备 | 电疗设备、磁疗设备、超声器械、光学器械、水疗设备等                 |
| 康复教育设备 |        | 多感官综合训练室、儿童整合运动训练室、情绪与行为障碍干预系统            |
| 辅助器具   |        | 轮椅、假肢、助听器、助视器、无障碍设施等                      |

公司是国内少数具有综合性康复器械生产能力的企业之一，产品覆盖康复器械行业的主要领域，具体而言，公司在康复评定器械、康复训练器械以及康复教育设备领域有较为完备的产品生产能力，能够满足相关领域的大部分需求；在辅助器具领域，公司以研发和服务为业务发展重点，利用本地产业集群化发展形成的配套优势，通过外购和自产相结合的模式满足市场需求，突出产品的精益制造，但不作为产能扩充的重点方向；国内康复理疗设备市场目前仍以进口设备为主，

公司在该领域的产品较少。从应用场合来看，公司目前以机构用康复器械为主，但通过在社区服务等方面的积累以及未来营销及个性化服务体系的深入建设，将逐步向家庭用康复器械市场渗透。

### 3、康复器械的市场需求和发展前景

2011 年世界卫生组织发布的世界残疾报告指出功能障碍是人的一种生存状态，我们每个人都会经历这个状态，康复不再是只跟占人口百分之几的残疾人相关，而是跟我们每个人都相关，残疾不再是一个人特定的属性，而是一个人的生存状态。功能障碍群体主要包括老年人、残疾人以及其他暂时性功能障碍群体。

我国已成为世界上老年人口最多的国家，截至 2015 年，65 岁以上的老年人口已经超过了 1.4 亿<sup>8</sup>，约占总人口的 10.47%，未来中国的老龄人口数量还会加速上升。随着寿命的延长，人口发生残疾的风险也逐步增大，伤残期延长，我国有长期卧床患者的家庭约占全国家庭总数的 8%<sup>9</sup>，几千万家庭为失能老人的康复护理问题所困扰。

根据中国残疾人联合会推算，2010 年末我国残疾人总人数 8502 万人，占全国总人口的 6.34%。人口老龄化进程加快正在加剧我国人口残疾率的提升，据预测，至 2050 年我国人口的残疾率将达到 11.31%，届时全国残疾人总量将会达到 1.65 亿<sup>10</sup>，庞大的残疾人口规模将对我国的医疗保障体系、公共卫生体系、社会保障体系形成更加严峻的挑战。

慢性病、交通、工伤事故等原因导致的暂时性功能障碍群体数量巨大。我国有 2 亿多慢性病患者，其中存在康复需求的超过 1,000 万，因为交通、工伤事故致残的伤残者，每年增量也达 100 多万，其中大部分都存在康复需求，目前医院的康复资源覆盖面小，造成 80%需要康复的人群得不到康复治疗<sup>11</sup>。以对康复需求较大的脑血管疾病为例，据统计，我国高血压患者高达 1.6 亿例，每年新增患者 350 万例，而高血压引起的脑卒中后遗症（半身不遂、语言障碍等）则达 900 万例<sup>12</sup>。除此之外，住院患者普遍存在临时失能导致的短期康复护理需求，

---

<sup>8</sup> 数据来源：国家统计局

<sup>9</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

<sup>10</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

<sup>11</sup> 数据来源：平安证券有限责任公司康复医疗行业专题报告《行舟蓝海前，潮平两岸阔》，邹敏、叶寅、魏巍，2015 年 5 月

<sup>12</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

据原卫生部统计，在县级以上医院，患者 50%-80%的住院时间里，生活是不能自理的，在区级以上医院，为 30%-50%<sup>13</sup>。

因此，我国存在康复需求的人群数量巨大，按照功能障碍的诱因统计的存在康复需求的潜在人群数量如下表所示：

| 序号 | 潜在康复对象      | 数量（万）  | 数据来源                                                                     |
|----|-------------|--------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 老年人（65 岁以上） | 14,386 | 2015 年国家统计局人口数据                                                          |
| 2  | 残疾人         | 8,502  | 中国残疾人联合会，根据第六次全国人口普查我国总人口数，及第二次全国残疾人抽样调查我国残疾人占全国总人口的比例推算的 2010 年末全国残疾人总数 |
| 3  | 住院患者        | 21,054 | 2015 年全国卫生和计划生育事业发展统计公报数据                                                |

我国庞大的人口基数决定了对康复器械存在巨大的刚性需求，近年来，我国康复器械产业的平均增速在 25%至 30%之间<sup>14</sup>，远高于同期国民经济平均增长水平，康复器械产业不仅是医疗器械这个朝阳产业的一部分，而且是一个“朝阳中的朝阳产业”。

随着人们生活水平的提高及老龄化形势的加剧，康复器械作为提高失能者及老年人生活质量的重要工具，在世界各国正愈来愈受到高度的重视。李克强总理指出，以辅助器具（康复器械）为代表的残疾人服务产业兼具经济效益和社会效益，承载科技创新与人文关怀，具有广阔的发展前景。

#### 4、康复器械细分市场的发展概况

##### （1）残疾人康复市场

《2015 年中国残疾人事业发展统计公报》显示，截至 2015 年底，全国已有残疾人康复机构 7,111 个，其中，残联办康复机构 2,599 个。康复机构在岗人员达 23.2 万人。其中，管理人员 3.2 万人，业务人员 16 万人，其他人员 4.1 万人。在 932 个市辖区和 2,024 个县（市）开展社区康复工作，已建社区康复站的社区总数 22.2 万个，配备 40.6 万名社区康复协调员，为 181.4 万人提供社区康复服务。2015 年为残疾人减免费用供应辅助器具 195.9 万件，其中，为贫困残疾人免费发放辅助器具 45.6 万件，包括装配假肢 1.7 万件，装配矫形器 1.6

<sup>13</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

<sup>14</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

万件，验配助视器 21.6 万件等。培育建设 6 个国家辅助器具区域中心，28 个省级辅助器具服务机构，230 个地市级辅助器具服务机构，县级辅助器具服务机构 945 个。

李克强总理指出，残疾人事业的发展是一国人民生活水平提高、人权事业进步和社会文明程度的重要体现。中国要在 2020 年全面建成小康社会，需要进一步健全残疾人权益保障制度，完善残疾人公共服务体系，大幅增加公共产品和公共服务供给，帮助残疾人共享经济社会发展成果，决不让残疾人“掉队”。随着我国经济发展和社会保障体系的进一步完善，国家对残疾人事业的投入将持续增加，而康复作为残疾人事业的重点内容之一，市场空间也将稳步扩大。

## （2）养老市场

根据全国老龄办《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》的判断，2021 年至 2050 年是我国人口加速老龄化阶段，老年人口数量平均每年增加 620 万人，到 2050 年，老年人口总量将超过 4 亿人，老龄化水平达到 30% 以上。老龄化的不断加剧势必导致生活自理能力缺失的失能老人群体持续扩大，日常专业照料的需求量大且功能要求越来越高。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》明确提出到 2015 年每千名老人拥有 30 张养老床位的具体指标，按照养老机构的发展趋势，全国新增养老床位的数量至少为 600 万张，保守估计每张床位至少配置价值 0.5 万元~1 万元的护理床及其他康复器具，仅养老机构新增的康复器械需求量即达 300 亿元~600 亿元<sup>15</sup>。

2015 年 11 月，李克强总理主持召开国务院常务会议，指出推进医疗卫生与养老服务相结合，是深化医改、应对老龄化、增进亿万家庭福祉的惠民举措，也能带动大量就业。会议确定了促进医养融合对接、鼓励社会力量兴办医养结合机构和扩大政府购买基本健康养老服务、创新长期护理保险等产品的方针。在促进医养融合对接方面，医疗机构要为养老机构开通预约就诊绿色通道，养老机构内设的医疗机构可作为医院康复护理场所。支持养老机构按规定开办老年病、康复、中医医院和临终关怀机构等，推进基层医疗机构与社区、居家养老结合，为老年人家庭提供签约医疗服务。在鼓励社会力量兴办医养融合机构环节上，大力支持医疗资源丰富地区将公立医院转为康复、老年护理等机构。最后，政府方面要强

<sup>15</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版



化投融资、用地等支持，扩大购买基本健康养老服务、创新长期护理保险等产品。

医养融合，是医疗与养老结合的养老新模式，带来养老产业升级的巨大市场机会，随着养老产业的升级，疗养类、检测类、护理类、康复类等相关养老器械将迎来更大市场机遇。

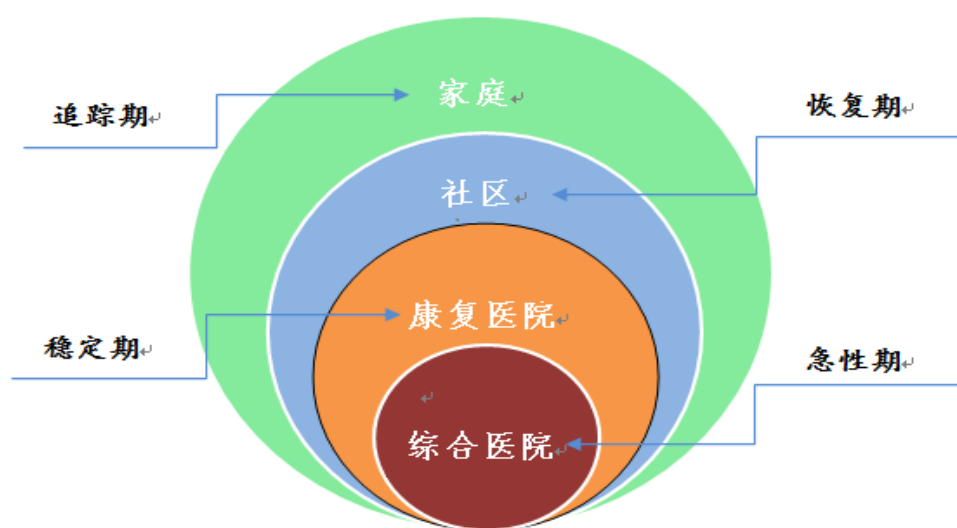
### （3）医疗市场

康复医学重在功能改善，是一门以消除和减轻人的功能障碍，弥补和重建人的功能缺失，设法改善和提高人的各方面功能的医学学科，包括对功能障碍的预防、诊断、评估、治疗、训练和处理，是现代医学“预防、临床治疗、康复”三位一体的重要组成部分。

据测算，国内康复医疗市场近 200 亿元，人均康复费用仅 15 元，相比康复体系发达的美国——其康复市场规模约 200 亿美元、人均康复费用约 80 美元，差距明显。上世纪末在美国发生的一系列推动康复医疗大发展的驱动因素正在中国发生，包括人口老龄化、医保支付方式变革推动治疗医院向康复医院转诊病患、民众对高品质生活的追求、技术进步等，未来 5-10 年国内康复医疗将迎来千亿市场规模<sup>16</sup>。

2011 年，原卫生部启动康复医疗服务体系建设，该体系将全国康复医疗分为 3 个层面：一是急救期，康复在综合医院；二是稳定期，以康复医院或者是以康复为主的二级综合医院；三是恢复期，是将康复引入社区。

中国康复医疗规划体系图<sup>16</sup>



<sup>16</sup> 数据来源：平安证券有限责任公司康复医疗行业专题报告《行舟蓝海前，潮平两岸阔》，邹敏、叶寅、魏巍，2015 年 5 月



2010 年卫生统计数据显示，我国现有 3,288 家综合医院设置康复医学科，占全国综合医院总数的 24.6%，其中仅一半开设康复病区；各类康复医院 338 所，占全国专科医院总数的 9.1%，在全国 600 多个城市中，一多半城市尚未设立专科康复医院；2012 年各类医疗机构共有康复编制床位 90,992 张，占全国卫生机构床位总数的 1.73%<sup>17</sup>，我国康复医疗体系建设亟待完善。

原卫生部 2011 年发布的《综合医院康复医学科建设与管理指南》及 2012 年 3 月发布的《康复医院基本标准（试行）》，规定综合医院均必须设立康复科及相应的康复工程室，并配置标准化的康复器械。但是由于部委改革，进度部分拖后，未来康复医疗服务体系建设还会有大幅度推进。按照《综合医院康复医学科建设与管理指南》和《康复医院基本标准（试行）》的要求，将有约 1 万家综合医院须新建康复科，如果按照平均每家医院需要购置康复器械的费用为 100 万元~200 万元计算，则仅综合医院康复科建设新增的康复器械需求量将达 100 亿元~200 亿元<sup>18</sup>，需求量巨大。

#### （4）教育市场

据第二次全国残疾人抽样调查结果显示，全国 6-14 岁学龄残疾儿童为 246 万人，占全部残疾人口的 2.96%，其中，视力残疾儿童 13 万人，听力残疾儿童 11 万人，言语残疾儿童 17 万人，肢体残疾儿童 48 万人，智力残疾儿童 76 万人，精神残疾儿童 6 万人，多重残疾儿童 75 万人。

据 2015 年全国教育事业发展统计公报结果显示，国内特殊教育学校共 2,053 所，2015 年全国共招收特殊教育学生 8.33 万人，在校生 44.22 万人，普通小学、初中随班就读和附设特教班招收的学生 4.48 万人，在校生 23.96 万人，分别占特殊教育招生总数和在校生总数的 53.7%和 54.2%。《特殊教育提升计划（2014—2016 年）》指出，到 2016 年，全国基本普及残疾儿童少年义务教育，视力、听力、智力残疾儿童少年义务教育入学率达到 90%以上。目前我国特殊教育学校存在较大缺口，随着国家不断加大对特殊教育的投入力度，特教机构的数量将持续增加，特教机构配备的康复训练及康复教育设备标准不断提高，特教机构用康复器械市场需求旺盛。

<sup>17</sup>数据来源：平安证券有限责任公司康复医疗行业专题报告《行舟蓝海前，潮平两岸阔》，邹敏、叶寅、魏巍，2015 年 5 月

<sup>18</sup>数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

基于教育公平与社会公正的理想，发达国家普遍推行融合教育，即将特殊儿童和普通儿童放在同一间教室一起学习，在普通班中提供特殊教育和相关服务措施，使特殊教育及普通教育合并为一个系统。我国在提高特殊教育普及水平的同时，也逐步加大对融合教育的推行力度，《特殊教育提升计划（2014~2016）》指出，支持承担随班就读残疾学生较多的普通学校设立特殊教育资源教室（中心），配备基本的教育教学和康复设备，为残疾学生提供个别化教育和康复训练。部分经济发达地区的政策力度更大，《上海市特殊教育三年行动计划（2014-2016 年）》指出，推进普通学校特殊教育资源教室建设，举办特教班和随班就读学生在 10 人及以上的学校必须配备资源教室。随着融合教育理念的发展和落实，普通学校将成为康复教育设备更大的潜在市场。

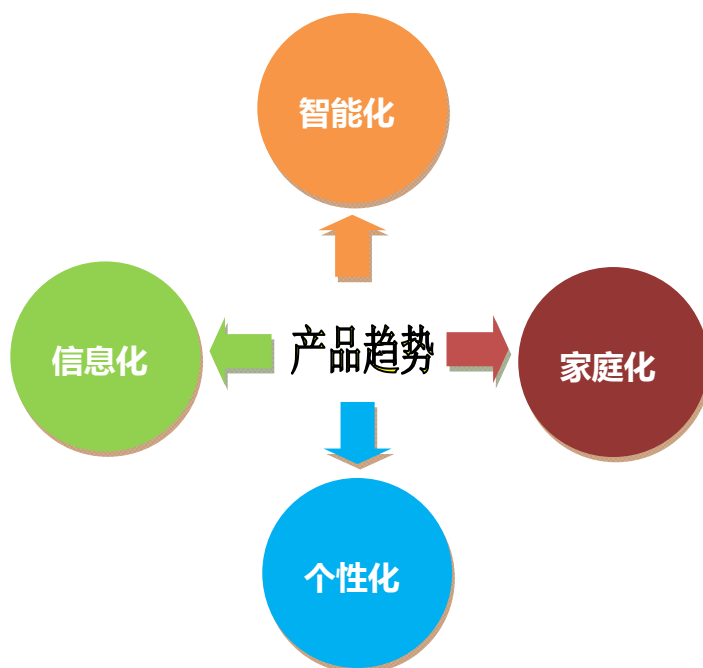
#### （5）家庭市场

在行业政策大力扶持、人口老龄化加速、国民保健意识加强、家庭医疗消费能力提升的大背景下，我国家用医疗器械市场需求持续高速增长。家用医疗保健器械产品实际上是一种普及化的小型医疗保健器械，具有一定预防、诊断、保健、治疗、辅助治疗、康复等作用，适合于家庭及老年人居家使用，特别是对于一些有老年慢性病患者的家庭更是不可或缺。根据研究机构 BCC Research 的报告表明，全球家用医疗设备市场规模持续增加，从 2009 年的 168 亿美元增至 2013 年的 215 亿美元，年复合增长率达到 6.7%，预计 2016 年全球家用医疗设备市场规模将达到 262 亿美元。据中国医疗器械行业协会统计数据表明，我国家用医疗器械市场规模从 2006 年的 47.93 亿元增至 2013 年的 290.0 亿元，年复合增长率高达 29.80%。

我国“9073”的养老格局已基本明确，即 90%的老年人在社会化服务协助下通过家庭照料养老，7%的老年人通过购买社区照顾服务养老，3%的老年人入住养老服务机构集中养老。因而，相对目前康复器械仍以机构需求为主的现状，家庭市场乃是未来康复器械真正意义上的蓝海，存在着巨大的市场潜力和机遇。

### （五）行业发展趋势

康复器械产品涉及生物医学、机械、电子、计算机、新材料等技术领域，是典型的技术交叉型产品。随着科技的不断发展进步，未来康复器械产品将朝着信息化、智能化、家庭化以及个性化的方向发展。



## 1、信息化

信息技术在生产、科研教育、医疗保健、企业和政府管理以及家庭中的广泛应用对经济和社会发展产生了巨大而深刻的影响，从根本上改变了人们的生活方式、行为方式和价值观念。将物联网技术应用于康复器械领域的智能康复器械行业将成为未来的重要产业之一。智能康复是通过打造康复档案区域信息平台，利用物联网技术和云计算技术，实现功能障碍者与康复器械以及医疗康复机构之间的互动，使康复服务逐步达到信息化。

随着智能手机的普及，物联网技术呈现与智能手机相结合实现智能远程康复的趋势，具体形式诸如：

（1）老人居家安全监测与预警：应用物联网技术的传感系统进行老年人远程监测与预警，包括跌倒探测器、电子床单、湿度传感器等，这些设备一旦被触发即刻便会报警，以文字的形式发送给康复服务提供者。

（2）远程康复治疗与训练：通过对家用康复训练与理疗终端设备进行智能手机接口设计，患者在家中进行的康复训练与治疗的参数可以储存在智能手机中，并通过互联网直接上传给主治医生，医生也可以使用智能手机与患者进行直接沟通，进行康复训练和治疗的指导。

## 2、智能化

由于康复器械主要用于机体功能有障碍的患者，因此其本身的自动化，以及与患者之间的人机交互的智能化对康复器械的使用具有重要意义。随着计算机与

人工智能技术的进步，特别是国际前沿的脑机接口（brain-computer interface, BCI）临床研究，康复器械也越来越朝着自动化与智能化的方向发展。这一趋势既表现在医疗机构用康复器械上，也可见于老年人和残疾人使用的生活辅助康复器具。

### 3、家庭化

随着人们生活水平的不断提高，健康意识的不断增强，自我诊断、自我治疗、自我护理、自我保健越来越受到人们的关注，一些简便、易用的康复保健器具在家庭中迅速增多。人口老龄化也为家庭医疗康复器械市场带来了更大商机，同时，家用康复器械的发展也与康复医学发展所倡导的“预防为主”的方向不谋而合。家庭康复器械必将是以渠道终端便捷化、服务人性化、消费用户普及化为终极目标。

### 4、个性化

康复本质上是一项个性化的服务，由于功能障碍人群在功能障碍程度、年龄、体型等方面的差异，对康复器械的需求千差万别。当前以公益配发为主导的模式下，一方面不能实现很好的康复效果，另一方面存在着对资源的浪费。未来，针对不同残疾人的康复器械个性化定制和服务将成为残疾人享有康复品质提升的关键，也是康复器械生产企业面临的巨大机遇和挑战。

## （六）行业竞争格局和市场化程度

康复器械的生产和制造受严格监管，但行业本身是高度市场化的行业。

我国康复器械行业经过近二十年的发展已经形成了一定的市场规模，从竞争格局看，康复器械行业品种众多，国内康复器具生产企业仍以仿制为主，缺乏有自主产权的高端康复器械，国内企业的产品应用推广不足，缺少企业整体形象塑造，也缺少专业的学术推广。整个康复器械行业呈现出“大市场小企业”的竞争格局。

广阔的市场前景正在吸引众多的资本涌入康复器械行业，产业整合加快，行业市场化程度将进一步提升。同时，行业内产品系统全面、销售渠道完整、产业布局领先的龙头企业竞争优势日益突出，将催生出一批康复器械行业的领军企业。

## （七）行业内的主要企业和主要企业的市场份额<sup>19</sup>

公司的主要竞争对手中除南京伟思医疗科技股份有限公司（已于 2017 年 4 月终止挂牌）和上海诺诚电气股份有限公司为新三板挂牌公司外，其他均为非公众公司，该等公司的资产规模、生产及销售规模、经营状况、技术及研发水平等方面的情况难以准确掌握。因此，主要竞争对手的相关信息主要来源于相关企业网站及其他公开信息、资料，该等信息、资料存在过时或不准确的可能性。根据对收集的公开信息、资料的整理分析，目前，国内康复器械行业主要企业情况如下：

### 1、安阳市翔宇医疗设备有限责任公司（以下简称“翔宇医疗”）

翔宇医疗成立于 2002 年，注册资本 6,200 万元，该公司位于河南省安阳市内黄县帝誉大道中段，生产车间面积约 10 万平方米，员工 600 余人。

翔宇医疗定位为“康复理疗专家”，主要产品有声疗、光疗、电疗、磁疗、蜡疗法、牵引疗法等多个系列，提供脑卒中/脑损伤康复、脊髓损伤康复、骨科康复等多种康复解决方案。

翔宇医疗通过国家知识产权管理体系认证，获得安全生产标准化证书，产品专利达到 199 项，获得科技成果奖项达到 17 项。

### 2、江苏天瑞医疗器械有限公司（以下简称“天瑞医疗”）

天瑞医疗成立于 2003 年，注册资本 533.60 万元，该公司位于连云港经济技术开发区大浦工业区金桥路 18 号。

天瑞医疗致力于将国际及国内先进的医疗康复设备和器材在国内推广使用，以造福于因各种原因导致的需要进行肢体、肌肉、神经等康复训练的患者，使其提高康复和生活质量。

天瑞医疗为德国 RECK MOTOMed 系列、意大利 TecnoBody 康复系统、德国 IkoHELP 康复机器人、美国 EasyStand 易站椅等进口康复器械在中国的代理商，在全国有 30 多个销售外派机构，与全国三百余家三级医院建立了合作关系。

### 3、南京伟思医疗科技股份有限公司（以下简称“伟思医疗”）

伟思医疗成立于 2001 年，注册资本 5,000 万元，住所为南京市雨花台区软件大道 48 号苏豪国际广场 A 幢二层 B 区，伟思医疗于 2016 年 3 月 22 日在

<sup>19</sup> 资料来源：相关企业网站及其他公开资料，资料存在过时或不准确的可能性



全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码：836154，于 2017 年 4 月 7 日终止挂牌。根据其公开披露的信息，2014 年度至 2016 年上半年，资产规模、生产及销售规模等情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2016 年 6 月 30 日<br>/2016 年 1-6 月 | 2015 年 12 月 31 日<br>/2015 年度 | 2014 年 12 月 31 日<br>/2014 年度 |
|-----------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产       | 12,605.50                        | 12,674.38                    | 8,134.20                     |
| 营业收入      | 4,010.83                         | 8,050.45                     | 5,816.07                     |
| 研发支出（母公司） | 308.00                           | 675.04                       | 390.38                       |
| 净利润       | 1,318.94                         | 2,808.70                     | 2,177.90                     |

伟思医疗主要产品为产后康复、精神康复、神经康复等领域的康复医疗器械，截至 2016 年 6 月 30 日，该公司员工 200 余人，累计获得专利 17 项、软件著作权 32 项、软件产品 16 项。

#### 4、广州一康医疗设备实业有限公司（以下简称“一康医疗”）

一康医疗成立于 2000 年，注册资本 1,000 万元，该公司位于广州市番禺区石楼镇华姿产业园，厂房面积 8,000 多平方米，员工 200 余人。

一康医疗主要产品包括下肢智能反馈训练系统、上肢智能反馈训练系统、步态训练与评估系统、手功能训练与评估系统等。根据广州一康医疗设备实业有限公司于国家企业信用信息公示系统公示的 2015 年度报告，该公司 2015 年末资产总额 2,259 万元，净资产 1,159 万元，2015 年度营业收入 4,042 万元，净利润 56 万元。

一康医疗为广州市科技小巨人企业，自主研发高端康复医疗设备，拥有多项专利和软件著作权。

#### 5、上海泰亿格康复医疗科技股份有限公司（以下简称“泰亿格”）

泰亿格成立于 1995 年，注册资本 5,100 万元，住所为上海市松江区车墩镇车嘉路 180 号 2 幢 5A。

泰亿格是教育康复领域的主要企业之一，主要产品 Dr.Speech 言语康复系列、Dr.Hearing 听觉康复系列、Dr.Lauguage 语言康复系列、Dr.Brain 认知康复系列、Dr.Music 心理康复系列产品等。

泰亿格拥有强大的自主产品研发能力，获得发明专利 12 项，拥有软件著作



版权 99 项，拥有注册商标 12 项，获得医疗器械注册证 21 项，被评为 2014 年度上海市科技小巨人（培育）企业。

#### 6、北京蝶和医疗科技有限公司（以下简称“蝶和科技”）

蝶和科技成立于 2011 年，注册资本 12,000 万元，住所为北京市丰台区南四环西路 186 号四区 6 号楼 6 层 16 单元。

蝶和科技作为智慧医疗系统整体解决方案提供商，致力于通过基于云平台的智能产品和管理系统，改善患者运动功能的恢复，提升医院药品使用及管理的安全性及有效性，实现从医院到社区再到家庭的人性化综合康复医疗与药品管理服务。蝶和科技业务主要涉及智能康复和智能药房两个领域，其中在智能康复领域，蝶和科技提供骨科康复、心肺康复与神经康复整体解决方案，并自主研发了上肢康复机器人、情景互动康复训练系统等九大系列数十类产品，其产品也成功进入国内外千余家临床医疗机构。

#### 7、上海诺诚电气股份有限公司（以下简称“诺诚股份”）

诺诚股份成立于 1997 年，注册资本 2,961.75 万元，住所为上海市闵行区南沙路 68 号。诺诚股份于 2016 年 1 月 12 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码：835186。根据其公开披露的信息，2014 年度至 2016 年度，资产规模、生产及销售规模等情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2016 年 12 月 31 日/<br>2016 年度 | 2015 年 12 月 31 日/<br>2015 年度 | 2014 年 12 月 31 日/<br>2014 年度 |
|------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产  | 9,390.49                     | 11,082.17                    | 7,242.11                     |
| 营业收入 | 3,186.29                     | 4,972.12                     | 4,263.47                     |
| 研发费用 | 2,168.85                     | 1,713.58                     | 1,819.03                     |
| 净利润  | -995.42                      | 368.50                       | 287.44                       |

诺诚股份专注于医疗电子设备、物理治疗及康复设备领域产品的研发、生产和销售，主要产品集中于电生理诊断、神经康复、家庭诊疗、功能监护四大方向。截至 2016 年 12 月 31 日，该公司员工 200 余人，公司拥有 36 项专利，其中发明专利 5 项。

#### 8、广州市三甲医疗信息产业有限公司（以下简称“三甲医疗”）

三甲医疗成立于 1999 年，注册资本 1,088 万元，住所为广州高新技术产业

开发区科学城开源大道 11 号 C2 栋 3 层。主要产品包括多功能神经康复诊疗系列、肌电图诱发电位系列、康复评定、吞咽言语障碍治疗系列等。

#### 9、南京康龙威康复医学工程有限公司（以下简称“康龙威”）

康龙威成立于 2006 年，注册资本 1,010 万元，住所为南京市六合区中山科技园前程大道 19 号 6301 室，生产基地占地面积约 35,000 平方米。主要生产和经营智能康复训练系统、水疗机、康复机器人等康复产品。

#### 10、天津市慈济康复器材厂

天津市慈济康复器材厂成立于 2001 年，注册资本 500 万元，住所为天津市东丽区新立街翟庄村东，为天津市残疾人联合会下属的社会福利企业，主营产品包括语言障碍系列、神经功能评定系统、主被动训练系列、牵引系列、多感官综合训练系统、运动步行系列、运动上肢系列、运动下肢系列、运动全身系列、运动评估系列、治疗用床系列、作业疗法系列、儿童康复系列、无障碍系列、老年人生活辅助系列等三百余种产品。

### 2、行业内主要企业的市场份额

康复器械行业的外延十分广泛，具有显著的“小产品、大产业”的行业特性。行业内企业数量众多，市场集中度很低，康复器械行业缺乏关于行业或产品规模的权威数据，因此难以准确计算发行人产品的市场占有率及排名。随着市场化程度的提高和竞争的加剧，市场集中度将逐步提高，行业内企业将呈现分化态势。

## （八）进入行业的主要障碍

### 1、业务资质和产品认证壁垒

依据《医疗器械分类目录》，康复器械中部分产品属于医疗器械范畴，需要遵循医疗器械行业的监管体制。我国对医疗器械企业的设立、产品的生产与销售资格进行严格的审查，并建立了系统的管理和市场准入制度，企业生产和销售医疗器械需取得国家药监部门的前置许可，此外产品开发完成后还需要取得产品注册证。随着康复器械行业的发展和规范，越来越多的康复器械产品被纳入医疗器械监管，新产品通常需要经过标准审定、样机、样品检测和临床验证等多个环节才能取得产品注册证，审核严格，耗时较长，形成了较高的行业进入壁垒。

### 2、产品体系壁垒

康复器械行业通常以打包采购整体解决方案为主，同一次采购涉及的康复器械种类较多，对康复器械生产企业的产品体系有较高要求。一般来说，只有经过长期的产品研发及生产经验的积累，具备相对完整的产品体系，才能够提供康复器械的整体解决方案，因此康复器械行业存在一定的产品体系壁垒。

### 3、规模与成本壁垒

康复器械产品的研发、上市、推广需要较高的经济投入和较长的培育时间，而行业本身又存在多品种、小批量的特点，因而规模效应的实现通常需要漫长的积累过程，行业先进入者由于具备一定的经济规模和上下游产业链配套等优势，在成本控制方面明显优于行业新进入者，形成了规模与成本壁垒。

### 4、市场渠道壁垒

康复器械行业的下游目前仍以残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户为主，该等机构用户的采购资金主要依赖政府投入，在选择康复器械产品的过程中采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。政府采购项目具有相对较高的门槛，需要生产企业具备良好的品牌声誉和产品质量以及完善的售后服务网络，行业新进入者难以进入政府采购市场。

### 5、技术与人才壁垒

康复器械制造技术涉及生物医学、机械、电子、计算机、新材料等技术领域，是典型的技术交叉型产品。康复器械产品具有跨专业应用、多技术融合、技术更新快等特点，其推出上市涵盖了研发、临床试验、注册、中试和生产等过程，要求企业具有全面的技术开发能力。康复器械行业的核心技术人才需要具备医学、电子、自动化控制等综合知识，还须具备多年的行业实践经验，销售人员需要具备康复医学、产品性能和市场营销等多方面知识，这些人才难以在短期内培养。

## （九）行业市场供求状况及变动趋势

我国康复器械行业仍处于起步阶段，康复器械产品的供给目前仍主要依赖政府投入，而庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求和巨大的增长潜力，我国康复器械还存在很大的供给缺口，行业仍处于供不应求的阶段。

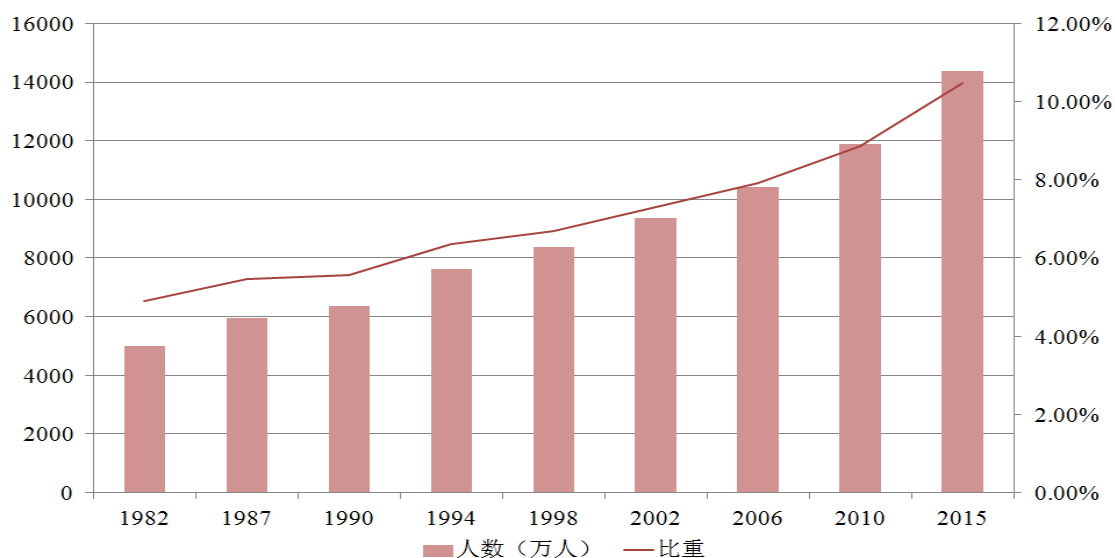
从近几年我国社会老龄化人口比例、国家医疗卫生投入、未来药械消费结构调整空间、康复器械纳入医疗保险支付范围以及居民支付能力提升来看，我国康

复器械市场未来仍将保持持续增长，市场潜力较大。

## 1、社会老龄化人口比例提高

我国巨大的人口基数将使老龄化和残疾人问题在未来 10 年内成为严重的社会问题。目前中国已成为世界上老年人口最多的国家，截至 2015 年，65 岁以上的老年人口已经超过了 1.4 亿<sup>20</sup>，约占总人口的 10.47%，未来中国的老龄人口数量还会加速上升。

中国65岁及以上老龄人口数量及占比



数据来源：国家统计局

随着寿命的延长，人口发生残疾的风险也逐步增大，伤残期延长，我国有长期卧床患者的家庭约占全国家庭总户数的 8%<sup>21</sup>。老年病患者病后的康复、老龄人口生活的自立产生庞大的康复器械需求，为康复器械行业提供了广阔的市场空间。

## 2、医疗卫生投入加大

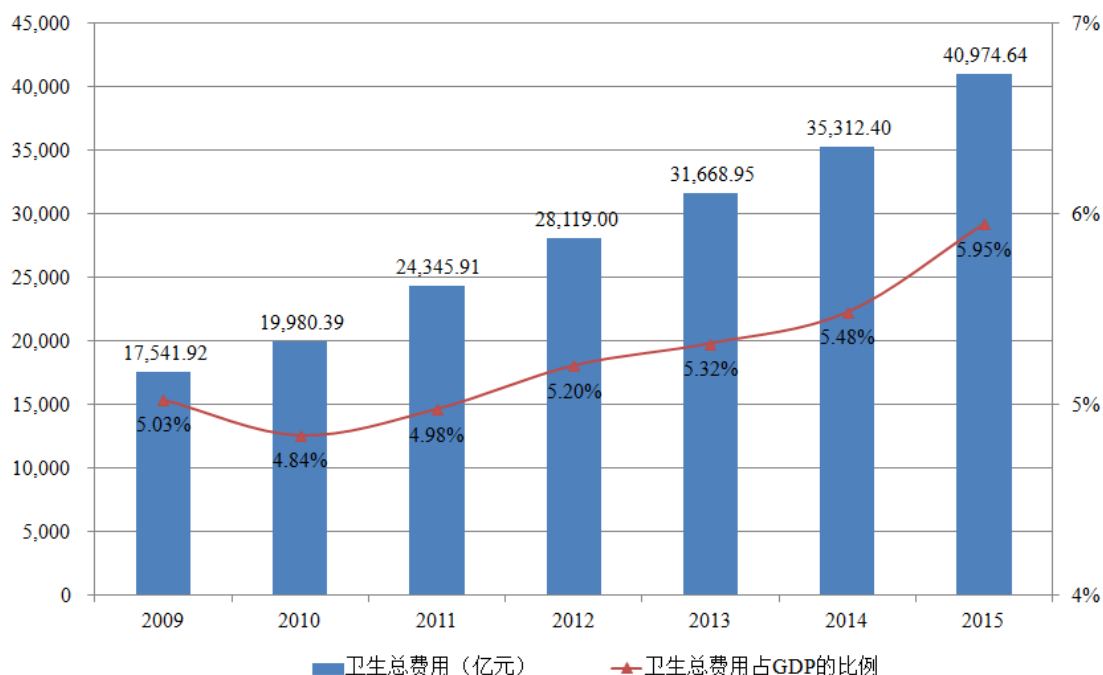
随着国民经济的发展，我国医疗卫生费用快速增长，医疗卫生总费用从 2009 年的 17,541.92 亿元增长到 2015 年的 40,974.64 亿元，年均复合增长率达到 15.19%，占 GDP 比例从 2009 年的 5.03% 增长到 2015 年的 5.95%<sup>22</sup>。2011 年以来，在我国 GDP 增长速度趋缓的大背景下，卫生总费用仍然保持稳步增长，体现出较强的抗周期属性。

<sup>20</sup> 数据来源：国家统计局

<sup>21</sup> 数据来源：《康复器械技术及路线图规划》，喻洪流、石萍著，2014 年 7 月第一版

<sup>22</sup> 数据来源：国家统计局

2009-2015年中国卫生总费用情况



数据来源：国家统计局

尽管我国医疗卫生总费用占 GDP 的比重增长迅速，但与发达国家或地区相比仍偏低。原卫生部《2012 年卫生统计年鉴》显示，2009 年英国医疗卫生总费用占 GDP 的比重为 9.8%、德国为 11.7%，美国则为 17.6%，而我国同期仅为 5.03%。随着消费者对医疗保健的需求持续提高、医疗产品应用范围不断扩大，我国医疗卫生总费用占 GDP 的比重仍有较大的上升空间，必然拓宽我国医疗器械行业的市场空间。

### 3、药械消费结构调整

全球医疗器械市场规模占国际医药市场总规模的比例约为 42%，根据中国经济信息网《中国医疗器械行业分析报告》（2011 年 4 季度），由于我国医疗器械市场相对药品市场发展滞后，我国医疗器械市场规模仅占我国药品市场规模的 14%，远低于全球平均水平。预计未来药械消费结构调整将为我国康复器械市场带来较大的发展空间。

### 4、医疗康复项目纳入医疗保险支付范围

2010 年 9 月，原卫生部、人力资源和社会保障部、民政部、财政部和中国残联联合发布《将部分医疗康复项目纳入基本医疗保障范围的通知》，通知要求各省（区、市）要把以治疗性康复为目的的运动疗法等 9 项医疗康复项目纳入基本医疗保障范围，自 2011 年 1 月 1 日起分别由城镇职工基本医疗保险、城镇居

民基本医疗保险（以下简称城镇医保）、新型农村合作医疗（以下简称新农合）基金按规定比例给予支付。各省（区、市）已经纳入相应基本医疗保障支付范围的其他医疗康复项目应当继续保留，有条件的地区可根据基金承受能力，按照保障基本需求的原则，适当增加纳入基本医疗保障范围的医疗康复项目，增加的项目应当从《全国医疗服务价格项目规范》中选择。随着经济社会的发展，各省（区、市）应当积极推进残疾人康复事业，逐步增加纳入基本医疗保障范围的医疗康复项目。

2016年3月，人力资源社会保障部、卫计委、民政部、财政部和中国残联联合发布《关于新增部分医疗康复项目纳入基本医疗保障支付范围的通知》，通知要求将康复综合评定等20项医疗康复项目纳入基本医疗保险支付范围。对20项医疗康复项目的限定支付范围，各省（区、市）可根据当地实际，组织专家论证，进行适当调整。各省（区、市）原已纳入基本医疗保险支付范围的其他医疗康复项目应当继续保留，按规定予以支付。

随着纳入医疗保险支付范围的医疗康复项目逐步增加，将带动医疗康复项目的普及，并推动康复器械产品的生产和销售。

## 5、居民支付能力增强

根据国家统计局发布的《2016年国民经济和社会发展统计公报》，全年全国居民人均可支配收入23,821元，比上年增长8.4%，城镇居民人均可支配收入33,616元，比上年增长7.8%，收入水平的提升将进一步促进人民群众对高品质生活的追求，必将激发潜在康复需求，推动康复器械产品的生产和销售。

## （十）行业利润水平的变动趋势及原因

目前国内康复器械的市场需求主要来源于残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，政府采购政策的变动对本行业的利润水平有一定的影响。公司可以通过提升产品性能、研发具有更高技术含量的新产品、开发家庭康复器械市场等方式不断提高自身的利润水平。另外，随着人口老龄化加剧、医保支付方式变革、民众对生活品质的追求提高以及民生保障体系的不断发展完善，下游行业对康复器械将会持续保持旺盛的需求，产品利润率将会维持在相对较高的水平。对单个企业而言，如具有较强的自主创新能力和较高的生产技术水平，随着生产规模的不断扩大、



产品品种的不断完善，企业产品毛利率在行业内可保持较高水平。

## （十一）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、影响行业发展的有利因素

#### （1）产业政策的扶持

2016年3月，我国出台的《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》，“第十五篇提高民生保障水平”中对“健全养老服务体系”和“提升残疾人服务保障水平”作出了详细、明确的规划要求和政策指引，十三五规划纲要为我国的助老、助残事业的持续稳定发展指明了方向，从政策层面将更好地引导康复器械行业的长足发展。

2013年10月，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》，2014年1月，教育部、发展改革委、民政部、财政部、人力资源社会保障部、卫生计生委、中国残联联合发布《特殊教育提升计划（2014—2016年）》，2015年11月，国务院办公厅转发卫计委、民政部等部门《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》，2016年3月，国务院办公厅发布《关于促进医药产业健康发展的指导意见》。近年来，医疗、养老、特教等领域分别密集出台相关产业政策，这些政策对促进康复器械行业的发展将产生深远影响，具有重要意义。

#### （2）市场潜力巨大

我国庞大的人口基数决定了康复器械和服务的市场需求巨大，现有国内厂商的技术及服务能力远远不能满足市场需求。从近几年我国社会老龄化人口比例、未来药械消费结构调整空间、国家医疗卫生投入、医疗保险覆盖率、居民支付能力提升、国家卫计委对康复医疗服务三级体系的规划来看，康复器械行业的市场空间仍将持续扩大，我国康复器械行业可能将迎来“井喷式”发展，国内市场潜力及企业机会巨大。

#### （3）科技支撑

2011年11月，国家科技部发布的《医学科技发展十二五规划》中，明确以重大新药、医疗器械、中药现代化为核心，提高中高端医疗产品的国产化能力，提升产业规模和技术竞争力；研发便于操作使用的适于家庭或个人自我保健、功

能康复和替代的医疗器械产品；围绕保健康复需求，重点发展老年人适用的康复辅具等研究与推广，采用运动、视觉、交流等功能代偿技术提升残疾人康复水平，在加强急性治疗与控制期康复的基础上，重点加强慢性病恢复期康复治疗能力，中医康复作用机制及适宜技术推广。

2011年12月，国家科技部发布的《医疗器械科技产业十二五专项规划》明确指出：在康复领域，围绕我国“人人享有康复”的需求，根据普惠化、智能化、个性化等发展趋势，研究结构替代、功能代偿、技能训练、环境改造等技术产品，积极发展肌电及神经控制等智能假肢、人工耳蜗等智能助行/助听/助视辅具，老年人行为功能训练系统，脑卒中病人及运动功能缺失病人的康复训练系统等产品，加快智能化、低成本的先进康复辅具的研发，提高康复设备普及率。

2015年9月，国家制造强国建设战略咨询委员会发布《<中国制造2025>重点领域技术路线图（2015版）》，将智能型康复辅具、计算机辅助康复治疗设备、重大疾病与常见病和慢性病筛查设备、健康监测产品（包括可穿戴）、健康大数据与健康物联网、远程医疗及相关标准等列为高性能医疗器械的发展重点。

2016年7月，国务院印发“十三五”国家科技创新规划，规划指出在养老助残技术领域，以智能服务、功能康复、个性化适配为方向，突破人机交互、神经—机器接口、多信息融合与智能控制等关键技术，开发功能代偿、生活辅助、康复训练等康复辅具产品，建立和完善人体心理、生理等方面功能的综合评估监测指标体系和预警方法，建立和完善促进老龄健康的干预节点和适宜技术措施，建立和完善养老服务技术标准体系和解决方案。

国家加大对康复器械领域的科研投入有利于行业科技水平快速提升，为行业长远健康发展奠定基础。近年来，康复器械行业通过与物联网技术、信息技术、智能化技术等新兴技术的深度融合，行业科技含量快速提升，出现了康复机器人、智能轮椅、自适应智能假肢、信息化网络化远程康复系统等科技产品，为行业发展提供了强有力的科技支撑。

#### （4）全球产业转移带来的外部需求机遇

近年来，发达国家或地区的制造业持续向中国进行转移。中国企业与国际行业内企业之间的相互交融有助于本土厂商引进先进生产设备、扩大生产规模、提

升产品质量、降低成本、积累丰富的研发经验，也改善了相关产业的配套环境，加速了我国康复器械行业产业集群的建设，为我国康复器械行业的良性、有序发展并参与国际竞争创造了有利条件。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）康复器械保障体系尚未建立健全

我国当前需要配置或使用康复器械的老年人和残疾人数量巨大，而需求得到满足的比例很低。尽管我国近年来在康复器械进入医疗保险、工伤保险、残疾人保险等政策领域做了大量工作，出台了一系列扶持政策，但很多康复器械支付体系的政策研究和政策引导尚处于起步阶段，特别是基本医疗保险对康复医疗的覆盖范围仍然有限，针对残障群体的辅具配置、医疗机构的临床康复器械使用等还得不到有力的保障。

### （2）关键共性技术尚未突破

我国康复器械的关键共性技术现状影响着康复器械行业的发展。康复器械的关键共性技术主要包括：康复器械工业设计与人因工程学、智能人机交互技术、康复物联网及远程交互技术、微弱电生理信号提取与处理技术、康复工程机械生物学设计技术、穿戴式传感器技术、用于人体穿戴式器械的微机电部件设计与制造技术、生物相容性轻型材料的开发等。由于我国康复工程发展时间短，在这些关键共性技术领域，我国尚未获得具有国际竞争力的技术突破，在一定程度上影响了国产产品功能质量的提高。

### （3）行业人才紧缺

康复器械产品具有跨专业应用、多技术融合、技术更新快等特点，其推出上市涵盖了研发、临床试验、注册、中试和生产等过程。康复器械行业的核心技术人才需要具备医学、电子、自动化控制等综合知识，还须具备多年的行业实践经验，销售人员需要具备康复医学、产品性能和市场营销等多方面知识。我国康复器械行业起步较晚，缺乏有经验的复合型技术人才、销售人才和管理人才，这在一定程度上制约了我国康复器械企业的整体发展。

## （十二）行业的周期性、季节性、区域性特点

### 1、行业的周期性

康复器械行业没有明显的周期性。

## 2、行业的季节性

康复器械作为国家民生事业的一项基础消费品，需求具有一定刚性基础，行业本身无明显的季节性特征。目前国内康复器械的市场需求主要来源于残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，受政府采购时间进度安排的影响，公司下半年收入高于上半年，具体如下：

单位：万元

| 年度     | 上半年营业收入  | 下半年营业收入   | 营业收入      |
|--------|----------|-----------|-----------|
| 2014 年 | 8,219.72 | 13,051.81 | 21,271.53 |
| 2015 年 | 7,304.09 | 15,505.96 | 22,810.05 |
| 2016 年 | 9,548.46 | 12,558.45 | 22,106.91 |

## 3、行业的区域性

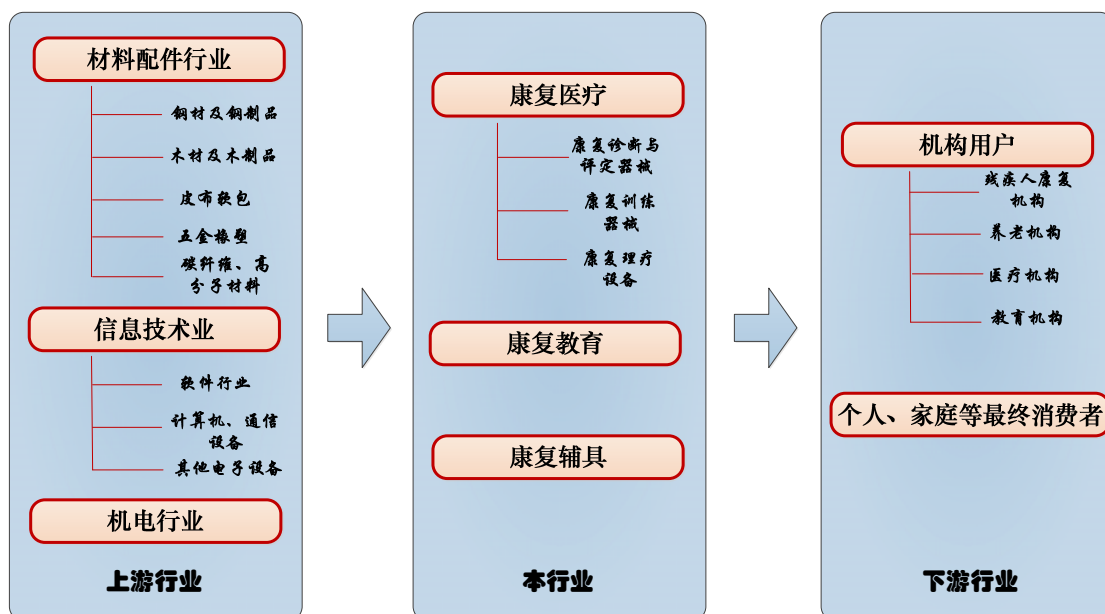
在行业的区域性上，康复器械的市场需求与区域的经济发展水平、医疗保障条件、人口数量及结构等因素密切相关。从全球市场来看，康复器械市场主要集中于发达国家，并在发展中国家的经济相对发达、人口相对集中的地区发展较快。从国内来看，我国的东部沿海发达地区及内地大中城市为主要的消费区域。

另一方面，受我国现有整体经济发展水平及医疗保险体系尚不完善等因素制约，目前国内康复器械的市场需求仍以政府投入为主，康复器械的消费地域分布受各地方政府当年的预算影响。

## （十三）发行人所处行业与上下游行业的关系

### 1、发行人所处行业的上下游行业

康复器械的上游行业主要包括材料配件行业、信息技术业、机电行业等，下游行业为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构以及个人、家庭等最终消费者。



## 2、上游行业的变动对公司所处行业的影响

公司的上游行业主要包括材料配件行业、信息技术业、机电行业等。

公司使用的材料配件既包括钢材及钢制品、木材及木制品、皮布软包、五金橡塑等基础材料，也包括碳纤维材料、高分子材料等新材料。基础材料及配件市场是充分竞争市场，来源广泛，采购便捷，国内供应充足，能够满足康复器械行业的需求，但材料配件的价格波动对行业内公司的采购价格产生一定影响，部分高端材料仍需依赖进口。近年来，物联网、云计算等信息技术与康复器械的融合推动了康复器械行业的发展。随着机电行业的科技进步，越来越多的精密自动化机械应用到康复器械行业中，提升了工艺技术水平，促进了康复器械行业的发展。

## 3、下游行业的变动对公司所处行业的影响

公司的下游行业主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构以及个人、家庭等最终消费者。

康复器械是民生产业，随着人口老龄化加剧、医保支付方式变革、民众对生活品质的追求提高以及民生保障体系的不断发展完善，康复器械的市场需求持续增加，促进国内康复器械市场保持较快的增长。

### 三、发行人的竞争地位

#### （一）公司的市场地位

国内康复器械行业企业数量众多，市场份额极度分散，在行业内具有一定规模的企业中，钱璟康复历史较为悠久，产品线及产品证照较为齐全，拥有相对较高的市场份额，具备一定的先发优势。公司主导或参与制定了 7 项康复器械的国家或行业标准，引领行业的发展和进步，作为行业内少数具有综合性康复器械产品生产能力的企业，钱璟康复在体系建设、生产组织、品牌影响力等方面都处于优势地位。

公司在康复领域拥有较为完整的产品系统，产品覆盖康复评定器械、PT（物理治疗）、OT（作业疗法）、ST（言语治疗）、R-aT（机器人辅助疗法）、辅助器具和康复教育设备等各个分支，并完成了对康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等行业尖端产品的布局。公司经过在康复领域的多年积累，建立了“医-学-研-产-用”的闭环体系，并从产品端向服务端延伸，同时不断加强品牌建设，致力于成为持续推动中国康复事业技术进步和价值普及的核心力量。

#### （二）主要竞争对手情况

目前，公司在康复器械行业中的主要竞争对手情况请参见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（七）行业内的主要企业和主要企业的市场份额”。

#### （三）发行人竞争优势

##### 1、综合性康复器械产品体系

公司在康复领域拥有相对完整的产品系统，产品覆盖康复评定、PT（物理治疗）、OT（作业疗法）、ST（言语治疗）、R-aT（机器人辅助疗法）、辅助器具、康复教育等各个分支，具备综合性的康复器械产品体系和较为齐全的产品注册证书，未来随着康复器械监管体系趋严，公司相对完整的产品线和产品证照将使公司在行业中取得竞争优势。同时公司近年来完成了对康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等行业尖端产品的布局，抢占了行业发展先机，为未来业务发展打开了空间。



## 2、营销服务网络及品牌优势

公司建立了覆盖全国的营销网络和服务体系，并加大了对渠道客户的开发力度，形成了“终端客户与渠道客户相结合”的销售模式。公司具备 24 小时内即刻响应的服务体系能力，产品在业内拥有较高的口碑及品牌声誉，为公司的后续发展奠定了扎实基础。

## 3、丰富的生产组织经验和较强的质量控制能力

康复器械产品种类繁多，具有多品种小批量的生产特点，生产组织与质量控制方面存在较高的门槛。公司专注于康复器械行业，积累了丰富的生产组织经验和较强的质量控制能力，主导或参与制定了 7 项康复器械的国家或行业标准，在柔性化生产和产品检测方面具备优势。

## 4、技术和人才优势

长期以来公司十分注重对技术和管理人才的挖掘和培养。在技术方面，已经培养了一批经验丰富、创新能力强的研发、设计和应用技术人才，为公司在专业领域内的快速发展奠定了基础。在管理方面，公司创始团队精耕康复器械领域 20 余年，见证了国内康复器械产业从起步到逐渐发展的全过程，能够准确把握行业发展趋势。近年来公司启动二次创业战略，吸引和培养了一批年轻、富有活力、专业过硬的管理人才，形成了分工明确、配合默契、团结稳定的管理团队。

## 5、“医-学-研-产-用”闭环体系

公司经过多年在康复领域的精耕细作，已经形成了“医-学-研-产-用”的闭环体系，“医”指公司紧密结合临床需求，与众多康复、医疗机构保持良好的合作关系，准确把握和及时发掘市场需求，深度挖掘临床一线经验及知识并实现产业化；“学”指公司与国内一线高校建立深度合作，共建实验室，充分发挥广泛而稳定的专家顾问资源，联合对临床需求进行科学层面的论证与研究，利用科学方法验证产品功效；“研”指公司建立了多平台研发中心，采用“模块化设计+标准化部件”的策略，确保公司产品的技术先进性及产业化的可实现性；“产”指公司利用较强的生产组织和质量控制能力，整合供应链资源，实现柔性化生产；“用”指公司为用户提供贯穿全过程的服务支持，持续跟踪用户反馈，并及时改进产品设计，进一步为临床研究提供支持。

## （四）发行人竞争劣势

### 1、产能储备不足，服务支持能力有限

康复器械行业不同于普通制造业，销售产品的同时，需要提供与服务相关的一系列解决方案，包括市场咨询与调研、方案设计、安装调试、技术支持、专业培训等，未来康复器械产品还将向个性化定制及适配的方向发展。

随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，客户对公司产品的需求量持续上升，公司的产能储备不足，服务支持能力有限，无法满足市场需求。为保证满足大型客户的需求，受制于产能和服务能力，公司被迫放弃部分订单，一定程度上限制了公司市场占有率的进一步提高。

### 2、融资渠道单一

扩充生产能力、提高设备水平、加快产品开发、提升服务体系水平等均需要大规模、持续的资金投入，公司目前尚未进入资本市场，融资渠道单一束缚了公司更快的发展。在本次股票发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，生产规模实现跨越式发展，并将促进本公司研发投入能力的提高，从而提高公司的核心竞争力。

## 四、主营业务情况

公司主要从事康复器械的研发、生产、销售和服务支持，公司的主要产品包括康复评定器械、康复训练器械、辅助器具、康复教育设备和手术器械及其他五个大类。

### （一）主要产品的用途

| 类别     | 主要产品名称     | 产品示意                                                                                 | 产品的功能与应用                                                                                                                                            |
|--------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 康复评定器械 | 平衡功能检查训练系统 |   | 平衡功能检查训练系统用于对人体的直立、直坐、手压三种状态的平衡功能进行检查、分析，同时也适用于平衡功能患者的康复训练。本设备除了采用发光二极管比较简单直观地显示人体的平衡功能外，还采用了先进的计算机技术，能瞬时采集人体的平衡功能情况，便于医生对平衡功能患者的分析和判断，以便采用适宜的治疗方案。 |
|        | 言语测量系统     |  | 言语测量系统具有系统介绍、学生管理、语音评估、语音库管理四大模块，对语音录入后的语音进行分析，并可查看相应的语音分析图；也可分别对声门波和声带动态显示进行分析，并可查看相应的声带及声门波分析图。                                                   |

| 类别     | 主要产品名称      | 产品示意                                                                                  | 产品的功能与应用                                                                    |
|--------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 康复训练器械 | OT 综合训练工作台  |    | OT 综合训练工作台适用于改善手指对指功能、提高眼、手协调功能，训练感知能力及大脑对图形的识别能力，并能训练上肢稳定性、协调性，提高上肢日常活动能力  |
|        | 认知能力测试与训练系统 |    | 认知能力测试与训练仪适用于各种脑损伤疾病所致的智力低下、记忆障碍等认知障碍人群的认知功能评估与康复训练。                        |
|        | 引导性上肢协调训练器  |    | 引导性上肢协调训练器作为上肢灵活性和协调性训练的辅助用具，可改善上肢的日常活动能力及反应能力。                             |
|        | 早老（痴呆）干预系统  |  | 早老（痴呆）干预系统适用于各医疗机构的老年科、康复科、神经内科及老人院、残联及其它为老年人服务的相关机构对老年人进行早老状况筛查、资料管理及康复训练。 |

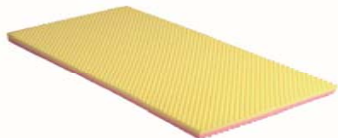
| 类别   | 主要产品名称  | 产品示意                                                                                  | 产品的功能与应用                                                                                                                     |
|------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 物理治疗 | 电动减重训练器 |    | 电动减重训练器通过控制悬吊支架的升降，使训练者在承重吊带的帮助下，局部或全部减轻下肢的承重，使训练者能安全地站立、行走及步行训练。通过训练逐步增强使用者下肢在支持自身体重下的步行能力，最终恢复行走功能。也可配合跑步机、下肢功率车等进行下肢肌能训练。 |
|      | 电动训练用床  |    | PT 型电动训练床用于康复师对躺在床上的训练者作各种方式的治疗；训练者也可在床上结合其它活动器械进行各种形式的康复训练活动。其中特殊结构的 PT 训练床还可用于软瘫期的坐位训练。                                    |
|      | 步行训练器械  |    | 辅助步行训练器械作为步行训练的辅助用具为下肢功能障碍患者提供必要的辅助支撑和训练。平行杠借助上肢帮助进行步态训练。训练用阶梯可进行上下楼梯功能的训练。                                                  |
|      | 股四头肌训练椅 |  | 股四头肌训练椅适用于膝关节运动受限者进行股四头肌抗阻力主动运动，也可进行膝关节屈曲伸展牵引训练。                                                                             |

| 类别 | 主要产品名称     | 产品示意                                                                                 | 产品的功能与应用                                                                                                                                                                                                       |
|----|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 天轨移位训练系统   |   | 天轨移位训练系统是建立在神经再生和功能重塑性基础上的一种新型康复训练方法。主要适用于脑卒中、脊髓损伤、脑外伤、脑瘫、帕金森、马尾神经损伤等各种神经元性疾病。利用减重天轨机头将患者身体部分悬吊，使尚不具备独立步行条件的患者较早地进行步行训练，刺激患者的脊髓步行发生器和大脑的步行中枢，激活受累大脑半球感觉和运动区的活动，增强患者的耐受力 and 心血管的适应性，有效地避免早期拖拉训练所导致的误用综合症即偏瘫步态。 |
|    | 言语治疗       |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                |
|    | 听觉功能检测处理系统 |   | 听觉功能检测处理系统通过计算机多媒体技术，将丰富的声音素材和视觉素材有机结合，对听觉、言语信号进行检测、处理、编辑和储存，为听觉、言语障碍的诊断提供相关信息，实现计算机化的听觉功能评估与训练。供医疗机构耳鼻喉科、儿科、康复科、神经科使用，对听觉、言语信号进行检测、处理、编辑和储存，为听觉、言语障碍的诊断提供相关信息。                                                |
|    | 语言功能检测处理系统 |  | 语言功能检测处理系统是通过多媒体技术，将声音素材和视觉素材有机结合，对语言信号进行检测、处理、编辑、存储，包括键盘输入、信号输入、编辑、幅度控制、信号输出、存储、打印功能。供医疗机构耳鼻喉科、儿科、康复科、神经科使用，对语音信号进行检测、处理、编辑和储存，为语言障碍的诊断提供相关信息。                                                                |



| 类别      | 主要产品名称             | 产品示意                                                                                 | 产品的功能与应用                                                                                                                                                                |
|---------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 机器人辅助疗法 | 言语功能检测处理系统         |   | 言语功能检测处理系统是以呼吸、发声、构音、共鸣的生理基础理论和元音、辅音的实验语音学特点为指导，采用多媒体技术将声音素材和视觉素材有机结合，通过数字信息处理技术实现言语功能评估与训练。供医疗机构耳鼻喉科、儿科、康复科、神经科使用，对言语、构音、语音、鼻音信号进行检测、处理、编辑和储存，为言语、构音、鼻音障碍的诊断提供相关信息。    |
|         | 语言障碍诊治仪            |   | 语言障碍诊治仪由系统简介、病历管理、诊断筛选和康复训练四大模块组成，可帮助医师对 11 种汉语语言障碍进行筛选和诊断，共设计了 11 种康复处方，设置了听康复、视康复、语音康复、口语表达、发音器官和学老师平台等 6 大康复内容约 500 道康复题，可对每个患者的每次诊断直接开出个体化康复处方。供医疗机构用于语言障碍的诊断及康复指导。 |
|         | 系列步态训练和评估系统（康复机器人） |  | 步态训练和评估系统主要以神经可塑性原理为基础进行重复训练，应用于患者步行运动功能的恢复。用于训练患者步态，治疗患者的步态损伤。                                                                                                         |

| 类别   | 主要产品名称       | 产品示意                                                                                  | 产品的功能与应用                                                                                                                                              |
|------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 主动运动综合康复训练系统 |    | 主动运动综合康复训练系统以运动人体科学为依据，以患者基本的生活自理能力需求为出发点，包含上肢功能、下肢功能、脊柱功能、平衡功能、综合拓展以及功能评定六大模块，涵盖颈椎、腰椎、肩关节、肘关节、腕关节、髋关节、膝关节、踝关节等内容的运动功能康复训练。                           |
|      | 智能上下肢训练器     |    | 智能上下肢训练器是在按照医师制定的方案下通过本产品进行上肢或下肢的训练以增强身体灵活性，保持身体的行动能力，加强肌肉剩余力量，增强康复信心减少痉挛发生，适用于神经科、骨科、心内科、康复科等临床治疗科室为全身活动能力较弱的患者进行康复治疗，也适用于患者在康复中心进行日常的上下肢训练，以改善治疗效果。 |
| 辅助器具 | 儿童摆位椅        |   | 儿童摆位椅为 3-8 岁脑瘫、截瘫、肢体残疾类儿童设计，用于矫正肢体姿势，增进头部控制与坐姿平衡训练，并为日常生活改善行为习惯等起到良好的作用。                                                                              |
|      | 视障辅具         |  | 视障辅具是用于帮助因遗传、先天性、各种眼病引起的视力状况差等有视力残疾问题的人群，具有放大倍率、改变色彩模式、朗读等适合视力残疾人群的功能，充分利用残余视力和其他身体机能，来提高日常生活、工作和学习质量。                                                |

| 类别     | 主要产品名称   | 产品示意                                                                                | 产品的功能与应用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 医用护理垫    |  | 医用护理垫主要用于卧床病人保洁或预防褥疮。主要适用人群为瘫痪、不能自主翻身、短期或长期卧床的病患。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 康复教育设备 | 多感官综合训练室 |  | <p>多感官综合训练室专用于脑瘫发育障碍、自闭症和学习困难儿童的多感官综合训练，具有以下功能：</p> <p>1) 通过视觉刺激训练提高严重弱视儿童的视力活动；</p> <p>2) 通过感官刺激活动，提供学生控制环境的机会，令其渲泄情绪，减少自我刺激行为，帮助中度弱智或严重弱智儿童减少心理压力，培养良好的行为习惯；</p> <p>3) 通过综合训练增加多重弱能者的专注力和对事物的反应，对中度学习困难者的沟通能力发展和增进人际关系方面都具有积极的影响；</p> <p>4) 应用各项设备及策划一系列学生的活动程序，提升学生在接收感官刺激的表现，促进主动探索环境的兴趣及能力，从而培养及引发他们在日常生活技能及课程学习方面的动机、技巧及表现；</p> <p>5) 可以使学生主动参与综合训练活动，依兴趣探索环境及操控各类触控装置而获得独特和印象深刻的奇趣感官体验；为学生提供更新颖的互动仪器及疗程，将能诱发学生更强的学习动机，促进主动探索环境的兴趣。</p> |

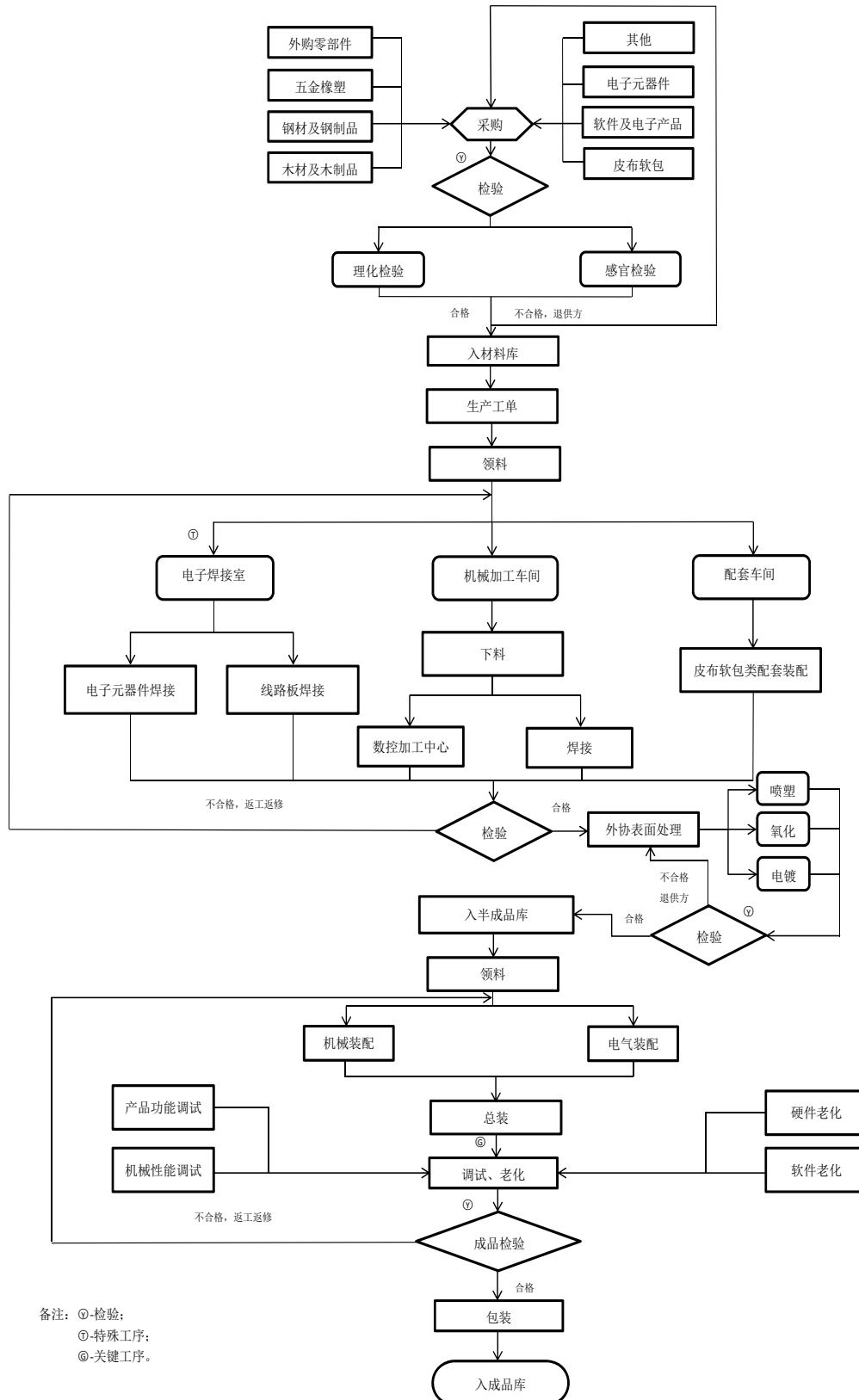
| 类别 | 主要产品名称     | 产品示意                                                                                 | 产品的功能与应用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 儿童整合运动训练室  |   | 整合运动训练室主要针对自闭症、脑瘫等运动协调能力障碍的儿童，通过整合运动训练改善和促进脑瘫及智障儿童的运动神经的发育及完善，提高和增强脑瘫、智障及其他大脑发育障碍儿童的运动神经功能及身体平衡功能和运动控制能力、反应能力；提高和增强各种患儿的上下肢关节活动能力、负重能力；改善相关儿童的攀爬能力和手、脚、眼、脑的协调能力；改善和提高相关患儿的注意力、专注力、生活自理能力及学习能力，增强儿童融入群体的能力。                                                                                                                |
|    | 精准康复综合服务平台 |  | 精准综合康复服务平台是集康复医疗、特殊教育为一体的数字化综合性服务平台。精准综合康复服务平台以“互联网+大健康+大康复”的理念，融合康复医学、特殊教育学、心理学等跨学科理论基础，通过大数据、云计算、神经网络等技术支撑，实现信息互联互通和康复服务智能化等一系列功能。<br>精准综合康复服务平台基于“IEP”教育评估下的感知觉、认知、语言沟通、情绪与行为等八大领域，为学生提供各方面能力的发展评估及综合性分析；结合“IEP”教育评估，为学生提供个性化的康复训练方案指标；并用于教师日常教学计划、教学内容、教学进度、康复训练计划、训练内容、训练进度等数据记录及管理；实时监控管理学生训练报告、跟踪训练情况、成长状况记录等数据信息。 |

| 类别      | 主要产品名称 | 产品示意                                                                                | 产品的功能与应用                                                                                                                                                                                                   |
|---------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 手术器械及其他 | 吻合器    |  | <p>吻合器是医学上使用的替代手工缝合的设备，主要工作原理是利用钛钉对组织进行离断或吻合。根据适用范围不同，主要可分为皮肤吻合器、消化道（食道、胃肠等）圆形吻合器、直肠吻合器、圆形痔吻合器、包皮环切吻合器、血管吻合器、疝气吻合器、肺切割缝合器等。操作简单方便，节省手术时间；一次性使用，避免交叉感染；利用钛钉或不锈钢钉（皮肤缝合器）缝合严密、松紧适中；具有副作用少和能够有效减少手术并发症等优点。</p> |

## (二) 主要产品的工艺流程

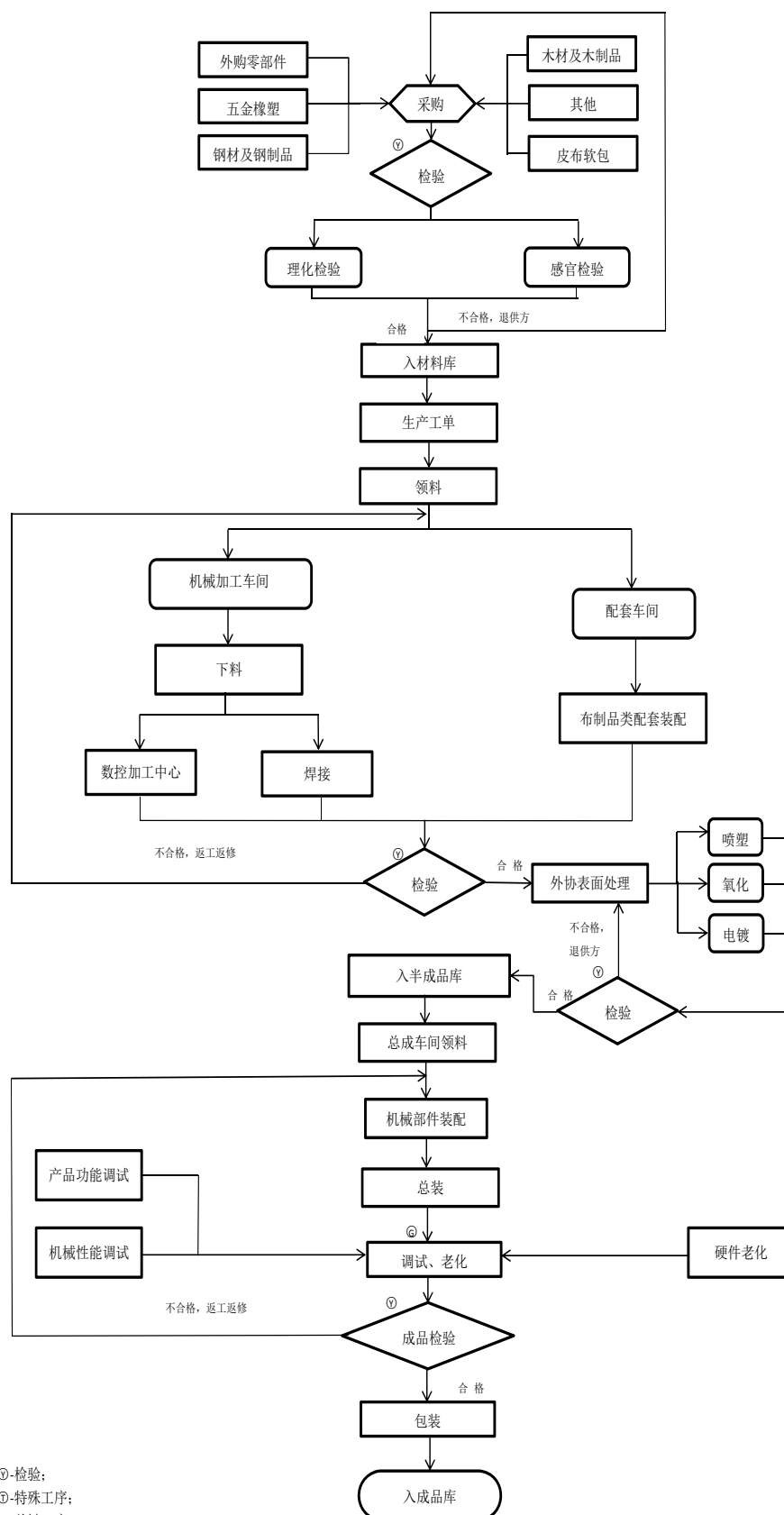
### 1、基础康复产品的生产工艺流程

#### (1) 有源类产品的生产工艺流程

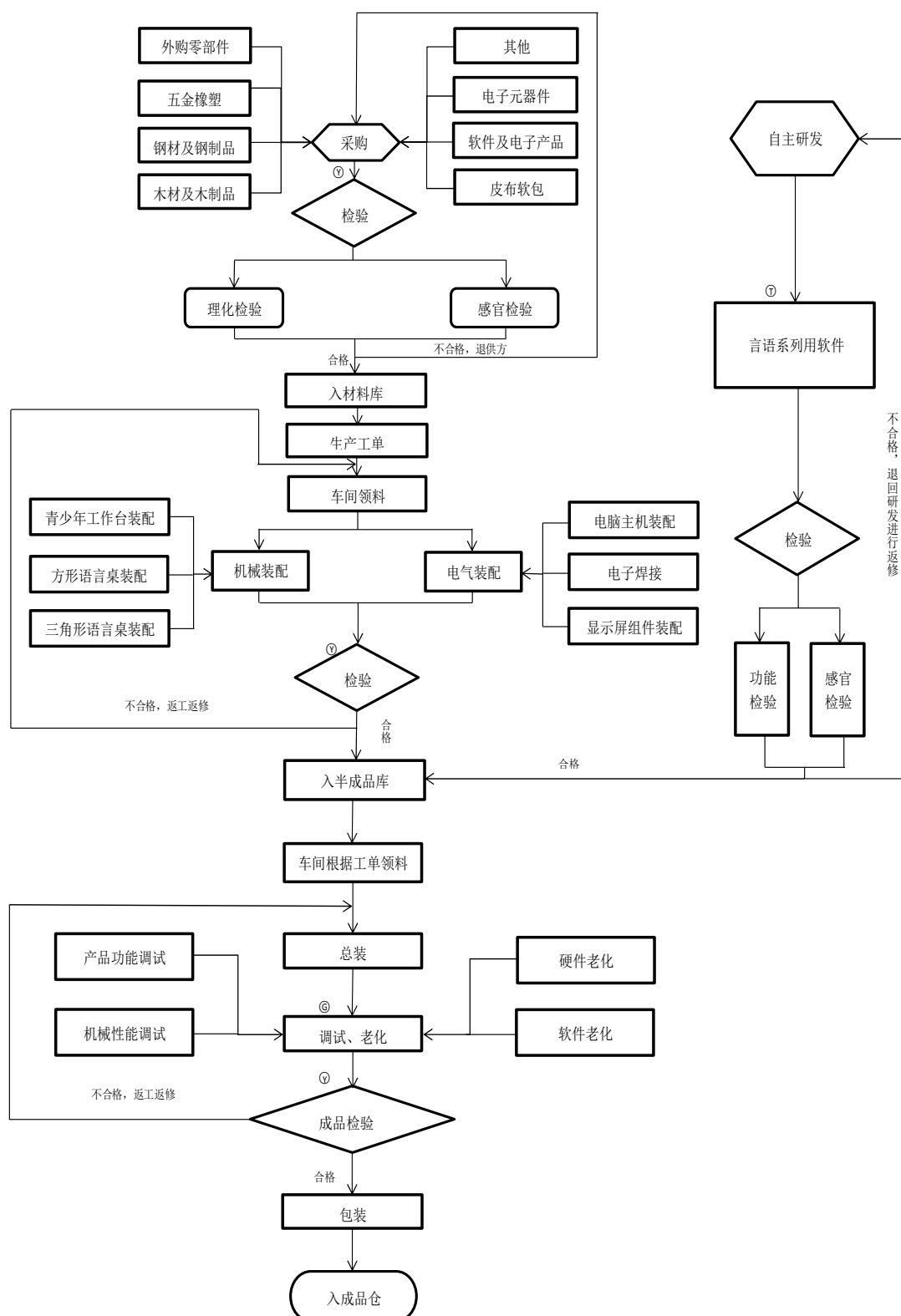




## (2) 无源类产品的生产工艺流程

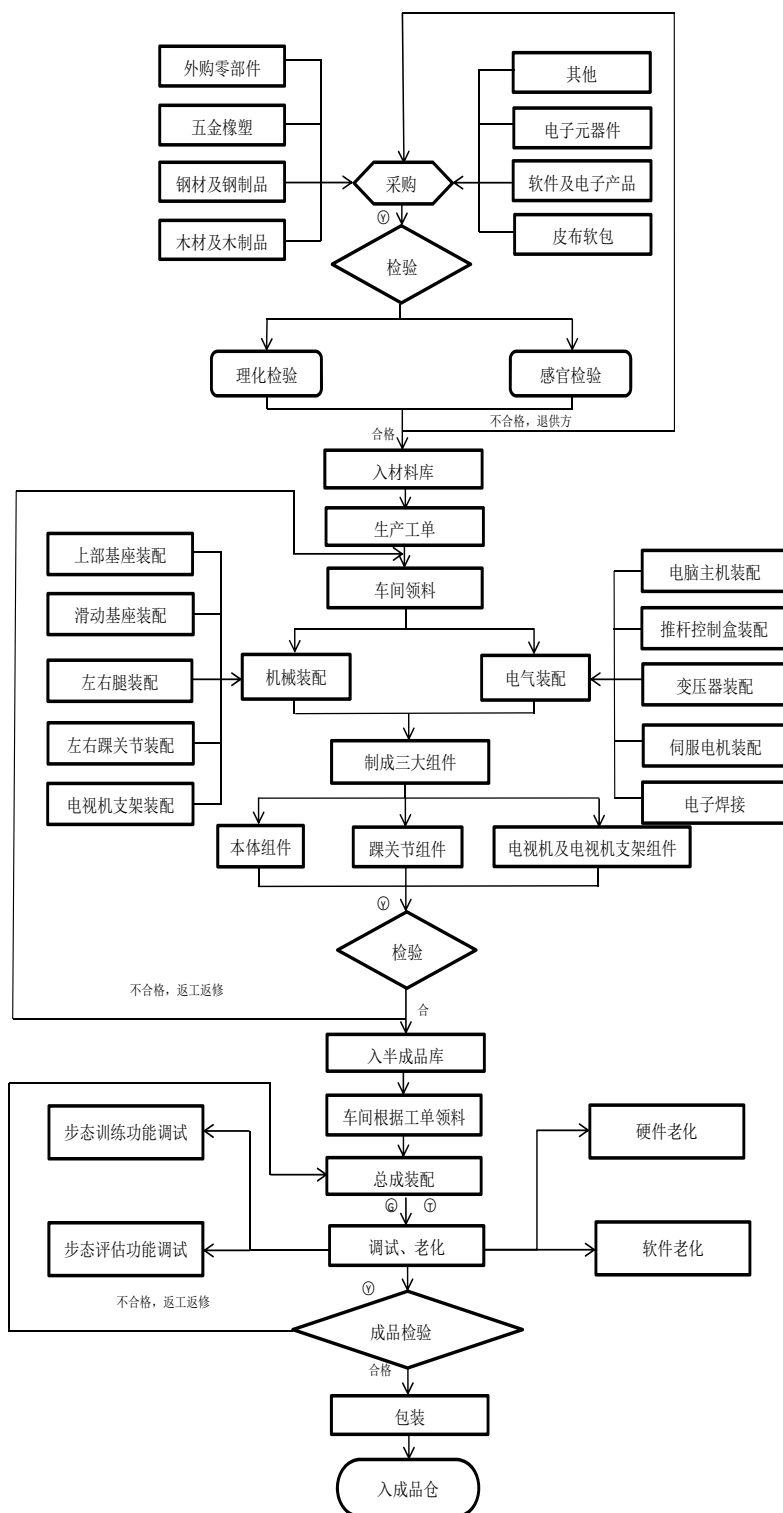


## 2、言语治疗系列产品的生产工艺流程



备注：①-检验；  
②-特殊工序；  
③-关键工序。

### 3、机器人产品的生产工艺流程



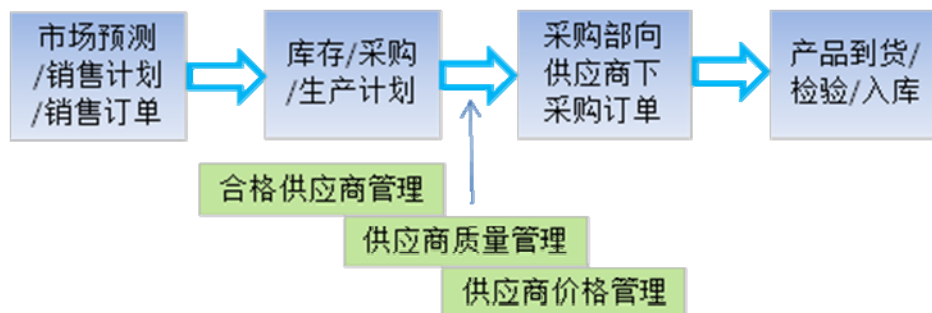
### （三）主要经营模式

#### 1、采购模式

**供应商管理：**根据公司的业务情况，通过对主要供应商的质量控制能力、产能和交货期等进行综合评价、筛选和确认，建立合格供应商评价体系，公司质量管理向前延伸到供应商，参与供应商质量评价、质量改进和持续跟踪。

**采购价格：**根据年度经营计划，针对主要采购项目，公司采购部门结合采购量、历史价格和市场行情等，同合格供应商洽谈商定年度采购价格并签订年度采购合同；对于零星和新增采购项目，公司采购部门采取比价方式确定采购价格。

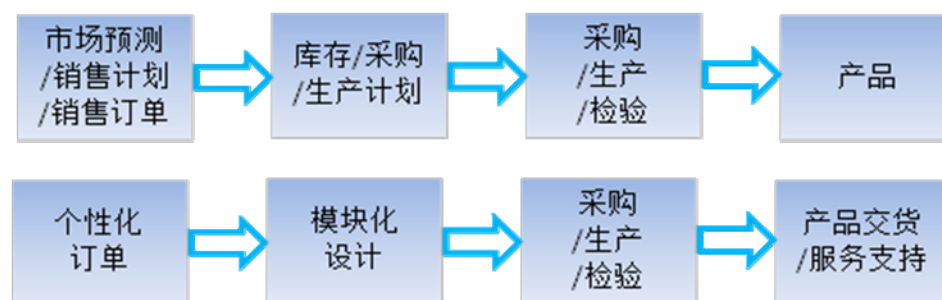
**采购计划与执行：**根据年度销售预测、销售计划和订单情况、库存计划、生产计划，公司生产计划部门下达采购需求，公司采购部门根据采购周期制定采购计划并实施采购。



#### 2、生产模式

康复器械行业产品种类繁多，并且用户需求通常具有较强的综合性、涉及诸多方面。公司自主生产主要产品，但针对零星的配套产品以及偶发性需求，公司需要通过外购部分成品的方式来满足用户需求。同时，考虑到经济性和产能限制，公司专注于高附加值产品的研发、生产和服务支持，而针对辅助器具、康复训练器械中的部分科技含量相对较低的基础产品，公司利用本地产业集群化发展形成的配套优势，通过外购和自产相结合的模式满足市场需求。

公司自制产品以标准化产品为主，个性化定制产品为辅。标准化产品采取批量成品和半成品备货生产方式以快速响应客户的需要，结合客户订单需求组织生产活动；定制类产品采取以销定产的生产模式，满足部分客户的个性化需求。具体生产模式如下：



### 3、销售模式

#### (1) 公司销售模式

公司产品采取终端销售和渠道销售相结合的B2B销售模式。其中，渠道销售主要为渠道客户招投标中标或通过自身渠道获得订单后向公司采购，渠道客户除了销售发行人产品外也同时会向其他公司采购同类产品，或者取得其他公司的授权后参与招投标。

报告期内，公司终端销售和渠道销售的收入占比情况如下：

| 项目   | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
|      | 占比           | 占比      | 占比      | 占比      |
| 终端销售 | 15.57%       | 28.73%  | 43.12%  | 45.34%  |
| 渠道销售 | 84.43%       | 71.27%  | 56.88%  | 54.66%  |
| 合计   | 100.00%      | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

公司的渠道销售模式有别于传统意义上的经销，除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持，渠道客户仅是提供渠道资源。报告期内，公司各期新增、退出渠道客户的整体情况如下：

| 项目        |           | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-----------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 新增渠道客户    | 家数        | 309           | 88            | 52            | 71            |
|           | 当年销售金额(元) | 19,990,071.98 | 6,632,869.64  | 3,212,676.86  | 3,136,008.46  |
|           | 占收入比例     | 18.57%        | 3.00%         | 1.41%         | 1.47%         |
| 退出渠道客户(注) | 家数        | 注             | 623           | 493           | 427           |
|           | 上年销售金额(元) | 注             | 29,322,832.03 | 15,581,909.81 | 16,006,384.73 |
|           | 占收入比例     | 注             | 13.26%        | 6.83%         | 7.52%         |

注:退出渠道客户数量的统计标准为自发生销售的年度以来,报告期内暂时未再产生销售收入的客户,公司的产品使用年限较长,客户的采购具有间歇性,统计为退出的渠道客户并不能排除在未来期间再次发生业务的可能性。由于按半年度的销售情况界定渠道客户退出不具有可比性,因此未统计 2017 年 1-6 月渠道客户的退出情况。

报告期内各年度公司向渠道客户的销售变化主要取决于渠道客户的中标以及订单获取情况,受渠道客户所在地政府每年招投标预算不同、渠道客户自身业务发展等因素影响,各年实现销售的渠道客户数量和金额变动较为频繁,2017 年上半年,公司新增渠道客户家数及销售金额明显高于以前年度,主要与公司通过展销会、推介会等形式加强对渠道客户的开发力度有关,2017 年上半年公司新增渠道客户中销售收入超过 100 万元的仅有 2 家(分别为江西聚医供应链管理有限公司和深圳市晶诚达实业有限公司),其他新增渠道客户的销售收入较为分散,不存在显著异常的情况。

随着公司渠道销售的金额占比逐年提高,形成了一批合作稳定的渠道客户,报告期内,公司前十名渠道客户相对稳定,具体情况如下:

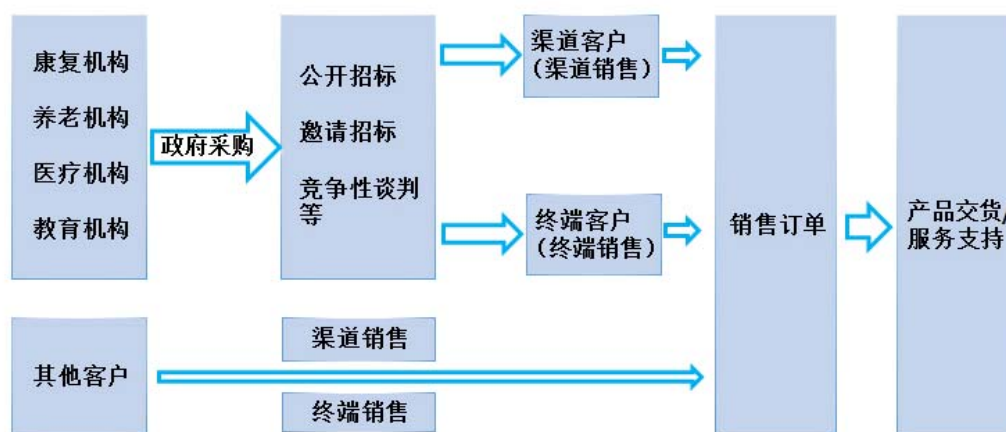
| 期间                 | 前十名渠道客户名称      | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例(%) |
|--------------------|----------------|----------|-------------|
| 2017<br>年 1-6<br>月 | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 866.49   | 8.05        |
|                    | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 615.65   | 5.72        |
|                    | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 595.91   | 5.53        |
|                    | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 581.57   | 5.40        |
|                    | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 259.50   | 2.41        |
|                    | 广州市综康贸易有限公司    | 258.61   | 2.40        |
|                    | 四川广旭医疗器械有限公司   | 227.14   | 2.11        |
|                    | 江西聚医供应链管理有限公司  | 222.22   | 2.06        |
|                    | 四川唯高科技有限责任公司   | 197.56   | 1.83        |
|                    | 山东德贝医疗科技有限公司   | 152.56   | 1.42        |
|                    | 合计             | 3,977.22 | 36.94       |
| 2016<br>年          | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 1,417.47 | 6.41        |
|                    | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 1,276.93 | 5.78        |
|                    | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 1,241.00 | 5.61        |
|                    | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 1,024.77 | 4.64        |



| 期间    | 前十名渠道客户名称       | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例(%) |
|-------|-----------------|----------|-------------|
|       | 山东德贝医疗科技有限公司    | 403.61   | 1.83        |
|       | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 307.57   | 1.39        |
|       | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 274.72   | 1.24        |
|       | 河南璟泰医疗器械有限公司    | 192.15   | 0.87        |
|       | 北京百昌盛世科技有限公司    | 175.75   | 0.79        |
|       | 四川广旭医疗器械有限公司    | 164.80   | 0.75        |
|       | 合计              | 6,478.78 | 29.31       |
| 2015年 | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 815.58   | 3.58        |
|       | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 651.37   | 2.86        |
|       | 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 620.89   | 2.72        |
|       | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 507.25   | 2.22        |
|       | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 489.64   | 2.15        |
|       | 四川广旭医疗器械有限公司    | 452.01   | 1.98        |
|       | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 319.27   | 1.40        |
|       | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 264.12   | 1.16        |
|       | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 248.28   | 1.09        |
|       | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司  | 200.74   | 0.88        |
|       | 合计              | 4,569.16 | 20.03       |
| 2014年 | 四川广旭医疗器械有限公司    | 827.55   | 3.89        |
|       | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 794.76   | 3.74        |
|       | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 541.87   | 2.55        |
|       | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 539.27   | 2.54        |
|       | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 493.43   | 2.32        |
|       | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 416.28   | 1.96        |
|       | 厦门康倍利医疗器械有限公司   | 220.05   | 1.03        |
|       | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 184.34   | 0.87        |
|       | 河北和杰医疗器械有限公司    | 153.11   | 0.72        |
|       | 北京星宇时空科贸有限公司    | 152.50   | 0.72        |
|       | 合计              | 4,323.16 | 20.32       |

由上表可以看出，公司各年间的前十名渠道客户相对稳定，且单一渠道客户的销售占比较小，公司对单个渠道客户不存在依赖。报告期内，上海廷麟医疗康复器材有限公司、淮安圣犹达医疗器械有限公司、四川广旭医疗器械有限公司和北京航标视讯科技股份有限公司连续三年一期均为公司前十名渠道客户，这几家渠道客户实力较强，在上海、江苏、四川和北京等地有较完善的营销网络。报告期内，渠道客户收入整体较为分散，且行业和产品的特性决定客户需求具有间歇性，不同于其他行业经销模式下的新增或退出。

公司销售模式如下图所示：



## (2) 公开招标的具体流程

国内康复器械行业招投标的具体过程如下：

①招标单位向多家有能力提供拟招标产品和服务的供应商广泛了解产品功能参数等技术指标，由供应商递交产品参数供招标单位根据其采购需求确定产品性能需求及技术评分标准；

②招标单位或其指定代理机构进行网上招标公告，公司针对提供过产品技术指标的招标项目持续关注后续招标信息的网上公告情况。此外，公司也购买了网络搜索公司对综合性康复器械行业招标信息的推送服务以及及时获取招标信息；

③公司根据招标公告列示的采购产品、招标预算及交货期，结合公司库存备货及生产计划决定是否进行投标。若公司决定投标，则向招标单位或其指定代理

机构购买招标文件，根据招标文件的要求在招标公告挂网后的规定日期内制作和递交投标文件，缴纳投标保证金；

④招标单位根据有关法律法规，结合采购项目特点组建评标委员会，评标委员会根据各项既定的资格条件及评分标准对投标文件进行审查、评估和比较，并作出授予合同的建议；

⑤招标单位按照评标委员会的推荐结果，确定项目的中标供应商，向中标供应商发出《中标通知书》，同时将中标结果通知所有投标人，要求中标供应商在《中标通知书》发出之日起的规定时间内签订合同。

终端销售的招投标过程和渠道销售的招投标过程相同，终端销售的投标主体为公司及子公司，而渠道销售下的投标主体为渠道客户，渠道客户在投标时需提具有投标产品对应型号的供应商针对该招标项目的授权。公司的渠道销售模式有别于传统意义上的经销，除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持，渠道客户仅是提供渠道资源。

### （3）公司与同行业上市公司销售模式差异性分析

#### ①公司及同行业上市公司的主要产品、客户群体和销售模式

| 公司名称 | 主要产品                                        | 主要面向客户                       | 主要销售模式                           |
|------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 鱼跃医疗 | 制氧机、血压计和轮椅车等                                | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                        |
| 戴维医疗 | 婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台和新生儿黄疸治疗设备等医疗器械                | 各级医疗机构                       | 经销为主、直销为辅                        |
| 九安医疗 | 电子血压计、血糖仪和低频治疗仪为主的家用医疗产品                    | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                        |
| 乐金健康 | 远红外理疗设备及便携式产品等                              | 家庭用户                         | 经销为主、直销为辅                        |
| 公司   | 物理治疗类的康复训练器械、辅助器具，语言障碍诊治仪，步态训练和评估系统（康复机器人）等 | 残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位 | 终端销售和渠道销售模式相结合，渠道销售收入占比略高于终端销售收入 |

#### ②公司的销售模式与同行业上市公司不同的原因

公司作为康复器械领域的综合性产品和服务供应商，主要向残疾人康复、养老、医疗、教育等市场提供康复器械产品以及专业技术支持和售后服务。康复器械行业属于医疗器械行业的子行业，但康复器械和医疗器械在产品特性、客户群体等方面存在较大差异，目前A股市场尚无以康复器械生产为主营业务的上市公

司，细分业务领域的区别是公司销售模式与同行业上市公司不同的根本原因，具体而言存在以下区别：

#### A.产品特性不同

康复需要综合地和协调地应用医学的、社会的、教育的和职业的措施，对残疾人、急慢性病损和老年病所致功能障碍者进行功能训练，使其功能能力达到尽可能高的水平，以减轻残疾的影响，是一项系统的工程。因此康复器械行业产品种类繁多，并且用户需求通常具有较强的综合性，需要综合运用多种康复器械以达到效果，因此康复器械产品通常以销售一揽子的综合方案为主。而同行业上市公司的主要产品，例如制氧机、血压计、血糖仪、婴儿培养箱、远红外理疗设备等，单个产品具有相对独立的产品功能。因此，同行业上市公司主要采取“经销为主、直销为辅”的销售模式，以快速提升产品的销售规模，而康复器械行业的渠道商通过代理部分产品难以形成一揽子综合方案的供应能力，也难以预先估计各种产品的市场需求，因此公司的渠道客户通常在招投标中标后或通过自身渠道获取订单后再向公司采购，并且除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持。

#### B.客户群体不同

同行业上市公司的客户群体主要为各级医疗机构或家庭用户，其最终用户又主要以个人和家庭用户为主，其业务性质中具有一定的零售特点，因此经销模式较为普遍。公司的终端客户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金主要依赖政府投入，在选择康复器械产品的过程中采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式，公司的渠道客户通常在参与招投标的过程中就明确了代理产品的品牌、性能等信息，而在中标后才会向公司采购，有别于同行业上市公司的经销模式。

#### C.支付体系不同

我国康复器械行业仍处于起步阶段，康复器械产品的供给目前仍主要依赖政府投入，在医疗保险方面，尽管国家逐步扩大医疗康复项目纳入基本医疗保障支付的范围，但目前个人直接购买康复器械尚不能通过医疗保险支付，因此当前康复器械行业的支付体系尚不健全，与医疗器械产品存在差异。

庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求和巨大的增长潜力，面对当前的供需矛盾，国家一方面持续加大对医疗卫生、康复、养老等民生事业的投入，另一方面密集出台一系列产业政策，对康复、养老产业的发展给出明确指引，并积极引导和支持民营资本进入康复、养老领域，未来，随着康复器械行业的支付体系逐步健全，康复器械行业的销售模式将向医疗器械行业趋同。

#### 4、结算模式

公司结算模式按照客户类型分为几种：（1）政府采购项目依据合同执行，由于不同事业性单位对应的财政部门对货款支付申请时间不同，公司对于残疾人康复机构、养老机构等事业性单位订单的发货和收款结算方式按照具体合同的约定执行，收款周期一般在一年左右；（2）渠道销售以款到发货为主，对合作时间较长且信誉良好的渠道客户，若其订单终端客户为事业性单位，则对该订单的发货和收款方式参照政府采购的合同执行；（3）一般客户、新客户和零星个人购买产品，公司采取款到发货方式。

### （四）主要产品的生产销售情况

#### 1、报告期内营业收入构成情况

单位：万元

| 项 目      | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |        | 2015 年度   |        | 2014 年度   |        |
|----------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金额           | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) |
| 自制产品     | 8,579.99     | 79.69  | 16,906.80 | 76.48  | 16,960.02 | 74.35  | 16,201.07 | 76.16  |
| 外购产品     | 2,186.95     | 20.31  | 5,193.17  | 23.49  | 5,849.99  | 25.65  | 5,067.50  | 23.83  |
| 主营业务收入小计 | 10,766.94    | 100.00 | 22,099.97 | 99.97  | 22,810.01 | 100.00 | 21,268.58 | 99.99  |
| 其他业务收入   | -            | -      | 6.94      | 0.03   | 0.04      | 0.00   | 2.96      | 0.01   |
| 营业收入合计   | 10,766.94    | 100.00 | 22,106.91 | 100.00 | 22,810.05 | 100.00 | 21,271.53 | 100.00 |

#### 2、报告期内自制产品产能情况

公司及下属子公司的产能以康复器械为主，子公司钱璟医疗生产手术器械以及手术器械配件。公司的康复器械产能主要集中在本部，璟亦诚成立于2014年7月，主要从事中高端视障辅具的研发和核心零部件生产；璟和技创成立于2012

年5月，主要从事智能康复机器人研发及核心部件加工业务；广州三好主要提供公司产品配套的软件，不直接生产康复器械；国盛康复不从事康复器械生产；ANYVIEW系璟亦诚产品的销售平台公司，不从事康复器械生产；璟云智能主要从事精准康复综合服务平台的研发，钱璟研究院不从事康复器械生产。报告期内，公司主要产品的产能情况如下表：

单位：台/件

| 产品名称    | 2017 年 1-6 月 |         |         | 2016 年度 |         |         |
|---------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 产能           | 产量      | 产能利用率   | 产能      | 产量      | 产能利用率   |
| 康复器械    | 30,100       | 21,196  | 70.42%  | 60,200  | 61,540  | 102.23% |
| 手术器械及其他 | 60,000       | 39,521  | 65.87%  | 120,000 | 59,342  | 49.45%  |
| 合计      | 90,100       | 60,717  | 67.39%  | 180,200 | 120,882 | 67.08%  |
| 产品名称    | 2015 年度      |         |         | 2014 年度 |         |         |
|         | 产能           | 产量      | 产能利用率   | 产能      | 产量      | 产能利用率   |
| 康复器械    | 53,624       | 63,064  | 117.60% | 51,516  | 67,609  | 131.24% |
| 手术器械及其他 | 120,000      | 59,179  | 49.32%  | 120,000 | 38,870  | 32.39%  |
| 合计      | 173,624      | 122,243 | 70.41%  | 171,516 | 106,479 | 62.08%  |

报告期内，公司康复器械产能基本处于满负荷状态，其中下半年为公司的传统销售旺季，公司在根据订单生产的前提下，通过合理地进行工序配比，穿插安排生产一部分产品进行备货，以保障销售旺季的交付能力。随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，公司的产能已经难以满足市场需求。产能不足已经成为限制公司市场占有率进一步提高的瓶颈。



### 3、报告期内自制产品的生产销售情况

#### (1) 2017年1-6月和2016年度

| 产品名称          | 2017 年 1-6 月     |                  |                |                 | 2016 年度          |                  |               |                 |
|---------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|
|               | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率           | 销售收入<br>(万元)    |
| <b>康复评定器械</b> | <b>348.00</b>    | <b>386.00</b>    | <b>110.92%</b> | <b>190.35</b>   | <b>960.00</b>    | <b>911.00</b>    | <b>94.90%</b> | <b>507.98</b>   |
| 平衡功能检查训练系统    | 12.00            | 22.00            | 183.33%        | 121.50          | 49.00            | 44.00            | 89.80%        | 271.87          |
| 言语测量系统        | 2.00             | 2.00             | 100.00%        | 10.90           | 5.00             | 6.00             | 120.00%       | 48.79           |
| 康复功能评定系统      | 6.00             | 6.00             | 100.00%        | 16.87           | 19.00            | 20.00            | 105.26%       | 52.18           |
| 综合肌力测试训练器     | -                | -                | -              | -               | -                | -                | -             | -               |
| 其他            | 328.00           | 356.00           | 108.54%        | 41.07           | 887.00           | 841.00           | 94.81%        | 135.15          |
| <b>康复训练器械</b> | <b>14,981.00</b> | <b>13,929.00</b> | <b>92.98%</b>  | <b>5,252.10</b> | <b>41,168.00</b> | <b>34,332.00</b> | <b>83.39%</b> | <b>9,974.12</b> |
| <b>作业疗法</b>   | <b>3,540.00</b>  | <b>2,850.00</b>  | <b>80.51%</b>  | <b>726.86</b>   | <b>7,963.00</b>  | <b>6,276.00</b>  | <b>78.81%</b> | <b>1,149.92</b> |
| 引导性上肢协调训练器    | 100.00           | 70.00            | 70.00%         | 37.91           | 194.00           | 135.00           | 69.59%        | 73.50           |
| OT 综合训练工作台    | 140.00           | 131.00           | 93.57%         | 81.79           | 451.00           | 422.00           | 93.57%        | 251.13          |
| 认知能力测试与训练系统   | 37.00            | 39.00            | 105.41%        | 196.40          | 75.00            | 71.00            | 94.67%        | 382.63          |
| 可调式沙磨板        | 554.00           | 533.00           | 96.21%         | 50.87           | 890.00           | 887.00           | 99.66%        | 87.66           |
| 早老（痴呆）干预系统    | 4.00             | 4.00             | 100.00%        | 29.57           | 5.00             | 3.00             | 60.00%        | 23.57           |
| 其他            | 2,705.00         | 2,073.00         | 76.64%         | 330.33          | 6,348.00         | 4,758.00         | 74.95%        | 331.43          |

| 产品名称        | 2017 年 1-6 月     |                  |                |                 | 2016 年度          |                  |                |                 |
|-------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|
|             | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    |
| <b>物理治疗</b> | <b>10,966.00</b> | <b>10,549.00</b> | <b>96.20%</b>  | <b>2,901.05</b> | <b>32,174.00</b> | <b>26,802.00</b> | <b>83.30%</b>  | <b>5,658.55</b> |
| 电动减重训练器     | 35.00            | 42.00            | 120.00%        | 150.19          | 94.00            | 98.00            | 104.26%        | 327.31          |
| 微电脑关节被动训练器  | -                | -2.00            | -              | -1.18           | 26.00            | 127.00           | 488.46%        | 81.86           |
| 微电脑牵引治疗仪    | 79.00            | 62.00            | 78.48%         | 71.13           | 222.00           | 156.00           | 70.27%         | 155.15          |
| 股四头肌训练椅     | 705.00           | 694.00           | 98.44%         | 149.87          | 1,191.00         | 1,176.00         | 98.74%         | 223.50          |
| 多功能训练器      | 565.00           | 555.00           | 98.23%         | 419.68          | 820.00           | 1,147.00         | 139.88%        | 907.01          |
| 电动训练用床      | 955.00           | 931.00           | 97.49%         | 603.05          | 1,837.00         | 1,915.00         | 104.25%        | 974.61          |
| 步行训练器械      | 1,566.00         | 1,463.00         | 93.42%         | 380.19          | 2,881.00         | 3,266.00         | 113.36%        | 847.30          |
| 站立架         | 350.00           | 360.00           | 102.86%        | 48.90           | 2,119.00         | 2,085.00         | 98.40%         | 207.87          |
| 易站椅         | 28.00            | 26.00            | 92.86%         | 43.41           | 57.00            | 51.00            | 89.47%         | 81.64           |
| 天轨移位训练系统    | 29.00            | 25.00            | 86.21%         | 286.55          |                  |                  |                |                 |
| 其他          | 6,654.00         | 6,393.00         | 96.08%         | 749.26          | 22,927.00        | 16,781.00        | 73.19%         | 1,852.30        |
| <b>言语治疗</b> | <b>381.00</b>    | <b>418.00</b>    | <b>109.71%</b> | <b>417.14</b>   | <b>782.00</b>    | <b>1,062.00</b>  | <b>135.81%</b> | <b>1,722.98</b> |
| 听觉功能检测处理系统  | 6.00             | 4.00             | 66.67%         | 21.35           | 44.00            | 44.00            | 100.00%        | 279.41          |
| 语言功能检测处理系统  | 20.00            | 22.00            | 110.00%        | 146.13          | 113.00           | 112.00           | 99.12%         | 757.95          |
| 言语功能检测处理系统  | 16.00            | 17.00            | 106.25%        | 97.14           | 63.00            | 63.00            | 100.00%        | 396.70          |

| 产品名称                   | 2017 年 1-6 月    |                 |                |                 | 2016 年度          |                  |                |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                        | 产量<br>(台/件)     | 销量<br>(台/件)     | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    |
| 语言障碍诊治仪                | 20.00           | 19.00           | 95.00%         | 95.25           | 26.00            | 27.00            | 103.85%        | 141.44          |
| 其他                     | 319.00          | 356.00          | 111.60%        | 57.27           | 536.00           | 816.00           | 152.24%        | 147.48          |
| <b>机器人辅助疗法</b>         | <b>94.00</b>    | <b>112.00</b>   | <b>119.15%</b> | <b>1,207.05</b> | <b>249.00</b>    | <b>192.00</b>    | <b>77.11%</b>  | <b>1,442.67</b> |
| 智能上下肢训练器               | 55.00           | 67.00           | 121.82%        | 168.03          | 162.00           | 142.00           | 87.65%         | 343.15          |
| 系列步态训练和评估系统<br>(康复机器人) | 4.00            | 13.00           | 325.00%        | 836.99          | 16.00            | 14.00            | 87.50%         | 844.62          |
| 主动运动综合康复训练系统           | 7.00            | 8.00            | 114.29%        | 66.68           | 24.00            | 18.00            | 75.00%         | 139.75          |
| 其他                     | 28.00           | 24.00           | 85.71%         | 135.34          | 47.00            | 18.00            | 38.30%         | 115.14          |
| <b>辅助器具</b>            | <b>5,364.00</b> | <b>3,019.00</b> | <b>56.28%</b>  | <b>365.09</b>   | <b>18,102.00</b> | <b>19,278.00</b> | <b>106.50%</b> | <b>1,435.54</b> |
| 儿童摆位椅                  | -               | -               | -              | -               | 2.00             | 20.00            | 1000.00%       | 2.89            |
| 视障辅具                   | 2,398.00        | 1,705.00        | 71.10%         | 144.69          | 10,616.00        | 10,513.00        | 99.03%         | 1,022.49        |
| 医用护理垫                  | 93.00           | 12.00           | 12.90%         | 1.65            | 292.00           | 526.00           | 180.14%        | 27.06           |
| 其他                     | 2,873.00        | 1,302.00        | 45.32%         | 218.74          | 7,192.00         | 8,219.00         | 114.28%        | 383.09          |
| <b>康复教育设备</b>          | <b>503.00</b>   | <b>449.00</b>   | <b>89.26%</b>  | <b>1,779.88</b> | <b>1,310.00</b>  | <b>1,018.00</b>  | <b>77.71%</b>  | <b>3,484.98</b> |
| 多感官综合训练室               | 35.00           | 32.00           | 91.43%         | 774.22          | 72.00            | 73.00            | 101.39%        | 1,817.91        |
| 儿童整合运动训练室              | 9.00            | 8.00            | 88.89%         | 98.23           | 17.00            | 16.00            | 94.12%         | 250.27          |
| 情绪与行为障碍干预系统            | 11.00           | 11.00           | 100.00%        | 72.46           | 41.00            | 42.00            | 102.44%        | 260.31          |

| 产品名称           | 2017 年 1-6 月     |                  |               |                 | 2016 年度           |                   |               |                  |
|----------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|
|                | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率           | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)       | 销量<br>(台/件)       | 产销率           | 销售收入<br>(万元)     |
| 视听音乐统合训练系统     | 6.00             | 5.00             | 83.33%        | 23.15           | 27.00             | 30.00             | 111.11%       | 204.36           |
| 智能型辅助沟通认知训练系统  | -                | 11.00            | -             | 16.32           | 70.00             | 60.00             | 85.71%        | 86.79            |
| 精准康复综合服务平台     | 27.00            | 26.00            | 96.30%        | 496.07          | -                 | -                 | -             | -                |
| 其他             | 415.00           | 356.00           | 85.78%        | 299.43          | 1,083.00          | 797.00            | 73.59%        | 865.34           |
| <b>手术器械及其他</b> | <b>39,521.00</b> | <b>30,997.00</b> | <b>78.43%</b> | <b>992.57</b>   | <b>59,342.00</b>  | <b>47,139.00</b>  | <b>79.44%</b> | <b>1,504.17</b>  |
| 管型吻合器          | 3,233.00         | 2,361.00         | 73.03%        | 120.63          | 5,855.00          | 5,399.00          | 92.21%        | 219.49           |
| 线型缝合器          | 2,242.00         | 1,356.00         | 60.48%        | 61.55           | 4,048.00          | 3,295.00          | 81.40%        | 127.47           |
| 肛肠吻合器          | 5,288.00         | 3,620.00         | 68.46%        | 237.03          | 9,653.00          | 10,238.00         | 106.06%       | 439.20           |
| 切割缝合器          | 1,784.00         | 2,168.00         | 121.52%       | 88.11           | 4,565.00          | 3,747.00          | 82.08%        | 193.17           |
| 其他             | 26,974.00        | 21,492.00        | 79.68%        | 485.25          | 35,221.00         | 24,460.00         | 69.45%        | 524.84           |
| <b>合计</b>      | <b>60,717.00</b> | <b>48,780.00</b> | <b>80.34%</b> | <b>8,579.99</b> | <b>120,882.00</b> | <b>102,678.00</b> | <b>84.94%</b> | <b>16,906.80</b> |

(2) 2015年度和2014年度

| 产品名称        | 2015 年度     |             |         |              | 2014 年度     |             |         |              |
|-------------|-------------|-------------|---------|--------------|-------------|-------------|---------|--------------|
|             | 产量<br>(台/件) | 销量<br>(台/件) | 产销率     | 销售收入<br>(万元) | 产量<br>(台/件) | 销量<br>(台/件) | 产销率     | 销售收入<br>(万元) |
| 康复评定器械      | 1,024.00    | 968.00      | 94.53%  | 652.48       | 970.00      | 1,098.00    | 113.20% | 463.44       |
| 平衡功能检查训练系统  | 58.00       | 46.00       | 79.31%  | 278.67       | 32.00       | 38.00       | 118.75% | 225.21       |
| 言语测量系统      | 7.00        | 6.00        | 85.71%  | 39.27        | 10.00       | 11.00       | 110.00% | 68.79        |
| 康复功能评定系统    | 15.00       | 14.00       | 93.33%  | 40.16        | 4.00        | 4.00        | 100.00% | 13.22        |
| 综合肌力测试训练器   | 2.00        | 3.00        | 150.00% | 130.58       | 1.00        | 1.00        | 100.00% | 58.53        |
| 其他          | 942.00      | 899.00      | 95.44%  | 163.80       | 923.00      | 1,044.00    | 113.11% | 97.69        |
| 康复训练器械      | 46,194.00   | 47,824.00   | 103.53% | 10,457.59    | 45,031.00   | 44,838.00   | 99.57%  | 11,152.42    |
| 作业疗法        | 6,996.00    | 6,421.00    | 91.78%  | 1,161.99     | 7,939.00    | 7,369.00    | 92.82%  | 1,146.82     |
| 引导性上肢协调训练器  | 111.00      | 136.00      | 122.52% | 90.44        | 190.00      | 210.00      | 110.53% | 175.87       |
| OT 综合训练工作台  | 348.00      | 343.00      | 98.56%  | 206.37       | 343.00      | 344.00      | 100.29% | 194.42       |
| 认知能力测试与训练系统 | 60.00       | 63.00       | 105.00% | 340.02       | 29.00       | 26.00       | 89.66%  | 145.62       |
| 可调式沙磨板      | 819.00      | 780.00      | 95.24%  | 71.49        | 1,185.00    | 1,164.00    | 98.23%  | 113.97       |
| 早老（痴呆）干预系统  | 2.00        | 2.00        | 100.00% | 15.56        | 3.00        | 5.00        | 166.67% | 39.31        |
| 其他          | 5,656.00    | 5,097.00    | 90.12%  | 438.10       | 6,189.00    | 5,620.00    | 90.81%  | 477.62       |
| 物理治疗        | 38,285.00   | 40,555.00   | 105.93% | 5,474.76     | 36,141.00   | 36,489.00   | 100.96% | 6,554.21     |

| 产品名称        | 2015 年度       |               |               |                 | 2014 年度       |               |                |                 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
|             | 产量<br>(台/件)   | 销量<br>(台/件)   | 产销率           | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)   | 销量<br>(台/件)   | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    |
| 电动减重训练器     | 116.00        | 102.00        | 87.93%        | 363.11          | 129.00        | 121.00        | 93.80%         | 492.15          |
| 微电脑关节被动训练器  | 260.00        | 165.00        | 63.46%        | 116.46          | 200.00        | 211.00        | 105.50%        | 209.11          |
| 微电脑牵引治疗仪    | 156.00        | 152.00        | 97.44%        | 154.62          | 209.00        | 218.00        | 104.31%        | 261.61          |
| 股四头肌训练椅     | 1,163.00      | 1,054.00      | 90.63%        | 198.16          | 1,459.00      | 1,444.00      | 98.97%         | 307.12          |
| 多功能训练器      | 443.00        | 369.00        | 83.30%        | 322.75          | 459.00        | 459.00        | 100.00%        | 433.91          |
| 电动训练用床      | 696.00        | 710.00        | 102.01%       | 725.22          | 753.00        | 872.00        | 115.80%        | 1,098.91        |
| 步行训练器械      | 2,133.00      | 2,044.00      | 95.83%        | 394.66          | 2,824.00      | 2,833.00      | 100.32%        | 633.59          |
| 站立架         | 3,892.00      | 4,300.00      | 110.48%       | 419.88          | 4,375.00      | 4,575.00      | 104.57%        | 503.55          |
| 易站椅         | 37.00         | 77.00         | 208.11%       | 145.70          | 97.00         | 79.00         | 81.44%         | 139.98          |
| 天轨移位训练系统    | -             | -             | -             | -               | -             | -             | -              | -               |
| 其他          | 29,389.00     | 31,582.00     | 107.46%       | 2,634.21        | 25,636.00     | 25,677.00     | 100.16%        | 2,474.27        |
| <b>言语治疗</b> | <b>680.00</b> | <b>643.00</b> | <b>94.56%</b> | <b>2,076.08</b> | <b>558.00</b> | <b>597.00</b> | <b>106.99%</b> | <b>1,754.65</b> |
| 听觉功能检测处理系统  | 52.00         | 58.00         | 111.54%       | 342.83          | 62.00         | 59.00         | 95.16%         | 399.71          |
| 语言功能检测处理系统  | 101.00        | 94.00         | 93.07%        | 652.80          | 69.00         | 70.00         | 101.45%        | 502.05          |
| 言语功能检测处理系统  | 121.00        | 115.00        | 95.04%        | 827.56          | 83.00         | 76.00         | 91.57%         | 489.04          |
| 语言障碍诊治仪     | 42.00         | 37.00         | 88.10%        | 191.80          | 20.00         | 20.00         | 100.00%        | 104.37          |



| 产品名称                   | 2015 年度          |                  |                |                 | 2014 年度          |                  |                |                 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                        | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    | 产量<br>(台/件)      | 销量<br>(台/件)      | 产销率            | 销售收入<br>(万元)    |
| 其他                     | 364.00           | 339.00           | 93.13%         | 61.10           | 324.00           | 372.00           | 114.81%        | 259.48          |
| <b>机器人辅助疗法</b>         | <b>233.00</b>    | <b>205.00</b>    | <b>87.98%</b>  | <b>1,744.77</b> | <b>393.00</b>    | <b>383.00</b>    | <b>97.46%</b>  | <b>1,696.74</b> |
| 智能上下肢训练器               | 159.00           | 142.00           | 89.31%         | 365.33          | 139.00           | 124.00           | 89.21%         | 323.25          |
| 系列步态训练和评估系统<br>(康复机器人) | 19.00            | 19.00            | 100.00%        | 1,046.89        | 16.00            | 12.00            | 75.00%         | 869.21          |
| 主动运动综合康复训练系统           | 31.00            | 21.00            | 67.74%         | 209.97          | 47.00            | 54.00            | 114.89%        | 309.86          |
| 其他                     | 24.00            | 23.00            | 95.83%         | 122.57          | 191.00           | 193.00           | 101.05%        | 194.43          |
| <b>辅助器具</b>            | <b>14,719.00</b> | <b>15,556.00</b> | <b>105.69%</b> | <b>852.39</b>   | <b>21,139.00</b> | <b>28,848.00</b> | <b>136.47%</b> | <b>1,128.05</b> |
| 儿童摆位椅                  | -                | 353.00           | -              | 59.32           | 1,441.00         | 1,710.00         | 118.67%        | 226.25          |
| 视障辅具                   | 1,882.00         | 1,882.00         | 100.00%        | 95.17           | 1,180.00         | 1,177.00         | 99.75%         | 115.20          |
| 医用护理垫                  | 310.00           | 440.00           | 141.94%        | 25.35           | 99.00            | 3,531.00         | 3566.67%       | 208.07          |
| 其他                     | 12,527.00        | 12,881.00        | 102.83%        | 672.55          | 18,419.00        | 22,430.00        | 121.78%        | 578.53          |
| <b>康复教育设备</b>          | <b>1,127.00</b>  | <b>797.00</b>    | <b>70.72%</b>  | <b>3,748.46</b> | <b>469.00</b>    | <b>690.00</b>    | <b>147.12%</b> | <b>2,361.12</b> |
| 多感官综合训练室               | 92.00            | 90.00            | 97.83%         | 2,341.05        | 49.00            | 48.00            | 97.96%         | 1,306.91        |
| 儿童整合运动训练室              | 17.00            | 15.00            | 88.24%         | 287.96          | 12.00            | 13.00            | 108.33%        | 283.44          |
| 情绪与行为障碍干预系统            | 58.00            | 57.00            | 98.28%         | 384.81          | 25.00            | 20.00            | 80.00%         | 143.31          |
| 视听音乐统合训练系统             | 20.00            | 19.00            | 95.00%         | 130.47          | 20.00            | 21.00            | 105.00%        | 144.34          |

| 产品名称           | 2015 年度           |                   |               |                  | 2014 年度           |                   |                |                  |
|----------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
|                | 产量<br>(台/件)       | 销量<br>(台/件)       | 产销率           | 销售收入<br>(万元)     | 产量<br>(台/件)       | 销量<br>(台/件)       | 产销率            | 销售收入<br>(万元)     |
| 智能型辅助沟通认知训练系统  | 50.00             | 55.00             | 110.00%       | 81.82            | 140.00            | 142.00            | 101.43%        | 128.49           |
| 精准康复综合服务平台     | -                 | -                 | -             | -                | -                 | -                 | -              | -                |
| 其他             | 890.00            | 561.00            | 63.03%        | 522.34           | 223.00            | 446.00            | 200.00%        | 354.62           |
| <b>手术器械及其他</b> | <b>59,179.00</b>  | <b>45,911.00</b>  | <b>77.58%</b> | <b>1,249.11</b>  | <b>38,870.00</b>  | <b>36,091.00</b>  | <b>92.85%</b>  | <b>1,096.04</b>  |
| 管型吻合器          | 4,951.00          | 5,928.00          | 119.73%       | 249.01           | 4,448.00          | 5,808.00          | 130.58%        | 236.72           |
| 线型缝合器          | 2,834.00          | 3,290.00          | 116.09%       | 119.92           | 3,420.00          | 3,247.00          | 94.94%         | 121.40           |
| 肛肠吻合器          | 11,220.00         | 9,408.00          | 83.85%        | 378.99           | 8,880.00          | 8,473.00          | 95.42%         | 376.23           |
| 切割缝合器          | 5,746.00          | 4,809.00          | 83.69%        | 209.43           | 4,162.00          | 3,526.00          | 84.72%         | 159.70           |
| 其他             | 34,428.00         | 22,476.00         | 65.28%        | 291.76           | 17,960.00         | 15,037.00         | 83.72%         | 201.98           |
| <b>合计</b>      | <b>122,243.00</b> | <b>111,056.00</b> | <b>90.85%</b> | <b>16,960.02</b> | <b>106,479.00</b> | <b>111,565.00</b> | <b>104.78%</b> | <b>16,201.07</b> |

## 4、报告期内外购产品的购销情况

单位：万元

| 产品名称          | 2017 年 1-6 月    |                 |               | 2016 年度         |                 |               |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|               | 销售收入            | 采购成本            | 毛利率           | 销售收入            | 采购成本            | 毛利率           |
| 康复评定器械        | 39.05           | 9.72            | 75.12%        | 297.57          | 145.06          | 51.25%        |
| 康复训练器械        | 1,162.95        | 583.39          | 49.84%        | 1,613.75        | 704.56          | 56.34%        |
| 辅助器具          | 562.92          | 285.27          | 49.32%        | 2,736.30        | 1,759.04        | 35.71%        |
| 康复教育设备        | 298.42          | 186.09          | 37.64%        | 173.07          | 127.68          | 26.23%        |
| 其他            | 123.61          | 73.06           | 40.89%        | 372.49          | 208.92          | 43.91%        |
| <b>外购产品合计</b> | <b>2,186.95</b> | <b>1,137.53</b> | <b>47.99%</b> | <b>5,193.17</b> | <b>2,945.26</b> | <b>43.29%</b> |
| 产品名称          | 2015 年度         |                 |               | 2014 年度         |                 |               |
|               | 销售收入            | 采购成本            | 毛利率           | 销售收入            | 采购成本            | 毛利率           |
| 康复评定器械        | 191.06          | 95.38           | 50.08%        | 54.36           | 18.07           | 66.75%        |
| 康复训练器械        | 1,489.89        | 589.64          | 60.42%        | 1,513.53        | 572.92          | 62.15%        |
| 辅助器具          | 3,201.75        | 1,720.30        | 46.27%        | 2,538.48        | 1,335.74        | 47.38%        |
| 康复教育设备        | 351.45          | 285.14          | 18.87%        | 507.20          | 354.64          | 30.08%        |
| 其他            | 615.84          | 366.03          | 40.56%        | 453.93          | 316.91          | 30.19%        |
| <b>外购产品合计</b> | <b>5,849.99</b> | <b>3,056.49</b> | <b>47.75%</b> | <b>5,067.50</b> | <b>2,598.28</b> | <b>48.73%</b> |

## 5、公司产品的消费群体和获取客户的主要方式

公司产品主要为康复评定器械、康复训练器械、康复教育设备和辅助器具，目前公司产品销售的终端对象主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。公司的收入构成中，一部分为直接向上述终端客户销售，另一部分为渠道客户投标中标或通过自身渠道获得订单后向公司采购，除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，在取得最终用户的签收后确认收入，公司对终端客户和渠道客户的销售模式在风险转移、收入确认、商业实质等方面并无本质区别。

公司获取客户的主要方式包括：

(1) 招投标方式下，公司或公司的渠道客户通过公开渠道获取康复器械产品的招标信息或接到采购方的招标邀请后参与投标，中标后获取客户；

(2) 公司按照地域划分销售大区，公司销售人员在其负责的区域进行营销工作，通过推介、洽谈获取客户；

(3) 公司通过在境内外参加展会的方式进行产品推广获取客户；

(4) 公司邀请渠道客户参加推介会或培训活动，有针对性地向残联、民政、教育、医疗等渠道的渠道客户推介公司产品，调动渠道客户的渠道资源，发现市场需求并获取客户；

(5) 公司专注于康复器械行业二十余年，通过品牌影响力的积累，客户主动向公司下达采购需求，通过洽谈后达成合作。

## 6、主要产品的定价政策和销售价格变化情况

公司终端客户主要为境内残联、民政、教育、医疗等领域的公益组织和行政事业性单位，按照政府采购流程确定供应商和采购价格。公司渠道客户主要提供销售渠道，绝大部分情况下由公司向最终用户发货并提供后续服务支持，因此公司渠道销售收入的定价在参考终端销售价格的基础上，结合订单金额、产品数量和收款周期等因素统筹考虑，与渠道客户通过协商确定，通常情况下仅小幅低于终端销售价格，特殊情况按审批流程逐级审批。

本公司产品主要为康复评定器械、康复训练器械、康复教育设备和辅助器具，目前公司产品销售的终端对象主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，公司产品的销售价格受政府采购政策变动影响较大。一般而言，公司对康复器械产品在其生命周期内的定价采用前高后低的策略，即新产品推出时定价较高，以后逐渐降低。公司主要产品销售价格变化的具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（四）毛利率分析”的相关内容。

## 7、公司前十名终端、渠道客户销售收入情况

### (1) 前十名终端客户情况

| 期间        | 前十名终端客户名称  | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例(%) |
|-----------|------------|----------|-------------|
| 2017年1-6月 | 江苏省残疾人康复中心 | 739.64   | 6.87        |
|           | 重庆市残疾人联合会  | 150.32   | 1.40        |
|           | 衢州市衢江区启智学校 | 62.48    | 0.58        |

| 期间    | 前十名终端客户名称                  | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例 (%) |
|-------|----------------------------|----------|--------------|
|       | 常州市德安医院                    | 38.00    | 0.35         |
|       | 辽宁省残疾人辅助器具中心               | 35.72    | 0.33         |
|       | 河南省康复辅具技术中心                | 34.26    | 0.32         |
|       | 湖州市特殊教育实验学校                | 28.68    | 0.27         |
|       | 上海爱以德护理院                   | 26.59    | 0.25         |
|       | 上海日月星护理院                   | 26.59    | 0.25         |
|       | 上海盛德护理院                    | 26.59    | 0.25         |
|       | 合计                         | 1,168.86 | 10.86        |
| 2016年 | 江苏省伤残人康复中心                 | 1,427.11 | 6.46         |
|       | 河南省残疾人联合会                  | 511.72   | 2.31         |
|       | TECHNOLOGIES HUMANWARE INC | 313.38   | 1.42         |
|       | 云南省残疾人辅助器具资源中心             | 294.09   | 1.33         |
|       | 西藏那曲地区特殊教育学校               | 192.88   | 0.87         |
|       | 重庆市残疾人联合会                  | 152.08   | 0.69         |
|       | 江苏省发展体育基金会                 | 141.24   | 0.64         |
|       | 山东省残疾人联合会                  | 122.74   | 0.56         |
|       | 敦化市残疾人联合会                  | 109.75   | 0.50         |
|       | 西安济仁医院                     | 100.32   | 0.45         |
|       | 合计                         | 3,365.31 | 15.22        |
| 2015年 | 河北省残疾人辅助器具资源中心             | 557.56   | 2.44         |
|       | 江西省教育厅                     | 331.95   | 1.46         |
|       | 重庆市残疾人联合会                  | 247.30   | 1.08         |
|       | 河南省残疾人联合会                  | 232.85   | 1.02         |
|       | 福建省残疾人辅助器具资源中心             | 211.95   | 0.93         |
|       | 江苏省残疾人联合会                  | 211.19   | 0.93         |
|       | 北京市平谷区残疾人联合会               | 205.57   | 0.90         |
|       | 天津市武清区残疾人联合会               | 203.50   | 0.89         |
|       | 常州市德安医院                    | 194.80   | 0.85         |
|       | 江苏省伤残人康复中心                 | 188.72   | 0.83         |
|       | 合计                         | 2,585.40 | 11.33        |

| 期间    | 前十名终端客户名称      | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例 (%) |
|-------|----------------|----------|--------------|
| 2014年 | 陕西省残疾人联合会      | 1,882.81 | 8.85         |
|       | 贵州省教育装备管理中心    | 900.49   | 4.23         |
|       | 江苏省残疾人辅助器具服务中心 | 653.18   | 3.07         |
|       | 新疆维吾尔自治区残疾人联合会 | 488.26   | 2.30         |
|       | 江西省残疾人辅助器具资源中心 | 464.23   | 2.18         |
|       | 吉林省残疾人康复中心     | 387.23   | 1.82         |
|       | 山西省康复研究中心      | 356.72   | 1.68         |
|       | 沈阳市残疾人辅助器具服务中心 | 329.27   | 1.55         |
|       | 重庆市残疾人联合会      | 301.32   | 1.42         |
|       | 北京市残疾人联合会      | 246.92   | 1.16         |
|       | 合计             | 6,010.45 | 28.26        |

(2) 前十名渠道客户情况

| 期间        | 前十名渠道客户名称      | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例 (%) |
|-----------|----------------|----------|--------------|
| 2017年1-6月 | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 866.49   | 8.05         |
|           | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 615.65   | 5.72         |
|           | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 595.91   | 5.53         |
|           | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 581.57   | 5.40         |
|           | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 259.50   | 2.41         |
|           | 广州市综康贸易有限公司    | 258.61   | 2.40         |
|           | 四川广旭医疗器械有限公司   | 227.14   | 2.11         |
|           | 江西聚医供应链管理有限公司  | 222.22   | 2.06         |
|           | 四川唯高科技有限责任公司   | 197.56   | 1.83         |
|           | 山东德贝医疗科技有限公司   | 152.56   | 1.42         |
|           | 合计             | 3,977.22 | 36.94        |
| 2016年     | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 1,417.47 | 6.41         |
|           | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 1,276.93 | 5.78         |
|           | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 1,241.00 | 5.61         |
|           | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 1,024.77 | 4.64         |



| 期间        | 前十名渠道客户名称       | 销售收入(万元) | 占营业收入的比例 (%) |
|-----------|-----------------|----------|--------------|
|           | 山东德贝医疗科技有限公司    | 403.61   | 1.83         |
|           | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 307.57   | 1.39         |
|           | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 274.72   | 1.24         |
|           | 河南璟泰医疗器械有限公司    | 192.15   | 0.87         |
|           | 北京百昌盛世科技有限公司    | 175.75   | 0.79         |
|           | 四川广旭医疗器械有限公司    | 164.80   | 0.75         |
|           | 合计              | 6,478.78 | 29.31        |
| 2015<br>年 | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 815.58   | 3.58         |
|           | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 651.37   | 2.86         |
|           | 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 620.89   | 2.72         |
|           | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 507.25   | 2.22         |
|           | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 489.64   | 2.15         |
|           | 四川广旭医疗器械有限公司    | 452.01   | 1.98         |
|           | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 319.27   | 1.40         |
|           | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 264.12   | 1.16         |
|           | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 248.28   | 1.09         |
|           | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司  | 200.74   | 0.88         |
|           | 合计              | 4,569.16 | 20.03        |
| 2014<br>年 | 四川广旭医疗器械有限公司    | 827.55   | 3.89         |
|           | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 794.76   | 3.74         |
|           | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 541.87   | 2.55         |
|           | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 539.27   | 2.54         |
|           | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 493.43   | 2.32         |
|           | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 416.28   | 1.96         |
|           | 厦门康倍利医疗器械有限公司   | 220.05   | 1.03         |
|           | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 184.34   | 0.87         |
|           | 河北和杰医疗器械有限公司    | 153.11   | 0.72         |
|           | 北京星宇时空科贸有限公司    | 152.50   | 0.72         |
|           | 合计              | 4,323.16 | 20.32        |

(3) 报告期前十名终端、渠道客户变化的原因及公司与主要客户交易的可

## 持续性

公司产品主要为康复评定器械、康复训练器械、康复教育设备和辅助器具，目前公司产品销售的终端对象主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。公司的收入构成中，一部分为直接向上述终端客户销售，另一部分为渠道客户招投标中标或通过自身渠道获得订单后向公司采购，除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，在取得最终用户的签收后确认收入，两种模式在风险转移、收入确认、商业实质等方面并无本质区别。

残疾人康复机构、养老机构等机构用户采购的内容包括场地、产品、服务等多个方面，需根据财政预算和实际需求制定投放计划，客户针对康复器械产品的采购行为未必连续，且公司销售的主要产品具有较长的使用年限，因此公司向同一采购单位连续销售情况较为少见，导致公司报告期内终端销售客户前十名的变动较为频繁。报告期内，公司渠道销售的金额占比逐年提高，且形成了一批合作稳定的渠道客户，因此公司报告期内渠道客户前十名较为稳定。

庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求，我国康复器械行业仍处于起步阶段，国家一方面持续加大对医疗卫生、康复、养老等民生事业的投入，另一方面密集出台一系列产业政策，对康复、养老产业的发展给出明确指引，并积极引导和支持民营资本进入康复、养老领域，行业的市场空间和发展趋势良好。公司是国内少数具有综合性康复器械生产能力的企业之一，产品覆盖康复器械行业的主要领域，完整的产品布局是公司业务持续性的重要保障。近年来，为应对政府采购权限下放的政策变化，公司一方面加强自身销售团队的建设，通过展销会、推介会等形式加大产品推广力度，另一方面加强对渠道客户的开发力度，有效整合、调动渠道客户的渠道资源。公司已经与一批具有一定规模的渠道客户形成了稳定的合作关系，渠道客户在招投标过程中或通过自身渠道获取订单后，优先选择公司产品的意愿较强，其中上海廷麟医疗康复器材有限公司、淮安圣犹达医疗器械有限公司等渠道客户已经形成了稳定的销售，达到了一定规模。

### (4) 公司前十名渠道客户的成立时间、主营业务、实际控制人情况

| 序号 | 渠道客户名称          | 成立日期       | 注册资本<br>(万元) | 主营业务                                                                                                                                                                                | 实际控制人        |
|----|-----------------|------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1  | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 2013.4.1   | 100          | 医疗器械经营；II类：物理治疗及康复设备，一类医疗器械、体育器材、健身器材的批发、零售。                                                                                                                                        | 陆俊           |
| 2  | 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 2013.10.14 | 100          | 第一类医疗器械、非医疗性康复器材、无障碍设施、健身器材的批发。                                                                                                                                                     | 汤瑞华          |
| 3  | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 2013.5.6   | 800          | II、III类医疗器械（不含6846植入材料和人工器官、体外诊断试剂）销售；一类医疗器械、体育器材、训练健身器材制造、销售；康复器材、教学设备销售。                                                                                                          | 徐小玲          |
| 4  | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 2014.7.23  | 850          | 一类、二类医疗器械及设备的销售；健身器材、运动器材、康复器材、机械设备、办公设备、计算机软件及辅助设备的销售；放大镜、助视器、阅读器、听书机、电子产品的生产、加工、销售。                                                                                               | 李文龙          |
| 5  | 山东德贝医疗科技有限公司    | 2014.10.14 | 6,000        | 医疗器械的批发、零售；会议及展览服务；计算机技术开发；I类医疗器械的安装、维修；医疗器械技术咨询；计算机平面设计。                                                                                                                           | 厉欣           |
| 6  | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 2004.9.20  | 1,776        | 医疗器械的生产；医疗器械的销售；健身器材的生产、销售；机械零部件、五金加工；消毒灭菌设施及仪器、教学设备及仪器、无障碍产品、低视力产品的技术开发、技术服务、技术咨询；机械设备的销售；康复器材及辅助设备的技术服务、技术培训（不含发证、不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。 | 黄兵、黄志方、陈美玲   |
| 7  | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 2005.4.28  | 800          | 为特殊教育学校和普通教育学校提供康复教育、资源教室等专业领域所需的整体技术解决方案和相应的产品及服务，具体包括特殊教育学校的整体解决方案、普通教育学校的整体解决方案和配套产品销售。                                                                                          | 张景中、廉海波等九名股东 |
| 8  | 河南璟泰医疗器械有限公司    | 2015.11.23 | 500          | 销售：第一类、二类、三类医疗器械、电子产品、计算机软硬件及辅助设备、体育用品、文具用品、机械设备、五金交电、日用百货、针纺织品、工艺礼品；软件技术推广及技术服务；医疗器械的租赁及维修服务。                                                                                      | 李鹏飞          |
| 9  | 北京百昌盛世科技有限公司    | 2009.1.7   | 500          | 技术开发、技术推广、技术服务；销售医疗器械、电子产品、计算机、软件及辅助设备、体育用品、文具用品、机械设备、五金交电、日用品、纺织品、工艺品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。                                                                                           | 申思宪          |
| 10 | 四川广旭医疗器械有限公司    | 2013.5.10  | 200          | 销售：二类物理治疗及康复设备（医疗器械经营企业许可证有效期至2018年4月27日）、一类医疗器械、体育器材及用品。                                                                                                                           | 何开清          |
| 11 | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 2010.6.13  | 7,747.0649   | 医院科室综合能力建设服务                                                                                                                                                                        | 罗志林          |
| 12 | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 2010.12.20 | 100          | 一类医疗器械、按摩保健器材（不含二类医疗器械）、康复器材（不含医疗器械）、体育器材、训练健身器材的技术开发与销售；医疗产品、体育用品的研发（不含生产加工及销售）；健康养生管理咨询（不含医疗行为）；劳务派遣（不含职业介绍及人才中介业务）；II类、III类医疗器械的销售（具体凭《医疗器械经营企业许可证》粤B10453经营，有效期至2017年12月4日）。    | 姚方正          |
| 13 | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司  | 2014.9.2   | 2,000        | 医疗器械的技术研发、技术咨询；一类医疗器械、二类医疗器械（非IVD批发：6821医用电子仪器设备，6826物理治疗及康复设备）、三类医疗器械（非IVD批发：6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备（不含角膜接触镜），6824医用激光仪器设备，6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具）、运动器材、机械设备、电子产品、计算机软件、日用百货、服装、         | 无            |

| 序号 | 渠道客户名称        | 成立日期      | 注册资本<br>(万元) | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 实际控制人 |
|----|---------------|-----------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
|    |               |           |              | 文体用品、五金产品、橡胶制品、家用电器、通讯设备的国内采购、批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；投资信息咨询管理（除金融、证券、期货）、企业管理咨询服务；市场营销方案策划、企业形象策划。                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |
| 14 | 厦门康倍利医疗器械有限公司 | 2011.9.13 | 300          | 第二、三类医疗器械批发；第二、三类医疗器械零售；其他机械设备及电子产品批发；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；五金产品批发；文具用品批发；计算机、软件及辅助设备批发；其他文化用品批发；体育用品及器材批发（不含弩）；文具用品零售；体育用品及器材零售（不含弩）；其他文化用品零售；其他日用品零售；计算机、软件及辅助设备零售；其他电子产品零售；五金零售；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。                                                                                                                                                   | 丘火木   |
| 15 | 河北和杰医疗器械有限公司  | 2012.6.19 | 500          | III类：6821 医用电子仪器设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6825 医用高频仪器设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6877 介入器材；6804 眼科手术器械，6815 注射穿刺器械，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6824 医用激光仪器设备；6826 物理治疗及康复设备，6840 临床检验分析仪器（体外诊断试剂除外），6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，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；II类（助听器除外）***销售（经营至：2017 年 5 月 16 日）；办公用品、机械设备、玻璃仪器、日用百货、计算机及耗材的批发和零售。 | 王占峰   |
| 16 | 北京星宇时空科贸有限公司  | 2009.3.4  | 1,001        | 数码光学电子技术开发、技术咨询（不含中介服务）、技术培训、技术转让；销售计算机及辅助设备、软件、机电设备、通讯器材（不含卫星地面发射、接收设备）、家用电器、建筑材料、花卉、塑胶制品、不锈钢制品、纺织品、服装、文具用品、日用杂品、办公用品、体育用品、乐器、家具、厨房设备、I类医疗器械、健身器材、安全技术防范产品、仪器仪表、消防器材；设计、制作广告；施工总承包、专业承包、劳务分包；销售II类医疗器械：基础外科手术器械；医用高频仪器设备；物理治疗及康复设备；中医器械；临床检验分析仪器；医用化验和基础设备器具；口腔科设备及器具；医用高分子材料及制品。（医疗器械经营许可证有效期至 2018 年 08 月 06 日）。                                                                                                             | 陆进英   |
| 17 | 广州市综康贸易有限公司   | 2008.1.11 | 538          | 许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；健身服务；日用杂品综合零售；文具用品零售；文具用品批发；玩具批发；玩具零售；电子产品批发；电子产品零售；电子元器件零售；电子元器件批发；其他文化娱乐用品批发；通用机械设备销售；贸易代理；非                                                                                                                                                                                                                                 | 周强    |

| 序号 | 渠道客户名称        | 成立日期       | 注册资本<br>(万元) | 主营业务                                                                                                                                          | 实际控制人 |
|----|---------------|------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
|    |               |            |              | 许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的“医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械）                                                          |       |
| 18 | 江西聚医供应链管理有限公司 | 2016.10.17 | 1,000        | 营销管理及服务；医疗器械销售及信息咨询服务，办公用品、计算机及配件、电梯销售；医疗设备租赁服务、会议及展览服务、信息技术咨询服务、企业管理咨询服务、企业财务咨询服务、招（投）标咨询服务、医疗技术咨询服务；自营商品的进出口业务（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）。 | 陈贵平   |
| 19 | 四川唯高科技有限责任公司  | 2000.12.25 | 700          | 医疗器械销售（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）商品批发与零售；机械设备租赁。                                                                         | 李玉玲   |

## 8、报告期前十大终端、渠道客户及其主要关联方与发行人是否存在关联关系及其他利益安排

除江苏瑞海康联医疗科技有限公司系发行人参股公司外，发行人各报告期前十大终端、渠道客户及其主要关联方与发行人不存在关联关系或其他利益安排。

## （五）主要原材料和能源

### 1、自制产品主要原材料和能源供应情况

公司自制产品耗用的主要原材料包括软件及电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件、皮布软包和木材及木制品等。目前公司主要原材料的供应充足，可以满足公司生产和进一步扩产的需要。

公司生产用能源主要为水、电等，目前公司生产所需的水、电为市政供给，供应充足。

公司报告期内主要原材料、能源占自制产品主营业务成本的比例情况如下表：

| 序号 | 名称      | 占自制产品主营业务成本的比重 |         |         |         |
|----|---------|----------------|---------|---------|---------|
|    |         | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 1  | 软件及电子产品 | 14.98%         | 15.98%  | 17.05%  | 18.04%  |
| 2  | 钢材及钢制品  | 4.94%          | 4.40%   | 4.45%   | 5.54%   |
| 3  | 五金橡塑    | 5.01%          | 4.83%   | 5.05%   | 4.90%   |
| 4  | 电子元器件   | 6.61%          | 7.91%   | 6.29%   | 6.11%   |
| 5  | 皮布软包    | 1.09%          | 1.21%   | 1.36%   | 1.53%   |



| 序号  | 名称     | 占自制产品主营业务成本的比重 |         |         |         |
|-----|--------|----------------|---------|---------|---------|
|     |        | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 6   | 木材及木制品 | 0.97%          | 0.56%   | 0.77%   | 1.10%   |
| 7   | 外购零部件  | 21.75%         | 20.36%  | 21.91%  | 21.96%  |
| 小 计 |        | 55.34%         | 55.25%  | 56.88%  | 59.17%  |
| 1   | 水      | 0.04%          | 0.05%   | 0.04%   | 0.05%   |
| 2   | 电      | 1.19%          | 1.38%   | 1.02%   | 1.05%   |
| 3   | 天然气    | 0.03%          | 0.03%   | 0.02%   | 0.01%   |
| 小 计 |        | 1.26%          | 1.46%   | 1.08%   | 1.11%   |

报告期内，公司产品的原材料占自制产品主营业务成本的比例分别为 59.17%、56.88%、55.25%和 55.34%，康复器械具有明显的多品种小批量的生产特征，因而耗用的原材料种类繁多，公司自制产品耗用的主要原材料中，软件及电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件和外购零部件占比较高，是原材料的主要构成部分。

软件及电子产品中，软件主要是与广州三好合作开发的构音评估与训练系统、听处理评估与训练系统、早期语言评估与训练系统等言语治疗系统软件；电子产品主要包括电脑主机、液晶触摸屏、麦克风、投影仪及声控套装等，主要应用于言语治疗（ST）系列产品以及其他带有人机交互功能的智能康复器械产品。由于公司于 2014 年 11 月完成了对广州三好的收购整合，将广州三好纳入合并范围，因此 2015 年合并报表层面软件成本大幅降低，导致 2015 年言语治疗（ST）系列产品及其他智能康复器械占主营业务收入的比例较 2014 年上升的情况下，2015 年软件及电子产品占比与 2014 年相比反而有所下降。2016 年，言语治疗（ST）系列产品及其他智能康复器械占主营业务收入的比例相比 2015 年有所下降，导致软件及电子产品占比相比 2015 年下降，2017 年 1-6 月，言语治疗（ST）系列产品占主营业务收入的比例下降，导致软件及电子产品占比进一步下降。

钢材及钢制品主要包括焊管、热板、冷板等，是康复器械主体结构框架的主要耗材。物理治疗（PT）系列产品以及部分辅助器具等对钢材及钢制品的耗用较大，2015 年，受钢价持续下跌以及基础康复器械收入占比下降等因素影响，钢材及钢制品占自制产品成本的比例下降，2016 年，公司上半年在钢材价格大



幅反弹之前进行了囤货，使得当年所耗用的钢和钢制品的平均单价较 2015 年反而小幅下降，在物理治疗（PT）系列产品销售占比有所回升的情况下，2016 年钢和钢制品占营业成本的比重与 2015 年度基本持平，2017 年 1-6 月，钢价继续震荡上行，因此钢和钢制品占营业成本的比重上升至 4.94%。

五金橡塑主要包括轴承、脚轮、紧固件、连接件等，电子元器件主要包括集成电路、开关、二极管等，五金橡塑和电子元器件的种类较多，应用的产品范围较广，较为零散。报告期内，五金橡塑类和电子元器件占自制产品成本的比重受价格及产品结构等因素影响有一定幅度的波动，其中 2016 年，视障辅具产品销量增幅较大，该类产品耗用的电子元器件较多，导致 2016 年电子元器件占自制产品成本的比例上升。

外购零部件主要是公司产品生产过程中耗用的直接从外部采购的结构件，这部分零部件种类繁多，构成较为复杂，不能简单划分为某一种初级原材料，且在公司自制产品成本中占比较高，因此单独作为原材料中的单独一个分类列示。报告期内，公司外购零部件占自制产品成本的比例分别为 21.96%、21.91%、20.36%和 21.75%，整体保持稳定。

皮布软包类材料主要是康复器械使用的坐垫和床垫等，木材及木制品类材料主要为白松木和多层板等。

成本构成的具体情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）营业成本分析”相关内容。

## 2、主要原材料及能源价格变化情况

康复器械具有明显的多品种小批量的生产特征，因而耗用的原材料种类繁多。由于公司主要原材料的分类中均包含了很多种类的明细产品，导致平均价格的参考价值不大，但各种类型的原材料在价格波动上通常具备一定的共性特征。

软件方面，公司于 2014 年 11 月完成了对广州三好的收购整合，主要产品使用的软件由外购转为自主开发，软件价格的波动对公司产品成本的影响大幅降低。电子产品在其产品生命周期内的价格通常呈下降趋势，但当价格降到一定程度的时候，产品就会更新换代，所以又会保持一定的基础价格，由于公司一般选用市面上较新，质量较好的电子产品，因此电子产品的采购成本保持相对稳定。

钢材及钢制品方面，发行人使用不同规格的圆钢、焊管、热轧板、冷轧板等钢材，但各种钢材及钢制品的价格走势基本是一致的，参考大宗商品螺纹钢的价格走势，报告期内，螺纹钢价格从 2014 年初的 3,400 元/吨左右下跌至 2015 年末的 1,700 元/吨左右，下跌幅度约为 50%，2016 年螺纹钢价格大幅反弹，截至 2016 年底，上涨至 3,200 元/吨左右，已基本回到 2014 年初的价格水平，2017 年上半年，螺纹钢价格继续震荡上行，截至 2017 年 6 月底已上涨至 3,600 元/吨左右。

单位：元/吨

螺纹钢价格走势（2014年至2017年6月）



数据来源：中泰证券钢铁行业数据库

报告期内，公司圆钢、焊管、热轧板、冷轧板的采购和耗用均价如下：

| 项目  | 单位   | 2017 年 1-6 月 |          | 2016 年度  |          | 2015 年度  |          | 2014 年度  |          |
|-----|------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |      | 采购<br>均价     | 耗用<br>均价 | 采购<br>均价 | 耗用<br>均价 | 采购<br>均价 | 耗用<br>均价 | 采购<br>均价 | 耗用<br>均价 |
| 圆钢  | 元/kg | 3.65         | 3.42     | 2.73     | 2.66     | 2.51     | 2.89     | 3.63     | 3.77     |
| 焊管  | 元/kg | 3.82         | 3.54     | 2.98     | 2.94     | 2.98     | 3.34     | 3.80     | 3.96     |
| 热轧板 | 元/kg | 3.89         | 3.82     | 2.96     | 2.80     | 2.69     | 2.86     | 3.52     | 3.56     |
| 冷轧板 | 元/kg | 4.15         | 4.01     | 3.49     | 3.20     | 2.92     | 3.10     | 4.08     | 4.04     |

公司钢材及钢制品的采购价格及其变动趋势与同期市场价格基本吻合，2016 年钢价剧烈波动，公司在上半年对圆钢、焊管等材料进行了备货，因此全

年采购均价相对较低。

五金橡塑和电子元器件方面，由于五金橡塑和电子元器件的种类较多，导致采购价格略有波动，公司将同类配件的需求汇总进行集中采购，从而形成了较强的议价能力，能够很好地控制采购成本。

外购零部件方面，由于种类繁多，构成较为复杂，受多种初级原材料的价格影响，不能简单划分为某一种初级原材料，也难以取得可比的市场价格。发行人其他原材料占主营业务成本的比重较低，其他原材料的价格波动对主营业务成本的影响较小。

公司主要原材料价格波动的具体情况请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）营业成本分析”相关内容。

公司及子公司生产所需水、电和天然气等能源均在公司及其子公司所在地进行属地采购，因价格的地区差异以及各公司所消耗的数量变化导致各期平均单价存在正常的小幅波动，具体情况如下表：

| 名 称                    | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度 |        | 2015 年度 |        | 2014 年度 |
|------------------------|--------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
|                        | 单价           | 增幅      | 单价      | 增幅     | 单价      | 增幅     | 单价      |
| 水（元/吨）                 | 4.25         | 21.43%  | 3.5     | -      | 3.5     | -      | 3.5     |
| 电（元/度）                 | 1.06         | 0.95%   | 1.05    | -3.67% | 1.09    | -9.92% | 1.21    |
| 天然气（元/m <sup>3</sup> ） | 3.37         | -17.80% | 4.1     | 2.50%  | 4.0     | -2.44% | 4.1     |

### 3、公司向前五名供应商的采购情况

| 期间                 | 前五名供应商名称      | 采购金额<br>（万元） | 比例<br>（%） | 采购内容           |
|--------------------|---------------|--------------|-----------|----------------|
| 2017<br>年 1-6<br>月 | 江苏孜航精密五金有限公司  | 329.24       | 6.84      | 五金橡塑           |
|                    | 常州锐宏运输有限公司    | 253.51       | 5.2       | 运输服务           |
|                    | 上海泰美医疗器械有限公司  | 196.90       | 4.09      | 体外冲击波治疗仪       |
|                    | 常州市联宏信息科技有限公司 | 146.95       | 3.05      | 电子产品           |
|                    | 申红武           | 129.42       | 2.69      | 康复教育设备<br>安装劳务 |
|                    | 合计            | 1,056.01     | 21.94     | -              |
| 2016<br>年          | 河南康教仪器设备有限公司  | 493.73       | 5.19      | 低视力辅具零部件等      |
|                    | 常州锐宏运输有限公司    | 452.39       | 4.76      | 运输服务           |

| 期间        | 前五名供应商名称            | 采购金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 采购内容      |
|-----------|---------------------|--------------|-----------|-----------|
|           | ROMPA LTD.          | 401.79       | 4.23      | 康复教育设备零部件 |
|           | 常州市联宏信息科技有限公司       | 394.58       | 4.15      | 电子产品      |
|           | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司     | 320.20       | 3.37      | 辅助器具等外购成品 |
|           | 合计                  | 2,062.69     | 21.70     | -         |
| 2015<br>年 | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司     | 935.75       | 10.23     | 辅助器具等外购成品 |
|           | 常州锐宏运输有限公司          | 515.46       | 5.63      | 运输服务      |
|           | 常州松瑞医疗器械有限公司        | 419.60       | 4.59      | 辅助器具等外购成品 |
|           | 常州市联宏科技信息有限公司       | 409.52       | 4.48      | 电子产品      |
|           | ROMPA LTD.          | 330.13       | 3.61      | 康复教育设备零部件 |
|           | 合计                  | 2,610.46     | 28.53     | -         |
| 2014<br>年 | 江苏兴厦建设工程集团有限公司      | 3,130.20     | 25.52     | 建筑施工      |
|           | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司     | 1,432.34     | 11.68     | 辅助器具等外购成品 |
|           | 常州锐宏运输有限公司（注 1）     | 587.99       | 4.79      | 运输服务      |
|           | 广州市三好计算机科技有限公司（注 2） | 534.36       | 4.36      | 言语治疗系统软件等 |
|           | 溧阳市必成物流有限公司         | 343.71       | 2.80      | 运输服务      |
|           | 合计                  | 6,028.60     | 49.15     | -         |

注 1：常州市锐宏运输有限公司与常州市国浩货运中心系同一实际控制人控制的单位，采购金额中包含了发行人向常州市国浩货运中心的采购。

注 2：发行人于 2014 年 11 月收购广州市三好计算机科技有限公司 100% 股权，并办理了相应的财产权交接手续，自 2014 年 12 月起将其纳入合并财务报表范围，因此 2014 年披露的向广州三好采购金额仅包括 1-11 月的采购。

康复器械具有明显的多品种小批量的生产特征，耗用的原材料种类繁多，因此供应商较多，采购较为分散，报告期内，前五名供应商占采购总额的比例分别为 49.15%、28.53%、21.70% 和 21.94%。其中，2014 年公司综合车间三工程施工，发生建筑施工采购额 3,130.20 万元，因此前五大供应商占采购总额的比例较高。

#### 4、报告期内按主要产品分类的主要供应商名称、采购金额及占比

公司采购总额按照采购内容分类主要包括工程施工、委外加工、外购成品、运输服务和原材料等，其中原材料采购又包括软件及电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件、皮布软包、木材及木制品和外购零部件等类别。报告期

内，公司采购总额按类别的分布情况如下表：

| 项目   | 2017 年 1-6 月 |           | 2016 年度    |           | 2015 年度    |           | 2014 年度    |           |
|------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元)   | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) |
| 原材料  | 2,533.36     | 52.63     | 5,523.34   | 58.11     | 4,250.91   | 46.45     | 3,968.19   | 32.35     |
| 外购成品 | 1,637.87     | 34.02     | 2,637.00   | 27.74     | 3,360.07   | 36.72     | 3,122.44   | 25.45     |
| 委外加工 | 105.69       | 2.20      | 247.65     | 2.61      | 226.43     | 2.47      | 232.82     | 1.90      |
| 工程施工 | -            | -         | -          | -         | 116.48     | 1.27      | 3,130.20   | 25.52     |
| 运输服务 | 249.81       | 5.19      | 619.66     | 6.52      | 715.49     | 7.82      | 981.47     | 8.00      |
| 其他   | 287.05       | 5.96      | 477.24     | 5.02      | 481.49     | 5.26      | 832.81     | 6.79      |
| 采购总额 | 4,813.77     | 100.00    | 9,504.89   | 100.00    | 9,150.87   | 100.00    | 12,267.93  | 100.00    |

公司存在向同一供应商同时采购外购成品、原材料等情况，尤其是原材料中的外购零部件与其他类别采购的供应商重合度较高。按照主要采购产品类别对供应商进行划分，分类列示如下：

#### (1) 工程施工

报告期内，公司工程施工的主要供应商如下表：

| 供应商名称          | 2017 年 1-6 月 |          | 2016 年度    |          | 2015 年度    |          | 2014 年度    |          |
|----------------|--------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|                | 金额<br>(万元)   | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 |
| 江苏兴厦建设工程集团有限公司 | -            | -        | -          | -        | 116.48     | 100.00%  | 3,130.20   | 100.00%  |

公司工程施工的内容为综合车间三工程，综合车间三工程于 2014 年开始建设，2015 年 12 月达到预定可使用状态后结转计入固定资产。该工程完工后，报告期内公司未再发生工程施工采购。

#### (2) 委外加工

报告期内，公司委外加工的主要供应商如下表：

| 供应商名称        | 2017 年 1-6 月 |          | 2016 年度    |          | 2015 年度    |          | 2014 年度    |          |
|--------------|--------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|              | 金额<br>(万元)   | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 | 金额<br>(万元) | 占该类采购的比例 |
| 武进区礼嘉溢彩塑料制品厂 | 43.06        | 40.74%   | 98.96      | 39.96%   | 105.69     | 46.68%   | 112.13     | 48.16%   |
| 无锡万宝电镀有限公司   | 12.98        | 12.28%   | 49.76      | 20.09%   | 57.60      | 25.44%   | 0.03       | 0.01%    |

| 供应商名称               | 2017 年 1-6 月 |                  | 2016 年度    |                  | 2015 年度    |                  | 2014 年度    |                  |
|---------------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                     | 金额<br>(万元)   | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 |
| 常州市洪庄电镀有限公司         | 17.61        | 16.66%           | 48.04      | 19.40%           | 39.06      | 17.25%           | 0.15       | 0.06%            |
| 常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司 | -            | -                | -          | -                | 2.04       | 0.90%            | 77.60      | 33.33%           |
| 杭州后山电子科技有限公司        | 8.13         | 7.69%            | 26.81      | 10.83%           | -          | -                | -          | -                |
| 合计                  | 81.77        | 77.37%           | 223.57     | 90.27%           | 204.40     | 90.27%           | 189.91     | 81.57%           |

公司向武进区礼嘉溢彩塑料制品厂采购的内容为喷塑加工，报告期内合作稳定，采购金额和比例未发生重大变动。

公司向无锡万宝电镀有限公司、常州市洪庄电镀有限公司和常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司采购的内容为电镀加工，2014 年至 2015 年期间，公司产品电镀标准提升，由于常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司无法满足公司产品的质量标准，因此公司选择了无锡万宝电镀有限公司和常州市洪庄电镀有限公司作为电镀加工的主要供应商。

公司子公司璟亦诚向杭州后山电子科技有限公司采购的内容为视障辅具零部件的装配劳务，2016 年，璟亦诚的视障辅具产品市场需求旺盛，因此委托杭州后山电子科技有限公司进行视障辅具零部件的装配加工，2017 年上半年，璟亦诚进行业务整合，生产经营地址搬迁至常州，目前已终止与杭州后山电子科技有限公司的合作。

### (3) 外购成品

报告期内，公司外购成品的主要供应商如下表：

| 供应商名称           | 2017 年 1-6 月 |                  | 2016 年度    |                  | 2015 年度    |                  | 2014 年度    |                  |
|-----------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                 | 金额<br>(万元)   | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 |
| 河南康教仪器设备有限公司    |              |                  | 493.73     | 18.72%           | 30.77      | 0.92%            | 3.31       | 0.11%            |
| 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 65.15        | 3.98%            | 320.20     | 12.14%           | 935.75     | 27.85%           | 1,432.34   | 45.87%           |
| 天津市长静康复器具有限公司   | 11.51        | 0.70%            | 284.96     | 10.81%           | 38.71      | 1.15%            | 20.12      | 0.64%            |
| 青岛环洋健身器材有限公司    | 44.36        | 2.71%            | 125.20     | 4.75%            | 27.27      | 0.81%            | -          | -                |



| 供应商名称                   | 2017 年 1-6 月 |                  | 2016 年度    |                  | 2015 年度    |                  | 2014 年度    |                  |
|-------------------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                         | 金额<br>(万元)   | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 |
| 武汉戈锐特工贸有限公司             | 52.30        | 3.19%            | 121.22     | 4.60%            | 165.22     | 4.92%            | 118.26     | 3.79%            |
| 常州长江医疗设备有限公司            | 13.57        | 0.83%            | 69.01      | 2.62%            | 104.69     | 3.12%            | 38.28      | 1.23%            |
| 常州松瑞医疗器械有限公司            | 4.25         | 0.26%            | 23.34      | 0.88%            | 419.60     | 12.49%           | 172.53     | 5.53%            |
| 广州市章和电气设备有限公司           | 50.43        | 3.08%            | 116.41     | 4.41%            | 153.99     | 4.58%            | 168.97     | 5.41%            |
| 上海睿胤实业有限公司              | 26.42        | 1.61%            | 45.64      | 1.73%            | 56.72      | 1.69%            | 38.06      | 1.22%            |
| 上海泰美医疗器械有限公司            | 196.90       | 12.02%           | -          | -                | -          | -                | -          | -                |
| 广州市铭与道医疗科技有限公司          | 116.20       | 7.09%            | 15.15      | 0.57%            | -          | -                | -          | -                |
| 广州市章和智能科技有限公司           | 114.83       | 7.01%            | 65.18      | 2.47%            | -          | -                | -          | -                |
| HUDSONAUATICSYSTEMS,LLC | 76.79        | 4.69%            | -          | -                | -          | -                | -          | -                |
| 北京动静科技有限公司              | 72.85        | 4.45%            | -          | -                | -          | -                | -          | -                |
| 杭州正大医疗器械有限公司            | 63.93        | 3.90%            | 29.19      | 1.11%            | 0.40       | 0.01%            | -          | -                |
| 合计                      | 909.48       | 55.53%           | 1,709.23   | 64.81%           | 1,933.12   | 57.53%           | 1,991.87   | 63.79%           |

康复器械行业产品种类繁多，并且用户需求通常具有较强的综合性、涉及诸多方面。公司自主生产主要产品，但针对零星的配套产品以及偶发性需求，公司需要通过外购部分成品的方式来满足用户需求。同时，考虑到经济性和产能限制，公司专注于高附加值产品的研发、生产和服务支持，而针对辅助器具、康复训练器械中的部分科技含量相对较低的基础产品，公司利用本地产业集群化发展形成的配套优势，通过外购和自产相结合的模式满足市场需求。

公司外购产品的采购内容主要是公司获取的订单中，需要通过外购产品来满足客户综合型需求的产品，因此外购产品的具体采购内容取决于公司的订单获取情况，产品种类较多且变动相对较大，因此外购产品的供应商采购金额和比例相比其他类型的采购而言波动较大。

公司向河南康教仪器设备有限公司采购的内容主要是康复教育设备中的律动教室等多媒体产品，2016 年采购金额较大的原因主要是公司子公司璟亦诚 2016 年视障辅具产品销售情况良好，产能不足，因此向河南康教仪器设备有限公司

公司采购了 356.88 万元的助视器等视障辅具。

公司向江阴市新盛医疗器材设备有限公司采购的内容主要是轮椅等辅助器具类产品，由于轮椅等产品的市场竞争较为激烈，一方面公司外购的该等基础康复器械金额整体有所下降，另一方面，出于性价比等因素的考虑，公司对轮椅等产品的采购份额向天津长静康复器具有限公司等供应商有所分散，导致报告期内向江阴市新盛医疗器材设备有限公司的采购金额和比例下降。

上海泰美医疗器械有限公司、广州市铭与道医疗科技有限公司等新增的外购成品供应商，主要系体外冲击波治疗仪、随心手愈系列产品等新拓展的产品线产生的外购需求，该等新增产品与公司的现有产品存在较强的关联性且具有良好的市场前景。

#### （4）运输服务

报告期内，公司运输服务的主要供应商如下表：

| 供应商名称       | 2017 年 1-6 月 |                  | 2016 年度    |                  | 2015 年度    |                  | 2014 年度    |                  |
|-------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|             | 金额<br>(万元)   | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 |
| 常州锐宏运输有限公司  | 222.82       | 89.20%           | 452.39     | 73.01%           | 515.46     | 72.04%           | 587.99     | 59.91%           |
| 溧阳市必成物流有限公司 | -            | -                | -          | -                | 35.22      | 4.92%            | 343.71     | 35.02%           |
| 合计          | 222.82       | 89.20%           | 452.39     | 73.01%           | 550.69     | 76.97%           | 931.70     | 94.93%           |

注：常州市锐宏运输有限公司与常州市国浩货运中心系同一实际控制人控制的单位，采购金额中包含了发行人向常州市国浩货运中心的采购。

报告期初，公司运输服务的主要供应商包括常州锐宏运输有限公司和溧阳市必成物流有限公司两家，2014 年公司订单中存在陕西、贵州等偏远地区的销售，2015 年开始公司销售发货地向距离公司较近的华东和华中地区集中，另一方面常州锐宏运输有限公司在运输及时性、服务质量以及价格等方面均有较为明显的优势，因此公司自 2015 年开始将运输服务采购集中到常州锐宏运输有限公司。

#### （5）原材料

报告期内，公司原材料的主要供应商如下表：

| 供应商名称               | 采购内容         | 2017 年 1-6 月 |                  | 2016 年度    |                  | 2015 年度    |                  | 2014 年度     |                  |
|---------------------|--------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|-------------|------------------|
|                     |              | 金额<br>(万元)   | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额<br>(万元) | 占该类<br>采购的<br>比例 | 金额 (万<br>元) | 占该类<br>采购的<br>比例 |
| 常州市联宏信息科技有限公司       | 软件及电子产品      | 146.95       | 5.80%            | 394.58     | 7.14%            | 409.52     | 9.63%            | 317.40      | 8.00%            |
| ROMPA LTD.          | 软件及电子产品      | 91.99        | 3.63%            | 401.79     | 7.27%            | 330.13     | 7.77%            | 300.03      | 7.56%            |
| 广州市三好计算机科技有限公司（注 1） | 软件及电子产品      | -            | -                | -          | -                | -          | -                | 534.36      | 13.47%           |
| 江阴市华士金属材料制品有限公司     | 钢材及钢制品       | 48.58        | 1.92%            | 125.92     | 2.28%            | 98.14      | 2.31%            | 117.98      | 2.97%            |
| 常州盛健机械制造有限公司        | 钢材及钢制品、外购零部件 | 122.08       | 4.82%            | 219.82     | 3.98%            | 148.73     | 3.50%            | 187.51      | 4.73%            |
| 常州市旭威成强机械有限公司       | 钢材及钢制品、外购零部件 | 58.26        | 2.30%            | 139.08     | 2.52%            | 53.05      | 1.25%            | 36.75       | 0.93%            |
| 上海晶汇包装材料制品有限公司      | 钢材及钢制品、外购零部件 | 120.88       | 4.77%            | 39.39      | 0.71%            | -          | -                | -           | -                |
| 上海科创塑料制品有限公司        | 五金橡塑、外购零部件   | 128.61       | 5.08%            | 289.57     | 5.24%            | 252.43     | 5.94%            | 229.95      | 5.79%            |
| 江苏孜航精密五金有限公司        | 五金橡塑         | 329.24       | 13.00%           | 307.27     | 5.56%            | 177.73     | 4.18%            | 116.19      | 2.93%            |
| 常州市金旺物资有限公司         | 五金橡塑         | 23.56        | 0.93%            | 78.90      | 1.43%            | 83.21      | 1.96%            | 94.56       | 2.38%            |
| 东莞市龙特塑胶科技有限公司       | 五金橡塑         | 21.98        | 0.87%            | 70.03      | 1.27%            | 113.13     | 2.66%            | 22.69       | 0.57%            |
| 深圳市凯源通科技有限公司        | 电子元器件        | 41.74        | 1.65%            | 66.74      | 1.21%            | 28.78      | 0.68%            | 5.60        | 0.14%            |
| 常州市晶晓电子有限公司         | 电子元器件、外购零部件  | 9.01         | 0.36%            | 48.05      | 0.87%            | 36.57      | 0.86%            | 19.22       | 0.48%            |
| 南京亚旭电子科技有限公司        | 电子元器件        | 18.63        | 0.74%            | 32.10      | 0.58%            | 42.11      | 0.99%            | 16.67       | 0.42%            |
| 南通苏祥合成皮革有限公司        | 皮布软包         | 4.86         | 0.19%            | 11.78      | 0.21%            | 26.01      | 0.61%            | 14.15       | 0.36%            |
| 张家港市港花海绵制品有限公司      | 皮布软包、外购零部件   | 6.83         | 0.27%            | 19.53      | 0.35%            | 17.53      | 0.41%            | 24.58       | 0.62%            |
| 张家港盛源新型保温材料有限公司     | 皮布软包         | 3.52         | 0.14%            | 17.80      | 0.32%            | 16.95      | 0.40%            | 19.11       | 0.48%            |
| 上海亥丝实业有限公司          | 皮布软包         | 44.44        | 1.75%            | 26.50      | 0.48%            | -          | -                | -           | -                |
| 常州鹏程木制品有限公司（注 2）    | 木材及木制品、外购零部件 | 65.85        | 2.60%            | 165.21     | 2.99%            | 241.16     | 5.67%            | 239.89      | 6.05%            |
| 常州市创乐家居用品科技有限公司     | 木材及木制品、外购零部件 | 0.33         | 0.01%            | 86.48      | 1.57%            | 57.23      | 1.35%            | -           | -                |
| 常州志兴木器有限公司          | 木材及木制品       | 87.63        | 3.46%            | 73.30      | 1.33%            | -          | -                | -           | -                |
| 合计                  | -            | 1,374.97     | 54.27%           | 2,613.84   | 47.32%           | 2,132.41   | 50.16%           | 2,296.64    | 57.88%           |

注 1：发行人于 2014 年 11 月收购广州三好 100%股权，并办理了相应的财产权交接手续，自 2014 年 12 月起将其纳入合并财务报表范围，因此 2014 年披露的向广州三好采购金额仅包括 1-11 月的采购，2014 年 12 月起合并报表口径不再存在向广州三好的采购。

注 2：根据常州鹏程木制品有限公司、武进区礼嘉春泉木制品经营部出具的《说明》，原武进区礼嘉春泉木制品经营部的业务由常州鹏程木制品有限公司承继。

公司原材料的主要供应商报告期内采购金额和比例相对稳定，波动不大。江苏孜航精密五金有限公司系公司子公司钱璟医疗的供应商，钱璟医疗主要向其采购吻合器产品及其零部件，合作时间较长，2016 年以来由于新型号产品的核心组件集中向江苏孜航精密五金有限公司采购，导致采购金额和比例上升。上海晶汇包装材料制品有限公司系 2016 年新增的供应商，主要采购内容是新产品研制过程中的钢制品和结构件，选择该供应商的主要因素是供货速度较快。上海亥丝实业有限公司系 2016 年新增的供应商，主要采购内容是皮布软包类配件，新增该供应商的原因与配件的产品标准提升有关。常州市创乐家居用品科技有限公司系 2015 年新增的供应商，主要采购内容是木制品，新增该供应商的原因与产品加工工艺有关。常州志兴木器有限公司系 2016 年新增的供应商，主要采购内容是木制包装箱，公司木制包装箱 2016 年从采购木材自行加工改为直接外购，因此新增该供应商。

## 5、主要供应商的基本情况及其公司采购金额占供应商销售额的比例

单位：万元

| 序号 | 主要供应商               | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年     |        | 2014 年     |        | 合作起始时间      | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人         | 主营业务                                                                                                                                                        | 结算方式       |
|----|---------------------|--------------|--------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|-------------|------------------|----------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |                     | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额  | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额  | 公司采购占比 |             |                  |          |               |                                                                                                                                                             |            |
| 1  | 江苏兴厦建设工程集团有限公司      | -            | -      | -         | -      | 389,784.09 | 0.03%  | 492,454.70 | 0.64%  | 2014 年 12 月 | 1990 年 08 月 04 日 | 31,579   | 注 1           | 建筑工程施工总承包，市政公用工程施工总承包，水利水电工程施工总承包，建筑装修装饰工程专业承包，地基基础工程专业承包，钢结构工程专业承包，建筑机电安装工程专业承包，古建筑工程专业承包，城市园林绿化专业承包，建设工程项目规划设计，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外） | 阶段付款       |
| 2  | 武进区礼嘉溢彩塑料制品厂        | 86.63        | 49.70% | 226.21    | 43.75% | 227.51     | 46.46% | 211.46     | 53.02% | 2012 年之前    | 2010 年 07 月 21 日 | 个体工商户    | 邵蔚            | 塑料制品、喷塑、机械零部件加工                                                                                                                                             | 开票后 60 天付款 |
| 3  | 无锡万宝电镀有限公司          | 注 3          | 注 3    | 9,419.00  | 0.53%  | 8,833.00   | 0.65%  | 8,579.00   | 0.00%  | 2014 年 12 月 | 2003 年 09 月 10 日 | 70 万美元   | 注 1           | 生产宠物箱及承接表面处理加工业务                                                                                                                                            | 开票后 60 天付款 |
| 4  | 常州市洪庄电镀有限公司         | 2,020.50     | 0.87%  | 4,243.47  | 1.13%  | 4,249.39   | 0.92%  | -          | -      | 2014 年 12 月 | 1984 年 11 月 26 日 | 150      | 常州市武进区遥观镇洪庄村委 | 金属表面电镀、抛光加工，机械零部件加工                                                                                                                                         | 开票后 60 天付款 |
| 5  | 常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司 | 注 3          | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 注 3        | 注 3    | 注 3        | 注 3    | 2012 年之前    | 1989 年 01 月 26 日 | 2,500    | 注 1           | 特殊材料表面研发、电镀技术开发及转让；电镀加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。                                                                                         | 开票后 30 天付款 |

| 序号 | 主要供应商                   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间       | 成立时间             | 注册资本 (万元) | 实际控制人                  | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                             | 结算方式                  |
|----|-------------------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------------|------------------|-----------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|    |                         | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |              |                  |           |                        |                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |
| 6  | 杭州后山电子科技有限公司            | 注 3          | 注 3    | 540.62    | 4.96%  | -         | -      | -         | -      | 2016 年 1 月   | 2012 年 08 月 22 日 | 50        | 无                      | 电子产品加工、组装（限<br>仅需取得环保审批的项<br>目）（上述经营范围中涉<br>及前置审批项目的，在批<br>准的有效期限内方可经<br>营）。电子产品的研发及<br>销售                                                                                                                                                       | 开票<br>后 30<br>天付<br>款 |
| 7  | 河南康教仪器<br>设备有限公司        | -            | -      | 1,162.30  | 42.48% | 1,838.70  | 1.67%  | 2,311.30  | 0.14%  | 2014 年 1 月   | 2009 年 10 月 14 日 | 303       | 李书勤                    | 销售：体育用品、教学仪<br>器设备（不含医用）、仪<br>器仪表、电子产品、通讯<br>器材（不含卫星地面接收<br>设备）、家用电器、办公<br>用品、日用百货、五金交<br>电、机电设备（不含汽<br>车）、建筑材料、装饰材<br>料、音响设备、其他化工<br>产品（不含危险化学品）、<br>计算机软硬件及配件、医<br>疗器械（凭有效许可证在<br>其核定的范围和期限内<br>经营）                                            | 款到<br>发货              |
| 8  | 江阴市新盛医<br>疗器材设备有<br>限公司 | 1,631.27     | 3.99%  | 3,445.63  | 9.29%  | 2,561.25  | 36.53% | 2,921.86  | 49.02% | 2012 年之<br>前 | 2004 年 09 月 20 日 | 1,776     | 黄兵、<br>黄志<br>方、陈<br>美玲 | 医疗器械的生产；医疗器<br>械的销售；健身器材的生<br>产、销售；机械零部件、<br>五金加工；消毒灭菌设施<br>及仪器、教学设备及仪<br>器、无障碍产品、低视力<br>产品的技术开发、技术服<br>务、技术咨询；机械设<br>备的销售；康复器材及辅<br>助设备的技术服务、技术<br>培训（不含发证、不含国<br>家统一认可的职业证书类<br>培训）；自营和代理各类<br>商品及技术的进出口业<br>务，但国家限定企业经营<br>或禁止进出口的商品和<br>技术除外 | 开票<br>后 30<br>天       |



| 序号 | 主要供应商         | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间     | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人 | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 结算方式 |
|----|---------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------|------------------|----------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |               | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |            |                  |          |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      |
| 9  | 天津市长静康复器具有限公司 | 1,152.27     | 1.00%  | 2,514.41  | 11.33% | 2,421.34  | 1.60%  | 1,335.56  | 1.51%  | 2012 年之前   | 1995 年 03 月 20 日 | 1,268    | 温文    | II 类：6856 病房护理设备及器具（手动轮椅车）制造；健身器材制造；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；普通货运（危险品货物除外）；I 类 6826-05.2 理疗康复仪器；I 类 6856 病房护理设备及器具生产；III 类：6804 眼科手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂除外），6845 体外循环及血液处理设备，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6856 病房护理设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，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，6870 软件的批发 | 阶段付款 |
| 10 | 青岛环洋健身器材有限公司  | 2,512.12     | 1.77%  | 5,223.52  | 2.40%  | 5,025.41  | 0.54%  | 4,451.81  | -      | 2015 年 3 月 | 2003 年 01 月 09 日 | 340 万美元  | 注 1   | 生产健身器材成品及零部件，金属加工                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 款到发货 |

| 序号 | 主要供应商         | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |               | 2014 年    |               | 合作起始时间     | 成立时间             | 注册资本 (万元) | 实际控制人  | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                                              | 结算方式 |
|----|---------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|---------------|-----------|---------------|------------|------------------|-----------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |               | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比        | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比        |            |                  |           |        |                                                                                                                                                                                                                                                                   |      |
| 11 | 武汉戈锐特工贸有限公司   | 335.89       | 15.57% | 465.02    | 26.07% | 240.41    | 68.73%        | 167.44    | 70.63%        | 2012 年之前   | 2011 年 08 月 02 日 | 500       | 李敏、魏文英 | 生产健身器材                                                                                                                                                                                                                                                            | 货到付款 |
| 12 | 常州长江医疗设备有限公司  | 195.00       | 6.96%  | 558.67    | 12.35% | 616.64    | 16.98%        | 639.51    | 5.99%         | 2013 年 7 月 | 2003 年 05 月 13 日 | 50        | 毛亚平    | 一类病房护理设备及器具、金属制品、钣金件的制造、加工；金属材料、五金、机电设备、教学仪器、塑料制品、针纺织品的销售                                                                                                                                                                                                         | 阶段付款 |
| 13 | 常州松瑞医疗器械有限公司  | -            | -      | 281.56    | 8.29%  | 207.98    | 201.75% (注 4) | 158.97    | 108.53% (注 4) | 2014 年 9 月 | 2013 年 01 月 23 日 | 100       | 韦宏强    | II 类医疗器械 (不含 6840 体外诊断试剂)；III 类医疗器械 (不含 6822 角膜接触镜，6846 植入材料和人工器官) 的销售；I 类医疗器械销售                                                                                                                                                                                  | 款到发货 |
| 14 | 广州市章和电气设备有限公司 | 276.00       | 18.27% | 1,421.00  | 8.19%  | 1,148.00  | 13.41%        | 1,176.00  | 14.37%        | 2012 年之前   | 2000 年 05 月 18 日 | 1,000     | 盛林保    | 医疗诊断、监护及治疗设备制造；医疗实验室设备和器具制造；机械治疗及病房护理设备制造；医疗诊断、监护及治疗设备批发；许可类医疗器械经营 (即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械”，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械)；医疗诊断、监护及治疗设备零售；电气设备批发；电气设备零售；电子元器件零售；电子产品零售；电子元器件批发；计算机技术开发、技术服务；软件批发；软件零售；计算机零部件制造；计算机外围设备制造；计算机零配件批发；计算机零配件零售；电子工程设计服务；机 | 款到发货 |

| 序号 | 主要供应商      | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |         | 合作起始时间          | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人 | 主营业务                                                                                                                                                                                                                   | 结算方式       |
|----|------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|---------|-----------------|------------------|----------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |            | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比  |                 |                  |          |       |                                                                                                                                                                                                                        |            |
|    |            |              |        |           |        |           |        |           |         |                 |                  |          |       | 电设备安装服务;信息技术咨询服务;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;商品零售贸易（许可审批类商品除外）;计算机网络系统工程服务;电子、通信与自动控制技术研究、开发;实验分析仪器制造;电子测量仪器制造;船用配套设备制造;专用设备修理;工业机器人制造;软件开发;非许可类医疗器械经营（即不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的医疗器械”，包括第一类医疗器械和国家规定不需申请《医疗器械经营企业许可证》即可经营的第二类医疗器械） |            |
| 15 | 上海睿胤实业有限公司 | 223.13       | 11.84% | 414.00    | 11.02% | 285.00    | 19.90% | 249.00    | 15.28%  | 2013 年 6 月      | 2009 年 07 月 16 日 | 1,000    | 才立敏   | 玩具、工艺礼品、服装服饰的生产、销售，健身器材、教学设备、家具、化工原料及产品（除危险化学品，监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、五金电子、金属制品、办公用品、日用百货的销售，商务信息咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪），市场营销策划，会务服务，从事货物的进出口业务，寄递业务（信件和其他具有信件性质的物品除外）                                                  | 开票后 60 天付款 |
| 16 | 常州锐宏运输有限公司 | 257.78       | 98.34% | 462.50    | 97.81% | 526.70    | 97.87% | 587.99    | 100.00% | 2014 年 2 月（注 2） | 2013 年 12 月 26 日 | 50       | 李刚    | 道路普通货物运输                                                                                                                                                                                                               | 开票后 30 天付款 |

| 序号 | 主要供应商           | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间     | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人     | 主营业务                                                                                                                                                                             | 结算方式       |
|----|-----------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------|------------------|----------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |                 | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |            |                  |          |           |                                                                                                                                                                                  |            |
| 17 | 溧阳市必成物流有限公司     | 注 3          | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 2014 年 8 月 | 2014 年 03 月 05 日 | 50       | 注 1       | 陆路运输                                                                                                                                                                             | 开票后 30 天付款 |
| 18 | 常州市联宏信息科技有限公司   | 474.51       | 30.97% | 1,530.70  | 25.78% | 1,473.00  | 27.80% | 1,038.00  | 30.58% | 2012 年之前   | 2012 年 03 月 01 日 | 50       | 薛政琪       | 计算机软件研发, 监控设备的销售及技术服务, 网络综合布线工程设计、施工, 计算机及配件、计算机软件、办公设备、电子产品、化工原料及产品的销售                                                                                                          | 开票后 60 天付款 |
| 19 | ROMPA LTD.      | 148.34       | 62.01% | 5,185.63  | 7.75%  | 6,042.63  | 5.46%  | 6,291.21  | 4.77%  | 2013 年 4 月 | 2000 年 6 月 9 日   | -        | 注 1       | 多感官综合训练室及相关零部件的研发、生产和销售                                                                                                                                                          | 款到发货       |
| 20 | 江阴市华士金属材料制品有限公司 | 31,621.20    | 0.15%  | 44,443.80 | 0.28%  | 48,170.78 | 0.20%  | 50,126.71 | 0.24%  | 2012 年之前   | 1988 年 04 月 15 日 | 100,000  | 江阴市华西村村委会 | 铝型材、铝板材、铝制品、铝塑钢门窗、焊管、发电、散热器、卷板、线材、磷铜球、铜排、铜制品、铜管、空温式气化器、水浴式气化器、冷轧带钢、中空玻璃的制造、加工; 铝塑钢门窗的安装; 幕墙的设计、加工、安装; 贵金属制品及其他金属制品、金属材料销售; 道路普通货物运输; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务, 但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外 | 阶段付款       |
| 21 | 常州盛健机械制造有限公司    | 285.02       | 42.83% | 491.86    | 44.69% | 321.61    | 46.24% | 378.36    | 49.56% | 2012 年之前   | 2003 年 11 月 21 日 | 100      | 王健        | 汽车零部件, 摩托车零部件, 高频焊管, 塑料制品 (除医用塑料制品) 制造、加工; 普通机床改装; 数控机床制造; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务 (国家限定企业经营和禁止进出口的商品和技术除外)                                                                           | 开票后 60 天付款 |

| 序号 | 主要供应商         | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间      | 成立时间             | 注册资本 (万元) | 实际控制人 | 主营业务                                                                                                                   | 结算方式       |
|----|---------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|------------------|-----------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |               | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |             |                  |           |       |                                                                                                                        |            |
| 22 | 常州市旭威成强机械有限公司 | 79.46        | 73.32% | 145.15    | 95.82% | 58.00     | 91.46% | 42.70     | 86.07% | 2013 年 8 月  | 2013 年 05 月 06 日 | 50        | 刘如亮   | 模具、机械零部件、工夹具设计检测、制造加工；机电设备及配件；五金产品、家用电器、电子产品、仪器仪表；针纺织品、建筑材料、鞋服、办公用品、通讯器材的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外 | 开票后 60 天付款 |
| 23 | 上海科创塑料制品有限公司  | 536.80       | 23.96% | 1,125.46  | 25.73% | 1,119.37  | 22.55% | 942.36    | 24.40% | 2012 年之前    | 2002 年 06 月 21 日 | 50        | 冯素贞   | 塑料制品、汽车配件加工（限分支经营）、销售；五金、建材、办公用品批兼零                                                                                    | 开票后 30 天付款 |
| 24 | 江苏孜航精密五金有限公司  | 2,895.26     | 11.37% | 4,285.28  | 7.17%  | 3,510.00  | 5.06%  | 2,718.25  | 4.27%  | 2012 年之前    | 2008 年 05 月 08 日 | 500       | 无     | 机械零部件、塑料制品、模具、一类医疗器械及器材制造、加工；机械设备、电子产品销售、道路普通货物运输                                                                      | 开票后 60 天付款 |
| 25 | 常州市金旺物资有限公司   | 102.67       | 22.94% | 170.70    | 46.22% | 180.00    | 46.23% | 274.50    | 34.45% | 2013 年 8 月  | 1999 年 11 月 08 日 | 200       | 注 1   | 金属材料、水暖器材、装饰材料、化妆品、日用杂品、针纺织品、计算机及配件、五金、交电、塑料制品的销售；滤波器、灭弧器、滤波器测试仪的加工                                                    | 开票后 60 天付款 |
| 26 | 东莞市龙特塑胶科技有限公司 | 39.25        | 56.00% | 117.44    | 59.63% | 310.29    | 36.46% | 253.48    | 8.95%  | 2014 年 12 月 | 2013 年 04 月 28 日 | 10        | 谢小龙   | 研发、产销：塑胶制品、模具、电子产品、节能产品                                                                                                | 开票后 60 天   |
| 27 | 深圳市凯源通科技有限公司  | 2,253.25     | 1.85%  | 1,545.00  | 4.30%  | 1,228.00  | 2.34%  | 1,311.00  | 0.43%  | 2014 年 10 月 | 2013 年 04 月 08 日 | 100       | 李斌    | LCD 显示屏、LED 背光源、电子材料、电子产品、数码产品、五金塑胶产品、模具的技术开发及销售，国内贸易，经营进出口业务                                                          | 款到发货       |
| 28 | 常州市晶晓电子有限公司   | 638.61       | 1.41%  | 1,096.70  | 4.38%  | 954.60    | 3.83%  | 1,049.90  | 1.83%  | 2012 年之前    | 2006 年 04 月 29 日 | 50        | 注 1   | 电子元件，电子器件，塑料制品（除医用塑料制品），机械零部件制造、加工                                                                                     | 开票后 60 天付款 |

| 序号 | 主要供应商            | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间      | 成立时间             | 注册资本 (万元) | 实际控制人 | 主营业务                                                                                       | 结算方式        |
|----|------------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|------------------|-----------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|    |                  | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |             |                  |           |       |                                                                                            |             |
| 29 | 南京亚旭电子科技有限公司     | 801.20       | 2.33%  | 1,866.75  | 1.72%  | 1,485.14  | 2.84%  | 1,735.04  | 0.96%  | 2012 年之前    | 2002 年 08 月 01 日 | 501       | 周辉    | 计算机软硬件、电子产品、仪器仪表、机电产品、电子显示屏销售；软件开发、技术咨询、技术服务；电子计算机外部设备制造（仅限分支机构经营）                         | 开票后 30 天付款  |
| 30 | 南通苏祥合成皮革有限公司     | 217.11       | 2.24%  | 481.53    | 2.45%  | 510.36    | 5.10%  | 673.59    | 2.10%  | 2012 年之前    | 2002 年 04 月 27 日 | 50        | 王静    | 皮革及制品、橡胶、塑料、化工原料、服装、鞋帽及原辅料，日用百货，五金交电，机械设备，装潢材料的销售；线带、针纺织品生产、销售；发泡材料及布类材料的贴合；鞋用橡胶涂料的销售      | 款到发货        |
| 31 | 张家港市港花海绵制品有限公司   | 1,174.99     | 0.58%  | 2,723.00  | 0.72%  | 2,765.00  | 0.63%  | 3,777.00  | 0.65%  | 2012 年之前    | 2000 年 08 月 28 日 | 604.8     | 注 1   | 聚氨酯泡沫、各种海绵复合材料及系列制成品制造、销售，泡沫原料购销，自营和代理各类商品及技术的进出口业务                                        | 开票后 60 天付款  |
| 32 | 张家港盛源新型保温材料有限公司  | 451.28       | 0.78%  | 1,151.03  | 1.55%  | 1,309.55  | 1.29%  | 1,376.17  | 1.39%  | 2013 年 9 月  | 2007 年 08 月 20 日 | 240 万美元   | 注 1   | 生产各类高效保温材料等新型建筑材料及相关产品，销售自产产品                                                              | 款到发货        |
| 33 | 常州鹏程木制品有限公司（注 5） | 72.16        | 91.25% | 注 3       | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 注 3       | 注 3    | 2012 年之前    | 2017 年 05 月 23 日 | 20        | 陆静玉   | 木制品、家具、模具、包装制品、五金工具、家用电器、日用百货的销售。                                                          | 开票后 60 天付款  |
| 34 | 常州市创乐家居用品科技有限公司  | -            | -      | 223.84    | 38.63% | 242.78    | 23.57% | -         | -      | 2015 年 5 月  | 2011 年 03 月 30 日 | 1,180     | 张怡    | 家居制品、灯饰、办公家具及配件、电脑周边配件、地板、家具研发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外          | 开票后 60 天付款  |
| 35 | 上海晶汇包装材料制品有限公司   | 219.93       | 54.96% | 1,500.00  | 2.63%  | -         | -      | -         | -      | 2016 年 12 月 | 2011 年 10 月 24 日 | 50        | 施健    | 包装材料、模具、塑料制品（除购物袋）设计、加工（限分支机构经营），文具用品、工艺礼品、电子产品、金属材料、金属制品、机械设备及配件批发、零售，机械设备（除特种设备、农业机械）维修。 | 开票当月 25 日付款 |



| 序号 | 主要供应商        | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间     | 成立时间             | 注册资本（万元）   | 实际控制人  | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                | 结算方式       |
|----|--------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------|------------------|------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |              | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |            |                  |            |        |                                                                                                                                                                                                                                     |            |
| 36 | 上海亥丝实业有限公司   | 3,000.00     | 1.48%  | -         | -      | -         | -      | -         | -      | 2017 年 1 月 | 2016 年 11 月 02 日 | 100        | 叶培兰    | 从事机电专业技术领域内的技术咨询、技术转让、技术开发、技术服务，体育用品及器材、仪器仪表、机电设备、五金产品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、酒店设备、机械设备、通讯设备、电线电缆、建材、室内装饰材料、服装、劳防用品、文具用品、日用品、办公用品的销售，建筑装饰装修建设工程设计与施工，货物运输代理，装卸服务，企业管理咨询，商务咨询，设计、制作各类广告，动漫设计，图文设计制作，网络工程，展览展示服务。                           | 款到发货       |
| 37 | 常州志兴木器有限公司   | 697.54       | 12.56% | 1,789.64  | 4.10%  | -         | -      | -         | -      | 2016 年 1 月 | 2000 年 04 月 26 日 | 180        | 于志兴    | 木制品的制造，加工；五金件的加工；木材、玻璃的销售。                                                                                                                                                                                                          | 开票后 60 天付款 |
| 38 | 上海泰美医疗器械有限公司 | 53,000.00    | 0.37%  |           |        |           |        |           |        | 2017 年 3 月 | 2009 年 11 月 16 日 | 5,172.9745 | 山东省国资委 | 医疗器械一类、二类、三类【Ⅲ、Ⅱ类：医用电子仪器设备（植入类医疗器械除外）、医用高频仪器设备、植入材料和人工器官、医用缝合材料及粘合剂、医用高分子材料及制品（一次性使用无菌医疗器械重点监管产品除外）、介入器材、基础外科手术器械；Ⅱ类：神经外科手术器械、矫形外科（骨科）手术器械、物理治疗及康复设备、手术室、急救室、诊疗室设备及器具、口腔科设备及器具、医用卫生材料及敷料】的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务；商务信息咨询，国内货物运输 | 款到发货       |

| 序号 | 主要供应商           | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间      | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人 | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 结算方式 |
|----|-----------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|------------------|----------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |                 | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |             |                  |          |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |
|    |                 |              |        |           |        |           |        |           |        |             |                  |          |       | 代理、仓储服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |
| 39 | 广州市铭与道医疗科技有限公司  | 注 3          | 注 3    | -         | -      | -         | -      | -         | -      | 2016 年 5 月  | 2015 年 02 月 13 日 | 300      | 杨晓梅   | 教育咨询服务;职业技能培训（不包括需要取得许可审批方可经营的职业技能培训项目）;针织或钩针编织物织造（仅限分支机构经营）;针织或钩针编织品制造（仅限分支机构经营）;针织或钩针编织物印染精加工（仅限分支机构经营）;针织或钩针编织服装制造（仅限分支机构经营）;医学研究和试验发展;医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）;网络技术的研究、开发;信息电子技术服务;心理咨询服务（不含医学心理咨询、医学心理训练、医学心理辅导等医疗行为）;编制、缝纫日用品批发;工艺品批发;玩具批发;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;百货零售（食品零售除外）;纺织品及针织品零售;木制、塑料、皮革日用品零售;小饰物、小礼品零售;木质装饰材料零售;商品零售贸易（许可审批类商品除外）;室内装饰设计服务; | 阶段付款 |
| 40 | 广州市章和智能科技有限责任公司 | 570.48       | 20.13% | 445.12    | 4.38%  | -         | -      | -         | -      | 2016 年 11 月 | 2016 年 08 月 08 日 | 200      | 盛海波   | 医疗诊断、监护及治疗设备制造;医疗实验室设备和器具制造;医疗诊断、监护及治疗设备批发;许可类医疗器械经营;医疗诊断、监护及治疗设备零售;机械治疗及病房护理设备制造;计算机技术开                                                                                                                                                                                                                                                           | 款到发货 |

| 序号 | 主要供应商                      | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年    |        | 2015 年    |        | 2014 年    |        | 合作起始时间     | 成立时间             | 注册资本（万元） | 实际控制人         | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                                                            | 结算方式 |
|----|----------------------------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------|------------------|----------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |                            | 当期供应商销售总额    | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 | 当期供应商销售总额 | 公司采购占比 |            |                  |          |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      |
|    |                            |              |        |           |        |           |        |           |        |            |                  |          |               | 发、技术服务;软件批发;软件零售;软件开发;信息技术咨询服务;计算机网络系统工程服务;非许可类医疗器械经营;                                                                                                                                                                                                                          |      |
| 41 | HUDSON AQUATIC SYSTEMS,LLC | -            | <5%    | -         | -      | -         | -      | -         | -      | 2016 年 8 月 | 2011 年 1 月 14 日  | -        | George hunter | 水疗产品的研发、生产和销售                                                                                                                                                                                                                                                                   | 款到发货 |
| 42 | 北京动静科技有限公司                 | 注 3          | 注 3    | -         | -      | -         | -      | -         | -      | 2017 年 6 月 | 2015 年 04 月 20 日 | 50       | 郭志杰           | 工程勘察、设计;技术推广服务;计算机系统服务;基础软件服务;应用软件开发(不含医用软件);数据处理;软件开发;产品设计;教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务);经济贸易咨询;会议服务;投资咨询;项目投资;投资管理;资产管理;企业策划;设计、制作、代理、发布广告;企业管理咨询;组织文化艺术交流活动(不含演出);文艺创作;承办展览展示活动;会议服务;翻译服务;计算机技术培训;产品设计;货物进出口、技术进出口、代理进出口;销售日用品、电子产品、I 类医疗器械、服装、鞋帽、日用品、玩具、针纺织品、文具用品、化妆品、卫生用品、体育用品、家用电器。 | 款到发货 |
| 43 | 杭州正大医疗器械有限公司               | 583.65       | 10.95% | 1,137.02  | 2.57%  | -         | -      | -         | -      | 2015 年 8 月 | 2005 年 04 月 05 日 | 80       | 严红成           | 生产:第一、二类医疗器械;批发、零售:医疗器械(限一类),五金工具;货物进出口(国家法律、行政法规禁止的项目除外,国家法律、行政法规限制的项目取得许可后方可从事经营活动);服务:医疗器械和五金工具的技术开发、技术咨询及维护;其他无需报经审批的一切合法项目。                                                                                                                                                | 款到发货 |

注 1: 保荐机构根据取得的书面资料, 尚不能判定该等供应商的实际控制人。

注 2：常州市锐宏运输有限公司与常州市国浩货运中心系同一实际控制人控制的单位，公司与常州市国浩货运中心的合作起始时间在 2012 年之前，与常州市锐宏运输有限公司的合作起始年份为 2014 年。

注 3：常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司、溧阳市必成物流有限公司和武进区礼嘉春泉木制品经营部未提供 2014 年至 2016 年的财务数据，无法计算公司采购产品占其销售总额的比例。无锡万宝电镀有限公司、杭州后山电子科技有限公司、广州市铭与道医疗科技有限公司、北京动静科技有限公司未提供 2017 年 1-6 月的财务数据。

注 4：出现公司采购金额占供应商销售总额的比例超过 100%的情况，原因是公司采购包含暂估入账的金额，而供应商按开票确认收入，存在时间差异。

注 5：根据常州鹏程木制品有限公司、武进区礼嘉春泉木制品经营部出具的《说明》，原武进区礼嘉春泉木制品经营部的业务由常州鹏程木制品有限公司承继。

## 6、外协供应商的名称、类别、特征和主要供应商

公司委外加工的主要为喷塑、电镀等生产工序以及子公司璟亦诚委托杭州市后山电子有限公司进行视力辅助器具的组装生产。

报告期内，公司委外加工的主要供应商情况如下表：

| 供应商名称               | 外协内容 | 2017年1-6月 |          | 2016年度 |          | 2015年度 |          | 2014年度 |          |
|---------------------|------|-----------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|
|                     |      | 金额(万元)    | 占该类采购的比例 | 金额(万元) | 占该类采购的比例 | 金额(万元) | 占该类采购的比例 | 金额(万元) | 占该类采购的比例 |
| 武进区礼嘉溢彩塑料制品厂        | 喷塑   | 43.06     | 40.74%   | 98.96  | 39.96%   | 105.69 | 46.68%   | 112.13 | 48.16%   |
| 无锡万宝电镀有限公司          | 电镀   | 12.98     | 12.28%   | 49.76  | 20.09%   | 57.60  | 25.44%   | 0.03   | 0.01%    |
| 常州市洪庄电镀有限公司         | 电镀   | 17.61     | 16.66%   | 48.04  | 19.40%   | 39.06  | 17.25%   | 0.15   | 0.06%    |
| 常州市广宇蓝天表面技术科技发展有限公司 | 电镀   | -         | -        | -      | -        | 2.04   | 0.90%    | 77.60  | 33.33%   |
| 杭州后山电子科技有限公司        | 装配   | 8.13      | 7.69%    | 26.81  | 10.83%   | -      | -        | -      | -        |
| 合计                  | -    | 81.77     | 77.37%   | 223.57 | 90.27%   | 204.4  | 90.27%   | 189.91 | 81.57%   |

## 7、报告期内主要供应商与发行人是否存在关联关系或其他利益安排

发行人主要供应商中，广州市三好计算机科技有限公司 2014 年 12 月收购成为发行人全资子公司、广州市章和智能科技有限责任公司系发行人参股公司，杭州正大医疗器械有限公司系发行人参股公司浙江龙游蓝德医疗科技有限公司之全资子公司，除此之外，发行人主要供应商与发行人不存在关联关系或其他利益安排。

## （六）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商或客户中占有权益。

## （七）环境保护和安全生产情况

### 1、环境保护情况

（1）公司生产经营中主要污染物的排放量、环保设施的处理能力及实际运

## 行情况

### ①噪声

发行人生产经营过程中产生的噪声污染源主要是生产设备、装配流水线等加工时产生的噪音。发行人采用“闹静分离”的原则合理布局设备位置，生产车间主要利用墙体隔声，设备配备了减震基座等减少噪音产生及传播。

### ②生活污水

发行人生产经营过程中无工艺废水排放，生活污水主要为食堂、办公、后勤产生的污水。生活污水接入市政污水管网集中处理后，餐饮废水经隔油池处理后与生活污水接入市政污水管网集中处理。

### ③固体废弃物

发行人厂区的固体废弃物分为危险废物和一般固体废弃物，危险废物为机械加工废润滑油、含油乳化液及其他含油杂物；一般废弃物主要为金属等加工边角料及办公、生活垃圾。发行人设立了一般固废暂存堆场、危险废弃物仓，各类固体废弃物分类收集、存放，危险废弃物委托具有危险废物经营资质的专业服务公司处置，废金属屑、废包装桶、废手套抹布回收利用，生活垃圾委托环卫部门定期清运。

### ④废气

发行人生产经营中产生的废气，主要来源于加工过程中产生的少量无组织排放粉尘及食堂产生的油烟废气。食堂油烟废气安装油烟净化装置，车间加强通风，确保达标排放。

### ⑤金属表面加工

喷塑等表面加工均委托第三方加工。

发行人生产经营过程中产生的主要污染物为噪音、生活污水、固体废弃物及废气，上述污染物排放量较少，无定量排放数据，报告期内各年发行人相关污染物排放指标的检测结果均为达标，发行人有关污染处理设施的运转正常有效。

## （2）报告期内，发行人环保投入和相关费用支出情况

报告期内，发行人各年环保投入和费用支出情况如下：

| 项目      | 2017年1-6月  | 2016年      | 2015年     | 2014年     |
|---------|------------|------------|-----------|-----------|
| 环保投入（元） | 102,768.66 | 306,887.12 | 81,724.10 | 25,489.60 |



### (3) 环境污染事故和环保行政处罚情况

报告期内，发行人未发生环境污染事故，不存在受到环保部门行政处罚的情形。

## 2、安全生产情况

公司各生产环节虽然不存在高危险作业，但公司对安全生产的管理一直十分重视。公司为避免安全事故的发生和确保职工的人身安全，在安全管理方面始终坚持预防为主的原则，从培养职工安全意识入手，针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全。公司自成立以来未发生重大安全事故。

## 五、主要固定资产与无形资产

### (一) 发行人主要固定资产情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司的固定资产情况如下表所示：

| 项目    | 账面原值（万元）  | 账面价值（万元） | 成新率    |
|-------|-----------|----------|--------|
| 房屋建筑物 | 7,843.84  | 5,359.64 | 68.33% |
| 通用设备  | 851.11    | 290.08   | 34.08% |
| 专用设备  | 1,233.65  | 407.65   | 33.04% |
| 运输工具  | 854.82    | 94.66    | 11.07% |
| 合计    | 10,783.43 | 6,152.04 | 57.05% |

### (二) 发行人主要生产设备和实验检测设备情况

#### 1、主要生产设备情况

| 序号 | 设备名称              | 数量<br>(台/套) | 账面原值<br>(万元) | 账面价值<br>(万元) | 成新率    | 所有者  |
|----|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------|------|
| 1  | 光纤三维管材专业<br>激光切割机 | 1           | 64.79        | 49.40        | 76.25% | 钱璟康复 |
| 2  | 整机功能测试台           | 1           | 47.01        | 21.70        | 46.16% | 钱璟康复 |
| 3  | 630KVA 变压器        | 1           | 138.66       | 6.93         | 5.00%  | 钱璟康复 |
| 4  | 多通道高速数据采集平台       | 1           | 29.91        | 13.81        | 46.17% | 钱璟康复 |
| 5  | 机器人自动化焊接设备        | 1           | 24.79        | 13.41        | 54.09% | 钱璟康复 |

| 序号 | 设备名称         | 数量<br>(台/套) | 账面原值<br>(万元) | 账面价值<br>(万元) | 成新率    | 所有者  |
|----|--------------|-------------|--------------|--------------|--------|------|
| 6  | 数控多轴龙门钻床     | 1           | 19.44        | 12.82        | 65.95% | 钱璟康复 |
| 7  | 通道动态信号测试系统   | 1           | 17.09        | 7.90         | 46.23% | 钱璟康复 |
| 8  | 压力机          | 1           | 42.50        | 2.13         | 5.01%  | 钱璟康复 |
| 9  | 净化设备         | 1           | 64.96        | 31.53        | 48.54% | 钱璟医疗 |
| 10 | 注塑机          | 1           | 12.14        | 6.56         | 54.04% | 钱璟医疗 |
| 11 | 两级反渗透纯化水制取设备 | 1           | 8.55         | 4.35         | 50.88% | 钱璟医疗 |
| 12 | 净化设备         | 1           | 4.27         | 2.45         | 57.38% | 钱璟医疗 |
| 13 | 焊接机          | 1           | 6.67         | 0.65         | 9.75%  | 钱璟医疗 |
| 14 | 立式超声波焊接机     | 1           | 3.33         | 1.91         | 57.36% | 钱璟医疗 |
| 15 | 磨床           | 1           | 3.16         | 1.63         | 51.58% | 钱璟医疗 |
| 16 | 智能热合包装机      | 1           | 5.81         | 4.85         | 83.48% | 钱璟医疗 |
| 17 | 下肢康复训练机器人样机  | 1           | 50.00        | 3.29         | 6.58%  | 璟和技创 |
| 18 | 升降平台         | 1           | 5.71         | 2.46         | 43.08% | 璟和技创 |

## 2、主要检测设备情况

| 序号 | 设备名称          | 数量<br>(台/套) | 账面原值<br>(万元) | 账面价值<br>(万元) | 成新率    | 所有者  |
|----|---------------|-------------|--------------|--------------|--------|------|
| 1  | 接地电阻测试仪       | 1           | 0.17         | 0.11         | 64.71% | 钱璟康复 |
| 2  | 双量程式扭力测试系统    | 1           | 5.85         | 1.73         | 29.57% | 钱璟康复 |
| 3  | 耐电压测试仪        | 1           | 0.26         | 0.16         | 61.54% | 钱璟康复 |
| 4  | 剩余电压测试仪       | 1           | 1.11         | 0.07         | 6.31%  | 钱璟康复 |
| 5  | 三坐标测量机        | 1           | 35.04        | 24.50        | 69.92% | 钱璟康复 |
| 6  | 组装式屏蔽室        | 1           | 4.01         | 2.81         | 70.07% | 钱璟康复 |
| 7  | 微机控制电子万能材料试验机 | 1           | 7.69         | 5.38         | 69.96% | 钱璟康复 |
| 8  | 静音室           | 1           | 4.87         | 3.17         | 65.09% | 钱璟康复 |
| 9  | 集菌仪           | 1           | 1.90         | 0.20         | 10.53% | 钱璟医疗 |
| 10 | 培养箱           | 3           | 1.02         | 0.37         | 36.27% | 钱璟医疗 |
| 11 | 扭力测试仪         | 2           | 0.17         | 0.13         | 76.47% | 钱璟医疗 |
| 12 | 灭菌锅           | 1           | 0.16         | 0.12         | 75.00% | 钱璟医疗 |

### （三）发行人主要经营性房产

本公司所使用的主要经营性房产（包括拥有的房产和租赁使用的房产）建筑面积总计 62,397.36 m<sup>2</sup>。上述房产中 59,047.44 m<sup>2</sup>为本公司拥有所有权，其余 3,349.92 m<sup>2</sup>为本公司租赁。

#### 1、本公司拥有的主要经营性房产

| 序号   | 房屋坐落地         | 所有者 | 房权证                       | 面积（m <sup>2</sup> ） | 他项权利 |
|------|---------------|-----|---------------------------|---------------------|------|
| 1    | 礼嘉镇政前路 15-1 号 | 发行人 | 常房权证武字第 00834157 号        | 7,313.23            | 无    |
| 2    | 礼嘉镇政前路 15 号   | 发行人 | 常房权证武字第 00835544 号        | 4,996.02            | 无    |
| 3（注） | 武进高新区凤鸣路 6 号  | 发行人 | 苏（2016）常州市不动产权第 2030563 号 | 46,738.19           | 无    |

注：发行人位于武进高新区凤鸣路 6 号的三号车间取得产权证书，与该地址原有房屋、土地使用权合并登记于一本不动产权证书。

#### 2、本公司租赁的主要经营性房产

根据子公司广州三好、璟和技创、璟亦诚、国盛康复与房屋出租方签订的相关房屋租赁协议，子公司从外部房屋出租方租赁用于生产办公的房屋面积为 3,349.92 m<sup>2</sup>。这些租赁使用的房屋为生产用厂房及办公等用途，占本公司所使用的生产办公性房屋总面积的 5.37%。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司租赁房屋的情况如下：

| 序号 | 房屋承租方 | 租赁期限                  | 房屋坐落及租赁面积                                                           | 房屋出租方             | 房屋产权证书号码              |
|----|-------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 1  | 广州三好  | 2017.01.08-2018.01.15 | 广州市天河区天河北路 906 号 2804 房，面积 94.5 m <sup>2</sup>                      | 广州市仙华房地产开发有限公司    | 粤房地权证穗字第 0950086731 号 |
| 2  | 广州三好  | 2017.01.08-2018.01.15 | 广州市天河区天河北路 906 号 2805 房，面积 101.5 m <sup>2</sup>                     | 广州市仙华房地产开发有限公司    | 粤房地权证穗字第 0950086732 号 |
| 3  | 广州三好  | 2017.01.08-2018.01.15 | 广州市天河区天河北路 906 号 2806 房，面积 128.63 m <sup>2</sup>                    | 广州市仙华房地产开发有限公司    | 粤房地权证穗字第 0950086659 号 |
| 4  | 璟云智能  | 2017.01.08-2018.01.15 | 广州市天河区天河北路 906 号 2706 房，面积 128.63 m <sup>2</sup>                    | 广州市仙华房地产开发有限公司    | 粤房地权证穗字第 0950086674 号 |
| 5  | 璟云智能  | 2016.11.18-2018.01.15 | 广州市天河区天河北路 906 号 2707 房，面积 112.04 m <sup>2</sup>                    | 广州市仙华房地产开发有限公司    | 粤房地权证穗字第 0950086726 号 |
| 6  | 璟和技创  | 2017.05.01-2018.10.31 | 上海市浦东新区龙东大道 3000 号 1 幢 A 楼 206-1、206-03 室，面积 1,195.5 m <sup>2</sup> | 上海张江企业孵化器经营管理有限公司 | 沪房地浦字 2008 第 065957 号 |

| 序号 | 房屋承租方 | 租赁期限                  | 房屋坐落及租赁面积                                             | 房屋出租方                         | 房屋产权证书号码              |
|----|-------|-----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 7  | 璟和技创  | 2016.11.01-2018.10.31 | 上海市浦东新区新场镇古恩路 158 号 4 号楼第一层 B 区 面积 533 m <sup>2</sup> | 上海绿町环境科技有限公司                  | 沪房地浦字 2010 第 236154 号 |
| 8  | 璟和技创  | 2016.08.01-2017.07.31 | 上海市张江高科技园区碧波路 500 号 102 室, 面积 152.79 m <sup>2</sup>   | 上海张江(集团)有限公司                  | 沪房地浦字 2005 第 116629 号 |
| 9  | 璟亦诚   | 2014.08.25-2017.08.24 | 常州天安数码城 16 幢 606 室面积 377.83m <sup>2</sup>             | 常州天安数码城置业有限公司                 | 常房权证武字第 00708166 号    |
| 10 | 璟亦诚   | 2015.06.01-2017.05.31 | 杭州市西湖区西港新界 1B203 室 (振华路 25 号), 面积 149.5m <sup>2</sup> | 李钟平                           | 杭房权证西移字第 13488697 号   |
| 11 | 国盛康复  | 2014.11.11-2017.11.10 | 常州西太湖科技产业园长扬路 9 号 E3 座 2 楼, 面积 276 m <sup>2</sup>     | 常州市滨湖生态城建设有限公司                | 注                     |
| 12 | 钱璟研究院 | 2017.04.20-2020.04.20 | 常州市武进区常武中路 18 号常州科教城江南现代工业研究院, 面积 100 m <sup>2</sup>  | 常州市国家大学科技园管理中心、常州市大学科技园投资有限公司 | 常房权证武字第 00696431 号    |

注：该房屋尚未办妥房屋产权证书。

公司子公司国盛康复租赁的办公场所尚未办妥相应的房屋产权证书，房屋面积 276 m<sup>2</sup>，面积较小，且作为相关人员办公使用，故不会对公司生产经营产生重大不利影响。

## （四）无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、土地使用权和软件著作权。

### 1、商标

公司及子公司使用中的商标 46 项，具体如下表：

| 序号 | 商标名称                                                                                | 所有者名称 | 证书号码    | 注册地 | 权利期限                  | 核定类别   |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|-----|-----------------------|--------|
| 1  |  | 钱璟康复  | 4639584 | 中国  | 2008.02.21-2018.02.20 | 第 10 类 |
| 2  |  | 钱璟康复  | 4639586 | 中国  | 2008.02.21-2018.02.20 | 第 12 类 |
| 3  | 钱 璟                                                                                 | 钱璟康复  | 4692232 | 中国  | 2008.03.21-2018.03.20 | 第 12 类 |
| 4  | 前 景                                                                                 | 钱璟康复  | 4639590 | 中国  | 2008.05.07-2018.05.06 | 第 10 类 |
| 5  |  | 钱璟康复  | 1213644 | 中国  | 2008.10.07-2018.10.06 | 第 10 类 |
| 6  |  | 钱璟康复  | 4639585 | 中国  | 2008.10.07-2018.10.06 | 第 20 类 |
| 7  | 钱 璟                                                                                 | 钱璟康复  | 4692231 | 中国  | 2008.11.07-2018.11.06 | 第 20 类 |

| 序号 | 商标名称                                                                                | 所有者名称 | 证书号码             | 注册地 | 权利期限                   | 核定类别   |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|-----|------------------------|--------|
| 8  | 钱璟                                                                                  | 钱璟康复  | 4639589          | 中国  | 2009.01.07-2019.01.06  | 第 28 类 |
| 9  |    | 钱璟康复  | 4639583          | 中国  | 2009.02.28-2019.02.27  | 第 28 类 |
| 10 |    | 钱璟康复  | 6011695          | 中国  | 2009.11.21-2019.11.20  | 第 10 类 |
| 11 |    | 钱璟康复  | 8028572          | 中国  | 2011.03.07-2021.03.06  | 第 10 类 |
| 12 |    | 钱璟康复  | 8028619          | 中国  | 2011.03.07-2021.03.06  | 第 12 类 |
| 13 |    | 钱璟康复  | 8028652          | 中国  | 2011.03.07-2021.03.06  | 第 20 类 |
| 14 |    | 钱璟康复  | 8028699          | 中国  | 2011.03.21-2021.03.20  | 第 28 类 |
| 15 |    | 钱璟康复  | 9201519          | 中国  | 2012.03.21-2022.03.20  | 第 6 类  |
| 16 |    | 钱璟康复  | 9201545          | 中国  | 2012.03.21-2022.03.20  | 第 37 类 |
| 17 |    | 钱璟康复  | 3057351          | 中国  | 2013.04.28-2023.04.27  | 第 10 类 |
| 18 | 钱璟                                                                                  | 钱璟康复  | 3057352          | 中国  | 2013.04.28-2023.04.27  | 第 10 类 |
| 19 |   | 钱璟康复  | 5435606          | 日本  | 2011.09.02-2021.09.02  | 第 10 类 |
| 20 |  | 钱璟康复  | 30201100774<br>7 | 德国  | 2011.11.07-2021.03.31  | 第 10 类 |
| 21 |  | 钱璟康复  | 17737218         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 10 类 |
| 22 |  | 钱璟康复  | 17740965         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 20 类 |
| 23 |  | 钱璟康复  | 17740702         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 37 类 |
| 24 |  | 钱璟康复  | 17740573         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 6 类  |
| 25 |  | 钱璟康复  | 17741440         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 28 类 |
| 26 |  | 钱璟康复  | 17741588         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 10 类 |
| 27 |  | 钱璟康复  | 17740376         | 中国  | 2016.10.07-2026.10.06  | 第 12 类 |
| 28 | 钱璟康复                                                                                | 钱璟康复  | 17741504         | 中国  | 2016.10.07- 2026.10.06 | 第 10 类 |
| 29 | 璟和技创                                                                                | 璟和技创  | 12177831         | 中国  | 2014.08.07-2024.08.06  | 第 7 类  |
| 30 | Flexbot                                                                             | 璟和技创  | 12177840         | 中国  | 2014.08.07-2024.08.06  | 第 7 类  |

| 序号 | 商标名称                                                                               | 所有者名称   | 证书号码              | 注册地 | 权利期限                  | 核定类别   |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-----|-----------------------|--------|
| 31 | 璟和技创                                                                               | 璟和技创    | 12177854          | 中国  | 2014.08.07-2024.08.06 | 第 10 类 |
| 32 |   | 璟和技创    | 12177858          | 中国  | 2014.08.07-2024.08.06 | 第 10 类 |
| 33 | Flexbot                                                                            | 璟和技创    | 12177861          | 中国  | 2014.08.07-2024.08.06 | 第 10 类 |
| 34 |   | 广州三好    | 6768351           | 中国  | 2010.06.21-2020.06.20 | 第 10 类 |
| 35 | MindFit                                                                            | 广州三好    | 6768353           | 中国  | 2010.06.21-2020.06.20 | 第 10 类 |
| 36 |   | 广州三好    | 14744748          | 中国  | 2015.06.28-2025.06.27 | 第 9 类  |
| 37 |   | 广州三好    | 6768352           | 中国  | 2010.06.28-2020.06.27 | 第 9 类  |
| 38 |   | 广州三好    | 14744798          | 中国  | 2015.06.28-2025.06.27 | 第 10 类 |
| 39 |   | 广州三好    | 14744861          | 中国  | 2015.06.28-2025.06.27 | 第 16 类 |
| 40 |   | 广州三好    | 14744891          | 中国  | 2015.06.28-2025.06.27 | 第 28 类 |
| 41 |  | 广州三好    | 14744851          | 中国  | 2015.07.07-2025.07.06 | 第 42 类 |
| 42 | JYC 璟亦诚                                                                            | 璟亦诚     | 15322422          | 中国  | 2015.10.21-2025.10.20 | 第 10 类 |
| 43 | 璟亦诚<br>JING YI CHENG                                                               | 璟亦诚     | 15322423          | 中国  | 2015.10.21-2025.10.20 | 第 10 类 |
| 44 | Anyview                                                                            | Anyview | 86-174 965        | 美国  | 2016.11.01-2026.10.31 | 第 10 类 |
| 45 | Anyview                                                                            | Anyview | UK00003107<br>288 | 英国  | 2016.02.03-2026.02.02 | 第 10 类 |
| 46 | 璟云                                                                                 | 广州三好    | 18456970          | 中国  | 2017.01.07-2027.01.06 | 第 35 类 |

## 2、专利

公司及子公司使用中的发明专利 13 项和实用新型专利 126 项，具体如下表：

| 序号 | 专利名称                      | 专利类型 | 专利号              | 专利权人             | 专利申请日      |
|----|---------------------------|------|------------------|------------------|------------|
| 1  | 人体平衡功能训练系统                | 发明   | ZL200510094164.6 | 南京大学、钱璟康复        | 2005.8.31  |
| 2  | 一种肌力训练与测评装置及其方法           | 发明   | ZL200910304327.7 | 钱璟康复、常州先进制造技术研究所 | 2009.7.14  |
| 3  | 多功能易站椅                    | 发明   | ZL201110272128.X | 钱璟康复             | 2011.9.15  |
| 4  | 步行训练系统及其减重机构              | 发明   | ZL201410754217.1 | 钱璟康复             | 2014.12.10 |
| 5  | 基于患者步态测量下肢康复训练机构自适应升降控制方法 | 发明   | ZL201310481700.2 | 东南大学常州研究院、钱璟康复   | 2013.10.15 |
| 6  | 一种下肢康复训练机器人               | 发明   | ZL201210573143.2 | 璟和技创             | 2012.12.25 |



| 序号 | 专利名称              | 专利类型 | 专利号              | 专利权人 | 专利申请日      |
|----|-------------------|------|------------------|------|------------|
| 7  | 一种多体位下肢康复训练机器人    | 发明   | ZL201310723566.2 | 璟和技创 | 2013.12.24 |
| 8  | 一种医疗器械及其直立床       | 发明   | ZL201210572815.8 | 璟和技创 | 2012.12.25 |
| 9  | 中央驱动式上肢康复训练机械臂（注） | 发明   | ZL201210429385.4 | 璟和技创 | 2012.11.01 |
| 10 | 四肢康复训练器（注）        | 发明   | ZL201410814280.X | 璟和技创 | 2014.12.19 |
| 11 | 一次性使用内口切闭吻合器（注）   | 发明   | ZL201410467345.8 | 钱璟医疗 | 2014.09.15 |
| 12 | 一种重心可调的直立床        | 发明   | ZL201210572813.9 | 璟和技创 | 2012.12.25 |
| 13 | 减重训练装置            | 发明   | ZL201410752768.4 | 钱璟康复 | 2014.12.10 |
| 14 | 站立架               | 实用新型 | ZL200820039790.4 | 钱璟康复 | 2008.6.27  |
| 15 | 股四头肌训练椅           | 实用新型 | ZL200820039793.8 | 钱璟康复 | 2008.6.27  |
| 16 | 多体位治疗床            | 实用新型 | ZL200820039794.2 | 钱璟康复 | 2008.6.27  |
| 17 | 智能主被动训练器          | 实用新型 | ZL200820039792.3 | 钱璟康复 | 2008.6.27  |
| 18 | 电动直立床             | 实用新型 | ZL200820039791.9 | 钱璟康复 | 2008.6.27  |
| 19 | 减重步态训练器           | 实用新型 | ZL200820159944.3 | 钱璟康复 | 2008.9.23  |
| 20 | 电动减重训练架           | 实用新型 | ZL200820159943.9 | 钱璟康复 | 2008.9.23  |
| 21 | 电动升降站立架           | 实用新型 | ZL200820160559.0 | 钱璟康复 | 2008.9.28  |
| 22 | 微电脑牵引治疗仪          | 实用新型 | ZL200820160558.6 | 钱璟康复 | 2008.9.28  |
| 23 | 康复训练用肩梯           | 实用新型 | ZL200920046328.1 | 钱璟康复 | 2009.6.4   |
| 24 | 康复训练用阶梯           | 实用新型 | ZL200920046506.0 | 钱璟康复 | 2009.6.11  |
| 25 | 康复训练用可调式砂磨板       | 实用新型 | ZL200920047103.8 | 钱璟康复 | 2009.6.14  |
| 26 | 复式墙拉力器            | 实用新型 | ZL200920046614.8 | 钱璟康复 | 2009.6.17  |
| 27 | 肩关节回旋训练器          | 实用新型 | ZL200920047299.0 | 钱璟康复 | 2009.6.25  |
| 28 | 液压式踏步器            | 实用新型 | ZL200920047300.X | 钱璟康复 | 2009.6.25  |
| 29 | 前臂旋转训练器           | 实用新型 | ZL200920047297.1 | 钱璟康复 | 2009.6.25  |
| 30 | 重锤式手指肌力训练桌        | 实用新型 | ZL200920046991.1 | 钱璟康复 | 2009.7.6   |
| 31 | 步态训练用平行杠          | 实用新型 | ZL200920047061.8 | 钱璟康复 | 2009.7.8   |
| 32 | 腕关节屈伸训练器          | 实用新型 | ZL200920043345.X | 钱璟康复 | 2009.7.10  |
| 33 | PT 训练床            | 实用新型 | ZL200920232830.1 | 钱璟康复 | 2009.7.11  |
| 34 | OT 训练桌            | 实用新型 | ZL200920233460.3 | 钱璟康复 | 2009.7.22  |

| 序号 | 专利名称         | 专利类型 | 专利号              | 专利权人 | 专利申请日      |
|----|--------------|------|------------------|------|------------|
| 35 | OT 综合训练台     | 实用新型 | ZL200920233920.2 | 钱璟康复 | 2009.7.28  |
| 36 | 移动搬运器        | 实用新型 | ZL200920234249.3 | 钱璟康复 | 2009.8.3   |
| 37 | 骑马训练器        | 实用新型 | ZL200920047967.X | 钱璟康复 | 2009.8.24  |
| 38 | 放松按摩机        | 实用新型 | ZL200920231124.5 | 钱璟康复 | 2009.9.3   |
| 39 | 手动直立床        | 实用新型 | ZL200920236315.0 | 钱璟康复 | 2009.9.22  |
| 40 | 手动减重步态训练器    | 实用新型 | ZL200920257441.4 | 钱璟康复 | 2009.11.6  |
| 41 | 微电脑下肢关节被动训练器 | 实用新型 | ZL200920257525.8 | 钱璟康复 | 2009.11.12 |
| 42 | 微电脑上肢关节被动训练器 | 实用新型 | ZL200920257524.3 | 钱璟康复 | 2009.11.12 |
| 43 | 肢体康复器        | 实用新型 | ZL200920269072.0 | 钱璟康复 | 2009.11.19 |
| 44 | 组合式多功能训练器    | 实用新型 | ZL200920255735.3 | 钱璟康复 | 2009.11.26 |
| 45 | 多功能组合式训练器    | 实用新型 | ZL200920284035.7 | 钱璟康复 | 2009.12.11 |
| 46 | 微电脑颈椎牵引治疗仪   | 实用新型 | ZL201020263105.3 | 钱璟康复 | 2010.7.16  |
| 47 | 微电脑腰椎牵引治疗仪   | 实用新型 | ZL201020263350.4 | 钱璟康复 | 2010.7.16  |
| 48 | 微电脑颈腰牵引治疗仪   | 实用新型 | ZL201020263097.2 | 钱璟康复 | 2010.7.16  |
| 49 | 组合式肌力增强训练器   | 实用新型 | ZL201020263080.7 | 钱璟康复 | 2010.7.16  |
| 50 | 无障碍入浴浴缸      | 实用新型 | ZL201120345758.0 | 钱璟康复 | 2011.9.15  |
| 51 | 微电脑踝关节被动训练器  | 实用新型 | ZL201220230086.3 | 钱璟康复 | 2012.5.21  |
| 52 | 微电脑膝关节被动训练器  | 实用新型 | ZL201220230064.7 | 钱璟康复 | 2012.5.21  |
| 53 | 电动站立架        | 实用新型 | ZL201220229081.9 | 钱璟康复 | 2012.5.21  |
| 54 | 躺入式入浴系统      | 实用新型 | ZL201220295825.7 | 钱璟康复 | 2012.6.21  |
| 55 | 声带的电声门图测量装置  | 实用新型 | ZL201220430883.6 | 钱璟康复 | 2012.8.28  |
| 56 | 电动式升降站立架     | 实用新型 | ZL201220690455.7 | 钱璟康复 | 2012.12.13 |
| 57 | 手摇联动平行杠      | 实用新型 | ZL201220688342.3 | 钱璟康复 | 2012.12.13 |
| 58 | 儿童整合运动训练房    | 实用新型 | ZL201220690454.2 | 钱璟康复 | 2012.12.13 |
| 59 | 微电脑下肢关节被动训练器 | 实用新型 | ZL201320612525.1 | 钱璟康复 | 2013.9.30  |
| 60 | 易站椅          | 实用新型 | ZL201320612959.1 | 钱璟康复 | 2013.9.30  |
| 61 | 躺入式浴缸        | 实用新型 | ZL201320733540.1 | 钱璟康复 | 2013.11.19 |
| 62 | 辅助步行训练器      | 实用新型 | ZL201320732356.5 | 钱璟康复 | 2013.11.19 |

| 序号 | 专利名称                  | 专利类型 | 专利号              | 专利权人      | 专利申请日      |
|----|-----------------------|------|------------------|-----------|------------|
| 63 | 坐入式浴缸                 | 实用新型 | ZL201320732163.X | 钱璟康复      | 2013.11.19 |
| 64 | 具有翻转卧台的电动直立床          | 实用新型 | ZL201320736209.5 | 钱璟康复      | 2013.11.20 |
| 65 | 电动直立床                 | 实用新型 | ZL201320735901.6 | 钱璟康复      | 2013.11.20 |
| 66 | 电动平行杠                 | 实用新型 | ZL201420517426.X | 钱璟康复      | 2014.9.11  |
| 67 | 传输带预紧装置               | 实用新型 | ZL201420530491.6 | 钱璟康复      | 2014.9.15  |
| 68 | 抱轴锁紧装置                | 实用新型 | ZL201420529593.6 | 钱璟康复      | 2014.9.15  |
| 69 | OT 综合训练台的操作台          | 实用新型 | ZL201420552653.6 | 钱璟康复      | 2014.9.25  |
| 70 | 儿童漫步车                 | 实用新型 | ZL201420601292.X | 钱璟康复      | 2014.10.17 |
| 71 | 新型坐姿矫正椅               | 实用新型 | ZL201420672230.8 | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 72 | 防压疮座垫                 | 实用新型 | ZL201420672086.8 | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 73 | PT 凳                  | 实用新型 | ZL201420672159.3 | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 74 | 多功能轮椅                 | 实用新型 | ZL201420672288.2 | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 75 | 肘杖                    | 实用新型 | ZL201420672061.8 | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 76 | 儿童摆位椅支架               | 实用新型 | ZL201420672075.X | 钱璟康复      | 2014.11.12 |
| 77 | 康复训练机器人               | 实用新型 | ZL201420775436.3 | 钱璟康复      | 2014.12.10 |
| 78 | 儿童智能上下肢               | 实用新型 | ZL201520756471.5 | 钱璟康复      | 2015.9.28  |
| 79 | 儿童智能康复训练器用下肢组件        | 实用新型 | ZL201520756551.0 | 钱璟康复      | 2015.9.28  |
| 80 | 四肢联动训练器               | 实用新型 | ZL201520756357.2 | 钱璟康复      | 2015.9.28  |
| 81 | 一种律动训练装置以及律动床         | 实用新型 | ZL201520752495.3 | 钱璟康复      | 2015.09.25 |
| 82 | 一种康复机器人的锁紧装置          | 实用新型 | ZL201521088261.X | 钱璟康复、璟和技创 | 2015.12.24 |
| 83 | 康复机器人的医用床升降装置         | 实用新型 | ZL201521088139.2 | 钱璟康复、璟和技创 | 2015.12.24 |
| 84 | 一种康复机器人的踝关节装置         | 实用新型 | ZL201521088178.2 | 钱璟康复、璟和技创 | 2015.12.24 |
| 85 | 康复机器人的膝关节装置           | 实用新型 | ZL201521088252.0 | 钱璟康复、璟和技创 | 2015.12.24 |
| 86 | 一种言语功能检测处理系统          | 实用新型 | ZL201320013527.9 | 广州三好、钱璟康复 | 2013.1.11  |
| 87 | 一种基于共鸣功能检测的言语功能检测处理系统 | 实用新型 | ZL201320013510.3 | 广州三好、钱璟康复 | 2013.1.11  |
| 88 | 一种口鼻采音器               | 实用新型 | ZL201320013529.8 | 广州三好、钱璟康复 | 2013.1.11  |
| 89 | 一种言语功能检测处理系统          | 实用新型 | ZL201320048139.4 | 广州三好、钱璟康复 | 2013.1.29  |
| 90 | 一种听觉功能检测处理系统          | 实用新型 | ZL201320048319.2 | 广州三好、钱璟康复 | 2013.1.29  |

| 序号  | 专利名称                     | 专利类型 | 专利号              | 专利权人                | 专利申请日      |
|-----|--------------------------|------|------------------|---------------------|------------|
| 91  | 一种视听音乐训练系统               | 实用新型 | ZL201320107572.0 | 广州三好、钱璟康复           | 2013.3.11  |
| 92  | 一种视听训练 LED 灯具            | 实用新型 | ZL201320107659.8 | 广州三好、钱璟康复           | 2013.3.11  |
| 93  | 一种仿生机器人及其仿生踝关节           | 实用新型 | ZL201220726801.2 | 钱璟康复、璟和技创           | 2012.12.25 |
| 94  | 可调式互动沟通训练台               | 实用新型 | ZL201520313974.5 | 钱璟康复、常州瑞海英诺医疗科技有限公司 | 2015.5.15  |
| 95  | 一种康复机器人的髋关节调整装置          | 实用新型 | ZL201521088179.7 | 璟和技创、钱璟康复           | 2015.12.24 |
| 96  | 一种舌尖定位训练器                | 实用新型 | ZL201120222647.0 | 广州三好                | 2011.6.28  |
| 97  | 一种智能日程板                  | 实用新型 | ZL201520078260.0 | 广州三好                | 2015.2.04  |
| 98  | 一种声音标尺                   | 实用新型 | ZL201520501694.7 | 广州三好                | 2015.7.13  |
| 99  | 一种触控一体机                  | 实用新型 | ZL201520503871.5 | 广州三好                | 2015.7.14  |
| 100 | 一种图卡式任务计时器               | 实用新型 | ZL201520529962.6 | 广州三好                | 2015.7.21  |
| 101 | 一次性使用腔镜吻合器调节器的独立钉仓装置     | 实用新型 | ZL201420362529.3 | 钱璟医疗                | 2014.7.03  |
| 102 | 肛瘻手术刀                    | 实用新型 | ZL201420527594.7 | 钱璟医疗                | 2014.9.15  |
| 103 | 具有声音提示功能的腔镜吻合器           | 实用新型 | ZL201520585383.3 | 钱璟医疗                | 2015.8.6   |
| 104 | 防渗血切割器                   | 实用新型 | ZL201520585369.3 | 钱璟医疗                | 2015.8.6   |
| 105 | 切口保护套辅助工具                | 实用新型 | ZL201520782912.9 | 钱璟医疗                | 2015.10.10 |
| 106 | 视频旋转刨削刀                  | 实用新型 | ZL201521122435.X | 钱璟医疗                | 2015.12.31 |
| 107 | 旋转刨削刀                    | 实用新型 | ZL201521122429.4 | 钱璟医疗                | 2015.12.31 |
| 108 | 头部开口且带有冲吸一体化结构的旋转刨削刀     | 实用新型 | ZL201521122425.6 | 钱璟医疗                | 2015.12.31 |
| 109 | 电凝旋转刨削刀                  | 实用新型 | ZL201521122437.9 | 钱璟医疗                | 2015.12.31 |
| 110 | 显微动能旋转冲洗一体刀系统            | 实用新型 | ZL201521122427.5 | 钱璟医疗                | 2015.12.31 |
| 111 | 一种仿生机器人及其仿生腿和锁紧装置        | 实用新型 | ZL201220726803.1 | 璟和技创                | 2012.12.25 |
| 112 | 一种多体位起立床                 | 实用新型 | ZL201320808194.9 | 璟和技创                | 2013.12.10 |
| 113 | 一种导轨锁定机构及直线导轨            | 实用新型 | ZL201320811211.4 | 璟和技创                | 2013.12.10 |
| 114 | 一种康复训练器                  | 实用新型 | ZL201420131847.9 | 璟和技创                | 2014.3.21  |
| 115 | 一种下肢康复训练机器人              | 实用新型 | ZL201520263283.9 | 璟和技创                | 2015.4.27  |
| 116 | 一种下肢康复训练设备               | 实用新型 | ZL201620650824.8 | 璟和技创                | 2016.6.27  |
| 117 | 一种踝关节机构及具有该踝关节机构的下肢康复机器人 | 实用新型 | ZL201620640080.1 | 璟和技创                | 2016.6.24  |

| 序号  | 专利名称                 | 专利类型 | 专利号              | 专利权人 | 专利申请日      |
|-----|----------------------|------|------------------|------|------------|
| 118 | 一种步态训练设备及其跑台机构       | 实用新型 | ZL201620641340.7 | 璟和技创 | 2016.6.24  |
| 119 | 一种仿生髌关节调节机构          | 实用新型 | ZL201620641318.2 | 璟和技创 | 2016.6.24  |
| 120 | 一种下肢康复机器人及其升降机构      | 实用新型 | ZL201620641374.6 | 璟和技创 | 2016.6.24  |
| 121 | 一种减重机构               | 实用新型 | ZL201620641334.1 | 璟和技创 | 2016.6.24  |
| 122 | 一种下肢锻炼装置及其滑移固锁机构     | 实用新型 | ZL201620605351.X | 璟和技创 | 2016.6.20  |
| 123 | 带语音导航装置的电子助视器        | 实用新型 | ZL201520150550.1 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 124 | 高清电子便携式摄像头自动切换助视仪    | 实用新型 | ZL201520150526.8 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 125 | 手动调节高度的电子助视仪         | 实用新型 | ZL201520150568.1 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 126 | 高清电子便携助视仪按键          | 实用新型 | ZL201520150757.9 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 127 | 可内侧折叠高清电子助视仪         | 实用新型 | ZL201520150545.0 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 128 | 带有手写支架的高清电子助视仪       | 实用新型 | ZL201520150754.5 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 129 | 高清手持式电子助视器           | 实用新型 | ZL201520150786.5 | 璟亦诚  | 2015.3.17  |
| 130 | 一键声光寻物器              | 实用新型 | ZL201520920893.1 | 璟亦诚  | 2015.11.18 |
| 131 | 大型高清台式助视器固定架         | 实用新型 | ZL201620098234.9 | 璟亦诚  | 2016.2.1   |
| 132 | 高清台式助视器电磁锁系统         | 实用新型 | ZL201620098232.X | 璟亦诚  | 2016.2.1   |
| 133 | 阻尼装置、可调阻尼组件及轮椅训练系统   | 实用新型 | ZL201620788489.8 | 璟和技创 | 2016.7.26  |
| 134 | 档位调节装置、可调阻尼组件及轮椅训练系统 | 实用新型 | ZL201620788670.9 | 璟和技创 | 2016.7.26  |
| 135 | 减重装置以及轮椅训练系统         | 实用新型 | ZL201620788682.1 | 璟和技创 | 2016.7.26  |
| 136 | 一种康复训练设备（注）          | 实用新型 | ZL201620647740.9 | 璟和技创 | 2016.6.27  |
| 137 | 一种人体下肢训练设备（注）        | 实用新型 | ZL201620650937.8 | 璟和技创 | 2016.6.27  |
| 138 | 轮椅训练系统（注）            | 实用新型 | ZL201620788082.5 | 璟和技创 | 2016.7.26  |
| 139 | 台式机助视器半自动锁定系统（注）     | 实用新型 | ZL01621446427.5  | 璟亦诚  | 2016.12.27 |

注：（1）上述第 9 项专利系璟和技创从上海理工大学处受让取得；（2）璟和技创放弃四肢康复训练器（ZL201420836580.3）的专利权；（3）钱璟医疗放弃与上述第 11 项发明专利同名的实用新型专利（专利号 ZL201420527675.7）；（4）上述第 136-139 项专利已获授权公告、尚未取得证书。

### 3、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 4 宗、总面积为 94,426.46 平方米的土地使用权，具体如下表：

| 序号       | 权利人 | 土地坐落              | 权利终止日期                    | 面积 (m²)   | 土地证号                        | 性质 | 他项权利 |
|----------|-----|-------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------|----|------|
| 1        | 发行人 | 礼嘉镇政前路 15-1 号     | 2062.06.14                | 13,161.20 | 武国用 (2015) 第 23382 号        | 国有 | 无    |
| 2        | 发行人 | 礼嘉镇政前路 15 号       | 2062.06.14                | 3,678.60  | 武国用 (2015) 第 23381 号        | 国有 | 无    |
| 3<br>(注) | 发行人 | 武进高新区凤鸣路 6 号      | 2065.01.03/<br>2055.04.25 | 44,502.79 | 苏 (2016) 常州市不动产权第 2030563 号 | 国有 | 无    |
| 4        | 发行人 | 武进高新区新阳路东侧, 顺龙河北侧 | 2065.11.04                | 33,083.87 | 武国用 (2015) 第 25582 号        | 国有 | 无    |

注：发行人位于武进高新区凤鸣路6号的三号车间取得产权证书，该地址原有房屋、土地使用权合并登记于一本不动产权证书。

#### 4、计算机软件著作权

公司及子公司使用中的计算机软件著作权77项，具体如下表：

| 序号 | 软件名称                | 登记号          | 首次发表日      | 著作权人      |
|----|---------------------|--------------|------------|-----------|
| 1  | 多感官互动训练系统 V1.0      | 2009SR057212 | 2008.08.15 | 广州三好、钱璟康复 |
| 2  | 早期语言评估与训练系统 V1.0    | 2009SR060101 | 2008.12.29 | 广州三好、钱璟康复 |
| 3  | 言语重读训练系统 V2.3       | 2010SR023205 | 2009.03.26 | 广州三好、钱璟康复 |
| 4  | 言语矫治训练系统 V3.23      | 2010SR030865 | 2009.06.16 | 广州三好、钱璟康复 |
| 5  | 构音评估与训练系统 V6.1      | 2010SR017535 | 2009.06.28 | 广州三好、钱璟康复 |
| 6  | 听觉评估与训练系统 V1.0      | 2010SR012287 | 2009.06.28 | 广州三好、钱璟康复 |
| 7  | 听处理评估与训练系统 V1.0     | 2009SR056933 | 2009.07.20 | 广州三好、钱璟康复 |
| 8  | 言语测量系统 V3.22        | 2010SR030460 | 2009.09.19 | 广州三好、钱璟康复 |
| 9  | 语音评估与训练系统 V1.61     | 2010SR032038 | 2010.03.26 | 广州三好、钱璟康复 |
| 10 | 三好主题教育学习软件 V5.23    | 2012SR095646 | 2010.06.17 | 广州三好、钱璟康复 |
| 11 | 听觉统合评估与训练软件 V15.1   | 2011SR050136 | 2010.10.20 | 广州三好、钱璟康复 |
| 12 | 语言康复训练软件 V22.1      | 2011SR056001 | 2010.10.22 | 广州三好、钱璟康复 |
| 13 | 主题学习平台软件 V12.3      | 2011SR050121 | 2010.11.01 | 广州三好、钱璟康复 |
| 14 | 三好孤独与多动障碍干预软件 V2.81 | 2012SR061788 | 2010.12.19 | 广州三好、钱璟康复 |
| 15 | 言语-语言综合训练软件 V4.3    | 2011SR053783 | 2011.01.19 | 广州三好、钱璟康复 |
| 16 | 听力筛查软件 V25.2        | 2011SR053786 | 2011.01.25 | 钱璟康复、广州三好 |
| 17 | 沟通训练软件 V42.3        | 2011SR054108 | 2011.02.19 | 广州三好、钱璟康复 |



| 序号 | 软件名称                         | 登记号          | 首次发表日      | 著作权人      |
|----|------------------------------|--------------|------------|-----------|
| 18 | 三好情绪与行为障碍干预软件 V3.81          | 2012SR061785 | 2011.03.17 | 广州三好、钱璟康复 |
| 19 | 共鸣障碍评估与训练软件 V4.1             | 2011SR047798 | 2011.03.22 | 广州三好、钱璟康复 |
| 20 | 视听统合训练软件 V25.3               | 2011SR053785 | 2011.04.20 | 广州三好、钱璟康复 |
| 21 | 视听音乐统合训练软件 V8.3              | 2011SR060048 | 2011.06.24 | 广州三好、钱璟康复 |
| 22 | 三好个别化康复教育支持软件 V5.1           | 2013SR018664 | 2012.08.15 | 广州三好、钱璟康复 |
| 23 | 三好早老痴呆干预软件 V1.31             | 2013SR004408 | 2012.09.17 | 广州三好、钱璟康复 |
| 24 | 三好多元启能训练软件 V2.31             | 2014SR037062 | 2013.07.25 | 广州三好、钱璟康复 |
| 25 | 三好主动运动综合康复训练软件 V1.8          | 2014SR053798 | 2013.11.28 | 广州三好、钱璟康复 |
| 26 | 三好特殊儿童认知能力评估与训练软件 V5.1       | 2014SR145441 | 2014.02.18 | 广州三好、钱璟康复 |
| 27 | 三好特殊儿童听觉能力评估与训练软件 V5.1       | 2014SR147049 | 2014.03.03 | 广州三好、钱璟康复 |
| 28 | 三好特殊儿童言语功能评估与训练软件 V5.1       | 2014SR145440 | 2014.03.03 | 广州三好、钱璟康复 |
| 29 | 三好特殊儿童语言能力评估与训练软件 V5.1       | 2014SR145442 | 2014.03.26 | 广州三好、钱璟康复 |
| 30 | 三好儿童智力测量软件 V1.10             | 2014SR116562 | 2014.06.23 | 广州三好、钱璟康复 |
| 31 | 三好儿童感觉综合测评软件 V2.1            | 2014SR116556 | 2014.06.23 | 广州三好、钱璟康复 |
| 32 | 三好儿童孤独症测评软件 V1.10            | 2014SR116552 | 2014.06.23 | 广州三好、钱璟康复 |
| 33 | 三好孤独症综合评估与干预软件 V1.3          | 2014SR147034 | 2014.07.22 | 广州三好、钱璟康复 |
| 34 | 三好儿童潜能开发训练软件 V2.1            | 2014SR144829 | 2014.08.06 | 广州三好、钱璟康复 |
| 35 | 三好语言障碍综合康复训练软件 V2.3          | 2014SR187544 | 2014.10.20 | 广州三好、钱璟康复 |
| 36 | 三好数字化智慧评估与训练软件 V2.1          | 2015SR053239 | 2015.02.06 | 广州三好、钱璟康复 |
| 37 | 三好共同注意力评估与训练软件 V2.0          | 2015SR053227 | 2015.03.12 | 广州三好、钱璟康复 |
| 38 | 璟云精准康复综合服务平台 V1.0            | 2016SR097573 | 2015.08.13 | 广州三好、钱璟康复 |
| 39 | 多感官综合评估系统 V1.3               | 2016SR279880 | 2015-09-08 | 广州三好、钱璟康复 |
| 40 | 老年人能力评估系统 V1.0               | 2016SR279672 | 2016-06-08 | 广州三好、钱璟康复 |
| 41 | Magic 卡教学系统 V1.3             | 2016SR279676 | 2016-08-29 | 广州三好、钱璟康复 |
| 42 | 感知觉发展训练系统 V1.0               | 2016SR279526 | 2015-09-08 | 广州三好、钱璟康复 |
| 43 | 三好 Healthy Aging 早老干预系统 V1.8 | 2015SR195317 | 2015.04.20 | 钱璟康复、广州三好 |

| 序号 | 软件名称                                | 登记号          | 首次发表日      | 著作权人                              |
|----|-------------------------------------|--------------|------------|-----------------------------------|
| 44 | 记忆唤醒卡管理软件 V1.8                      | 2015SR195304 | 2015.05.06 | 钱璟康复、广州三好                         |
| 45 | 三好 HealthyAging 康<br>乐时光感官系统 V1.3   | 2015SR195309 | 2015.06.03 | 钱璟康复、广州三好                         |
| 46 | 学龄孤独症儿童教育<br>评估系统 V1.3              | 2015SR206521 | 2015.06.08 | 北京师范大学、钱璟康<br>复、广州三好              |
| 47 | 三好多维运动评估与<br>训练系统软件 V2.8            | 2015SR153307 | 2015.06.29 | 广州三好、钱璟康复                         |
| 48 | 学龄孤独症儿童表情<br>识别干预系统 V1.3            | 2015SR206533 | 2015.07.08 | 北京师范大学、钱璟康<br>复、广州三好              |
| 49 | 视听言语学习互动平<br>台 V1.0                 | 2011SR044691 | 2011.03.06 | 钱璟有限、陈淑云、欧阳<br>静明                 |
| 50 | 语言障碍诊治仪<br>ZM2.1 系统 V2.1            | 2003SR13146  | 2003.04.01 | 广州三好                              |
| 51 | 三好认知能力评估与<br>训练软件 V3.2              | 2011SR055999 | 2009.03.24 | 广州三好                              |
| 52 | 三好听觉评估导航仪<br>软件 V5.2                | 2011SR070516 | 2009.05.22 | 广州三好                              |
| 53 | 三好听觉康复训练仪<br>软件 V5.3                | 2011SR070512 | 2009.06.02 | 广州三好                              |
| 54 | 三好声音感知软件<br>V8.1                    | 2011SR081473 | 2010.01.19 | 广州三好                              |
| 55 | 三好康复功能评定软<br>件 V7.2                 | 2011SR081474 | 2010.07.19 | 广州三好                              |
| 56 | 三好智能型辅助沟通<br>认知训练软件 V4.23           | 2012SR095737 | 2011.11.28 | 广州三好                              |
| 57 | 三好儿童青少年心理<br>测评软件 V1.82             | 2012SR095732 | 2012.01.17 | 广州三好                              |
| 58 | 三好苏尔特方格训练<br>软件 V3.3                | 2012SR095727 | 2012.04.16 | 广州三好                              |
| 59 | 三好积木式语音训练<br>软件 V1.93               | 2012SR095725 | 2012.05.17 | 广州三好                              |
| 60 | 三好成人心理测评软<br>件 V8.2                 | 2012SR095735 | 2012.05.22 | 广州三好                              |
| 61 | 三好特殊儿童综合评<br>估软件 V2.3               | 2013SR109318 | 2013.01.25 | 广州三好                              |
| 62 | 璟云数字化精准康复<br>综合服务平台 V2.0            | 2016SR304399 | 2015-10-13 | 广州三好                              |
| 63 | 掌心印画创意互动系<br>统 V1.0                 | 2016SR387769 | 2016-11-09 | 广州三好                              |
| 64 | Eye Tracking 注意<br>力眼动仪训练系统<br>V2.0 | 2016SR279847 | 2015-11-09 | 广州三好                              |
| 65 | 学老师语音康复平台<br>ZM4.1V4.1              | 2005SR10715  | 2003.08.01 | 广州暨南大学经济科技<br>开发有限公司；陈卓铭；<br>广州三好 |
| 66 | 认知障碍诊治系统<br>ZM3.1V3.1               | 2005SR10716  | 2004.07.16 | 广州暨南大学经济科技<br>开发有限公司；陈卓铭；<br>广州三好 |
| 67 | 璟和技创机器人 3D<br>虚拟训练场景系统软<br>件 V1.0   | 2014SR043356 | 2012.09.01 | 璟和技创                              |
| 68 | 璟和技创机器人用户<br>管理系统软件 V1.0            | 2014SR042183 | 2012.09.01 | 璟和技创                              |
| 69 | 璟和技创机器人运动<br>控制系统软件 V1.0            | 2014SR043828 | 2012.09.01 | 璟和技创                              |

| 序号 | 软件名称                    | 登记号          | 首次发表日      | 著作权人           |
|----|-------------------------|--------------|------------|----------------|
| 70 | 多功能盲用寻物器系统软件 V1.0       | 2016SR003535 | 未发表        | 璟亦诚            |
| 71 | 璟云数字化量表评估服务平台 V1.6      | 2017SR212918 | 2016.11.18 | 钱璟康复、璟云智能      |
| 72 | 【璟云】向日葵在线服务平台 V1.3      | 2017SR212227 | 2017.02.15 | 璟云智能           |
| 73 | 【璟云】智能康复 OA 办公管理平台 V1.8 | 2017SR219332 | 2017.03.20 | 广州三好、钱璟康复      |
| 74 | 【璟云】智能上下肢训练系统 V2.0      | 2017SR219328 | 2016.12.15 | 广州三好、钱璟康复      |
| 75 | 璟云学龄儿童认知矫正系统 V2.1       | 2017SR046777 | 2016.12.20 | 钱璟康复、璟云智能      |
| 76 | 璟云情景互动训练轮椅评估与训练系统 V1.3  | 2017SR101298 | 2017.02.20 | 璟云智能、钱璟康复、广州三好 |
| 77 | 璟云智能康复信息化办公管理平台 V2.3    | 2017SR126376 | 2016.12.20 | 璟云智能、钱璟康复      |

## （五）业务资质

### 1、业务资质证书

公司及子公司共拥有10项现行有效的业务资质证书，具体如下表：

| 序号 | 证书名称          | 持证单位 | 颁发单位         | 有效期至       | 批准文号                  |
|----|---------------|------|--------------|------------|-----------------------|
| 1  | 医疗器械生产许可证     | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020.02.09 | 苏食药监械生产许20010098号     |
| 2  | 第一类医疗器械生产备案凭证 | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | -          | 苏常食药监械生产备20153001号    |
| 3  | 医疗器械经营许可证     | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | 2020.10.10 | 苏常食药监械经营许20170024号    |
| 4  | 第二类医疗器械经营备案凭证 | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | -          | 苏常食药监械经营备20150120号    |
| 5  | 医疗器械生产许可证     | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2018.03.11 | 苏食药监械生产许20080022号     |
| 6  | 第一类医疗器械生产备案凭证 | 钱璟医疗 | 常州市食品药品监督管理局 | -          | 苏常食药监械生产备20160036号    |
| 7  | 医疗器械经营许可证     | 璟亦诚  | 常州市食品药品监督管理局 | 2019.11.09 | 苏常食药监械经营许20140005号    |
| 8  | 第二类医疗器械经营备案凭证 | 璟亦诚  | 常州市食品药品监督管理局 | -          | 苏常食药监械经营（批）备20143060号 |
| 9  | 医疗器械经营许可证     | 国盛康复 | 常州市食品药品监督管理局 | 2020.12.24 | 苏041026100            |
| 10 | 第二类医疗器械经营备案凭证 | 国盛康复 | 常州市食品药品监督管理局 | -          | 苏常食药监械经营（批）备20150184号 |

除上述10项现行有效的业务资质外，公司子公司璟和技创持有上海市食品药品监督管理局颁发的沪食药监械生产许20142051号《医疗器械生产企业许可证》，但所附医疗器械生产产品登记表原未登载产品信息。根据2014年10月1日起施行的《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）

的规定，璟和技创上述医疗器械注册后，应申请将产品信息增加至医疗器械生产产品登记表，获得批准后可以生产。

经核查，发行人持有江苏省食品药品监督管理局核发的《医疗器械生产许可证》（苏食药监械生产许20010098号），已取得Flexbot系列步态训练和评估系统（商品名：Flexbot）对应的医疗器械注册证（证号：苏食药监械(准)字2013第2261326号），并已登记在《医疗器械生产许可证》所附医疗器械生产产品登记表，依法可以从事该医疗器械生产。璟和技创作为发行人的控股子公司，主要与发行人共同研发Flexbot系列步态训练和评估系统，不直接从事该医疗器械的生产，不必取得相应的《医疗器械生产许可证》。因此，保荐机构和发行人律师认为，璟和技创已取得《医疗器械生产企业许可证》但尚未取得医疗器械注册证的情形，不会对发行人及其子公司的业务合规性造成不利影响。

## 2、国内产品注册证

### （1）II类产品注册证

公司及子公司共拥有30项II类医疗器械产品注册证，具体如下表：

| 序号 | 证书名称                | 持证单位 | 颁发单位         | 有效期至       | 批准文号                          |
|----|---------------------|------|--------------|------------|-------------------------------|
| 1  | AP-ZXQ-01 型智能上下肢训练器 | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-03-14 | 苏械注准<br>20172260401           |
| 2  | AP-ZXQ-02 型智能上下肢训练器 | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-03-14 | 苏械注准<br>20172260402           |
| 3  | Flexbot 系列步态训练和评估系统 | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2017-10-30 | 苏食药监械（准）字<br>2013 第 2261326 号 |
| 4  | 成人认知能力测试与训练仪        | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2019-10-10 | 苏械注准<br>20142260049           |
| 5  | 儿童认知能力测试与训练仪        | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2019-10-10 | 苏械注准<br>20142260048           |
| 6  | 手动轮椅车               | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-01-14 | 苏械注准<br>20152560055           |
| 7  | 微电脑牵引治疗仪            | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-01-14 | 苏械注准<br>20152260053           |
| 8  | 微电脑牵引治疗仪            | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-01-14 | 苏械注准<br>20152260054           |
| 9  | 言语功能检测处理系统          | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-07-20 | 苏械注准<br>20152260784           |
| 10 | 语言功能检测处理系统          | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-07-20 | 苏械注准<br>20152260783           |
| 11 | 听觉功能检测处理系统          | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-07-20 | 苏械注准<br>20152260785           |
| 12 | 微电脑下肢关节被动训练器        | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-11-08 | 苏械注准<br>20152261200           |
| 13 | 微电脑上肢关节被动训练器        | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-11-08 | 苏械注准<br>20152261201           |

| 序号 | 证书名称                | 持证单位 | 颁发单位         | 有效期至       | 批准文号                          |
|----|---------------------|------|--------------|------------|-------------------------------|
| 14 | 语言障碍诊治仪             | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-11-08 | 苏械注准<br>20152261202           |
| 15 | 平衡功能检查训练系统          | 钱璟康复 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2020-11-08 | 苏械注准<br>20152261203           |
| 16 | 一次性可调式直线型吻合器及钉仓     | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2017-09-25 | 苏食药械（准）字<br>2013 第 2081122 号  |
| 17 | 一次性使用腔镜切割吻合器及组件     | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2019-08-26 | 苏食药监械（准）字<br>2014 第 2221201 号 |
| 18 | 一次性小口径管型消化道吻合器      | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-04-13 | 苏械注准<br>20172080551           |
| 19 | 一次性皮肤缝合器及附件         | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2017-09-25 | 苏食药监械（准）字<br>2013 第 2651125 号 |
| 20 | 一次性荷包吻合器            | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-04-13 | 苏械注准<br>20172080552           |
| 21 | 一次性使用直线型吻合器及组件      | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2021-10-24 | 苏械注准<br>20162081133           |
| 22 | 一次性使用管型消化道吻合器       | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2021-10-24 | 苏械注准<br>20162081131           |
| 23 | 一次性使用肛肠吻合器          | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2021-10-24 | 苏械注准<br>20162091132           |
| 24 | 一次性切口牵开固定器          | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-04-13 | 苏械注准<br>20172660550           |
| 25 | 一次性使用弧型切割吻（缝）合器     | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2018-04-08 | 苏食药监械（准）字<br>2014 第 2080474 号 |
| 26 | 一次性使用直线型切割吻（缝）合器和组件 | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2018-04-08 | 苏食药监械（准）字<br>2014 第 2080475 号 |
| 27 | 一次性使用包皮切割吻合器        | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-01-15 | 苏械注准<br>20172090073           |
| 28 | 一次性使用腹腔镜用穿刺器        | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-01-15 | 苏械注准<br>20172220075           |
| 29 | 一次性使用肛门镜            | 钱璟医疗 | 江苏省食品药品监督管理局 | 2022-01-15 | 苏械注准<br>20172090074           |
| 30 | 步态训练和评估系统           | 璟和技创 | 上海市食品药品监督管理局 | 2021-02-18 | 沪械注准<br>20162260099           |

## （2）I类产品备案证

公司及子公司共拥有5项I类医疗器械产品备案证，具体如下表：

| 序号 | 证书名称    | 持证单位 | 颁发单位         | 有效期至 | 批准文号                    |
|----|---------|------|--------------|------|-------------------------|
| 1  | 医用护理垫   | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | 长期有效 | 苏常械备 20143048<br>（更 1）号 |
| 2  | 手摇式三折病床 | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | 长期有效 | 苏常械备 20150469 号         |
| 3  | 电动移位机   | 钱璟康复 | 常州市食品药品监督管理局 | 长期有效 | 苏常械备 20160281 号         |
| 4  | 荷包钳     | 钱璟医疗 | 常州市食品药品监督管理局 | 长期有效 | 苏常械备 20153075 号         |
| 5  | 钉座夹持钳   | 钱璟医疗 | 常州市食品药品监督管理局 | 长期有效 | 苏常械备 20153076 号         |



### 3、保荐机构和发行人律师对公司业务资质的核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人及其控股子公司已取得经营相应业务所需的全部资质许可。

## 六、技术和研发情况

公司在过去 20 余年的发展中，在康复器械领域累积了大量的技术经验并不断创新，在言语治疗系列产品、多感官产品、多体位智能康复机器人等领域，公司都拥有自主知识产权的创新产品，引领国内康复器械的发展。

### （一）主要生产技术所处阶段

| 序号 | 核心技术名称          | 技术来源 | 技术在产品中的运用          | 技术所处阶段 |
|----|-----------------|------|--------------------|--------|
| 1  | 平衡功能评估和训练技术     | 自主研发 | 平衡功能检查训练系统         | 大批量生产  |
| 2  | 肌力训练与测评技术       | 自主研发 | 综合肌力测试训练器          | 大批量生产  |
| 3  | 康复训练机器人辅助步行训练技术 | 自主研发 | 系列步态训练和评估系统（康复机器人） | 大批量生产  |
| 4  | 语音信号处理技术        | 自主研发 | 言语疗法系列产品、康复教育设备    | 大批量生产  |
| 5  | 神经网络康复技术        | 自主研发 | 言语疗法系列产品           | 大批量生产  |
| 6  | 人机交互技术          | 自主研发 | 智能康复器械产品           | 大批量生产  |
| 7  | 图像检测与处理技术       | 自主研发 | 智能康复器械产品           | 大批量生产  |
| 8  | 传输带预紧装置技术       | 自主研发 | 带有传动传输功能的康复器械      | 大批量生产  |
| 9  | 抱轴锁紧装置技术        | 自主研发 | 应用于各类产品的轴承锁紧       | 大批量生产  |

### （二）公司拥有的主要核心工艺技术

#### 1、平衡功能评估和训练技术

该技术可以对决定人体平衡能力的多种器官的功能进行全面、精确的定量激励，避免了人为的随意性与不确定性，不仅可以用于评估患者的平衡功能，同时因在测试过程中能够对患者足底施加不同转动方向的定量激励，由此反复激活患者的前庭和中枢神经进行平衡调节，如此反复训练，有效增强了患者的人体平衡功能。该技术在用于训练、恢复人体平衡功能时，可随时进行平衡功能测试，使患者可随时看到其平衡功能训练、恢复的效果，因而也大大提升了患者的康复积极性。



## 2、肌力训练与测评技术

该技术将多种训练和测试模式通过模块化设计高度集成在一台康复工作站上，使运动障碍患者实现自由选择适合自身运动能力的单模式或多模式相结合、重点训练和整体训练相结合的康复训练；同时在患者进行运动康复训练过程中对其自身的运动功能数据进行实时采集，及时反馈和评估，真正实现数字化康复。

## 3、康复训练机器人辅助步行训练技术

基于人工智能原理，模型化定义人机意图理解与交互，实现步态规划、稳定性控制、运动识别以及个性化制定运动控制策略等，制订以恢复下肢运动功能为主要目标的康复措施，包含了多种姿态控制和运动训练方式，通过电机驱动，真实模拟人体的各项运动动作；渐进式的娱乐互动康复训练：构建生动的情景交互式康复训练游戏界面，设计多种目标导向式训练游戏，把各种趣味游戏融合到肢体训练中，提高了患者进行康复训练的兴趣与主观能动性，并可以提示患者自己进行姿势及动作的修正。

## 4、语音信号处理技术

该技术通过软硬件结合的方式，采用专用麦克风采集声门源信号并将其转为电子信号，再利用反滤波算法分析、处理语音信号，实现对患者呼吸、发声、共鸣、构音及语音等汉语言语表现进行实时、客观、量化的测量，并结合多媒体视听反馈，通过语音参数的实时监测与变化驱动训练游戏，实现计算机辅助言语康复训练。

## 5、神经网络康复技术

人工神经网络是由大量人工神经元广泛互连形成的网络，可用来模拟脑神经系统的结构和功能，具有大规模并行模拟处理、非线性适应性信息处理能力。神经网络技术植根于神经系统、数学、统计学、物理学、工程学、计算机科学等学科。目前，神经网络技术已被应用于康复领域，如基于神经网络的专家诊断系统。该系统一般由病历管理、诊断系统、康复训练等模块组成，可智能诊断患者的障碍特点、分离出障碍类型，并输出康复训练建议和策略。

## 6、人机交互技术

人机交互主要研究系统与用户之间的交互关系，主要靠可输入、输出的外部

设备和相应的软件来完成。可供人机交互使用的设备主要有键盘、显示器、鼠标、各种模式识别设备。目前，应用于康复领域的人机交互主要有基于体感的人机交互技术、基于眼动的人机交互技术、基于传感的人机交互技术等。例如，主动运动综合康复训练系统中的体感人机交互，是通过手势或者身体动作来代替传统的操作方式与数字设备和环境互动；眼动注意力训练系统中眼动人机交互，是通过视线追踪、眼动信号等代替传统的操作方式与数字设备互动。

## **7、图像检测与处理技术**

图像检测与处理，即图像采集设备获得图像信息后，通过计算机对其进行处理的过程。其中，图像处理过程涉及图像采集、特征抽取和图像识别等方面的技术。目前，图像检测与处理技术在康复领域也逐渐得到应用，包括声门动态检查、喉内窥镜检查、虚拟情景互动康复等方面。例如，主动运动综合康复训练系统中的 3D 地球，将人物实时抠像与 3D 虚拟情景相结合，让用户置身于游戏中感受与画面元素互动体验，轻松自由地与虚拟环境进行互动。

## **8、人机自然交互与阻抗控制技术**

根据运用患者自身的肌电信号和视觉信息来识别康复对象的运动意图，使康复机器人按人的意图运动，实现人-机自然共融，可显著提升康复疗效。感知人-机交互力、协同运动速度、人机系统惯性等动态参数，建立康复机器人主/被动阻抗控制方法，透过人眼洞察康复对象的运动意图，突破人-机自然交互与阻抗控制技术。

## **9、人体下肢运动状态检测与运动意图识别技术**

在复杂的人体下肢运动场景中，敏锐地检测到下肢运动状态的变化，识别人体下肢站立、摆腿等复杂运动意图，据此实现下肢康复机器人的随动控制，使下肢康复机器人控制系统能快速、准确地反应，是实现下肢康复机器人与穿戴者和谐共处，确保机器人提供的运动舒适、柔顺、安全需要解决的关键技术。

## **10、基于声音反馈的步态训练与评估技术**

基于声音反馈的步态训练与评估系统，其特征在于：包括电源模块、主控制器模块、步态参数采集模块、信号传输模块、信号接收终端、数据存储与管理模块、信号分析与处理模块、数据显示模块和声音反馈模块，其中，所述电源模块与主控制器模块和步态参数采集模块连接，主控制器模块与步态参数采集模块连

接，主控制器模块通过信号传输模块与信号接收终端连接，数据存储与管理模块和信号分析与处理模块以及数据显示模块分别与信号接收终端连接，信号分析与处理模块和步态参数采集模块分别与声音反馈模块连接。

### **11、基于动态时间规整算法的惯性传感器初始位置识别技术**

基于动态时间规整算法的惯性传感器初始位置识别方法，包括信号采集：将惯性传感器固定在具体应用要求的初始位置，然后采集一段时间内惯性传感器的原始信号；信号预处理：去噪和剔除异常点，以滤除原始信号采集过程中的系统噪声和剔除在通信与传输过程中所产生的异常值；基于动态时间规整算法对预处理后的信号进行计算相似度；输出惯性传感器初始位置的识别结果；利用动态时间规整算法对惯性传感器处于初始位置时的信号与正确初始位置信号进行相似性度量，从而对惯性传感器初始位置的正确与否进行识别和判断；该方法可以适用于不等长的时间序列，且可以适用于在时间轴上存在偏移的情况，同时不需要前期采集大量样本。

### **12、传输带预紧装置技术**

本传输带预紧装置包括张紧轮、固定件、滑块及螺纹连接在固定件上且用于带动张紧轮向靠近和远离传输带方向运动的螺纹调节件，固定件上和滑块上分别设有滑槽和容置于滑槽内的导轨，螺纹调节件的轴线与滑槽的延伸方向相同，螺纹调节件的运动方向与张紧轮运动方向的夹角为锐角。当需要使用传输带预紧装置时，首先将传输带预紧装置安装在预定位置锁紧，然后通过拧动螺纹调节件带动滑块在固定件上滑动，然后滑块带动张紧轮向靠近传输带方向移动，直至张紧轮使得传输带达到合适的预紧力。

### **13、抱轴锁紧装置技术**

在抱轴锁紧装置中，通过偏心凸轮锁紧部直径变化即可实现第一锁紧部和第二锁紧部靠近或远离，进而实现轴的锁紧和放松。相对于需要工作人员持续拧动螺丝才能实现轴的锁紧与放松的情况，本技术提供的抱轴锁紧装置的锁紧效率更高。

## **（三）正在进行的研发项目及进展情况、拟达到的目标**

| 序号 | 项目                | 进展情况   | 拟达到的目标                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|-------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 基础康复产品升级          | 持续更新阶段 | 主要从康复医学、人体工学、工艺和成本优化等角度考量,在现有基础产品基础上增加数据反馈与互动等功能,最终实现系列产品的单品模块化、系统工作站化、数据网络化,预计未来三年完成 50 款产品升级换代。                                                                                                                                       |
| 2  | 数字化远程康复系统及康复云平台建设 | 持续更新阶段 | 远程康复系统旨在针对目前中国康复产品和服务紧缺的机构康复和家庭康复市场,应用先进的物联网技术,以“智能硬件+移动互联”为工具,依托移动 APP (Android、iOS) 和在线网站为载体进行信息管理,实现康复功能评估及筛查、康复训练及专业康复培训的数字化、互联网化,从而打造康复体系中“资源均等化”模式下的最后一公里康复服务生态,真正建立从急性期、稳定期、恢复期、追踪期四期融合的全程康复综合解决方案延伸,实现“人人享有康复”、“普惠制低成本医疗”的康复目标。 |
| 3  | 儿童康复产品系列化、特色化     | 开发阶段   | 紧紧围绕康教结合、融合教育,开发并完善针对自闭症、脑瘫、智力障碍、听力言语障碍等特殊儿童的特色整体康复设备配置及服务解决方案,其中包含各类特殊儿童功能障碍的评估软件及设备、智能互动康复训练设备、辅助生活设备及各类特殊教育辅具等,部分产品填补国内空白。                                                                                                           |
| 4  | 数字化智能康复辅助训练系统     | 开发阶段   | 结合机器人辅助疗法的一线临床研究,在现有积累的技术平台基础上,以实用化、轻便化为目标,逐步开发智能动作识别康复训练系统、基于眼球动作捕获技术的康复训练系统及智能辅具,深度推进上肢、下肢、手指等系列康复机器人研发和量产,打破进口产品的垄断,力争在可穿戴康复机器人的产业化方面实现突破。                                                                                           |

#### (四) 研发经费的投入情况

| 项目        | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用 (万元) | 958.52       | 1,818.97  | 1,678.43  | 1,178.33  |
| 营业收入 (万元) | 10,766.94    | 22,106.91 | 22,810.05 | 21,271.53 |
| 比例        | 8.90%        | 8.23%     | 7.36%     | 5.54%     |

注：上述数据采用公司合并口径。

报告期内，公司具体研发项目构成、项目投入及费用归集明细情况如下：

1、2017 年 1-6 月

单位：元

| 项目         | 研发内容                                                      | 项目当年投入金额     | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|------------|-----------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|-------------|------------|--------------|------------|
| 智能上下肢系列    | 同时对两侧上肢或两侧下肢进行康复训练，可进行被动和主动训练                             | 1,206,596.30 | 437,862.03 | 500,609.66 | 46,145.64 | -           | 221,978.97 | 2,619,739.21 | 已完成研发      |
| 下肢康复训练系统   | 主要包括下肢运动能力、下肢协调能力、步态行走能力的康复训练                             | 785,918.91   | 400,016.93 | 250,168.89 | 22,517.99 | -           | 113,215.10 | 3,002,219.26 | 临床试验、生产验证中 |
| 康复训练床系列    | 通过对康复训练床系列产品的研发，使得患者或老人通过起立角度、不同体位改变等调整达到康复训练效果           | 712,843.79   | 148,313.30 | 507,014.94 | 11,723.10 | -           | 45,792.45  | 712,843.79   | 已完成研发      |
| 老产品改善项目及其他 | 运用新材料、新工艺以及模块化设计的理念对已经量产产品进行技术改革或者功能提升，并使其符合医疗器械国家标准及法规要求 | 494,147.52   | 131,012.40 | 205,325.87 | 10,198.14 | -           | 147,611.11 | 494,147.52   | 持续改进       |

| 项目                          | 研发内容                                                | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
| 自闭与多动障碍干预仪                  | 根据孤独症与多动障碍的成因理论，结合计算机多媒体技术，实现计算机辅助下的孤独与多动障碍干预       | 362,867.26 | -          | 1,102.64   | -          | -           | 361,764.62 | 362,867.26   | 已完成研发      |
| 情景互动康复训练系统（含交互式情景训练智能康复机器人） | 解决康复训练中一对一徒手限制问题、实现量化评测和反馈                          | 285,670.78 | 166,704.90 | -          | 100,471.92 | -           | 18,493.96  | 5,057,493.51 | 临床试验、生产验证中 |
| 智能移位系列                      | 研发具备智能控制行走及移动功能辅助移位装置                               | 222,611.93 | 57,897.10  | 153,809.07 | 2,781.00   | -           | 8,124.76   | 222,611.93   | 已完成研发      |
| 综合肌力测试训练器                   | 综合肌力测试训练器可以提供肌力的测试数据供专业医师对肌力进行评估，提高各关节的灵活性、稳定性和控制能力 | 127,557.82 | 105,720.88 | -          | 21,836.94  | -           | -          | 235,495.48   | 已完成研发      |
| 儿童巴士                        | 研发用于多人使用之儿童推车，用于儿童福利院等                              | 95,536.06  | 44,254.00  | 51,282.06  | -          | -           | -          | 95,536.06    | 已完成研发      |
| 洗浴系统                        | 通过视觉情景实时反馈，患者可以看到模拟水流的大小和旋转方式，解决病患洗浴问题              | 88,461.55  | -          | 88,461.55  | -          | -           | -          | 88,461.55    | 已完成研发      |



| 项目             | 研发内容                                              | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入      | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|----------------|---------------------------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|-------------|------------|--------------|------------|
| 心肺康复套装         | 集成心肺功能训练所需的主要仪器的套装                                | 35,959.59  | 35,959.59  | -         | -         | -           | -          | 712,434.09   | 持续改进       |
| 智能康复机器人临床诊疗设备  | 将传感器技术、交互式虚拟现实技术与康复训练机器人技术相结合                     | 43,829.71  | 0.00       | 4,477.07  | 39,352.64 | -           | -          | 1,543,432.47 | 已完成研发      |
| OS 步态训练和评估系统   | 解决康复步态训练主要依赖于治疗师的一对一徒手训练、康复评估多主观评测，不能实时量化评测和反馈的问题 | 627,143.17 | 312,974.50 | 72,440.15 | 78,705.28 | -           | 163,023.24 | 627,143.17   | 临床试验、生产验证中 |
| 数字 OT 桌评估与训练系统 | 采用多点触控交互技术和互动一体机软硬件结合的智能评估与康复训练平台                 | 48,307.15  | 0.00       | 8,954.51  | 39,352.64 | -           | -          | 48,307.15    | 已完成研发      |
| 平衡功能检查训练系统     | 利用外置穿戴式传感设备达到日常平衡功能训练与评估的效果                       | 39,444.64  | 0.00       | 92.00     | 39,352.64 | -           | -          | 39,444.64    | 持续改进       |
| GRTS 步态训练和评估系统 | 解决康复步态训练主要依赖于治疗师的一对一徒手训练、康复评估多主观评测，不能实时量化评测和反馈的问题 | 214,029.87 | 41,425.20  | 83,241.36 | 39,352.64 | -           | 50,010.67  | 214,029.87   | 已完成研发      |

| 项目                      | 研发内容                                             | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|-------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|--------------|------------|
| 轮椅训练器                   | 解决轮椅使用者的不同场景下的虚拟训练，既达到使用的情景互动训练又能起到功能训练的效果       | 151,271.71 | 102,402.99 | -          | 39,352.64 | -           | 9,516.08  | 151,271.71   | 已完成研发      |
| 基于互联的上肢康复评估与训练系统的研发     | 突破高端康复机器人装备的智能化、网络化和信息化中的共性关键技术为目标               | 210,098.72 | 159,493.58 | -          | 39,352.64 | -           | 11,252.50 | 424,367.52   | 临床试验、生产验证中 |
| RD11 一次性使用腔镜（连续缝合）结扎吻合器 | 替代手工缝合                                           | 35,300.00  | -          | -          | -         | -           | 35,300.00 | 774,923.53   | 已完成研发      |
| RD12 显微动能旋转冲洗一体刀系统      | 术中冲洗循环                                           | 31,222.22  | -          | 31,222.22  | -         | -           | 0.00      | 1,040,693.36 | 临床试验、生产验证中 |
| RD14 开环式齿线非对称切割吻合器      | 视频旋切一体化合成                                        | 513,049.80 | 265,781.76 | 182,922.30 | 24,208.08 | -           | 40,137.66 | 513,049.80   | 临床试验、生产验证中 |
| RD15 内镜下手术缝合装置          | 内窥镜结扎、套扎                                         | 466,123.15 | 266,483.18 | 100,879.17 | 26,635.80 | -           | 72,125.00 | 466,123.15   | 临床试验、生产验证中 |
| 璟云精准康复综合服务平台            | 为特殊需要群体的筛查评估及康复训练提供新的工具及方法，为康复人员、机构提供信息化康复服务管理平台 | 307,813.76 | 281,652.20 | -          | 3,957.94  | -           | 22,203.62 | 2,043,861.17 | 持续更新       |

| 项目              | 研发内容                                                                          | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入     | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入   | 研发项目进展 |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|-----------|-------------|-----------|------------|--------|
| 多感官 3D 虚拟互动训练系统 | 沿用个别化训练的理念，实时监测反应的数据，即时选择有趣、合理的任务，以确保训练者能成功完成任务并从中获得成就感。                      | 195,983.80 | 186,386.15 | 5,128.59 | 3,957.94  | -           | 511.12    | 195,983.80 | 基础研究阶段 |
| 日常生活虚拟显示（VR）系统  | 通过构建 3D 虚拟现实的超市场景，结合 VR 技术提升训练体验真实感、沉浸感；受训者通过完成指定任务来完成训练目标。                   | 154,842.79 | 148,655.01 | 1,600.00 | 3,957.94  | -           | 629.84    | 154,842.79 | 基础研究阶段 |
| 微电脑辅助沟通训练系统     | 一款智能型计算机辅助沟通训练软件，系统设计基于中国文化特色素材元素，训练及辅助沟通方法遵循语言、认知能力发展的规律，最大限度提高语言认知障碍人群的沟通能力 | 200,332.94 | 131,425.24 | 1,623.08 | 3,957.95  | -           | 63,326.67 | 200,332.94 | 基础研究阶段 |

| 项目           | 研发内容                                                                                                                               | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|------------|--------------|------------|
| 高清智能助视器系统技术  | 解决低视力患者无法通过屈光矫正方法满足日常阅读需求、视觉认知需求问题                                                                                                 | 737,055.64 | 487,112.75 | 100,954.17 | 4,805.16  | -           | 144,183.56 | 5,934,199.41 | 临床试验、生产验证中 |
| 璟云综合服务管理平台   | 针对康复机构内部提供移动信息化服务、实现数据交互与共享                                                                                                        | 509,918.07 | 509,146.15 | 512.82     | -         | -           | 259.10     | 966,579.86   | 持续更新       |
| 学龄儿童认知矫正训练系统 | 以学龄儿童心理发展特征、大脑可塑性理论、手册式认知矫正治疗技术等认知研究理论为基础，利用计算机、互联网技术辅助功能研制的训练系统。                                                                  | 487,374.18 | 483,874.18 | -          | -         | -           | 3,500.00   | 487,374.18   | 基础研究阶段     |
| 老年痴呆评估系统     | 根据临床表现，以及 MMSE、LOTCA 量表、长谷川痴呆量表等传统痴呆评定量表设计注意力、定向力、记忆力等六种筛查维度，实现计算机辅助痴呆智能筛查；并基于面向对象的自适应粒子群算法（OOAPSO 算法）及人工鱼群算法的自适应参数调整策略实现智能排序训练策略。 | 193,841.15 | 193,841.15 | -          | -         | -           | -          | 193,841.15   | 基础研究阶段     |

| 项目 | 研发内容 | 项目当年投入金额     | 人员人工         | 直接投入         | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用         | 报告期内累计投入 | 研发项目进展 |
|----|------|--------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|----------|--------|
| 合计 |      | 9,585,153.98 | 5,098,395.17 | 2,351,822.12 | 601,976.66 | -           | 1,532,960.03 | -        | -      |

## 2、2016 年度

单位：元

| 项目                  | 研发内容                                        | 项目当年投入金额     | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|---------------------|---------------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
| 交互式情景训练智能康复机器人-钱璟康复 | 解决康复步态训练中一对一徒手训练限制问题、实现量化评测和反馈              | 1,435,803.43 | 193,404.04 | 600,000.07 | 200,943.84 | -           | 441,455.48 | 4,771,822.73 | 临床试验、生产验证中 |
| 四肢联动康复训练器 01 型      | 通过上肢带动下肢，健侧带动患侧，一肢带动三肢的训练方式解决零肌力患者早期的主动康复训练 | 1,315,317.84 | 872,266.17 | 324,013.11 | 68,736.45  | -           | 50,302.11  | 1,943,407.04 | 已完成研发      |
| 下肢康复训练系统            | 主要包括下肢运动能力、下肢协调能力、步态行走能力的康复训练               | 1,389,938.32 | 634,439.93 | 735,440.02 | 16,003.37  | -           | 4,055.00   | 2,216,300.35 | 持续改进       |
| 智能上下肢系列             | 可同时对两侧上肢或两侧下肢进行被动和主动训练                      | 730,964.12   | 311,793.01 | 405,489.28 | 11,080.47  | -           | 2,601.36   | 1,413,142.91 | 持续改进       |
| 残障人起居床              | 对长期卧床老人进行多项辅助康复训练活动、可调节训练                   | 685,580.95   | 187,695.95 | 450,853.29 | 46,851.71  | -           | 180.00     | 685,580.95   | 已完成研发      |

| 项目                  | 研发内容                                                         | 项目当年投入金额     | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|---------------------|--------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|--------------|------------|
|                     | 强度、训练时间；提供训练人员痉挛保护；进行训练数据统计等                                 |              |            |            |           |             |           |              |            |
| 多体位按摩床              | 可分成多段，各段均装有气动弹簧，可调角度，根据治疗师的需要选择不同的体位，方便对颈、胸、腰椎病患者进行不同体位的按摩治疗 | 298,612.88   | 32,211.75  | 263,315.69 | 3,085.44  | -           |           | 298,612.88   | 已完成研发      |
| 电动直立床               | 通过改变起立角度对患者进行训练达到康复目的                                        | 365,388.79   | 17,396.00  | 338,245.79 | -         | -           | 9,747.00  | 365,388.79   | 已完成研发      |
| RD12 显微动能旋转冲洗一体刀系统  | 术中冲洗循环                                                       | 1,009,471.14 | 574,121.66 | 362,270.16 | 50,085.39 | 406.00      | 22,587.93 | 1,009,471.14 | 临床试验、生产验证中 |
| RD13 视频旋转刨削刀        | 可视微创治疗肛瘘病                                                    | 808,069.97   | 507,902.39 | 195,117.86 | 53,271.60 | 11,243.50   | 40,534.62 | 808,069.97   | 临床试验、生产验证中 |
| 基于互联的上肢康复评估与训练系统的研发 | 突破高端康复机器人装备的智能化、网络化和信息化中的共性关键技术为目标                           | 214,268.80   | 133,590.55 | 2,078.73   | 12,919.65 | -           | 65,679.87 | 214,268.80   | 临床试验、生产验证中 |
| 穿戴式康复互动评估与训练系统      | 利用穿戴式传感器网络和物联网等技术，研制一套集运动、                                   | 578,899.36   | 407,633.90 | 85,147.26  | 81,821.04 | -           | 4,297.16  | 1,387,600.19 | 已完成研发      |



| 项目                  | 研发内容                                              | 项目当年投入金额     | 人员人工         | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展     |
|---------------------|---------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
|                     | 生理、心理和家居环境等多参数于一体的远程康复与健康监护系统                     |              |              |            |            |             |            |              |            |
| 智能康复机器人临床诊疗设备       | 将传感器技术、交互式虚拟现实技术与康复训练机器人技术相结合                     | 724,908.13   | 456,014.49   | 55,545.19  | 41,179.47  | -           | 172,168.98 | 1,499,602.76 | 临床试验、生产验证中 |
| 交互式情景训练智能康复机器人-璟和技创 | 解决康复步态训练主要依赖于治疗师的一对一徒手训练、康复评估多主观评测，不能实时量化评测和反馈的问题 | 1,032,782.67 | 396,658.29   | 100,469.47 | 181,647.50 | -           | 354,007.41 | 3,331,194.63 | 已完成研发      |
| happyeye 注意力眼动仪训练系统 | 采用基于眼动技术的人机交互方式，形成一套注意力互动训练平台                     | 183,836.89   | 177,058.40   | 4,200.00   | 2,578.49   | -           | -          | 832,811.56   | 已完成研发      |
| 璟云精准康复综合服务平台        | 为特殊需要群体的筛查评估及康复训练提供新的工具及方法，为康复人员、机构提供信息化康复服务管理平台  | 1,736,047.41 | 1,108,308.62 | 10,920.03  | 28,304.20  | -           | 588,514.56 | 1,736,047.41 | 持续改进       |

| 项目            | 研发内容                                                               | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入     | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入   | 研发项目进展 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|-----------|-------------|------------|------------|--------|
| 老年人能力评估系统     | 一套集评估、动态跟踪、数据对比等多功能的老年人的能力水平评估平台                                   | 407,708.69 | 201,997.81 | 7,430.55 | 5,658.98  | -           | 192,621.35 | 407,708.69 | 已完成研发  |
| 下肢联动康复训练系统    | 解决康复步态训练主要依赖于治疗师的一对一徒手训练、不能实时量化评测和反馈问题                             | 513,642.52 | 234,918.88 | 7,283.78 | 7,083.26  | -           | 264,356.60 | 513,642.52 | 已完成研发  |
| 学龄孤独症儿童教育评估系统 | 对儿童八大功能领域进行评估、利用数学算法优化评估过程                                         | 994,286.36 | 902,297.24 | 8,825.02 | 14,807.51 | -           | 68,356.59  | 994,286.36 | 已完成研发  |
| magic 卡       | 根据儿童认知发展特点，融合认知图式构建、多感官教学、引导式教学等多种教学理念，并结合多媒体技术、计算机辅助教学技术、IC 卡感应技术 | 976,690.09 | 871,744.41 | 5,120.83 | 16,332.23 | -           | 83,492.62  | 976,690.09 | 已完成研发  |
| 掌心印画创意互动系统    | 根据绘画治疗理念融合儿童绘画发展阶段理论与特殊儿童康复教育特点，利用多点触控技术和图像                        | 927,379.17 | 755,066.21 | 8,688.55 | 10,918.24 | -           | 152,706.17 | 927,379.17 | 已完成研发  |

| 项目          | 研发内容                               | 项目当年投入金额      | 人员人工          | 直接投入         | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用         | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|-------------|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------|
|             | 处理技术设计绘画程序, 激发儿特殊儿童的参与绘画的主动性和积极性   |               |               |              |            |             |              |              |           |
| 璟云综合服务管理平台  | 针对康复机构内部提供移动信息化服务、实现数据交互与共享        | 456,661.79    | 315,837.15    | 140,824.64   | -          | -           | -            | 456,661.79   | 持续改进      |
| 高清智能助视器系统技术 | 解决低视力患者无法通过屈光矫正方法满足日常阅读需求、视觉认知需求问题 | 1,403,446.63  | 908,238.42    | 429,068.86   | 3,829.95   | -           | 62,309.40    | 5,197,143.77 | 调试与临床试验阶段 |
| 合计          |                                    | 18,189,705.95 | 10,200,595.27 | 4,540,348.18 | 857,138.79 | 11,649.50   | 2,579,974.21 |              |           |

### 3、2015 年度

单位：元

| 项目                  | 研发内容                               | 项目当年投入金额     | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|---------------------|------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| 交互式情景训练智能康复机器人-钱璟康复 | 解决康复步态训练中一对一徒手训练限制问题、实现量化评测和反馈     | 1,487,133.74 | 482,592.61 | 717,765.71 | 200,624.02 | -           | 86,151.40 | 3,336,019.30 | 调试与临床试验阶段 |
| 全身垂直律动床的技术研发        | 采用卧姿以垂直振动的方式对身体进行振动按摩, 增加肌力平衡与协调能力 | 1,173,339.66 | 771,903.11 | 262,456.30 | 43,673.88  | -           | 95,306.37 | 1,364,579.15 | 已完成研发     |

| 项目              | 研发内容                                                    | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入   | 研发项目进展    |
|-----------------|---------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|
| 智能上下肢系列         | 同时对两侧上肢或两侧下肢进行康复训练，可进行被动和主动训练                           | 682,178.79 | 473,372.37 | 139,189.76 | 17,132.16 | -           | 52,484.50 | 682,178.79 | 持续改进      |
| 四肢联动康复训练器 01 型  | 通过上肢带动下肢，健侧带动患侧，一肢带动三肢的训练方式解决零肌力患者早期的主动康复训练             | 628,089.20 | 367,447.91 | 220,563.57 | 6,667.72  | -           | 33,410.00 | 628,089.20 | 调试与临床试验阶段 |
| 下肢康复训练系统        | 主要包括下肢运动能力、下肢协调能力、步态行走能力的康复训练                           | 826,362.03 | 463,838.02 | 295,021.59 | 3,085.44  | -           | 64,416.98 | 826,362.03 | 调试与临床试验阶段 |
| 心肺康复套装          | 集成心肺功能训练所需的主要仪器的套装                                      | 676,474.50 | 302,267.98 | 330,314.56 | 40,374.96 | -           | 3,517.00  | 676,474.50 | 持续改进      |
| 多通道无线表面肌电信号采集系统 | 通过皮肤电极对人体多块肌肉活动的表面肌电信号进行检测与分析，寻找、发现病损的肌肉，从而有针对性的开展反馈治疗。 | 290,280.28 | 45,004.15  | 199,687.41 | 21,368.72 | -           | 24,220.00 | 290,280.28 | 已完成研发     |

| 项目                      | 研发内容                                                    | 项目当年投入金额     | 人员人工         | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用       | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|-------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|------------|--------------|-----------|
| RD10 一次性使用多功能肛肠吻合器      | 可选择性不同平面痔疮切割                                            | 754,173.78   | 546,704.58   | 165,791.07 | 40,733.13  | -           | 945.00     | 754,173.78   | 工程样机完成    |
| RD11 一次性使用腔镜（连续缝合）结扎吻合器 | 替代手工缝合                                                  | 739,623.53   | 408,017.30   | 282,063.29 | 48,492.94  | -           | 1,050.00   | 739,623.53   | 临床试验、性能验证 |
| 穿戴式康复互动评估与训练系统          | 利用穿戴式传感器网络和物联网等技术，研制一套集运动、生理、心理和家居环境等多参数于一体的远程康复与健康监护系统 | 808,700.83   | 534,677.98   | 140,017.42 | -          | -           | 134,005.43 | 808,700.83   | 调试与临床试验阶段 |
| 智能康复机器人临床诊疗设备           | 将传感器技术、交互式虚拟现实技术与康复训练机器人技术相结合                           | 774,694.63   | 471,360.69   | 69,811.53  | -          | -           | 233,522.41 | 774,694.63   | 调试与临床试验阶段 |
| 交互式情景训练智能康复机器人-璟和技创     | 解决康复步态训练主要依赖于治疗师的一对一徒手训练、康复评估多主观评测，不能实时量化评测和反馈的问题       | 2,298,411.96 | 1,029,704.44 | 321,099.06 | 142,940.63 | -           | 804,667.83 | 2,298,411.96 | 调试与临床试验阶段 |
| 多维反馈互动综合训练系统            | 利用体感交互技术和生物反馈技术设计康复训练程序，激发儿童的参与训练的主动性和积极性               | 437,637.68   | 305,895.62   | 110,067.40 | 8,090.67   | -           | 13,583.99  | 644,111.98   | 已完成研发     |
| 数字化智慧 OT 评估与训练          | 采用多点触控                                                  | 565,484.67   | 382,551.67   | 156,481.84 | 8,094.71   | -           | 18,356.45  | 565,484.67   | 已完成研发     |

| 项目                  | 研发内容                                              | 项目当年投入金额     | 人员人工       | 直接投入         | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|---------------------|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|-----------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| 系统                  | 交互技术和互动一体机软硬件结合的智能评估与康复训练平台                       |              |            |              |           |             |           |              |           |
| 共同注意力评估与训练系统        | 通过触控人机交互和多媒体动画技术的形式，设计并实现共同注意力评估与干预平台             | 406,004.69   | 264,129.65 | 126,576.83   | 2,419.32  | -           | 12,878.89 | 406,004.69   | 已完成研发     |
| 感知觉发展训练系统           | 以多感官互动刺激为特点，提供大量听、视觉刺激素材，并结合环境刺激，给特殊儿童提供多重刺激的学习环境 | 559,591.02   | 389,796.56 | 135,331.45   | 8,611.31  | -           | 25,851.70 | 559,591.02   | 已完成研发     |
| 多感官综合评估系统           | 为特殊儿童的多感官训练或活动提供的一套综合评估工具                         | 509,813.53   | 375,850.23 | 95,067.40    | 10,003.38 | -           | 28,892.52 | 509,813.53   | 已完成研发     |
| happyeye 注意力眼动仪训练系统 | 采用基于眼动技术的人机交互方式，设计并形成一套注意力互动训练平台                  | 648,974.67   | 421,031.84 | 185,514.14   | 16,452.80 | -           | 25,975.89 | 648,974.67   | 调试与临床试验阶段 |
| 高清智能助视器系统技术         | 解决低视力患者无法通过屈光矫正方法满足日常阅读需                          | 2,517,340.25 | 998,808.78 | 1,420,602.69 | -         | -           | 97,928.78 | 3,793,697.14 | 调试与临床试验阶段 |



| 项目 | 研发内容       | 项目当年投入金额      | 人员人工         | 直接投入         | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用         | 报告期内累计投入 | 研发项目进展 |
|----|------------|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|----------|--------|
|    | 求、视觉认知需求问题 |               |              |              |            |             |              |          |        |
| 合计 |            | 16,784,309.44 | 9,034,955.49 | 5,373,423.02 | 618,765.79 | -           | 1,757,165.14 | -        | -      |

#### 4、2014 年度

单位：元

| 项目                         | 研发内容                               | 项目当年投入金额     | 人员人工         | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|----------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| E-YZY-01 型易站椅              | 通过上肢的主动运动带动下肢进行肌力的康复训练             | 149,439.22   | 89,006.16    | 22,515.41  | 6,329.85   | -           | 31,587.80 | 149,439.22   | 已完成研发     |
| T-XQY-03 型微电脑牵引治疗仪         | 具有自动拉力补偿、牵引力柔和启动、缓慢停止告示功能的微电脑牵引治疗仪 | 21,395.12    | 5,229.75     | 13,074.37  | 1,286.00   | -           | 1,805.00  | 21,395.12    | 已完成研发     |
| AP-SXQ-02 型主被动上下肢训练器       | 主要用于上下肢肌力的康复训练。                    | 191,843.28   | 49,793.75    | 124,484.37 | 284.16     | -           | 17,281.00 | 191,843.28   | 已完成研发     |
| G-DJJ-03 型天轨式减重步态训练分析与评定系统 | 通过承重吊带在适度的减重状态下进行步态功能训练和下肢肌力训练     | 118,954.28   | 31,512.08    | 78,780.20  | 5,562.00   | -           | 3,100.00  | 118,954.28   | 已完成研发     |
| 交互式情景训练智能康复机器人-钱璟康复        | 解决康复步态训练中一对一徒手训练限制问题、实现量化          | 1,848,885.56 | 1,556,412.78 | 94,345.58  | 103,017.10 | -           | 95,110.10 | 1,848,885.56 | 调试与临床试验阶段 |

| 项目                | 研发内容                                    | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入   | 研发项目进展 |
|-------------------|-----------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|--------|
|                   | 评测和反馈                                   |            |            |            |           |             |           |            |        |
| 电声门图仪             | 用于嗓音、喉声门电图采样测试                          | 183,116.27 | 50,000.60  | 130,030.23 | 3,085.44  | -           | -         | 183,116.27 | 已完成研发  |
| B-ZLC-06 型电动直立床   | 适用于进行恢复性站立训练；也可用于踝关节的矫正训练               | 409,012.26 | 112,110.59 | 280,276.47 | 13,625.20 | -           | 3,000.00  | 409,012.26 | 已完成研发  |
| 风力发生器             | 适用于儿童在康复师的指导下通过手、脸等部位对风力强度及气流温度进行辨别感知训练 | 148,617.88 | 81,875.92  | 53,495.00  | 13,246.96 | -           | -         | 148,617.88 | 已完成研发  |
| G-FZX-06 型辅助步行训练器 | 用作步行训练的辅助用具                             | 202,006.86 | 57,133.58  | 142,833.95 | 1,399.33  | -           | 640.00    | 202,006.86 | 已完成研发  |
| E-MD-02 型按摩器      | 通过电机带动多节鼓形木棒旋转，可对脚底、脚背及手掌等处进行按摩         | 187,615.21 | 118,148.06 | 45,370.14  | 6,874.71  | -           | 17,222.30 | 187,615.21 | 已完成研发  |
| 职业功能互动训练系统        | 对职业功能评定进行计划管理和训练项目排班，有针对性的进行职业功能互动训练    | 140,161.60 | 52,351.05  | 82,560.55  | 5,250.00  | -           | -         | 140,161.60 | 已完成研发  |
| 走入式开门浴缸（带屏风）      | 适用于风湿、关节炎、皮肤病患者或行动不便者在按照康复师制定的方案下通过本卧式  | 157,934.10 | 66,256.30  | 86,025.60  | 5,652.20  | -           | -         | 157,934.10 | 已完成研发  |

| 项目                      | 研发内容                                                | 项目当年投入金额   | 人员人工       | 直接投入       | 折旧与长期费用摊销 | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用      | 报告期内累计投入   | 研发项目进展  |
|-------------------------|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|---------|
|                         | 浴缸进行浴疗或清洁洗浴。                                        |            |            |            |           |             |           |            |         |
| E-ZLJ-06 型电动升降站立架       | 适用于站立训练                                             | 19,974.74  | 5,535.64   | 13,839.10  | 600.00    | -           | -         | 19,974.74  | 已完成研发   |
| 综合肌力测试训练器               | 综合肌力测试训练器可以提供肌力的测试数据供专业医师对肌力进行评估,提高各关节的灵活性、稳定性和控制能力 | 107,937.66 | 76,502.19  | 23,572.55  | 7,249.92  | -           | 613.00    | 107,937.66 | 基础研究阶段  |
| 洗浴系统的研发                 | 适用于长期卧床的残疾人,使用者可以安全的坐在浴缸里洗浴                         | 222,487.24 | 116,503.05 | 91,257.63  | 1,370.56  | -           | 13,356.00 | 222,487.24 | 已完成研发   |
| 引导性上肢训练器的技术研发           | 改善上肢的日常活动能力及反应能力                                    | 188,757.74 | 48,893.09  | 122,232.73 | 1,811.92  | -           | 15,820.00 | 188,757.74 | 已完成研发   |
| 手脚联动康复车的技术研发            | 通过上肢带动下肢进行肌力的康复训练                                   | 317,151.75 | 82,966.48  | 207,416.19 | 5,914.08  | -           | 20,855.00 | 317,151.75 | 已完成研发   |
| 全身垂直律动床的技术研发            | 采用卧姿以垂直振动的方式对身体进行振动按摩,增加肌力平衡与协调能力                   | 191,239.49 | 53,484.88  | 133,712.19 | 2,503.42  | -           | 1,539.00  | 191,239.49 | 基础研究阶段  |
| 训练浪桥的技术研发               | 适用于儿童进行平衡功能的训练。                                     | 378,426.69 | 145,738.50 | 222,363.30 | 7,309.39  | -           | 3,015.50  | 378,426.69 | 已完成研发   |
| RD8 一次性使用腔镜下吻合器(执行器钉砧头) | 增加腔镜下吻合器咬合力                                         | 560,238.50 | 290,041.54 | 230,694.47 | 39,502.49 | -           | -         | 560,238.50 | 调试与临床试验 |

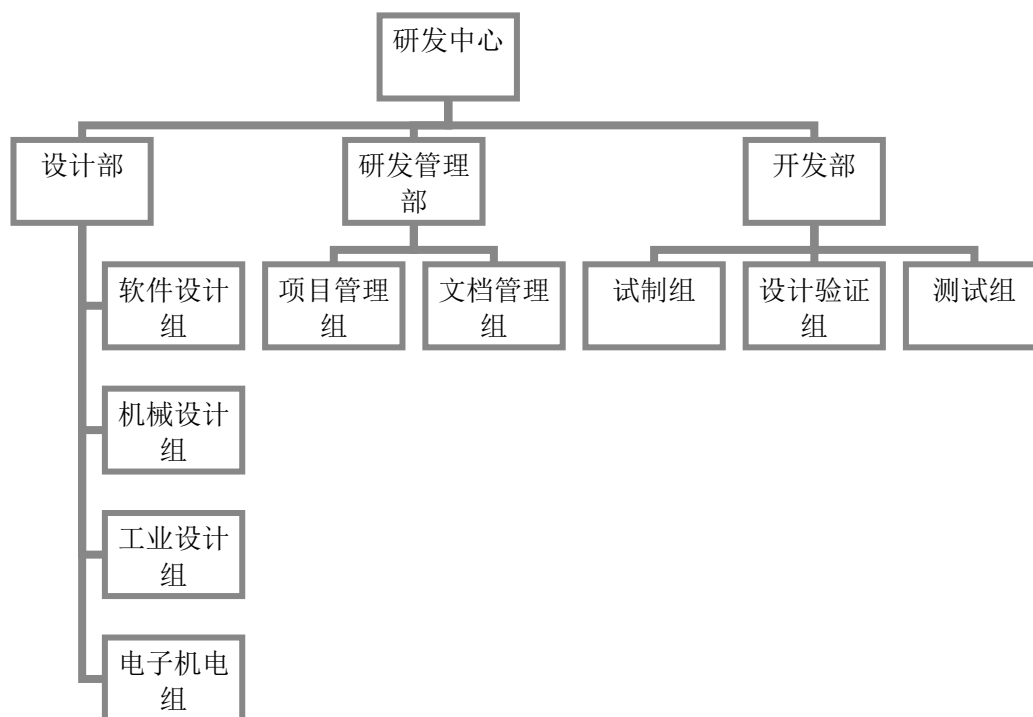
| 项目                  | 研发内容                                      | 项目当年投入金额      | 人员人工         | 直接投入         | 折旧与长期费用摊销  | 委托外部研究开发投入额 | 其他费用         | 报告期内累计投入     | 研发项目进展    |
|---------------------|-------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------|
| RD9 一次性使用肛肠刀及独立驱动单元 | 微创治疗肛肠病                                   | 895,775.48    | 523,860.19   | 315,591.90   | 51,469.02  | -           | 4,854.37     | 895,775.48   | 临床试验      |
| 高清智能助视器系统技术         | 解决低视力患者无法通过屈光矫正方法满足日常阅读需求、视觉认知需求问题        | 1,276,356.89  | 163,573.74   | 1,112,783.15 | -          | -           |              | 1,276,356.89 | 调试与临床试验阶段 |
| 语言障碍综合康复训练系统        | 适用于失语症、构音障碍等患者的语言康复训练                     | 140,789.15    | 54,488.70    | -            | 2,095.18   | -           | 84,205.27    | 140,789.15   | 已完成研发     |
| 多维反馈互动综合训练系统        | 利用体感交互技术和生物反馈技术设计康复训练程序，激发儿童的参与训练的主动性和积极性 | 206,474.30    | 78,318.93    | -            | 2,095.17   | -           | 126,060.20   | 206,474.30   | 基础研究阶段    |
| 步态训练和评估系统           | 应用于患者步行运动功能的恢复                            | 3,518,691.47  | 1,172,975.57 | 1,359,107.18 | 121,522.34 | -           | 865,086.38   | 3,518,691.47 | 已完成研发     |
| 合计                  |                                           | 11,783,282.74 | 5,082,713.12 | 4,986,362.26 | 409,056.44 | -           | 1,305,150.92 | -            |           |

## （五）技术创新机制

公司一直视技术创新为企业发展的核心，坚持自主开发与技术引进并重的研发理念，紧跟国际同行业技术前沿，不断开发新技术、新工艺，并注意汲取国外先进的制造工艺和加工方法。

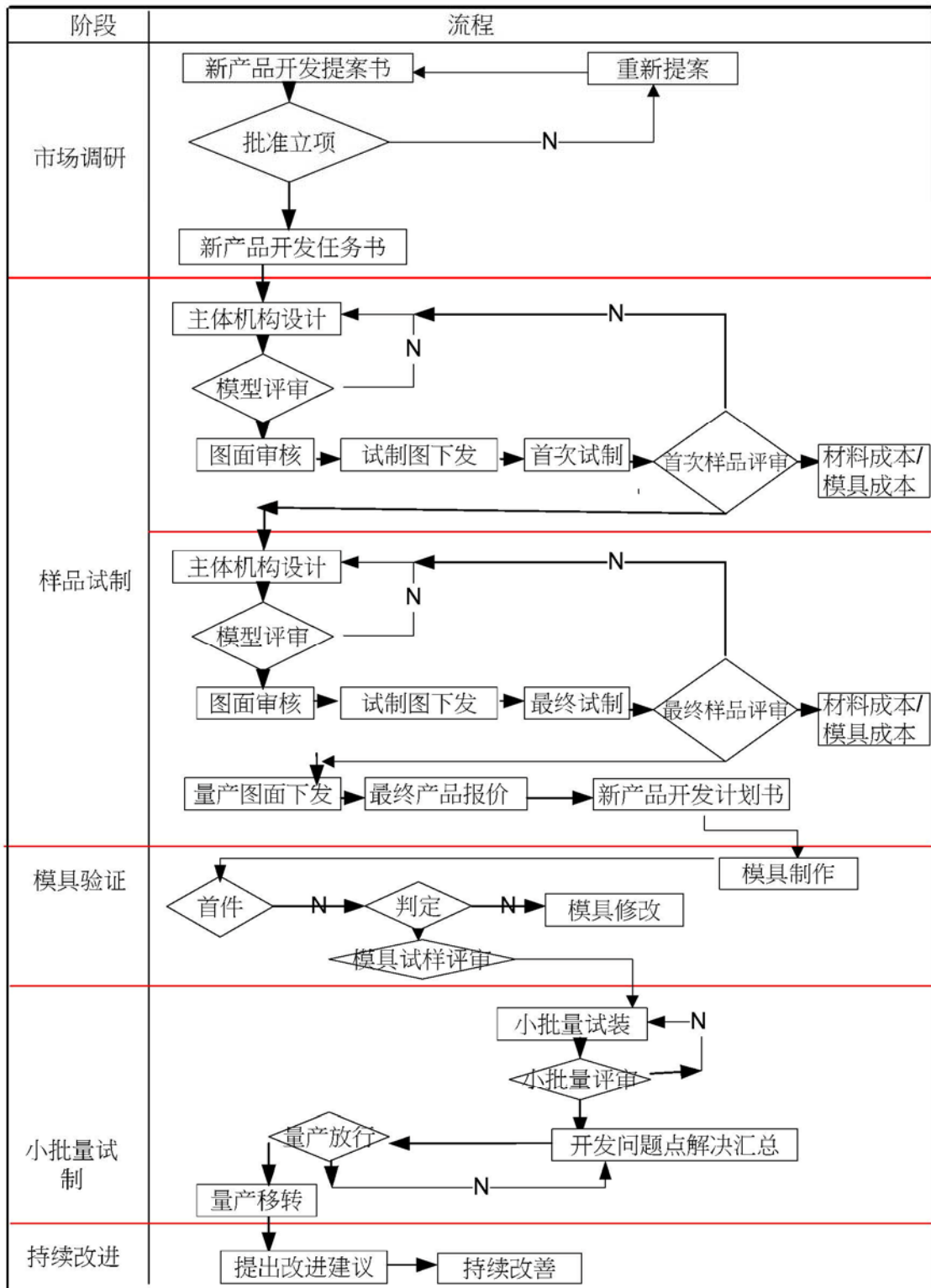
公司技术部是公司项目开发的主要部门，专门负责产品开发和技術优化，此外技术部还负责技术标准的制订、样件试制、工艺验证、产品批量生产的技术支持等工作。2011 年，公司被常州市科学技术局认定为“常州市康复器材工程技术研究中心”。2013 年，公司被江苏省科学技术厅认定为“江苏省（钱璟）康复器材工程技术研究中心”。2013 年，公司被武进国家高新技术产业开发区管理委员会认定为“江苏省科技型中小企业”。2014 年，公司被常州市经济和信息化委员会认定为“常州市企业技术中心”。2015 年，公司被江苏省经济和信息化委员会、江苏发展和改革委员会等七部门联合认定为“江苏省企业技术中心”。

公司技术部的组织结构如下图：



在研发组织实施上，公司按 YY/T0287-2003 医疗器械质量管理体系的要求制订了产品开发控制程序，以项目小组的组织形式加强了技术研发与市场应用的

结合，职能部门与临时项目组之间相互配合，在研发内容上注重跟踪分析国际上先进技术的发展趋势和具体应用，公司产品具体开发步骤如下：



为加强项目管理，从项目周期、质量、成本要求等方面保证项目的顺利进行，公司根据项目的研发内容，组建由机械工程师、电子工程师、软件工程师等人员



参与的项目小组。项目小组设组长一名，负责项目计划及跟踪、协调，保证该项目从初步设计、工业化至批量投产的全过程顺利进展，公司的项目管理配置图如下：

| 项目名称              | 机械工程师 | 电子工程师 | 软件工程师 | 工业工程师 | UI设计 | 项目经理 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| 基础康复产品升级          | Y     | Y     | Y     | Y     | Y    | Y    |
| 数字化远程康复系统及康复云平台建设 | N/A   | Y     | Y     | Y     | Y    | Y    |
| 儿童康复系列产品          | Y     | N/A   | Y     | Y     | Y    | Y    |
| 数字化智能康复辅助训练系统     | Y     | Y     | Y     | Y     | Y    | Y    |

为了提高研发人员的积极性，加强项目管理，公司制定了《新产品开发激励制度》，新产品开发完成后对项目组、专利发明人和有技术创新贡献的人员给予不同程度的奖励，激发了研发人员的技术创新热情。

除自主创新外，公司还积极与南京大学、东南大学、上海理工大学、常州机械电子工程研究所等十余家高校院所进行产学研合作，在新技术研发、现有技术的改进等方面得到了合作单位的有力支持，并共同开展前瞻性技术研发。

## 七、产品质量控制情况

### （一）质量控制体系

质量管理和控制是公司基础战略之一，也是公司日常运营核心工作之一。公司按照相关法规、标准的要求，建立了适用于不同法规的质量管理体系并保持有效地运行，保证了公司产品质量指标符合法规 and 标准的要求。

公司遵循的与质量管理相关的主要法规及质量管理体系标准如下：

| 序号 | 法规/质量管理体系             |
|----|-----------------------|
| 1  | 中华人民共和国计量法（主席令第8号）    |
| 2  | 中华人民共和国标准化法（主席令第11号）  |
| 3  | 中华人民共和国产品质量法（主席令第71号） |

| 序号 | 法规/质量管理体系                                      |
|----|------------------------------------------------|
| 4  | 中华人民共和国标准化法实施条例（国务院令第 53 号）                    |
| 5  | 中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例（国务院令第 440 号）              |
| 6  | 中华人民共和国招标投标法实施条例（国务院令第 613 号）                  |
| 7  | 医疗器械监督管理条例（国务院令第 650 号）                        |
| 8  | 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）                 |
| 9  | 医疗器械临床试验规定（国家食品药品监督管理总局令第 5 号）                 |
| 10 | 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 6 号）             |
| 11 | 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）               |
| 12 | 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）               |
| 13 | 医疗器械生产企业质量体系考核办法（国家食品药品监督管理总局令第 22 号）          |
| 14 | 产品质量监督抽查管理办法（国家质量监督检验检疫总局令第 133 号）             |
| 15 | 中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法（国家质量监督检验检疫总局令第 156 号） |
| 16 | 医疗器械召回管理办法（试行）（原卫生部令第 82 号）                    |
| 17 | GB/T19001-2008 质量管理体系 要求                       |
| 18 | GB/T19011-2013 管理体系审核指南                        |
| 19 | YY/T0287-2003 医疗器械 质量管理体系 用于法规的要求              |
| 20 | YY/T0316-2008 医疗器械 风险管理对医疗器械的应用                |
| 21 | YY/T0595-2006 医疗器械 质量管理体系 YY/T0287-2003 应用指南   |

## （二）公司主要产品执行的产品质量标准

| 序号 | 标准号            | 标准名称                                 | 适用产品             |
|----|----------------|--------------------------------------|------------------|
| 1  | GB/T191-2008   | 包装储运图示标志                             | 全部产品             |
| 2  | GB4706.10-2008 | 家用和类似用途电器的安全按摩器具的特殊要求                | 微电脑穴脉刺激放松仪、放松按摩器 |
| 3  | GB/T6543-2008  | 运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱                     | 纸箱包装类产品          |
| 4  | GB9706.1-2007  | 医用电气设备第 1 部分：安全通用要求                  | 有源医疗器械           |
| 5  | GB9706.15-2008 | 医用电气设备第 1-1 部分：通用安全要求并列标准：医用电气系统安全要求 | 有源医疗器械           |
| 6  | GB/T12464-2016 | 普通木箱                                 | 木箱包装类产品          |

| 序号 | 标准号               | 标准名称                                            | 适用产品                            |
|----|-------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| 7  | GB/T14728.1-2006  | 双臂操作助行器要求和试验方法第 1 部分：框式助行架                      | 带框助行器                           |
| 8  | GB/T14728.2-2008  | 双臂操作助行器具要求和试验方法第 2 部分：轮式助行架                     | 轮式助行器                           |
| 9  | GB/T14728.3-2008  | 双臂操作助行器具要求和试验方法第 3 部分：台式助行器                     | 辅助步行训练器                         |
| 10 | GB/T13800-2009    | 手动轮椅车                                           | 手动轮椅车                           |
| 11 | GB/T14710-2009    | 医用电器环境要求及试验方法                                   | 医疗器械                            |
| 12 | GB14748-2006      | 儿童推车安全要求                                        | 手动轮椅车                           |
| 13 | GB16886.1-2011    | 医疗器械生物学评价第 1 部分：风险管理过程中的评价与试验                   | 有源医疗器械                          |
| 14 | GB16930.1-2014    | 盲杖第 1 部分：安全色标志                                  | 盲杖                              |
| 15 | GB/T16930.2-2009  | 盲杖技术条件                                          | 盲杖                              |
| 16 | GB/T19545.1-2012  | 单臂操作助行器具要求和试验方法第 1 部分：肘拐杖                       | 肘杖                              |
| 17 | GB/T19545.2-2009  | 单臂操作助行器要求和试验方法第 2 部分：腋拐                         | 腋杖                              |
| 18 | GB/T19545.4-2008  | 单臂操作助行器具要求和试验方法第 4 部分：三脚或多脚手杖                   | 四角拐                             |
| 19 | GB/T20403-2006    | 普通固定式康复训练床                                      | 训练床、01 型 PT 训练床                 |
| 20 | GB/T20404-2014    | 功能障碍者移位机要求和试验方法                                 | 移动搬运器、天轨式移位器                    |
| 21 | GB/T22752-2008    | 抓握杆                                             | 扶手                              |
| 22 | GB/T24434-2009    | 座便椅（凳）                                          | 座便椅                             |
| 23 | GB24436-2009      | 康复训练器械安全通用要求                                    | 康复训练器械                          |
| 24 | GB/T25000.51-2010 | 软件工程软件产品质量要求与评价（SquaRE）商业现货（COTS）软件产品的质量要求和测试细则 | 平衡功能检查训练系统、言语/语言/听觉/认知等功能检测处理系统 |
| 25 | GB/T26340-2010    | 可调式康复训练床                                        | 多体位治疗床、手动及电动直立床、02 及 03 型 PT 床  |
| 26 | GB/T26346-2010    | 康复训练器械股四头肌训练椅                                   | 股四头肌训练椅                         |
| 27 | GB/T28711-2012    | 无动力类游乐设施 秋千                                     | 训练浪桥、A 字架                       |
| 28 | GB/T28919-2012    | 康复训练器械站立架                                       | 站立架                             |
| 29 | YY0003-1990       | 病床                                              | 护理床                             |
| 30 | YY/T0466.1-2009   | 医疗器械用于医疗器械标签、标记和提供信息的符号第 1 部分：通用要求              | 医疗器械类产品                         |

| 序号 | 标准号           | 标准名称                                | 适用产品            |
|----|---------------|-------------------------------------|-----------------|
| 31 | YY0505-2012   | 医用电气设备第 1-2 部分：安全通用要求并列标准：电磁兼容要求和试验 | 有源医疗器械          |
| 32 | YY0697-2008   | 电动牵引床                               | 微电脑牵引治疗仪        |
| 33 | YY0875-2013   | 直线型吻合器及组件                           | 吻合器             |
| 34 | YY0900-2013   | 减重步行训练台                             | 减重步态训练器         |
| 35 | YY/T0997-2015 | 肘、膝关节被动运动设备                         | 微电脑上肢及下肢关节被动训练器 |

公司主导制定了《GB 24436-2009 康复训练器械 安全通用要求》、《GB/T 20403-2006 普通固定式康复训练床》、《GB/T 26340-2010 可调式康复训练床》、《GB/T 26346-2010 康复训练器械 股四头肌训练椅》、《GB/T 28919-2012 康复训练器械 站立架》、《YY 0900-2013 减重步行训练台》和《YY/T1410-2016 平衡测试训练系统》7 项国家或行业标准，并参与制定了《GB/T 24434-2009 座便椅（凳）》和《YY/T1491-2016 电动颈腰椎牵引用床、椅和附件》2 项国家或行业标准。

### （三）质量控制措施

公司将产品质量的保证要求，分解贯穿于产品概念形成到产品最终实现其功能使命的所有环节。

在产品的设计开发环节，质量工程师从产品设计初期就开始全面参与设计开发的所有过程，以保证产品质量理念在设计开发控制流程中有效的体现。设计开发控制流程中的每个阶段加入质量评审环节，全面考虑产品功能需求和质量标准的符合性，并同步建立产品的质量管控计划。

在采购环节，公司建立了严格的供应商管理制度，首先通过对供应商的生产资格、生产能力、交货能力、产品质量等方面的综合评定，并经过样品检查和批量适用程序，将批量适用合格的供应商纳入合格供应商名单。公司建立了采购产品分类管理制度，按采购产品对公司最终产品质量构成及影响程度划分为三个类别，即 A 类——关键产品、B 类——重要产品和 C 类——普通产品，针对不同类别的产品执行区别化的管理，其中 A 类产品的进货检验采取全数检验，B 类产品的进货检验采取抽样检验。

在产品制造环节，公司从注重事后检测的传统方法改进成注重事前和事中控制的风险控制方法。公司根据过程展开分析，将输出要求的检测转化为输入条件，即充分考虑导致风险产生的诸多可能情况，并逐一加以控制。这样就降低了不良品产生的机会，提升了产品的一次制造合格率并且节省了成本。

在售后服务环节，公司注重对顾客的培训、技术咨询以及备品或配件后援保障，并通过用户走访收集产品使用情况的反馈，系统科学的分析统计收集到的信息，识别出产品和过程需要改进的地方，并将识别出的要点更新到产品设计中，一方面保证公司在售后服务和客户反馈过程的整体质量控制水平不断提升，另一方面在未来继续提高产品设计水平。

#### （四）产品质量纠纷

公司在报告期内未发生质量纠纷和质量事故。

针对客户的产品质量投诉，公司售后服务部现场处理后仍不能达到客户要求的，由销售部门提交退货申请，经审批后接受退货，收到退回产品后进行检验，根据产品质量问题的具体情况安排返工返修或作报废处理。报告期内，发行人因产品质量问题发生的销售退回情况如下表：

| 项目                | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 质量问题导致的销售退回金额（万元） | 9.04         | 11.60     | 16.36     | 2.39      |
| 营业收入（万元）          | 10,766.94    | 22,106.91 | 22,810.05 | 21,271.53 |
| 比例                | 0.08%        | 0.05%     | 0.07%     | 0.01%     |

#### （五）质量抽查情况

##### 1、质量抽查不合格的基本情况和整改措施

2015 年 5 月 8 日，国家康复器械质量监督检验中心接受国家质量监督检验检疫总局委托，对公司委外加工的 G-ZZH 型号肘杖、G-YZH 型号腋杖和 C-SJG 型号四角拐 3 个型号产品进行了现场抽查，其中 G-ZZH 型号肘杖和 G-YZH 型号腋杖两款产品的检测结果为不合格。

根据发行人的情况说明和仓库记录，上述 G-ZZH 型号肘杖、G-YZH 型号腋杖系向江阴市新盛医疗器材设备有限公司采购，于 2015 年 5 月 6 日到货，到货后经发行人质检部抽检已发现质量问题并判定为不合格产品，禁止对外发货，但由于未及时完成隔离存放并悬挂产品状态标识，导致在 2015 年 5 月 8 日的抽检

程序中，上述自检不合格产品被误当作样品取样。

上述事项发生后，公司采取的具体整改措施如下：

（1）对同一型号库存产品全部冻结封存，隔离放置在不合格品区，明确标识，不得挪动，不得销售发货。

（2）对于该两批次已判定不合格的 G-ZZH 型肘杖和 G-YZH 型腋杖进行全面核查，核查不合格的 G-ZZH 型肘杖（212 支）和 G-YZH 型腋杖（269 支）产品全部作报废处理，已于 2015 年 7 月自行销毁。

（3）核查仓库的区域划分是否明确划出不合格品区、合格区，对标识不清处重新标识。

（4）彻查公司目前对于已判定不合格的产品按流程执行，做好不合格品标识，并隔离至不合格品区。

（5）对生产和采购物料标识严格按照要求进行管控，安排人员定期检查，特别是标识有遗漏或缺损的状况，及时纠正。

（6）组织各部门对质量管理体系的《产品标识与可追溯性控制程序》、《产品检验和试验状态控制程序》、《不合格品控制程序》进行再学习，全面宣导。

公司进行整改后，向江苏省质量技术监督局提交了《产品质量监督检查不合格产品生产企业整改表》，并经江苏省质量技术监督局复查检验合格。

## 2、相关事项对发行人的影响

相关事项发生后，公司销毁了不合格产品，未导致不合格产品流入市场，公司及时进行整改，完善质量控制制度并进一步强化执行力度，相关产品经江苏省质量技术监督局复查检验合格，经查阅发行人产品资料清单、产品分类收入明细表，报告期内，发行人 G-ZZH 型号肘杖、G-YZH 型号腋杖累计销售金额为 124.72 万元，占发行人收入比例较低，质量抽查不合格事件未对企业经营产生重大不利影响，亦不构成重大违法违规行为。



### 3、公司的质量控制制度及执行情况

发行人执行的质量控制制度情况如下：

| 序号 | 名称           | 内容                                                                                                                                        |
|----|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 质量手册         | 根据 GB/T19001-2008idtISO9001:2008《质量管理体系要求》、YY/T0287-2003idtISO13485:2003《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》和《医疗器械生产质量管理规范》并结合公司实际情况编制，对公司质量管理体系作了系统、总体的阐述 |
| 2  | 质量管理体系文件控制程序 | 对公司质量管理体系文件的编制、审核、批准、发放、使用、更改、作废、识别等全过程的控制。                                                                                               |
| 3  | 生产和服务过程控制程序  | 对产品的实现、放行、交付和服务的输出进行控制。                                                                                                                   |
| 4  | 《产品质量检验守则》   | 规定了产品质量检验过程中的通用要求，包括：采购产品、外协产品的进货检验、生产过程中的检验、成品总装检验、成品出厂检验、成品包装检验。                                                                        |
| 5  | 《返回产品管理规定》   | 适用于公司返回产品的管理，包括招投标产品返回、展品退回、质量问题引起的产品返回和顾客原因引起的产品返回，规定返回产品的处理程序与方法，确保返回产品得到及时处理。                                                          |
| 6  | 《质量奖惩规定》     | 通过奖优罚劣的手段，确保公司的质量目标实现以及公司质量管理体系运行的持续性、有效性、完整性。                                                                                            |

上述质量抽查不合格事件发生后，公司进行了整改并进一步强化了相关制度的执行力度，报告期内未再发生类似事件。公司申请医疗器械生产/经营许可、医疗器械注册/备案时，相关质量管理规范均通过主管部门审核，符合相关法律法规的要求。

### 4、质量纠纷或事故及行政处罚情况

发行人及其控股子公司自 2014 年以来，除上述质量抽查不合格情况外，不存在其他质量纠纷或事故，亦不存在因产品质量问题受到相关部门行政处罚的情形。



## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运营情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与现有股东及关联方完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

#### （一）资产完整

公司拥有独立、完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施，包括房屋、机器设备、土地使用权、专利、商标等与生产经营相关的资产，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司资产完整、产权明晰，截至本招股说明书签署日，公司不存在资产、资金违规被实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

#### （二）人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生董事、监事并聘请独立董事，由董事会聘用高级管理人员。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职，并在公司领薪。公司的人事及工资管理完全独立，并根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同。

#### （三）财务独立

公司开设独立银行账户，与股东单位无混合纳税等情形。公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度，独立进行财务决策，财务人员无兼职情况。

#### （四）机构独立

公司设有独立的职能部门，组织机构健全，独立运转，在机构设置上与控股股东完全分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公等情形。

#### （五）业务独立

本公司主要业务为康复器械的研发、生产、销售及服务支持。公司业务独立于股东，与股东之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司具备完整的供、

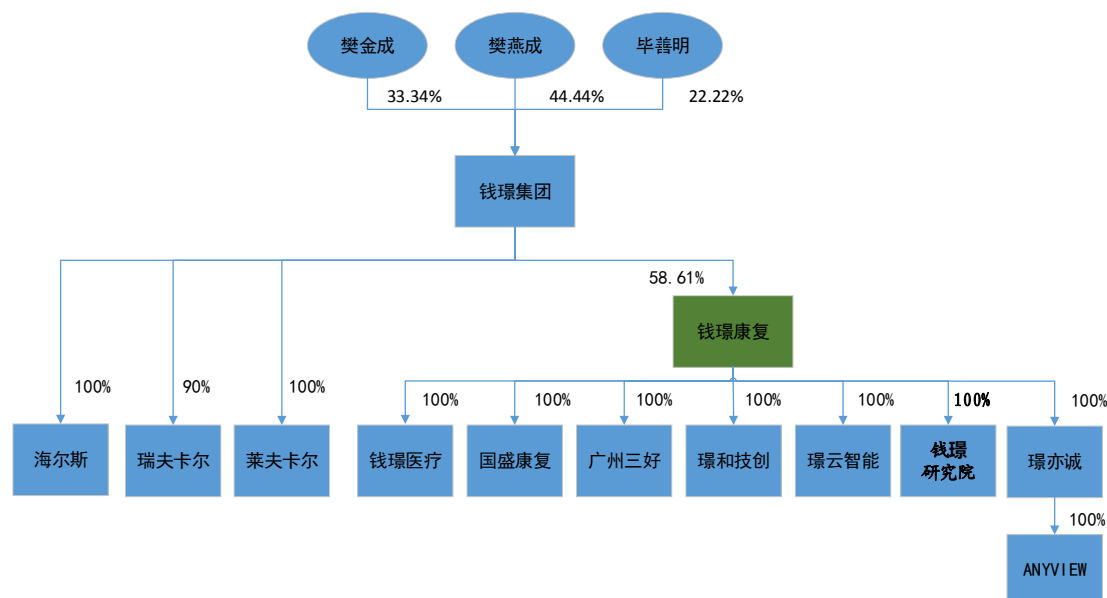
产、销和研发业务环节，配备了专职人员，拥有独立的业务流程，具备直接面向市场的独立经营能力。

经核查，保荐机构认为：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；发行人资产、人员、财务、机构、业务均独立于控股股东、实际控制人及其关联方；发行人关于独立性的披露真实、准确、完整。

## 二、同业竞争

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东为钱璟集团，实际控制人为樊燕成、樊金成及毕善明。截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人控制的企业情况如下：



1、公司控股股东钱璟集团控制的企业情况如下：

| 序号 | 企业名称              | 注册资本<br>(万元) | 持股比例(%) | 主营业务                    |
|----|-------------------|--------------|---------|-------------------------|
| 1  | 常州海尔斯咨询服务有限公司     | 50           | 100     | 管理咨询、商务咨询               |
| 2  | 常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司 | 2,000        | 90      | 实业投资、股权投资、资产管理服务、投资咨询服务 |
| 3  | 常州莱夫卡尔商贸有限公司      | 5,000        | 100     | 企业管理咨询；经济信息咨询           |

注：上述公司详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东、实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制和参股的其

他企业”。

钱璟集团持有常州市长江科技小额贷款股份有限公司 10%股权，该公司目前注册资本 1.5 亿元，主营业务系为中小企业发放贷款。同时钱璟集团还持有江苏金创信用再担保股份有限公司 0.77%股权，该公司注册资本 65,082 万元，主营业务为融资性担保、融资性再担保、贷款担保。

常州市瑞夫卡尔投资管理咨询有限公司持有常州国际医疗器械城有限公司 10%股权，目前该公司注册资本 10 亿元，主营业务为提供医疗器械会展服务。

## 2、公司实际控制人控制和参股的企业情况如下：

| 序号 | 企业名称             | 注册资本/<br>认缴出资额 | 持股比例                  | 主营业务 | 备注      |
|----|------------------|----------------|-----------------------|------|---------|
| 1  | 江苏钱璟医疗科技发展集团有限公司 | 3,008万元        | 樊燕成、樊金成及毕善明合计持有100%股权 | 投资管理 | 发行人控股股东 |

截至本招股说明书签署日，公司控股股东钱璟集团、实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明及其控制和参股的其他企业没有直接经营或通过其他方式经营与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

1、公司控股股东钱璟集团出具了《关于避免同业竞争承诺函》，向本公司承诺如下：

（1）在钱璟集团及其控制的公司或其他组织中，不存在从事与钱璟康复及其分支机构相同或相似的业务，不存在同业竞争。

（2）钱璟集团及其控制的公司或其他组织将不以任何形式从事与钱璟康复及其分支机构现有相同或相似业务，包括不投资、收购、兼并与钱璟康复及其分支机构现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

（3）若钱璟康复及其分支机构今后从事新的业务领域，则钱璟集团及其控制的公司或其他组织将不从事与钱璟康复及其分支机构新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括不投资、收购、兼并与钱璟康复及其分支机构今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(4) 如若钱璟集团及其控制的法人出现与钱璟康复及其分支机构有直接竞争的经营业务情况时,钱璟康复及其分支机构有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到钱璟康复及其分支机构经营。

(5) 钱璟集团承诺不以钱璟康复及其分支机构控股股东的地位谋求不正当利益,进而损害钱璟康复及其分支机构其他股东的权益。

2、公司实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明及公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员向本公司出具了《关于避免同业竞争承诺函》,向本公司承诺如下:

(1) 本人和本人近亲属直接或间接控制的公司或其他组织中,不存在从事与钱璟康复及其分支机构相同或相似的业务,不存在同业竞争。

(2) 在本人作为钱璟康复实际控制人/董事/监事/高管人员/核心技术人员期间,本人和本人近亲属直接或间接控制的公司或其他组织将不以任何形式从事与钱璟康复及其分支机构现有相同或相似业务,包括不投资、收购、兼并与钱璟康复及其分支机构现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(3) 若钱璟康复及其分支机构今后从事新的业务领域,则本人和本人近亲属直接或间接控制的公司或其他组织将不从事与钱璟康复及其分支机构新的业务领域有直接竞争的业务活动,包括不投资、收购、兼并与钱璟康复及其分支机构今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(4) 如若本人和本人近亲属直接或间接控制的法人出现与钱璟康复及其分支机构有直接竞争的经营业务情况时,钱璟康复及其分支机构有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到钱璟康复及其分支机构经营。

(5) 本人承诺不以钱璟康复实际控制人/董事/监事/高管人员/核心技术人员的地位谋求不正当利益,进而损害钱璟康复其他股东的权益。

### 三、关联方、关联关系及关联交易

#### (一) 关联方和关联关系

##### 1、关联方和关联关系简介

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人的关联方与关联关系如下：

| 关联方分类                  | 关联方名称              | 备注                                                                                                                    |
|------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 控股股东                   | 钱璟集团               | 持有发行人58.61%股份                                                                                                         |
| 实际控制人                  | 樊燕成、樊金成、毕善明        | 直接持有钱璟集团100%股权，通过钱璟集团间接持有发行人58.61%股权，此外，樊金成直接持有发行人2.40%股权                                                             |
| 持有本公司5%以上股份的股东         | 元钛钱璟               | 持有发行人14.38%股份                                                                                                         |
| 控股股东控制、参股的其他企业         | 海尔斯咨询              | 钱璟集团持有其100%股权；发行人实际控制人樊金成、樊燕成之姐夫王建刚担任执行董事兼总经理                                                                         |
|                        | 莱夫卡尔               | 钱璟集团持有其100%股权                                                                                                         |
|                        | 瑞夫卡尔               | 钱璟集团持有其90%股权                                                                                                          |
|                        | 长江科技小额贷款           | 钱璟集团持有其10%股权；发行人实际控制人中的樊金成担任该公司董事                                                                                     |
|                        | 江苏金创信用再担保股份有限公司    | 钱璟集团持有其0.77%股权                                                                                                        |
|                        | 常州国际医疗器械城          | 钱璟集团子公司瑞夫卡尔持有其10%股权                                                                                                   |
| 与实际控制人关系密切的家庭成员        | 樊伯成、王安美、樊春华、王建刚    | 樊伯成系实际控制人樊金成、樊燕成之长子，王安美系樊伯成之妻。发行人董事、总经理、董事会秘书樊天润系樊伯成与王安美之子。樊春华系实际控制人樊金成及樊燕成之大姐，王建刚系樊春华丈夫。樊春华和王建刚通过创睿投资间接持有发行人约0.07%股权 |
|                        | 陈伟、樊珊              | 陈伟系实际控制人樊燕成之妻，直接持有发行人4.21%股权，樊珊系樊燕成之女，直接持有发行人2.10%股权                                                                  |
|                        | 邵琴妹、樊煜铭、奚晗         | 邵琴妹系实际控制人樊金成之妻，樊煜铭系樊金成之子，奚晗系樊煜铭之妻                                                                                     |
|                        | 樊亚华、毕建明、毕洪杰、毕琦烨、孙银 | 樊亚华系实际控制人毕善明之妻，实际控制人樊金成和樊燕成的二姐；毕建明系毕善明之弟，通过创睿投资间接持有发行人约0.11%股权；毕洪杰、毕琦烨系毕善明的儿子与女儿，各直接持有发行人1.68%的股权；毕洪杰系公司副总经理，孙银系毕洪杰之妻 |
| 与实际控制人关系密切的家庭成员控制的其他企业 | 常州澳科教育管理咨询有限公司     | 由王安美发起设立并担任执行董事兼总经理，目前王安美持有该公司70%股权                                                                                   |
| 子公司                    | 钱璟医疗               | 发行人持有其100%股权                                                                                                          |
|                        | 国盛康复               | 发行人持有其100%股权                                                                                                          |
|                        | 广州三好               | 发行人持有其100%股权                                                                                                          |
|                        | 璟和技创               | 发行人持有其100%股权                                                                                                          |

| 关联方分类                                 | 关联方名称            | 备注                                                      |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|
|                                       | 璟云智能             | 发行人持有其100%股权                                            |
|                                       | 璟亦诚              | 发行人持有其100%股权                                            |
|                                       | ANYVIEW          | 发行人全资子公司璟亦诚持有其100%股权                                    |
|                                       | 钱璟研究院            | 发行人持有其100%股权                                            |
| 参股公司                                  | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司   | 发行人持有其26%股权，同时发行人董事、总经理、董事会秘书樊天润担任该公司董事；发行人董事游庆冀担任该公司董事 |
|                                       | 广州邀邀路医站投资管理有限公司  | 发行人参股公司瑞海康联之全资子公司                                       |
|                                       | 常州瑞海英诺医疗科技有限公司   | 发行人参股公司瑞海康联之全资子公司                                       |
|                                       | 广州市章和智能科技有限公司    | 发行人持有其25%股权                                             |
|                                       | 浙江龙游蓝德医疗科技有限公司   | 发行人拟参股该公司30%股权                                          |
|                                       | 杭州正大医疗器械有限公司     | 发行人拟参股公司浙江龙游蓝德医疗科技有限公司之全资子公司                            |
| 发 行 人 董 事、监事和 高管等其他 关联自然人             | 樊天润              | 发行人董事、总经理、董事会秘书                                         |
|                                       | 毕建明              | 发行人董事、副总经理                                              |
|                                       | 储陈栋              | 发行人董事                                                   |
|                                       | 游庆冀              | 发行人董事                                                   |
|                                       | 陈斌才              | 发行人独立董事                                                 |
|                                       | 沈义               | 发行人独立董事                                                 |
|                                       | 马炘               | 2015.5 至 2016.5 任发行人独立董事                                |
|                                       | 周坚               | 2016.5 月至今任发行人独立董事                                      |
|                                       | 王小莲              | 发行人监事会主席、职工代表监事                                         |
|                                       | 王亮               | 发行人监事                                                   |
|                                       | 黄伟新              | 发行人监事                                                   |
|                                       | 陈磊               | 发行人副总经理                                                 |
|                                       | 毕洪杰              | 发行人副总经理                                                 |
|                                       | 张晓宇              | 发行人财务总监                                                 |
| 其他关联自 然人或其关 系密切的家 庭 成 员 控 制、重大影 响或担任董 | 常州市湖鸣纺织有限公司      | 发行人实际控制人毕善明的儿媳孙银的父母控制的公司                                |
|                                       | 常州市创睿投资管理有限公司    | 发行人董事、副总经理毕建明持有7.67%股权并担任执行董事                           |
|                                       | 常州瑞浩投资管理中心（有限合伙） | 发行人股东，持有发行人2.05%股份，发行人董事储陈栋持有10%权益并担任执行事务合伙人            |



| 关联方分类   | 关联方名称                               | 备注                                                                                                                              |
|---------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 事、高管的公司 | 常州久诚创业投资管理有限公司                      | 发行人董事储陈栋持有 40%股权并担任执行董事兼总经理                                                                                                     |
|         | 常州瑞康资产管理有限公司                        | 发行人董事储陈栋持有 50%股权                                                                                                                |
|         | 常州科瑞投资中心（有限合伙）                      | 发行人董事储陈栋持有 10%权益并担任执行事务合伙人                                                                                                      |
|         | 常州芯全通信科技有限公司                        | 发行人董事储陈栋担任该公司董事                                                                                                                 |
|         | 常州久诚华科创业投资中心（有限合伙）                  | 发行人董事储陈栋担任执行事务合伙人                                                                                                               |
|         | 常州久诚华敏投资中心（有限合伙）                    | 发行人董事储陈栋担任执行事务合伙人委派代表                                                                                                           |
|         | 常州瑞麟投资中心（有限合伙）                      | 发行人董事储陈栋担任执行事务合伙人委派代表；发行人董事、总经理、董事会秘书樊天润之母王安美持股 2%                                                                              |
|         | 摩科瑞环保技术（苏州）有限公司                     | 发行人董事储陈栋曾持有该公司 7.5%股权，并于 2015 年 1 月至 8 月担任该公司董事；发行人董事储陈栋于 2015 年 9 月将上述股权转让给其父陈亚文并由陈亚文担任该公司董事，2016 年 7 月陈亚文将全部股权转让，目前陈亚文不持有任何股权 |
|         | 苏州全璟投资管理有限公司                        | 发行人董事储陈栋之父陈亚文持股 25%                                                                                                             |
|         | 常州大明电力技术服务中心（个体工商户）                 | 发行人董事储陈栋之父陈亚文出资设立                                                                                                               |
|         | Yuantai Investment Partners,LLC     | 发行人董事游庆冀持股 9.61%                                                                                                                |
|         | Yuantai Evergreen GP Holdings I,LLC | 发行人董事游庆冀持股 8.36%                                                                                                                |
|         | 苏州佑扬投资管理咨询有限公司                      | 发行人董事游庆冀持有该公司 60%的股权并担任该公司执行董事兼总经理                                                                                              |
|         | 常熟尚东投资中心（普通合伙）                      | 发行人董事游庆冀持有 50%的权益并担任执行事务合伙人                                                                                                     |
|         | 常熟佑麟投资中心（普通合伙）                      | 发行人董事游庆冀持有 50%的权益并担任执行事务合伙人                                                                                                     |
|         | 上海因思创想投资管理有限公司                      | 发行人董事游庆冀持有该公司 40%的股权并担任该公司执行董事                                                                                                  |
|         | 上海朴仁资产管理有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司 15%的股权并担任该公司监事                                                                                                    |
|         | 北京中览颢林咨询有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司 15%的股权                                                                                                            |
|         | 上海智搜文化传播有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司 10.35%的股权并担任该公司董事                                                                                                 |
|         | 上海悟端投资管理有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司 5%的股权                                                                                                             |
|         | 天津酷加科技有限公司                          | 发行人董事游庆冀持有该公司 4%的股权并担任该公司董事                                                                                                     |
|         | 视宽武汉传媒投资有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司 2.05%的股权                                                                                                          |
|         | 上海汉明文化传媒有限公司                        | 发行人董事游庆冀持有该公司5.00%的股权                                                                                                           |
|         | 上海景域文化传播股份有限公司                      | 发行人董事游庆冀持有该公司0.59%的股权                                                                                                           |
|         | 徐州最佳拍档股权投资中心（有限合伙）                  | 发行人董事游庆冀持有该公司70.00%的股权并担任该公司执行事务合伙人                                                                                             |



| 关联方分类 | 关联方名称             | 备注                                                                     |
|-------|-------------------|------------------------------------------------------------------------|
|       | 昆山壹途翼信息科技有限公司     | 发行人董事游庆冀的姐夫张荣持有该公司55%股权并担任该公司执行董事兼总经理                                  |
|       | 广州龙之杰科技有限公司       | 发行人董事游庆冀报告期内曾担任该公司副董事长                                                 |
|       | 广州龙之杰医疗设备有限公司     | 广州龙之杰科技有限公司于2016年11月24日设立的全资子公司                                        |
|       | 云南康藤旅游发展有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司副董事长                                                      |
|       | 云南营地景观设计有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司副董事长                                                      |
|       | 英智康复健康管理集团有限公司    | 发行人董事游庆冀担任该公司副董事长                                                      |
|       | 北京英智脊康健康科技发展有限公司  | 英智康复健康管理集团有限公司于2016年10月28日设立的全资子公司                                     |
|       | 上海雁阳劳务派遣有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 北京灵动创展科技有限责任公司    | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 上海商路网络科技有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 苏州天臣国际医疗科技有限公司    | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 北京优健国际医疗科技有限公司    | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 北京中博世纪影视传媒有限公司    | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 北京智艺文化艺术有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司董事                                                        |
|       | 溢美旅业信息科技有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司监事                                                        |
|       | 徐州逍遥资本管理有限公司      | 发行人董事游庆冀担任该公司执行董事                                                      |
|       | 常州市晖迅管理咨询有限公司     | 发行人监事黄伟新持该公司37.00%股权并担任执行董事，黄伟新姐夫陈卓铭持有该公司13%股权                         |
|       | 常州市晖迅投资管理中心（有限合伙） | 持有发行人4.11%股权；发行人监事黄伟新持有该合伙企业36.63%权益并担任执行事务合伙人委派代表，黄伟新姐夫陈卓铭持有其12.87%权益 |
|       | 常州腾龙汽车零部件股份有限公司   | 发行人独立董事沈义担任该公司董事、副总经理、董事会秘书                                            |
|       | 常州智联投资咨询中心（有限合伙）  | 发行人独立董事沈义持该合伙企业26.09%权益并于2010年11月至2016年4月期间担任执行事务合伙人                   |
|       | 常州腾龙轻合金材料有限公司     | 发行人独立董事沈义担任该公司监事                                                       |
|       | 武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司 | 发行人独立董事沈义担任该公司监事                                                       |
|       | 芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司   | 发行人独立董事沈义担任该公司监事                                                       |
|       | 重庆常腾汽车零部件制造有限公司   | 发行人独立董事沈义担任该公司监事                                                       |
|       | 厦门大钧精密工业有限公司      | 发行人独立董事沈义担任该公司董事                                                       |
|       | 常州通宝光电股份有限公司      | 发行人独立董事沈义担任该公司董事                                                       |
|       | 常州腾龙汽车节能科技有限公司    | 发行人独立董事沈义担任该公司董事                                                       |

| 关联方分类 | 关联方名称                     | 备注                                      |
|-------|---------------------------|-----------------------------------------|
|       | 广东腾龙联合汽车零部件制造有限公司         | 发行人独立董事沈义担任该公司监事                        |
|       | 江苏晶雪节能科技股份有限公司            | 发行人独立董事沈义担任该公司独立董事                      |
|       | 北京德丰昌智能科技有限公司             | 发行人独立董事周坚持持有该公司 15%股权                   |
|       | 江苏德丰昌影视文化传播有限公司           | 发行人独立董事周坚配偶及女儿实际控制的公司                   |
|       | 北京中晋福佑投资有限公司              | 发行人独立董事周坚之女周冰清持有该公司 30%股权，并担任该公司监事      |
|       | BFRESH PRODUCTION Co.,Ltd | 发行人独立董事周坚之女周冰清持有该公司 100%股权              |
|       | 常州市华健药用包装材料有限公司           | 发行人独立董事周坚曾担任该公司独立董事                     |
|       | 江苏博爱星律师事务所                | 发行人独立董事周坚担任该所律师、合伙人、主任                  |
|       | 江苏和成显示科技股份有限公司            | 发行人独立董事陈斌才担任该公司独立董事                     |
|       | 天水华天科技股份有限公司              | 发行人独立董事陈斌才担任该公司独立董事                     |
|       | 江苏洛凯机电股份有限公司              | 发行人独立董事陈斌才担任该公司独立董事                     |
|       | 深圳中科健安科技有限公司              | 发行人独立董事马旸持有50%股权，马旸自2016年5月起不再担任发行人独立董事 |

报告期内，曾经与发行人存在关联关系但已经对外转让、注销或者不再具有关联关系的关联方如下：

| 关联方分类                                | 关联方名称             | 与本公司关系                                                 | 目前情况                            |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 控股股东、实际控制人曾经控制或重大影响、现已对外转让的其他企业      | 常州湖璟丰投资合伙企业（有限合伙） | 曾为发行人实际控制人樊金成持股13.33%的公司                               | 该公司已于2016年12月12日经常州工商局核准办理了注销手续 |
| 其他关联自然人或其关系密切的家庭成员控制、重大影响或担任董事、高管的公司 | 常州市能远金属线材有限公司     | 发行人董事、总经理、董事会秘书樊天润持股12.5%并担任监事，其岳父肖鸣持股62.5%并担任执行董事兼经理。 | 该公司已于2016年1月7日注销。               |

## （二）经常性关联交易情况

### 1、支付董事、监事以及高级管理人员薪酬

最近三年及一期，本公司董事、监事以及高级管理人员报酬总额分别为240.33万元、281.27万元、307.94万元和154.38万元。

### 2、向关联方购销商品、服务

## (1) 向关联方购买商品、服务

单位：万元

| 序号 | 关联对方           | 关联交易内容 | 定价方式       | 2017 年<br>1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----|----------------|--------|------------|-----------------|---------|---------|---------|
|    |                |        |            | 交易金额            | 交易金额    | 交易金额    | 交易金额    |
| 1  | 瑞海康联           | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 32.37           | 4.27    | 193.76  | -       |
| 2  | 龙之杰            | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 45.20           | 3.68    | 3.85    | 2.56    |
| 3  | 瑞海英诺           | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 26.75           | 9.83    | -       | -       |
| 4  | 章和智能           | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 114.83          | 65.18   | -       | -       |
| 5  | 龙之杰医疗设备<br>(注) | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 1.60            | -       | -       | -       |
| 6  | 杭州正大           | 购买康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 63.93           | -       | -       | -       |

注：广州龙之杰医疗设备有限公司（简称“龙之杰医疗设备”）系广州龙之杰科技有限公司于 2016 年 11 月 24 日设立的全资子公司。

## (2) 向关联方销售商品、服务

单位：万元

| 序号 | 关联对方    | 关联交易内容 | 定价方式       | 2017 年 1-6 月 |               | 2016 年度 |               | 2015 年度 |               | 2014 年度 |               |
|----|---------|--------|------------|--------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|
|    |         |        |            | 交易金额         | 占当期营业收入比例 (%) | 交易金额    | 占当期营业收入比例 (%) | 交易金额    | 占当期营业收入比例 (%) | 交易金额    | 占当期营业收入比例 (%) |
| 1  | 瑞海康联    | 出售康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 4.59         | 0.04%         | -29.15  | -             | 200.74  | 0.88%         | 10.22   | 0.05%         |
| 2  | 龙之杰     | 出售康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 6.11         | 0.06%         | 25.05   | 0.11%         | 6.81    | 0.03%         | 10.37   | 0.05%         |
| 3  | 瑞海英诺    | 出售康复器械 | 根据市场价格协商确定 | -            | -             | -       | -             | 3.21    | 0.01%         | -       | -             |
| 4  | 章和智能    | 出售康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 16.29        | 0.15%         |         |               |         |               |         |               |
| 5  | 龙之杰医疗设备 | 出售康复器械 | 根据市场价格协商确定 | 11.00        | 0.10%         |         |               |         |               |         |               |

报告期内，公司发生的向关联方购销商品、服务主要系与瑞海康联、瑞海英诺、龙之杰以及章和智能之间的康复器械采购与销售。

报告期内，公司对瑞海康联的销售属正常的对外销售，销售价格以市场价格为基础，且金额及占比较小，对公司净利润的影响很小。瑞海康联是多家医疗器械渠道商联合成立的医疗器械销售公司，公司参股该公司的目的是通过与医疗器械渠道商建立更密切的合作关系从而推动本公司业务的发展，该项关联交易将持续存在。报告期内，公司向瑞海康联销售金额分别为 10.22 万元、200.74 万元、

-29.15 万元和 4.59 万元，其中，2016 年度，公司向瑞海康联销售 9.31 万元，退货 38.46 万元，导致当期实际销售额为-29.15 万元。

龙之杰设立于 2000 年 1 月 26 日，从事许可类医疗器械经营业务，报告期内，公司董事游庆冀曾担任该公司副董事长。公司向龙之杰及其子公司龙之杰医疗设备销售康复器械，各期合计金额分别为 10.37 万元、6.81 万元、25.05 万元和 17.11 万元。公司对龙之杰的销售属正常的对外销售，销售价格以市场价格为基础，且金额及占比较小，对公司净利润的影响很小。报告期内，公司向龙之杰及其子公司龙之杰医疗设备采购康复器械，各期合计金额分别为 2.56 万元、3.85 万元、3.68 万元和 46.80 万元。公司向龙之杰的采购属正常的采购行为，采购价格以市场价格为基础，且金额很小，对公司生产成本和净利润的影响很小。未来该项关联交易可能持续存在。

章和智能成立于 2016 年 8 月 8 日，主要从事康复、智能设备的研发、生产和销售，公司持有其 25%的股份。报告期内公司主要向其采购数字 OT 评估与训练系统、三维步态分析与训练系统等产品，同时亦对其销售少量康复器械，买卖价格以市场价格为基础。未来该项关联交易可能持续存在。

杭州正大成立于 2005 年 4 月 5 日，主要从事下肢关节康复器等康复器械的研发、生产和销售，公司拟参股龙游蓝德 30%的股权，杭州正大系龙游蓝德的全资子公司。报告期内，发行人为丰富自身产品结构向杭州正大主要采购下肢关节康复器和关节持续被动活动仪等产品，该等采购均系正常经营行为，以市场价格为基础并经双方协商定价。未来该项关联交易可能持续存在。

### （三）偶发性关联交易情况

#### 1、关联方担保

报告期内，发行人不存在为关联方提供担保的情况。

报告期内，关联方为发行人及子公司提供担保情况如下：

| 担保方      | 合同金额（万元） | 担保起始日     | 担保到期日     | 担保是否已经履行完毕 |
|----------|----------|-----------|-----------|------------|
| 钱璟集团、樊金成 | 1,350.00 | 2013.12.5 | 2014.9.20 | 是          |
| 钱璟集团、樊金成 | 1,000.00 | 2014.8.14 | 2015.2.12 | 是          |
| 钱璟集团、樊金成 | 1,000.00 | 2014.9.1  | 2015.8.28 | 是          |

| 担保方      | 合同金额（万元） | 担保起始日     | 担保到期日      | 担保是否已经履行完毕 |
|----------|----------|-----------|------------|------------|
|          | 1,000.00 | 2015.2.4  | 2015.8.3   | 是          |
|          | 1,000.00 | 2015.5.27 | 2015.11.26 | 是          |
|          | 1,000.00 | 2015.9.1  | 2016.2.26  | 是          |
| 钱璟集团     | 1,000.00 | 2015.9.14 | 2016.3.1   | 是          |
| 钱璟集团、樊金成 | 500.00   | 2016.3.18 | 2017.3.17  | 是          |
| 樊金成      | 500.00   | 2016.3.14 | 2016.9.13  | 是          |
| 钱璟集团     | 500.00   | 2016.3.11 | 2016.9.6   | 是          |
|          | 500.00   | 2016.4.27 | 2017.4.19  | 是          |
|          | 500.00   | 2016.6.22 | 2017.6.21  | 是          |

## 2、关联方资金拆借

报告期内，发行人与关联方之间互相拆借资金的情况如下：

### （1）资金拆入

#### ① 2014 年度

单位：元

| 借款人 | 出借人   | 期初余额      | 本期借入 | 本期归还      | 本期计息 | 期末余额 |
|-----|-------|-----------|------|-----------|------|------|
| 本公司 | 海尔斯咨询 | 52,220.00 | -    | 52,220.00 | 注    | -    |
| 小 计 |       | 52,220.00 | -    | 52,220.00 |      | -    |

注：期初余额系应付前期资金拆借余额，未计提利息。

### （2）资金拆出

#### ① 2014 年度

单位：元

| 借款人 | 出借人 | 期初余额       | 本期借出 | 本期收回       | 本期计息 | 期末余额      |
|-----|-----|------------|------|------------|------|-----------|
| 樊燕成 | 本公司 | 59,219.18  |      |            | 注 1  | 59,219.18 |
| 樊伯成 | 本公司 | 22,980.82  |      |            | 注 1  | 22,980.82 |
| 王亮  | 本公司 | 337,214.35 |      | 337,214.35 | 注 2  |           |
| 陈伟  | 本公司 | 48,347.47  |      | 48,347.47  | 注 2  |           |
| 小 计 |     | 467,761.82 |      | 385,561.82 |      | 82,200.00 |

注 1：期初余额系应收前期资金拆借利息，未计提利息。

注 2：期初余额系应收 2012 年度支付利息时代缴个人所得税，未计提利息。

## ② 2015 年度

单位：元

| 借款人 | 出借人 | 期初余额      | 本期借出 | 本期收回      | 本期计息 | 期末余额 |
|-----|-----|-----------|------|-----------|------|------|
| 樊燕成 | 本公司 | 59,219.18 |      | 59,219.18 | 注    |      |
| 樊伯成 | 本公司 | 22,980.82 |      | 22,980.82 | 注    |      |
| 小 计 |     | 82,200.00 |      | 82,200.00 |      |      |

注：期初余额系应收前期资金拆借利息，未计提利息。

发行人与关联方的非经营性资金往来均为发行人归还、收回报告期以前的借入、借出款项，截至 2015 年 6 月 30 日已清理完毕，该等短期资金拆借并未对发行人正常生产经营构成重大影响。

与公司发生资金拆借的关联方樊燕成、樊伯成、王亮和陈伟均未有大量的未偿还负债，该四名关联方出具了承诺函，承诺：“作为常州市钱璟康复股份有限公司之关联方，本人确认目前没有大额未清偿的负债，目前没有占用常州市钱璟康复股份有限公司资金，并承诺将来亦不会占用常州市钱璟康复股份有限公司资金，否则将承担因此给常州市钱璟康复股份有限公司带来的一切损失。”

## (3) 关联方应收应付款项

### ① 应收关联方款项

单位：元

| 项目名称  | 2017 年 6 月<br>30 日账面余额 | 2016 年 12 月<br>31 日账面余额 | 2015 年 12 月<br>31 日账面余额 | 2014 年 12 月<br>31 日账面余额 |
|-------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应收账款： |                        |                         |                         |                         |
| 瑞海康联  | 51,198.55              | 56,650.00               | -                       | -                       |
| 小 计   | 51,198.55              | 56,650.00               | -                       | -                       |
| 预付款项  |                        |                         |                         |                         |
| 瑞海康联  | 300,000.00             | 157,264.96              | -                       | -                       |
| 瑞海英诺  | 5,435.90               | 197,709.40              | -                       | -                       |
| 龙之杰   | -                      | 264,670.94              | -                       | -                       |



| 项目名称             | 2017年6月<br>30日账面余额 | 2016年12月<br>31日账面余额 | 2015年12月<br>31日账面余额 | 2014年12月<br>31日账面余额 |
|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 章和智能             | 350,085.47         | 83,299.15           | -                   | -                   |
| 龙之杰医疗设备          | 14,000.00          |                     |                     |                     |
| 北京英智脊康健康科技发展有限公司 | 864,000.00         |                     |                     |                     |
| 小 计              | 1,533,521.37       | 702,944.45          | -                   | -                   |
| 其他应收款：           |                    |                     |                     |                     |
| 毕洪杰(注)           | -                  | -                   | -                   | 39,458.45           |
| 樊天润(注)           | -                  | -                   | -                   | 8,000.00            |
| 樊燕成              | -                  | -                   | -                   | 59,219.18           |
| 樊伯成              | -                  | -                   | -                   | 22,980.82           |
| 王亮               | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 陈伟               | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 小 计              | -                  | -                   | -                   | 129,658.45          |

注：报告期内，应收毕洪杰和樊天润的款项为员工备用金，截至 2015 年 12 月 31 日，余额均已收回。

## ② 应付关联方款项

单位：元

| 项目名称  | 2017年6月<br>30日 | 2016年12月<br>31日 | 2015年12月<br>31日 | 2014年12月<br>31日 |
|-------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应付账款  |                |                 |                 |                 |
| 瑞海康联  | -              | -               | 185,685.00      | -               |
| 杭州正大  | 9,614.62       |                 |                 |                 |
| 小 计   | 9,614.62       | -               | 185,685.00      | -               |
| 预收账款： |                |                 |                 |                 |
| 瑞海英诺  | -              | -               | 12,000.00       | -               |
| 小 计   | -              | -               | 12,000.00       | -               |

## (4) 发行人为避免关联方占用资金而采取的措施

①股份公司设立以来，公司建立和完善了法人治理结构和内控制度。公司现行章程及根据《上市公司章程指引》修订的《常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）》均规定，公司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的合法权益；《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》明确规定了关联交易的表决和回避程序，并制定了《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》，对公司与关联方的关联交易内容、董事会及股东大会批准关联交易的权限以及董事会、股东大会审议关联交易的决策程序、关联董事的回避表决程序、独立董事对关联交易发表独立意见等均作出明确规定，并得到了有效执行。

②公司控股股东钱璟集团及实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明出具了不占用发行人资金的承诺函，承诺：“作为常州市钱璟康复股份有限公司之控股股东/实际控制人，本公司/本人确认目前没有占用常州市钱璟康复股份有限公司资金，并承诺将来亦不会占用常州市钱璟康复股份有限公司资金，否则将承担因此给常州市钱璟康复股份有限公司带来的一切损失。”

### **（5）内部控制的有效性、控股股东、实际控制人及其他关联方不损害其他股东利益的措施**

公司整体变更设立股份公司之后，公司陆续建立了完善的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》等制度，对公司关联交易的决策、定价、授权、审批、执行以及信息披露做了明确的规定，保证了公司与关联方之间订立的交易符合公平、公正、公开的原则，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。公司严格执行上述有关制度，清理、规范了关联交易。公司 2014 年末新增与关联方的资金拆借，报告期内关联方资金拆借均已清理完毕。截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被关联方占用的情形，也不存在资金被股东以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司内部控制制度得到了有效的执行。

### **3、与关联方共同对外投资**

#### **（1）投资健租宝**

2016 年 10 月，龙之杰、深圳市达晨创联股权投资基金合伙企业（有限合伙）与发行人作为投资人与北京健租宝科技有限公司及其原股东签订《股东协议》及

《增资协议》。合同约定发行人与龙之杰分别向健租宝投入增资款 300 万元，投资后发行人与龙之杰分别持有健租宝 7.5%股份。

发行人上述投资款项已全部支付完毕，被投资方健租宝已于 2017 年 4 月 18 日完成与本次增资相关的工商变更手续。

健租宝成立于 2013 年 7 月，仍处于初创期，本次投资对应投前估值 3,200 万元，投后估值 4,000 万元，健租宝经营范围包含护理、健康用品租售业务，发行人参与投资健租宝主要系认可其向民政、养老领域的业务拓展及其终端用户资源与发行人业务的协同效益而进行的战略布局，发行人本次投资金额较小，入股价格系由各方协商确定，具有合理性。

根据健租宝出具的确认函，除游庆冀担任健租宝董事外，健租宝及健租宝股东与发行人及其控股股东、实际控制人、其他股东、董监高不存在关联关系。根据健租宝控股股东北京康复之家健康管理集团有限公司出具的确认函，北京康复之家健康管理集团有限公司与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高不存在关联关系。

## （2）增资南京瀚雅健康科技有限公司

2017 年 1 月 11 日，发行人与广州龙之杰科技有限公司作为投资人与南京瀚雅健康科技有限公司（以下简称“南京瀚雅”）及其原股东蒋莉、李群、李卫东签订《南京瀚雅健康科技有限公司投资协议》及《南京瀚雅健康科技有限公司增资协议》。合同约定发行人向南京瀚雅投入增资款 600 万元，其中 71.43 万元用于认缴公司的新增注册资本，其余增资款 528.57 万元计入资本公积，投资后发行人持有南京瀚雅 10%股份。

发行人上述投资款项已全部支付完毕，被投资方南京瀚雅已于 2017 年 4 月 12 日完成与本次增资相关的工商变更手续。

南京瀚雅成立于 2013 年 3 月，其主要产品包括运动心肺功能测试系统、有氧训练控制系统、超低温冷疗系统等产品，发行人投资入股南京瀚雅主要系认可其研发水平及产品技术含量、其产品研发方向符合智能康复设备的未来发展趋势，本次投资对应投前估值 4,200 万元，投后估值 6,000 万元，投资协议约定了业绩补偿条款，南京瀚雅承诺 2016 年扣非后的净利润不亏损，2017 年和 2018 年经审计的扣非后净利润分别不低于 750 万元，否则投资方有权启动估值调整，要求原股东对投资方进行股权或现金补偿，本次投资的投后估值对应 2017 年承

诺利润的 8 倍市盈率，具有合理性。

根据南京瀚雅及其股东李群、蒋莉出具的确认函，除游庆冀曾担任龙之杰副董事长外，南京瀚雅及其其他股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高不存在关联关系。

#### 4、其他关联交易

国盛康复向常州市长江科技小额贷款股份有限公司借款情况：

单位：元

| 借款金额          | 借款日期      | 还款日期      | 借款计息      |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 10,000,000.00 | 2014-5-16 | 2014-5-27 | 36,666.67 |
| 5,000,000.00  | 2014-4-14 | 2014-4-23 | 16,666.67 |

#### （四）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的关联交易按市场价格协议定价，不存在损害公司及其他股东利益的情况。本公司发生的关联交易金额占同类交易金额的比例不高，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。2017 年 3 月 15 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过《关于确认公司 2014-2016 年度关联交易的议案》，对报告期内相关关联交易进行确认。

### 四、规范关联交易的制度安排

#### （一）《公司章程》的有关规定

本公司现行《公司章程》中对关联交易决策权限和程序作出了明确规定，以达到保护发行人及其股东的利益不因关联交易而受损害的目的。具体规定如下：

第三十七条 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。

公司控股股东及实际控制人对公司和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。

第三十九条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第一百零七条 为充分发挥独立董事的作用，除法律、行政法规、有关部门规定和本章程赋予董事的职权外，独立董事还拥有以下特别职权：

（一）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

第一百一十四条董事会行使下列职权：

（八）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；

第一百一十七条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百二十七条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

## （二）《关联交易决策制度》的有关规定

第十条 公司关联交易应当遵循以下基本原则：

- （一）符合诚实信用的原则；
- （二）不损害公司及非关联股东合法权益原则；
- （三）关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- （四）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- （五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估机构或独立财务顾问；
- （六）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

第十一条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方

式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

第十二条 公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

第十三条 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会就除对外担保以外的关联事项形成决议，须由出席会议的非关联董事的二分之一以上通过；董事会就涉及关联关系的对外担保事项形成决议，须由出席会议的非关联董事的三分之二以上通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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

第十七条 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上的关联交易须由董事会批准，独立董事发表独立意见。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

董事、监事、高级管理人员的报酬事项属于股东大会批准权限的，由股东大会批准。

第十八条 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%以上的关联交易须由董事会批准，独立董事发表独立意见。

第十九条 公司与关联人发生交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）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，须由公司股东大会批准。

第二十条 需股东大会批准的公司与关联人之间的重大关联交易事项（为公



司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，但是与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外。有关法律、法规或规范性文件另有规定的，从其规定。

公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十七条 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。

### （三）《独立董事工作制度》的有关规定

第二十条 独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事具有以下特别职权：

（一）公司拟与关联人达成的重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额在 30 万元以上，或与关联法人达成的交易金额在 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）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

第二十三条 独立董事除履行第二十条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（四）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的总额高于 300 万或公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（五）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

## 五、发行人报告期内关联交易的执行情况

2017 年 3 月 15 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过《关于确认公司 2014-2016 年度关联交易的议案》，对报告期内相关关联交易进行确认。

同时，根据钱璟康复独立董事出具的《独立董事关于关联交易的确认函》，独立董事认为：公司发生的关联交易均建立在平等、互利的基础上，履行了《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定的审批程序，关联交易价格是公允



的，不存在损害公司和股东利益的行为。

## 六、减少关联交易的措施

为减少关联交易，发行人自整体变更为股份公司之日起即致力于建立自身独立完整的业务系统，在此基础上，公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面与股东分开，独立面向市场自主经营。在日常经营活动中公司将会尽量减少关联交易，并将关联交易的金额和对经营成果的影响降至最小程度。

本公司制订了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等制度，对关联交易的决策权限和程序作出了严格的规定。对于不可避免的关联交易，公司将严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度以及信息披露制度，并进一步完善公司独立董事工作制度，加强独立董事对关联交易的监督，保证关联交易的公平、公正、公开，避免关联交易损害本公司及股东利益。

公司控股股东钱璟集团、实际控制人樊金成、樊燕成、毕善明以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员分别出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》：

（一）承诺人及承诺人控制的其他企业不会利用承诺人拥有的钱璟康复股东权利（或董事/监事/高级管理人员/核心技术人员的身份）操纵、指示钱璟康复或者钱璟康复的董事、监事、高级管理人员，使得钱璟康复以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害钱璟康复利益的行为。

（二）承诺人及承诺人控制的其他企业将尽量避免与钱璟康复之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。承诺人及承诺人控制的其他企业将严格遵守钱璟康复的章程等公司规章制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺人及承诺人控制的其他企业承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过对钱璟康复的经营决策权损害钱璟康复及其股东的合法权益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

#### （一）董事会成员

根据《公司章程》，本公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，董事会成员基本情况如下：

**樊金成**，男，1963年11月出生，54岁，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师，公司董事长。1983年8月至1995年12月任常州市政平灯具配件厂厂长，1996年11月至今历任发行人执行董事、董事长。

樊金成现任发行人董事长，同时兼任钱璟集团执行董事兼总经理、钱璟医疗执行董事兼总经理、璟亦诚董事长、长江小贷董事。

**樊天润**，男，1982年6月出生，35岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司董事、总经理、董事会秘书。2005年6月至2006年4月任江苏省海外企业集团有限公司经理，2006年5月至2012年1月任武进国家高新技术产业开发区管委会招商局处长，2012年2月至今历任发行人董事、董事兼总经理及董事会秘书。

樊天润现任发行人董事兼总经理、董事会秘书，璟和技创执行董事兼总经理，璟云智能执行董事，璟亦诚董事兼总经理，钱璟研究院执行董事兼总经理，瑞海康联董事，Anyview董事，南京瀚雅监事。樊天润先生现同时兼任常州市生物医药工程学会第一届理事会副理事长。

**毕善明**，男，1962年6月出生，55岁，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，公司董事、副总经理。1978年8月至1996年10月历任常州武进政平建筑公司技术员、经理，1996年11月至2015年4月历任发行人监事、董事，2015年5月至今任发行人董事、副总经理。

**毕建明**，男，1966年10月出生，51岁，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，工程师，公司董事、副总经理。1987年6月至1997年4月任武进

第三纺织机械厂技术员，1997年5月至2015年4月历任发行人生产部经理、公司副总经理、监事。2015年5月至今任发行人董事、副总经理。

毕建明现任发行人董事、副总经理，同时兼任创睿投资执行董事。

**储陈栋**，男，1982年11月出生，35岁，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，公司董事。2008年11月至2011年4月任苏州国发创业投资控股有限公司投资经理，2011年5月至今任常州久诚创业投资管理有限公司执行董事兼总经理，2013年12月至今历任常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人、执行事务合伙人委派代表，2013年10月至今任发行人董事。

储陈栋现任发行人董事、璟亦诚董事，同时兼任常州久诚华科创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人、常州久诚创业投资管理有限公司执行董事兼总经理、常州久诚华敏投资中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、常州科瑞投资中心（有限合伙）执行事务合伙人、常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人、常州瑞麟投资中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、常州芯全通信科技有限公司董事。

**游庆冀**，男，1978年12月出生，39岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司董事。2005年8月至2007年10月任甲骨文（中国）软件系统有限公司中国产品方案经理，2007年11月至2008年10月任瑞士信贷银行投资银行事业部高级经理，2011年7月至2013年2月任飞扬天使基金合伙人，2013年3月至今任 Yuantai Investment Partners Evergreen Fund, L.P. 合伙人、投资总监。2013年10月至今任发行人董事。

游庆冀现任发行人董事，同时兼任 Yuantai Investment Partners Evergreen Fund, L.P. 合伙人、投资总监、江苏瑞海康联医疗科技有限公司董事、苏州佑扬投资管理咨询有限公司执行董事兼总经理、上海因思创想投资管理有限公司执行董事、云南康藤旅游发展有限公司副董事长、云南营地景观设计有限公司副董事长、英智康复健康管理集团有限公司副董事长、上海雁阳劳务派遣有限公司董事、北京灵动创展科技有限责任公司董事、上海商路网络科技有限公司董事、天津酷加科技有限公司董事、苏州天臣国际医疗科技有限公司董事、上海智搜文化传播有限公司董事、北京优健国际医疗科技有限公司董事、北京中博世纪影视传媒有限公司董事、北京智艺文化艺术有限公司董事、上海朴仁资产管理有限公司监事、常熟尚东投资中心（普通合伙）执行事务合伙人、常熟佑麟投资中心（普通合伙）

执行事务合伙人，溢美旅业信息科技有限公司监事，徐州最佳拍档股权投资中心（有限合伙）执行事务合伙人，徐州逍遥资本管理有限公司执行董事。

**沈义**，男，1970年9月出生，47岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司独立董事。1991年8月至2006年8月先后任职于常州长江客车集团有限公司、常州依维柯客车有限公司、常州银河电器有限公司。2006年9月至今历任常州腾龙汽车零部件股份有限公司行政人事部部长、副总经理、董事、董事会秘书。2015年5月至今任发行人独立董事。

沈义现任发行人独立董事，同时兼任常州腾龙汽车零部件股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书，常州腾龙轻合金材料有限公司董事、武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司监事、芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司监事、重庆常腾汽车零部件制造有限公司监事、广东腾龙联合汽车零部件制造有限公司监事、厦门大钧精密工业有限公司董事、常州通宝光电股份有限公司董事、常州腾龙汽车节能科技有限公司董事、江苏晶雪节能科技股份有限公司独立董事。

**陈斌才**，男，1965年2月出生，52岁，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，公司独立董事。1983年3月至1985年8月就职于甘肃省静宁县税务局，1985年9月至1990年5月回校就读，1990年6月至2005年7月就职于甘肃省税务学校，2005年8月至今就职于国家税务总局干部学院，2015年5月至今任公司独立董事。

陈斌才现任公司独立董事，同时兼任天水华天科技股份有限公司、江苏和成显示科技股份有限公司和江苏洛凯机电股份有限公司独立董事。

**周坚**，男，1962年12月出生，55岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，二级律师，公司独立董事。1981年9月至1988年12月历任常州酿酒总厂设备科技术员、助理经济师；1989年1月至2006年5月先后就职于常州联合律师事务所、常州新联律师事务所、江苏博爱星律师事务所、博爱星（上海）律师事务所，历任律师、合伙人、副主任、主任职务；2002年6月至今，任江苏博爱星律师事务所律师、合伙人、主任，2016年5月至今，任公司独立董事。

周坚现任公司独立董事，同时兼任江苏博爱星律师事务所律师、合伙人、主任。

## （二）监事会成员

根据《公司章程》，公司监事会由三名成员组成，其中包括一名职工代表监事，监事会成员基本情况如下：

**王小莲**，女，1977年7月出生，40岁，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，公司监事会主席、职工代表监事。2001年11月至今历任发行人办公室文员、销售内勤、销售内务部经理、销售内务部总监、销售总监、商务部总监、销售副总监、监事会主席。

**黄伟新**，男，1966年3月出生，51岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司监事。1989年7月至1993年9月历任广州宝洁有限公司培训导师、I&H项目协调员、销售经理，1993年10月至2001年10月任日本株式会社三协精机广州办事处销售经理，2003年1月至今任广州市三好计算机科技有限公司执行董事兼总经理，2015年5月至今任发行人监事。

黄伟新现任公司监事，同时兼任广州三好执行董事兼总经理、璟云智能总经理、晖迅投资执行事务合伙人委派代表、常州市晖迅管理咨询有限公司执行董事。

**王亮**，男，1984年1月出生，33岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司监事。2007年8月至2010年7月就职于国家统计局常州城市调查大队，2010年8月至今历任公司财务人员、内审人员，2015年5月至今任公司监事。

## （三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。公司的高级管理人员基本情况如下：

**樊天润**，请参见本节“董事会成员”简历。

**毕善明**，请参见本节“董事会成员”简历。

**毕建明**，请参见本节“董事会成员”简历。

**毕洪杰**，男，1989年7月出生，28岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，公司副总经理。2011年6月至2016年4月任公司销售经理，2016年5月至今任公司副总经理。

毕洪杰现任公司副总经理、国盛康复执行董事兼总经理。



**陈磊**，男，1983年4月出生，34岁，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，公司副总经理。2008年3月至2009年8月任新加坡开锐管理咨询公司专员，2009年9月至2011年10月任北京中美西点企业管理有限公司企业策略总监，2011年12月至今任公司副总经理。

**张晓宇**，男，1968年6月出生，49岁，中国国籍，具有新加坡永久居留权，本科学历，国际注册会计师（ACCA），新加坡特许会计师（ISCA），公司财务总监。1991年8月至2001年2月历任中国石化总公司助理会计师、海外子公司财务负责人，2001年3月至2005年11月任大庆集团（Ta-Chiang）公司财务负责人，2005年12月至2010年1月任密理博新加坡有限公司大中国区财务负责人，2011年7月至2012年11月任康明斯COE新加坡有限公司财务负责人，2012年12月至2013年11月任艾康生物科技（杭州）有限公司财务总监，2013年12月至今任发行人财务总监。

张晓宇现任公司财务总监、璟和技创监事、璟云智能监事、钱璟研究院监事。

#### （四）核心技术人员

**毕建明**，请参见本节“董事会成员”简历。

毕建明先生从事康复器械研发多年，主持了多功能肌力测评与康复训练机器人的设计开发，2013年获得武进区科学技术进步奖一等奖，其主持研发的躺入式入浴系统W—RY03在2012年“东方杯”第三届全国残疾人辅助器具创新设计大赛中获得评委会提名奖，毕建明先生还参与了康复器材国家标准的起草工作。

**黄伟新**，请参见本节“监事会成员”简历。

黄伟新先生具有十余年康复器械研发工作经验，共主持完成康复软件产品项目开发50多项，曾主持广州市小微企业创新项目1项，参与高校产学研合作项目5项，参与研发计算机软件著作权50多项、实用新型专利及外观设计专利十余项；曾参与“语言障碍诊治的基础及临床应用”项目，荣获广州市科技进步奖二等奖、广东省科学技术奖二等奖；参与国际物理医学与康复医学学会发展中国家峰会，获得ISPRM峰会优秀论文奖。黄伟新先生主持研发的“早老痴呆干预软件”项目产品于2013年被认定为广东省高新技术产品，“主动运动综合康复



训练软件”及“智能型辅助沟通认知训练软件”于2014年被认定为广东省高新技术产品。

**何雷**，男，1982年3月出生，35岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司研发部总监。2006年7月至2007年3月任新疆石油管理局塔林集团机械工程师，2007年4月至2014年5月任乔山健身科技（上海）有限公司研发中心机械三部主管，2014年6月至今任公司研发部总监。

何雷先生从事康复器械研发多年，全面负责公司产品研发和技术支持工作，熟悉康复器械制造的先进工艺技术、机械加工工艺、焊接工艺与模具等各类制造工艺及新产品开发工作流程。何雷先生主持了“音乐阶梯与滑梯”、“智能全身运动康复训练器”等10余款新品的开发工作，对公司新工艺、新产品、新技术的开发和应用做出了较大贡献。

**王玉意**，女，1986年11月出生，31岁，中国国籍，无境外永久居留权，广州三好执行总监、璟云智能执行总监。2006年10月至今历任广州三好产品设计师、项目工程师、项目小组组长、研发部主管、研发副总监、执行总监，2016年7月至今任璟云智能执行总监。

王玉意女士专注于康复医疗、特殊教育、老年保健等领域的产品研发设计多年，曾参与计算机高级脑神经功能康复的系列产品研发，所研发产品涉及听觉、言语、语言、认知、心理、行为、运动、多感官等八大功能领域。王玉意女士参与的研发项目“早老痴呆干预软件”于2013年被认定为广东省高新技术产品，“主动运动综合康复训练软件”及“智能型辅助沟通认知训练软件”于2014年被认定为广东省高新技术产品。

## （五）发行人现任董事、监事选聘情况

### 1、董事选聘情况

2015年5月27日，公司创立大会暨第一次股东大会选举樊金成、樊天润、毕善明、毕建明、储陈栋、游庆冀、陈斌才、沈义、马旻为公司第一届董事会成员，任期三年。

2015年5月27日，公司第一届董事会第一次会议选举樊金成为第一届董事会董事长。

2016年5月，马旻因个人原因申请辞去公司独立董事职务。2016年5月

28 日，公司 2016 年第一次临时股东大会换届选举周坚为独立董事，任期与本届董事会任期相同，任期至 2018 年 5 月 26 日。至此，公司董事会成员变更为樊金成、樊天润、毕善明、毕建明、储陈栋、游庆冀、陈斌才、沈义、周坚，其中樊金成为董事长，陈斌才、沈义、周坚为独立董事。

## 2、监事选聘情况

2015 年 5 月 18 日，公司第一届职工代表大会第一次会议选举王小莲为公司职工代表监事。

2015 年 5 月 27 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举王亮、黄伟新为第一届监事会成员，任期三年。

2015 年 5 月 27 日，公司第一届监事会第一次会议选举王小莲为公司第一届监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

### （一）直接持股情况

单位：万股

| 类别            | 姓名  | 与公司董监高、核心技术人员的关系 | 2017 年<br>6 月 30 日 |           | 2016 年<br>12 月 31 日 |           | 2015 年<br>12 月 31 日 |           | 2014 年<br>12 月 31 日 |           |
|---------------|-----|------------------|--------------------|-----------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|               |     |                  | 直接<br>持股数          | 比例<br>(%) | 直接<br>持股数           | 比例<br>(%) | 直接<br>持股数           | 比例<br>(%) | 直接<br>持股数           | 比例<br>(%) |
| 董事长           | 樊金成 | -                | 115.0793           | 2.40      | -                   | -         | -                   | -         | -                   | -         |
| 董事            | 樊天润 | -                | 193.8168           | 4.04      | 193.8168            | 4.04      | 193.8168            | 4.04      | 187.14              | 4.04      |
| 监事            | 王 亮 | -                | 40.3811            | 0.84      | 40.3811             | 0.84      | 40.3811             | 0.84      | 38.99               | 0.84      |
| 高级管理人员        | 毕洪杰 | -                | 80.7518            | 1.68      | 80.7518             | 1.68      | 80.7518             | 1.68      | 77.97               | 1.68      |
| 董监高、核心技术人员近亲属 | 邵琴妹 | 董事长樊金成之配偶        | 115.0794           | 2.40      | -                   | -         | -                   | -         | -                   | -         |
|               | 陈 伟 | 实际控制人樊燕成之配偶      | 201.8951           | 4.21      | 201.8951            | 4.21      | 201.8951            | 4.21      | 194.94              | 4.21      |
|               | 樊 珊 | 实际控制人樊燕成之女       | 100.9475           | 2.10      | 100.9475            | 2.10      | 100.9475            | 2.10      | 97.47               | 2.10      |
|               | 毕琦烨 | 实际控制人毕善明之女       | 80.7518            | 1.68      | 80.7518             | 1.68      | 80.7518             | 1.68      | 77.97               | 1.68      |

### （二）间接持股情况

单位：万股

| 类别            | 姓名  | 与公司董监高、核心技术人员的关系 | 2017年6月30日 |       | 2016年12月31日 |       | 2015年12月31日 |       | 2014年12月31日 |       |
|---------------|-----|------------------|------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
|               |     |                  | 间接持股数      | 比例(%) | 间接持股数(注)    | 比例(%) | 间接持股数       | 比例(%) | 间接持股数       | 比例(%) |
| 董事            | 樊金成 | -                | 937.9565   | 19.54 | 937.9565    | 19.54 | 937.9565    | 19.54 | 905.6449    | 19.54 |
|               | 毕善明 | -                | 625.1173   | 13.02 | 625.1173    | 13.02 | 625.1173    | 13.02 | 603.5826    | 13.02 |
|               | 毕建明 | -                | 5.4795     | 0.11  | 5.4795      | 0.11  | 5.4795      | 0.11  | 6.6133      | 0.14  |
|               | 储陈栋 | -                | 9.8630     | 0.21  | 9.8630      | 0.21  | 7.3972      | 0.15  | 7.1424      | 0.15  |
|               | 游庆冀 | -                | 10.2196    | 0.21  | 10.2196     | 0.21  | 10.2196     | 0.21  | 9.8675      | 0.21  |
| 监事            | 黄伟新 | -                | 72.9863    | 1.52  | 72.9863     | 1.52  | 72.9863     | 1.52  | 70.4720     | 1.52  |
|               | 王小莲 | -                | 2.1917     | 0.05  | 2.1917      | 0.05  | 2.1917      | 0.05  | 2.1162      | 0.05  |
| 董监高、核心技术人员近亲属 | 王建刚 | 监事王亮之父           | 2.1917     | 0.05  | 2.1917      | 0.05  | 2.1917      | 0.05  | 2.1162      | 0.05  |
|               | 樊春华 | 监事王亮之母、王建刚之妻     | 1.3699     | 0.03  | 1.3699      | 0.03  | 1.3699      | 0.03  | -           | -     |
|               | 陈卓铭 | 监事黄伟新姐夫          | 25.6438    | 0.53  | 25.6438     | 0.53  | 25.6438     | 0.53  | 24.7604     | 0.53  |

注：间接持股数量=（对钱璟集团的持股比例×钱璟集团持有发行人的股权比例+对元钛钱璟的出资比例×元钛钱璟持有发行人的股权比例+对晖迅投资的持股比例×晖迅投资持有发行人的股权比例+对瑞浩投资的出资比例×瑞浩投资持有发行人的股权比例+对创睿投资的出资比例×创睿投资持有发行人的股权比例）×发行人股本总额

除上述人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

截至本招股说明书签署日，上述持股人员所持发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至2017年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他直接对外投资情况如下：

| 姓名  | 本公司职务   | 对外投资企业 | 持股比例(%) | 与发行人关联关系 |
|-----|---------|--------|---------|----------|
| 樊金成 | 董事长     | 钱璟集团   | 33.34   | 发行人控股股东  |
| 毕善明 | 董事、副总经理 | 钱璟集团   | 22.22   | 发行人控股股东  |
| 毕建明 | 董事、副总经理 | 创睿投资   | 7.67    | 发行人股东    |

|     |       |                                      |       |                                                                   |
|-----|-------|--------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|
| 储陈栋 | 董事    | 常州久诚创业投资管理有限公司                       | 40.00 | -                                                                 |
|     |       | 常州科瑞投资中心（有限合伙）                       | 10.00 | -                                                                 |
|     |       | 常州瑞康资产管理有限公司                         | 50.00 | 曾为发行人股东瑞浩投资普通合伙人，现已不再持有瑞浩投资权益份额                                   |
|     |       | 常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）                     | 10.00 | 发行人股东                                                             |
| 游庆冀 | 董事    | 苏州佑扬投资管理咨询有限公司                       | 60.00 | -                                                                 |
|     |       | 常熟尚东投资中心（普通合伙）                       | 50.00 | -                                                                 |
|     |       | 常熟佑麟投资中心（普通合伙）                       | 50.00 | -                                                                 |
|     |       | 上海因思创想投资管理有限公司                       | 40.00 | -                                                                 |
|     |       | 上海朴仁资产管理有限公司                         | 15.00 | -                                                                 |
|     |       | 北京中览颢林咨询有限公司                         | 15.00 | -                                                                 |
|     |       | 上海智搜文化传播有限公司                         | 10.35 | -                                                                 |
|     |       | Yuantai Investment Partners, LLC     | 9.61  | 发行人股东元钛钱璟之股东Yuantai Investment Partners Evergreen Fund, LP 的管理合伙人 |
|     |       | Yuantai Evergreen GP Holdings I, LLC | 8.36  | 发行人股东元钛钱璟之股东                                                      |
|     |       | 上海悟端投资管理有限公司                         | 5.00  | -                                                                 |
|     |       | 天津酷加科技有限公司                           | 4.00  | -                                                                 |
|     |       | 视宽武汉传媒投资有限公司                         | 2.05  | -                                                                 |
|     |       | 上海汉明文化传媒有限公司                         | 5.00  | -                                                                 |
|     |       | 上海景域文化传播股份有限公司                       | 0.52  | -                                                                 |
| 沈 义 | 独立董事  | 徐州最佳拍档股权投资中心（有限合伙）                   | 70.00 | -                                                                 |
|     |       | 常州智联投资咨询中心（有限合伙）                     | 26.09 | -                                                                 |
| 周 坚 | 独立董事  | 北京德丰昌智能科技有限公司                        | 15.00 | -                                                                 |
| 王小莲 | 监事会主席 | 创睿投资                                 | 3.05  | 发行人股东                                                             |
| 黄伟新 | 监事    | 晖迅投资                                 | 36.63 | 发行人股东                                                             |
|     |       | 常州市晖迅管理咨询有限公司                        | 37.00 | 发行人股东晖迅投资普通合伙人                                                    |

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员承诺：除上述已披露的对外投资外，无其他对外投资；现有对外投资，不存在与发行人利益发生冲突的情况。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬情况

2016 年度及 2017 年 1-6 月，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

单位：万元

| 姓名  | 本公司职务           | 领取的薪金或津贴        |         | 是否在本公司领薪                            |
|-----|-----------------|-----------------|---------|-------------------------------------|
|     |                 | 2017 年<br>1-6 月 | 2016 年度 |                                     |
| 樊金成 | 董事长             | 16.62           | 32.05   | 是                                   |
| 樊天润 | 董事、总经理<br>董事会秘书 | 16.63           | 31.65   | 是                                   |
| 毕善明 | 董事、副总经理         | 15.59           | 30.59   | 是                                   |
| 毕建明 | 董事、副总经理         | 15.59           | 29.30   | 是                                   |
| 储陈栋 | 董事              | -               | -       | 否                                   |
| 游庆冀 | 董事              | -               | -       | 否                                   |
| 周 坚 | 独立董事            | -               | 2.33    | 2016年5月起担任发行人独立董事，<br>在发行人处领取独立董事津贴 |
| 沈 义 | 独立董事            | -               | 3.50    | 在发行人处领取独立董事津贴                       |
| 陈斌才 | 独立董事            | -               | 3.50    | 在发行人处领取独立董事津贴                       |
| 王小莲 | 监事会主席           | 10.78           | 20.90   | 是                                   |
| 黄伟新 | 监事              | 21.38           | 41.35   | 是，在子公司广州三好领薪                        |
| 王 亮 | 监事              | 4.04            | 7.91    | 是                                   |
| 毕洪杰 | 副总经理            | 14.00           | 25.88   | 是,2016年5月7日起担任发行人副<br>总经理           |
| 陈 磊 | 副总经理            | 15.59           | 30.22   | 是                                   |
| 张晓宇 | 财务总监            | 24.17           | 47.28   | 是                                   |
| 何 雷 | 核心技术人员          | 15.13           | 30.89   | 是                                   |
| 王玉意 | 核心技术人员          | 11.54           | 33.99   | 是，在子公司广州三好领薪                        |

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在享受其他待遇和退休金计划等情形。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职（不包含在合并范围内子公司的任职）情况如下：

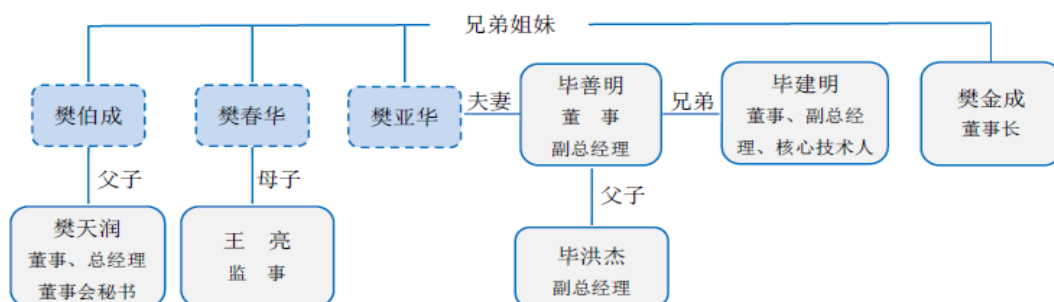
| 姓名  | 本公司职务        | 兼职单位                                             | 兼职职务        | 兼职单位与本公司关系  |
|-----|--------------|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 樊金成 | 董事长          | 钱璟集团                                             | 执行董事兼总经理    | 控股股东        |
|     |              | 长江小贷                                             | 董事          | 控股股东参股的企业   |
| 樊天润 | 董事、总经理、董事会秘书 | 瑞海康联                                             | 董事          | 公司参股公司      |
|     |              | 南京瀚雅                                             | 监事          | 公司参股公司      |
|     |              | 常州市生物医药工程学会                                      | 第一届理事会副理事长  | -           |
| 毕建明 | 董事、副总经理      | 创睿投资                                             | 执行董事        | 公司股东        |
| 储陈栋 | 董事           | 常州久诚创业投资管理有限公司                                   | 执行董事兼总经理    | -           |
|     |              | 常州久诚华科创业投资中心（有限合伙）                               | 执行事务合伙人     | -           |
|     |              | 常州久诚华敏投资中心（有限合伙）                                 | 执行事务合伙人委派代表 | -           |
|     |              | 常州科瑞投资中心（有限合伙）                                   | 执行事务合伙人     | -           |
|     |              | 常州瑞浩投资管理中心（有限合伙）                                 | 执行事务合伙人     | 公司股东        |
|     |              | 常州瑞麟投资中心（有限合伙）                                   | 执行事务合伙人委派代表 | -           |
|     |              | 常州芯全通信科技有限公司                                     | 董事          | -           |
| 游庆冀 | 董事           | Yuantai Investment Partners Evergreen Fund, L.P. | 合伙人、投资总监    | 公司股东元钛钱璟的股东 |
|     |              | 苏州佑扬投资管理咨询有限公司                                   | 执行董事兼总经理    | -           |
|     |              | 上海因思创想投资管理有限公司                                   | 执行董事        | -           |
|     |              | 云南康藤旅游发展有限公司                                     | 副董事长        | -           |
|     |              | 英智康复健康管理集团有限公司                                   | 副董事长        | -           |
|     |              | 上海雁阳劳务派遣有限公司                                     | 董事          | -           |
|     |              | 北京灵动创展科技有限责任公司                                   | 董事          | -           |
|     |              | 上海商路网络科技有限公司                                     | 董事          | -           |
|     |              | 天津酷加科技有限公司                                       | 董事          | -           |
|     |              | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司                                   | 董事          | 公司参股公司      |
|     |              | 苏州天臣国际医疗科技有限公司                                   | 董事          | -           |
|     |              | 上海智搜文化传播有限公司                                     | 董事          | -           |
|     |              | 北京优健国际医疗科技有限公司                                   | 董事          | -           |
|     |              | 北京中博世纪影视传媒有限公司                                   | 董事          | -           |



| 姓名  | 本公司职务 | 兼职单位                   | 兼职职务              | 兼职单位与本公司关系              |
|-----|-------|------------------------|-------------------|-------------------------|
|     |       | 北京智艺文化艺术有限公司           | 董事                | -                       |
|     |       | 常熟尚东投资中心<br>(普通合伙)     | 执行事务合伙人           | -                       |
|     |       | 常熟佑麟投资中心<br>(普通合伙)     | 执行事务合伙人           | -                       |
|     |       | 上海朴仁资产管理有限公司           | 监事                | -                       |
|     |       | 溢美旅业信息科技有限公司           | 监事                | -                       |
|     |       | 云南营地景观设计有限公司           | 副董事长              | -                       |
|     |       | 徐州最佳拍档股权投资中心<br>(有限合伙) | 执行事务合伙人           | -                       |
|     |       | 徐州逍遥资本管理有限公司           | 执行董事              | -                       |
| 沈 义 | 独立董事  | 常州腾龙汽车零部件股份有限公司        | 董事、副总经理、<br>董事会秘书 | -                       |
|     |       | 常州腾龙轻合金材料有限公司          | 监事                | -                       |
|     |       | 厦门大钧精密工业有限公司           | 董事                |                         |
|     |       | 常州通宝光电股份有限公司           | 董事                |                         |
|     |       | 常州腾龙汽车节能科技有限公司         | 董事                |                         |
|     |       | 武汉腾龙联合汽车零部件制造有限公司      | 监事                | -                       |
|     |       | 芜湖腾龙汽车零部件制造有限公司        | 监事                | -                       |
|     |       | 重庆常腾汽车零部件制造有限公司        | 监事                | -                       |
|     |       | 广东腾龙联合汽车零部件制造有限公司      | 监事                | -                       |
|     |       | 江苏晶雪节能科技股份有限公司         | 独立董事              | -                       |
|     |       |                        |                   |                         |
| 陈斌才 | 独立董事  | 江苏和成显示科技股份有限公司         | 独立董事              | -                       |
|     |       | 江苏洛凯机电股份有限公司           | 独立董事              | -                       |
|     |       | 天水华天科技股份有限公司           | 独立董事              | -                       |
| 周 坚 | 独立董事  | 江苏博爱星律师事务所             | 律师、合伙人、主任         | -                       |
| 黄伟新 | 监事    | 常州市晖迅管理咨询有限公司          | 执行董事              | 公司股东晖迅<br>投资执行事务<br>合伙人 |
|     |       | 常州市晖迅投资管理中心<br>(有限合伙)  | 执行事务合伙人委派<br>代表   | 公司股东                    |

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均已出具声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系



注：虚框人员非公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员，仅为表明董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司签订的合同、协议及承诺事项

在本公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同书》和《保密协议》，对上述人员的义务进行了详细约定。截至本招股说明书签署日，本公司不存在与公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订其他合同、协议的情况。

除本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”中披露的承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他重要承诺。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的上述协议、所作的承诺履行正常。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律、法规的任职要求，严格按照《公司法》和《公司章程》等规定选举产生。

## 九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

### （一）报告期内董事变动情况

2014年年初，公司董事会成员为樊金成、樊燕成、毕善明、樊天润、Yang Dong Shao、游庆冀、储陈栋，其中樊金成为董事长，Yang Dong Shao 为副董

事长。

2014年12月31日，钱璟集团出具《董事委派书》，决定不再委派樊燕成担任发行人董事，改派陈伟担任发行人董事。

2015年5月，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举樊金成、樊天润、毕善明、毕建明、储陈栋、游庆冀、陈斌才、沈义、马炘9人为公司董事，其中陈斌才、沈义、马炘3人为独立董事。2015年5月27日，第一届董事会第一次会议选举樊金成为董事长。至此，公司董事变更为樊金成、樊天润、毕善明、毕建明、储陈栋、游庆冀、陈斌才、沈义、马炘9人，其中陈斌才、沈义、马炘3人为独立董事，任期三年。

2016年5月，马炘因个人原因申请辞去公司独立董事职务。2016年5月28日，公司2016年第一次临时股东大会换届选举周坚为独立董事，任期与本届董事会任期相同，任期至2018年5月26日。至此，公司董事会成员变更为樊金成、樊天润、毕善明、毕建明、储陈栋、游庆冀、陈斌才、沈义、周坚，其中樊金成为董事长，陈斌才、沈义、周坚为独立董事。

报告期内，因公司完善组织机构和股份制改制，公司陆续增加了部分董事并引入独立董事。公司自设立董事会以来，樊金成、毕善明、樊天润、储陈栋、游庆冀均未发生变化，报告期内公司董事变动情况未对公司的生产经营产生不利影响。

## （二）报告期内监事变动情况

2014年年初，公司监事为毕建明、朱健、王小莲，其中毕建明为监事会主席。

2015年5月，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王亮、黄伟新为公司监事，与经公司职工代表大会选举产生的职工代表监事王小莲共同组成公司监事会。2015年5月27日，第一届监事会第一次会议选举王小莲为监事会主席。至此，公司监事变更为王小莲、王亮、黄伟新，其中王小莲为监事会主席，任期三年。

报告期内，公司于改制为股份公司时改选了监事会，报告期内公司监事变动情况未对公司正常生产经营产生不利影响。

### **（三）报告期内高级管理人员变动情况**

2014 年年初，樊天润为总经理。

2015 年 5 月，第一届董事会第一次会议选举樊天润为公司总经理兼董事会秘书，毕善明、毕建明、陈磊为副总经理，张晓宇为财务总监，任期三年。

2016 年 5 月 7 日，公司第一届董事会第七次会议聘任毕洪杰为副总经理，任期至 2018 年 5 月 26 日。至此，公司高级管理人员变更为：樊天润担任总经理兼董事会秘书，毕善明、毕建明、毕洪杰、陈磊担任副总经理，张晓宇担任财务总监。

报告期内，因公司完善组织机构和股份制改制，增加了副总经理、财务总监和董事会秘书。报告期内公司高级管理人员的变动未对公司正常生产经营产生不利影响。

## 第九节 公司治理

本公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了比较科学和规范的法人治理结构，相继制订并完善了《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》和《董事会秘书工作规则》等制度。本公司依法规范运作，管理效率不断提高，保障了本公司经营管理的有序进行。

### 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、运行和履行职责情况

#### （一）股东大会制度

本公司现行《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度。本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于 2015 年 5 月 27 日公司创立大会通过了《股东大会议事规则》。本公司股东大会议事规则符合相关法律、法规和规范性文件要求，股东大会依照上述制度规范运行。

##### 1、股东大会的职权

现行《公司章程》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）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会报告；（5）审议批准监事会报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（11）修改公司章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议批准公司章程第三十九条规定的担保事项；（14）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部

门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

## 2、股东大会议事规则

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一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会普通决议以及特别决议事项内容由《公司章程》规定。

根据《公司章程》的规定，下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

根据《公司章程》的规定，下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）变更公司形式；（5）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的；（6）股权激励计划；（7）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响而需要以特别决议通过的其他事项。

## 3、股东大会运行情况

股份公司设立以来，公司共召开了 9 次股东大会，全体股东、董事、监事和董事会秘书出席、全体高级管理人员列席了会议。公司历次股东大会的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范，股东大会合法、合规、真实、有



效，股东大会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

## （二）董事会制度

《公司章程》中规定了董事会的职责、权限及董事会会议的基本制度；同时，本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于 2015 年 5 月 27 日公司创立大会通过了《董事会议事规则》。公司董事会议事规则符合相关法律、法规和规范性文件要求，董事会依照上述制度规范运行。

### 1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责，公司董事会由 9 名董事组成，其中包括独立董事 3 人，由股东大会选举产生；董事会设董事长 1 人，由董事会选举产生。

### 2、董事会职权

根据现行《公司章程》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）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，董事会会议由董事长召集和主持。召开董事会定期会议

和临时会议，应当分别提前 10 日和 5 日通知全体董事、监事等相关人员。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）二分之一以上独立董事提议时；（5）董事长认为必要时；（6）总经理提议时；（7）证券监管部门要求召开时；（8）《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

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

#### 4、董事会运行情况

股份公司设立以来，公司第一届董事会共召开了 14 次会议。公司历次董事会会议的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会会议合法、合规、真实、有效，董事会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

### （三）监事会制度

《公司章程》中规定了监事会的职责、权限及监事会的基本制度，同时，本公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规定制定并于 2015 年 5 月 27 日公司创立大会通过了《监事会议事规则》。公司监事会议事规则符合相关法律、法规和规范性文件要求，监事会依照上述制度规范运行。

#### 1、监事会构成

公司设监事会，由 3 名监事组成，其中包括股东代表 2 名和公司职工代表 1

名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。

## 2、监事会职权

根据现行《公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、总经理和其他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、总经理和其他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、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每六个月至少召开一次，出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害时或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被上海证券交易所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）公司章程规定的其他情形。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。监事会决议实行一人一票，以记名和书面等方式进行，监事会形成决议应当经全体监事过半数通过。

## 4、监事会运行情况

股份公司设立以来，公司第一届监事会共召开了 5 次会议，公司监事会会议的通知方式、召开方式、表决方式、决议内容和签署均符合《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会会议合法、合规、真实、有效，监事会依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的责任。

#### **（四）独立董事制度**

根据《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，公司制定并于 2015 年 5 月 27 日召开的创立大会上通过了《独立董事工作制度》。公司的独立董事工作制度符合相关法律、法规和规范性文件要求，独立董事依照上述制度规范开展工作。

##### **1、独立董事设置情况**

根据公司现行有效的《公司章程》规定，本公司 9 名董事会成员中，独立董事人数为 3 名，占董事人数的 1/3。独立董事任期与同届董事任期相同。

##### **2、独立董事的职权**

独立董事除具有《公司法》等法律、法规赋予董事的职权外，根据现行《公司章程》规定还具有以下职权：（1）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立书面意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘总经理和其他高级管理人员；（3）公司董事、总经理和其他高级管理人员的薪酬；（4）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的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认

为有可能损害中小股东合法权益的事项；（6）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下四类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

### 3、独立董事工作制度

本公司的独立董事应当具备与其行使职权相适应的下列基本任职条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格（2）具备中国证监会相关规定所要求的独立性；（3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）中国证监会、证券交易所以及公司章程规定的其他条件。

下列人员不得担任本公司的独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属和主要社会关系；（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在上市公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）在公司控股股东、实际控制人及其附属企业任职的人员及其直系亲属；（5）为公司及其控股股东或者其各自附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员，包括但不限于提供服务的中介机构的项目组全体人员、各级复核人员、在报告上签字的人员、合伙人及主要负责人；（6）在与公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的单位任职，或者在有重大业务往来单位的控股股东单位任职；（7）近一年内曾经具有前六项所列情形之一的人员；（8）被中国证监会采取证券市场禁入措施，且仍处于禁入期的；（9）被证券交易所公开认定不适合担任上市公司董事、监事和高级管理人员的；（10）最近三年内受到中国证监会处罚的；（11）最近三年内受到证券交易所公开谴责或三次以上通报批评的；（12）中国证监会、证券交易所认定的其他情形。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司股份百分之一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。独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的



工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。

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，但是连任时间不得超过六年。独立董事应主动通过各种途径获取履职过程中需要的信息，包括现场调查、询问有关人员、外部取证等；独立董事应主动加强与监事会的沟通和联系。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应就独立董事的免职作出说明，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开声明。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例或公司董事会成员的人数低于有关规定或《公司章程》限定的最低人数时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其空缺后生效。

#### 4、独立董事制度的运行情况

2015年5月27日，公司创立大会暨第一次股东大会选举沈义、马炘和陈斌才为公司第一届董事会独立董事，其中陈斌才具有注册会计师资格。2016年5月28日，公司2016年第一次临时股东大会同意马炘辞去独立董事职务，换选周坚为公司独立董事。公司独立董事任期与本届董事会任期相同。

本公司9名董事会成员中，独立董事人数为3名，占董事人数的三分之一。

本公司自引进独立董事后，独立董事积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性，维护了全体股东的利益。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和进行生产经营



决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。

自股份公司设立以来，独立董事出席了历次股东大会、董事会和董事会专门委员会会议，并对发行人关联交易事项发表了独立意见，对参与决策事项未曾提出异议。

经核查，保荐机构认为发行人独立董事的任职资格符合中国证监会的有关规定，不存在不良记录，其职权范围符合法律、法规、部门规章及其他规范性文件的规定。独立董事通过实地走访、电话和邮件等方式知悉公司相关情况，已在发行人董事会决策和发行人经营管理中实际发挥作用。

## 5、独立董事对关联交易所发表的意见

公司独立董事就本公司报告期内的关联交易发表了公司与关联方之间的关联交易定价客观、公允，程序合法，未损害公司及非关联股东的利益的独立意见，具体内容见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、发行人报告期内关联交易的执行情况”。

## （五）董事会秘书制度

2015年5月27日，公司第一届董事会第一次会议审议并通过了《董事会秘书工作规则》。公司董事会秘书工作规则符合相关法律、法规和规范性文件要求，董事会秘书依照上述制度规范开展工作，对进一步完善公司治理结构、促进公司规范运作发挥了积极作用。

### 1、董事会秘书的职权

根据《董事会秘书工作规则》，董事会秘书的主要职责是：

（1）负责公司信息披露事务，包括：负责公司信息对外发布；制定并完善公司信息披露事务管理制度；督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；负责公司未公开重大信息的保密工作；负责公司内幕知情人登记报备工作；关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

（2）协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：组织筹备董事会会议

和股东大会会议，参加股东大会会议、董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；建立健全公司内部控制系统；积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；积极推动公司建立健全激励约束机制；积极推动公司承担社会责任。

（3）负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制。

（4）负责公司股权管理事务，包括：保管公司股东持股资料；办理公司限售股相关事项；督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；其他公司股权管理事项。

（5）协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务。

（6）负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训。

（7）提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或公司章程，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示。

（8）履行《公司法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

## 2、董事会秘书工作规则

公司董事会秘书应当是具有必备的专业知识和经验的自然人，其任职资格包括：（1）具有良好的职业道德和个人品德；（2）具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识；（3）具备履行职责所必需的工作经验。

具有下列情形不得担任公司董事会秘书：（1）《公司法》第一百四十六条规定的任何一种情形；（2）最近三年曾受中国证监会行政处罚；（3）曾被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事会秘书；（4）最近三年曾受证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评；（5）本公司现任监事；（6）证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、高级管理人员

及公司有关人员应当支持、配合董事会秘书的工作。董事会秘书为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，并可要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。

公司设董事会秘书一名，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司解聘董事会秘书应当具有充分理由，不得无故将其解聘。董事会秘书在任职期间出现下列情形之一时，公司应当自相关事实发生之日起 1 个月将其解聘：（1）出现《董事会秘书工作规则》第五条所规定不得担任公司董事会秘书的情形之一；（2）连续 3 年未参加董事会秘书后续培训；（3）连续 3 个月以上不能履行职责；（4）在履行职务时出现重大错误或疏漏，给投资者造成重大损失；（5）违反国家法律、行政法规、部门规章及其他规定和《公司章程》，给投资者造成重大损失。

### 3、董事会秘书制度的运行情况

2015 年 5 月 27 日，公司第一届董事会第一次会议聘任樊天润担任公司董事会秘书。公司现任董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作规则》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均及时为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

## （六）董事会专门委员会的设置情况

2015 年 5 月 27 日，公司创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于设立常州市钱璟康复股份有限公司董事会专门委员会的议案》，公司第一届董事会第一次会议制定了《董事会专门委员会议事规则》并选举了各专门委员会成员，为董事会的规范运作奠定了基础。2016 年 4 月，独立董事马旻因个人原因辞去独立董事职务，2016 年 5 月，公司换届选举周坚担任公司独立董事，并接替马旻在各专门委员会中的职务。

公司各专门委员会的设置情况如下：

| 名称       | 设立时间                                                               | 主任  | 现任委员               |
|----------|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|
| 战略发展委员会  | 2015年5月27日，发行人创立大会暨2015年第一次临时股东大会决议设立，2016年5月换届选举周坚接替马忻在各专门委员会中的职务 | 樊金成 | 樊金成、樊天润、储陈栋、游庆冀、周坚 |
| 提名委员会    |                                                                    | 沈义  | 沈义、樊金成、周坚          |
| 审计委员会    |                                                                    | 陈斌才 | 陈斌才、毕善明、沈义         |
| 薪酬与考核委员会 |                                                                    | 周坚  | 周坚、樊天润、陈斌才         |

董事会战略发展委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；董事会提名委员会主要负责对公司董事、高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议；董事会审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和审核工作；董事会薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事、高级管理人员的薪酬政策、薪酬方案并依据规定实施考核。

自董事会设立有关专门委员会以来，各专门委员会根据公司章程、董事会议事规则、各专门委员会议事规则的规定，分别召开了有关会议，对发行人日常经营过程中出现的有关问题进行了调查、分析和讨论，并对发行人相关经营管理的制度建设、措施落实等方面提出指导性意见。董事会专门委员会设立以来，各专门委员会的实际工作对发行人进一步提高经营管理水平发挥了重要作用。

## （七）保荐机构和发行人律师的意见

发行人已依法建立股东大会、董事会（董事会下设战略发展委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会）、监事会等法人治理机构，选举公司董事、监事（职工代表监事由职工代表大会选举产生），聘任总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，制定了《公司章程》、《常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）》、股东大会、董事会、监事会议事规则及独立董事、董事会专门委员会、董事会秘书、总经理工作制度等各项内控制度。经核查，发行人内控制度合法合规，除《常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）》待本次发行上市后办理商务部门审批以及工商备案手续外，发行人历次公司章程的

制定和修改均履行了法定程序并进行了工商备案；发行人具有健全的组织机构；发行人三会及董事会下属的专门委员会能够正常发挥作用；股东大会、董事会、监事会和高级管理人员的职责及制衡机制能有效运作，决策程序和议事规则民主、透明，内部监督和反馈系统健全、有效；报告期内发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形；截至本招股说明书签署日不存在资金被关联方占用的情形；发行人独立董事的任职资格和职权范围符合相关法律法规的规定，无不良记录；发行人独立董事知悉发行人相关情况，在董事会决策和发行人经营管理中发挥了实际作用；发行人相关制度安排对中小投资者的决策参与权及知情权能提供充分保障，对中小投资者的合法利益提供了充分的制度保护。

据此，保荐机构及发行人律师认为，发行人具有健全且运行良好的组织机构，符合首次公开发行并上市的条件。

## 二、公司报告期内的规范运作情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。报告期内，本公司及其董事、监事和高级管理人员均能严格按照相关法律、法规及公司章程的规定开展经营，不存在因重大违法违规行为被相关行政主管部门行政处罚的情况。

## 三、公司报告期内资金占用和对外担保情况

公司的公司章程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。

报告期内，本公司存在控股股东、实际控制人及其他关联方向本公司拆解少量资金的情形。截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人及其他关联方已清偿全部借款。

经保荐机构、发行人律师和会计师核查，上述资金拆借行为发生在发行人有限责任公司阶段，公司尚未建立完善的内部控制制度以规避资金拆借行为，但该等资金拆借均已按同期中国人民银行公布的六个月至一年（含一年）金融机构人民币贷款基准利率计算了资金拆借利息；报告期内除国盛康复与常州市长江科技小额贷款股份有限公司之间正常的资金借贷业务外，公司并未新增与关联方的资

金拆借，且前期资金拆借的余额已在报告期内清理完毕，并经全体股东确认，不构成违法违规，也不会对发行人本次发行构成法律障碍。

整体变更设立股份公司之后，发行人陆续建立了完善的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易决策制度》等制度，对关联交易的决策、定价、授权、审批、执行以及信息披露做出了明确规定，确保关联交易公平、公正、公开且不损害发行人和全体股东的利益。报告期内，公司与关联方的资金拆借已清理完毕，公司内控制度得到有效执行。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用本公司资金或资产的情况。

## 四、公司内部控制制度情况

### （一）管理层对公司内部控制制度的自我评价

公司管理层认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于 2017 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

### （二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

天健会计师事务所出具的天健审〔2017〕7669 号《关于常州市钱璟康复股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2017 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。



## 第十节 财务会计信息

本公司聘请天健会计师事务所依据中国注册会计师审计准则对本公司财务报表进行了审计，并出具了天健审〔2017〕7668号标准无保留意见的《审计报告》。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表及附注。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报表和审计报告全文，以详细了解公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量。

### 一、发行人财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 资产            | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>流动资产：</b>  |                |                 |                 |                 |
| 货币资金          | 36,492,445.66  | 68,224,680.65   | 81,878,548.65   | 73,842,046.31   |
| 应收票据          | -              | 400,000.00      | -               | 1,448,600.00    |
| 应收账款          | 88,512,938.05  | 69,758,415.52   | 59,092,469.18   | 68,416,913.17   |
| 预付款项          | 16,243,423.90  | 10,138,930.92   | 5,217,634.26    | 3,912,343.34    |
| 其他应收款         | 6,919,084.39   | 8,592,271.00    | 7,582,120.23    | 7,452,598.71    |
| 存货            | 46,096,175.28  | 44,321,049.45   | 39,446,825.34   | 47,499,893.62   |
| 其他流动资产        | 130,399.09     | 122,335.32      | 120,898.33      | 429,871.15      |
| 流动资产合计        | 194,394,466.37 | 201,557,682.86  | 193,338,495.99  | 203,002,266.30  |
| <b>非流动资产：</b> |                |                 |                 |                 |
| 可供出售金融资产      | 9,746,207.62   | 3,200,500.00    | 200,500.00      | 200,500.00      |
| 长期股权投资        | 7,124,392.11   | 7,165,236.83    | 4,589,024.11    | 6,760,711.14    |
| 固定资产          | 61,520,404.55  | 63,650,227.24   | 68,367,218.46   | 36,899,772.36   |
| 在建工程          | -              | -               | -               | 31,982,208.55   |

| 资产      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 无形资产    | 43,799,292.51      | 44,972,314.15       | 42,414,998.25       | 32,821,148.70       |
| 长期待摊费用  | 492,745.56         | 183,870.27          | 613,157.40          | 569,177.76          |
| 递延所得税资产 | 3,425,240.01       | 3,153,719.14        | 2,095,907.00        | 1,856,735.05        |
| 其他非流动资产 | 4,000,000.00       | 228,500.00          | 207,300.00          | 11,460,474.00       |
| 非流动资产合计 | 130,108,282.36     | 122,554,367.63      | 118,488,105.22      | 122,550,727.56      |
| 资产总计    | 324,502,748.73     | 324,112,050.49      | 311,826,601.21      | 325,552,993.86      |

## 2、合并资产负债表（续）

单位：元

| 负债和<br>所有者权益  | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动负债：</b>  |                    |                     |                     |                     |
| 短期借款          | 15,000,000.00      | 5,000,000.00        | 20,000,000.00       | 55,000,000.00       |
| 应付账款          | 20,885,033.38      | 20,834,464.91       | 16,774,936.94       | 14,271,115.98       |
| 预收款项          | 8,805,580.84       | 10,928,202.53       | 10,977,902.00       | 16,319,669.38       |
| 应付职工薪酬        | 7,479,004.90       | 12,061,675.01       | 12,374,588.63       | 8,698,446.29        |
| 应交税费          | 6,971,167.71       | 11,368,874.54       | 11,008,406.01       | 7,283,844.06        |
| 应付利息          | 24,729.16          | 6,645.83            | 28,050.00           | 104,891.26          |
| 应付股利          | 1,367,013.78       | -                   | -                   | 20,000,000.00       |
| 其他应付款         | 1,582,931.23       | 884,466.97          | 1,989,265.29        | 1,806,301.68        |
| 流动负债合计        | 62,115,461.00      | 61,084,329.79       | 73,153,148.87       | 123,484,268.65      |
| <b>非流动负债：</b> |                    |                     |                     |                     |
| 递延收益          | 7,014,000.00       | 7,164,000.00        | 6,560,000.00        | 6,760,000.00        |
| 非流动负债合计       | 7,014,000.00       | 7,164,000.00        | 6,560,000.00        | 6,760,000.00        |
| 负债合计          | 69,129,461.00      | 68,248,329.79       | 79,713,148.87       | 130,244,268.65      |
| <b>所有者权益：</b> |                    |                     |                     |                     |
| 股本            | 48,000,000.00      | 48,000,000.00       | 48,000,000.00       | 46,346,451.00       |
| 资本公积          | 141,489,632.63     | 144,103,127.73      | 144,451,975.57      | 79,258,874.68       |
| 其他综合收益        | 49,071.51          | 101,218.08          | 11,013.40           | -                   |
| 盈余公积          | 6,445,609.06       | 6,445,609.06        | 3,706,651.00        | 20,059,214.46       |

| 负债和所有者权益      | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 未分配利润         | 59,388,974.53  | 55,013,093.31   | 34,465,109.62   | 47,281,995.47   |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 255,373,287.73 | 253,663,048.18  | 230,634,749.59  | 192,946,535.61  |
| 少数股东权益        | -              | 2,200,672.52    | 1,478,702.75    | 2,362,189.60    |
| 所有者权益合计       | 255,373,287.73 | 255,863,720.70  | 232,113,452.34  | 195,308,725.21  |
| 负债和所有者权益总计    | 324,502,748.73 | 324,112,050.49  | 311,826,601.21  | 325,552,993.86  |

### 3、合并利润表

单位：元

| 项目                 | 2017年1-6月      | 2016年度         | 2015年度         | 2014年度         |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入             | 107,669,395.90 | 221,069,061.70 | 228,100,516.45 | 212,715,338.74 |
| 减：营业成本             | 46,191,146.69  | 95,187,446.04  | 102,681,328.43 | 93,703,302.83  |
| 税金及附加              | 1,662,910.22   | 3,050,032.47   | 2,380,492.15   | 1,374,612.19   |
| 销售费用               | 17,882,919.19  | 35,733,355.57  | 36,037,347.90  | 31,955,893.45  |
| 管理费用               | 25,010,940.24  | 50,504,047.39  | 45,755,617.80  | 34,848,565.82  |
| 财务费用               | 215,222.33     | -48,426.09     | 1,595,042.21   | 1,614,826.06   |
| 资产减值损失             | 1,949,643.53   | 3,476,475.36   | 1,271,093.43   | 3,475,983.24   |
| 加：投资收益             | 39,074.08      | -36,499.61     | -356,002.40    | -220,304.62    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -40,844.72     | -423,787.28    | -490,898.55    | -239,288.86    |
| 其他收益（注）            | 960,051.40     | -              | -              | -              |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）  | 15,755,739.18  | 33,129,631.35  | 38,023,592.13  | 45,521,850.53  |
| 加：营业外收入            | 1,906,982.45   | 9,841,807.87   | 5,983,920.81   | 6,082,472.79   |
| 其中：非流动资产处置利得       | -              | 36,337.63      | -              | 107,116.92     |
| 减：营业外支出            | 95,804.63      | 532,762.18     | 453,133.62     | 1,274,473.37   |
| 其中：非流动资产处置损失       | 1,443.81       | 56,407.72      | 70,055.00      | 232,330.44     |
| 三、利润总额（亏损以“-”号填列）  | 17,566,917.00  | 42,438,677.04  | 43,554,379.32  | 50,329,849.95  |
| 减：所得税费用            | 2,507,022.22   | 5,365,280.59   | 6,771,247.10   | 7,081,093.43   |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）  | 15,059,894.78  | 37,073,396.45  | 36,783,132.22  | 43,248,756.52  |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 14,935,881.22  | 33,846,941.75  | 37,677,200.58  | 42,456,344.25  |

| 项目                   | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 少数股东损益               | 124,013.56    | 3,226,454.70  | -894,068.36   | 792,412.27    |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b> | -90,327.75    | 176,871.91    | 21,594.91     | -             |
| <b>六、综合收益总额</b>      | 14,969,567.03 | 37,250,268.36 | 36,804,727.13 | 43,248,756.52 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额     | 14,883,734.65 | 33,937,146.43 | 37,688,213.98 | 42,456,344.25 |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | 85,832.38     | 3,313,121.93  | -883,486.85   | 792,412.27    |
| <b>七、每股收益：</b>       |               |               |               |               |
| （一）基本每股收益            | 0.31          | 0.71          | 0.78          | 0.92          |
| （二）稀释每股收益            | 0.31          | 0.71          | 0.78          | 0.92          |

注：根据 2017 年 5 月 10 日发布的《企业会计准则第 16 号- 政府补助》准则，公司将与日常经营活动相关的政府补助，计入其他收益，下同。

#### 4、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2017 年 1-6 月   | 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            | 100,080,926.85 | 235,832,204.30 | 265,155,468.88 | 196,571,102.86 |
| 收到的税费返还                   | 815,769.10     | 1,652,652.85   | 1,694,647.07   | 894,989.29     |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 4,547,963.51   | 12,577,641.52  | 8,958,080.55   | 7,918,297.49   |
| 经营活动现金流入小计                | 105,444,659.46 | 250,062,498.67 | 275,808,196.50 | 205,384,389.64 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 53,949,202.48  | 101,448,570.09 | 89,648,331.58  | 85,626,646.25  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 29,511,672.07  | 48,749,882.39  | 40,489,911.34  | 28,140,535.59  |
| 支付的各项税费                   | 16,895,722.35  | 27,899,793.19  | 23,468,155.72  | 22,537,527.51  |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 20,287,025.69  | 46,840,268.76  | 44,417,220.94  | 42,337,834.01  |
| 经营活动现金流出小计                | 120,643,622.59 | 224,938,514.43 | 198,023,619.58 | 178,642,543.36 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -15,198,963.13 | 25,123,984.24  | 77,784,576.92  | 26,741,846.27  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |                |                |
| 收回投资收到的现金                 | -              | 20,000,000.00  | 1,800,000.00   | -              |
| 取得投资收益收到的现金               | 79,918.80      | 387,287.67     | 15,684.63      | 18,984.24      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -              | 82,652.98      | 427.35         | 135,444.22     |

| 项目                        | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -              | 500,000.00     | 582,200.00     | 7,885,561.82   |
| 投资活动现金流入小计                | 79,918.80      | 20,969,940.65  | 2,398,311.98   | 8,039,990.28   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1,529,673.75   | 3,576,761.54   | 5,835,567.22   | 49,943,431.14  |
| 投资支付的现金                   | 10,545,707.62  | 26,000,000.00  | -              | 7,000,000.00   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -              | -              | -              | 787,619.13     |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -              | -              | 1,000,000.00   | -              |
| 投资活动现金流出小计                | 12,075,381.37  | 29,576,761.54  | 6,835,567.22   | 57,731,050.27  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -11,995,462.57 | -8,606,820.89  | -4,437,255.24  | -49,691,059.99 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |                |                |
| 吸收投资收到的现金                 | -              | -              | -              | 490,000.00     |
| 取得借款收到的现金                 | 15,000,000.00  | 25,000,000.00  | 50,000,000.00  | 70,000,000.00  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -              | -              | -              | -              |
| 筹资活动现金流入小计                | 15,000,000.00  | 25,000,000.00  | 50,000,000.00  | 70,490,000.00  |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,000,000.00   | 40,000,000.00  | 85,000,000.00  | 58,500,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 9,182,991.65   | 11,049,360.27  | 22,455,553.67  | 18,015,359.90  |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | -              | -              | -              | -              |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 5,150,000.00   | 4,740,000.00   | -              | -              |
| 筹资活动现金流出小计                | 19,332,991.65  | 55,789,360.27  | 107,455,553.67 | 76,515,359.90  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -4,332,991.65  | -30,789,360.27 | -57,455,553.67 | -6,025,359.90  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -204,817.64    | 618,328.92     | 106,198.24     | 589,735.40     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -31,732,234.99 | -13,653,868.00 | 15,997,966.25  | -28,384,838.22 |
| <b>加：期初现金及现金等价物余额</b>     | 68,224,680.65  | 81,878,548.65  | 65,880,582.40  | 94,265,420.62  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 36,492,445.66  | 68,224,680.65  | 81,878,548.65  | 65,880,582.40  |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 资产            | 2017 年<br>6 月 30 日    | 2016 年<br>12 月 31 日   | 2015 年<br>12 月 31 日   | 2014 年<br>12 月 31 日   |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                       |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 21,436,020.14         | 52,240,075.59         | 70,678,575.00         | 58,957,849.14         |
| 应收票据          | -                     | 400,000.00            | -                     | -                     |
| 应收账款          | 80,636,040.25         | 63,453,117.88         | 54,519,113.67         | 65,723,896.67         |
| 预付款项          | 23,110,736.06         | 17,060,694.84         | 8,177,181.11          | 8,696,726.82          |
| 其他应收款         | 5,532,816.80          | 6,813,911.67          | 6,638,292.82          | 5,608,812.03          |
| 存货            | 42,501,409.01         | 42,747,671.27         | 37,024,970.95         | 46,146,686.63         |
| 其他流动资产        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 流动资产合计        | 173,217,022.26        | 182,715,471.25        | 177,038,133.55        | 185,133,971.29        |
| <b>非流动资产：</b> |                       |                       |                       |                       |
| 可供出售金融资产      | 9,746,207.62          | 3,200,500.00          | 200,500.00            | 200,500.00            |
| 长期股权投资        | 71,244,389.35         | 63,085,234.07         | 56,019,021.35         | 58,190,708.38         |
| 固定资产          | 59,520,756.95         | 61,624,921.08         | 66,118,502.70         | 34,818,212.60         |
| 在建工程          | -                     | -                     | -                     | 31,982,208.55         |
| 无形资产          | 25,174,150.67         | 25,168,335.92         | 25,250,376.77         | 13,945,355.46         |
| 长期待摊费用        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 递延所得税资产       | 2,209,094.49          | 2,020,920.81          | 1,675,617.14          | 1,628,079.71          |
| 其他非流动资产       | 4,000,000.00          | 228,500.00            | 207,300.00            | 11,460,474.00         |
| 非流动资产合计       | 171,894,599.08        | 155,328,411.88        | 149,471,317.96        | 152,225,538.70        |
| <b>资产总计</b>   | <b>345,111,621.34</b> | <b>338,043,883.13</b> | <b>326,509,451.51</b> | <b>337,359,509.99</b> |

## 2、母公司资产负债表（续）

单位：元

| 负债和<br>所有者权益 | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动负债：</b> |                    |                     |                     |                     |
| 短期借款         | 15,000,000.00      | 5,000,000.00        | 20,000,000.00       | 55,000,000.00       |
| 应付账款         | 37,473,954.95      | 35,177,315.63       | 24,447,550.58       | 17,030,187.98       |
| 预收款项         | 7,615,339.92       | 9,566,749.94        | 8,791,443.37        | 15,318,684.75       |
| 应付职工薪酬       | 5,770,646.78       | 9,138,254.47        | 9,960,986.31        | 7,258,833.63        |



| 负债和所有者权益   | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应交税费       | 4,362,006.30   | 7,191,383.45    | 8,643,779.66    | 5,167,718.73    |
| 应付利息       | 24,729.16      | 6,645.83        | 28,050.00       | 104,891.26      |
| 应付股利       | 1,367,013.78   | -               | -               | 20,000,000.00   |
| 其他应付款      | 21,415,350.13  | 20,662,355.49   | 19,866,043.91   | 19,774,105.96   |
| 流动负债合计     | 93,029,041.02  | 86,742,704.81   | 91,737,853.83   | 139,654,422.31  |
| 非流动负债：     |                |                 |                 |                 |
| 递延收益       | 5,550,000.00   | 5,700,000.00    | 6,000,000.00    | 6,000,000.00    |
| 非流动负债合计    | 5,550,000.00   | 5,700,000.00    | 6,000,000.00    | 6,000,000.00    |
| 负债合计       | 98,579,041.02  | 92,442,704.81   | 97,737,853.83   | 145,654,422.31  |
| 所有者权益：     |                |                 |                 |                 |
| 股本         | 48,000,000.00  | 48,000,000.00   | 48,000,000.00   | 46,346,451.00   |
| 资本公积       | 143,705,087.68 | 143,705,087.68  | 143,705,087.68  | 78,511,986.79   |
| 盈余公积       | 6,445,609.06   | 6,445,609.06    | 3,706,651.00    | 20,059,214.46   |
| 未分配利润      | 48,381,883.58  | 47,450,481.58   | 33,359,859.00   | 46,787,435.43   |
| 所有者权益合计    | 246,532,580.32 | 245,601,178.32  | 228,771,597.68  | 191,705,087.68  |
| 负债和所有者权益总计 | 345,111,621.34 | 338,043,883.13  | 326,509,451.51  | 337,359,509.99  |

### 3、母公司利润表

单位：元

| 项目     | 2017年1-6月     | 2016年度         | 2015年度         | 2014年度         |
|--------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 95,739,880.62 | 184,966,893.20 | 207,926,016.74 | 201,234,427.91 |
| 减：营业成本 | 51,634,992.92 | 93,070,171.30  | 103,037,590.70 | 93,185,708.07  |
| 税金及附加  | 1,401,946.23  | 2,473,709.18   | 2,043,200.83   | 1,249,519.15   |
| 销售费用   | 15,243,871.62 | 29,353,593.68  | 31,415,805.74  | 29,487,151.10  |
| 管理费用   | 13,968,663.16 | 30,836,817.90  | 26,206,649.60  | 27,636,023.18  |
| 财务费用   | 96,150.45     | 331,156.86     | 1,721,238.96   | 1,801,081.65   |
| 资产减值损失 | 1,781,407.57  | 2,662,919.73   | 643,466.72     | 2,342,869.22   |
| 加：投资收益 | 39,074.08     | -36,499.61     | -356,002.40    | -220,304.62    |

| 项目                       | 2017 年 1-6 月         | 2016 年度              | 2015 年度              | 2014 年度              |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | -40,844.72           | -423,787.28          | -490,898.55          | -239,288.86          |
| 其他收益                     | 150,000.00           | -                    | -                    | -                    |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>11,801,922.75</b> | <b>26,202,024.94</b> | <b>42,502,061.79</b> | <b>45,311,770.92</b> |
| 加：营业外收入                  | 1,599,865.69         | 6,524,422.80         | 1,150,006.87         | 4,388,372.83         |
| 其中：非流动资产处置利得             | -                    | 36,337.63            | -                    | 107,116.92           |
| 减：营业外支出                  | 86,504.63            | 483,407.16           | 266,559.21           | 1,263,485.30         |
| 其中：非流动资产处置损失             | 1,443.81             | 56,407.72            | 70,055.00            | 232,330.44           |
| <b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b> | <b>13,315,283.81</b> | <b>32,243,040.58</b> | <b>43,385,509.45</b> | <b>48,436,658.45</b> |
| 减：所得税费用                  | 1,823,881.81         | 4,853,459.94         | 6,318,999.45         | 6,446,538.80         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | <b>11,491,402.00</b> | <b>27,389,580.64</b> | <b>37,066,510.00</b> | <b>41,990,119.65</b> |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>六、综合收益总额</b>          | <b>11,491,402.00</b> | <b>27,389,580.64</b> | <b>37,066,510.00</b> | <b>41,990,119.65</b> |

#### 4、母公司现金流量表

单位：元

| 项目                    | 2017 年 1-6 月   | 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        | 88,344,732.27  | 197,986,984.63 | 242,248,756.43 | 179,121,217.87 |
| 收到的税费返还               | -              | -              | -              | 446,180.82     |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 3,641,236.70   | 9,516,831.43   | 3,505,986.21   | 6,114,654.02   |
| 经营活动现金流入小计            | 91,985,968.97  | 207,503,816.06 | 245,754,742.64 | 185,682,052.71 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 56,155,575.41  | 96,364,645.30  | 84,265,960.07  | 86,761,481.63  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 20,345,092.87  | 31,556,597.71  | 28,051,506.13  | 21,912,538.87  |
| 支付的各项税费               | 12,237,132.64  | 22,165,464.14  | 19,604,388.42  | 20,349,019.40  |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 15,054,799.73  | 37,793,695.63  | 33,803,236.31  | 37,222,341.32  |
| 经营活动现金流出小计            | 103,792,600.65 | 187,880,402.78 | 165,725,090.93 | 166,245,381.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -11,806,631.68 | 19,623,413.28  | 80,029,651.71  | 19,436,671.48  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                |                |                |                |

| 项目                        | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 收回投资收到的现金                 | -              | 20,000,000.00  | 1,800,000.00   | -              |
| 取得投资收益收到的现金               | 79,918.80      | 387,287.67     | 15,684.63      | 18,984.24      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -              | 82,652.98      | 427.35         | 135,444.22     |
| 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            | -              | 5,500,000.00   | 582,200.00     | 8,885,561.82   |
| 投资活动现金流入小计                | 79,918.80      | 25,969,940.65  | 2,398,311.98   | 9,039,990.28   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 903,506.08     | 2,660,717.34   | 4,293,516.50   | 49,564,202.20  |
| 投资支付的现金                   | 18,745,707.62  | 30,490,000.00  | -              | 15,510,000.00  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -              | -              | -              | -              |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -              | 5,000,000.00   | 1,000,000.00   | -              |
| 投资活动现金流出小计                | 19,649,213.70  | 38,150,717.34  | 5,293,516.50   | 65,074,202.20  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -19,569,294.90 | -12,180,776.69 | -2,895,204.52  | -56,034,211.92 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |                |                |
| 吸收投资收到的现金                 | -              | -              | -              | -              |
| 取得借款收到的现金                 | 15,000,000.00  | 25,000,000.00  | 50,000,000.00  | 55,000,000.00  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 4,952.88       | 21,900,000.00  | -              | 6,000,000.00   |
| 筹资活动现金流入小计                | 15,004,952.88  | 46,900,000.00  | 50,000,000.00  | 61,000,000.00  |
| 偿还债务支付的现金                 | 5,000,000.00   | 40,000,000.00  | 85,000,000.00  | 43,500,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 9,182,991.65   | 11,049,360.27  | 22,455,553.67  | 17,962,026.57  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 250,000.00     | 21,800,000.00  | -              | -              |
| 筹资活动现金流出小计                | 14,432,991.65  | 72,849,360.27  | 107,455,553.67 | 61,462,026.57  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 571,961.23     | -25,949,360.27 | -57,455,553.67 | -462,026.57    |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -90.10         | 68,224.27      | 3,296.25       | 589,735.40     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -30,804,055.45 | -18,438,499.41 | 19,682,189.77  | -36,469,831.61 |
| <b>加：期初现金及现金等价物余额</b>     | 52,240,075.59  | 70,678,575.00  | 50,996,385.23  | 87,466,216.84  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 21,436,020.14  | 52,240,075.59  | 70,678,575.00  | 50,996,385.23  |

## 二、审计意见类型

天健会计师事务所出具了编号为天健审（2017）7668号的标准无保留意见的《审计报告》，认为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，公允反映了公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日的合并及母公司财务状况，以及2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月的合并及母公司经营成果和现金流量。

## 三、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

本公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （二）财务报表的合并范围及其变化

#### 1、合并报表范围

| 公司名称           | 注册地 | 注册资本              | 持股比例          | 主营业务                                  |
|----------------|-----|-------------------|---------------|---------------------------------------|
| 江苏钱璟医疗器械有限公司   | 常州  | 1,000 万元<br>(注 1) | 100%          | 吻合器、腹部外科手术器械、泌尿肛肠外科手术器械等医疗器械的研发、生产和销售 |
| 常州市国盛康复器材有限公司  | 常州  | 1,508 万元          | 100%          | 康复器械的销售                               |
| 广州市三好计算机科技有限公司 | 广州  | 1,000 万元<br>(注 2) | 100%          | 计算机技术及软件技术开发                          |
| 上海璟和技创机器人有限公司  | 上海  | 200 万元            | 100%<br>(注 3) | 康复机器人的研发及核心部件生产                       |
| 江苏璟亦诚科技有限公司    | 常州  | 1,000 万元          | 100%<br>(注 4) | 中高端视障辅具的研发及核心部件生产                     |
| ANYVIEW        | 香港  | 1 万港元             | 100%<br>(注 5) | 贸易                                    |
| 璟云智能           | 广州  | 1,000 万元<br>(注 6) | 100%          | 康复相关信息技术综合服务，智能康复器械研发和生产              |
| 钱璟研究院          | 常州  | 1,000 万元          | 100%          | 智能康复设备研究                              |

注 1：2014 年 3 月，钱璟医疗的注册资本由 500 万元增加到 1,000 万元。

注 2：2016 年 10 月，广州三好的注册资本由 50 万元增加到 1,000 万元。

注 3: 2016 年 5 月, 公司以合计 2,940,000.00 元的价格受让章和电气、周卫国及徐振华合计持有的璟和技创 49.00% 股权, 璟和技创成为公司全资子公司。

注 4: 2017 年 1 月, 公司以合计 4,900,000.00 元的价格收购璟亦诚 49% 少数股东股权, 收购完成后, 璟亦诚成为公司全资子公司。

注 5: 2015 年 4 月, 璟亦诚于香港设立全资子公司 ANYVIEW, 2017 年 1 月, 公司收购璟亦诚 49% 少数股东股权后, 间接持有 ANYVIEW 的权益比例变更为 100%。

注 6: 2016 年 7 月, 公司于广州设立全资子公司璟云智能。2017 年 1 月, 璟云智能的注册资本由 800 万元增加到 1,000 万元。

## 2、合并报表变化情况

报告期内, 公司合并报表范围变化如下:

| 公司名称      | 合并日/合并原因             | 是否合并               |                     |                     |                     |
|-----------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|           |                      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
| 璟亦诚       | 2014 年 7 月 8 日新设立    | 是                  | 是                   | 是                   | 是                   |
| 广州三好      | 2014 年 11 月 24 日股权收购 | 是                  | 是                   | 是                   | 是                   |
| ANYVIEW   | 2015 年 4 月 9 日新设立    | 是                  | 是                   | 是                   | -                   |
| 广州璟云      | 2016 年 7 月 12 日新设立   | 是                  | 是                   | -                   | -                   |
| 钱璟<br>研究院 | 2017 年 5 月 10 日新设立   | 是                  | -                   | -                   | -                   |

公司收购广州三好属于非同一控制下的合并。

公司按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》编制合并报表。在编制合并资产负债表时, 对报告期内因同一控制下企业合并而增加子公司的, 调整合并资产负债表的期初数, 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; 对非同一控制下企业合并或其他方式增加子公司或处置子公司的, 不调整合并资产负债表的期初数。

在编制合并利润表时, 对报告期内因同一控制下企业合并增加子公司的, 将该子公司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, 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; 对非同一控制下企业合并或其他方式增加子公司的, 将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表; 在报告期内处置子公司

的，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

在编制合并现金流量表时，对在报告期内因同一控制下企业合并而增加子公司的，将该子公司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；对非同一控制下企业合并增加子公司的，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表；在报告期内处置子公司的，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2014 年 1 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

### （三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）企业合并

#### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合



并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## （六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

## （七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （八）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

### 2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有

者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

## （九）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两

项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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之和。

#### 4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

#### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：A、债务人发生严重财务困难；B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；C、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；E、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；F、其他表明可供出售债务工具已经发生

减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过50%（含50%）或低于其成本持续时间超过12个月（含12个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过20%（含20%）但尚未达到50%的，或低于其成本持续时间超过6个月（含6个月）但未超过12个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

## （十）应收款项

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

|                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准     | 金额 500 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项    |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

### 2、按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



按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

|      |       |
|------|-------|
| 账龄组合 | 账龄分析法 |
|------|-------|

## (2) 账龄分析法

| 账 龄                | 应收账款计提比例 (%) | 其他应收款计提比例 (%) |
|--------------------|--------------|---------------|
| 1 年以内 (含 1 年, 以下同) | 5.00         | 5.00          |
| 1-2 年              | 10.00        | 10.00         |
| 2-3 年              | 30.00        | 30.00         |
| 3-4 年              | 60.00        | 60.00         |
| 4 年以上              | 100.00       | 100.00        |

## 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

|             |                                                |
|-------------|------------------------------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异 |
| 坏账准备的计提方法   | 单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备          |

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (十一) 存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他



部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### **4、存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

##### **（1）低值易耗品**

按照一次转销法进行摊销。

##### **（2）包装物**

按照一次转销法进行摊销。

### **（十二）长期股权投资**

#### **1、共同控制、重要影响的判断**

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

#### **2、投资成本的确定**

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公

允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

#### (1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### (2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## （十三）固定资产

### 1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

| 项 目    | 折旧方法  | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%）    |
|--------|-------|---------|--------|------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20      | 5.00   | 4.75       |
| 通用设备   | 年限平均法 | 5       | 5.00   | 19.00      |
| 专用设备   | 年限平均法 | 5-10    | 5.00   | 9.50-19.00 |
| 运输工具   | 年限平均法 | 5       | 5.00   | 19.00      |

## （十四）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## （十五）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十六）无形资产

- 1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计

量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

| 项 目   | 摊销年限（年） |
|-------|---------|
| 土地使用权 | 50      |
| 商标权   | 10      |
| 软件使用权 | 5       |
| 软件著作权 | 10      |
| 专利权   | 10      |

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十七）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

## （十八）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果

长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十九）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为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。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

②设定受益计划存在资产的，将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，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。

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中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允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司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；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## （二十）收入

### 1、收入确认原则

#### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

#### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法

计算确定。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售康复器械及手术器械等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## （二十一） 政府补助

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

### 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

## （二十二） 递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资

产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （二十三） 租赁

经营租赁的会计处理方法：

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## （二十四） 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

## （二十五） 会计政策、会计估计变更及前期差错更正

### 1、会计政策变更及影响

- （1）会计政策变更的内容和原因

| 会计政策变更的内容和原因                                                           | 审批程序               | 备注 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|----|
| 本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等八项具体会计准则 | 本次变更经钱璟有限公司董事会审议通过 |    |

## (2) 受重要影响的报表项目和金额

| 受重要影响的报表项目 | 影响金额         | 备注         |
|------------|--------------|------------|
| 可供出售金融资产   | 200,500.00 元 | 原列报为长期股权投资 |

## 2、会计估计变更及影响

本公司报告期内无会计估计变更。

## 3、前期差错更正和影响

本公司报告期内无前期差错更正。

## 五、报告期内执行的主要税收政策

## (一) 执行的主要税种及税率情况

## 1、所得税

本公司及子公司所得税的计税依据为应纳税所得额。报告期内，本公司及子公司实际执行的所得税税率如下：

| 公司名称    | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 本公司     | 15%          | 15%     | 15%     | 15%     |
| 钱璟医疗    | 15%          | 15%     | 15%     | 15%     |
| 璟和技创    | 15%（注 1）     | 12.5%   | 12.5%   | 12.5%   |
| 国盛康复    | 25%          | 25%     | 25%     | 25%     |
| 璟亦诚     | 25%          | 25%     | 25%     | 25%     |
| 广州三好    | 15%          | 15%     | 15%     | 15%     |
| ANYVIEW | （注 2）        | （注 2）   | （注 2）   | 不适用     |
| 璟云智能    | 25%          | 25%     | 不适用     | 不适用     |
| 钱璟研究院   | 25%          | 不适用     | 不适用     | 不适用     |

注1：高新技术企业资格重新申请或复审期间暂按15%的税率计缴。

注2：ANYVIEW从事离岸贸易业务，利得非产生或衍生于香港当地，适用香港利得税

豁免政策。

## 2、增值税

增值税计税依据为销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额。本公司及子公司均属于增值税一般纳税人，适用17%的增值税税率，子公司的技术服务收入适用6%的增值税税率。出口产品适用国家对有进出口经营权的生产企业自营出口的货物实行增值税“免、抵、退”的税收政策。根据《财政部、国家税务总局关于增值税几个税收政策问题的通知》（财税字〔1994〕60号）的规定，公司及其子公司生产、销售供残疾人专用的假肢、轮椅、矫型器，免征增值税。经广东省经济和信息化委员会审核，广州三好符合《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发〔2011〕4号）和《软件企业认定标准及管理办法》的有关规定。广州三好销售自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过3%的部分即征即退的政策。

## 3、其他税种

| 税 种     | 计税依据                                           | 税 率         |
|---------|------------------------------------------------|-------------|
| 营业税     | 应纳税营业额                                         | 5%          |
| 房产税     | 从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴 | 1.2%、12%    |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额                                        | 7%，5%，1%（注） |
| 教育费附加   | 应缴流转税税额                                        | 3%          |
| 地方教育费附加 | 应缴流转税税额                                        | 2%          |

注：本公司、国盛康复、广州三好、璟云智能及璟亦诚按7%的税率计缴；钱璟医疗按5%的税率计缴；璟和技创按1%的税率计缴。

## （二）税收优惠

本公司于2012年8月6日被认定为高新技术企业，按照15%的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年；2015年7月6日，公司继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照15%的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。

2013年12月，子公司钱璟医疗通过高新技术企业认定，2013-2015年度享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，按照15%的优惠税率缴纳企业所得

税。2016 年 11 月 30 日，钱璟医疗继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。2012 年 11 月，广州三好通过高新技术企业认定，2012-2014 年度按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。2015 年 10 月 10 日，广州三好继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。2014 年 10 月，子公司璟和技创通过高新技术企业认定，并且于 2015 年 5 月获得上海浦东新区国家税务局批准“浦东新区新办高新技术企业减免税”申请，2014 年度至 2016 年度的所得按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。2017 年 1-6 月，璟和技创在申请继续认定为高新技术企业期间暂按 15% 的所得税优惠税率计缴。

报告期内，ANYVIEW 从事离岸贸易业务，利得非产生或衍生于香港当地，适用香港利得税豁免政策。

## 六、分部信息

公司分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况请参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）营业收入分析”。

## 七、最近一年重大收购兼并情况

最近一年发行人不存在重大收购兼并情况。公司最近一年的收购兼并情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（三）公司设立以来的资产重组情况”。

## 八、非经常性损益

根据中国证监会《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》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43 号），经天健会计师事务所核验的本公司报告期内非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：元

| 项 目                        | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | -1,443.81    | -20,070.09   | 49,156.52    | -125,213.52  |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业       | 2,036,373.00 | 7,672,880.00 | 4,913,172.50 | 5,269,970.00 |



| 项 目                                                                                                             | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)                                                                          |               |               |               |               |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -             | 387,287.67    | -             | -             |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                                                              | -73,751.37    | 41,257.74     | -242,785.48   | -555,681.81   |
| 非经常性损益小计                                                                                                        | 1,961,177.82  | 8,081,355.32  | 4,719,543.54  | 4,589,074.67  |
| 减：所得税费用                                                                                                         | 283,493.71    | 1,213,368.60  | 589,991.06    | 729,759.44    |
| 少数股东损益                                                                                                          | -             | 2,367.69      | 1,514,080.23  | 572,743.57    |
| 归属于发行人股东的非经常性损益净额                                                                                               | 1,677,684.11  | 6,865,619.03  | 2,615,472.25  | 3,286,571.66  |
| 扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润                                                                                           | 14,935,881.22 | 33,846,941.75 | 37,677,200.58 | 42,456,344.25 |
| 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润                                                                                           | 13,258,197.11 | 26,981,322.72 | 35,061,728.33 | 39,169,772.59 |
| 非经常性损益净额对净利润的影响（归属于发行人股东的非经常性损益净额/扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润）                                                        | 11.23%        | 20.28%        | 6.94%         | 7.74%         |

2014年至2015年，公司非经常性损益占净利润的比例较低，2016年公司非经常性损益占净利润的比例提高至20.28%，主要原因系公司净利润较以前年度下滑，同时公司收到的政府补助金额较以往年度增加较大所致，2017年1-6月，发行人非经常性损益占净利润的比例回落至11.23%，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

## 九、主要资产

### （一）固定资产

#### 1、固定资产类别及余额

截至2017年6月30日，本公司主要固定资产构成情况如下表：

单位：元

| 固定资产类别 | 折旧年限 | 固定资产原值         | 累计折旧          | 固定资产价值        |
|--------|------|----------------|---------------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 20   | 78,438,407.36  | 24,841,989.44 | 53,596,417.92 |
| 专用设备   | 5-10 | 12,336,526.29  | 8,259,983.31  | 4,076,542.98  |
| 通用设备   | 5    | 8,511,129.27   | 5,610,323.61  | 2,900,805.66  |
| 运输工具   | 5    | 8,548,246.23   | 7,601,608.24  | 946,637.99    |
| 合计     | -    | 107,834,309.15 | 46,313,904.60 | 61,520,404.55 |

截至2017年6月30日，公司固定资产不存在抵押的情况，也不存在减值迹象。

### （二）无形资产

截至2017年6月30日，公司的无形资产主要为土地使用权、软件使用权、软件著作权和专利权，具体情况如下：

单位：元

| 项 目    | 取得方式    | 账面原值          | 摊销年限 | 账面价值          |
|--------|---------|---------------|------|---------------|
| 土地使用权  | 购买、出资投入 | 26,118,856.50 | 50 年 | 23,261,003.91 |
| 商标使用权  | 申请      | 52,000.00     | 10 年 | -             |
| 软件使用权  | 出资投入    | 2,732,568.89  | 5 年  | 2,066,569.57  |
| 软件著作权  | 合并取得    | 19,075,711.93 | 10 年 | 14,147,819.68 |
| 专利权[注] | 购买      | 4,716,981.13  | 10 年 | 4,323,899.35  |
| 合 计    | -       | 52,696,118.45 | -    | 43,799,292.51 |

注：璟和技创与上海理工大学于2016年6月1日签订了《专利权转让合同》，以500万元(含税)的价格向上海理工大学购入中央驱动式上肢康复训练机械臂(专利号为ZL201210429385.4)专利，并于2016年9月13日完成了专利申请人的变更登记。

截至2017年6月30日，公司无形资产不存在抵押的情况，也不存在减值迹象。

## 十、主要负债

截至2017年6月30日，公司负债总额为69,129,461.00元，主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费及递延收益等。

### （一）短期借款

报告期内，本公司根据经营资金情况在资金紧张时向银行取得短期借款，并在资金较为宽裕时及时归还，以降低公司财务费用。截至2017年6月30日，公司的银行借款情况如下：

| 短期借款 | 借款金额（元）       |
|------|---------------|
| 信用借款 | 15,000,000.00 |
| 合计   | 15,000,000.00 |

### （二）应付账款

截至2017年6月30日，应付账款情况如下：

| 项 目   | 金额（元）         |
|-------|---------------|
| 应付材料款 | 15,143,740.12 |
| 应付费用款 | 1,312,942.13  |
| 长期资产款 | 4,428,351.13  |
| 合 计   | 20,885,033.38 |

截至2017年6月30日，本公司应付账款中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项情况。

### （三）预收账款

截至2017年6月30日，预收账款情况如下：

| 项 目  | 金额（元）        |
|------|--------------|
| 预收货款 | 8,805,580.84 |

### （四）应付职工薪酬

截至2017年6月30日，公司应付职工薪酬情况如下：

| 项 目         | 金额（元）        |
|-------------|--------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 7,392,657.20 |
| 社会保险费       | 12,566.70    |
| 住房公积金       | 7,478.00     |
| 工会经费和职工教育经费 | 38,016.00    |
| 设定提存计划      | 28,287.00    |
| 合 计         | 7,479,004.90 |

## （五）应交税费

截至 2017 年 6 月 30 日，应交税费分类构成如下：

| 项 目   | 金额（元）        |
|-------|--------------|
| 增值税   | 4,498,675.64 |
| 营业税   | 1,289.46     |
| 企业所得税 | 1,355,454.04 |
| 其他税费  | 1,115,748.57 |
| 合 计   | 6,971,167.71 |

## （六）递延收益

截至 2017 年 6 月 30 日，确认的递延收益明细如下：

| 项 目                            | 金额（元）        | 与资产相关<br>/与收益相关 |
|--------------------------------|--------------|-----------------|
| 交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化项目（钱璟康复）  | 5,550,000.00 | 与资产相关           |
| 穿戴式康复互动评估与训练系统的工程化样品样机研制（璟和技创） | 560,000.00   | 与收益相关           |
| 中央驱动式智能上肢康复机器人工程化样品样机研制（璟和技创）  | 904,000.00   | 与收益相关           |
| 合 计                            | 7,014,000.00 | -               |

## （七）逾期未偿还的债项

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无逾期未偿还的债务。

## 十一、所有者权益变动情况

报告期内，本公司所有者权益变动简要情况表如下：

单位：元

| 项 目           | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 股本            | 48,000,000.00      | 48,000,000.00       | 48,000,000.00       | 46,346,451.00       |
| 资本公积          | 141,489,632.63     | 144,103,127.73      | 144,451,975.57      | 79,258,874.68       |
| 其他综合收益        | 49,071.51          | 101,218.08          | 11,013.40           | -                   |
| 盈余公积          | 6,445,609.06       | 6,445,609.06        | 3,706,651.00        | 20,059,214.46       |
| 未分配利润         | 59,388,974.53      | 55,013,093.31       | 34,465,109.62       | 47,281,995.47       |
| 归属于母公司股东所有者权益 | 255,373,287.73     | 253,663,048.18      | 230,634,749.59      | 192,946,535.61      |
| 少数股东权益        | -                  | 2,200,672.52        | 1,478,702.75        | 2,362,189.60        |
| 所有者权益合计       | 255,373,287.73     | 255,863,720.70      | 232,113,452.34      | 195,308,725.21      |

### （一）股本

报告期内各期末公司股本情况如下：

单位：元

| 股 东    | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 钱璟集团   | 28,132,150.00      | 28,132,150.00       | 28,132,150.00       | 27,163,027.00       |
| 樊煜铭（注） | -                  | 2,301,587.00        | 2,301,587.00        | 2,222,300.00        |
| 陈伟     | 2,018,951.00       | 2,018,951.00        | 2,018,951.00        | 1,949,400.00        |
| 樊天润    | 1,938,168.00       | 1,938,168.00        | 1,938,168.00        | 1,871,400.00        |
| 樊珊     | 1,009,475.00       | 1,009,475.00        | 1,009,475.00        | 974,700.00          |
| 毕洪杰    | 807,518.00         | 807,518.00          | 807,518.00          | 779,700.00          |
| 毕琦烨    | 807,518.00         | 807,518.00          | 807,518.00          | 779,700.00          |
| 王亮     | 403,811.00         | 403,811.00          | 403,811.00          | 389,900.00          |
| 创睿投资   | 717,808.00         | 717,808.00          | 717,808.00          | 693,080.00          |
| 元钛钱璟   | 6,904,110.00       | 6,904,110.00        | 6,904,110.00        | 6,666,271.00        |

| 股 东    | 2017 年<br>6 月 30 日   | 2016 年<br>12 月 31 日  | 2015 年<br>12 月 31 日  | 2014 年<br>12 月 31 日  |
|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 瑞浩投资   | 986,301.00           | 986,301.00           | 986,301.00           | 952,324.00           |
| 晖迅投资   | 1,972,603.00         | 1,972,603.00         | 1,972,603.00         | 1,904,649.00         |
| 邵琴妹（注） | 1,150,794.00         | -                    | -                    | -                    |
| 樊金成（注） | 1,150,793.00         | -                    | -                    | -                    |
| 合 计    | <b>48,000,000.00</b> | <b>48,000,000.00</b> | <b>48,000,000.00</b> | <b>46,346,451.00</b> |

注：2017 年 2 月，公司股东樊煜铭因故身亡，经公证，樊煜铭妻子奚晗放弃对其所持公司股份的继承权，樊煜铭名下公司股份 2,301,587 股由其父母樊金成、邵琴妹共同继承。

公司成立以来股本增减变动情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

## （二）资本公积

报告期内各期末公司资本公积情况如下：

单位：元

| 项 目          | 2017 年<br>6 月 30 日    | 2016 年<br>12 月 31 日   | 2015 年<br>12 月 31 日   | 2014 年<br>12 月 31 日  |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 股本（资本）<br>溢价 | 141,489,632.63        | 144,103,127.73        | 144,451,975.57        | 79,258,874.68        |
| 合 计          | <b>141,489,632.63</b> | <b>144,103,127.73</b> | <b>144,451,975.57</b> | <b>79,258,874.68</b> |

2014 年，常州市晖迅投资管理中心（有限合伙）投入资本与认缴的注册资本的差额增加资本溢价 18,095,351.00 元。

2015 年 6 月，公司以截至 2014 年 12 月 31 日的净资产整体变更设立股份有限公司，将用于折股的净资产与折股后股本的差额 65,193,100.89 元计入股本溢价。

2016 年 5 月，公司以合计 2,940,000.00 元的价格受让章和电气、周卫国及徐振华合计持有的璟和技创 49.00% 股权，该交易事项属公司收购子公司少数股权，按照新取得的长期股权投资与新增持股比例计算应享有璟和技创自合并日开始持续计算的可辨认净资产之间的差额调减资本公积 348,847.84 元。

2017 年 1 月，公司受让卢政安、孙长春合计持有的璟亦诚公司 49% 股权，该交易事项属公司收购子公司少数股权，故按照新取得的长期股权投资成本 4,900,000.00 元与按照新增持股比例计算应享有璟亦诚公司自合并日开始持续



计算的可辨认净资产之间的差额 2,613,495.10 元冲减资本公积。

### （三）其他综合收益

单位：元

| 项 目              | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 以后将重分类进损益的其他综合收益 | 49,071.51          | 101,218.08          | 11,013.40           | -                   |
| 其中：外币财务报表折算差额    | 49,071.51          | 101,218.08          | 11,013.40           | -                   |
| 合 计              | <b>49,071.51</b>   | <b>101,218.08</b>   | <b>11,013.40</b>    | -                   |

公司其他综合收益系璟亦诚的全资子公司 ANYVIEW 外币财务报表折算差额税后归属于母公司股东的部分。

### （四）盈余公积

报告期内各期末公司盈余公积情况如下：

单位：元

| 项 目    | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 法定盈余公积 | 6,445,609.06       | 6,445,609.06        | 3,706,651.00        | 20,059,214.46       |
| 合 计    | 6,445,609.06       | 6,445,609.06        | 3,706,651.00        | 20,059,214.46       |

2015 年法定盈余公积减少系因为公司以截至 2014 年 12 月 31 日的净资产整体变更设立股份有限公司转出盈余公积 20,059,214.46 元。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司按各年度母公司实现的净利润计提 10% 的法定盈余公积。

### （五）未分配利润

报告期各期末公司未分配利润情况如下：

单位：元

| 项 目               | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 期初未分配利润           | 55,013,093.31      | 34,465,109.62       | 47,281,995.47       | 44,024,663.19       |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 14,935,881.22      | 33,846,941.75       | 37,677,200.58       | 42,456,344.25       |

| 项 目        | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 减：提取法定盈余公积 | -                  | 2,738,958.06        | 3,706,651.00        | 4,199,011.97        |
| 应付普通股股利    | 10,560,000.00      | 10,560,000.00       | -                   | 35,000,000.00       |
| 转入资本公积     | -                  | -                   | 46,787,435.43       | -                   |
| 期末未分配利润    | 59,388,974.53      | 55,013,093.31       | 34,465,109.62       | 47,281,995.47       |

## 十二、现金流量情况

### （一）简要现金流量情况

单位：元

| 项 目              | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | -15,198,963.13 | 25,123,984.24  | 77,784,576.92  | 26,741,846.27  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -11,995,462.57 | -8,606,820.89  | -4,437,255.24  | -49,691,059.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -4,332,991.65  | -30,789,360.27 | -57,455,553.67 | -6,025,359.90  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -204,817.64    | 618,328.92     | 106,198.24     | 589,735.40     |
| 现金及现金等价物净增加额     | -31,732,234.99 | -13,653,868.00 | 15,997,966.25  | -28,384,838.22 |
| 加：期初现金及现金等价物余额   | 68,224,680.65  | 81,878,548.65  | 65,880,582.40  | 94,265,420.62  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 36,492,445.66  | 68,224,680.65  | 81,878,548.65  | 65,880,582.40  |

期末现金及现金等价物余额与报表中货币资金余额差异如下：

单位：元

| 项 目          | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末现金及现金等价物余额 | 36,492,445.66 | 68,224,680.65 | 81,878,548.65 | 65,880,582.40 |
| 货币资金余额       | 36,492,445.66 | 68,224,680.65 | 81,878,548.65 | 73,842,046.31 |
| 差异           | 0.00          | 0.00          | 0.00          | -7,961,463.91 |

期末现金及现金等价物余额与货币资金余额差异原因如下：

2014 年末公司 7,961,463.91 元银行存款系存放于销售收款监管账户，使用

受到限制，未作为现金及现金等价物列示。

上述受限资金均为公司开展正常生产经营活动所需，对公司持续经营不存在重大影响。

## （二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

2014年11月13日，公司及公司的全体股东、晖迅投资签署了《常州市钱璟康复器材有限公司增发股权及支付现金购买资产协议》，以现金加换股的方式完成对广州三好的兼并收购。协议约定晖迅投资认可坤元资产评估有限公司出具的坤元评报（2014）271号《资产评估报告》，钱璟有限以300万元的价格受让广州三好6.5217万元股权；约定晖迅投资以所持广州三好43.4783万元股权作价2,000万元对钱璟有限进行增资，其中190.4649万元计入注册资本，其余部分计入资本公积。

## 十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

2017年10月25日，公司2017年第三次临时股东大会作出决议，决定以截至2017年6月30日的总股本4,800万股为基数，向全体股东每10股送红股2股，每10股派发现金股利0.5元（含税）。

### （二）或有事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在应披露的其他重大或有事项。

### （三）承诺事项

截至本招股说明书签署日，除本招股说明书已披露的承诺事项外，公司无应对外披露的重大承诺事项。

## 十四、主要财务指标

### （一）主要财务指标

| 财务指标 | 2017年1-6月/<br>2017年6月30日 | 2016年度/<br>2016年12月31日 | 2015年度/<br>2015年12月31日 | 2014年度/<br>2014年12月31日 |
|------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率 | 3.13                     | 3.30                   | 2.64                   | 1.64                   |

| 财务指标                                         | 2017 年 1-6 月/<br>2017 年 6 月 30 日 | 2016 年度/<br>2016 年 12 月 31 日 | 2015 年度/<br>2015 年 12 月 31 日 | 2014 年度/<br>2014 年 12 月 31 日 |
|----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 速动比率                                         | 2.01                             | 2.27                         | 1.93                         | 1.16                         |
| 资产负债率<br>(母公司)                               | 28.56%                           | 27.35%                       | 29.93%                       | 43.17%                       |
| 应收账款周转率<br>(次)                               | 1.36                             | 3.43                         | 3.58                         | 3.69                         |
| 存货周转率 (次)                                    | 1.02                             | 2.27                         | 2.36                         | 1.86                         |
| 息税折旧摊销前<br>利润 (万元)                           | 2,252.29                         | 5,228.61                     | 5,259.63                     | 5,791.42                     |
| 归属于发行人股东<br>的净利润 (万元)                        | 1,493.59                         | 3,384.69                     | 3,767.72                     | 4,245.63                     |
| 归属于发行人股东<br>扣除非经常性损益<br>后的净利润 (万元)           | 1,325.82                         | 2,698.13                     | 3,506.17                     | 3,916.98                     |
| 利息保障倍数                                       | 292.76                           | 124.44                       | 27.37                        | 22.25                        |
| 每股经营活动现金<br>净流量 (元/股)                        | -0.32                            | 0.52                         | 1.62                         | 0.58                         |
| 每股净现金流量<br>(元/股)                             | -0.66                            | -0.28                        | 0.33                         | -0.61                        |
| 基本每股收益<br>(元/股)                              | 0.31                             | 0.71                         | 0.78                         | 0.92                         |
| 稀释每股收益<br>(元/股)                              | 0.31                             | 0.71                         | 0.78                         | 0.92                         |
| 归属于发行人股东<br>的每股净资产<br>(元/股)                  | 5.32                             | 5.28                         | 4.80                         | 4.16                         |
| 无形资产 (土地使<br>用权、水面养殖权、<br>采矿权等除外) 占<br>净资产比例 | 8.04%                            | 8.38%                        | 7.91%                        | 10.19%                       |

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）。

上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均值

存货周转率=营业成本/存货账面价值平均值

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+无形资产摊销费用+长期待摊费用摊销额；

利息保障倍数=（利润总额+利息净支出）/利息净支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额。

无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权、水面养殖权、采矿权等除外）/期末净资产

## （二）报告期内全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

| 报告期       | 报告期利润                   | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） |        |
|-----------|-------------------------|------------|-----------|--------|
|           |                         |            | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 2017年1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 5.89%      | 0.31      | 0.31   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.23%      | 0.28      | 0.28   |
| 2016年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 14.19%     | 0.71      | 0.71   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 11.31%     | 0.56      | 0.56   |
| 2015年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 17.79%     | 0.78      | 0.78   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 16.55%     | 0.73      | 0.73   |
| 2014年度    | 归属于公司普通股股东的净利润          | 22.99%     | 0.92      | 0.92   |
|           | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 21.21%     | 0.85      | 0.85   |

截至2017年6月30日，本公司无稀释性潜在普通股。上表中相关指标的计算公式如下：

### 1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / \left( E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \times \frac{M_i}{M_0} - E_j \times \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \times \frac{M_k}{M_0} \right)$$

其中： $P$  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； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 2、基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times \frac{M_i}{M_0} - S_j \times \frac{M_j}{M_0} - S_k$$

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； $M_0$ 报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 3、稀释每股收益

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、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。



## 十六、发行人设立时及报告期内资产评估情况

### 1、股份公司设立时的资产评估

本公司从有限公司变更设立股份公司时，委托坤元资产评估有限公司以2014年12月31日为评估基准日，就公司所涉及的资产及相关负债进行了评估。2015年3月12日，坤元资产评估有限公司出具了编号为坤元评报〔2015〕73号《常州市钱璟康复器材有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》，本次资产评估最终评估结果根据资产基础法评定。经评估，公司净资产账面价值为191,705,087.68元，评估价值为236,387,798.31元，评估增值44,682,710.63元，增值率为23.31%。

本公司未按该评估报告的评估结果进行账务调整。

### 2、报告期内其他资产评估

为提升研发实力，消除软件研发的对外依赖，公司于2014年收购广州三好100%股权。2014年8月6日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报〔2014〕271号《常州市钱璟康复器材有限公司拟进行股权收购涉及的广州市三好计算机科技有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，以2014年5月31日为评估基准日，对广州三好的股东全部权益采用收益法进行评估，广州三好股东全部权益价值评估结果为23,021,400.00元。公司与广州三好股东晖迅投资协商确定收购价格为2,300万元。

## 十七、发行人历次验资情况

发行人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“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

管理层结合本公司业务特点和实际经营情况，对报告期内公司财务状况、盈利能力和现金流量等作如下分析。本公司管理层提醒投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注以及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，本章数据均以合并报表数据反映。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产的总体构成及变动分析

报告期各期末，公司各类资产占总资产比例如下表：

单位：万元

| 项 目   | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 流动资产  | 19,439.45       | 59.91%  | 20,155.77        | 62.19%  | 19,333.85        | 62.00%  | 20,300.23        | 62.36%  |
| 非流动资产 | 13,010.83       | 40.09%  | 12,255.44        | 37.81%  | 11,848.81        | 38.00%  | 12,255.07        | 37.64%  |
| 资产总额  | 32,450.27       | 100.00% | 32,411.21        | 100.00% | 31,182.66        | 100.00% | 32,555.30        | 100.00% |

公司资产总额 2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日减少 1,372.64 万元，下降 4.22%；2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增加 1,228.54 万元，增长 3.94%；2017 年 6 月 30 日较 2016 年 12 月 31 日减少 39.06 万元，下降 0.12%。报告期内，公司流动资产及非流动资产占资产总额的比例保持稳定，公司总资产以流动资产为主。2015 年末较 2014 年末资产总额减少主要系因为支付应付股利、偿还部分短期借款导致。2016 年末较 2015 年末资产总额增加主要原因系公司正常的经营积累，净资产有所增加。2017 年 6 月 30 日公司资产总额较 2016 年末相比变化较小。

从资产结构来看，报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 62.36%、62.00%、62.19%和 59.91%，资产有较好的流动性。

报告期各期末，非流动资产分别为 12,255.07 万元、11,848.81 万元、

12,255.44 万元和 13,010.83 万元，非流动资产占资产总额比例分别为 37.64%、38.00%、37.81%和 40.09%。非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产，这四项目合计在报告期各期末分别为 11,316.36 万元、11,098.95 万元、10,885.10 万元和 10,931.97 万元，占非流动资产的比例分别为 92.34%、93.67%、88.82%和 84.02%。

## （二）流动资产的构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产的具体构成和变化情况如下表：

单位：万元

| 项 目    | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 货币资金   | 3,649.24        | 18.77%  | 6,822.47         | 33.85%  | 8,187.85         | 42.35%  | 7,384.20         | 36.37%  |
| 应收票据   | -               | -       | 40.00            | 0.20%   | -                | -       | 144.86           | 0.71%   |
| 应收账款   | 8,851.29        | 45.53%  | 6,975.84         | 34.61%  | 5,909.25         | 30.56%  | 6,841.69         | 33.70%  |
| 预付款项   | 1,624.34        | 8.36%   | 1,013.89         | 5.03%   | 521.76           | 2.70%   | 391.23           | 1.93%   |
| 其他应收款  | 691.91          | 3.56%   | 859.23           | 4.26%   | 758.21           | 3.92%   | 745.26           | 3.67%   |
| 存 货    | 4,609.62        | 23.71%  | 4,432.10         | 21.99%  | 3,944.68         | 20.40%  | 4,749.99         | 23.40%  |
| 其他流动资产 | 13.04           | 0.07%   | 12.23            | 0.06%   | 12.09            | 0.06%   | 42.99            | 0.21%   |
| 流动资产合计 | 19,439.45       | 100.00% | 20,155.77        | 100.00% | 19,333.85        | 100.00% | 20,300.23        | 100.00% |

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货三类，报告期各期末上述三类流动资产合计占流动资产总额的比例分别为 93.48%、93.32%、90.45%和 88.02%。公司流动资产中应收账款和存货占比较高，与发行人所属行业经营的特点有关。

### 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额为 7,384.20 万元、8,187.85 万元、6,822.47 万元和 3,649.24 万元，占流动资产的比例分别为 36.37%、42.35%、33.85%和 18.77%。货币资金能够保证正常生产经营活动的需要。

2015 年末货币资金余额较 2014 年末增加 803.65 万元，主要系当年产生的经营活动现金流量净额在偿还部分流动负债后结余导致。

2016 年末货币资金余额较 2015 年末减少 1,365.38 万元，主要是由于 2016

年增加对外投资及偿还部分银行借款导致。

2017年6月30日货币资金余额较2016年末大幅减少，主要是由于2017年上半年公司支付股利，支付购买璟亦减少少数股权收购款、进行对外股权投资以及将资金投入到的生产经营活动导致。

## 2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 银行承兑汇票 | -              | 40.00           | -               | 144.86          |
| 商业承兑汇票 | -              | -               | -               | -               |
| 合 计    | -              | 40.00           | -               | 144.86          |

由于公司销售货款主要通过银行电汇回笼，极少部分通过承兑汇票方式收回，因此报告期内，公司应收票据占流动资产的比率很低。

2014年12月31日，公司应收银行承兑汇票金额为144.86万元，出票人为珠海市蓝海之略医疗股份有限公司。珠海市蓝海之略医疗股份有限公司是公司的长年客户，商业信誉良好，资金实力雄厚。2016年12月31日，公司应收银行承兑汇票金额为40.00万元，出票人为国药控股北京华鸿有限公司，前手背书人为公司客户北京北医医药有限公司。报告期内，公司发生的应收票据均有真实的业务背景且不存在因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况。

## 3、应收账款

### (1) 应收账款余额变动分析

报告期内，公司应收账款余额变动情况、应收账款净额占同期营业收入的比例以及应收账款净额增长幅度对比情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应收账款余额 | 10,019.40      | 7,986.26        | 6,577.76        | 7,412.84        |
| 减：坏账准备 | 1,168.10       | 1,010.41        | 668.52          | 571.15          |
| 应收账款净额 | 8,851.29       | 6,975.84        | 5,909.25        | 6,841.69        |

| 项 目                | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 营业收入               | 10,766.94          | 22,106.91           | 22,810.05           | 21,271.53           |
| 应收账款净额占<br>营业收入的比例 | 82.21%             | 31.56%              | 25.91%              | 32.16%              |
| 应收账款净额<br>增长率      | 26.88%             | 18.05%              | -13.63%             | -                   |

公司的客户主要为事业性单位及渠道客户，对渠道客户的销售除了其最终用户为事业性单位招投标的情况外，一般采取款到发货的方式。由于事业性单位的采购均有国家预算支持，专款专用但存在拨款时间的不确定性，平均收款周期在一年左右。报告期内，公司营业收入分别为 21,271.53 万元、22,810.05 万元、22,106.91 万元和 10,766.94 万元。2015 年公司营业收入小幅增长，因渠道销售占比提高，回款及时，公司 2015 年应收账款余额及净额较 2014 年略有下降。2016 年末应收账款余额及净额较 2015 年末有所增长，主要原因系年末销售较为集中，且渠道销售收入中大部分最终客户为事业单位，货款在合理的回款期内，尚未收回。2017 年上半年销售收入较 2016 年同比上涨，最终客户为事业单位的渠道销售收入占比上升，且上半年销售收入主要集中在第二季度，部分应收账款尚未收回，导致应收账款余额及净额继续增长。报告期内，除 2017 年上半年因大部分新增应收账款均在合理账期尚未收回导致应收账款净额占营业收入比重较高外，其余各期公司应收账款净额占营业收入的比例保持在合理的水平。

## （2）信用政策

公司信用政策按照客户类型分为几种：（1）政府采购项目依据合同执行，由于不同事业性单位对应的财政部门对货款支付申请时间不同，公司对于残疾人康复机构、养老机构等事业性单位订单的发货和收款结算方式按照具体合同的约定执行，收款周期一般在一年左右；（2）渠道销售以款到发货为主，对合作时间较长且信誉良好的渠道客户，若其订单终端客户为事业性单位，则对该订单的发货和收款方式参照政府采购的合同执行；（3）一般客户、新客户和零星个人购买产品，公司采取款到发货方式。

公司已制定了比较可行的销售政策，对销售合同按金额实行分级会审的制度，在合同中对定价原则、信用标准、收款方式等相关内容作了明确规定。公司实行催款回笼责任制，将月末对账及收款责任落实到销售部门，并将销售货款回收率列作主要考核指标之一，对账款回收的管理力度较强。

## (3) 应收账款账龄分析

报告期内公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 1 年以内  | 8,105.90        | 80.90%  | 6,293.64         | 78.81%  | 5,428.68         | 82.53%  | 6,043.14         | 81.52%  |
| 1-2 年  | 824.82          | 8.23%   | 699.88           | 8.76%   | 452.47           | 6.88%   | 910.15           | 12.28%  |
| 2-3 年  | 384.65          | 3.84%   | 323.84           | 4.06%   | 358.28           | 5.45%   | 351.59           | 4.74%   |
| 3-4 年  | 347.74          | 3.47%   | 350.75           | 4.39%   | 234.94           | 3.57%   | 88.65            | 1.20%   |
| 4 年以上  | 356.29          | 3.56%   | 318.14           | 3.98%   | 103.39           | 1.57%   | 19.31            | 0.26%   |
| 应收账款余额 | 10,019.40       | 100.00% | 7,986.26         | 100.00% | 6,577.76         | 100.00% | 7,412.84         | 100.00% |
| 坏账准备   | 1,168.10        |         | 1,010.41         |         | 668.52           |         | 571.15           |         |
| 应收账款净额 | 8,851.29        |         | 6,975.84         |         | 5,909.25         |         | 6,841.69         |         |

从上表可见，报告期各期末，公司应收账款账龄结构相对稳定。由于事业性单位在合同全部发货完毕后才进入结算周期，因此公司账龄在 2 年以上的应收账款占据一定比例。但在各报告期末，1 年以内应收账款余额占比均在 75%以上，2 年以内应收账款余额占比在 85%以上，说明公司的应收账款管理保持较高水平，账龄结构合理，公司应收账款质量良好。报告期内，公司已按照应收账款坏账准备会计政策的规定计提了坏账准备，符合稳健性、谨慎性原则。

## (4) 报告期各期末账龄 2 年以上应收账款情况

报告期内，各期末公司账龄在 2 年以上的应收账款情况如下：

单位：元

| 账 龄    | 2017.6.30      |               |          | 2016.12.31    |               |          |
|--------|----------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|
|        | 账面余额           | 坏账准备          | 计提比例 (%) | 账面余额          | 坏账准备          | 计提比例 (%) |
| 2-3 年  | 3,846,483.99   | 1,153,945.19  | 30.00    | 3,238,441.65  | 971,532.49    | 30.00    |
| 3-4 年  | 3,477,432.11   | 2,086,459.27  | 60.00    | 3,507,532.00  | 2,104,519.20  | 60.00    |
| 4 年以上  | 3,562,864.98   | 3,562,864.98  | 100.00   | 3,181,390.33  | 3,181,390.33  | 100.00   |
| 小 计    | 10,886,781.08  | 6,803,269.44  | 62.49    | 9,927,363.98  | 6,257,442.02  | 63.03    |
| 全部应收账款 | 100,193,976.90 | 11,681,038.85 | 11.66    | 79,862,557.08 | 10,104,141.56 | 12.65    |



| 占比         | 10.87%        | 58.24%       |             | 12.43%        | 61.93%       |             |
|------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| 账 龄        | 2015.12.31    |              |             | 2014.12.31    |              |             |
|            | 账面余额          | 坏账准备         | 计提比例<br>(%) | 账面余额          | 坏账准备         | 计提比例<br>(%) |
| 2-3 年      | 3,582,847.08  | 1,074,854.13 | 30.00       | 3,515,931.96  | 1,054,779.59 | 30.00       |
| 3-4 年      | 2,349,400.62  | 1,409,640.37 | 60.00       | 886,469.66    | 531,881.80   | 60.00       |
| 4 年以上      | 1,033,862.31  | 1,033,862.31 | 100.00      | 193,093.65    | 193,093.65   | 100.00      |
| 小 计        | 6,966,110.01  | 3,518,356.81 | 50.51       | 4,595,495.27  | 1,779,755.04 | 38.73       |
| 全部<br>应收账款 | 65,777,638.22 | 6,685,169.04 | 10.16       | 74,128,386.01 | 5,711,472.84 | 7.70        |
| 占比         | 10.59%        | 52.63%       |             | 6.20%         | 31.16%       |             |

由上表可见，报告期内各期末账龄 2 年以上应收账款金额分别为 4,595,495.27 元、6,966,110.01 元、9,927,363.98 元及 10,886,781.08 元，占应收账款期末余额的比例分别为 6.20%、10.59%、12.43%及 10.87%，占比相对较低。

公司客户主要为残疾人康复机构、养老机构、特教学校等事业性单位及对应订单终端客户为该类单位的渠道客户，收款周期一般在一年左右，而事业性单位在合同全部发货完毕后才进入结算周期，因此公司回收期在 1 年以上的应收账款会占据一定比例。残疾人康复机构、养老机构、特教学校等事业性单位的政府采购合同约定有质保期，通常为 2 年，部分较长的可达 3 至 5 年，质保期自验收通过后开始计算，质保金比例通常为合同金额的 5%至 10%，而渠道客户如中标政府采购订单，其付款方式参照政府采购合同的约定执行，因此公司存在一定比例 2 年以上的应收账款，符合相关信用期的约定。

报告期内各期末账龄 2 年以上应收账款新增金额占当期营业收入的比例情况如下：

单位：元

| 项目            | 2017 年 1-6 月   | 2016 年度        | 2015 年度        | 2014 年度        |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2 年以上应收账款新增余额 | 959,417.1      | 2,961,253.97   | 2,370,614.74   | -              |
| 营业收入          | 107,669,395.90 | 221,069,061.70 | 228,100,516.45 | 212,715,338.74 |
| 占比            | 0.89%          | 1.34%          | 1.04%          | -              |

由上表可见，报告期内各期末 2 年以上应收账款新增金额占当期营业收入的

比例分别为 1.04%、1.34%及 0.89%，占比很低，公司不存在突击延长客户信用期的情况，公司应收账款质量总体较好。

此外，公司已制定了谨慎合理的坏账政策，公司 2-3 年、3-4 年及 4 年以上坏账准备计提比例分别为 30%、60%、100%，已合理覆盖了公司应收账款的坏账风险。报告期内账龄 2 年以上应收账款坏账准备计提金额占相应期末应收账款余额的比例分别为 38.73%、50.51%、63.03%及 62.49%，坏账准备计提占比较高，坏账准备计提充分、谨慎，账龄 2 年以上应收账款对公司利润质量及未来经营业绩的影响较小。

#### (5) 报告期内应收账款余额前十名情况

报告期内，各年度公司应收账款余额前十名客户及对应营业收入情况如下：

##### ①2017 年 1-6 月

| 客户名称           | 期末应收账款余额（万元） | 占期末应收账款总额比例 | 当期营业收入金额（万元） | 占当期营业收入总额比例 | 当期收入是否为前十名 |
|----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 1,223.02     | 12.21%      | 581.57       | 5.40%       | 是          |
| 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 982.19       | 9.80%       | 615.65       | 5.72%       | 是          |
| 蚌埠德康医疗器械设备有限公司 | 943.89       | 9.42%       | 259.50       | 2.41%       | 是          |
| 江苏省残疾人康复中心     | 859.54       | 8.58%       | 739.64       | 6.87%       | 是          |
| 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 724.95       | 7.24%       | 866.49       | 8.05%       | 是          |
| 北京航标视讯科技股份有限公司 | 695.45       | 6.94%       | 595.91       | 5.53%       | 是          |
| 四川广旭医疗器械有限公司   | 435.90       | 4.35%       | 227.14       | 2.11%       | 是          |
| 江西聚医供应链管理有限公司  | 260.00       | 2.59%       | 222.22       | 2.06%       | 是          |
| 北京百昌盛世科技有限公司   | 174.02       | 1.74%       | 111.94       | 1.04%       | 否          |
| 贵州省教育装备管理中心    | 160.50       | 1.60%       | -            | -           | 否          |
| 小 计            | 6,459.46     | 64.47%      | 4,220.06     | 39.19%      |            |

注：除金华市爱宁医疗器械有限公司外其余客户当期营业收入均小于期末应收账款，其中江苏省残疾人康复中心、北京航标视讯科技股份有限公司、江西聚医供应链管理有限公司当期营业收入小于期末应收账款主要系增值税数影响；其余客户一直为公司主要客户，因财政支付一般于下半年支付且平均收款期基本在一年左右，2016 年下半年及 2017 年 1-6 月对上述客户销售货款尚在合理的回收期内。

##### ②2016 年度

| 客户名称           | 期末应收账款余额（万元） | 占期末应收账款总额比例 | 当期营业收入金额（万元） | 占当期营业收入总额比例 | 当期收入是否为前十名 |
|----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 964.10       | 12.07%      | 1,024.77     | 4.64%       | 是          |
| 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 726.06       | 9.09%       | 1,276.93     | 5.78%       | 是          |
| 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 698.97       | 8.75%       | 1,241.00     | 5.61%       | 是          |
| 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 655.74       | 8.21%       | 1,417.47     | 6.41%       | 是          |
| 江苏省伤残人康复中心     | 423.53       | 5.30%       | 1,427.11     | 6.46%       | 是          |
| 北京航标视讯科技股份有限公司 | 252.61       | 3.16%       | 274.72       | 1.24%       | 否          |
| 河南璟泰医疗器械有限公司   | 226.94       | 2.84%       | 192.15       | 0.87%       | 否          |
| 深圳市创博锐科技开发有限公司 | 226.20       | 2.83%       | 64.33        | 0.29%       | 否          |
| 四川广旭医疗器械有限公司   | 194.85       | 2.44%       | 164.80       | 0.75%       | 否          |
| 西藏那曲地区特殊教育学校   | 192.88       | 2.42%       | 192.88       | 0.87%       | 否          |
| 小计             | 4,561.88     | 57.11%      | 7,276.16     | 32.92%      |            |

注：河南璟泰医疗器械有限公司、四川广旭医疗器械有限公司当期营业收入小于期末应收账款主要系增值税数影响；深圳市创博锐科技开发有限公司当期营业收入小于期末应收账款系 2015 年销售尚有部分款项未收回。

### ③2015 年度

| 客户名称            | 期末应收账款余额（万元） | 占期末应收账款总额比例 | 当期营业收入金额（万元） | 占当期营业收入总额比例 | 当期收入是否为前十名 |
|-----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 748.81       | 11.38%      | 815.58       | 3.58%       | 是          |
| 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 601.47       | 9.14%       | 489.64       | 2.15%       | 是          |
| 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 548.18       | 8.33%       | 651.37       | 2.86%       | 是          |
| 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 293.84       | 4.47%       | 319.27       | 1.40%       | 是          |
| 四川广旭医疗器械有限公司    | 180.04       | 2.74%       | 452.01       | 1.98%       | 是          |
| 河南康教仪器设备有限公司    | 179.25       | 2.73%       | 188.69       | 0.83%       | 否          |
| 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 168.30       | 2.56%       | 620.89       | 2.72%       | 是          |
| 贵州省教育装备管理中心     | 160.50       | 2.44%       | 39.39        | 0.17%       | 否          |
| 深圳市福田区残疾人联合会    | 124.81       | 1.90%       | -            | -           | 否          |
| 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 109.50       | 1.66%       | 507.25       | 2.22%       | 是          |
| 小计              | 3,114.70     | 47.35%      | 4,084.09     | 17.91%      |            |

注：淮安圣犹达医疗器械有限公司当期营业收入小于期末应收账款主要系 2014 年销售尚有部分款项

未收回，已于 2016 年度全部收回；贵州省教育装备管理中心、深圳市福田区残疾人联合会当期营业收入小于期末应收账款系分别于 2014 年销售、2013 年销售尚有部分款项未收回。

#### ④2014 年度

| 客户名称            | 期末应收账款余额（万元） | 占期末应收账款总额比例 | 当期营业收入金额（万元） | 占当期营业收入总额比例 | 当期收入是否为前十名 |
|-----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| 贵州省教育装备管理中心     | 910.19       | 12.28%      | 900.49       | 4.23%       | 是          |
| 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 886.85       | 11.96%      | 794.76       | 3.74%       | 是          |
| 江阴市新盛医疗器械设备有限公司 | 459.50       | 6.20%       | 493.43       | 2.32%       | 是          |
| 吉林省残疾人康复中心      | 380.66       | 5.14%       | 387.23       | 1.82%       | 否          |
| 沈阳市残疾人辅助器具服务中心  | 338.09       | 4.56%       | 329.27       | 1.55%       | 否          |
| 深圳市福田区残疾人联合会    | 330.29       | 4.46%       | -            | -           | 否          |
| 江苏省残疾人辅助器具服务中心  | 298.40       | 4.03%       | 653.18       | 3.07%       | 是          |
| 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 251.62       | 3.39%       | 539.27       | 2.54%       | 是          |
| 福建省残疾人辅助器具资源中心  | 191.68       | 2.59%       | 210.28       | 0.99%       | 否          |
| 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 186.07       | 2.51%       | 541.87       | 2.55%       | 是          |
| 小 计             | 4,233.35     | 57.12%      | 4,849.78     | 22.80%      |            |

注：贵州省教育装备管理中心、淮安圣犹达医疗器械有限公司、沈阳市残疾人辅助器具服务中心当期营业收入小于期末应收账款主要系增值税数影响；深圳市福田区残疾人联合会主要系 2013 年销售尚有部分款项未收回，已于 2015 年收回 205.48 万元。

由上述四表可知，2014 至 2017 年 6 月末公司应收账款余额前十名客户应收账款余额占比分别为 57.12%、47.35%、57.11%和 64.47%，对应营业收入占比分别为 22.80%、17.91%、32.92%和 39.19%。各年度应收账款余额前十名客户与营业收入前十名客户存在一定程度重叠，系公司的客户主要为事业性单位及渠道客户，对渠道客户的销售除了其最终用户为事业性单位招投标的情况外，一般采取款到发货的方式，而该部分客户往往较为分散，金额相对也不大。公司期末应收账款余额较大单位主要为残疾人康复机构、养老机构等事业性单位及对应订单终端客户为该类单位的渠道客户。由于公司对该类客户发货和收款结算方式均按照具体招投标合同的约定执行，收款周期一般在一年左右，而对该类客户年末销售较为集中，故期末应收账款余额较大，同时该类客户一般采购较为集中，相应采购金额也大。因此总体来说，公司应收账款主要客户与公司主要客户是相匹配的。

## (6) 报告期各期末应收账款期后回款整体情况

报告期内各期末应收账款期后回款整体情况如下：

单位：万元

| 项 目        | 期末账面余额    | 期后回款情况   |          |              |              |          | 期后回款率  |
|------------|-----------|----------|----------|--------------|--------------|----------|--------|
|            |           | 2015 年度  | 2016 年度  | 2017 年 1-6 月 | 2017 年 7-9 月 | 合计       |        |
| 2014 年     | 7,412.84  | 6,263.76 | 156.35   | 36.54        | 35.22        | 6,491.87 | 87.58% |
| 2015 年     | 6,577.76  | -        | 4,885.15 | 283.64       | 363.97       | 5,532.76 | 84.11% |
| 2016 年     | 7,986.26  | -        | -        | 3,830.96     | 1,066.65     | 4,897.61 | 61.33% |
| 2017 年 6 月 | 10,019.40 | -        | -        | -            | 2,092.10     | 2,092.10 | 20.88% |

报告期各期末应收账款期后回款率分别为 87.58%、84.11%、61.33%及 20.88%。受逐年累积未收回的应收账款影响，2014 年及 2015 年末应收账款期后回款率未能达到 100%（公司对此部分已计提充分坏账准备）；2016 年及 2017 年 6 月末应收账款回款率相对较低，主要系 2016 年下半年及 2017 年上半年销售货款均尚在回款期以内，公司应收账款期后回款情况整体较好。

(7) 报告期内终端销售和渠道销售模式下应收账款前五大客户、账龄分析及回款情况

## ①2017 年 1-6 月

| 销售模式 | 客户名称           | 应收账款余额<br>(万元) | 账龄分析                             | 期后 1-6 个月回款<br>(万元) | 期后 7-12 个月回款<br>(万元) | 期后 1 年内回款<br>(万元) | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|------|----------------|----------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| 终端销售 | 江苏省残疾人康复中心     | 859.54         | 1 年以内                            | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 贵州省教育装备管理中心    | 160.50         | 1-2 年 9.02 万元, 2-3 年 151.48 万元   | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 重庆市残疾人联合会      | 150.69         | 1 年以内                            | 150.69              | -                    | 150.69            | 100.00%           |
|      | 深圳市福田区残疾人联合会   | 124.81         | 3-4 年 124.81 万元                  | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 西安济仁医院         | 100.00         | 1 年以内                            | -                   | -                    | -                 | -                 |
| 小计   |                | 1,395.55       | -                                | 150.69              | -                    | 150.69            | 10.80%            |
| 渠道销售 | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 1,223.02       | 1 年以内 969.15 万元, 1-2 年 253.87 万元 | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 982.19         | 1 年以内                            | 121.62              | -                    | 121.62            | 12.38%            |

| 销售模式 | 客户名称           | 应收账款余额<br>(万元)  | 账龄分析  | 期后 1-6 个月回款<br>(万元) | 期后 7-12 个月回款<br>(万元) | 期后 1 年内回款<br>(万元) | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|------|----------------|-----------------|-------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|      | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 943.89          | 1 年以内 | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 724.95          | 1 年以内 | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 695.45          | 1 年以内 | -                   | -                    | -                 | -                 |
| 小计   |                | <b>4,569.49</b> | -     | <b>121.62</b>       | -                    | <b>121.62</b>     | <b>2.66%</b>      |

注：2017 年 1-6 月的期后回款统计截至 2017 年 7 月 31 日。

## ②2016 年度

| 销售模式 | 客户名称           | 应收账款余额<br>(万元)  | 账龄分析                            | 期后 1-6 个月回款<br>(万元) | 期后 7-12 个月回款<br>(万元) | 期后 1 年内回款<br>(万元) | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|------|----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| 终端销售 | 江苏省残疾人康复中心     | 423.53          | 1 年以内                           | 400.00              | -                    | 400.00            | 94.44%            |
|      | 西藏那曲地区特殊教育学校   | 192.88          | 1 年以内                           | 183.24              | -                    | 183.24            | 95.00%            |
|      | 贵州省教育装备管理中心    | 160.50          | 1-2 年 34.98 万元, 2-3 年 125.52 万元 | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 重庆市残疾人联合会      | 152.09          | 1 年以内                           | 152.09              | -                    | 152.09            | 100.00%           |
|      | 江苏省发展体育基金会     | 141.24          | 1 年以内                           | 134.18              | -                    | 134.18            | 95.00%            |
| 小计   |                | <b>1,070.24</b> | -                               | <b>869.51</b>       | -                    | <b>869.51</b>     | <b>81.24%</b>     |
| 渠道销售 | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 964.10          | 1 年以内                           | 311.39              | -                    | 311.39            | 32.30%            |
|      | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 726.06          | 1 年以内                           | 726.06              | -                    | 726.06            | 100.00%           |
|      | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 698.97          | 1 年以内                           | 404.35              | 121.62               | 525.97            | 75.25%            |
|      | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 655.74          | 1 年以内                           | 98.21               | -                    | 98.21             | 14.98%            |
|      | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 252.61          | 1 年以内                           | 216.06              | -                    | 216.06            | 85.53%            |
| 小计   |                | <b>3,297.48</b> | -                               | <b>1,756.07</b>     | <b>121.62</b>        | <b>1,877.69</b>   | <b>56.94%</b>     |

注：2016 年的期后回款统计更新至 2017 年 7 月 31 日。

## ③2015 年度

| 销售模式 | 客户名称         | 应收账款余额<br>(万元) | 账龄                              | 期后 1-6 个月回款<br>(万元) | 期后 7-12 个月回款<br>(万元) | 期后 1 年内回款<br>(万元) | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|------|--------------|----------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| 终端销售 | 贵州省教育装备管理中心  | 160.50         | 1 年以内 34.98 万元, 1-2 年 125.52 万元 | -                   | -                    | -                 | -                 |
|      | 深圳市福田区残疾人联合会 | 124.81         | 2-3 年                           | -                   | -                    | -                 | -                 |



|          |                   |          |                                         |          |        |          |         |
|----------|-------------------|----------|-----------------------------------------|----------|--------|----------|---------|
|          | 重庆市残疾人联合会         | 106.40   | 1 年以内<br>93.45 万元,<br>1-2 年 12.95<br>万元 | -        | 106.40 | 106.40   | 100.00% |
|          | 吉林省残疾人福利基金会       | 100.00   | 1 年以内                                   | 100.00   | -      | 100.00   | 100.00% |
|          | 苏州市相城区人民政府黄桥街道办事处 | 95.28    | 1 年以内<br>89.30 万元,<br>1-2 年 5.98 万<br>元 | 95.28    | -      | 95.28    | 100.00% |
| 小计       |                   | 586.99   | -                                       | 195.28   | 106.40 | 301.68   | 51.39%  |
| 渠道<br>销售 | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司    | 748.81   | 1 年以内                                   | 136.70   | 612.11 | 748.81   | 100.00% |
|          | 淮安圣犹达医疗器械有限公司     | 601.47   | 1 年以内                                   | 484.84   | 116.63 | 601.47   | 100.00% |
|          | 上海廷麟医疗康复器材有限公司    | 548.18   | 1 年以内                                   | 548.18   | -      | 548.18   | 100.00% |
|          | 深圳市创博锐科技开发有限公司    | 293.84   | 1 年以内                                   | -        | 130.00 | 130.00   | 44.24%  |
|          | 四川广旭医疗器械有限公司      | 180.04   | 1 年以内                                   | 0.81     | -      | 0.81     | 0.45%   |
| 小计       |                   | 2,372.34 | -                                       | 1,170.53 | 858.74 | 2,029.27 | 85.54%  |

④2014 年度

| 销售<br>模式 | 客户名称            | 应收账款余<br>额（万元） | 账龄                                       | 期后 1-6 个<br>月回款（万<br>元） | 期后 7-12<br>个月回款<br>（万元） | 期后 1 年内<br>回款（万元） | 1 年内回款金<br>额占应收账款<br>余额比例 |
|----------|-----------------|----------------|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|
| 终端<br>销售 | 贵州省教育装备管理中心     | 910.19         | 1 年以内<br>821.21 万元,<br>1-2 年 88.98<br>万元 | -                       | 784.67                  | 784.67            | 86.21%                    |
|          | 吉林省残疾人康复中心      | 380.66         | 1 年以内                                    | 2.69                    | 230.95                  | 233.64            | 61.38%                    |
|          | 沈阳市残疾人辅助器具服务中心  | 338.09         | 1 年以内                                    | 303.80                  | -                       | 303.80            | 89.86%                    |
|          | 深圳市福田区残疾人联合会    | 330.29         | 1-2 年                                    | -                       | 205.47                  | 205.47            | 62.21%                    |
|          | 江苏省残疾人辅助器具服务中心  | 298.40         | 1 年以内                                    | -                       | 1.35                    | 1.35              | 0.45%                     |
| 小计       |                 | 2,257.63       | -                                        | 306.49                  | 1,222.44                | 1,528.93          | 67.72%                    |
| 渠道<br>销售 | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 886.85         | 1 年以内                                    | 260.00                  | 626.85                  | 886.85            | 100.00%                   |
|          | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 459.50         | 1 年以内                                    | -                       | 174.13                  | 174.13            | 37.90%                    |
|          | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 251.62         | 1 年以内                                    | 80.00                   | 171.62                  | 251.62            | 100.00%                   |
|          | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 186.07         | 1 年以内                                    | -                       | 186.07                  | 186.07            | 100.00%                   |
|          | 河南康教仪器设备有限公司    | 95.63          | 1 年以内<br>73.65 万元,<br>1-2 年 21.98<br>万元  | 35.20                   | 39.56                   | 74.76             | 78.18%                    |
| 小计       |                 | 1,879.67       | -                                        | 375.20                  | 1,198.23                | 1,573.43          | 83.71%                    |

由上表可知，报告期各期末终端销售和渠道销售应收账款前五大客户应收账款账龄主要为 1 年以内。2014 年至 2017 年 6 月末，终端销售和渠道销售应收账款前五大客户账龄 1 年以上应收账款金额为：419.27 万元、269.26 万元、160.50 万元、285.31 万元及 21.98 万元、0 元、0 元、253.87 万元，1 年以上应收账款余额相对较小。公司期末应收账款主要为残疾人康复机构、养老机构、特教学校等事业性单位及对应订单终端客户为该类单位的渠道客户，2014 年至 2016 年末，终端销售和渠道销售应收账款前五大客户 1 年以内回款比例为 67.72%、51.39%、81.24%、10.80%及 83.71%、85.54%、56.94%、2.66%（2016 年下半年及 2017 年上半年销售货款均尚在回款期以内）。终端销售总体比渠道销售低，主要系由于事业性单位在合同全部发货完毕后才进入结算周期，因此公司回收期在 1 年以上的应收账款会占据一定比例。由于事业性单位的采购均有国家预算支持，故公司应收账款的可收回性相对较好。

（8）终端销售和渠道销售前十名客户各期末应收账款余额及期后回款情况

①前十名终端客户各期末应收账款余额及期后回款情况如下：

| 期间           | 前十名客户名称      | 应收账款余额（万元） | 账龄分析                       | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|--------------|--------------|------------|----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 2017 年 1-6 月 | 江苏省残疾人康复中心   | 859.54     | 1 年以内                      | -               | -                | -               | -                 |
|              | 重庆市残疾人联合会    | 150.69     | 1 年以内                      | 150.69          |                  | 150.69          | 100.00%           |
|              | 衢州市衢江区启智学校   | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 常州市德安医院      | 56.84      | 1 年以内 38 万元，1-2 年 18.84 万元 | 30.40           | -                | 30.40           | 53.48%            |
|              | 辽宁省残疾人辅助器具中心 | 41.79      | 1 年以内                      | -               | -                | -               | -                 |
|              | 河南省康复辅具技术中心  | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 潮州市特殊教育实验学校  | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 上海爱以德护理院     | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 上海日月星护理院     | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 上海盛德护理院      | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |
|              | 小 计          | 1,108.87   | -                          | 181.09          | -                | 181.09          | 16.33%            |
| 2016 年       | 江苏省残疾人康复中心   | 423.53     | 1 年以内                      | 400.00          | -                | 400.00          | 94.44%            |
|              | 河南省残疾人联合会    | -          | -                          | -               | -                | -               | -                 |

| 期间     | 前十名客户名称                    | 应收账款余额（万元） | 账龄分析                           | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|--------|----------------------------|------------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
|        | TECHNOLOGIES HUMANWARE INC | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 云南省残疾人辅助器具资源中心             | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 西藏那曲地区特殊教育学校               | 192.88     | 1 年以内                          | 183.24          | -                | 183.24          | 95.00%            |
|        | 重庆市残疾人联合会                  | 152.09     | 1 年以内                          | 152.09          | -                | 152.09          | 100.00%           |
|        | 江苏省发展体育基金会                 | 141.24     | 1 年以内                          | 134.18          | -                | 134.18          | 95.00%            |
|        | 山东省残疾人联合会                  | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 敦化市残疾人联合会                  | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 西安济仁医院                     | 100.00     | 1 年以内                          | -               | -                | -               | -                 |
|        | 小 计                        | 1,009.74   | -                              | 869.50          | -                | 869.50          | 86.11%            |
| 2015 年 | 河北省残疾人辅助器具资源中心             | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 江西省教育厅                     | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 重庆市残疾人联合会                  | 106.40     | 1 年以内 93.45 万元，1-2 年 12.95 万元  | -               | 106.40           | 106.40          | 100.00%           |
|        | 河南省残疾人联合会                  | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 福建省残疾人辅助器具资源中心             | 29.73      | 1 年以内                          | -               | -                | -               | -                 |
|        | 江苏省残疾人联合会                  | 13.77      | 1 年以内                          | -               | 13.77            | 13.77           | 100.00%           |
|        | 北京市平谷区残疾人联合会               | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 天津市武清区残疾人联合会               | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 常州市德安医院                    | 18.84      | 1 年以内                          | -               | -                | -               | -                 |
|        | 江苏省伤残人康复中心                 | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 小 计                        | 168.74     | -                              | -               | 120.17           | 120.17          | 71.22%            |
| 2014 年 | 陕西省残疾人联合会                  | -          | -                              | -               | -                | -               | -                 |
|        | 贵州省教育装备管理中心                | 910.19     | 1 年以内 821.21 万元，1-2 年 88.98 万元 | -               | 784.67           | 784.67          | 86.21%            |
|        | 江苏省残疾人辅助器具服务中心             | 298.40     | 1 年以内                          | -               | 1.35             | 1.35            | 0.45%             |
|        | 新疆维吾尔自治区残疾人联合会             | 12.68      | 1 年以内                          | -               | 12.68            | 12.68           | 100.00%           |
|        | 江西省残疾人辅助器具资源中心             | 52.96      | 1 年以内                          | -               | 52.96            | 52.96           | 100.00%           |

| 期间 | 前十名客户名称        | 应收账款余额（万元） | 账龄分析  | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|----|----------------|------------|-------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
|    | 吉林省残疾人康复中心     | 380.66     | 1 年以内 | 2.69            | 230.95           | 233.64          | 61.38%            |
|    | 山西省康复研究中心      | -          | -     | -               | -                | -               | -                 |
|    | 沈阳市残疾人辅助器具服务中心 | 338.09     | 1 年以内 | 303.80          | -                | 303.80          | 89.86%            |
|    | 重庆市残疾人联合会      | 12.95      | 1 年以内 | -               | -                | -               | -                 |
|    | 北京市残疾人联合会      | 83.99      | 1 年以内 | 79.06           | 0.14             | 79.20           | 94.29%            |
|    | 小 计            | 2,089.92   | -     | 385.55          | 1,082.75         | 1,468.30        | 70.26%            |

注：2017 年 1-6 月的期后回款统计截至 2017 年 7 月 31 日，2016 年的期后回款统计更新至 2017 年 7 月 31 日。

②前十名渠道客户各期末应收账款余额及期后回款情况

| 期间           | 前十名客户名称        | 应收账款余额（万元） | 账龄分析                            | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|--------------|----------------|------------|---------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 2017 年 1-6 月 | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 724.95     | 1 年以内                           | -               | -                | -               | -                 |
|              | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 982.19     | 1 年以内                           | 121.62          | -                | 121.62          | 12.38%            |
|              | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 695.45     | 1 年以内                           | -               | -                | -               | -                 |
|              | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 1,223.02   | 1 年以内 969.15 万元，1-2 年 253.87 万元 | -               | -                | -               | -                 |
|              | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 943.89     | 1 年以内                           | -               | -                | -               | -                 |
|              | 广州市综康贸易有限公司    | 49.98      | 1 年以内                           | 2.14            | -                | 2.14            | 4.28%             |
|              | 四川广旭医疗器械有限公司   | 435.90     | 1 年以内 265.76 万元，1-2 年 170.14 万元 | -               | -                | -               | -                 |
|              | 江西聚医供应链管理有限公司  | 260.00     | 1 年以内                           | -               | -                | -               | -                 |
|              | 四川唯高科技有限责任公司   | 70.10      | 1 年以内                           | 5.46            | -                | 5.46            | 7.79%             |
|              | 山东德贝医疗科技有限公司   | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |
|              | 小 计            | 5,385.48   | -                               | 129.22          | -                | 129.22          | 2.40%             |
| 2016 年       | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 655.74     | 1 年以内                           | 98.21           | -                | 98.21           | 14.98%            |
|              | 金华市爱宁医疗器械有限公司  | 726.06     | 1 年以内                           | 726.06          | -                | 726.06          | 100.00%           |
|              | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 698.97     | 1 年以内                           | 404.35          | 121.62           | 525.97          | 75.25%            |

| 期间     | 前十名客户名称         | 应收账款余额（万元） | 账龄分析                            | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|--------|-----------------|------------|---------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
|        | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 964.10     | 1 年以内                           | 311.39          | -                | 311.39          | 32.30%            |
|        | 山东德贝医疗科技有限公司    | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |
|        | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 141.54     | 1 年以内                           | 138.93          | -                | 138.93          | 98.16%            |
|        | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 252.61     | 1 年以内                           | 216.06          | -                | 216.06          | 85.53%            |
|        | 河南璟泰医疗器械有限公司    | 226.94     | 1 年以内                           | 225.55          | -                | 225.55          | 99.39%            |
|        | 北京百昌盛世科技有限公司    | 144.32     | 1 年以内                           | 101.27          | 18.52            | 119.79          | 83.00%            |
|        | 四川广旭医疗器械有限公司    | 194.85     | 1 年以内 15.62 万元, 1-2 年 179.23 万元 | 24.70           | -                | 24.70           | 12.68%            |
|        | 小 计             | 4,005.13   | -                               | 2,246.52        | 140.15           | 2,386.67        | 59.59%            |
| 2015 年 | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司  | 748.81     | 1 年以内                           | 136.70          | 612.11           | 748.81          | 100.00%           |
|        | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 548.18     | 1 年以内                           | 548.18          | -                | 548.18          | 100.00%           |
|        | 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 168.30     | 1 年以内                           | 22.87           | 145.43           | 168.30          | 100.00%           |
|        | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 109.50     | 1 年以内                           | 109.50          | -                | 109.50          | 100.00%           |
|        | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 601.47     | 1 年以内                           | 484.84          | 116.63           | 601.47          | 100.00%           |
|        | 四川广旭医疗器械有限公司    | 180.04     | 1 年以内                           | 0.81            | -                | 0.81            | 0.45%             |
|        | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 293.84     | 1 年以内                           | -               | 130.00           | 130.00          | 44.24%            |
|        | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 56.68      | 1 年以内                           | 56.68           | -                | 56.68           | 100.00%           |
|        | 北京航标视讯科技股份有限公司  | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |
|        | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司  | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |
|        | 小 计             | 2,706.82   | -                               | 1,359.58        | 1,004.17         | 2,363.75        | 87.33%            |
| 2014 年 | 四川广旭医疗器械有限公司    | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |
|        | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 886.85     | 1 年以内                           | 260.00          | 626.85           | 886.85          | 100.00%           |
|        | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 186.07     | 1 年以内                           | -               | 186.07           | 186.07          | 100.00%           |
|        | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | 251.62     | 1 年以内                           | 80.00           | 171.62           | 251.62          | 100.00%           |
|        | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 459.50     | 1 年以内                           | -               | 174.13           | 174.13          | 37.90%            |
|        | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 67.30      | 1 年以内                           | 67.30           | -                | 67.30           | 100.00%           |
|        | 厦门康倍利医疗器械有限公司   | -          | -                               | -               | -                | -               | -                 |

| 期间 | 前十名客户名称         | 应收账款余额（万元） | 账龄分析  | 期后 1-6 个月回款（万元） | 期后 7-12 个月回款（万元） | 期后 1 年内回款合计（万元） | 1 年内回款金额占应收账款余额比例 |
|----|-----------------|------------|-------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
|    | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | -          | -     | -               | -                | -               | -                 |
|    | 河北和杰医疗器械有限公司    | 2.25       | 1 年以内 | 2.25            |                  | 2.25            | 100.00%           |
|    | 北京星宇时空科贸有限公司    | -          | -     | -               | -                | -               | -                 |
|    | 小 计             | 1,853.59   | -     | 409.55          | 1,158.67         | 1,568.22        | 84.60%            |

注：2017 年 1-6 月的期后回款统计截至 2017 年 7 月 31 日，2016 年的期后回款统计更新至 2017 年 7 月 31 日。

报告期各期末，前十名终端客户和渠道客户合计应收账款余额占各期末全部应收账款余额的比例分别为 53.20%、43.72%、62.79%和 64.82%，其中终端销售和渠道销售模式下销售前十大客户应收账款账龄 1 年以上金额为：88.98 万元、12.95 万元、0 元、18.84 万元及 0 元、0 元、179.23 万元、424.01 万元，各期末账龄 1 年以上的应收账款余额较小。

报告期各期末，终端销售和渠道销售模式下前十大客户应收账款 1 年以内回款比例为 70.26%、71.22%、86.11%、16.33%及 84.60%、87.33%、59.59%、2.40%（2016 年下半年及 2017 年上半年销售货款尚在回款期内，因而回款比例低）。主要系各期销售前十大客户主要为残疾人康复机构、养老机构、特教学校等事业性单位及对应订单终端客户为该类单位的渠道客户，收款周期一般在一年左右，而事业性单位在合同全部发货完毕后才进入结算周期，因此公司回收期在 1 年以上的应收账款会占据一定比例。

由于公司应收账款主要客户均为政府机关、事业性单位以及公司合作较久的渠道客户。就政府机关、事业性单位而言，其每年的采购由政府预算支持，专款专用，发生坏账的风险很小。长期合作的渠道客户的最终用户也主要为政府机关、事业性单位，且和公司保持持续、稳定的产品供销关系，应收账款流转正常，产生坏账风险的可能性较小。因此，公司期后回款一般均较为及时，不会超过信用期限。



### (9) 新增客户的应收账款情况

报告期内累计销售金额超过 100 万元的新增客户及其各期对应应收账款余额情况如下表：

单位：元

| 序号 | 主要客户                        | 2017 年 1-6 月 |              | 2016 年度       |              | 2015 年度      |              | 2014 年度      |            |
|----|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|    |                             | 销售额          | 应收账款余额       | 销售额           | 应收账款余额       | 销售额          | 应收账款余额       | 销售额          | 应收账款余额     |
| 1  | 蚌埠德康医疗器械设备有限公司              | 2,595,037.06 | 9,438,851.04 | 10,247,681.45 | 9,640,952.78 | 8,155,826.03 | 7,488,146.00 | 185,058.13   | 216,518.00 |
| 2  | 河南省残疾人联合会                   | -            | -            | 5,117,217.96  | -            | 2,328,517.38 | -            | 2,359,982.62 | 28,482.62  |
| 3  | 山东德贝医疗科技有限公司                | 1,525,617.19 | -            | 4,036,142.91  | -            | 271,777.32   | -            | -            | -          |
| 4  | TECHNOLOGIES HUMANWARE INC. | 669,224.69   | -            | 3,133,849.47  | -            | -            | -            | -            | -          |
| 5  | 西藏那曲地区特殊教育学校                | -            | 96,440.00    | 1,928,800.00  | 1,928,800.00 | -            | -            | -            | -          |
| 6  | 河南璟泰医疗器械有限公司                | 6,305.89     | -            | 1,921,497.52  | 2,269,401.82 | -            | -            | -            | -          |
| 7  | 四川广旭医疗器械有限公司                | 2,271,429.03 | 4,359,049.00 | 1,648,045.49  | 1,948,452.00 | 4,520,076.78 | 1,800,370.86 | 8,275,499.15 | -          |
| 8  | 武汉广普瑞科贸有限公司                 | 390,911.11   | -            | 1,594,946.41  | 69,032.74    | 1,360,436.52 | 10,648.00    | 326,521.22   | 2,673.00   |
| 9  | 中国科学器材有限公司                  | -4,793.08    | 404,500.00   | 1,449,237.52  | 410,107.90   | -            | -            | -            | -          |
| 10 | 北京北医医药有限公司                  | -            | -            | 1,278,375.24  | -            | -            | -            | -            | -          |
| 11 | 黑龙江易嘉亿商贸有限公司                | 432,441.93   | 495,280.00   | 1,262,794.32  | 207,545.00   | 421,307.07   | 292,153.08   | 2,646.00     | -          |

| 序号 | 主要客户           | 2017 年 1-6 月 |            | 2016 年度      |            | 2015 年度      |            | 2014 年度      |            |
|----|----------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|    |                | 销售额          | 应收账款余额     | 销售额          | 应收账款余额     | 销售额          | 应收账款余额     | 销售额          | 应收账款余额     |
| 12 | 杭州星烨医疗器械有限公司   | 41,263.24    | -          | 1,253,862.37 | -          | 11,472.64    | -          | -            | -          |
| 13 | 潍坊健仁商贸有限公司     | 1,292,891.41 | -          | 989,308.13   | -          | 587,927.46   | 0.46       | -            | -          |
| 14 | 河北和杰医疗器械有限公司   | 440,839.05   | 728,985.00 | 1,303,179.21 | -          | 941,837.66   | -          | 1,531,135.56 | 22,479.00  |
| 15 | 徐州威盛医疗器械有限公司   | 55,316.23    | 271,970.00 | 806,170.89   | -          | 528,307.64   | -          | 725,529.87   | 293,420.00 |
| 16 | 南昌阳华信息产业有限公司   | 485,925.62   | 143,759.05 | 813,976.61   | 103,759.05 | 388,038.77   | -          | -            | -          |
| 17 | 安徽省残疾人辅助器具中心   | -            | -          | 768,275.92   | -          | -            | 624.08     | 880,624.08   | 624.08     |
| 18 | 甘肃兰山医疗康复器材有限公司 | -            | 281,670.00 | 610,720.43   | 281,670.00 | 702,063.27   | 23,467.00  | -            | -          |
| 19 | 成都仲旻教育科技有限公司   | 170,940.17   | 583,928.00 | 571,087.38   | 583,928.00 | 1,465,575.60 | -          | -            | -          |
| 20 | 河北博煦医疗器械贸易有限公司 | 354,914.55   | -          | 556,752.13   | -          | 652,481.23   | -          | 464,050.87   | 290,450.00 |
| 21 | 延庆县残疾人联合会      | -            | 1,422.00   | 354,720.00   | 1,422.00   | 1,583,611.14 | 5,202.00   | 1,060,053.51 | 809,140.92 |
| 22 | 广西壮族自治区假肢康复中心  | 148,856.49   | 644,588.37 | 104,532.99   | 490,296.37 | 582,963.58   | 462,306.87 | 931,893.39   | 964,921.12 |
| 23 | 锦州台新科技发展有限公司   | -            | -          | -            | -          | 172,222.22   | 29,277.77  | 1,284,081.19 | -          |
| 24 | 德惠市残疾人联合会      | -            | -          | -            | -          | 400,393.00   | -          | 879,561.53   | -          |
| 25 | 广东省残疾人辅助器具资源中心 | 135,640.00   | -          | -            | -          | 1,323,604.00 | -          | -            | -          |
| 26 | 吉林省华信教育        | -            | -          | -            | -          | 974,120.42   | -          | 880,784.59   | 106,068.89 |

| 序号  | 主要客户           | 2017 年 1-6 月  |               | 2016 年度       |               | 2015 年度       |               | 2014 年度       |              |
|-----|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|     |                | 销售额           | 应收账款余额        | 销售额           | 应收账款余额        | 销售额           | 应收账款余额        | 销售额           | 应收账款余额       |
|     | 设备有限公司（已注销）    |               |               |               |               |               |               |               |              |
| 27  | 江苏省残疾人联合会      | -             | -             | -             | 3,840.00      | 2,111,921.79  | 137,684.50    | -             | -            |
| 28  | 江西省教育厅         | -             | -             | -             | -             | 3,319,470.88  | -             | -             | -            |
| 29  | 沈阳市残疾人辅助器具服务中心 | -             | -             | -             | -             | 893.08        | 337,558.00    | 3,292,670.34  | 3,380,875.14 |
| 30  | 四川省残疾人联合会      | -             | -             | -             | -             | 1,779,524.00  | -             | -             | -            |
| 31  | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司 | 45,853.46     | 51,198.55     | -291,534.23   | 56,650.00     | 2,007,431.97  | -             | 102,162.02    | 114,309.56   |
| 32  | 江西聚医供应链管理有限公司  | 2,222,222.19  | 2,600,000.00  | -             | -             | -             | -             | -             | -            |
| 33  | 深圳市晶诚达实业有限公司   | 1,025,641.04  | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -            |
| 小 计 |                | 14,306,477.27 | 20,101,641.01 | 41,459,640.12 | 17,995,857.66 | 36,591,801.45 | 10,587,438.62 | 23,182,254.07 | 6,229,962.33 |

注：江苏瑞海康联医疗科技有限公司 2016 年度销售 93,081.15 元，2016 年度退货 384,615.38 元；河南璟泰医疗器械有限公司、江西聚医供应链管理有限公司当期销售额小于期末应收账款余额主要系增值税影响；蚌埠德康医疗器材设备有限公司、四川广旭医疗器械有限公司等公司 2017 年 1-6 月销售额小于期末应收账款余额主要系对上述客户 2016 年度销售货款尚在回收期内。

公司的客户主要为事业性单位及渠道客户，对渠道客户的销售除了其最终用户为事业性单位招投标的情况外，一般采取款到发货方式。由上表可以看出，公司新增客户的应收账款主要为残疾人康复机构、养老机构、特教学校等事业性单位及对应订单终端客户为该类单位的渠道客户，公司其余新增客户应收账款余额一般相对较小。此外由上表可以看出，报告期内新增客户的应收账款余额基本系由当期销售形成的。新增客户应收账款余额构成与公司销售回款模式相一致。因此，总体来说，新增客户的应收账款金额与其营业收入是匹配的。

公司应收账款余额中无持股 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

#### （10）公司应收账款坏账计提比例与同行业上市公司的比较

公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司的对比情况如下：

| 计提比例  | 本公司  | 鱼跃医疗 | 戴维医疗 | 九安医疗 | 乐金健康 |
|-------|------|------|------|------|------|
| 1 年以内 | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   |
| 1-2 年 | 10%  | 10%  | 10%  | 30%  | 10%  |
| 2-3 年 | 30%  | 30%  | 20%  | 50%  | 50%  |
| 3-4 年 | 60%  | 50%  | 50%  | 100% | 100% |
| 4-5 年 | 100% | 80%  | 80%  | 100% | 100% |
| 5 年以上 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告。

综合来看，公司坏账计提比例与同行业上市公司基本相当，公司的坏账计提政策符合谨慎性原则。公司坏账准备计提政策在报告期内一贯执行，未发生变更。

报告期内，公司应收账款余额符合销售实际情况，应收账款坏账计提政策充分、合理，客户资质优良，应收账款发生坏账的风险较小。

#### 4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额及结构情况如下：

单位：万元

| 项 目      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 预付款项     | 1,624.34           | 1,013.89            | 521.76              | 391.23              |
| 占流动资产的比例 | 8.36%              | 5.03%               | 2.70%               | 1.93%               |

报告期内，公司的预付款项主要是预付的材料采购款。公司会根据前一年度

和当年的销售情况，结合原材料库存来决定是否进行原材料的预先采购。

2016 年末公司预付款项余额较 2015 年末增加 492.13 万元，一方面系年末销售集中，材料备货需求多且部分订单中有指定型号的非自制产品，为配套销售公司向采取款到发货的供应商预付部分成品和材料采购款，另一方面系公司与代理商签订了随心手愈产品代理合同，预付代理款但尚未收到产品所致。2017 年 6 月 30 日公司预付款项余额较 2016 年末增加 610.45 万元，主要系根据订单预付随心手愈产品采购款及进口天轨移位训练系统零部件，同时为样品展厅增加脊椎康复治疗仪及无障碍康复理疗浴缸等产品支付了预付款，但尚未收到产品。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名的情况如下：

| 单位名称                 | 预付金额（万元） | 账龄   | 未结算原因 |
|----------------------|----------|------|-------|
| 广州市铭与道医疗科技有限公司       | 200.56   | 1 年内 | 材料未到  |
| Prism UK Medical Ltd | 181.33   | 1 年内 | 材料未到  |
| 上海泰美医疗器械有限公司         | 154.23   | 1 年内 | 材料未到  |
| 北京英智脊康健康科技发展有限公司     | 86.40    | 1 年内 | 材料未到  |
| FRANCE REVAL         | 77.90    | 1 年内 | 材料未到  |
| 合 计                  | 700.42   | -    | -     |

截至 2017 年 6 月 30 日，公司预付款项余额中账龄一年以内的为 1,537.76 万元，占预付款项余额的 94.67%。公司预付账款中无预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 5、其他应收款

报告期内，公司其他应收款净额及构成情况如下：

| 项 目           | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应收款<br>（万元） | 691.91             | 859.23              | 758.21              | 745.26              |
| 占流动资产的比例      | 3.56%              | 4.26%               | 3.92%               | 3.67%               |

报告期内公司其他应收款主要系招投标押金保证金、备用金及往来款。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

| 序号 | 单位名称       | 其他应收款余额<br>（万元） | 占其他应收账款<br>余额比例 | 款项性质<br>或内容 |
|----|------------|-----------------|-----------------|-------------|
| 1  | IPO 中介机构费用 | 199.06          | 22.64%          | 发行费用        |

| 序号  | 单位名称          | 其他应收款余额<br>(万元) | 占其他应收账款<br>余额比例 | 款项性质<br>或内容 |
|-----|---------------|-----------------|-----------------|-------------|
| 2   | 四川省残疾人联合会     | 58.80           | 6.69%           | 押金保证金       |
| 3   | 常州市武进区财政局财政专户 | 55.50           | 6.31%           | 押金保证金       |
| 4   | 吉林省残疾人康复中心    | 49.00           | 5.57%           | 押金保证金       |
| 5   | 重庆市残疾人联合会     | 41.92           | 4.77%           | 押金保证金       |
| 合 计 |               | 404.27          | 45.98%          |             |

截至 2017 年 6 月 30 日，其他应收款中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，公司其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 账 龄   | 金 额    | 占其他应收款余额的比例 | 坏账准备   | 其他应收款净额 |
|-------|--------|-------------|--------|---------|
| 1 年以内 | 310.39 | 35.30%      | 15.52  | 294.87  |
| 1—2 年 | 324.19 | 36.87%      | 32.42  | 291.77  |
| 2—3 年 | 128.87 | 14.66%      | 38.66  | 90.21   |
| 3—4 年 | 37.66  | 4.28%       | 22.60  | 15.06   |
| 4 年以上 | 78.16  | 8.89%       | 78.16  | -       |
| 合 计   | 879.27 | 100.00%     | 187.36 | 691.91  |

截至 2017 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额中账龄在 3 年以上的款项主要是应收政府机构、事业单位及其采购中心的押金和保证金。

## 6、存货

### （1）存货结构及变动分析

报告期内，公司存货账面价值构成明细如下：

单位：万元

| 项 目  | 2017 年 6 月 30 日 |        | 2016 年 12 月 31 日 |        | 2015 年 12 月 31 日 |        | 2014 年 12 月 31 日 |        |
|------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|      | 金额              | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 原材料  | 1,670.53        | 36.24% | 1,876.81         | 42.35% | 1,704.62         | 43.21% | 2,056.07         | 43.29% |
| 在产品  | 280.69          | 6.09%  | 189.52           | 4.28%  | 150.60           | 3.82%  | 187.75           | 3.95%  |
| 库存商品 | 2,601.62        | 56.44% | 2,306.42         | 52.04% | 2,038.06         | 51.67% | 2,393.91         | 50.40% |
| 发出商品 | 53.69           | 1.16%  | 56.34            | 1.27%  | 51.12            | 1.30%  | 111.98           | 2.36%  |



| 项 目    | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 其他周转材料 | 3.08            | 0.07%   | 3.02             | 0.07%   | 0.29             | 0.01%   | 0.29             | 0.01%   |
| 合 计    | 4,609.62        | 100.00% | 4,432.10         | 100.00% | 3,944.68         | 100.00% | 4,749.99         | 100.00% |

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品及发出商品构成，四者合计占存货总额比超过 99%，报告期内上述四类存货占比保持相对稳定。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 4,749.99 万元、3,944.68 万元、4,432.10 万元和 4,609.62 万元，占当期流动资产的比例分别为 23.40%、20.40%、21.99%和 23.71%。

报告期内公司存货规模主要受公司产品生产周期、公司采购及销售政策等因素影响。

#### ①公司产品生产周期

按照公司实际情况，公司生产周期分为生产耗时和后期包装检验两个阶段：  
A、生产耗时阶段，公司生产过程主要包括机加工、焊接、热处理、表面处理等半成品加工过程及电气装配、成品装配过程。公司生产流程管理规范高效，生产耗时平均约 40 天。  
B、后期的包装检验阶段，公司根据产品质量标准对安装调试合格的产品进行质量检验，检验合格后进行包装。包装检验耗时平均约 5 天。

#### ②公司采购政策：

根据公司的业务情况，采购部门通过对主要供应商的质量控制能力、产能和交货期等进行综合评价、筛选和确认，建立合格供应商库。采购部门平时结合原材料库存情况，根据订单的交货时间、产品所需原材料的备料时间，产品的生产周期等合理确定采购周期制定采购计划并实施采购。

公司产品种类、规格多，不同产品所需的原材料种类规格差异较大，导致各种原材料数量多，公司主要原材料为外购零部件、软件及电子产品、钢材及钢制品、木材及木制品、五金橡塑、电子元器件和皮布软包等，原材料中木材的供货期为 7 天左右，钢材及钢制品供货期约为 30 天，木制品的供货期约为 30 天到 40 天，考虑到中标后可能要求的供货周期较短，为保证正常生产并及时供货，公司需要保持一定量的原材料安全库存。

#### ③公司销售政策：

公司产品采取终端销售和渠道销售相结合销售模式。其中，渠道销售主要为渠道客户招投标中标或通过自身渠道获得订单后向公司采购，基本由公司直接向最终用户发货，在取得最终用户的签收后确认收入，与终端销售模式在风险转移、收入确认、商业实质等方面并无本质区别。

公司产品销售具有以下特点：第一，销售的季节性，康复器械的市场需求主要来源于残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，受政府相关部门招投标时间进度安排的影响，公司下半年订单金额和销售收入均明显高于上半年。第二，客户一揽子采购的趋向性，近几年残联、民政和教育等领域的政府采购在招投标中倾向于能提供一揽子产品方案的投标方，在这种采购趋向性下，一般的生产周期和配货交货期要略长于单品类产品采购的交货期。

## （2）存货具体项目分析

### ①原材料

报告期内公司存货中原材料包括外购原材料和自制半成品，原材料的占比较高，主要是因为公司产品种类、规格多，不同产品所需的原材料种类规格差异较大，导致各种原材料数量多，金额较大。由于用量大，安全库存量较大，且部分材料比如软件、电子产品价值较高，导致公司存货中原材料的占比较高。

2015 年末原材料金额较 2014 年末减少 351.45 万元，主要系公司合并广州三好，减少了软件产品成本；同时 2015 年圆钢、焊管及板材等钢和钢制品价格大幅下降，公司未增加备货导致。2016 年末原材料金额较 2015 年末增加了 172.19 万元，主要系多感官综合训练室相关零配件增加导致。2017 年 6 月 30 日原材料金额较 2016 年末减少 206.28 万元，主要系 2017 年第二季度订单增加，公司组织生产备货，消耗原材料，增加了在产品及库存商品。

### ②在产品

报告期内，公司在产品账面价值分别为 187.75 万元、150.60 万元、189.52 万元和 280.69 万元，占存货比例分别为 3.95%、3.82%、4.28%和 6.09%，在产品金额和占比较小。一方面是由于公司实行订单生产与备货生产相结合的生产模式，每月的生产计划完成情况较好，未入库的在产品较少。另一方面是公司自制半成品完工后会再入库至原材料库，期末仍在生产线上的主要是一些仅需进行组装等简单工序便可入库为库存商品的在产品，这两方面原因导致在产品年末金

额较小。

### ③库存商品

#### A、库存商品金额较大的原因

报告期内公司库存商品余额较大，与公司生产经营模式和行业特点有关。

##### a、销售的季节性

康复器械作为国家民生事业的一项基础消费品，需求具有一定刚性基础，行业本身无明显的季节性特征。目前国内康复器械的市场需求主要来源于残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，受政府采购时间进度安排的影响，公司下半年订单金额和销售收入均明显高于上半年。公司较大部分销售采用按订单生产的方式，跨年发货的订单较多，需要保留合理的安全库存，同时公司会通过外购部分辅具类产品缓解生产压力，导致期末库存商品金额较高。

##### b、客户一揽子采购的趋向性

康复器械按照业内传统分类方法可以分为康复评定器械、康复训练器械、辅助器具以及康复教育设备等四类，各种类中按照针对不同功能障碍以及不同年龄层受众的需求又可以分为几十甚至上百种品类。近几年残联、民政和教育等领域的政府采购倾向于能提供一揽子产品方案的供应商。公司目前拥有 400 余种产品，覆盖的产品线是国内康复领域较为齐全的。在这种采购趋向性下，一般的生产周期和配货交货期要略长于单品类产品采购的交货期，故期末的库存商品金额较高。

在公司较大部分销售系按订单生产的方式下，公司的库存商品会随着客户对发出商品的收货确认而实现销售，不会造成产品积压。近几年，公司与渠道客户及各政府领域的主要客户之间一直保持着长期、稳定的合作，且康复器械行业市场需求稳定，公司库存商品积压的风险较小。

#### B、报告期各期末库存商品余额变动分析

单位：万元

| 项 目    | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 库存商品   | 2,601.62           | 2,306.42            | 2,038.06            | 2,393.91            |
| 主营业务成本 | 4,619.11           | 9,513.10            | 10,268.13           | 9,370.33            |

| 项 目           | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 主营业务收入        | 10,766.94          | 22,099.97           | 22,810.01           | 21,268.58           |
| 库存商品占主营业务成本比例 | 56.32%             | 24.24%              | 19.85%              | 25.55%              |
| 库存商品占主营业务收入比例 | 24.16%             | 10.44%              | 8.93%               | 11.26%              |

报告期各期末，公司库存商品余额分别为2,393.91万元、2,038.06万元、2,306.42万元和2,601.62万元，各期末库存商品占存货余额比例在50%以上。2015年末与2014年末相比，库存商品占同期主营业务收入及主营业务成本的比例均呈现下降趋势，一方面系由于公司销售规模扩大，主营业务收入和主营业务成本上升，另一方面受钢材、焊管等原材料价格下降影响，2015年末库存商品金额较小。2016年末与2015年末相比，库存商品占主营业务收入和主营业务成本的比例有所回升，一方面系由于2016年公司主营业务收入较2015年略有下降，另一方面公司增加了康复机器人产品的库存，用于医疗渠道的演示推广，导致2016年末库存商品余额上升。2017年上半年销售情况良好，公司库存商品保持在较高的水平，同时由于确认的营业收入与成本金额仅为半年度的金额，故2017年6月30日库存商品占主营业务成本和主营业务收入的比例相比2016年末较高。

#### ④发出商品

发出商品记录的是已发出但尚未收到客户收货确认的商品，公司在收到客户的收货确认单后才会确认收入，同时贷记发出商品。因为公司客户遍布全国各地，且一般集中招标采购的客户会要求发货到各省市具体地区的残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构，所以公司发货主要采取汽运的方式。汽运的方式较为经济、灵活，但时效性上略有不足，公司各期末发出商品均为尚达不到确认收入条件的在途商品，金额受期末发货订单大小及距离远近影响。

(3) 各期末原材料、库存商品的种类、型号、数量、金额构成，及与同行业可比公司的存货结构的对比分析

近几年残联、民政和教育等领域的政府采购在招投标中倾向于能提供一揽子产品方案的投标方，公司康复器械具有明显的多品种小批量的生产特征，因而耗用的原材料种类繁多，且型号、规格、计量单位不一。公司原材料有几千个品类，主要包括软件及电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件、皮布软包、木材及木制品及外购零部件、自制半成品等。为便于统计分析，下面采用原材料

具体类别及金额情况作为比较对象进行分析

### ①各期末原材料的种类、金额构成

单位：元

| 项 目     | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|---------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 软件及电子产品 | 2,669,777.12    | 15.98%  | 4,147,020.78     | 22.10%  | 1,521,647.41     | 8.93%   | 1,897,732.78     | 9.23%   |
| 钢及钢制品   | 1,585,512.97    | 9.49%   | 1,548,535.46     | 8.25%   | 1,537,961.70     | 9.02%   | 1,567,608.22     | 7.62%   |
| 五金橡塑    | 1,286,263.21    | 7.70%   | 1,376,922.86     | 7.34%   | 1,448,839.78     | 8.50%   | 1,530,045.66     | 7.44%   |
| 电子元器件   | 2,021,476.56    | 12.10%  | 1,791,032.40     | 9.54%   | 954,269.41       | 5.60%   | 2,284,403.95     | 11.11%  |
| 皮布软包    | 494,217.15      | 2.96%   | 407,770.57       | 2.17%   | 557,270.80       | 3.27%   | 760,349.97       | 3.70%   |
| 木材及木制品  | 78,163.36       | 0.47%   | 119,227.40       | 0.64%   | 186,230.74       | 1.09%   | 193,183.01       | 0.94%   |
| 外购零部件   | 2,161,488.16    | 12.94%  | 2,233,988.73     | 11.90%  | 2,844,507.31     | 16.69%  | 3,348,776.61     | 16.29%  |
| 自制半成品   | 4,477,150.41    | 26.80%  | 5,801,453.30     | 30.91%  | 6,418,629.14     | 37.65%  | 7,924,469.09     | 38.54%  |
| 其他      | 1,931,240.30    | 11.56%  | 1,342,145.30     | 7.15%   | 1,576,832.17     | 9.25%   | 1,054,084.22     | 5.13%   |
| 合 计     | 16,705,289.24   | 100.00% | 18,768,096.80    | 100.00% | 17,046,188.46    | 100.00% | 20,560,653.51    | 100.00% |

由上表可以看出,报告期内各期末,公司原材料金额总体变动不大,2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末基本稳定,较 2014 年末有所下降,主要系公司加强原材料管理,优化库存,减少备货所致。从具体原材料类别来看,2016 年末软件及电子产品增加较多,主要系公司结合多感官综合训练室订单及市场预测情况,增加了原材料中软件及电子产品类及电子元器件的备货量。电子元器件、外购零部件、自制半成品由于其备货周期相对较短,公司逐步优化库存,降低备货量,因而报告期内上述类别原材料金额逐年下降(其中 2016 年末因考虑多感官综合训练室订单及市场预测情况,电子元器件加大备货金额有所回升)。除上述原材料类别外,其余类别原材料变动金额不大。

因而总体看来,公司已逐步优化原材料管理,各类别原材料均为公司正常的生产经营所需,原材料结构基本合理。

### ②各期末库存商品的种类、金额构成

公司目前拥有 400 余种产品,覆盖的产品线是国内康复领域较为齐全的。库存商品的种类主要包括康复评定器械、康复训练器械(含物理治疗、言语治疗、作业疗法、机器人辅助疗法)、辅助器具、康复教育设备、手术器械及其他。此

外，针对部分的配套产品以及偶发性需求，公司需要通过外购部分成品的方式来满足用户需求。由于公司产品品类繁多，特别是外购成品，品类繁杂，且部分外购成品单位价值较低，但数量较大，导致各期末库存商品数量可比性较低。为便于比较分析，下面采用库存商品具体类别及金额情况作为比较对象进行分析：

单位：元

| 项 目            | 2017 年 6 月 30 日 |         | 2016 年 12 月 31 日 |         | 2015 年 12 月 31 日 |         | 2014 年 12 月 31 日 |         |
|----------------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|                | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 康复评定器械         | 218,674.55      | 0.84%   | 420,175.05       | 1.82%   | 506,352.01       | 2.48%   | 846,342.56       | 3.54%   |
| 康复训练器械-物理治疗    | 10,239,228.43   | 39.36%  | 8,568,968.54     | 37.15%  | 7,901,126.75     | 38.77%  | 10,768,606.47    | 44.98%  |
| 康复训练器械-言语治疗    | 445,914.70      | 1.71%   | 476,138.92       | 2.06%   | 381,533.88       | 1.87%   | 403,848.91       | 1.69%   |
| 康复训练器械-作业疗法    | 2,161,483.71    | 8.31%   | 1,977,796.57     | 8.58%   | 1,051,526.66     | 5.16%   | 1,776,620.39     | 7.42%   |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 3,558,630.41    | 13.68%  | 4,808,475.87     | 20.85%  | 3,602,163.92     | 17.67%  | 4,212,137.44     | 17.60%  |
| 辅助器具           | 3,433,140.44    | 13.20%  | 2,854,543.29     | 12.38%  | 3,292,605.07     | 16.16%  | 2,762,018.95     | 11.54%  |
| 康复教育设备         | 2,093,694.08    | 8.05%   | 1,002,676.78     | 4.35%   | 1,485,717.71     | 7.29%   | 1,931,269.66     | 8.07%   |
| 手术器械及其他        | 3,865,446.21    | 14.86%  | 2,955,432.63     | 12.81%  | 2,159,565.02     | 10.60%  | 1,238,246.23     | 5.17%   |
| 合 计            | 26,016,212.53   | 100.00% | 23,064,207.65    | 100.00% | 20,380,591.02    | 100.00% | 23,939,090.61    | 100.00% |

由上表可以看出,报告期内各期末,公司库存商品金额总体变动不大,各类别库存商品占比也较稳定。其中 2015 年末库存商品有所下降,主要系受原材料钢材及钢制品价格因素影响,公司减少康复训练器械-物理治疗的备货,2016 年末库存商品余额回升主要系为用于医疗渠道的演示推广,康复机器人产品的库存增加。2017 年 6 月末库存商品上升,主要系库存商品中外购件增加,由于公司计划于 2017 年下半年推出理疗等高价值产品,因而积极备货,部分产品系进口产品,单价较高,导致 2017 年 6 月末存货金额增加。



③与同行业可比公司的存货结构进行对比分析

A、2017年6月30日

2017年半年报数据未对比分析。

B、2016年12月31日

| 项 目    | 鱼跃医疗           |         | 戴维医疗          |         | 九安医疗           |         | 乐金健康           |         | 公司            |         |
|--------|----------------|---------|---------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
|        | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      |
| 原材料    | 128,242,251.08 | 33.40%  | 39,986,730.29 | 56.66%  | 76,810,314.77  | 32.80%  | 72,307,694.23  | 27.61%  | 18,768,096.80 | 42.34%  |
| 在产品    | 43,374,175.45  | 11.30%  | 11,050,908.77 | 15.66%  | 17,106,774.82  | 7.31%   | 24,057,901.56  | 9.19%   | 1,895,200.63  | 4.28%   |
| 库存商品   | 212,380,127.36 | 55.30%  | 19,541,046.22 | 27.69%  | 131,415,103.19 | 56.12%  | 156,970,030.47 | 59.94%  | 23,064,207.65 | 52.04%  |
| 发出商品   | -              | -       | -             | -       | -              | -       | -              | -       | 563,380.84    | 1.27%   |
| 其他周转材料 | -              | -       | -             | -       | 2,841,278.50   | 1.21%   | -              | -       | 30,163.53     | 0.07%   |
| 委托加工物资 | -              | -       | -             | -       | 5,982,255.90   | 2.55%   | 8,552,294.14   | 3.26%   | -             | -       |
| 合 计    | 383,996,553.89 | 100.00% | 70,578,685.28 | 100.00% | 234,155,727.18 | 100.00% | 261,887,920.40 | 100.00% | 44,321,049.45 | 100.00% |

C、2015年12月31日

| 项 目 | 鱼跃医疗           |        | 戴维医疗          |        | 九安医疗           |        | 乐金健康          |        | 公司            |        |
|-----|----------------|--------|---------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|     | 金额（元）          | 占比     | 金额（元）         | 占比     | 金额（元）          | 占比     | 金额（元）         | 占比     | 金额（元）         | 占比     |
| 原材料 | 124,761,277.00 | 30.68% | 32,912,647.87 | 56.95% | 104,647,281.00 | 38.71% | 55,015,443.95 | 28.42% | 17,046,188.46 | 43.21% |

| 项 目    | 鱼跃医疗           |         | 戴维医疗          |         | 九安医疗           |         | 乐金健康           |         | 公司            |         |
|--------|----------------|---------|---------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
|        | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      |
| 在产品    | 39,910,579.18  | 9.81%   | 10,406,584.43 | 18.01%  | 26,433,105.55  | 9.78%   | 21,326,658.96  | 11.02%  | 1,505,989.68  | 3.82%   |
| 库存商品   | 242,073,802.15 | 59.51%  | 14,469,608.31 | 25.04%  | 125,394,129.90 | 46.38%  | 109,494,671.70 | 56.56%  | 20,380,591.02 | 51.67%  |
| 发出商品   | -              | -       | -             | -       | -              | -       | -              | -       | 511,169.27    | 1.29%   |
| 其他周转材料 | -              | -       | -             | -       | -              | -       | -              | -       | 2,886.91      | 0.01%   |
| 委托加工物资 | -              | -       | -             | -       | 13,865,490.99  | 5.13%   | 7,745,080.65   | 4.00%   | -             | -       |
| 合 计    | 406,745,658.33 | 100.00% | 57,788,840.61 | 100.00% | 270,340,007.44 | 100.00% | 193,581,855.26 | 100.00% | 39,446,825.34 | 100.00% |

D、2014年12月31日

| 项 目    | 鱼跃医疗           |         | 戴维医疗          |         | 九安医疗           |         | 乐金健康           |         | 公司            |         |
|--------|----------------|---------|---------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
|        | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）          | 占比      | 金额（元）         | 占比      |
| 原材料    | 144,553,469.98 | 47.85%  | 27,715,573.38 | 57.58%  | 111,228,643.40 | 40.79%  | 41,883,730.69  | 34.47%  | 20,560,653.51 | 43.28%  |
| 在产品    | 3,988,916.81   | 1.32%   | 8,150,754.05  | 16.93%  | 49,685,303.53  | 18.22%  | 24,699,064.69  | 20.32%  | 1,877,479.21  | 3.95%   |
| 库存商品   | 153,553,617.20 | 50.83%  | 12,267,204.74 | 25.49%  | 100,046,745.18 | 36.69%  | 49,989,364.65  | 41.14%  | 23,939,090.61 | 50.40%  |
| 发出商品   | -              | -       | -             | -       | -              | -       | -              | -       | 1,119,790.92  | 2.36%   |
| 其他周转材料 | -              | -       | -             | -       | -              | -       | 229,395.48     | 0.19%   | 2,879.37      | 0.01%   |
| 委托加工物资 | -              | -       | -             | -       | 11,716,731.61  | 4.30%   | 4,719,901.88   | 3.88%   | -             | -       |
| 合 计    | 302,096,003.99 | 100.00% | 48,133,532.17 | 100.00% | 272,677,423.72 | 100.00% | 121,521,457.39 | 100.00% | 47,499,893.62 | 100.00% |

由上表可以看出，公司存货结构与鱼跃医疗、九安医疗、乐金健康较为接近，库存商品占比较高，其次为原材料；而戴维医疗原材料占比较高，其次为库存商品。报告期内各期末，公司各类存货占比相对较稳定，与同行业公司不存在重大差异。

#### （4）原材料的采购量与各类产品的销售量之间匹配关系

考虑到公司销售收入和营业成本的之间具有匹配性，为了便于分析，下面主要对原材料采购金额和营业成本中直接材料成本进行比较，以确认销售量与采购量的配比关系。报告期内，原材料采购金额分别为4,810.82万元、4,522.78万元、4,951.28万元和2,202.51万元，其中外购零部件、软件及电子产品、钢及钢制品、五金配件类、电子元器件为公司采购的主要原材料。各期原材料的采购和营业成本匹配情况如下：

##### ①2017年1-6月

单位：元

| 项 目       | 期初原材料                | 本期采购                 | 本期领用                 | 期末原材料                | 营业成本                 | 本期采购/<br>营业成本 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 外购零部件     | 2,233,988.73         | 6,217,475.66         | 6,289,976.23         | 2,161,488.16         | 7,571,181.81         | 0.82          |
| 软件及电子产品   | 4,147,020.78         | 3,270,948.46         | 4,748,192.12         | 2,669,777.12         | 5,215,617.81         | 0.63          |
| 钢及钢制品     | 1,548,535.46         | 1,396,246.56         | 1,359,269.05         | 1,585,512.97         | 1,720,951.24         | 0.81          |
| 五金橡塑      | 1,376,922.86         | 1,745,685.53         | 1,836,345.18         | 1,286,263.21         | 1,742,556.04         | 1.00          |
| 电子元器件     | 1,791,032.40         | 2,506,741.47         | 2,276,297.31         | 2,021,476.56         | 2,299,795.80         | 1.09          |
| 皮布软包      | 407,770.57           | 408,154.39           | 321,707.81           | 494,217.15           | 380,550.56           | 1.07          |
| 木材及木制品    | 119,227.40           | 985,968.10           | 1,027,032.14         | 78,163.36            | 336,638.09           | 2.93          |
| 其他        | 1,342,145.30         | 5,493,907.14         | 4,904,812.13         | 1,931,240.30         | 3,822,321.79         | 1.44          |
| <b>合计</b> | <b>12,966,643.50</b> | <b>22,025,127.31</b> | <b>22,763,631.97</b> | <b>12,228,138.83</b> | <b>23,089,613.14</b> | <b>0.95</b>   |

##### ②2016年度

单位：元

| 项 目     | 期初原材料        | 本期采购          | 本期领用          | 期末原材料        | 营业成本          | 本期采购/<br>营业成本 |
|---------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 外购零部件   | 2,844,507.31 | 15,996,132.69 | 16,606,651.27 | 2,233,988.73 | 13,372,453.03 | 1.20          |
| 软件及电子产品 | 1,521,647.41 | 11,591,281.14 | 8,965,907.77  | 4,147,020.78 | 10,498,181.70 | 1.10          |
| 钢及钢制品   | 1,537,961.70 | 3,342,039.54  | 3,331,465.78  | 1,548,535.46 | 2,889,630.96  | 1.16          |

| 项 目       | 期初原材料                | 本期采购                 | 本期领用                 | 期末原材料                | 营业成本                 | 本期采购/<br>营业成本 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 五金橡塑      | 1,448,839.78         | 3,896,781.26         | 3,968,698.18         | 1,376,922.86         | 3,171,848.09         | 1.23          |
| 电子元器件     | 954,269.41           | 5,909,601.22         | 5,072,838.22         | 1,791,032.40         | 5,195,056.82         | 1.14          |
| 皮布软包      | 557,270.80           | 638,866.30           | 788,366.53           | 407,770.57           | 793,029.08           | 0.81          |
| 木材及木制品    | 186,230.74           | 1,755,160.63         | 1,822,163.97         | 119,227.40           | 367,086.92           | 4.78          |
| 其他        | 1,576,832.18         | 6,382,960.67         | 6,617,647.55         | 1,342,145.30         | 4,331,230.83         | 1.47          |
| <b>合计</b> | <b>10,627,559.33</b> | <b>49,512,823.45</b> | <b>47,173,739.27</b> | <b>12,966,643.50</b> | <b>40,618,517.43</b> | <b>1.22</b>   |

③2015年度

单位：元

| 项 目       | 期初原材料                | 本期采购                 | 本期领用                 | 期末原材料                | 营业成本                 | 本期采购/<br>营业成本 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 外购零部件     | 3,348,776.61         | 16,397,220.10        | 16,901,489.40        | 2,844,507.31         | 15,801,365.59        | 1.04          |
| 软件及电子产品   | 1,897,732.78         | 10,130,538.80        | 10,506,624.17        | 1,521,647.41         | 12,296,328.91        | 0.82          |
| 钢及钢制品     | 1,567,608.22         | 3,254,425.18         | 3,284,071.69         | 1,537,961.70         | 3,210,366.69         | 1.01          |
| 五金橡塑      | 1,530,045.66         | 3,932,636.96         | 4,013,842.85         | 1,448,839.78         | 3,639,430.72         | 1.08          |
| 电子元器件     | 2,284,403.95         | 3,931,185.81         | 5,261,320.35         | 954,269.41           | 4,533,274.11         | 0.87          |
| 皮布软包      | 760,349.97           | 826,901.06           | 1,029,980.23         | 557,270.80           | 983,274.79           | 0.84          |
| 木材及木制品    | 193,183.01           | 1,789,726.38         | 1,796,678.65         | 186,230.74           | 556,880.43           | 3.21          |
| 其他        | 1,054,084.22         | 4,965,117.45         | 4,442,369.49         | 1,576,832.18         | 3,498,458.32         | 1.42          |
| <b>合计</b> | <b>12,636,184.42</b> | <b>45,227,751.74</b> | <b>47,236,376.83</b> | <b>10,627,559.33</b> | <b>44,519,379.56</b> | <b>1.02</b>   |

④2014年度

单位：元

| 项 目     | 期初原材料        | 本期采购          | 本期领用          | 期末原材料        | 营业成本          | 本期采购/<br>营业成本 |
|---------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 外购零部件   | 3,810,294.03 | 17,910,060.97 | 18,371,578.39 | 3,348,776.61 | 14,871,127.14 | 1.20          |
| 软件及电子产品 | 3,376,134.80 | 12,249,515.11 | 13,727,917.13 | 1,897,732.78 | 12,214,652.21 | 1.00          |
| 钢及钢制品   | 2,452,951.89 | 3,070,471.15  | 3,955,814.82  | 1,567,608.22 | 3,749,097.74  | 0.82          |
| 五金橡塑    | 1,996,215.47 | 3,659,466.54  | 4,125,636.35  | 1,530,045.66 | 3,319,361.80  | 1.10          |
| 电子元器件   | 2,260,826.48 | 4,242,443.07  | 4,218,865.60  | 2,284,403.95 | 4,140,163.49  | 1.02          |
| 皮布软包    | 748,858.88   | 774,042.43    | 762,551.34    | 760,349.97   | 1,034,228.49  | 0.75          |
| 木材及木制品  | 210,296.55   | 2,534,248.06  | 2,551,361.60  | 193,183.01   | 741,869.39    | 3.42          |

| 项 目 | 期初原材料                | 本期采购                 | 本期领用                 | 期末原材料                | 营业成本                 | 本期采购/<br>营业成本 |
|-----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 其他  | 1,346,640.58         | 3,667,944.43         | 3,960,500.79         | 1,054,084.22         | 2,818,892.50         | 1.30          |
| 合计  | <b>16,202,218.68</b> | <b>48,108,191.76</b> | <b>51,674,226.02</b> | <b>12,636,184.42</b> | <b>42,889,392.76</b> | <b>1.12</b>   |

注：营业成本口径为自产康复器械营业成本中的直接材料成本。木材及木制品中较大部分系用于产品包装等，计入制造费用，未包含在营业成本中的直接材料成本。

从上表可以看出，部分原材料的采购金额与营业成本之间存在差异，主要原因有：

第一，由于采购的原材料不会在当期全部加工成品并实现销售，部分原材料会结转到期末的在产品和库存商品，因此当期原材料采购金额和营业成本之间普遍存在一定的差异。同时研发领料及售后领料等其他非生产领料也会形成一定的差异。

第二，2014年末销售订单增加，为了按时完成订单生产，公司加大了原材料采购，并加大生产力度，当期采购原材料进入到库存商品、半成品、在产品部分相应提高，导致2014年度原材料的采购金额高于营业成本；2015年度，由于期初备货较多，当期采购的主要原材料有所减少，而2015年度销售较2014年度增长7.25%，相应结转成本增加，且2015年期末存货余额下降，导致2015年度原材料采购金额略高于营业成本；由于2015年期末存货余额下降，2016年采购的主要原材料有所增加，而2016年度销售较2015年下降3.11%，且2016年期末存货余额上升，导致2016年度原材料采购金额高于营业成本。2017年6月末原材料中自制半成品、软件及电子产品下降金额较大，上述两项共计减少280.15万元，另外2017年1-6月公司机器人销售数量较多，机器人辅助疗法库存商品下降124.98万元，导致外购零部件、软件及电子产品、钢及钢制品采购金额低于营业成本，从而导致原材料采购金额低于营业成本。

综上所述，虽然部分原材料的当期采购金额与营业成本之间存在一定的差异，但考虑到这些差异主要是由生产的实际情况及其他领用等所导致，是客观存在的，因此总体上原材料采购金额与营业成本相匹配。同时，由于公司自产产品毛利率在报告期内变动幅度不大，故原材料采购金额与自产产品销售收入亦是相匹配的。

(5) 各类产品的生产量、销售量、期末库存量之间的匹配关系

单位：件/套

| 年度              | 项 目            | 期初库存量     | 生产量        | 销售量        | 其他出库量     | 期末库存量     |
|-----------------|----------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|
| 2017 年<br>1-6 月 | 康复评定器械         | 261.00    | 348.00     | 386.00     | 7.00      | 216.00    |
|                 | 康复训练器械-物理治疗    | 7,802.00  | 10,966.00  | 10,549.00  | 1,132.00  | 7,087.00  |
|                 | 康复训练器械-言语治疗    | 771.00    | 381.00     | 418.00     | 10.00     | 724.00    |
|                 | 康复训练器械-作业疗法    | 2,932.00  | 3,540.00   | 2,850.00   | 576.00    | 3,046.00  |
|                 | 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 88.00     | 94.00      | 112.00     | 9.00      | 61.00     |
|                 | 辅助器具           | 1,779.00  | 5,364.00   | 2,983.00   | 2,487.00  | 1,673.00  |
|                 | 康复教育设备         | 453.00    | 503        | 449        | 10.00     | 497.00    |
|                 | 手术器械及其他        | 16,142.00 | 39,521.00  | 30,997.00  | 8,100.00  | 16,566.00 |
|                 | 合 计            | 30,228.00 | 60,717.00  | 48,744.00  | 12,331.00 | 29,870.00 |
| 2016 年<br>度     | 康复评定器械         | 247.00    | 960.00     | 911.00     | 35.00     | 261.00    |
|                 | 康复训练器械-物理治疗    | 8,223.00  | 32,174.00  | 26,802.00  | 5,793.00  | 7,802.00  |
|                 | 康复训练器械-言语治疗    | 135.00    | 782.00     | 1,062.00   | -916.00   | 771.00    |
|                 | 康复训练器械-作业疗法    | 2,423.00  | 7,963.00   | 6,276.00   | 1,178.00  | 2,932.00  |
|                 | 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 51.00     | 249.00     | 192.00     | 20.00     | 88.00     |
|                 | 辅助器具           | 2,998.00  | 18,102.00  | 19,278.00  | 43.00     | 1,779.00  |
|                 | 康复教育设备         | 1,381.00  | 1,310.00   | 1,018.00   | 1,220.00  | 453.00    |
|                 | 手术器械及其他        | 16,923.00 | 59,342.00  | 47,139.00  | 12,984.00 | 16,142.00 |
|                 | 合 计            | 32,381.00 | 120,882.00 | 102,678.00 | 20,357.00 | 30,228.00 |
| 2015 年<br>度     | 康复评定器械         | 201.00    | 1,024.00   | 968.00     | 10.00     | 247.00    |
|                 | 康复训练器械-物理治疗    | 14,138.00 | 38,285.00  | 40,555.00  | 3,645.00  | 8,223.00  |
|                 | 康复训练器械-言语治疗    | 112.00    | 680.00     | 643.00     | 14.00     | 135.00    |
|                 | 康复训练器械-作业疗法    | 3,279.00  | 6,996.00   | 6,421.00   | 1,431.00  | 2,423.00  |
|                 | 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 45.00     | 233.00     | 205.00     | 22.00     | 51.00     |
|                 | 辅助器具           | 4,019.00  | 14,719.00  | 15,556.00  | 184.00    | 2,998.00  |
|                 | 康复教育设备         | 1,149.00  | 1,127.00   | 797.00     | 98.00     | 1,381.00  |



| 年度          | 项 目            | 期初库存量            | 生产量               | 销售量               | 其他出库量           | 期末库存量            |
|-------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|             | 手术器械及其他        | 3,849.00         | 59,179.00         | 45,911.00         | 194.00          | 16,923.00        |
|             | 合 计            | <b>26,792.00</b> | <b>122,243.00</b> | <b>111,056.00</b> | <b>5,598.00</b> | <b>32,381.00</b> |
| 2014 年<br>度 | 康复评定器械         | 353.00           | 970.00            | 1,098.00          | 24.00           | 201.00           |
|             | 康复训练器械-物理治疗    | 17,435.00        | 36,141.00         | 36,489.00         | 2,949.00        | 14,138.00        |
|             | 康复训练器械-言语治疗    | 188.00           | 558.00            | 597.00            | 37.00           | 112.00           |
|             | 康复训练器械-作业疗法    | 3,561.00         | 7,939.00          | 7,369.00          | 852.00          | 3,279.00         |
|             | 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 55.00            | 393.00            | 383.00            | 20.00           | 45.00            |
|             | 辅助器具           | 13,445.00        | 21,139.00         | 28,848.00         | 1,717.00        | 4,019.00         |
|             | 康复教育设备         | 1,503.00         | 469.00            | 690.00            | 133.00          | 1,149.00         |
|             | 手术器械及其他        | 4,815.00         | 38,870.00         | 36,091.00         | 3,745.00        | 3,849.00         |
|             | 合 计            | <b>41,355.00</b> | <b>106,479.00</b> | <b>111,565.00</b> | <b>9,477.00</b> | <b>26,792.00</b> |

上表中，其他出库量系除销售出库外的其他出库情况，如生产领料消耗、营销赠送领用、售后维修及研发领用等。康复训练器械-言语治疗2016年度其他出库数为负，系产品类别调整所致，2016年度由康复教育设备调整为康复训练器械-言语治疗918件。

2014年至2017年1至6月各年度，公司自制产品生产量分别为106,479件、122,243件、120,882件和60,717件，对应各年度销售量分别为111,565件、111,056件、102,678件和48,744件，产销量存在较好的匹配关系；各报告期期末库存量分别为26,792件、32,381件、30,228件和29,870件，库存量上升主要系“手术器械及其他”各年度销售增加，相应生产备货增加，期末库存量与各期产销量比较匹配。

#### （6）存货跌价准备

##### ①公司存货跌价准备计提情况

公司存货跌价准备计提政策为：资产负债表日，当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。报告期内各期末，公司的存货不存在《企业会计准则》所列的可变现净值低于成本的迹象，故未计提存货跌价准备。

公司自主生产主要产品，但针对部分配套产品以及偶发性需求，公司通过外

购部分成品的方式来满足用户需求。公司自制产品以标准化产品为主，个性化定制产品为辅。标准化产品采取批量成品和半成品备货生产方式以快速响应客户的需要，结合客户订单需求组织生产活动；定制类产品采取以销定产的生产模式，满足部分客户的个性化需求；外购成品基本上只在已落实订单的数量范围内组织采购；公司自制产品耗用的主要原材料包括外购零部件、软件及电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件、皮布软包和木材及木制品等，原材料的通用性较强，且公司基本按照生产需求组织采购。

根据《企业会计准则》的相关规定：“为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值应当以合同价格为基础计算。”公司账面的主要原材料、在产品 and 产成品基本上有明确的合同订单对应。因此，公司持有的存货为执行销售合同而准备的存货。由于公司报告期的合同的综合毛利率较高，根据合同约定价格扣除估计将要发生的成本、费用和税金所测算的存货可变现净值，远高于存货账面价值，故公司对存货未计提存货跌价准备。

②存货跌价准备计提与同行业上市公司对比情况：

A、2017年6月30日

2017年半年报数据未对比分析。

B、2016年12月31日

单位：元

| 公司名称 | 存货余额           | 存货跌价准备       | 存货账面价值         | 存货跌价准备占存货余额比例 |
|------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| 鱼跃医疗 | 383,996,553.89 | 3,667,323.23 | 380,329,230.66 | 0.96%         |
| 戴维医疗 | 70,578,685.28  | -            | 70,578,685.28  | -             |
| 九安医疗 | 234,155,727.18 | -            | 234,155,727.18 | -             |
| 乐金健康 | 261,887,920.40 | 753,675.99   | 261,134,244.41 | 0.29%         |
| 公司   | 44,321,049.45  | -            | 44,321,049.45  | -             |

C、2015年12月31日

单位：元

| 公司名称 | 存货余额           | 存货跌价准备       | 存货账面价值         | 存货跌价准备占存货余额比例 |
|------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| 鱼跃医疗 | 406,745,658.33 | 3,783,037.14 | 402,962,621.19 | 0.93%         |

| 公司名称 | 存货余额           | 存货跌价准备     | 存货账面价值         | 存货跌价准备占存货余额比例 |
|------|----------------|------------|----------------|---------------|
| 戴维医疗 | 57,788,840.61  | -          | 57,788,840.61  | -             |
| 九安医疗 | 270,340,007.44 | -          | 270,340,007.44 | -             |
| 乐金健康 | 193,581,855.26 | 484,552.12 | 193,097,303.14 | 0.25%         |
| 公司   | 39,446,825.34  | -          | 39,446,825.34  | -             |

## D、2014年12月31日

单位：元

| 公司名称 | 存货余额           | 存货跌价准备    | 存货账面价值         | 存货跌价准备占存货余额比例 |
|------|----------------|-----------|----------------|---------------|
| 鱼跃医疗 | 302,096,003.99 | -         | 302,096,003.99 | -             |
| 戴维医疗 | 48,133,532.17  | -         | 48,133,532.17  | -             |
| 九安医疗 | 272,677,423.72 | -         | 272,677,423.72 | -             |
| 乐金健康 | 121,521,457.39 | 49,685.00 | 121,471,772.39 | 0.04%         |
| 公司   | 47,499,893.62  | -         | 47,499,893.62  | -             |

由上表可知，报告期内公司与戴维医疗、九安医疗均未计提存货跌价准备。鱼跃医疗、乐金健康产销规模较大，期末存货余额较大，但存货跌价准备计提比例也极低。公司存货跌价准备计提情况与同行业上市公司不存在重大差异。

## 7、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产金额及结构情况如下：

单位：万元

| 项 目      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他流动资产   | 13.04              | 12.23               | 12.09               | 42.99               |
| 占流动资产的比例 | 0.07%              | 0.06%               | 0.06%               | 0.21%               |

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 42.99 万元、12.09 万元、12.23 万元和 13.04 万元。报告期内，公司的其他流动资产主要由预缴企业所得税、待抵扣增值税进项税构成。

## (三) 公司非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项 目            | 2017 年 6 月 30 日  |                | 2016 年 12 月 31 日 |                | 2015 年 12 月 31 日 |                | 2014 年 12 月 31 日 |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 可供出售金融资产       | 974.62           | 7.49%          | 320.05           | 2.61%          | 20.05            | 0.17%          | 20.05            | 0.16%          |
| 长期股权投资         | 712.44           | 5.48%          | 716.52           | 5.85%          | 458.90           | 3.87%          | 676.07           | 5.52%          |
| 固定资产           | 6,152.04         | 47.28%         | 6,365.02         | 51.94%         | 6,836.72         | 57.70%         | 3,689.98         | 30.11%         |
| 在建工程           | -                | -              | -                | -              | -                | -              | 3,198.22         | 26.10%         |
| 无形资产           | 4,379.93         | 33.66%         | 4,497.23         | 36.70%         | 4,241.50         | 35.80%         | 3,282.11         | 26.78%         |
| 长期待摊费用         | 49.27            | 0.38%          | 18.39            | 0.15%          | 61.32            | 0.52%          | 56.92            | 0.46%          |
| 递延所得税资产        | 342.52           | 2.63%          | 315.37           | 2.57%          | 209.59           | 1.77%          | 185.67           | 1.52%          |
| 其他非流动资产        | 400.00           | 3.07%          | 22.85            | 0.19%          | 20.73            | 0.17%          | 1,146.05         | 9.35%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>13,010.83</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,255.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,848.81</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,255.07</b> | <b>100.00%</b> |

公司非流动资产以固定资产、在建工程 and 无形资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、房屋建筑物和土地使用权、软件著作权等资产，资产使用情况良好。

### 1、可供出售金融资产

公司在报告期内持有的可供出售金融资产包括对江苏江南农村商业银行股份有限公司的初始投资20.05万元及2017年上半年因配股新增54.57万元投资、2016年新增的对北京健租宝科技有限公司300万元股权投资及2017年上半年新增对南京瀚雅健康科技有限公司600万元股权投资。截至2017年6月30日，公司持有江苏江南农村商业银行股份有限公司的股份比例约为0.01%，持有北京健租宝科技有限公司的股份比例为7.50%，持有南京瀚雅健康科技有限公司的股权比例为10.00%。因对该三家公司无法实施重大影响，且相应的股权暂无活跃市场，公司将该三笔股权投资计入可供出售金融资产并采用成本法进行核算。

### 2、长期股权投资

公司于2014年9月与广州康群医疗投资管理有限公司及Fit Rehab Services Limited共同出资组建江苏瑞海康联医疗科技有限公司（以下简称“瑞海康联”），注册资本2,000万元，公司以货币认缴700万，占35%，对该项长期股权投资按照权益法核算。瑞海康联2014年亏损68.37万元，公司按照持股比例确认投资损

益而减记长期股权投资账面价值23.93万元。

2015年5月4日，根据公司与常州健行投资管理有限公司、Fit Rehab Services Limited签订的股权转让协议，公司将持有的瑞海康联80万、100万出资分别作价80万元、100万元转让给常州健行投资管理有限公司、Fit Rehab Services Limited并完成工商变更登记。公司按照权益法对转让该9%的股权以及2015年转让股权前后期间应确认的瑞海康联亏损调减长期股权投资账面价值共计217.17万元。

2016年11月5日，公司出资300万元人民币对广州市章和智能科技有限公司进行增资，持股比例为25%，当年根据权益法按照持股比例确认投资收益而增加长期股权投资账面价值23.15万元。2016年，公司根据持有瑞海康联的股权比例及瑞海康联2016年的亏损情况确认并调减了长期股权投资账面价值65.53万元。综上，公司2016年末长期股权投资账面价值较2015年末增加了257.62万元。

2017年1-6月，公司根据持有瑞海康联及章和智能的股权比例及两家公司经营情况确认并调减了长期股权投资账面价值4.08万元。

### 3、固定资产

(1) 报告期内公司固定资产增减变动的具体内容及固定资产账面价值变动的原因

报告期公司各年度固定资产分类增减变动情况如下表所示：

#### ①2017年1-6月

单位：元

| 项 目      | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备          | 运输工具         | 合 计            |
|----------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| 账面原值     |               |              |               |              |                |
| 期初数      | 78,438,407.36 | 7,561,785.65 | 12,325,339.44 | 8,548,246.23 | 106,873,778.68 |
| 本期增加金额   | -             | 961,871.40   | 11,186.85     | -            | 973,058.25     |
| 1) 购置    | -             | 961,871.40   | 11,186.85     | -            | 973,058.25     |
| 本期减少金额   | -             | 12,527.78    | -             | -            | 12,527.78      |
| 1) 处置或报废 | -             | 12,527.78    | -             | -            | 12,527.78      |
| 期末数      | 78,438,407.36 | 8,511,129.27 | 12,336,526.29 | 8,548,246.23 | 107,834,309.15 |

| 项 目      | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备         | 运输工具         | 合 计           |
|----------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 累计折旧     |               |              |              |              |               |
| 期初数      | 22,951,289.66 | 5,230,137.08 | 7,664,245.55 | 7,377,879.15 | 43,223,551.44 |
| 本期增加金额   | 1,890,699.78  | 391,270.50   | 595,737.76   | 223,729.09   | 3,101,437.13  |
| 1) 计提    | 1,890,699.78  | 391,270.50   | 595,737.76   | 223,729.09   | 3,101,437.13  |
| 本期减少金额   | -             | 11,083.97    | -            | -            | 11,083.97     |
| 1) 处置或报废 | -             | 11,083.97    | -            | -            | 11,083.97     |
| 期末数      | 24,841,989.44 | 5,610,323.61 | 8,259,983.31 | 7,601,608.24 | 46,313,904.60 |
| 账面价值     |               |              |              |              |               |
| 期末账面价值   | 53,596,417.92 | 2,900,805.66 | 4,076,542.98 | 946,637.99   | 61,520,404.55 |
| 期初账面价值   | 55,487,117.70 | 2,331,648.57 | 4,661,093.89 | 1,170,367.08 | 63,650,227.24 |

2017年1-6月通用设备增加主要系电脑、空调等电子设备增加,减少主要系报废处置原值为12,527.78元的装订机及复合一体机;专用设备主要系购置手动液压堆高车。

## ②2016年度

单位: 元

| 项 目      | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备          | 运输工具         | 合 计            |
|----------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| 账面原值     |               |              |               |              |                |
| 期初数      | 78,196,499.44 | 6,952,360.43 | 11,836,971.52 | 9,048,954.81 | 106,034,786.20 |
| 本期增加金额   | 241,907.92    | 682,953.06   | 681,455.39    | 124,102.56   | 1,730,418.93   |
| 1) 购置    | 241,907.92    | 682,953.06   | 681,455.39    | 124,102.56   | 1,730,418.93   |
| 本期减少金额   | -             | 73,527.84    | 193,087.47    | 624,811.14   | 891,426.45     |
| 1) 处置或报废 | -             | 73,527.84    | 193,087.47    | 624,811.14   | 891,426.45     |
| 期末数      | 78,438,407.36 | 7,561,785.65 | 12,325,339.44 | 8,548,246.23 | 106,873,778.68 |
| 累计折旧     |               |              |               |              |                |
| 期初数      | 19,133,135.64 | 4,572,761.45 | 6,675,856.84  | 7,285,813.81 | 37,667,567.74  |
| 本期增加金额   | 3,818,154.02  | 697,346.74   | 1,143,550.40  | 685,635.92   | 6,344,687.08   |
| 1) 计提    | 3,818,154.02  | 697,346.74   | 1,143,550.40  | 685,635.92   | 6,344,687.08   |
| 本期减少金额   | -             | 39,971.11    | 155,161.69    | 593,570.58   | 788,703.38     |

| 项 目      | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备         | 运输工具         | 合 计           |
|----------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 1) 处置或报废 | -             | 39,971.11    | 155,161.69   | 593,570.58   | 788,703.38    |
| 期末数      | 22,951,289.66 | 5,230,137.08 | 7,664,245.55 | 7,377,879.15 | 43,223,551.44 |
| 账面价值     |               |              |              |              |               |
| 期末账面价值   | 55,487,117.70 | 2,331,648.57 | 4,661,093.89 | 1,170,367.08 | 63,650,227.24 |
| 期初账面价值   | 59,063,363.80 | 2,379,598.98 | 5,161,114.68 | 1,763,141.00 | 68,367,218.46 |

2016年度房屋及建筑物增加主要系环氧树脂地坪增加241,783.78元；通用设备增加主要系电脑等电子设备增加；专用设备主要系加工中心及数控车床增加474,205.15元；运输工具增加主要系增加一辆轻型客车124,102.56元,减少主要系报废处置原值为624,811.14元的大客车及货车。

### ③2015年度

单位：元

| 项 目       | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备          | 运输工具         | 合 计            |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| 账面原值      |               |              |               |              |                |
| 期初数       | 44,553,299.45 | 6,555,225.10 | 10,960,411.08 | 8,937,877.95 | 71,006,813.58  |
| 本期增加金额    | 33,643,199.99 | 974,229.89   | 1,377,630.18  | 291,347.86   | 36,286,407.92  |
| 1) 购置     | 571,081.01    | 974,229.89   | 927,840.18    | 291,347.86   | 2,764,498.94   |
| 2) 在建工程转入 | 33,072,118.98 | -            | 449,790.00    | -            | 33,521,908.98  |
| 本期减少金额    | -             | 577,094.56   | 501,069.74    | 180,271.00   | 1,258,435.30   |
| 1) 处置或报废  | -             | 577,094.56   | 501,069.74    | 180,271.00   | 1,258,435.30   |
| 期末数       | 78,196,499.44 | 6,952,360.43 | 11,836,971.52 | 9,048,954.81 | 106,034,786.20 |
| 累计折旧      |               |              |               |              |                |
| 期初数       | 16,904,247.03 | 4,600,539.91 | 6,156,991.85  | 6,445,262.43 | 34,107,041.22  |
| 本期增加金额    | 2,228,888.61  | 520,460.43   | 987,321.60    | 1,011,808.83 | 4,748,479.47   |
| 1) 计提     | 2,228,888.61  | 520,460.43   | 987,321.60    | 1,011,808.83 | 4,748,479.47   |
| 本期减少金额    | -             | 548,238.89   | 468,456.61    | 171,257.45   | 1,187,952.95   |
| 1) 处置或报废  | -             | 548,238.89   | 468,456.61    | 171,257.45   | 1,187,952.95   |
| 期末数       | 19,133,135.64 | 4,572,761.45 | 6,675,856.84  | 7,285,813.81 | 37,667,567.74  |
| 账面价值      |               |              |               |              |                |



| 项 目    | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备         | 运输工具         | 合 计           |
|--------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 期末账面价值 | 59,063,363.80 | 2,379,598.98 | 5,161,114.68 | 1,763,141.00 | 68,367,218.46 |
| 期初账面价值 | 27,649,052.42 | 1,954,685.19 | 4,803,419.23 | 2,492,615.52 | 36,899,772.36 |

2015年度房屋及建筑物增加主要系综合车间三完工由在建工程转入固定资产增加33,072,118.98元；通用设备增加主要系电脑等电子设备及监控设备、网络设备等增加,减少主要系报废处置电脑等电子设备；专用设备增加主要系机器人自动化焊接设备及三坐标测量机增加598,290.59元及其他一些叉车、机床等增加，减少主要系报废处置数控机床等；运输工具增加主要系增加一辆轿车291,347.86元及报废处置一辆原值为180,271.00元的轻型客车。

#### ④2014年度

单位：元

| 项 目         | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备          | 运输工具         | 合 计           |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 账面原值        |               |              |               |              |               |
| 期初数         | 44,202,872.45 | 5,173,779.12 | 9,779,180.93  | 8,627,904.06 | 67,783,736.56 |
| 本期增加金额      | 730,000.00    | 1,381,445.98 | 1,181,230.15  | 876,519.96   | 4,169,196.09  |
| 1) 购置       | 730,000.00    | 1,157,871.04 | 1,181,230.15  | 225,106.96   | 3,294,208.15  |
| 2) 合并范围变动转入 | -             | 223,574.94   | -             | 651,413.00   | 874,987.94    |
| 本期减少金额      | 379,573.00    | -            | -             | 566,546.07   | 946,119.07    |
| 1) 处置或报废    | 379,573.00    | -            | -             | 566,546.07   | 946,119.07    |
| 期末数         | 44,553,299.45 | 6,555,225.10 | 10,960,411.08 | 8,937,877.95 | 71,006,813.58 |
| 累计折旧        |               |              |               |              |               |
| 期初数         | 14,951,853.31 | 4,162,519.83 | 5,265,443.44  | 5,549,874.33 | 29,929,690.91 |
| 本期增加金额      | 2,099,636.28  | 438,020.08   | 891,548.41    | 1,433,606.87 | 4,862,811.64  |
| 1) 计提       | 2,099,636.28  | 380,206.60   | 891,548.41    | 1,055,546.03 | 4,426,937.32  |
| 2) 合并范围变动转入 | -             | 57,813.48    | -             | 378,060.84   | 435,874.32    |
| 本期减少金额      | 147,242.56    | -            | -             | 538,218.77   | 685,461.33    |
| 1) 处置或报废    | 147,242.56    | -            | -             | 538,218.77   | 685,461.33    |
| 期末数         | 16,904,247.03 | 4,600,539.91 | 6,156,991.85  | 6,445,262.43 | 34,107,041.22 |
| 账面价值        |               |              |               |              |               |

| 项 目    | 房屋及建筑物        | 通用设备         | 专用设备         | 运输工具         | 合 计           |
|--------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 期末账面价值 | 27,649,052.42 | 1,954,685.19 | 4,803,419.23 | 2,492,615.52 | 36,899,772.36 |
| 期初账面价值 | 29,251,019.14 | 1,011,259.29 | 4,513,737.49 | 3,078,029.73 | 37,854,045.65 |

除因非同一控制下合并收购广州三好公司固定资产转入外，2014 年度房屋及建筑物增加系房屋装修款 730,000.00 元，减少系仓库拆除 379,573.00 元；通用设备增加主要系电脑、空调等电子设备及厨房设备等；专用设备增加主要系激光切割机 647,863.25 元及其他设备增加；运输工具增加系购买轿车 225,106.96 元，减少系报废处置两辆轿车 566,546.07 元。

由上述四表可知，公司固定资产账面价值变动主要受固定资产的新增及报废处置影响、固定资产折旧计提影响。报告期内固定资产增加主要系综合车间三 2015 年 12 月达到预定可使用状态，相应从在建工程中结转入固定资产。公司固定资产新增及报废均系公司正常经营需要，处置或报废的资产其中大部分均已达到其预计使用寿命，并已提足折旧，上述资产的新增及更新替换有利于公司生产经营效率的提高，有利于公司生产办公场地的整合与改善。

## （2）固定资产的后续计量、折旧计提情况

公司固定资产后续计量主要包括固定资产后续支出的计量以及固定资产折旧的计提。

①报告期内，公司固定资产后续支出金额较小，主要系固定资产使用过程中发生的修理费用等，上述日常的修理费用在发生时公司已直接计入当期损益。

### ②固定资产折旧计提情况

A、公司各类固定资产的折旧方法如下：

| 项 目    | 折旧方法  | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%）    |
|--------|-------|---------|--------|------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20      | 5      | 4.75       |
| 通用设备   | 年限平均法 | 5       | 5      | 19.00      |
| 专用设备   | 年限平均法 | 5-10    | 5      | 9.50-19.00 |
| 运输工具   | 年限平均法 | 5       | 5      | 19.00      |

公司折旧方法与同行业可比公司比较情况如下表：

| 项 目    | 公司          |            | 鱼跃医疗        |            | 戴维医疗        |            | 九安医疗        |            | 乐金健康        |            |
|--------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
|        | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) | 折旧年限<br>(年) | 残值率<br>(%) |
| 房屋及建筑物 | 20          | 5          | 20-30       | 5          | 5-20        | 5          | 20          | 10         | 30          | 5          |
| 通用设备   | 5           | 5          | 2-5         | 0-5        | 3-10        | 3-5        | 5           | 10         | 5           | 5          |
| 专用设备   | 5-10        | 5          | 5-20        | 5          | 3-10        | 3-5        | 5、10        | 10         | 6-14        | 5          |
| 运输工具   | 5           | 5          | 4-5         | 5          | 4-5         | 5          | 5、10        | 10         | 6           | 5          |

由上表可以看出，公司固定资产折旧方法与同行业可比公司不存在重大差异，处于同行业合理水平。

B、报告期内公司各年度折旧计提情况如下表：

单位：元

| 项 目    | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 房屋及建筑物 | 1,890,699.78 | 3,818,154.02 | 2,228,888.61 | 2,099,636.28 |
| 通用设备   | 391,270.50   | 697,346.74   | 520,460.43   | 380,206.60   |
| 专用设备   | 595,737.76   | 1,143,550.40 | 987,321.60   | 891,548.41   |
| 运输工具   | 223,729.09   | 685,635.92   | 1,011,808.83 | 1,055,546.03 |
| 小 计    | 3,101,437.13 | 6,344,687.08 | 4,748,479.47 | 4,426,937.32 |

2016 年度之后房屋及建筑物折旧计提增加主要系综合车间三转固每年新增折旧 157 万元；2016 年度、2017 年 6 月运输工具折旧计提大幅减少主要系 2015 年度、2016 年度陆续有较多的运输工具达到预计使用年限，已提足折旧；通用设备、专用设备折旧计提逐年增加系报告期内各年度新增固定资产相应增加的折旧。2017 年 1-6 月除因较多车辆已提足折旧导致运输工具折旧偏低外，其余各类固定资产在上半年计提的折旧金额相比去年全年计提金额而言，较为合理。

(3) 报告期内各年度公司及同行业可比公司固定资产的规模与产能产量的比例情况

①2017 年 6 月 30 日

2017 年半年报数据未对比分析。

②2016 年 12 月 31 日

| 公司名称 | 固定资产原值（元）      | 全年产能（台）    | 全年产量（台）      | 固定资产原值与全年产量的比率 |
|------|----------------|------------|--------------|----------------|
| 鱼跃医疗 | 803,971,673.61 | [注]        | [注]          | [注]            |
| 戴维医疗 | 253,960,655.91 | [注]        | 22,133.00    | 0.01%          |
| 九安医疗 | 268,611,341.10 | [注]        | 3,600,000.00 | 1.34%          |
| 乐金健康 | 402,903,865.01 | [注]        | 594,337.00   | 0.15%          |
| 公司   | 106,873,778.68 | 180,200.00 | 120,882.00   | 0.11%          |

③2015 年 12 月 31 日

| 公司名称 | 固定资产原值（元）      | 全年产能（台）    | 全年产量（台）      | 固定资产原值与全年产量的比率 |
|------|----------------|------------|--------------|----------------|
| 鱼跃医疗 | 781,728,878.52 | [注]        | [注]          | [注]            |
| 戴维医疗 | 136,252,517.09 | [注]        | 18,204.00    | 0.01%          |
| 九安医疗 | 248,890,143.21 | [注]        | 4,520,000.00 | 1.82%          |
| 乐金健康 | 385,751,301.58 | [注]        | 190,458.00   | 0.05%          |
| 公司   | 106,034,786.20 | 173,624.00 | 122,243.00   | 0.12%          |

④2014 年 12 月 31 日

| 公司名称 | 固定资产原值（元）      | 全年产能（台）    | 全年产量（台）      | 固定资产原值与全年产量的比率 |
|------|----------------|------------|--------------|----------------|
| 鱼跃医疗 | 561,971,311.63 | [注]        | [注]          | [注]            |
| 戴维医疗 | 134,276,591.41 | [注]        | 19,749.00    | 0.01%          |
| 九安医疗 | 195,805,681.08 | [注]        | 5,490,000.00 | 2.80%          |
| 乐金健康 | 323,129,937.80 | [注]        | 137,774.00   | 0.04%          |
| 公司   | 71,006,813.58  | 171,516.00 | 106,479.00   | 0.15%          |

[注]：报告期内同行业可比上市公司未披露上述相关数据。

由上表可见，同行业可比公司 2014 至 2016 年度固定资产原值与全年产量比率在 0.01%-2.80%之间，公司 2014 至 2017 年 6 月年度固定资产原值与全年产量比率分别为 0.15%、0.12%、0.11%，0.06%(产量系半年度数据)，位于行业中位数之上，与同行业可比公司情况基本一致。2015、2016 年度及 2017 年 1 至 6 月公司固定资产原值与全年产量比率下降，主要系综合车间三转固所致。

#### 4、在建工程

2016 年度及 2017 年 1-6 月公司无在建工程增减变动情况，2014 年度、2015 年度在建工程增减变动情况如下：

## (1) 2015年度

单位：元

| 工程名称    | 2015年1月1日     | 本期增加         | 本期转入<br>固定资产  | 2015年12月31日 |
|---------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| 综合车间三工程 | 31,532,418.55 | 1,539,700.43 | 33,072,118.98 | -           |
| 预付设备工程款 | 449,790.00    | -            | 449,790.00    | -           |
| 合 计     | 31,982,208.55 | 1,539,700.43 | 33,521,908.98 | -           |

## (2) 2014年度

单位：元

| 工程名称    | 2014年1月1日 | 本期增加          | 本期转入<br>固定资产 | 2014年12月31日   |
|---------|-----------|---------------|--------------|---------------|
| 综合车间三工程 | -         | 31,532,418.55 | -            | 31,532,418.55 |
| 预付设备工程款 | -         | 449,790.00    | -            | 449,790.00    |
| 合 计     | -         | 31,982,208.55 | -            | 31,982,208.55 |

由上表可以看出，报告期内除2014年末未到货暂时挂账的预付设备款外，公司仅有一项在建工程即综合车间三工程。

预付设备工程款系2014年度预付的机器人自动化焊接设备、机床等设备款，因2014年末设备尚未收到暂挂在建工程，2015年度上述设备收到调试结束后即转入固定资产。综合车间三工程于2014年开始建设，2015年12月达到预定可使用状态后结转计入固定资产。

公司在建工程系公司正常经营发展所需，不存在长期挂账的在建工程，各期末公司在建工程不存在减值的情况。

报告期内公司在建工程无利息费用资本化情况。

## 5、无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权、软件使用权、软件著作权和专利权。报告期各期末，公司无形资产变动情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项 目    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|----|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一  | 无形资产原值 | 5,269.61       | 5,229.15        | 4,695.30        | 3,499.64        |
| 1  | 土地使用权  | 2,611.89       | 2,611.89        | 2,611.89        | 1,466.36        |
| 2  | 商标使用权  | 5.20           | 5.20            | 5.20            | 5.20            |
| 3  | 软件使用权  | 273.26         | 232.80          | 170.64          | 120.50          |

| 序号 | 项 目         | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|----|-------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 4  | 软件著作权       | 1,907.57           | 1,907.57            | 1,907.57            | 1,907.57            |
| 5  | 专利权         | 471.70             | 471.70              | -                   | -                   |
| 二  | <b>累计摊销</b> | <b>889.68</b>      | <b>731.92</b>       | <b>453.80</b>       | <b>217.52</b>       |
| 1  | 土地使用权       | 285.79             | 259.67              | 207.43              | 174.34              |
| 2  | 商标使用权       | 5.20               | 5.20                | 5.20                | 5.20                |
| 3  | 软件使用权       | 66.60              | 53.92               | 34.52               | 22.09               |
| 4  | 软件著作权       | 492.79             | 397.41              | 206.65              | 15.90               |
| 5  | 专利权         | 39.31              | 15.72               | -                   | -                   |
| 三  | <b>账面价值</b> | <b>4,379.93</b>    | <b>4,497.23</b>     | <b>4,241.50</b>     | <b>3,282.11</b>     |
| 1  | 土地使用权       | 2,326.10           | 2,352.22            | 2,404.46            | 1,292.02            |
| 2  | 商标使用权       | 0.00               | -                   | -                   | -                   |
| 3  | 软件使用权       | 206.66             | 178.88              | 136.13              | 98.42               |
| 4  | 软件著作权       | 1,414.78           | 1,510.16            | 1,700.92            | 1,891.67            |
| 5  | 专利权         | 432.39             | 455.97              | -                   | -                   |

公司商标使用权账面原值为5.2万元，系商标使用权申请费用，在报告期之前就已摊销完毕。公司于2014年12月以换股加现金的方式收购广州市三好计算机有限公司，属非同一控制下的企业合并，在合并层面确认可辨认无形资产-软件著作权1,907.57万元。

2015年末的无形资产原值较2014年末增加1,195.66万元，主要系新增募集资金投资项目土地使用权以及购买了部分软件使用权，包括钱璟康复购买的客户关系管理系统及璟和技创购买的电机校准及产品测试软件等。公司募集资金投资项目所用土地于2015年11月办理好土地使用权证，价款及契税合计约1,145万元从其他非流动资产转入无形资产。

2016年末的无形资产原值较2015年末增加533.85万元，主要系由于2016年璟和技创以500万元的含税价格受让了上海理工大学的“中央驱动式上肢康复训练机械臂”专利权，同时公司当期新购入部分产品开发软件、办公软件。

2017年6月30日的无形资产原值较2016年末增加40.46万元，主要系新增部分产品设计软件导致。报告期内的账面价值为无形资产正常摊销后的余值。

## 6、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面值分别为1,146.05万元、20.73万元、22.85万元和400.00万元。2014年末其他非流动资产中包含了公司为募集资金投资项目所用土地而支付的1,111.62万元和34.43万元预付软件购置款。2015年末和2016年末其他非流动资产账面值为预付软件购置款。2017年6月30日，公司其他非流动资产400万元系向浙江龙游蓝德医疗科技有限公司预付的股权投资款。

## 7、资产减值准备分析

公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定了各项资产减值准备计提的会计政策并严格执行，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内，本公司除应收款项和其他应收款计提减值准备外，其他资产不存在计提减值准备的情况。

### （1）应收账款及其他应收款坏账准备提取情况

报告期内，公司应收款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项 目     | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 坏账准备    | 1,355.46           | 1,160.49            | 812.85              | 690.42              |
| 其中：应收账款 | 1,168.10           | 1,010.41            | 668.52              | 571.15              |
| 其他应收款   | 187.36             | 150.08              | 144.33              | 119.27              |

公司根据实际生产经营特点针对不同的客户实行不同的信用期政策，公司和控股子公司均实行销售部门催款回笼责任制，从应收款项的历年实际回收情况看，公司对应收款项的管理和控制取得了较好的效果。

公司按谨慎性原则，计提了相应的坏账准备。公司管理层认为应收款项账龄结构合理，发生坏账的风险较小，对应收款项的坏账准备计提充分。

### （2）存货跌价准备提取情况

报告期内，公司未对存货计提跌价准备。原因如下：

①公司产品呈现多种类小批量的特点，因而需要的原材料种类规格也比较多，包括钢制品、木制品、五金橡塑及各种电子元器件，且部分原材料需要进行



镀锌镀铬等委托加工导致原材料整体的供货周期较长，公司需要进行安全库存备货。但公司较大部分销售采用按订单生产的方式，从历年的销售业绩来看，公司产品有稳定的市场需求，存货未有积压的情况发生。

②公司拥有完备的存货管理办法，定期进行盘点和检查。公司在收发货物时采用先入先出法，确保库存货物不受损。同时，报告期内公司的销售毛利率高，均保持在 50%以上，利润空间较大，不存在存货的可变现净值低于账面价值的情况，因此无需计提跌价准备。

公司已按照新颁布、实施的《企业会计准则》等相关规定制订了各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备。本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际情况相符，公司不存在潜在的金額较大的应收账款坏账损失和固定资产损失，不存在重大闲置资产、非经营性资产和不良资产，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

#### （四）负债结构及重要项目分析

报告期各期末，公司的负债构成如下表：

单位：万元

| 项 目           | 2017 年 6 月 30 日 |                | 2016 年 12 月 31 日 |                | 2015 年 12 月 31 日 |                | 2014 年 12 月 31 日 |                |
|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               | 金额              | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 短期借款          | 1,500.00        | 21.70%         | 500.00           | 7.33%          | 2,000.00         | 25.09%         | 5,500.00         | 42.23%         |
| 应付账款          | 2,088.50        | 30.21%         | 2,083.45         | 30.53%         | 1,677.49         | 21.04%         | 1,427.11         | 10.96%         |
| 预收款项          | 880.56          | 12.74%         | 1,092.82         | 16.01%         | 1,097.79         | 13.77%         | 1,631.97         | 12.53%         |
| 应付职工薪酬        | 747.90          | 10.82%         | 1,206.17         | 17.67%         | 1,237.46         | 15.52%         | 869.84           | 6.68%          |
| 应交税费          | 697.12          | 10.08%         | 1,136.89         | 16.66%         | 1,100.84         | 13.81%         | 728.38           | 5.59%          |
| 应付利息          | 2.47            | 0.04%          | 0.66             | 0.01%          | 2.81             | 0.04%          | 10.49            | 0.08%          |
| 应付股利          | 136.70          | 1.98%          | -                | 0.00%          | -                | -              | 2,000.00         | 15.36%         |
| 其他应付款         | 158.29          | 2.29%          | 88.45            | 1.30%          | 198.93           | 2.50%          | 180.63           | 1.39%          |
| <b>流动负债合计</b> | <b>6,211.55</b> | <b>89.85%</b>  | <b>6,108.43</b>  | <b>89.50%</b>  | <b>7,315.31</b>  | <b>91.77%</b>  | <b>12,348.43</b> | <b>94.81%</b>  |
| 递延收益          | 701.40          | 10.15%         | 716.40           | 10.50%         | 656.00           | 8.23%          | 676.00           | 5.19%          |
| <b>负债合计</b>   | <b>6,912.95</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,824.83</b>  | <b>100.00%</b> | <b>7,971.31</b>  | <b>100.00%</b> | <b>13,024.43</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，本公司的负债结构较稳定，流动负债占比在 90%左右，主要是银行短期借款、公司采购原材料等形成的应付账款、预收的货款以及应付职工薪酬和应交税费。本公司以流动资产为主的资产结构与以流动负债为主的负债结构能够互相匹配。

报告期各期末，合并报表的资产负债率分别为 40.01%、25.56%、21.06% 和 21.30%。2015 年，公司以现金偿还了 3,500 万元银行借款并支付了上年应付股利，使得资产负债率有所下降。2016 年，公司以现金偿还了 1,500 万元银行借款，年末公司资产负债率下降至 21.06%。2017 年 6 月 30 日，公司负债、资产总额及资产负债率均与 2016 年末基本保持一致。母公司报告期内的资产负债率则分别为 43.17%、29.93%、27.35%和 28.56%，与合并报表的资产负债率呈现同样的趋势。

### 1、短期借款

单位：万元

| 项 目      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 短期借款     | 1,500.00           | 500.00              | 2,000.00            | 5,500.00            |
| 增长率      | 200.00%            | -75.00%             | -63.64%             | -                   |
| 占负债总额的比例 | 21.70%             | 7.33%               | 25.09%              | 42.23%              |

报告期内，公司综合考虑实际生产经营的特点、对资金的需求以及销售货款回笼情况，适时调整短期融资计划，灵活利用抵押、保证及质押的方式安排银行借款规模。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司的短期借款为 1,500 万元的银行信用借款。

2014 年公司短期借款占负债总额的比率较高，金额的绝对值较大，主要原因是公司扩大生产经营规模，新设及并购了子公司，各项业务大幅增长，在生产、流通中需要大量流动资金，由于公司自有资金规模相对较小，伴随着业务规模的扩大，需要通过向银行借款以满足生产经营需要。公司的银行借款均为期限在一年以内的短期借款，用途主要为购买原材料及日常经营周转。2015 年，公司使用经营活动产生的现金流量净额偿还了部分短期借款，使得短期借款占负债总额的比例有所下降。2016 年，公司偿还了 1,500 万元的银行借款，短期借款占负债总额的比例进一步下降。2017 年 1-6 月，因销售情况良好，为满足流动资金

周转的需要，公司借入了 1,500 万元的银行信用借款。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人的总资产为 32,450.27 万元，净资产为 25,537.33 万元。2016 年度的营业收入为 22,106.91 万元，净利润为 3,707.34 万元。发行人资产总额较大，盈利能力强，在合同履行期内，发行人信用记录优良，还款及时，未发生过延迟支付银行借款本息的情况，不存在因未还款导致抵押物/质押物被处置的情形，借款合同及抵押合同不存在履约风险。

## 2、应付账款

单位：万元

| 项 目     | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付账款    | 2,088.50           | 2,083.45            | 1,677.49            | 1,427.11            |
| 增长率     | 0.24%              | 24.20%              | 17.54%              | -                   |
| 占负债总额比例 | 30.21%             | 30.53%              | 21.04%              | 10.96%              |

本公司应付账款主要为应支付给供应商的材料采购款以及物流运输费用。

2015 年随着公司经营规模的扩大，年末应付材料采购款较 2014 年末增加，且由于负债规模下降，导致期末应付账款占负债总额比例上升至 21.04%。

2016 年末应付账款余额较 2015 年末增加 405.96 万元，主要系由于年底销售较为集中，相应地，公司年末的材料采购款也维持在较高金额，此外，子公司璟和技创新增应付上海理工大学的专利款 441.70 万元。由于 2016 年负债规模继续下降，期末应付账款占负债总额比例上升至 30.53%。2017 年 6 月 30 日，公司应付账款余额及占负债总额的比例与 2016 年末基本保持一致。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名的情况如下：

单位：万元

| 供应商名称         | 金额     | 占应付账款余额比例 | 采购内容    |
|---------------|--------|-----------|---------|
| 上海理工大学        | 441.70 | 21.15%    | 专利权     |
| 常州市联宏信息科技有限公司 | 132.66 | 6.35%     | 电子产品    |
| 常州锐宏运输有限公司    | 123.26 | 5.90%     | 运输服务    |
| 常州盛健机械制造有限公司  | 82.31  | 3.94%     | 车加工、钣金件 |
| 常州志兴木器有限公司    | 53.15  | 2.54%     | 木材及木制品  |
| 合计            | 833.08 | 39.89%    | -       |

报告期各期末，公司应付账款往来单位主要为原材料及物流服务供应商。近两年公司的供应商较为稳定，公司商业信誉良好，报告期内未出现到期不能支付货款的情况。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

### 3、预收款项

单位：万元

| 项目      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 预收款项    | 880.56             | 1,092.82            | 1,097.79            | 1,631.97            |
| 增长率     | -19.42%            | -0.45%              | -32.73%             | -                   |
| 占负债总额比例 | 12.74%             | 16.01%              | 13.77%              | 12.53%              |

公司的预收款项主要为预收货款。受各地政府采购计划和实施进度影响，报告期内，公司的预收款项金额较大，占负债总额的比例较高。公司的客户主要为事业性单位等终端客户及渠道客户，对渠道客户的销售除了其最终用户为事业性单位招投标的情况外，一般采取款到发货的方式。同时除渠道客户或临时性客户、新增客户采用款到发货方式预收货款外，公司客户多为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位，存在由招标方集中采购并预付部分货款，再由中标方将商品发到各指定的下级需求单位的情况。由于每份合同涉及的收货单位可能较多，收货单位要求的发货时间也不尽相同，导致整份合同发货完成时间较长，公司将预先收到货款但未完成发货的部分计入预收款项。

2015 年由于渠道销售收入占比提高，且政府采购趋于分散导致中标的大单较以前年度少，预收款项余额较 2014 年末减少 534.18 万元。2016 年末公司预收款项余额与 2015 年末基本保持一致。随着 2017 年上半年逐步发货并确认销售收入，2017 年 6 月 30 日预收款项余额下降至 880.56 万元。

报告期各期末主要预收账款客户的合同及收款政策如下：

#### （1）2017 年 1-6 月

| 序号 | 客户名称            | 期末余额(元)      | 合同金额(元)      | 结算方式                         | 采购货物名称 | 合同签订时间     |
|----|-----------------|--------------|--------------|------------------------------|--------|------------|
| 1  | 国家康复辅具研究中心北京经营部 | 2,840,500.00 | 2,990,000.00 | 合同签订生效后 7 个工作日内，预付合同总额的 60%， | 残障人起居床 | 2016.10.25 |

| 序号  | 客户名称            | 期末余额(元)      | 合同金额(元)      | 结算方式                                         | 采购货物名称           | 合同签订时间     |
|-----|-----------------|--------------|--------------|----------------------------------------------|------------------|------------|
|     |                 |              |              | 合同签订满40日后7个工作日内,支付合同总额的35%,货物验收合格满半年后支付5%的尾款 |                  |            |
| 2   | 上海聚高教育设备有限公司    | 450,000.00   | 450,000.00   | 2017年6月30日前付清全款                              | 璟云精准康复综合服务平台     | 2017.05.26 |
| 3   | 珠海隆凯医疗设备有限公司    | 295,387.00   | 297,210.00   | 款到发货                                         | 构音评估与训练系统等康复器械   | 2017.06.01 |
| 4   | 广东省残疾人辅助器具资源中心  | 263,356.00   | 1,722,600.00 | 验收后支付95%,剩余5%质量保证金1年后支付                      | 助行器等康复器械         | 2015.03.02 |
| 5   | 上海悦霞商贸有限公司      | 257,407.00   | 257,407.00   | 款到发货                                         | 早老干预系统等康复器械      | 2017.06.01 |
| 6   | 河北省残疾人辅助器具资源中心  | 252,062.30   | 695,451.00   | 合同生效后,财政支付全额货款                               | 盲表、听书机           | 2015.11.19 |
| 7   | 重庆雅融科技有限公司      | 250,000.00   | 280,000.00   | 款到发货                                         | 多感官配套控制系统等康复训练器械 | 2016.12.20 |
| 8   | 温州市鹿城区残疾人联合会    | 248,776.71   | 247,989.00   | 合同未明确约定                                      | 多功能训练器等康复训练器械    | 2015.11.25 |
| 9   | 大连统顺建设工程有限公司    | 239,616.00   | 399,360.00   | 签订合同后付全款的30%,货到后付30%,安装调试结束后付清剩余的40%         | 扶手               | 2017.01.03 |
| 10  | 深圳国泰安教育技术股份有限公司 | 232,500.00   | 465,000.00   | 合同签订后支付50%,送货并安装完成后付50%                      | 儿童整合运动训练室等康复器械   | 2017.01.07 |
| 小 计 |                 | 5,329,605.01 | -            | -                                            | -                | -          |

(2) 2016 年度

| 序号 | 客户名称            | 期末余额(元)      | 合同金额(元)      | 结算方式                                                      | 采购货物名称 | 合同签订时间     |
|----|-----------------|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------|------------|
| 1  | 国家康复辅具研究中心北京经营部 | 2,840,500.00 | 2,990,000.00 | 合同签订生效后7个工作日内,预付合同总额的60%,合同签订满40日后7个工作日内,支付合同总额的35%,货物验收合 | 残障人起居床 | 2016.10.25 |

| 序号  | 客户名称                              | 期末余额<br>(元)  | 合同金额(元)      | 结算方式                                    | 采购货物名称                       | 合同签订<br>时间 |
|-----|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------|
|     |                                   |              |              | 格满半年后<br>支付 5%的尾<br>款                   |                              |            |
| 2   | 山东德贝医疗科技<br>有限公司                  | 1,042,709.99 | 3,600,000.00 | 款到发货                                    | 成人/儿童 OT、<br>成人康复评定<br>等康复器械 | 2016.12.22 |
| 3   | 衢州市衢江区启智<br>学校                    | 638,019.57   | 647,854.00   | 验收合格后<br>支付货款                           | 语言、运动等特<br>殊教育康复训<br>练器械     | 2015.06.26 |
| 4   | 温州市鹿城区残疾<br>人联合会                  | 399,942.71   | 247,989.00   | 合同未明确<br>约定                             | 多功能训练器<br>等康复训练器<br>械        | 2015.11.25 |
| 5   | 广东省残疾人辅助<br>器具资源中心                | 398,996.00   | 1,722,600.00 | 验收后支付<br>95%，剩余<br>5%质量保证<br>金1年后支付     | 助行器等康复<br>器械                 | 2015.03.02 |
| 6   | 大连胜利医疗设备<br>有限公司                  | 356,432.91   | 875,701.00   | 款到发货                                    | 康复训练器械                       | 2016.11.28 |
| 7   | 乌兰浩特市达尔美<br>医疗器械有限责任<br>公司        | 350,000.00   | 350,000.00   | 款到发货                                    | 下肢康复训练<br>器等康复训练<br>器械       | 2016.12.27 |
| 8   | TECHNOLOGIES<br>HUMANWARE<br>INC. | 332,878.27   | 97,885.00 美元 | 合同签订付<br>30%，发货前<br>付 50%，剩余<br>30 天后支付 | 手持视频放大<br>镜等康复器材             | 2016.08.22 |
| 9   | 河北省残疾人辅助<br>器具资源中心                | 252,062.30   | 695,451.00   | 合同生效后，<br>财政支付全<br>额货款                  | 盲表、听书机                       | 2015.11.19 |
| 10  | 重庆雅融科技有限<br>公司                    | 250,660.24   | 280,000.00   | 款到发货                                    | 多感官配套控<br>制系统等康复<br>训练器械     | 2016.12.20 |
| 小 计 |                                   | 6,862,201.99 | -            | -                                       | -                            | -          |

### (3) 2015 年度

| 序号 | 客户名称               | 期末余额<br>(元)  | 合同金额(元)      | 结算方式                                        | 采购货物名称                  | 合同签订<br>时间 |
|----|--------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------|
| 1  | 江苏省伤残人康复<br>中心     | 1,387,040.15 | 5.9 万/每套     | 根据需求金额<br>预付 50%，发货<br>前付 20%，验收<br>合格付 25% | 早老（痴呆）干<br>预系统          | 2015.12.02 |
| 2  | 湖北省残疾人辅助<br>器具资源中心 | 790,000.00   | 790,000.00   | 验收合格后支<br>付货款                               | 听书机等言语<br>治疗康复器械        | 2015.11.16 |
| 3  | 云南省残疾人辅助<br>器具资源中心 | 725,900.00   | 1,451,800.00 | 预付 50%，验收<br>合格后付 50%                       | 手持电子助视<br>器等康复器械        | 2015.11.30 |
| 4  | 北京智腾泰达科技<br>有限公司   | 654,615.38   | 765,900.00   | 款到发货                                        | 数字智慧（OT）<br>评估与训练系<br>统 | 2015.12.30 |
| 5  | 大连胜利医疗设备<br>有限公司   | 582,108.55   | 681,067.00   | 款到发货                                        | 儿童整合运动<br>训练室等康复<br>器械  | 2015.11.09 |
| 6  | 河北省残疾人联合<br>会      | 409,975.32   | 846,800.00   | 验收合格后一<br>次性付款                              | 手持多功能放<br>大镜等康复器<br>械   | 2014.10.24 |



| 序号  | 客户名称           | 期末余额<br>(元)  | 合同金额(元)      | 结算方式                         | 采购货物名称         | 合同签订<br>时间 |
|-----|----------------|--------------|--------------|------------------------------|----------------|------------|
| 7   | 南宁普世医疗科技有限公司   | 393,885.95   | 331,786.80   | 款到发货                         | 多感官互动训练系统等康复器械 | 2015.12.22 |
| 8   | 沈阳四方达电子有限公司    | 328,280.00   | 1,470,000.00 | 合同签订后, 支付全部货款                | 多感官教室          | 2015.11.13 |
| 9   | 广东省残疾人辅助器具资源中心 | 312,866.00   | 1,722,600.00 | 验收后支付95%, 剩余5%质量保证金1年后支付     | 助行器等康复器械       | 2015.03.02 |
| 10  | 江苏省残疾人辅助器具服务中心 | 303,617.65   | 3,672,360.00 | 货款汇至银行监管户, 待验收合格双方确认后, 转至公司户 | 情景互动系统等康复器械    | 2014.01.15 |
| 小 计 |                | 5,888,289.00 | -            | -                            | -              | -          |

(4) 2014 年度

| 序号  | 客户名称            | 期末余额(元)       | 合同金额<br>(元)  | 结算方式                               | 采购货物名称             | 合同签订<br>时间 |
|-----|-----------------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------------|------------|
| 1   | 江苏省残疾人辅助器具服务中心  | 3,851,600.00  | 3,672,360.00 | 货款汇至银行监管户, 待验收合格双方确认后, 转至公司户       | 言语语言综合训练仪等康复器械     | 2014.01.15 |
| 2   | 河北省残疾人联合会       | 2,295,000.00  | 2,295,000.00 | 合同生效后, 财政支付全额货款                    | 儿童多功能轮椅等康复器械       | 2014.12.08 |
| 3   | 江西省残疾人联合会       | 1,445,343.00  | 1,754,800.00 | 验收合格后全额付款                          | 轮椅一批               | 2013.11.15 |
| 4   | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 803,400.00    | 803,400.00   | 款到发货                               | 数字OT评估与训练系统        | 2014.12.01 |
| 5   | 慈溪市残疾人联合会       | 720,446.47    | 505,980.00   | 验收合格后付85%, 经审计结算后付至95%, 其余质保期末1年付清 | 康复训练器材和无障碍设施       | 2014.10.27 |
| 6   | 乌鲁木齐中之泰科技有限公司   | 450,000.00    | 1,560,000.00 | 发货前付清货款                            | 脑瘫儿童站姿矫正架等康复器械     | 2013.10.30 |
| 7   | 锦州必斯达医疗器械有限公司   | 315,400.00    | 315,400.00   | 款到发货                               | PT训练床等康复器械         | 2014.12.26 |
| 8   | 南京市社会儿童福利院      | 297,695.00    | 336,000.00   | 验收合格后付90%, 1年后付10%                 | 儿童康复训练设备           | 2014.11.26 |
| 9   | 乌鲁木齐蓬勃发展商贸      | 281,000.00    | 281,000.00   | 款到发货                               | 训练用阶梯、股四头肌训练椅等康复器械 | 2014.12.22 |
| 10  | 温州市鹿城区残疾人联合会    | 245,390.72    | 248,680.00   | 验收后支付货款                            | 多功能训练器等康复器械        | 2014.12.25 |
| 小 计 |                 | 10,705,275.19 | -            | -                                  | -                  | -          |

注：部分合同实际执行时间距合同签订时间较晚或预收账款金额比合同金额略大，主要系受采购方场地等因素影响，应采购方要求部分合同未按约定的时间执行或仅部分发货，其余推迟到以后年度发货。



由以上四表可以看出，公司预收账款客户合同大部分包含了预付货款的结算条款。残疾人康复机构、儿童福利机构等事业性单位合同采用一般通用条款约定验收后付款但实际存在预收账款的情形，主要系上述单位存在由招标方集中采购并预付部分货款，再由中标方将商品发到各指定的下级需求单位的情况。由于每份合同涉及的收货单位可能较多，收货单位要求的发货时间也不尽相同，导致整份合同发货完成时间较长，公司将预先收到货款但未完成发货的部分计入预收款项。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

#### 4、应付职工薪酬

##### （1）应付职工薪酬的变动分析

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|-----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 工资、奖金、<br>津贴和补贴 | 739.27             | 1,182.36            | 1,233.08            | 858.79              |
| 住房公积金           | 0.75               | 0.68                | -                   | -                   |
| 社会保险费           | 1.26               | 1.54                | -                   | -                   |
| 工会经费和职工<br>教育经费 | 3.80               | 18.33               | 4.38                | 11.06               |
| 设定提存计划          | 2.83               | 3.25                | -                   | -                   |
| 合计              | 747.90             | 1,206.17            | 1,237.46            | 869.84              |

报告期各期末，应付职工薪酬分别为 869.84 万元、1,237.46 万元、1,206.17 万元和 747.90 万元，占相应期末负债总额的比例分别为 6.68%、15.52%、17.67% 和 10.82%。公司工资采取当月计提，下月发放的方式，故期末应付职工薪酬包含当月的预提工资、年底奖金和工会经费、职工教育经费等。

应付职工薪酬余额在 2015 年 12 月 31 日上升至 1,237.46 万元，一方面系由于人均工资较 2014 年小幅上调，员工总人数保持稳定；另一方面系由于 2015 年销售收入持续增长，计提的销售人员奖金增加导致。2016 年末总体应付职工薪酬余额与 2015 年末相当。应付职工薪酬余额在 2017 年 6 月 30 日下降为 747.90 万元系由于发放 2016 年计提的奖金和工资导致。

## (2) 报告期各期末社会保险费余额较小或为 0 的原因

报告期内各期末公司住房公积金及社会保险费余额较小或为 0，主要系公司为简化核算，每月按住房公积金及社会保险费实际缴纳数计入成本费用，未对住房公积金及社会保险费进行计提所致。报告期内各期住房公积金及社会保险费账面列支数和应计提数差异情况如下：

## ①2017 年 1-6 月

| 项 目      | 当期账面列支数      | 当期应计提数       | 差异数       |
|----------|--------------|--------------|-----------|
| 住房公积金（元） | 505,014.00   | 511,530.00   | 6,516.00  |
| 社会保险费（元） | 2,442,104.50 | 2,461,378.32 | 19,273.82 |
| 小 计      | 2,947,118.50 | 2,972,908.32 | 25,789.82 |

## ②2016 年度

| 项 目      | 当期账面列支数      | 当期应计提数       | 差异数        |
|----------|--------------|--------------|------------|
| 住房公积金（元） | 924,267.24   | 908,916.38   | -15,350.86 |
| 社会保险费（元） | 4,513,615.94 | 4,534,142.98 | 20,527.04  |
| 小 计      | 5,437,883.18 | 5,443,059.36 | 5,176.18   |

## ③2015 年

| 项 目      | 账面数          | 应计提数         | 差异数       |
|----------|--------------|--------------|-----------|
| 住房公积金（元） | 811,503.78   | 832,169.97   | 20,666.19 |
| 社会保险费（元） | 3,962,235.89 | 3,992,024.61 | 29,788.72 |
| 小 计      | 4,773,739.67 | 4,824,194.58 | 50,454.91 |

## ④2014 年

| 项 目      | 账面数          | 应计提数         | 差异数        |
|----------|--------------|--------------|------------|
| 住房公积金（元） | 353,303.12   | 385,901.79   | 32,598.67  |
| 社会保险费（元） | 2,754,699.31 | 2,860,516.73 | 105,817.42 |
| 小 计      | 3,108,002.43 | 3,246,418.52 | 138,416.09 |

由上表可以看出，报告期各年度住房公积金及社会保险费应计提数和账面实际列支数差异金额仅为 138,416.09 元、50,454.91 元、5,176.18 元和 25,789.82 元，该差异仅为每月计提数与实际缴纳数之间的时间性差异，对报告期各年度利润的影响很小。

(3) 生产人员、研发、技术人员以及销售人员的工资薪酬情况、薪酬结构构成、薪资水平、单位人均薪酬及单位人均产出与同行业可比公司对比情况

①公司薪酬结构构成及生产人员、研发、技术人员以及销售人员的工资薪酬情况

A、公司职工薪酬主要由工资奖金，社保及公积金，工会经费、职工教育经费及福利费等构成。报告期内，公司各类人员职工薪酬具体情况如下：

单位：元

| 项 目      | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售人员职工薪酬 | 8,719,883.28  | 15,117,046.68 | 14,968,012.69 | 11,075,487.34 |
| 管理人员职工薪酬 | 6,102,444.73  | 13,582,997.60 | 11,509,727.43 | 8,204,218.88  |
| 研发人员职工薪酬 | 5,146,153.89  | 10,200,595.26 | 9,034,955.49  | 5,212,804.14  |
| 生产人员职工薪酬 | 4,917,377.40  | 9,554,751.45  | 8,661,440.44  | 8,750,281.87  |
| 合 计      | 24,885,859.30 | 48,455,390.99 | 44,174,136.05 | 33,242,792.23 |

扣除社保及公积金，工会经费、职工教育经费及福利费等后，各类人员工资奖金情况如下：

单位：元

| 项 目    | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售人员工资 | 7,848,770.55  | 13,452,452.45 | 13,398,115.83 | 10,147,387.85 |
| 管理人员工资 | 4,223,392.16  | 9,624,602.41  | 7,439,800.30  | 5,615,269.36  |
| 研发人员工资 | 4,470,938.15  | 9,134,890.85  | 8,015,821.92  | 4,656,239.20  |
| 生产人员工资 | 4,022,249.25  | 7,804,583.64  | 7,020,323.29  | 7,407,038.35  |
| 合 计    | 20,565,350.11 | 40,016,529.35 | 35,874,061.34 | 27,825,934.76 |

由上表可以看出，报告期内，除生产人员工资总额未有重大变化外，销售人员、管理人员、研发人员工资总额 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月较 2014 年有较大幅度的提升。销售人员及管理、研发人员工资增加，主要系相关人员增加所致。同时管理人员及研发人员工资水平逐年也有一定幅度的提高。

近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，销售人员相应增加；公司 2014 年 7 月设立璟亦诚公司，2014 年 11 月收购广州三好公司，2016 年 7 月设立璟云智能公司，同时公司自 2014 年起逐

步充实各部门管理及技术研发人员，相应人员增加。

2017 年 1-6 月公司管理人员职工薪酬较 2016 年度出现一定程度的下降，主要系璟亦诚公司管理人员职工薪酬下降较多，璟亦诚公司 2016 年度管理人员薪酬总额为 1,649,395.63 元，2017 年 1-6 月为 187,722.62 元。主要系 2017 年初璟亦诚公司进行业务整合，将各地办事处、生产场地进行撤销整体搬迁至常州，精简了部分管理人员，同时璟亦诚公司两名高薪管理人员离职，致璟亦诚管理人员工资下降较多。

B、报告期各年度各类人员月平均工资情况如下表：

单位：元

| 年 度          | 生产人员     | 销售人员     | 管理人员     | 研发人员     |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 2017 年 1-6 月 | 4,586.37 | 9,654.08 | 7,568.80 | 8,372.54 |
| 2016 年度      | 4,369.87 | 8,498.07 | 7,947.65 | 9,227.16 |
| 2015 年度      | 3,654.51 | 8,577.54 | 7,265.43 | 8,779.65 |
| 2014 年度      | 3,357.68 | 8,732.69 | 7,125.98 | 8,654.72 |

由上表可以看出，各年度各类人员月均工资总体较平稳。因工资刚性上涨，社会劳动力成本逐年提高，报告期内，生产人员月均工资逐年均有一定幅度提升；2014 年至 2016 年销售人员月均工资略有下降，主要系销售新增人员较多，而新增人员工资水平相对较低，导致销售人员总体月均工资有所下降，2017 年 1-6 月销售人员月均工资有较大幅度的提高，主要系 2017 年 1-6 月销售及回款情况较往年同期好，销售人员奖金较高；2014 年至 2016 年管理人员月均工资逐年有所上升，其中 2016 年度相对较高，2017 年 1-6 月出现回落，主要系受璟亦诚两名高薪人员离职影响。报告期内，研发人员月均工资总体较平稳，其中 2016 年度相对略高，主要系受人员结构、考核等因素影响。

②公司薪资水平与同地区比较情况

单位：元

| 项 目    | 2017 年 1-6 月 |          |          | 2016 年度  |           |           |
|--------|--------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|        | 常州           | 上海       | 广州       | 常州       | 上海        | 广州        |
| 公司月均工资 | 6,859.52     | 8,411.62 | 7,986.14 | 6,666.69 | 10,461.19 | 10,387.57 |
| 当地月均工资 | [注]          |          |          | 3,969.67 | 6,504.00  | 6,952.00  |

| 项 目    | 2015 年度  |           |          | 2014 年度  |           |           |
|--------|----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
|        | 常州       | 上海        | 广州       | 常州       | 上海        | 广州        |
| 公司月均工资 | 6,207.93 | 10,971.70 | 9,312.69 | 5,631.09 | 12,002.58 | 15,262.57 |
| 当地月均工资 | 3,586.00 | 5,939.00  | 6,764.00 | 3,399.00 | 5,451.00  | 6,187.00  |

[注]：截至本招股说明书签署日，各地区 2017 年 1-6 月职工平均工资并未在统计局、人力资源和社会保障局等官方网站公布，故仅比较 2014 年至 2016 年公司销售人员、管理人员人均工资与当地薪酬水平。

由上表可以看出，公司薪资水平高于当地平均水平。其中公司上海地区（璟和技创）、广州地区（广州三好、璟云智能）工资水平较高，主要系上述子公司主要从事技术研发，人员层次、人员水平较高，相应人员工资水平较高。同时由于上海及广州公司人员数总体较少，月均工资受人员结构、人员层次影响较大。

③公司单位人均工资及单位人均产出与同行业可比公司对比情况如下：

A、2017 年 1-6 月

2017 年半年报数据未对比分析。

B、2016 年度

单位：元

| 公司名称 | 工资总额           | 人数       | 月均工资     | 营业收入             | 单位人均产出     |
|------|----------------|----------|----------|------------------|------------|
| 鱼跃医疗 | 265,231,434.31 | 4,482.00 | 4,931.42 | 2,632,594,737.35 | 587,370.53 |
| 戴维医疗 | 36,691,322.87  | 536.00   | 5,704.50 | 264,948,777.73   | 494,307.42 |
| 九安医疗 | 158,938,745.59 | 1,769.00 | 7,487.22 | 420,138,125.35   | 237,500.35 |
| 乐金健康 | 81,371,000.15  | 2,053.00 | 3,302.93 | 599,904,977.70   | 292,208.95 |
| 公司   | 40,016,529.35  | 464.00   | 7,186.88 | 221,069,061.70   | 476,441.94 |

C、2015 年度

单位：元

| 公司名称 | 工资总额           | 人数       | 月均工资     | 营业收入             | 单位人均产出     |
|------|----------------|----------|----------|------------------|------------|
| 鱼跃医疗 | 210,287,828.37 | 3,947.00 | 4,439.82 | 2,103,737,270.24 | 532,996.52 |
| 戴维医疗 | 30,136,563.41  | 501.00   | 5,012.74 | 219,427,411.92   | 437,978.87 |
| 九安医疗 | 148,546,648.38 | 1,656.00 | 7,475.17 | 397,858,037.29   | 240,252.44 |
| 乐金健康 | 72,510,543.22  | 1,263.00 | 4,784.28 | 429,219,404.88   | 339,841.18 |
| 公司   | 35,874,061.34  | 452.00   | 6,613.95 | 228,100,516.45   | 504,647.16 |

## D、2014 年度

单位：元

| 公司名称 | 工资总额           | 人数       | 月均工资     | 营业收入             | 单位人均产出     |
|------|----------------|----------|----------|------------------|------------|
| 鱼跃医疗 | 153,342,344.05 | 3,059.00 | 4,177.35 | 1,681,802,302.75 | 549,788.27 |
| 戴维医疗 | 26,951,038.42  | 461.00   | 4,871.84 | 227,181,354.40   | 492,801.20 |
| 九安医疗 | 117,566,250.03 | 1,839.00 | 5,327.45 | 425,451,964.83   | 231,349.63 |
| 乐金健康 | 49,823,697.14  | 1,078.00 | 3,851.55 | 284,121,067.78   | 263,563.14 |
| 公司   | 27,825,934.76  | 391.00   | 5,930.51 | 212,715,338.74   | 544,029.00 |

由上表可以看出，2014 年至 2016 年，公司月均工资处于同行业较高水平并逐年上升，与同行业可比公司变动趋势一致；公司单位人均产出处于同行业较高水平，2015 年度、2016 年度公司单位人均产出有所下降，主要系公司在新产品开发、前瞻性技术研究领域持续投入大量人员和资金，相应职工薪酬持续增加，而此部分投入短期内并不能直接转化为公司销售收入的提升。

（4）各报告期薪酬费用期初额、发生额、支付额及期末应付额、与相关现金流量及营业收入的匹配情况

①各报告期薪酬费用期初额、发生额、支付额及期末应付额、相关现金流量情况

单位：元

| 项 目          | 期初数           | 本期增加          | 本期减少          | 期末数           | 支付给职工以及为职工支付的现金 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 2017 年 1-6 月 | 12,061,675.01 | 24,885,859.30 | 29,468,529.41 | 7,479,004.90  | 29,511,672.07   |
| 2016 年度      | 12,374,588.63 | 48,455,390.99 | 48,768,304.61 | 12,061,675.01 | 48,749,882.39   |
| 2015 年度      | 8,698,446.29  | 44,174,136.05 | 40,497,993.71 | 12,374,588.63 | 40,489,911.34   |
| 2014 年度      | 3,269,783.19  | 33,572,792.23 | 28,144,129.13 | 8,698,446.29  | 28,140,535.59   |

报告期内，应付职工薪酬减少数与现金流量表“支付给职工以及为职工支付的现金”现金流量数分别差异-3,593.54 元、-8,082.37 元、-18,422.22 元和 43,142.66 元，主要系个税支付数影响，扣除个税支付影响数后报告期内各年度职工薪酬减少数与现金流量表“支付给职工以及为职工支付的现金”相一致。

②职工薪酬与营业收入波动情况是否相一致

报告期内，公司职工薪酬计提数与营业收入波动情况如下表：

| 项 目          | 职工薪酬（元）       | 变动率（%） | 营业收入（元）        | 变动率（%） | 变动率差异（%） |
|--------------|---------------|--------|----------------|--------|----------|
| 2017 年 1-6 月 | 24,885,859.30 | -48.64 | 107,669,395.90 | -51.30 | 2.65     |
| 2016 年度      | 48,455,390.99 | 9.69   | 221,069,061.70 | -3.08  | 12.77    |
| 2015 年度      | 44,174,136.05 | 32.88  | 228,100,516.45 | 7.23   | 26.99    |
| 2014 年度      | 33,242,792.23 | -      | 212,715,338.74 | -      | -        |

注:2014 年度职工薪酬已扣减广州三好公司购买日转入金额 330,000.00 元。

由上表可知，2015 年度公司职工薪酬计提数较 2014 年度增幅较大，2016 年度较 2015 年度也有一定幅度的增长。除却工资刚性上涨，社会劳动力成本逐年提高的因素影响外，主要系因为：A、公司自 2014 年起加强了技术研发投入，技术研发人员增加较多及逐步充实了各部门管理人员，公司人员水平、人员层次有较大幅度提高，相应人员费用提高；B、公司于 2014 年 11 月收购了专注软件研发的广州三好公司，2014 年 7 月设立了中高端视障辅具的研发和核心部件生产的璟亦诚公司，2016 年 7 月设立了主要从事康复相关信息技术综合服务平台的璟云智能公司，人员数量增加相应人员薪酬增加；C、近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，销售人员相应增加。

报告期内，公司职工薪酬逐年上升，但营业收入整体较平稳。主要系：A、由于公司在新产品开发、前瞻性技术研究领域持续投入大量人员和资金，相应职工薪酬持续增加，而此部分短期内并不能直接转化为公司销售收入的提升。B、近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上增大了公司销售部门的工作任务及强度，导致公司面临更为激烈的竞争或被迫在招投标方面投入更大的人力物力，从而导致公司收入增速趋缓或销售人员成本上升。C、工资刚性上涨，社会劳动力成本逐年提高。

## 5、应交税费

单位：万元

| 项目  | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|-----|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 增值税 | 449.87             | 703.62              | 606.33              | 271.26              |
| 营业税 | 0.13               | 0.13                | 0.13                | 0.13                |



| 项目    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 企业所得税 | 135.55         | 288.77          | 354.64          | 340.25          |
| 个人所得税 | -              | 4.31            | 2.47            | 62.17           |
| 其他税费  | 111.57         | 140.05          | 137.27          | 54.57           |
| 合计    | <b>697.12</b>  | <b>1,136.89</b> | <b>1,100.84</b> | <b>728.38</b>   |

注：其他税费包括城市维护建设税、房产税、土地使用税、教育费附加、地方教育附加、印花税、防洪费、综合性规费等。

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 728.38 万元、1,100.84 万元、1,136.89 万元和 697.12 万元，应交税费主要系应交企业所得税、增值税等。

报告期内，公司业绩良好，且下半年通常为公司销售旺季，故年末应交税费尤其是应交增值税金额较高。2015 年末，公司应交税费较 2014 年末增加 372.46 万元，主要系 2015 年末销售较为集中且向渠道客户销售占比提高，较大部分产品收入无法享受增值税免税政策优惠，导致年末应交增值税及相应的城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加增加较大。2016 年末应交税费余额与 2015 年末基本保持一致。2017 年 1-6 月，因销售情况良好，截至 2017 年 6 月 30 日的应交税费余额略高于 2016 年末金额的一半。

## 6、应付股利

单位：万元

| 项目   | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应付股利 | 136.70         | -               | -               | 2,000.00        |

报告期各期末，应付股利余额情况如下：

根据公司 2014 年 12 月 31 日董事会决议，公司分配现金红利 2,000 万元(含税)，截至 2014 年 12 月 31 日，上述股利尚未发放。

根据 2017 年 3 月 15 日公司 2016 年度股东大会通过的利润分配方案，公司派发现金股利 1,056 万元。由于公司股东变更，外商批准证书须作更新，致应付外方股东股利 136.70 万元延至 2017 年 7 月支付。

## 7、其他应付款

单位：万元

| 项目      | 2017 年<br>6 月 30 日 | 2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他应付款   | 158.29             | 88.45               | 198.93              | 180.63              |
| 增长率     | 78.97%             | -55.54%             | 10.13%              | -                   |
| 占负债总额比例 | 2.29%              | 1.30%               | 2.50%               | 1.39%               |

公司其他应付款主要由供应商押金保证金、应付外部咨询费等构成。

2015 年末其他应付款余额较 2014 年末相比无重大变化。2016 年末公司其他应付款较 2015 年末减少了 110.48 万元，主要系公司与主要的供应商已经形成稳定的合作关系，对货款结算方式协商一致，在材料验收合格达到付款条件后 30 至 60 天内付款，因此退回了以前年度收取的该部分供应商的押金保证金。2017 年 6 月 30 日的其他应付款余额较 2016 年末增加 69.84 万元，主要包括差旅费报销等已入账但尚未支付的费用。

截至 2017 年 6 月 30 日，其他应付款中无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 8、递延收益

截至 2017 年 6 月 30 日，递延收益情况如下：

单位：万元

| 项目                             | 实际收款   | 累计摊销  | 期末余额   |
|--------------------------------|--------|-------|--------|
| 交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化项目（钱璟康复）  | 600.00 | 45.00 | 555.00 |
| 穿戴式康复互动评估与训练系统的工程化样品样机研制（璟和技创） | 56.00  | -     | 56.00  |
| 中央驱动式智能上肢康复机器人工程化样品样机研制（璟和技创）  | 90.40  | -     | 90.40  |
| 合计                             | 746.40 | 45.00 | 701.40 |

根据常财工贸[2014]6 号常州市财政局、常州市科学技术局关于下达 2013 年常州国家创新型科技园区建设发展资金（争取上级资金项目配套第二批）项目的通知，公司将收到的“交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化项目”政府补助 600 万元计入递延收益，由于项目预设的研发部门及设施位于 3 号综合车间内，该综合车间于 2015 年 12 月达到可使用状态并转入固定资产，截至 2017 年 6 月 30 日，该递延收益已摊销 45 万元。

根据上海市科学技术委员会与子公司璟和技创签订的《科研计划项目合同》，公司将 2015 年收到的穿戴式康复互动评估与训练系统的工程化样品样机研制项目补助 56.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益，用于补偿以后期间的相关费用。截至 2017 年 6 月 30 日，尚未开始摊销。

根据上海市科学技术委员会与子公司璟和技创签订的《科研计划项目合同》，公司将 2016 年 6 月收到的中央驱动式智能上肢康复机器人工程化样机研制项目补助 56.00 万元作为与收益相关的政府补助计入递延收益，用于补偿以后期间的相关费用。截至 2017 年 6 月 30 日，尚未开始摊销。

## （五）偿债能力分析

| 项目            | 2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年度 | 2015 年 12 月 31 日/2015 年度 | 2014 年 12 月 31 日/2014 年度 |
|---------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 流动比率          | 3.13                         | 3.30                     | 2.64                     | 1.64                     |
| 速动比率          | 2.01                         | 2.27                     | 1.93                     | 1.16                     |
| 资产负债率（母公司）    | 28.56%                       | 27.35%                   | 29.93%                   | 43.17%                   |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 2,252.29                     | 5,228.61                 | 5,259.63                 | 5,791.42                 |
| 利息保障倍数        | 292.76                       | 124.44                   | 27.37                    | 22.25                    |

### 1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.64、2.64、3.30 和 3.13，速动比率分别为 1.16、1.93、2.27 和 2.01。

2014 年公司流动比率和速动比率相对较低，属于公司快速发展期的阶段性现象，2014 年公司产销规模迅速扩大，使得公司对流动资金的需求量增大，同时为提高产能和丰富公司产品线，公司投资逾三千万元用于建造新的综合车间，将货币资金用于非流动资产支出，导致公司流动比率和速动比率较低。2015 年，公司销售规模持续增长，在以现金偿付部分短期借款、应付股利后，公司的流动比率和速动比率大幅提高。2016 年公司以现金偿付 1,500 万元银行借款后，公司的流动比率和速动比率进一步提高，反映了公司较强的偿债能力。2017 年 6 月 30 日，公司流动比率与速动比率较 2016 年末相当。

### 2、资产负债率

报告期各期末，母公司口径的资产负债率分别为 43.17%、29.93%、27.35% 和 28.56%，合并口径的资产负债率分别为 40.01%、25.56%、21.06% 和 21.30%，

2014 年到 2016 年公司母公司及合并口径的资产负债率均呈现下降趋势，其主要原因是：2014 年，公司为配合业务的快速发展，进行包括在建工程等的固定资产投资，资金需求大，2014 年末较 2013 年末新增了 1,150 万元的银行借款。同时公司进行利润分配而计提了 2,000 万元的应付股利，使得负债水平上升。2015 年公司经营稳定，偿还了 3,500 万元银行借款，支付应付股利 2,000 万元，总体的负债水平下降约 5,000 万元，合并总资产下降约 1,400 万元，使得资产负债率有了明显的下降。2016 年，公司以经营活动产生的结余现金偿付 1,500 万元银行借款，负债水平降低，公司母公司及合并口径的资产负债率继续下降。2017 年 6 月 30 日，公司资产负债率较 2016 年末相当。

### 3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

若暂不考虑 2017 年 1-6 月仅为半年度的经营成果，2014 年至 2016 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 5,791.42 万元、5,259.63 万元和 5,228.61 万元，总体保持稳定。2014 年至 2016 年，公司利息保障倍数分别为 22.25 倍、27.37 倍和 124.44 倍，利息保障倍数逐年增加，其主要原因系公司出于平衡流动资金的考虑灵活地借入和偿还银行借款，使得利息支出在报告期内呈减少的趋势。2017 年 1-6 月利息保障倍数较高，主要系由于第一季度公司短期借款仅 500 万元，新增短期借款自 2017 年 4 月底开始分次借入，上半年利息净支出较少。

随着公司盈利能力的增强，报告期内公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐步提高，公司不存在无法支付银行借款利息的情况。公司资金周转顺畅，报告期内未发生过欠付银行本息的情况。总体而言，公司保持着较强的偿债能力和良好的信誉。

### 4、同行业上市公司的偿债能力分析比较

报告期内，本公司与同行业上市公司偿债能力分析比较：

| 财务指标        | 公司名称 | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|-------------|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率<br>(倍) | 鱼跃医疗 | 4.69           | 7.26            | 2.61            | 4.61            |
|             | 戴维医疗 | 7.91           | 5.73            | 8.57            | 10.80           |
|             | 九安医疗 | 2.60           | 3.02            | 2.41            | 2.90            |
|             | 乐金健康 | 2.65           | 2.47            | 1.65            | 3.29            |

| 财务指标               | 公司名称 | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|--------------------|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                    | 平均数  | 4.46           | 4.62            | 3.81            | 5.40            |
|                    | 本公司  | 3.13           | 3.30            | 2.64            | 1.64            |
| 速动比率<br>(倍)        | 鱼跃医疗 | 3.85           | 6.36            | 1.74            | 3.20            |
|                    | 戴维医疗 | 6.28           | 4.85            | 7.40            | 9.70            |
|                    | 九安医疗 | 2.06           | 2.32            | 0.99            | 1.48            |
|                    | 乐金健康 | 1.56           | 1.41            | 1.15            | 2.02            |
|                    | 平均数  | 3.44           | 3.74            | 2.82            | 4.10            |
|                    | 本公司  | 2.01           | 2.27            | 1.93            | 1.16            |
| 资产<br>负债率<br>(母公司) | 鱼跃医疗 | 27.13%         | 8.61%           | 34.02%          | 17.46%          |
|                    | 戴维医疗 | 7.25%          | 10.30%          | 7.01%           | 6.64%           |
|                    | 九安医疗 | 11.85%         | 12.19%          | 20.24%          | 12.60%          |
|                    | 乐金健康 | 12.85%         | 11.61%          | 18.08%          | 9.71%           |
|                    | 平均数  | 14.77%         | 10.68%          | 19.84%          | 11.60%          |
|                    | 本公司  | 28.56%         | 27.35%          | 29.93%          | 43.17%          |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。

上述可比上市公司中，鱼跃医疗主要产品包括制氧机、血压计和轮椅车；戴维医疗是国内婴儿保育设备专业制造商，产品包括婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台和新生儿黄疸治疗设备等医疗器械；九安医疗从事以电子血压计、血糖仪和低频治疗仪为主的家用医疗产品；乐金健康处于健康产业的细分化行业，专门从事家用远红外健康设备的研发、生产和销售，主要产品是远红外理疗设备及便携式产品。钱璟康复专注于康复器械行业，产品线不仅包含物理治疗类的康复训练器械、辅助器具，也包括言语治疗类诸如语言障碍诊治仪等电子类产品，更有系列步态训练和评估系统（康复机器人）此类科技含量高的机器人产品，覆盖面较全。公司在选择如上几家公司作为同行业可比上市公司的时候也充分考虑了主营产品相似性的因素。

可比上市公司中，鱼跃医疗于 2008 年上市，九安医疗于 2010 年上市，乐金健康于 2011 年上市，戴维医疗于 2012 年上市。从上表中可以看出，钱璟康

复流动比率和速冻比率均低于可比上市公司指标的平均值，而资产负债率高于可比上市公司指标的平均值。这是由于上述公司上市后融资能力显著提高，业务扩张迅速，货币资金大幅增加，流动比率和速动比率得以提高，资产负债率得到改善。而这些可比公司上市前的相关财务指标与钱璟康复也较为接近，比如鱼跃医疗在 2005 年末、2006 年末及 2007 年末的流动比率分别为 1.30、1.11 和 1.13，速动比率分别为 1.12、0.95 和 0.76，母公司资产负债率分别为 72.00%、64.91% 和 48.71%。戴维医疗 2009 年末、2010 年末及 2011 年末的流动比率分别为 1.01、1.17 和 1.40，速动比率分别为 0.60、0.74 和 0.96，母公司资产负债率分别为 60.43%、52.95% 和 39.86%。

本公司所属行业为专用设备制造业，需要大量的流动资金，仅靠自身利润积累滚存无法实现快速发展。公司负债主要为流动负债，因此流动比率较低，同时由于行业特点造成公司存货金额较大，速动比率较低。公司的最终客户主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业单位，公司产品有稳定的市场且在国家政策大力扶持下有巨大的增长潜力。在公司有稳定现金流入的情况下，短期银行借款是成本最低、效率最高的融资方式，但考虑到公司未来扩大业务经营所需的资金量较大，公司希望通过本次公开发行股票，扩大融资途径，降低公司资产负债率，同时提高持续融资能力，改善本公司财务结构。

## （六）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转率情况如下：

| 项目         | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 1.36         | 3.43    | 3.58    | 3.69    |
| 存货周转率（次）   | 1.02         | 2.27    | 2.36    | 1.86    |
| 总资产周转率（次）  | 0.33         | 0.70    | 0.72    | 0.72    |

同行业上市公司的资产周转率情况：

| 财务指标       | 公司名称 | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 鱼跃医疗 | 2.20         | 5.03    | 4.55    | 4.44    |
|            | 戴维医疗 | 9.10         | 21.28   | 23.65   | 24.67   |



|               |      |      |      |      |      |
|---------------|------|------|------|------|------|
|               | 九安医疗 | 3.28 | 4.59 | 4.82 | 4.45 |
|               | 乐金健康 | 1.54 | 2.70 | 3.53 | 3.93 |
|               | 平均数  | 4.03 | 8.40 | 9.14 | 9.37 |
|               | 本公司  | 1.36 | 3.43 | 3.58 | 3.69 |
| 存货周转率<br>(次)  | 鱼跃医疗 | 2.61 | 4.12 | 3.59 | 3.39 |
|               | 戴维医疗 | 0.87 | 1.93 | 1.95 | 2.16 |
|               | 九安医疗 | 0.95 | 1.13 | 1.09 | 1.23 |
|               | 乐金健康 | 1.16 | 1.65 | 1.61 | 1.72 |
|               | 平均数  | 1.40 | 2.21 | 2.06 | 2.12 |
|               | 本公司  | 1.02 | 2.27 | 2.36 | 1.86 |
| 总资产周转<br>率(次) | 鱼跃医疗 | 0.30 | 0.60 | 0.83 | 0.85 |
|               | 戴维医疗 | 0.17 | 0.33 | 0.30 | 0.33 |
|               | 九安医疗 | 0.14 | 0.26 | 0.44 | 0.44 |
|               | 乐金健康 | 0.16 | 0.25 | 0.31 | 0.39 |
|               | 平均数  | 0.19 | 0.36 | 0.47 | 0.50 |
|               | 本公司  | 0.33 | 0.70 | 0.72 | 0.72 |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。

## 1、应收账款周转能力分析

(1) 报告期内，公司及同行业上市公司应收账款周转率对比情况

| 财务指标           | 公司名称 | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款<br>周转率(次) | 鱼跃医疗 | 2.20         | 5.03    | 4.55    | 4.44    |
|                | 戴维医疗 | 9.10         | 21.28   | 23.65   | 24.67   |
|                | 九安医疗 | 3.28         | 4.59    | 4.82    | 4.45    |
|                | 乐金健康 | 1.54         | 2.70    | 3.53    | 3.93    |
|                | 平均数  | 4.03         | 8.40    | 9.14    | 9.37    |
|                | 本公司  | 1.36         | 3.43    | 3.58    | 3.69    |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。



公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司的平均水平，主要是戴维医疗应收账款周转率较高，提高了可比公司应收账款周转率平均水平，公司应收账款周转率与其他三家同行业上市公司较为接近。此外上述可比公司上市后市场竞争能力显著提高，业务扩张迅速，销售增加同时对客户的收款能力有一定加强。

## （2）公司及同行业上市公司业务发展情况及特点

### ①业务发展计划

| 公司名称 | 业务发展计划                                                                                                                                                   |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 鱼跃医疗 | 以家庭医疗、临床医疗、美好生活三大板块为公司业务发展方向，在家用医疗健康领域，聚焦呼吸系统、心血管、内分泌三大病种开拓产品市场；在临床医疗领域，提供医用高值耗材、手术器械、医用诊断、医院内消毒和感染控制等产品与解决方案；在美好生活板块，公司以专业的临床医学为基础，研制以改善和提高生活品质为目的生活用品。 |
| 戴维医疗 | 致力于婴儿保育设备的研发、生产和销售。将继续发挥在品牌、技术、售后等方面的优势，紧抓整个行业快速发展的大好时机，立足于主业，本着稳健和高效的原则，不断提升自身的盈利能力，扩大市场规模，围绕孕产行业进行外延发展。                                                |
| 九安医疗 | 致力于打造国内一流的移动医疗服务的高科技企业，制定并实施了“以可穿戴设备及智能硬件为入口进入移动医疗和健康大数据领域，进而围绕用户建立健康生态系统”的战略。                                                                           |
| 乐金健康 | 紧紧围绕“大健康产业链”，积极利用资本市场平台，继续整合产业资源、高科技人才资源和技术渠道等资源，以给百姓提供家庭健康闭环式系统解决方案为宗旨，使其可以放心享用到优质实惠的健康用品的同时，从健康体检、治未病、健康调理、精准医疗等多个领域为百姓实现一条龙式的健康服务。                    |
| 公司   | 为适应中国正在到来的人口加速老龄化挑战，在国家对医疗卫生、康复及养老相关的一系列民生事业投入持续增加、产业政策的引导和支持的大背景下，公司将紧紧抓住康复行业快速发展的时代性机遇，专注于康复器械的研发、生产、销售及业务。                                            |

### ②业务特点

| 公司名称 | 主要产品                                        | 主要面向客户                       | 主要销售模式                           |
|------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 鱼跃医疗 | 制氧机、血压计和轮椅车等                                | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                        |
| 戴维医疗 | 婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台和新生儿黄疸治疗设备等医疗器械                | 各级医疗机构                       | 经销为主、直销为辅                        |
| 九安医疗 | 电子血压计、血糖仪和低频治疗仪为主的家用医疗产品                    | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                        |
| 乐金健康 | 远红外理疗设备及便携式产品等                              | 家庭用户                         | 经销为主、直销为辅                        |
| 公司   | 物理治疗类的康复训练器械、辅助器具，语言障碍诊治仪，步态训练和评估系统（康复机器人）等 | 残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位 | 终端销售和渠道销售模式相结合，渠道销售收入占比略高于终端销售收入 |

由上述两表可以看出，同行业上市公司主要面向客户均为各级医疗机构或家庭用户，销售模式均主要采用经销为主、直销为辅。由于公司产品的特殊性，公司的终端客户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位，而事业性单位的采购均有国家预算支持，专款专用但存在拨款时间的不确定性，故在应收账款账期方面会适当延长，高于可比上市公司平均收款周期。

## (3) 报告期内，公司及同行业上市公司境内外销售情况对比

单位：万元

| 公司名称 | 销售模式 | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度    |        | 2015 年度    |        | 2014 年度    |        |
|------|------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      |      | 金额(万元)       | 占比     | 金额(万元)     | 占比     | 金额(万元)     | 占比     | 金额(万元)     | 占比     |
| 鱼跃医疗 | 内销   | 157,261.82   | 85.11% | 219,713.79 | 83.73% | 179,027.16 | 85.33% | 148,678.28 | 88.57% |
|      | 外销   | 27,506.82    | 14.89% | 42,705.21  | 16.27% | 30,766.55  | 14.67% | 19,179.42  | 11.43% |
| 戴维医疗 | 内销   | 11,090.13    | 80.25% | 20,304.19  | 76.63% | 16,000.56  | 72.92% | 16,163.14  | 71.15% |
|      | 外销   | 2,728.83     | 19.75% | 6,190.69   | 23.37% | 5,942.18   | 27.08% | 6,555.00   | 28.85% |
| 九安医疗 | 内销   | 13,566.57    | 41.51% | 12,905.30  | 30.72% | 17,856.81  | 43.99% | 12,802.30  | 30.09% |
|      | 外销   | 19,112.99    | 58.49% | 29,108.51  | 69.28% | 21,928.99  | 56.01% | 29,742.89  | 69.91% |
| 乐金健康 | 内销   | [注]          | [注]    | 27,233.08  | 45.40% | 18,918.20  | 44.08% | 17,153.54  | 60.37% |
|      | 外销   | [注]          | [注]    | 32,757.42  | 54.60% | 24,003.74  | 55.92% | 11,258.57  | 39.63% |
| 公司   | 内销   | 10,592.83    | 98.38% | 21,533.82  | 97.41% | 22,553.74  | 98.88% | 21,207.70  | 99.70% |
|      | 外销   | 174.11       | 1.62%  | 573.09     | 2.59%  | 256.31     | 1.12%  | 63.83      | 0.30%  |

[注]：乐金健康 2017 年半年报中未披露按境内外销售分类的明细数据。

公司 2015 年度国内销售收入较 2014 年度实现增长，2016 年度略有减少。国外销售额持续增长但占比很小，主要是因为目前公司仅有小部分手术器械和视障辅具零部件等产品出口至欧洲、北美、韩国等地区。未来公司仍将优先重点发展国内市场，对一些单价和附加值较高的产品也会考虑出口到人均 GDP 较高的发达国家，以拓宽销售渠道。

结合各可比公司境内外销售情况与应收账款周转率数据对比，内外销占比差异不是导致应收账款周转率差异的直接原因。

## (4) 结算回款方式

公司结算方式按照客户类型分为几种：（1）政府采购项目依据合同执行，由于不同事业性单位对应的财政部门对货款支付申请时间不同，公司对于残疾人康复机构、养老机构等事业性单位订单的发货和收款结算方式按照具体合同的约定执行，收款周期一般在一年左右；（2）渠道销售以款到发货为主，对合作时间较长且信誉良好的渠道商客户，若其订单终端客户为事业性单位，则对该订单的发货和收款方式参照政府采购的合同执行；（3）一般客户、新客户和零星个人购买产品，公司采取款到发货方式。

由于公司的终端客户主要为残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位，而事业性单位的采购虽有国家预算支持，专款专用但存在拨款时间的不确定性，平均收款周期在一年左右，高于可比上市公司平均收款周期。且事业性单位一般在合同全部发货完毕后才进入结算周期，因此公司回收期在 1 年以上的应收账款会占据一定比例。

报告期各期末，公司应收账款周转率保持稳定且与其销售模式相符，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额占各期末应收账款余额的比例均保持在 75%以上，表明公司应收账款质量良好，应收账款周转状况正常。

## 2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 1.86、2.36、2.27 和 1.02。2015 年公司存货周转率较 2014 年呈现大幅上升的趋势，主要系公司销售规模扩大，营业成本大幅增加，主要原材料的采购单价下降并且公司持续加强存货余额管理，减少对营运资金的占用所致。2016 年公司存货周转率较 2015 年基本保持一致。2017 年 1-6 月，因销售成本仅为上半年数据，故存货周转率较低，暂不可比。

报告期内，公司存货周转率与行业平均数较为接近，低于鱼跃医疗，这与各公司的经营销售模式略有区别有关。比如鱼跃医疗在国内的销售模式以经销商销售为主，存货水平较低。公司将持续优化采购、生产、销售流程，建立完善的原材料采购、物料控制、生产安排和过程控制等一系列管理制度，通过科学的存货管理、缩短交货期等方式，以减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。

## 3、总资产周转率

报告期内，除 2017 年 1-6 月外，公司总资产周转率稳定在 0.70 至 0.72，且略高于同行业上市公司平均水平。公司具有良好的资产运作和管理能力，整体资产运营效率高，反映了公司近年来良好的资产管理水平和高效的资产利用能力。

# 二、盈利能力分析

## （一）经营成果变化趋势分析

报告期内，公司经营成果变动情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2017 年 1-6 月 |      | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|--------------|--------------|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|              | 金额           | 变动比例 | 金额        | 变动比例    | 金额        | 变动比例    | 金额        |
| 营业收入         | 10,766.94    | -    | 22,106.91 | -3.08%  | 22,810.05 | 7.23%   | 21,271.53 |
| 营业毛利         | 6,147.82     | -    | 12,588.16 | 0.37%   | 12,541.92 | 5.38%   | 11,901.20 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 1,493.59     | -    | 3,384.69  | -10.17% | 3,767.72  | -11.26% | 4,245.63  |

### 1、最近三年的经营成果变动

2014 年度至 2016 年度，公司营业收入分别为 21,271.53 万元、22,810.05 万元和 22,106.91 万元，较为稳定，公司营业毛利分别为 11,901.20 万元、12,541.92 万元和 12,588.16 万元，保持增长，公司归属于母公司股东的净利润分别为 4,245.63 万元、3,767.72 万元和 3,384.69 万元，2015 年度较 2014 年度下降 477.91 万元，下降幅度为 11.26%，2016 年度较 2015 年度下降 383.03 万元，下降幅度为 10.17%。

2014 年度至 2016 年度，公司在营业收入较为稳定、营业毛利保持增长的情况下，出现经营业绩小幅下滑的情形，直接原因主要是费用投入增加，2014 年度至 2016 年度，公司销售费用和管理费用合计分别为 6,680.45 万元、8,179.29 万元和 8,623.74 万元，2015 年度较 2014 年度增加 1,498.84 万元，2016 年度较 2015 年度增加 444.45 万元，公司营业收入较为平稳的情况下，费用大幅上升，主要原因如下：

（1）公司在康复机器人、精准康复综合服务平台等新产品开发、前瞻性技术研究领域持续投入大量人员和资金，已经开始形成成熟的产品并逐步实现销售，但该部分产品所带来的收入提升短期内尚不足以覆盖相应的前期费用投入。

（2）近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上增大了公司销售部门的工作任务及强度，为应对政府采购权限下放的政策变化，公司一方面加强自身销售团队的建设，通过展销会、推介会等形式加大产品推广力度，另一方面加强对渠道客户的开发力度，有效整合、调动渠道客户的渠道资源，导致销售费用上升。

### 2、最近一期的经营成果变动

2017 年 1-6 月，公司营业收入 10,766.94 万元，较去年同期增长 12.76%，营业毛利 6,147.82 万元，较去年同期增长 15.37%，归属于母公司股东的净利润

1,493.59 万元，较去年同期增长 74.34%，2017 年上半年经营业绩较去年同期增长幅度较大，主要原因如下：

（1）2017 年上半年公司新增产品精准康复综合服务平台开始实现销售，2017 年 1-6 月销售 26 套，实现销售收入 496.07 万元，该产品是集康复医疗、特殊教育为一体的数字化综合性服务平台软件，该产品的前期开发及持续优化投入均计入研发费用，毛利率较高，对利润的贡献较大。

（2）公司康复机器人产品前期市场推广效果开始显现，2017 年 1-6 月销量上升，且产品工艺逐渐趋于成熟，调试、返工等情况所消耗的成本大幅下降，利润贡献增加，报告期内，公司康复机器人产品的销售情况如下表：

| 产品名称                   | 2017 年 1-6 月 |              | 2016 年度   |              | 2015 年度   |              | 2014 年度   |              |
|------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                        | 销量<br>(台)    | 销售收入<br>(万元) | 销量<br>(台) | 销售收入<br>(万元) | 销量<br>(台) | 销售收入<br>(万元) | 销量<br>(台) | 销售收入<br>(万元) |
| 系列步态训练和评估系统<br>(康复机器人) | 13.00        | 836.99       | 14.00     | 844.62       | 19.00     | 1,046.89     | 12.00     | 869.21       |

（3）公司天轨移位训练系统等高附加值产品销量增长，并通过参股公司拓展康复理疗设备产品线，产品结构更趋完善。

### 3、公司经营成果的季节性特征

目前，国内康复器械的市场需求主要来源于残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，受政府相关部门招投标时间进度安排的影响，公司下半年收入高于上半年，报告期内，公司上下半年的收入情况如下：

单位：万元

| 年度     | 上半年营业收入     | 下半年营业收入   | 营业收入      |
|--------|-------------|-----------|-----------|
| 2014 年 | 8,219.72（注） | 13,051.81 | 21,271.53 |
| 2015 年 | 7,304.09    | 15,505.96 | 22,810.05 |
| 2016 年 | 9,548.46    | 12,558.45 | 22,106.91 |

注：2014 年上半年的财务数据未经审计。

由于发行人的期间费用在上下半年的分布较为平均，因此在下半年收入高于上半年的情况下，发行人实现的利润则更为明显的集中在下半年，报告期内，公司上下半年实现归属于母公司股东的净利润的情况如下：

单位：万元

| 年度     | 上半年实现归属于母公司股东的净利润 | 下半年实现归属于母公司股东的净利润 | 归属于母公司股东的净利润 |
|--------|-------------------|-------------------|--------------|
| 2014 年 | 1,687.40（注）       | 2,558.23          | 4,245.63     |
| 2015 年 | 499.54            | 3,268.18          | 3,767.72     |
| 2016 年 | 856.73            | 2,527.97          | 3,384.69     |

注：2014 年上半年的财务数据未经审计。

## （二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |         |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 主营业务收入 | 10,766.94    | 100.00% | 22,099.97 | 99.97%  | 22,810.01 | 100.00% | 21,268.58 | 99.99%  |
| 其他业务收入 | -            | -       | 6.94      | 0.03%   | 0.04      | 0.00%   | 2.96      | 0.01%   |
| 营业收入合计 | 10,766.94    | 100.00% | 22,106.91 | 100.00% | 22,810.05 | 100.00% | 21,271.53 | 100.00% |

公司自成立以来，一直致力于康复器械的研发、生产、销售和服务支持，报告期各年的主营业务收入占公司营业收入的比例均在 99%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是部分配件及废料包括废品、木屑和铁屑的销售收入，占营业收入的比例很小。

### 1、主营业务收入产品分类构成

#### （1）分产品主营业务收入情况

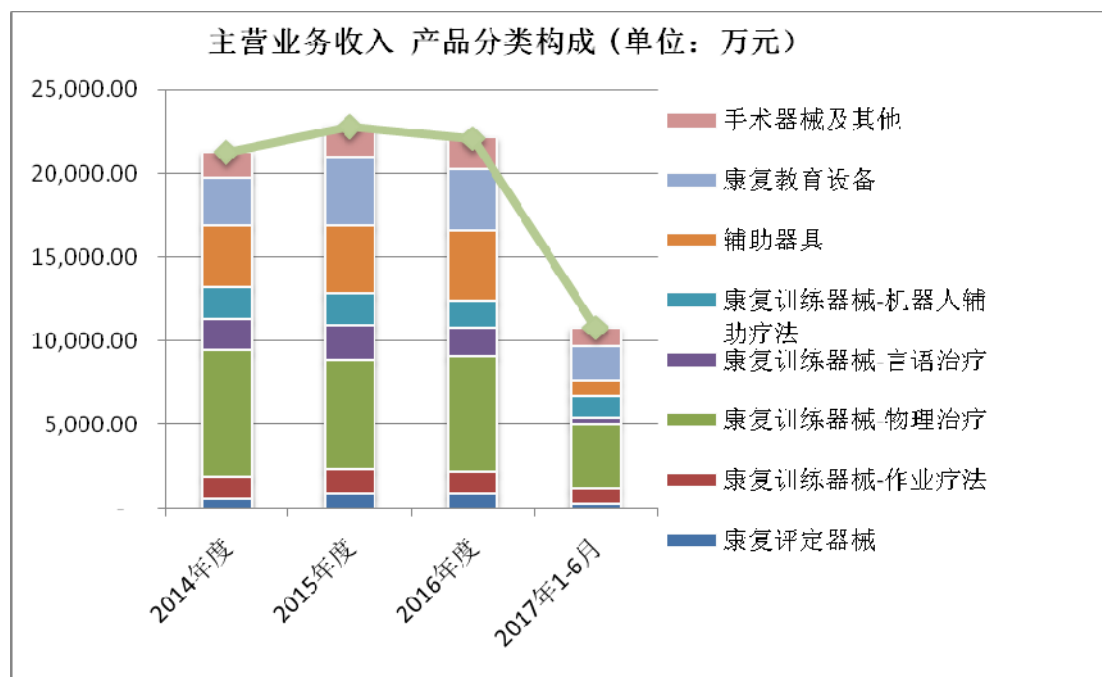
单位：万元

| 项目             | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |        | 2014 年度  |        |
|----------------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 康复评定器械         | 229.40       | 2.13%  | 805.55   | 3.65%  | 843.54   | 3.70%  | 517.80   | 2.43%  |
| 康复训练器械-物理治疗    | 3,829.75     | 35.57% | 6,850.58 | 31.00% | 6,516.16 | 28.57% | 7,578.11 | 35.63% |
| 康复训练器械-言语治疗    | 450.54       | 4.18%  | 1,723.04 | 7.80%  | 2,097.52 | 9.20%  | 1,819.31 | 8.55%  |
| 康复训练器械-作业疗法    | 899.32       | 8.35%  | 1,382.87 | 6.26%  | 1,471.99 | 6.45%  | 1,326.93 | 6.24%  |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 1,235.44     | 11.47% | 1,631.38 | 7.38%  | 1,861.81 | 8.16%  | 1,941.61 | 9.13%  |
| 辅助器具           | 928.00       | 8.62%  | 4,171.84 | 18.88% | 4,054.13 | 17.77% | 3,666.53 | 17.24% |



| 项目       | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |         |
|----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 康复教育设备   | 2,078.30     | 19.30%  | 3,658.05  | 16.55%  | 4,099.91  | 17.97%  | 2,868.32  | 13.49%  |
| 手术器械及其他  | 1,116.18     | 10.37%  | 1,876.66  | 8.49%   | 1,864.95  | 8.18%   | 1,549.97  | 7.29%   |
| 主营业务收入合计 | 10,766.94    | 100.00% | 22,099.97 | 100.00% | 22,810.01 | 100.00% | 21,268.58 | 100.00% |

报告期内，公司产品类别结构情况如下图所示：



从收入构成上看，康复训练器械-物理治疗、辅助器具和康复教育设备是公司目前占销售收入比例最大的产品品类，上述三类产品合计收入占公司主营业务收入的比例稳定在 65% 左右。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，上述三类产品的销售收入合计数分别为 14,112.96 万元、14,670.20 万元和 14,680.47 万元，呈持续增长趋势。2017 年 1-6 月数据仅统计上半年销售收入，且公司下半年销售一般明显大于上半年，暂不可比。

康复训练器械-物理治疗系列产品和辅助器具系列产品的销售收入占公司销售收入的比率较高也反映了我国目前的康复器械市场仍以常规性康复器械为主、实用型的中档产品为辅的情况。除上述两个系列产品外，康复教育设备系列产品的销售收入占比高系因为近年来国家对残障儿童的义务教育十分重视，不断提升聋盲学校和特殊教育学校医疗康复仪器设备的配备标准。

除上述三个种类的主打产品外，康复训练器械-机器人辅助疗法系列产品将是



公司未来重点发展的智能化产品。报告期内整个系列产品的销售收入约占主营业务收入的 7%-12%，其中系列步态训练和评估系统（康复机器人）从 2013 年开始投产并销售，报告期内该产品销售收入约占整个系列产品的 50%-70%。康复机器人通过智能交互式系统能实时监控患者的训练反应，自动调整助力与阻抗，实现成千上万次标准化的康复动作，相比人工的康复手段，康复机器人能为肢体残瘫人士和老年脑卒中偏瘫患者提供更为精确、有效的治疗。公司将进一步加强在康复机器人领域的科研投入，在扩展机器人功能用途的基础上进一步降低生产成本。

报告期内，康复评定器械产品的营业收入总体呈上升趋势，但对公司业绩影响较小，康复训练器械-言语治疗、康复训练器械-作业疗法、手术器械及其他类产品在不同期间略有波动。

## （2）自制产品收入分类情况

### ①自制产品收入分布情况

单位：万元

| 自制产品占主营业务收入变化 | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度   |        | 2014 年度   |        |
|---------------|--------------|--------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|               | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 康复评定器械        | 190.35       | 1.77%  | 507.98   | 2.30%  | 652.48    | 2.86%  | 463.44    | 2.18%  |
| 1.平衡功能检查训练系统  | 121.50       | 1.13%  | 271.87   | 1.23%  | 278.67    | 1.22%  | 225.21    | 1.06%  |
| 2.综合肌力测试训练器   | -            | 0.00%  | -        | -      | 130.58    | 0.57%  | 58.53     | 0.28%  |
| 3.言语测量系统      | 10.90        | 0.10%  | 48.79    | 0.22%  | 39.27     | 0.17%  | 68.79     | 0.32%  |
| 4.康复功能评定系统    | 16.87        | 0.16%  | 52.18    | 0.24%  | 40.16     | 0.18%  | 13.22     | 0.06%  |
| 其他            | 41.07        | 0.38%  | 135.15   | 0.61%  | 163.80    | 0.72%  | 97.69     | 0.46%  |
| 康复训练器械        | 5,252.10     | 48.78% | 9,974.12 | 45.13% | 10,457.59 | 45.85% | 11,152.42 | 52.44% |
| 康复训练器械-物理治疗   | 2,901.05     | 26.94% | 5,658.55 | 25.60% | 5,474.76  | 24.00% | 6,554.21  | 30.82% |
| 5.电动训练用床      | 603.05       | 5.60%  | 974.61   | 4.41%  | 725.22    | 3.18%  | 1,098.91  | 5.17%  |
| 6.站立架         | 48.90        | 0.45%  | 207.87   | 0.94%  | 419.88    | 1.84%  | 503.55    | 2.37%  |
| 7.步行训练器械      | 380.19       | 3.53%  | 847.30   | 3.83%  | 394.66    | 1.73%  | 633.59    | 2.98%  |
| 8.电动减重训练器     | 150.19       | 1.39%  | 327.31   | 1.48%  | 363.11    | 1.59%  | 492.15    | 2.31%  |
| 9.多功能训练器      | 419.68       | 3.90%  | 907.01   | 4.10%  | 322.75    | 1.41%  | 433.91    | 2.04%  |
| 10.股四头肌训练椅    | 149.87       | 1.39%  | 223.50   | 1.01%  | 198.16    | 0.87%  | 307.12    | 1.44%  |

| 自制产品占主营业务收入变化         | 2017 年 1-6 月    |               | 2016 年度         |              | 2015 年度         |              | 2014 年度         |              |
|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                       | 金额              | 占比            | 金额              | 占比           | 金额              | 占比           | 金额              | 占比           |
| 11.微电脑牵引治疗仪           | 71.13           | 0.66%         | 155.15          | 0.70%        | 154.62          | 0.68%        | 261.61          | 1.23%        |
| 12.微电脑关节被动训练器         | -1.18           | -0.01%        | 81.86           | 0.37%        | 116.46          | 0.51%        | 209.11          | 0.98%        |
| 13.易站椅                | 43.41           | 0.40%         | 81.64           | 0.37%        | 145.70          | 0.64%        | 139.98          | 0.66%        |
| 14.天轨移位训练系统           | 286.55          | 2.66%         | -               | -            | -               | -            | -               | -            |
| 其他                    | 749.26          | 6.96%         | 1,852.30        | 8.38%        | 2,634.21        | 11.55%       | 2,474.27        | 11.63%       |
| <b>康复训练器械-言语治疗</b>    | <b>417.14</b>   | <b>3.87%</b>  | <b>1,722.98</b> | <b>7.80%</b> | <b>2,076.08</b> | <b>9.10%</b> | <b>1,754.65</b> | <b>8.25%</b> |
| 15.言语功能检测处理系统         | 97.14           | 0.90%         | 396.70          | 1.80%        | 827.56          | 3.63%        | 489.04          | 2.30%        |
| 16.语言功能检测处理系统         | 146.13          | 1.36%         | 757.95          | 3.43%        | 652.80          | 2.86%        | 502.05          | 2.36%        |
| 17.听觉功能检测处理系统         | 21.35           | 0.20%         | 279.41          | 1.26%        | 342.83          | 1.50%        | 399.71          | 1.88%        |
| 18.语言障碍诊治仪            | 95.25           | 0.88%         | 141.44          | 0.64%        | 191.80          | 0.84%        | 104.37          | 0.49%        |
| 其他                    | 57.27           | 0.53%         | 147.48          | 0.67%        | 61.10           | 0.27%        | 259.48          | 1.22%        |
| <b>康复训练器械-机器人辅助疗法</b> | <b>1,207.05</b> | <b>11.21%</b> | <b>1,442.67</b> | <b>6.53%</b> | <b>1,744.77</b> | <b>7.65%</b> | <b>1,696.74</b> | <b>7.98%</b> |
| 19.系列步态训练和评估系统（康复机器人） | 836.99          | 7.77%         | 844.62          | 3.82%        | 1,046.89        | 4.59%        | 869.21          | 4.09%        |
| 20.智能上下肢训练器           | 168.03          | 1.56%         | 343.15          | 1.55%        | 365.33          | 1.60%        | 323.25          | 1.52%        |
| 21.主动运动综合康复训练系统       | 66.68           | 0.62%         | 139.75          | 0.63%        | 209.97          | 0.92%        | 309.86          | 1.46%        |
| 其他                    | 135.34          | 1.26%         | 115.14          | 0.52%        | 122.57          | 0.54%        | 194.43          | 0.91%        |

| 自制产品占主营业务收入变化      | 2017 年 1-6 月    |               | 2016 年度         |               | 2015 年度         |               | 2014 年度         |               |
|--------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                    | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            | 金额              | 占比            |
| <b>康复训练器械-作业疗法</b> | <b>726.86</b>   | <b>6.75%</b>  | <b>1,149.92</b> | <b>5.20%</b>  | <b>1,161.99</b> | <b>5.09%</b>  | <b>1,146.82</b> | <b>5.39%</b>  |
| 22.认知能力测试与训练系统     | 196.40          | 1.82%         | 382.63          | 1.73%         | 340.02          | 1.49%         | 145.62          | 0.68%         |
| 23.OT 综合训练工作台      | 81.79           | 0.76%         | 251.13          | 1.14%         | 206.37          | 0.90%         | 194.42          | 0.91%         |
| 24.引导性上肢协调训练器      | 37.91           | 0.35%         | 73.50           | 0.33%         | 90.44           | 0.40%         | 175.87          | 0.83%         |
| 25.可调式沙磨板          | 50.87           | 0.47%         | 87.66           | 0.40%         | 71.49           | 0.31%         | 113.97          | 0.54%         |
| 26.早老（痴呆）干预系统      | 29.57           | 0.27%         | 23.57           | 0.11%         | 15.56           | 0.07%         | 39.31           | 0.18%         |
| 其他                 | 330.33          | 3.07%         | 331.43          | 1.50%         | 438.10          | 1.92%         | 477.62          | 2.25%         |
| <b>辅助器具</b>        | <b>365.09</b>   | <b>3.39%</b>  | <b>1,435.54</b> | <b>6.50%</b>  | <b>852.39</b>   | <b>3.74%</b>  | <b>1,128.05</b> | <b>5.30%</b>  |
| 27.视障辅具            | 144.69          | 1.34%         | 1,022.49        | 4.63%         | 95.17           | 0.42%         | 115.20          | 0.54%         |
| 28.医用护理垫           | 1.65            | 0.02%         | 27.06           | 0.12%         | 25.35           | 0.11%         | 208.07          | 0.98%         |
| 29.儿童摆位椅           | -               | -             | 2.89            | 0.01%         | 59.32           | 0.26%         | 226.25          | 1.06%         |
| 其他                 | 218.74          | 2.03%         | 383.09          | 1.73%         | 672.55          | 2.95%         | 578.53          | 2.72%         |
| <b>康复教育设备</b>      | <b>1,779.88</b> | <b>16.53%</b> | <b>3,484.98</b> | <b>15.77%</b> | <b>3,748.46</b> | <b>16.43%</b> | <b>2,361.12</b> | <b>11.10%</b> |
| 30.多感官综合训练室        | 774.22          | 7.19%         | 1,817.91        | 8.23%         | 2,341.05        | 10.26%        | 1,306.91        | 6.14%         |
| 31.儿童整合运动训练室       | 98.23           | 0.91%         | 250.27          | 1.13%         | 287.96          | 1.26%         | 283.44          | 1.33%         |
| 32.情绪与行为障碍干预系统     | 72.46           | 0.67%         | 260.31          | 1.18%         | 384.81          | 1.69%         | 143.31          | 0.67%         |

| 自制产品占主营业务收入变化    | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |         |
|------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                  | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 33.视听音乐统合训练系统    | 23.15        | 0.21%   | 204.36    | 0.92%   | 130.47    | 0.57%   | 144.34    | 0.68%   |
| 34.智能型辅助沟通认知训练系统 | 16.32        | 0.15%   | 86.79     | 0.39%   | 81.82     | 0.36%   | 128.49    | 0.60%   |
| 35.精准康复综合服务平台    | 496.07       | 4.61%   | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
| 其他               | 299.43       | 2.78%   | 865.34    | 3.92%   | 522.34    | 2.29%   | 354.62    | 1.67%   |
| 手术器械及其他          | 992.57       | 9.22%   | 1,504.17  | 6.81%   | 1,249.11  | 5.48%   | 1,096.04  | 5.15%   |
| 自制产品营业收入         | 8,579.99     | 79.69%  | 16,906.80 | 76.50%  | 16,960.02 | 74.35%  | 16,201.07 | 76.17%  |
| 主营业务收入合计         | 10,766.94    | 100.00% | 22,099.97 | 100.00% | 22,810.01 | 100.00% | 21,268.58 | 100.00% |

②主要自制产品不同销售模式下的收入情况

单位：万元

| 自制业务产品分销售模式的收入情况 | 2017 年 1-6 月 |      |        | 2016 年度 |       |        | 2015 年度 |        |        | 2014 年度 |       |        |
|------------------|--------------|------|--------|---------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|-------|--------|
|                  | 渠道销售         | 终端销售 | 合计     | 渠道销售    | 终端销售  | 合计     | 渠道销售    | 终端销售   | 合计     | 渠道销售    | 终端销售  | 合计     |
| 1.平衡功能检查训练系统     | 116.77       | 4.74 | 121.50 | 250.71  | 21.16 | 271.87 | 190.59  | 88.08  | 278.67 | 163.79  | 61.42 | 225.21 |
| 2.综合肌力测试训练器      | -            | -    | -      | -       | -     | -      | 59.62   | 70.96  | 130.58 | 58.53   | -     | 58.53  |
| 3.言语测量系统         | 10.90        | -    | 10.90  | 22.69   | 26.10 | 48.79  | 29.27   | 10.00  | 39.27  | 61.70   | 7.08  | 68.79  |
| 4.康复功能评定系统       | 16.87        | -    | 16.87  | 48.33   | 3.85  | 52.18  | 31.54   | 8.62   | 40.16  | 8.86    | 4.36  | 13.22  |
| 康复评定器械主要产品小计:    | 144.54       | 4.74 | 149.28 | 321.72  | 51.11 | 372.84 | 311.02  | 177.66 | 488.68 | 292.88  | 72.86 | 365.75 |

| 自制业务产品分销售模式的收入情况      | 2017 年 1-6 月 |        |         | 2016 年度 |        |         | 2015 年度 |        |          | 2014 年度 |        |          |
|-----------------------|--------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|----------|---------|--------|----------|
|                       | 渠道销售         | 终端销售   | 合计      | 渠道销售    | 终端销售   | 合计      | 渠道销售    | 终端销售   | 合计       | 渠道销售    | 终端销售   | 合计       |
| 渠道、终端占比:              | 96.83%       | 3.17%  | 100.00% | 86.29%  | 13.71% | 100.00% | 63.64%  | 36.36% | 100.00%  | 80.08%  | 19.92% | 100.00%  |
| 5.电动训练用床              | 465.99       | 137.06 | 603.05  | 840.11  | 134.50 | 974.61  | 567.11  | 158.11 | 725.22   | 893.60  | 205.31 | 1,098.91 |
| 6.站立架                 | 40.53        | 8.37   | 48.90   | 172.66  | 35.21  | 207.87  | 142.62  | 277.27 | 419.88   | 194.22  | 309.33 | 503.55   |
| 7.步行训练器械              | 94.85        | 285.34 | 380.19  | 217.53  | 629.77 | 847.30  | 273.17  | 121.49 | 394.66   | 290.27  | 343.33 | 633.59   |
| 8.电动减重训练器             | 145.46       | 4.74   | 150.19  | 286.09  | 41.22  | 327.31  | 247.79  | 115.31 | 363.11   | 371.93  | 120.23 | 492.15   |
| 9.多功能训练器              | 101.93       | 317.75 | 419.68  | 176.06  | 730.95 | 907.01  | 198.19  | 124.55 | 322.75   | 195.7   | 238.21 | 433.91   |
| 10.股四头肌训练椅            | 46.32        | 103.56 | 149.87  | 90.95   | 132.55 | 223.50  | 119.15  | 79.01  | 198.16   | 106.24  | 200.88 | 307.12   |
| 11.微电脑牵引治疗仪           | 64.87        | 6.25   | 71.13   | 139.14  | 16.02  | 155.15  | 97.04   | 57.57  | 154.62   | 200.87  | 60.73  | 261.61   |
| 12.微电脑关节被动训练器         | -1.18        | -      | -1.18   | 76.56   | 5.30   | 81.86   | 90.76   | 25.69  | 116.46   | 147.06  | 62.05  | 209.11   |
| 13.易站椅                | 43.41        | -      | 43.41   | 70.19   | 11.46  | 81.64   | 124.44  | 21.26  | 145.70   | 64.91   | 75.08  | 139.98   |
| 14.天轨移位训练系统           | 286.55       | -      | 286.55  | -       | -      | -       | -       | -      | -        | -       | -      | -        |
| 15.言语功能检测处理系统         | 92.40        | 4.74   | 97.14   | 330.09  | 66.61  | 396.70  | 367.00  | 460.56 | 827.56   | 391.88  | 97.16  | 489.04   |
| 16.语言功能检测处理系统         | 131.59       | 14.54  | 146.13  | 623.23  | 134.72 | 757.95  | 497.08  | 155.71 | 652.80   | 300.86  | 201.19 | 502.05   |
| 17.听觉功能检测处理系统         | 21.35        | -      | 21.35   | 261.11  | 18.30  | 279.41  | 291.41  | 51.42  | 342.83   | 224.56  | 175.15 | 399.71   |
| 18.语言障碍诊治仪            | 95.25        | -      | 95.25   | 124.92  | 16.51  | 141.44  | 175.96  | 15.84  | 191.80   | 70.26   | 34.11  | 104.37   |
| 19.系列步态训练和评估系统（康复机器人） | 836.99       | -      | 836.99  | 719.62  | 125.00 | 844.62  | 946.89  | 100.00 | 1,046.89 | 496.13  | 373.08 | 869.21   |

| 自制业务产品分销售模式的收入情况 | 2017 年 1-6 月 |        |          | 2016 年度  |          |          | 2015 年度  |          |          | 2014 年度  |          |          |
|------------------|--------------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                  | 渠道销售         | 终端销售   | 合计       | 渠道销售     | 终端销售     | 合计       | 渠道销售     | 终端销售     | 合计       | 渠道销售     | 终端销售     | 合计       |
| 20.智能上下肢训练器      | 154.67       | 13.37  | 168.03   | 295.32   | 47.82    | 343.15   | 272.42   | 92.91    | 365.33   | 182.60   | 140.65   | 323.25   |
| 21.主动运动综合康复训练系统  | 66.68        | -      | 66.68    | 114.59   | 25.16    | 139.75   | 209.16   | 0.82     | 209.97   | 178.69   | 131.17   | 309.86   |
| 22.认知能力测试与训练系统   | 196.40       | -      | 196.40   | 359.41   | 23.21    | 382.63   | 281.88   | 58.14    | 340.02   | 104.25   | 41.37    | 145.62   |
| 23.OT 综合训练工作台    | 77.20        | 4.58   | 81.79    | 171.71   | 79.42    | 251.13   | 144.29   | 62.08    | 206.37   | 117.10   | 77.32    | 194.42   |
| 24.引导性上肢协调训练器    | 33.59        | 4.32   | 37.91    | 61.23    | 12.27    | 73.50    | 33.19    | 57.25    | 90.44    | 62.23    | 113.64   | 175.87   |
| 25.可调式沙磨板        | 48.54        | 2.33   | 50.87    | 73.34    | 14.32    | 87.66    | 53.32    | 18.17    | 71.49    | 58.11    | 55.86    | 113.97   |
| 26.早老（痴呆）干预系统    | 29.57        | -      | 29.57    | 23.57    | -        | 23.57    | 15.56    | -        | 15.56    | 14.89    | 24.42    | 39.31    |
| 康复训练器械主要产品小计：    | 3,072.97     | 906.94 | 3,979.90 | 5,227.44 | 2,300.32 | 7,527.76 | 5,148.42 | 2,053.16 | 7,201.62 | 4,666.36 | 3,080.27 | 7,746.61 |
| 渠道、终端占比：         | 77.21%       | 22.79% | 100.00%  | 69.44%   | 30.56%   | 100.00%  | 71.49%   | 28.51%   | 100.00%  | 60.24%   | 39.76%   | 100.00%  |
| 27.视障辅具          | 16.89        | 127.80 | 144.69   | 95.50    | 926.99   | 1,022.49 | 19.40    | 75.77    | 95.17    | 100.90   | 14.30    | 115.20   |
| 28.医用护理垫         | 1.65         | -      | 1.65     | 20.76    | 6.30     | 27.06    | 3.99     | 21.36    | 25.35    | 0.52     | 207.56   | 208.07   |
| 29.儿童摆位椅         | -            | -      | -        | 2.31     | 0.58     | 2.89     | 57.57    | 1.76     | 59.32    | 134.43   | 91.81    | 226.25   |
| 辅助器具主要产品小计：      | 18.54        | 127.80 | 146.34   | 118.57   | 933.87   | 1,052.44 | 80.96    | 98.89    | 179.84   | 235.85   | 313.67   | 549.52   |
| 渠道、终端占比：         | 12.67%       | 87.33% | 100.00%  | 11.27%   | 88.73%   | 100.00%  | 45.02%   | 54.99%   | 100.01%  | 42.92%   | 57.08%   | 100.00%  |
| 30.多感官综合训练室      | 735.54       | 38.68  | 774.22   | 1,573.81 | 244.10   | 1,817.91 | 1,397.85 | 943.20   | 2,341.05 | 873.30   | 433.61   | 1,306.91 |
| 31.儿童整合运动训练室     | 98.23        | -      | 98.23    | 221.40   | 28.87    | 250.27   | 182.35   | 105.61   | 287.96   | 83.54    | 199.90   | 283.44   |



| 自制业务产品分销售模式的收入情况  | 2017 年 1-6 月 |          |          | 2016 年度   |          |           | 2015 年度   |          |           | 2014 年度   |          |           |
|-------------------|--------------|----------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
|                   | 渠道销售         | 终端销售     | 合计       | 渠道销售      | 终端销售     | 合计        | 渠道销售      | 终端销售     | 合计        | 渠道销售      | 终端销售     | 合计        |
| 32.情绪与行为障碍干预系统    | 65.21        | 7.26     | 72.46    | 233.21    | 27.10    | 260.31    | 254.59    | 130.22   | 384.81    | 107.69    | 35.62    | 143.31    |
| 33.视听音乐统合训练系统     | 23.15        | -        | 23.15    | 177.72    | 26.64    | 204.36    | 107.19    | 23.29    | 130.47    | 111.70    | 32.64    | 144.34    |
| 34.智能型辅助沟通认知训练系统  | 15.10        | 1.22     | 16.32    | 84.79     | 2.00     | 86.79     | 63.06     | 18.76    | 81.82     | 90.79     | 37.70    | 128.49    |
| 35.精准康复综合服务平台     | 496.07       | -        | 496.07   | -         | -        | -         | -         | -        | -         | -         | -        | -         |
| 康复教育设备主要产品小计:     | 1,433.30     | 47.15    | 1,480.45 | 2,290.94  | 328.71   | 2,619.64  | 2,005.04  | 1,221.08 | 3,226.11  | 1,267.02  | 739.47   | 2,006.49  |
| 渠道、终端占比:          | 96.82%       | 3.18%    | 100.00%  | 87.45%    | 12.55%   | 100.00%   | 62.15%    | 37.85%   | 100.00%   | 63.15%    | 36.85%   | 100.00%   |
| 主要产品收入小计:         | 4,669.35     | 1,086.62 | 5,755.97 | 7,958.67  | 3,614.01 | 11,572.68 | 7,545.44  | 3,550.79 | 11,096.25 | 6,462.11  | 4,206.27 | 10,668.37 |
| 自制产品营业收入          | 8,579.99     |          |          | 16,906.80 |          |           | 16,960.02 |          |           | 16,201.07 |          |           |
| 主要自制产品收入占自制产品收入比重 | 67.09%       |          |          | 68.45%    |          |           | 65.43%    |          |           | 65.85%    |          |           |

公司所在康复器械行业的渠道销售模式有别于传统意义上的经销，绝大部分渠道销售收入均为公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持，渠道客户仅是提供渠道资源，即公司具体产品的渠道销售收入和终端销售收入主要还是取决于各省市残联、民政、教育和医疗等系统的需求，而公司中标及直接获取订单或与当地渠道客户的合作紧密程度也很大程度上影响具体产品在各年间的终端销售和渠道销售的比例。

### （3）外购产品收入分类情况

单位：万元

| 项目       | 2017 年 1-6 月     |                | 2016 年度          |                | 2015 年度          |                | 2014 年度          |                |
|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|          | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 康复评定器械   | 39.05            | 0.36%          | 297.57           | 1.35%          | 191.06           | 0.84%          | 54.36            | 0.26%          |
| 康复训练器械   | 1,162.95         | 10.80%         | 1,613.75         | 7.30%          | 1,489.89         | 6.53%          | 1,513.53         | 7.12%          |
| 辅助器具     | 562.92           | 5.23%          | 2,736.30         | 12.38%         | 3,201.75         | 14.04%         | 2,538.48         | 11.94%         |
| 康复教育设备   | 298.42           | 2.77%          | 173.07           | 0.78%          | 351.45           | 1.54%          | 507.20           | 2.38%          |
| 其他       | 123.61           | 1.15%          | 372.49           | 1.69%          | 615.84           | 2.70%          | 453.93           | 2.13%          |
| 外购产品营业收入 | <b>2,186.95</b>  | <b>20.31%</b>  | <b>5,193.17</b>  | <b>23.50%</b>  | <b>5,849.99</b>  | <b>25.65%</b>  | <b>5,067.50</b>  | <b>23.83%</b>  |
| 主营业务收入合计 | <b>10,766.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,099.97</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,810.01</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,268.58</b> | <b>100.00%</b> |

## 2、主营业务收入按销售区域分布情况

### （1）报告期内公司内外销收入整体情况

公司产品主要为康复评定器械、康复训练器械、康复教育设备和辅助器具，目前公司产品销售的终端对象主要是国内残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户。报告期内公司内外销收入及占比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017 年 1-6 月     |                | 2016 年度          |                | 2015 年度          |                | 2014 年度          |                |
|----|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|    | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 国内 | 10,592.83        | 98.38%         | 21,533.82        | 97.41%         | 22,553.74        | 98.88%         | 21,207.70        | 99.70%         |
| 国外 | 174.11           | 1.62%          | 573.09           | 2.59%          | 256.31           | 1.12%          | 63.83            | 0.30%          |
| 合计 | <b>10,766.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,106.91</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,810.05</b> | <b>100.00%</b> | <b>21,271.53</b> | <b>100.00%</b> |

2015 年公司国内销售收入较 2014 年实现增长，2016 年略有减少。2014

年至 2016 年，国外销售额持续增长但占比很小，主要是因为目前公司仅有小部分手术器械和视障辅具零部件等产品出口至欧洲、北美、韩国等地区。未来公司仍将优先重点发展国内市场，对一些单价和附加值较高的产品也会考虑出口到人均 GDP 较高的发达国家，以拓宽销售渠道。

## （2）公司外销收入具体情况

### ①外销产品类别情况

报告期内各年度公司外销产品类别情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度 |         | 2015 年度 |         | 2014 年度 |         |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额      | 占比      | 金额      | 占比      | 金额      | 占比      |
| 手术器械 | 39.30        | 22.57%  | 65.96   | 11.51%  | 134.43  | 52.45%  | 63.83   | 100.00% |
| 视障辅具 | 134.81       | 77.43%  | 507.13  | 88.49%  | 121.88  | 47.55%  | -       | -       |
| 合计   | 174.11       | 100.00% | 573.09  | 100.00% | 256.31  | 100.00% | 63.83   | 100.00% |

由上表可见，报告期以来，公司手术器械外销金额总体不多；视障辅具自 2015 年以来占外销的收入比例相对较大，主要系公司于 2015 年设立 ANYVIEW COMPANY LIMITED，注重视障辅具海外市场的开拓，因而外销收入相对较多，但总体外销金额仍较小。

### ②外销主要客户基本情况

报告期内，公司视障辅具产品主要客户为 Technologies Humanware Inc.及 Vision Australia Limited，手术器械产品主要客户为 Avental Ltd.及 JCmed。报告期内上述客户主要销售情况如下：

| 期间              | 客户名称                        | 销售内容 | 销售收入<br>(万元) | 占外销收入的比例 (%) |
|-----------------|-----------------------------|------|--------------|--------------|
| 2017 年<br>1-6 月 | Technologies Humanware Inc. | 视障辅具 | 66.92        | 38.44        |
|                 | Vision Australia Limited    | 视障辅具 | 20.79        | 11.94        |
|                 | Avental Ltd.                | 手术器械 | 21.80        | 12.52        |
|                 | JCmed                       | 手术器械 | 10.14        | 5.82         |
|                 | 合计                          |      | 119.65       | 68.72        |
| 2016 年<br>度     | Technologies Humanware Inc. | 视障辅具 | 313.38       | 54.68        |
|                 | Vision Australia Limited    | 视障辅具 | 52.44        | 9.15         |

| 期间      | 客户名称                        | 销售内容 | 销售收入<br>(万元) | 占外销收入的比例 (%) |
|---------|-----------------------------|------|--------------|--------------|
|         | Avental Ltd.                | 手术器械 | 28.30        | 4.94         |
|         | JCmed                       | 手术器械 | 15.75        | 2.75         |
|         | 合计                          |      | 409.88       | 71.52        |
| 2015 年度 | Technologies Humanware Inc. | 视障辅具 | 64.19        | 25.04        |
|         | Avental Ltd.                | 手术器械 | 51.78        | 20.20        |
|         | JCmed                       | 手术器械 | 49.22        | 19.20        |
|         | 合计                          |      | 165.18       | 64.45        |
| 2014 年度 | Avental Ltd.                | 手术器械 | 26.96        | 42.24        |
|         | JCmed                       | 手术器械 | 12.31        | 19.29        |
|         | 合计                          |      | 39.27        | 61.52        |

上述客户结算方式一般为款到发货，故各期末不存在应收账款。

### 3、主营业务收入按渠道、终端客户划分情况

报告期内，公司按照渠道、终端客户划分的收入构成情况如下表：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |         |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 终端客户   | 1,676.43     | 15.57%  | 6,351.54  | 28.73%  | 9,836.57  | 43.12%  | 9,643.97  | 45.34%  |
| 渠道客户   | 9,090.51     | 84.43%  | 15,755.37 | 71.27%  | 12,973.48 | 56.88%  | 11,627.57 | 54.66%  |
| 营业收入合计 | 10,766.94    | 100.00% | 22,106.91 | 100.00% | 22,810.05 | 100.00% | 21,271.53 | 100.00% |

公司产品主要为康复评定器械、康复训练器械、康复教育设备和辅助器具，目前公司产品销售的终端对象主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。近年来，随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，导致公司直接投标的比重逐渐降低。为应对政府采购权限下放的政策变化，公司一方面加强自身销售团队的建设，通过展销会、推介会等形式加大产品推广力度，另一方面加强对渠道客户的开发力度，有效整合、调动渠道客户的渠道资源，形成了一批合作稳定的渠道客户，因此，报告期内公司渠道客户的

销售金额占比逐年提高。

#### 4、主营业务收入变动分析

##### (1) 分产品变动分析

报告期内，公司分产品的主营业务收入增长情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2017 年 1-6 月     | 2016 年度          |               | 2015 年度          |              | 2014 年度          |
|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|
|                | 收入               | 收入               | 增幅            | 收入               | 增幅           | 收入               |
| 康复评定器械         | 229.40           | 805.55           | -4.50%        | 843.54           | 62.91%       | 517.80           |
| 康复训练器械-物理治疗    | 3,829.75         | 6,850.58         | 5.13%         | 6,516.16         | -14.01%      | 7,578.11         |
| 康复训练器械-言语治疗    | 450.54           | 1,723.04         | -17.85%       | 2,097.52         | 15.29%       | 1,819.31         |
| 康复训练器械-作业疗法    | 899.32           | 1,382.87         | -6.05%        | 1,471.99         | 10.93%       | 1,326.93         |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 1,235.44         | 1,631.38         | -12.38%       | 1,861.81         | -4.11%       | 1,941.61         |
| 辅助器具           | 928.00           | 4,171.84         | 2.90%         | 4,054.13         | 10.57%       | 3,666.53         |
| 康复教育设备         | 2,078.30         | 3,658.05         | -10.78%       | 4,099.91         | 42.94%       | 2,868.32         |
| 手术器械及其他        | 1,116.18         | 1,876.66         | 0.63%         | 1,864.95         | 20.32%       | 1,549.97         |
| <b>主营业务收入</b>  | <b>10,766.94</b> | <b>22,099.97</b> | <b>-3.11%</b> | <b>22,810.01</b> | <b>7.25%</b> | <b>21,268.58</b> |

报告期内，公司分产品的收入增长和变化一方面受公司内部研发投入和市场推广的影响，比如公司 2013 年投产康复机器人，2014 和 2015 年针对康复机器人进行市场优惠推广，销售情况较可观；另一方面，也受国家具体扶持政策的影响，比如 2014 年 1 月，教育部、发展改革委、民政部、财政部、人力资源社会保障部、卫生计生委、中国残联联合发布《特殊教育提升计划(2014—2016 年)》，明确指出继续实施改善特殊教育办学条件项目，受此影响，公司康复教育设备产品在 2014 年和 2015 年期间取得了较大的增长。

总体而言，具体产品的收入在报告期内有增有减，但总体收入保持稳定。由于公司一直以来不断整合资源，并购研发康复器械配套软件的广州三好，设立研发康复机器人的璟和技创、开发康复云平台的璟云智能等子公司，提升研发实力，开发和推广新产品，丰富核心产品线，公司目前自制产品包括五大系列 400 余个品种，且不存在销售占比特别高的产品，在收入上对具体产品不存在重大依赖。

## (2) 从主要客户变动角度分析

### ①报告期各期前十名终端客户销售额变动情况

| 序号 | 终端客户名称                     | 2017年1-6月 |        | 2016年度   |       | 2015年度 |       | 2014年度   |       | 报告期内累计销售金额(万元) |
|----|----------------------------|-----------|--------|----------|-------|--------|-------|----------|-------|----------------|
|    |                            | 金额(万元)    | 占比     | 金额(万元)   | 占比    | 金额(万元) | 占比    | 金额(万元)   | 占比    |                |
| 1  | 江苏省残疾人康复中心                 | 739.64    | 6.87%  | 1,427.11 | 6.46% | 188.72 | 0.83% | 0.58     | 0.00% | 2,356.05       |
| 2  | 陕西省残疾人联合会                  | -         | -      | -        | -     | -      | -     | 1,882.81 | 8.85% | 1,882.81       |
| 3  | 河南省残疾人联合会                  | -         | -      | 511.72   | 2.31% | 232.85 | 1.02% | 236.00   | 1.11% | 980.57         |
| 4  | 贵州省教育装备管理中心                | -         | -      | -        | -     | 39.39  | 0.17% | 900.49   | 4.23% | 939.88         |
| 5  | 重庆市残疾人联合会                  | 150.32    | 1.40%  | 152.08   | 0.69% | 247.3  | 1.08% | 301.32   | 1.42% | 851.02         |
| 6  | 江苏省残疾人辅助器具服务中心             | -15.00(注) | -0.14% | 29.56    | 0.13% | 57.75  | 0.25% | 653.18   | 3.07% | 725.49         |
| 7  | 河北省残疾人辅助器具资源中心             | -         | -      | 20.53    | 0.09% | 557.56 | 2.44% | -        | -     | 578.09         |
| 8  | 江西省残疾人辅助器具资源中心             | -5.38(注)  | -0.05% | 59.27    | 0.27% | 57.77  | 0.25% | 464.23   | 2.18% | 575.89         |
| 9  | 福建省残疾人辅助器具资源中心             | -3.96(注)  | -0.04% | 86.8     | 0.39% | 211.95 | 0.93% | 210.28   | 0.99% | 505.08         |
| 10 | 新疆维吾尔自治区残疾人联合会             | -         | -      | -        | -     | -      | -     | 488.26   | 2.30% | 488.26         |
| 11 | 吉林省残疾人康复中心                 | -         | -      | -        | -     | 72.97  | 0.32% | 387.23   | 1.82% | 460.2          |
| 12 | 江苏省发展体育基金会                 | -         | -      | 141.24   | 0.64% | 130.86 | 0.57% | 165.01   | 0.78% | 437.1          |
| 13 | 云南省残疾人辅助器具资源中心             | -         | -      | 294.09   | 1.33% | 67.52  | 0.30% | 31.76    | 0.15% | 393.36         |
| 14 | 山西省康复研究中心                  | -         | -      | -        | -     | 4      | 0.02% | 356.72   | 1.68% | 360.72         |
| 15 | 天津市武清区残疾人联合会               | -         | -      | 15       | 0.07% | 203.5  | 0.89% | 137.99   | 0.65% | 356.48         |
| 16 | 江西省教育厅                     | -         | -      | -        | -     | 331.95 | 1.46% | -        | -     | 331.95         |
| 17 | 沈阳市残疾人辅助器具服务中心             | -         | -      | -        | -     | 0.09   | 0.00% | 329.27   | 1.55% | 329.36         |
| 18 | TECHNOLOGIES HUMANWARE INC | 66.92     | 0.62%  | 313.38   | 1.42% | 64.19  | 0.28% | -        | -     | 444.49         |
| 19 | 北京市残疾人联合会                  | -         | -      | -        | -     | 3.34   | 0.01% | 246.92   | 1.16% | 250.27         |
| 20 | 常州市德安医院                    | 38        | 0.35%  | -        | -     | 194.8  | 0.85% | 1.65     | 0.01% | 234.46         |
| 21 | 江苏省残疾人联合会                  | -         | -      | -        | -     | 211.19 | 0.93% | -        | -     | 211.19         |
| 22 | 北京市平谷区残疾人联合会               | -         | -      | 0.81     | 0.00% | 205.57 | 0.90% | -        | -     | 206.38         |

| 序号     | 终端客户名称       | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度    |        | 2015 年度    |        | 2014 年度    |        | 报告期内累计销售金额<br>(万元) |
|--------|--------------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|--------------------|
|        |              | 金额<br>(万元)   | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     |                    |
| 23     | 西藏那曲地区特殊教育学校 | -            | -      | 192.88     | 0.87%  | -          | -      | -          | -      | 192.88             |
| 24     | 山东省残疾人联合会机关  | -            | -      | 122.74     | 0.56%  | -          | -      | -          | -      | 122.74             |
| 25     | 敦化市残疾人联合会    | -            | -      | 109.75     | 0.50%  | 0.11       | 0.00%  | 7.86       | 0.04%  | 117.73             |
| 26     | 西安济仁医院       | -            | -      | 100.32     | 0.45%  | 0.21       | 0.00%  | -          | -      | 100.53             |
| 27     | 河南省康复辅具技术中心  | 34.26        | 0.32%  | -          | -      | 58.1       | 0.25%  | -          | -      | 92.36              |
| 28     | 衢州市衢江区启智学校   | 62.48        | 0.58%  | -          | -      | -          | -      | -          | -      | 62.48              |
| 29     | 辽宁省残疾人辅助器具中心 | 35.72        | 0.33%  | -          | -      | -          | -      | -          | -      | 35.72              |
| 30     | 上海盛德护理院      | 26.59        | 0.25%  | 4.57       | 0.02%  | -          | -      | -          | -      | 31.16              |
| 31     | 湖州市特殊教育实验学校  | 28.68        | 0.27%  | -          | -      | -          | -      | -          | -      | 28.68              |
| 32     | 上海爱以德护理院     | 26.59        | 0.25%  | -          | -      | -          | -      | -          | -      | 26.59              |
| 33     | 上海日月星护理院     | 26.59        | 0.25%  | -          | -      | -          | -      | -          | -      | 26.59              |
| 合计     |              | 1,235.79     | 11.48% | 3,581.85   | 16.20% | 3,141.69   | 13.77% | 6,801.56   | 31.97% | 14,736.56          |
| 终端客户收入 |              | 1,676.43     | 15.57% | 6,351.54   | 28.73% | 9,836.57   | 43.12% | 9,643.97   | 45.34% | 27,508.51          |

注：销售金额为负数系因退换货发生的销售退回所致。

公司终端客户主要是残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等机构用户，该等机构用户的采购资金目前仍主要依赖政府投入，采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判等政府采购方式。残疾人康复机构、养老机构等机构用户采购的内容包括场地、产品、服务等多个方面，需根据财政预算和实际需求制定投放计划，客户针对康复器械产品的采购行为并不一定连续，且公司销售的主要产品具有较长的使用年限，因此公司向同一采购单位连续销售情况较为少见，导致公司报告期内前十名终端客户的变动较为频繁。2014 年，公司实现的销售收入中，包含以前年度中标的省级政府机关的集中采购订单，金额较大，例如陕西省残疾人联合会、贵州省教育装备管理中心等，近年来，随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，公司直接投标的比重逐渐降低，导致公司向终端客户的销售金额和占比下降。



②报告期各期前十名渠道客户销售额变动情况

| 序号 | 终端客户名称          | 2017 年 1-6 月 |       | 2016 年度  |       | 2015 年度 |       | 2014 年度 |       | 报告期内累计销售金额（万元） |
|----|-----------------|--------------|-------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|----------------|
|    |                 | 金额（万元）       | 占比    | 金额（万元）   | 占比    | 金额（万元）  | 占比    | 金额（万元）  | 占比    |                |
| 1  | 上海廷麟医疗康复器材有限公司  | 581.57       | 5.40% | 1,417.47 | 6.41% | 651.37  | 2.86% | 541.87  | 2.55% | 3,192.29       |
| 2  | 淮安圣犹达医疗器械有限公司   | 615.65       | 5.72% | 1,241.00 | 5.61% | 489.64  | 2.15% | 794.76  | 3.74% | 3,141.05       |
| 3  | 金华市爱宁医疗器械有限公司   | 866.49       | 8.05% | 1,276.93 | 5.78% | 620.89  | 2.72% | 45.19   | 0.21% | 2,809.51       |
| 4  | 蚌埠德康医疗器械设备有限公司  | 259.5        | 2.41% | 1,024.77 | 4.64% | 815.58  | 3.58% | 18.51   | 0.09% | 2,118.36       |
| 5  | 四川广旭医疗器械有限公司    | 227.14       | 2.11% | 164.8    | 0.75% | 452.01  | 1.98% | 827.55  | 3.89% | 1,671.51       |
| 6  | 北京航标视讯科技股份有限公司  | 595.91       | 5.53% | 274.72   | 1.24% | 248.28  | 1.09% | 416.28  | 1.96% | 1,535.19       |
| 7  | 江阴市新盛医疗器械设备有限公司 | 26.19        | 0.24% | 307.57   | 1.39% | 264.12  | 1.16% | 493.43  | 2.32% | 1,091.31       |
| 8  | 珠海市蓝海之略医疗股份有限公司 | 82.08        | 0.76% | 163.18   | 0.74% | 507.25  | 2.22% | 184.34  | 0.87% | 936.85         |
| 9  | 深圳市创博锐科技开发有限公司  | -            | -     | 64.33    | 0.29% | 319.27  | 1.40% | 539.27  | 2.54% | 922.88         |
| 10 | 山东德贝医疗科技有限公司    | 152.56       | 1.42% | 403.61   | 1.83% | 27.18   | 0.12% | -       | -     | 583.35         |
| 11 | 北京百昌盛世科技有限公司    | 111.94       | 1.04% | 175.75   | 0.79% | 181.67  | 0.80% | 35.12   | 0.17% | 504.47         |
| 12 | 广州市综康贸易有限公司     | 258.61       | 2.40% | 92.64    | 0.42% | 17.54   | 0.08% | 50.12   | 0.24% | 418.91         |
| 13 | 河北和杰医疗器械有限公司    | 46.89        | 0.44% | 96.83    | 0.44% | 94.18   | 0.41% | 153.11  | 0.72% | 391.01         |
| 14 | 四川唯高科技有限责任公司    | 197.56       | 1.83% | 77.43    | 0.35% | 37.42   | 0.16% | 20.49   | 0.10% | 332.9          |
| 15 | 厦门康倍利医疗器械有限公司   | 28.79        | 0.27% | 29.51    | 0.13% | 36.7    | 0.16% | 220.05  | 1.03% | 315.04         |
| 16 | 江西聚医供应链管理公司     | 222.22       | 2.06% | -        | -     | -       | -     | -       | -     | 222.22         |
| 17 | 河南璟泰医疗器械有限公司    | 0.63         | 0.01% | 192.15   | 0.87% | -       | -     | -       | -     | 192.78         |

| 序号     | 终端客户名称         | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度       |        | 2015 年度   |        | 2014 年度   |        | 报告期内累计销售金额(万元) |
|--------|----------------|--------------|--------|---------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------------|
|        |                | 金额(万元)       | 占比     | 金额(万元)        | 占比     | 金额(万元)    | 占比     | 金额(万元)    | 占比     |                |
| 18     | 江苏瑞海康联医疗科技有限公司 | 4.59         | 0.04%  | -29.15<br>(注) | -0.13% | 200.74    | 0.88%  | 10.22     | 0.05%  | 186.39         |
| 19     | 北京星宇时空科贸有限公司   | 0.06         | 0.00%  | 5.5           | 0.02%  | -         | -      | 152.5     | 0.72%  | 158.06         |
| 合计     |                | 4,278.38     | 39.74% | 6,979.04      | 31.57% | 4,963.84  | 21.76% | 4,502.81  | 21.17% | 20,724.08      |
| 渠道客户收入 |                | 9,090.51     | 84.43% | 15,755.37     | 71.27% | 12,973.48 | 56.88% | 11,627.57 | 54.66% | 49,446.93      |

注：销售金额为负数系因退换货发生的销售退回所致。

由上表可以看出，公司报告期各期前十名渠道客户的销售相对稳定，公司已经与上海廷麟医疗康复器材有限公司、淮安圣犹达医疗器械有限公司等一批具有一定规模的渠道客户形成了稳定的合作关系，达到了一定的销售规模，公司向该等渠道客户的销售金额在报告期内略有波动但整体保持了增长态势。

近年来，为应对政府采购权限下放的政策变化，公司一方面加强自身销售团队的建设，通过展销会、推介会等形式加大产品推广力度，另一方面加强对渠道客户的开发力度，有效整合、调动渠道客户的渠道资源。报告期内，公司新增渠道客户的整体情况如下：

| 项目     |           | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|--------|-----------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 新增渠道客户 | 家数        | 309           | 88           | 52           | 71           |
|        | 当年销售金额(元) | 19,990,071.98 | 6,632,869.64 | 3,212,676.86 | 3,136,008.46 |
|        | 占收入比例     | 18.57%        | 3.00%        | 1.41%        | 1.47%        |

2017 年上半年，公司新增渠道客户家数及销售金额明显高于以前年度，主要与公司通过展销会、推介会等形式加强对渠道客户的开发力度有关，2017 年上半年公司新增渠道客户中销售收入超过 100 万元的仅有 2 家（分别为江西聚医供应链管理有限公司和深圳市晶诚达实业有限公司），其他新增渠道客户的销售收入较为分散，不存在显著异常的情况。

公司与渠道客户的合作，通常情况下会有循序渐进的过程，起步阶段通常销售金额相对较小，在合作过程中渠道客户认可公司产品的竞争力，公司认可渠道客户的渠道资源和信誉度的情况下，开始逐步加深合作，公司授权渠道客户代理公司产品参与金额较大的招投标项目，并逐步形成稳定的合作关系，公司渠道客

户的梯队培养状况与公司渠道销售收入的增长态势相匹配。

### ③公司主要客户变动与收入变动的关系

公司收入整体较为分散，对单个客户不存在依赖。行业和产品特性决定客户需求具有间歇性，导致公司终端客户的变动较为频繁。近年来，随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，公司直接投标的比重逐渐降低，导致公司向终端客户的销售金额和占比下降。

为应对政府采购权限下放的政策变化，公司一方面加强自身销售团队的建设，通过展销会、推介会等形式加大产品推广力度，另一方面加强对渠道客户的开发力度，有效整合、调动渠道客户的渠道资源。公司已经与上海廷麟医疗康复器材有限公司、淮安圣犹达医疗器械有限公司等一批具有一定规模的渠道客户形成了稳定的合作关系，并加速拓展新增渠道客户，导致公司向渠道客户的销售金额和占比增长速度较快。

庞大的人口基数以及人口加速老龄化的客观形势决定了康复器械存在广阔的市场需求，我国康复器械行业仍处于起步阶段，国家一方面持续加大对医疗卫生、康复、养老等民生事业的投入，另一方面密集出台一系列产业政策，对康复、养老产业的发展给出明确指引，并积极引导和支持民营资本进入康复、养老领域，行业的市场空间和发展趋势良好。公司是国内少数具有综合性康复器械生产能力的企业之一，产品覆盖康复器械行业的主要领域，完整的产品布局是公司业务持续性的重要保障。

## 4、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入明细如下：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 销售废料收入 | -            | 6.94    | 0.04    | 1.46    |
| 其他收入   | -            | -       | -       | 1.50    |
| 合计     | -            | 6.94    | 0.04    | 2.96    |

其他业务收入主要系公司生产环节中产生的木屑、铁屑等废料及淘汰的零配件的销售收入。报告期内其他业务收入分别为 2.96 万元、0.04 万元、6.94 万元和零，其他业务收入在各年的金额非常小，对公司业绩影响几乎可以忽略。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本相对于营业收入的比例分别为 44.05%、45.02%、43.06%和 42.90%。公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月    |                | 2016 年度         |                | 2015 年度          |                | 2014 年度         |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额               | 占比             | 金额              | 占比             |
| 主营业务成本 | 4,619.11        | 100.00%        | 9,513.10        | 99.94%         | 10,268.13        | 100.00%        | 9,370.33        | 100.00%        |
| 其他业务成本 | -               | -              | 5.64            | 0.06%          | -                | -              | -               | -              |
| 合计     | <b>4,619.11</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,518.74</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,268.13</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,370.33</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例除 2016 年外，均为 100%。公司主营业务成本与主营业务收入成同向变化。

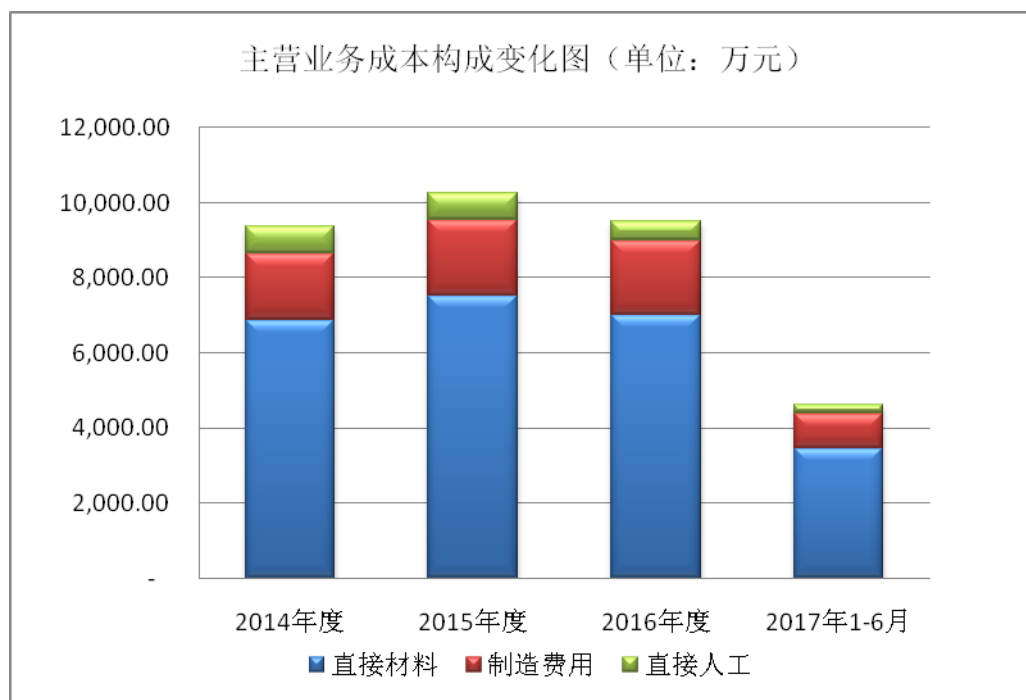
#### 2、主营业务成本构成

报告期公司主营业务成本的构成和变动情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2017 年 1-6 月    |                | 2016 年度         |                | 2015 年度          |                | 2014 年度         |                |
|----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|          | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额               | 占比             | 金额              | 占比             |
| 直接材料     | 3,446.49        | 74.61%         | 7,007.11        | 73.66%         | 7,508.43         | 73.12%         | 6,887.22        | 73.50%         |
| 直接人工     | 230.86          | 5.00%          | 520.17          | 5.47%          | 717.61           | 6.99%          | 736.78          | 7.86%          |
| 制造费用     | 941.77          | 20.39%         | 1,985.83        | 20.87%         | 2,042.09         | 19.89%         | 1,746.33        | 18.64%         |
| 主营业务成本合计 | <b>4,619.11</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,513.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,268.13</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,370.33</b> | <b>100.00%</b> |

报告期公司主营业务成本的构成和变动情况如下图所示：



公司主营业务成本以直接材料为主，报告期内占比分别为 73.50%、73.12%、73.66%和 74.61%，公司报告期内直接材料占比较高，有部分原因是公司为满足招标方的整体购买方案，部分品类杂、数量大的辅助器具通过外购的方式在交货期内补充供给。报告期内，外购成品的金额分别为 2,598.28 万元、3,056.49 万元、2,945.26 万元和 1,137.53 万元。剔除外购成品后的自制产品成本构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月    |                | 2016 年度         |                | 2015 年度         |                | 2014 年度         |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|        | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 直接材料   | 2,308.96        | 66.32%         | 4,061.85        | 61.84%         | 4,451.94        | 61.73%         | 4,288.94        | 63.33%         |
| 直接人工   | 230.86          | 6.63%          | 520.17          | 7.92%          | 717.61          | 9.95%          | 736.78          | 10.88%         |
| 制造费用   | 941.77          | 27.05%         | 1,985.83        | 30.24%         | 2,042.09        | 28.32%         | 1,746.33        | 25.79%         |
| 自制成本合计 | <b>3,481.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,567.84</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,211.64</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,772.05</b> | <b>100.00%</b> |

在剔除外购成品后，报告期内直接材料占比分别为 63.33%、61.73%、61.84%和 66.32%，相对稳定；直接人工成本占比分别为 10.88%、9.95%、7.92%和 6.63%，2016 年下降幅度较大，主要原因系公司 2016 年起将生产管理人员的工资由计入直接人工改为计入制造费用；制造费用占比分别为 25.79%、28.32%、30.24%和 27.05%，总体呈上升趋势，与公司折旧摊销等固定费用增加的趋势相符。

报告期内，公司自制产品成本中直接材料、直接人工、制造费用的构成情况如下表：

单位：万元

| 产品类别           | 项目   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |        | 2014 年度  |        |
|----------------|------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                |      | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 康复评定器械         | 直接材料 | 41.92        | 75.27% | 80.80    | 62.74% | 139.98   | 57.26% | 114.83   | 66.45% |
|                | 直接人工 | 2.51         | 4.51%  | 9.28     | 7.21%  | 25.72    | 10.52% | 25.95    | 15.02% |
|                | 制造费用 | 11.26        | 20.22% | 38.70    | 30.05% | 78.78    | 32.22% | 32.01    | 18.52% |
| 康复训练器械-物理治疗    | 直接材料 | 686.85       | 43.75% | 1,315.83 | 43.32% | 1,437.13 | 48.00% | 1,431.53 | 51.30% |
|                | 直接人工 | 167.87       | 10.69% | 335.16   | 11.03% | 330.89   | 11.05% | 319.53   | 11.45% |
|                | 制造费用 | 715.35       | 45.56% | 1,386.69 | 45.65% | 1,225.77 | 40.94% | 1,039.23 | 37.24% |
| 康复训练器械-言语治疗    | 直接材料 | 81.47        | 93.52% | 274.13   | 92.05% | 291.93   | 72.61% | 463.72   | 80.04% |
|                | 直接人工 | 1.14         | 1.31%  | 5.22     | 1.75%  | 23.72    | 5.90%  | 30.28    | 5.23%  |
|                | 制造费用 | 4.50         | 5.17%  | 18.44    | 6.19%  | 86.39    | 21.49% | 85.37    | 14.73% |
| 康复训练器械-作业疗法    | 直接材料 | 194.14       | 67.72% | 263.12   | 56.34% | 233.83   | 48.57% | 220.91   | 49.74% |
|                | 直接人工 | 18.06        | 6.30%  | 40.23    | 8.61%  | 52.80    | 10.97% | 49.91    | 11.24% |
|                | 制造费用 | 74.50        | 25.99% | 163.69   | 35.05% | 194.75   | 40.46% | 173.27   | 39.02% |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 直接材料 | 213.76       | 87.91% | 273.20   | 71.12% | 316.27   | 53.05% | 319.95   | 53.93% |
|                | 直接人工 | 6.42         | 2.64%  | 25.85    | 6.73%  | 79.38    | 13.31% | 92.49    | 15.59% |
|                | 制造费用 | 22.98        | 9.45%  | 85.08    | 22.15% | 200.51   | 33.63% | 180.84   | 30.48% |
| 辅助器具           | 直接材料 | 160.27       | 90.11% | 386.38   | 84.56% | 316.40   | 68.45% | 392.78   | 75.76% |
|                | 直接人工 | 3.43         | 1.93%  | 7.97     | 1.75%  | 19.71    | 4.26%  | 17.09    | 3.30%  |
|                | 制造费用 | 14.17        | 7.97%  | 62.59    | 13.70% | 126.10   | 27.28% | 108.58   | 20.94% |
| 康复教育设备         | 直接材料 | 565.34       | 93.89% | 999.82   | 88.99% | 1,297.40 | 89.51% | 1,003.80 | 93.16% |
|                | 直接人工 | 7.23         | 1.20%  | 25.12    | 2.24%  | 35.58    | 2.45%  | 16.97    | 1.58%  |
|                | 制造费用 | 29.57        | 4.91%  | 98.57    | 8.77%  | 116.43   | 8.03%  | 56.68    | 5.26%  |
| 手术器械及其他        | 直接材料 | 365.22       | 79.59% | 468.58   | 69.73% | 419.00   | 71.97% | 341.42   | 57.25% |
|                | 直接人工 | 24.20        | 5.27%  | 71.34    | 10.62% | 149.81   | 25.73% | 184.55   | 30.95% |
|                | 制造费用 | 69.43        | 15.13% | 132.08   | 19.65% | 13.35    | 2.29%  | 70.34    | 11.80% |

| 产品类别 | 项目   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |        | 2014 年度  |        |
|------|------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|      |      | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 合计   | 直接材料 | 2,308.96     | 66.32% | 4,061.85 | 61.84% | 4,451.94 | 61.73% | 4,288.94 | 63.33% |
|      | 直接人工 | 230.86       | 6.63%  | 520.17   | 7.92%  | 717.61   | 9.95%  | 736.78   | 10.88% |
|      | 制造费用 | 941.77       | 27.05% | 1,985.83 | 30.24% | 2,042.09 | 28.32% | 1,746.33 | 25.79% |

公司按照产品生产所耗用的工时数分摊人工成本、制造费用，各产品类别中，康复训练器械-物理治疗和康复训练器械-作业疗法两类产品的产量较大、生产过程耗用的工时数较长，因此这两类产品所分摊的人工成本、制造费用占比较高，公司其他类别的产品生产过程耗用的工时数相对较低，因此原材料在成本构成中的占比较高。由上表可见，报告期内公司各产品类别的原材料、人工成本、制造费用的成本构成相对稳定，康复训练器械-机器人辅助疗法报告期内原材料在成本构成中的占比提高幅度较大，主要原因系该系列的主打产品康复机器人工艺逐渐趋于成熟，调试、返工等工时消耗大幅下降所致。

### 3、主营业务成本变动分析

#### (1) 直接材料对主营业务成本的影响

报告期内，公司直接材料构成情况如下（除去外购成品）：

单位：万元

| 序号     | 项目      | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度  |         | 2015 年度  |         | 2014 年度  |         |
|--------|---------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|        |         | 金额           | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 1      | 软件及电子产品 | 521.56       | 22.59%  | 1,049.82 | 25.85%  | 1,229.63 | 27.62%  | 1,221.47 | 28.48%  |
| 2      | 钢及钢制品   | 172.10       | 7.45%   | 288.96   | 7.11%   | 321.04   | 7.21%   | 374.91   | 8.74%   |
| 3      | 五金橡塑    | 174.26       | 7.55%   | 317.18   | 7.81%   | 363.94   | 8.17%   | 331.94   | 7.74%   |
| 4      | 电子元器件   | 229.98       | 9.96%   | 519.51   | 12.79%  | 453.33   | 10.18%  | 414.02   | 9.65%   |
| 5      | 皮布软包    | 38.06        | 1.65%   | 79.30    | 1.95%   | 98.33    | 2.21%   | 103.42   | 2.41%   |
| 6      | 木材及木制品  | 33.66        | 1.46%   | 36.71    | 0.90%   | 55.69    | 1.25%   | 74.19    | 1.73%   |
| 7      | 外购零部件   | 757.12       | 32.79%  | 1,337.25 | 32.92%  | 1,580.14 | 35.49%  | 1,487.11 | 34.67%  |
| 8      | 其他      | 382.23       | 16.55%  | 433.12   | 10.66%  | 349.85   | 7.86%   | 281.89   | 6.57%   |
| 直接材料合计 |         | 2,308.96     | 100.00% | 4,061.85 | 100.00% | 4,451.94 | 100.00% | 4,288.94 | 100.00% |

剔除外购成品材料的影响后，报告期内软件及电子产品占直接材料的比例分



别为 28.48%、27.62%、25.85%和 22.59%，由于公司于 2014 年 11 月完成了对广州三好的收购整合，将广州三好纳入合并范围，因此 2015 年合并报表层面软件成本大幅降低，导致 2015 年言语治疗（ST）系列产品及其他智能康复器械占主营业务收入的比例较 2014 年上升的情况下，2015 年软件及电子产品占比与 2014 年相比反而有所下降。2016 年及 2017 年 1-6 月，言语治疗（ST）系列产品及其他智能康复器械占主营业务收入的比例相比 2015 年有所下降，导致软件及电子产品占比相比 2015 年下降。

钢和钢制品占直接材料的比重在 2015 年略有下降，而 2016 年及 2017 年 1-6 月比重与 2015 年基本持平。钢材及钢制品主要包括焊管、热轧板、冷轧板等。公司对钢材的采购价格以“我的钢铁网”上现货价格为准，参考期货价格，要求供应商适当下浮来确定。钢材的价格在 2014 年至 2015 年呈下跌趋势，在 2016 年 3 月后开始大幅波动反弹。除价格因素外，钢和钢制品占直接材料比在报告期的变动幅度还受产品结构影响，与各年的耗用量有关。因为钢和钢制品是康复器械主体结构框架的主要耗材，其中物理治疗（PT）系列产品以及部分辅助器具对钢材及钢制品的耗用较大。

报告期内，公司所耗用钢材包括圆钢、焊管、热轧板和冷轧板的平均价格如下表所示：

| 项目  | 单位   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度 |         | 2015 年度 |         | 2014 年 |
|-----|------|--------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
|     |      | 平均单价         | 增幅     | 平均单价    | 增幅      | 平均单价    | 增幅      | 平均单价   |
| 圆钢  | 元/kg | 3.42         | 28.57% | 2.66    | -7.96%  | 2.89    | -23.34% | 3.77   |
| 焊管  | 元/kg | 3.54         | 20.41% | 2.94    | -11.98% | 3.34    | -15.66% | 3.96   |
| 热轧板 | 元/kg | 3.82         | 36.43% | 2.80    | -2.10%  | 2.86    | -19.66% | 3.56   |
| 冷轧板 | 元/kg | 4.01         | 25.31% | 3.20    | 3.23%   | 3.10    | -23.27% | 4.04   |

由于物理治疗（PT）系列产品在 2015 年的销售占比略有下降，而辅助器具类产品亦逐步增加外购成品的比例，导致自制产品用钢量下降，且钢材价格在 2015 年持续下降，因此钢和钢制品占直接材料比重由 2014 年的 8.74%下滑至 2015 年的 7.21%。2016 年上半年，公司在钢材价格大幅反弹之前进行了囤货，使得当年所耗用的钢和钢制品的平均采购单价较 2015 年小幅下降，在物理治疗（PT）系列产品销售占比有所回升的情况下，2016 年及 2017 年 1-6 月钢和钢

制品占营业成本的比重与 2015 年度基本持平。

五金橡塑主要包括轴承、脚轮、紧固件、连接件等，五金橡塑的种类较多，主要用在康复训练器械类和辅助器具产品上。电子元器件主要包括集成电路、开关、二极管等，应用的产品范围较广，在带有显示屏幕和计步功能的产品中均会使用，比如康复评定系列产品中的平衡功能检查训练系统、康复训练器械-物理治疗系列中的电动减重训练器以及机器人辅助疗法系列中的智能上下肢训练器等。公司直接通过市场比价的方式向集成商购买五金橡塑和电子元器件，价格在报告期内略有波动。报告期内，五金橡塑占材料成本的比重总体保持稳定，电子元器件占材料成本的比重呈现上涨走势。电子元器件占比上升一方面系由于总的耗用量上升导致金额逐年上涨，另一方面系因为其他种类的直接材料耗用金额下降，导致比例相对地变化。

皮布软包类材料主要是康复器械坐垫或床垫上使用的皮革，公司向专门的厂商定制。皮革尤其是合成革，由于是通过原油提炼过程的各种衍生物制造而成，价格受原油影响较大，而原油价格从 2014 年 6 月至 2015 年末大幅下跌，到 2016 年一季度才有所反弹，公司皮革的采购价格在此期间也有显著下降，因而占比有所下降。

木材及木制品类，公司采购较多的包括白松和多层板，总体而言报告期内采购价格保持平稳，占比在报告期内下降的原因主要是产品结构调整，使用量减少导致。

外购零部件主要是公司产品生产过程中耗用的直接从外部采购的结构件，这部分零部件种类繁多，构成较为复杂，不能简单划分为某一种初级原材料，且在公司自制产品成本中占比较高，因此单独作为原材料中的单独一个分类列示。报告期内，公司外购零部件占自制产品直接材料的比例分别为 34.67%、35.49%、32.92%和 32.79%，整体保持稳定。

其他类系包括包装材料在内的一些其他原材料，报告期内占直接材料的比率随产品结构而变化。

## （2）直接人工、制造费用对主营业务成本的影响

报告期内，主营业务成本中的直接人工和制造费用变化情况具体如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度  |         | 2015 年度  |        | 2014 年度  |
|------|--------------|----------|---------|----------|--------|----------|
|      | 金额           | 金额       | 增幅      | 金额       | 增幅     | 金额       |
| 直接人工 | 230.86       | 520.17   | -27.51% | 717.61   | -2.60% | 736.78   |
| 制造费用 | 941.77       | 1,985.83 | -2.76%  | 2,042.09 | 16.94% | 1,746.33 |

报告期内，公司的直接人工成本分别为 736.78 万元、717.61 万元、520.17 万元和 230.86 万元。公司生产车间员工工资采用基本工资加计件制结算，2015 年公司针对淡旺季用工需求差异较大的情况，对生产员工人数进行了精简，而在下半年旺季时采取加班及部分委外加工的方式以满足生产需要，使得当年在销售收入提高的情况下，直接人工较 2014 年略有下降。2016 年直接人工远低于 2015 年，主要原因系公司 2016 年起将生产管理人员的工资由计入直接人工改为计入制造费用。2017 年 1-6 月直接人工略小于 2016 年度金额的一半，主要系由于新增的精准康复综合服务平台对公司当期销售收入贡献较大，而该产品相关投入计入研发费用，使得生产成本中的直接人工金额相对降低。

公司的制造费用包含水电费用、固定资产的折旧费用、车间管理人员工资、机物料消耗、低值易耗品耗用以及采购材料的进项税转出等。其中机物料消耗、车间管理人员工资和采购材料的进项税转出占比较大。报告期内 2015 年制造费用较 2014 年呈现增长，主要系车间管理人员工资增加、生产规模扩大增加的机物料消耗以及免税产品销售占比变化导致进项税转出金额变化、综合车间三 2015 年底结转固定资产后开始计提折旧等原因导致。制造费用在 2016 年略有减少，主要系受 2016 年实现的销售收入有所减少的因素影响。2017 年 1-6 月，公司制造费用金额与 2016 年金额的一半相当。

#### 4、各类产品单位成本波动分析

康复器械具有显著的多品种小批量的特征，公司自主生产的主要产品包括康复评定器械、康复训练器械、辅助器具、康复教育设备和手术器械及其他五大系列 400 余个品种，其中康复训练器械又分为作业疗法、物理治疗、言语治疗和机器人辅助疗法四个系列。报告期内，公司自制产品成本按照产品分类的比重如下表：

单位：万元

| 产品类别     | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度  |         | 2015 年度  |         | 2014 年度  |         |
|----------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|          | 金额           | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 康复评定器械   | 55.69        | 1.60%   | 128.77   | 1.96%   | 244.48   | 3.39%   | 172.80   | 2.55%   |
| 康复训练器械   | 2,187.04     | 62.82%  | 4,186.63 | 63.74%  | 4,473.38 | 62.03%  | 4,407.04 | 65.08%  |
| 作业疗法     | 286.70       | 8.23%   | 467.03   | 7.11%   | 481.39   | 6.68%   | 444.08   | 6.56%   |
| 物理治疗     | 1,570.06     | 45.10%  | 3,037.68 | 46.25%  | 2,993.80 | 41.51%  | 2,790.30 | 41.20%  |
| 言语治疗     | 87.11        | 2.50%   | 297.79   | 4.53%   | 402.03   | 5.57%   | 579.37   | 8.56%   |
| 机器人辅助疗法  | 243.17       | 6.98%   | 384.13   | 5.85%   | 596.16   | 8.27%   | 593.28   | 8.76%   |
| 辅助器具     | 177.87       | 5.11%   | 456.94   | 6.96%   | 462.21   | 6.41%   | 518.45   | 7.66%   |
| 康复教育设备   | 602.13       | 17.29%  | 1,123.50 | 17.11%  | 1,449.40 | 20.10%  | 1,077.45 | 15.91%  |
| 手术器械及其他  | 458.85       | 13.18%  | 672.00   | 10.23%  | 582.16   | 8.07%   | 596.31   | 8.81%   |
| 自制产品成本合计 | 3,481.59     | 100.00% | 6,567.84 | 100.00% | 7,211.64 | 100.00% | 6,772.05 | 100.00% |

由上表可见，公司康复训练器械和康复教育设备是自制产品成本的主要构成部分，报告期内两者合计占自制产品成本的 80%以上，因此选取上述两个系列产品进一步分析单位成本波动的情况。

#### （1）康复训练器械-作业疗法系列单位成本波动分析

报告期内，康复训练器械-作业疗法系列的收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |         | 2014 年度  |
|-------------|--------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量    | 变动     | 金额/数量    | 变动      | 金额/数量    |
| 收入（万元）      | 726.86       | -      | 1,149.92 | -1.04% | 1,161.99 | 1.32%   | 1,146.82 |
| 成本（万元）      | 286.70       | -      | 467.03   | -2.98% | 481.39   | 8.40%   | 444.08   |
| 销量（套）       | 2,850.00     | -      | 6,276    | -2.26% | 6,421    | -12.86% | 7,369    |
| 平均销售单价（元/套） | 2,550.39     | 39.19% | 1,832.25 | 1.25%  | 1,809.66 | 16.28%  | 1,556.28 |
| 平均销售成本（元/套） | 1,005.96     | 35.18% | 744.15   | -0.74% | 749.71   | 24.41%  | 602.64   |

作业疗法系列的产品结构较为分散，代表性产品主要有认知能力测试与训练系统、OT 综合训练工作台、引导性上肢协调训练器、可调式沙磨板和老年（痴呆）干预系统，但这五种产品每年的销售收入也仅占该类产品自制业务收入的 60%到 80%左右。报告期内，作业疗法系列的收入和成本较为平稳，2015 年的

销售单价、销售成本较 2014 年有所上升，主要原因是 2014 年可调式沙磨板以及其他型号的产品单价和成本较低，数量多，拉低了平均值，2016 年的销售单价、销售成本与 2015 年基本持平，2017 年 1-6 月的销售单价、销售成本较 2016 年有较大幅度上升，主要是其他型号单价和成本较低的产品销量减少所致。

## (2) 康复训练器械-物理治疗系列单位成本波动分析

报告期内，康复训练器械-物理治疗系列的收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 2,901.05     | -      | 5,658.55  | 3.36%   | 5,474.76  | -16.47% | 6,554.21  |
| 成本（万元）      | 1,570.06     | -      | 3,037.68  | 1.47%   | 2,993.80  | 7.29%   | 2,790.30  |
| 销量（套）       | 10,549.00    | -      | 26,802.00 | -33.91% | 40,555.00 | 11.14%  | 36,489.00 |
| 平均销售单价（元/套） | 2,750.07     | 30.26% | 2,111.24  | 56.39%  | 1,349.96  | -24.84% | 1,796.22  |
| 平均销售成本（元/套） | 1,488.35     | 31.32% | 1,133.38  | 53.53%  | 738.21    | -3.46%  | 764.70    |

康复训练器械-物理治疗系列产品是公司自制产品成本的最主要来源，各期成本占自制产品成本的比例分别为 41.20%、41.51%、46.25%和 45.75%。物理治疗系列产品有两个特点，一是品种繁多，二是单价跨度大，该系列中代表性产品有电动训练用床、站立架、步行训练器械、电动减重训练器、多功能训练器和股四头肌训练椅等，同时也包括肋木、吊环、哑铃等单价低销量大的零碎产品。该类产品的品种规格众多，品种规格结构发生变化直接影响到报告期内平均销售单价、平均销售成本的变化。

报告期内，物理治疗系列产品按照单位成本的区间分布情况如下表：

| 项目                         | 2017 年 1-6 月 |          | 2016 年度   |          | 2015 年度   |          | 2014 年度   |          |
|----------------------------|--------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
|                            | 销量（套）        | 成本（万元）   | 销量（套）     | 成本（万元）   | 销量（套）     | 成本（万元）   | 销量（套）     | 成本（万元）   |
| 单位成本大于 2000 元/套            | 2,722.00     | 1,026.46 | 5,076.00  | 1,731.98 | 2,263.00  | 991.41   | 2,027.00  | 857.32   |
| 单位成本介于 500 元/套至 2000 元/套之间 | 3,920.00     | 435.12   | 11,557.00 | 1,024.07 | 14,786.00 | 1,244.67 | 14,383.00 | 1,330.42 |
| 单位成本小于 500 元/套             | 3,907.00     | 108.48   | 10,169.00 | 281.63   | 23,506.00 | 757.72   | 20,079.00 | 602.56   |
| 物理治疗产品合计                   | 10,549.00    | 1,570.06 | 26,802.00 | 3,037.68 | 40,555.00 | 2,993.80 | 36,489.00 | 2,790.30 |

由上表可见，2015 年与 2014 年的产品单位成本区间分布结构较为接近，2015 年单位成本小于 500 元/套的销量较 2014 年增加约 3,427 套，导致 2015

年该系列的产品单位成本整体较 2014 年小幅下降。2016 年该系列产品的区间分布结构变化较大，2016 年向江苏省残疾人康复中心销售多功能训练器配件及其他物理治疗产品的大单影响，单位成本大于 2,000 元/套的产品销量显著增加，而单位成本小于 500 元/套的零碎产品销量大幅下降，导致 2016 年该系列产品的单位成本较 2015 年大幅上升。2017 年 1-6 月，受江苏省残疾人康复中心采购大单以及天轨移位训练系统产品销量增加等因素影响，该系列产品的区间分布进一步向单价较高的产品集中，导致该系列产品的单位成本进一步上升。

### (3) 康复训练器械-言语治疗系列单位成本波动分析

报告期内，言语治疗系列收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 417.14       | -       | 1,722.98  | -17.01% | 2,076.08  | 18.32%  | 1,754.65  |
| 成本（万元）      | 87.11        | -       | 297.79    | -25.93% | 402.03    | -30.61% | 579.37    |
| 销量（套）       | 418.00       | -       | 1,062.00  | 65.16%  | 643.00    | 7.71%   | 597.00    |
| 平均销售单价（元/套） | 9,979.34     | -38.49% | 16,223.90 | -49.75% | 32,287.39 | 9.85%   | 29,391.12 |
| 平均销售成本（元/套） | 2,084.04     | -25.68% | 2,804.02  | -55.15% | 6,252.45  | -35.57% | 9,704.76  |

康复训练器械-言语治疗系列主要包括四种产品：听觉功能检测处理系统、语言功能检测处理系统、言语功能检测处理系统和语言障碍诊治仪，言语治疗系列产品按照上述四种主要产品和其他产品区分的成本分布情况如下表：

| 项目              | 2017 年 1-6 月 |        |            | 2016 年度 |        |            |
|-----------------|--------------|--------|------------|---------|--------|------------|
|                 | 销量(套)        | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) | 销量(套)   | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) |
| 听觉功能检测处理系统等四种产品 | 62           | 57.85  | 0.93       | 246     | 240.31 | 0.98       |
| 其他              | 356          | 29.26  | 0.08       | 816     | 57.48  | 0.07       |
| 言语治疗产品合计        | 418          | 87.11  | 0.21       | 1,062   | 297.79 | 0.28       |
| 项目              | 2015 年度      |        |            | 2014 年度 |        |            |
|                 | 销量(套)        | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) | 销量(套)   | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) |
| 听觉功能检测处理系统等四种产品 | 304          | 364.69 | 1.20       | 225     | 494.15 | 2.20       |
| 其他              | 339          | 37.34  | 0.11       | 372     | 85.22  | 0.23       |



| 项目       | 2017 年 1-6 月 |        |            | 2016 年度 |        |            |
|----------|--------------|--------|------------|---------|--------|------------|
|          | 销量(套)        | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) | 销量(套)   | 成本(万元) | 单位成本(万元/套) |
| 言语治疗产品合计 | 643          | 402.03 | 0.63       | 597     | 579.37 | 0.97       |

2015 年言语治疗产品单位成本较 2014 年大幅降低，主要原因是公司于 2014 年 12 月收购了广州三好，将其纳入合并报表范围，向广州三好采购的软件成本在合并报表时抵消，使得该类产品的单位成本大幅下降。2016 年，言语治疗卡片等单价较低的其他产品销量达 816 件，较以前年度大幅上升，拉低了单位成本的平均值。2017 年 1-6 月，听觉功能检测处理系统等四种主要产品的销量降幅较大，导致该系列产品的单位成本大幅下降。

报告期内，听觉功能检测处理系统等四种产品的单位成本分别为 2.20 万元/套、1.20 万元/套、0.98 万元/套和 0.93 万元/套，2015 年较 2014 年大幅下降，主要原因是收购广州三好后，向广州三好采购的软件成本在合并报表时抵消，使得该类产品的单位成本大幅下降，2016 年较 2015 年进一步下降的原因，主要是由于收购广州三好的时点上向广州三好采购的软件产品有一定数量的期初库存，而在实际领用时采用加权平均法核算，因此尽管 2015 年合并抵销了大量的软件成本，但也同时消化了合并日的期初库存金额，导致 2015 年的实际成本要略高于 2016 年。2017 年 1-6 月，听觉功能检测处理系统等四种产品的单位成本基本与 2016 年持平。

#### (4) 康复训练器械-机器人辅助疗法系列单位成本波动分析

报告期内，机器人辅助疗法系列产品收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入(万元)      | 1,207.05     | -      | 1,442.67  | -17.31% | 1,744.77  | 2.83%   | 1,696.74  |
| 成本(万元)      | 243.17       | -      | 384.13    | -35.57% | 596.16    | 0.48%   | 593.28    |
| 销量(套)       | 112.00       | -      | 192.00    | -6.34%  | 205.00    | -46.48% | 383.00    |
| 平均销售单价(元/套) | 107,772.21   | 43.43% | 75,138.83 | -11.72% | 85,110.66 | 92.12%  | 44,301.31 |
| 平均销售成本(元/套) | 21,711.50    | 8.52%  | 20,006.69 | -31.20% | 29,080.89 | 87.73%  | 15,490.42 |

康复训练器械-机器人辅助疗法代表性产品为：智能上下肢训练器、系列步态训练和评估系统（康复机器人）和主动运动综合康复训练系统。其中康复机器



人在 2013 年开始投产，投产后即成为该系列的主打产品，2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月分别销售 12 台、19 台、14 台和 13 台，由于康复机器人的单价较高，该系列产品单位成本变化主要受康复机器人产品占比的影响，单位成本的变化趋势与康复机器人产品的销售规模变动趋势相一致。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，康复机器人的单位成本分别为 32.29 万元/台、24.36 万元/台、20.21 万元/台和 12.71 万元/台，逐年下降幅度较大，主要原因系康复机器人产品的科技含量较高，随着产品工艺逐渐趋于成熟，调试、返工等情况所消耗的成本大幅下降所致，2017 年 1-6 月，康复机器人由璟和技创搬迁至本部生产，导致生产成本降低幅度较大。

#### (5) 康复教育设备系列单位成本波动分析

报告期内，康复教育设备系列产品收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |         | 2015 年度   |        | 2014 年度   |
|-------------|--------------|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动     | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 1,779.88     | -      | 3,484.98  | -7.03%  | 3,748.46  | 58.76% | 2,361.12  |
| 成本（万元）      | 602.13       | -      | 1,123.50  | -22.49% | 1,449.40  | 34.52% | 1,077.45  |
| 销量（套）       | 449.00       | -      | 1,018.00  | 27.73%  | 797.00    | 15.51% | 690.00    |
| 平均销售单价（元/套） | 39,641.01    | 15.80% | 34,233.63 | -27.21% | 47,032.09 | 37.44% | 34,219.13 |
| 平均销售成本（元/套） | 13,410.52    | 21.51% | 11,036.39 | -39.31% | 18,185.74 | 16.46% | 15,615.26 |

康复教育设备系列有六种代表性产品：多感官综合训练室、儿童整合运动训练室、情绪与行为障碍干预系统、视听音乐综合训练系统和智能型辅助沟通认知训练系统和精准康复综合服务平台，其中多感官综合训练室用于为脑瘫发育障碍、自闭症和学习困难儿童提供多感官综合训练，整个训练室配置了较多的互动仪器，儿童整合运动训练室也是一个较为完整的针对脑瘫等运动协调能力有障碍的儿童而设计的环境，因此多感官综合训练室和儿童整合运动训练的单位成本明显高于该系列其他产品。精准康复综合服务平台是 2017 年新增的产品，该产品是集康复医疗、特殊教育为一体的数字化综合性服务平台软件，该产品的前期开发及持续优化投入均计入研发费用，因此成本较低。报告期内，康复教育设备的销量和成本分布情况如下表：

| 项目        | 2017 年 1-6 月 |          |            | 2016 年度  |          |            |
|-----------|--------------|----------|------------|----------|----------|------------|
|           | 销量（套）        | 成本（万元）   | 单位成本（万元/套） | 销量（套）    | 成本（万元）   | 单位成本（万元/套） |
| 多感官综合训练室  | 32.00        | 309.42   | 9.67       | 73.00    | 660.78   | 9.05       |
| 儿童整合运动训练室 | 8.00         | 48.95    | 6.12       | 16.00    | 116.58   | 7.29       |
| 其他        | 409.00       | 243.76   | 0.60       | 929.00   | 346.14   | 0.37       |
| 康复教育设备合计  | 449.00       | 602.13   | 1.34       | 1,018.00 | 1,123.50 | 1.10       |
| 项目        | 2015 年度      |          |            | 2014 年度  |          |            |
|           | 销量（套）        | 成本（万元）   | 单位成本（万元/套） | 销量（套）    | 成本（万元）   | 单位成本（万元/套） |
| 多感官综合训练室  | 90.00        | 957.98   | 10.64      | 48.00    | 636.72   | 13.27      |
| 儿童整合运动训练室 | 15.00        | 139.32   | 9.29       | 13.00    | 130.68   | 10.05      |
| 其他        | 692.00       | 352.10   | 0.51       | 629.00   | 310.05   | 0.49       |
| 康复教育设备合计  | 797.00       | 1,449.40 | 1.82       | 690.00   | 1,077.45 | 1.56       |

该系列产品 2015 年平均单位成本较 2014 年上升的主要原因是多感官综合训练室的销量大幅上升所致，而 2016 年平均单位成本大幅下降的原因主要是单位成本较低的其他产品销量大幅上升所致，2017 年 1-6 月平均单位成本小幅上升，主要原因是该系列中其他产品的单位成本上升所致。报告期内，多感官综合训练室的单位成本分别为 13.27 万元/套、10.64 万元/套、9.05 万元/套和 9.67 万元/套，该产品同样使用广州三好研发的软件，因此产品单位成本的变动趋势及原因与听觉功能检测处理系统等言语治疗产品相近。报告期内，儿童整合运动训练室的单位成本分别为 10.05 万元/套、9.29 万元/套、7.29 万元/套和 6.12 万元/套，该产品的单位成本变动主要与产品的配置有关，其单位成本变动幅度和单位售价的变动幅度基本匹配，毛利率水平较为稳定。

#### 5、公司与同行业上市公司产品成本对比分析

目前尚无与本公司业务、产品线完全相同的上市公司。公司主营产品中的辅助器具类及医疗器械类产品与鱼跃医疗的轮椅、手杖、助行器、血压计和听诊器等产品在功能上相近，但产品结构大不相同，且公司又兼有言语治疗系列、康复教育设备系列等电子产品和康复机器人等智能化产品，其中电子类产品和九安医疗产品线较为类似，但亦不相同。由于公司的产品品类繁多，且与鱼跃医疗、九安医疗等公司产品在本质上不同，工艺流程、生产方式、资产规模等方面上也存

在着差异；同时，同行业上市公司已上市较长时间，披露的产品成本也未具体到与本公司相同的某个产品，故而在产品成本上不具备直接对比的基础。

## （四）毛利率分析

### 1、毛利率变动原因分析

报告期内，公司综合毛利率基本情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月    |               | 2016 年度          |               | 2015 年度          |               | 2014 年度          |               |
|--------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|        | 金额              | 毛利率           | 金额               | 毛利率           | 金额               | 毛利率           | 金额               | 毛利率           |
| 主营业务毛利 | 6,147.82        | 57.10%        | 12,586.87        | 56.95%        | 12,541.88        | 54.98%        | 11,898.25        | 55.94%        |
| 其他业务毛利 | -               | -             | 1.30             | 18.68%        | 0.04             | 100.00%       | 2.96             | 100.00%       |
| 综合毛利   | <b>6,147.82</b> | <b>57.10%</b> | <b>12,588.16</b> | <b>56.94%</b> | <b>12,541.92</b> | <b>54.98%</b> | <b>11,901.20</b> | <b>55.95%</b> |

报告期内，公司综合毛利率分别为 55.95%、54.98%、56.94%和 57.10%，公司主营业务毛利率分别为 55.94%、54.98%、56.95%和 57.10%。公司其他业务主要是部分配件及废料的销售，金额非常小，因此公司综合毛利率的增减变动主要受主营业务毛利率变动的影响。

### 2、同行业上市公司毛利率对比分析

#### （1）公司与同行业上市公司的毛利率对比情况

公司综合毛利率与同行业可比上市公司的比较分析：

| 财务指标 | 公司名称 | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 毛利率  | 鱼跃医疗 | 41.80%        | 38.69%        | 39.82%        | 39.98%        |
|      | 戴维医疗 | 53.95%        | 53.25%        | 52.82%        | 53.50%        |
|      | 九安医疗 | 32.14%        | 32.32%        | 25.71%        | 31.22%        |
|      | 乐金健康 | 30.79%        | 37.70%        | 40.88%        | 38.30%        |
|      | 平均数  | <b>39.67%</b> | <b>40.49%</b> | <b>39.81%</b> | <b>40.75%</b> |
|      | 本公司  | 57.10%        | 56.94%        | 54.98%        | 55.95%        |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。

公司主要生产应用于康复评定、康复训练和康复教育领域的康复器械产品，

在康复领域拥有较为完整的产品线。目前 A 股市场尚无与本公司业务、产品线完全相同的上市公司。公司主营产品中的辅助器具类及医疗器械类产品与鱼跃医疗的轮椅、手杖、助行器、血压计和听诊器等产品较为接近，但公司又兼有言语治疗系列、康复教育设备系列等电子产品和康复机器人等智能化产品，其中电子产品和九安医疗产品线较为类似，但并不相同。由于产品在本质上不同，并且工艺流程、生产方式、资产规模等方面上也存在着差异，故而毛利率有一定差异。

报告期内，公司综合毛利率高于同行业可比上市公司平均综合毛利率水平。公司综合毛利率远高于鱼跃医疗、九安医疗、乐金健康，与戴维医疗较为接近。

## （2）公司毛利率高于同行业上市公司原因分析

公司与同行业上市公司综合毛利率的差异主要系由各自的产品特性、面向客户的群体、销售模式及政策支持所决定，兼受其他因素影响。公司与同行业上市公司在上述方面的区别如下：

| 公司名称 | 主要产品                                        | 主要面向客户                       | 主要销售模式                     |
|------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 鱼跃医疗 | 制氧机、血压计和轮椅车等                                | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                  |
| 戴维医疗 | 婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台和新生儿黄疸治疗设备等医疗器械                | 各级医疗机构                       | 经销为主、直销为辅                  |
| 九安医疗 | 电子血压计、血糖仪和低频治疗仪为主的家用医疗产品                    | 医疗机构及家庭用户                    | 经销为主、直销为辅                  |
| 乐金健康 | 远红外理疗设备及便携式产品等                              | 家庭用户                         | 经销为主、直销为辅                  |
| 公司   | 物理治疗类的康复训练器械、辅助器具，语言障碍诊治仪，步态训练和评估系统（康复机器人）等 | 残疾人康复机构、养老机构、医疗机构和教育机构等事业性单位 | 终端销售和渠道销售相结合，渠道销售占比略高于终端销售 |

公司综合毛利率高于同行业上市公司的具体原因分析如下：

①公司毛利率相对较高，主要是由公司产品的特性所决定的。康复器械行业产品种类繁多，并且用户需求通常具有较强的综合性，需要综合运用多种康复器械以达到效果，因此康复器械产品通常以销售一揽子的综合方案为主。相对于同行业上市公司所生产的部分产品，比如血压计、轮椅车和远红外理疗设备等，多数康复器械的设计和生產涉及到材料配件行业、信息技术业、机电行业等多个行业，工艺较复杂，对各类技术的融合要求较高，形成了一定的技术壁垒，从而保证了相对较高的毛利率水平。

②公司持续加大研发投入，高附加值产品占收入的比重提高对公司综合毛利率的稳定和提升发挥了积极作用。报告期内，公司在康复机器人、精准康复综合服务平台等新产品开发、前瞻性技术研究领域持续投入大量人员和资金，已经形

成成熟的产品并逐步实现销售，对公司综合毛利率的稳定和提升发挥了积极作用的同时，也产生了较高的研发费用。

③公司销售的主要产品具有较长的使用年限，在使用年限内持续为客户提供售后服务，后续服务的价值一定程度体现在了产品的售价中，导致公司毛利率较高。公司产品的上述特点与戴维医疗较为接近，而与其他耗材类或零售性质的医疗器械产品存在较大的区别。

④销售模式的差异影响。同行业上市公司主要面向客户均为各级医疗机构或家庭用户，销售模式均主要采用经销为主、直销为辅。而公司采用终端销售和渠道销售相结合的模式，渠道销售占比略高于终端销售。公司的渠道销售模式有别于传统意义上的经销，绝大部分渠道销售收入均为公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持，渠道客户仅是提供渠道资源，在该模式下，渠道客户的议价能力较弱，仅能获取小部分合理的利润；而在同行业上市公司传统意义的经销模式下，经销商通过买断经销等方式及销售网络优势可以大大提高议价能力，获取更大的毛利空间。因此，区别于同行业上市公司的销售模式，公司的销售模式能将更大的利润部分保留在公司内部，使公司综合毛利率保持在较高水平。

⑤产业链向上游行业延伸，2014年11月公司收购了产品配套软件的核心供应商广州三好，对降低言语治疗系列以及康复教育设备产品成本起到关键作用，同时为公司智能康复器械的后续研发提供了有力的技术支撑，对公司毛利率产生了积极影响。

⑥公司具备较强的研发和设计实力，并通过多年与高校、医院的合作形成了有效的“医-学-研-产-用”体系，降低产品在整个生命周期的成本，保持产品竞争力，从而保证了公司产品较高的毛利率。

⑦公司拥有健全的全国销售和服务网络及渠道资源，在残联、医疗、民政、教育等政府采购领域优势突出。从近些年采购行为来分析，各政府采购领域逐渐倾向于一揽子产品方案进行采购以提高效率。公司完备的产品线和近二十年在业内精耕细作的口碑及品牌声誉备受亲睐，使得公司部分产品拥有相对独立的产品定价权，为公司的持续发展奠定了扎实基础。

⑧公司地处江苏常州，周边地区制造业配套集中，有利于公司就近采购原材料，降低采购成本。同时公司通过集中采购的方式提高议价能力，比如钢和钢制品集中向江阴华士金属材料制品厂采购，喷塑件和木制品主要向当地的武进区礼



嘉溢彩塑料制品厂和武进区礼嘉春泉木制品经销部购买，同时另有其他备用供应商。

⑨公司积极引入现代化的企业管理理念和生产模式，逐步提高生产设备的自动化程度，提高生产人员的工作效率，以降低不断攀升的单位人工成本。公司自2012年末开始引入ERP系统，从原材料采购、生产管理、材料库存等“进销存”管理和财务管理等方面进行全过程的精确控制，从而促进公司内部部门之间沟通，提高生产效率，控制生产成本，使公司综合毛利率维持在较高水平。

⑩公司及其子公司生产、销售供残疾人专用的假肢、轮椅、矫型器，享受免征增值税的税收优惠，该部分产品的增值税减免亦对公司毛利率产生一定程度的积极影响。

### 3、公司主营业务毛利构成

#### (1) 产品毛利构成分析

①报告期内，公司主营业务毛利构成如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2017年1-7月       |                | 2016年度           |                | 2015年度           |                | 2014年度           |                |
|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 毛利额             | 占比             | 毛利额              | 占比             | 毛利额              | 占比             | 毛利额              | 占比             |
| 康复评定器械         | 164.00          | 2.67%          | 531.72           | 4.22%          | 503.68           | 4.02%          | 326.93           | 2.75%          |
| 康复训练器械-作业疗法    | 534.69          | 8.70%          | 819.54           | 6.51%          | 874.14           | 6.97%          | 830.70           | 6.98%          |
| 康复训练器械-物理治疗    | 1,792.22        | 29.15%         | 3,314.97         | 26.34%         | 3,128.16         | 24.94%         | 4,446.96         | 37.37%         |
| 康复训练器械-言语治疗    | 339.34          | 5.52%          | 1,425.20         | 11.32%         | 1,684.86         | 13.43%         | 1,180.22         | 9.92%          |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 978.37          | 15.91%         | 1,136.96         | 9.03%          | 1,197.29         | 9.55%          | 1,228.11         | 10.32%         |
| 辅助器具           | 464.86          | 7.56%          | 1,955.85         | 15.54%         | 1,871.62         | 14.92%         | 1,812.34         | 15.23%         |
| 康复教育设备         | 1,290.08        | 20.98%         | 2,406.87         | 19.12%         | 2,365.36         | 18.86%         | 1,436.23         | 12.07%         |
| 手术器械及其他        | 584.26          | 9.50%          | 995.75           | 7.91%          | 916.75           | 7.31%          | 636.75           | 5.35%          |
| <b>主营业务毛利</b>  | <b>6,147.82</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,586.87</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,541.88</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,898.25</b> | <b>100.00%</b> |

2009年新医疗改革启动以来，我国各级政府加大了对医疗设施建设和设备更新的投资，同时随着国内人口老龄化带动的康复需求增加，康复器械市场经历了一个快速发展的阶段；受益于良好的市场环境及政策驱动，公司销售态势良好，2014年至2016年主营业务毛利金额持续增长。

报告期内，公司产品种类和规格较多，按照产品大类区分的话，公司毛利主要来自康复训练器械、辅助器具和康复教育设备。上述三大类产品毛利金额占公司主营业务毛利额总数的比例一直保持在 90%左右。

②报告期内，公司按产品分类的收入占比和毛利率情况如下表：

| 项目             | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度 |        | 2015 年度 |        | 2014 年度 |        |
|----------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                | 占比           | 毛利率    | 占比      | 毛利率    | 占比      | 毛利率    | 占比      | 毛利率    |
| 康复评定器械         | 2.13%        | 71.49% | 3.65%   | 66.01% | 3.70%   | 59.71% | 2.43%   | 63.14% |
| 康复训练器械-物理治疗    | 35.57%       | 46.80% | 31.00%  | 48.39% | 28.57%  | 48.01% | 35.63%  | 58.68% |
| 康复训练器械-言语治疗    | 4.18%        | 75.32% | 7.80%   | 82.71% | 9.20%   | 80.33% | 8.55%   | 64.87% |
| 康复训练器械-作业疗法    | 8.35%        | 59.45% | 6.26%   | 59.26% | 6.45%   | 59.38% | 6.24%   | 62.60% |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 11.47%       | 79.19% | 7.38%   | 69.69% | 8.16%   | 64.31% | 9.13%   | 63.25% |
| 辅助器具           | 8.62%        | 50.09% | 18.88%  | 46.88% | 17.77%  | 46.17% | 17.24%  | 49.43% |
| 康复教育设备         | 19.30%       | 62.07% | 16.55%  | 65.80% | 17.97%  | 57.69% | 13.49%  | 50.07% |
| 手术器械及其他        | 10.37%       | 52.34% | 8.49%   | 53.06% | 8.18%   | 49.16% | 7.29%   | 41.08% |
| 主营业务收入合计       | 100.00%      | 57.10% | 100.00% | 56.94% | 100.00% | 54.98% | 100.00% | 55.95% |

公司产品中，基础康复训练器械、辅助器具等产品的价格竞争较为激烈，毛利率相对较低，而康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等高附加值产品的毛利率较高，产品结构是影响综合毛利率的最主要因素。

公司不同产品之间毛利率存在差异，主要与产品认证壁垒、科技含量、市场竞争等多种因素有关，具体分析如下：

#### A.产品认证壁垒

依据《医疗器械分类目录》，康复器械中部分产品诸如 Flexbot 系列步态训练和评估系统（康复机器人）、语言功能检测处理系统、平衡功能检查训练系统等属于医疗器械范畴，需要遵循医疗器械行业的监管体制，取得产品注册证后才能进行销售。医疗器械产品的注册受到严格的监管，新产品通常需要经过标准审定、样机、样品检测和临床验证等多个环节才能取得产品注册证，审核严格，耗时较长，形成了较高的行业进入壁垒，因此公司对这类产品有较强的定价能力。

#### B.产品科技含量



报告期内公司持续加大研发投入,研发费用金额及占营业收入的比重逐年上升,对康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等智能康复器械产品以及精准康复综合服务平台进行了战略布局。这部分产品通常为软硬件结合的产品,具有人机交互等更为丰富的功能,融合了更多前沿技术,具备较高的产品附加值,因此毛利率较高。

### C.基础康复器械产品市场竞争激烈

公司产品中,也存在一定比例的基础康复器械产品,例如康复训练器械-物理治疗类的部分产品,主要是通过对肢体功能障碍的认识和理解而对器械进行有针对性的设计,这类产品技术含量较低,市场上较容易被模仿,毛利率不高;辅助器具类的部分产品,包括拐杖、轮椅、医用护理垫等技术含量较低,生产厂商众多,价格竞争激烈,毛利率较低。

综上,公司不同产品的特性决定了产品之间必然存在毛利率的差异。公司在经营发展的同时也侧重加大对高科技含量、高附加值产品的研发投入,以争取较高的毛利和保持产品的竞争优势。

### (2) 自制与外购产品毛利构成分析

①报告期内,公司主营业务中自制产品毛利如下表:

单位:万元

| 自制项目           | 2017年1-6月 |         | 2016年度    |         | 2015年度   |         | 2014年度   |         |
|----------------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                | 毛利额       | 占比      | 毛利额       | 占比      | 毛利额      | 占比      | 毛利额      | 占比      |
| 康复评定器械         | 134.67    | 2.64%   | 379.21    | 3.67%   | 408.00   | 4.19%   | 290.64   | 3.08%   |
| 康复训练器械-作业疗法    | 440.16    | 8.63%   | 682.89    | 6.61%   | 680.59   | 6.98%   | 702.74   | 7.45%   |
| 康复训练器械-物理治疗    | 1,330.99  | 26.11%  | 2,620.88  | 25.35%  | 2,480.96 | 25.45%  | 3,763.92 | 39.92%  |
| 康复训练器械-言语治疗    | 330.02    | 6.47%   | 1,425.19  | 13.78%  | 1,674.05 | 17.17%  | 1,175.28 | 12.46%  |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 963.88    | 18.91%  | 1,058.54  | 10.24%  | 1,148.61 | 11.78%  | 1,103.46 | 11.70%  |
| 辅助器具           | 187.22    | 3.67%   | 978.59    | 9.47%   | 390.17   | 4.00%   | 609.60   | 6.47%   |
| 康复教育设备         | 1,177.75  | 23.10%  | 2,361.48  | 22.84%  | 2,299.05 | 23.58%  | 1,283.66 | 13.61%  |
| 手术器械及其他        | 533.72    | 10.47%  | 832.18    | 8.05%   | 666.94   | 6.84%   | 499.73   | 5.30%   |
| 自制产品毛利         | 5,098.40  | 100.00% | 10,338.95 | 100.00% | 9,748.38 | 100.00% | 9,429.02 | 100.00% |
| 占主营毛利比         |           | 82.93%  |           | 82.14%  |          | 77.73%  |          | 79.25%  |

公司2014年、2015年和2016年自制产品毛利分别为9,429.02万元、

9,748.38 万元和 10,338.95 万元，呈现增长态势，2017 年 1-6 月自制产品毛利金额与 2016 年的一半基本一致。报告期内，自制产品毛利占主营业务毛利比重分别为 79.25%、77.73%、82.14%和 82.93%，公司主营业务毛利的驱动力主要来自自制产品。

②报告期内，公司主营业务中外购产品毛利如下表：

单位：万元

| 外购项目           | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度  |         | 2015 年度  |         | 2014 年度  |         |
|----------------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                | 毛利额          | 占比      | 毛利额      | 占比      | 毛利额      | 占比      | 毛利额      | 占比      |
| 康复评定器械         | 29.33        | 2.80%   | 152.51   | 6.78%   | 95.69    | 3.43%   | 36.28    | 1.47%   |
| 康复训练器械-作业疗法    | 94.53        | 9.01%   | 136.65   | 6.08%   | 193.55   | 6.93%   | 127.97   | 5.18%   |
| 康复训练器械-物理治疗    | 461.24       | 43.95%  | 694.10   | 30.88%  | 647.20   | 23.17%  | 683.05   | 27.66%  |
| 康复训练器械-言语治疗    | 9.31         | 0.89%   | 0.01     | 0.00%   | 10.82    | 0.39%   | 4.95     | 0.20%   |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 14.49        | 1.38%   | 78.42    | 3.49%   | 48.68    | 1.74%   | 124.65   | 5.05%   |
| 辅助器具           | 277.65       | 26.46%  | 977.26   | 43.47%  | 1,481.45 | 53.03%  | 1,202.74 | 48.71%  |
| 康复教育设备         | 112.34       | 10.70%  | 45.39    | 2.02%   | 66.31    | 2.37%   | 152.56   | 6.18%   |
| 手术器械及其他        | 50.55        | 4.82%   | 163.57   | 7.28%   | 249.81   | 8.94%   | 137.02   | 5.55%   |
| 外购产品毛利         | 1,049.42     | 100.00% | 2,247.91 | 100.00% | 2,793.50 | 100.00% | 2,469.22 | 100.00% |
| 占主营毛利比         |              | 17.07%  |          | 17.86%  |          | 22.27%  |          | 20.75%  |

报告期内，公司外购产品毛利分别为 2,469.22 万元、2,793.50 万元、2,247.91 万元和 1,049.42 万元，占主营业务毛利的比重分别为 20.75%、22.27%、17.86%和 17.07%。外购产品毛利大部分来源于辅助器具和康复训练器械-物理治疗系列产品，主要是为了满足客户订单中产品配套暨一揽子采购方案的需求以及缓解生产压力而进行的，符合公司发展的实际情况。

③自制和外购产品盈利能力比较：

| 项目   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度 |        | 2015 年度 |        | 2014 年度 |
|------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|      | 毛利率          | 变动数    | 毛利率     | 变动数    | 毛利率     | 变动数    | 毛利率     |
| 自制产品 | 59.42%       | -1.73% | 61.15%  | 3.67%  | 57.48%  | -0.72% | 58.20%  |
| 外购产品 | 47.99%       | 4.70%  | 43.29%  | -4.47% | 47.75%  | -0.97% | 48.73%  |

公司自制产品种类繁多，其中基础康复训练器械以及辅助器具中的轮椅、肘

杖等产品的价格竞争较为激烈，毛利率相对较低，而康复机器人、多感官综合训练室、言语治疗系列、视障辅具等高附加值产品的毛利率较高，产品结构是影响综合毛利率的主要因素。2015 年公司自制产品毛利率较 2014 年小幅下降 0.72%，波动不大，2016 年公司自制产品毛利率较 2015 年度相比提高 3.67%，主要原因系视障辅具产品销售大幅增长，受其影响，2016 年辅助器具类产品对毛利率的贡献较 2015 年上升了 3.49%。2017 年 1-6 月，由于康复机器人工艺趋于成熟，且康复机器人由璟和技创搬迁至本部生产，生产成本降低幅度较大，使得康复训练器械-机器人辅助疗法系列产品毛利率上升，但受言语治疗系列代表产品以及辅助器具中的视障辅具等高毛利率的产品销量下降较多的影响，自制产品综合毛利率较 2016 年略有下降。

报告期内，除 2017 年 1-6 月外，外购产品毛利率持续下降。2017 年 1-6 月因个别按订单配置的外购产品及进口产品毛利较高，导致外购产品毛利率较 2016 年提高了 4.70%。

报告期内，公司外购产品主要是康复训练器械-物理治疗、辅助器具等基础康复器械，基础的康复训练器械-物理治疗系列、辅助器具等进入门槛较低，价格竞争较激烈，因此外购产品毛利率均低于自制产品毛利率。

### （3）销售模式的影响

#### ①终端销售和渠道销售的收入占比和毛利率情况

报告期内，公司终端销售和渠道销售的收入占比和毛利率情况如下：

| 项目   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度 |        | 2015 年度 |        | 2014 年度 |        |
|------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 占比           | 毛利率    | 占比      | 毛利率    | 占比      | 毛利率    | 占比      | 毛利率    |
| 终端销售 | 15.57%       | 59.54% | 28.73%  | 57.98% | 43.12%  | 56.12% | 45.34%  | 57.76% |
| 渠道销售 | 84.43%       | 56.65% | 71.27%  | 56.53% | 56.88%  | 54.12% | 54.66%  | 54.45% |
| 合计   | 100.00%      | 57.10% | 100.00% | 56.94% | 100.00% | 54.98% | 100.00% | 55.95% |

由上表可以看出，报告期内，终端销售与渠道销售毛利率的差异分别为 3.31%、2.00%、1.45%及 2.89%，各年间的差异略有波动，主要系由于每年终端销售和渠道销售的产品各有不同导致，但报告期内渠道销售的毛利率均略低于终端销售。

#### ②销售模式差异对毛利率的影响

康复需要综合地和协调地应用医学的、社会的、教育的和职业的措施，对残疾人、急慢性病损和老年病所致功能障碍者进行功能训练，使其功能能力达到尽可能高的水平，以减轻残疾的影响，是一项系统的工程。因此康复器械行业产品种类繁多，并且用户需求通常具有较强的综合性，需要综合运用多种康复器械以达到效果，因此康复器械产品通常以销售一揽子的综合方案为主。康复器械行业的渠道商通过代理部分产品难以形成一揽子综合方案的供应能力，也难以预先估计各种产品的市场需求，因此公司的渠道客户通常在招投标中标后或通过自身渠道获取订单后再向公司采购，并且除个别情况下渠道客户向多家供应商采购后集中向最终用户发货外，绝大部分均由公司直接向最终用户发货，并提供后续的服务支持。

公司的渠道销售模式有别于传统意义上的经销，渠道客户仅是提供渠道资源，议价能力相对较弱，大部分订单仅能获取小部分合理的利润，因此公司渠道销售的毛利率仅略低于终端销售。销售模式差异对公司毛利率会产生一定影响，但影响程度有限，报告期内，虽然公司渠道销售比例在上升，但整体毛利率较为稳定，未有明显下降。

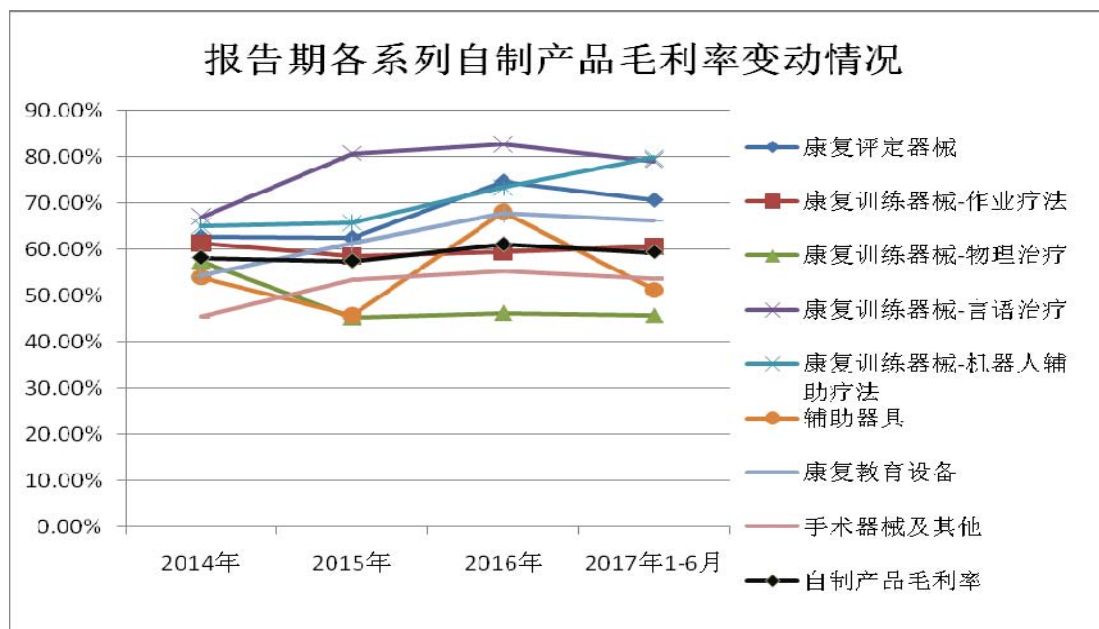
#### 4、公司毛利率变动趋势及原因分析

##### (1) 报告期毛利率变动情况

因报告期内公司主营业务毛利绝大部分来源于自制产品的毛利，故主要分析自制产品的毛利率变动，具体情况如下：

| 项目                 | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度 |        | 2015 年度 |         | 2014 年度 |
|--------------------|--------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
|                    | 毛利率          | 变动数     | 毛利率     | 变动数    | 毛利率     | 变动数     | 毛利率     |
| 康复评定器械             | 70.75%       | -3.90%  | 74.65%  | 12.12% | 62.53%  | -0.18%  | 62.71%  |
| 康复训练器械<br>-作业疗法    | 60.56%       | 1.17%   | 59.39%  | 0.81%  | 58.57%  | -2.71%  | 61.28%  |
| 康复训练器械<br>-物理治疗    | 45.88%       | -0.44%  | 46.32%  | 1.00%  | 45.32%  | -12.11% | 57.43%  |
| 康复训练器械<br>-言语治疗    | 79.12%       | -3.60%  | 82.72%  | 2.08%  | 80.64%  | 13.65%  | 66.98%  |
| 康复训练器械<br>-机器人辅助疗法 | 79.85%       | 6.48%   | 73.37%  | 7.54%  | 65.83%  | 0.80%   | 65.03%  |
| 辅助器具               | 51.28%       | -16.89% | 68.17%  | 22.39% | 45.77%  | -8.27%  | 54.04%  |
| 康复教育设备             | 66.17%       | -1.59%  | 67.76%  | 6.43%  | 61.33%  | 6.97%   | 54.37%  |

| 项目      | 2017 年 1-6 月  |               | 2016 年度       |              | 2015 年度       |               | 2014 年度       |
|---------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 毛利率           | 变动数           | 毛利率           | 变动数          | 毛利率           | 变动数           | 毛利率           |
| 手术器械及其他 | 53.77%        | -1.55%        | 55.32%        | 1.93%        | 53.39%        | 7.80%         | 45.59%        |
| 自制产品毛利率 | <b>59.42%</b> | <b>-1.73%</b> | <b>61.15%</b> | <b>3.67%</b> | <b>57.48%</b> | <b>-0.72%</b> | <b>58.20%</b> |



报告期内，公司各系列自制产品毛利率基本上在 45%至 85%之间波动，其中波动较大的产品系列毛利率变化原因如下：

康复训练器械-机器人辅助疗法，报告期内毛利率持续提高，分别为 65.03%、65.83%、73.37%和 79.85%。这是因为机器人辅助疗法系列属公司智能化发展的重点产品，科技含量较高，但单价也较高，2014 年至 2015 年期间，公司为了扩大该部分产品市场份额适当对价格进行调整，2016 年，随着公司促销政策的退出，毛利率回升。

康复训练器械-物理治疗产品 2014 年毛利率为 57.43%，2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月毛利率下滑到 45.32%、46.32%和 45.88%，这系由于物理治疗系列产品属于康复器械中的基础类产品，市场竞争较激烈，受产品结构和价格因素影响，毛利率下降幅度较大。

康复训练器械-言语治疗产品毛利率和康复教育设备产品毛利率在 2014 年至 2016 年内稳步增长。该两类产品主要由软件和电子产品组成，公司 2014 年 11 月收购了软件主要供应商广州三好后，软件成本大幅下降，毛利率提高。康复教育设备类产品毛利率的增长，除了代表性产品如情绪与行为障碍干预系统、

视听音乐统合训练系统因使用广州三好提供的软件而获得成本优势之外,销售收入占比高的多感官综合训练室毛利率的提高也是整个系列产品毛利率提高的一个因素。2017 年 1-6 月,受康复教育设备系列中的其他康复教育设备产品毛利率下降以及言语治疗系列代表产品销量下降较大的影响,该两个系列产品毛利率在 2017 年 1-6 月有所下降。

辅助器具类产品主要包括护理垫、摆位椅、肘拐和助行器等,具有品类繁多,附加值较低的特点,近年来毛利率也不断降低。2016 年辅助器具类产品毛利率较 2015 年提高了 22.39%,主要系由于公司近年投入研发生产的视障辅具产品在 2016 年销售收入大幅增加,该产品毛利率较高导致。2017 年 1-6 月,受订单量影响,视障辅具销量下降幅度较大,毛利率也有所下降,导致辅助器具系列产品毛利率下降为 51.28%。

康复评定器械类 2016 年度毛利率较 2015 年度提高 12.12%,主要系受个别订单中的定制产品毛利提高影响。总体而言,该系列产品销售收入占比较低,对毛利率的贡献较有限。

## (2) 产品结构变动对毛利率的影响

报告期内,各自制产品毛利率及各自制产品销售收入占自制业务销售收入的比例如下:

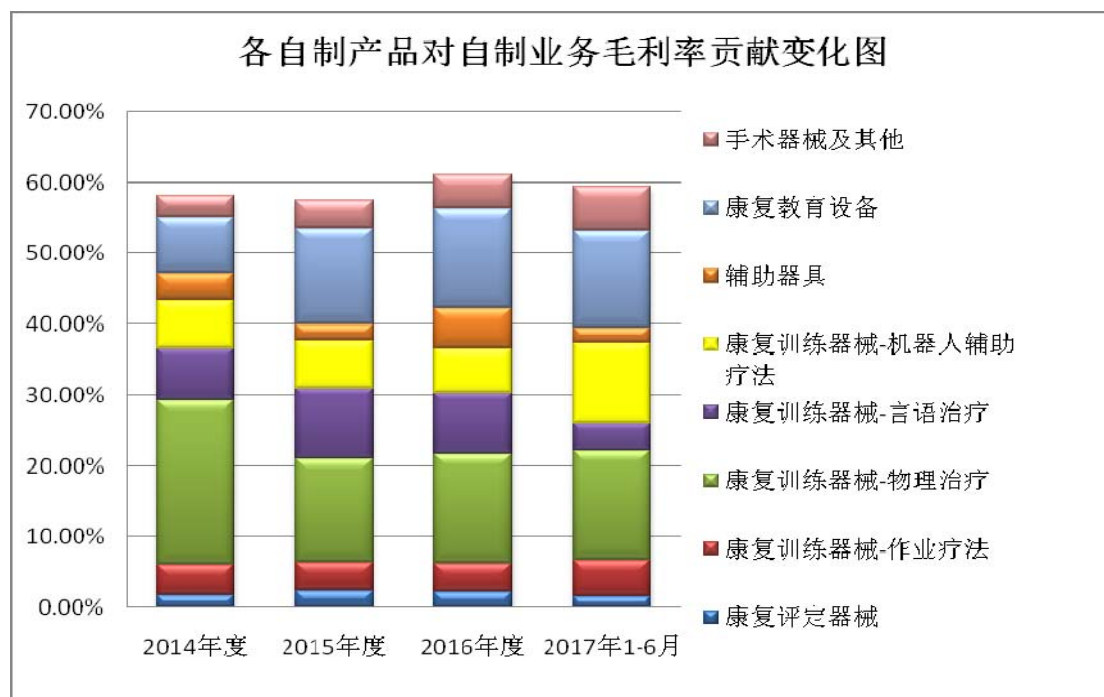
| 项目             | 2017 年 1-6 月 |            | 2016 年度 |            | 2015 年度 |            | 2014 年度 |            |
|----------------|--------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
|                | 毛利率          | 占自制业务收入的比例 | 毛利率     | 占自制业务收入的比例 | 毛利率     | 占自制业务收入的比例 | 毛利率     | 占自制业务收入的比例 |
| 康复评定器械         | 70.75%       | 2.22%      | 74.65%  | 3.00%      | 62.53%  | 3.85%      | 62.71%  | 2.86%      |
| 康复训练器械-作业疗法    | 60.56%       | 8.47%      | 59.39%  | 6.80%      | 58.57%  | 6.85%      | 61.28%  | 7.08%      |
| 康复训练器械-物理治疗    | 45.88%       | 33.81%     | 46.32%  | 33.47%     | 45.32%  | 32.28%     | 57.43%  | 40.46%     |
| 康复训练器械-言语治疗    | 79.12%       | 4.86%      | 82.72%  | 10.19%     | 80.64%  | 12.24%     | 66.98%  | 10.83%     |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 79.85%       | 14.07%     | 73.37%  | 8.53%      | 65.83%  | 10.29%     | 65.03%  | 10.47%     |
| 辅助器具           | 51.28%       | 4.26%      | 68.17%  | 8.49%      | 45.77%  | 5.03%      | 54.04%  | 6.96%      |
| 康复教育设备         | 66.17%       | 20.74%     | 67.76%  | 20.61%     | 61.33%  | 22.10%     | 54.37%  | 14.57%     |
| 手术器械及其他        | 53.77%       | 11.57%     | 55.32%  | 8.90%      | 53.39%  | 7.37%      | 45.59%  | 6.77%      |
| 自制产品毛利率        | 59.42%       | 100.00%    | 61.15%  | 100.00%    | 57.48%  | 100.00%    | 58.20%  | 100.00%    |



报告期内，各自制产品对自制产品毛利率贡献如下：

| 项目             | 2017 年 1-6 月  |               | 2016 年度       |              | 2015 年度       |               | 2014 年度       |
|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 贡献            | 变动数           | 贡献            | 变动数          | 贡献            | 变动数           | 贡献            |
| 康复评定器械         | 1.57%         | -0.67%        | 2.24%         | -0.16%       | 2.41%         | 0.61%         | 1.79%         |
| 康复训练器械-作业疗法    | 5.13%         | 1.09%         | 4.04%         | 0.03%        | 4.01%         | -0.32%        | 4.34%         |
| 康复训练器械-物理治疗    | 15.51%        | 0.01%         | 15.50%        | 0.87%        | 14.63%        | -8.60%        | 23.23%        |
| 康复训练器械-言语治疗    | 3.85%         | -4.58%        | 8.43%         | -1.44%       | 9.87%         | 2.62%         | 7.25%         |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 11.23%        | 4.97%         | 6.26%         | -0.51%       | 6.77%         | -0.04%        | 6.81%         |
| 辅助器具           | 2.18%         | -3.61%        | 5.79%         | 3.49%        | 2.30%         | -1.46%        | 3.76%         |
| 康复教育设备         | 13.73%        | -0.24%        | 13.97%        | 0.41%        | 13.56%        | 5.63%         | 7.92%         |
| 手术器械及其他        | 6.22%         | 1.30%         | 4.92%         | 0.99%        | 3.93%         | 0.85%         | 3.08%         |
| 自制产品毛利率        | <b>59.42%</b> | <b>-1.73%</b> | <b>61.15%</b> | <b>3.67%</b> | <b>57.48%</b> | <b>-0.72%</b> | <b>58.20%</b> |

注：各产品对自制业务毛利率的贡献=各产品毛利率×各产品销售收入占自制业务收入比。



从上表中可以看出，公司康复训练器械-物理治疗系列产品占自制业务收入的 32%到 41%，报告期内，公司自制业务毛利率主要来自于该系列产品的贡献，其次是康复教育设备和康复训练器械-言语治疗类产品。

2015 年度公司自制业务毛利率为 57.48%，较 2014 年度减少了 0.72 个百



分点，主要变化来自康复训练器械-物理治疗系列产品、言语治疗系列产品以及康复教育设备类产品。康复训练器械-物理治疗系列产品当期毛利率贡献数减少了 8.60%，变化较大，主要是当期销售收入占自制业务收入的比例从上年的 40.46%下降到 32.28%，下降了 8.18 个百分点，毛利率从上年的 57.43%骤减至 45.32%，减少了 12.11 个百分点。2015 年对自制业务毛利率贡献较大的有康复训练器械-言语治疗系列产品以及康复教育设备系列产品，贡献变动数均超过 2 个百分点。康复训练器械-言语治疗系列产品 2015 年销售收入占自制业务销售收入比例从 2014 年的 10.83%上升了 1.41 个百分点至 12.24%，毛利率从上年的 66.98%上涨 13.66 个百分点到 80.64%。而康复教育设备系列产品同样出现销售占比及毛利率同步上升的趋势，其中销售占比从 14.57%提高到 22.10%，提高了 7.53 个百分点，毛利率从 54.37%提高到 61.33%，提高了 6.96 个百分点。

2016 年公司自制业务毛利率为 61.15%，较 2015 年度提高了 3.67 个百分点，毛利率提高的主要贡献来自辅助器具系列产品。其中，公司子公司璟亦诚所研发的视障辅具产品在 2016 年取得了爆发式的增长，销售收入较 2015 年增加 927.32 万元，占比提高到 71.23%，毛利率也从 2015 年的 35.68%提高到 75.04%，直接带动了当年自制业务毛利率的提高。

2017 年 1-6 月，公司自制业务毛利率为 59.42%，较 2016 年度减少了 1.73 个百分点。由于康复机器人工艺趋于成熟，成本下降，上半年销售情况良好，使得康复训练器械-机器人辅助疗法系列产品毛利率上升，但受言语治疗系列代表产品以及辅助器具中的视障辅具等高毛利率的产品销量下降较多的影响，自制产品综合毛利率较 2016 年略有下降。

具体进行自制业务毛利率变化的分析，要考虑各系列产品毛利率变化和销售收入占比的变化趋势，具体如下表所示：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |            | 2016 年度 |            | 2015 年度 |            |
|-------------|--------------|------------|---------|------------|---------|------------|
|             | 毛利率变化影响      | 自制产品收入占比影响 | 毛利率变化影响 | 自制产品收入占比影响 | 毛利率变化影响 | 自制产品收入占比影响 |
| 康复评定器械      | -0.12%       | -0.56%     | 0.47%   | -0.63%     | -0.01%  | 0.62%      |
| 康复训练器械-作业疗法 | 0.08%        | 1.01%      | 0.06%   | -0.03%     | -0.19%  | -0.13%     |
| 康复训练器械-物理治疗 | -0.15%       | 0.16%      | 0.32%   | 0.55%      | -4.90%  | -3.70%     |

| 项目             | 2017 年 1-6 月 |            | 2016 年度 |            | 2015 年度 |            |
|----------------|--------------|------------|---------|------------|---------|------------|
|                | 毛利率变化影响      | 自制产品收入占比影响 | 毛利率变化影响 | 自制产品收入占比影响 | 毛利率变化影响 | 自制产品收入占比影响 |
| 康复训练器械-言语治疗    | -0.37%       | -4.22%     | 0.25%   | -1.70%     | 1.48%   | 1.14%      |
| 康复训练器械-机器人辅助疗法 | 0.55%        | 4.42%      | 0.78%   | -1.29%     | 0.08%   | -0.12%     |
| 辅助器具           | -1.43%       | -2.17%     | 1.13%   | 2.36%      | -0.58%  | -0.89%     |
| 康复教育设备         | -0.33%       | 0.09%      | 1.42%   | -1.01%     | 1.02%   | 4.62%      |
| 手术器械及其他        | -0.14%       | 1.44%      | 0.14%   | 0.85%      | 0.53%   | 0.32%      |
| 自制产品毛利率变动数     | -1.73%       | -          | 3.67%   | -          | -0.72%  | -          |

注：毛利率变化影响=（当期毛利率-上期毛利率）×上期自制产品收入占比，自制产品收入占比影响=当期毛利率×（当期自制产品收入占比-上期自制产品收入占比），毛利率变化影响+自制产品收入占比影响=毛利率变动

综合来看，各期自制业务的毛利率主要还是受贡献数较大的康复训练器械-物理治疗系列产品、言语治疗系列产品以及康复教育设备系列产品决定，同时受各期毛利率和收入占比变化较大的康复训练器械-作业疗法系列产品和机器人辅助疗法系列产品所影响。而报告期内其他类产品影响较小。以下将对较重要的产品系列毛利率变动进行分析。

### （3）康复训练器械-作业疗法系列毛利率变动分析

报告期内，康复训练器械-作业疗法系列的收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |         | 2014 年度  |
|-------------|--------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量    | 变动     | 金额/数量    | 变动      | 金额/数量    |
| 收入（万元）      | 726.86       | -      | 1,149.92 | -1.04% | 1,161.99 | 1.32%   | 1,146.82 |
| 成本（万元）      | 286.70       | -      | 467.03   | -2.98% | 481.39   | 8.40%   | 444.08   |
| 销量（套）       | 2,850.00     | -      | 6,276    | -2.26% | 6,421    | -12.86% | 7,369    |
| 平均销售单价（元/套） | 2,550.39     | 39.19% | 1,832.25 | 1.25%  | 1,809.66 | 16.28%  | 1,556.28 |
| 平均销售成本（元/套） | 1,005.96     | 35.18% | 744.15   | -0.74% | 749.71   | 24.41%  | 602.64   |
| 毛利率         | 60.56%       | 1.17%  | 59.39%   | 0.81%  | 58.57%   | -2.71%  | 61.28%   |

注：上述平均销售单价根据当年作业疗法系列产品销售收入除以销量进行统计列示。

作业疗法系列代表性产品主要有认知能力测试与训练系统、OT 综合训练工作台、引导性上肢协调训练器、可调式沙磨板和早老（痴呆）干预系统，但这五

种产品每年的销售收入也仅占该类产品自制业务收入的 60%到 80%左右。上表中的平均单价和平均成本较低主要是由于可调式沙磨板以及其他型号的产品单价和成本较低，数量多，拉低了平均值。

2015 年，作业疗法系列产品毛利率下降 2.71 个百分点，为 58.57%。主要原因是 OT 综合训练工作台因产品用料结构变化导致成本上升幅度大于单价上升幅度，可调式沙磨板及其他价低量大的产品毛利率进一步被压缩，导致整体毛利下降。

2016 年，作业疗法系列产品的毛利率较 2015 年提高 0.81 个百分点，为 59.39%。毛利率提高的主要原因系当年 OT 综合训练台产品结构趋于稳定，规模化生产后成本得以降低，毛利率从 2015 年的 35.07%回升到 2016 年的 51.29%，同时占该系列产品的销售占比也从 17.76%提高到 21.84%；此外，认知能力测试与训练系统等毛利较高的产品在当年销售占比也略有提升。

2017 年 1-6 月的销售单价、销售成本较 2016 年有较大幅度上升，主要是其他型号单价较低的产品销量减少所致。

#### （4）康复训练器械-物理治疗系列毛利率变动分析

报告期内，康复训练器械-物理治疗系列的收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 2,901.05     | -      | 5,658.55  | 3.36%   | 5,474.76  | -16.47% | 6,554.21  |
| 成本（万元）      | 1,570.06     | -      | 3,037.68  | 1.47%   | 2,993.80  | 7.29%   | 2,790.30  |
| 销量（套）       | 10,549.00    | -      | 26,802.00 | -33.91% | 40,555.00 | 11.14%  | 36,489.00 |
| 平均销售单价（元/套） | 2,750.07     | 30.26% | 2,111.24  | 56.39%  | 1,349.96  | -24.84% | 1,796.22  |
| 平均销售成本（元/套） | 1,488.35     | 31.32% | 1,133.38  | 53.53%  | 738.21    | -3.46%  | 764.70    |
| 毛利率         | 45.88%       | -0.44% | 46.32%    | 1.00%   | 45.32%    | -12.11% | 57.43%    |

注：上述平均销售单价根据当年物理治疗系列产品销售收入除以销量进行统计列示。

报告期内，康复训练器械-物理治疗系列产品一直是公司自制业务收入的一个主要来源，各期销售收入占总的自制业务收入的比例分别为 40.46%、32.28%、33.47%和 33.81%。物理治疗系列产品有两个特点，一是品种繁多，二是销量大。该系列中代表性产品有电动训练用床、站立架、步行训练器械、电动减重训练器、

多功能训练器和股四头肌训练椅等。报告期内，公司康复训练器械-物理治疗系列产品平均毛利率分别为 57.43%、45.32%、46.32%和 45.88%，该类产品的品种规格众多，品种规格结构发生变化直接影响到报告期内平均销售单价、平均销售成本和毛利率的变化。

2015 年，该类产品毛利率为 45.32%，较上年度下降了 12.11 个百分点，主要原因为：①市场竞争加剧，康复训练器械-物理治疗系列产品主要是通过对肢体功能障碍的认识和理解而对器械进行有针对性的设计，这类产品市场上较容易被模仿，价格竞争激烈，公司对产品的质量把控较为严格，造成毛利率有所下降。②2015 年，公司产品对渠道客户的销售收入占比较 2014 年上升，相应的毛利率会比终端销售的毛利率低。此外，2015 年销售的物理治疗系列中部分大订单配套了坐姿矫正椅、儿童站立架等数量多、单价优惠幅度高的产品，导致整体销量高而平均单价偏低，整体毛利也略受影响。

2016 年，该类产品毛利率为 46.32%，较上年度提高了 1 个百分点，主要原因系当期销售的物理治疗系列产品较多系公司直接中标的订单，且包含八百余套定制的多功能训练器产品，毛利率较高。该系列产品平均销售单价和平均销售成本较 2015 年大幅提高主要系受平均单价和成本较高的多功能训练器销量增加的影响。

2017 年 1-6 月，该类产品毛利率为 45.88%，与上年度基本保持一致，受江苏省残疾人康复中心采购大单以及天轨移位训练系统产品销量增加等因素影响，该系列产品的区间分布进一步向单价较高的产品集中，导致该系列产品的平均销售单价和平均销售成本进一步上升。

#### （5）康复训练器械-言语治疗系列毛利率变动分析

报告期内，言语治疗系列收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 417.14       | -       | 1,722.98  | -17.01% | 2,076.08  | 18.32%  | 1,754.65  |
| 成本（万元）      | 87.11        | -       | 297.79    | -25.93% | 402.03    | -30.61% | 579.37    |
| 销量（套）       | 418.00       | -       | 1,062.00  | 65.16%  | 643.00    | 7.71%   | 597.00    |
| 平均销售单价（元/套） | 9,979.34     | -38.49% | 16,223.90 | -49.75% | 32,287.39 | 9.85%   | 29,391.12 |

| 项目              | 2017 年 1-6 月  |               | 2016 年度       |              | 2015 年度       |               | 2014 年度       |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 金额/数量         | 变动            | 金额/数量         | 变动           | 金额/数量         | 变动            | 金额/数量         |
| 平均销售成本<br>(元/套) | 2,084.04      | -25.68%       | 2,804.02      | -55.15%      | 6,252.45      | -35.57%       | 9,704.76      |
| 毛利率             | <b>79.12%</b> | <b>-3.60%</b> | <b>82.72%</b> | <b>2.08%</b> | <b>80.64%</b> | <b>13.65%</b> | <b>66.98%</b> |

注：上述平均销售单价根据当年言语治疗系列产品销售收入除以销量进行统计列示。

公司康复训练器械-言语治疗系列主要包括四种产品：听觉功能检测处理系统、语言功能检测处理系统、言语功能检测处理系统和语言障碍诊治仪。报告期内，这四种产品占言语治疗系列的销售收入百分比高达 80%到 97%。这四种产品都是通过计算机多媒体技术，将声音素材和视觉素材结合，对患者的听觉与言语能力进行诊断和康复治疗，产品结构都是以定制软件搭配电子产品的形式，较为类似。四种产品的单价大约在 5 万元至 7 万元，成本约在 1 万到 2.5 万元之间，各期销量分别为 225 套、304 套、246 套和 62 套。报告期内整个系列产品平均单价和平均成本的波动，主要是由于该系列其他产品数量多，价格和成本较低，拉低了平均值。

上述四种代表性产品在整个报告期内售价较为稳定，毛利率的变化主要是由成本下降导致。以语言功能检测处理系统为例，报告期内每套产品平均单价分别为 7.17 万元、6.94 万元、6.77 万元和 6.64 万元，平均成本则分别为 2.31 万元、1.19 万元、0.99 万元和 0.91 万元，毛利率约为 67.74%、82.79%、85.36%和 86.28%。2015 年该产品毛利率陡增至 82.79%，主要原因是公司 2014 年底并购了广州三好，降低了软件的采购成本。公司合并广州三好后，部分销售成本在合并报表时抵消，使得公司康复训练器械-言语治疗类产品整体毛利率大幅提高。2016 年康复训练器械-言语治疗系列产品毛利率较 2015 年提高了 2.08 个百分点，为 82.72%，主要原因系公司近年来不断投入研发，对该品类产品进行技术更新、生产流程及效率优化导致。2017 年 1-6 月康复训练器械-言语治疗系列产品毛利率较 2016 年降低了 3.60 个百分点，为 79.12%，主要系由于毛利率较高的言语治疗系列代表产品销量下降较大，其他言语治疗产品毛利率较低，占比提升导致整个系列产品的毛利率有所下降。

#### （6）康复训练器械-机器人辅助疗法系列毛利率变动分析

报告期内，机器人辅助疗法系列产品收入和成本情况如下：



| 项目          | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|-------------|--------------|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 金额/数量        | 变动     | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     | 变动      | 金额/数量     |
| 收入（万元）      | 1,207.05     | -      | 1,442.67  | -17.31% | 1,744.77  | 2.83%   | 1,696.74  |
| 成本（万元）      | 243.17       | -      | 384.13    | -35.57% | 596.16    | 0.48%   | 593.28    |
| 销量（套）       | 112.00       | -      | 192.00    | -6.34%  | 205.00    | -46.48% | 383.00    |
| 平均销售单价（元/套） | 107,772.21   | 43.43% | 75,138.83 | -11.72% | 85,110.66 | 92.12%  | 44,301.31 |
| 平均销售成本（元/套） | 21,711.50    | 8.52%  | 20,006.69 | -31.20% | 29,080.89 | 87.73%  | 15,490.42 |
| 毛利率         | 79.85%       | 6.48%  | 73.37%    | 7.54%   | 65.83%    | 0.80%   | 65.03%    |

注：上述平均销售单价根据当年机器人辅助疗法系列产品销售收入除以销量进行统计列示。

公司康复训练器械-机器人辅助疗法代表性产品为：智能上下肢训练器、系列步态训练和评估系统（康复机器人）和主动运动综合康复训练系统。其中康复机器人在 2013 年开始投产，投产后即成为该系列的主打产品，2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月分别销售 12 台、19 台、14 台和 13 台。该系列产品毛利率变化的原因主要受康复机器人产品毛利率波动的影响，具体情况如下：

报告期内，智能上下肢训练器单价小幅下降，造价小幅上升，但总体毛利率保持在 80%左右。同期主动运动综合康复训练系统毛利率有所上升，分别为 79.15%、85.85%、89.16%和 84.41%，由于销售收入占比相对较低，这两类产品在报告期内对整个系列毛利率的影响不大。康复机器人在 2013 年投产后，报告期内占该整个系列产品收入的比例分别为 51.23%、60.00%、58.55%和 69.34%。机器人辅助疗法系列产品平均销售单价和平均销售成本的变化主要系由于康复机器人价格较高，报告期内平均单价约为 60 万元，而其他机器人辅助疗法产品如智能上下肢训练器平均单价约为 2.5 万元，其他机器人辅助疗法产品销量与康复机器人的销量变化导致总体平均售价和成本的波动较大。

康复机器人在报告期内的毛利率分别为 55.42%、55.79%、66.50%和 80.26%，主要原因是公司前两年为推广该主打产品主动进行了降价，同时对产品功能进一步完善，耗费的人工和材料成本均有所上升，导致毛利率降低到 55%左右。2016 年，随着公司促销政策的退出，康复机器人产品的毛利率从 2015 年的 55.79%回升至 66.50%，由于当年该产品的销售收入占机器人辅助疗法系列收入的 58.55%，这使得整个机器人辅助疗法系列的毛利率较 2015 年提高了

7.54 个百分点。2017 年 1-6 月，随着产品工艺逐渐趋于成熟，调试、返工等情况所消耗的成本大幅下降，且康复机器人由璟和技创搬迁至本部生产，导致生产成本降低幅度较大，康复机器人产品的毛利率提高到 80.26%，由于当期该产品销售收入与机器人辅助疗法系列收入的占比也从 2016 年度的 58.55% 提高到 69.34%，带动整个机器人辅助疗法系列的毛利率提高到 79.85%。

#### （7）康复教育设备系列毛利率变动分析

报告期内，康复教育设备系列产品收入和成本情况如下：

| 项目          | 2017 年 1-6 月  |               | 2016 年度       |              | 2015 年度       |              | 2014 年度       |
|-------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|             | 金额/数量         | 变动            | 金额/数量         | 变动           | 金额/数量         | 变动           | 金额/数量         |
| 收入（万元）      | 1,779.88      | -             | 3,484.98      | -7.03%       | 3,748.46      | 58.76%       | 2,361.12      |
| 成本（万元）      | 602.13        | -             | 1,123.50      | -22.49%      | 1,449.40      | 34.52%       | 1,077.45      |
| 销量（套）       | 449.00        | -             | 1,018.00      | 27.73%       | 797.00        | 15.51%       | 690.00        |
| 平均销售单价（元/套） | 39,641.01     | 15.80%        | 34,233.63     | -27.21%      | 47,032.09     | 37.44%       | 34,219.13     |
| 平均销售成本（元/套） | 13,410.52     | 21.51%        | 11,036.39     | -39.31%      | 18,185.74     | 16.46%       | 15,615.26     |
| 毛利率         | <b>66.17%</b> | <b>-1.59%</b> | <b>67.76%</b> | <b>6.43%</b> | <b>61.33%</b> | <b>6.97%</b> | <b>54.37%</b> |

注：上述平均销售单价根据当年康复教育设备系列产品销售收入除以销量进行统计列示。

康复教育设备系列有五种代表性产品：多感官综合训练室、儿童整合运动训练室、情绪与行为障碍干预系统、视听音乐综合训练系统和智能型辅助沟通认知训练系统。其中多感官综合训练室用于为脑瘫发育障碍、自闭症和学习困难儿童提供多感官综合训练，整个训练室配置了较多的互动仪器，造价较高，售价一般为 25 万元至 30 万元。儿童整合运动训练室也是一个较为完整的针对脑瘫等运动协调能力有障碍的儿童而设计的环境，售价约为 15 万元至 20 万元，根据客户对配置的要求不同，售价也会有所变动。报告期内这五种代表性产品基本上能覆盖该系列产品 75% 的销售收入。报告期内该系列产品毛利率呈逐年上升的趋势，主要分析如下：

2015 年康复教育设备系列产品毛利率提升至 61.33%，主要归因于情绪与行为障碍干预系统毛利率以及销售占比大幅上升，且其他产品比如视听音乐综合训练系统的毛利也略有提高。2015 年，情绪与行为障碍干预系统、视听音乐综合训练系统售价分别与 2014 年基本保持一致，平均售价在 6.5 万元/套—7.5 万元/



套，但由于公司收购了这两种产品的软件供应商广州三好，两种产品的平均成本得以从 3 万元/套降低至 2.2 万元/套，使得整个系列产品毛利率较 2014 年提高了 6.97 个百分点。2015 年平均销售单价和平均销售成本较 2014 年有不同程度的提高，主要系由当年销售的多感官综合训练室及儿童整合运动训练室配置不同导致。

2016 年康复教育设备系列产品毛利率较 2015 年提高 6.43 个百分点，为 67.76%，主要归因于其他康复教育设备中的智能型日程提示板、数字化智慧评估与训练系统等产品在当期销量增加较多，这类产品是针对自闭症儿童及肢体功能失调儿童开发的，产品附加值较高，使得其他康复教育设备的毛利率从 65.17% 提高到 75.11%，而销售占比也从 12.93% 提高到 24.83%。

2017 年 1-6 月，公司新增精准康复综合服务平台产品，该产品是集康复医疗、特殊教育为一体的数字化综合性服务平台软件，该产品的前期开发及持续优化投入均计入研发费用，因此毛利率较高。2017 年 1-6 月，康复教育设备系列产品毛利率较 2016 年略有下降，主要系其他康复教育设备由于产品结构的原因，毛利率仅为 28.85%，同时多感官综合训练室毛利率及销售占比亦有所下降所致。

## （五）产品销售价格及原材料价格变动对公司毛利率影响的敏感性分析

由于公司主要毛利来源为自制产品，公司原材料价格变动直接影响到自制产品毛利率，故在此部分仅分析自制产品销售价格以及原材料价格变动对公司自制业务毛利率的影响。

### 1、产品销售价格的敏感性分析

报告期内，公司各系列自制产品平均销售单价情况如下：

单位：元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|        | 平均售价         | 变动幅度    | 平均售价      | 变动幅度    | 平均售价      | 变动幅度    | 平均售价      |
| 康复评定器械 | 4,931.40     | -11.56% | 5,576.10  | -17.27% | 6,740.48  | 59.70%  | 4,220.77  |
| 康复训练器械 | 3,770.62     | 29.79%  | 2,905.20  | 32.86%  | 2,186.68  | -12.09% | 2,487.27  |
| 辅助器具   | 1,209.30     | 62.40%  | 744.65    | 35.90%  | 547.95    | 40.13%  | 391.03    |
| 康复教育设备 | 39,641.01    | 15.80%  | 34,233.63 | -27.21% | 47,032.09 | 37.44%  | 34,219.13 |

| 项目      | 2017 年 1-6 月 |       | 2016 年度 |        | 2015 年度 |         | 2014 年度 |
|---------|--------------|-------|---------|--------|---------|---------|---------|
|         | 平均售价         | 变动幅度  | 平均售价    | 变动幅度   | 平均售价    | 变动幅度    | 平均售价    |
| 手术器械及其他 | 320.21       | 0.35% | 319.09  | 17.28% | 272.07  | -10.41% | 303.69  |

由于公司每类产品的品类较多，价格差异较大，导致报告期内平均售价变动较大。为了能有直观、清晰的比较，我们选取每一系列产品里具有代表性且销售占比高的产品进行产品销售价格敏感性分析：

| 项目                 | 价格变动 | 自制业务毛利率变动    |         |         |         |
|--------------------|------|--------------|---------|---------|---------|
|                    |      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 平衡功能检查训练系统         | 10%  | 0.06%        | 0.06%   | 0.07%   | 0.06%   |
| 认知能力测试与训练系统        |      | 0.09%        | 0.09%   | 0.09%   | 0.04%   |
| 电动训练用床             |      | 0.28%        | 0.22%   | 0.18%   | 0.28%   |
| 语言功能检测处理系统         |      | 0.07%        | 0.17%   | 0.16%   | 0.13%   |
| 系列步态训练和评估系统（康复机器人） |      | 0.39%        | 0.19%   | 0.26%   | 0.22%   |
| 视障辅具               |      | 0.07%        | 0.23%   | 0.02%   | 0.03%   |
| 多感官综合训练室           |      | 0.36%        | 0.41%   | 0.58%   | 0.33%   |
| 平衡功能检查训练系统         | -10% | -0.06%       | -0.06%  | -0.07%  | -0.06%  |
| 认知能力测试与训练系统        |      | -0.09%       | -0.09%  | -0.09%  | -0.04%  |
| 电动训练用床             |      | -0.29%       | -0.23%  | -0.18%  | -0.29%  |
| 语言功能检测处理系统         |      | -0.07%       | -0.17%  | -0.16%  | -0.13%  |
| 系列步态训练和评估系统（康复机器人） |      | -0.40%       | -0.20%  | -0.26%  | -0.23%  |
| 视障辅具               |      | -0.07%       | -0.24%  | -0.02%  | -0.03%  |
| 多感官综合训练室           |      | -0.37%       | -0.42%  | -0.60%  | -0.34%  |
| 平衡功能检查训练系统         | 15%  | 0.09%        | 0.09%   | 0.10%   | 0.09%   |
| 认知能力测试与训练系统        |      | 0.14%        | 0.13%   | 0.13%   | 0.06%   |
| 电动训练用床             |      | 0.42%        | 0.33%   | 0.27%   | 0.42%   |
| 语言功能检测处理系统         |      | 0.10%        | 0.26%   | 0.24%   | 0.19%   |
| 系列步态训练和评估系统（康复机器人） |      | 0.59%        | 0.29%   | 0.39%   | 0.33%   |
| 视障辅具               |      | 0.10%        | 0.35%   | 0.04%   | 0.04%   |
| 多感官综合训练室           |      | 0.54%        | 0.62%   | 0.86%   | 0.50%   |
| 平衡功能检查训练系统         | -15% | -0.09%       | -0.09%  | -0.11%  | -0.09%  |
| 认知能力测试与训练系统        |      | -0.14%       | -0.13%  | -0.13%  | -0.06%  |
| 电动训练用床             |      | -0.43%       | -0.34%  | -0.27%  | -0.43%  |

| 项目                 | 价格变动 | 自制业务毛利率变动    |         |         |         |
|--------------------|------|--------------|---------|---------|---------|
|                    |      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 语言功能检测处理系统         |      | -0.10%       | -0.26%  | -0.25%  | -0.20%  |
| 系列步态训练和评估系统（康复机器人） |      | -0.60%       | -0.29%  | -0.40%  | -0.34%  |
| 视障辅具               |      | -0.10%       | -0.36%  | -0.04%  | -0.04%  |
| 多感官综合训练室           |      | -0.56%       | -0.64%  | -0.90%  | -0.51%  |

注：销售价格对自制业务毛利的敏感性分析指在单位成本和销售量以及其他因素不变的情况下，主要产品销售价格每变动10%或15%，自制业务毛利率相应波动的百分比。

根据上表分析结果，由于公司产品种类丰富，销售不依赖于单一的产品，自制业务毛利率受单个产品价格变化的影响较小。其中电动训练用床、语言功能检测处理系统、康复机器人及多感官综合训练室的价格变化对毛利率的影响较其他产品略为明显，这与这四个产品所代表的康复训练器械-物理治疗系列、康复训练器械-机器人辅助疗法系列以及康复教育设备系列产品对公司自制业务毛利贡献较大的情况相符合。举多感官综合训练室为例，报告期内在假设其他影响因素不变的情况下，多感官综合训练室价格下降 15%，则报告期各期公司自制业务毛利率将分别下降 0.51%、0.90%、0.64%和 0.56%。2016 年受销量大幅增加的影响，视障辅具对公司自制业务毛利率的变化贡献较大。

## 2、主要原材料价格的敏感性分析

公司生产所需主要原材料为外购零部件、软件及电子产品等，其价格的变动对公司产品的盈利影响较大。公司报告期内各主要原材料价格变动对自制产品毛利率影响的敏感性分析如下：

| 项目      | 价格变动 | 自制产品毛利率变动    |         |         |         |
|---------|------|--------------|---------|---------|---------|
|         |      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 软件及电子产品 | ±1%  | ±0.06%       | ±0.06%  | ±0.07%  | ±0.08%  |
| 钢及钢制品   |      | ±0.02%       | ±0.02%  | ±0.02%  | ±0.02%  |
| 五金橡塑    |      | ±0.02%       | ±0.02%  | ±0.02%  | ±0.02%  |
| 电子元器件   |      | ±0.03%       | ±0.03%  | ±0.03%  | ±0.03%  |
| 皮布软包    |      | ±0.00%       | ±0.00%  | ±0.01%  | ±0.01%  |
| 木材及木制品  |      | ±0.00%       | ±0.00%  | ±0.00%  | ±0.00%  |
| 外购零部件   |      | ±0.09%       | ±0.08%  | ±0.09%  | ±0.09%  |

| 项目      | 价格变动 | 自制产品毛利率变动 |        |        |        |
|---------|------|-----------|--------|--------|--------|
|         |      | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
| 软件及电子产品 | ±5%  | ±0.30%    | ±0.31% | ±0.36% | ±0.38% |
| 钢及钢制品   |      | ±0.10%    | ±0.09% | ±0.09% | ±0.12% |
| 五金橡塑    |      | ±0.10%    | ±0.09% | ±0.11% | ±0.10% |
| 电子元器件   |      | ±0.13%    | ±0.15% | ±0.13% | ±0.13% |
| 皮布软包    |      | ±0.02%    | ±0.02% | ±0.03% | ±0.03% |
| 木材及木制品  |      | ±0.02%    | ±0.01% | ±0.02% | ±0.02% |
| 外购零部件   |      | ±0.44%    | ±0.40% | ±0.47% | ±0.46% |

注：主要原材料价格对自制业务毛利的敏感性分析指在销售价格和销售量以及其他因素不变的情况下，软件及电子产品、钢及钢制品、五金橡塑等原材料价格每变动1%或5%，自制业务毛利率相应波动的百分比。

根据上表分析结果，报告期内，由于外购零部件、软件和电子产品、钢及钢制品、五金橡塑和电子元器件是公司产品最主要的原材料，且在直接材料成本中占比较大，因此它们的价格波动会对公司自制产品毛利率产生一定的影响。

## （六）税金及附加

单位：万元

| 项目       | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|----------|-----------|--------|--------|--------|
| 城市维护建设税  | 56.86     | 115.90 | 136.68 | 79.05  |
| 教育费附加    | 25.21     | 53.28  | 60.82  | 35.04  |
| 地方教育附加   | 16.81     | 35.52  | 40.55  | 23.36  |
| 房产税[注]   | 38.08     | 57.11  | -      | -      |
| 土地使用税[注] | 26.64     | 39.97  | -      | -      |
| 印花税[注]   | 2.70      | 3.22   | -      | -      |
| 合计       | 166.29    | 305.00 | 238.05 | 137.46 |

注：根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于<增值税会计处理规定>有关问题的解读》，公司将2016年5-12月房产税、土地使用税、印花税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

公司流转税主要发生的税种为增值税。2015年公司税金及附加较2014年增加100.59万元，增幅73.18%，主要原因是公司销售规模扩大，尤其是随着渠道

销售比例的提高，享受增值税免税产品销售收入减少，使得应交增值税增加，相应的应交城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加增加。2016年的税金及附加增加的原因主要是根据《增值税会计处理规定》对税金及附加的核算项目进行调整导致。2017年1-6月，公司税金及附加的金额与2016年度金额的一半相当。

## （七）期间费用

报告期内，公司期间费用占营业收入比例如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-6 月 |        | 2016 年度  |        | 2015 年度  |        | 2014 年度  |        |
|------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|      | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 销售费用 | 1,788.29     | 16.61% | 3,573.34 | 16.16% | 3,603.73 | 15.80% | 3,195.59 | 15.02% |
| 管理费用 | 2,501.09     | 23.23% | 5,050.40 | 22.85% | 4,575.56 | 20.06% | 3,484.86 | 16.38% |
| 财务费用 | 21.52        | 0.20%  | -4.84    | -0.02% | 159.50   | 0.70%  | 161.48   | 0.76%  |
| 合计   | 4,310.91     | 40.04% | 8,618.90 | 38.99% | 8,338.80 | 36.56% | 6,841.93 | 32.16% |

报告期内销售费用率暨销售费用占营业收入的比率分别为 15.02%、15.80%、16.16%和 16.61%，占比呈小幅增长的趋势；其主要原因是报告期内客户集中度不高，为更好地拓宽销售渠道及维护客户资源导致销售和售后服务人员增加，使得职工薪酬、差旅费增加；报告期内，公司管理费用率分别为 16.38%、20.06%、22.85%和 23.23%，呈上升趋势，公司管理费用主要由研发费和职工薪酬构成，报告期内管理费用率逐年上升系因为公司持续加大研发投入以及管理人员的工资增加所致；报告期内财务费用率有逐渐下降的趋势，财务费用变动主要是由利息支出和汇兑损益变动导致。2016 年财务费用为负，主要系由于公司降低了负债水平，利息支出减少；同时受当年美元对人民币汇率持续走强，汇兑损益增加导致。三项费用的具体情况如下：

### 1、销售费用

（1）报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年 1-6 月    |                | 2016 年度         |                | 2015 年度         |                | 2014 年度         |                |
|-------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|       | 金额              | 比例             | 金额              | 比例             | 金额              | 比例             | 金额              | 比例             |
| 职工薪酬  | 871.99          | 48.76%         | 1,511.70        | 42.31%         | 1,496.80        | 41.53%         | 1,107.55        | 34.66%         |
| 运输邮递费 | 249.81          | 13.97%         | 619.66          | 17.34%         | 715.49          | 19.85%         | 981.47          | 30.71%         |
| 差旅费   | 286.15          | 16.00%         | 585.49          | 16.39%         | 571.05          | 15.85%         | 411.16          | 12.87%         |
| 广告展览费 | 162.16          | 9.07%          | 344.10          | 9.63%          | 298.71          | 8.29%          | 299.36          | 9.37%          |
| 业务招待费 | 54.64           | 3.06%          | 129.53          | 3.62%          | 118.93          | 3.30%          | 103.41          | 3.24%          |
| 招投标费用 | 7.32            | 0.41%          | 119.42          | 3.34%          | 90.42           | 2.51%          | 39.00           | 1.22%          |
| 会议费   | 8.52            | 0.48%          | 22.26           | 0.62%          | 33.63           | 0.93%          | 64.94           | 2.03%          |
| 其他    | 147.71          | 8.26%          | 241.18          | 6.75%          | 278.71          | 7.73%          | 188.70          | 5.91%          |
| 合计    | <b>1,788.29</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,573.34</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,603.73</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,195.59</b> | <b>100.00%</b> |

#### ①公司销售费用变化分析

公司销售费用主要由职工薪酬、运输邮递费、差旅费和广告展览费构成。2015 年公司销售费用较上年增加 408.15 万元，增幅为 12.77%，主要系因为公司销售规模扩大，公司销售员工人数上升，职工薪酬、差旅费等有较大幅度增加。2016 年公司销售费用较上年减少 30.39 万元，销售费用中职工薪酬、差旅费金额绝对值略有增长，占比相对 2015 年保持稳定，销售费用的下降主要系因为运输邮递费下降。2016 年由于参加的展览及举办会议培训较多，广告展览费较 2015 年及 2014 年高。2017 年 1-6 月，公司销售费用与 2016 年销售费用金额的一半相当。总体而言销售费用的变化符合公司实际经营情况。

#### ②运输邮递费变化分析

公司与客户约定的运费一般为供方承担，偶尔有订单下错需要退换货的，由需方承担运费。报告期内，公司主要的运输服务供应商为常州锐宏运输有限公司，运费计算方式根据双方协定的价格表，按照货物的体积数（立方）乘以到具体城市/地区的单位体积报价。

报告期内，公司的运输邮递费构成明细如下：



单位：元

| 项目      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 运输费     | 2,365,256.11 | 5,118,250.52 | 6,552,270.50 | 9,002,593.39 |
| 邮递费     | 132,822.51   | 1,078,301.31 | 602,620.16   | 812,129.52   |
| 运输邮递费合计 | 2,498,078.62 | 6,196,551.83 | 7,154,890.66 | 9,814,722.91 |

公司运输邮递费由物流运输费及小件物品的快递/邮递费构成，其中，因璟亦诚 2016 年的视障辅具销量大幅增长，且该产品的发货采取小批次快递的方式，导致 2016 年邮递费金额较大。运输费在报告期内呈现递减的趋势，一方面系自 2015 年开始公司将物流运输集中到常州锐宏运输有限公司，议价能力有所加强，单位运输成本下降，同时公司改进了货物包装方式，降低占用体积以节省运费；另一方面系 2014 年的发货地点较 2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月而言较为集中在较偏远地区。

报告期，销售收入按照地理区域统计的情况如下：

单位：元

| 地区 | 2017 年 1-6 月   |         | 2016 年         |         | 2015 年         |         | 2014 年         |         |
|----|----------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|
|    | 金额             | 比例      | 金额             | 比例      | 金额             | 比例      | 金额             | 比例      |
| 华东 | 35,362,578.73  | 32.84%  | 79,235,414.22  | 35.84%  | 73,270,969.28  | 32.12%  | 55,928,307.01  | 26.29%  |
| 华中 | 7,678,826.19   | 7.13%   | 24,433,223.73  | 11.05%  | 19,950,688.42  | 8.75%   | 16,830,094.96  | 7.91%   |
| 西北 | 3,737,339.88   | 3.47%   | 11,625,931.77  | 5.26%   | 20,011,520.84  | 8.77%   | 30,985,513.10  | 14.57%  |
| 东北 | 8,555,928.93   | 7.95%   | 23,578,169.04  | 10.67%  | 31,715,533.85  | 13.90%  | 29,649,722.20  | 13.94%  |
| 华北 | 17,543,047.71  | 16.29%  | 25,238,023.08  | 11.42%  | 42,264,411.47  | 18.53%  | 36,424,065.54  | 17.12%  |
| 西南 | 19,766,425.16  | 18.36%  | 38,950,630.80  | 17.62%  | 19,798,312.42  | 8.68%   | 28,590,637.91  | 13.44%  |
| 华南 | 13,284,138.45  | 12.34%  | 12,276,753.42  | 5.55%   | 18,525,936.64  | 8.12%   | 13,668,728.03  | 6.43%   |
| 国外 | 1,741,110.85   | 1.62%   | 5,730,915.65   | 2.59%   | 2,563,143.53   | 1.12%   | 638,270.00     | 0.30%   |
| 总计 | 107,669,395.90 | 100.00% | 221,069,061.70 | 100.00% | 228,100,516.45 | 100.00% | 212,715,338.74 | 100.00% |

公司主要生产地位于江苏常州，处于华东地区（包含江苏、上海、安徽、浙江、山东、福建和江西）中央，毗邻华中地区（河南、湖北、湖南）。报告期内，除 2017 年 1-6 月半年度数据暂不具可比性之外，华东地区与华中地区的销售金额均逐年增加，累计分别为 72,758,401.97 元、93,221,657.69 元和 103,668,637.94 元，占总体业务收入的比例也逐年提升，累计分别为 34.20%、

40.87%和 46.89%；而离公司较远的西北地区和东北地区的累计销售金额及销售占比在报告期逐年下降，累计销售金额分别为 60,635,235.30 元、51,727,054.69 元和 35,204,100.81 元，累计销售占比分别为 28.51%、22.68%和 15.92%。报告期内，销售发货地由东北、西北向距离公司较近的华东和华中地区集中，大大地降低了公司产品的运输距离，相应减少了公司运费开支总额。从地理位置较有代表性的角度选取西北地区的陕西以及华东地区的山东进行运费的平均单价（省内不同城市的报价进行平均）分析，结果如下：

#### A、陕西地区

| 陕西         | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年     | 2014 年     |
|------------|--------------|-----------|------------|------------|
| 运费含税（元）    | 29,120.10    | 82,503.55 | 356,687.01 | 817,013.46 |
| 体积数（立方）    | 145.00       | 401.00    | 1,551.30   | 2,463.40   |
| 单价（元/立方）   | 200.83       | 205.74    | 229.93     | 331.66     |
| 平均报价（元/立方） | 170.00       | 170.00    | 170.00     | 185.00     |

#### B、山东地区

| 山东         | 2017 年 1-6 月 | 2016 年     | 2015 年     | 2014 年     |
|------------|--------------|------------|------------|------------|
| 运费含税（元）    | 146,786.13   | 300,794.17 | 279,350.63 | 260,886.05 |
| 体积数（立方）    | 1,062.00     | 2,130.30   | 1,989.60   | 1,657.40   |
| 单价（元/立方）   | 138.22       | 141.20     | 140.41     | 157.41     |
| 平均报价（元/立方） | 120.00       | 120.00     | 120.00     | 125.00     |

从上述数据统计来看，常州到陕西的运费约为常州到山东运费的 1.5 倍，常州锐宏运输有限公司从 2015 年起对运费报价进行了下调，实际计算的单位运费从 2015 年开始亦有所下降，考虑到部分偏远地区的客户需要送货到户以及搬运上楼，锐宏运输公司还会收取送货费和搬运费，故报告期内实际单价比平均报价要略高一些。2014 年陕西地区的实际运费单价较高，主要系当年销售发货量较大，送货地点涉及 40 余个县市，部分县市较为偏远，相应的搬运费及送货费增加较大导致。

综上，报告期内，公司运输费用逐年减少，主要系由于公司对运输服务进行集中采购以及受客户发货地点远近的影响导致，运输费用的下降符合实际情况。

#### （2）销售费用率与同行业上市公司比较分析

| 财务指标  | 公司名称  | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|-------|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 销售费用率 | 鱼跃医疗  | 9.02%     | 7.70%  | 8.05%  | 8.83%  |
|       | 戴维医疗  | 9.73%     | 13.08% | 12.66% | 11.35% |
|       | 九安医疗  | 11.12%    | 19.12% | 16.12% | 21.85% |
|       | 乐金健康  | 7.77%     | 8.14%  | 12.64% | 14.13% |
|       | 行业平均数 | 9.41%     | 12.01% | 12.37% | 14.04% |
|       | 本公司   | 16.61%    | 16.16% | 15.80% | 15.02% |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。

报告期内，公司销售费用率小幅增长，略高于行业平均数，主要是鱼跃医疗销售模式以经销为主，销售费用较小，拉低了行业平均数。

## 2、管理费用

(1) 报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目    | 2017年1-6月 |         | 2016年度   |         | 2015年度   |         | 2014年度   |         |
|-------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额        | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      | 金额       | 比例      |
| 研发费   | 958.52    | 38.32%  | 1,818.97 | 36.02%  | 1,678.43 | 36.68%  | 1,178.33 | 33.81%  |
| 职工薪酬  | 610.24    | 24.40%  | 1,358.30 | 26.89%  | 1,150.97 | 25.15%  | 820.42   | 23.54%  |
| 折旧摊销  | 228.41    | 9.13%   | 456.59   | 9.04%   | 446.85   | 9.77%   | 259.32   | 7.44%   |
| 外部服务费 | 151.60    | 6.06%   | 350.57   | 6.94%   | 354.71   | 7.75%   | 360.06   | 10.33%  |
| 业务招待费 | 85.08     | 3.40%   | 244.69   | 4.84%   | 176.24   | 3.85%   | 123.43   | 3.54%   |
| 差旅费   | 86.35     | 3.45%   | 151.39   | 3.00%   | 154.46   | 3.38%   | 143.61   | 4.12%   |
| 税费    | -         | -       | 51.37    | 1.02%   | 118.38   | 2.59%   | 132.16   | 3.79%   |
| 办公费   | 205.67    | 8.22%   | 362.49   | 7.18%   | 313.28   | 6.85%   | 212.21   | 6.09%   |
| 其他    | 176.24    | 7.05%   | 256.05   | 5.07%   | 182.24   | 3.98%   | 255.32   | 7.33%   |
| 合计    | 2,501.09  | 100.00% | 5,050.40 | 100.00% | 4,575.56 | 100.00% | 3,484.86 | 100.00% |

报告期内，由于公司规模不断扩大，管理费用呈上升趋势。

2015年公司管理费用较2014年增加1,090.71万元，增幅为31.30%，主要原因为：（1）2015年销售业绩增加，为奖励中高层员工计提的奖金使得职工薪酬增加；（2）公司于2014年7月8日投资设立璟亦诚，于2014年底收购广

州三好，2014 年该两家公司研发费用中的人员工资及投入在报表上体现的期间较短，而 2015 年在报表上体现的期间为全年十二个月，因而相应的研发费用和职工薪酬大幅上涨；（3）璟和技创持续增加研发投入，包括在 2015 年对研发团队薪酬进行调整，并新增两名研发人员，加大康复机器人系列化产品的研究、开发及样机试制投入。

2016 年公司管理费用较 2015 年增加 474.84 万元，增幅为 10.38%，主要原因为：（1）增加了部分管理及行政人员，新增采购总监、人力资源总监职位且对部分管理职能部门的员工薪酬进行小幅上调，管理人员薪酬增加；（2）为实现可持续发展，母公司及 2016 年 7 月新设立的璟云智能合计新招研发人员 20 余名，研发人员薪酬以及直接的研发投入和外部服务费持续增长。

2017 年 1-6 月，公司管理费用与 2016 年管理费用金额的半数基本一致。

报告期内，公司管理费用持续增长，管理费用率分别为 16.38%、20.06%、22.85%和 23.23%，管理费用率的增长符合公司加大研发力度、提升管理水平等实际情况。

## （2）管理费用率与同行业上市公司比较分析

| 财务指标  | 公司名称  | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 管理费用率 | 鱼跃医疗  | 6.67%        | 10.44%  | 12.78%  | 12.84%  |
|       | 戴维医疗  | 14.83%       | 15.56%  | 18.58%  | 17.13%  |
|       | 九安医疗  | 38.22%       | 45.17%  | 41.82%  | 28.32%  |
|       | 乐金健康  | 13.58%       | 16.18%  | 18.58%  | 14.60%  |
|       | 行业平均数 | 18.33%       | 21.84%  | 22.94%  | 18.22%  |
|       | 本公司   | 23.23%       | 22.85%  | 20.06%  | 16.38%  |

注：以上同行业上市公司数据来源于公开披露的定期报告，并依据与本招股说明书计算口径一致原则重新计算。

报告期内，公司管理费用率与行业平均数较为接近，不存在显著差异。

## （3）公司与同行业上市公司研发费用的对比分析

同行业上市公司在报告期内的研发费用投入情况如下：

## ①鱼跃医疗

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年     | 2015 年     | 2014 年     |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 研发费用(万元) | 3,881.97     | 12,008.57  | 15,138.63  | 14,174.69  |
| 营业收入(万元) | 186,132.18   | 263,259.47 | 210,373.73 | 168,180.23 |
| 比例       | 2.09%        | 4.56%      | 7.20%      | 8.43%      |

## ②戴维医疗

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用(万元) | 639.70       | 1,467.91  | 1,399.71  | 1,371.41  |
| 营业收入(万元) | 14,190.02    | 26,494.88 | 21,942.74 | 22,718.14 |
| 比例       | 4.51%        | 5.54%     | 6.38%     | 6.04%     |

## ③九安医疗

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用(万元) | 6,562.57     | 4,146.62  | 4,365.13  | 914.47    |
| 营业收入(万元) | 32,679.57    | 42,013.81 | 39,785.80 | 42,545.20 |
| 比例       | 20.08%       | 9.87%     | 10.97%    | 2.15%     |

## ④乐金健康

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用(万元) | 1,995.78     | 2,527.14  | 2,368.40  | 976.86    |
| 营业收入(万元) | 44,803.47    | 59,990.50 | 42,921.94 | 28,412.11 |
| 比例       | 4.45%        | 4.21%     | 5.52%     | 3.44%     |

公司与同行业上市公司研发费用与营业收入占比的比较情况如下:

| 项目          | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用(万元)    | 958.52       | 1,818.97  | 1,678.43  | 1,178.33  |
| 营业收入(万元)    | 10,766.94    | 22,106.91 | 22,810.05 | 21,271.53 |
| 比例          | 8.90%        | 8.23%     | 7.36%     | 5.54%     |
| 同行业上市公司平均比例 | 7.78%        | 6.05%     | 7.52%     | 5.01%     |

从上表可以看出,报告期内公司逐年加大了研发投入的力度,研发费用金额及占营业收入的比重逐年上升。公司的研发费用与营业收入占比与同行业公司平

均比例相比没有太大的差异，2016 年及 2017 年 1-6 月公司研发费用占营业收入比例略高于同行业上市公司平均比例，系公司处于快速发展期间依然持续增大研发投入导致。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目                | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度 |          | 2015 年度 |         | 2014 年度 |         |
|-------------------|--------------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|
|                   | 金额           | 比例      | 金额      | 比例       | 金额      | 比例      | 金额      | 比例      |
| 利息收入<br>（“-”表示收入） | -9.98        | -46.36% | -12.42  | 256.39%  | -12.18  | -7.64%  | -12.27  | -7.60%  |
| 利息支出              | 16.00        | 74.33%  | 46.80   | -966.33% | 177.36  | 111.20% | 249.10  | 154.26% |
| 汇兑损益<br>（“-”表示收入） | 11.45        | 53.20%  | -47.81  | 987.26%  | -13.30  | -8.34%  | -81.64  | -50.56% |
| 手续费及其他            | 4.05         | 18.83%  | 8.59    | -177.31% | 7.63    | 4.78%   | 6.30    | 3.90%   |
| 合计                | 21.52        | 100.00% | -4.84   | 100.00%  | 159.50  | 100.00% | 161.48  | 100.00% |

公司财务费用由利息收入、利息支出、汇兑损益、手续费及其他四个项目组成。利息收入系公司日常银行存款产生的利息收入，利息支出主要为银行短期借款利息费用，汇兑损益主要是所持外币在报告期因结汇及期末折算汇率不同产生的差异，手续费及其他包括汇款手续费、询证费、工本费等。公司财务费用的影响主要由利息支出和汇兑损益变动引起。

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月公司利息净支出（利息支出减去利息收入）分别较上年减少 71.65 万元、130.80 万元和 28.36 万元，降幅分别为 30.25%、79.19%和 82.49%，主要是由于公司注重债务的总量控制，在资金充裕时及时归还银行短期借款，降低利息支出。

报告期内，公司汇兑损益分别为-81.64 万元、-13.30 万元、-47.81 万元和 11.45 万元。2014 年汇兑损益金额较大，主要是由于 2013 年 12 月元钛钱璟以美元现汇增资，后续期间公司在以美元结汇时因美元对人民币汇率波动导致的汇兑损益变化。报告期其余期间的汇兑损益主要系公司及子公司钱璟医疗、璟亦诚因材料进口、商品出口而持有的外币，在报告期结汇及期末汇率折算产生。

### 4、销售费用及管理费用中职工薪酬变动分析

（1）报告期内，公司销售费用及管理费用中职工薪酬金额如下：



单位：元

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|----------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售费用职工薪酬 | 8,719,883.28 | 15,117,046.68 | 14,968,012.69 | 11,075,487.34 |
| 管理费用职工薪酬 | 6,102,444.73 | 13,582,997.60 | 11,509,727.43 | 8,204,218.88  |

扣除公司为员工支付的社会保险费、住房公积金以及工会经费、职工教育经费等费用之后，实际支付销售人员及管理人員的工资总额（税前）如下：

单位：元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|--------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售人员工资 | 7,848,770.55 | 13,452,452.45 | 13,398,115.83 | 10,147,387.85 |
| 管理人员工资 | 4,223,392.16 | 9,624,602.41  | 7,439,800.30  | 5,615,269.36  |

（2）报告期内，公司销售人员工资总额及管理人員工资总额、人员变动、人均工资情况如下：

## ①销售人员工资情况

| 项目             | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度       |
|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售人员工资总额（元）    | 7,848,770.55 | 13,452,452.45 | 13,398,115.83 | 10,147,387.85 |
| 每月销售人员人数汇总（人次） | 813          | 1,583         | 1,562         | 1,162         |
| 销售人员月均工资（元）    | 9,654.08     | 8498.07       | 8577.54       | 8732.69       |

报告期内，2015、2016 年公司销售人员工资较 2014 年有较大幅度增加，主要系销售人员增加。近年来，尽管国家对康复事业的投入持续增加，但随着政府采购管理权限下放，采购次数增加，单笔采购金额下降，客观上加大了公司销售部门的工作任务及强度，销售人员相应增加。销售人员月均工资逐年略微下降，一方面系因为销售新增人员较多，新增销售外勤和内务人员工资水平相对较低；另一方面系受公司销售业绩波动而计提的奖金金额影响，导致销售人员总体月均工资有所下降。2017 年 1-6 月销售人员月均工资有较大幅度的提高，主要系 2017 年 1-6 月销售及回款情况较往年同期好，销售人员奖金较高。

## ②管理人员工资情况

| 项目          | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 管理人员工资总额（元） | 4,223,392.16 | 9,624,602.41 | 7,439,800.30 | 5,615,269.36 |

| 项目                 | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度  | 2015 年度  | 2014 年度  |
|--------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 每月管理人员人数汇总<br>(人次) | 558          | 1,211    | 1,024    | 788      |
| 管理人员月均工资(元)        | 7,568.80     | 7,947.65 | 7,265.43 | 7,125.98 |

报告期内，2014 年至 2016 年公司管理人员工资逐年上涨，主要系管理人员增加及管理人员工资水平提高所致。公司自 2014 年起加强了技术研发投入，技术研发人员增加较多及逐步充实了各部门管理人员，公司人员水平、人员层次有较大幅度提高，相应人员费用提高。2014 年至 2016 年管理人员工资水平逐年也有一定的提高，与公司报告期内对管理人员薪酬体系调整趋势相符。2017 年 1-6 月管理人员平均工资回落，主要系受璟亦诚两名高薪人员离职影响。

(3) 公司销售人员、管理人员人均工资与当地平均薪酬水平的对比情况：

截至本招股说明书签署日，各地区 2017 年 1-6 月职工平均工资并未在统计局、人力资源和社会保障局等官方网站公布，故下面仅比较 2014 年至 2016 年公司销售人员、管理人员人均工资与当地薪酬水平。

①2016 年度

| 项目             | 常州地区     | 上海地区      | 广州地区     |
|----------------|----------|-----------|----------|
| 销售人员平均工资(每月、元) | 8,435.06 | 11,285.30 | -        |
| 管理人员平均工资(每月、元) | 7,654.40 | 9,140.84  | 9,246.86 |
| 当地薪酬水平(每月、元)   | 3,969.67 | 6,504.00  | 6,952.00 |

②2015 年度

| 项目             | 常州地区     | 上海地区      | 广州地区     |
|----------------|----------|-----------|----------|
| 销售人员平均工资(每月、元) | 8,574.26 | 8,672.71  | -        |
| 管理人员平均工资(每月、元) | 6,996.77 | 10,728.85 | 8,225.48 |
| 当地薪酬水平(每月、元)   | 3,586.00 | 5,939.00  | 6,764.00 |

③2014 年度

| 项目             | 常州地区     | 上海地区      | 广州地区      |
|----------------|----------|-----------|-----------|
| 销售人员平均工资(每月、元) | 8,727.51 | 8,827.91  | -         |
| 管理人员平均工资(每月、元) | 6,626.69 | 18,854.98 | 16,622.55 |

| 项目           | 常州地区     | 上海地区     | 广州地区     |
|--------------|----------|----------|----------|
| 当地薪酬水平（每月、元） | 3,399.00 | 5,451.00 | 6,187.00 |

报告期内，公司主要销售及管理人员受聘于钱璟康复、钱璟医疗和璟亦诚等地处江苏省常州市的公司，部分受聘于璟和技创（上海）、广州三好和璟云智能（广州）。由于璟和技创、广州三好等公司主要从事技术研发，人员教育水平较高，故上海地区及广州地区的人员工资水平相对较高。广州三好由于软件产品均销售给母公司，故无需聘任销售人员，2014 年管理人员平均工资金额较高主要系因为公司于 2014 年 12 月收购广州三好，职工薪酬包括当月工资及年底奖金，但人员总数仅按最后一个月计算，故平均数较高。

整体而言，公司销售人员和管理人员的平均工资水平在报告期内均高于当地薪酬平均水平，且相对稳定。

#### 5、销售费用、管理费用中差旅费的变动分析

报告期内，销售费用、管理费用中的差旅费分别为：

单位：元

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度      | 2015 年度      | 2014 年度      |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售费用-差旅费 | 2,861,477.27 | 5,854,910.77 | 5,710,478.27 | 4,111,575.01 |
| 管理费用-差旅费 | 863,486.07   | 1,513,855.68 | 1,544,562.97 | 1,436,072.68 |

其中管理费用中的差旅费主要部分系公司高层出差产生的交通费及住宿费，其他还包含各部门管理人员往返各子公司之间以及参加培训产生的差旅费，虽然报告期内管理人员有所增加，但需频繁出差的高层人员及各相关部门管理人员较为稳定，各年之间的差旅费差异较小。

销售费用中的差旅费主要系销售部门联系业务，维护客户和提供售后服务产生的交通费和住宿费。报告期内，销售费用中的差旅费按部门及销售人员人数的统计明细情况如下：

##### （1）2014 年度

| 分类         | 2014 人数 | 2014 金额（元）   | 人均差旅费（元）  |
|------------|---------|--------------|-----------|
| 外勤人员-销售大区  | 50.00   | 2,774,347.42 | 55,486.95 |
| 外勤人员-售后服务部 | 32.00   | 861,789.39   | 26,930.92 |
| 小计         | 82.00   | 3,636,136.81 | 44,343.13 |

| 分类     | 2014 人数 | 2014 金额（元）   | 人均差旅费（元） |
|--------|---------|--------------|----------|
| 其他内勤人员 | -       | 475,438.20   | -        |
| 总计     | -       | 4,111,575.01 | -        |

## (2) 2015 年度

| 分类         | 2015 人数 | 2015 金额（元）   | 人均差旅费（元）  |
|------------|---------|--------------|-----------|
| 外勤人员-销售大区  | 54.00   | 2,731,402.24 | 50,581.52 |
| 外勤人员-售后服务部 | 35.00   | 2,232,240.55 | 63,778.30 |
| 小计         | 89.00   | 4,963,642.79 | 55,771.27 |
| 其他内勤人员     | -       | 746,835.48   | -         |
| 总计         | -       | 5,710,478.27 | -         |

## (3) 2016 年度

| 分类         | 2016 人数 | 2016 金额（元）   | 人均差旅费（元）  |
|------------|---------|--------------|-----------|
| 外勤人员-销售大区  | 58.00   | 2,724,056.03 | 46,966.48 |
| 外勤人员-售后服务部 | 34.00   | 2,336,777.80 | 68,728.76 |
| 小计         | 92.00   | 5,060,833.83 | 55,009.06 |
| 其他内勤人员     | -       | 794,076.94   | -         |
| 总计         | -       | 5,854,910.77 | -         |

## (4) 2017 年 1-6 月

| 分类         | 人数    | 金额（元）        | 人均差旅费（元）  |
|------------|-------|--------------|-----------|
| 外勤人员-销售大区  | 63.00 | 1,389,313.72 | 22,052.60 |
| 外勤人员-售后服务部 | 36.00 | 1,176,442.16 | 32,678.95 |
| 小计         | 99.00 | 2,565,755.88 | 25,916.73 |
| 其他内勤人员     | -     | 295,721.39   | -         |
| 总计         | -     | 2,861,477.27 | -         |

销售费用中的差旅费构成主要包括销售大区经理、业务员以及售后服务部等外勤人员产生的差旅费以及其他内勤人员包括销售内务部、销售技术部等部门人员的差旅费。

报告期内销售费用-差旅费分别为 4,111,575.01 元、5,710,478.27 元、

5,854,910.77 元和 2,861,477.27 元，报告期内前三个完整年度均呈增长趋势，主要原因系报告期内客户集中度不高，且政府采购管理权限逐步下放，为更好地拓宽销售渠道及维护客户资源，公司增加了销售和售后服务人员，相应的差旅费有所增加。报告期内，销售大区经理、业务员以及售后服务部等外勤人员差旅费占比分别为 88.44%、86.92%、86.44%和 89.67%。

报告期内，外勤人员-销售大区的人均差旅费分别为 55,486.95 元、50,581.52 元、46,966.48 元和 22,052.60 元，外勤人员-售后服务部的人均差旅费分别为 26,930.92 元、63,778.30 元、68,728.76 元和 32,678.95 元。若暂不考虑 2017 年 1-6 月，销售大区人均差旅费呈下降趋势，而售后服务部差旅费则逐年增长，主要原因分析如下：

①2014 年售后服务部人均差旅费偏低系由于当年公司对销售外勤人员职责分工尚未完全细化，部分销售大区业务员兼任售后服务的工作导致统计口径有差异；

②公司自 2015 年开始根据实际经营的情况以及销售人员的队伍结构和经验，每年细化对销售大区的分类及区域经理、业务员、售后服务人员的工作安排。2014 年，公司将国内除香港、澳门和台湾之外的 31 个省市划分为东北、华北、华东、华南、华中、中部、西北、西南和京津九个大区；2015 年，公司将整个市场划分为浙沪闽、晋陕宁、渝云、甘青新、苏、鄂皖、湘赣黔、川藏、豫冀、辽吉、黑蒙、京津、鲁和粤桂琼十四个大区；2016 年，公司进一步将市场细化分为浙沪闽、晋、陕、甘宁青、新、渝云、赣、豫津、冀、鄂、皖、川藏、苏、黔桂、湘、粤琼、辽吉、黑蒙、京和鲁二十个大区。通过细化销售大区分类和相应人员的区域覆盖范围，大区销售经理和业务员能更专注在某个省市或区域内的客户维护工作，减少跨省市的差旅费用，使得外勤人员-销售大区的人均差旅费呈下降趋势。

③外勤人员-售后服务部的职责包括安装、签收和日常维修、维护等工作。报告期内，随着公司业务的发展，客户的地区覆盖范围趋广，且更分散到各省市下属的城镇和乡县，导致售后服务部人员日常维修、维护工作增加，出差距离增加使得人均差旅费在报告期内逐年增长。

2017 年 1-6 月外勤人员-销售大区以及外勤人员-售后服务部的人均差旅费均少于 2016 年金额的一半，主要系由于 2017 年上半年相关销售人员人数略有

增加，导致平均金额下降。

## （八）资产减值损失

报告期内公司资产减值损失构成如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 坏账准备 | 194.96       | 347.65  | 127.11  | 347.60  |
| 合计   | 194.96       | 347.65  | 127.11  | 347.60  |

报告期内公司资产减值损失项目为计提的坏账准备，随着公司应收账款期末余额的变化而变化，公司每年按照既定会计政策对应收账款计提坏账准备。

报告期内，公司资产减值损失金额较小，占利润总额的比例分别为 6.91%、2.92%、8.19%和 11.10%，资产减值损失对公司利润影响较小。公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项减值准备的计提是充分和合理的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

## （九）投资收益

单位：万元

| 项目                 | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 权益法核算的长期股权投资收益     | -4.08        | -42.38  | -49.09  | -23.93  |
| 处置长期股权投资产生的投资收益    | -            | -       | 11.92   | -       |
| 可供出售金融资产在持有期间的投资收益 | 7.99         | -       | 1.57    | 1.90    |
| 理财产品收益             | -            | 38.73   | -       | -       |
| 合计                 | 3.91         | -3.65   | -35.60  | -22.03  |

公司在报告期内投资收益源于如下项目：

### 1、可供出售金融资产在持有期间的投资收益

公司在报告期内确认的可供出售金融资产在持有期间的投资收益均为收到的被投资单位江苏江南农村商业银行股份有限公司分红款，公司该笔可供出售金融资产成本为 20.05 万元。

### 2、长期股权投资收益

公司于 2014 年 9 月与广州康群医疗投资管理有限公司及



FitRehabServicesLimited共同出资组建瑞海康联，注册资本2,000万元，公司货币认缴700万，占35%，对该项长期股权投资按照权益法核算。瑞海康联2014年亏损68.37万元，公司按照持股比例确认投资损益冲减长期股权投资账面价值23.93万元。2015年5月4日，根据公司与常州健行投资管理有限公司、FitRehabServicesLimited签订的股权转让协议，公司将持有的瑞海康联80万、100万股权分别转让给常州健行投资管理有限公司、FitRehabServicesLimited，股权转让价格为180万元而按权益法核算该9%的股权账面价值为168.08万元，故确认处置长期股权投资产生的投资收益11.92万元。同时，公司根据瑞海康联在2015年的净利润以及相应期间公司的持股比例，在2015年确认了长期股权投资收益-49.09万元。2016年，公司根据持有瑞海康联的股权比例及瑞海康联2016年的亏损情况确认投资损失并调减了长期股权投资账面价值65.53万元；公司于2016年11月出资300万元对章和智能进行增资，占股25%，当年根据权益法按照持股比例确认投资收益而增加长期股权投资账面价值23.15万元。综上，2016年确认的权益法核算的长期股权投资收益合计为-42.38万元。

2017年1-6月，公司根据持有瑞海康联及章和智能的股权比例及两家公司经营情况确认并调减了长期股权投资账面价值4.08万元。

### 3、理财产品收益

2016年1月，公司购买了2,000万元的半年期银行保本理财产品，赎回后收到利息38.73万元。

## （十）其他收益

根据2017年5月10日发布的《企业会计准则第16号--政府补助》准则，公司将与日常经营活动相关的政府补助，计入其他收益。

报告期内其他收益的明细情况如下：

单位：万元

| 政府补助项目   | 2017年1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|----------|-----------|--------|--------|--------|
| 增值税退税    | 81.01     | -      | -      | -      |
| 递延收益摊销转入 | 15.00     | -      | -      | -      |
| 合计       | 96.01     | -      | -      | -      |

## （十一）营业外收支

报告期内营业外收入和营业外支出情况如下表：

单位：万元

| 项目                  | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度       | 2015 年度       | 2014 年度      |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 营业外收入               | 190.70        | 984.18        | 598.39        | 608.25       |
| 营业外支出               | 9.58          | 53.28         | 45.31         | 127.45       |
| 营业外收支净额             | 181.12        | 930.90        | 553.08        | 480.80       |
| 营业外收支净额<br>占利润总额的比例 | <b>10.31%</b> | <b>21.94%</b> | <b>12.70%</b> | <b>9.55%</b> |

报告期内，公司营业外收支净额占当期利润总额的比例分别为 9.55%、12.70%、21.94%和 10.31%。报告期内公司营业外收入主要为计入当期损益的政府补助，营业外支出主要为对外捐赠和赞助等。公司专注于康复领域，本着发展企业，回馈社会的公益精神，每年公司都会参与“光彩事业”捐赠，并积极投身于儿童福利院、特殊教育学校活动赞助和助学捐款等慈善事业中。2016 年营业外收支净额增长较大，主要系公司受省财政厅对产业转型、武进区对企业进区和鼓励企业上市的政策支持，以及子公司广州三好因科技创新及高新技术企业补贴奖励而收到的政府补助金额增加。

### 1、政府补助对营业外收入影响分析

报告期内，公司收到的政府补助金额分别为 548.89 万元、584.37 万元、928.79 万元和 284.64 万元，占当期营业外收入与其他收益合计金额的比例分别为 90.24%、97.66%、94.37%和 99.28%。报告期内，公司收到政府补助的详细信息如下表所示：

| 期间        | 批准文号/通知                 | 发文机关/举办机构           | 项目                             | 主要条款                                                                                                                                           | 补助期限               | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|-----------|-------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| 2014<br>年 | 常财工贸〔2014〕6号            | 常州市财政局              | 交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化项目-递延收益转入 | 2013年常州国家创新型科技园区建设发展专项资金（争取上级资金项目配套第二批）项目表：省重大科技成果转化计划/交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化/常州市钱璟康复器材有限公司/上级资助300万元，市级财政匹配150万元，辖区财政匹配150万元（注：与资产相关的政府补助项目）   | 2013-至今            | 600.00               | -                    |
|           |                         | 常州市科学技术局            |                                |                                                                                                                                                |                    |                      |                      |
|           | 江苏省体育局合同                | 江苏省体育局              | 国内首台等速运动康复模式综合肌力测试训练器研发推广项目    | 1、乙方所申报……项目已通过2014年度江苏省体育产业发展引导资金项目评审，甲方给予乙方总额壹佰万元的资助；<br>2、乙方在完全遵守本合同的前提下，取得甲方资助，并有权按照《暂行办法》和本合同的约定将资金使用与本项目相关的经费支出，但不得用于人员工资、奖金…与本项目不相关的其他支出 | 2014.6.30始         | 100.00               | 100.00               |
|           | 公司与江苏省武进高新区管理委员会进区协议    | 江苏省武进高新技术产业开发区管理委员会 | 高新区进区补助                        | 1、如公司在2013年高新区实现入库税收1500万元，高新区给予85万元奖励；……<br>2、2013年1月1日-2015年12月31日期间，公司核心管理人员与主要技术人员（人数不超过5人）上缴个人所得税高新区财政留成部分给予50%奖励返还                       | 2013-2015          | 96.99                | 96.99                |
|           | 科研计划项目合同                | 上海市科学技术委员会          | 智能康复机器人临床诊疗设备的临床研究             | 1、项目首期拨款64万元、验收后拨款16万元；<br>2、乙方应在项目原定结束日期到期后3个月内，向甲方委托的中介机构提交验收申请…，在项目原定结束日期满6个月后，仍未…提交验收申请及相关材料的，甲方有权单方面终止该项目；<br>3、本项目形成的知识产权归乙方（璟和技创）所有     | 2014.7.1-2017.9.30 | 64.00                | 64.00                |
|           | 上海市张江高科技园区科技孵化及加速发展扶持办法 | 上海市张江高科技园区管理委员会     | 张江高科管委会财政补贴                    | 连续三年对孵化企业产生的研发费用给予50%的补贴，每年最高不超过30万元人民币（注：璟和技创分别于2014年1月份、2014年12月收到款项）                                                                        | 2013、2014          | 60.00                | 60.00                |

| 期间 | 批准文号/通知                         | 发文机关/举办机构            | 项目                                      | 主要条款                                                                                                                                                   | 补助期限                | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|---------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|    | 科技型中小企业技术创新项目合同                 | 科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心 | “交互式情景训练”智能康复机器人的研发及产业化                 | 1、…中央财政拨付给乙方项目资金 56 万元…丙方根据当地情况，可采取共同资助方式资助项目奖金 20 万元…<br>2、本项目执行期届满后六个月内，乙方未申请验收的，按不通过验收处理，甲方今后不再受理乙方的项目申请<br>(注：计入递延收益)                              | 2014.7-2016.6       | 56.00                | -                    |
|    |                                 | 上海市科学技术委员会           |                                         |                                                                                                                                                        |                     |                      |                      |
|    | 国科发财〔2014〕295 号                 | 中华人民共和国科学技术部         | 2014 年度政策引导类计划专项相关项目课题经费                | 根据《财政部关于批复科技部 2014 年政策引导类计划专项相关项目（课题）预算的通知》，现下达你单位经费预算 50 万元，专项用于附件所列项目的相关支出。（批文 2014 年 10 月 13 日下发）                                                   | 2014                | 50.00                | 50.00                |
|    | 苏财工贸〔2014〕108 号                 | 江苏省财政厅               | 质量强省专项奖励经费和促进转型升级标准化补助经费                | 1、经省质监局组织申报并报经国家标准化委员会批准立项，作为第一起草人主导制（修）订国家标准、且已完成标准制（修）订任务的企业，按照每项标准 30 万元给予补助；<br>2、附件内容：钱璟康复制定国家标准 GB/T28919-2012《康复训练器材站立架》立项时间：2011.1-2012.10     | 2014.7.31           | 30.00                | 30.00                |
|    |                                 | 江苏省质量技术监督局           |                                         |                                                                                                                                                        |                     |                      |                      |
|    | 武经信发〔2014〕19 号<br>武财工贸〔2014〕9 号 | 常州市武进区经济和信息化局        | 2013 年武进区工业经济稳增长促转型及培育大企业（集团）行动计划专项奖励资金 | 文件中所列发行人获奖项名称：税收上台阶奖 20 万元、两化融合示范企业奖 5 万元、省高成长企业、示范企业奖 5 万元。（2014 年 4 月 15 日印发）                                                                        | 2013                | 30.00                | 30.00                |
|    |                                 | 常州市武进区财政局            |                                         |                                                                                                                                                        |                     |                      |                      |
| 无  |                                 | 武进国家高新技术产业开发区管理委员会   | 管委会奖励奖金                                 | 武进国家高新技术产业开发区管理委员会出具《情况说明》，证明：“常州市钱璟康复股份有限公司于 2014 年 1 月 6 日收到武进国家高新技术产业开发区管理委员会奖励资金，共计人民币贰拾伍万陆仟元整”                                                    | 2014                | 25.60                | 25.60                |
|    | 穗天国税通〔2014〕39031 号              | 广州市天河区国家税务局          | 增值税退（抵）税                                | 广州市天河区国家税务局 2014 年 12 月 11 日出具《关于广州市三好计算机科技有限公司退（抵）税通知书》：“……经研究，认定退税理由合理，根据先征后退规定，同意退还你单位税款所属时期为 2014 年 9 月 1 日到 2014 年 10 月 31 日的增值税税款 218,924.75 元”。 | 2014.9.1-2014.10.31 | 21.89                | 21.89                |

| 期间 | 批准文号/通知                           | 发文机关/举办机构                                         | 项目                                 | 主要条款                                                                                                                                                                                         | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|-----------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|    | 穗科信字〔2014〕189号                    | 广州市科技和信息化局<br>广州市财政局                              | 早老（痴呆）智能筛查及干预训练系统研发                | 2014年科技型中小企业创新资金专项项目经费安排明细表：早老（痴呆）智能筛查及干预训练系统研发/广州市三好计算机科技有限公司/科技成果转化与扩散/20万元<br>(注：计入递延收益)                                                                                                  | 2014 | 20.00                | -                    |
|    | 关于拨付2013年度武进国家高新区转型升级奖励资金的通知      | 武进国家高新技术产业开发区经济发展局、科学技术局                          | 拨付2013年度武进国家高新区转型升级奖励资金            | 1、经武进国家高新区管委会相关部门的认真评审，同意拨付你公司2013年度武进国家高新区转型升级奖励资金，共计3.1万元。（武进国家高新技术产业开发区经济发展局，2014.12.8）<br>2、经武进国家高新区管委会相关部门的认真评审，同意拨付你公司2013年度武进国家高新区转型升级奖励资金，共计11.686万元。（武进国家高新技术产业开发区科学技术局，2014.12.19） | 2013 | 14.79                | 14.79                |
|    | 常财工贸〔2013〕146号<br>常经信运行〔2013〕453号 | 常州市经济和信息化委员会<br>常州市财政局                            | 2013年常州市工业转型升级专项资金（工业设计）           | 1、经各辖区经信局（经发局）和财政局共同推荐，并通过专家评审，评选出一批工业设计引领企业转型升级成绩显著的企业……<br>2、附件：2013年常州市工业转型升级专项资金（工业设计）分配表：武进区常州市钱璟康复器材有限公司多体位智能康复训练机器人项目10万元                                                             | 2013 | 10.00                | 10.00                |
|    | 常经信投资〔2014〕337号<br>常财工贸〔2014〕98号  | 常州市发展和改革委员会<br>常州市经济和信息化委员会<br>常州市科学技术局<br>常州市财政局 | 2014年市实施“三位一体”发展战略促进工业企业转型升级专项项目资金 | 2014年市实施“三位一体”发展战略促进工业企业转型升级专项项目（第一批）资金拨付表：常州市钱璟康复器材有限公司 Flexbot 多体位智能康复训练机器人首台（套）重大装备及关键部件项目（认定奖励）市级承担10万元                                                                                  | 2014 | 10.00                | 10.00                |
|    | 常科发〔2014〕237号<br>常财工贸〔2014〕101号   | 常州市经济和信息化委员会<br>常州市科学技术局<br>常州市财政局                | 2014年常州市第三十五批科技计划（企业技术中心）项目        | 1、本批计划对2014年常州市认定的25个市级企业技术中心给予每个中心8万元的拨款资助<br>2、2014年常州市第三十五批科技计划（企业技术中心）项目表：常州市钱璟康复器材有限公司8万元                                                                                               | 2014 | 8.00                 | 8.00                 |

| 期间 | 批准文号/通知                         | 发文机关/举办机构                | 项目                                  | 主要条款                                                                                                                                                                                               | 补助期限                | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|    | 科技企业培育项目合同                      | 上海市科学技术委员会               | “交互式情景训练”<br>智能康复机器人的<br>研发及产业化     | 1、首期拨款 7 万元、验收后拨款 3 万元<br>2、资金主要用于本项目研究开发及中试阶段的必要补助。包括…等与本项目直接相关的支出。乙方若将甲方所拨付资金挪作他用，甲方有权单方面解除合同，乙方应全部退还甲方所拨付资金。<br>3、乙方应在项目原定结束日期到期后 6 个月内，向并方提出验收申请……乙方在项目原定结束日期到期后超过 1 年仍未提交项目验收申请…甲方有权单方面终止该项目。 | 2014.1.1-2015.12.31 | 7.00                 | 7.00                 |
|    | 浦东新区科技发展基金配套项目资助合同              | 上海市浦东新区科学技术委员会           | “交互式情景训练”<br>智能康复机器人的<br>研发及产业化     | 1、第一次拨款（合同书下达后）6 万元；第二次拨款（项目验收后）4 万元。<br>2、乙方在执行合同期内，必须在期中与期末向甲方提交项目执行情况的书面报告…乙方最迟应在项目到期后 6 个月内提交验收申请，甲方给出通过验收、项目结题、不通过验收等结论，并做出拨付尾款、公开通报、停拨尾款、追回已拨经费、取消乙方一定时限内申报资格等处理。                            | 2014.7.1-2016.6.30  | 6.00                 | 6.00                 |
|    | 武科发〔2014〕21 号<br>武财工贸〔2014〕12 号 | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局 | 2014 年常州市武进区第二批科技发展（国家高新技术企业认定奖励）项目 | 本批计划主要对 2013 年获得国家高新技术企业认定的…等 60 家企业进行奖励，每家奖励 5 万元                                                                                                                                                 | 2013                | 5.00                 | 5.00                 |
|    | 无                               | 常州市武进区商务局                | 2013 年中小企业国际市场开拓资金项目                | 2015 年 11 月 4 日，常州市武进区商务局出具《情况说明》，证明：“江苏钱璟医疗器械有限公司于 2014 年 3 月 20 日收到常州市”武进区商务局拨款人民币 2 万元整、2014 年 8 月 11 日收到常州市武进区商务局拨款人民币 12000 元整，拨款项目是“2013 年中小企业国际市场开拓资金项目”                                    | 2013                | 3.20                 | 3.20                 |
|    | 无                               | 常州市武进区商务局                | 2013 年下半年中小企业国际市场开拓资金项目             | 2015 年 11 月 10 日，常州市武进区商务局出具《情况说明》，证明：“常州市钱璟康复股份有限公司于 2014 年 7 月 23 日收到常州市武进区商务局拨款人民币 15000 元，拨款项目是 2013 年下半年中小企业国际市场开拓资金项目”                                                                       | 2013                | 1.50                 | 1.50                 |



| 期间 | 批准文号/通知                     | 发文机关/举办机构                                  | 项目                             | 主要条款                                                                                                                                                                                                                                            | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|-----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|    | 武新区发〔2014〕5号                | 中共武进国家高新技术产业开发区工作委员会<br>武进国家高新技术产业开发区管理委员会 | 武进国家高新区<br>2013年度先进集体<br>和先进个人 | 常州市钱璟康复器材有限公司为2013年度“十佳<br>科技创新企业”（2014.2.13发文）                                                                                                                                                                                                 | 2013 | 1.00                 | 1.00                 |
|    | 武政发〔2013〕245号               | 常州市武进区人民政府                                 | 2013年度常州市武<br>进区科技进步奖          | 2013年度常州市武进区科技进步获奖项目：电子/<br>多功能肌力测评与康复训练机器人/常州先进技术<br>制造研究所、常州市钱璟康复器材有限公司/一等<br>奖。                                                                                                                                                              | 2013 | 1.00                 | 1.00                 |
|    | 武科发〔2014〕9号<br>武财工贸〔2014〕6号 | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局                   | 2013年度常州市武<br>进区专利发展资金<br>奖励项目 | 2013年武进区专利授权大户奖励清单：常州市钱<br>璟康复器材有限公司0.8万元。                                                                                                                                                                                                      | 2013 | 0.80                 | 0.80                 |
|    | 无                           | 常州市武进区科学技术局                                | 2014年省级专利资<br>助经费              | 2014年省级专利资助资金下发清单：<br>201110272128.X/多功能易站椅/常州市钱璟康<br>复有限公司/5000元                                                                                                                                                                               | 2014 | 0.50                 | 0.50                 |
|    | 礼委发〔2013〕23号                | 中国共产党常州市武进区礼嘉镇<br>委员会<br>常州市武进区礼嘉镇人民政府     | 促进全镇工业经济<br>稳增长促转型专项<br>奖励     | 科技创新奖/当年新认定的高新技术企业奖励<br>5000元/江苏钱璟医疗器械有限公司（2013年12<br>月3日发证）                                                                                                                                                                                    | 2013 | 0.50                 | 0.50                 |
|    | 上海市专利资助办法                   | 上海市知识产权局                                   | 专利资助                           | 申请国内发明专利：<br>一般资助申请人申请国内发明专利资助的项目和<br>金额：申请费在发明专利受理后按实际缴纳金额<br>的80%资助；实质审查费、授权费在授权后按实<br>际缴纳的金额资助；授权后第二年、第三年的年<br>费按实际缴纳金额的80%资助；专利代理费在授<br>权后按每项不超过人民币2000元资助。<br>申请国内实用新型或外观设计专利：<br>申请费和授权费在授权后，实用新型按实际缴纳<br>金额的50%资助，外观设计按实际缴纳金额的<br>60%资助。 | 2014 | 0.34                 | 0.34                 |
|    | 常知发〔2013〕27号                | 常州市知识产权局                                   | 2013年度省专利资<br>助经费              | 2013年省级专利资助资金下发清单：1、<br>201210310811.2/声带的电声门图测量方法及其<br>装置/1000元；2、201210159171.X/小口径管型<br>消化道吻合器/1000元；3、201210207902.3/躺<br>入式入浴系统/1000元                                                                                                      | 2013 | 0.30                 | 0.30                 |

| 期间        | 批准文号/通知                                       | 发文机关/举办机构                                     | 项目                                           | 主要条款                                                                                                                                                                                                                                                          | 补助期限                   | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|-----------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
|           | 武安办发〔2014〕9号<br>武安监发〔2014〕27号<br>武财工贸〔2014〕8号 | 常州市武进区安全生产委员会<br>常州市武进区安全生产监督管理局<br>常州市武进区财政局 | 安全生产目标管理<br>考核奖励和单项工<br>作考核奖励及工作<br>经费       | 2013 年高新区工贸企业标准化创建达标奖励名<br>单：常州市钱璟康复器材有限公司/三级/3000 元                                                                                                                                                                                                          | 2013                   | 0.30                 | 0.30                 |
|           | 武科发〔2013〕12号<br>武财工贸〔2013〕8号                  | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局                      | 常州市武进区专利<br>发展资金资助项目<br>及奖励                  | 2012 年武进区专利资助及奖励经费汇总表：电动<br>站立架、微电脑踝关节被动训练器、微电脑膝关<br>节被动训练器、躺入式入浴系统、躺入式入浴系<br>统、电动站立架、微电脑踝关节被动训练器、微<br>电脑膝关节被动训练器、声带的电声门图测量装<br>置、声带的电声门图测量方法及其装置，共计 1800<br>元                                                                                                | 2012                   | 0.18                 | 0.18                 |
|           | 合计                                            |                                               |                                              |                                                                                                                                                                                                                                                               |                        | 1,224.89             | 548.89               |
| 2015<br>年 | 无                                             | 上海张江高科技园区                                     | 第三届“张江人才”评<br>选-张江卓越人才奖<br>励                 | 1、当选的 5 位“张江卓越人才”为：顾捷（璟和<br>技创）…<br>2、“张江卓越人才”每人可获 100 万元现金奖励。                                                                                                                                                                                                | 2015                   | 100.00               | 100.00               |
|           | 财税〔2011〕100 号                                 | 财政部国家税务总局                                     | 销售自行开发生产<br>的软件产品增值税<br>实际税负超过 3%的<br>部分即征即退 | 软件产品增值税政策：增值税一般纳税人销售其<br>自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值<br>税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即<br>征即退政策。                                                                                                                                                                         | 2015                   | 93.05                | 93.05                |
|           | 上海张江高科技园区配套奖<br>励办法                           | 上海市张江高科技园区管理委员<br>会                           | 智能康复机器人临<br>床诊疗设备的临床<br>研究                   | 1、首期拨款 64 万元、验收后拨款 16 万元；<br>2、乙方应在项目原定结束日期到期后 3 个月内，<br>向甲方委托的中介机构提交验收申请…，在项目<br>原定结束日期满 6 个月后，仍未…提交验收申请<br>及相关材料的，甲方有权单方面终止该项目；<br>3、本项目形成的知识产权归乙方（璟和技创）所<br>有。                                                                                             | 2014.7.1-2<br>017.9.30 | 64.00                | 64.00                |
|           | 浦东新区科技发展基金项目<br>任务（合同）书                       | 上海市浦东新区科学技术委员会                                | 重点创业企业资助                                     | 1、核心考核指标：主营业务收入达到 1500 万元、<br>用户规模达到 30 户、研发投入达到 250 万元、市<br>场估值 3000 万元、总资产达到 1000 万元、利税<br>工资合计 340 万元。<br>2、2014 年度考核指标完成情况：主营业务收入<br>1089.13 万元、用户规模 32 户、研发投入 315.98<br>万元、市场估值：403 万元；期末总资产：1009.3<br>万元、利税工资合计 503.15 万元。<br>3、拨款（合同书下达后）：60 万元（一次性拨付） | 2014                   | 60.00                | 60.00                |

| 期间 | 批准文号/通知                 | 发文机关/举办机构            | 项目                       | 主要条款                                                                                                                                      | 补助期限                | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|-------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|    | 科技型中小企业技术创新项目合同         | 科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心 | “交互式情景训练”智能康复机器人的研发及产业化  | 1、…中央财政拨付给乙方项目资金 56 万元…丙方根据当地情况，可采取共同资助方式资助项目奖金 20 万元…<br>2、本项目执行期届满后六个月内，乙方未申请验收的，按不通过验收处理，甲方今后不再受理乙方的项目申请<br>(注：递延收益转入)                 | 2014.7-2016.6       | -                    | 56.00                |
|    |                         | 上海市科学技术委员会           |                          |                                                                                                                                           |                     |                      |                      |
|    | 科研计划项目合同                | 上海市科学技术委员会           | 穿戴式康复互动评估与训练系统的工程化样品样机研制 | 1、拨款计划：计划拨款 700.00 千元；首期拨款 560.00 千元；验收后拨款 140.00 千元。<br>2、乙方在项目原定结束日期满 6 个月后，仍未向甲方或甲方委托的中介机构提交项目验收申请及上述验收材料的，甲方有权单方面终止该项目。<br>(注：计入递延收益) | 2015.7-2018.9       | 56.00                | -                    |
|    | 苏财工贸（2015）74 号          | 江苏省财政厅               | 企业专精特新发展提升项目             | 2015 年度省级工业和信息产业转型升级专项资金指标分配表：国际化企业培训类项目/企业专精特新发展提升项目/常州市钱璟康复器材有限公司/50 万元                                                                 | 2015                | 50.00                | 50.00                |
|    |                         | 江苏省经济和信息化委员会         |                          |                                                                                                                                           |                     |                      |                      |
|    | 上海市张江高科技园区科技孵化及加速发展扶持办法 | 上海市张江高科技园区管理委员会      | 张江高科管委会财政补贴              | 孵化企业支持政策：连续三年对孵化企业产生的研发费用给予 50% 的补贴，每年最高不超过 30 万元                                                                                         | 2015                | 30.00                | 30.00                |
|    | 苏财工贸（2015）73 号          | 江苏省财政厅               | 2015 年省科技型企业技术创新         | 2015 年度江苏省科技型企业技术创新资金项目表（分发地方）：具有语音导航功能的远近两用高清手持电子助视器/江苏璟亦诚科技有限公司/2015-2017/30 万元（2015.6.29 发文）                                           | 2015-2017           | 30.00                | 30.00                |
|    |                         | 江苏省科学技术厅             |                          |                                                                                                                                           |                     |                      |                      |
|    | 上海市张江高科技园区科技专项配套与奖励办法   | 上海市张江高科技园区管理委员会      | “交互式情景训练”智能康复机器人的研发及产业化  | 1、对于领衔承担科技项目的企业，园区按差额部分全额匹配；对于参与科技项目的企业，园区按差额部分减半匹配；<br>2、产学研人才联合培养：补贴标准为硕士研究生每年 1 万元人民币、博士研究生每年 2 万元人民币；                                 | 2011.1.1-2015.12.31 | 26.00                | 26.00                |

| 期间 | 批准文号/通知                        | 发文机关/举办机构                  | 项目                                             | 主要条款                                                                                                                                                                        | 补助期限               | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|--------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|    | 穗科信字〔2014〕189号                 | 广州市科技和信息化局<br>广州市财政局       | 早老（痴呆）智能筛查及干预训练系统研发                            | 2014年科技型中小企业创新资金专项项目经费安排明细表：早老（痴呆）智能筛查及干预训练系统研发/广州市三好计算机科技有限公司/科技成果转化与扩散/20万元<br>(注：递延收益转入)                                                                                 | 2014               | -                    | 20.00                |
|    | 武经信发〔2015〕55号<br>武财工贸〔2015〕17号 | 常州市武进区经济和信息化局<br>常州市武进区财政局 | 提高交互式情景训练智能康复机器人生产水平技改项目                       | 2014年实施“三位一体”发展战略促进工业企业转型升级专项资金（第二批）“机器换人”示范项目资金拨付表：常州市钱璟康复器材有限公司/提高交互式情景训练智能康复机器人生产水平技改项目/设备投资额301万元/补助金额15万元                                                              | 2014               | 15.00                | 15.00                |
|    | 常科发〔2014〕227号<br>常财工贸〔2014〕91号 | 常州市科学技术局<br>常州市财政局         | 2014年常州市第二十四批科技计划（知识产权）项目                      | 2014年常州市第二十四批科技计划（知识产权）项目表：常州市钱璟康复器材有限公司企业知识产权战略推进/本年度市拨款10万元                                                                                                               | 2014.5.1-2016.4.30 | 10.00                | 10.00                |
|    | 武经信发〔2015〕17号<br>武财工贸〔2015〕10号 | 常州市武进区经济和信息化局<br>常州市武进区财政局 | 2014年度全区工业经济稳增长促转型、企业工业园建设及培育大企业（集团）行动计划专项奖励资金 | 1、现将2014年度全区工业经济稳增长促转型专项奖励5634万元、企业工业园建设专项资金1320万元和培育大企业专项奖励资金7998.73万元，下达给你们…<br>2、附件：2014年武进区工业经济稳增长促转型奖励、企业工业园和大企业集团税收奖励汇总表；转账凭证：武进国家高新技术产业开发区财政局转入常州市钱璟康复器材有限公司银行账户10万元 | 2014               | 10.00                | 10.00                |
|    | 常财工贸〔2015〕20号                  | 常州市财政局<br>常州市质量技术监督局       | 2014年度技术标准奖励                                   | 1、为进一步引导企事业单位加强技术标准研制，不断提升我市产业技术创新能力和核心竞争力…<br>2、2014年度常州市技术标准奖励项目表：YY0900-2013《减重步行训练台》/常州市钱璟康复器材有限公司/9万元                                                                  | 2014               | 9.00                 | 9.00                 |
|    | 武科发〔2014〕32号<br>武财工贸〔2014〕18号  | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局   | 2014年常州市武进区第五批科技发展（创新型领军企业、科技型上市培育企业认定奖励）项目    | 1、为加快实施创新驱动战略，培育创新型企业 and 上市后备企业…<br>2、2014年常州市武进区第五批科技发展计划项目表：常州市钱璟康复器材有限公司/省上市后备企业/5万元                                                                                    | 2014               | 5.00                 | 5.00                 |

| 期间     | 批准文号/通知       | 发文机关/举办机构    | 项目                                | 主要条款                                                                                                                                                                                                                      | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|--------|---------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|        | 无             | 常州市武进区商务局    | 2014 年中小企业国际市场开拓资金项目              | 2015 年 11 月 4 日,常州市武进区商务局出具《情况说明》,证明:“江苏钱璟医疗器械有限公司于 2015 年 3 月 1 日收到常州市武进区商务局拨款人民币 3 万元整,拨款项目是 2014 年中小企业国际市场开拓资金项目”                                                                                                      | 2014 | 3.00                 | 3.00                 |
|        | 无             | 常州市武进区礼嘉镇财政所 | 2014 年下半年中小企业国际市场开拓资金             | 2015 年 10 月 29 日。常州市武进区礼嘉镇财政所出具情况说明,证明:“常州市钱璟康复股份有限公司于 2015 年 6 月 18 日收到常州市武进区礼嘉镇财政所拨款人民币 22000 元,拨款项目是 2014 年下半年中小企业国际市场开拓资金项目”                                                                                          | 2014 | 2.20                 | 2.20                 |
|        | 无             | 常州市武进区商务局    | 中小企业国际市场开拓资金                      | 2016 年 1 月 25 日,常州市武进区商务局出具《情况说明》,证明“江苏省璟亦诚科技有限公司于 2015 年 9 月 11 日收到常州市武进区商务局拨款人民币 9000 元整,拨款项目是 2015 年中小企业国际市场开拓资金项目”                                                                                                    | 2015 | 0.90                 | 0.90                 |
|        | 上海市专利资助办法     | 上海市知识产权局     | 专利资助                              | 申请国内发明专利:<br>一般资助申请人申请国内发明专利资助的项目和金额:申请费在申请专利受理后按实际缴纳金额的 80%资助;实质审查费、授权费在授权后按实际缴纳的金额资助;授权后第二年、第三年的年费按实际缴纳金额的 80%资助;专利代理费在授权后按每项不超过人民币 2000 元资助。<br>申请国内实用新型或外观设计专利:<br>申请费和授权费在授权后,实用新型按实际缴纳金额的 50%资助,外观设计按实际缴纳金额的 60%资助。 | 2015 | 0.22                 | 0.22                 |
|        | 合计            |              |                                   |                                                                                                                                                                                                                           |      | 564.37               | 584.37               |
| 2016 年 | 财税[2011]100 号 | 财政部国家税务总局    | 销售自行开发生产的软件产品增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退 | 软件产品增值税政策:增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按 17%税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。                                                                                                                                                 | 2016 | 161.50               | 161.50               |

| 期间 | 批准文号/通知                  | 发文机关/举办机构                  | 项目                              | 主要条款                                                                                                                                                                                                  | 补助期限          | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|--------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
|    | 苏财工贸〔2016〕73号            | 江苏省财政厅                     | 省级工业和信息产业转型升级专项资金               | 2016年省级工业和信息产业转型升级专项资金指标分配表：大中型企业互联网化提升/常州市钱璟康复股份有限公司/130万元                                                                                                                                           | 2016          | 130.00               | 130.00               |
|    |                          | 江苏省经济和信息化委员会               |                                 |                                                                                                                                                                                                       |               |                      |                      |
|    | 穗科创字〔2016〕243号           | 广州市科技创新委员会                 | 2015年度广州市科技创新小巨人及高新技术企业补贴奖励项目经费 | 1、市财政厅拟对每个广州市2015年度高新技术企业申报受理补贴经费20万元。市区两级财政拟对每个广州市2015年度高新技术企业认定复审通过企业奖励经费100万元。<br>2、广州市2015年度高新技术企业认定复审通过拟奖励企业情况表：广州市三好计算机科技有限公司/天河区/拟给予奖励<br>3、广州市2015年度高新技术企业受理拟补贴企业情况表：广州市三好计算机科技有限公司/天河区/拟给予补贴 | 2015          | 120.00               | 120.00               |
|    |                          | 广州市财政局                     |                                 |                                                                                                                                                                                                       |               |                      |                      |
|    | 公司与江苏省武进高新区管理委员会进区协议     | 江苏省武进高新区管理委员会              | 高新区进区补助                         | 1、如乙方（发行人）在2014年高新区实现入库税收1700万元，甲方给予85万元奖励<br>2、2013年1月1日-2015年12月31日期间，乙方公司核心管理人员与主要技术人员（人数不超过5人）上交个人所得税高新区财政留成部分给予50%奖励返还。                                                                          | 2013-2015     | 102.95               | 102.95               |
|    | 苏财教〔2015〕187号            | 江苏省财政厅                     | 体育产业发展引导资金                      | 2015年度省体育发展引导资金项目补助经费表：情景互动智能运动康复训练器的研发及产业化项目/常州市钱璟康复股份有限公司/100万元（资助额度）                                                                                                                               | 2015          | 100.00               | 100.00               |
|    |                          | 江苏省体育局                     |                                 |                                                                                                                                                                                                       |               |                      |                      |
|    | 科研计划项目合同/上海张江高科技园区配套奖励办法 | 上海市科学技术委员会/上海市张江高科技园区管理委员会 | 中央驱动式智能上肢康复机器人工程化样机研制           | 1、拨款计划：计划拨款700.00千元；首期拨款560.00千元；验收后拨款140.00千元。<br>2、乙方在项目（课题）原定结束日期满6个月后，仍未向甲方或甲方委托的中介机构提交项目（课题）验收申请及上述验收材料的，甲方有权单方面终止该项目（课题）<br>（注：收到项目拨款及配套拨款共计112万，其中课题二由上海理工大学承担，拨款金额为21.6万，公司将收到的90.4万计入递延收益）   | 2016.7-2019.6 | 90.40                | -                    |



| 期间 | 批准文号/通知                        | 发文机关/举办机构                          | 项目                                         | 主要条款                                                                                                                                                                                      | 补助期限                   | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
|    | 武财工贸(2016)16号<br>武政金发(2016)11号 | 常州市武进区财政局<br>常州市武进区人民政府金融工作<br>办公室 | 15年企业股改上市<br>挂牌奖励                          | 2015年度武进区企业股改、上市和挂牌奖励明细<br>表：常州市钱璟康复股份有限公司/62.5万元                                                                                                                                         | 2015                   | 62.50                | 62.50                |
|    | 武新区发(2013)25号                  | 中共武进国家高新技术产业开发区<br>工作委员会文件         | 鼓励企业上市、资产<br>重组的奖励                         | 对与中介机构签订上市服务协议进入上市实质性<br>运作程序并完成股份有限公司设立的上市后备企<br>业，当年给予30万元奖励。                                                                                                                           | 2015                   | 30.00                | 30.00                |
|    | 常科发(2016)151号<br>常财工贸(2016)63号 | 常州市科学技术局<br>常州市财政局                 | 2016年常州市第十<br>八批科技计划项目<br>拨款               | 1、为深入实施创新驱动发展战略，加快推进苏南<br>自主创新示范区建设…<br>2、2016年常州市第十八批科技计划项目表：智<br>能上下肢训练器的应用示范/常州市钱璟康复股<br>份有限公司/本年度市拨款30万元                                                                              | 2016.5.1-2<br>018.4.30 | 30.00                | 30.00                |
|    | 常财工贸(2014)6号                   | 常州市财政局<br>常州市科学技术局                 | 交互式情景训练智<br>能康复机器人的研<br>发及产业化项目-递<br>延收益转入 | 2013年常州国家创新型科技园区建设发展专项<br>资金(争取上级资金项目配套第二批)项目表：省<br>重大科技成果转化计划/交互式情景训练智能康<br>复机器人的研发及产业化/常州市钱璟康复器材有<br>限公司/上级资助300万元，市级财政匹配150万<br>元，辖区财政匹配150万元(注：与资产相关的政<br>府补助项目)                      | 2013-至今                | -                    | 30.00                |
|    | 浦东新区促进中小企业发展<br>实施办法的操作细则      | 上海市浦东新区<br>经济和信息化委员会               | 2015年度企业提高<br>自主创新能力资助                     | 1、小微企业提高自主创新能力资助项目：对符合<br>产业导向的小微型企业，通过引进关键技术和<br>设备等途径提高自主创新能力，且其投资规模在<br>100万元以上的，经评估给予一次性资助。属于<br>小型企业的，资助额不超过其投资规模的10%…<br>2、小微企业提高自主创新能力项目申报表(2015<br>年度)/上海璟和技创机器人有限公司/总投资265<br>万元 | 2015                   | 26.50                | 26.50                |
|    | 武经信发(2016)21号<br>武财工贸(2016)17号 | 常州市武进区经济和信息化局<br>常州市武进区财政局         | 15年工业经济稳增<br>长促转型专项奖励                      | 2015年武进区工业经济稳增长促转型奖励汇<br>总表：常州市钱璟康复股份有限公司/科技小巨<br>人、专精特新产品、信用管理示范等(奖励5万<br>元)/技术中心、工程中心(奖励10万元)/工业<br>设计中心、物流企业(奖励10万元)                                                                   | 2015                   | 25.00                | 25.00                |

| 期间 | 批准文号/通知                         | 发文机关/举办机构                                | 项目                           | 主要条款                                                                                                                                             | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|    | 常经信推(2016)329号<br>常财工贸(2016)80号 | 常州市经济和信息化委员会<br>常州市财政局                   | 2016年度常州市级工业和信息<br>化专项引导资金   | 2016年度常州市级工业和信息<br>化专项引导资金分配汇总表:<br>常州市钱璟康复股份有限公司/<br>钱璟生产制造执行系统的建立<br>与应用/20万元                                                                  | 2016 | 20.00                | 20.00                |
|    | 无                               | 武进国家高新区经济发展局                             | 2014年度武进国家高新区转<br>型升级奖励      | 常州市钱璟康复股份有限公司<br>...经武进国家高新区管委会<br>相关部门的认真评审,同意拨<br>付你公司2014年度武进国家<br>高新区转型升级奖励资金,共<br>计19.6万元。                                                  | 2014 | 19.60                | 19.60                |
|    | 常财工贸(2016)91号                   | 常州市财政局<br>常州市人民政府金融工作办<br>公室             | 2015年度常州市市级企业股<br>改及上市融资奖励资金 | 2015年度常州市市级企业股<br>改奖励资金明细表:常州市钱<br>璟康复股份有限公司/资产审<br>计、评估服务费奖励/15万<br>元                                                                           | 2015 | 15.00                | 15.00                |
|    | 常科发(2015)210号<br>常财工贸(2015)131号 | 常州市科学技术局<br>常州市财政局<br>常州市人才工作领导小组办<br>公室 | 2015常州市第45批科技计<br>划-创新人才奖励   | 为进一步汇聚领军型创新人<br>才、推动创新发展...本批计<br>划共10项,其中,武进区(钱<br>璟)一项,市拨款共100万<br>元                                                                           | 2015 | 10.00                | 10.00                |
|    | 武新区发(2013)25号                   | 中共武进国家高新技术产业开<br>发区工作委员会文件               | 鼓励企业上市、资产重<br>组的奖励           | 1、向中国证监会报送上市申<br>报材料并正式受理的企业,当<br>年度给予10万元奖励;<br>2、2016年武进高新区企业上<br>市、资产重组奖励资金流转<br>表/常州市钱璟康复股份有限<br>公司/公司于2015年12月14<br>日收到证监会的上市材料上<br>报受理通知书。 | 2015 | 10.00                | 10.00                |
|    | 武经信发(2016)44号<br>武财工贸(2016)18号  | 常州市武进区经济和信息化局<br>常州市武进区财政局               | 2015年度常州市“三位一<br>体”专项资金及配套资金 | 2015年实施“三位一体”发<br>展战略促进工业企业转型升<br>级专项资金设备购置补助项<br>目资金拨付表/常州市钱璟康<br>复股份有限公司/2015年审核<br>设备投资额310万元/补助金<br>额:市财政9万元、区配套9<br>万元。                     | 2015 | 9.00                 | 9.00                 |
|    | 无                               | 武进国家高新技术产业开发区科<br>学技术局                   | 2014年度武进国家高新区科<br>技奖励        | 根据武新区发【2014】29号<br>《关于鼓励自主创新、促进科<br>技发展的若干意见》文件要<br>求...同意拨付你公司2014<br>年度武进国家高新区国际合<br>作项目奖励资金,共计6.1万<br>元;                                      | 2014 | 6.10                 | 6.10                 |

| 期间 | 批准文号/通知                       | 发文机关/举办机构                                     | 项目                       | 主要条款                                                                                                                                                                 | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|-------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|    | 穗科信〔2014〕2号                   | 广州市科技和信息化局<br>广州市财政局、广州市统计局<br>广州市国家税务局、地方税务局 | 广州市企业研发经费投入后补助           | 1、补助对象：在我市行政区域内设立、登记、注册并具有独立法人资格，且有自主研发经费投入和研发活动的企业；<br>2、补助标准：企业上一年研发经费支出额不足1亿元的，按支出额的5%给予补助…<br>3、2015年广州市企业研发经费投入后补助专项拟立项公示：广州市三好计算机科技有限公司/拟补助经费5.238万元/拟立项/天河区   | 2015 | 5.24                 | 5.24                 |
|    | 武科发〔2015〕42号<br>武财工贸〔2015〕24号 | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局                      | 2015年常州市武进区第八批科技发展项目专项资金 | 1、为加快实施创新驱动战略，增强企业核心竞争力…<br>2、2015年常州市武进区第八批科技发展（科技计划匹配）计划项目表：具有语音导航功能的远近两用高清手持电子助视器/江苏璟亦诚科技有限公司/匹配经费5万元                                                             | 2015 | 5.00                 | 5.00                 |
|    | 苏财工贸〔2015〕150号                | 江苏省财政厅                                        | 2015年上半年中小企业国际市场开拓资金     | 2015年度常州市资金拨付项目批复表：2015年南非国际医疗器械展览会、2015年上半年环球资源杂志广告/江苏钱璟医疗器械有限公司/礼嘉镇/境外展览会/3.7万元                                                                                    | 2015 | 3.70                 | 3.70                 |
|    | 武科发〔2015〕40号<br>武财工贸〔2016〕2号  | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局                      | 2015年常州市武进区工程技术研究中心奖励资金  | 1、为增强我区企业的自主创新能力，充分发挥工程技术研究中心对…<br>2、本批计划共奖励企业40家，每家奖励2万元…<br>3、常州市武进区多功能模块式制订机工程技术研究中心/江苏钱璟医疗器械有限公司/礼嘉/高企                                                           | 2015 | 2.00                 | 2.00                 |
|    | 武科发〔2016〕2号<br>武财工贸〔2016〕8号   | 常州市武进区科学技术局<br>常州市武进区财政局                      | 2015年度常州市武进区专利发展资金奖励项目   | 2015年武进区发明专利申请企业奖励清单：常州市钱璟康复股份有限公司/授权奖励2万元                                                                                                                           | 2015 | 2.00                 | 2.00                 |
|    | 无                             | 江苏省财政厅                                        | 中小企业国际市场开拓资金             | 1、支持内容支持2014年进出口额低于6500万美元企业提升国际化竞争能力，包括境外展览会；企业管理体系认证；各类产品认证；境外专利申请；境外广告和商标注册等。<br>2、项目资金拨付申请表：江苏钱璟医疗器械有限公司/2015年泰国医疗展/展位费实际发生金额34,155元、申请拨付金额17,077元、拨付批复金额17,000元 | 2014 | 1.70                 | 1.70                 |

| 期间                 | 批准文号/通知                             | 发文机关/举办机构    | 项目                               | 主要条款                                                                                                                                                                                                             | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>（万元） | 当期确认<br>损益金额<br>（万元） |
|--------------------|-------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|                    | 武科发（2015）4号<br>武财工贸（2015）11号        | 常州市武进区科学技术局  | 2014 年度常州市武进区专利发展资金奖励            | 2014 年武进区专利授权企业奖励清单：常州市钱璟康复器材有限公司/1 万元/高新区                                                                                                                                                                       | 2014 | 1.00                 | 1.00                 |
|                    |                                     | 常州市武进区财政局    |                                  |                                                                                                                                                                                                                  |      |                      |                      |
|                    | 合计                                  |              |                                  |                                                                                                                                                                                                                  |      |                      | 989.19               |
| 2017<br>年 1-6<br>月 | 苏财教（2016）204 号                      | 江苏省财政厅       | 省级体育产业发展专项资金及补助经费                | 2016 年度省体育发展引导资金项目补助经费表：国内首创智能轮椅互动训练与评估系统的研发及产业化/常州市钱璟康复股份有限公司/100 万元（资助额度）                                                                                                                                      | 2016 | 100.00               | 100.00               |
|                    |                                     | 江苏省体育局       |                                  |                                                                                                                                                                                                                  |      |                      |                      |
|                    | 财税（2011）100 号                       | 财政部国家税务总局    | 销售自行开发生产的软件产品增值税实际税负超过 3%的部分即征即退 | 软件产品增值税政策：增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。                                                                                                                                        | 2017 | 81.01                | 81.01                |
|                    | 常经信中综（2016）401 号<br>常财工贸（2016）135 号 | 常州市经济和信息化委员会 | 2016 年度常州市小微发展专项资金               | 专项资金分配明细表：<br>（项目类别）企业创新类-专精特新/（项目申报主体名称）常州市钱璟康复股份有限公司：30 万元                                                                                                                                                     | 2016 | 30.00                | 30.00                |
|                    |                                     | 常州市财政局       |                                  |                                                                                                                                                                                                                  |      |                      |                      |
|                    | 常财工贸（2016）125 号                     | 常州市财政局       | 商标奖励资金                           | 1、为深入实施商标战略，积极推进我市品牌建设，对 2014 年、2015 年全市企业新获得的中国驰名商标和江苏省著名商标进行奖励，对 2012 年、2013 年金坛、溧阳、武进三地企业新获得中国驰名商标和江苏省著名商标进行奖励。<br>2、武进、金坛、溧阳企业商标，市级资金按文件标准的 50%进行兑现（即中国驰名商标 25 万元/每件、江苏省著名商标 1 万元/每件），其余 50%由三地同级财政配套兑现奖励资金。 | 2012 | 25.00                | 25.00                |
|                    |                                     | 常州市工商行政管理局   |                                  |                                                                                                                                                                                                                  |      |                      |                      |
|                    | 关于报送 2016 年企业研究开发省级财政补助项目经费申请材料的通知  | 天河区科技工业和信息化局 | 广东省企业研究开发省级财政补助资金                | 广东省企业研究开发省级财政补助资金申报表：2015 年度企业研究开发费用（经税务部门同意的企业研发费用加计扣除额×2）169.64；<br>进帐单：16.96 万元（169.64×10%）                                                                                                                   | 2015 | 16.96                | 16.96                |

| 期间 | 批准文号/通知            | 发文机关/举办机构      | 项目                             | 主要条款                                                                                                                                                                                       | 补助期限                | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|--------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|    | 常财工贸〔2014〕6号       | 常州市财政局         | 交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化项目-递延收益转入 | 2013年常州国家创新型科技园区建设发展专项资金（争取上级资金项目配套第二批）项目表：省重大科技成果转化计划/交互式情景训练智能康复机器人的研发及产业化/常州市钱璟康复器材有限公司/上级资助300万元，市级财政匹配150万元，辖区财政匹配150万元（注：与资产相关的政府补助项目）                                               | 2013-至今             | -                    | 15.00                |
|    |                    | 常州市科学技术局       |                                |                                                                                                                                                                                            |                     |                      |                      |
|    | 苏财工贸〔2016〕127号     | 江苏省财政厅         | 外经贸发展资金                        | 外经贸发展专项资金（第一批）项目明细表：（单位名称）江苏钱璟医疗器械有限公司/（项目类别）免申报展会/（项目名称）巴西医疗展（HOSPITALAR）/（拨付金额）3.27万元；2016年上半年开拓国际市场项目网络申报：（项目名称）2016年第22届印度医疗展/（申报单位）江苏钱璟医疗器械有限公司/（拨付金额）1.05万元                          | 2016                | 4.32                 | 4.32                 |
|    |                    | 江苏省商务厅         |                                |                                                                                                                                                                                            |                     |                      |                      |
|    | 浦东新区科技发展基金配套项目资助合同 | 上海市浦东新区科学技术委员会 | “交互式情景训练”智能康复机器人的研发及产业化        | 1、第一次拨款（合同书下达后）6万元；第二次拨款（项目验收后）4万元。<br>2、乙方在执行合同期内，必须在期中与期末向甲方提交项目执行情况的书面报告…乙方最迟应在项目到期后6个月内提交验收申请，甲方给出通过验收、项目结题、不通过验收等结论，并做出拨付尾款、公开通报、停拨尾款、追回已拨经费、取消乙方一定期限内申报资格等处理。                        | 2014.7.1-2016.6.30  | 4.00                 | 4.00                 |
|    | 科技企业培育项目合同         | 上海市科学技术委员会     | “交互式情景训练”智能康复机器人的研发及产业化        | 1、首期拨款7万元、验收后拨款3万元<br>2、资金主要用于本项目研究开发及中试阶段的必要补助。包括…等与本项目直接相关的支出。乙方若将甲方所拨付资金挪作他用，甲方有权单方面解除合同，乙方应全部退还甲方所拨付资金。<br>3、乙方应在项目原定结束日期到期后6个月内，向并方提出验收申请……乙方在项目原定结束日期到期后超过1年仍未提交项目验收申请…甲方有权单方面终止该项目。 | 2014.1.1-2015.12.31 | 3.00                 | 3.00                 |

| 期间 | 批准文号/通知                      | 发文机关/举办机构          | 项目                      | 主要条款                                                                                                                                                                                                                | 补助期限 | 当期收到<br>补助金额<br>(万元) | 当期确认<br>损益金额<br>(万元) |
|----|------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|    | 关于拨付2015年度武进国家高新区转型升级奖励资金的通知 | 武进国家高新技术产业开发区经济发展局 | 拨付2015年度武进国家高新区转型升级奖励资金 | 经武进国家高新区管委会相关部门的认真评审，同意拨付你公司2015年度武进国家高新区转型升级奖励资金，共计3万元。                                                                                                                                                            | 2015 | 3.00                 | 3.00                 |
|    | 上海市专利资助办法                    | 上海市知识产权局           | 专利资助                    | 申请国内发明专利：<br>一般资助申请人申请国内发明专利资助的项目和金额：申请费在申请专利受理后按实际缴纳金额的80%资助；实质审查费、授权费在授权后按实际缴纳的金额资助；授权后第二年、第三年的年费按实际缴纳金额的80%资助；专利代理费在授权后按每项不超过人民币2000元资助。<br>申请国内实用新型或外观设计专利：<br>申请费和授权费在授权后，实用新型按实际缴纳金额的50%资助，外观设计按实际缴纳金额的60%资助。 | 2017 | 1.26                 | 1.26                 |
|    | 武科发〔2017〕13号<br>武财工贸〔2017〕8号 | 常州市武进区科学技术局        | 专利发展资金                  | 为鼓励发明创造，提高全区自主知识产权总量，促进技术创新和经济发展，经区科技局（知识产权局）会同区财政局审核，2016年度奖励发明专利授权企业19家，金额180万元；奖励专利授权企业82家，奖励金额299.5万元。<br>进账单：<br>武财工贸〔2017〕8号专利发展资金-江苏钱璟医疗器械有限公司-壹万元整                                                          | 2017 | 1.00                 | 1.00                 |
|    |                              | 常州市武进区财政局          |                         |                                                                                                                                                                                                                     |      |                      |                      |
|    | 关于拨付2015年度武进国家高新区科技奖励资金的通知   | 武进国家高新技术产业开发区科学技术局 | 拨付2015年度武进国家高新区科技奖励资金   | 经武进国家高新区管委会相关部门的认真评审，同意拨付你公司2015年度武进国家高新区国际合作项目奖励资金，共计0.1万元。                                                                                                                                                        | 2015 | 0.10                 | 0.10                 |
|    | 合计                           |                    |                         |                                                                                                                                                                                                                     |      | 269.64               | 284.64               |



## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置损失 | 0.14         | 5.64    | 7.01    | 23.23   |
| 对外捐赠      | 9.31         | 47.14   | 33.44   | 93.54   |
| 滞纳金       | 0.00         | 0.00    | 4.44    | 10.29   |
| 其他        | 0.13         | 0.50    | 0.42    | 0.38    |
| 合计        | 9.58         | 53.28   | 45.31   | 127.45  |

公司营业外支出主要由非流动资产处置损失及对外捐赠构成。报告期内非流动资产处置损失均为固定资产处置损失。报告期内，公司对外捐赠占营业外支出的比例分别为 73.39%、73.81%、88.47%和 97.12%。报告期内公司营业外支出金额的变动主要由对外捐赠金额的变动引起。总体而言，报告期内公司营业外支出金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

## （十二）所得税费用

报告期内，公司所得税费用及占利润总额的比例如下：

单位：万元

| 项目      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 所得税费用   | 250.70       | 536.53  | 677.12  | 708.11  |
| 占利润总额比例 | 14.27%       | 12.64%  | 15.55%  | 14.07%  |

报告期内，所得税费用占利润总额的比例分别为 14.07%、15.55%、12.64%和 14.27%。报告期内，所得税费用呈递减趋势，主要系公司逐步加大了对研发的投入，而高新技术企业技术开发费可加计扣除，同时报告期内利润总额也呈递减趋势。2016 年所得税费用占利润总额比例较低的主要原因系璟亦诚以前年度的经营亏损抵扣了当期应纳税所得额，导致所得税费用下降幅度要大于利润总额的减少幅度。

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组于 2012 年 8 月 6 日下发的苏高企协〔2012〕15 号文《关于公示江苏省 2012 年度第二批复审通过高新技术企业名单的通知》，公司被认定为高新技术企业，按照 15%的优惠税率缴纳

企业所得税，有效期三年；2015年7月6日，公司继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照15%的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。

2013年12月，子公司钱璟医疗通过高新技术企业认定，2013-2015年度享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，减按15%缴纳企业所得税。2016年11月30日，钱璟医疗继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照15%的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。2012年11月，广州三好通过高新技术企业认定，2012-2014年度按照15%的优惠税率缴纳企业所得税。2015年10月10日，广州三好继续认定为高新技术企业的申请获得通过，按照15%的优惠税率缴纳企业所得税，有效期三年。2014年10月，子公司璟和技创通过高新技术企业认定，并且于2015年5月获得上海浦东新区国家税务局批准“浦东新区新办高新技术企业减免税”申请，2014年至2016年的所得按照25%的法定税率减半征收所得税。2017年1-6月，璟和技创在申请继续认定为高新技术企业期间暂按15%的所得税优惠税率计缴。

报告期内，子公司国盛康复、璟云智能和璟亦诚均执行25%的所得税税率。报告期内，ANYVIEW从事离岸贸易业务，利得非产生或衍生于香港当地，适用香港利得税豁免政策。

### （十三）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下：

单位：万元

| 项目                                                                                                              | 2017年<br>1-6月 | 2016年度 | 2015年度 | 2014年度 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                                                                      | -0.14         | -2.01  | 4.92   | -12.52 |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）                                                      | 203.64        | 767.29 | 491.32 | 527.00 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -             | 38.73  | -      | -      |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                                                              | -7.38         | 4.13   | -24.28 | -55.57 |

| 项目                                                       | 2017 年<br>1-6 月 | 2016 年度  | 2015 年度  | 2014 年度  |
|----------------------------------------------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| 非经常性损益小计                                                 | 196.12          | 808.14   | 471.95   | 458.91   |
| 减：所得税费用                                                  | 28.35           | 121.34   | 59.00    | 72.98    |
| 少数股东损益                                                   | -               | 0.24     | 151.41   | 57.27    |
| 归属于发行人股东的非经常性损益净额                                        | 167.77          | 686.56   | 261.55   | 328.66   |
| 扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润                                    | 1,493.59        | 3,384.69 | 3,767.72 | 4,245.63 |
| 扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润                                    | 1,325.82        | 2,698.13 | 3,506.17 | 3,916.98 |
| 非经常性损益净额对净利润的影响（归属于发行人股东的非经常性损益净额/扣除非经常性损益前归属于发行人股东的净利润） | 11.23%          | 20.28%   | 6.94%    | 7.74%    |

报告期内，归属于发行人股东的非经常性损益净额分别为 328.66 万元、261.55 万元、686.56 万元和 167.77 万元，非经常性损益主要是报告期内公司处置非流动资产取得的投资收益、出售废旧机器设备净收支、收到的政府补助和对外捐赠等。

2014 年至 2015 年，公司非经常性损益占净利润的比例较低，2016 年公司非经常性损益占净利润的比例提高至 20.28%，主要原因系公司净利润较以前年度下滑，同时公司收到的政府补助金额较以往年度增加较大所致，2017 年 1-6 月，发行人非经常性损益占净利润的比例回落至 11.23%，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

### 三、现金流量分析

#### （一）经营活动现金流量分析

单位：万元

| 项目             | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度   | 2015 年度   | 2014 年度   |
|----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 10,008.09    | 23,583.22 | 26,515.55 | 19,657.11 |
| 收到的税费返还        | 81.58        | 165.27    | 169.46    | 89.50     |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 454.80       | 1,257.76  | 895.81    | 791.83    |
| 经营活动现金流入小计     | 10,544.47    | 25,006.25 | 27,580.82 | 20,538.44 |

| 项目                   | 2017 年 1-6 月     | 2016 年度          | 2015 年度          | 2014 年度          |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 5,394.92         | 10,144.86        | 8,964.83         | 8,562.66         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 2,951.17         | 4,874.99         | 4,048.99         | 2,814.05         |
| 支付的各项税费              | 1,689.57         | 2,789.98         | 2,346.82         | 2,253.75         |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 2,028.70         | 4,684.03         | 4,441.72         | 4,233.78         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>12,064.36</b> | <b>22,493.85</b> | <b>19,802.36</b> | <b>17,864.25</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-1,519.90</b> | <b>2,512.40</b>  | <b>7,778.46</b>  | <b>2,674.18</b>  |

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入的比例分别为 95.71%、96.14%、94.31%和 94.91%，收到的其他与经营活动有关的现金所占比例较低，说明公司的主营业务活动是经营活动现金流的主要来源，这为公司现金流入的持续性提供了有力的保证。

公司收到其他与经营活动有关的现金主要包括收到的政府补助、银行存款利息收入、押金保证金以及其他收入。支付其他与经营活动有关的现金主要包括付现的销售费用、管理费用、支付押金保证金及其他。报告期内收到与支付其他与经营活动有关的现金详细情况如下：

### 1、收到其他与经营活动有关的现金

单位：万元

| 项目        | 2017 年 1-6 月  | 2016 年度         | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| 收到政府补助    | 188.64        | 849.29          | 471.32        | 583.00        |
| 收到押金保证金   | 173.78        | 376.34          | 249.74        | 173.98        |
| 银行存款利息收入  | 9.98          | 12.42           | 12.18         | 12.27         |
| 其他        | 82.41         | 19.72           | 162.56        | 22.58         |
| <b>合计</b> | <b>454.80</b> | <b>1,257.76</b> | <b>895.81</b> | <b>791.83</b> |

### 2、支付其他与经营活动有关的现金

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度  | 2015 年度  | 2014 年度  |
|--------|--------------|----------|----------|----------|
| 付现销售费用 | 873.29       | 2,025.46 | 2,031.27 | 2,058.16 |

| 项目      | 2017 年 1-6 月    | 2016 年度         | 2015 年度         | 2014 年度         |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 付现管理费用  | 1,040.15        | 2,105.77        | 1,910.46        | 1,703.74        |
| 支付押金保证金 | 79.56           | 421.94          | 451.69          | 275.53          |
| 其他      | 35.71           | 130.86          | 48.31           | 196.34          |
| 合计      | <b>2,028.70</b> | <b>4,684.03</b> | <b>4,441.72</b> | <b>4,233.78</b> |

公司采取了较为严格的应收账款管理和催收回笼制度，总体而言应收账款回收及时，结合公司对生产安排和存货规模的控制，使得公司的盈利能够得到有效的现金流支持。这同时也为维持公司正常的运营及资本性支出提供了良好的资金基础，从根本上保障了公司的偿债能力和现金分红能力。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为 61.83%、211.47%、67.77% 和 -100.92%，2014 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因是 2014 年经营性应收项目增加同时经营性应付项目减少导致。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因是 2016 年存货及经营性应收项目增加导致。

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

| 项目                                   | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度  | 2015 年度  | 2014 年度  |
|--------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 净利润                                  | 1,505.99     | 3,707.34 | 3,678.31 | 4,324.88 |
| 加：资产减值准备                             | 194.96       | 347.65   | 127.11   | 347.60   |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧              | 310.14       | 634.47   | 474.85   | 442.69   |
| 无形资产摊销                               | 157.76       | 278.12   | 236.28   | 56.53    |
| 长期待摊费用摊销                             | 21.67        | 37.77    | 27.89    | 22.38    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失<br>(收益以“－”号填列) | 0.14         | 2.01     | 7.01     | 12.52    |
| 固定资产报废损失<br>(收益以“－”号填列)              | -            | -        | -        | -        |
| 财务费用<br>(收益以“－”号填列)                  | 27.45        | 2.65     | 168.90   | 190.12   |
| 投资损失<br>(收益以“－”号填列)                  | -3.91        | 3.65     | 35.60    | 22.03    |

| 项目                        | 2017年1-6月        | 2016年度          | 2015年度          | 2014年度          |
|---------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 递延所得税资产减少<br>(增加以“-”号填列)  | -27.15           | -105.78         | -23.92          | -120.24         |
| 存货的减少<br>(增加以“-”号填列)      | -177.51          | -487.42         | 805.31          | 594.47          |
| 经营性应收项目的减少<br>(增加以“-”号填列) | -2,479.05        | -1,890.74       | 1,675.54        | -2,316.99       |
| 经营性应付项目的增加<br>(减少以“-”号填列) | -1,050.40        | -17.31          | 565.58          | -901.81         |
| <b>经营活动产生的<br/>现金流量净额</b> | <b>-1,519.90</b> | <b>2,512.40</b> | <b>7,778.46</b> | <b>2,674.18</b> |

2014年经营活动产生的现金流量净额低于净利润1,650.69万元，主要是因为：（1）销售收入增长4,503万元，增幅26.85%，同期应收账款增加2,164.64万元。当年应收账款占营业收入比重32.16%，较2013年应收账款占比27.89%略有上升，主要因素为该期间终端客户和渠道客户实现的销售比例不同导致；（2）公司逐步与信誉更好、产品质量更高或者服务供应更及时的供应商合作，导致付款期限有所压缩，占用供应商的资金减少，同时当期预收账款也有所减少导致经营性应付项目减少901.81万元。上述两个主要方面导致公司本期经营活动产生的现金流量净额低于净利润。

2015年经营活动产生的现金流量净额比净利润高出4,100.14万元，主要是因为：（1）2015年陆续回笼2014年的货款，同时下半年采购和发货比较集中，存货减少、经营性应付项目的增加以及经营性应收项目的减少三项合计增加了3,046.43万元经营活动现金流量。（2）2014年底收购广州三好在合并报表确认的软件著作权在2015年摊销约200万元。

2016年经营活动产生的现金流量净额比净利润低1,194.94万元，主要系由于下半年的销售集中在年末，存货及应收账款的增加，使得经营活动产生的现金流量净额大大减少。

2017年1-6月经经营活动产生的现金流量净额比净利润低3,025.89万元，主要系上半年实现的销售收入集中在第二季度，应收账款回款较慢，此外受政府采购时间进度安排的影响，公司销售存在较为明显的季节性，下半年订单金额和销售收入均明显高于上半年。随着公司上半年投入生产，经营性应付项目的减少和存货的增加使得经营活动产生的现金流量净额大大减少。报告期内各年1-6月的净利润及经营活动产生的现金流量净额如下表：



| 项目            | 2017年1-6月 | 2016年1-6月 | 2015年1-6月 | 2014年1-6月 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润           | 1,505.99  | 983.50    | 375.80    | 注         |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,519.90 | -3,271.62 | -992.30   | 注         |

注：2014年1-6月数据未经审计，故不作比较。

由上表可以看出，受公司销售季节性的影响，2015年至2017年间各年1-6月净利润普遍较低，经营活动产生的现金流量净额均为负数。

由间接法将净利润调节为经营活动现金流量的表可以看出，公司存货、经营性应收及应付项目对当年经营活动产生的现金流影响较大。主要原因为近几年国内市场需求受政策刺激而释放，公司根据订单和投标结果以及预计的市场需求购买原材料、组织生产，同时由于下半年销售一般大于上半年，因此下半年的备货期较为紧张，要求的存货水平较高，导致经营性资金占用较多；同时公司销售收入也大幅增加，公司的事业性单位客户一般由财政资金拨款专用，但收款周期较长，且事业性客户下半年采购较为密集，导致公司年末应收账款也处于较高水平。

针对公司经营性现金流量低于同期净利润的问题，公司将从以下方面继续加强现金管理：（1）应收账款方面，公司近年来由于业务规模迅速扩大，应收账款整体规模相应增长，应收账款周转率保持平稳，公司持续加强应收账款的控制与管理工作，加快货款回收，降低财务风险；（2）存货方面，公司加大对原材料等采购的管理力度，进一步强化原材料采购内部控制，结合生产严格控制库存，减少资金占用。

## （二）投资活动现金流量分析

单位：万元

| 项目                        | 2017年1-6月   | 2016年度          | 2015年度        | 2014年度        |
|---------------------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|
| 收回投资收到的现金                 | -           | 2,000.00        | 180.00        | -             |
| 取得投资收益收到的现金               | 7.99        | 38.73           | 1.57          | 1.90          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -           | 8.27            | 0.04          | 13.54         |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -           | 50.00           | 58.22         | 788.56        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>7.99</b> | <b>2,096.99</b> | <b>239.83</b> | <b>804.00</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 152.97      | 357.68          | 583.56        | 4,994.34      |

| 项目                   | 2017 年 1-6 月     | 2016 年度         | 2015 年度        | 2014 年度          |
|----------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| 投资支付的现金              | 1,054.57         | 2,600.00        | -              | 700.00           |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额  | -                | -               | -              | 78.76            |
| 支付其他与投资活动有关的现金       | -                | -               | 100.00         | -                |
| <b>投资活动现金流出小计</b>    | <b>1,207.54</b>  | <b>2,957.68</b> | <b>683.56</b>  | <b>5,773.11</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-1,199.55</b> | <b>-860.68</b>  | <b>-443.73</b> | <b>-4,969.11</b> |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,969.11 万元、-443.73 万元、-860.68 万元和-1,199.55 万元，主要源于股权投资以及持续性的为扩大生产能力而购置设备、土地及新建厂房等活动。报告期内投资活动产生的现金流量情况如下：

2014 年度，公司收到因用途规划不确定而退回的土地购置款 150 万元，2012 年度股东垫付的利息收入个人所得税 38.56 万元以及政府补助 600 万元，合计 788.56 万元，计入收到其他与投资活动有关的现金。当年因公司新建综合车间在建工程支出 3,198.22 万元，支付募集资金投资项目计划用地的土地出让金 1,111.62 万元，购置固定资产、无形资产约 634 万元，导致当年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加到 4,994.34 万元。当年投资支付的现金 700 万元为瑞海康联股权投资款项。当期取得广州三好股权所支付的现金及广州三好账面现金抵扣后的现金净支出额为 78.76 万元，计入取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。

2015 年度，公司以瑞海康联 80 万出资额和 100 万出资额分别作价 80 万元、100 万元转让给常州健行投资管理有限公司和 FitRehabServicesLimited，当年已全额收到股价转让款 180 万元，记入收回投资收到的现金。2015 年收到其他与投资活动有关的现金包括收回关联方樊燕成及樊伯成以前年度资金拆借产生的利息 8.22 万元以及收回广州市铭与道医疗科技有限公司往来款项 50 万元。购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 583.56 万元主要包括当期为使得在建工程综合车间三达到可使用状态而继续支出的款项约 153 万元，其余部分主要为钱璟康复、钱璟医疗和璟和技创购买固定资产和无形资产的支出。当期支付其他与投资活动有关的现金 100 万元为原计划投资于广州市铭与道医疗科技有限公司的股权投资款，后因未达成一致协议而转为其他应收款，当年已收

回 50 万元。

2016 年，投资支付的现金包括 1 月份购买 2,000 万元银行保本理财产品，对广州市章和智能科技有限责任公司和北京健租宝科技有限公司各投资 300 万元。购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系公司及子公司当年新购进设备，软件使用权、专利权所支付的现金，合计 357.68 万元。收回投资及取得投资收益收到的现金系 7 月份赎回 2,000 万元银行保本理财产品收到的本金及利息收入。收到其他与投资活动有关的现金系收回上年末广州市铭与道医疗科技有限公司往来款项的尾款 50 万元。

2017 年 1-6 月公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 152.97 万元，主要系固定资产、无形资产等长期资产购建支付的款项；2017 年 1-6 月投资支付的现金 1,054.57 万元系投资南京瀚雅健康科技有限公司 600 万元、投资浙江龙游蓝德医疗科技有限公司 400 万元及参与江苏江南农村商业银行股份有限公司配股支付 54.57 万元。

由上述分析可以看出，导致公司报告期投资活动产生的现金流量净额为负的主要原因系“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”及“投资支付的现金”金额较大。公司上述主要投资活动的支出均围绕主业开展，包括新建综合车间三以扩大厂房面积、购买募投项目用地、新增及更替设备、购买软件使用权以及参股于行业内的其他公司。上述投资活动有利于公司提高产能和生产效率、增强研发实力和产品竞争力；章和智能主营康复、智能设备的研发、生产和销售，主要产品包括数字 OT 评估与训练系统、三维步态分析与训练系统等；北京健租宝科技有限公司主营康复设备租赁与二手医疗器械销售；浙江龙游蓝德医疗科技有限公司及相关公司主营下肢关节康复器；南京瀚雅主营运动心肺功能测试系统、有氧训练控制系统、超低温冷疗系统等符合智能康复设备未来发展趋势的产品。通过参股章和智能、北京健租宝科技有限公司、南京瀚雅、浙江龙游蓝德医疗科技有限公司及相关公司，将有利于补充及丰富公司产品线，拓展公司的营销渠道。

### （三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

| 项目                   | 2017 年 1-6 月    | 2016 年度          | 2015 年度          | 2014 年度         |
|----------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 吸收投资收到的现金            | -               | -                | -                | 49.00           |
| 取得借款收到的现金            | 1,500.00        | 2,500.00         | 5,000.00         | 7,000.00        |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>1,500.00</b> | <b>2,500.00</b>  | <b>5,000.00</b>  | <b>7,049.00</b> |
| 偿还债务支付的现金            | 500.00          | 4,000.00         | 8,500.00         | 5,850.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | 918.30          | 1,104.94         | 2,245.56         | 1,801.54        |
| 支付其他与筹资活动有关的现金       | 515.00          | 474.00           | -                | -               |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>1,933.30</b> | <b>5,578.94</b>  | <b>10,745.56</b> | <b>7,651.54</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-433.30</b>  | <b>-3,078.94</b> | <b>-5,745.56</b> | <b>-602.54</b>  |

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是向银行借款以及股东增资，现金流出主要是偿还银行借款、支付利息和股利。

2014 年公司筹资活动产生的现金流量净额为-602.54 万元，其中筹资活动现金流入主要为取得银行借款 7,000.00 万元，设立璟亦诚收到常州融泽投资管理有限公司首期出资资本 49 万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款 5,850.00 万元，支付借款利息 249.1 万元，支付现金股利 1,500 万元，当期为员工代扣代缴个人所得税 52.44 万元。

2015 年公司筹资活动产生的现金流量净额为-5,745.56 万元，其中筹资活动现金流入主要为取得银行借款 5,000.00 万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款 8,500.00 万元，支付现金股利 2,000.00 万元，分配股利代扣代缴的个人所得税以及支付短期借款利息合计 245.56 万元。

2016 年公司筹资活动产生的现金流量净额为-3,078.94 万元，其中筹资活动现金流入主要为取得银行借款 2,500.00 万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款 4,000.00 万元，支付现金股利 1,056.00 万元，支付短期借款利息合计 48.94 万元。支付其他与筹资活动有关的现金包括支付上市保荐费、审计费 180.00 万元以及支付收购璟和技创少数股权的对价 294.00 万元。

2017 年 1-6 月公司筹资活动产生的现金流量净额为-433.30 万元，其中筹资

活动现金流入主要为取得银行信用借款 1,500.00 万元；筹资活动现金流出主要为偿还银行借款 500.00 万元，支付给境内股东现金股利 918.30 万元，由于公司股东变更，外商批准证书须作更新，故应付外方股东股利延至 2017 年 7 月支付；此外，支付其他与筹资活动有关的现金包括支付审计费 25.00 万元以及支付收购璟亦诚少数股权的对价 490.00 万元。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内主要资本支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出情况如下：

单位：万元

| 项目                      | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度  |
|-------------------------|--------------|---------|---------|----------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 152.97       | 357.68  | 583.56  | 4,994.34 |

报告期内，公司的资本性支出主要为购买土地使用权、新建房产和购买机器设备的支出。公司业务收入增长较快，为提升公司的技术水平及生产能力，公司每年均发生一定规模的资本性支出，具体支出情况请参见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析”之“四、现金流量分析”之“（二）投资活动现金流量分析”。

通过上述投入，公司提升了产品配套能力和效率，扩大了生产销售规模，提升了公司的盈利能力和可持续发展能力。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次公开发行股票募集资金拟投资项目的投入支出。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。

## 五、担保、诉讼、其他或有事项及期后事项

- 1、截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保情况。
- 2、截至本招股说明书签署日，本公司不存在未决诉讼事项。
- 3、截至本招股说明书签署日，本公司不存在需要披露的其他重大或有事项。
- 4、截至本招股说明书签署日，本公司发生的资产负债表日后事项请参见本



招股说明书“第十节财务会计信息”之“十三、期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（一）期后事项”。

## 六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

公司主要生产经营活动紧紧围绕康复器械的研发、生产、销售及服务支持开展，主营业务突出且盈利能力较强，报告期内公司主营业务收入平稳、实现的净利润整体较为稳定。公司凭借在康复器械行业近二十年的精耕细作，积累了深厚的技术和经验，逐步实现了专业化生产，建立了良好的业内声誉。近年来，公司产品主要供给残疾人康复机构、养老机构、医疗机构、教育机构等客户，具有了一定的市场知名度和影响力，未来盈利持续增长潜力较大。报告期内公司牢牢把握国内康复器械需求逐步释放以及政府持续加大政策扶持的有利形势，加大投入，扩大生产规模、改善工艺技术、提高市场竞争力，使得自身盈利能力增强，财务状况不断改善。针对未来公司发展，管理层认为：

### （一）康复器械行业的发展为公司的未来提供了有利保障

随着人们生活水平的提高及我国人口老龄化形势的加剧，康复器械这一提高失能者及老年人生活质量的工具，将越来越受到重视。总体来看，我国目前的养老、医疗康复资源覆盖面依然较小，国家未来将继续加大对医疗卫生事业的投资，纳入基本医疗保障体系的康复器械品类也将逐步增加。因此，康复器械行业具有巨大的发展空间，这也为公司继续高速成长提供了有利保障。

### （二）技术革新及公司研发实力增强提升持续盈利能力

随着科技的不断革新，特别是移动互联网技术水平的进步，未来康复器械产品将朝着信息化、智能化以及家庭化的方向发展。公司一直保持对行业发展趋势的紧密关注，组建了包括公司及子公司广州三好、璟和技创、璟亦诚、璟云智能的优秀技术团队，提前布局智能化产品，持续推出适应市场需求的产品，提升公司持续盈利能力。

### （三）募集资金投资项目的实施将提高公司的综合实力

公司本次首次公开发行股票并上市后，将全面启动募集资金投资项目。“康复器械产业化项目”建成后，公司将扩大多种康复器械的生产能力，并能更灵活地根据市场实际需求适时调整产品结构，以满足残疾人康复、养老、医疗、教育



等领域对康复器械的需求，进一步扩大公司产品销售收入，提高公司整体竞争实力和盈利能力。“研发中心项目”建成后，公司将通过不断引进技术人才、配备高新研发设备、提高研发效率与质量来实现公司现有产品升级、完善新产品系列，不断开发新功能、提供新服务，进一步贴近市场需求。而“营销及个性化服务体系”项目实施后，可以为机构客户提供产品培训、售前规划、产品适配等服务，也可以为家庭客户提供现场体验、私人定制、售后支持等服务，有利于开发各地的潜在客户，进一步提高营销能力。

总体而言，公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，公司目前主营业务集中，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

## 七、公司未来分红回报规划分析

### （一）未来分红规划

#### 1、未来长期分红规划

本次发行后，公司将重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，继续实行持续、稳定和积极的利润分配政策。在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，同时可采用股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%，同时董事会可以根据盈利状况、资金需求状况提议进行中期现金分红。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%。

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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。

## 2、上市后未来三年的具体股利分配计划

为了明确公司首次公开发行股票并上市后对新老股东的回报，实现公司长期稳健快速发展，规范和明确公司股东未来分红相关事宜，公司在充分考虑公司未来发展战略和股东需要，谨慎预测和分析公司未来经营和现金收入的前提下，根据《公司法》、《证券法》等法律法规、中国证监会的相关规定及《常州市钱璟康复股份有限公司章程》和公司相关制度制定了未来三年分红回报规划。

**2015 年至 2017 年现金分红回报规划：**2015 年至 2017 年每年采取现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的 20%。如果在 2015 至 2017 年，公司净利润保持持续增长，则公司每年现金分红金额亦将合理增长。在确保 20% 现金股利分配的基础上，董事会可以结合公司实际情况，另行增加股票股利分配和公积金转增议案。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决，且公司应当提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

对于留存的未分配利润，公司将主要用于补充营运资金、技术改造、产品研发、拓展营销网络等支出，支持公司的可持续发展。公司将逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司快速发展，有计划有步骤地实现公司未来发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

## （二）未来分红回报规划的可行性和合理性分析

公司在制定上述未来分红回报规划时，综合考虑了以下因素：

1、公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则为股东提供回报。

2、公司报告期内已注重为股东提供良好的回报。近年来公司盈利能力较强，2014 年度、2015 年度和 2016 年度归属于发行人股东的净利润分别为 4,245.63 万元、3,767.72 万元和 3,384.69 万元。公司在 2014 年就当年和之前年度的利润为股东进行了分配，股利金额为 3,500 万元。公司在 2016 年上半年对 2015 年度的利润进行了分配，分配股利金额为 1,056 万元。公司在 2017 年上半年对 2016 年度的利润进行了分配，分配股利金额为 1,056 万元。随着我国医疗及康复器械行业仍将继续保持良好的发展态势，预计公司未来也将保持较强的盈利能力，有条件为股东提供较为丰厚的回报。

3、公司经营活动现金流量状况良好。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,674.18 万元、7,778.46 万元和 2,512.40 万元，占同期净利润的比例分别为 61.83%、211.47%和 67.77%，公司具备实施每年现金分红金额占当年实现的可分配利润 20%的能力。

4、公司本次发行上市后，随着公司募投项目的顺利投产，公司经营规模扩大和资金实力增强，公司通过银行信贷、发行债券等方式进行债权融资的环境更为宽松，融资额度将增加，成本将降低，经营活动现金流量状况也将进一步改善。较强的盈利能力和较高的盈利质量为公司向股东提供持续、稳定的现金分红提供了有力保障。

5、在制定未来分红回报规划时，公司也充分考虑了未来经营发展过程中的资金需求因素。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司主营业务收入分别为 21,268.58 万元、22,810.01 万元和 22,106.91 万元。公司经营规模扩大的同时，流动资金的需求也相应增长。公司以往主要靠自有资金及短期银行借款补充生产所需的流动资金，不但财务费用较高，而且发展速度和规模受到限制。将每年利润留存部分用于生产经营，补充公司正常经营和募集资金投资项目所需的流动资金，可以节省财务费用，为股东创造更大的价值。

综上，公司制定的分红回报规划，是在综合考虑全体股东利益、经营发展实际、现金流量状况、过往利润分配情况、未来盈利规模、项目投资资金需求、本次发行融资等因素的基础上，积极、稳妥和合理制定的。

### **（三）已履行的决策程序**

公司于 2015 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于首次公开发行股

票前滚存未分配利润分配方案的议案》、《关于公司未来三年（2015～2017）分红回报规划的议案》以及《关于制订<常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）>的议案》等，明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

## 八、公司首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响分析

### （一）本次募集资金到位当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势

本次发行完成后，公司股本较上一年度将增加 33.33%，预计募集资金到位当年，公司每股收益（扣除非经常性损益后的每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势，从而导致公司即期回报被摊薄。

### （二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

#### 1、康复器械行业市场空间广阔，公司面临良好发展机遇

我国庞大的人口基数决定了康复器械和服务的市场需求巨大，现有国内厂商的技术及服务能力远远不能满足市场需求。从近几年我国社会老龄化人口比例、未来药械消费结构调整空间、国家医疗卫生投入、医疗保险覆盖率、居民支付能力提升、国家卫计委对康复医疗服务三级体系的规划来看，康复器械行业的市场空间仍将持续扩大，我国康复器械行业可能将迎来“井喷式”发展，国内市场潜力及企业机会巨大。

公司拟充分发挥在康复器械行业多年积累的经验，通过本次融资不断丰富和优化产品结构、拓展优质合作伙伴，加强营销及个性化服务网络建设，并通过建设企业研发中心和不断引进技术人才来提高发行人产品的技术水平和层次，扩充生产能力，扩大市场份额，抓住康复行业快速发展的时代性机遇。

#### 2、公司亟需通过本次融资扩充产能，提升服务支持能力

康复器械行业不同于普通制造业，销售产品的同时，需要提供与服务相关的一系列解决方案，包括市场咨询与调研、方案设计、安装调试、技术支持、专业培训等，未来康复器械产品还将向个性化定制及适配的方向发展。

随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，客户对公司

产品的需求量持续上升，公司的产能储备不足，服务支持能力有限，无法满足市场需求，产能不足已经成为限制公司市场占有率进一步提高的瓶颈。

本次募集资金投资项目之一的康复器械产业化项目达产后，将有效缓解公司的产需矛盾，并完善公司产品结构，增加高附加值产品占销售收入的比例，有助于公司在销售收入提高的同时，稳定产品毛利率，形成良好的经济效益。

### **3、本次融资是公司技术研发创新的需要**

康复器械产品涉及生物医学、机械、电子、计算机、新材料等技术领域，是典型的技术交叉型产品。随着我国经济和社会的快速发展，人民健康意识以及对生活质量的要求逐渐提高，民众对康复器械的需求日益提高，对高技术含量、高安全性的产品需求逐年增加，而新产品的开发需要充分的技术和硬件支持。公司研发中心的建设，能够进一步提高公司新产品的研发技术水平，满足市场不断变化的需要。

针对下游客户需求开展技术研发及应用扩展，通过基础康复产品升级、数字化远程康复系统及康复云平台建设、儿童康复产品系列化特色化开发、数字化智能康复辅助训练系统（高端康复机器人系列深化）等四个方向研发，实现公司现有产品升级、完善新产品系列，不断开发新功能、提供新服务，进一步贴近市场需求。

### **4、完善营销网络，布局个性化服务**

近年来，政府采购管理权限下放，采购趋于分散，单笔采购金额下降，客观上增加了公司营销活动的难度和工作量，公司通过营销及个性化服务体系建设项目的建设，将有效提升销售大区的客户管理和售后服务能力，同时开发当地的潜在客户，进一步提高营销能力。

个性化服务是康复器械的未来发展趋势，也是公司开拓家庭康复器械市场的切入点。公司通过布局个性化营销服务中心模式，有利于公司产品的推广，也可以改善售后服务质量和效率，提升公司的知名度和品牌形象。

### **5、建立直接融资渠道，满足公司长期发展资金需求**

扩充生产能力、提高设备水平、加快产品开发、提升服务体系水平等均需要



大规模、持续的资金投入，公司目前尚未进入资本市场，融资渠道单一束缚了公司更快的发展。在本次股票发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，并建立有效的直接融资渠道，为公司长期发展提供可靠的资金保障。

### **（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系以及从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

#### **1、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全部围绕公司主营业务进行，是对公司现有业务的延伸、扩展和完善。

康复器械产业化项目扩充公司康复器械产能并完善产品结构，增加高附加值产品占销售收入的比例。研发中心项目为公司现有业务体系、康复器械产业化项目以及公司未来业务拓展提供技术研发支持，对本行业技术发展进行前瞻性研究。营销及个性化服务体系建设项目进一步完善公司营销与服务体系，增强公司区域性个性化服务能力，提高品牌知名度。偿还银行贷款及补充流动资金可以优化财务指标、增强偿债能力和抗风险能力，为公司未来业务发展拓展融资空间。

#### **2、公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

本次募集资金投资项目均以现有业务为基础进一步延伸，在人员、技术和市场储备方面均有较好的基础。

公司建立了务实高效的生产、研发和销售团队，报告期内管理团队和核心骨干员工保持稳定，人员储备情况良好。公司是行业内少数拥有综合性康复器械生产能力的企业之一，在康复器械领域累积了大量的技术经验并不断创新，持续加大研发投入，不断开发新技术、新工艺，技术储备情况良好。公司根据康复器械产品多品种小批量、服务支持专业要求高的特点，采取产品供应与服务支持相结合的业务发展模式，建立了覆盖全国的营销网络和服务体系，为客户提供综合性康复器械产品方案和服务支持，在市场占有率、品牌影响力和服务覆盖范围等方面具有一定优势。综上所述，公司经营状况良好，具备实施募集资金投资项目的人才储备、技术实力和客户资源。

### **（四）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施**

#### **1、公司现有业务板块运营状况及发展态势，面临的主要风险及改进措施**

公司现有业务为康复器械的研发、生产、销售及服务支持。公司采取产品供



应与服务支持相结合的业务发展模式，为客户提供综合性康复器械产品方案和服务支持，产品广泛应用于康复评定、康复训练、康复教育等领域。公司现有业务运营状况和发展态势良好。

公司目前面临的主要风险请参见本招股说明书“第四节风险因素”的相关内容。

## 2、应对本次公开发行摊薄即期回报采取的具体措施

本公司采取以下措施来应对本次公开发行摊薄即期回报，但是需要提示投资者的是，制定填补回报措施不等于对本公司未来利润做出保证。

### （1）加大对养老、医疗市场的开拓力度

公司将在巩固残疾人康复市场和教育康复市场优势地位的同时，加大对养老、医疗市场的开拓力度，抓住人口老龄化带来的巨大市场机遇，充分发挥前期积累的市场渠道资源，开发适合养老、医疗市场的康复器械产品，提升公司收入规模。

### （2）推动技术创新，完善产品结构

公司将进一步推动技术创新，提高研发成果转化效率，提升康复器械产品的科技含量和安全性，加速完成对数字化远程康复系统及康复云平台建设、数字化智能康复辅助训练系统等项目的研发，不断完善产品结构，创造新的利润增长点。

### （3）加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，本公司将根据实际情况以自有资金或银行借款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

### （4）提高资金使用效率，保证公司经营规模的扩大

公司拟将首次公开发行股票募集的 6,000 万元资金用作偿还银行贷款及补充流动资金，公司将提高该部分资金的使用效率，以保证公司经营规模的扩大，并为公司持续健康发展及业务链延伸提供资金支持。

### （5）优化投资回报机制

2015 年 10 月，公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司未来三年（2015~2017）分红回报规划的议案》。公司将优先采用现金分红的方式分配利润，注重对投资者尤其是中小股东的回报。

## **（五）董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

公司董事和高级管理人员作出承诺：

- 1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。
- 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。
- 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。
- 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 5、本人承诺若公司未来实施股权激励计划，其行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## **（六）保荐机构核查意见**

经核查，保荐机构认为公司所预计的即期回报摊薄情况具有合理性、填补即期回报措施切实可行，上述事项经公司第一届董事会第六次会议和 2015 年度股东大会审议通过，董事、高级管理人员已经对该等事项做出承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发行当年及未来两至三年的发展计划

本公司的业务发展目标是公司基于当前的经济形势和市场环境，对可预见的未来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司在将来根据经济形势和实际经营状况对发展目标进行调整和完善的可能性。

#### （一）总体发展战略

未来几年，为适应中国正在到来的人口加速老龄化挑战，在国家对医疗卫生、康复及养老相关的一系列民生事业投入持续增加、产业政策的引导和支持的大背景下，公司将紧紧抓住康复行业快速发展的时代性机遇，专注于康复器械的研发、生产、销售及服务业务。

公司将结合行业竞争的关键要素、自身的生产经营现状和长远发展计划，顺应康复器械行业产品多品种小批量、专业服务要求高、产品供应与服务支持相结合的特点，创建规模化、专业化、一体化、品牌化的企业发展模式，持续完善“一体两翼”发展战略，即以“医-学-研-产-用”为核心业务体系，以“创新驱动成长，服务创造价值”为两大业务基石，坚持规范管理制度，发展后继产品，加快产品结构调整。沿着“急性期-稳定期-恢复期-追踪期”四期融合方向，针对发病率高的重点适应症推出系列化产品线组合，同时加速专业人才培养，提升品牌化服务体系建设，提高经济效益，建成具有综合实力的专业技能密集型企业，使公司在新时期实现可持续发展以及用户、客户、员工、股东、企业的和谐共赢，努力实现公司“成为持续推动中国康复产业技术进步和价值普及的核心力量”的愿景。同时，公司将不断扩大规模，延伸产业，瞄准国内国外两个市场，不断提升在国内外的行业地位，在已成为中国康复器械行业领军企业的基础上，争取跻身世界前列，真正将更多更好的产品以合适的价格与服务体系惠及更多有需要的人群。

#### （二）总体经营目标

根据公司发展战略，本公司将在发行当年及未来两至三年中，坚持以市场需

求为导向，充分发挥在康复器械行业多年积累的经验，不断丰富和优化产品线结构、拓展优质合作伙伴，加强营销及个性化服务网络建设，并通过建设企业研发中心和不断引进技术人才来提高公司产品的技术水平和层次，扩充生产能力，扩大市场份额，保持营业收入和利润的持续、稳定增长。

### （三）业务和市场开拓计划

通过多年的发展和积累，公司已初步建立起覆盖全国的营销及服务体系，特别是经过最近5年“二次创业”转型期的努力，已经从最初简单的“产学研”模式扩展成包括“医-学-研-产-用”5大环节在内的封闭型循环式核心业务体系，取得一定成绩，成为中国康复器械行业综合型公司的领军企业。公司后续工作将进一步围绕产品及服务两个层面来巩固和夯实这一独有业务体系而展开，包括：

“医”：公司多年来产品和服务覆盖的终端客户或用户超过2万个/家，并且公司与大部分客户或用户以及中国康复医学会、中华医学会物理医学与康复学分会、中国医师协会康复医师分会等专业学会均保持良好的互动关系，及时掌握市场动态。公司现有市场部门专设产品经理及学术专员，主要人员均为临床医学背景出身或掌握多年从业经验的专业人士，以人为本，把握转化医学的实质，紧贴临床医学最新需求，每年与一线临床需求保持大量的定期沟通，及时跟踪全球康复医学的最新研究成果。

“学”：针对中国康复行业人才紧缺的现实难题，公司多年来坚持合作共赢的人才培养策略，与暨南大学、南方医科大学、南京大学、上海理工大学等高校保持战略合作伙伴关系，主要包括将公司掌握的临床需求进行联合科技攻关与论证、联合对康复相关的课题进行研究及产业化、共同培养专业人才、为高校学生提供实习机会及定向培养，以及对优秀的高校毕业生直接招聘等等。公司与高校合作的战略意义包括一方面可以为研发的定义进行科学层面的论证，降低研发风险，另一方面可以积极培养后备人才，推动产业的健康发展，因此公司将在国家科技创新的政策引导下，进一步加大这方面的投入，为“医”、“研”、“用”这三个环节输送优质人才。

“研”：公司始终以开放创新的精神致力于研发体系的建设，以统一平台-模块创新的系统论思路为指导，以包括自身积累、外协合作、高校培养等多种途径展开高效研发工作，目前初步建立起包括软件、自动化控制、机电一体化等在

内的多平台研发体系，将经“医”和“学”环节被科学证明的大量临床研究成果及产品概念转化为切实可行的康复器械产品，同时结合中国国情积极引进-吸收-再开发具有市场潜力的康复产品，与自主研发产品实现良性互补，形成系列化的产品研发管道。

“产”：康复器械产品多品种、小批量、定制化特色明显，产业化层面多以机电一体化为实现方式，难以实现规模化生产。公司近年来通过组织模式创新、优化工程设计、标准化零部件、流程再造、供应链管理、强化内控、信息化建设等一系列手段，充分发挥公司所在地江苏常州的产业集群配套加工基础，初步掌握柔性化生产能力，并将持续优化生产组织及制造能力。

“用”：康复器械产品的专业性要求非常高，目前国内的专业医生及治疗师严重紧缺，因此公司多年来始终在产品销售的同时十分注重服务体系的建设，公司产品不仅以“安全有效”为宗旨，更以“有用、好用、愿意用”作为评价产品是否成功的标准。多年的积累使得公司在业内率先初步建立起覆盖全国的专业售后服务团队，但随着康复理念的进步及产品技术的升级，公司产品的客户将从机构用户逐步扩展至家庭与个人用户，对售后人员的综合服务能力的要求越来越高，售后人员不仅要有良好的沟通及服务能力，更要熟悉临床医学知识、产品安装及维修的技术细节，包括材料学、机械、电子产品测试、软件调试等。因此，公司在“用”的环节中，在多年实践基础上提出“品牌三部曲”的执行计划，即：

定标准——包括前期医学研究的临床路径研究与产品标准，确保产品开发的实用性及制造过程的可靠性；

做教育——定期组织客户及合作伙伴展开系列化产品的针对性培训，促使公司产品能在实践应用中得到最大程度发挥效果，为用户提供最大价值；

写指南——联合国内外一线康复机构、专家、高校研究康复服务的合理方案，推荐相对标准化的优化配置方案。

公司将在做好“用”环节服务的基础上，将一线有价值的信息和成果反馈给“医”环节的各个合作伙伴，再滚动研究-论证-开发-制造-服务，以此持续为客户及用户创造价值，形成良性循环，推动产业发展、在品牌与核心竞争力持续增强的基础上实现公司业务的稳健扩展。



## （四）产品和技术开发计划

公司将继续本着“自主开发与技术引进并重”的产品研发思路，不断跟踪、分析国际康复器械行业前沿的最新动态，使公司的研究开发始终保持较高水平。同时，公司将坚持以客户需求为导向，不断加大研发力度，以提高公司产品市场竞争力。在未来两至三年间，公司技术方面的工作重点主要集中在产品和技术开发、研发中心建设两个方面。

### 1、产品和技术开发

公司将一如既往的积极进行新产品、新技术的开发。根据客户的不同需求，公司目前正在通过整合产品功能、系统规划、模块再造等方式展开研发和计划研发的新产品超过百个，产品和技术开发方向主要包括：

#### （1）基础康复产品的升级

基础康复产品是康复服务过程中最基本的产品，市场需求量大，临床医学基础扎实，是国家医疗卫生和养老保障在康复领域最基本的配置。随着传感器、物联网、材料科学等的技术进步，近年来对基础康复产品升级的市场需求主要集中于两个方面，即新材料与智能化、数字化新技术的融合应用，以及产品线系统化整合方案的改进。前者旨在使基础康复产品具有更好的用户友好性，包括生物相容性、康复评估的量化模型建立、康复治疗过程的趣味性和自助性等，以使推动康复医学更多从“医学知识+定性实践经验”向“医学知识+量化分析+定性评估+科学沟通”相融合方向的转化，新科技的应用有助于增强医患沟通与合作，提升康复的效果，降低康复的成本。后者则是旨在适应康复临床医学的发展要求而进行的必要升级，包括设计和研发出更适合临床路径应用的模块化评估及治疗训练模块，更加适合移动过程中训练的单元产品应用，以一对多、多对多、小组化的医师-患者全程康复方案产品等。本公司基础康复产品升级计划将从康复医学、人体工学、工艺和成本优化等角度综合考量，以临床急需的重大适应症为导向，应用相关技术将原先单独的基础康复产品进行针对性适度整合提升，最终实现系列产品的单品模块化、系统工作站化、数据网络化。

#### （2）数字化智能康复辅助训练系统

数字化智能康复辅助训练系统是近年来国际康复研究及产业化的前沿技术，其中特别是自2001年Volpe等人使用MIT-MANUS产品进行机器人辅助卒中偏瘫



的上肢康复实践和2012年MIT的Hogen教授提出机器人辅助疗法（R-aT）的概念以来，康复机器人技术的应用是近年来国际康复界最重大的突破，也是代表传统的康复理念向现代康复理念转变的重大标志。从理论上说，实现康复的方法仅包括改善、代偿以及替代三个选择，康复机器人的出现使得众多专业人士及患者看到三个选择相互融合后的最佳方案。

公司独立自主知识产权研发的Flexbot多体位智能康复下肢训练系统是目前全球康复器械领域技术领先，能从急性期康复开始进行评估与训练相结合的产品，目前处于市场导入期，国内主流医疗机构及康复中心应用反馈良好。相对于国际先进产品，中国的康复机器人技术仅处于起步阶段，存在品种单一、关键零部件及控制系统技术薄弱等问题。公司在前期积累的基础上，将进一步结合机器人辅助疗法（R-aT）一线临床的研究成果，依托转化医学的理论与实践经验，在现有技术平台基础上，以实用化、轻便化为目标，坚持使用统一平台、统一标准零部件，逐步开发智能动作识别康复训练系统、基于眼球动作捕获技术的康复训练系统及智能辅具，深度发展和推进下肢康复机器人、上肢康复机器人、手指康复机器人、床边型康复机器人等系列化产品，力争在可穿戴康复机器人的产业化方面实现突破，同时积极尝试生物反馈、脑机接口（BCI）等技术的融合应用。

### （3）儿童康复产品的系列化、特色化

鉴于发育学的研究，儿童康复与成人康复具有较大的差异性，适合儿童的康复系列产品紧缺，是目前国内康复领域最为迫切的需求之一。公司在前期多年物理治疗（PT）、作业疗法（OT）、言语治疗（ST）研发及产业化应用服务的基础上，在儿童康复教育领域有多感官综合训练、儿童整合运动训练、儿童言语-语言-认知系统等产品和技术方面有一定积累，但依然无法满足日益增长的市场需求，集中体现为针对儿童自闭症、脑瘫等系列化康复产品严重紧缺。公司正在组织专业研发及市场团队，积极与国内外专家及品牌机构展开合作，通过综合贯穿基因学、发育学、神经科学、心理学、人体工程学、骨科学、教育学、社会学等多个学科的交叉知识，针对儿童功能障碍的成因及康复原理，融入虚拟现实等最新科技，开发适合中国特殊儿童系列化特色整体康复设备配置解决方案，完善包括各类特殊儿童功能障碍的筛查评估、智能互动康复训练设备、辅助生活设备及各类特殊教育辅具等，部分产品填补国内空白。

### （4）数字化远程康复系统及康复云平台建设

随着互联网及物联网技术的进步，“云计算”的技术概念逐步得到发展，特别是针对康复行业专业人才紧缺，服务标准化难度大的现实问题，开发适合临床需求的智能云平台及远程康复产品与技术是实现国家“人人享有康复”社会目标的应有题中之义，也是实现康复从机构服务进入家庭自助的必要工具，具有非常现实的战略市场价值。远程康复系统以先进的物联网技术为基础，以“智能硬件+移动互联”为工具，依托手机应用程序、在线网站和线下智能康复终端为载体实现即时数据采集和反馈，实现康复筛查、功能评估、康复训练等自助式信息管理，同时以临床知识共享、专家远程指导为思路进行专业人才培养，打造康复体系中“资源均等化”模式下康复服务最后一公里生态圈。公司通过3年的实践和论证，初步完成康复智能云平台及远程康复产品与技术的概念定义，计划结合基础康复产品的技术升级及辅助器具产品的研发，将相关的平台技术进行“硬件”层面的融合统一，包括数据的采集、分析、反馈、过程控制模块等，同时计划依托核心业务体系的资源优势，进一步完善康复服务标准化相关的“软件”层面的体系，结合公司个性化服务网络的建设推进，实现产品与服务的融合，稳步实现商业化。

### **（5）个性化辅助器具产品及技术**

“生活有品质，生命有尊严”是康复的目标，因此，康复不仅包括机构康复范畴，更包括居家个性化辅具的适配等方面，目前中国个性化辅助器具产品仍处于低级水平，除轮椅、假肢、矫形器、助听器等个别产品在部分地区有一定适配服务外，大量的需求均未得到满足，主要原因在于这类辅助器具产品的适配需要大量专业人士的现场技术支持，而人才的匮乏及服务网络的不足，则造成了康复服务在量和质方面的双重短缺。因此，公司计划针对具有较大市场潜在需求的辅助器具，借鉴国际经验，开发适合国情的个性化辅助器具产品及技术，从而使得现有产品线体系从机构自然延伸至家庭与个人市场。公司计划重点开发的辅助器具产品包括涉及视觉、听觉、助行等日常生活功能相关产品，针对的目标人群包括残障人士以及老年人群，同时部分产品争取实现国际市场销售，重点涉及的技术包括集成电路芯片、声学控制、远程感应及控制等。

## **2、研发中心建设**

公司在注重产品和技术开发的同时，也将加快研发中心建设的步伐，从人才培养、装备配置、产学研结合和技术管理四个方面，打造国内领先、国际接轨的

康复器械研发平台。

### **（1）建设一支快速高效创新的专业技术队伍**

为适应康复行业新形势的发展，公司将坚持包容式发展的策略，以内生与外延相结合的方式兼收并蓄提升专业技术队伍建设。一方面积极引进国内外优秀专业人才，并加以针对性培养，进行组织模式的创新，鼓励内部创业，逐步充实到公司的技术队伍中来；另一方面公司将与相关院校合作，培养适合公司需要的后备梯队人才，不断发展壮大公司技术队伍，使公司在加快新项目开发进度、缩短开发周期、增加新产品开发数量、提升工艺技术水平等方面有质的飞越，将公司的整体研发能力提升到一个更高的水平。

### **（2）配置先进的制造和检测设备**

公司将通过引进先进的产品检测设备、新产品和新技术研发专用设备、高端模具加工设备，使公司在产品检测和试验能力、新产品和新技术试制能力和模具加工水平上逐步接近国际同类先进水平。

### **（3）加强产学研合作和国际技术转移**

在提高自主创新能力的同时，公司也将进一步加强与外部研发机构和国际同行业特色技术公司的合作，加强产学研合作与国际化进程，加快科技成果转化和技术转移。在未来几年中，公司计划在加强与现有高校全面合作的基础上，建立独立的康复研究院，积极拓展与欧美一线康复机构、科研单位及国际厂家的合作，本着互利互惠的原则，将适合国情的一些最新研发成果在公司平台上进行产业化应用，使公司产品技术含量和在行业中的整体竞争力得到进一步提升。

### **（4）技术标准化和信息化管理**

公司研发中心将设立专门的标准化和信息化管理部门，对自主研发技术进行标准化与信息化管理，以加强对现有新技术和新工艺的整理和保护。同时，公司将深入了解和收集国际同行业技术、标准的最新动态与发展趋势信息，掌握本行业技术最新的发展方向，争取在康复器械的前瞻性研究方面取得一些突破性成果，打破欧美日等国际厂家的技术壁垒。

## **（五）人力资源开发计划**

人才是公司发展之源、成功之本。随着相关计划的逐步实施，公司将结合现实情况，遵循“以人为本、团结协作、高效创新、廉洁公正、健康发展”的公司

价值观和“诚信为本，德才兼备，适才适用，优胜劣汰”的用人理念，营造人才辈出的机制，搭建施展才华的平台，努力为优秀人才提供富有挑战性的事业机会，为其成长创造优越的条件。

1、公司将根据生产经营计划，多渠道吸收大量国内外优秀人才，同时面向高校、科研院所及同行业单位，有针对性地引进一些产品生产、开发、销售及管理层方面的专业人才，不断补充公司人力资源，构建公司人才梯队。

2、公司将不断完善现有的员工培训体系。公司将加大对经营管理人员和员工的培训，为不同类型的人才提供适宜的培训方案，开设企业文化、专业技能、管理理念等课程，并通过内部培训、聘请讲师、送外培训、网络培训等多种形式，以优化人员结构，提高员工队伍素质。

3、公司将完善人才激励机制和员工绩效考核体系，提供优厚的薪酬待遇，同时努力营造和谐、宽松的工作氛围，以激发员工工作的积极性，增强公司的核心竞争力。

## **（六）再融资计划**

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列募集资金投资项目。在发行后两至三年内，公司将根据自身发展和拟投资项目的需要，并结合公司实际经营财务状况，选择合理的、低成本筹资方式，通过银行贷款、资本市场直接融资等不同渠道筹措资金，以优化公司的资本结构，实现公司的持续、健康发展，保证股东利益的最大化。

## **（七）组织结构改革和调整计划**

公司将以不断完善法人治理结构，提高决策水平，降低经营风险，维护全体股东利益为宗旨，建立适应现代企业制度要求的决策机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、聘用经理人员等方面的作用。

同时，公司将继续健全内部控制制度，加强内部审计工作，保证财务运作的合理、合法、有效，最大限度地避免决策失误。此外，公司将继续深化人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，并根据公司规模扩张和业务发展的需要，适时调整和优化公司组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度，以保持

组织结构的合理性和管理的有效性。

## 二、拟定上述发展计划所依据的假设条件及实施所面临的主要困难

### （一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本公司各项业务涉及的国家或地区的政治、经济、社会环境处于稳定发展状态；
- 2、本公司所遵循的现行法律、法规及国家相关行业政策不会发生重大变化；
- 3、本公司所处行业及市场处于正常发展状态，不会出现重大市场突变；
- 4、本次股票发行上市可以按计划顺利进行，募集资金能及时到位，募集资金投资项目可以按计划顺利完成；
- 5、没有其他不可预见及不可抗拒因素造成的重大不利影响。

### （二）实施上述计划所面临的主要困难

本次募集资金到位后，公司的资产规模和经营规模都将大幅增长。随着募集资金投资项目的实施，公司也将在资金管理、内部控制、技术创新、市场营销等各方面面临新的挑战。因此，公司需要不断补充更高水平的管理人才、技术人才和营销人才以支持公司发展战略的实施。

目前，虽然公司已储备了部分人力资源，但其数量和水平还不能满足今后公司发展的需求。公司在募集资金到位后能否及时培养和补充相应的专业人才将是公司未来发展计划能否顺利实施的关键。

## 三、上述发展计划与现有业务的关系

首先，公司现有业务是发展计划的基础，是实现未来发展规划的前提。公司的发展计划是在现有技术、生产、销售和管理能力的基础上制定的，旨在提高公司的核心竞争力，维持公司的可持续增长。同时，经过多年探索，公司在现有业务的各个方面已有深厚的积累和经验，这也为未来业务发展计划的实施搭建了良好的平台。

其次，上述发展计划是对公司现有业务的拓展和提升。发展计划的实施将扩大公司的生产规模，完善公司的产品结构，推动公司现有业务的发展，解决公司当前面临的产能不足的缺陷，提高公司的经济效益和持续盈利能力，从而提高公司在行业内的竞争地位。



## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金量

公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过 1,600 万股<sup>23</sup>，若本次股票发行成功，募集资金总额预计为【】万元，扣除发行费用后的募集资金净额预计为【】万元。

### 二、募集资金专户存储安排

公司 2016 年 1 月 12 日召开的第一届董事会第六次会议和 2016 年 2 月 1 日召开的 2015 年度股东大会审议通过了修订后的《募集资金管理制度》。本次股票发行完成后，公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户，严格按照《募集资金管理制度》的要求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。募集资金到位后，由财务部门办理资金验证手续，设立专用账户进行管理，专款专用，专户存储。

### 三、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的意见

发行人 2015 年 9 月 30 日召开的第一届董事会第三次会议、2015 年 10 月 15 日召开的 2015 年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市方案的议案》和《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。

发行人 2016 年 1 月 12 日召开的第一届董事会第六次会议、2016 年 2 月 1 日召开的 2015 年度股东大会分别审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》。

---

<sup>23</sup>注：2017 年 10 月 25 日，发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司 2017 年半年度利润分配方案的议案》，决定以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税），2017 年 11 月 16 日，发行人完成工商变更登记，股本增加至 5,760 万股。由于发行人尚未召开股东大会审议变更本次发行方案的议案，因此上文中发行股数仍按照 4,800 万股为基数计算填列。

## 四、募集资金运用计划

### （一）募集资金投资项目

本次发行募集资金在扣除发行费用后，将按顺序投资于以下 4 个项目：

| 序号 | 项目名称           | 项目总投资额<br>(万元)   | 拟使用募集资金<br>金额<br>(万元) | 项目备案文号         | 环评批复文号               |
|----|----------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------------|
| 1  | 康复器械产业化项目      | 17,973.60        | 17,973.60             | 武发改[2015]136 号 | 武环行审复<br>[2015]466 号 |
| 2  | 研发中心项目         | 5,333.52         | 5,333.52              | 武发改[2015]137 号 | 武环行审复<br>[2015]465 号 |
| 3  | 营销及个性化服务体系建设项目 | 5,013.57         | 5,013.57              | 武发改[2015]138 号 | --                   |
| 4  | 偿还银行贷款及补充流动资金  | 6,000.00         | 6,000.00              | --             | --                   |
| 合计 |                | <b>34,320.69</b> | <b>34,320.69</b>      | --             | --                   |

公司聘请了前瞻产业研究院对本次募集资金拟投资的“康复器械产业化项目”、“研发中心项目”和“营销及个性化服务体系建设项目”3 个项目进行可行性论证，编写了可行性研究报告。公司董事会和股东大会对使用募集资金补充流动资金项目进行了可行性论证并通过了相关决议。

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，保障公司全体股东的利益，如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

### （二）实际募集资金不足时的安排

本次发行募集资金（扣除发行费用后）将首先确保上述项目的实施，如募集资金不足，则由公司自筹解决资金缺口问题。

## 五、募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定

公司目前主营业务为康复器械的研发、生产、销售及服务支持，本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策。本次募集资金投资项目已履行了必要的立项、环评程序，其中“康复器械产业化项目”、“研发中心项目”和“营销及个性化服务体系建设项目”经常州市武进区发展和改革局准

予备案；“康复器械产业化项目”和“研发中心项目”取得了常州市武进区环境保护局的批复。本次募集资金投资项目用地位于武进国家高新技术产业开发区新阳路以东、顺龙河北侧，该地块公司已通过出让方式取得武国用(2015)第 25582 号国有土地使用证，土地使用用途为工业用地。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

## 六、募集资金投资项目的可行性分析

### (一) 董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司 2016 年 1 月 12 日召开的第一届董事会第六次会议、2016 年 2 月 1 日召开的 2015 年度股东大会分别审议通过了《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目可行性分析的议案》。项目可行性分析的具体情况如下：

#### 1、康复器械产业化项目

随着公司原有客户业务量的不断增长以及对新客户的持续开发，客户对公司产品的需求量持续上升，公司的产能储备不足，服务支持能力有限，无法满足市场需求，产能不足已经成为限制公司市场占有率进一步提高的瓶颈。

康复器械产业化项目是对公司现有的优势产品的产能扩增，公司已具有成熟的生产工艺和丰富的生产组织经验，可实现规模化生产。康复器械产业化项目达产后，将有效缓解公司的产需矛盾，并完善公司产品结构，增加高附加值产品占销售收入的比例，有助于公司在销售收入提高的同时，稳定产品毛利率，形成良好的经济效益。

#### 2、研发中心项目

康复器械产品涉及生物医学、机械、电子、计算机、新材料等技术领域，是典型的技术交叉型产品。随着我国经济和社会的快速发展，人民健康意识以及对生活质量的要求逐渐提高，民众对康复器械的需求日益提高，对高技术含量、高安全性的产品需求逐年增加，而新产品的开发需要充分的技术和硬件支持。

公司研发中心项目的建设制定了清晰的规划，针对下游客户需求开展技术研发及应用扩展，通过基础康复产品升级、数字化远程康复系统及康复云平台建设、儿童康复产品系列化特色化开发、数字化智能康复辅助训练系统（高端康复机器

人系列深化)等四个方向研发,实现公司现有产品升级、完善新产品系列,不断开发新功能、提供新服务,能够进一步提高公司新产品的研发技术水平,满足市场不断变化的需要。

### 3、营销及个性化服务体系建设项目

近年来,政府采购管理权限下放,采购趋于分散,单笔采购金额下降,客观上增加了公司营销活动的难度和工作量,公司通过营销及个性化服务体系建设项目建设,将有效提升销售大区的客户管理和售后服务能力,同时开发当地的潜在客户,进一步提高营销能力。

个性化服务是康复器械的未来发展趋势,也是公司开拓家庭康复器械市场的切入点。公司通过布局个性化营销服务中心模式,有利于公司产品的推广,也可以改善售后服务质量和效率,提升公司的知名度和品牌形象。

### 4、偿还银行贷款及补充流动资金项目

本次募集资金偿还银行贷款及补充流动资金后,为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源,并能优化财务结构,拓展未来的融资空间,为公司长期发展提供可靠的资金保障。公司可以根据业务发展的实际需要适时投放营运资金,用于生产经营、技术研发投入、人才队伍建设等方面,保证了公司业务的顺利开展,将有利于公司扩大业务规模,从而提高公司的市场竞争力。

## (二) 募集资金数额和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的依据

### 1、生产经营规模方面

公司 2016 年度的营业收入为 22,106.91 万元,根据康复器械产业化项目的可行性研究报告测算,预计项目达产后,新增年销售收入 21,267.56 万元,与公司目前的营业收入规模相当。

我国庞大的人口基数决定了康复器械和服务的市场需求巨大,现有国内厂商的技术及服务能力远远不能满足市场需求,未来康复器械行业仍将保持较高的增速,国内市场潜力及企业机会巨大。公司作为行业内少数拥有综合性康复器械生产能力的企业之一,在市场占有率、品牌影响力和服务覆盖范围等方面具有一定优势,目前公司康复器械产能基本处于满负荷状态,部分产品需要采取外购的方

式以满足市场需求。基于行业的发展趋势和公司的经营状况，本次募投项目的产能设置具备合理性。

## 2、财务状况方面

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产为 32,411.21 万元，归属于母公司股东的净资产为 25,366.30 万元，财务状况良好。报告期内，公司营业收入持续增长，经营业绩能够保持稳定，具备持续盈利能力。

## 3、技术水平方面

公司是行业内少数拥有综合性康复器械生产能力的企业之一，在康复器械领域累积了大量的技术经验并不断创新，持续加大研发投入，不断开发新技术、新工艺，技术储备情况良好。

## 4、管理能力方面

公司创始团队精耕康复器械领域 20 余年，见证了国内康复器械产业从起步到逐渐发展的全过程，能够准确把握行业发展趋势。近年来公司启动二次创业战略，吸引和培养了一批年轻、富有活力、专业过硬的管理人才，形成了分工明确、配合默契、团结稳定的管理团队。

综上所述，公司募集资金数额和投资项目与现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。

# 七、募集资金运用对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后，不会与控股股东、实际控制人之间产生同业竞争或者对本公司的独立性产生不利影响。

# 八、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响

## （一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司资本实力及抗风险能力将进一步增强。

## （二）对公司资产负债率及资本结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产负债率将会显著下降，抗财务风险能力进一步增强，资本结构进一步优化。



### （三）对公司净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，由于投资项目需要一定的建设期，公司净资产收益率将会面临股本扩张后的压力，短期内公司盈利水平将受到一定程度影响。但是从中长期看，随着公司募集资金投资项目的展开，公司生产规模和产能将进一步提高、产品技术含量和附加值将进一步增加，核心竞争力将得到进一步提升。公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率仍将保持在较高水平。

### （四）新增固定资产折旧等对公司未来经营成果的影响

根据前瞻产业研究院编写的“康复器械产业化项目”、“研发中心项目”和“营销及个性化服务体系建设项目”的可行性研究报告，本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加，预计募集资金投资项目建成后，每年新增的固定资产折旧、无形资产摊销金额合计约为 1,507.61 万元。尽管募集资金投资项目投产后固定资产折旧、无形资产摊销将会增加，但项目新增资产与产能变化情况相匹配，新增折旧和摊销占新增营业收入的比例较低，公司主营业务收入增长，营业利润也随之增长，能够消化折旧和摊销等费用的增加，不会因此对公司未来经营成果产生不利影响。

## 九、本次募集资金投资项目情况

### （一）康复器械产业化项目

#### 1、项目概况

公司将通过本项目新建厂房，购置先进的机器设备及检测设备，扩大康复器械的产能。项目达产后，将新增 77,226 台（件）康复器械产能，有助于公司扩大多种类康复器械的生产能力，提高生产效率，提高产品品质，有效提升公司在康复器械市场的竞争力和市场占有率，进一步巩固和增强公司在行业中的竞争地位。

2015 年 9 月 22 日，常州市武进区发展和改革局出具《关于准予常州市钱璟康复股份有限公司康复器械产业化项目备案的通知》（武发改[2015]136 号），



对发行人康复器械产业化项目准予备案。

2015年10月30日，常州市武进区环境保护局出具武环行审复[2015]466号审批意见，同意发行人建设康复器械产业化项目。

## 2、项目建设的必要性及市场供需分析

(1) 本项目的建设是公司积极响应国家产业政策，促进我国民生保障事业发展的的重要举措

国家一直重视康复事业的发展，近年来，不断出台相关政策给予支持，如2013年10月，国务院出台的《关于促进健康服务业发展的若干意见》提出支持康复辅助器具的研发生产。2014年1月，教育部等部门联合发布的《特殊教育提升计划（2014—2016年）》明确指出支持特殊教育学校配备必要的教育教学、康复训练等仪器设备，开展“医教结合”实验，探索教育与康复相结合的特殊教育模式，加大对薄弱特殊教育学校配备教育教学和康复设施的支持力度。2015年11月，国务院办公厅转发的《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》指出医疗卫生与养老服务相结合，是社会各界普遍关注的重大民生问题，是积极应对人口老龄化的长久之计，是我国经济发展新常态下重要的经济增长点。

公司经过多年技术研发和生产实践，具备了品种较为齐全的康复器械生产能力，是行业内为数不多的综合性康复器械生产企业。本项目建成后，公司将扩大康复器械的生产能力，并根据市场实际需求适时调整产品结构，以满足残疾人康复、养老、医疗、教育等领域对康复器械的需求，促进我国民生保障事业发展。

### (2) 康复器械的市场需求不断扩大

首先，中国残联大力推动康复机构建设，我国残疾人事业在康复、教育、就业、扶贫、社会保障、维权、文化体育、无障碍环境建设等各领域实现了跨越式发展，康复服务体系初步建成，残疾人保障体系和服务体系基本上形成了覆盖全国的康复服务网络；其次，人力资源和社会保障部门在一些地区也开始建立专门为工伤患者提供康复服务的工伤康复机构，为工伤康复患者提供康复服务；然后，教育系统中的一些以特殊教育和某类特定疾病的康复为主的教育机构，比如盲校开展的低视力康复、弱智学校开展的智力康复等；最后，各级民政部门设置的疗养机构开始在内部增设医疗康复服务内容，将疗养保健和康复训练融为一体。

各类部门和机构对康复事业的重视形成了对康复器械的实际需求，随着弱势群体越来越被社会关注和重视，未来国内的康复器械市场有望呈现出几何式增长的态势。

### （3）市场供给情况分析

由于我国康复事业发展较晚，康复器械产业总体来说基础较差，康复器械生产企业数量少、规模较小。目前，我国具有一定规模的康复器械生产型企业仅200家左右。另一方面，我国庞大的人口基数决定了康复器械的市场需求巨大，随着人口老龄化加剧、医保支付方式变革、民众对生活品质的追求提高以及民生保障体系的不断发展完善，我国康复器械产业市场前景非常广阔。我国康复器械行业正处在整合发展临界点，在综合化和专业化发展过程中，将催生未来的行业巨头。

作为行业内少数具有综合性康复器械产品生产能力的企业，公司在体系建设、生产组织、品牌影响力等方面都处于优势地位。公司在康复领域拥有较为完整的产品系统，产品覆盖康复评定器械、PT（物理治疗）、OT（作业疗法）、ST（言语治疗）、R-aT（机器人辅助疗法）、辅助器具和康复教育设备等各个分支，并完成了对康复机器人、主动运动综合康复训练系统、认知评估与训练系统、多感官综合训练室、言语治疗系列等行业尖端产品的布局。公司经过在康复领域的多年积累，建立了“医-学-研-产-用”的闭环体系，并从产品端向服务端延伸，同时不断加强品牌建设，致力于成为持续推动中国康复事业技术进步和价值普及的核心力量，在行业内的竞争优势日益突出，有望脱颖而出，成为国内康复器械行业的领导者。

### （4）公司现有产能利用情况

报告期内，公司各类产品产能及变动情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”之“（四）主要产品的生产销售情况”的相关内容。

报告期内，公司康复器械产能基本处于满负荷状态，辅助器具以及康复训练器械中的一部分基础产品需要采取外购的方式以满足市场需求。随着未来几年市场需求不断增长，公司现有生产规模远不能满足旺盛的市场需求，产能不足在一定程度上限制了公司进一步扩大市场占有率，供需矛盾已成为公司发展亟需解决

的问题。

### 3、项目的产品方案、生产工艺和技术水平

项目达产后，将新增 77,226 台（件）康复器械产能，具体产品方案如下：

单位：台（件）

| 产品种类   |      | 产品名称        | 设计产能      |
|--------|------|-------------|-----------|
| 康复评定器械 |      | 平衡功能检查训练系统  | 100.00    |
|        |      | 言语测量系统      | 30.00     |
|        |      | 康复功能评定系统    | 100.00    |
| 康复训练器械 | 作业疗法 | 引导性上肢协调训练器  | 300.00    |
|        |      | OT 综合训练工作台  | 500.00    |
|        |      | 认知能力测试与训练系统 | 80.00     |
|        |      | 可调式沙磨板      | 1,000.00  |
|        |      | 早老（痴呆）干预系统  | 50.00     |
|        | 物理治疗 | 电动减重训练器     | 200.00    |
|        |      | 微电脑关节被动训练器  | 400.00    |
|        |      | 微电脑牵引治疗仪    | 400.00    |
|        |      | 股四头肌训练椅     | 2,000.00  |
|        |      | 多功能训练器      | 500.00    |
|        |      | 电动训练用床      | 1,500.00  |
|        |      | 步行训练器械      | 3,000.00  |
|        |      | 站立架         | 5,000.00  |
|        |      | 易站椅         | 500.00    |
|        |      | 坐姿矫正椅       | 2,000.00  |
|        |      | 其它          | 24,736.00 |
|        | 言语治疗 | 听觉功能检测处理系统  | 100.00    |
|        |      | 语言功能检测处理系统  | 200.00    |
|        |      | 言语功能检测处理系统  | 200.00    |
|        |      | 语言障碍诊治仪     | 100.00    |

| 产品种类   |             | 产品名称               | 设计产能      |
|--------|-------------|--------------------|-----------|
|        | 机器人辅助<br>疗法 | 智能上下肢训练器           | 300.00    |
|        |             | 系列步态训练和评估系统（康复机器人） | 30.00     |
|        |             | 主动运动综合康复训练系统       | 100.00    |
| 辅助器具   |             | 儿童摆位椅（儿童手动轮椅车）     | 2,000.00  |
|        |             | 视障辅具               | 1,500.00  |
|        |             | 防压疮座垫（医用护理垫）       | 1,500.00  |
|        |             | 其它                 | 28,000.00 |
| 康复教育设备 |             | 多感官综合训练室           | 120.00    |
|        |             | 儿童整合运动训练室          | 100.00    |
|        |             | 情绪与行为障碍干预系统        | 50.00     |
|        |             | 视听音乐统合训练系统         | 30.00     |
|        |             | 智能型辅助沟通认知训练系统      | 300.00    |
|        |             | 儿童感觉综合测评系统         | 200.00    |
| 合计     |             |                    | 77,226.00 |

本项目建设是对公司现有的优势产品的产能扩增，公司已具有成熟的生产工艺，可实现规模化生产。另外，本次募集资金投资项目之一“研发中心项目”的建设将使公司研发新技术、新工艺和保持产品高质量的能力进一步提高，能够更好地满足未来市场不断提升的产品要求。

具体的生产工艺流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”的有关内容。

#### 4、投资概算和主要设备选择

项目总投资为 17,973.60 万元，具体构成情况如下：

| 序号  | 名称     | 金额（万元）    | 比例     |
|-----|--------|-----------|--------|
| 一   | 建设投资总额 | 16,226.60 | 90.28% |
| 1.1 | 建筑工程   | 9,751.50  | 54.25% |
| 1.2 | 其他工程费用 | 1,200.00  | 6.68%  |
| 1.3 | 设备购置费  | 4,288.00  | 23.86% |

| 序号  | 名称     | 金额（万元）    | 比例      |
|-----|--------|-----------|---------|
| 1.4 | 安装工程费  | 214.40    | 1.19%   |
| 1.5 | 基本预备费  | 772.70    | 4.30%   |
| 二   | 铺底流动资金 | 1,747.00  | 9.72%   |
| 合计  |        | 17,973.60 | 100.00% |

本项目拟购置光纤激光切板机、激光切管机、全自动数控弯管机、焊接机器人、加工中心、数控车床等设备，具体如下：

| 序号 | 设备名称       | 数量（台/套） | 总价（万元） |
|----|------------|---------|--------|
| 1  | 激光切管机      | 3       | 804.00 |
| 2  | 光纤激光切板机    | 1       | 395.00 |
| 3  | 加工中心       | 2       | 376.00 |
| 4  | 数控车床       | 4       | 248.00 |
| 5  | 焊接机器人      | 8       | 240.00 |
| 6  | 焊接机器人旋转工作台 | 4       | 40.00  |
| 7  | 数控弯管机      | 2       | 300.00 |
| 8  | 全自动切管机     | 2       | 50.00  |
| 9  | 数控下动式折弯机   | 1       | 50.00  |
| 10 | 数控钻（铣）床    | 8       | 40.00  |
| 11 | 数控外圆磨      | 2       | 33.00  |
| 12 | 配套工装模具     | 1       | 250.00 |
| 13 | 中心气站系统     | 1       | 35.00  |
| 14 | 立体物料货架     | 800     | 36.80  |
| 15 | 重型模具货架     | 200     | 34.00  |
| 16 | 装配线        | 2       | 70.00  |
| 17 | 空调系统       | 1       | 200.00 |
| 18 | 三坐标        | 1       | 200.00 |
| 19 | 电子布氏硬度计    | 1       | 98.80  |
| 20 | 万能材料试验机    | 1       | 38.00  |
| 21 | 光谱分析仪      | 1       | 58.00  |

| 序号 | 设备名称      | 数量（台/套） | 总价（万元）   |
|----|-----------|---------|----------|
| 22 | 元素分析仪     | 1       | 40.00    |
| 23 | 数字频率特性测试仪 | 2       | 31.40    |
| 24 | 红外线测温仪    | 2       | 57.00    |
| 25 | 其他配套及辅助设备 | 若干      | 563.00   |
| 合计 |           | -       | 4,288.00 |

## 5、主要原材料和能源供应

本项目生产过程中需消耗的原辅材料主要有：电子产品、钢材及钢制品、五金橡塑、电子元器件等，均非稀缺原料。公司具有多年康复器械的生产经验，凭借良好的经营业绩及信誉建立了较为固定的供货渠道，拥有一批合作良好的供应商，能为本项目的实施提供所需要的原辅材料。

项目所需的自来水和用电均由当地市政系统提供。

## 6、项目环保情况

康复器械产品的生产过程几乎不产生工业废水及废气，仅产生少量的扬尘、固体废弃物、生活废水以及噪音等污染，不会对环境造成较大影响。

## 7、项目选址和用地情况

本项目拟在武进国家高新技术产业开发区内建设，本项目和“研发中心项目”拟共同占用土地面积 33,083.87 平方米。公司已通过出让方式取得武国用(2015)第 25582 号国有土地使用证，土地使用用途为工业用地，该地块位于武进国家高新技术产业开发区新阳路以东、顺龙河北侧。

## 8、项目实施计划

本项目建设期拟定为 2 年，计划进度如下：

| 序号 | 内容        | 月进度 |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|----|-----------|-----|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|    |           | 2   | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 1  | 厂房及配套实施建设 |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 2  | 仪器、设备采购   |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 3  | 设备安装调试    |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |



| 序号 | 内容         | 月进度 |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
|----|------------|-----|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|
|    |            | 2   | 4 | 6 | 8 | 10 | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 22 | 24 |
| 4  | 系统流程建立     |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 5  | 人员调动、招募及培训 |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 6  | 产品试生产      |     |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |

## 9、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告测算，预计本项目建成后第一年的达产比例为 50%，第二年起 100%达产。未来达产后，新增年销售收入 21,267.56 万元，新增净利润 4,220.22 万元，税后财务内部收益率为 19.55%，税后投资回收期 6.55 年（含 2 年建设期），项目的经济效益良好。

公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础。如果募集资金投资项目建成后市场开拓未能达到预期的效果，公司可能面临订单不足导致产能利用不足的风险，或者未来产品销售价格出现较大幅度下降，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

## （二）研发中心项目

### 1、项目基本情况

本项目通过新建研发实验室、配备高新研发设备、引进高级研发人才等举措，在充分发挥公司现有研发能力基础上，进一步加强公司在康复器械领域的研发能力。

2015 年 9 月 22 日，常州市武进区发展和改革局出具《关于准予常州市钱璟康复股份有限公司研发中心项目备案的通知》（武发改[2015]137 号），对发行人研发中心项目准予备案。

2015 年 10 月 30 日，常州市武进区环境保护局出具武环行审复[2015]465 号审批意见，同意发行人建设研发中心项目。

### 2、项目建设的必要性

#### （1）顺应产业发展与市场变化的趋势

康复器械产品涉及生物医学、机械、电子、计算机、新材料等技术领域，是典型的技术交叉型产品。随着我国经济和社会的快速发展，人民健康意识以及对生活质量的要求逐渐提高，民众对康复器械的需求日益提高，对高技术含量、高安全性的产品需求逐年增加，而新产品的开发需要充分的技术和硬件支持。公司研发中心的建设，能够进一步提高公司新产品的研发技术水平，满足市场不断变化的需要。

### （2）为公司迅速发展提供技术保障

以康复器械领域的国际前沿技术为参照，目前公司还存在研发设施和研发能力不足等问题。公司研发中心的建设将置备必要的硬件与软件，丰富研发工艺设备，改进研发手段，培养一批专业的科研人才，提高研发效率与质量，为公司发展壮大提供有力的技术保障。

## 3、研发中心的主要研发方向和领域

### （1）项目功能定位

针对下游客户需求开展技术研发及应用扩展，通过基础康复产品升级、数字化远程康复系统及康复云平台建设、儿童康复产品系列化特色化开发、数字化智能康复辅助训练系统（高端康复机器人系列深化）等四个方向研发，实现公司现有产品升级、完善新产品系列，不断开发新功能、提供新服务，进一步贴近市场需求。

关注欧美等发达国家同行技术发展方向，全面科学地进行技术开发规划，同时还将承担公司重大战略决策的技术支持。

加强科技资源整合，研发中心将建立多层次的产学研合作体系，积极引进大专院校等科技资源，在签订保密协议的前提下，以该研发中心为主体，与高校及科研院所合作，在营造一个多层次研发体系的同时，为公司培养高端技术人才。

### （2）项目研发方向

| 序号 | 项目       | 项目描述                                                                                              |
|----|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 基础康复产品升级 | 主要从康复医学、人体工学、工艺和成本优化等角度考量，在现有基础产品基础上增加数据反馈与互动等功能，最终实现系列产品的单品模块化、系统工作站化、数据网络化，预计未来三年完成 50 款产品升级换代。 |

| 序号 | 项目                | 项目描述                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2  | 数字化远程康复系统及康复云平台建设 | 远程康复系统旨在针对目前中国康复产品和服务紧缺的机构康复和家庭康复市场，应用先进的物联网技术，以“智能硬件+移动互联”为工具，依托移动 APP（Android、iOS）和在线网站为载体进行信息管理，实现康复功能评估及筛查、康复训练及专业康复培训的数字化、互联网化，从而打造康复体系中“资源均等化”模式下的最后一公里康复服务生态，真正建立从急性期、稳定期、恢复期、追踪期四期融合的全程康复综合解决方案延伸，实现“人人享有康复”、“普惠制低成本医疗”的康复目标。 |
| 3  | 儿童康复产品系列化、特色化     | 紧紧围绕康教结合、融合教育，开发并完善针对自闭症、脑瘫、智力障碍、听力言语障碍等特殊儿童的特色整体康复设备配置及服务解决方案，其中包含各类特殊儿童功能障碍的评估软件及设备、智能互动康复训练设备、辅助生活设备及各类特殊教育辅具等，部分产品填补国内空白。                                                                                                         |
| 4  | 数字化智能康复辅助训练系统     | 结合机器人辅助疗法的一线临床研究，在现有积累的技术平台基础上，以实用化、轻便化为目标，逐步开发智能动作识别康复训练系统、基于眼球动作捕获技术的康复训练系统及智能辅具，深度推进上肢、下肢、手指等系列康复机器人研发和量产，打破进口产品的垄断，力争在可穿戴康复机器人的产业化方面实现突破。                                                                                         |

#### 4、项目投资概算

本项目总投资为 5,333.52 万元，具体构成如下：

| 序号  | 名称      | 金额（万元）   | 比例      |
|-----|---------|----------|---------|
| 一   | 建设投资总额  | 4,938.52 | 92.59%  |
| 1.1 | 工程费用    | 3,085.71 | 57.86%  |
| 1.2 | 设备及软件投入 | 1,470.58 | 27.57%  |
| 1.3 | 安装工程费   | 147.06   | 2.76%   |
| 1.4 | 基本预备费   | 235.17   | 4.41%   |
| 二   | 新增人员薪资  | 395.00   | 7.41%   |
| 合计  |         | 5,333.52 | 100.00% |

本项目拟购置的设备及软件的具体情况如下：

| 序号 | 设备/软件名称 | 数量（台/套） | 总价（万元）   |
|----|---------|---------|----------|
| 一  | 设备      | -       | 1,059.50 |

| 序号      | 设备/软件名称        | 数量（台/套） | 总价（万元）   |
|---------|----------------|---------|----------|
| 1.1     | 3D 打印机         | 1       | 178.00   |
| 1.2     | 数控铣床           | 2       | 44.00    |
| 1.3     | 数控车床           | 2       | 124.00   |
| 1.4     | 全自动切管机         | 2       | 50.00    |
| 1.5     | 数控下动式折弯机       | 1       | 50.00    |
| 1.6     | 定制电力电子专用调试设备   | 1       | 45.00    |
| 1.7     | 高性能示波器         | 3       | 33.00    |
| 1.8     | 精密阻抗分析仪        | 5       | 200.00   |
| 1.9     | 直流电子负载 500W    | 3       | 54.00    |
| 1.10    | 万能材料试验机        | 1       | 38.00    |
| 1.11    | 其他设备及工具        | 若干      | 243.50   |
| 二       | 软件             | -       | 411.08   |
| 2.1     | 机械设计三维软件       | 20      | 150.00   |
| 2.2     | 电子工程设计软件       | 3       | 28.50    |
| 2.3     | ENOVIA（协同软件设计） | 1       | 218.00   |
| 2.4     | 其他软件           | 若干      | 14.58    |
| 设备及软件合计 |                | -       | 1,470.58 |

## 5、项目环保情况

本项目进行康复器械产品的研发，几乎不产生工业废水及废气，仅产生少量的扬尘、固体废弃物、生活废水以及噪音等污染，不会对环境造成较大影响。

## 6、项目选址和用地情况

本项目拟使用部分“康复器械产业化项目”的用地，公司已通过出让方式取得武国用（2015）第 25582 号国有土地使用证，土地使用用途为工业用地，该地块位于常州武进高新区新阳路以东、顺龙河北侧。

## 7、项目经济效益分析

实施本项目的意义在于为公司目前业务体系、本次募集资金投资项目之一“康复器械产业化项目”和公司未来业务拓展提供技术研发支持，对本行业技术

未来发展进行研究，因而不存在经济效益指标。

### （三）营销及个性化服务体系建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目将通过在公司各销售大区的中心城市开设办事处以及在全国七个重点城市建设个性化营销服务中心，进一步完善公司营销与服务体系，增强公司区域个性化服务的能力，提高品牌知名度，从而进一步提升公司核心竞争力。

2015年9月22日，常州市武进区发展和改革局出具《关于常州市钱璟康复股份有限公司营销及个性化服务体系建设项目备案的通知》（武发改[2015]137号），对发行人营销及个性化服务体系建设项目准予备案。

#### 2、项目建设内容

本项目建设的内容主要包括公司各销售大区的中心城市开设办事处以及在全国七个重点城市建设个性化营销服务中心。具体建设内容如下：

##### （1）销售大区中心城市办事处

本项目计划在北京、上海、广州、武汉、重庆、沈阳、西安、长沙、郑州、兰州、济南、成都 12 个城市建立总部以外的办事处，中心城市的办事处是除常州总部外设立的各个地区的常驻机构，可以有效提升销售大区的客户管理和售后服务能力，同时开发当地的潜在客户，进一步提高营销能力。

##### （2）个性化营销服务中心

本项目计划在北京、广州、成都、武汉、兰州、沈阳、南京七个重点城市建设集市场营销、日常办公、产品适配、辅导培训、产品展示和个性化定制等多功能于一体的个性化营销服务中心。个性化营销服务中心服务对象包括机构消费者和家庭消费者，其中面对机构客户可以提供产品培训、售前规划、产品适配等服务，面对家庭客户可以提供现场体验、产品适配、私人定制、售后支持等服务。个性化的营销服务中心可以为机构和个人提供产品使用上的技术支持和售后服务，可以积累大量的潜在客户信息，从而形成一个完整的数据库，为客户提供更好的后期服务。此外，个性化营销服务中心也可以为机构相关人员提供辅导培训课程，随时解决客户在使用过程中遇到的问题。这种多功能的个性化营销服务中

心模式有利于公司产品的推广，也可以提高售后服务质量和效率，提升公司的知名度和品牌形象。

### 3、项目投资概算

本项目总投资为 5,013.57 万元，具体构成如下：

| 序号 | 名称     | 金额（万元）   | 比例      |
|----|--------|----------|---------|
| 1  | 场地投入   | 1,054.80 | 21.04%  |
| 2  | 设备投入   | 916.99   | 18.29%  |
| 3  | 人员配备投入 | 1,494.00 | 29.80%  |
| 4  | 营销推广费用 | 1,092.00 | 21.78%  |
| 5  | 基本预备费用 | 455.78   | 9.09%   |
| 合计 |        | 5,013.57 | 100.00% |

#### （1）场地投入

| 序号   | 名称          | 场地规模（m <sup>2</sup> ） | 租赁价格（元/m <sup>2</sup> /月） | 租赁费用（万元） | 装修均价（元/m <sup>2</sup> ） | 装修费用（万元） | 场地费用（万元） |
|------|-------------|-----------------------|---------------------------|----------|-------------------------|----------|----------|
| 一    | 销售大区中心城市办事处 | 2,400.00              | -                         | 285.60   | -                       | 270.00   | 555.60   |
| 1.1  | 北京          | 200.00                | 150.00                    | 36.00    | 1,500.00                | 30.00    | 66.00    |
| 1.2  | 上海          | 200.00                | 150.00                    | 36.00    | 1,500.00                | 30.00    | 66.00    |
| 1.3  | 广州          | 200.00                | 120.00                    | 28.80    | 1,500.00                | 30.00    | 58.80    |
| 1.4  | 武汉          | 200.00                | 100.00                    | 24.00    | 1,000.00                | 20.00    | 44.00    |
| 1.5  | 成都          | 200.00                | 100.00                    | 24.00    | 1,000.00                | 20.00    | 44.00    |
| 1.6  | 沈阳          | 200.00                | 90.00                     | 21.60    | 1,000.00                | 20.00    | 41.60    |
| 1.7  | 郑州          | 200.00                | 90.00                     | 21.60    | 1,000.00                | 20.00    | 41.60    |
| 1.8  | 重庆          | 200.00                | 90.00                     | 21.60    | 1,000.00                | 20.00    | 41.60    |
| 1.9  | 西安          | 200.00                | 90.00                     | 21.60    | 1,000.00                | 20.00    | 41.60    |
| 1.10 | 长沙          | 200.00                | 70.00                     | 16.80    | 1,000.00                | 20.00    | 36.80    |
| 1.11 | 济南          | 200.00                | 70.00                     | 16.80    | 1,000.00                | 20.00    | 36.80    |



| 序号   | 名称                | 场地规模<br>(m <sup>2</sup> ) | 租赁价格<br>(元/m <sup>2</sup> /月) | 租赁费用<br>(万元) | 装修均价<br>(元/m <sup>2</sup> ) | 装修费用<br>(万元) | 场地费用<br>(万元) |
|------|-------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| 1.12 | 兰州                | 200.00                    | 70.00                         | 16.80        | 1,000.00                    | 20.00        | 36.80        |
| 二    | 个性化<br>营销服<br>务中心 | 2,100.00                  | -                             | 259.20       | -                           | 240.00       | 499.20       |
| 2.1  | 北京                | 300.00                    | 150.00                        | 54.00        | 1,500.00                    | 45.00        | 99.00        |
| 2.2  | 广州                | 300.00                    | 120.00                        | 43.20        | 1,500.00                    | 45.00        | 88.20        |
| 2.3  | 成都                | 300.00                    | 100.00                        | 36.00        | 1,000.00                    | 30.00        | 66.00        |
| 2.4  | 武汉                | 300.00                    | 100.00                        | 36.00        | 1,000.00                    | 30.00        | 66.00        |
| 2.5  | 沈阳                | 300.00                    | 90.00                         | 32.40        | 1,000.00                    | 30.00        | 62.40        |
| 2.6  | 南京                | 300.00                    | 90.00                         | 32.40        | 1,000.00                    | 30.00        | 62.40        |
| 2.7  | 兰州                | 300.00                    | 70.00                         | 25.20        | 1,000.00                    | 30.00        | 55.20        |
| 合计   |                   | 4,500.00                  | -                             | 544.80       | -                           | 510.00       | 1,054.80     |

## (2) 设备投入

| 序号 | 名称          | 办公设备(万元) | 展示设备(万元) | 设备投入(万元) |
|----|-------------|----------|----------|----------|
| 一  | 销售大区中心城市办事处 | 309.60   | -        | 309.60   |
| 二  | 个性化营销服务中心   | 177.10   | 430.29   | 607.39   |
| 合计 |             | 486.70   | 430.29   | 916.99   |

## (3) 人员配备投入

| 序号  | 名称          | 新增人数  | 培训费用<br>(万元) | 工资<br>(万元) | 人员配备投入<br>(万元) |
|-----|-------------|-------|--------------|------------|----------------|
| 一   | 销售大区中心城市办事处 | 84.00 | 168.00       | 714.00     | 882.00         |
| 1.1 | 北京          | 7.00  | 14.00        | 70.00      | 84.00          |
| 1.2 | 上海          | 7.00  | 14.00        | 70.00      | 84.00          |
| 1.3 | 广州          | 7.00  | 14.00        | 70.00      | 84.00          |
| 1.4 | 武汉          | 7.00  | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.5 | 成都          | 7.00  | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.6 | 沈阳          | 7.00  | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.7 | 郑州          | 7.00  | 14.00        | 56.00      | 70.00          |

| 序号   | 名称        | 新增人数   | 培训费用<br>(万元) | 工资<br>(万元) | 人员配备投入<br>(万元) |
|------|-----------|--------|--------------|------------|----------------|
| 1.8  | 重庆        | 7.00   | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.9  | 西安        | 7.00   | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.10 | 长沙        | 7.00   | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.11 | 济南        | 7.00   | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 1.12 | 兰州        | 7.00   | 14.00        | 56.00      | 70.00          |
| 二    | 个性化营销服务中心 | 42.00  | 252.00       | 360.00     | 612.00         |
| 2.1  | 北京        | 6.00   | 36.00        | 60.00      | 96.00          |
| 2.2  | 广州        | 6.00   | 36.00        | 60.00      | 96.00          |
| 2.3  | 成都        | 6.00   | 36.00        | 48.00      | 84.00          |
| 2.4  | 武汉        | 6.00   | 36.00        | 48.00      | 84.00          |
| 2.5  | 沈阳        | 6.00   | 36.00        | 48.00      | 84.00          |
| 2.6  | 南京        | 6.00   | 36.00        | 48.00      | 84.00          |
| 2.7  | 兰州        | 6.00   | 36.00        | 48.00      | 84.00          |
| 合计   |           | 126.00 | 420.00       | 1,074.00   | 1,494.00       |

## (4) 营销推广费用

| 序号  | 名称   | 金额(万元/次) | 举办次数  | 营销推广费用(万元) |
|-----|------|----------|-------|------------|
| 一   | 营销培训 | -        | 24.00 | 372.00     |
| 1.1 | 省级   | 16.00    | 20.00 | 320.00     |
| 1.2 | 中心城市 | 13.00    | 4.00  | 52.00      |
| 二   | 营销展会 | -        | 48.00 | 720.00     |
| 2.1 | 博览会  | 30.00    | 12.00 | 360.00     |
| 2.2 | 学术展会 | 10.00    | 36.00 | 360.00     |
| 合计  |      | -        | 72.00 | 1,092.00   |

## 4、项目实施计划

本项目计划建设期为 24 个月，将根据各地区建设需求的紧迫性、网点资源的可获得性以及项目审批情况对建设进度进行合理的安排。在项目实施日起的 24 个月内先后完成北京、上海、广州、武汉、重庆、沈阳、西安、长沙、郑州、

兰州、济南、成都 12 个区域中心城市办事处和北京、广州、成都、武汉、兰州、沈阳、南京七个重点城市的个性化营销服务中心的建设内容。其中，北京、广州、武汉、沈阳、成都、兰州同时设有办事处和个性化营销服务中心，可同期进行建设。

营销网点的建设从市场较为成熟的一线城市开始实施，一线城市之外的中心城市的营销网点在 24 个月（8 个季度）内全部完成，每个网点的建设周期以 3 个月（1 个季度）为单位。具体建设进度如下：

| 序号 | 网点类型             |    | T+1 年 |    |    |    | T+2 年 |    |    |    |
|----|------------------|----|-------|----|----|----|-------|----|----|----|
|    |                  |    | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 | Q1    | Q2 | Q3 | Q4 |
| 1  | 12 个销售大区中心城市办事处  | 北京 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 2  |                  | 上海 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 3  |                  | 广州 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 4  |                  | 武汉 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 5  |                  | 重庆 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 6  |                  | 沈阳 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 7  |                  | 西安 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 8  |                  | 长沙 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 9  |                  | 郑州 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 10 |                  | 兰州 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 11 |                  | 济南 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 12 |                  | 成都 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 13 | 7 个重点城市个性化营销服务中心 | 北京 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 14 |                  | 广州 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 15 |                  | 武汉 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 16 |                  | 沈阳 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 17 |                  | 兰州 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 18 |                  | 成都 |       |    |    |    |       |    |    |    |
| 19 |                  | 南京 |       |    |    |    |       |    |    |    |

## 5、项目经济效益分析

本项目的建成将进一步完善公司营销与服务体系，增强公司区域个性化服务的能力，提高品牌知名度，从而进一步提升公司核心竞争力，未测算直接经济效益。

## （四）偿还银行贷款及补充流动资金项目

### 1、项目基本情况

为优化财务指标、改善财务结构、增强偿债能力和抗风险能力、提高公司的盈利能力，公司拟利用本次募集资金偿还银行贷款 2,000 万元，补充流动资金 4,000 万元。

公司拟利用本次募集资金偿还的银行贷款明细情况如下：

单位：万元

| 序号 | 贷款银行   | 期限                    | 拟偿还金额    |
|----|--------|-----------------------|----------|
| 1  | 工行武进支行 | 2015.09.14-2016.03.01 | 1,000.00 |
| 2  | 中行武进支行 | 2015.09.01-2016.02.26 | 1,000.00 |
| 合计 |        |                       | 2,000.00 |

截至本招股说明书签署日，公司已以自有资金偿还了上述银行贷款。

## 2、偿还银行贷款及补充流动资金的必要性和合理性分析

### （1）降低财务成本的需要

报告期内，公司的利息支出分别为 249.10 万元、177.36 万元、46.80 万元和 16.00 万元。公司利息支出占净利润的比例情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2017年1-6月 | 2016年    | 2015年    | 2014年    |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|
| 利息支出        | 16.00     | 46.80    | 177.36   | 249.10   |
| 净利润         | 1,505.99  | 3,707.34 | 3,678.31 | 4,324.88 |
| 利息支出占净利润的比例 | 1.06%     | 1.26%    | 4.82%    | 5.76%    |

公司通过募集资金偿还银行借款，可以减少公司财务费用和利息支出，相应增加了利润总额和净利润，有利于进一步提高公司的盈利能力。

### （2）降低公司资产负债率，缓解短期偿债压力的需要

报告期内，本公司与同行业上市公司偿债能力指标比较：

| 财务指标    | 公司名称  | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|---------|-------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍） | 行业平均数 | 4.46           | 4.81            | 3.81            | 5.40            |
|         | 本公司   | 3.13           | 3.31            | 2.64            | 1.64            |

| 财务指标           | 公司名称  | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|----------------|-------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 速动比率（倍）        | 行业平均数 | 3.44           | 3.25            | 2.82            | 4.10            |
|                | 本公司   | 2.01           | 2.27            | 1.93            | 1.16            |
| 资产负债率<br>（母公司） | 行业平均数 | 14.77%         | 14.04%          | 19.84%          | 11.60%          |
|                | 本公司   | 28.56%         | 27.35%          | 29.93%          | 43.17%          |

由上表可见，同行业上市公司平均水平的资本结构较为稳健，偿债能力很强。截至 2017 年 6 月 30 日，公司流动比率为 3.13 倍、速动比率为 2.01 倍、母公司口径资产负债率为 28.56%，财务风险高于同行业上市公司。

根据公司未来几年的经营战略和规划，为实现公司市场占有率的持续扩大，不断提升盈利能力和核心竞争力，一方面需要不断提升生产规模和服务能力，另一方面需要持续提升自身研发能力并不断开发新客户。由于上述战略的实施均有赖于足够的资金支持，仅依靠银行贷款债务融资将增加公司财务成本和偿还债务风险。公司需要通过本次发行募集资金，以改善资本结构、降低财务风险。

### 3、偿还银行贷款及补充流动资金的管理安排

本公司将严格按照《募集资金专项管理制度》等规定对偿还银行贷款及补充流动资金项目进行管理。具体使用过程中，将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。

### 4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金偿还银行贷款及补充流动资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，并能优化财务结构，拓展未来的融资空间，为公司长期发展提供可靠的资金保障。公司可以根据业务发展的实际需要适时投放营运资金，用于生产经营、技术研发投入、人才队伍建设等方面，保证了公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，从而提高公司的市场竞争力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司报告期内的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外，公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的长期发展。公司采取现金、股票或法律法规允许的其他方式分配股利，并积极采取现金分配方式。本次发行前后，股利分配的一般政策将保持不变。

公司缴纳所得税后的利润弥补上一年度亏损后，按下列顺序分配：

- （1）提取法定公积金；
- （2）经股东大会决议，可以提取任意公积金；
- （3）支付股东股利。

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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润，且资本公积金不得用于弥补公司的亏损。股东大会违反规定，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。

### 二、报告期股利分配情况

2014 年 9 月 3 日，公司董事会做出决议，决定分配现金股利 1,500 万元（含税），由截止 2013 年 12 月 31 日登记在册的股东按照其实缴注册资本比例进行分配。

2014 年 12 月 31 日，公司董事会做出决议，决定分配现金股利 2,000 万元（含税），由截止 2014 年 12 月 31 日登记在册的股东按照其实缴注册资本比例进行分配。

2016 年 2 月 1 日，公司股东大会作出决议，决定分配现金股利 1,056 万元，



由截止 2015 年 12 月 31 日登记在册的股东按照其实缴注册资本比例进行分配。

2017 年 3 月 15 日，公司股东大会作出决议，决定分配现金股利 1,056 万元，由截止 2016 年 12 月 31 日登记在册的股东按照其实缴注册资本比例进行分配。

2017 年 10 月 25 日，公司股东大会作出决议，决定以截至 2017 年 6 月 30 日的总股本 4,800 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税）。

### 三、本次发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行股票并上市完成后，公司在本次公开发行上市前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

### 四、本次发行后的股利分配政策

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于制定<常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于公司未来三年（2015~2017）分红回报规划的议案》、《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》，明确了本次发行上市后公司的利润分配政策。

公司本次发行上市后的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，股东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。公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（二）利润分配形式：公司采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司股利分配将坚持“以现金分红为主”这一基本原则，现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在弥补亏损（若有）、足额计提法定公积金、任意公积金

以后，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%，同时可以根据盈利状况、资金需求状况进行中期现金分红。若公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

2、公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（三）如满足以下条件，公司可以在实施上述现金股利分配之余进行股票股利分配，股票股利的具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准：

1、公司该年度实现的可分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

（四）利润分配政策的决策程序：公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营状况和有关规定拟定，拟定时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，经董事会过半数以上表决通过后提交股东大会以普通决议审议决定。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票或其他方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。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。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（五）利润分配政策的变更：公司应保持利润分配政策的连续性、稳定性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整公司章程确定利润分配政策的，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。制订和修改有关利润分配政策的议案由公司董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议，由出席股东大会的股东所持表决权的  $\frac{2}{3}$  以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

（六）当公司年末资产负债率超过 70%或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。但连续任何三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（七）公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

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

#### （九）股东分红回报规划的制订周期和调整机制

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

2、如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本条确定的利润分配基本原则，重新制订股东回报规划。

保荐机构经核查后认为：发行人上市后适用的《公司章程（草案）》已经发行人股东大会审议通过，决策程序符合相关法律法规以及现行公司章程的规定。发行人的利润分配政策充分考虑了发行人经营的实际情况、行业特点和发展阶段等因素，注重给予投资者持续、稳定的合理投资回报，具有可操作性，有利于保护投资者合法权益。发行人《公司章程（草案）》的规定及招股说明书对利润分配事项的信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东合法权益。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及有关部门、人员

#### （一）公司信息披露制度

发行人为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了《信息披露管理制度》，规定发行人必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

#### （二）信息披露部门及人员

本公司设董事会办公室负责公司的信息披露事项并承担相应的责任。公司董事会秘书全面负责公司日常信息披露，以及与证券监管部门及证券交易所的联系工作，接受投资者咨询，解答投资者的有关问题，对外提供公司有关信息披露文件。

|          |                                                                |
|----------|----------------------------------------------------------------|
| 公司董事会秘书： | 樊天润                                                            |
| 联系电话：    | 0519- 86220686                                                 |
| 传真：      | 0519- 86220686                                                 |
| 互联网网址：   | <a href="http://www.qjrehab.com">http://www.qjrehab.com</a>    |
| 电子信箱：    | <a href="mailto:security@qjrehab.com">security@qjrehab.com</a> |

#### （三）投资者服务计划

公司严格遵守法律、法规和证券交易所信息披露的有关规定，并制定了具体的服务计划：

- 1、公布投资者服务电话和传真号码，做到专人接听、记录和答复；
- 2、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面给予及时解答并在有关指定报刊上公布；
- 3、公司将在适当时机，如公司公布年报、中报、对外重大投资等时，安排有关人员通过适当的渠道解答投资者疑问；

4、公司在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行法定程序进行信息披露外，还将通过网络进行路演或召开新闻发布会等形式为投资者服务；

5、公司建立完善的档案管理制度，在法律法规允许的前提下，保证投资者获取及时、全面的资料查询。

## 二、重大合同

### （一）借款合同

1、截至 2017 年 6 月 30 日，公司正在履行的 500 万元以上重大借款合同如下：

| 序号 | 借款人 | 合同编号    | 贷款人         | 贷款期限                    | 余额<br>(万元) | 利率       | 质押物/<br>担保人 |
|----|-----|---------|-------------|-------------------------|------------|----------|-------------|
| 1  | 发行人 | 1710014 | 建设银行常州延陵路支行 | 2017.4.24~<br>2018.4.23 | 1,000.00   | LRP-0.1% | 信用借款        |
| 2  | 发行人 | 1710017 | 建设银行常州延陵路支行 | 2017.5.18~<br>2018.5.17 | 500.00     | LRP-0.1% | 信用借款        |

2、截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在正在履行的重大抵押、质押及保证合同。

### （二）采购合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司正在履行的重大采购合同如下：

| 序号 | 供应商             | 合同标的                     | 合同金额<br>(万元) | 框架合同期限/<br>合同签订日   |
|----|-----------------|--------------------------|--------------|--------------------|
| 1  | 武进区礼嘉春泉木制品经营部   | 木制品                      | 框架协议         | 2014.1.6-2018.1.1  |
| 2  | 常州盛健机械制造有限公司    | 车加工、钣金件                  | 框架协议         | 2014.1.6-2018.1.1  |
| 3  | 上海科创塑料制品有限公司    | 塑料制品                     | 框架协议         | 2014.1.6-2018.1.1  |
| 4  | 江阴市新盛医疗器材设备有限公司 | 辅助器具、康复器材、<br>医疗器械产品和零部件 | 框架协议         | 2015.9.28-2018.1.1 |
| 5  | 武进区礼嘉溢彩塑料制品厂    | 喷塑、热处理                   | 框架协议         | 2015.9.23-2018.1.1 |
| 6  | 常州锐宏运输有限公司      | 运输服务                     | 框架协议         | 2015.9.25-2018.1.1 |
| 7  | 常州市联宏信息科技有限公司   | 电脑及相关配件                  | 框架协议         | 2015.9.25-2018.1.1 |
| 8  | 常州万都东盛建材有限公司    | 多层板、白胡桃板                 | 框架协议         | 2015.9.25-2018.1.1 |

注：公司已与主要供应商将上述框架协议续签至 2018 年 1 月 1 日。



### （三）销售合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司正在履行的 200 万元以上重大销售合同如下：

| 序号 | 客户名称           | 签署日期       | 合同标的                               | 合同金额（万元） |
|----|----------------|------------|------------------------------------|----------|
| 1  | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 2016.2.16  | 教学用一体机等康复器械一批                      | 700.0000 |
| 2  | 上海廷麟医疗康复器材有限公司 | 2016.3.15  | 儿童认知能力测试与训练仪等康复器械一批                | 303.2800 |
| 3  | 国家康复辅具研究中心     | 2016.10.25 | 残障人起居床（训练型）-基础款<br>残障人起居床（训练型）-增强款 | 299.0000 |
| 4  | 淮安圣犹达医疗器械有限公司  | 2016.12.12 | C-GZX多感官综合训练室等                     | 376.8995 |
| 5  | 蚌埠德康医疗器材设备有限公司 | 2016.12.12 | C-GZX多感官综合训练室等                     | 303.1005 |
| 6  | 北京航标视讯科技股份有限公司 | 2016.12.21 | 残疾人生活用品及康复器械一批                     | 236.6567 |
| 7  | 四川广旭医疗器械有限公司   | 2017.6.21  | 步态训练和评估系统等康复器械一批                   | 245.6597 |

### （四）其他合同

截至 2017 年 6 月 30 日，公司正在履行的重大投资协议如下：

#### 1、与严红成、王瓿、严歆怡三人签订投资协议

2016 年 12 月，发行人与严红成、王瓿、严歆怡签订《投资协议》，约定待前述三人控制的“杭州正大医疗器械有限公司、浙江龙游蓝德医疗科技有限公司、德国 Medstar 医疗器械有限公司和波兰 Medstar 医疗器械有限公司”重组整合完成后，发行人以 1,200 万元人民币投资重组整合后的母公司，投资后发行人拟持有该母公司 30%股份。

发行人投资杭州正大及相关公司的主要目的系认可其主营产品下肢关节康复器的市场前景及其在此细分产品的市场地位，进一步扩充发行人产品种类，本次投资对应投后估值 4,000 万元，杭州正大原股东承诺目标公司 2017 年经审计后净利润不低于 300 万元，否则投资人有权要求原股东以现金形式，按照 7%的资金成本，回购投资人股权，本次投资投后估值对应 2017 年承诺净利润的 13.33 倍，具有合理性。

根据严红成、王瓿、严歆怡出具的确认函，严红成、王瓿、严歆怡与发行人及其控股股东、实际控制人、其他股东、董监高不存在关联关系。

截至本招股说明书签署日，发行人已完成对龙游蓝德的投资。



### 三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保情况。

### 四、重大诉讼、仲裁事项

1、截止本招股说明书签署日，发行人一项作为第三人的诉讼已收到法院终审判决，具体情况如下：

2015 年发行人中标海宁市培智学校康复仪器及治疗设备采购项目，上海吟美杰信息技术有限公司（以下简称“吟美杰”）对招标结果提出质疑，并向海宁市财政局投诉。2015 年 8 月 19 日，海宁市财政局作出海财处字[2015]1 号《行政处理决定书》，对吟美杰公司投诉海宁市培智学校康复仪器及治疗设备采购项目项一（编号：ZDCG2015025）评标结果事宜作出处理决定，驳回吟美杰的投诉。吟美杰不服，向嘉兴市财政局申请行政复议。2015 年 11 月 30 日，嘉兴市财政局作出嘉财复决字[2015]1 号《行政复议决定书》，决定维持海宁市财政局作出海财处字[2015]1 号《行政处理决定书》。吟美杰不服行政复议结果，向浙江省嘉兴市南湖区人民法院（以下简称“南湖法院”）提起诉讼，海宁市财政局和嘉兴市财政局为被告方，发行人为第三人。吟美杰向法院请求：

（1）判令撤销海宁市财政局作出的海财处字[2015]1 号《行政处理决定书》及嘉兴市财政局作出的嘉财复决字[2015]1 号《行政复议决定书》；判决海宁市财政局重新作出处理决定。

（2）二被告共同承担本案诉讼费。

（3）要求海宁市财政局追究发行人提供虚假材料获取中标的法律责任。

南湖法院于 2015 年 12 月 25 日受理该案件，并于 2016 年 3 月 10 日公开开庭审理了本案。2016 年 6 月 23 日，南湖法院作出（2015）嘉南行初字第 48 号《行政判决书》，驳回原告吟美杰诉讼请求。

吟美杰不服一审判决，于 2016 年 7 月 20 日向浙江省嘉兴市中级人民法院（以下简称“嘉兴市法院”）提起行政上诉，向法院请求：

（1）判令撤销（2015）嘉南行初字第 48 号《行政判决书》，并依法判决撤销被上诉人海宁市财政局海财处字[2015]1 号《行政处理决定书》及被上诉人嘉兴市财政局嘉财复决字[2015]1 号《行政复议决定书》，并判令被上诉人海宁市财政局重新作出处理决定。

(2) 判令二被上诉人共同承担本案诉讼费用。

嘉兴市法院于 2016 年 8 月 9 日受理该案件，并于 2016 年 9 月 19 日公开开庭审理了本案。2016 年 9 月 23 日，嘉兴市法院作出（2016）浙 04 行终 119 号《行政判决书》，认为吟美杰公司的上诉理由均不成立，上诉请求于法无据，不予支持，判决驳回原告吟美杰诉讼请求，维持原判。上述嘉兴市法院判决为本案终审判决。

保荐机构及发行人律师认为，发行人作为第三人的上述诉讼已经二审终审判决，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

2、截止本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

3、截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、发行人控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大未决诉讼或仲裁事项。

4、截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼事项。

## 五、公司员工、实际控制人涉及的案件情况

### （一）案件情况

#### 1、公司员工何克勤个人被刑事处罚

2011 年至 2012 年期间，时任公司华南区销售经理的何克勤为了获取更多的个人销售业绩和奖金提成，在深圳市残联的康复器材招投标项目中，向深圳市残疾人康复中心负责人张某行贿 35 万元以谋求帮助。

2017 年 8 月，深圳市福田区人民法院作出（2015）深福法刑初字第 1923 号《刑事判决书》，判决：“被告人何克勤犯行贿罪，判处有期徒刑一年，缓刑二年。”《刑事判决书》认定：“被告人何克勤系为获得个人销售业绩及奖金而未经所在单位同意实施的行贿行为，属个人犯罪，故不以单位犯罪论处。”

#### 2、公司实际控制人樊燕成存在向国家工作人员赠送财物的不当行为

2011 年至 2013 年期间，公司实际控制人樊燕成为了感谢江西省教育技术装备站相关负责人李某在招投标过程中的关照并希望在以后工作中得到更多支持，向其赠送现金共计人民币 23 万元。

2015年1月，公司实际控制人樊燕成为感谢江西省残联相关负责人叶某在招投标过程中对发行人业务员的关照，向其赠送人民币10万元。

李某受贿案已于2016年10月判决，叶某受贿案已于2016年7月判决，樊燕成在上述案件中均以证人出现，检察机关未对樊燕成上述不当行为予以立案。根据江西省进贤县人民检察院出具的《证明》：“樊燕成向上述国家工作人员行贿的行为，情节较轻，不予立案，不予追究其刑事责任。上述行为均系樊燕成的个人行为，常州市钱璟康复器材有限公司不存在涉嫌单位行贿的情节，不予追究常州市钱璟康复器材有限公司的法律责任。”

### 3、公司员工王全安存在向国家工作人员赠送财物的不当行为

2011年期间，时任公司销售经理的王全安，向安徽省马鞍山市市立医疗集团药品器械采购管理中心工作人员孙某赠送人民币6.5万元。

孙某受贿案已于2016年8月判决，根据马鞍山市雨山区人民检察院出具的《证明》：“王全安向上述国家工作人员行贿的行为，情节较轻，不予立案，不予追究其刑事责任。上述行为均系王全安个人行为，常州市钱璟康复器材有限公司不存在涉嫌单位行贿的情节，不予追究常州市钱璟康复器材有限公司的法律责任。”

## （二）规范措施

针对上述情况，在应对和控制行贿或商业贿赂风险方面，公司建立健全了相关内部控制，从制度建设、警示宣导、内部监督等方面采取了以下规范措施：

1、制定了禁止、规劝和惩戒员工行贿或商业贿赂行为的管理制度，公司《劳动纪律管理制度》明确规定，对员工发行行贿或商业贿赂违纪行为的，处罚方式为开除。

2、建立举报制度，鼓励公司员工、客户、供应商在掌握贿赂线索时向公司法务、内审部门举报或直接向总经理汇报。同时，允许匿名举报，确保举报人的身份信息不被泄露并禁止报复行为。

3、公司法务和内审部门的工作职责中增加了对行贿或商业贿赂行为进行调查审计的要求，针对收到的举报线索，及时开展调查，一经查实严格按照公司制度处理，涉嫌犯罪的移送司法机关，针对销售价格、采购价格异常的高风险项目，定期组织专项稽查。

4、严格审核费用报销并加强备用金管理，防范员工利用公司资金行贿或商业贿赂，防止以贿赂为目的而对外提供礼物、招待、赞助费、捐款和类似好处。

5、在对员工聘用或晋升前进行背景调查，以确定其不存在相关的违法犯罪行为记录。

6、加强警示教育，在对员工以及渠道客户的定期培训中增加了对禁止行贿或商业贿赂行为的宣导，提高员工以及渠道客户的反贿赂风险意识，培训的内容包括：

- (1) 公司的反贿赂制度和流程；
- (2) 可能发生的与其职能相关的贿赂情况，以及如何识别这些情况；
- (3) 发现问题时的举报对象和途径以及汇报可疑贿赂的奖励；
- (4) 贿赂产生的后果及相关警示教育案例。

7、公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员签署《防止行贿或商业贿赂行为的承诺函》，承诺如下：

(1) 严格遵守国家有关法律法规、廉政建设的有关规定及公司的各项规章制度；

(2) 在销售与采购等活动以及人、财、物管理过程中坚持公开、公正、诚信、透明的原则（除法律认定的商业秘密和合同文件另有规定之外），忠实履行职责，坚决禁止不正当交易行为，不损害国家和公司的利益；

(3) 杜绝向国家工作人员以及其他有关单位或个人赠送礼金礼品、有价证券、回扣、佣金、购物卡、咨询费、劳务费、赞助费、宣传费，以及支付旅游费用、报销各种消费凭证等行贿或商业贿赂行为；

(4) 不索要或接受与自身业务工作有关的单位或个人赠送的礼金礼品、有价证券、回扣、佣金、购物卡、咨询费、劳务费、赞助费、宣传费，以及支付旅游费用、报销各种消费凭证等商业贿赂行为；

(5) 不参加与自身业务工作有关的单位或个人安排的宴请、娱乐活动和各种高消费活动；

(6) 不要求或者接受与自身业务工作有关的单位或个人为自己住房装修、婚丧嫁娶活动、配偶子女的工作安排以及出国出境、旅游等行为；

(7) 以上承诺，本人将严格履行和遵守，并自觉接受公司内审、法务部门和职工群众的监督，若有违反，相关的民事责任与刑事责任自行承担。

### （三）保荐机构、发行人律师的核查过程和结论意见

保荐机构和发行人律师走访了发行人注册地和主要经营所在地法院及仲裁机构，登录中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn/>）、最高人民法院全国法院被执行人信息查询系统（<http://zhixing.court.gov.cn/search/>）等网站进行了查询，获取了相关案件的判决书、江西省进贤县人民检察院出具的《证明》、马鞍山市雨山区人民检察院出具的《证明》以及常州市武进区人民检察院出具的《检察机关行贿犯罪档案查询结果告知函》，获取了发行人及子公司出具的声明以及发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的无犯罪记录证明，对相关人员进行访谈，查阅了发行人防范行贿或商业贿赂行为的相关内部控制制度。

根据江西省进贤县人民检察院出具的《证明》：“樊燕成向上述国家工作人员行贿的行为，情节较轻，不予立案，不予追究其刑事责任。上述行为均系樊燕成的个人行为，常州市钱璟康复器材有限公司不存在涉嫌单位行贿的情节，不予追究常州市钱璟康复器材有限公司的法律风险。”根据全国行贿犯罪档案库的查询结果，在查询期限 2007 年 5 月 31 日至 2017 年 5 月 31 日期间，未发现发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在行贿犯罪记录。

经核查，发行人员工为获取更多的个人销售业绩和奖金提成，用其自有资金行贿系个人行为，相关事项发生后，发行人建立健全了应对和控制行贿或商业贿赂风险的相关内部控制，加强对员工的警示教育，严格审核费用报销并加强备用金管理，防范员工利用公司资金行贿或商业贿赂，发行人员工涉及上述案件中的行贿行为均发生在报告期外。发行人实际控制人樊燕成涉及的上述案件中，其中一次行贿行为发生在 2015 年 1 月，该次行贿行为发生时，樊燕成未在发行人处担任任何职务，为加强对实际控制人相关行为的约束，发行人实际控制人签署了《防止行贿或商业贿赂行为的承诺函》。

保荐机构和发行人律师认为，发行人最近 36 个月不存在重大违法行为，不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形。发行人建立健全了应对和控制行贿或商业贿赂风险的相关内部控制制度且被有效执行，能够

保证生产经营的合法性。发行人员工、实际控制人涉及上述案件的事项不会对发行人的发行上市构成实质性障碍。

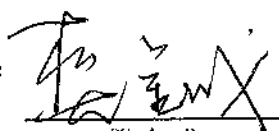


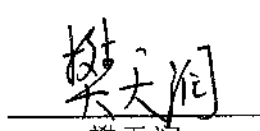
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

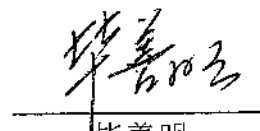
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

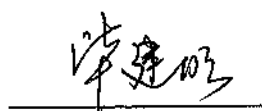
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

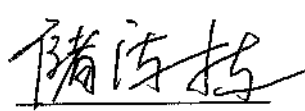
董事：

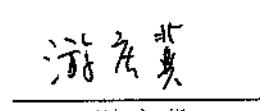
  
樊金成

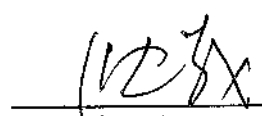
  
樊天润

  
毕善明

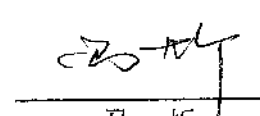
  
毕建明

  
储陈栋

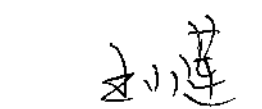
  
游庆冀

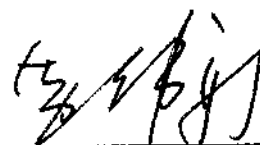
  
沈 义

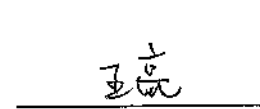
  
陈斌才

  
马 忻

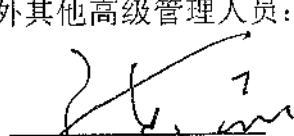
监事：

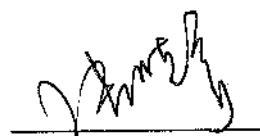
  
王小莲

  
黄伟新

  
王 亮

除董事外其他高级管理人员：

  
陈 磊

  
张晓宇

常州市钱璟康复股份有限公司

2017 年 12 月 13 日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经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、完整性承担相应的法律责任。

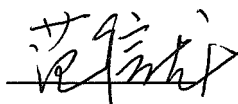
因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

项目协办人：

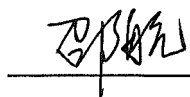


高 明

保荐代表人：

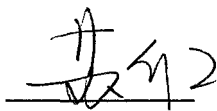


范信龙



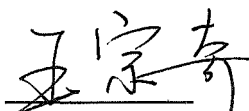
邵 航

保荐业务部门负责人：



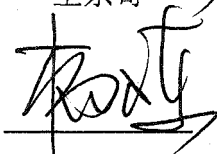
苏 欣

内核负责人：



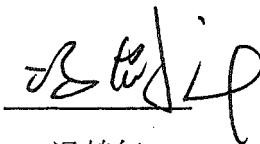
王宗奇

保荐业务负责人：



杨卫东

保荐机构法定代表人：



冯鹤年

保荐机构（加盖公章）：民生证券股份有限公司

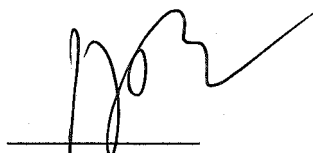
2017 年 12 月 13 日



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读常州市钱璟康复股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

  
周小全

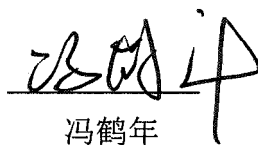
保荐机构（加盖公章）：民生证券股份有限公司



## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读常州市钱璟康复股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

  
冯鹤年

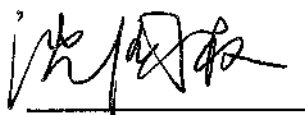
保荐机构（加盖公章）：民生证券股份有限公司



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



沈国权



李攀峰

律师事务所负责人：



吴明德



上海市锦天城律师事务所

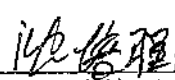
2017年12月13日

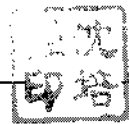


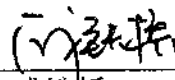
## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《常州市钱璟康复股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2017）7668号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2017）7669号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对常州市钱璟康复股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

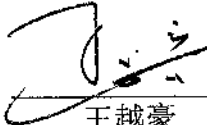
  
沈培强



  
戚铁桥



天健会计师事务所负责人：

  
王越豪



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年十二月十三日



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读常州市钱璟康复股份有限公司招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本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。

经办注册资产评估师:

方 晗

潘华锋

法定代表人:

俞 华

坤元资产评估有限公司

2017 年 12 月 13 日



天健会计师事务所

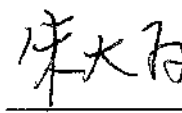
Pan-China Certified Public Accountants

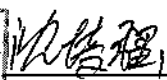
地址：杭州市钱江路1366号  
邮编：310020  
电话：(0571) 8821 6888  
传真：(0571) 8821 6999

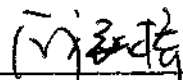
## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《常州市钱璟康复股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2013）382 号和天健验（2015）206 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对常州市钱璟康复股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

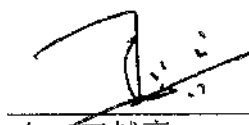






  
 朱大为 沈培强 戚铁桥

天健会计师事务所负责人：



  
 王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年十二月十三日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）常州市钱璟康复股份有限公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:00 至 5:00。

### 三、查询地点

#### （一）发行人：常州市钱璟康复股份有限公司

联系地址：江苏省常州市武进高新技术产业开发区凤鸣路 6 号

联系人：樊天润

电话号码：0519- 86220686

传真号码：0519- 86220686

## **（二）保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司**

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1168 号东方金融广场 B 座 21 层

联系人：范信龙、邵航

电话号码：021- 60453965

传真号码：021- 60876732