

特别提示：本次股票发行后拟在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。科创板公司具有研发投入大、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 河南翔宇医疗设备股份有限公司

(河南省安阳市内黄县帝誉大道中段)



## 首次公开发行股票并在科创板上市

### 招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚需经上海证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人(主承销商)



(上海市广东路 689 号)

## 声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

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他信息披露资料不存在虚假记载、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。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、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。

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次拟公开发行股票不超过 4,000 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%。全部为发行新股，不涉及原股东公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	上海证券交易所科创板
发行后总股本	不超过 16,000 万股
保荐机构（主承销商）	海通证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日
战略配售情况	保荐机构将安排海通创新证券投资有限公司参与本次发行战略配售，具体按照上交所相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项及风险，并请投资者认真阅读本招股说明书正文内容。

### 一、本次发行相关主体做出的重要承诺

本公司提示投资者认真阅读本公司、股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、未能履行承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况，具体承诺事项请参见本招股说明书之“第十节投资者保护”之“五、承诺事项”。

### 二、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意以下风险提示，并认真阅读招股说明书“第四节风险因素”一章的全部内容。

#### （一）行业政策变化风险

公司属医疗器械生产企业，医疗器械是我国重点发展的行业之一，医疗器械产品是关系人民生命健康和安全的特殊消费品，因而受到我国相关部门的严格监管。目前，我国处于经济结构调整期，为保障各行业的健康发展，各项体制改革正在逐步深入。随着我国医疗卫生体制改革的不断深入和社会医疗保障体制的逐步完善，我国医疗卫生市场的政策环境可能面临一定的变化，行业相关的监管政策仍在不断完善、调整。公司如果不能及时适应行业政策的深刻变化，则可能导致生产经营受到一定的不利影响。

#### （二）技术创新风险

康复器械行业属于技术密集型行业，对康复专业知识及应用、技术创新和产品的研发能力等综合要求较高。同时，公司康复器械开发新产品从可行性研究、立项、评估到专业论证、研发经历多个环节，容易受到一些不可预测因素的影响。目前，我国康复器械行业处于迅速发展时期，疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等众多细分市场需求的快速增长，对康复器械产品精细化及

技术性提出了更高的要求。公司始终坚持以持续创新为理念来提升公司技术水平、产品性能及应用体验。但若出现公司对行业技术发展预计趋势出现偏差、同行业公司和技术研究方面率先实现重大突破，将可能导致公司的技术优势不复存在，进而使公司产品和技术面临被替代的风险。

### （三）代理销售模式风险

发行人销售模式包括直接销售和间接销售，均为买断式销售。随着公司业务的不拓展和产品结构的优化，业务规模及范围将进一步扩大，公司面临的市场环境及营销网络建设复杂程度日趋加深。由于代理商直接面对市场终端客户，如果出现部分代理商不遵从公司关于其销售区域的相关管理制度或其自身经营不善或无法与终端客户保持良好的客户关系等情况，由此可能对公司的品牌及声誉造成负面影响，从而可能导致公司产品销售出现区域性下滑，影响公司产品销售。

### （四）技术人员流失风险

医疗器械行业是多学科交叉、知识密集型行业，对复合型技术人才需求量较大。公司已建立了一套研发创新管理体系，吸引和培养了一批跨学科、复合型的技术人才。由于国内相关行业起步较晚，复合型人才相对缺乏，国际高端技术人才的招聘难度与成本较高。随着公司经营规模的不断发展，公司对研发、生产等高层次专业人才的需求不断增加。公司能否维持现有研发队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，保持行业领先的研发及技术实力关系到公司能否继续保持在行业内的领先优势，以及经营的稳定性和持久性。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。

### （五）实际控制人控制风险

公司实际控制人为何永正及郭军玲夫妇，合计控制公司 89.28% 的股权。本次发行后，实际控制人控制公司的股权将下降为 66.95%，持股比例相对较高。尽管公司已建立了规范的公司治理结构，制定了与公司治理、内部控制相关的各项制度，包括三会议事规则、《公司章程》、独立董事工作制度、董事会专门委员会制度、关联交易决策制度等，但公司实际控制人仍有可能通过其控股地位和主要决策者的地位，对公司整体经营决策、投资计划、人事安排、利润分配等重大事项进行控制，从而损害公司及公众股东的利益。

## （六）重大突发公共卫生事件风险

2020年初，国内新型冠状病毒肺炎疫情爆发，公司已根据相关要求采取了积极应对措施。2020年一季度末，公司生产已基本恢复至正常水平，全国区域销售业务正逐步依据各地复工政策及主管部门规定逐步恢复。本次疫情尚未对公司的持续经营产生重大不利影响。由于目前国内疫情已得到初步控制，但全球疫情发展迅速，若疫情出现反复或加剧，可能对公司2020年生产经营和盈利水平产生不利影响，甚至可能导致业绩下滑。

## 目 录

声明.....	2
本次发行概况 .....	3
重大事项提示 .....	4
一、本次发行相关主体做出的重要承诺 .....	4
二、特别风险提示 .....	4
目 录.....	7
第一节释义 .....	12
第二节概览 .....	17
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况 .....	17
二、本次发行概况 .....	17
三、发行人主要财务数据及财务指标 .....	18
四、发行人的主营业务经营情况 .....	18
五、发行人技术先进性、研发技术产业化情况以及未来发展战略 .....	21
六、发行人选择的具体上市标准 .....	23
七、发行人公司治理特殊安排 .....	23
八、募集资金用途 .....	23
第三节本次发行概况 .....	25
一、本次发行基本情况 .....	25
二、本次发行的有关当事人 .....	25
三、发行人与中介机构关系 .....	27
四、本次发行有关重要日期 .....	27
第四节风险因素 .....	28
一、政策、行业、市场环境风险 .....	28
二、经营风险 .....	29
三、技术风险 .....	30
四、内控风险 .....	32
五、财务风险 .....	32
六、法律风险 .....	33

七、募集资金投资项目风险 .....	34
八、发行失败风险 .....	34
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>35</b>
一、发行人概况 .....	35
二、发行人设立及报告期内股本和股东变化情况 .....	35
三、发行人报告期内重大资产重组情况 .....	39
四、发行人在其他证券市场上市或挂牌的情况 .....	56
五、发行人的股权结构 .....	56
六、发行人控股和参股公司情况 .....	56
七、持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	63
八、发行人股本情况 .....	71
九、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 .....	72
十、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议情况 .....	80
十一、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在最近 2 年的变动情况 .....	80
十二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人及其业务相关的对外投资情况 .....	82
十三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况 .....	83
十四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 .....	83
十五、发行人员工股权激励及相关安排情况 .....	85
十六、发行人员工及其社会保障情况 .....	85
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>90</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况 .....	90
二、发行人所处行业的基本情况 .....	118
三、公司市场地位、技术水平、竞争优势与劣势等情况 .....	148
四、发行人销售情况和主要客户 .....	163
五、发行人采购情况和主要供应商 .....	165
六、发行人主要固定资产和无形资产情况 .....	167



七、经营许可及经营资质 .....	188
八、发行人核心技术与研发情况 .....	198
九、境外业务活动及境外资产 .....	229
<b>第七节公司治理与独立性 .....</b>	<b>231</b>
一、公司治理制度及运行情况 .....	231
二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	231
三、发行人特别表决权股份情况 .....	241
四、发行人协议控制架构情况 .....	241
五、发行人内部控制情况 .....	241
六、发行人近三年违法违规行为情况 .....	241
七、发行人近三年资金占用和对外担保情况 .....	243
八、面向市场独立持续经营的能力情况 .....	243
九、同业竞争情况 .....	245
十、关联方和关联关系 .....	247
十一、关联交易情况 .....	250
十二、关联交易审议情况 .....	254
<b>第八节财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>257</b>
一、注册会计师审计意见 .....	257
二、财务报表 .....	257
三、财务报表的编制基础及合并报表范围 .....	265
四、与财务信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准 .....	266
五、对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素 .....	266
六、报告期内采用的重要会计政策和会计估计 .....	267
七、适用税率及享受的主要财政税收优惠政策 .....	289
八、分部信息 .....	290
九、非经常性损益 .....	291
十、主要财务指标 .....	291
十一、盈利能力分析 .....	293
十二、财务状况分析 .....	319

十三、所有者权益分析 .....	337
十四、现金流量分析 .....	339
十五、资本性支出分析 .....	343
十六、持续经营能力分析 .....	343
十七、重大股权收购合并事项 .....	344
十八、期后事项、或有事项、其他重要事项及重大担保、诉讼事项 .....	344
十九、盈利预测 .....	345
二十、股利分配政策 .....	345
<b>第九节募集资金运用 .....</b>	<b>346</b>
一、募集资金投资项目概述 .....	346
二、募集资金的运用情况 .....	347
三、募集资金用于研发投入、科技创新、新产品开发生产的情形 .....	352
四、募集资金投资方向的说明 .....	358
五、公司制定的战略规划 .....	358
<b>第十节投资者保护 .....</b>	<b>362</b>
一、投资者关系主要安排 .....	362
二、股利分配政策情况 .....	364
三、本次发行前滚存利润的安排 .....	367
四、股东投票机制的建立情况 .....	367
五、承诺事项 .....	368
<b>第十一节其他重要事项 .....</b>	<b>385</b>
一、重大合同 .....	385
二、对外担保情况 .....	387
三、重大诉讼或仲裁情况 .....	387
四、控股股东、实际控制人报告期内违法违规为情况 .....	388
<b>第十二节有关声明 .....</b>	<b>389</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	389
二、发行人控股股东、实际控制人声明 .....	390
三、保荐人（主承销商）声明（一） .....	391
四、保荐人（主承销商）声明（二） .....	392

五、发行人律师声明 .....	393
六、会计师事务所声明 .....	394
七、资产评估机构声明 .....	395
八、验资复核机构声明 .....	396
<b>第十三节附件 .....</b>	<b>397</b>
一、备查文件目录 .....	397
二、信息披露网址和文件查阅地点、时间 .....	397

## 第一节释义

一、基本术语		
翔宇有限	指	内黄县翔宇医疗设备有限责任公司、安阳市翔宇医疗设备有限责任公司、河南翔宇医疗设备有限责任公司
翔宇医疗、公司、发行人	指	河南翔宇医疗设备股份有限公司
安阳启旭	指	安阳启旭贸易咨询服务中心（有限合伙）
宁波锡宸	指	宁波梅山保税港区锡宸股权投资合伙企业（有限合伙）
福州济峰	指	福州济峰股权投资合伙企业（有限合伙）
苏州济峰	指	苏州济峰股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴济峰一号	指	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）
上海坦颂	指	上海坦颂管理咨询有限公司
复健润禾	指	北京复健润禾健康管理有限公司
翔宇置业	指	安阳市翔宇置业有限公司
翔宇健康	指	河南翔宇健康产业管理有限公司
翔宇众创	指	安阳翔宇众创空间企业服务有限公司
瑞贝塔	指	河南瑞贝塔医疗科技有限公司
海沃斯	指	安阳市海沃斯医疗设备有限责任公司
迈迪尔	指	河南迈迪尔医疗器械销售有限公司
郑州捷创睿	指	郑州捷创睿软件开发有限公司
贝瑞思	指	安阳贝瑞思医疗设备有限公司
河南嘉宇	指	河南嘉宇医疗科技有限责任公司
瑞禾医疗	指	河南瑞禾医疗器械有限责任公司
拓凯医疗	指	河南拓凯医疗器械有限公司
泰瑞机械	指	安阳市泰瑞机械加工有限责任公司
祥和康复	指	河南省祥和康复产业技术研究院有限责任公司
玛斯特	指	北京玛斯特康复理疗设备有限责任公司
翔宇卫护	指	河南翔宇卫生防护有限公司
海司唯尔	指	南京海司唯尔信息科技有限公司
成都翔宇	指	翔宇医疗康复设备成都有限公司
捷创睿（天津）	指	捷创睿（天津）技术服务有限公司
萍乡济峰晋坤	指	萍乡济峰晋坤投资管理合伙企业(有限合伙)
萍乡济峰	指	萍乡济峰股权投资管理合伙企业
嘉兴济峰	指	嘉兴济峰股权投资管理有限公司
嘉兴济峰晋坤	指	嘉兴济峰晋坤投资管理合伙企业(有限合伙)
济峰股权投资	指	济峰股权投资管理（上海）有限公司
上海锡宸	指	上海锡宸投资管理有限公司
汉宸医疗	指	汉宸医疗技术（杭州）有限公司

汉宸投资	指	宁波梅山保税港区汉宸投资管理合伙企业（有限合伙）
河南瑞斯坦	指	河南省瑞斯坦医院管理有限公司
沈阳嘉宇	指	沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司
欧赛德	指	河南欧赛德技术服务有限公司
国家卫健委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
国家卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会，2018年3月正式更名为中华人民共和国国家卫生健康委员会（简称“国家卫健委”）
国家工商总局	指	国家工商行政管理总局
《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》
《科创板上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》
《公司章程》	指	现行有效的《河南翔宇医疗设备股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	公开发行股票并在科创板上市后适用的《河南翔宇医疗设备股份有限公司章程（草案）》
三会/股东大会、董事会、监事会	指	翔宇医疗股份大会、董事会、监事会
发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、通力所	指	上海市通力律师事务所
银信所	指	银信资产评估有限公司
<b>二、专业术语</b>		
康复	指	综合协调地应用各种有效的科学理论、方法和技术手段，最大限度地恢复或重建身心障碍者的受损功能和活动能力，使他们重新走向生活、重新走向工作、重新走向社会
康复医学	指	是与医学、心理学、社会学、工程学等相互渗透形成的新兴学科，是促进病、伤、残者康复的医学分支。它的任务是利用医学手段和工程技术，研究有关功能障碍的预防、评定和处理（治疗、训练）等问题，主要针对因外伤、疾病等各种原因引起的功能障碍并导致生活、工作能力暂时或永久性减弱或丧失，最大限度地恢复其功能和活动能力，尽早回归家庭生活和社会生活
康复器械	指	为能够单独或组合使用从而改善功能障碍者功能状况而适配的或专门设计的器具、设备、仪器、技术和软件。康复器械按照应用领域的不同，可分为康复医疗器械、康复教育设备和康复辅具等
康复医疗器械	指	在康复医疗中用于康复评定、训练与治疗、有效改善或恢复患者功能的医疗设备，是康复器械的主要组成部分，也是各级康复医疗机构开展诊疗活动的必备条件；康复医疗器械又可分为康复评定设备、康复训练设备以及康复理疗设备
康复评定	指	用客观量化的方法有效和准确地评定功能障碍的种类、性质、部位、范围、严重程度和预后，内容包括躯体功能、精神状态、言语功能和社会功能等方面。康复评定是康复医疗的基础，没有系统的评定，就无法制定切实可行的康复治疗方案和评价治疗效果

康复训练	指	是康复医疗的基本手段之一，按照患者运动和感觉等功能障碍及其干预处方来进行的肢体和感知功能训练。康复训练包括运动恢复训练、作业康复训练、言语康复训练和认知类康复训练等
康复理疗	指	又称物理因子治疗，在现代医学中，把研究和应用天然或人工物理因子（包括光、电、声、磁、热、冷等）作用于人体，以达到保健、预防、治疗和康复的目的的治疗方法，是康复医学的重要组成部分
压力疗法	指	又称压力治疗、加压疗法，是指对人体体表施加适当压力，以预防或抑制皮肤瘢痕增生、防治肢体肿胀的治疗方法。主要通过多腔气囊有顺序的反复充放气，形成了对肢体和组织的循环压力，对肢体的远端到肢体的近端进行均匀有序的循环挤压，达到促进血液和淋巴的流动及改善微循环的作用
磁疗	指	磁场疗法简称磁疗，指应用磁场作用于人体的局部或穴位，达到疏通经络、治疗疾病或促进人体健康的方法
光疗	指	利用光线的辐射能治疗疾病的理疗法，主要包括紫外线疗法、可见光疗法、红外线疗法和激光疗法等
电疗	指	利用不同类型（频率、模式、波形、幅度等）电流和电磁场治疗疾病的方法，主要包括直流电疗法、直流电药物离子导入疗法、低频脉冲电疗法、中频脉冲电疗法、高频电疗法、静电疗法等
声疗	指	声波疗法简称声疗。声波是机械振动在媒介中传播的机械波，声疗是利用声波的机械振动治疗疾病的方法
熏蒸疗法	指	以水作为介质（可辅助添加专用药物）加热汽化后，利用蒸汽作用于人体，以达到缓解疼痛或者治疗某种疾病的方法
牵引疗法	指	应用外力对身体某一部位或关节施加牵拉力，使其发生一定的分离，周围软组织得到适当的牵伸，从而达到治疗目的的一种方法
冷疗	指	利用低于体温的介质接触人体，使之降温以治疗疾病的方法
热疗	指	用热来缓解疼痛，特别是热传导，即用热水、热沙、油、谷物、盐或者其他固体和液体与身体接触，来把热传递给相应身体部位以达到治疗目的的治疗方法
蜡疗	指	一种利用加热的蜡敷在患部，或将患部浸入蜡液中的理方法，具有消除肿胀、加深温热作用、松解粘连等机械作用。现代蜡疗技术是把中药与蜡疗有机地结合在一起，可加强细胞膜通透性、减轻组织水肿，产生较柔和的机械压迫作用
灸疗	指	灸治疗法简称灸疗，即通过使用艾绒或其他药物放置在体表的腧穴上烧灼、温熨等，借灸火的温和热力以及药物的作用达到治疗疾病和预防保健的方法
按摩疗法	指	治疗师利用肢体部位，或借助辅助器具，协调配合，把特有的技巧和动作施于患者体表以达到缓解或治疗疾病目的的方法

物理治疗（PT）	指	物理治疗（PhysicalTherapy，简称 PT）是运用力（运动和压力）、声、光、冷、热、电、磁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理疗两大类，狭义物理治疗（PT）即指运动疗法。如无特殊说明，本招股说明书所称物理治疗（PT）是指狭义的运动疗法
作业治疗（OT）	指	作业治疗（OccupationalTherapy，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
言语治疗（ST）	指	言语治疗（SpeechTherapy，简称 ST）是矫正发声和构音缺陷、失语症康复和处理发育性言语障碍的治疗技术和方法。对失语症、构音障碍、儿童言语发育迟缓、发声障碍、口吃和聋哑等各种言语障碍进行评定、诊断和治疗，最大限度地恢复患者听说读写等交流能力
综合医院	指	具有全面医疗、教学、科研能力的医疗预防技术中心和提供医疗卫生服务的医院
三级综合医院	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
二级综合医院	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
康复医院	指	为患者因生理或心理上的缺陷导致劳动、生活和学习严重功能障碍者提供医治、训练和服务的医疗机构。通过治疗与训练，最大程度地恢复和重建功能障碍者的活动能力、生活自理能力及职业劳动等社会参与能力
三级康复医院	指	住院床位总数 300 张以上，其中康复专业床位占 75% 以上的康复医院
二级康复医院	指	住院床位总数 100 张以上、300 张以下，其中康复专业床位占 75% 以上的康复医院
康复医疗中心	指	独立设置的为慢性病、老年病以及疾病治疗后恢复期、慢性期康复患者提供医学康复服务，促进功能恢复或改善，或为身体功能（包括精神功能）障碍人员提供以功能锻炼为主，辅以基础医疗措施的基本康复诊断评定、康复医疗和残疾预防等康复服务，协助患者尽早恢复自理能力、回归家庭和社会的医疗机构
康复门诊	指	转接诊功能障碍者的场所。由康复门诊医生通过系列的问诊、检查进行诊断和功能评估，对轻症患者进行门诊治疗，对重症或疑难病患者收住院进一步检查或康复治疗

医养结合机构	指	兼具医疗卫生资质和养老服务能力的医疗机构或养老机构，主要包括养老机构设立或内设医疗机构以及医疗机构设立养老机构或开展养老服务两种形式。医养结合机构主要为入住机构的老年人提供养老、医疗、护理、康复、照护与心理精神支持等服务。医养结合机构所提供的医疗卫生服务、养老服务应当分别符合现行医疗卫生服务、养老服务的规范、标准和管理规定
残联系统	指	中国残疾人联合会领导下的分支机构，包括分布在各省市区县的残疾人康复机构和辅具适配服务中心
民政系统	指	民政部领导下的分支机构，包括分布在各省市区县的福利院和养老机构
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、言语障碍、吞咽困难等
慢性阻塞性肺疾病急性加重期（COPD 急性加重期）	指	慢性阻塞性肺疾病（ChronicObstructivePulmonaryDisease,COPD）是一种具有气流阻塞特征的慢性支气管炎和（或）肺气肿，可进一步发展为肺心病和呼吸衰竭的常见慢性疾病。急性加重（AECOPD）是指呼吸症状急性恶化，导致死亡的重要原因，需要额外的治疗
深层肌肉振动治疗（DMS）	指	深层肌肉振动治疗（DeepMuscleStimulator，DMS）提供动能冲击和机械振动,将产生的能量作用在深层肌肉,进而促进患者的肢体功能恢复。对于深层肌肉有很好的的松解作用，用于运动后肌肉紧张痉挛的治疗与放松和软组织损伤的康复，对于促进血液循环、淋巴回流和治疗慢性疼痛都有显著作用
关节活动度（ROM）	指	关节活动度（Range Of Motion，ROM）是指关节运动时所通过的运动弧或转动的角度。关节活动度分为由肌肉主动收缩产生的主动关节活动度和由外力产生的被动关节活动度

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。



## 第二节概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
发行人名称	河南翔宇医疗设备股份有限公司	有限公司成立日期	2002年3月20日
注册资本	12,000万元	法定代表人	何永正
注册地址	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段	主要生产经营地	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段
控股股东	翔宇健康	实际控制人	何永正、郭军玲夫妇
行业分类	专用设备制造业	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	海通证券股份有限公司	主承销商	海通证券股份有限公司
发行人律师	上海市通力律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	银信资产评估有限公司

### 二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1元/股		
发行股数	4,000万股	占发行后总股本比例	25%
其中：发行新股数量	4,000万股	占发行后总股本比例	25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	16,000万股		
每股发行价格	【】		
发行市盈率	【】		
发行前每股净资产	【】	发行前每股收益	【】
发行后每股净资产	【】	发行后每股收益	【】
发行市净率	【】		
发行方式	向参与网下配售的询价对象配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式，或证监会或上交所认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）		
发行对象	符合资格的询价对象和证监会、上交所认可的其他发行对象		
承销方式	余额包销		

拟公开发售股份的股东名称	-
发行费用的分摊原则	本次发行的保荐费用、律师费用、审计及验资费用等其他发行费用由发行人承担
募集资金总额	【】
募集资金净额	【】
募投资金投资项目	智能康复医疗设备生产技术改造项目
	养老及产后康复医疗设备生产建设项目
	康复设备研发及展览中心建设项目
	智能康复设备（西南）研销中心项目
	运营储备资金
发行费用概算	【】
（二）本次发行上市的重要日期	
刊登发行公告日期	【】
开始询价推介日期	【】
刊登定价公告日期	【】
申购日期和缴款日期	【】
股票上市日期	【】

### 三、发行人主要财务数据及财务指标

项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
资产总额（万元）	72,406.93	56,149.16	40,167.32
归属于母公司所有者权益（万元）	54,725.53	41,481.06	9,908.69
资产负债率（母公司）	22.70%	24.55%	73.26%
营业收入（万元）	42,741.50	35,885.75	28,913.59
净利润（万元）	12,889.44	8,032.73	6,447.42
归属于母公司所有者的净利润（万元）	12,897.63	8,032.73	6,447.42
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,213.97	5,916.87	5,208.16
基本每股收益（元）	1.07	0.67	
稀释每股收益（元）	1.07	0.67	
加权平均净资产收益率	26.91%	40.76%	44.91%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	15,594.38	7,419.90	5,931.29
现金分红（万元）			10,069.82
研发投入占营业收入的比例	9.71%	8.03%	6.02%

### 四、发行人的主营业务经营情况

#### （一）发行人主要业务及产品

康复医学是与预防医学、临床医学、保健医学并列的四大现代医学门类之一，

公司作为中国康复医疗器械行业内的研发引领型企业，为全国各级医疗机构、养老机构、残疾人康复中心、福利院、教育系统机构以及家庭提供系列康复产品及整体解决方案。

公司始终以技术创新为公司发展的第一驱动力，秉承“坚持科技创新支撑，产学研用一体，引领康复未来”的发展理念，致力于疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等领域的智能康复设备的自主研发、生产与销售，协助各地打造覆盖全人群、全生命周期的智慧康养服务保障体系。

公司深耕康复医疗器械领域 18 年，是目前国内少数具有全系列康复医疗器械生产能力的企业之一。公司主营产品以各级医疗机构需配置的康复医疗器械产品为主，主要产品可涵盖声疗、光疗、电疗、磁疗、物理治疗（PT）、作业治疗（OT）及康复评定产品等，已覆盖康复评定、训练、理疗等康复医疗器械主要领域。

截至本招股说明书签署日，公司已取得 127 项医疗器械注册及备案产品。公司经过长期的沉淀与发展，形成了 20 大系列、400 多种自有产品的丰富产品结构。在公司产品中，颈腰椎治疗多功能牵引床、极超短波治疗机、经颅磁脑病生理治疗仪等 38 种产品被列入国家中医药管理局中医诊疗设备评估选型推荐品目；体外冲击波治疗仪、四肢联动康复训练仪、认知障碍康复评估训练系统等 8 种产品入选国家卫健委委托中国医学装备协会遴选的优秀国产医疗设备目录。同时，公司被列入中央军委后勤保障部采购目录，并被评为一级生产型供应商。

在新冠肺炎疫情爆发后，公司连续四次、共计 35 种产品，包括空气波压力治疗仪、极超短波治疗机、四肢联动康复训练仪、多关节主被动训练仪等被选入中国医学装备协会编制的《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录》，并且在极超短波治疗机、功能性动作康复训练（八件组件）、全身音波垂直律动康复训练系统等 20 余个设备品目下，翔宇医疗为唯一被列入目录的生产厂家。同时，公司被河南省工业和信息化厅列入《河南省疫情防控重点保障物资生产企业名单》，被河南省发展和改革委员会列入《河南省疫情防控重点保障企业名单》。

## （二）发行人主要经营模式

报告期内，公司销售模式分为间接销售和直接销售两种，其中间接销售模式

的销售对象主要分为代理商和一般间接客户；直接销售模式的销售对象为终端客户。公司的间接销售和直接销售均为产品买断式销售。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司间接销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 90.04%、82.69% 及 81.87%。报告期内，公司以间接销售为主，但直接销售模式收入逐年增加。

### （三）发行人竞争地位

公司目前已成为国内康复医疗器械行业中，少数能够提供全系列康复医疗器械类产品、一体化临床康复解决方案及专业技术支持服务的综合型企业之一。

公司在冲击波、光疗、电疗、磁疗等 30 余个技术领域拥有自主知识产权保护下的核心技术，目前已获授权发明专利 16 项、实用新型专利 334 项，已获取软件著作权 50 项。公司及其子公司多次参与国家及省级重点研发计划，其中国家重点研发计划包括国家科技部组织的 2017 年度“智能机器人”重点专项中的“生-机智能交互与生机电一体化机器人技术”项目、2019 年度“智能机器人”重点专项中的“脊髓损伤康复机器人研制与应用示范”项目等；省级重点研发计划包括省科学技术厅组织的 2019 年河南省工业互联网平台培育项目中的“康复医疗设备工业互联网云平台”项目等。公司参与起草或参与评定康复医疗器械领域的国家或行业标准达 26 项，包括国家质量监督检验检疫总局及国家标准化委员会联合发布的国家标准《下肢康复训练设备的分类及通用技术条件（征求意见稿）》以及国家药品监督管理局发布的《经络刺激仪》、《电动上下肢圆周运动训练设备》等行业标准。同时，公司自主研发产品中，有 28 项获得省级科技成果认证，包括四肢联动康复训练仪、智能关节康复器等。

公司坚持核心技术的自主研发与持续创新。公司曾获得多项荣誉，包括因具有较强的技术研发能力及创新服务能力、具有成熟的市场化应用的产品等因素，而被工信部、民政部、国家卫健委评为国家智慧健康养老示范企业。以及，公司被工信部认定为工业企业知识产权运用试点企业、国家首批专精特新“小巨人”企业；被国家知识产权局评为国家知识产权示范企业；被国家中医药管理局认定为国家级中医诊疗设备生产示范基地建设单位，参与起草《中医诊疗设备生产示范基地标准》；被工信部评为国家级绿色工厂；建立了河南省医疗设备智能技术与康复设备开发院士工作站、河南省博士后研发基地；荣获河南省省长质量奖；入选为河南省制造业创新中心培育单位，康复医疗设备工业互联网平台培育单位；

被国家工商总局评为国家级守合同、重信用企业；翔宇医疗商标被国家工商行政管理总局评为中国驰名商标。

## 五、发行人技术先进性、研发技术产业化情况以及未来发展战略

### （一）技术先进性

公司拥有完整的研发体系，对康复医疗器械研发与生产设计的关键技术拥有自主知识产权，保障了公司产品品质的优越性与稳定性，并在不断地进行公司产品的创新。公司的研发职能部门为研发中心，在新产品研发阶段，研发中心通过市场调研，收集分析客户真实需求，从市场需求和同行业竞争等角度出发，对市场前景预期良好的产品进行筛选，并分析产品安全性相关的风险识别、评价和控制的过程和方法。公司整体布局研发结构，除公司住所地的总部研发中心外，同时在郑州、天津、南京等地设立了研发中心。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有研发人员 253 名，核心技术人员 7 名，研发人员专业背景覆盖电子技术、计算机技术、信号处理技术、精密机械、临床医学等多种类学科，多元化、复合型的人员配备能够满足公司康复医疗器械多个细分领域的核心技术研发需要。

公司在冲击波、磁疗、光疗、电疗等 30 余个技术领域拥有自主知识产权保护的核心技术，目前公司已获授权发明专利 16 项、实用新型专利 334 项，已拥有 89 项第 II 类医疗器械注册产品及 38 项第 I 类医疗器械备案产品；参与起草 1 项国家标准、参与起草或参与评定 25 项行业标准；获得省级科技成果 28 项。

公司作为高新技术企业，被河南省发改委认定为河南省省级企业技术研究中心和河南省十佳科技型最具成长力企业，并被河南省科技厅等机构认定为河南省智能康复设备工程技术研究中心，被河南省工信厅认定为河南省技术创新示范企业。公司建立了河南省医疗设备智能技术与康复设备开发院士工作站，是河南省博士后研发基地。公司通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO13485 医疗器械质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系和 GB/T29490 知识产权管理体系五个体系认证。

### （二）研发技术产业化情况

公司经过长期的沉淀与发展，已形成了 20 大系列、400 多种自有产品的丰富产品结构。公司对研发成果申请了相应专利，同时，公司核心技术应用于公司

主要产品的情况如下：

产品系列	技术名称	应用产品
评定系列	平衡多模组测控技术、动态传感反馈信息驱动技术	平衡功能训练及评估系统
	多传感器融合处理技术	智能多关节活动度评测系统
训练系列	非接触负载阻抗控制技术、等速零惯性控制技术、智能系统与自然交互技术、实景数字重建技术	1、多关节主被动训练仪
		2、四肢联动康复训练仪
		3、智能下肢反馈康复训练系统
		4、认知障碍康复评估训练系统
	交互式多人联网康复训练技术、实时数据跟踪重现技术、生活场景模拟的虚拟现实技术	1、智能情景互动康复训练系统 2、上肢反馈康复训练系统
声疗系列	气源性压力稳定性调节技术、冲击波能量密度智能检测技术	体外冲击波治疗仪
	声功率变增益实时控制技术	超声波治疗仪
光疗系列	光源恒功率控制技术	智能疼痛治疗仪
	偏振光辐射器集成技术	红外偏振光治疗仪
电疗系列	短波信号源波形恒幅控制技术	短波治疗仪
	低频双向脉宽调制技术	吞咽神经和肌肉电刺激仪
	射频输出功率稳定控制技术	极超短波治疗机
	波形多通道控制技术	立体动态干扰电治疗仪
	电刺激恒流控制技术	1、中频脊柱物理治疗系统
		2、电脑中频治疗仪
3、盆底肌训练仪		
磁疗系列	磁刺激多维度控制技术	经颅磁脑病生理治疗仪
	磁场脉冲控制技术	磁振热治疗仪

### （三）未来发展战略

公司致力于提供对生命健康、生活品质有提升价值的康复产品和服务，为社会、客户、员工和股东持续创造价值。公司一直坚持以技术创新为第一发展驱动力，高度重视技术研发和产品质量，并持续提升产品的服务品质。公司以康复市场需求为导向，用创新方法加速公司技术革新，有计划、有步骤、积极稳妥的实施公司规模化、专业化和品牌化的战略目标，增强综合实力和核心竞争力，实现公司的可持续发展，并旨在成为世界领先的优秀康复医疗设备和服务提供商之一。

公司将本次新股发行上市为发展契机，结合募集资金投资项目的建设，发挥公司在科研、技术、管理等方面的优势，首先完善在国内康复行业的纵深布局，

同时瞄准国际康复产业市场，逐步扩展国际业务。同时，公司将以大数据云平台支撑的系统化康复解决方案为基础，以康复设备展销一体化为枢纽，以差异化、系统化、专业化的精准服务为目标，关注市场客户需求，积极完善医院各个临床专科的康复解决方案，进一步开拓面向养老康复、产后康复、社区及居家康复等康复领域的市场，以公司的产品研发、质量品质、展销体系和精准服务为核心竞争力，保持行业的领先地位，持续为健康事业贡献力量。

## 六、发行人选择的具体上市标准

发行人选择的上市标准为：预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2020]第 ZE10282 号），发行人 2019 年度营业收入为 42,741.50 万元；2018 年度、2019 年度的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润分别为 5,916.87 万元、10,213.97 万元。结合发行人最近一次股权增资对应的估值情况以及可比公司在境内市场的估值情况，预计发行人发行后总市值不低于人民币 10 亿元，发行人预计将满足前述上市标准。

## 七、发行人公司治理特殊安排

发行人不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排。

## 八、募集资金用途

发行人本次募集资金全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	智能康复医疗设备生产技术改造项目	17,744.01	17,744.01
2	养老及产后康复医疗设备生产建设项目	14,707.25	14,707.25
3	康复设备研发及展览中心建设项目	14,672.98	14,672.98
4	智能康复设备（西南）研销中心项目	7,675.76	7,675.76
5	运营储备资金	16,000.00	16,000.00
合计		<b>70,800.00</b>	<b>70,800.00</b>

本次发行募集资金到位前，公司将根据上述投资项目的实际进度，以自筹资

金支付项目所需款项，待募集资金到位后再予以置换。如本次募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足上述投资项目的资金需求，缺口部分将由公司自筹解决；如募集资金净额超过上述投资项目的资金需求，超过部分将根据中国证监会及上海证券交易所的有关规定用于公司主营业务的发展。



## 第三节本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元/股
发行股数	不超过4,000万股
占发行后总股本的比例	不低于25%
每股发行价格	【】
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	-
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排海通创新证券投资有限公司参与本次发行战略配售，具体按照上交所相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件
发行市盈率（如适用，标明计算基础和口径）	【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
预测净利润及发行后每股收益（如有）	【】
发行前每股净资产	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产除以本次发行前的总股本计算）
发行后预计每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者净资产加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率（标明计算基础和口径）	【】倍（按照发行后预计每股净资产计算）
发行方式	向参与网下配售的询价对象配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式，或证监会或上交所认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）
发行对象	符合资格的询价对象和证监会、上交所认可的其他发行对象
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次发行费用预计共需【】万元，其中：保荐及承销费用【】万元，审计、验资费【】万元，律师费用【】万元，用于此次发行的信息披露费【】万元，股份登记托管、上市初费及其他费用【】万元

### 二、本次发行的有关当事人

1、保荐人（主承销商）：	海通证券股份有限公司
法定代表人：	周杰
住所：	上海市广东路689号
联系地址：	北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦11层
联系电话：	010-58067888
传真号码：	010-58067832

保荐代表人:	刘君、岑平一
项目协办人:	郭子瑞
项目经办人:	郭玉鑫、李景玉、胡思航、杜涵泊、姜忠蛟
<b>2、发行人律师:</b>	<b>上海市通力律师事务所</b>
负责人:	俞卫锋
住所:	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
联系地址:	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
联系电话:	021-31358666
传真号码:	021-31358600
经办律师:	高云、孔非凡、吴欣
<b>3、会计师事务所:</b>	<b>立信会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
执行事务合伙人:	朱建弟、杨志国
住所:	上海市南京东路 61 号 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真号码:	021-63392558
经办注册会计师:	梁谦海、陈清松
<b>4、验资机构:</b>	<b>立信会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
执行事务合伙人:	朱建弟、杨志国
住所:	上海市南京东路 61 号 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真号码:	021-63392558
经办注册会计师:	梁谦海、陈清松
<b>5、资产评估机构:</b>	<b>银信资产评估有限公司</b>
法定代表人:	梅惠民
住所:	上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室
联系电话:	021-63391088
传真号码:	021-63391116
经办评估师:	程伟、金永宜
<b>6、拟上市的证券交易所:</b>	<b>上海证券交易所</b>
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真号码:	021-68804868
<b>7、股票登记机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
联系电话:	021-38874800
传真:	021-58754185
<b>8、主承销商收款银行:</b>	<b>【】</b>
户名:	海通证券股份有限公司
账号:	<b>【】</b>

### 三、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、本次发行有关重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险按照不同类型进行归类，同类风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

### 一、政策、行业、市场环境风险

#### （一）行业政策变化风险

公司属医疗器械生产企业，医疗器械是我国重点发展的行业之一，医疗器械产品是关系人民生命健康和安全的特殊消费品，因而受到我国相关部门的严格监管。目前，我国处于经济结构调整期，为保障各行业的健康发展，各项体制改革正在逐步深入。随着我国医疗卫生体制改革的不断深入和社会医疗保障体制的日益完善，我国医疗卫生市场的政策环境可能面临一定的变化，细分行业相关的监管政策仍在不断完善、调整。公司如果不能及时适应行业政策的深刻变化，则可能导致生产经营受到一定的不利影响。

#### （二）医疗卫生体制改革导致的风险

近年来，国家不断深化医疗卫生体制改革，对医疗器械行业的影响逐步显现。2016年4月，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务》；同年12月，国务院医改办等8部门颁布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）》；2018年3月，国家卫健委等6部委共同印发《关于巩固破除以药补医成果持续深化公立医院综合改革的通知》，提出要持续深化药品耗材领域改革，实行高值医用耗材分类集中采购；2019年5月，中央深改委第八次会议审议通过《关于治理高值医用耗材的改革方案》，明确要求完善价格形成机制，制定医疗器械唯一标识系统规则，完善分类集中采购办法，按照带量采购、量价挂钩、促进市场竞争等原则探索高值医用耗材分类集中采购；2020年3月，《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》提出深化药品、医用耗材集中带量采购制度改革。

在“两票制”和“带量采购”政策下，旨在缩短流通环节、降低医院采购成本。截至目前，“两票制”政策主要在医药流通领域执行，“带量采购”则主要在部分药品及部分高值医用耗材领域开展。未来如果医疗器械领域全面推行“两票制”或“带量采购”，将对公司产品的销售模式、销售渠道、销售价格和销售费用等产生一定影响。如果公司不能及时采取有效的应对措施，可能会对生产经营产生不利影响。

### （三）重大突发公共卫生事件风险

2020年初，国内新型冠状病毒肺炎疫情爆发，公司已根据相关要求采取了积极应对措施。2020年一季度末，公司生产已基本恢复至正常水平，全国区域销售业务正逐步依据各地复工政策及主管部门规定逐步恢复。本次疫情尚未对公司的持续经营产生重大不利影响。由于目前国内疫情已得到初步控制，但全球疫情发展迅速，若疫情出现反复或加剧，可能对公司2020年生产经营和盈利水平产生不利影响，甚至可能导致业绩下滑。

## 二、经营风险

### （一）市场竞争加剧的风险

从近几年我国社会老龄化人口的比例、国家医疗卫生投入、未来药械消费结构调整、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潜力较大。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。

公司凭借成本规模优势、过硬的产品质量、丰富的产品类型、广泛的营销网络以及持续的研发能力，在康复医疗器械细分领域具备较强的竞争优势，处于细分领域领先地位。但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，进而影响公司未来发展。

### （二）代理销售模式的风险

发行人销售模式包括直接销售和间接销售，均为买断式销售。随着公司业务的不拓展和产品结构的优化，业务规模及范围将进一步扩大，公司面临的市场环境及营销网络建设复杂程度日趋加深。由于代理商直接面对市场终端客户，如

果出现部分代理商不遵从公司关于其销售区域的相关管理制度或其自身经营不善或无法与终端客户保持良好的客户关系等情况，由此可能对公司的品牌及声誉造成负面影响，从而可能导致公司产品销售出现区域性下滑，影响公司产品销售。

### **（三）未全员缴纳社保、公积金的风险**

报告期内，公司依据国家和地方各级政府的相关规定，逐步完善职工社会保险和住房公积金的缴纳。2017年末，公司在职工缴纳养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险比例分别为78.47%、16.47%、16.47%、94.73%和12.92%；部分公司因未开设住房公积金账户，未为员工缴纳住房公积金。截至2019年末，公司在职工缴纳养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险比例分别提升至90.59%、90.67%、90.67%、96.61%和90.50%；公积金覆盖率71.33%。公司报告期内存在未为全部符合条件的职工购买社会保险和住房公积金的情形，公司因此存在会被相关政府部门要求补缴社会保险和住房公积金或因此遭受处罚的风险。

## **三、技术风险**

### **（一）技术创新风险**

康复器械行业属于技术密集型行业，对康复专业知识及应用、技术创新和产品的研发能力等综合要求较高。同时，公司康复器械开发新产品从可行性研究、立项、评估到专业论证、研发经历多个环节，容易受到一些不可预测因素的影响。目前，我国康复器械行业处于迅速发展时期，疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等众多细分市场需求的快速增长，对康复器械产品精细化及技术性提出了更高的要求。公司始终坚持以持续创新为理念来提升公司技术水平、产品性能及应用体验。但若出现公司对行业技术发展预计趋势出现偏差、同行业公司和技术研究方面率先实现重大突破，将可能导致公司的技术优势不复存在，进而使公司产品和技术面临被替代的风险。

### **（二）新产品注册及产品延续注册审核风险**

我国对医疗器械实行产品注册与备案管理制度。第一类医疗器械实行产品备案管理，第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理，公司主要产品为II类医疗器械。据《医疗器械注册管理办法》，在申请医疗器械注册证时，由药监局进

行注册审查,必须经过严格的质量管理体系核查、产品技术要求检测、注册检验、临床评价等诸多程序,通过后申请人才能获得产品注册证。因此医疗器械产品注册审批程序较多,周期较长,并且国家的监管法规处于不断调整过程中,日趋严格的监管增加了新产品注册难度和不确定性。

截至本招股说明书签署日,发行人共拥有 89 项第 II 类医疗器械产品注册证,第 II 类医疗器械产品注册证有效期为五年,到期后需要进行延续注册;已注册的产品发生有可能影响该医疗器械安全、有效的实质性变化时,注册人应当向原注册部门申请办理变更注册手续。如果公司未来不能取得部分产品的续期批准或变更注册批准,可能导致公司部分产品停止生产销售,公司产品销售及财务状况将受到一定的影响。

### **（三）核心技术泄露风险**

公司自成立至今,在长期研发经验和生产实践中,公司掌握了一系列核心技术,为公司的持续发展注入了充足动力。虽然公司高度重视对技术的研发与保护,采取了严格的技术保密措施,除了及时通过专利、软件著作权申请等方式对技术进行有效保护外,还与核心技术人员签署了保密及竞业禁止协议,有效约束技术涉密人员的个人行为。但仍不排除因员工个人工作疏漏、外界窃取等原因导致公司技术泄密风险,进而对公司的生产经营和持续发展产生不利影响。

### **（四）技术人员流失风险**

医疗器械行业是多学科交叉、知识密集型行业,对复合型技术人才需求量较大。公司已建立了一套研发创新管理体系,吸引和培养了一批跨学科、复合型的技术人才。由于国内相关行业起步较晚,复合型人才相对缺乏,国际高端技术人才的招聘难度与成本较高。随着公司经营规模的不断发展,公司对研发、生产等高层次专业人才的需求不断增加。公司能否维持现有研发队伍的稳定,并不断吸引优秀人才加盟,保持行业领先的研发及技术实力关系到公司能否继续保持在行业内的领先优势,以及经营的稳定性和持久性。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。

## 四、内控风险

### （一）业务规模扩张带来的管理风险

发行人自设立至今，随着经营规模的不断扩张，资产规模、生产能力、营业收入、员工数量均有相应的增长，本次发行后，随着募集资金投资项目的实施，发行人业务规模将进一步扩大。随着经营规模的提升，对发行人经营管理、技术研发、市场拓展等方面要求更高。如果发行人管理水平不能适应企业规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度不能随着发行人的规模扩大而及时调整，将在一定程度上制约发行人的发展。

### （二）实际控制人股权集中的风险

公司实际控制人为何永正及郭军玲夫妇，合计控制公司 89.28% 的股权。本次发行后，实际控制人控制公司的股权将下降至 66.95%，仍处于控制地位。尽管公司已建立了规范的公司治理结构，制定了与公司治理、内部控制相关的各项制度，包括三会议事规则、《公司章程》、独立董事工作制度、董事会专门委员会制度、关联交易决策制度等，但公司实际控制人仍有可能通过其控股地位和主要决策者的地位，对公司整体经营决策、投资计划、人事安排、利润分配等重大事项进行控制，从而损害公司及公众股东的利益。

## 五、财务风险

### （一）所得税优惠政策变动

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362号），公司及子公司瑞禾医疗、郑州捷创睿为高新技术企业。根据现行企业所得税法的规定，公司在被认定为高新技术企业期间，享受 15% 的企业所得税税率优惠政策。如果未来国家税收政策变化或公司未通过高新技术企业认定而不能持续获得该项优惠，将对公司的净利润产生一定的影响。

### （二）政府补贴变动风险

公司计入其他收益的政府补助分别为 1,101.63 万元、2,522.02 万元和 3,441.75 万元，占当期利润总额的比例分别为 14.33%、26.86% 和 23.35%。报告期内公司



收到的财政补贴主要是各级政府为支持公司的项目开发、科技研发和企业发展，依据规定提供给公司的各项资金。公司存在财政补贴不确定性和财政补贴减少对盈利水平造成影响的风险。

### **（三）即期回报被摊薄的风险**

报告期内，公司 2017-2019 年的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为 42.48%、30.02%和 21.30%。本次发行后，公司净资产规模将大幅增长，总股本也将相应增加，但由于募集资金投资项目存在一定的建设期及达产期，难以在短期内产生可观的经济效益，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度。因此每股收益、净资产收益率等财务指标将可能出现一定幅度的下降，公司存在股东即期回报被摊薄的风险。

## **六、法律风险**

### **（一）知识产权风险**

公司从 2002 年设立以来一直从事康复医疗器械的研发、生产与销售，拥有的品牌、商标、专利等知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。公司一直以来高度重视知识产权保护，通过专利申请、商标注册等途径确保知识产权合法、有效，保护自身知识产权不受侵害。由于公司知识产权种类、数量繁多，对管理要求较高，侵犯公司知识产权的行为可能得不到及时防范和制止。如果公司的知识产权不能得到充分保护，公司未来业务发展和经营业务可能受到不利影响。

### **（二）产品质量控制风险**

公司主营业务为康复医疗器械的研发、生产与销售，医疗器械行业关系到人体健康和生命安全，属于国家重点监督管理的行业，我国对医疗器械生产经营企业进行严格的审查与管理。公司自设立以来一直非常重视产品质量控制体系的建设，但公司不能排除因其他某种不确定或不可控因素导致出现产品质量问题，从而给公司带来法律、声誉及经济方面的风险。

## 七、募集资金投资项目风险

### （一）募集资金投资项目新增固定资产折旧的风险

本次发行募集资金所投资项目建成后，公司固定资产规模将进一步扩大，预计募投项目每年新增的折旧和摊销为 3,544.69 万元，将在一定程度上影响公司的净利润和净资产收益率。虽然公司进行了审慎的效益预测，但如果因政策环境、市场需求等因素发生重大变化导致新增产能无法消化，募集资金投资项目的收益不能覆盖募集资金投资项目增加的折旧，可能对公司的经营成果产生不利影响。

### （二）募集资金投资项目未能实现预期经济效益风险

公司根据行业发展趋势、行业市场情况以及目前产品的收入成本现状，对募集资金投资项目进行了合理的预算。但募集资金投资项目经济效益为预测性信息，经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。如果消费者需求、行业政策、经济环境、市场竞争状况等因素发生不利变化，导致募集资金投资项目不能顺利实现预期效益，将对公司经营成果造成一定的不利影响。

## 八、发行失败风险

公司股票拟在上海证券交易所科创板上市，根据相关法规要求，若本次发行时提供有效报价的投资者或网下申购的投资者数量不足法律规定要求，或者发行时总市值未能达到预计市值上市条件的，本次发行应当中止，若发行人中止发行上市审核程序超过交易所规定的时限或者中止发行注册程序超过 3 个月仍未恢复，或者存在其他影响发行的不利情形，或导致发行失败的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人	河南翔宇医疗设备股份有限公司
英文名称	XiangyuMedicalCo.,Ltd.
注册资本	12,000.00 万元
法定代表人	何永正
有限公司成立日期	2002 年 3 月 20 日
整体变更为股份公司日期	2018 年 12 月 27 日
住所	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段
邮政编码	456300
电话	0372-3867699
传真	0372-7713696
互联网网址	<a href="http://www.xyyl.com/">http://www.xyyl.com/</a>
电子信箱	xymedical@xyyl.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会秘书办公室
负责人	李祖斌
电话号码	0372-3867699

### 二、发行人设立及报告期内股本和股东变化情况

#### （一）翔宇有限设立

2002 年 3 月 11 日，何永正、赵万里、郭艳玲共同签署《内黄县翔宇医疗设备有限责任公司章程》，约定共同出资 50 万元设立内黄县翔宇医疗设备有限责任公司。其中何永正货币出资 20 万元，赵万里货币出资 15 万元，郭艳玲货币出资 15 万元。

2002 年 3 月 16 日，内黄衡平会计师事务所出具内衡会验字（2002）7 号《验资报告书》对前述出资情况进行了审验：截至 2002 年 3 月 16 日，翔宇有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 50.00 万元。

2002 年 3 月 20 日，翔宇有限获得内黄县工商行政管理局核发的注册号为 4105272000125 的《企业法人营业执照》。

翔宇有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
何永正	20.00	40.00%
赵万里	15.00	30.00%
郭艳玲	15.00	30.00%
合计	50.00	100.00%

## （二）股份公司设立

发行人由翔宇有限整体变更设立股份有限公司。

2018年11月18日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具《审计报告》（信会师鄂报字[2018]第10025号），确认截至2018年10月31日，翔宇有限的净资产为39,491.14万元。

2018年11月18日，银信资产评估有限公司所出具《资产评估报告》（银信评报字[2018]沪第1824号），以2018年10月31日为评估基准日，翔宇有限的净资产评估值为46,361.85万元。

2018年11月29日，翔宇有限股东会通过决议，同意翔宇有限整体变更为股份有限公司。翔宇有限以截至2018年10月31日经审计的净资产394,911,419.87元为基础折为股份公司股本120,000,000股，每股面值1元，其余274,911,419.87元计入资本公积。

2018年12月22日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具《验资报告》（信会师鄂报字[2018]第10026号），对公司设立时的出资进行验证，确认股本已出资到位。2020年4月23日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2020]第ZE10285号”《关于河南翔宇医疗设备股份有限公司的验资复核报告》，对发行人股东的历史出资情况进行了复核验资。

2018年12月27日，发行人取得安阳市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：914105277474012089）。

发行人整体变更设立后，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	翔宇健康	9,028.66	75.24%
2	安阳启旭	860.23	7.17%
3	何永正	860.23	7.17%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
4	苏州济峰	480.07	4.00%
5	宁波锡宸	410.87	3.42%
6	嘉兴济峰一号	270.31	2.25%
7	福州济峰	89.63	0.75%
合计		12,000.00	100.00%

### （三）报告期内股本和股东变化情况

报告期初，发行人的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	何永正	4,930.00	79.52%
2	郭军玲	1,270.00	20.48%
合计		6,200.00	100.00%

发行人报告期内的股本及股东变化情况如下：

#### 1、2017年8月，实际控制人对发行人的股权进行调整

2017年8月，发行人实际控制人对翔宇医疗进行股权结构调整，由全部通过何永正、郭军玲直接持股调整为主要通过间接持有翔宇健康控制发行人股份。

2017年8月16日，翔宇医疗召开股东会，同意何永正将其持有的翔宇有限76.52%的股权（对应4,744万元注册资本）转让给翔宇健康，郭军玲将其持有的翔宇有限20.48%的股权（对应1,270万元注册资本）转让给翔宇健康，原股东郭军玲退出股东会。控股股东翔宇健康为复健润禾的全资子公司，何永正持有复健润禾78.88%股权，郭军玲持有复健润禾21.12%股权。

同日，何永正、郭军玲分别与翔宇健康签署《股权转让协议》，转让价格分别为5,457万元、1,460万元。

就上述股权转让事宜，翔宇有限已经办理工商变更登记手续。本次股权转让完成后，翔宇有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	翔宇健康	6,014.00	97.00%
2	何永正	186.00	3.00%
合计		6,200.00	100.00%

## 2、2017年12月，实际控制人何永正、安阳启旭对发行人增资

2017年12月14日，翔宇有限召开股东会，同意翔宇有限注册资本由6,200万元增至7,160万元，新增注册资本分别由股东何永正和新增股东安阳启旭贸易咨询服务中心（有限合伙）以货币形式缴纳，其中何永正增加出资387万元，新增股东安阳启旭出资573万元，股东翔宇健康同意放弃优先认购权。

2017年12月27日，北京双斗会计师事务所（普通合伙）出具双斗验字[2017]第00262号《验资报告》对前述出资情况进行了审验，截至2017年12月27日，翔宇有限已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计人民币960万元，其中何永正以货币出资387万元，安阳启旭以货币出资573万元。

就上述增资事宜，翔宇有限已经办理工商变更登记手续并于2017年12月21日取得内黄县工商管理和质量技术监督局换发的统一社会信用代码为914105277474012089的《营业执照》。

本次增资完成后，翔宇有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	翔宇健康	6,014.00	84.00%
2	何永正	573.00	8.00%
3	安阳启旭	573.00	8.00%
	合计	7,160.00	100.00%

## 3、2018年9月，福州济峰、苏州济峰、嘉兴济峰一号和宁波锡宸对发行人增资

2018年9月18日，翔宇有限召开股东会，同意翔宇有限注册资本由7,160万元增至7,993.20万元，新增注册资本分别由新增股东福州济峰、苏州济峰、嘉兴济峰一号和宁波锡宸以货币形式缴纳。其中福州济峰以1,657.80万元认缴新增注册资本59.70万元，苏州济峰以8,879.98万元认缴新增注册资本319.77万元，嘉兴济峰一号以5,000.00万元认缴新增注册资本180.05万元，宁波锡宸以7,600.00万元认缴新增注册资本273.68万元。就上述增资事宜，福州济峰、苏州济峰、嘉兴济峰一号和宁波锡宸与翔宇有限及其股东签署了相关增资协议及其补充协议等。

2018年9月29日，北京双斗会计师事务所（普通合伙）出具双斗验字[2018]

第 00813 号《验资报告》对前述出资情况进行了审验，截至 2018 年 9 月 29 日，翔宇有限已收到新增股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计人民币 833.20 万元，其中苏州济峰投资人民币 8,879.98 万元，计入实收资本 319.77 万元，其余部分计入资本公积；嘉兴济峰一号投资人民币 5,000.00 万元，计入实收资本 180.05 万元，其余部分计入资本公积；福州济峰投资人民币 1,657.80 万元，计入实收资本 59.70 万元，其余部分计入资本公积；宁波锡宸投资人民币 7,600.00 万元，计入实收资本 273.68 万元，其余部分计入资本公积。

就上述增资事宜，翔宇有限已经办理工商变更登记手续并于 2018 年 9 月 29 日取得内黄县工商管理和质量技术监督管理局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，翔宇有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	翔宇健康	6,014.00	75.24%
2	何永正	573.00	7.17%
3	安阳启旭	573.00	7.17%
4	苏州济峰	319.77	4.00%
5	宁波锡宸	273.68	3.42%
6	嘉兴济峰一号	180.05	2.25%
7	福州济峰	59.70	0.75%
合计		<b>7,993.20</b>	<b>100.00%</b>

立信会计事务所于 2020 年 4 月 23 日出具的“信会师报字[2020]第 ZE10285 号”《关于河南翔宇医疗设备股份有限公司的验资复核报告》，对报告期内北京双斗会计师事务所（普通合伙）出具的双斗验字[2017]第 00262 号《验资报告》、双斗验字[2018]第 00813 号《验资报告》、立信会计师事务所（特殊普通合伙）湖北分所出具的信会师鄂报字[2018]第 10026 号《验资报告》进行了验资复核。复核结果认为：上述验资报告在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号——验资》的要求。

### 三、发行人报告期内重大资产重组情况

发行人 2017 年末业务整合情况如下：

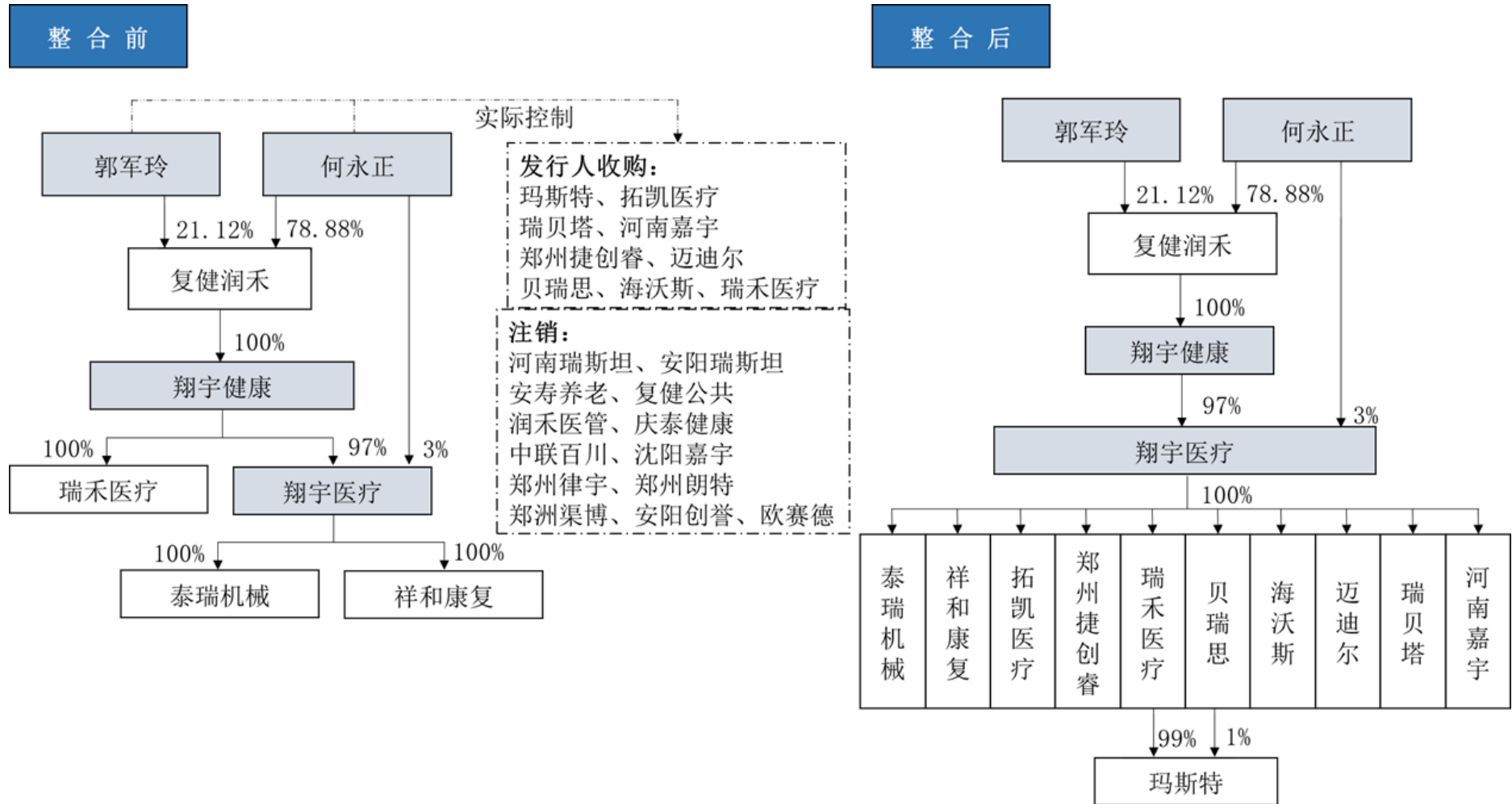
#### 1、业务整合原因及简要情况

报告期初，发行人实际控制人控制多家从事康复医疗器械研发、生产、销售

及配套服务等业务的公司，按照康复器械种类、销售区域等规划有不同的业务定位。随着近年来康复行业的迅速发展及发行人自身业务规模的不断扩大，2017年下半年，发行人实际控制人基于公司未来业务发展的需要及解决同业竞争、关联交易、业务完整性等问题，对实际控制人控制的各公司进行了业务整合。

发行人于2017年底收购了实际控制人实际控制的、与发行人母公司经营业务具有相关性、未来拟继续经营的9家公司的全部股权，同时实际控制人注销了无实际经营业务、经营规模极小、或者不继续开展业务的13家公司。发行人在进行业务整合时，实际控制人持有发行人100%的股权。整合完成后，上述9家公司成为本公司全资子公司，收购前后股权结构如下：





## (1) 业务整合纳入发行人体系公司概况

序号	公司名称	业务定位	注册地	成立时间
1	迈迪尔	康复器械销售（郑州）	郑州	2013年9月
2	玛斯特	康复器械销售（北京）	北京	2014年5月
3	拓凯医疗	康复器械销售（郑州）	郑州	2015年7月
4	海沃斯	康复器械配件销售、售后上门维护、设备安装	河南内黄县	2014年6月
5	郑州捷创睿	康复器械软件技术开发	郑州	2014年10月
6	瑞贝塔	康复器械销售及康复科建设方案设计	郑州	2015年1月
7	贝瑞思	残疾人专用用品生产及销售	河南内黄县	2015年5月
8	河南嘉宇	儿童康复器械生产及销售	河南内黄县	2016年8月
9	瑞禾医疗	康复器械生产及销售（内黄）	河南内黄县	2014年9月

上述纳入发行人体系的9家公司中有8家公司（瑞禾医疗除外）存在股权代持情况，其中出于办理工商便利、业务定位不同等原因，成立初期由实际控制人亲属或实际控制人控制的企业员工代持股份方式设立管理。

在业务整合时，上述存在代持的8家公司进行了股权代持的解除或代持还原，之后9家公司均按照以2017年10月31日经审计的净资产值为基础作为转让价格，进行了同一控制下的企业合并。

## (2) 业务整合中注销公司概况

序号	公司名称	注册地	成立时间	注销完成时间
1	河南省瑞斯坦医院管理有限公司	郑州市	2015年11月	2019年4月
2	河南欧赛德技术服务有限公司	郑州市	2016年1月	2018年6月
3	河南安寿养老康复管理服务服务有限公司	河南内黄县	2016年11月	2018年12月
4	安阳复健公共设施管理服务服务有限公司	河南内黄县	2016年11月	2018年12月
5	安阳润禾医院管理服务服务有限公司	河南内黄县	2016年11月	2019年5月
6	河南庆泰健康产业管理有限公司	河南内黄县	2016年10月	2019年5月
7	中联百川科技发展有限公司	河南内黄县	2017年8月	2018年5月
8	安阳瑞斯坦医院管理有限公司	河南内黄县	2017年10月	2018年12月
9	安阳创誉信合会议服务有限公司	河南内黄县	2011年5月	2018年3月
10	沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	辽宁省沈阳市	2015年3月	2018年9月
11	郑州律宇医疗器械有限公司	郑州市	2017年7月	2018年6月

12	郑州渠博医疗器械有限公司	郑州市	2017年7月	2018年10月
13	郑州朗特医疗器械技术服务有限公司	郑州市	2017年8月	2018年6月

基于办理工商便利、业务定位不同等因素，上述 13 家公司中第 9-13 项公司存在实际控制人郭军玲委托其控制的企业员工或其亲属持有该企业全部或部分股权的情形。

2017 年底，对于拟注销的 13 家公司，根据股权层级陆续开始办理税务及工商注销手续，大部分在 2018 年内完成，并于 2019 年 5 月完成全部注销手续。上述 13 家公司在 2018 年、2019 年绝大部分无实际业务发生，且报告期内，上述公司不存在违法违规受到行政处罚的情形。

## 2、业务整合情况

发行人各公司业务整合情况如下：

### （1）迈迪尔

#### ①纳入发行人体系前迈迪尔的基本情况

迈迪尔成立于 2013 年 9 月 9 日，设立时注册资本为 218 万元，李龙认缴 218 万，占注册资本的 100%；2016 年 1 月 7 日，迈迪尔注册资本由 218 万元增至 600 万元，李龙认缴新增注册资本 382 万元，占注册资本的 100%。李龙所持迈迪尔 100% 股权均为代郭军玲持有。

2016 年 8 月 9 日，李龙分别与师咏梅、郭秀玲签署《股权转让协议》，将其持有的迈迪尔 90% 的股权转给师咏梅、10% 股权转让给郭秀玲。师咏梅、郭秀玲合计持有的迈迪尔 100% 股权均为代郭军玲持有。

2017 年 2 月 20 日，郭秀玲与张亚男签署《股权转让协议》，将其持有的迈迪尔 10% 股权转让给张亚男。本次股权转让完成后师咏梅持有迈迪尔 90% 股权、张亚男持有 10% 股权，均为代郭军玲持有。

代持人持有迈迪尔股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收或支付对价。

#### ②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 11 日，师咏梅、张亚男分别与郭军玲签署《股权转让协议》，

将其代郭军玲持有的迈迪尔 90%和 10%的股权转让给被代持人郭军玲，本次股权转让完成后郭军玲持有迈迪尔 100%股权。

2017 年 12 月 22 日，郭军玲与发行人签署《股权转让协议》，将其持有的迈迪尔 100%股权转让给发行人，转让价格为迈迪尔截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 1,787,117.04 元人民币（实收资本 218 万），本次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会审议通过以及迈迪尔股东作出决定。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人李龙、师咏梅、张亚男、郭秀玲，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其与郭军玲、迈迪尔、其他代持人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有迈迪尔 100%股权。

③迈迪尔截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	463.40	594.28
营业收入	723.24	2,929.07
利润总额	-23.28	16.46
净利润	-22.74	-2.56

## （2）玛斯特

①纳入发行人体系前玛斯特的基本情况

玛斯特由郭军玲、和兰廷于 2014 年 5 月 28 日共同设立，设立时注册资本 218 万元，其中郭军玲认缴 213.64 万元，占注册资本的 98%，和兰廷认缴 4.36 万元，占注册资本的 2%，和兰廷所持玛斯特 2%的股权为代郭军玲持有。

2015 年 11 月，郭军玲、和兰廷将其合计持有的玛斯特 100%股权转让给复健润禾；2016 年 1 月，和兰廷受让复健润禾持有的玛斯特 100%股权，为代郭军玲持有；2017 年 7 月，玛斯特注册资本由 218 万增至 500 万元，和兰廷认缴新增注册资本 282 万元，和兰廷本人并未实际出资，实际代郭军玲认缴上述新增注册资本。

代持人持有玛斯特股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收或支付对价。

## ②业务整合履行的法律程序

A、2017年12月19日，瑞禾医疗、贝瑞思与和兰廷、郭军玲签订《股权转让协议》，和兰廷将代郭军玲持有的玛斯特99%股权转让给翔宇医疗全资子公司瑞禾医疗、1%股权转让给翔宇医疗全资子公司贝瑞思，玛斯特100%股权的转让价格为截至2017年10月31日玛斯特的经审计净资产1,963,320.31元人民币（实收资本213.64万元），本次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会审议通过和玛斯特股东作出决定。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人和兰廷，已于2018年4月10日签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、玛斯特、复健润禾、瑞禾医疗、贝瑞思及其他第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人间接持有玛斯特100%股权。

## ③玛斯特截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-10月/2017.10.31	2016年/2016.12.31
资产总额	301.32	349.21
营业收入	797.23	793.93
利润总额	39.49	135.28
净利润	40.24	136.34

## （3）拓凯医疗

### ①纳入发行人体系前拓凯医疗的基本情况

拓凯医疗由复健润禾、陈冬焕于2015年7月共同设立，设立时注册资本为218万元，其中复健润禾认缴215.82万元，占注册资本的99%，陈冬焕认缴2.18万元，占注册资本的1%，陈冬焕所持拓凯医疗1%股权为代郭军玲持有。

2016年1月4日，拓凯医疗召开股东会，会议决议将复健润禾持有拓凯医疗的99%的股权、对应的认缴出资额215.82万元转让给薛卫霞；注册资本由218万元增至600万元，其中薛卫霞认缴594万元，持有99%的股权，陈冬焕认缴6

万元，持有 1% 的股权。薛卫霞、陈冬焕分别持有的拓凯医疗 99%、1% 的股权及其认缴的新增注册资本均为代郭军玲持有。

2017 年 2 月，和玉净受让由陈冬焕持有的拓凯医疗 1% 的股权，和玉净为代郭军玲持有。

代持人持有拓凯医疗股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收或支付对价。

## ②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 14 日，薛卫霞、和玉净与发行人、郭军玲签订《股权转让协议》，将其代郭军玲持有的拓凯医疗合计 100% 股权转让给翔宇医疗，转让价格为拓凯医疗截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 642,699.90 元人民币（实收资本 80 万元）。该次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会 and 拓凯医疗股东会审议通过。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人陈冬焕、薛卫霞、和玉净，先后于 2018 年 4 月 9 日、10 日签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、拓凯医疗、复健润禾、其他代持人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有拓凯医疗 100% 股权。

③拓凯医疗截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	252.72	475.68
营业收入	632.79	631.60
利润总额	5.51	-9.53
净利润	5.12	-8.53

## （4）海沃斯

### ①纳入发行人体系前海沃斯的基本情况

海沃斯由自然人李海顺、岳彦飞于 2014 年 6 月 24 日共同设立，设立时注册资本为 50 万元，其中李海顺认缴 40 万元，占注册资本的 80%，岳彦飞认缴 10

万元，占注册资本的 20%。李海顺、岳彦飞合计持有的海沃斯 100% 股权、对应 50 万元认缴出资额均为代郭军玲持有。

2015 年 10 月，李海顺、岳彦飞将其合计持有的海沃斯 100% 股权转让给瑞贝塔；2017 年 8 月，瑞贝塔将海沃斯 100% 股权以 50 万元的价格转让给葛涵，由葛涵代郭军玲持有海沃斯 100% 股权。

代持有人持有海沃斯股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收或支付对价。

## ②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月，葛涵将代郭军玲持有的海沃斯 100% 股权转让给郭军玲 95%、何永正 5%，本次转让无对价，实质为葛涵将股权还原至被代持有人郭军玲及配偶何永正。

2017 年 12 月 26 日，郭军玲、何永正与发行人签署《股权转让协议》，将其分别持有的海沃斯 95% 和 5% 的股权转让给发行人，转让价格为海沃斯截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 452,509.33 元人民币（实收资本 30 万），本次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税，郭军玲、何永正股权转让价款个人所得税已由发行人代扣代缴。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会和海沃斯股东会审议通过。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持有人李海顺、岳彦飞、葛涵，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、海沃斯、瑞贝塔、其他代持有人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有海沃斯 100% 股权。

③海沃斯截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	390.36	518.72
营业收入	1,591.54	3,728.37
利润总额	-109.17	145.94
净利润	-109.90	117.86

## （5）郑州捷创睿

### ①纳入发行人体系前郑州捷创睿的基本情况

郑州捷创睿由复健润禾以货币形式出资设立于 2014 年 10 月 8 日，注册资本 50 万元，复健润禾占比 100%。2016 年 5 月，郑州捷创睿注册资本由 50 万元增至 100 万元，复健润禾认缴 100 万，占注册资本的 100%。

2016 年 8 月 29 日，复健润禾分别与李龙、和兰廷签订《股权转让协议》，将其持有的郑州捷创睿 100% 股权转让给李龙 90%、和兰廷 10%，转让完成后，李龙和和兰廷合计持有的郑州捷创睿 100% 股权均为代郭军玲持有。

代持有人持有郑州捷创睿股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际支付对价。

### ②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 14 日，李龙、和兰廷与发行人、郭军玲签署《股权转让协议》，将其代郭军玲持有的郑州捷创睿合计 100% 股权转让给发行人，转让价格为郑州捷创睿截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 4,624,259.76 元人民币（实收资本 90 万元）。本次股权转让价款已支付，双方已依法缴纳印花税，郭军玲取得股权转让价款个人所得税已由郑州捷创睿代扣代缴。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会审议通过和郑州捷创睿股东会审议通过。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持有人李龙、和兰廷，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、郑州捷创睿、复健润禾、其他代持有人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有郑州捷创睿 100% 股权。

③郑州捷创睿截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	571.26	181.36



营业收入	993.30	275.35
利润总额	400.87	26.26
净利润	401.06	26.31

## （6）瑞贝塔

### ①纳入发行人体系前瑞贝塔的基本情况

瑞贝塔由自然人郭军玲、郭秀玲于 2015 年 1 月 30 日共同设立，设立时注册资本为 116 万元，其中郭军玲认缴 113.68 万元，占注册资本的 98%，郭秀玲认缴 2.32 万元，占注册资本的 2%，为代郭军玲持有。

2015 年 7 月，瑞贝塔注册资本由 116 万增至 316 万，郭军玲认缴 313.68 万元，占注册资本的 99.3%，郭秀玲认缴 2.32 万元，占注册资本的 0.7%，郭秀玲所持 0.7% 的股权为代郭军玲持有。

2015 年 12 月，瑞贝塔注册资本由 316 万增至 600 万元，郭军玲认缴 595.8 万元，占注册资本的 99.3%，郭秀玲认缴 4.2 万元，占注册资本的 0.7%，郭秀玲所持 0.7% 的股权为代郭军玲持有。

2016 年 9 月，郭军玲将其持有的瑞贝塔 99.3% 的股权转让给王振坡由其代持，转让完成后王振坡与郭秀玲分别代郭军玲持有瑞贝塔 99.3%、0.7% 股权。

代持人持有瑞贝塔股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际支付对价。

### ②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 14 日，王振坡、郭秀玲与发行人、郭军玲签署《股权转让协议》，将其合计代郭军玲持有的瑞贝塔 100% 股权转让给发行人，该次股权转让价款已支付，转让价格为瑞贝塔截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 1,063,320.57 元人民币（实收资本 120 万元），本次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会 and 瑞贝塔股东会审议通过。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人郭秀玲、王振坡，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、瑞贝塔、其他代持人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日

在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有瑞贝塔 100% 股权。

③瑞贝塔截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	108.94	184.02
营业收入	237.71	1,264.77
利润总额	38.75	-60.28
净利润	38.84	-60.64

#### （7）贝瑞思

①纳入发行人体系前贝瑞思的基本情况

贝瑞思由李海顺、马晓艳于 2015 年 5 月 27 日共同设立，设立时注册资本为 218 万元，其中李海顺认缴 98.1 万元，占注册资本的 45%，马晓艳认缴 119.9 万元，占注册资本的 55%。李海顺、马晓艳合计持有的贝瑞思 100% 股权均为代郭军玲持有。

2016 年 11 月，李海顺、马晓艳将其合计代郭军玲持有的贝瑞思 100% 股权转让给翔宇健康。

代持有人持有贝瑞思股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收对价。

②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 13 日，翔宇健康与发行人签署《股权转让协议》，将其持有的贝瑞思 100% 股权转让给发行人，转让价格为贝瑞思截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 963,735.47 元人民币（实收资本 218 万），本次股权转让价款已支付，双方均已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会审议通过和贝瑞思股东作出决定。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人马晓艳、李海顺，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、贝瑞思、其他代持人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日

在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有贝瑞思 100% 股权。

③贝瑞思截止被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-10月/2017.10.31	2016年/2016.12.31
资产总额	153.71	34.01
营业收入	65.58	52.62
利润总额	-62.64	-52.39
净利润	-62.67	-52.60

#### （8）河南嘉宇

①纳入发行人体系前河南嘉宇的基本情况

河南嘉宇由李海顺、杨怀恩于 2016 年 8 月共同设立，设立时注册资本为 1,000 万元，其中李海顺认缴 500 万元，占注册资本的 50%，杨怀恩认缴 500 万元，占注册资本的 50%，李海顺、杨怀恩合计持有的河南嘉宇的 100% 股权，对应 1,000 万元认缴出资均为代郭军玲持有。

2016 年 8 月，李海顺、杨怀恩将其合计代郭军玲持有的河南嘉宇 100% 股权转让给复健润禾。2016 年 9 月，复健润禾出资 100 万元。

2016 年 11 月，复健润禾与翔宇健康签署《股权转让协议》，将其持有的河南嘉宇 100% 股权以 1,000 万元的价格转让给翔宇健康，转让完成后翔宇健康持有河南嘉宇 100% 股权。2017 年 5 月至 2017 年 8 月，翔宇健康共出资 126 万元。

代持人持有河南嘉宇股权过程中均未实际出资，且涉及的历次股权转让均未实际接收对价。

②业务整合履行的法律程序

A、2017 年 12 月 11 日，翔宇健康与发行人签署《股权转让协议》，将其持有的河南嘉宇 100% 股权转让给发行人，转让价格为河南嘉宇截至 2017 年 10 月 31 日的经审计的净资产 1,077,435.69 元人民币（实收资本 226 万），本次股权转让价款已支付，双方已依法缴纳印花税。

B、上述股权转让已经翔宇医疗股东会审议通过和河南嘉宇股东作出决定。

C、上述相关股权代持关系涉及的代持人杨怀恩、李海顺，于 2018 年 4 月签署了确认函，确认上述股权代持及通过股权转让解除代持事宜，确认了其于郭军玲、河南嘉宇、复健润禾、其他代持人及第三方之间不存在任何争议及纠纷，并于签署当日在河南省内黄县公证处进行了公证。

本次股权转让完成后，发行人持有河南嘉宇 100% 股权。

③河南嘉宇截至被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月/2017.10.31	2016 年/2016.12.31
资产总额	134.29	85.04
营业收入	13.59	-
利润总额	-100.37	-17.98
净利润	-100.29	-17.96

#### （9）瑞禾医疗

瑞禾医疗历史上不存在股权代持。

①纳入发行人体系前瑞禾医疗的基本情况

##### A、设立

瑞禾医疗成立于 2014 年 9 月，注册资本 100 万元，由郭军玲全额认缴持有瑞禾医疗 100% 股权。瑞禾医疗主要经营业务为康复医疗器械的生产和销售，2014 年 9 月 11 日取得由河南省内黄县工商行政管理局核发的《营业执照》。

##### B、2014 年 9 月，第一次股权转让

2014 年 9 月 29 日，郭军玲与复健润禾签署《股权转让协议》，将其持有的瑞禾医疗 100% 股权转让给复健润禾，转让完成后复健润禾持有瑞禾医疗 100% 股权。

##### C、2014 年 10 月，第一次增资

2014 年 10 月 13 日，瑞禾医疗召开股东会，将注册资本由 100 万元变更为 1,168 万元，新增注册资本由复健润禾全额认缴。

##### D、2016 年 11 月，第二次股权转让

2016 年 11 月 28 日，瑞禾医疗股东作出决定，同意将复健润禾持有的瑞禾

医疗 100%股权转让给翔宇健康，双方于当日签署了《股权转让协议》，转让完成后翔宇健康持有瑞禾医疗 100%股权。

## ②业务整合履行的法律程序

2017 年 12 月 14 日，翔宇健康与发行人签署《股权转让协议》，将其持有的瑞禾医疗 100%股权转让给发行人，转让价款为瑞禾医疗截至 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产 11,745,449.02 元（实收资本 1,168 万元）。本次股权转让价款已支付，双方已依法缴纳印花税。

## ③瑞禾医疗截至被发行人收购时点经审计前一年一期的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-10 月	2016 年/2016.12.31
资产总额	1,567.76	1,285.53
营业收入	894.60	372.24
利润总额	62.49	6.30
净利润	61.33	6.18

## 3、业务整合的法律程序

### （1）纳入发行人体系的 9 家公司履行的法律程序

①2017 年 11 月，翔宇医疗召开股东会，会议审议通过了公司受让拓凯医疗、郑州捷创睿、迈迪尔、瑞贝塔、海沃斯、贝瑞思、河南嘉宇和瑞禾医疗 100%股权，瑞禾医疗和贝瑞思受让玛斯特 100%股权，股权转让价格以 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产值为基础确认。

②2017 年 12 月，玛斯特、拓凯医疗、郑州捷创睿、迈迪尔、瑞贝塔、海沃斯、贝瑞思、河南嘉宇和瑞禾医疗，分别召开股东会或作出股东决定，会议决议各公司股东将所持公司股份转让给翔宇医疗（或其子公司）。

③2017 年 12 月，各方分别就股权转让事项签署股权转让协议，并约定以 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产值为基础确认股权转让价格，股权转让于当月完成并进行了工商登记变更。

④2017 年 12 月—2018 年 1 月，发行人向交易对方支付上述纳入体系的 9 家子公司交易价款合计 2,431.98 万元，同时，实际控制人郭军玲已依法缴纳了相关税费。

⑤2017年10月—2018年4月，对于其中8家存在自然人股权代持的公司，发行人中介机构对代持人进行了股权代持关系的确认访谈，并由河南省内黄县公证处对各代持人就股权代持关系的形成及解除进行了公证。

⑥2019年1月，银信资产评估有限公司对截止2017年10月31日上述9家公司被收购公司股权价值进行了追溯性评估，根据评估结果，9家公司采用资产基础法评估后的价值为2,747.23万元，高于收购9家子公司的股权作价金额。

⑦根据已取得工商、税务、药监等相关主管部门的合规证明，报告期内，上述纳入发行人体系的9家公司，不存在重大违法违规受到行政管理部门处罚的情况。

⑧本次同一控制下业务整合属于关联交易事项的董事会和独立董事意见

2020年4月23日，公司召开第一届董事会第八次会议审议并通过《关于确认公司最近三年关联交易情况的议案》，2020年5月8日，公司召开2020年第一次临时股东大会审议并通过上述议案。

公司独立董事对报告期内关联交易发表独立意见如下：翔宇医疗报告期内与关联方之间发生的关联交易是交易双方在平等协商的基础上达成，符合市场原则，交易价格公允；相关交易符合当时公司经营发展需要，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，也不存在通过关联交易损害公司及股东利益的情形。

## （2）业务整合实际控制人注销公司履行的法律程序

发行人及发行人实际控制人基于未来业务发展需要及解决同业竞争、关联交易、业务完整性等问题，对实际控制人控制的各公司进行了业务整合，注销无实际经营业务、经营规模极小或未来不继续开展业务的13家公司。

2018年3月至2019年5月，13家公司分别取得当地工商行政管理部门出具的准予注销登记通知书。报告期内，根据工商、税务等相关主管部门出具的合规证明，13家公司不存在重大违法违规行为受到行政部门处罚的情形。

#### 4、业务整合对发行人财务、经营业绩、业务、实际控制人、管理层的影响

##### （1）业务整合纳入发行人体系公司对发行人财务、经营业绩的影响

发行人收购上述 9 家子公司的交易定价以截止 2017 年 10 月 31 日时各公司经审计的账面净资产为基础，交易价格合计 2,431.98 万元，交易双方均履行了相关的法定程序，并依法缴纳了相关税费。

上述 9 家公司在收购完成日前一个会计年度（即 2016 年）的总资产、营业收入、利润总额占发行人母公司的比例分别为 14.13%、49.62%和 4.63%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年		
	纳入体系的 9 家公司	翔宇医疗单体	占比
资产总额	3,707.86	26,247.89	14.13%
营业收入	10,047.95	20,251.07	49.62%
利润总额	190.06	4,102.87	4.63%

##### （2）业务整合中注销公司对发行人财务的影响

在本次业务整合中，注销的公司为无实际经营业务、经营规模极小、或不继续开展业务的公司。其中，河南瑞斯坦属拟不继续开展业务的公司。由于 2017-2018 年河南瑞斯坦在经营活动中部分销售人员和管理人员存在兼顾翔宇医疗业务的情形。发行人及会计师将河南瑞斯坦 2017、2018 年所发生的与发行人相关的管理费用和销售费用视同发行人劳务采购计入发行人合并报表，以完整反映发行人报告期合并口径财务状况。同时，对应瑞斯坦已支付的上述管理费用和销售费用，河南瑞斯坦股东翔宇健康（发行人控股股东）已承诺放弃对应的其他应收款项合计 768.93 万元，相应金额计入发行人资本公积。

##### （3）业务整合对发行人业务的影响

上述被整合公司中，迈迪尔、拓凯医疗为发行人销售公司，瑞禾医疗为发行人生产销售公司，玛斯特为瑞禾医疗的销售公司，海沃斯为发行人售后维护与设备安装公司，郑州捷创睿为发行人康复器械软件技术与开发公司，瑞贝塔为康复器械方案设计公司，贝瑞思是残疾人康复专用用品生产与销售公司、河南嘉宇是儿童康复用品生产与销售公司，业务整合完成后，公司完成了对实际控制人控制

的相同、相似业务的整合，实现了发行人业务的完整性，解决了同业竞争问题，并减少了关联交易的发生，进一步完善了公司的业务结构。

#### （4）业务整合对发行人实际控制人及管理层的影

业务整合时，发行人为何永正和郭军玲夫妇持股 100% 股权的公司，纳入发行人体系的 9 家子公司实际控制人为郭军玲，发行人业务整合前后公司的实际控制人均为何永正和郭军玲夫妇，实际控制人未发生变化，公司管理层亦未发生变化。

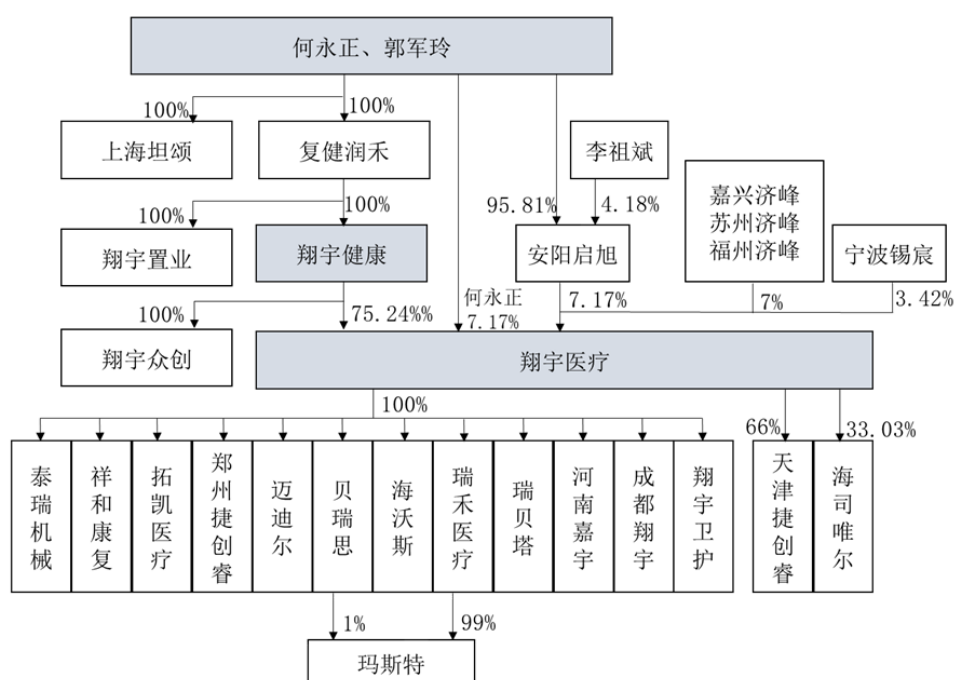
### 四、发行人在其他证券市场上市或挂牌的情况

发行人自设立以来，未在其他证券市场上市或挂牌。

### 五、发行人的股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股权结构图如下：

股权结构图



### 六、发行人控股和参股公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 14 家控股子公司、1 家参股公司，具体情况如下：



## （一）控股子公司

### 1、泰瑞机械

公司名称	安阳市泰瑞机械加工有限责任公司	
成立时间	2016年10月24日	
注册资本	800万元人民币	
实收资本	800万元人民币	
注册地址	内黄县城帝誉大道中段西侧	
主要生产经营地	内黄县城帝誉大道中段西侧	
股东构成及控制情况	发行人持股100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	为公司加工康复器械的机壳、钢架、木质配件等部件	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	1,407.18
	净资产	714.05
	净利润	561.05
	审计情况	经立信审计

### 2、祥和康复

公司名称	河南省祥和康复产业技术研究院有限责任公司	
成立时间	2015年10月15日	
注册资本	100万元人民币	
实收资本	100万元人民币	
注册地址	河南省安阳市内黄县城西环路中段东侧	
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县城西环路中段东侧	
股东构成及控制情况	发行人持股100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复技术研究及应用推广、运营、会议承办	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	67.91
	净资产	49.48
	净利润	-1.50
	审计情况	经立信审计

### 3、迈迪尔

公司名称	河南迈迪尔医疗器械销售有限公司	
成立时间	2013年9月9日	
注册资本	600万元人民币	
实收资本	600万元人民币	

注册地址	内黄县城帝誉大道中段西侧	
主要生产经营地	内黄县城帝誉大道中段西侧	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械销售	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
	总资产	553.84
	净资产	532.48
	净利润	12.88
	审计情况	经立信审计

## 4、贝瑞思

公司名称	安阳贝瑞思医疗设备有限公司	
成立时间	2015 年 5 月 27 日	
注册资本	218 万元人民币	
实收资本	218 万元人民币	
注册地址	内黄县平安大道西段（康复设备产业园内）	
主要生产经营地	内黄县平安大道西段（康复设备产业园内）	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产、销售康复器械及残疾人专用用品	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
	总资产	154.98
	净资产	-14.64
	净利润	5.75
	审计情况	经立信审计

## 5、郑州捷创睿

公司名称	郑州捷创睿软件开发有限公司	
成立时间	2014 年 10 月 8 日	
注册资本	100 万元人民币	
实收资本	100 万元人民币	
注册地址	郑州市高新区西三环路 289 号 9 幢 5 层 20 号	
主要生产经营地	郑州市高新区西三环路 289 号 9 幢 5 层 20 号	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械软件、硬件技术开发	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
	总资产	2,671.76
	净资产	2,471.65

	净利润	495.09
	审计情况	经立信审计

## 6、瑞贝塔

公司名称	河南瑞贝塔医疗科技有限公司	
成立时间	2015年1月30日	
注册资本	600万元人民币	
实收资本	600万元人民币	
注册地址	郑州市高新区西三环路283号10幢7层33号	
主要生产经营地	郑州市高新区西三环路283号10幢7层33号	
股东构成及控制情况	发行人持股100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	销售康复器械以及提供康复技术服务	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	366.39
	净资产	345.99
	净利润	-181.55
	审计情况	经立信审计

## 7、河南嘉宇

公司名称	河南嘉宇医疗科技有限责任公司	
成立时间	2016年8月2日	
注册资本	1,000万元人民币	
实收资本	1,000万元人民币	
注册地址	内黄县平安路西段（康复设备产业园内）	
主要生产经营地	内黄县平安路西段（康复设备产业园内）	
股东构成及控制情况	发行人持股100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产和销售儿童康复器械及销售其他康复器械	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	1,203.12
	净资产	347.10
	净利润	-54.12
	审计情况	经立信审计

## 8、瑞禾医疗

公司名称	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	
成立时间	2014年9月11日	
注册资本	1,168万元人民币	
实收资本	1,168万元人民币	

注册地址	内黄县平安路西段(康复设备产业园内)	
主要生产经营地	内黄县平安路西段(康复设备产业园内)	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械生产、销售	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	2,647.52
	净资产	2,020.98
	净利润	429.15
	审计情况	经立信审计

## 9、拓凯医疗

公司名称	河南拓凯医疗器械有限公司	
成立时间	2015年7月6日	
注册资本	600万元人民币	
实收资本	600万元人民币	
注册地址	郑州高新技术产业开发区翠竹街1号71幢1单元2层	
主要生产经营地	郑州高新技术产业开发区翠竹街1号71幢1单元2层	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械销售	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	667.64
	净资产	639.62
	净利润	72.39
	审计情况	经立信审计

## 10、海沃斯

公司名称	安阳市海沃斯医疗设备有限责任公司	
成立时间	2014年6月24日	
注册资本	50万元人民币	
实收资本	50万元人民币	
注册地址	内黄县城帝誉大道中段西侧	
主要生产经营地	内黄县城帝誉大道中段西侧	
股东构成及控制情况	发行人持股 100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	销售康复器械配件及为发行人提供售后技术服务和安装服务	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	216.80
	净资产	-40.39

	净利润	-132.54
	审计情况	经立信审计

## 11、玛斯特

公司名称	北京玛斯特康复理疗设备有限责任公司	
成立时间	2014年5月28日	
注册资本	500万元人民币	
实收资本	500万元人民币	
注册地址	内黄县城帝誉大道中段西侧	
主要生产经营地	内黄县城帝誉大道中段西侧	
股东构成及控制情况	发行人子公司瑞禾医疗持股99%、子公司贝瑞思持股1%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械销售	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	173.46
	净资产	124.04
	净利润	-133.74
	审计情况	经立信审计

## 12、成都翔宇

公司名称	翔宇医疗康复设备成都有限公司	
成立时间	2019年4月15日	
注册资本	2,000万元人民币	
实收资本	880万元人民币	
注册地址	成都市温江区成都海峡两岸科技产业开发园青啤大道319号“海科电子信息产业园”1栋1008号	
主要生产经营地	成都市温江区成都海峡两岸科技产业开发园青啤大道319号“海科电子信息产业园”1栋1008号	
股东构成及控制情况	发行人持股100%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	拟开展康复器械研发、销售、生产	
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	478.39
	净资产	478.39
	净利润	-1.61
	审计情况	经立信审计

## 13、捷创睿（天津）

公司名称	捷创睿（天津）技术服务有限公司
设立时间	2019年8月15日

注册资本	100 万元人民币	
实收资本	30.3 万元人民币	
注册地址	天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地 C22 号楼 202 室	
主要生产经营地	天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地 C22 号楼 202 室	
股东构成及控制情况	发行人持股 66%，李家媛持股 34%	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	康复器械软件、硬件技术开发	
最近一年主要财务数据 (万元)	项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
	总资产	17.85
	净资产	6.22
	净利润	-24.08
	审计情况	经立信审计

#### 14、翔宇卫护

公司名称	河南翔宇卫生防护有限公司
成立时间	2020 年 2 月 28 日
注册资本	200 万元人民币
实收资本	200 万元人民币
注册地址	河南省安阳市内黄县张龙乡帝誉大道中段西侧 188 号
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县张龙乡帝誉大道中段西侧 188 号
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	拟开展医疗行业消毒杀菌用品生产销售
最近一年主要财务数据 (万元)	公司于 2020 年 2 月成立

#### (二) 参股公司

截至本招股说明书签署日，公司拥有 1 家参股公司，其基本情况如下：

公司名称	南京海司唯尔信息科技有限公司
设立时间	2016-10-10
注册资本	149.33 万元人民币
实收资本	149.33 万元人民币
发行人认缴出资额	49.33 万元
入股时间	2019-09
注册地址	南京市鼓楼区幕府东路 199 号 A27-211
主要生产经营地	南京市鼓楼区幕府东路 199 号 A27-211
股东构成及控制情况	发行人持股 33.03%，钱明持股 33.48%，刘云持股 26.79%，南京洞明企业管理合伙企业（有限合伙）持股 6.7%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主要从事与康复相关的管理软件及信息平台产品开发

最近一年主要财务数据 (万元)	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	201.74
	净资产	135.15
	净利润	-155.18
	审计情况	未经审计

## 七、持有发行人 5%以上股份或表决权的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东情况

截至本招股说明书签署日，翔宇健康持有发行人 75.24% 股权，是发行人的控股股东，翔宇健康的基本情况如下：

法定代表人	郭军玲
成立时间	2016年9月30日
注册资本	10,000 万元人民币
实缴资本	9,800 万元人民币
统一社会信用代码	91410527MA3XE23G4R
住所	内黄县城帝誉大道中段西侧
主要生产经营地	内黄县城帝誉大道中段西侧
经营范围	健康管理（须经审批的诊疗设备除外）；经济贸易咨询；企业管理；项目投资；市场调查；承办展览活动；设计、制作、代理、发布广告；商标转让、商标代理；版权转让、版权代理；翻译服务；电脑打字、复印；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发
与发行人主营业务的关系	控股平台公司
股权结构	复健润禾持股 100%

翔宇健康最近一年经立信审计的单体财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	8,932.70
净资产	8,609.86
净利润	185.71

### （二）实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人何永正、郭军玲夫妇通过复健润禾（何永正持股 78.88%，郭军玲持有 21.12%）持有翔宇健康间接持有发行人 75.2388% 股份；通过安阳启旭（何永正持股 75.69%，担任有限合伙人；郭军玲持股 20.12%，

担任普通合伙人）间接持有发行人 6.8682% 股份，何永正直接持有发行人 7.17% 股份。本次发行前，何永正、郭军玲夫妇直接和间接持有发行人股份合计 89.28% 股份，为发行人实际控制人。

何永正先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 410527197209\*\*\*\*\*，现任公司董事长、总经理、技术总监。

郭军玲女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 410527197302\*\*\*\*\*，现任公司董事、副总经理。

何永正先生和郭军玲女士简历参见本节之“九、（一）董事”。

### （三）其他持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东翔宇健康外，发行人其他持股比例在 5% 以上的股东为安阳启旭、苏州济峰、嘉兴济峰一号、福州济峰，其中苏州济峰、嘉兴济峰一号、福州济峰因具有股权关联关系，故股权合并计算。具体情况如下：

#### 1、安阳启旭

截至本招股说明书签署日，安阳启旭持有发行人 860.232 万股，占发行前总股本的 7.1686%。安阳启旭除持有发行人股份外无其他对外投资，无其他经营活动。安阳启旭的实际控制人为何永正、郭军玲夫妇，基本情况如下：

成立时间	2017 年 11 月 24 日
注册资本	603.25 万元
实收资本	603.25 万元
注册号	91410500MA44M3B22H
住所	河南省安阳市内黄县县城西环路中段东侧
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县县城西环路中段东侧
执行事务合伙人	郭军玲
合伙企业类型	有限合伙企业
经营范围	贸易咨询服务、企业管理服务、市场调查；会议及展览服务；新材料技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告。

安阳启旭的出资人构成及出资结构如下：

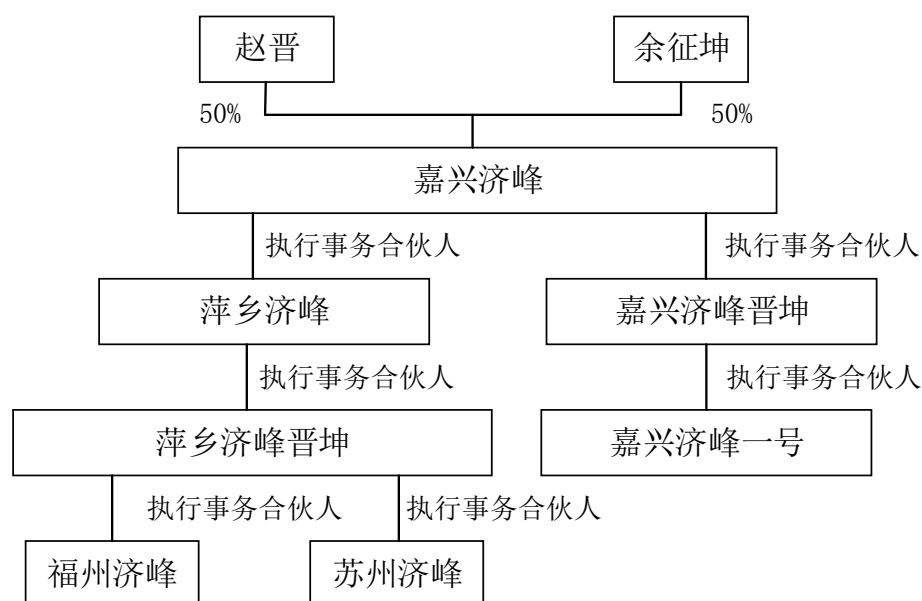
序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型	在公司任职情况
----	-------	---------	------	-------	---------



1	何永正	456.62	75.69%	有限合伙人	发行人董事长、总经理、技术总监
2	郭军玲	121.38	20.12%	普通合伙人	发行人董事、副总经理
3	李祖斌	25.25	4.18%	有限合伙人	副总经理、发行人董事会秘书、财务总监
合计		<b>603.25</b>	<b>100.00%</b>		

## 2、苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰

苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰的具有股权关联关系，故苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰合计持有发行人的股份为 7%。苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰之间的关联关系如下：



### （1）苏州济峰

截至本招股说明书签署日，苏州济峰持有发行人 480.072 万股，占发行前总股本的 4.0006%。

企业名称	苏州济峰股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2017 年 04 月 27 日
认缴出资额	75,750 万元
执行事务合伙人	萍乡济峰晋坤投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	苏州工业园区苏虹东路 183 号 14 栋 409 室
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务、从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务
是否具备相关经营资质	已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金备案，编号为 SW2127；其基金管理人为萍乡济峰股权投资管理合伙企业(有限合伙)，萍乡济峰股权投资管理合伙企业（有限合伙）已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金管理人登记，编号为 P1062690

出资人结构	出资人名称	合伙人类别	出资比例
	萍乡济峰晋坤	普通合伙人	0.99%
	中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	有限合伙人	26.40%
	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	19.80%
	三亚奥美信达投资中心（有限合伙）	有限合伙人	13.20%
	杭州陆投日新投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	13.20%
	芜湖歌斐景泽投资中心（有限合伙）	有限合伙人	10.56%
	杭州陆投星晖投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6.60%
	芜湖钰玢投资中心（有限合伙）	有限合伙人	2.64%
	宁波合钰股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2.64%
	章苏阳	有限合伙人	1.98%
	上海爱建资本管理有限公司	有限合伙人	1.32%
	郭谦	有限合伙人	0.66%

苏州济峰的普通合伙人、执行事务合伙人萍乡济峰晋坤的出资人结构如下：

出资人名称	合伙人类别	出资比例
萍乡济峰	普通合伙人	3.61%
赵晋	有限合伙人	48.19%
余征坤	有限合伙人	48.19%

萍乡济峰晋坤的普通合伙人、执行事务合伙人萍乡济峰的出资结构如下：

出资人名称	合伙人类别	出资比例
嘉兴济峰	普通合伙人	16.66%
赵晋	有限合伙人	41.67%
余征坤	有限合伙人	41.67%

萍乡济峰的执行事务合伙人为嘉兴济峰，嘉兴济峰的法定代表人为赵晋，嘉兴济峰的出资结构如下：

出资人名称	出资比例
赵晋	50.00%
余征坤	50.00%

## （2）福州济峰

截至本招股说明书签署日，福州济峰持有发行人 89.628 万股，占发行前总

股本的 0.7469%。

企业名称	福州济峰股权投资合伙企业(有限合伙)		
成立时间	2016-11-01		
出资额	14,140 万元		
执行事务合伙人	萍乡济峰晋坤投资管理合伙企业（有限合伙）		
住所	福建省福州市马尾区湖里路 27 号 1#楼 2-51W(自贸试验区内)		
经营范围	对非证券类股权投资及股权投资有关的咨询服务		
是否具备相关经营资质	已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金备案，编号为 SW2160；其基金管理人为萍乡济峰股权投资管理合伙企业(有限合伙)，萍乡济峰股权投资管理合伙企业（有限合伙）已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金管理人登记，编号为 P1062690		
出资人结构	<b>出资人名称</b>	<b>合伙人类别</b>	<b>出资比例</b>
	萍乡济峰晋坤	普通合伙人	0.99%
	宁波梅山保税港区中金浦钰投资中心（有限合伙）	有限合伙人	21.22%
	苏州安泽富金创业投资中心(有限合伙)	有限合伙人	21.22%
	南通紫荆华通股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17.68%
	福州紫荆海峡科技投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17.68%
	苏州安泽富盈创业投资中心(有限合伙)	有限合伙人	7.07%
	苏州安泽富兴创业投资中心(有限合伙)	有限合伙人	7.07%
	王海莉	有限合伙人	7.07%

福州济峰的普通合伙人、执行事务合伙人萍乡济峰晋坤的出资情况参见本小节“（1）苏州济峰”的情况。

### （3）嘉兴济峰一号

截至本招股说明书签署日，嘉兴济峰一号持有发行人 270.31 万股，占发行前总股本的 2.25%。

企业名称	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业(有限合伙)
成立时间	2015-05-22
出资额	55,500 万元
执行事务合伙人	嘉兴济峰晋坤投资管理合伙企业(有限合伙)
住所	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 132 室-42
经营范围	股权投资及相关咨询服务
是否具备相关经	已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金备案，编号为 S61786；

营资质	其基金管理人为嘉兴济峰股权投资管理有限公司，嘉兴济峰股权投资管理有限公司已在中国证券投资基金业协会进行私募投资基金管理人登记，编号为 P1015743		
出资人结构	<b>出资人名称</b>	<b>合伙人类别</b>	<b>出资比例</b>
	嘉兴济峰晋坤	普通合伙人	0.90%
	芜湖俊成投资中心（有限合伙）	有限合伙人	22.52%
	诚承投资控股有限公司	有限合伙人	18.02%
	刘毅	有限合伙人	18.02%
	辽宁成大生物股份有限公司	有限合伙人	9.01%
	龙树资本管理股份有限公司	有限合伙人	9.01%
	嘉兴浙华紫旌投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	9.01%
	上海张江科技创业投资有限公司	有限合伙人	9.01%
	义乌惠商紫荆股权投资有限公司	有限合伙人	4.50%

嘉兴济峰一号的普通合伙人、执行事务合伙人嘉兴济峰晋坤的出资人结构如下：

出资人名称	合伙人类别	出资比例
嘉兴济峰	普通合伙	1.00%
萍乡济峰晋坤	有限合伙	99.00%

嘉兴济峰晋坤的普通合伙人、执行事务合伙人嘉兴济峰的出资结构如下：

出资人名称	出资比例
赵晋	50.00%
余征坤	50.00%

### 3、主营业务及其与发行人主营业务的关系

安阳启旭为持股平台、苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰的主营业务为股权投资，与公司主营业务不存在关联关系。

#### （四）控股股东控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，控股股东翔宇健康持有翔宇众创 100% 股权、内黄县翔宇康复职业技术培训中心 100% 股权，此外无其他对外投资。

翔宇众创的基本情况如下：

成立时间	2017年3月3日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
注册地	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段西侧
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段西侧
经营范围	教育咨询服务、计算机软件研发咨询、企业管理咨询、创业孵化服务；房屋租赁；销售：酒类；互联网技术研发、技术转让；电子产品开发、技术咨询、技术转让；大型活动组织策划服务、会议及展览服务；企业形象策划；文化艺术交流活动组织策划；国内广告、设计、制作、发布
股权结构	翔宇健康持有100%

内黄县翔宇康复职业技术培训中心的基本情况如下：

成立时间	2019年12月11日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
社会组织类型	民办非企业单位
注册地	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县帝誉大道中段
经营范围	公司内部员工电工、焊工职业技能培训
股权结构	翔宇健康持有100%

### （五）实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除发行人、发行人控股股东及其子公司外，公司实际控制人何永正、郭军玲夫妇控制的其他企业有4家。

#### 1、复健润禾

复健润禾为实际控制人何永正、郭军玲夫妇的持股平台，无实际经营业务，与发行人主营业务之间不构成上下游或竞争关系，具体如下：

成立时间	2014年7月21日
注册资本	9,680万元
实收资本	9,680万元
注册地	北京市北京经济技术开发区经海三路109号院62号楼5层502
主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区经海三路109号院62号楼5层502
经营范围	健康管理(须经审批的诊疗活动除外)；经济贸易咨询；企业管理；项目投资；投资管理；市场调查；承办展览展示活动；设计、制

	作、代理、发布广告；商标转让、商标代理；版权转让、版权代理；翻译服务；电脑打字、复印；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发
股权结构	何永正持有 78.88%、郭军玲持有 21.12%

## 2、上海坦颂

上海坦颂成立于 2015 年 2 月，除具有少量房租收入外，无实际经营业务，与发行人主营业务之间不构成上下游或竞争关系。

成立时间	2015 年 2 月 6 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
注册地	上海市浦东新区紫萍路 908 弄 26 号 102 室
主要生产经营地：	上海市浦东新区紫萍路 908 弄 26 号 102 室
经营范围	企业管理咨询，翻译服务，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），展览展示服务，设计、制作、代理、发布各类广告，图文设计、制作，自有房屋租赁
股权结构	何永正持股 60%、郭军玲持有 40%

## 3、翔宇置业

翔宇置业成立于 2016 年 8 月，主营业务为房地产开发与经营，与发行人主营业务之间不构成上下游或竞争关系。

成立时间	2016 年 8 月 2 日
注册资本	3,000 万元
实收资本	2,900 万元
注册地	河南省安阳市内黄县城帝誉大道中段西侧
主要生产经营地	河南省安阳市内黄县城帝誉大道中段西侧
经营范围	房地产开发与经营、房屋及场地租赁；工程代建、工程项目管理服务、工程咨询服务、工程技术服务
股权结构	复健润禾持有 100%

## 4、安阳启旭

安阳启旭相关情况详见本节“（三）其他持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的基本情况”之“1、安阳启旭”。

### （六）股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东所

持发行人股份不存在股份质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本情况

本次发行前，公司的总股本为 12,000 万股，假设本次发行人民币普通股为 4,000 万股。本次发行前后，公司股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
翔宇健康	90,286,560	75.24%	90,286,560	56.43%
安阳启旭	8,602,320	7.17%	8,602,320	5.38%
何永正	8,602,320	7.17%	8,602,320	5.38%
苏州济峰	4,800,720	4.00%	4,800,720	3.00%
宁波锡宸	4,108,680	3.42%	4,108,680	2.57%
嘉兴济峰一号	2,703,120	2.25%	2,703,120	1.69%
福州济峰	896,280	0.75%	896,280	0.56%
本次发行社会公众股份	-	-	40,000,000	25.00%
<b>合计</b>	<b>120,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>160,000,000</b>	<b>100%</b>

### （二）本次发行前的前十名股东

本次发行前，公司前十名股东如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	翔宇健康	90,286,560	75.24%
2	安阳启旭	8,602,320	7.17%
3	何永正	8,602,320	7.17%
4	苏州济峰	4,800,720	4.00%
5	宁波锡宸	4,108,680	3.42%
6	嘉兴济峰一号	2,703,120	2.25%
7	福州济峰	896,280	0.75%
	<b>合计</b>	<b>120,000,000</b>	<b>100%</b>

### （三）本次发行前的前十名自然人股东及其在发行人任职情况

截至本招股说明书签署日，公司自然人股东为何永正，持股数量为 860.23

万股，持股比例为 7.17%，任发行人董事长、总经理、技术总监。

#### （四）发行人国有股份或者外资股份的情况

本次发行前，公司不存在国有股份、外资股份。

#### （五）最近一年发行人新增股东情况

最近一年，发行人不存在新增股东的情况。

#### （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

##### 1、翔宇健康、安阳启旭与何永正的关系

截至本招股说明书签署之日，翔宇健康、安阳启旭同受实际控制人何永正、郭军玲夫妇控制。具体参见本节“七、（一）控股股东情况”和“七、（三）其他持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的基本情况”之“1、安阳启旭”。

翔宇健康持有发行人 75.24% 股权，安阳启旭持有发行人 7.17% 股权，实际控制人何永正、郭军玲夫妇直接和间接持有发行人股份合计 89.28%。

##### 2、苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰的关系

苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰具有股权关联关系。具体关联关系参见本节“七、（三）其他持有发行人 5% 以上股份或表决权的主要股东的基本情况”之“2、苏州济峰、嘉兴济峰一号和福州济峰”。

除上述情况外，公司各股东间不存在关联关系。

#### （七）发行人股东公开发售股份的情况

本次发行不存在股东公开发售股份的计划。

### 九、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

#### （一）董事

公司现有董事 5 名，其中独立董事 2 名。基本情况如下：

姓名	职位	提名人	本届任期起止日期
何永正	董事长、总经理、技术总监	全体发起人	2018.12-2021.12
郭军玲	董事、副总经理	全体发起人	2018.12-2021.12
余征坤	董事	全体发起人	2018.12-2021.12



王珏	独立董事	全体发起人	2018.12-2021.12
叶忠明	独立董事	全体发起人	2018.12-2021.12

公司现任董事简历如下：

何永正先生，董事长、总经理、技术总监，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，地理专业，2011至2012年在北京大学医学部全国医药行业（EMBA）高级研修班学习。1994年-2001年担任楚旺镇一中教师，何永正先生于2002年开始创业设立翔宇公司，一直致力于康复事业，2002年至2015年1月任公司执行董事、法定代表人，2018年9月至今担任翔宇医疗董事长。2013年被评为河南省优秀民营企业家称号，2015年、2018年连续两届被评为河南省非公有制经济人士优秀中国特色社会主义建设者称号，2017年被河南省工会评为“河南省安康杯企业家称号”，2018年3月当选中国研究型医院学会冲击波医学专业委员会中医与能量医学整合疗法教育与培训专家委员会主任委员，2018年当选为中国医学装备协会中医装备分会第一届副会长、中国医学装备协会康复医学分会副会长。2019年被中国康复医学会聘为中国康复医学会康复大数据工作委员会第一届委员会副主任委员、康复工程与产业促进专业委员会第一届委员会副主任委员，受聘担任中原工学院机械工程专业硕士研究生导师。

郭军玲女士，董事、副总经理，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，地理教育专业。1995年-1998年担任楚旺镇一中教师，1998年-2003年担任实验中学教师，2012年8月至2016年10月担任公司监事，2016年10月至2018年12月历任公司执行董事、法定代表人、经理，2018年12月至2020年3月任财务总监，2018年9月至今任翔宇医疗董事，2018年12月至今任副总经理，现任复健润禾执行董事，翔宇健康执行董事、上海坦颂执行董事，安阳启旭执行事务合伙人，子公司瑞贝塔执行董事、郑州捷创睿执行董事、瑞禾医疗执行董事、泰瑞机械执行董事、河南嘉宇执行董事兼总经理、成都翔宇执行董事、捷创睿（天津）执行董事、翔宇置业执行董事、翔宇卫生防护公司执行董事兼总经理。

余征坤先生，董事，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历、工商管理专业。2005年1月至2015年1月任IDG资本合伙人；2015年2月至今任济峰资本创始合伙人。兼任北京科兴邦达国际医疗器械有限公司董事、

上海博恩登特科技有限公司董事、常州乐奥医疗科技股份有限公司董事、赛业(苏州)生物科技有限公司董事、苏州博思美医疗科技有限公司董事、广州赛旭生物科技有限公司董事、苏州汇涵医用科技发展有限公司监事等。

王珏女士，独立董事，1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，康复科学与技术专业。1970 年 12 月-1984 年 10 月，先后担任南京无线电原件一厂工人、技术员、助工、技术开发部主任等；1984 年 10 月至 1998 年 12 月，先后担任西安交通大学信息与控制工程系助工、讲师、副教授、生物医学电子工程研究室副主任等职；1994 年 2 月至 2001 年 12 月担任美国匹兹堡大学健康与康复科学学院兼职教授；2001 年 6 月至今担任西安交通大学生命科学与技术学院教授、博导、生物医学工程研究所所长等职；2002 年 3 月至今担任美国匹兹堡大学健康与康复科学学院兼职教授。兼任南京苏比特医疗科技有限公司执行董事、西安穹顶医疗科技有限公司执行董事、西安博登斯医疗器械有限公司监事。

叶忠明先生，独立董事，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，会计学专业。郑州航空工业管理学院教授，硕士生导师，中国注册会计师，河南省审计学会常务理事兼副秘书长，国际注册内部审计协会个人会员。1989 年 9 月起，历任郑州航空工业管理学院助教、讲师、会计系副主任、教授、研究生处长、教授，并先后担任科研处处长、研究生处长、学科班主任等职务；2013 年 6 月至今兼任河南审计发展研究中心主任；2018 年 10 月至今兼任郑州安图生物工程股份有限公司独立董事。

## （二）监事

公司现有监事共 3 名，其中职工代表监事 2 名。基本情况如下：

姓名	公司任职	提名人	本届任期起止日期
李治锋	监事会主席	全体发起人	2018.12-2021.12
赵雪贝	职工代表监事	职工代表大会	2020.3-2021.12
杨凯	职工代表监事	职工代表大会	2018.12-2021.12

公司现任监事简历如下：

李治锋先生，监事会主席，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，材料物理专业。2007 年 7 月至 2014 年 4 月任安阳市科能电站锅炉部

件有限公司总经理助理；2014年5月至今先后任翔宇医疗人力资源部主管、行政部部长。

赵雪贝女士，监事，1992年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历、人力资源专业。2016年2月至今先后任翔宇医疗人力资源专员、行政专员、行政部副部长、总经理办公室副主任。

杨凯女士，监事，1991年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历、广告设计与制作专业。2013年6月至今先后任翔宇医疗生产部文员、总经理助理。

### （三）高级管理人员

公司现有高级管理人员共4名，基本情况如下：

姓名	职务	本届任期起止日期
何永正	董事长、总经理、技术总监	2018.12-2021.12
郭军玲	董事、副总经理	2018.12-2021.12
李祖斌	副总经理、董事会秘书、财务总监	2019.8-2021.12
马长海	副总经理、运营总监	2018.12-2021.12

公司现任高级管理人员简历如下：

何永正先生，董事长、总经理、技术总监，具体参见本小节“（一）董事”。

郭军玲女士，董事、副总经理，具体参见本小节“（一）董事”。

李祖斌先生，副总经理、董事会秘书、财务总监，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员。本科学历、会计学专业，高级会计师、高级审计师、证券（期货）资格注册会计师、注册税务师、国际注册内部审计师。1995年7月至1998年9月，任河南省旭牛纺织集团有限公司会计；1998年10月至2000年9月，先后任河南精诚联合会计师事务所审计员、审计二部副主任、质量部主任；2000年10月至2006年1月，任北京兴华会计师事务所上市审计部项目经理、高级经理；2006年2月至2015年2月，先后任北京天坛生物制品股份有限公司审计室主任、计划财务部经理，中国生物技术股份有限公司财务总监助理兼营销中心财务部部长、财务管理部副主任；2015年3月至2017年8月，任北京斯利安药业有限公司财务总监；2017年9月至2019年1月，任哈尔滨瀚邦医疗科技有限公司财务总监；2019年2月加入翔宇医疗，2019年8月至今任

翔宇医疗副总经理、董事会秘书，2020年3月至今担任翔宇医疗财务总监。

马长海先生，副总经理、运营总监，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历、电气一体化专业。1995年至2005年任天津LGETA韩国昌源工厂系长；2007年至2013年任高亚精工株式会社天津工厂Part长；2014年至2018年5月任高亚精工株式会社泰州工厂（SSEC工厂）Team长；2018年6月至今任运营总监、2018年12月至今任翔宇医疗副总经理。

#### （四）核心技术人员

公司现有核心技术人员共7名，简历如下：

何永正先生，董事长、总经理、技术总监，具体参见本小节“（一）董事”。何永正先生于2002年开始创业设立翔宇公司，一直致力于康复事业，对康复医疗器械的临床需求具有丰富的经验积累，对康复行业国内外市场状况、产品技术特性、未来发展趋势有深刻的理解及精准的把握。作为主要发明人获得授权发明专利2项。主导研发的智能关节康复器被评为河南省工业和信息化科技成果三等奖，受聘担任中原工学院硕士研究生导师。

马登伟先生，1982年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，计算机软件与理论专业。曾任威科姆科技股份有限公司高级工程师、解放军信息工程大学非现役文职讲师、大连楼兰股份有限公司郑州分公司总监。2017年3月，加入翔宇医疗，现任公司研发中心总工程师。中华医学会康复分会消化委员会副主任，新乡市智能VR康复训练系统研究中心副主任。主要参与公司手功能综合训练平台、情景互动训练系统、康复医联网等产品和平台的研发工作。在国家科技部多个重点专项方面，代表公司主导和参与了“中风后主要功能障碍的中医康复研究”、“医养结合服务模式与规范的应用示范”、“脊髓损伤康复机器人研制与应用示范”三个项目的成功申报工作；主持了河南省工信厅“康复医疗设备工业互联网云平台”项目申报工作；参与了河南省科技厅“新型磁疗康复诊疗设备关键技术研究及产业化”项目申报工作。

李志强先生，1983年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，机械设计制造及其自动化专业，工程师。曾任唐山不锈钢有限责任公司技术员；华映视讯（吴江）有限公司自动化工程师。2012年2月加入翔宇医疗，现任研

发中心——知识产权管理部部长兼副总经理助理。组织与参与完成了公司“国家知识产权示范企业”认定、知识产权管理体系贯标认证。先后主导完成多体位医用诊疗床、四肢联动治疗仪等产品研发；作为主要发明人获得授权发明专利4项。同时，荣获安阳市科技进步奖一项，以课题骨干参与国家科技部“智能机器人”专项，参与编制《下肢康复训练设备的分类及通用技术条件》行业标准一项。

张杰先生，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，电子信息工程专业，中级工程师。曾任河南天海科技有限公司嵌入式开发工程师。2012年7月加入翔宇医疗，现任郑州捷创睿研发负责人、功能康复事业部负责人，公司研发中心嵌入式软件总负责人。截止目前主要参与了体外冲击波、空气波压力治疗仪、中频脊柱物理治疗系统、热垫磁疗仪、产后康复、运动康复等多系列产品的研发及专利申报。作为主要发明人获得发明专利2项。

吴坤坤先生，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，电子信息工程专业，中级电子工程师。2012年7月加入翔宇医疗，现任公司研发中心——总部研发部长、软硬件负责人。主要负责公司声疗系列产品、电疗系列产品、水疗系列、磁疗系列产品的开发设计及项目管理。并带领研发团队攻克了磁刺激技术的临床研究，先后申报成功了河南省“新型磁疗康复诊疗设备关键技术研究及产业化”重点专项，2019年获得中国康复医学会科学技术奖三等奖等，2019年度内黄县青年岗位能手等荣誉，作为主要发明人获得发明专利2项。

段璠先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，机科学教育管理工程专业。曾任郑州洪软科技有限公司项目负责人；北京中软宏大信息技术有限公司研发部经理，项目负责人。2018年1月加入翔宇医疗，现任公司大数据平台负责人。参与公司重点研发项目基于云平台的大数据管理系统、康复医疗设备信息化平台、康复医疗医护信息平台。作为平台软件开发组组长，带领研发人员完成专利的挖掘、申请，产品研发前期的情报搜集、专利规避及侵权风险分析，截止目前主要参与了智能医护排号系统、智能吞咽检测系统、翔呵护APP等多项产品。此外，作为主要参与人成功申报《河南省康复医疗设备工业互联网课题》，并参与该课题的实施。

周珂先生，男，1980年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，计算机及应用专业。曾任天津市求真高级中学初级、中级计算机教师；北京

天空堂科技有限公司程序设计、北京百顶科技有限公司程序设计、北京星空顺游网络科技有限公司程序设计、郑州每一天科技有限公司程序设计、河南承易启慧文化传播有限公司程序设计。2017年6月加入翔宇医疗，现任公司场景模拟仿真负责人，主要负责项目管理、程序开发、方案设计等。

### （五）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

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的兼职（在发行人及下属公司的任职除外）情况如下：

姓名	发行人职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人关联关系
何永正	董事长、总经理、技术总监	中国研究型医院学会冲击波医学专业委员会中医与能量医学整合疗法教育与培训专家委员会	主任委员	非关联方
		中国医学装备协会中医装备分会	第一届副会长	非关联方
		中国医学装备协会康复医学分会	副会长	非关联方
		中国康复医学会聘为中国康复医学会康复大数据工作委员会	第一届委员会副主任委员	非关联方
		康复工程与产业促进专业委员会	第一届委员会副主任委员	非关联方
郭军玲	董事、副总经理	安阳启旭	执行事务合伙人	发行人的股东
		复健润禾	执行董事	发行人控股股东的母公司
		翔宇健康	执行董事	控股股东
		翔宇置业	执行董事	发行人实际控制人控制的其他公司
		上海坦颂	执行董事	发行人实际控制人控制的其他公司
余征坤	董事	北京科兴邦达国际医疗器械有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		济峰股权投资管理（上海）有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		上海博恩登特科技有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		济佰（上海）企业管理咨询有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		济鑫（上海）企业管理咨询有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		济振（上海）企业管理咨询有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		上海济舟企业管理咨询	监事	发行人董事担任监事

		有限公司		的公司
		常州乐奥医疗科技股份有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		苏州汇涵医用科技发展有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		赛业（苏州）生物科技有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		赛业模式生物研究中心（太仓）有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		苏州博思美医疗科技股份有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
		嘉兴济峰股权投资管理有限公司	监事	发行人董事担任监事的公司
		广州赛旭生物科技有限公司	董事	发行人董事担任董事的公司
李祖斌	副总经理、 董事会秘书、财务总监	北京中生国健医药有限责任公司	监事	发行人高管担任监事的公司
王珏	独立董事	西安交通大学信息	教授、博导、生物医学工程研究所所长	非关联方
		美国匹兹堡大学健康与康复科学学院	兼职教授	非关联方
		南京苏比特医疗科技有限公司	执行董事	非关联方
		西安博登斯医疗器械有限公司	监事	非关联方
		西安穹顶医疗科技有限公司	执行董事	非关联方
叶忠明	独立董事	郑州航空工业管理学院	教授、硕士生导师	非关联方
		河南审计发展研究中心	主任	非关联方
		郑州安图生物工程股份有限公司	独立董事	非关联方

### （六）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，除何永正与郭军玲为夫妻关系外，发行人其他的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 十、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议情况

### （一）公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签订的协议

截至本招股说明书签署之日，本公司按照国家相关规定与在公司任职并领薪的董事、监事、高管人员及核心技术人员签署了劳动合同、保密协议。除此之外本公司与董事、监事和高级管理人员之间不存在其他协议安排。

截至本招股说明签署之日，上述人员均已履行了有关承诺和协议约定的义务。

### （二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作出的重要承诺具体参见“第十节投资者保护”之“五、承诺事项”。

截至本招股说明书签署日，不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员违反该等承诺的情况。

## 十一、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在最近 2 年的变动情况

最近 2 年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员变动情况如下：

### （一）公司董事

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 28 日，发行人的前身河南翔宇医疗设备有限责任公司未设立董事会，郭军玲任公司执行董事。

2018 年 9 月 29 日，公司股东会作出决议同意设立公司董事会，董事会由郭军玲、何永正、余征坤组成；何永正为董事长。

2018 年 12 月 24 日，公司整体变更为股份有限公司，创立大会暨第一次股东大会选举何永正、郭军玲、余征坤、王珏、叶忠明 5 人为发行人第一届董事会董事，其中王珏、叶忠明为独立董事，何永正为发行人董事长。

截至本招股说明书签署日，发行人董事会成员为何永正、郭军玲、余征坤、王珏、叶忠明，近两年未发生重大变动。



## （二）公司监事

2018年1月1日至2018年12月23日，发行人的前身河南翔宇医疗设备有限责任公司未设立监事会，郭秀玲担任公司监事。

2018年12月24日，翔宇医疗召开第一次股东大会，会议决议选举李治锋为公司第一届第一次监事会股东代表监事，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事和兰廷、杨凯共同组成公司第一届第一次监事会。

2020年3月16日，公司职工代表监事和兰廷因个人原因，辞去监事职务。同日，公司召开职工代表大会，选举赵雪贝为职工代表监事。

截至本招股说明书签署日，发行人监事会成员为李治锋、赵雪贝、杨凯，近两年未发生重大变动。

## （三）公司高级管理人员

2018年1月1日至2018年12月23日，郭军玲任公司总经理。

2018年12月24日，经发行人第一届第一次董事会决议，任命何永正为发行人总经理；任命郭军玲、马长海为副总经理；任命郭军玲为财务总监。

2019年7月20日，发行人召开第一届董事会第三次会议，决议通过聘任李祖斌担任公司副总经理兼董事会秘书。

2020年3月16日，发行人召开第一届董事会第六次会议，决议同意郭军玲辞去公司财务总监职务，同意聘任李祖斌担任公司财务总监。

截至本招股说明书签署日，发行人高级管理人员为何永正、郭军玲、李祖斌、马长海，近两年未发生重大变动。

## （四）公司核心技术人员

最近2年，公司核心技术人员无变化，分别为何永正、马登伟、李志强、张杰、吴坤坤、段璠和周珂。

综上，发行人最近2年，公司董事、监事、高级管理人员变动系翔宇有限整体变更为股份有限公司及正常经营管理需要，公司核心技术人员无变化，对公司生产经营不构成重大影响。

## 十二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人及其业务相关的对外投资情况

姓名	职务	对外投资单位	出资额	持股比例	经营范围
王珏	独立董事	南京苏比特医疗科技有限公司	100 万元	99.01%	医疗科技研发；运动防护用具、计算机软硬件设备、计算机、家用电器制造；一类、二类医疗器械生产、销售（许可项目除外）；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；集成电路设计、和技术研究和试验发展
		西安瞳骏医疗科技有限公司	10 万元	10%	一般经营项目：医疗器械及生物试剂的开发、研究以及相关技术的推广、信息咨询服务；化学试剂、化工原料、玻璃仪器、教学设备、实验器材、实验室成套设备、电子产品、机械产品、农林及园艺机械、环保设备、石油仪器、建材、钢材、五金交电、机电产品、仪器仪表、文化用品、办公用品、土产日杂、工艺品、劳保用品、服装日用百货的销售
		西安博登斯医疗器械有限公司	40 万元	40%	一般经营项目：一类医疗器械的技术开发及销售；电子产品的技术开发及销售；计算机及网络软硬件的开发及销售；医疗器械的技术转让、技术服务、技术咨询；文化交流活动组织策划
		西安穹顶医疗科技有限公司	15 万元	30%	第一类、第二类、第三类医疗器械、仪器仪表的研发、销售及租赁；医疗科技、生物科技、电子科技、人工智能科技、计算机科技领域内的技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；医学研究和试验发展；健康咨询（不含医学诊断及治疗）；大数据处理；商务信息咨询；教育信息咨询（不含培训类）；企业内部员工培训；电子商务；文化艺术交流活动的组织、策划；货物及技术的进出口业务

上述被投资企业与发行人不存在利益冲突。除上述情况外，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在直接持有其他与发行人及其业务相关的

重要对外投资情况。

### 十三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况

#### （一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长、总经理、技术总监何永正直接持有公司股权的具体情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
何永正	董事长、总经理、技术总监	8,602,320	7.17%

#### （二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人其他董事、高级管理人员间接持有发行人股份的情况如下：

姓名	职务	持股方式	持股比例
何永正	董事长、总经理、技术总监	翔宇健康、安阳启旭	间接持有翔宇医疗64.77%股份
郭军玲	董事、副总经理	翔宇健康、安阳启旭	间接持有翔宇医疗17.33%股份
李祖斌	副总经理、董事会秘书、财务总监	安阳启旭	间接持有翔宇医疗0.30%股份

截至本招股说明书签署日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在以其他方式直接或间接持有公司股份的情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有的公司股份不存在质押或者冻结的情况。

### 十四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

#### （一）薪酬组成

在发行人任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬由岗位工资、奖金和福利补贴等部分组成。独立董事的薪酬由发行人参照资本市场中独立董事薪酬的一般水平予以确定。

#### （二）薪酬确定依据

发行人根据中国有关法律法规的要求，基于“责任、风险、利益相一致”的

原则确定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬标准，不断改善和提高薪酬管理上的公正与公平，达到激发人员工作积极性、提高工作效率、促进公司发展的目的。

### （三）薪酬确定所履行的程序

根据《河南翔宇医疗设备股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》，薪酬与考核委员会根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案。薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系、奖励和惩罚的主要方案和制度等。

由薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案须报董事会批准；薪酬委员会制定的股权激励计划须经公司董事会和股东大会批准。

### （四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取薪酬情况

发行人现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人领取薪酬情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职务	领薪单位	2019 年度
1	何永正	董事长、总经理、技术总监	发行人	59.35
2	郭军玲	董事、副总经理	发行人	49.65
3	余征坤	董事	-	-
4	王珏	独立董事	发行人	4
5	叶忠明	独立董事	发行人	4
6	李治锋	监事	发行人	13.29
7	赵雪贝	监事	发行人	7.12
8	杨凯	监事	发行人	7.07
9	李祖斌	副总经理、董事会秘书、财务总监	发行人	48.89
10	马长海	副总经理、运营总监	发行人	23.03
11	马登伟	核心技术人员	发行人	25.24
12	李志强	核心技术人员	发行人	18.95
13	张杰	核心技术人员	发行人	24.67
14	吴坤坤	核心技术人员	发行人	21.38

15	段璠	核心技术人员	发行人	18.26
16	周珂	核心技术人员	发行人	16.85

### （五）报告期各期薪酬总额占各期利润总额的比重

报告期内，上述人员的薪酬总额如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
税前薪酬总额	341.76	194.21	136.90
利润总额	14,741.58	9,388.00	7,685.97
税前薪酬总额占利润总额比重	2.32%	2.07%	1.78%

### （六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员享受的其他待遇和退休金计划

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除享受社会保险和住房公积金外，无其他待遇和退休金计划。

## 十五、发行人员工股权激励及相关安排情况

2019 年 12 月 15 日，何永正、郭军玲与李祖斌签订《入伙协议》及《补充协议》，决定新增李祖斌为安阳启旭的有限合伙人，李祖斌以 333 万元认购安阳启旭新增注册资本 25.2454 万元份额，同年 12 月 18 日李祖斌完成上述出资。新增出资后李祖斌持有安阳启旭 4.1849% 股份，间接持有翔宇医疗 0.30% 股份。

公司以前期外部投资者增资的交易价格为基础确认 0.30% 股份对应的市场价格，李祖斌实际支付 333 万元，同时确认股份支付的管理费用 346.84 万元。占当期费用、营业利润及净利润比例较低，对公司财务状况无重大不利影响。

除上述李祖斌间接持有发行人股权外，公司无正在执行的对公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

## 十六、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工基本情况

#### 1、员工人数及变化

报告期各期末，公司员工人数如下表所示：

单位：人

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
员工人数	1,179	1,153	929

## 2、专业结构

截至2019年12月31日，公司员工专业结构如下：

单位：人

专业分工	人数	占员工总数比例
管理人员	74	6.28%
生产人员	381	32.32%
研发人员	253	21.46%
销售人员	442	37.49%
后勤人员	29	2.46%
合计	<b>1,179</b>	<b>100.00%</b>

## 3、受教育程度

截至2019年12月31日，公司员工受教育程度如下：

单位：人

受教育程度	人数	占员工总数比例
硕士研究生及以上	36	3.05%
本科及大专	603	51.15%
大专以下	540	45.80%
合计	<b>1,179</b>	<b>100.00%</b>

## 4、年龄分布

截至2019年12月31日，公司员工的年龄分布如下：

单位：人

年龄区间	人数	占员工总数的比例
50岁以上（含）	64	5.43%
41（含）-50岁	174	14.76%
31（含）-40岁	434	36.81%
30岁（含）以下	507	43.00%
合计	<b>1,179</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人执行社会保障制度情况

### 1、报告期社会保险及住房公积金缴纳情况

单位：人

时间	项目	员工	缴纳	缴纳人	未	未缴纳原因
----	----	----	----	-----	---	-------

		人数	人数	数占比	缴纳人数	退休返聘、超龄	正在办理社保手续	新农保	异地参保	离职	手续异常	未缴纳
2019年 12月 31日	养老保险	1,179	1,068	90.59%	111	23	59	-	9	5	4	11
	医疗保险		1,069	90.67%	110	23	58	-	8	4	4	13
	生育保险		1,069	90.67%	110	23	58	-	8	4	4	13
	工伤保险		1,139	96.61%	40	25	8	-	-	1	4	2
	失业保险		1,067	90.50%	112	23	59	-	8	5	4	13
	住房公积金		841	71.33%	338	23	45	-	9	5	-	256
2018年 12月 31日	养老保险	1,153	1,050	91.07%	103	22	57	-	5	19	-	-
	医疗保险		1,049	90.98%	104	22	56	-	5	19	-	2
	生育保险		1,049	90.98%	104	22	56	-	5	19	-	2
	工伤保险		1,107	96.01%	46	22	2	-	5	15	-	2
	失业保险		1,049	90.98%	104	22	56	-	5	19	-	2
	住房公积金		785	68.08%	368	22	48	-	5	10	-	283
2017年 12月 31日	养老保险	929	729	78.47%	200	19	96	26	12	1	-	46
	医疗保险		153	16.47%	776	19	636	-	11	4	-	106
	生育保险		153	16.47%	776	19	636	-	11	4	-	106
	工伤保险		880	94.73%	49	15	28	-	2	2	2	-
	失业保险		120	12.92%	809	19	654	-	5	2	-	129
	住房公积金		-	0.00%	929	19	-	-	2	2	-	906

2017年年底之前，公司及子公司员工社保、公积金缴纳比例较低，主要原因：（1）公司部分员工因缴纳社会保险费将降低其实际到手工资收入，员工缴纳社保意愿不强；（2）公司对员工的社会保险、住房公积金缴纳管理不够规范，部分公司的社会保险、公积金未开户。

2017年下半年，公司开始逐步进行规范，与期初不愿缴纳的员工进行积极沟通，强调缴纳社会保险的意义和必要性，进一步提升员工缴纳的意愿，缴纳人数占比逐步提升。

#### （1）社会保险

报告期内，发行人社会保险从2017年缴纳比例较低逐渐提升至2018年、2019年覆盖率在90%以上。未缴纳员工中主要为正在办理缴纳社保手续、退休返聘、

异地参保及办理离职手续停缴等原因。

## （2）住房公积金

报告期内，发行人公积金从 2017 年均未缴纳提升至 2018 年、2019 年覆盖率在 70% 左右。未缴纳员工中，除正在办理手续和退休返聘情况外，部分员工因其家庭已有自有住房或无使用公积金贷款需求，或因部分员工为农村户籍使用住房公积金不便等原因，自愿放弃缴纳住房公积金。

## 2、社会保险及住房公积金主管部门出具的相关证明

发行人母公司、子公司所在地社会保险主管部门出具《证明》确认，河南翔宇医疗设备股份有限公司及子公司自 2017 年 1 月 1 日/设立以来，无违反人力资源和社会保障等相关法律、法规的重大违法行为，未曾受到本部门的行政处罚。

发行人母公司、子公司所在地的住房公积金主管部门出具《证明》确认，河南翔宇医疗设备股份有限公司及子公司自 2017 年 1 月 1 日/设立以来无违反住房公积金等相关法律、法规的重大违法行为，未曾受到本中心行政处罚”。

## 3、控股股东、实际控制人对报告期内社保公积金缴纳情况的承诺

发行人控股股东翔宇健康及实际控制人何永正、郭军玲夫妇已出具承诺，若发行人及其各子公司因为员工缴纳的各项社会保险及住房公积金不符合规定而被政府部门要求补缴，并承担滞纳金、罚款的，控股股东及实际控制人将对此承担补偿责任。

## （三）劳务派遣用工情况

报告期内，公司存在使用劳务派遣形式用工。公司采用劳务派遣用工的原因主要在于近几年公司产品种类增多且市场需求大幅提升，为提高产品产量保障产品供应，各产品生产线所需生产人员较多。公司劳务派遣的用工范围主要为辅助性、替代性工作岗位，如产品包装员等。

发行人最近三年末劳务派遣人数如下：

项目	2019 年 12 月	2018 年 12 月	2017 年 12 月
劳务派遣（人）	72	68	77
用工总量（人）	1,251	1,221	1,006
劳务派遣/用工总量	5.76%	5.57%	7.65%



注：用工总量是指用工单位订立劳动合同人数与使用的被派遣劳动者人数之和

截至 2019 年 12 月，公司劳务派遣用工总数为 72 人，占发行人用工总量的 5.76%。被派遣劳动者数量未超过公司用工总量的 10%，符合《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

发行人母公司及子公司所在地社保主管部门、人力资源相关主管部门出具《证明》确认，发行人及子公司自 2017 年 1 月 1 日设立以来，无违反人力资源和社会保障等相关法律、法规的重大违法行为，未曾受到本部门的行政处罚。

## 第六节业务和技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

#### （一）主营业务基本情况

康复医学是与预防医学、临床医学、保健医学并列的四大现代医学门类之一，公司作为中国康复医疗器械行业内的研发引领型企业，为全国各级医疗机构、养老机构、残疾人康复中心、福利院、教育系统机构以及家庭提供系列康复产品及整体解决方案。

公司始终以技术创新为公司发展的第一驱动力，秉承“坚持科技创新支撑，产学研用一体，引领康复未来”的发展理念，致力于疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等领域智能康复设备的自主研发、生产与销售，协助各地打造覆盖全人群、全生命周期的智慧康养服务保障体系。

公司深耕康复医疗器械领域 18 年，截至本招股说明书签署日，已取得 127 项医疗器械注册及备案产品。公司经过长期的沉淀与发展，形成了 20 大系列、400 多种自有产品的丰富产品结构。在公司产品中，颈腰椎治疗多功能牵引床、极超短波治疗机、经颅磁脑病生理治疗仪等 38 种产品被列入国家中医药管理局中医诊疗设备评估选型推荐品目；体外冲击波治疗仪、四肢联动康复训练仪、认知障碍康复评估训练系统等 8 种产品入选国家卫健委委托中国医学装备协会遴选的优秀国产医疗设备目录。同时，公司被列入中央军委后勤保障部采购目录，并被评为一级生产型供应商。

在新冠肺炎疫情爆发后，公司连续四次、共计 35 种产品，包括空气波压力治疗仪、极超短波治疗机、四肢联动康复训练仪、多关节主被动训练仪等被选入中国医学装备协会编制的《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录》，并且在极超短波治疗机、功能性动作康复训练（八件组件）、全身音波垂直律动康复训练系统等 20 余个设备品目下，翔宇医疗为唯一被列入目录的生产厂家。同时，公司被河南省工业和信息化厅列入《河南省疫情防控重点保障物资生产企业名单》，被河南省发展和改革委员会列入《河南省疫情防控重点保障企业名单》。

公司在冲击波、光疗、电疗、磁疗等 30 余个技术领域拥有自主知识产权保

护下的核心技术，目前已获授权发明专利 16 项、实用新型专利 334 项，已获取软件著作权 50 项。公司及其子公司多次参与国家及省级重点研发计划，其中国家重点研发计划包括国家科技部组织的 2017 年度“智能机器人”重点专项中的“生-机智能交互与生机电一体化机器人技术”项目、2019 年度“智能机器人”重点专项中的“脊髓损伤康复机器人研制与应用示范”项目等，省级重点研发计划包括省工信厅、省财政厅联合组织的 2019 年河南省工业互联网平台培育项目中的“康复医疗设备工业互联网云平台”项目等。公司参与起草或参与评定康复医疗器械领域的国家或行业标准达 26 项，包括国家质量监督检验检疫总局及国家标准化管理委员会联合发布的国家标准《下肢康复训练设备的分类及通用技术条件（征求意见稿）》以及国家药品监督管理局发布的《经络刺激仪》、《电动上下肢圆周运动训练设备》等行业标准。并且，公司自主研发产品中，有 28 项获得省级科技成果认证，包括智能关节康复器、四肢联动康复训练仪等。

公司坚持核心技术的自主研发与持续创新投入。公司曾获得多项荣誉，包括因具有较强的技术研发能力及创新服务能力、具有成熟的市场化应用的产品等因素，而被工信部、民政部、国家卫健委评为国家智慧健康养老示范企业。以及，公司被工信部认定为工业企业知识产权运用试点企业、国家首批专精特新“小巨人”企业；被国家知识产权局评为国家知识产权示范企业；被国家中医药管理局认定为国家级中医诊疗设备生产示范基地建设单位，参与起草《中医诊疗设备生产示范基地标准》；被工信部评为国家级绿色工厂；建立了河南省医疗设备智能技术与康复设备开发院士工作站、河南省博士后研发基地；荣获河南省省长质量奖；入选为河南省制造业创新中心培育单位，康复医疗设备工业互联网平台培育单位；被国家工商总局评为国家级守合同、重信用企业；翔宇医疗商标被国家工商行政管理总局评为中国驰名商标。

## （二）公司的主要产品基本情况

公司是目前国内少数具有全系列康复医疗器械研发、生产能力的企业之一。公司主营产品以各级医疗机构需配置的康复医疗器械产品为主，公司主要产品可涵盖声疗、光疗、电疗、磁疗、物理治疗（PT）、作业治疗（OT）及康复评定产品等，已经覆盖康复评定、训练、理疗等康复医疗器械主要领域。

此外，公司产品经历了单个设备的研发生产→科室解决方案→康复医院解决

方案&综合医院全院临床康复一体化整体解决方案→（市县乡）区域康养一体化的整体转型和业务提升。目前，公司已协助部分地区成功打造康养示范（市）县。

公司根据康复医疗器械产品具有种类多、服务支持专业性要求高等特点，采取产品供应与服务相支持的业务发展模式，并已形成了三个方面的业务能力：

第一，为客户提供全领域的康复医疗器械产品的能力。公司自有产品包括：康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备，已形成 20 大系列、400 多种产品的丰富产品结构；

第二，为客户提供各类康复解决方案的能力，包括医疗机构康复解决方案和疾病康复解决方案。其中，医疗机构康复解决方案包括（市县乡）区域康养一体化整体解决方案、综合医院全院临床康复一体化整体解决方案、康复医院解决方案、医疗机构科室专项解决方案（专科专病建设解决方案）、单个设备和设备组合的规划设计方案的能力。疾病康复解决方案包括疼痛康复解决方案、神经康复解决方案、骨科康复解决方案、中医康复解决方案、产后康复解决方案、加速康复外科康复解决方案、心肺康复解决方案、老年（医养）康复解决方案、儿科康复解决方案等；

第三，为客户提供综合服务的能力。包括为终端机构配套提供场地规划设计、平面布局、产品配备、人员配置、技术培训及产品售后维护等全方位服务的能力。终端机构包括各级医疗机构、残联系统以及民政系统等专业机构。

针对以上三方面的业务能力，公司主要产品详细表述如下：

### 1、康复医疗器械产品

公司自有产品分类情况如下表所示：

产品大类	产品系列	主要产品
康复评定设备类	认知障碍评估系列	认知障碍康复评估训练系统等
	平衡评估系列	平衡功能训练及评估系统等
	言语障碍评估系列	语言障碍康复评估训练系统、早期语言评估与训练系统等
	神经康复功能评估系列	神经康复功能评定系统等
	心理康复评估系列	成人康复心理测验系统等
	关节活动度评估系列	角度尺、智能多关节活动度（ROM）评测系统等
康复训练设备类	运动训练系列	多关节主被动训练仪、全身音波垂直律动康复训练系统、四肢联动康复训练仪、全身功能康复训



		练器、智能站立康复器、功能康复训练机、康复训练器、减重步态康复平台、多功能组合康复训练器、等速肌力、十件组合训练器等
	作业训练系列	智能反馈康复训练系统、手关节持续被动活动仪、手功能智能康复系统、手功能综合康复训练平台、智能木插板、智能磨砂桌、数字 OT 评估训练系统、上肢协调功能练习器、手指功能训练器等
	吞咽言语训练系列	吞咽神经和肌肉电刺激仪、咽喉肌评估训练仪、吞咽舌肌评估训练仪等
康复理疗设备类	声疗系列	体外冲击波治疗仪、超声波治疗仪等
	光疗系列	红外偏振光治疗仪、智能疼痛治疗仪、紫外线治疗仪等
	电疗系列	中频脊柱物理治疗系统、盆底肌训练仪、高压低频脉冲治疗仪、经皮神经电刺激仪、低频脉冲痉挛机治疗仪、神经肌肉低频电刺激仪、肌电生物反馈电刺激仪、电脑中频治疗仪、立体动态干扰电治疗仪、极超短波治疗机、短波治疗仪、电针治疗仪、温热电针综合治疗仪、低频脉冲刺激仪、离子导入仪等
	磁疗系列	激光磁场理疗仪、经颅磁脑病生理治疗仪、低频电磁脉冲治疗仪、磁振热治疗仪、温热磁疗仪、脉冲磁疗仪等
	冷热疗系列	电脑恒温电蜡疗仪、生物陶瓷热敷袋、低温冷风机、物理加压循环降温仪、医用冷敷袋、湿热敷装置等
	压力疗法系列	空气波压力治疗仪、气压手功能康复仪等
	水疗系列	蝶形浴槽、旋涡水疗机、移动水下按摩设备、四肢电浴、喷射治疗槽、自动区域水按摩治疗槽、康复水疗池、活氧气泡按摩水疗系统、智能药浴机等
	牵引系列	颈腰椎治疗多功能牵引床、多功能牵引床、颈椎牵引机等
	熏蒸系列	熏蒸治疗机、熏蒸床等
	灸疗系列	红外光灸疗机、智能督灸床等
	按摩疗法系列	深层肌肉振动治疗仪、水疗按摩床、远红外按摩理疗床等

同时，依托公司产业链上下游资源，建设康复医疗设备制造资源泛在连接、弹性供给、高效配置的云服务平台，通过对设备的智能化改造，实现了设备的互联互通，完成对康复治疗数据的收集，在康复医疗设备智能制造服务平台、康复医联网、康复医联体三个方面形成一个统一的有机整体。

公司现有各个系列主要代表产品图例、产品简介及用途如下：

产品大类	产品系列	产品名称	图例	产品简介及用途
康复评定设备类	认知障碍评估系列	认知障碍康复评估训练系统		本系统通过计算机程序控制和认知障碍临床数据分析，将指导语、操作、测试、结果储存与分析合为一体，测试结束后立即得到测试结果使信息得到及时反馈。计算机辅助认知功能检测与传统的人工检测相比，具有准确、客观、快速、简便等特性。本系统的设计为神经心理量表的测量形式由人工测量转向计算机辅助检测进行了初步的探索。适用于脑卒中引起轻度认知障碍患者的辅助训练。
	平衡评估系列	平衡功能训练及评估系统		采用高精度压力传感器和电子计算机技术，精确测量人体重心位置的轨迹及形态，并记录其相应参数，以评定平衡功能的状况。适用于脑卒中引起轻度认知障碍患者的辅助训练。
	语言障碍评估系列	语言障碍康复评估训练系统		语言障碍康复评估训练系统一般包括系统简介、病历管理、诊断筛选、康复训练四大模块，概括了 19 种语言障碍的基本概念、障碍特点及语言功能表现，引起这种语言障碍临床相关疾病并配有对应的图谱，可以使医护人员和治疗师较快地掌握语言障碍的分类、最特征表现、相互鉴别要点及解剖定位。适用于脑卒中引起的轻度语言障碍患者的辅助训练。

神经 康复 功能 评估 系列	神经康复功能评定系统		<p>神经康复功能评定是神经康复领域工作流程中的首要环节，公司将神经康复领域国内外常用的 50 多种神经康复评定量表进行分类编程，汇集为可投入临床、科研的实用型评定软件“神经康复功能评定系统”。</p>
心理 康复 评估 系列	成人康复心理测验系统		<p>该系统包括了成年用的心理测量表，并采用全国常模及标准的临床心理测量评分方法，对开展成年心理测量有较大的帮助作用。</p>
关节 活动 度评 估系 列	智能多关节活动度（ROM）评测系统		<p>智能多关节活动度（ROM）评测系统是一套运用传感器技术设计开发的、迅速完成关节活动度测试的诊断工具，测得的数据通过无线传输方式同步到电脑的软件端，并以图形化方式呈现患者的关节活动范围。用于全身各个关节的关节活动度测试，可分别进行主动关节活动度测试、被动关节活动度测试、负载测试。无需计算，自动生成报表，完成评估。</p>



康复 训练 设备 类	运动 训练 系列	多关节主被动训练仪		一种通过电机带动患者进行主被动训练，刺激神经组织，以达到改善患肢血液循环、增加关节活动度、预防血栓、促进肌力恢复作用的仪器。卧床患者可在床上进行渐进性的肢体被动活动，离床患者可使用上下肢主被动训练。 适用于对患者上下肢进行主被动训练。
	作业 训练 系列	手功能综合康复训练平台		手功能综合康复训练平台通过 12 种不同的训练动作，能改善手部功能，增强活动度，增强肌力和耐力，同时改善手部本体感觉功能，加快受损神经肌肉系统功能的修复，协调不同肌肉群间的反应能力。可供多人同时使用，进行小组训练。
	吞咽 言语 训练 系列	吞咽神经和肌肉电刺激仪		该设备是用于神经和肌肉受损导致的吞咽障碍以及面、颈部肌肉障碍等病症的评估、训练及治疗的仪器。具有喉部肌电采集、神经肌肉电刺激、肌电触发电刺激、助力电刺激、肌电生物反馈五种功能。可以实时监测病人残存的微弱的主动肌电信号，根据肌电信号强度设定刺激参数，进行努力吞咽动作时触发电刺激，从而刺激患者肌肉收缩功能，恢复病人咽部肌肉的自主收缩运动的能力。 适用于非机械性吞咽功能障碍患者的辅助治疗。



康复 理疗 设备 类	声疗 系列	体外冲击波治疗仪		一种将气动产生的脉冲声波转换成精确的弹道式冲击波，通过治疗探头的定位和移动，对疼痛发生较广泛的人体组织产生治疗效果的设备，该设备还具有超声检测定位、疼痛评估、阶梯模式治疗等功能。适用于疼痛的辅助治疗，如软组织疼痛类疾病及骨科类疾病等。
	光疗 系列	智能疼痛治疗仪		该仪器采用医疗专用光源、照射面广，通过移动台车上微电脑控制数码显示，能够深入组织内部，对机体产生刺激调节作用，促进细胞再生，改善血液和淋巴系统循环，消炎止痛，增强机体免疫功能，从而起到治疗和预防疾病的作用。适用于软组织疼痛的辅助治疗。
	电疗 系列	中频脊柱物理治疗系统		一种通过贴合人体脊柱生物力学的电极垫直接作用于人体背部，可以根据疼痛部位选择不同的输出通道，控制不同治疗部位的脊柱康复治疗仪，其电极垫输出电流兼具中、低频优势，克服了低频电流不能深入组织内部的缺陷，且可应用较大的电流强度，作用部位深且效果持久，具有改善疼痛部位血液循环、促进炎症消散和镇痛的作用。

磁疗系列	激光磁场理疗仪		<p>一种由低强度激光联合高强度磁场于一体的疼痛治疗设备，无衰减渗透人体 10cm，可用于治疗腰肌劳损、关节炎引起的疼痛、肌肉骨骼疼痛、颈椎病、坐骨神经痛、腰痛，腰间盘突出、尿失禁等疾病。</p>
冷热疗系列	电脑恒温电蜡疗仪		<p>一种用于溶化医用石蜡的内热式加热治疗仪，该设备采用无水化蜡技术，隔离加热化蜡、蜡电分离（防电墙技术）、自动控温，可使蜡始终保持在合适温度，能够促进血液循环和炎症的消散、缓解肌肉的痉挛、降低纤维组织张力，可用于肢体部热敷理疗，治疗扭挫伤、腰肌劳损等各种软组织损伤、风湿和类风湿关节炎，亦适用于手术愈合、四肢创伤后疤痕粘连、骨折后肿胀及恢复功能障碍等。</p>
压力疗法系列	空气波压力治疗仪		<p>空气波压力治疗仪主要通过多腔气囊有顺序的反复充放气，形成了对肢体和组织的循环压力，并达到促进血液和淋巴循环的流动、改善微循环及预防静脉血栓形成的作用。 适用于做空气波压力循环治疗。</p>

水疗系列	蝶形浴槽		<p>蝶形浴槽又称哈伯特浴槽或8字浴槽，其特殊的形状为患者的躯干、手臂和腿部提供了足够的运动空间。</p>
牵引系列	颈腰椎治疗多功能牵引床		<p>多功能牵引床将人体生物力学与机械物理学相结合，采用机械传动进行牵引，适用于颈椎、腰椎牵引，可广泛应用于治疗各种急慢性损伤引起的腰椎间盘突出、腰痛、外伤性颈椎骨折、错位、脱位，颈椎性头晕目眩、头痛、上肢麻痛等病症。</p>
熏蒸系列	熏蒸治疗机		<p>一种利用电子化手段代替传统熏蒸治疗方法的仪器，可电动调节体位。该仪器具备制氧和超声波雾化中药药液的功能，肺功能差的患者或熏蒸过程中胸闷者可做吸氧保健治疗；舱体采用无电设计，有机电分离的独立控制操作台。 适用于局部熏蒸、半身熏蒸和全身熏蒸。</p>

灸疗系列	红外光灸疗机		<p>一种集无烟灸疗、红光和热疗于一体中西医结合的康复理疗设备，具有促进炎症消散、镇痛、提升免疫力、改善血液循环、疏通经络、调节气血、增加细胞吞噬功能、消除肿胀等功效，可用于治疗各种炎症，例如肺炎、支气管炎等。</p>
按摩疗法系列	深层肌肉振动治疗仪		<p>深层肌肉振动治疗仪可用于肢体感觉障碍以及全身肌肉或局部肌肉痉挛的治疗，具有显著的促进血液循环与淋巴回流的作用。治疗所产生的有节奏的按压与振动可以明显增加血液循环速度。另外，也对神经感受器产生刺激，促进血管舒张，加速血液循环，有效缓解软组织疼痛、关节紊乱、关节活动受限等症状。</p>

公司自身拥有的产品种类众多，可服务范围涵盖疼痛康复、神经康复、骨科康复、中医康复、产后康复、加速康复外科、心肺康复、老年康复、慢性病康复、残疾人康复、ICU 重症康复、儿童康复、烧伤康复、脑卒中康复、脊髓损伤康复、运动损伤康复等专病专科领域。

## 2、解决方案

公司利用自身产品线齐全优势、产品质量过硬优势、行业经验丰富优势，根据患者以及终端客户的需求，公司可从临床诊疗需求出发，针对不同疾病、不同科室的相应需求推出适宜技术的解决方案，在全面依托公司自有的康复医疗器械基础上，通过专业化和系统化的治疗技术组合，规划出符合终端机构治疗目的的产品种类和数量，在满足其治疗与经营需求的同时，有效促进疾病治疗与康复的临床疗效。

随着康复医学技术不断完善和服务内涵的不断丰富，康复医学的主要服务范围从传统的三瘫一截（即偏瘫、截瘫、脑瘫、截肢）患者逐渐向全院临床科室康复需求拓展，使全院临床康复一体化体系建设具备了很强的可行性。翔宇医疗根据现代化医院加速康复医学发展与分级诊疗体系建设的需求，通过系统化、专业化的治疗技术与设备的整合，已形成包含医疗机构康复解决方案和疾病康复解决方案在内的，针对不同客户群的 30 多种康复整体解决方案，使康复医学技术和理念具备了服务全院临床科室的基础能力。

医疗机构康复解决方案包括（市县乡）区域康养一体化整体解决方案、综合医院全院临床康复一体化整体解决方案、康复医院解决方案等。疾病康复解决方案包括疼痛康复解决方案、神经康复解决方案、骨科康复解决方案、中医康复解决方案、产后康复解决方案、加速康复外科康复解决方案、心肺康复解决方案、老年（医养）康复解决方案、儿科康复解决方案等。

全院各临床专科康复建设方案主要如下：

### （1）综合康复医学科方案

综合康复医学科（康复治疗部）是全院康复一体化体系建设的核心科室，负责全院患者的系统评估与康复治疗—尤其是康复训练治疗，综合康复医学科的技

术和规模实力代表医院整体康复水平，也是医院提升整体服务能力和服务质量的窗口。

翔宇医疗在全院康复一体化架构下，推出的综合康复医学科建设模式，遵照“医康结合、协同发展”的思路，在规划初期即与临床治疗、早期床旁康复进行互补，按照临床与康复一体化无缝对接管理模式，全面实施规范、高效的康复评定与治疗流程，注重现代康复技术与传统康复的有机结合，在脊髓损伤、偏瘫、儿童康复、骨科、心肺、视听障碍、言语障碍、心理障碍等多个亚专业上实现临床与康复一体化，紧密衔接临床早期、超早期患者的康复治疗，减少失能的发生，最大限度地提高各类患者病后功能的恢复及生活质量的改善，为患者重返社会、参与社会创造良好的条件与契机。

## （2）疼痛康复解决方案

疼痛是现代人类健康和社会发展的主要问题之一，属常见病症。长期的局部疼痛会形成复杂的慢性疼痛综合征或中枢性疼痛，使普通的疼痛变成顽疾而难以治疗，导致机体各系统功能失调、免疫力降低而诱发各种并发症，甚至致残或危及病人的生命。长期疼痛不仅严重影响患者的躯体、心理和社交功能，而且还影响到其家庭乃至社会。

翔宇医疗根据市场需求，结合自身产品、技术综合优势推出疼痛康复整体解决方案，方案综合声疗（体外冲击波治疗仪、超声波治疗仪）、光疗（智能疼痛治疗仪、偏振光治疗仪等）、电疗（中频治疗仪、立体动态干扰电治疗仪、极超短波治疗机等）、磁疗（磁振热治疗仪、激光磁场理疗仪）、冷热疗法（生物陶瓷热敷袋、冷空气治疗仪）、按摩疗法（深层肌肉振动治疗仪等）以及牵引疗法（颈腰椎治疗多功能牵引床）等系列产品，形成完善的疼痛康复治疗体系与处方，基本涵盖常见疼痛病症的诊疗范围。

## （3）神经康复解决方案

中国已逐步迈向老龄化社会，心脑血管疾病发病率不断上升。随着科技发展、医学进步，脑卒中的存活率虽较以前大大提高，但大部分存活者均留有不同程度的功能障碍（运动、感觉、言语、吞咽、认知障碍等），生活质量急剧下降。

神经康复主要是针对神经疾病所致运动、感觉等功能障碍的康复评定和康复治疗，重点是脑卒中、脑外伤和脊髓损伤的康复；在全院康复一体化中与骨科康复、儿童脑瘫康复、老年性痴呆康复、颈肩腰腿痛康复等专科康复并列，是康复医学的核心发展方向之一。翔宇医疗神经康复整体解决方案中，整合肌电生物反馈刺激仪、痉挛肌治疗仪、神经损伤治疗仪、吞咽神经和肌肉电刺激仪、吞咽舌肌评估训练仪、经颅磁脑病生理治疗仪、上肢反馈康复训练系统、智能下肢反馈康复训练系统、四肢联动康复训练仪、智能磨砂桌、数字 OT 评估训练系统、虚拟情景互动评估与训练系统等先进智能康复设备，为现代化神经康复专科专病建设提供全方位软硬件支持。

#### （4）骨科康复解决方案

骨科康复是通过骨骼肌肉、神经系统功能康复的原理，在患者接受骨科临床诊疗及功能评定的基础上运用运动疗法、理疗、作业治疗、假肢矫形及其他辅具等康复医学手段，缓解疼痛，改善关节活动度，恢复和增进肌力。加强骨科临床疾病的康复治疗对恢复患者机体功能，提高患者生活品质极为重要。

翔宇医疗骨科康复整体解决方案，通过整合骨创伤治疗仪、智能整脊脉冲枪、超声波治疗仪、多关节主被动训练仪、智能关节康复器、减重步态康复平台、渐进式上下肢康复训练器、四肢电浴、空气波压力治疗仪、电脑中频治疗仪、中频脊柱物理治疗系统、电脑恒温电蜡疗仪等设备，形成骨科康复治疗体系与处方，基本涵盖常见骨科疾病的康复诊疗范围。

#### （5）中医康复解决方案

中医康复是以中医基础理论为指导，运用整体观念和辨证论治的思维，结合现代康复技术和理念，采用中医传统疗法对患者进行康复治疗。经过实践和总结，具有完整的理论、治疗体系，是天然具有鲜明特色的中国国粹。中医科康复主要有推拿、针灸、牵引、拔罐、中药、药物熏蒸等。具有平衡阴阳、扶正祛邪、调畅气机、调和气血、疏通经络、通利关节、整骨复位、强筋壮骨的作用。

翔宇医疗中医康复整体解决方案，有机整合灸疗法（智能督灸床、红外光灸治疗机等）、针刺疗法（温热电针综合治疗仪、电针治疗仪等）、声疗（超声波治疗仪、体外冲击波治疗仪）、光疗（红光治疗仪、红外偏振光治疗仪等）、电疗（高

压低频脉冲治疗仪、立体动态干扰电治疗仪等）、磁疗（激光磁场理疗仪、磁振热治疗仪）、冷热疗法（电脑恒温电蜡疗仪、湿热敷装置等）、牵引疗法（颈椎牵引机、四维对抗式多功能腰椎牵引床）、药透疗法（离子导入仪）等，形成完善的中医康复治疗体系，基本涵盖常见慢性病和亚健康症状的诊疗范围。

#### （6）产后康复解决方案

产后 1-3 个月是妇女心理、生理最虚弱的时期，医学专家调研发现，中国女性的很多疾病是因产后恢复不全留下的隐患。产后脊柱和骨盆的生物力学异常表现为：腰背酸痛，骶尾部疼痛，腹肌收缩乏力，久坐不适，下肢麻木等症状。盆底肌功能障碍会出现二便失禁，尿潴留，便秘，性功能障碍等症状。盆腔脏器功能障碍表现为：子宫脱垂，慢性盆腔疼痛等症状。翔宇医疗根据市场需求，结合自身产品、技术综合优势推出产后康复整体解决方案，方案综合声疗（超声波治疗仪）、光疗（智能疼痛治疗仪）、电疗（盆底肌训练仪、低频产后综合治疗仪、极超短波治疗机等）、磁疗（激光磁场理疗仪）、灸疗（红外光灸疗机、智能督灸床）、按摩疗法（深层肌肉振动治疗仪等）以及熏蒸疗法（熏蒸治疗机）等系列产品，形成完善的产后康复治疗体系与处方，基本涵盖常见产后相关疾病或症状的诊疗范围。

#### （7）加速康复外科康复解决方案

加速康复外科又称围手术期康复，是一系列重要的围手术期治疗方法的整合，其核心是在术前、术中、术后应用各种已被证实有效的措施，减少患者心理和生理的创伤应激，减少术后疼痛和并发症，使患者从手术创伤中快速恢复。目前加速康复外科概念的应用主要集中在普通外科，逐渐推广至骨科、泌尿外科、胸腔外科、妇科、神经外科等科室。

加速康复外科常用技术：疼痛与功能评定、中医传统康复、运动疗法、作业治疗、物理因子治疗、康复辅具治疗。

翔宇医疗根据医院及患者市场需求，结合自身综合优势推出加速康复外科康复整体解决方案，方案综合疼痛与功能评定（体外冲击波治疗仪、神经康复功能评定系统等）、中医传统康复（熏蒸机、智能红外光灸疗仪等）、运动疗法（四肢联动康复训练仪、全身协调功能训练机等）、作业治疗（手功能智能康复系统、



手功能综合康复训练平台等）、物理因子治疗（空气波压力治疗仪、肌电生物反馈刺激、极超短波治疗机等）、康复辅具等。

#### （8）呼吸（肺）康复解决方案

呼吸（肺）康复是指有循证医学证据、多学科、个体化应用于慢性肺疾病患者的全面干预措施。现代呼吸康复治疗的定义是通过非药物手段，帮助患者预防、减轻呼吸系统症状的发生和发展，具体内容包括呼吸肌锻炼、痰液清除、全身肌肉运动、营养康复、心理康复。

呼吸（肺）康复的常用技术：呼吸功能评定、物理因子治疗、运动治疗、作业治疗、中医传统康复。

翔宇医疗呼吸（肺）康复解决方案，以空气波压力治疗仪、多关节主被动训练仪、短波治疗仪、极超短波治疗机、四肢联动康复训练仪、红外光灸疗机、功能性动作康复训练（八件组合）等入选《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录》内的产品为基础，结合呼吸相关评测及其他治疗设备形成了完整的呼吸康复与训练治疗方案。

#### （9）儿科康复解决方案

儿科康复主要是通过物理治疗、运动疗法、作业疗法、言语治疗、特殊教育、引导式教育、感觉统合训练、推拿、针灸等训练项目对脑性瘫痪、精神发育迟滞、孤独症、缺氧缺血性脑病、脑炎、脑外伤、言语障碍、感觉统合失调等疾病的患儿进行康复治疗。同时，通过康复服务，能够使残疾儿童心理状态得到改善，使之参与社会活动的主动性提高，从而恢复尽可能正常的社会生活。在儿科临床治疗中，康复医疗是其重要的基本组成。

翔宇医疗根据医疗机构及患者市场需求，结合自身产品、技术综合优势提供儿童康复整体解决方案，方案集合电疗（中频脊柱物理治疗系统、立体动态干扰电治疗仪、极超短波治疗机）、磁疗（激光磁场理疗仪、磁振热治疗仪）、声疗（体外冲击波治疗仪）、光疗（智能疼痛治疗仪）、灸疗（红外光灸疗机）、熏蒸疗法（熏蒸治疗机）、冷热疗法（电脑恒温电蜡疗仪）、康复评定系列（早期语言评估与训练系统）、康复训练系列（直立床、四肢联动康复训练仪、减重步态康复平

台、手功能综合康复训练平台、智能木插板、智能磨砂桌）等物理治疗手段，结合特殊教育、引导式教育、感觉统合训练的训练项目。

### （10）老年康复解决方案

老年康复指以维持或增强老年人的各项残存身体机能及尽可能恢复其功能为目标，针对老年人生理疾病特点及社会特殊属性等专门采取的评定、诊断和康复治疗措施，是老年医学的重要分支，也是康复医学的重要组成部分。

针对不同群体的老人，制定不同的康复目标，如自理老人促进和维持健康状态，半失能老人恢复功能活动和生活自理，全失能老人则是预防并发症，减轻残障。在此基础上，实施多学科整合管理，全方位、多学科参与。翔宇医疗根据医疗机构及患者市场需求，结合自身产品、技术综合优势提供老年康复整体解决方案，集合康复训练（多关节主被动训练仪、四肢联动康复训练仪、多功能康复护理床、吞咽神经肌肉电刺激仪）、磁疗（激光磁场理疗仪）、灸疗（红外光灸疗机）等系列产品，形成完善的老年康复治疗体系与处方，基本涵盖常见老年病症的康复治疗范围。

## 3、全方位技术支持服务体系

针对终端机构，公司亦提供包括以下方面的支持：

### （1）技术支持

公司根据终端机构实际场地情况，结合国家卫健委、中医药管理局对康复机构建设标准，为客户提供整体场地规划设计支持。在突出终端医院康复发展方向的基础上，功能规划以合理利用医院现有场地，达到空间利用最大化、功能区域完备清晰、能够为患者提供一站式康复治疗的目的。

### （2）产品配备支持

公司设备配置方案以《综合医院康复医学科建设与管理指南》、《中医院康复科建设与管理指南（试行）》相关标准为指导，以安全实用、性价比高、疗效确切为依据，充分考虑患者健康保健习惯，重点配置治疗效果更加确切、更符合群众就医习惯、体验感更好的康复治疗设备，并涵盖物理因子“声、光、电、磁、热、力”等全部治疗范畴。

### （3）人才培养支持

公司与国内多家知名康复医院建立了长期合作关系，可为终端机构提供专家指导，同时组织相关人员到知名康复医院参观学习。通过专家指导，学习参观等方式帮助终端机构迅速规范流程、熟练掌握各项康复治疗技术、培养一批专业技术人才，使科室在短时间内有效开展工作。

同时，公司定期举办康复学术会议，邀请终端机构、国内外知名专家等专业人士赴会，有效协助提高医院康复科室、康复医院等终端机构的康复建设水平。

### （4）售后服务支持

公司积极推动主动售后政策，要求售后人员和业务人员在规定周期内主动上门检修、保养设备，并征集售后服务和设备改进意见，实行售后电话回访制，最大程度降低设备故障率。

## （三）主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
康复评定设备	1,583.36	3.74%	950.00	2.66%	881.06	3.06%
康复训练设备	13,396.80	31.67%	10,036.00	28.12%	8,112.88	28.14%
康复理疗设备	23,483.26	55.51%	20,892.98	58.53%	17,121.56	59.39%
经营及配件产品	3,839.02	9.08%	3,816.84	10.69%	2,712.07	9.41%
<b>合计</b>	<b>42,302.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,827.57</b>	<b>100.00%</b>

公司产品结构分为康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备、经营产品及配件产品。其中，康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备均为公司自产康复设备；经营及配件产品中的经营产品为代理产品以及公司为了给客户id提供整包服务而采购的其他厂家产品；配件产品为售后服务提供的配件。

### （四）主要经营模式

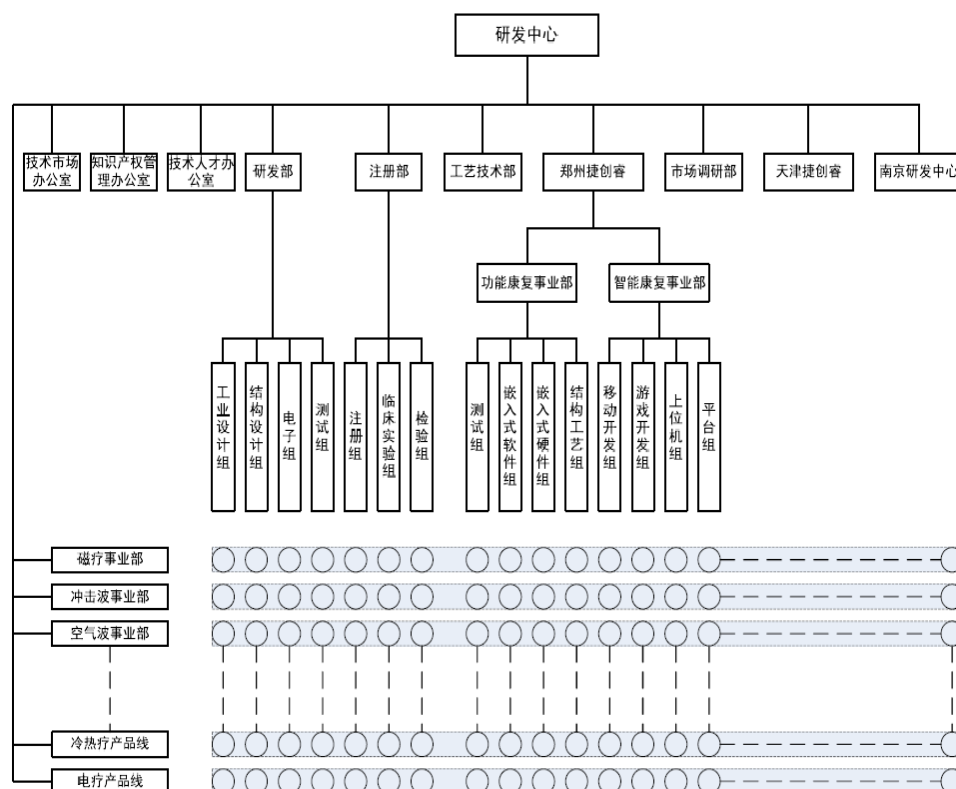
公司作为康复医疗器械领域的综合性产品和服务供应商，拥有独立完整的产品研发、采购、生产、销售及服务体系。

## 1、研发模式

### （1）研发管理体系

公司的研发职能部门为研发中心，在新产品研发阶段，研发中心通过市场调研，收集分析客户真实需求，从市场需求和同行业竞争等角度出发，对市场前景预期良好的产品进行筛选，并分析产品安全性相关的风险识别、评价和控制的过程和方法，使其降低到使用者可接受水平。

公司依托知名高校及其附属医院、科研院所、产业链集聚区优势整体布局研发结构，除公司住所地的总部研发中心外，同时在郑州、天津、南京等地设立了研发中心。研发中心实行双重管理制度，下设的研发部、注册部、功能康复事业部以及智能康复事业部部门下，又下设了不同细分方向的小组，由各组长统筹管理；而每条产品线由产品经理负责，统管产品线开发团队的项目进度及任务分配。



### （2）研发质量管控

公司研发流程遵从 ISO13485 医疗器械质量管理体系的要求，制订了产品开发控制程序，从产品调研开始对每个环节进行风险把控，设计立项前期需编制风

险分析报告，采用技术手段和行政手段对项目实施管理和监督的工程规范。

同时，质量工程师全面参与产品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。

### （3）研发过程管控

公司研发过程分为调研、立项、方案策划、开发设计、验证、确认和注册七个阶段。在研发过程中的每个阶段，均设置了相关的控制要求，以对产品研发过程中的各环节进行有效把控，确保产品研发过程的风险把控与可行性实施。

公司对于研发业务流程建立了完善的评审控制体系，保证研发的成功率。通过完整的研发评审制度，明确各环节控制点，对关键控制点的把控，实现对整个研发过程的管控。同时，公司通过定期培训等方式，加强项目负责人等关键性角色的提升，通过项目汇报会、研发会、定期汇报等方式，持续把控和优化整体研发过程。公司研发业务的内部控制符合质量管理体系要求，包括定期开展内审及管理评审，确保研发内控过程得到有效实施。

## 2、采购模式

### （1）供应商的选择和管理

公司采用综合评估原则，通过衡量其信誉、技术服务能力等参数，综合选择供应商。对于主要原材料有多家备用供应商，在保证质量的前提下，一定程度上降低生产成本，并与有资质和潜力的供应商建立长期合作关系。公司采用年度供应商开发，不断优化供应商，执行优胜劣汰的机制。对于供应商的管理，严格按照公司《供应商管理控制程序》执行，建立供应商档案，向合格供应商进行采购，至少每年一次对原材料供应商进行评价，包括对所购物料的质量、价格、交货及时性、付款条件等。

### （2）制定采购计划

生产部门根据销售推广计划，制定生产计划，采购部根据生产计划结合库存

数量，制定相应的采购计划。

### （3）确定采购价格

对于主要原材料，由采购开发小组审议决定主要材料物资的采购价格，三方询价，在保证供货周期与质量的前提下，选择价位相对较低的供应商，并本着平等互利、合作双赢、共谋发展的原则，建立长期合作关系。

### （4）采购验收

对于需要检验的物料，采购部在接到质检部检验合格报告后办理入库手续，质检尚未通过的物料不得办理入库。对于办理入库的原材料，品管部会核对材料的相关采购信息，发现异常情况及时反馈给采购部。日常中不需要质检的物料，如公司日常工作办公耗材等由采购部门验收。

### （5）建立采购产品记录表

根据采购物料的分类，供应商及产品数量，单价，存在问题等等，记录采购物料全面状况。

## 3、生产模式

市场部根据市场需求的变化并结合公司的销售目标、往年的产品销量情况、与市场上客户沟通的情况，综合制定销售推广计划。生产部门收到销售计划后，再结合客户订单、库存数量情况、产品的生产周期等制定周生产计划及月度生产计划。

同时，公司会根据生产及销售经验，结合生产的经济批量因素，对预期销售量相对较大的器械及设备通用组件、常用组件会进行一定的预生产，以确保在客户订单突然增加时，能快速交付客户需要的产品，缩短产品交付周期。

## 4、销售模式

报告期内，公司销售模式包括间接销售和直接销售，其中间接销售模式的销售对象主要分为代理商和一般间接客户；直接销售模式的销售对象为终端客户。

在间接销售模式下，公司代理商或一般间接客户根据其下游客户基本确定的

需求，向发行人订购货物，签订《订货合同》，公司完成买断式产品销售。

代理商指通过与公司签署代理协议从而拥有产品代理权、享受代理折扣价格，即在授权区域内或授权产品线享有排他性的销售渠道，同时具有年度销售任务的客户；一般间接客户指在间接销售模式下除代理商外的其他客户。

在直接销售模式下，公司通过利用自有的销售团队开展销售推广活动、参加大型医疗器械展会等方式，自主选择并开发终端客户，直接完成买断式产品销售。

终端客户一般指全国各级医疗机构、残联系统、民政系统或家庭消费者等直接购买并使用公司产品的客户。报告期内，公司直接销售对象以医疗系统内机构用户为主。其中，各级医疗机构包括综合医院康复科、各临床专科、康复医院、康复医疗中心、康复门诊等；残联系统包括残疾人康复机构等；民政系统包括福利院、养老机构等。

#### （1）直接销售模式

在直接销售模式下，公司根据布局在全国的销售网络，通过分布在各个市、县的销售业务经理对接当地终端客户，直接向终端客户销售产品以及配套解决方案，比如直接通过政府集中采购或招投标的形式销售给公立医院、残联系统或者销售给民营医院等。

##### ①定价机制

终端客户为公立机构的，根据各地规定，超过一定采购金额标准均采用招投标的形式进行，买卖双方通过投标、议标的过程确定最终销售单价、签订合同；终端客户为民营机构或家庭用户的，一般由公司按照成本利润加成法，同时参考同类产品市场定价后综合考量形成厂家指导价，并在此基础上由公司向客户进行报价确定最终销售价格。

##### ②退换货政策

公司制定有严格的退换货政策，原则上非质量问题不进行退货，对有质量瑕疵或运输包装受损的产品，经双方协商达成一致后方可进行退换货。

##### ③结算模式与信用政策

公司所采用的直接销售结算模式分为一般销售结算和分期回款销售结算。

一般销售结算模式下，销售对象包括公立机构、民营机构和家庭用户。终端机构客户根据自身需求向发行人订货并签署销售合同，发行人接到订单/合同以及收到货款后发货至终端客户处，客户签收后，产品风险报酬转移。

在严格按照标准遴选后，对于部分采购量大、金额高且信誉相对较好的公立机构，公司也会采用分期销售结算模式与其展开合作。经履行招投标程序后，终端医院根据采购需求与发行人签署分期付款合同，基本约定在安装验收货物后交付首付款，余款则分不同期数付清，一般在每月或每季度的固定日期缴付当期款项。

## （2）间接销售模式

公司的间接销售模式下均为买断式销售。在间接销售模式下，销售对象主要分为代理商和一般间接客户。

在代理商销售模式下，公司从经营资质、销售渠道、配送能力、商业信用等多方面遴选优质代理商，与其建立长期稳定的合作关系，并签订《代理协议》，享受一定的代理商折扣价，后续每次购货时再签订《订货合同》；在一般间接客户销售模式下，每次购货时，公司与客户签订《订货合同》。

代理商/一般间接客户根据其下游客户基本确定的需求，向发行人订购货物，发行人接到订单/合同并收到货款后主要通过物流方式向终端机构所在地发货，公司销售人员协助终端机构进行产品的现场安装及指导使用。终端机构签收、验收货物，并填写质保卡后，由公司销售人员或售后人员收集签收单、验收单、质保卡并交与公司。

间接销售模式下，公司主要由代理商/一般间接客户具体负责终端机构的开发与维护。为加强对其的管理，公司定期组织上述人员的培训大会，掌握公司产品销售情况并提供相应的产品推广、使用、技术支持，公司始终与代理商和一般间接客户之间保持良好的合作关系。

### ①公司进行代理销售的原因及合理性



公司间接销售收入较直接销售收入高的主要原因有以下几点：首先，康复医疗器械行业的终端客户主要包括各级医疗机构（综合医院康复科室、康复医院、康复医疗中心、康复门诊等）、残联系统（残疾人康复机构）以及民政系统（福利院、养老机构）等专业机构，机构多且较为分散。

其次，根据国家提倡的“基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动”的分级诊疗建设目标，公司制定相应的服务战略，所服务的区域大多位处基层，与当地代理商合作有利于公司整合利用代理商在当地的资源，能够迅速占领市场、提升产品的市场占有率和品牌影响力、强化公司的市场推广能力，更加及时有效的获取市场信息并为终端客户提供快速、周到的服务。

此外，结合部分终端医院回款期较长的特点，公司采用间接销售的模式可在一定程度上缩短销售回款期，提高公司销售的管理效率。

### ②代理商与一般间接客户的具体差异

公司的间接模式的销售对象主要分为代理商和一般间接客户。公司代理商特征如下：

项目	代理商
合同性质	代理协议
独家代理权	在授权区域内或授权产品线享有排他性的销售渠道，一般间接客户在代理商的授权范围内必须通过代理商进行产品采购
销售价格	能够享受优惠采购价格并享受销售返利
销售任务	需完成固定额度的年度销售任务
代理商管理	接受代理商管理制度约束，不得在授权范围销售与公司存在直接竞争关系的产品
转换	若代理商未完成约定的销售任务，经协商后，可以由代理商转换为一般间接客户

公司代理商根据代理授权范围不同主要分为区域代理、县级（地区）代理、医院代理和产品线代理等。

### ③代理商及一般间接客户选取标准

公司制定了严格的代理商筛选和考核制度以及一般间接客户管理制度。

对于代理商，公司分别从销售能力、营业规模、合作意向、业绩考核等几大

方面对其是否具备代理资格进行考量，择优筛选后对于符合代理商标准的优质客户，公司与其签署《代理协议》，约定代理期间的销售指标、缴纳保证金、享受代理价格，年终公司对其进行销售任务考核。

对于一般间接客户，公司利用自身广阔的销售网络以及丰富的终端资源，在各个地、县市安排销售业务经理，协助挖掘当地康复医疗器械及服务的采购需求，并对当地一般间接客户进行有效管理以及维护。

#### ④代理商返利情况

根据公司与代理商签订的相关协议，对于代理商完成考核周期（一般为一年）考核目标的情况下，公司给予代理商一定的返利。返利将在代理商下次采购周期内采购商品时抵减商品价格。

报告期内，公司返利的会计处理方式为：根据销售返利政策计提销售返利，结算返利时，发行人按照正常销售货物的总金额扣除返利金额开具商业发票，待取得客户确认后将发出的货物扣除返利金额冲减主营业务收入。

#### ⑤定价机制

一般采取发行人报价模式，代理商在代理范围内享受代理折扣价；或在遇到同业竞争时，由买卖双方在厂家指导价（由公司按照成本利润加成法，同时参考同类产品市场定价后综合考量形成厂家指导价）基础上议价协商，售价包含运输费用。

#### ⑥退换货政策

发行人对代理商和一般间接客户实行严格的退换货政策，原则上非质量问题不进行退货，对有质量瑕疵或运输包装受损的产品，经双方协商达成一致后方可进行退换货。

#### ⑦结算模式和信用政策

发行人与代理商和一般间接客户之间采取买断式销售模式，代理商和一般间接客户根据其下游客户需求，向发行人订货，发行人接到订单/合同后发货，货物一般直接发往终端机构，终端机构验收货物后，产品风险报酬随之转移。

公司制定有信用政策管理制度，且主要采用先款后货的销售模式。报告期内，公司会根据客户的采购规模、历史回款情况和合作时间等因素，经过严格审批程序后，仅对少部分客户提供一定的信用期。

5、公司采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

公司经过 18 年的发展，结合行业特点、上下游发展状况、市场供需情况、国家产业政策、公司主营业务、主要产品、核心技术、自身发展阶段等因素，综合形成了目前的经营模式，包括研发模式、采购模式、生产模式和销售模式。报告期内，上述经营模式以及影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，预计在可预见的未来亦不会发生重大变化。

#### **（五）发行人设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况**

发行人自 2002 年设立以来一直从事康复医疗器械的研发、制造、销售及服务。报告期内，公司主营业务和主要产品未发生重大变化。公司主营业务发展、主要产品演变情况如下：

1、早期创业阶段（2002 年至 2005 年）：2002 年公司成立，尚处于起步阶段，主要产品为牵引系列以及熏蒸系列，产品结构较为单一。此阶段公司立足于康复医疗器械行业逐步完成了早期客户资源与工艺技术积累。

2、基础发展阶段（2006 年至 2011 年）：2006 年完成老厂区与生产线的建设和投产，完成了弹道式体外冲击波治疗仪等关键设备的研发、生产，初步形成规模化研发生产能力，并在此基础上持续积累，为后期发展打下基础。

3、培育发展阶段（2012 年至 2016 年）：2014 年完成新厂区与生产线的建设和投产。此阶段公司产品线逐渐丰富，覆盖康复评定、训练、理疗等系列，形成了规模化、系统化康复医疗器械研发、生产能力。

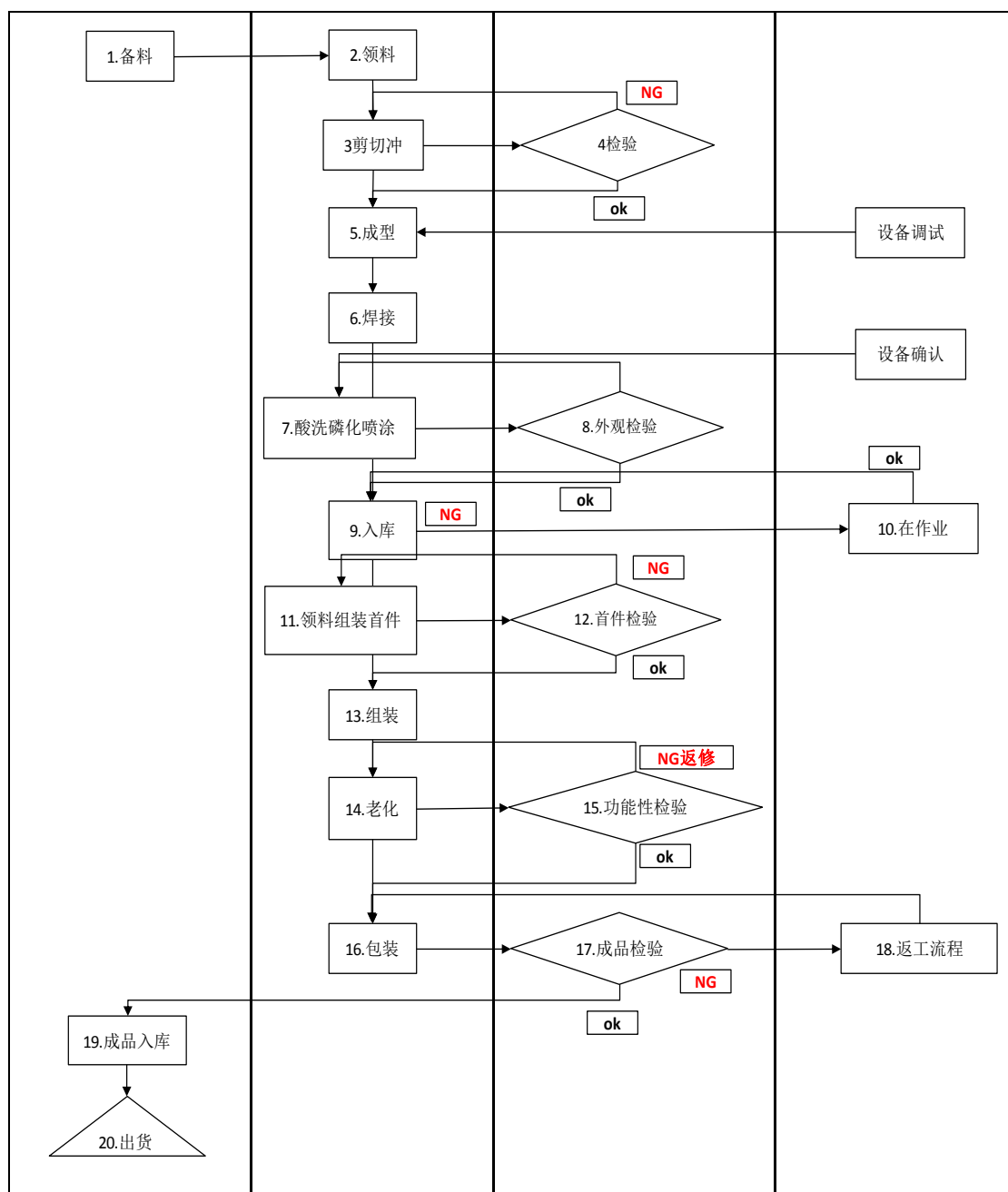
4、快速发展阶段（2017 年至 2020 年）：公司产品种类趋于齐全，覆盖康复中心需要的大部分康复医疗器械，并为部分医院提供了康复科整体解决方案。公司围绕各个临床专科所需要的康复治疗手段和治疗需求，进行相应的康复治疗产品研究，并初步形成专科专病的康复解决方案，在个别医院落地实施了全院临床

康复一体化整体解决方案，并能够在此基础上为各级医疗机构提供完善的康复解决方案。

5、未来发展规划：依托康复医疗设备工业互联网平台的建立，实现设备的智能制造、康复医联网和康复医联体的一体化，进一步完善专科专病的康复解决方案，在国内大力推进全院临床康复一体化整体解决方案，为更多县市政府打造区域康养一体化工程，进行多省市展销网络的布局，拓展营销网络的深度和广度，完善和优化营销网络和渠道；逐步完成智能化工厂的改造、多地研发中心的建设和吸引更多优秀康复科研人才，优化完善产品的结构和种类，提升公司技术研发水平和产品的核心竞争力；进一步拓展海外营销渠道和建立海外研销中心，提升产品的国际化水平，拓展海外市场，加强公司的国际竞争力，保持行业的领先地位、持续为健康事业贡献力量。

#### **（六）主要产品的工艺流程**

公司主要设备类产品的基本生产工艺流程如下图：



**（七）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力**

公司及子公司自成立以来一直非常重视环境保护工作，严格执行环境质量和污染物排放标准。公司的生产主要包括设备组件、零部件制造、整机装配、调试、检验等环节。对于在研发、制造设备过程中产生的少量废水，经由公司专门的工业水净化设备进行处理、循环使用。发行人生产过程中，具有少量的废气排放，工业废气经相应设备处理达标后经排气筒集中排放。日常排放的废水、产生的废物主要为员工日常工作、生活时产生的生活废水、垃圾等。

2018年，公司被工信部评为国家级绿色工厂。

发行人不属于重污染行业，发行人生产经营所产生的污染物为少量废水、废气、固体废物及噪声。报告期内，公司未发生环保事故，未受到环保部门的处罚。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业类别及确定行业类别的依据

公司所处大行业为医疗器械行业，细分行业为康复医疗器械行业。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）分类标准，公司所处行业属于“C35 专用设备制造业”大类下的“C358 医疗仪器设备及器械制造”类；按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）分类，公司属于“专用设备制造业”，行业代码为“C35”。

公司研发、生产、销售的康复医疗器械属于国家战略性新兴产业范畴，具有跨专业、多技术融合特点。根据国家发展和改革委员会发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，公司所处行业属“4.2 生物医学工程产业”之“4.2.2 先进治疗设备及服务”之“康复治疗设备”，公司的磁刺激、电磁场、电磁波、超声、光学、力学等康复理疗设备，具有实时信息反馈、情景互动、评测评估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等多款产品均属于目录中的重点产品。

发行人所属行业领域属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第三条第（六）项规定的“生物医药领域”之“高端医疗设备与器械”，符合科创板的行业定位要求。

### （二）行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策及对发行人经营发展的影响

#### 1、行业主管部门

公司所在行业为医疗器械行业。目前，医疗器械行业主管部门包括国家市场监督管理总局及其下辖国家药品监督管理局，国家发展和改革委员会和国家卫生健康委员会。

国家市场监督管理总局主要负责医疗器械行业的综合监督管理，起草市场监

督管理有关法律法规草案，制定有关规章、政策、标准，指导市场主体登记注册等工作。国家药品监督管理局，负责制定医疗器械研制、生产、经营、使用的行政监督和技术管理。国家药品监督管理局下设医疗器械注册管理司、医疗器械监管管理司及其直属机构，主要的职能为负责医疗器械注册和监督管理，负责组织制定、发布医疗器械标准、分类管理制度并监督实施，组织开展对医疗器械生产经营企业和使用环节的监督检查，组织开展医疗器械不良事件检测和再评价、监督抽验及安全风险评估，对发现的问题及时采取处理措施。县级以上地方人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的医疗器械日常监督管理工作。省、自治区、直辖市药品监督管理部门是医疗器械广告审查机关，负责本行政区域内医疗器械广告审查工作。

国家发展和改革委员会主要负责组织实施医疗器械行业产业政策，研究拟订中长期行业发展规划与战略，宏观指导行业结构调整及实行业管理。

国家卫生健康委员会（承担原国家卫生和计划生育委员会职责）负责拟订卫生健康事业发展法律法规草案、政策、规划，改革与发展战略目标，依法制定有关标准和技术规范，会同国家药品监督管理局建立医疗器械不良事件相互通报机制和联合处置机制等。

## 2、行业自律组织

（1）中国医疗器械行业协会（CAMDI），是行业自律性组织，主要负责开展有关行业发展问题的调查研究，组织制定并监督执行行业政策，接受政府部门授权或委托参与制定行业规划，对会员企业进行行业自律管理等。

（2）中国康复医学会（CARM），主要工作为：普及康复医学知识，举办科技展览，推广先进康复技术和方法；开展国内外学术交流；组织和承担科技项目评估、科技成果鉴定、康复设备标准及产品质量认证；兴办符合学会宗旨的社会公益事业；维护科技工作者的合法权益；把行业内康复设备企业、康复工程研究机构以及康复医学的高层管理者与专家学者联系起来，强化产学研医协作，推动康复工程技术成果的临床转化与产业化。

（3）中国医学装备协会（CAME）是经国家民政部批准成立登记的国家一级协会，是集“政、产、学、研、用”于一体，为提高医疗机构服务能力和水平，

促进医学装备产业发展的学术与技术交流平台；承担了医学装备技术评估选取型推荐工作，为各地医疗卫生单位的集中招标工作提供技术服务，承担医疗机构设备配置标准的制定工作，编写医学设备管理师的职业技能标准，协助做好医疗设备的准入工作，以及学术交流与合作等一系列的工作。

（4）中国康复辅助器具协会，是在民政部指导下，成立的全国性、行业性、非营利性社会组织。主要工作职责为协助行业政策制定，建设标准化体系，推动行业创新等。协会发挥行业内各单位相互交流与沟通的桥梁和纽带作用，团结和依靠国内外社会力量，开展技术交流与合作，维护国内市场秩序，促进公平竞争，提高行业整体效益，依法维护广大残障人和消费者的权益，推动我国康复辅助器具事业的快速发展。

### 3、监管体制

医疗器械行业与人体健康和生命安全息息相关，医疗器械的安全性、有效性尤为重要，因此我国对医疗器械行业的监管十分严格，在产品注册、生产与流通等环节均设立有严格的管理制度。根据 2017 年 5 月 4 日由国务院总理签署、2017 年 5 月 19 日公布施行的《国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定》（国务院令 第 680 号），我国对医疗器械产品按照风险程度实行分类管理制度。

依据国家食品药品监督管理总局于 2017 年 8 月 31 日发布的《医疗器械分类目录》规定，康复设备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督管理。同时，根据国家市场监督管理总局及下辖国家药品监督管理局对于医疗器械分类界定的规定，对于不属于医疗器械范畴的康复设备，遵循国家相关政策要求。

考虑医疗器械的预期目的、结构特征、使用方法等因素，将医疗器械分为三类：

（1）第一类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械。

第一类医疗器械实行产品备案管理，由备案人向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门提交备案资料。其中，产品检验报告可以是备案人的自检



报告，临床评价资料不包括临床试验报告，可以通过文献、同类产品临床使用获得的数据证明该医疗器械安全、有效的资料。第一类医疗器械产品备案，不需要进行临床试验。

从事第一类医疗器械生产的，由生产企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门。

从事第一类医疗器械经营的，不需备案或许可。

（2）第二类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。

第二类医疗器械实行产品注册管理，由注册申请人向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门提交注册申请资料。其中，产品注册申请资料中的产品检验报告应当是医疗器械检验机构出具的检验报告；临床评价资料应当包括临床试验报告，依规定免于进行临床试验的医疗器械除外。医疗器械注册证有效期一般为5年。第二类医疗器械产品注册，应当进行临床试验，但依据《医疗器械监督管理条例》（国务院令 第680号）相关规定可以免于进行临床试验的除外。

从事第二类医疗器械生产的，由生产企业向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请生产许可。医疗器械生产许可证有效期为一般5年。

从事第二类医疗器械经营的，由经营企业向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案。

（3）第三类是具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。

第三类医疗器械实行产品注册管理，由注册申请人向国务院食品药品监督管理部门提交注册申请资料。其中，产品注册申请资料中的产品检验报告应当是医疗器械检验机构出具的检验报告；临床评价资料应当包括临床试验报告，依规定免于进行临床试验的医疗器械除外。医疗器械注册证有效期一般为5年。第三类医疗器械产品注册，应当进行临床试验，但依据《医疗器械监督管理条例》（国

务院令第 680 号）相关规定可以免于进行临床试验的除外。

从事第三类医疗器械生产的，由生产企业向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请生产许可。医疗器械生产许可证有效期一般为 5 年。

从事第三类医疗器械经营的，经营企业应当向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门申请经营许可。医疗器械经营许可证有效期一般为 5 年。

#### 4、行业主要法律法规及政策

序号	主要法律法规及政策	发布时间	施行时间	主要相关内容
1	《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）	2014-07	2014-10	规定了产品技术要求和注册检验、临床评价、产品注册、注册变更、延续注册、产品备案、法律责任等内容
2	《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）	2014-07	2014-10	规范了医疗器械说明书和标签的内容、符号、识别颜色以及对疾病名称、专业名词、诊断治疗过程和结果的表述
3	《医疗器械生产企业分类分级监督管理规定》（食药监械监[2014]234 号）	2014-09	2014-09	规定了医疗器械生产企业四个监管级别、监管措施。
4	《医疗器械经营质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局公告 2014 年第 58 号）	2014-12	2014-12	规范了医疗器械经营企业在医疗器械采购、验收、存储、销售、运输、售后服务等环节应采取的质量控制措施
5	《医疗器械生产质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局公告 2014 年第 64 号）	2014-12	2015-03	规范了从事医疗器械生产企业的机构与人员、厂房与设施、设计开发、采购、生产管理、质量控制、销售和售后服务、不合格产品控制等方面的准则
6	《医疗器械分类规则》（国家食品药品监督管理总局令第 15 号）	2015-07	2016-01	规定了第一、二、三类医疗器械的具体分类规则、判断标准等，用于指导制定医疗器械分类目录和确定新的医疗器械的管理类别
7	《药品医疗器械飞行检查办法》（国家食品药品监督管理总局令第 14 号）	2015-09	2015-06	规定了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
8	《医疗器械使用质量监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第 18 号）	2015-10	2016-02	规定了医疗器械采购、验收与贮存，使用、维护与转让，监督管理、法律责任的相关

				要求
9	《医疗器械通用名称命名规则》（国家食品药品监督管理总局令第19号）	2015-12	2016-04	建立了医疗器械的命名标准，进一步保障其通用名称命名的科学与规范
10	《医疗器械临床试验质量管理规范》（国家食品药品监督管理总局、中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会令第25号）	2016-03	2016-06	规范了医疗器械临床试验全过程，规定了受试者权益保障、伦理委员会职责、临床试验机构和研究者职责、申办者职责等
11	《医疗器械召回管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第29号）	2017-01	2017-05	规范了医疗器械缺陷的调查与评估，主动召回、责令召回机制等
12	《医疗器械标准管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第33号）	2017-04	2017-07	规定了标准管理职责、医疗器械标准制修订程序、标准实施与监督等内容
13	《医疗器械监督管理条例（2017修正）》（国务院令 第680号）	2017-05	2017-05	规定了医疗器械产品注册与备案、医疗器械生产、医疗器械经营与使用、不良事件的处理与医疗器械的召回、监督检查、法律责任等内容
14	《医疗器械生产监督管理办法（2017修正）》（国家食品药品监督管理总局令第37号）	2017-11	2017-11	规定了生产许可与备案管理、委托生产管理、生产质量管理监督管理、法律责任等内容
15	《医疗器械经营监督管理办法（2017修正）》（国家食品药品监督管理总局令第37号）	2017-11	2017-11	规定了经营许可与备案管理、经营质量管理、监督管理、法律责任等内容
16	《中华人民共和国标准化法》	2017-11	2018-01	加强标准化工作，提升产品和服务质量，促进科学技术进步，保障人身健康和生命财产安全
17	《医疗器械网络销售监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第38号）	2017-12	2018-03	规定了在我国境内从事医疗器械网络销售、提供医疗器械网络交易服务及其监督管理的标准，保障公众用械安全
18	《中华人民共和国质量法》	2018-12	2018-12	加强对产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序
19	《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法》	2018-08	2019-01	规定了在我国境内开展医疗器械不良事件监测、再评价及其监督管理标准，及时、有效控制医疗器械上市后风险，保障人体健康和生命安全

## 5、行业政策

近年来，国家对医疗器械行业重视程度显著提升，出台了一系列的政策法规予以扶持，尤其大力促进康复医疗产业的发展，在器械研发、服务能力、医保报销等方面均出台了一系列支持政策。

### （1）国务院关于促进健康服务业发展的若干意见

2013年9月28日，国务院印发《关于促进健康服务业发展的若干意见》提出大力发展医疗服务，优化医疗服务资源配置，培育健康服务相关支撑产业，支持自主知识产权医疗器械等相关产品的研发制造和应用；到2020年健康服务相关支撑产业规模显著扩大，医疗器械等研发制造技术水平有较大提升，具有自主知识产权产品的市场占有率大幅提升，相关流通行业有序发展。

### （2）全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015年—2020年）

2015年3月6日，国务院印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020年）》提出引导医疗机构合理配置适宜设备，逐步提高国产医用设备配置水平，加强大型医用设备配置规划和准入管理，逐步建立大型设备共用、共享、共管机制；到2020年，按照每千常住人口不低于1.5张床位为社会办医院预留规划空间，同步预留诊疗科目设置和大型医用设备配置空间，支持社会办医院合理配备大型医用设备。

### （3）中国制造 2025

2015年5月19日，国务院发布《中国制造2025》，是中国政府实施制造强国战略的第一个十年行动纲领。其中，关于医疗器械的发展重点分为重点产品、关键零部件和关键共性技术三部分，其中重点产品又分四种：医学影像设备，临床检验设备，先进治疗设备，健康监测、远程医疗和康复设备。

### （4）康体结合，大力发展运动医学和康复医学

2015年7月17日，国务院办公厅发表《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，意见指出要促进康体结合，大力发展运动医学和康复医学，积极研发运动康复技术，鼓励社会资本开办康体、体质测定和运动康复等各类机构。发挥中医药在运动康复等方面的特色作用，提倡开展健身咨询和调理等

服务。

#### （5）促进医药产业健康发展的指导意见

2016年3月4日，《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》指出要加强高端医疗器械等创新能力建设，加快医疗器械转型升级，积极探索基于中医学理论的医疗器械研发；实施药品、医疗器械标准提高行动计划和高风险医疗器械的质量标准升级；积极开展与医疗器械相关的计量国际比对，加快医疗器械产品数字化、智能化；进一步加大创新医疗器械产品推广力度，鼓励医药企业与大型医院合作建设创新药品、医疗器械示范应用基地、培训中心，形成示范应用—临床评价—技术创新—辐射推广的良性循环等。

#### （6）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9日，人力资源社会保障部、国家卫生计生委、民政部、财政部、中国残联发表关于《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》，通知将康复综合评定、吞咽功能障碍检查、平衡试验、职业功能训练、精神障碍作用疗法训练等20项医疗康复项目纳入基本医疗保险支付范围。并要求各级残联要充分发挥保障残疾人权益的作用，协助政府有关部门贯彻落实医疗康复保障政策，了解、反映残疾人的医疗康复需求，加强并积极争取社会力量对残疾人实施康复救助。

#### （7）“健康中国2030”规划纲要

2016年10月26日中共中央国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》，纲要指出：未来十五年，将深化药品、医疗器械流通体制改革，强化药品、医疗器械安全监管；推动形成体医结合的疾病管理与健康服务模式，发挥全民科学健身在健康促进、慢性病预防和康复等方面的积极作用；鼓励社会力量兴办医养结合机构；加快发展康复辅助器具产业，加强高端医疗器械创新能力建设，推进医疗器械国产化。

#### （8）关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见

2016年国务院发布《关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见》，意见指出要将康复辅助器具产业发展融入“中国制造2025”、“互联网+”、现代服务业

发展进程，促进业态融合，推动产业全面发展。到 2020 年，康复辅助器具产业自主创新能力明显增强，创新成果向现实生产力高效转化，创新人才队伍发展壮大，创新驱动形成产业发展优势。产业规模突破 7,000 亿元，扩大市场有效供给，推动康复辅助器具产品创新和配置服务深度融合，实现品质化、精细化、便利化发展，在满足人民群众基本需求的基础上，适应消费需求升级，打造“中国制造”品牌。

#### （9）落实国务院《关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见》的通知

2017 年民政部发布《关于推动落实〈国务院关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见〉的通知》，指出扶持社会力量兴办非营利性康复辅助器具配置服务机构，推进康复辅助器具产品和服务管理，加强康复辅助器具产品在残疾人、老年人、伤病人等功能障碍人士中的推广应用。

#### （10）“十三五”卫生与健康规划

2017 年 1 月 10 日，《国务院关于印发“十三五”卫生与健康规划的通知》表示未来要完善治疗—康复—长期护理服务链，发展和加强康复等接续性医疗机构；支持社会力量以多种形式参与健康服务。

#### （11）推进医疗联合体建设和发展的指导意见

2017 年 4 月 26 日，国务院办公厅《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》指出，鼓励护理院、专业康复机构等加入医联体。建立医联体内转诊机制，重点畅通向下转诊通道，将急性病恢复期患者、术后恢复期患者及危重症稳定期患者及时转诊至下级医疗机构继续治疗和康复，加强医疗卫生与养老服务相结合，为患者提供一体化、便利化的疾病诊疗—康复—长期护理连续性服务。

#### （12）全面提升基层医院综合能力

2018 年 10 月 16 日国家卫生健康委员会、国家中医药管理局发布《关于印发全面提升县级医院综合能力工作方案（2018-2020 年）的通知》，指出为贯彻落实《国务院办公厅关于全面推开县级公立医院综合改革的实施意见》（国办发〔2015〕33 号）、《国务院办公厅关于建立现代医院管理制度的指导意见》（国办发〔2017〕67 号）有关要求，各基层医院需完善诊疗科目设置，独立设置内科、

外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、传染性疾病科、康复医学科、重症医学科、中医科等一级诊疗科目，并重点加强儿科、精神科、老年病专业、康复医学科、传染性疾病科等学科建设，通过改善硬件条件、引进专业人才、开展适宜技术、加强与上级医院合作等措施，补齐薄弱专科能力短板，反复强调加强外科、儿科、康复科、传染性疾病科等学科建设，力争使我国 90% 的县医院、县中医院分别达到县医院、县中医院医疗服务能力基本标准要求，为康复设备产业提供了更加广阔的市场和发展空间。

### （13）加强中医医疗器械科技创新的指导意见

2019 年 1 月 16 日，国家中医药管理局科技部、工业和信息化部、国家卫生健康委员会印发《关于加强中医医疗器械科技创新的指导意见》的通知提出要加强中医医疗器械产品的研发；加快中医医疗器械升级改造，引导中国医疗器械向精细化、数字化和智能化方向发展，对中医医疗器械应用中产生的诊疗大数据，加强研究分析与开发利用，研制数字化中医诊疗信息的标准与规范，研究建立诊疗大数据汇集、存储、管理和利用的技术、方法、平台、相关工具，提升中医医疗器械水平；健全中医医疗器械基础标准、技术标准、管理标准研究，推进中医医疗器械创新平台建设与国际化发展；加快学科交叉的产学研用平台建设；加强中医医疗器械的应用示范和推广；推进产业链融合发展。

### （14）加大力度推动社会领域公共服务补短板强弱项提质量，促进形成强大国内市场的行动方案

2019 年 2 月 19 日，国家发展和改革委员会等 18 部委联合出台实施《加大力度推动社会领域公共服务补短板强弱项提质量，促进形成强大国内市场的行动方案》提出支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域，在康复等领域，加快打造一批具有竞争力的品牌服务机构；推动开展老年人医疗、康复、护理、家庭病床等服务。

## 6、行业管理体制对发行人经营发展的影响

目前，公司所处行业市场化程度较高，但同时行业具有较高的技术和工艺壁垒，要求企业既具备相关技术又熟悉行业的生产工艺，对公司的资金能力、技术水平、行业经验以及品牌的要求较高。公司所处行业为国家鼓励发展的产业，具

备良好的政策环境和产业环境，有利于公司经营发展。

### （三）医疗器械行业近年来总体发展状况

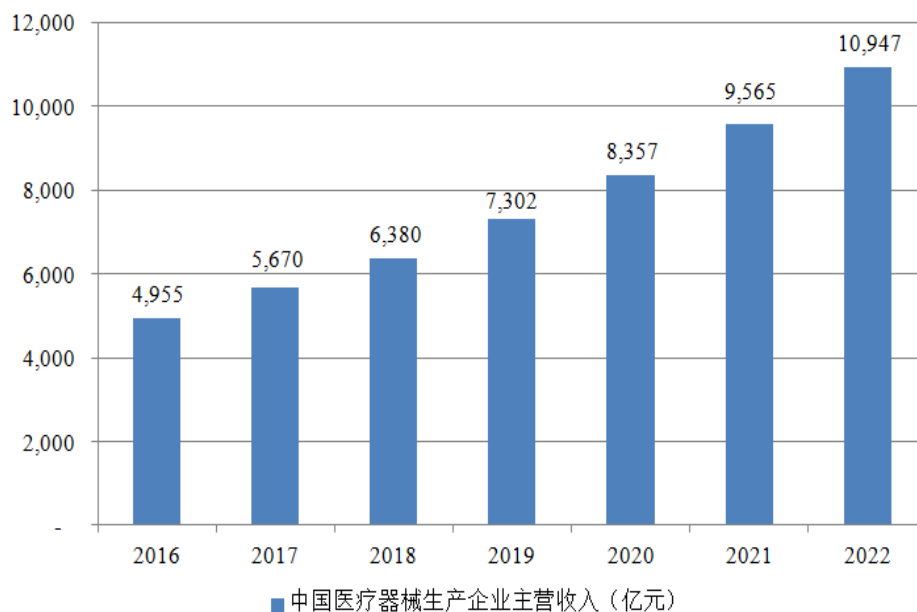
医疗器械行业涉及到医药、机械、电子、塑料等多个行业，是一个多学科交叉、知识密集、资金密集的高技术产业。随全球人口自然增长、人口老龄化程度提高，以及发展中国家经济增长，长期来看全球范围内医疗器械市场将持续增长。根据权威 Evaluate MedTech 机构统计，2017 年全球医疗器械销售规模为 4,050 亿美元，预计 2024 年将超过 5,945 亿美元，期间年均复合增长率将保持在 5.60%。

我国医疗器械行业发展起步相对较晚，但随着改革开放的深入、国家支持力度不断加大及全球一体化进程的加快，中国医疗器械行业获得了突飞猛进的发展。同时，我国经济的快速发展，城镇化、人口老龄化的不断加深，医疗保险覆盖率的提高，医疗需求不断释放，推动了医疗器械市场迅速扩容。近年来，由于我国医疗器械企业技术进步及配套产业链的成熟，以及医改、分级诊疗、扶持国产设备等国家政策的推动，我国医疗器械行业有望迎来高速发展的黄金十年。

经过持续的高速发展，目前我国医疗器械行业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系，成为了一个创新能力不断增强、市场需求旺盛的朝阳产业。据中国药品监督管理研究会等单位联合发布的《中国医疗器械行业发展报告》，2013-2016 年医疗仪器设备及器械制造子行业在工信部统计的医药行业 8 个子行业中，年增幅一直高于平均水平，2016 年的增幅位于 8 个子行业之首。2017 年，中国医疗器械行业市场规模已超过日本，成为仅次于美国的全球第二大医疗器械市场。同时，根据工信部数据显示，2018 年度我国医疗器械行业增长率为 14.45%，行业生产企业主营收入约为 6,380 亿元，市场规模达到 5,300 亿元，预计在 2021—2023 年，我国医疗器械生产企业主营收入将有望突破万亿元。

#### 2016-2022 年中国医疗器械生产企业主营收入统计情况及预测





随着各项政策密集出台，党的十九大将“健康中国战略”写入报告，创新医疗器械审评审批速度加快、注册人制度试点持续推进；老龄化程度提高，国家经济实力不断强大；巨大的政策利好、良好的行业发展环境都将推动本土医疗器械市场的快速发展，行业的前景十分广阔。

#### （四）康复医疗器械行业近年来发展情况

##### 1、康复医学的定义和重要作用

###### （1）康复的定义与意义

康复是指综合协调地应用各种有效的科学理论、方法和技术手段，最大限度地恢复或重建身心障碍者的受损功能和活动能力，使他们重新走向生活、重新走向工作、重新走向社会。

康复所针对的不仅是人体生理疾病的功能性治愈，更加着眼于整个人从生理上、心理上、社会能力上及经济能力上的全面生存权利恢复，是能够帮助身心功能障碍者重建人生的一种过程。

###### （2）康复医学的定义

康复医学是与医学、心理学、社会学、工程学等相互渗透形成的新兴学科，是促进病、伤、残者康复的医学分支。它的任务是利用医学手段和工程技术，研究有关功能障碍的预防、评定和处理（治疗、训练）等问题，主要针对因外伤、

疾病等各种原因引起的功能障碍并导致生活、工作能力暂时或永久性减弱或丧失，最大限度地恢复其功能，尽早回归家庭生活和社会生活。

### （3）康复医学的重要作用

按照世界卫生组织的概念，医学是由预防医学、保健医学、临床医学、康复医学四位一体组成的一种维护健康的自然科学。康复医学弥补了临床医学的局限性，在全面医学体系中发挥着重要的作用，尤其是在医学价值、经济价值和社会价值等方面均彰显出不可替代的作用。

在医学价值方面，康复医学解决了临床医学难以解决的问题，包括长期功能障碍或功能丧失。康复有助于帮助患者修复心理与身体的创伤，最大程度地恢复其原有的功能、提高其生活自理能力；采用心理治疗恢复患者的自信心和自立能力，使其充分享受生命的尊严。同时，它的价值还体现在减轻临床治疗负荷、减少并发症和提高疗效上。它对于改善患者功能能力，提高生活质量，促进其回归社会具有重要意义。

在经济价值和社会价值方面，康复治疗能加快身体机能恢复、降低复发率、减少并发症，节约总体治疗费用；提升全民的身体素质，减少伤残，尊重生命尊严。

## 2、康复器械以及康复医疗器械的定义和分类

狭义上康复器械指在康复医疗中用于康复训练与治疗、辅助人体功能提高或代偿的器具。广义上康复器械即为能够单独或组合使用从而改善功能障碍者功能状况而适配的或专门设计的器具、设备、仪器、技术和软件。康复器械的创新与发展是在康复医学不断进步的基础上，结合现代科学技术形成独特的符合临床康复需求的产品。

康复器械产品种类繁多，按照应用领域的不同，可分为康复医疗器械、康复教育设备和康复辅具等。康复医疗器械指在康复医疗中用于康复评定、训练与治疗、有效改善或恢复患者功能的医疗设备，是康复器械的主要组成部分，也是各级康复医疗机构开展诊疗活动的必备条件；而康复医疗器械按照作用的不同，又可分为康复评定设备、康复训练设备以及康复理疗设备。

康复评定是康复医疗的基础，没有系统的评定，就无法规划实施康复治疗 and 评价治疗效果。通过康复评定，能够比较客观地评定功能障碍的性质、部位和严重程度，并预估其发展趋势、预后和转归，确定康复目标，制定切实可行的康复治疗方 案。康复评定设备即为通过一系列的评测方法对患者的各项功能进行评估的设备。

康复训练是康复医疗的基本手段之一，是按照患者运动和感觉功能障碍及其干 预处方来进行的肢体和感知功能训练。康复训练设备即为针对各种原因引起的运 动和感觉功能障碍，通过运用物理治疗、作业治疗和言语治疗等康复治疗技术 进行肢体和感知训练，从而协助患者最大限度恢复残存功能的设备。

康复理疗设备是指应用天然或人工物理因子方法作用于人体，例如光、电、 声、磁、热、冷等，以达到保健、预防、治疗疾病和功能恢复目的的设备，已广 泛应用于临床。

### 3、康复医疗体系发展现状

#### （1）国外已建立完善的三级康复医疗体系

发达国家和地区已建立完善的三级康复体系，既能保证患者接收恰当的康 复治疗服务，又能及时转诊从而节省医疗费用。以美国为例，三级康复为急性期康 复，急性期在急诊医院或综合医院及早介入开展床边康复；二级康复为急性后康 复，病情稳定后转向康复医院；一级康复为长期照护，不需要住院治疗后即可转 至社区和家庭康复。

#### （2）国内康复医疗体系建设正在逐步发展完善

过去，中国医疗体系一向是重急救、重治疗、轻预防、轻康复，从而导致了 国内康复资源总量不足且分布不均的情况。随着居民生活水平的不断上升，国家 逐渐开始重视与人民生活质量息息相关的康复医疗行业水平，并且逐步出台各项 利好政策助力康复医疗领域发展。

2012 年，为贯彻《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》提 出的“注重预防、治疗、康复三者的结合”的原则，原卫生部制定了《“十二五” 时期康复医疗工作指导意见》，指出“要初步建立分层级、分阶段的康复医疗服

务体系，逐步实现患者在综合医院与康复医院、基层医疗卫生机构间的分级医疗、双向转诊”，即要明确不同层级康复医疗机构的功能定位，探索建立分层级、分阶段康复的有效模式，将全国康复医疗分为三个层次：一是急性期，康复在三级综合医院，以疾病急性期患者为主，立足开展早期康复治疗，及时下转患者；二是稳定期，康复在康复医院或者以康复为主的二级综合医院，以疾病稳定期患者为主，提供专科化、专业化康复服务；三是恢复期，康复进入社区、基层医疗机构，以疾病恢复期患者为主，为患者提供专业康复医学指导。

然而，目前在我国三级医疗康复体系中，康复医疗资源主要为疾病急性期患者服务，也就是集中在三级综合医院。据卫健委发布的《2019 中国卫生健康统计年鉴》显示，2018 年，全国康复医院数量为 637 家，与综合医院 19,693 家的数量相比，仅占比 3%，存在巨大缺口。二级综合医院、康复医院以及基层医疗机构分配到的资源仍供不应求，存在康复机构和人员不足、转诊机制不明确、医保覆盖面小等问题。我国康复医疗体系尚有极大发展空间。

也正是因为现有康复医疗基础设施建设尚未满足迫切的市场需求，因此康复医疗器械行业的发展前景十分广阔。

#### **4、康复医疗器械的市场需求和发展前景**

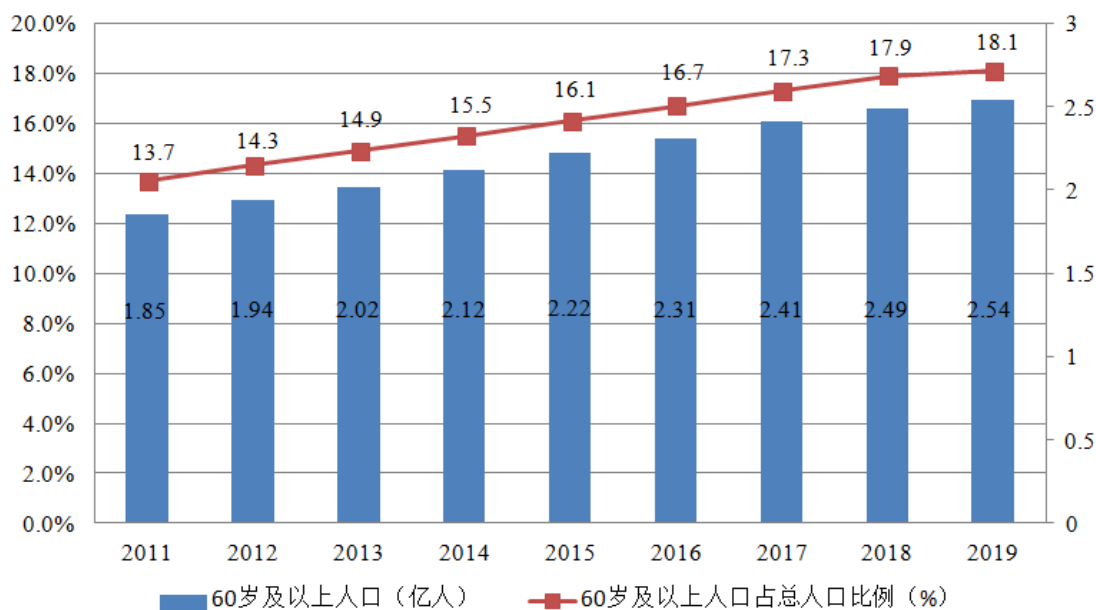
##### **(1) 康复医疗器械市场需求广阔**

康复医疗行业终端受益者主要涵盖了老年人、慢性疾病患者、残疾人、术后功能障碍者、产后功能障碍者、重疾人群等群体，潜在康复需求巨大。

##### **① 养老市场**

目前我国老年人口快速增长、老龄化压力日益凸显，老年健康服务发展面临着严峻挑战。据国家统计局及万德数据统计，2011 年至 2019 年，我国 60 岁及以上老年人口从 1.85 亿人增加到 2.54 亿人，占总人口比重从 13.7% 上升到 18.1%。未来的 10 年，中国的老龄化将更严重。在假设生育意愿与生育率保持不变的情况下，新的出生人口仍将更少，预计 2028 年 60 岁以上老年人占中国总人口比例可能达到 25%。

##### **2011-2019 年中国 60 岁以上人口数量及占比**



随着寿命的延长，老龄化的不断加剧导致生活自理能力缺失的失能老人群体持续扩大，日常专业康复的需求量大且功能要求越来越高。受人口老龄化加速的影响，老年人康复需求将成为国内康复医疗器械市场发展的主要推动力之一。

## ②慢性病患者市场

随着临床医学水平的提高，在疾病期导致死亡的数量减少，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。据中商产业研究院《2018年中国康复器械行业市场前景研究报告》数据，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，现有康复医疗基础设施建设尚未满足迫切的市场需求，特别是对于因患有各种慢性病而导致暂时性功能障碍人群的康复需求不够重视，造成80%需要康复的人群得不到康复治疗。

## ③残障市场

据中国残联发布的《2018年中国残疾人事业发展统计公报》，2018年，1,074.7万残疾儿童及持证残疾人得到基本康复服务，其中得到康复服务的持证残疾人中，肢体残疾人592.3万、多重残疾人48.2万。根据中国第二次全国残疾人样本调查显示，全国残疾人总人数为8,502万，其中肢体残疾2,472万人、多重残疾人1,386

万人。据此测算，截至 2018 年，全国残疾人口中虽已有 1,000 多万人次、12% 的比例享受到了基本康复服务，但与 8,000 多万的总残疾人口数量相比，依然是捉襟见肘。全国仍至少有约 7,000 多万残疾人口尚未享受到基本康复服务。

我国政府正在多方面调配资源来提高高质量且可负担的康复保健服务的获得性，从而改善残疾人的健康结果。基于日益增长的康复需求，康复医疗器械的未来发展将获得更大的市场空间和可能性。

#### ④加速康复外科市场

国家卫健委于 2019 年 11 月 27 日发布《关于开展加速康复外科试点工作的通知》，提出将于 2019-2020 年在全国范围内遴选一定数量的医院开展加速康复外科试点。通过建立加速康复外科标准化流程，提高加速康复外科诊疗水平，加大加速康复外科管理力度，加强医务人员和患者的宣教等工作，探索在全国的推广模式。

加速康复外科是一系列重要的围手术期治疗方法的整合，其核心是在术前、术中、术后应用各种已被证实有效的措施，减少患者心理和生理的创伤应激，减少术后疼痛和并发症，使患者从手术创伤中快速恢复。

2017 年，我国医疗卫生机构住院病人手术人次高达五千万人次。虽然近年来入院治疗之后特别是以围手术期为中心的康复医疗需求在不断上升。但是，目前全国范围内对于加速康复外科概念的推广及普及尚未覆盖每年的手术人次，市场容量远没有饱和。随着人们对外科术后医疗质量要求的提升以及对于健康产业的追求，加速康复外科患者的康复需求将会被释放，市场空间将会被打开。

#### ⑤产后康复市场

中国女性的很多疾病是因产后恢复不良引起各种亚健康障碍，如乳腺炎、生殖系统疾病、妇科病、子宫肌瘤等，对一生的健康具有较大的影响。

随着人们生活水平的提高和对科学健康审美观念的日益重视，现代女性愈发重视产后生活质量。但是，目前为止，全国各个城市产后康复等服务项目远远不能满足日益扩大的母婴护理市场需求。中国每年约有 1,600 万新生儿降生，产后恢复的全国市场潜力巨大。随着中国经济的持续高速发展及二胎政策放开，产后

康复市场随着刚性需要人群大量增加，将会出现更大的市场空间。

#### ⑥ 重疾康复人群市场

在 2007 年，中国保险行业协会与中国医师协会联合制定《重大疾病保险的疾病定义使用规范》，整理了 25 种“重大疾病”范围，其中，以恶性肿瘤、急性心肌梗塞、脑中风后遗症、冠状动脉搭桥术、重大器官移植术或造血干细胞移植术、终末期肾病 6 种为核心，还包括多个肢体缺失、急性或亚急性重症肝炎、瘫痪、严重脑损伤、严重帕金森病和言语能力丧失等。

根据《2019 中国卫生健康统计年鉴》，2018 年公立医院恶性肿瘤出院人次为 338 万人，心脑血管病 568 万人，再加上各种严重肾病、肝病以及接受器官移植等患者超千万人次。重疾人群出院后，其健康状况并不会自动恢复至入院前状态，该类人群亟需做康复治疗，协助其重返社会、重建生活，市场需求大。

#### ⑦ 居家康复市场

居家康复市场分为居家养老康复市场、亚健康人群的居家康复市场、术后患者居家康复市场、残疾人群的居家康复市场等。

**居家养老康复市场：**我国老龄化问题日益严峻，据相关机构统计，至少 4%-6% 的老年人生活自理困难，并且需要医疗护理救助，而目前的康复医疗机构仅能满足 20% 的市场需求，同时有 75% 的慢性病患者因便利性希望选择家庭康复，所以自我诊断、自我治疗、自我护理、自我保健越来越受到人们的关注，简便、易用的康复设备在家庭中迅速增多。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护及康复，7% 的老年人通过购买社区照护服务养老，3% 的老年人入住养老服务机构集中养老。

**亚健康人群的居家康复市场：**随着人们生活方式的改变和环境的恶化，处在亚健康状态的人群越来越多，调查研究发现，健康人群仅占总人数的 5%，疾病人群占人群总数的 20%，而处于亚健康状态人群约占人群总数的 75%，人们也越来越意识到健康问题必须从源头进行控制，仅仅对疾病做出反应，是远远不够的；现在社会上的亚健康状态多种多样，几乎每种疾病都可能有与之相近的亚健康表现。随着国民对亚健康状态认识的深入和重视，亚健康人群的居家康复与调

理将会成为主流市场。

**术后患者居家康复市场：**现阶段在我国很多大医院床位紧张，同时随着医疗技术的发展，患者风险逐渐降低，所以不少手术后的患者更有意愿选择术后的居家康复。居家康复可以在患者熟悉的环境下充分调动患者参与治疗的积极性，有效减轻患者术后的疼痛，还可以改善患者肢体功能及神经心理症状，相对药物治疗等有着良好的应用推广前景，家庭康复条件下，患者可以更好的接受并提高自身各种能力，进行有效、恰当、简便的居家康复治疗，能够快速帮助患者恢复各项身体机能，保持关节活动度，预防粘连与挛缩，达到痊愈效果。术后居家康复是缓解各大医院医疗资源紧张的有效办法，市场前景广阔。

**残疾人居家康复市场：**根据中国第二次全国残疾人样本调查显示，全国残疾人总人数为 8,502 万，其中肢体残疾 2,472 万人、多重残疾人 1,386 万人。上述残疾人中有 80% 需要社区和居家康复，由此催生的残疾人居家康复产品如辅助器具类、功能训练类及物理治疗类的康复设备将会拥有巨大的市场空间。

在行业政策大力扶持、国民康复意识加强，长期照护保险的逐步推行与普及，家庭康复医疗消费能力提升的大背景下，我国家用康复设备市场需求持续高速增长。家用康复设备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。相对目前康复设备以机构需求为主的现状，家庭市场是未来康复设备真正意义上的蓝海，存在着巨大的市场潜力和机遇。

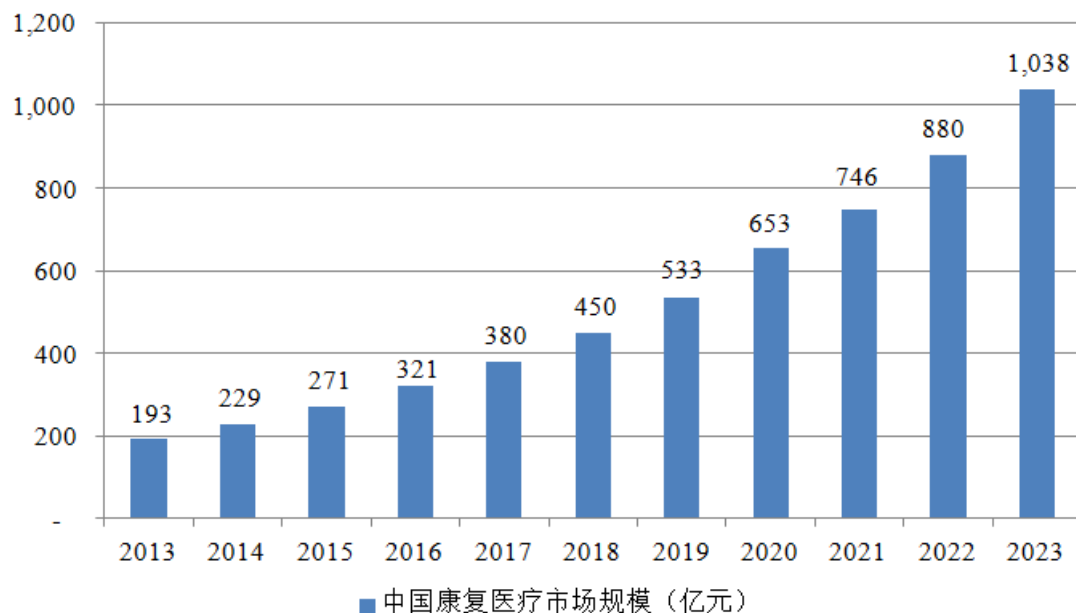
## （2）康复医疗器械行业发展前景

近年来随着国民生产总值的不断提高、老龄化社会加速到来、以及各级医疗机构对康复科建设的不断重视和患者康复意识的不断加强等多方需求合力，直接促进了康复设备需求量的快速增长。

据前瞻产业研究院发布的《中国康复医疗行业发展前景与投资预测分析报告》统计数据显示，2011 年至 2018 年间，我国康复医疗行业规模呈逐年上升趋势。2011 年，我国康复医疗行业市场规模为 134 亿元，而到 2018 年，我国康复医疗行业市场规模增长至 450 亿元，年均复合增长率达到 19%，据此推算，到 2023 年，康复医疗器械的产业规模将超千亿元。随着我国医疗体系逐渐向西方发达国家靠拢，未来康复行业市场容量或将超预期表现。



### 2013-2023 年中国康复医疗市场规模统计及预测



目前，我国存在康复需求的人群数量巨大，但康复医疗供给严重不足。随着国民经济的发展、人民生活水平的提高、医保政策推进以及医疗技术提升，民众对康复保健的意识也在不断提高，未来“预防、治疗、康复”相结合的理念将更深入人心。各种功能性障碍群体对身体各项功能恢复的康复需求越来越强烈，将有效提高康复医疗就诊率及覆盖率。

根据原卫生部 2011 年发布《综合医院康复医学科建设与管理指南》以及 2012 年发布《综合医院康复医学科基本标准（试行）》，要求二级及以上综合医院应当独立设置科室开展康复医疗服务，并配置标准化的康复医疗器械，包括多功能评定检测设备；运动治疗设备、作业治疗设备；物理因子治疗设备、言语吞咽认知治疗设备等。

后续在卫生部 2012 年发布的《康复医院基本标准（2012 年版）》、卫计委 2017 年发布的《康复医疗中心基本标准（试行）》以及卫健委等部门 2019 年联合发布的《医养结合机构服务指南（试行）》中，均要求医养结合机构、康复医院及康复医疗中心配置上述类型设备以及相应床位等，且要求社区卫生服务中心和乡镇卫生院能够开展基本康复医疗服务。

根据《2019 中国卫生健康统计年鉴》，2018 年，全国有康复医院 637 家，仅

占全国专科医院总数的 8.06%；全国医疗机构康复医学科诊疗人次为 48,633,419 人，却仅占医疗机构就诊人次的 0.86%；全国各类医疗卫生机构康复医学科合计设置床位 246,316 张，仅占各类医疗卫生机构设置床位总数的 2.93%，根据《综合医院康复医学科基本标准（试行）》，康复科室设置床位数预期达到 5% 的水平，尚有一定缺口。我国康复医疗器械行业市场尚有极大发展空间。

近年来，我国康复医疗器械行业的平均增速约为 20% 左右，康复医疗器械行业已成为医疗器械这个朝阳产业的重要部分、其承载着科技创新与人文关怀，具有广阔的发展前景，可谓是“朝阳产业中的朝阳产业”。

综上，随着功能性障碍群体的增加、康复医学的不断兴起、医院康复科和专科康复医院配置要求的提高，产业资本不断加码康复医疗投资，带动康复医疗器械采购需求大幅增加。

### （3）诸多因素促进行业的良好发展

#### ① 国家政策支持，大力促进康复医疗产业发展

从器械研发角度看，国家出台有关政策促进康复医疗设备研发水平，积极开发康复训练、评估、理疗的器械水平，提高康复设备普及率。

从服务能力角度看，自 2012 年起，国家开始出台政策探索建立我国的三级康复医疗服务体系。至 2019 年，国家有关部门已逐步出台多项标准，要求综合医院康复医学科、康复医院、康复医疗中心、医养结合机构按照各自标准完善标准化建设体系，并且规定二级及以上综合医院设立开设康复医学科、鼓励民营资本投入康复医院、支持二级综合医院转变为康复专科医院。随着我国康复医疗体系的逐渐完善，市场需求亦将向二级综合医院、康复医院、基层医疗机构、家庭下沉。

从医保报销角度看，被纳入医保的康复医疗项目从 2010 年的 9 项扩充至 2016 年的 29 项，覆盖人群从残疾人为主扩大到老年人、儿童等各类患者人群，报销项目从物理治疗延伸至各项治疗性项目和康复评定项目。

#### ② 各级医疗机构积极布局康复医疗领域

结合近年来国家出台的一系列政策要求，我国综合医院、康复医院、康复医

疗中心、医养结合机构等应当提高其康复医疗标准建设水平，并配备标准化康复医疗器械。因此，在各级医疗机构持续加大康复科室建设力度的同时，康复医疗器械行业将不断受益。

根据卫健委发布的《2019 中国卫生健康统计年鉴》数据显示，截至 2018 年，全国共设立综合医院 19,693 家，已设有康复医学科的综合医院占比约不到 30%，未来综合医院设立康复科的需求较大。在康复医疗器械投入方面，初步估算二级综合医院建设康复科大约需要 500-1,000 万元，三级综合医院需要 2,000 万元。按照平均每家医院需购置康复医疗器械费用 500 万-1,000 万计算，仅综合医院康复科建设新增康复医疗器械需求量将达到 500 亿-1,000 亿元，发展空间广阔。

### ③医保覆盖范围扩大推动患者需求释放

人社部等部门于 2010 年联合发布《关于将部分医疗康复项目纳入基本医疗保障范围的通知》，将 9 项以残疾人为主的康复医疗项目纳入医保；2016 年，人社部等联合发布《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》，将康复医疗领域医保支付项目从原先的 9 项增加到 29 项，覆盖人群从残疾人为主扩大到老年人、儿童等各类患者人群，报销项目从物理治疗延伸至各项治疗性项目和康复评定项目，将有效推动患者的康复医疗需求释放，同时也标志着国家对于康复医疗领域愈发重视。

29 项包括作业疗法、运动疗法、康复综合评定、吞咽功能障碍检查、手功能评定、平衡训练、减重支持系统训练、言语能力筛查、日常生活活动训练等方面，目前公司的产品可基本涵盖上述项目。

### ④康复医疗器械的种类更加全面，覆盖的疾病种类不断增多

康复患者需求释放的同时，康复医疗领域可治疗的疾病种类也随之丰富。近年来，居民生活水平提高、支付能增强，带动高品质生活追求。随着人们生活水平的提高和对科学健康生活观念的日益重视，民众对康复、保健的意识也在不断提高，促进消费者对高品质生活的追求，“预防、治疗、康复”相结合的理念逐渐深入人心，各种功能性障碍群体对身体各项功能恢复的康复需求越来越强烈，有效的提高了康复医疗就诊率及覆盖率。

康复技术也从传统的三瘫一截领域，逐渐扩大至例如疼痛康复、神经康复、骨科康复、中医康复、产后康复、加速康复外科、心肺康复、老年康复、慢性病康复、残疾人康复、重疾康复、儿童康复、烧伤康复、脑卒中康复、脊髓损伤康复、运动损伤康复等领域。

#### ⑤康复医学技术不断提升，康复医疗器械作用和效果得到提升

传统康复包括运动康复、作业康复、牵引、中医等治疗方法，而传统康复医疗器械主要包括相关物理因子治疗设备以及站立床、功率车等简单的康复医疗设备，技术含量偏低。

近年来，我国康复医学技术升级，直接带动了康复医疗器械治疗水平的提高。目前，公司已研发并生产出多款智能型设备，如平衡功能障碍训练机器人、下肢康复训练机器人、智能三维综合训练平台、手功能综合康复训练平台、智能反馈康复训练系统、智能红外光灸疗仪等，包括可用于多人同时进行康复训练以及情景互动型设备，在提高使用者感官感受的同时，提升治疗效果。

#### ⑥国产化替代进程

从上世纪 90 年代到 2010 年，我国康复医学发展较为缓慢，康复设备生产厂商主要围绕家用康复设备、辅助器材等领域进行研发生产，在临床高性能康复治疗设备方面进展较小；从 2011 年至今，国家开始让康复医疗项目进入医保报销体系，在短短几年时间里，大量的国际先进康复医疗设备随着先进的康复医疗技术涌入国内，尤其是康复理疗设备方面，进口设备仍占有较大市场份额。

近年来，结合国务院办公厅印发的《深化医药卫生体制改革 2018 年下半年重点工作任务的通知》提出“推进医疗器械国产化、促进创新产品应用推广”的政策，并由国家工信部、发改委、卫健委、药监局负责落实推进，各级政府和部门纷纷出台加速国产设备替代进口设备进程的有利政策。

随着相关利好政策的陆续出台、市场需求的进一步扩大，预计我国康复医疗设备、尤其是国产康复医疗设备将会出现市场占有率和市场规模快速提高的现象。

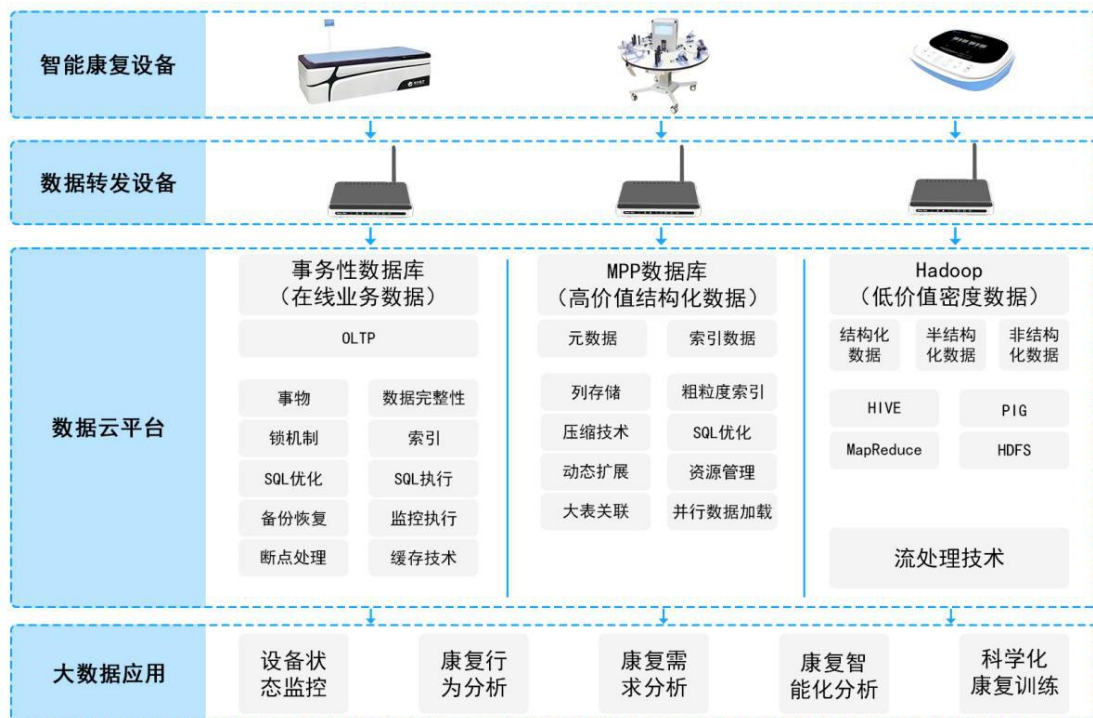
## （五）康复医疗器械行业在新技术、新产业、新业态等方面近三年发展情况及未来发展趋势

### 1、康复医疗器械行业在新技术方面近三年发展情况及未来发展趋势

#### （1）共性创新方向

##### ①物联网方向

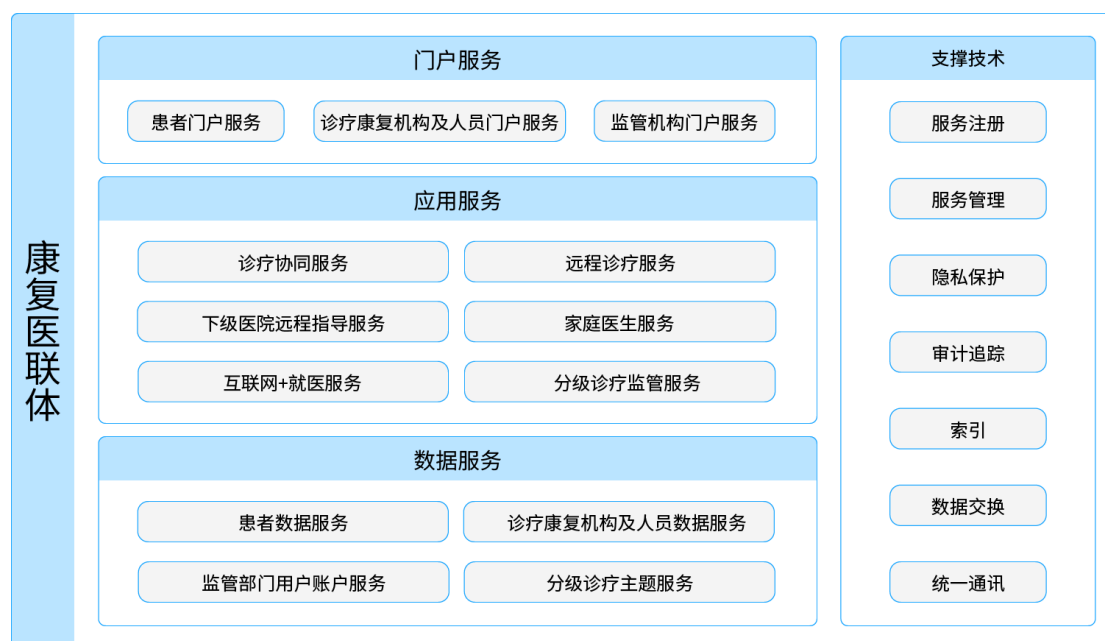
康复医联网的建设主要分为三部分，一是完成对康复设备的智能化升级，所有的康复设备能对患者的基本信息和训练数据实现数据收集以及基本的数据筛选识别功能；二是基于 5G 通信技术的计算能力和数据传输能力完成数据计算平台建设，建设数据采集、计算云平台服务器，完成对患者基本信息和训练数据的实时传输、数据存储及云计算的功能；三是数据处理和应用平台，通过设备运行状态数据的人工智能演进，达到设备状态的监控，从而了解设备的功能使用情况，促进对产品功能改造和升级，更好的满足患者的康复治疗需求。通过患者和治疗数据的大数据挖掘，实现针对单一病症和综合病症的知识图谱构建，在线引导科学化、规范化的康复训练。康复医联网是公司在建项目“康复医疗设备工业互联网平台”的一部分。康复医联网系统总体结构如下图所示：



通过采用共享康复医疗模式，快速在社区、乡村等基层医疗机构建设康复诊疗网点，解决患者在家门口得到康复治疗的问题。

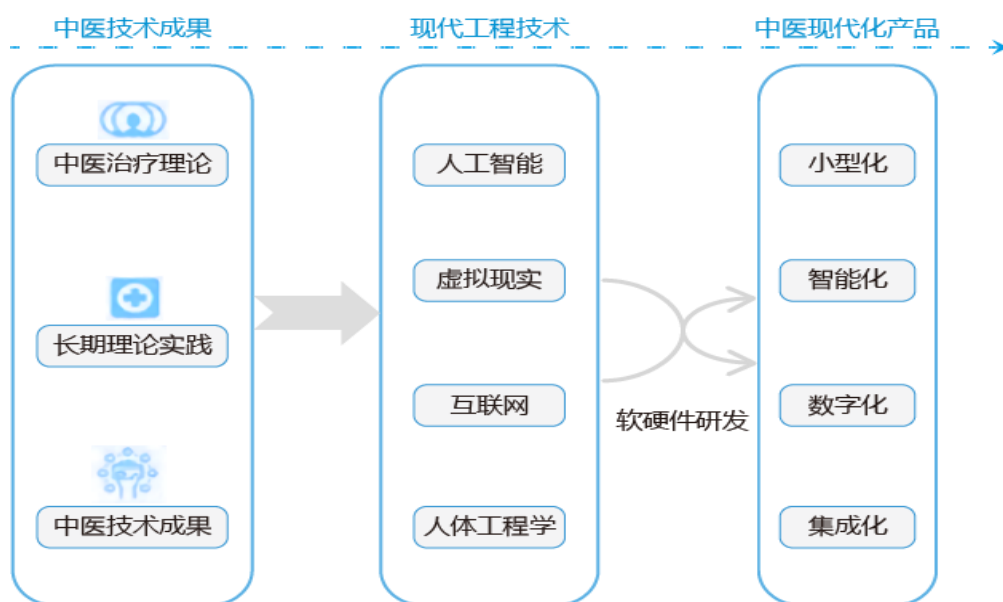
### ②医联体方向

康复医联体的建设，落实国家卫计委提出的分级诊疗制度，平台上的医疗单位、医生、患者信息按同一医联体进行边界保护，打通同一医联体内各医疗机构设备信息、患者信息、医生信息通道，设备训练数据可以互相查阅，充分发挥设备、人才、知识的最大价值，同时满足不同级别的医疗单位患者的双向转诊、分级诊疗、远程指导、专家会诊、远程培训、在线问诊等更多便民惠民的措施，实现康复治疗的区域一体化。康复医联体是公司在建项目“基于云平台的大数据管理项目”的一部分，康复医联体功能总览图如下图所示：



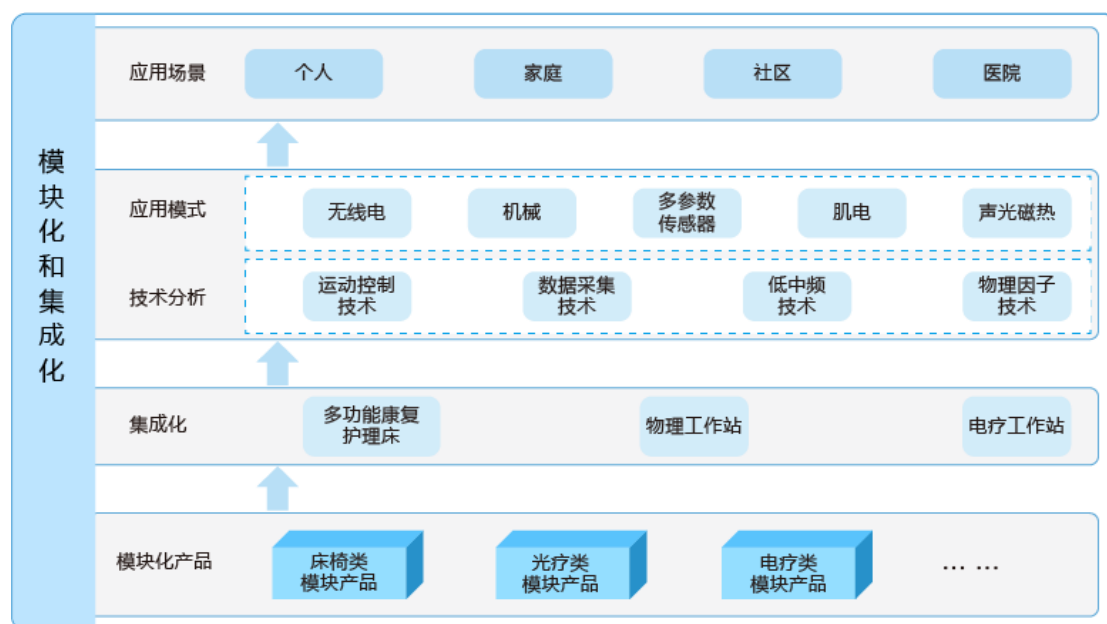
### ③中医现代化方向

中医现代化是结合中医理论、人体工程学、临床医学、医疗器械应用技术等专业学科，针对穴位、经络、脏象等中医传统疗法，通过计算机原理、大数据应用、人工智能化对穴位、经络、脏象进行识别，对针灸、推拿、理疗的一种现代化的应用，利用不同的物理治疗原理，增加自动化控制，实现现代化的中医治疗，提高中医康复效率。公司在研项目“中医灸疗”根据人的经络自动调节灸疗的位置，在对中医艾灸进行现代化应用的同时又融入智能化控制。中医现代化方向的实现路径图如下图所示：



#### ④模块化与集成化方向

模块化和集成化是指声、光、电、磁类产品可以形成独立的模块化产品，可以单独使用，同时各个独立的模块化产品可以整合成逻辑层次、互通互联、多参数性、高协调性、集中性的一种集成化产品，模块化和集成化不是单一性能或技术的拼凑，而是体现在技术的融合创新，结构的互通互联，接口及协议的高效管理，具有独立性、高效性，集中性，便捷性。公司在研项目“物理工作站管理系统开发及应用”利用集成化技术集成了声、光、电、磁类产品，同时各个模块化产品可以单独使用，模块化和集成化方向路线图如下图所示：



## （2）专业技术领域

### ①冲击波技术（声疗领域）

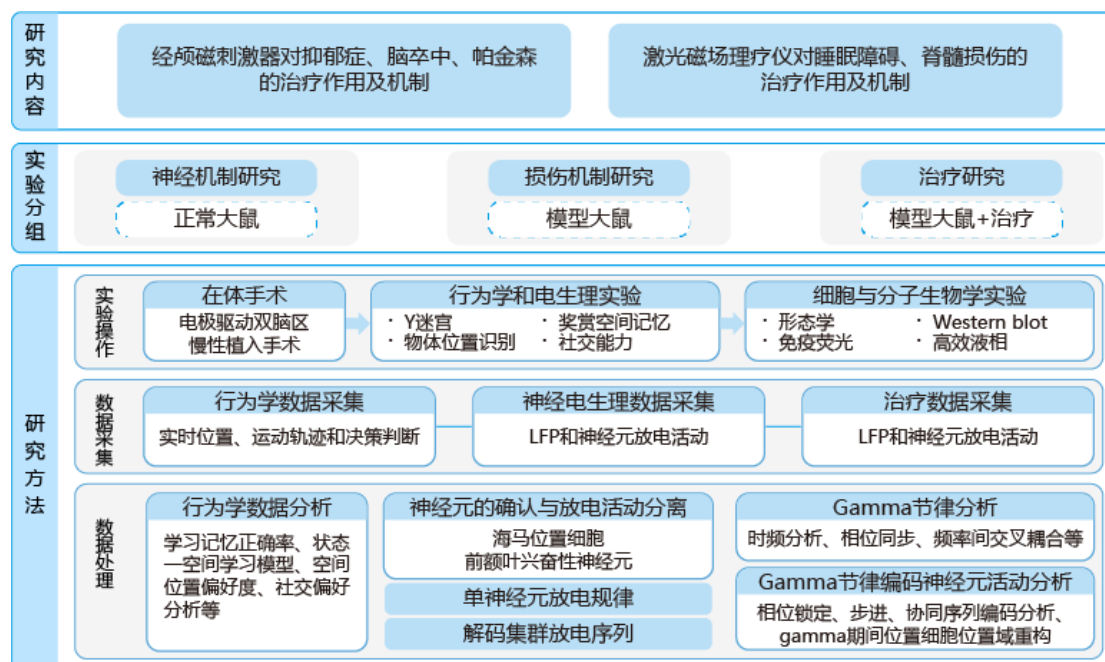
随着国内冲击波疗法的日趋成熟，冲击波作为一种安全有效、非侵袭性、并发症少的治疗方法，对多种疾病开展的一系列研究展示了其良好的应用前景，目前市场主要的冲击波产品为气压弹道式原理。

发行人结合临床需求研发出了肌骨超声冲击波技术，达到对病患部位精准治疗的目的，实现了检测-评定-治疗-评估一体化的康复方案。随着精准治疗的推广应用，未来冲击波技术会朝着聚焦式发展，聚焦式能量更强、精度更高，能够更加精确的为患者对症治疗。目前公司已启动“聚焦式冲击波技术”的研发项目，尽早的把聚焦式冲击波进行产业化推广应用。

### ②磁刺激多维度控制技术（磁疗领域）

磁场治疗凭借其非接触性、无创性在理疗康复应用中日趋广泛，弱磁场的应用在治疗骨质疏松，失眠等方面已得到认可，随着医疗技术的革新，人们发现一定强度的磁场聚焦在特定的区域可以穿透人体颅骨诱发神经元的激活或抑制，进而促进了磁刺激在脑卒中、神经损伤等患者康复治疗中的应用。未来磁刺激的发展会借助于机械手精确定位治疗，研究多维度磁场对生物电流均衡性的影响，达到精确调控神经元兴奋或抑制的目的，为患者带来更好的康复治疗效果。公司相关在研项目为“新型磁疗康复设备关键技术及产业化”。磁刺激多维度控制技术基础理论研究如下图所示：





### ③射频技术（电疗领域）

康复医疗器械的射频技术应用主要是短波和极超短波，该技术应用属于无创疗法，使病变部位的分子和离子在其平行位置振动，并互相摩擦而产生热效应。这种热效应使患部的表层和深层组织均匀受热，能增强血管通透性，改善微循环，调节内分泌，加强组织机体的新陈代谢，降低感觉神经的兴奋性，从而达到抑菌、消炎、止痛、解痉，促进血液循环和修复，增强机体免疫力的治疗目的。在新冠肺炎疫情期间，发行人为武汉地区捐赠的用于心肺康复辅助治疗的短波和微波设备正是运用了该项技术，其应用前景广阔。目前康复医疗射频技术主要是利用电子管、磁控管等电子配件，产品的精度和稳定性需要进一步提高，未来会朝着固态源的方向发展，进一步的提高射频技术的输出功率和稳定性。

### ④高能激光技术（光疗领域）

高能激光是近年来迅速发展起来的一项理疗革命性新技术，针对慢性疼痛、运动损伤、炎症性疼痛和神经性疼痛等患者，具有非侵入性、无创无痛、作用深层、疗效快速、无副作用等优势。高能量激光治疗仪功率可达 10w 以上，甚至高达 30w，而传统的弱激光功率只有 0.1-0.5w，高能激光的产生包括三个部分，激光工作介质、激励能源和谐振腔。

### ⑤康复机器人（康复训练领域）

康复机器人针对偏瘫、截瘫、踝关节损伤、脊髓损伤等肢体功能障碍人群，应用人机工程学、运动控制、机器人等相关技术，重点突破柔性控制、多维度及多关节控制等关键技术。对于提高康复效率、保证康复质量、降低医护人员劳动强度具有重要意义。康复机器人作为辅助治疗工具，其运动模式应丰富且有效，针对不同病情和不同恢复期的患者其运动模式应具备适应性。公司在研项目“运动辅助机器人”体现了康复机器人的理念，康复机器人整体研究思路如下图所示：



#### ⑥平衡功能训练及评估技术（康复评定领域）

平衡为人体的一项重要功能，平衡能力对于预测跌倒和疾病诊断均有重要作用。平衡能力反应了人体维持各种姿势和对环境的适应能力，主要应用于康复评定领域的神经退行性病变、头颅外伤和脑震荡等疾病患者。平衡功能训练及评估集成阻力调节、平台驱动和动静态测试装置，采用传感器检测技术实现静态测试、动态测试和稳定极限测试。

## 2、康复医疗器械行业在新产业、新业态等方面近三年发展情况及未来发展趋势

近年来，随着人口老龄化趋势加剧、功能性障碍群体的增加、康复医学的不断兴起、居民可支配收入的增长、科技水平的进步以及国家对于康复基础建设的大力支持，康复医疗器械的创新与发展也迎来了好时机。

近年来，康复医疗器械正朝着规模化、品质化、智能化、精细化、居家化、

数字集成化方向发展。

### （1）规模化

康复医疗器械行业具有很强的渠道共享性。一方面，当一种产品获得客户认可后，企业能够不断通过已建立的渠道平台推广其他产品；另一方面，康复医疗器械行业的渠道存在一定的排他性特点，由于产品可使用周期较长，先进入企业较易形成渠道壁垒，形成强者恒强、市场集中度不断提高的趋势，因此，产品种类齐全、形成规模化是在行业长久发展的必然趋势。

### （2）品质化

康复医疗器械与人类的生命安全息息相关，器械品牌效应延续性强；形成品牌化规模的康复医疗器械企业受到行业监管的严格审核，其产品品质、安全性和质量可控性更易受到保障，从而具有品质保障的品牌优势企业会成为客户更放心、更首要的选择。目前，我国康复医疗器械行业正在加速与国际接轨，但国内康复医疗器械行业多、小、散的现状仍未得到完全扭转。为了能与国际康复医疗器械企业抗衡，市场要求国内康复医疗器械企业向品质化、品牌化方向发展，打造有竞争力的国产自主品牌。

### （3）智能化

康复医疗器械主要用于机体功能有障碍的患者，因此康复医疗器械实现与患者之间的人机交互的智能化、数字化功能具有重要意义。随着计算机与人工智能技术的进步，康复医疗器械未来将把传感器物联网、移动互联网、大数据分析等技术融为一体，朝着智能化的方向发展。同时，交互性良好的网络化康复概念应运而生。网络化康复医疗器械将实现输出控制装置与异地智能化装置的通信，实现远程沟通、远程医疗，有利于提高患者康复锻炼的积极性，有利于医务人员跟进患者的康复进程，提高康复治疗的效果，实现医疗现代化。

### （4）精细化

当前，康复医疗器械行业的另一发展趋势就是精细化，即开发更小型便携、功能分类更精细的设备，来应对医院和家庭健康护理空间有限的挑战，使医务人员能够快速简单地进行医疗设备的转移以及设备功能的精准定位；此外，康复医

疗器械精细化的发展，也为最大程度节约康复治疗场地、节约医护人员人力成本提供了可行性。从研发生产角度来看，随着传感器、微流控等技术的发展，也使在缩减产品尺寸的同时，实现生产各种功能配置和护理设置的设备。

### （5）居家化

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。相对目前康复医疗器械仍以机构需求为主的现状，在“医养结合”等政策大力扶持、人口老龄化加速、国民康复保健意识加强、家庭可支配收入提升的背景下，家用市场未来或将是康复医疗器械的蓝海，存在着一定的市场潜力。随着我国三级康复医疗体系建设的逐步完善，康复医疗资源将向基层医疗机构乃至社区下沉，康复医疗器材最终将逐步走入家庭，向便利居家化方向发展。

### （6）数字集成化

近年来，各个医疗机构信息化应用不断扩张、更加精细化，却为其信息系统管理、数据融合应用带来一定困难，且信息系统维护成本被提高。因此，如何将此类信息资源进行整合、统一管理使用，避免因信息孤岛而产生的浪费，将成为行业在今后发展中亟需解决的问题之一，这就需要有一个既能满足医疗机构各类应用，同时又具有足够可扩展性的平台做后台支撑，保障全面化、一体化、精细化的医院信息管理系统落地实施。

## 三、公司市场地位、技术水平、竞争优势与劣势等情况

### （一）公司市场地位

翔宇医疗成立于 2002 年，注册资金 12,000 万元。公司是中国康复医疗器械行业研发引领型企业，为全国各级医疗机构、养老机构、残疾人康复中心、福利院、教育系统机构以及家庭提供系列康复产品及整体解决方案。公司始终以技术创新为第一驱动力，秉承“坚持科技创新支撑，产学研用一体，引领康复未来”的发展理念，致力于疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等领域智能康复设备的自主研发、生产与销售，协助各地打造覆盖全人群、全生命周期的智慧康养服务保障体系。

历经 18 年的稳步发展，目前公司拥有员工 1,000 余人，医疗器械注册产品证及备案证明 127 个，省级科技成果 28 项，已获得授权的发明专利 16 项、实用新型专利 300 余项，通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO13485 医疗器械质量管理体系认证，部分产品通过了欧盟 CE 认证。公司在 31 个省级行政区域设立了销售团队，且已为国内上万家终端机构提供了服务，市场区域覆盖率较高。

目前，公司已成为国内康复医疗器械行业中，少数能够提供康复医疗器械产品、一体化临床康复解决方案及专业技术支持服务的综合型企业之一，在产品种类及覆盖面、根据临床需求形成产品、市场占有率、品牌影响力、专利数量、核心技术等方面均占有一定优势。公司及其子公司多次参与国家及省级重点研发计划，其中国家重点研发计划重大专项包括国家科技部组织的 2017 年度“智能机器人”重点专项中的“生-机智能交互与生机电一体化机器人技术”项目、2019 年度“智能机器人”重点专项中的“脊髓损伤康复机器人研制与应用示范”项目等；省级重点研发计划包括省工信厅、省财政厅联合组织的 2019 年河南省工业互联网平台培育项目中的“康复医疗设备工业互联网云平台”项目等。同时，公司参与起草或参与评定康复医疗器械领域的国家或行业标准达 26 项。

随着康复医疗产业的发展，目前我国康复医疗器械行业正在加速与国际接轨，市场要求国内康复医疗器械企业向品质化、规模化、品牌化方向发展，打造有竞争力的国产自主品牌。

发行人将借助行业良好的发展契机，逐渐提升自身竞争能力，不断巩固相对领先的地位，致力于成为国内优秀的康复医疗器械产品及服务供应商。

## **（二）发行人的技术水平及特点、取得的科技成果与产业深度融合的具体情况**

公司深耕康复医疗器械领域多年，注重产品的持续研发，经历了以单一产品为技术核心、到全线系列产品研发团队的组建。公司具备以疾病为核心的单一产品研发到多系列产品的覆盖能力；具备从产品研发到技术研发的跨越性发展能力，和从产品功能研发到基于疾病与专科治疗需求的综合技术研发能力。在公司发展过程中，掌握了康复设备的多种核心共性技术和专有技术，普遍应用于康复评定、康复训练及康复理疗类设备的研发。同时公司利用物联网大数据技术，实现设备间的互联互通，能够集合、分析终端医疗机构反馈的临床需求和经验，并将其转

化、升级为新产品、新技术。

公司基于临床实际需求，形成了以某种疾病或专科诊疗为中心的整体康复解决方案，对丰富和完善各级医院临床康复诊疗手段起到了积极推动作用。近年来随着分级诊疗的政策深入，国家颁布的多项政策使康复理念更深一步地走向基层，鼓励更多的社会力量兴办康复医疗中心等机构，鼓励更多的二级综合医院转型为康复专科医院，同时需要更加科学合理的康复医疗资源配置，以提高医疗机构的效率。发行人在不断推出新产品、达到全系列产品覆盖的过程中，亦看到了基层康复医疗市场的巨大需求。公司通过技术革新，与专业医疗机构及康复领域专家的合作，推出了数十种以自有产品为依托的康复一体化整体解决方案、医疗机构科室专项解决方案等，实现了各专科常见疾病的临床康复路径及康复诊疗方案的标准化及其普及应用。

同时，设备的物联网化和数字化可以提供更精准的康复方案。物联网技术的应用也为康复治疗提供了新的机遇和治疗手段，它可以营造出更加丰富的康复训练环境，提高患者参与训练的积极性和主动性，实现康复评估定量化、训练可视化、管理智能化。同时，物联网后可以记录产品的使用频次，进而判断设备是否适合科室配备，帮助公司对设备进行技术及产品的更新迭代。

### 1、基于疾病康复需求，从单一功能产品研发，到全系列产品的研发及生产能力

发行人发展至今，注重产品的持续研发，经历了从早期以疾病为中心的单一功能产品研发（牵引系列产品）到至今公司覆盖了声疗、光疗、电疗、磁疗、冷热疗、压力疗法、水疗、牵引疗法、熏蒸疗法、灸疗、按摩疗法、物理治疗（PT）、作业治疗（OT）、言语治疗（ST）、康复评定等全系列产品的研发，全面满足不同人群、不同病症以及各级医疗机构的临床治疗需求，为公司长远稳健发展提供了技术研发保障。

发行人经历的从单一功能产品研发到全系列产品研发历程大致如下：

疾病或症状 疾病治疗需求	公司首个产品	核心共性技术	相应推出的系列产品
慢性疼痛	电脑中频治疗仪	电刺激恒流控制技术	中频脊柱物理治疗系统
			离子导入仪

(颈腰椎)			低频脉冲刺激仪
			神经肌肉低频电刺激仪
			经皮神经电刺激仪
			低频脉冲痉挛肌治疗仪
			高压低频脉冲治疗仪
			立体动态干扰电治疗仪
慢性疼痛 (膝关节炎)	智能疼痛治疗仪	光源恒功率控制技术	红光治疗仪
			紫外线治疗仪
			红外偏振光治疗仪
			红外光灸疗机
骨关节疼痛 (软组织损伤)	体外冲击波治疗仪	气源压力稳定性调节技术	台式单枪体外冲击波治疗仪
			立式双枪体外冲击波治疗仪
			肌骨超声冲击波仪
骨折术后关节僵硬 (关节活动度受限)	低频电磁脉冲治疗仪	磁场脉冲高精度控制技术	磁振热治疗仪
			温热磁疗仪
			脉冲磁疗仪
			激光磁场理疗仪
偏瘫 (肌肉痉挛)	智能关节康复器	非接触负载阻抗控制技术	智能下肢反馈康复训练系统
			四肢联动康复训练仪
			等速康复训练器
			多关节主被动训练仪
脑卒中后认知言语障碍 (评估与训练)	认知障碍评估训练系统	实时数据跟踪重现技术	语言障碍评估训练系统
			神经康复评估系统
			平衡功能训练及评估系统

## 2、根据不同临床科室康复治疗需求，研制相对应疾病治疗的新产品或升级产品的能力，补充临床治疗缺失的相应治疗手段

公司在完成单一产品到系列产品研发的基础上，进一步根据临床需求持续研发、升级康复产品，使公司系列产品的适用范围不断拓展，智能化、精准化程度不断提高，不同系列的产品与产品间形成了高度兼容、高度融合、互为一体的产品特点，达到康复评定、康复训练和康复理疗三大门类的有机融合。各个康复治疗设备和康复信息化平台的信息系统集成化，最终能够实现多设备和系统的协调一致性和一体化，能够满足各级医院所有临床科室的康复治疗需求。

以解决各临床科室常见疾病或症状为核心的一体化解决方案：

临床科室	疾病名称	相应治疗手段	相应产品
神经内科	卒中恢复期/后遗症期	康复评估、电疗法、压力疗法、运动疗法	神经康复功能评定系统
			吞咽神经肌肉电刺激仪
			空气波压力治疗仪
			智能上（下）肢康复反馈训练系统

	帕金森病	康复评估、运动疗法、磁疗法	四肢联动康复训练仪
			平衡训练及评估训练系统
			认知障碍康复评估训练系统
			多关节主被动训练仪
			经颅磁脑病生理治疗仪
	肌张力障碍	电疗法、生物反馈疗法、热疗法	四肢联动康复训练仪
			低频脉冲痉挛肌治疗仪
			肌电生物反馈刺激仪
			电脑恒温电蜡治疗仪
			多关节主被动训练仪
骨科	手外伤	电疗法、运动疗法、作业疗法、压力疗法	神经肌肉电刺激仪
			手功能综合训练平台
			气压手功能康复治疗仪
	骨折（桡骨、胫骨、股骨、髌白）	冷疗法、磁疗法、运动疗法	低温冷风机
			低频电磁脉冲治疗仪
			多关节主被动治疗仪
	股骨头坏死	磁疗法、光疗法	体外冲击波治疗仪
			红外光灸治疗机
	髌膝关节置换术后	热疗法、光疗法、运动疗法	电脑恒温电蜡治疗仪
			智能关节康复器
红外光灸治疗机			
疼痛科	血管神经性头疼	电疗法、光疗法、针灸	经皮神经电刺激仪
			红外偏振光治疗仪
			温热电针综合治疗仪
	肌筋膜炎	电疗法、声疗法、热疗法	体外冲击波治疗仪
			超声波治疗仪
			生物陶瓷热敷袋
			磁振热治疗仪
	椎间盘突出症	牵引疗法、按摩疗法、电疗法	多功能牵引床
			智能整脊脉冲枪
			红外光灸治疗机
立体动态干扰电治疗仪			
多功能高级整脊按摩床			
妇产科	盆腔炎	电疗法、灸疗法	极超短波治疗机
			低频产后综合康复治疗仪
			红外光灸治疗机
	月经失调	灸疗法、熏蒸	艾灸椅
			妇科熏蒸治疗机
	盆底功能障碍	电疗法、压力疗法、运	盆底肌训练仪



		动疗法	盆底肌肉康复器
			复健椅
			骨盆功能康复训练机
儿科	脑性瘫痪	康复评估、电疗法、磁疗法、水疗法、运动疗法、作业疗法	早期语言障碍康复评估与训练系统
			低频脉冲痉挛治疗仪
			经颅磁脑病生理治疗仪
			儿童水疗机
			多关节主被动训练仪
			数字 OT 训练
儿科	小儿肺炎	电疗法、磁疗法	短波治疗仪
			磁振热治疗仪
儿科	小儿腹泻	电疗法、磁疗法	离子导入仪
			脉冲磁治疗仪
烧伤（创面）科	烧烫伤	水疗法、压力疗法	上（下）肢水疗机
			蝶形浴槽
			空气波压力治疗仪
	烧伤感染、瘢痕	声疗法、光疗法、热疗法	超声波治疗仪
红外线光灸疗机			
			紫外线治疗仪
			电脑恒温电蜡疗仪
呼吸内科	肺部感染 支气管炎	电疗法、艾灸、振动疗法	极超短波治疗机
			短波治疗仪
			红外线光灸疗仪
	上呼吸道感染	电疗法	短波治疗仪
			离子导入仪
	慢阻肺 COPD	康复评估、电疗法、艾灸、磁疗法、运动疗法、作业疗法	成人康复心理测验系统
			极超短波治疗机
			短波治疗仪
			磁振热治疗仪
			红外线光灸疗仪
四肢联动康复训练仪			
等速肌力十件组合			
			下肢功率车
			医用跑台
重症监护室	重度颅脑损伤	磁疗法、冷疗法、压力疗法、运动疗法	经颅磁刺激器
			物理循环降温仪
			空气波压力治疗仪
	多发性创伤	光疗、电疗	紫外线治疗仪

			红外偏振光治疗仪
			立体动态干扰电治疗仪

### 3、根据康复医联体、各级医疗机构和患者康复治疗需求，公司具备实施区域康养一体化建设的能力，达到分级诊疗的目的，便利患者就近治疗

公司在研的康复医疗设备工业互联网平台整合产业链上下游资源，通过平台建设，将康复医疗设备、康复医联网、康复医联体形成一个统一的有机整体，协同运作，达到康复医疗设备的互联互通及康复医疗服务的一体化。

康复医联网建设内容为治疗设备的数据采集、互联互通、在线服务和监管、主动售后服务及康复医疗的标准化诊疗路径，同时建立康复治疗数据的微服务平台，为科研院所、医院等机构提供康复医疗大数据服务。康复医联体建设内容为康复治疗信息的共享、患者在各级康复机构的自由转诊、患者在线无障碍问诊服务、医疗机构资源协调处理及辅助决策等平台服务，为各级医疗机构融入医联体，紧密协调合作，实施康养一体化提供平台支撑。

通过康复医疗大数据云平台的建设，为公司提供设备的物联网化、产品的升级改造、新品研发和主动售后服务体系建设的信息支撑；为政府和各级医疗机构提供辅助决策支持、提供大数据微服务接口和提炼标准化诊疗路径；为各级医院和患者提供平台建设支撑。

### 4、发行人取得医疗器械注册证的成果

康复器械中属于医疗器械范畴的产品，需要遵循医疗器械行业的监管体制。我国对医疗器械实行分类管理制度，对于第一类医疗器械实行备案管理，第二类、第三类医疗器械实行注册管理。根据《医疗器械注册管理办法》，在申请医疗器械注册证时，由药监局进行注册审查，必须经过严格的质量管理体系核查、产品技术要求检测、注册检验、临床评价等诸多程序，通过后申请人才能获得产品注册证；若获准后有变更或申请延续注册，也应当依法通过相应程序。

医疗器械注册证审批程序严格且周期较长，部分注册证的获批需耗时一年或以上，并且国家的监管部门与监管法规亦处于不断整合、更新的过程中，日渐严格的监管体系增加了产品获准注册的难度以及不确定性。

发行人在康复医疗器械行业深耕 18 年，截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 127 项医疗器械产品注册证及备案证明，实现了与产业的深度融合，新进入本行业的企业很难在短期内在产品及技术积累方面完成对发行人的超越。

### （三）公司的竞争优势

#### 1、拥有行业综合实力优势

公司目前已成为国内康复医疗器械行业中，少数能够提供康复医疗器械产品、一体化临床康复解决方案及专业技术支持服务的综合型企业之一。

公司在国内康复医疗器械领域拥有多项行业领先的核心技术，并且拥有将核心技术转化为不同系列、不同型号的产品的能力，同时具有大规模量产的能力。公司多次参与国家以及省级重点研发计划，且参与起草或参与评定康复医疗器械领域的国家或行业多项标准。

此外，经过多年沉淀，翔宇医疗是较早实现研发、生产、销售国产康复医疗设备的企业之一，公司亦被列入中央军委后勤保障部采购目录，为解放军部队训练伤痛提供一流的康复设备及康复医疗服务。

#### 2、具有完善的综合康复医疗器械产品体系

目前，公司自有产品基本覆盖康复医疗器械行业所有门类，并形成了 3 大类、20 个大系列、400 余种产品，在康复医疗器械领域拥有相对完整的产品体系。

公司完善的产品体系，能够覆盖国家卫健委关于建设综合医院康复科、康复医院以及康复医疗中心基本标准等文件中要求配置的大部分品种。同时，公司利用自身产品线齐全优势、丰富的行业经验优势、产品质量优势，能够为各类终端机构提供多种一体化康复解决方案，服务范围覆盖老年康复、慢性病康复、残疾人康复等 30 多种专科专病领域。

此外，公司不仅能够为综合医院康复科量身打造整体解决方案，亦可为全国各级医疗机构、残联系统、民政系统提供各类康复整体解决方案、专科专病建设解决方案、单个设备和设备组合的规划设计方案、康复医院解决方案、综合医院全院临床康复一体化整体解决方案、（市县乡）区域康养一体化整体解决方案及专业技术支持，是国内少数拥有全系列康复医疗器械生产及服务能力的高新技术

企业之一。

### **3、拥有根据市场需求，形成新产品并打造康复解决方案的能力**

公司通过在康复医疗领域近二十年的研究、开发和市场经验，持续深入了解医院临床科室的各种需求。基于市场需求，公司自主开发了 400 余种产品，实现了多种产品成果在各级医院的产业化应用。

同时，公司在依托自身丰富产品结构的基础上，形成了数十种康复解决方案，进一步带动了康复医疗产品市场需求的提升，并可以全面协助各级医疗机构康复项目的建设。

### **4、全面的销售服务网络**

公司在 31 个省级行政区域拥有 400 余人的销售团队、400 余家代理商，共同构成了国内庞大的销售网络。公司每个销售业务经理对应服务各自省、市、县（区）内的客户并对客户进行系统管理，始终将客户的需求摆在第一位，销售能力较强。目前已为国内上万家终端机构提供服务，销售范围覆盖全国 300 余个地级行政区（包括地级市、地区、自治州、盟），市场区域覆盖率较高。

公司一直秉承合规经营的理念，前期对合同进行严格管理，签订代理协议、销售订单/合同时对客户资质进行严格的审核。

### **5、完善的研发体系和专业的技术团队**

公司研发中心实行双重管理制度，同时，公司制订了产品开发控制程序，从产品调研开始对每个环节进行风险把控。在研发过程中的每个阶段，均设置了相关的控制要求，确保了公司能够快速响应市场需求，持续推出新产品及技术解决方案。

公司十分注重技术研发及专业技术人才的挖掘和培养。公司已拥有研发人员两百余人，医疗器械产品注册证及备案证明一百余个，省级科技成果 28 项，并已获得授权的发明专利 16 项、实用新型专利 334 项。

公司所处行业核心技术人才需要具备医学、电子、自动化控制等综合知识，且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

销等多方面知识，上述人才的培养需要长期的经验积累。目前，公司通过多年培养的专业化技术团队，为公司发展提供了有力保障。

## 6、丰富的产品生产经验及较强的质量控制体系

康复医疗器械产品种类繁多，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。公司一直专注于康复医疗器械行业，拥有丰富的生产组织经验和较强的质量控制能力，目前基于信息化云平台应用的“三关两全”质量追溯管理模式，可实现在产品种类众多的情况下，统一标准、完善质量控制。

## 7、及时周到的售后服务和主动售后

目前，在 31 个省级行政区域（包括新疆、西藏等偏远地区）均有常驻售后工程师，除满足客户正常的产品故障报修外，公司会实施主动售后服务。在设备尚未故障、客户尚未报修的情况下，翔宇医疗业务经理和售后工程师将定期为客户提供主动上门售后服务，对产品进行检修、维护和保养，排除设备潜在故障和陈旧设备的安全隐患，并定期电话回访了解客户设备使用情况，针对性满足客户使用需求，为终端客户、机构在产品使用中提供全方位保障服务。

### （四）公司的竞争劣势

#### 1、融资渠道单一

康复医疗器械行业属于技术密集行业，对资金和人才的要求较高。公司处于快速发展时期，日常生产经营、技术研发和优秀人才引进、扩展营销服务网络等方面均迫切需要大量的资金投入。目前，公司受制于资本规模较小，可利用的融资渠道也相对单一，导致公司很难有足够的资金在短期内进行较大规模的固定资产投资和市场推广投入，这在一定程度上阻碍了公司未来的快速发展，对公司进一步扩大市场份额并参与国际市场竞争形成了一定限制。

#### 2、经营规模较小

相比于行业内跨国企业，公司在销售收入、净利润、资本规模、生产规模等方面均存在较大差距。随着国内市场对康复医疗设备需求快速增长，公司为进一步提高市场份额，需要扩大生产经营场地、增加生产设备并招聘优秀人员。

## （五）同行业主要企业的情况

### 1、行业内主要企业情况

国外同行业公司为 DJO Global,Inc.、BTL Corporate、OG Wellness Technologies Co.,Ltd，国内主要康复器械生产企业有深圳普门科技股份有限公司、南京伟思医疗科技股份有限公司、广州龙之杰科技有限公司、常州市钱璟康复股份有限公司等。

#### （1）DJO Global,Inc.

DJO Global,Inc.目前是美国规模较大的康复器械及医疗设备的制造公司之一，为肌肉骨骼健康、血管健康和疼痛管理提供解决方案，致力于为患者提供从损伤预防到愈后康复的连续性治疗与康复服务。主要产品覆盖了预防、术前、术后、临床和家庭康复护理等康复医疗领域的各个阶段。其理疗设备包括冲击波、电疗、光疗、冷热疗等方面。

#### （2）BTL Corporate

BTL Corporate 成立于 1993 年，总部位于英国，目前是欧洲规模较大的康复医疗设备及美容设备制造商之一，在美洲、欧洲、亚洲等全球范围内 50 多个国家设有分公司。产品覆盖理疗设备、心肺监测系统和医疗美容设备三大产品线，其理疗产品包括电疗、光疗、磁疗、声疗、热疗、牵引疗法、微波疗法、短波疗法等方面。

#### （3）OG Wellness Technologies Co.,Ltd.

OG Wellness Technologies Co.,Ltd.成立于 1966 年，总部位于日本，主要从事医疗器械、康复设备的生产及销售。该公司主要产品包括物理疗法器械、运动疗法器械及入浴护理设备三大类，其理疗设备涵盖电疗、热疗、水疗、按摩疗法等方面。

#### （4）深圳普门科技股份有限公司（以下简称“普门科技”）

普门科技成立于 2008 年 1 月，注册资本 37,920 万元，住所为广东省深圳市龙华区观湖街道观城社区求知东路 8 号金地天悦湾 1 层。公司主要服务于体外诊

断产品线的开发及技术创新和治疗与康复解决方案，目前主营业务为体外诊断设备及配套试剂的研发、生产和销售，以及康复产品的生产销售。

(5) 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 1 月，注册资本 5,126 万元，住所为南京市雨花台区宁双路 19 号 9 栋。公司是一家从事盆底及产后康复、精神康复、神经康复等康复类医疗器械、配件及耗材的制造和销售的企业。

(6) 广州龙之杰科技有限公司（以下简称“龙之杰”）

龙之杰成立于 2000 年 1 月，注册资本 1,411.7647 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 B4 栋五至六层。龙之杰主要服务于疼痛康复、骨科康复、神经康复和移动医疗等领域，主要产品应用于电疗、光疗、磁疗、压力疗法等物理因子治疗及运动治疗领域。

(7) 常州市钱璟康复股份有限公司（以下简称“钱璟康复”）

钱璟康复成立于 1996 年 11 月，注册资本 5,760 万元，住所为江苏省常州市武进高新技术产业开发区凤鸣路 6 号。钱璟康复主要向残疾人康复、养老、医疗、教育等机构提供康复器械产品、技术支持和售后服务，产品主要应用于康复评定、康复训练、康复教育等领域。

## 2、与同行业主要公司的量化比较

从公开数据及公开资料可获取性等角度，公司选取了国内 A 股已上市的普门科技、诚益通（龙之杰）、以及已经上市委审核通过的伟思医疗进行量化比较。

### 1、经营情况及衡量核心竞争力的关键业务指标对比

公司名称	年度	营业收入 (万元)	毛利率	净利润 (万元)
普门科技（治疗与康复类版块）	2017	10,293.85	79.03%	未直接披露
	2018	13,121.72	77.07%	未直接披露
	2019	13,301.72	76.32%	未直接披露
伟思医疗	2017	14,449.51	73.66%	4,019.00
	2018	20,778.15	74.10%	6,272.49
	2019	31,887.32	73.70%	9,889.09
诚益通康复医	2017	11,037.42	65.48%	未直接披露

疗器械板块（龙之杰）	2018	16,494.79	70.97%	未直接披露
	2019	16,785.58	71.44%	5,158.93
翔宇医疗	2017	28,913.59	59.47%	6,447.42
	2018	35,885.75	63.40%	8,032.73
	2019	42,741.50	66.37%	12,889.44

数据来源：公司年报、招股说明书

注：（1）2017年，诚益通完成对龙之杰的收购，开始涉足康复医疗器械领域。诚益通康复医疗器械板块2017年、2018年、2019年的相关数据直接摘自诚益通公司年报中关于康复医疗器械板块的描述。（2）普门科技主营治疗与康复解决方案和体外诊断产品线的开发及技术创新，普门科技康复医疗器械板块2017年、2018年数据直接摘自招股意向书中的披露，2019年摘自年报中的康复医疗器械板块描述。

## 2、市场地位对比

目前国内康复医疗器械行业内企业众多，但鉴于康复设备品目繁多、因而各企业的市场份额相对较为分散，拥有综合产品体系及服务能力的企业仍相对较少。

公司作为国内康复医疗器械领域的全系列产品和服务供应商，致力于疼痛康复、神经康复、骨科康复、产后康复、医养结合等领域智能康复设备的自主研发、生产、销售和服务，目前是行业内少数能够提供全品类康复医疗器械产品、一体化康复解决方案及专业技术支持服务的综合型企业之一。同行业可比公司中，普门科技主营业务为治疗与康复产品、体外诊断及配套试剂的研发、生产和销售。伟思医疗主要致力于在盆底及产后康复、神经康复、精神康复等细分领域，为医疗及专业机构提供康复医疗产品及整体解决方案。诚益通康复医疗器械板块（龙之杰）康复医疗设备产品线涉及疼痛康复、神经康复、孕产康复、骨科康复、养老康复、重症康复等领域。

## 3、技术实力对比

公司拥有多项自主研发技术并实现了产品的应用，报告期各期公司研发投入为1,742.00万元、2,881.67万元、4,149.31万元，占营业收入比例为6.02%、8.03%、9.71%；伟思医疗在2017年及2018年研发投入分别为1,304.12万元及1,854.31万元，占营业收入比例为9.03%、8.92%；普门科技报告期各期研发投入分别为4,997.35万元、6,667.07万元、7,792.17万元，占营业收入比例为19.92%、20.61%、18.43%，其中包含体外诊断类及治疗与康复类产品的研发费用。



## （六）行业发展态势、发行人面临的机遇与挑战

### 1、发展面临的机遇

#### （1）国家政策环境利于行业发展

2012-2019 年各项政策的密集出台和落实，良好的法规环境让行业已经感受到了“最好的时代”的到来；2012 年《“十二五”时期康复医疗工作指导意见》提出初步建立分层级、分阶段的康复医疗服务体系；2015 年政策提出“医养结合”为重点；2016 年《健康中国 2030》出台，以及全国卫生与健康大会把“健康中国”上升为国家战略；2017 年实施《中国制造 2025》，加快从制造大国转向制造强国；2018 年，全面提升基层医院各科室综合能力；2019 年加强中医医疗器械科技创新。尤其是创新医疗器械审评审批的建立、医疗器械注册人制度的建立等，政策方面利好巨大，行业未来发展充满期待。

#### （2）医疗体制改革，医保覆盖面加大

自 2010 年人社部等发布《关于将部分医疗康复项目纳入基本医疗范围的通知》将 9 项以残疾人康复为主的康复医疗项目纳入医保到 2016 年人社部等发布《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》，医保报销的康复项目增加到 29 项，覆盖人群从残疾人为主扩大到了各类患者，康复领域从主要为肢体障碍扩大到肢体障碍、精神障碍、言语障碍、听力障碍等范围。医保覆盖范围的扩大直接推动了消费需求的释放，间接推动医院布局前期忽视的康复治疗领域的发展。

#### （3）政策引导促进国内市场进口替代及自主创新器械不断涌现

2015 年 4 月 26 日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于印发深化医药卫生体制改革 2014 年工作总结和 2015 年重点工作任务的通知》（国办发[2015]34 号），要求公立医院优先配置使用国产医用设备和器械，加快推进重大新药创制和医疗器械国产化工作；2016 年 10 月 23 日，国务院发布《关于加快发展康复辅助器具产业的若干意见》（国发[2016]60 号），提出推动康复辅助器具产品创新和配置服务深度融合，打造“中国制造”品牌。良好的政策激励，使国产康复医疗器械行业备受鼓舞，发展迅速。随着我国康复医疗器械行业的发展，国产康复

医疗器械与进口产品的差距不断缩小，高性价比的优势在国内市场上将更为凸显。

#### （4）技术水平不断提高

2018 年以来，医疗设备研制与技术突破不断革新。我国康复医疗器械行业内的优秀企业通过多年技术、人才和制造工艺的积累，已逐步缩小与国外企业在产品功能和品质上的差距，在某些细分领域甚至达到了国际领先水平。发行人通过在康复器械领域 18 年的发展，自身研发能力不断提高。

## 2、发展面临的挑战

### （1）康复医学理念尚未完全普及

康复医学在我国起步较晚，社会对康复医学的优点与特点缺乏系统了解，国民康复意识和对康复的接受程度相对较低，社会普遍存在“重治疗，轻康复”的问题，对康复存在部分认识误区。因此，现阶段我国康复医疗产业的发展关键是要解决社会大众的认知教育问题，逐渐让更多的人意识并认可康复医学的存在和必要性。

### （2）国际大型医疗器械厂商的竞争压力

目前，相比国外先进市场，我国康复医疗产业链在各个环节仍比较分散，国外大型医疗器械制造商从技术积累、资金实力、人才培育等方面存在一定的优势，特别在大型高端医疗器械的研发上具有丰富的技术和市场经验积累，给我国的医疗器械企业带来较大的竞争压力。当前的市场竞争力正在由产业运营优势向资本运营优势转变，国内康复医疗器械公司的发展势必需要寻找相应的资金、资源、技术和渠道等方方面面的有效结合途径。

### （3）产业法规有待完善

目前，我国医疗器械相关政策法规及行业标准已建立，但针对康复医疗器械的相关政策、标准仍需逐步完善。康复医疗服务项目纳入医保的范围还不全面，自费比例仍相对较高。康复医疗器械市场劣质产品依然存在，这在一定程度上阻碍了康复医疗器械市场的发展。

## 四、发行人销售情况和主要客户

### （一）主要产品的产量、销量、产销率情况

公司负责设备类产品的软件开发和硬件系统的整体设计、生产及组装，产品所需的原材料通过采购完成。报告期内，公司自产产品种类众多，较难以产品种类准确汇总核算产能。

公司自产分别为康复评定、康复训练、康复理疗三大类，主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：台/个/套

产品类别	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
康复评定	2,578	2,290	88.83%	1,718	1,672	97.32%	1,339	1,378	102.91%
康复训练	52,476	44,839	85.45%	44,221	38,526	87.12%	35,300	34,581	97.96%
康复理疗设备	44,521	42,215	94.82%	43,064	40,305	93.59%	31,316	32,762	104.62%
合计	99,575	89,344	89.73%	89,003	80,503	90.45%	67,955	68,721	101.13%

### （二）主要产品销售价格变动情况

本公司自有产品分为康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备三大类，但涉及 20 个系列共计 400 余种产品，随着客户需求的变化、医学技术的进步、产品的更新迭代，公司各年的销售产品结构具有一定差异，故每年各系列产品的平均单价略有波动。

报告期内，公司自有产品类别的销售平价单价如下表所示：

单位：万元

产品类别	2019 年度	2018 年度	2017 年度
康复评定设备类	0.69	0.57	0.64
康复训练设备类	0.30	0.26	0.23
康复理疗设备类	0.56	0.52	0.52

### （三）发行人向前五名客户销售情况

1、报告期内，前五名客户销售金额及占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

报告期	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入比 例
-----	----	------	--------------	-------------

2019 年 度	1	甘肃鑫康贤医疗器械有限公司	847.83	1.98%
	2	铜川市中医医院	813.04	1.90%
	3	贵州盛亿医疗器械有限公司	548.88	1.28%
	4	贵州康达中西药业有限公司	475.29	1.11%
	5	中民卫康（北京）医疗科技有限公司	379.46	0.89%
	合计		<b>3,064.50</b>	<b>7.16%</b>
2018 年 度	1	国药系	1,753.36	4.89%
	1.1	国药集团山东鲁西南医疗器械有限公司	699.74	1.95%
	1.2	国药集团河南省医疗器械有限公司	329.18	0.92%
	1.3	国药集团吉林省医疗器械有限公司	189.74	0.53%
	1.4	国药系统其他公司	534.7	1.49%
	2	0 五单位***部	959.14	2.67%
	3	贵州省中康乐医疗器械有限公司	479.60	1.34%
	4	山东聊城百进医药有限公司	354.26	0.99%
	5	五莲县卫生和计划生育局	336.29	0.94%
	合计		<b>3,882.65</b>	<b>10.83%</b>
2017 年 度	1	贵州康达中西药业有限公司	927.67	3.21%
	2	贵州省中康乐医疗器械有限公司	342.99	1.19%
	3	甘肃鑫康贤医疗器械有限公司	335.95	1.16%
	4	北京中科天立科技有限公司	263.06	0.91%
	5	南昌源其贸易有限公司	257.34	0.89%
	合计		<b>2,127.01</b>	<b>7.36%</b>

发行人不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 以及严重依赖少数客户的情形；公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，以及持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述公司中任职或占有权益，公司与各客户之间均不存在关联关系。

#### （四）发行人按销售模式分的销售情况

报告期内，公司主营业务销售收入按模式分可以分为直接销售和间接销售。销售模式情况如下：

单位：万元

客户类型	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
间接销售模式	34,633.97	81.87%	29,515.27	82.69%	25,956.55	90.04%
直接销售模式	7,668.47	18.13%	6,180.55	17.31%	2,871.02	9.96%
合计	<b>42,302.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,827.57</b>	<b>100.00%</b>

## 五、发行人采购情况和主要供应商

### （一）主要产品的原材料及其供应情况

#### 1、主要原材料构成

报告期内，公司采购的主要原材料包括电子电器件、钢材板材类、五金类、包装类等。

#### 2、主要原材料采购金额及单价情况

公司自有产品 400 余种，各产品对应的原材料结构不同，故产品结构的变动会引起原材料采购结构的变化。

报告期内，公司自产产品的主要原材料采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电子电器类	4,102.59	3,856.27	3,230.04
钢材板材类	1,807.32	1,992.37	1,693.58
五金类	6,274.86	6,075.16	5,291.23
包装类	203.71	304.55	201.88
合计	12,388.47	12,228.35	10,416.73

因公司产品众多，故涉及原材料细分种类较多，除部分电子电器属差异化产品外，公司原材料多为产量大、市场供应充足的基础原材料。

### （二）主要产品的能源及其供应情况

报告期内，发行人主要耗用能源为水、电等，随着生产规模的扩大，耗用能源量呈增长趋势。总体来看，发行人能耗占成本比例较低，均未超过 2%，对公司营业成本影响较小。各期能源供应情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
水、电及其他能耗	272.92	226.22	162.71
营业成本	14,359.45	13,076.96	11,684.76
能耗占比	<b>1.90%</b>	<b>1.73%</b>	<b>1.39%</b>

### （三）发行人向前五名原材料供应商采购情况

报告期内各期向前五名主要原材料供应商合计的采购金额情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购额 (万元)	占营业 成本比 例	采购类别
2019 年度	1	安阳市中汇鸿祺电子技术有限公司	544.31	3.79%	电子电器类
	2	深圳讯丰通医疗股份有限公司	443.79	3.09%	电子电器类
	3	(韩国) Young-inbiotechCo.,Ltd、	402.51	2.80%	进口配件
	4	(台湾) TTBIOCORPORATION、 (台湾) THUNDERTIGERCORP	401.40	2.80%	配件
	5	(意大利) idrogenetsrl	368.62	2.57%	进口配件
	合计			<b>2,160.63</b>	<b>15.05%</b>
2018 年度	1	北京高思明创科技有限公司	684.63	5.24%	进口代理产品
	2	安阳市天元物资有限责任公司	414.97	3.17%	钢材板材类
	3	(台湾) TTBIOCORPORATION、 (台湾) THUNDERTIGERCORP	343.19	2.62%	配件
	4	郑州华研电子技术有限公司	281.99	2.16%	电子电器类
	5	河南卓为商贸有限公司	279.91	2.14%	五金类
	合计			<b>2,004.69</b>	<b>15.33%</b>
2017 年度	1	北京高思明创科技有限公司	541.33	4.63%	进口代理产品
	2	安阳市天元物资有限责任公司	381.18	3.26%	钢材板材类
	3	内黄县佳诚机壳制品有限公司	353.99	3.03%	外购定制配件
	4	(韩国) ZEROONEMCO, LTD	338.99	2.90%	进口代理产品
	5	郑州华研电子技术有限公司	265.96	2.28%	电子电器类
	合计			<b>1,881.45</b>	<b>16.10%</b>

注：(台湾) TTBIOCORPORATION 与 (台湾) THUNDERTIGERCORP 受同一实际控制人控制；(韩国) ZEROONEMCO, LTD 于 2018 年改名为 (韩国) YOUNGILMCO.,LTD。

发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 以及严重依赖少数供应商的情形；公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，以及持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述公司中任职或占有权益，公司与各供应商之间均不存在关联关系。

## 六、发行人主要固定资产和无形资产情况

### （一）主要固定资产情况

本公司固定资产主要包括房屋及建筑物、生产研发机器设备等，公司依法拥有相关产权或使用权的权益证明文件。截止 2019 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	9,683.69	2,020.48	7,663.21	79.14%
机器设备	1,816.54	573.31	1,243.23	68.44%
运输工具	708.17	516.79	191.38	27.02%
办公设备及其他	1,467.72	755.86	711.86	48.50%
合计	13,676.12	3,866.44	9,809.68	71.73%

#### 1、房屋所有权

序号	权证号	房屋状况					
		权利人	坐落	房屋用途	建筑面积 (平方米)	取得方式	权利限制
1	豫(2019)内黄县不动产权第0000141号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	厂房	9,000.00	自建取得	无
2	豫(2019)内黄县不动产权第0000142号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	厂房	9,000.00	自建取得	无
3	豫(2019)内黄县不动产权第0000143号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	厂房	9,000.00	自建取得	无
4	豫(2019)内黄县不动产权第0000144号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇三十街坊帝誉大道中段东侧	宿舍等	14,497.50	自建取得	无
5	豫(2019)内黄县不动产权第0000145号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	北门岗	45.00	自建取得	无
6	豫(2019)内黄县不动产权第	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大	厂房、厂区自用	15,055.06	自建取得	无

	0000146号		道中段西侧				
7	豫（2019）内黄县不动产权第0000147号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	车间	34,648.70	自建取得	无
8	豫（2019）内黄县不动产权第0000148号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	厂房	3,679.44	自建取得	无
9	豫（2019）内黄县不动产权第0000149号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	东门岗	46.00	自建取得	无
10	豫（2019）内黄县不动产权第0000150号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	车间、厂房、厂区自用	30,750.26	自建取得	无
11	豫（2018）郑州市不动产权第0185106号	发行人	河南省郑州市高新技术产业开发区西三环路289号9号楼5层20号	科研	177.99	受让取得	无
12	豫（2018）郑州市不动产权第0185131号	发行人	河南省郑州市高新技术产业开发区西三环路289号9号楼5层22号	科研	254.49	受让取得	无
13	豫（2018）郑州市不动产权第0181390号	发行人	河南省郑州市高新技术产业开发区西三环路283号10号楼7层33号	科研	368.52	受让取得	无

## 2、租赁/提供不动产

序号	承租方	出租方/提供	地址	面积（m <sup>2</sup> ）	期限	用途
1	发行人	江苏博济堂科技创业服务有限公司	南京市江宁区秣陵街道清水亭西路长亭街9号俊杰科创大厦240室	511	2020.3.25-2022.6.24	办公
2	玛斯特	金基旺（北京）科技发展有限公司	北京经济技术开发区经海三路109号院62号楼503室	198.43	2018.9.28-2021.9.27	办公
3	成都翔宇	成都科蓉商务服务有限公司	成都市温江区成都海峡两岸产业开发园青啤大道319号“海科电子信息产业园”1栋1008号	30	2020.4.2-2021.4.1	办公
4	捷创睿（天津）	大天医学工程（天津）有限公司	天津市武清开发区福源道北侧创业总部基地c22号楼202室	200	2019.8.15—（未明确期限）	办公

## 3、主要设备



截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要生产研发设备的具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量(台/套)	账面原值 (万元)	账面价值 (万元)	成新率
1	模具	173	340.90	235.87	69%
2	光纤激光切管机	1	223.00	223.00	100%
3	激光切割机	13	119.66	94.08	79%
4	数控激光切割机	1	98.29	40.88	42%
5	光纤激光切割机	1	89.03	82.71	93%
6	数控冲床	1	59.83	20.17	34%
7	立式加工中心	2	54.84	47.22	86%
8	电动单梁起重机	9	39.73	17.29	44%
9	松下焊接机器人	2	35.40	34.84	98%
10	冲击波治疗仪手柄模具	1	32.78	32.78	100%
11	折弯机	2	29.79	5.45	18%
12	铣床	2	28.74	4.73	16%
13	弯管机（含六套模具）	1	26.62	26.62	100%
14	箱式变压器	1	26.50	9.04	34%
15	数控液压折弯机	1	25.22	24.82	98%
16	亚克力烤炉	1	22.73	14.09	62%

目前，公司的机器设备和运输设备等固定资产使用状况良好。

## （二）主要无形资产情况

本公司无形资产主要包括土地使用权、商标权、专利权，公司依法拥有相关产权或使用权的权益证明文件。截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要无形资产情况如下所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	净值
土地使用权	4,916.04	531.56	4,384.48
软件使用权	157.56	79.49	78.07
合计	<b>5,073.60</b>	<b>611.05</b>	<b>4,462.55</b>

### 1、土地使用权

序号	权证号	土地状况						
		权利人	坐落	土地用途	土地面积 (平方米)	使用权终止日期	取得方式	权利限制

1.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000140 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	14,761.83	2061 年 1 月 19 日	出让	无
2.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000141 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	工业用地	12,711.97	2061 年 1 月 19 日	出让	无
3.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000142 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	工业用地	13,472.19	2061 年 1 月 19 日	出让	无
4.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000143 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊城墙路与工业西路交叉口东南角	工业用地	31,257.43	2061 年 1 月 19 日	出让	无
5.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000144 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇三十街坊帝誉大道中段东侧	工业用地	15,999	2057 年 2 月 4 日	出让	无
6.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000145 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	12,168.99	2061 年 1 月 19 日	出让	无
7.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000146 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	22,984.64	2061 年 1 月 19 日	出让	无
8.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000147 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	36,133.36	2061 年 1 月 19 日	出让	无
9.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000148 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	22,812.56	2061 年 1 月 19 日	出让	无
10.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000149 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	25,311.08	2061 年 1 月 19 日	出让	无
11.	豫（2019）内黄县不动产权第 0000150 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊帝誉大道中段西侧	工业用地	42,254.66	2061 年 1 月 19 日	出让	无
12.	豫（2019）内黄县不动产权第 0003050 号	发行人	河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊工业一路东侧、内豆路北侧	工业用地	42,545.10	2069 年 8 月 8 日	出让	无



截至2019年12月31日，公司共拥有12宗、总面积为292,412.81平方米的土地使用权。




2020年2月，发行人子公司成都翔宇通过公开竞拍方式获得温江区永盛镇团结社区2、3组35,628.56平方米的一处出让土地，拟部分用于公司未来募集资金

金投资项目建设，不动产权证号为川（2020）温江区不动产权第0017473号，用地性质：工业用地，无权利限制。

## 2、注册商标

截至本招股说明书签署日，发行人拥有已获正式授权的商标74项，具体情况如下：

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第3934123号		第10类	翔宇医疗	2006-3-28	2026-3-27
第8250726号		第10类	翔宇医疗	2011-5-7	2021-5-6
第26784089号		第2类	翔宇医疗	2018-10-14	2028-10-13
第26784080号		第13类	翔宇医疗	2018-10-14	2028-10-13
第26784081号		第12类	翔宇医疗	2018-10-14	2028-10-13
第26784079号		第14类	翔宇医疗	2018-10-21	2028-10-20
第26784074号		第28类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第26784075号		第24类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第26784076号		第21类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第26784077号		第18类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第 26784078 号		第 16 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784082 号		第 11 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784083 号		第 9 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784084 号		第 8 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784085 号		第 7 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784086 号		第 6 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784087 号		第 5 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784088 号		第 4 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 26784090 号		第 1 类	翔宇医疗	2019-1-7	2029-1-6
第 8393416 号		第 10 类	翔宇医疗	2011-6-28	2021-6-27
第 11996010 号		第 35 类	翔宇医疗	2014-6-21	2024-6-20
第 11996011 号		第 35 类	翔宇医疗	2014-6-28	2024-6-27

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第 11996008 号		第 35 类	翔宇医疗	2014-8-21	2024-8-20
第 12959264 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-1-14	2025-1-13
第 15658754 号		第 35 类	翔宇医疗	2015-12-28	2025-12-27
第 13712721 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-2-14	2025-2-13
第 14663206 号		第 35 类	翔宇医疗	2015-8-21	2025-8-20
第 13716877 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-3-7	2025-3-6
第 13716897 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-3-7	2025-3-6
第 14663205 号		第 35 类	翔宇医疗	2015-8-28	2025-8-27
第 13854533 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-3-7	2025-3-6
第 14663207 号		第 35 类	翔宇医疗	2015-8-21	2025-8-20
第 14244666 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-5-7	2025-5-6
第 14272730 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-5-7	2025-5-6
第 14272554 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-6-7	2025-6-6
第 14272545 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-6-7	2025-6-6
第 14615544 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-7-28	2025-7-27

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第 14663208 号		第 35 类	翔宇医疗	2015-8-28	2025-8-27
第 14272568 号		第 10 类	翔宇医疗	2015-9-7	2025-9-6
第 17263147 号		第 10 类	翔宇医疗	2016-8-14	2026-8-13
第 17263146 号		第 35 类	翔宇医疗	2016-8-14	2026-8-13
第 20059348 号		第 10 类	翔宇医疗	2017-7-14	2027-7-13
第 21051222 号		第 35 类	翔宇医疗	2017-12-21	2027-12-20
第 21051223 号		第 10 类	翔宇医疗	2017-12-28	2027-12-27
第 25150239 号		第 10 类	翔宇医疗	2018-10-14	2028-10-13
第 33499496 号		第 44 类	翔宇医疗	2019-6-7	2029-6-6
第 33503592 号		第 10 类	翔宇医疗	2019-8-14	2029-8-13
第 33513344 号		第 35 类	翔宇医疗	2019-9-28	2029-9-27
第 35985032 号		第 35 类	翔宇医疗	2019-9-7	2029-9-6

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第 35985034 号		第 10 类	翔宇医疗	2019-9-7	2029-9-6
第 35985035 号		第 9 类	翔宇医疗	2019-9-7	2029-9-6
第 35985033 号		第 10 类	翔宇医疗	2019-10-21	2029-10-20
第 35985030 号		第 44 类	翔宇医疗	2020-1-14	2030-1-13
第 35985031 号		第 35 类	翔宇医疗	2020-2-7	2030-2-6
第 37708651 号		第 35 类	翔宇医疗	2019-12-21	2029-12-20
第 37708652 号		第 10 类	翔宇医疗	2019-12-21	2029-12-20
第 37708653 号		第 9 类	翔宇医疗	2019-12-21	2029-12-20
第 23842687 号		第 35 类	贝瑞思	2018-7-7	2028-7-6
第 27012668 号		第 10 类	贝瑞思	2019-2-7	2029-2-6
第 14615436 号		第 35 类	河南嘉宇	2015-7-28	2025-7-27
第 21274272 号		第 35 类	河南嘉宇	2017-11-14	2027-11-13

编号	商标样式	核定使用商品/服务项目	注册人	注册日期	有效期届满日
第 21274273 号		第 10 类	河南嘉宇	2017-11-14	2027-11-13
第 24734996 号		第 35 类	河南嘉宇	2018-6-21	2028-6-20
第 24734997 号		第 10 类	河南嘉宇	2018-6-21	2028-6-20
第 24734998 号		第 35 类	河南嘉宇	2018-6-21	2028-6-20
第 24734999 号		第 10 类	河南嘉宇	2018-6-21	2028-6-20
第 24855725 号		第 35 类	河南嘉宇	2018-9-14	2028-9-13
第 24855726 号		第 10 类	河南嘉宇	2018-9-14	2028-9-13
第 37771246 号		第 42 类	郑州捷创睿	2020-1-14	2030-1-13
第 37771247 号		第 9 类	郑州捷创睿	2020-1-14	2030-1-13
第 38317976 号		第 10 类	河南嘉宇	2020-02-28	2030-02-27
第 38317977 号		第 35 类	河南嘉宇	2020-02-28	2030-02-27
第 38317978 号		第 10 类	河南嘉宇	2020-02-28	2030-02-27
第 38317979 号		第 35 类	河南嘉宇	2020-02-28	2030-02-27



### 3、专利

截至本招股说明书签署日，发行人拥有国家知识产权局正式授权的发明专利 16 项，实用新型 334 项。

#### （1）发明专利

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	申请日	到期日	取得方式
1	翔宇医疗	发明专利	201410288418.7	艾灸治疗仪	2014-06-25	2034-06-24	原始取得
2	翔宇医疗	发明专利	201410702586.6	多功能理疗输出器	2014-11-29	2034-11-28	原始取得
3	翔宇医疗	发明专利	201510254624.0	可调阻力四肢联动 康复训练器	2015-05-19	2035-05-18	原始取得
4	翔宇医疗	发明专利	201510336053.5	一种水疗按摩床	2015-06-17	2035-06-16	原始取得
5	翔宇医疗	发明专利	201510461829.6	一种弹道式体外冲 击波治疗仪	2015-07-31	2035-07-30	原始取得
6	翔宇医疗	发明专利	201510213091.1	一种大臂和小臂康 复训练器	2015-04-30	2035-04-29	原始取得
7	翔宇医疗	发明专利	201510213122.3	一种上肢康复训练 器	2015-04-30	2035-04-29	原始取得
8	瑞禾医疗	发明专利	201410311490.7	多段可调牵引床	2014-07-02	2034-07-01	受让取得
9	河南嘉宇	发明专利	201410686424.8	一种站立位四肢联 动训练器	2014-11-26	2034-11-25	受让取得
10	河南嘉宇	发明专利	201510336009.4	一种患者固定搬运 器	2015-06-17	2035-06-16	受让取得
11	瑞禾医疗	发明专利	201510213067.8	一种大臂康复训练 器	2015-04-30	2035-04-29	受让取得
12	翔宇医疗	发明专利	201610324550.8	一种下肢踝足矫形 器取形装置	2016-05-17	2036-05-16	原始取得
13	翔宇医疗	发明专利	201610362973.9	一种四肢联动康复 训练器	2016-05-30	2036-05-29	原始取得
14	翔宇医疗	发明专利	201810803210.2	一种体外冲击波设 备中手枪的激活方 法、装置及存储介质	2018-07-20	2038-07-19	原始取得
15	翔宇医疗	发明专利	201810804935.3	一种调节冲击波设 备气源稳定性的方 法、装置及存储介质	2018-07-20	2038-07-19	原始取得
16	翔宇医疗	发明专利	201710091444.4	站立平衡架康复训 练装置	2017-02-21	2037-02-20	原始取得

注：上述四项受让取得的发明专利均为发行人母公司原始取得后转让给子公司

#### （2）实用新型

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	到期日
----	------	------	-----	-------	-----

1	智能下肢反馈康复训练装置	实用新型	201120357818.0	2011/9/23	2021/9/22
2	一种脑病治疗帽	实用新型	201120358988.0	2011/9/23	2021/9/22
3	一种可伸缩万向支架	实用新型	201220043426.1	2012/2/10	2022/2/9
4	一种生物陶瓷热敷袋	实用新型	201220136240.0	2012/4/1	2022/3/31
5	下肢运动驱动机构	实用新型	201220377696.6	2012/8/1	2022/7/31
6	气动步态减重训练器	实用新型	201220427457.7	2012/8/27	2022/8/26
7	一种医用制垫蜡疗机	实用新型	201220497827.4	2012/9/27	2022/9/26
8	一种智能减重步态康复训练器	实用新型	201220497828.9	2012/9/27	2022/9/26
9	一种电位器固定座	实用新型	201220499541.X	2012/9/27	2022/9/26
10	经皮神经电刺激治疗仪	实用新型	201220499558.5	2012/9/27	2022/9/26
11	一种面阵激光辐射器	实用新型	201220688079.8	2012/12/13	2022/12/12
12	一种可按摩颈椎牵引机	实用新型	201320008854.5	2013/1/9	2023/1/8
13	腹背训练器	实用新型	201320015208.1	2013/1/13	2023/1/12
14	手法按摩治疗床	实用新型	201320119602.X	2013/3/18	2023/3/17
15	上下肢局部熏蒸机	实用新型	201320119603.4	2013/3/18	2023/3/17
16	连动升降平衡杠	实用新型	201320165474.2	2013/4/7	2023/4/6
17	脚踏板调整机构	实用新型	201320260699.6	2013/5/15	2023/5/14
18	一种手动夹紧装置	实用新型	201320404338.4	2013/7/9	2023/7/8
19	手臂屈伸训练器	实用新型	201320502169.8	2013/8/17	2023/8/16
20	上下肢主动训练康复器	实用新型	201320502166.4	2013/8/17	2023/8/16
21	空气波压力治疗仪	实用新型	201420078840.5	2014/2/22	2024/2/21
22	上肢推举训练器	实用新型	201420302391.8	2014/6/9	2024/6/8
23	气泵固定装置	实用新型	201420421625.0	2014/7/29	2024/7/28
24	一种简易治疗床	实用新型	201420448421.6	2014/8/11	2024/8/10
25	一种气弹簧替代装置	实用新型	201420462040.3	2014/8/16	2024/8/15
26	一种物理治疗床	实用新型	201420462043.7	2014/8/16	2024/8/15
27	宽频近红外线光灯头固定装置	实用新型	201420465372.7	2014/8/18	2024/8/17
28	体外冲击波治疗仪机头固定装置	实用新型	201420483940.6	2014/8/26	2024/8/25
29	一种微波牵引床	实用新型	201420507293.8	2014/9/4	2024/9/3
30	一种双人站立架	实用新型	201420507116.X	2014/9/4	2024/9/3
31	一种上下肢主被动关节康复器	实用新型	201420507546.1	2014/9/4	2024/9/3
32	一种下肢关节康复器	实用新型	201420507053.8	2014/9/4	2024/9/3
33	等速下肢内收外展康复训练器	实用新型	201420507476.X	2014/9/4	2024/9/3
34	宽频近红外线光单灯头固定装置	实用新型	201420573056.1	2014/10/7	2024/10/6
35	可升降上肢水浴装置	实用新型	201420573060.8	2014/10/8	2024/10/7
36	等速背部肌力康复训练器	实用新型	201420581813.X	2014/10/10	2024/10/9
37	一种床边型下肢主被动关节康复器	实用新型	201420581763.5	2014/10/10	2024/10/9
38	一种便捷康复床	实用新型	201420705106.7	2014/11/22	2024/11/21
39	等速上肢内收外展康复训练器	实用新型	201420716730.7	2014/11/26	2024/11/25
40	一种儿童型上下肢主被动关节康复器	实用新型	201420716299.6	2014/11/26	2024/11/25
41	多功能理疗输出器	实用新型	201420729603.0	2014/11/29	2024/11/28
42	智能疼痛治疗仪固定装置	实用新型	201420794184.9	2014/12/16	2024/12/15
43	等速腿部推举康复训练器	实用新型	201520026979.X	2015/1/15	2025/1/14

44	一种肩肘腕关节康复器	实用新型	201520163651.2	2015/3/23	2025/3/22
45	一种床边型上肢主被动关节康复器	实用新型	201520163714.4	2015/3/23	2025/3/22
46	踝关节康复训练器	实用新型	201520168087.3	2015/3/25	2025/3/24
47	一种带滤清功能的熔蜡装置	实用新型	201520168088.8	2015/3/25	2025/3/24
48	一种患者移动装置	实用新型	201520220584.3	2015/4/14	2025/4/13
49	一种上肢康复训练器	实用新型	201520270612.2	2015/4/30	2025/4/29
50	一种大臂和小臂康复训练器	实用新型	201520270590.X	2015/4/30	2025/4/29
51	一种腿肌训练器	实用新型	201520281326.6	2015/5/5	2025/5/4
52	四肢联动康复训练器	实用新型	201520322260.0	2015/5/19	2025/5/18
53	一种腰部活动器	实用新型	201520349492.5	2015/5/27	2025/5/26
54	等速胸背部肌力康复训练器	实用新型	201520486921.3	2015/7/8	2025/7/7
55	等速下肢屈伸康复训练器	实用新型	201520486983.4	2015/7/8	2025/7/7
56	一种蜡饼快速成形恒温柜	实用新型	201520512856.7	2015/7/16	2025/7/15
57	肩关节主动训练器	实用新型	201520532201.6	2015/7/22	2025/7/21
58	一种光药一体灸疗器	实用新型	201520546899.7	2015/7/27	2025/7/26
59	一种四肢电浴槽	实用新型	201520548652.9	2015/7/27	2025/7/26
60	一种康复训练用平行杠	实用新型	201520749178.6	2015/9/25	2025/9/24
61	一种可调式砂磨板	实用新型	201520909110.X	2015/11/16	2025/11/15
62	一种旋转角度指示装置	实用新型	201520979590.7	2015/12/1	2025/11/30
63	下肢漩涡水疗仪	实用新型	201520979597.9	2015/12/1	2025/11/30
64	一种声波振动起立床	实用新型	201521021488.2	2015/12/10	2025/12/9
65	患者水疗辅助出入移位器	实用新型	201521108844.4	2015/12/29	2025/12/28
66	单双肩关节主动训练器	实用新型	201620084229.2	2016/1/28	2026/1/27
67	一种电磁一体治疗装置	实用新型	201620181052.8	2016/3/10	2026/3/9
68	一种可折叠式磁疗装置	实用新型	201620181053.2	2016/3/10	2026/3/9
69	一种按摩理疗机构	实用新型	201620181029.9	2016/3/10	2026/3/9
70	一种多腔气囊护套	实用新型	201620181030.1	2016/3/10	2026/3/9
71	一种熏蒸用三区蒸汽发生器	实用新型	201620181051.3	2016/3/10	2026/3/9
72	一种儿童倾斜站立架	实用新型	201620201114.7	2016/3/16	2026/3/15
73	一种熏蒸进气控制装置	实用新型	201620229994.9	2016/3/24	2026/3/23
74	一种显示器固定装置	实用新型	201620268998.8	2016/4/5	2026/4/4
75	腕关节主动训练器	实用新型	201620354761.1	2016/4/26	2026/4/25
76	一种水疗喷水带气装置	实用新型	201620406457.7	2016/5/9	2026/5/8
77	一种医疗用低能点状激光辐射器	实用新型	201620406458.1	2016/5/9	2026/5/8
78	等速腰部扭转康复训练器	实用新型	201620430504.1	2016/5/13	2026/5/12
79	一种倾斜式踏步训练系统	实用新型	201620430505.6	2016/5/13	2026/5/12
80	一种远红外理疗按摩床	实用新型	201620592354.4	2016/6/17	2026/6/16
81	一种温热磁疗仪	实用新型	201620592353.X	2016/6/17	2026/6/16
82	一种红外偏振光辐射器	实用新型	201620838888.0	2016/8/5	2026/8/4
83	一种激光磁场理疗仪	实用新型	201620838928.1	2016/8/5	2026/8/4
84	一种四人站立架	实用新型	201620886031.6	2016/8/16	2026/8/15
85	一种理疗吸附碗	实用新型	201620885677.2	2016/8/16	2026/8/15
86	一种分流装置	实用新型	201620900278.9	2016/8/19	2026/8/18

87	一种多功能等速肌力康复训练系统	实用新型	201621105501.7	2016/10/9	2026/10/8
88	一种限位旋转结构	实用新型	201621129654.5	2016/10/18	2026/10/17
89	一种气压式手功能康复仪	实用新型	201621130870.1	2016/10/18	2026/10/17
90	一种分区水疗按摩管路系统	实用新型	201621130855.7	2016/10/18	2026/10/17
91	一种气动手功能康复治疗护套	实用新型	201621129653.0	2016/10/18	2026/10/17
92	一种经颅磁刺激治疗装置	实用新型	201621223140.6	2016/11/15	2026/11/14
93	一种吸附治疗头	实用新型	201621228062.9	2016/11/16	2026/11/15
94	一种电动起立床	实用新型	201621233328.9	2016/11/17	2026/11/16
95	一种多功能哑铃架	实用新型	201621236157.5	2016/11/18	2026/11/17
96	一种可定位的摇臂	实用新型	201621305075.1	2016/12/1	2026/11/30
97	中药熏蒸自动进水及手动加药系统	实用新型	201621305134.5	2016/12/1	2026/11/30
98	一种熏蒸药物喷气装置	实用新型	201621305121.8	2016/12/1	2026/11/30
99	一种跪位训练器	实用新型	201621399997.3	2016/12/20	2026/12/19
100	一种深层肌肉振动刺激仪	实用新型	201621422115.0	2016/12/23	2026/12/22
101	一种多功能坐姿矫正学习桌	实用新型	201720054856.6	2017/1/18	2027/1/17
102	一种激光康复治疗装置	实用新型	201720116618.3	2017/2/8	2027/2/7
103	踝关节训练装置	实用新型	201720147727.1	2017/2/20	2027/2/19
104	一种儿童投篮训练器	实用新型	201720147767.6	2017/2/20	2027/2/19
105	一种新型康复治疗座椅	实用新型	201720152272.2	2017/2/21	2027/2/20
106	一种全身电浴槽	实用新型	201720152334.X	2017/2/21	2027/2/20
107	一种下肢训练装置	实用新型	201720164695.6	2017/2/23	2027/2/22
108	一种手动牵引床	实用新型	201720196593.2	2017/3/2	2027/3/1
109	一种直流电机调速电路	实用新型	201720218597.6	2017/3/8	2027/3/7
110	一种医疗器械电源用滤波电路	实用新型	201720218613.1	2017/3/8	2027/3/7
111	一种康复训练用升降阶梯	实用新型	201720218603.8	2017/3/8	2027/3/7
112	一种具有双重保护的中药熏蒸加热锅	实用新型	201720218596.1	2017/3/8	2027/3/7
113	一种基于单片机的单相交流电机调速系统	实用新型	201720218993.9	2017/3/8	2027/3/7
114	一种脊背多通道电疗电极垫	实用新型	201720247826.7	2017/3/15	2027/3/14
115	一种多功能渐进式上肢综合康复训练系统	实用新型	201720322284.5	2017/3/30	2027/3/29
116	平衡协调康复训练仪	实用新型	201720371317.5	2017/4/11	2027/4/10
117	一种便携式踝关节训练器	实用新型	201720371269.X	2017/4/11	2027/4/10
118	康复治疗动态手臂支架	实用新型	201720371286.3	2017/4/11	2027/4/10
119	一种上肢关节训练装置	实用新型	201720371288.2	2017/4/11	2027/4/10
120	一种站立式振动仪	实用新型	201720404043.5	2017/4/18	2027/4/17
121	一种下肢关节训练装置	实用新型	201720555657.3	2017/5/18	2027/5/17
122	一种电浴槽控制电路及电浴槽	实用新型	201720573555.4	2017/5/23	2027/5/22
123	一种便携式电子按摩器电路	实用新型	201720573616.7	2017/5/23	2027/5/22
124	一种上肢功能康复训练器	实用新型	201720666901.3	2017/6/9	2027/6/8
125	一种医疗器械治疗头固定支臂	实用新型	201720667634.1	2017/6/9	2027/6/8
126	一种康复床台车	实用新型	201720663568.0	2017/6/9	2027/6/8
127	短波治疗仪主机固定装置	实用新型	201720666902.8	2017/6/9	2027/6/8

128	一种平衡功能康复强化训练机	实用新型	201720772427.2	2017/6/29	2027/6/28
129	医疗用可限位可旋转三段式支臂	实用新型	201720772428.7	2017/6/29	2027/6/28
130	一种肩关节训练装置	实用新型	201720772742.5	2017/6/29	2027/6/28
131	一种医疗器械用支臂	实用新型	201720930333.3	2017/7/28	2027/7/27
132	一种水疗提升装置	实用新型	201720929591.X	2017/7/28	2027/7/27
133	一种用于体外冲击波治疗的手枪	实用新型	201720930332.9	2017/7/28	2027/7/27
134	一种带万向转动功能的脚踏训练装置	实用新型	201720933031.1	2017/7/29	2027/7/28
135	一种多角度牵倒放松器	实用新型	201720933030.7	2017/7/29	2027/7/28
136	上肢关节多方位训练装置	实用新型	201721024870.8	2017/8/16	2027/8/15
137	一种颈椎牵引装置	实用新型	201721038197.3	2017/8/18	2027/8/17
138	一种一体式减重步态康复器	实用新型	201721065674.5	2017/8/24	2027/8/23
139	一种多功能康复椅	实用新型	201721071500.X	2017/8/25	2027/8/24
140	一种多功能上下肢康复训练器	实用新型	201721095092.1	2017/8/30	2027/8/29
141	一种医用多功能支臂	实用新型	201721094301.0	2017/8/30	2027/8/29
142	上肢多关节主被动康复训练仪	实用新型	201721128730.5	2017/9/5	2027/9/4
143	一种机架地脚支撑调整装置	实用新型	201721129202.1	2017/9/5	2027/9/4
144	一种多功能经颅磁脑病治疗帽	实用新型	201721128727.3	2017/9/5	2027/9/4
145	一种理疗用多维度可调节支臂	实用新型	201721312533.9	2017/10/12	2027/10/11
146	一种治疗头固定夹	实用新型	201721375381.7	2017/10/24	2027/10/23
147	一种 Y 型康复训练装置	实用新型	201721374929.6	2017/10/24	2027/10/23
148	一种带测温的熏蒸喷气装置	实用新型	201721375360.5	2017/10/24	2027/10/23
149	一种智能蜡饼制作装置	实用新型	201721397971.X	2017/10/27	2027/10/26
150	一种儿童训练浪桥	实用新型	201721475467.7	2017/11/8	2027/11/7
151	一种坐式推力训练器	实用新型	201721475517.1	2017/11/8	2027/11/7
152	一种可调角度脚踏板	实用新型	201721581589.4	2017/11/23	2027/11/22
153	一种腿部康复训练装置	实用新型	201721581590.7	2017/11/23	2027/11/22
154	一种便携式医用康复治疗跑台	实用新型	201721583228.3	2017/11/23	2027/11/22
155	一种用于水疗搬运器的躺椅	实用新型	201721581603.0	2017/11/23	2027/11/22
156	一种多功能艾灸床	实用新型	201721578517.4	2017/11/23	2027/11/22
157	一种上肢训练器	实用新型	201721769910.1	2017/12/18	2027/12/17
158	一种坐式转体训练器	实用新型	201721768222.3	2017/12/18	2027/12/17
159	一种手功能综合康复训练平台	实用新型	201721768615.4	2017/12/18	2027/12/17
160	一种组合式训练装置	实用新型	201721798202.0	2017/12/21	2027/12/20
161	一种腰背部训练装置	实用新型	201721798240.6	2017/12/21	2027/12/20
162	一种磁环治疗床	实用新型	201721798261.8	2017/12/21	2027/12/20
163	一种踝关节主被动训练器	实用新型	201721826104.3	2017/12/25	2027/12/24
164	一种医疗用可调角度支臂	实用新型	201820089934.0	2018/1/19	2028/1/18
165	一种自动控温艾灸床	实用新型	201820119230.3	2018/1/24	2028/1/23
166	一种可升降扶手机构	实用新型	201820192141.1	2018/2/5	2028/2/4
167	可调节康复器材移动装置	实用新型	201820263694.1	2018/2/23	2028/2/22
168	一种声波型垂直律动训练器	实用新型	201820263652.8	2018/2/23	2028/2/22
169	一种肩关节康复训练及评估装置	实用新型	201820264833.2	2018/2/24	2028/2/23
170	一种主被动手指康复训练器	实用新型	201820264834.7	2018/2/24	2028/2/23

171	一种多功能折叠轮椅	实用新型	201820380578.8	2018/3/21	2028/3/20
172	一种多功能折叠床	实用新型	201820380576.9	2018/3/21	2028/3/20
173	一种组合折叠床椅	实用新型	201820380548.7	2018/3/21	2028/3/20
174	一种三维腰肌力强化训练装置	实用新型	201820410836.2	2018/3/26	2028/3/25
175	一种双向棘轮机构	实用新型	201820410839.6	2018/3/26	2028/3/25
176	一种腰部锁紧装置	实用新型	201820411519.2	2018/3/26	2028/3/25
177	一种上肢康复训练装置	实用新型	201820415974.X	2018/3/27	2028/3/26
178	一种多功能平行杠	实用新型	201820593537.7	2018/4/25	2028/4/24
179	一种踝关节训练器	实用新型	201820606741.8	2018/4/26	2028/4/25
180	一种多模式的日常生活动作上肢训练平台	实用新型	201820606628.X	2018/4/26	2028/4/25
181	一种模拟生活场景动作的上肢训练平台	实用新型	201820606626.0	2018/4/26	2028/4/25
182	假肢矫形器制作用热塑板材平板加热器	实用新型	201820614266.9	2018/4/27	2028/4/26
183	一种带有阻尼的手部综合运动训练台	实用新型	201820612732.X	2018/4/27	2028/4/26
184	一种手部自主运动的训练台	实用新型	201820612731.5	2018/4/27	2028/4/26
185	一种多功能牵引治疗床	实用新型	201820613651.1	2018/4/27	2028/4/26
186	一种多功能孕产妇康复训练系统	实用新型	201820613715.8	2018/4/27	2028/4/26
187	一种脚部烟熏治疗设备	实用新型	201820649206.0	2018/5/3	2028/5/2
188	一种下肢康复治疗用免手扶式助行器	实用新型	201820649190.3	2018/5/3	2028/5/2
189	一种可调式显示屏支架	实用新型	201820691247.6	2018/5/10	2028/5/9
190	一种可折叠辅助步行训练器	实用新型	201820763473.0	2018/5/22	2028/5/21
191	一种斜位牵引装置	实用新型	201820810638.5	2018/5/29	2028/5/28
192	一种新型脚部熏蒸治疗机	实用新型	201820816792.3	2018/5/30	2028/5/29
193	一种康复训练运动平台	实用新型	201820816737.4	2018/5/30	2028/5/29
194	一种艾灸装置	实用新型	201820856199.1	2018/6/5	2028/6/4
195	一种可调节艾灸装置	实用新型	201820856193.4	2018/6/5	2028/6/4
196	一种按摩式胸腰椎固定支具	实用新型	201820856381.7	2018/6/5	2028/6/4
197	一种新型水疗床	实用新型	201820946477.2	2018/6/20	2028/6/19
198	一种新型康复治疗动态支臂	实用新型	201820946495.0	2018/6/20	2028/6/19
199	自动推动艾条移动的艾灸盒	实用新型	201820946493.1	2018/6/20	2028/6/19
200	方便上下楼梯的下肢康复治疗用拐杖	实用新型	201820946476.8	2018/6/20	2028/6/19
201	一种水疗床	实用新型	201820946370.8	2018/6/20	2028/6/19
202	一种上肢推举训练器	实用新型	201820975985.3	2018/6/25	2028/6/24
203	一种全身灸疗床	实用新型	201820993965.9	2018/6/27	2028/6/26
204	一种车床用工装	实用新型	201821082650.5	2018/7/10	2028/7/9
205	一种穿透深度检测工装	实用新型	201821160975.0	2018/7/20	2028/7/19
206	一种能量密度检测工装	实用新型	201821161136.0	2018/7/20	2028/7/19
207	一种体外冲击波设备	实用新型	201821154864.9	2018/7/20	2028/7/19
208	一种体外冲击波设备中压缩机压力调节系统	实用新型	201821160974.6	2018/7/20	2028/7/19
209	一种数字化智能磨砂板	实用新型	201821163283.1	2018/7/23	2028/7/22

210	一种按摩式膝踝足固定矫形器	实用新型	201821170284.9	2018/7/24	2028/7/23
211	一种新型肌电手功能康复训练器	实用新型	201821170277.9	2018/7/24	2028/7/23
212	一种按压式旋转抽屉	实用新型	201821170351.7	2018/7/24	2028/7/23
213	一种折叠升降轮椅	实用新型	201821170285.3	2018/7/24	2028/7/23
214	一种平衡训练系统	实用新型	201821170352.1	2018/7/24	2028/7/23
215	一种静态平衡训练装置	实用新型	201821170318.4	2018/7/24	2028/7/23
216	一种动态平衡训练装置	实用新型	201821170320.1	2018/7/24	2028/7/23
217	一种油加热化蜡装置	实用新型	201821246592.5	2018/8/3	2028/8/2
218	一种熏蒸治疗床	实用新型	201821252752.7	2018/8/6	2028/8/5
219	一种水中训练功率车	实用新型	201821252751.2	2018/8/6	2028/8/5
220	一种上肢推举训练器	实用新型	201821269360.1	2018/8/8	2028/8/7
221	一种加压冷敷装置	实用新型	201821275082.0	2018/8/8	2028/8/7
222	一种加压冷敷制冷系统	实用新型	201821275106.2	2018/8/8	2028/8/7
223	一种空气冷疗装置	实用新型	201821275107.7	2018/8/8	2028/8/7
224	一种上肢推举互动评估训练器	实用新型	201821337350.7	2018/8/20	2028/8/19
225	一种可调式足外旋关节矫形器	实用新型	201821343013.9	2018/8/21	2028/8/20
226	一种基于红外光功能无烟督灸一体机	实用新型	201821363810.3	2018/8/23	2028/8/22
227	一种远红外艾灸床	实用新型	201821384624.8	2018/8/27	2028/8/26
228	一种水中训练的踏步机	实用新型	201821433205.9	2018/9/3	2028/9/2
229	多功能手指训练系统	实用新型	201821434932.7	2018/9/4	2028/9/3
230	一种多角度自动复位式膝关节铰链	实用新型	201821460101.7	2018/9/7	2028/9/6
231	一种模拟手部运动的仿生手	实用新型	201821470566.0	2018/9/10	2028/9/9
232	一种仿生运动功能上肢	实用新型	201821470525.1	2018/9/10	2028/9/9
233	一种假肢手的双侧驱动手指	实用新型	201821470583.4	2018/9/10	2028/9/9
234	一种多自由度的上肢假肢	实用新型	201821470588.7	2018/9/10	2028/9/9
235	一种仿生上肢的三自由度的电动仿生手指	实用新型	201821470585.3	2018/9/10	2028/9/9
236	一种上肢假肢的假肢手	实用新型	201821470560.3	2018/9/10	2028/9/9
237	一种脉冲电磁场驱动电路及脉冲磁性治疗仪	实用新型	201821484234.8	2018/9/11	2028/9/10
238	一种医用腰围外固定支具	实用新型	201821493306.5	2018/9/13	2028/9/12
239	一种医用腰臀围外固定支具	实用新型	201821493169.5	2018/9/13	2028/9/12
240	一种坐式动态平衡训练仪	实用新型	201821544740.1	2018/9/21	2028/9/20
241	一种用于放置治疗仪台车	实用新型	201821570008.1	2018/9/26	2028/9/25
242	一种新型熏蒸设备	实用新型	201821574044.5	2018/9/27	2028/9/26
243	一种移动式提升装置	实用新型	201821575694.1	2018/9/27	2028/9/26
244	一种康复训练评估系统	实用新型	201821595824.8	2018/9/28	2028/9/27
245	一种儿童感统训练趣味手套	实用新型	201821622085.7	2018/10/8	2028/10/7
246	假肢薄壁成型制作中的双孔抽气装置	实用新型	201821678488.3	2018/10/17	2028/10/16
247	一种防锈的医疗设备用组焊结构水箱内胆	实用新型	201821678535.4	2018/10/17	2028/10/16
248	一种底座联动装置	实用新型	201821728065.8	2018/10/24	2028/10/23
249	一种可调角度上肢推举训练装置	实用新型	201821754690.X	2018/10/29	2028/10/28

250	上肢推举训练器	实用新型	201821754696.7	2018/10/29	2028/10/28
251	多功能中医负压光灸治疗仪	实用新型	201821758830.0	2018/10/29	2028/10/28
252	一种改进型动态平衡训练装置	实用新型	201821754697.1	2018/10/29	2028/10/28
253	一种电疗仪	实用新型	201821824383.4	2018/11/6	2028/11/5
254	一种理疗仪	实用新型	201821824382.X	2018/11/6	2028/11/5
255	一种水疗垂直升降转移装置	实用新型	201821818312.3	2018/11/6	2028/11/5
256	一种热红外成像仪角度调节装置	实用新型	201821818850.2	2018/11/6	2028/11/5
257	一种波形控制系统及电极治疗仪	实用新型	201821897714.7	2018/11/16	2028/11/15
258	一种电极控制电路及电极片	实用新型	201821897087.7	2018/11/16	2028/11/15
259	一种剪叉式扶手升降机构	实用新型	201821914535.X	2018/11/21	2028/11/20
260	一种折叠式扶手升降机构	实用新型	201821914514.8	2018/11/21	2028/11/20
261	一种移动工作站	实用新型	201821960648.3	2018/11/26	2028/11/25
262	一种声波震动电动平行杠训练装置	实用新型	201821951253.7	2018/11/26	2028/11/25
263	一种上身多关节活动训练装置	实用新型	201822006040.3	2018/12/3	2028/12/2
264	一种脊柱牵引减压装置	实用新型	201822030352.8	2018/12/5	2028/12/4
265	一种康复训练装置的摆动机构	实用新型	201822030353.2	2018/12/5	2028/12/4
266	一种脊柱按摩装置	实用新型	201822030357.0	2018/12/5	2028/12/4
267	一种胸背部艾灸装置	实用新型	201822095689.7	2018/12/14	2028/12/13
268	一种三维减重步态分析训练平台	实用新型	201822119106.X	2018/12/18	2028/12/17
269	一种带有加药槽的熏蒸床	实用新型	201920017808.9	2019/1/7	2029/1/6
270	一种万向支撑的偏转平板康复训练器	实用新型	201920017806.X	2019/1/7	2029/1/6
271	一种防烫伤的熏蒸模块及熏蒸器	实用新型	201920017800.2	2019/1/7	2029/1/6
272	一种可以任意方向偏转的平台康复训练器	实用新型	201920017799.3	2019/1/7	2029/1/6
273	一种带有蒸汽温度监测的熏蒸器	实用新型	201920017807.4	2019/1/7	2029/1/6
274	一种智能工作台	实用新型	201920023930.7	2019/1/8	2029/1/7
275	一种带对线功能的下肢取形架	实用新型	201920027689.5	2019/1/8	2029/1/7
276	卧立行转接一体化康复训练系统	实用新型	201920027203.8	2019/1/8	2029/1/7
277	一种新型膨胀螺丝	实用新型	201920027175.X	2019/1/8	2029/1/7
278	热红外成像仪同步调整夹紧装置	实用新型	201920027691.2	2019/1/8	2029/1/7
279	一种踝关节运动康复装置	实用新型	201920027693.1	2019/1/8	2029/1/7
280	一种智能木插板	实用新型	201920042313.1	2019/1/10	2029/1/9
281	一种输出功率调节电路及频谱治疗仪	实用新型	201920042214.3	2019/1/10	2029/1/9
282	一种水疗按摩床喷头摆动机构	实用新型	201920055623.7	2019/1/14	2029/1/13
283	一种用于检测体外冲击波能量密度的测试设备	实用新型	201920092715.2	2019/1/21	2029/1/20
284	一种艾灸按摩椅	实用新型	201920121483.9	2019/1/24	2029/1/23
285	一种踏步震动装置	实用新型	201920190258.0	2019/2/12	2029/2/11
286	一种水中扭腰训练器	实用新型	201920201166.8	2019/2/15	2029/2/14
287	一种可控式碳晶电热板远红外治疗箱	实用新型	201920200787.4	2019/2/15	2029/2/14
288	一种多功能上肢训练器	实用新型	201920211500.8	2019/2/19	2029/2/18
289	一种训练器阻力调节装置	实用新型	201920208498.9	2019/2/19	2029/2/18
290	一种医用浴缸溢排水系统结构	实用新型	201920228703.8	2019/2/25	2029/2/24



291	浴缸水下按摩装置喷水调节结构	实用新型	201920228704.2	2019/2/25	2029/2/24
292	下肢关节康复训练器	实用新型	201920228690.4	2019/2/25	2029/2/24
293	一种康复训练用推举训练器	实用新型	201920298552.3	2019/3/11	2029/3/10
294	一种轨道悬吊训练用制动器	实用新型	201920375084.5	2019/3/24	2029/3/23
295	用于数字 OT 训练系统的安全托架	实用新型	201920472497.5	2019/4/10	2029/4/9
296	一种动态腰椎矫形器	实用新型	201920526516.8	2019/4/18	2029/4/17
297	一种体外冲击波设备及其保护装置	实用新型	201920579642.X	2019/4/25	2029/4/24
298	一种机械式仿生手	实用新型	201920575416.4	2019/4/25	2029/4/24
299	一种平衡训练及全身肌肉强化装置	实用新型	201920579241.4	2019/4/26	2029/4/25
300	一种多关节上肢康复训练器	实用新型	201920672243.8	2019/5/13	2029/5/12
301	一种杠杆阻尼调节装置	实用新型	201920672242.3	2019/5/13	2029/5/12
302	一种机械式体感手套	实用新型	201920738527.2	2019/5/22	2029/5/21
303	用于矫形器板材加热的恒温水箱	实用新型	201820816736.X	2019/5/30	2029/5/29
304	一种旋钮控制装置	实用新型	201920902353.9	2019/6/17	2029/6/16
305	一种坐式侧摆训练器	实用新型	201721581602.6	2027/11/23	2037/11/22
306	一种渐进式下肢训练装置	实用新型	201920778129.3	2019/5/28	2029/5/27
307	一种深层肌肉振动刺激仪	实用新型	201920148899.X	2019/1/29	2029/1/28
308	一种手持式深层肌肉振动刺激仪	实用新型	201920148888.1	2019/1/29	2029/1/28
309	一种体外冲击波治疗设备	实用新型	201920579641.5	2019/4/25	2029/4/24
310	一种传动离合装置	实用新型	201920968371.7	2019/6/26	2029/6/25
311	一种康复医疗设备用摆动机构	实用新型	201920579237.8	2019/4/26	2029/4/25
312	一种训练装置用二维调节支架	实用新型	201920579238.2	2019/4/26	2029/4/25
313	一种体外冲击波设备	实用新型	201920579644.9	2019/4/25	2029/4/24
314	一种自动涂抹耦合剂的设备	实用新型	201920579643.4	2019/4/25	2029/4/24
315	一种四肢联动康复训练装置	实用新型	201920208436.8	2019/2/19	2029/2/18
316	一种线切割机自动紧丝机构	实用新型	201920940852.7	2019/6/21	2029/6/20
317	一种肩背部治疗椅	实用新型	201920710445.7	2019/5/17	2029/5/16
318	一种医用治疗床推杆电机控制电路	实用新型	201921148989.5	2019/7/22	2029/7/21
319	一种基于全向轮的主动式上肢及手部功能康复训练器	实用新型	201920882675.1	2019/6/13	2029/6/12
320	一种水疗按摩床用多级传动机构	实用新型	201921160219.2	2019/7/23	2029/7/22
321	一种传导热疗仪	实用新型	201821824384.9	2018/11/6	2028/11/5
322	一种吞咽刺激设备	实用新型	201920213289.3	2019/2/19	2029/2/18
323	用于康复训练设备的手脚两用式踏板	实用新型	201921076532.8	2019/7/11	2029/7/10
324	一种水中康复漫步设备	实用新型	201920961689.2	2019/6/25	2029/6/24
325	一种支具用旋转关节	实用新型	201921023207.5	2019/7/3	2029/7/2
326	一种短波治疗仪可调电容	实用新型	201921602568.5	2019/9/25	2029/9/24
327	一种多模式训练跑台	实用新型	201920968370.2	2019/6/26	2029/6/25
328	一种康复训练设备用摆动机构	实用新型	201920902357.7	2019/6/17	2029/6/16
329	一种康复训练设备用方便移动的低重心底座	实用新型	201920902356.2	2019/6/17	2029/6/16
330	一种腿部肌力强化及检测装置	实用新型	201921197942.8	2019/7/29	2029/7/28
331	一种主动式平衡训练装置	实用新型	201920902347.3	2019/6/17	2029/6/16

332	一种牵引床	实用新型	201721581601.1	2017/11/23	2027/11/22
333	一种儿童站立架	实用新型	201821541177.2	2018/9/20	2028/9/19
334	一种上下肢主被动康复训练仪控制电路	实用新型	201920386905.5	2019/3/26	2029/3/25

#### 4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，发行人使用中的计算机软件著作权 50 项，具体如下表：

序号	软件名称	登记号	开发完成日	著作权人
1	捷创睿早期语言评估与训练系统 V1.0	2015SR045085	2015-1-26	郑州捷创睿
2	捷创睿磁（热）输出控制系统 V1.0	2016SR197708	2016-6-6	郑州捷创睿
3	捷创睿（静）动态平衡训练与评估系统 V1.0	2016SR197716	2016-6-6	郑州捷创睿
4	捷创睿力量及病历档案控制记录系统 V1.0	2016SR192576	2016-6-6	郑州捷创睿
5	捷创睿空气波压力治疗仪系统 V1.0	2016SR192580	2016-6-6	郑州捷创睿
6	捷创睿立体动态干扰电治疗仪系统 V1.0	2016SR192584	2016-6-6	郑州捷创睿
7	捷创睿智能下肢反馈康复训练系统 V1.0	2016SR192472	2016-6-6	郑州捷创睿
8	捷创睿中低频治疗仪系统 V1.0	2017SR401665	2017-4-10	郑州捷创睿
9	捷创睿语言障碍康复评估训练系统 V1.0	2017SR401019	2017-4-20	郑州捷创睿
10	捷创睿认知障碍康复评估训练系统 V1.0	2017SR401634	2017-4-26	郑州捷创睿
11	捷创睿压力控制系统 V2.0	2017SR402296	2017-4-30	郑州捷创睿
12	捷创睿神经康复功能评定系统 V1.0	2017SR401641	2017-5-1	郑州捷创睿
13	捷创睿脑循环治疗仪系统 V1.0	2018SR036153	2017-11-9	郑州捷创睿
14	捷创睿手功能综合康复训练平台系统 V1.0	2018SR145288	2018-1-10	郑州捷创睿
15	捷创睿智能儿童乐园系统 V1.0	2018SR190145	2018-2-4	郑州捷创睿
16	捷创睿水动力循环控制系统 V1.0	2018SR190166	2018-2-4	郑州捷创睿
17	捷创睿成人心理测验系统 V1.0	2018SR190137	2018-2-5	郑州捷创睿
18	捷创睿情景互动评估与训练系统 V1.0	2018SR191477	2018-2-5	郑州捷创睿
19	捷创睿智能磨砂桌训练系统 V1.0	2018SR395395	2018-3-31	郑州捷创睿
20	捷创睿智能木插板训练系统 V1.0	2018SR924003	2018-4-30	郑州捷创睿
21	捷创睿冷疗康复系统 V1.0	2018SR924053	2018-5-30	郑州捷创睿
22	捷创睿远红外理疗控制系统 V1.0	2018SR895123	2018-6-10	郑州捷创睿
23	捷创睿组合训练系统 V1.0	2018SR904419	2018-6-10	郑州捷创睿

序号	软件名称	登记号	开发完成日	著作权人
24	捷创睿量子理疗康复系统 V1.0	2018SR927754	2018-9-10	郑州捷创睿
25	捷创睿中频物理治疗系统 V1.0	2018SR927520	2018-9-10	郑州捷创睿
26	捷创睿翔呵护 APP 软件 V1.0	2018SR927418	2018-10-22	郑州捷创睿
27	捷创睿康复医疗状态监管运行系统 V1.0	2018SR927747	2018-10-22	郑州捷创睿
28	捷创睿超声波高频治疗仪系统 V1.0	2018SR1055711	2018-11-20	郑州捷创睿
29	捷创睿儿童心理测验系统 V1.0	2018SR1022452	2018-11-20	郑州捷创睿
30	捷创睿短波理疗系统 V1.0	2019SR0016279	2018-12-7	郑州捷创睿
31	捷创睿低频脉冲治疗系统 V1.0	2019SR0114979	2018-12-31	郑州捷创睿
32	捷创睿光子疼痛治疗系统 V1.0	2019SR0114880	2019-1-5	郑州捷创睿
33	捷创睿设备服务监管综合管理系统 V1.0	2019SR0114966	2019-1-5	郑州捷创睿
34	捷创睿深层肌肉治疗系统 V1.0	2019SR0363224	2019-3-22	郑州捷创睿
35	捷创睿数字 OT 评估和训练系统 V1.0	2019SR0644205	2019-5-20	郑州捷创睿
36	捷创睿热成像控制系统 V1.0	2019SR0952012	2019-6-22	郑州捷创睿
37	捷创睿音乐治疗应用管理系统 V1.0	2019SR0952002	2019-7-10	郑州捷创睿
38	捷创睿公司信息监管系统 V1.0	2019SR0951990	2019-7-26	郑州捷创睿
39	捷创睿智能运动康复训练控制系统 V1.0	2019SR1294920	2019-11-6	郑州捷创睿
40	捷创睿全自动加压冷循环治疗系统 V1.0	2019SR1294928	2019-11-13	郑州捷创睿
41	捷创睿产后康复低频刺激治疗系统 V1.0	2019SR1294814	2019-11-13	郑州捷创睿
42	捷创睿智能盆底功能磁刺激治疗仪系统 V1.0	2019SR1296021	2019-11-15	郑州捷创睿
43	捷创睿智能升降控制系统 V1.0	2019SR1294793	2019-11-18	郑州捷创睿
44	捷创睿用户管理系统 V1.0	2019SR1299061	2019-11-20	郑州捷创睿
45	捷创睿热辐射频谱康复治疗系统 V1.0	2020SR0327660	2020-3-12	郑州捷创睿
46	捷创睿产后康复综合治疗系列 V1.0	2020SR0327656	2020-3-17	郑州捷创睿
47	捷创物理治疗综合管理系统 V1.0	2020SR0327651	2020-3-19	郑州捷创睿
48	捷创睿上下肢康复训练系统 V1.0	2020SR0063452	2019-12-19	捷创睿（天津）
49	翔宇能量波压力控制系统 V1.0	2020SR0349488	2019-1-30	翔宇医疗
50	翔宇病例档案管理控制系统 V1.0	2020SR0349494	2020-4-11	翔宇医疗

## 5、域名

截至本招股说明书签署日，发行人在中国万网及工业和信息化部备案管理系统上备案的主要域名详细情况如下表：

序号	注册域名	域名所有者	注册日	有效期至	域名类型
1	xyyl.com	翔宇医疗	2008-11-18	2022-11-18	国际
2	xyylsb.com	翔宇医疗	2003-10-27	2022-10-27	国际
3	twcjb.com	翔宇医疗	2012-8-15	2023-8-15	国际
4	xiangyumedical.com	翔宇医疗	2018-1-12	2022-1-12	国际
5	ruiheyi.com	瑞禾医疗	2015-11-20	2021-11-20	国际
6	rehamaster.com	瑞禾医疗	2014-7-21	2021-7-21	国际
7	jiayuyl.com	河南嘉宇	2017-4-13	2023-4-13	国际
8	brsyl.com	贝瑞思	2017-2-21	2024-2-21	国际

## 七、经营许可及经营资质

### （一）业务资质证书

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 29 项与业务相关资质证书，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	第一类医疗器械生产备案凭证	翔宇医疗	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械生产备 20160001 号 (更)
2	第二类医疗器械经营备案凭证	翔宇医疗	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监审械经营备 20150014 号 (更)
3	第二类医疗器械生产许可证	翔宇医疗	河南省药品监督管理局	2021-8-8	豫食药监械生产许 20150020 号
4	第三类医疗器械经营许可证	翔宇医疗	安阳市市场监督管理局	2025-3-29	豫安食药监械经营许 20150009 号 (更)
5	第一类医疗器械生产备案凭证	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械生产备 20190001 号
6	第二类医疗器械经营备案凭证	瑞禾医疗	安阳市食品药品监督管理局	/	豫安食药监械经营备 20180033 号
7	第二类医疗器械生产许可证	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024-3-11	豫食药监械生产许 20140024 号
8	第三类医疗器械经营许可证	瑞禾医疗	安阳市食品药品监督管理局	2023-12-24	豫安食药监械经营许 20180058 号
9	互联网药品信息服务资格证书	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024-11-26	(豫)-经营性-2019-0018
10	第一类医疗器械生产备案凭证	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械生产备 20180001 号

序号	证书名称	持证单位	颁发单位	有效期至	批准文号
11	第二类医疗器械经营备案凭证	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械经营备 20150040 号 (更)
12	第二类医疗器械生产许可证	贝瑞思	河南省药品监督管理局	2024-4-3	豫药监械生产许 20190017 号
13	第三类医疗器械经营许可证	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	2020-7-28	豫安食药监械经营许 20150033 号 (更)
14	第一类医疗器械生产备案凭证	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械生产备 20190002 号
15	第二类医疗器械经营备案凭证	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械经营备 20170116 号 (更)
16	第二类医疗器械生产许可证	河南嘉宇	河南省药品监督管理局	2022-11-15	豫食药监械生产许 20170059 号
17	第三类医疗器械经营许可证	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	2023-12-24	豫安食药监械经营产许 20180057 号 (更)
18	第二类医疗器械经营备案凭证	海沃斯	安阳市市场监督管理局	/	豫安食药监械经营备 20170080 号
19	第二类医疗器械经营备案凭证	拓凯医疗	郑州市市场监督管理局	/	20171677
20	第三类医疗器械经营许可证	拓凯医疗	郑州市市场监督管理局	2020-9-22	豫郑食药监械经营许 20150515 号
21	第二类医疗器械经营备案凭证	瑞贝塔	郑州市食品药品监督管理局	/	豫郑食药监械经营备 20181018 号
22	第二类医疗器械经营备案凭证	迈迪尔	郑州市市场监督管理局	/	豫郑食药监械经营备 20180783 号
23	第三类医疗器械经营许可证	迈迪尔	郑州市市场监督管理局	2024-6-3	豫郑食药监械经营许 20190923 号
24	第二类医疗器械经营备案凭证	玛斯特	北京市食品药品监督管理局	/	京经食药监械经营备 20190097 号
25	第三类医疗器械经营许可证	玛斯特	北京市食品药品监督管理局经济技术开发区分局	2024-9-8	京经食药监械经营许 20190050 号
26	消毒产品生产企业卫生许可证	翔宇卫护	河南省卫生健康委员会	2024-4-29	(豫)卫消证字(2020)第 0082 号
27	互联网药品信息服务资格证书	翔宇医疗	河南省药品监督管理局	2024-5-20	(豫)-经营性-2019-0006
28	增值电信业务经营许可证	翔宇医疗	河南省通信管	2024-7-3	豫 B2-20190590

序号	证书名称	持证单位	颁发单位	有效期至	批准文号
	许可证		理局		
29	排污许可证	翔宇医疗	安阳市生态环境局	2022-12-11	914105277474012089002V

## （二）国内产品注册证及备案证明

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有 89 项第 II 类医疗器械产品注册证（一项为进口产品注册证）、38 项第 I 类医疗器械产品备案证明。

### 1、第 II 类医疗器械产品注册证具体如下表：

序号	产品名称	持证单位	颁发机关	有效期至	注册证编号
1	电脑恒温电蜡疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 5 月 11 日	豫械注准 20162260384
2	低频脉冲痉挛肌治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 5 月 26 日	豫械注准 20162260421
3	神经肌肉低频电刺激仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 5 月 26 日	豫械注准 20162260422
4	磁振热治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162260509
5	低频电磁脉冲治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162260510
6	多体位医用诊疗床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162540511
7	远红外理疗床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162260512
8	经皮神经电刺激仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162260513
9	立体动态干扰电治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 8 月 14 日	豫械注准 20162260514
10	减重步态康复平台	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 11 月 20 日	豫械注准 20162260704
11	短波治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 12 月 27 日	豫械注准 20162250792
12	肌电生物反馈刺激仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2021 年 12 月 27 日	豫械注准 20162260793
13	康复床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022 年 1 月 15 日	豫械注准 20172260024
14	热垫磁疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022 年 1 月 15 日	豫械注准 20172260025
15	脉冲磁治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022 年 1 月 15 日	豫械注准 20172260026
16	盆底肌训练仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022 年 1 月 21 日	豫械注准 20172210059
17	紫外线治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022 年 5 月 10 日	豫械注准 20172260245

序号	产品名称	持证单位	颁发机关	有效期至	注册证编号
18	颈腰椎治疗多功能牵引床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260775
19	熏蒸治疗机	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260776
20	熏蒸治疗机	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260777
21	多功能牵引床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260778
22	多功能牵引床	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260779
23	颈椎牵引机	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260780
24	颈椎牵引机	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年8月28日	豫械注准 20172260781
25	手关节持续被动活动仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2022年12月13日	豫械注准 20172260984
26	红光治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年3月29日	豫械注准 20182260175
27	激光磁场理疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年9月13日	豫械注准 20182090505
28	智能疼痛治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年9月26日	豫械注准 20182090555
29	低频脉冲刺激仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年10月11日	豫械注准 20182090649
30	极超短波治疗机	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年11月7日	豫械注准 20182090748
31	中频脊柱物理治疗系统	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年11月23日	豫械注准 20182090793
32	上肢关节康复器	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年12月26日	豫械注准 20182190913
33	智能关节康复器	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年12月26日	豫械注准 20182190914
34	踝关节训练器	发行人	河南省食品药品监督管理局	2023年12月28日	豫械注准 20182190936
35	四肢联动康复训练仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年3月27日	豫械注准 20192190648
36	平衡功能训练及评估系统	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年3月27日	豫械注准 20192190649
37	多关节主被动训练仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年3月27日	豫械注准 20192190650
38	高压低频脉冲治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年3月27日	豫械注准 20192090651
39	认知障碍康复评估训练系统	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年5月8日	豫械注准 20192190660
40	语言障碍康复评估训练系统	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年5月8日	豫械注准 20192190659
41	红外偏振光治疗仪	发行人	河南省食品药品监督管理局	2024年6月27日	豫械注准 20192090741

序号	产品名称	持证单位	颁发机关	有效期至	注册证编号
42	红外光灸疗机	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月15日	豫械注准 20192090432
43	离子导入仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年9月29日	豫械注准 20192090793
44	吞咽神经和肌肉电刺激仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090806
45	空气波压力治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090807
46	体外冲击波治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090808
47	智能下肢反馈康复训练系统	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192190809
48	生物陶瓷热敷袋	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090810
49	温热电针综合治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192200811
50	电针治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090812
51	电脑中频治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090813
52	超声波治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090814
53	经颅磁脑病生理治疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月23日	豫械注准 20192090824
54	上肢反馈康复训练系统	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月23日	豫械注准 20192190825
55	温热磁疗仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月23日	豫械注准 20192090826
56	腕关节被动活动仪	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月27日	豫械注准 20192190836
57	指关节训练器	发行人	河南省药品监督管理局	2024年10月27日	豫械注准 20192190837
58	吞咽生物反馈刺激仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2021年12月27日	豫械注准 20162260791
59	空气波压力治疗仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2022年7月5日	豫械注准 20172260552
60	中频治疗仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2022年7月5日	豫械注准 20172260553
61	低频电磁脉冲治疗仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2022年8月2日	豫械注准 20172260654
62	磁振热治疗仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2022年11月29日	豫械注准 20172260955
63	下肢关节被动训练仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2022年11月29日	豫械注准 20172260956
64	离子导入康复仪	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2023年3月29日	豫械注准 20182260173
65	康复床	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2023年10月25日	豫械注准 20182190673



序号	产品名称	持证单位	颁发机关	有效期至	注册证编号
66	康复床	瑞禾医疗	河南省食品药品监督管理局	2023年11月23日	豫械注准 20182190795
67	经颅磁电刺激仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年9月8日	豫械注准 20192090396
68	红外/红光/偏振光治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月15日	豫械注准 20192090431
69	多关节主被动训练仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年9月29日	豫械注准 20192190789
70	立体动态干扰电治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年9月29日	豫械注准 20192090790
71	多功能牵引床	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年9月29日	豫械注准 20192090791
72	四肢联动康复训练仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年9月29日	豫械注准 20192190792
73	指关节康复训练器	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192190815
74	体外冲击波治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090816
75	神经损伤治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090817
76	腕关节康复训练器	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192190818
77	痉挛肌治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090819
78	上肢反馈康复训练系统	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192190820
79	肩肘关节康复训练器	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192190821
80	高压低频脉冲治疗仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192200822
81	经皮神经电刺激仪	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月17日	豫械注准 20192090823
82	熏蒸治疗机	瑞禾医疗	河南省药品监督管理局	2024年10月23日	豫械注准 20192200827
83	体外冲击波治疗仪	河南嘉宇	河南省食品药品监督管理局	2022年7月5日	豫械注准 20172260554
84	中频治疗仪	河南嘉宇	河南省食品药品监督管理局	2022年7月5日	豫械注准 20172260555
85	干扰电治疗仪	河南嘉宇	河南省食品药品监督管理局	2022年8月23日	豫械注准 20172260726
86	经颅磁肢体电治疗仪	河南嘉宇	河南省食品药品监督管理局	2022年8月23日	豫械注准 20172260727
87	下肢运动康复仪	贝瑞思	河南省药品监督管理局	2023年9月26日	豫械注准 20182090556
88	肩关节持续被动训练仪 Equipment for passive mobilization of joints	瑞迈克公司 RIMECs.r.l.（代理人：玛斯	国家药品监督管理局	2023年9月20日	国械注进 20182190349

序号	产品名称	持证单位	颁发机关	有效期至	注册证编号
		特)			
89	红外额温计	翔宇医疗	河南省药品监督管理局	2021年4月13日	豫械注准 20202070162

## 2、第 I 类医疗器械产品备案证明具体如下表：

序号	产品名称	备案人名称	备案单位	备案号
1	理疗电极片	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20150001
2	肢体压力套	发行人	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20160001
3	医用冷敷袋	发行人	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20180002
4	盆底肌肉康复器	发行人	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20180003
5	理疗电极片	发行人	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20180004
6	医用诊疗椅	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20180005
7	悬吊康复训练器	发行人	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20190001
8	肘关节牵引训练椅	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190012
9	站立架	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190014
10	股四头肌训练椅	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190015
11	医用诊疗床	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190016
12	踝关节训练器	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190017
13	髋关节训练器	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190018
14	患者移位机	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190019
15	拔罐器	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190021
16	刮痧板	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190022
17	多体位医用诊疗床	发行人	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20200005
18	理疗电极片	瑞禾医疗	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20180007
19	悬吊康复训练器	瑞禾医疗	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20190002
20	髋关节训练器	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190007
21	患者移位机	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190008
22	站立架	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190009

23	肘关节牵引训练椅	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190010
24	股四头肌训练椅	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190011
25	医用诊疗床	瑞禾医疗	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190020
26	悬吊康复训练器	河南嘉宇	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20190003
27	股四头肌训练仪	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190005
28	髋关节训练器	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190006
29	踝关节训练器	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20200006
30	站立架	河南嘉宇	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20200007
31	颈椎固定器	贝瑞思	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20170001
32	医用外固定支具	贝瑞思	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20170002
33	肢体固定器	贝瑞思	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20170003
34	骨科保护支具	贝瑞思	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20170004
35	足托固定器	贝瑞思	安阳市食品药品监督管理局	豫安械备 20170005
36	助行器	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190004
37	穴位压力灸疗贴	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20190023
38	封包理疗电极	贝瑞思	安阳市市场监督管理局	豫安械备 20200001

### （三）质量管理体系认证证书

序号	公司名称	编号	认证机构	证书名称	体系覆盖	有效期至
1	河南翔宇医疗设备股份有限公司	04719Q10 752R3M	北京国医械 华光认证有 限公司	质量管理体 系认证证书	高压低频脉冲治疗仪、多关 节主被动训练仪、平衡功能 训练及评估系统等产品的 设计开发、生产和服务	2022-6-12
2	河南翔宇医疗设备股份有限公司	04719Q10 000867	北京国医械 华光认证有 限公司	医疗器械质 量管理体系 认证证书	高压低频脉冲治疗仪、多关 节主被动训练仪、平衡功能 训练及评估系统等产品的 设计开发、生产和服务	2022-6-12
3	河南翔宇医疗设备股份有限公司	18119IP00 13R1M	中规(北京) 认证有限公 司	知识产权管 理体系认证 证书	II类: 6823 医用超声仪器及 有关设备、6825 医用高频仪 器设备、6826 物理治疗及康 复设备、6854 手术室、急救 室、诊疗设备及器具(理疗 床)的研发、生产、销售、 上述过程相关采购的知识	2021-12-30

序号	公司名称	编号	认证机构	证书名称	体系覆盖	有效期至
					产权管理	
4	河南翔宇医疗设备股份有限公司	KB18617 E20453R0 M	北京坤标检验认证有限公司	环境管理体系认证证书	许可范围内第 II 类医疗器械的生产;许可范围内第 II、III 类医疗器械的销售相关的环境管理活动	2020-11-6
5	河南翔宇医疗设备股份有限公司	KB18617 S20454R0 M	北京坤标检验认证有限公司	职业健康安全管理体系认证证书	许可范围内第 II 类医疗器械的生产;许可范围内第 II、III 类医疗器械的销售相关的职业健康安全管理活动	2020-11-6
6	河南翔宇医疗设备股份有限公司	CSAIII-00 618IIIMS 0061701	中国船级社质量认证公司	两化融合管理体系评定证书	基于云平台的智慧医疗服务能力建设相关的两化融合管理活动	2021-12-29
7	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	04717Q10 146R0S	北京国医械华光认证有限公司	质量管理体系认证证书	多功能牵引床、多关节主被动训练仪、高压低频脉冲治疗仪等产品的设计开发、生产和服务	2020-8-4
8	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	04717Q10 000150	北京国医械华光认证有限公司	医疗器械质量管理体系认证证书	多功能牵引床、多关节主被动训练仪、高压低频脉冲治疗仪等产品的设计开发、生产和服务	2020-8-4
9	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	KB18617 E20455R0 M	北京坤标检验认证有限公司	环境管理体系认证证书	许可范围内的第 II 类 6826、6854 医疗器械的生产及第二类医疗器械经营备案范围内的销售相关的环境管理活动	2020-11-6
10	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	KB18617 S20456R0 M	北京坤标检验认证有限公司	职业健康安全管理体系认证证书	许可范围内的第 II 类 6826、6854 医疗器械的生产及第二类医疗器械经营备案范围内的销售相关的职业健康安全管理活动	2020-11-6
11	河南嘉宇医疗科技有限责任公司	04718Q10 115R0S	北京国医械华光认证有限公司	质量管理体系认证证书	经颅磁肢体电治疗仪、干扰电治疗仪、中频治疗仪、体外冲击波治疗仪的设计开发、生产和服务	2021-3-29
12	河南嘉宇医疗科技有限责任公司	04718Q10 000134	北京国医械华光认证有限公司	医疗器械质量管理体系认证证书	经颅磁肢体电治疗仪、干扰电治疗仪、中频治疗仪、体外冲击波治疗仪的设计开发、生产和服务	2021-3-29
13	河南嘉宇医疗科技有限责任公司	KB18619 E20977R0 S	北京坤标检验认证有限公司	环境管理体系认证证书	许可范围内的第 II 类医疗器械的物理治疗及康复设备的生产、许可范围内的第 I、II、III 类医疗器械的销售相关的环境管理活动	2022-1-22
14	河南嘉宇医疗科技有限责任公司	KB18619 S20978R0 S	北京坤标检验认证有限公司	职业健康安全管理体系认证证书	许可范围内的第 II 类医疗器械的物理治疗及康复设备的生产、许可范围内的第 I、II、III 类医疗器械的销售相关的职业健康安全管理	2022-1-22

序号	公司名称	编号	认证机构	证书名称	体系覆盖	有效期至
					活动	

#### （四）高新技术企业证书

2011年10月28日，公司首次获得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201141000145），得到高新技术企业的认定，证书有效期为三年。后续，发行人分别于2014年7月31日以及2017年8月29日再次获得了编号为GF201441000022以及GR201741000098的《高新技术企业证书》，有效期均为三年。截至本招股说明书签署日，翔宇医疗于2017年8月29日所获《高新技术企业证书》（证书编号：GR201741000098）仍在有效期内。

2016年12月1日，发行人子公司郑州捷创睿软件开发有限公司首次取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号GR201641000167），得到高新技术企业的认定，证书有效期三年；后续，郑州捷创睿于2019年12月3日再次获得编号为GR201941001400的《高新技术企业证书》，有效期为三年。

2017年8月29日，发行人子公司河南瑞禾医疗器械有限责任公司取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201741000209），获得高新技术企业的认定。该证书有效期为三年，截至本招股说明书签署日仍在有效期内。

#### （五）出口业务资质

##### 1、医疗器械产品出口销售证明

持证主体	证书编号	有效期	发证机关
发行人	豫殷药监械出20200023	2020年4月8日至2021年5月11日	河南省药品监督管理局
河南嘉宇	豫殷药监械出20200021	2020年4月8日至2022年4月7日	河南省药品监督管理局

##### 2、报关单位注册登记证书/海关进出口货物收发货备案回执

持证主体	注册登记编码/海关编码	核发日期	发证机关
发行人	4105960293	2019年11月7日	中华人民共和国安阳海关

持证主体	注册登记编码/海关编码	核发日期	发证机关
瑞禾医疗	4105960756	2019年11月7日	中华人民共和国安阳海关
河南嘉宇	4105960920	2019年9月20日	中华人民共和国安阳海关
贝瑞思	4105960921	2018年1月17日	中华人民共和国安阳海关
迈迪尔	4101965536	2016年11月23日	中华人民共和国郑州海关

### 3、对外贸易经营者备案登记表

持证主体	备案登记编号	备案登记日期
发行人	03013174	2019年1月9日
瑞禾医疗	01532947	2018年1月17日
河南嘉宇	03013321	2019年8月20日
贝瑞思	01532946	2018年1月17日
迈迪尔	01050799	2016年11月22日

## 八、发行人核心技术与研发情况

公司作为高新技术企业，被河南省发改委认定为河南省省级企业技术研发中心和河南省十佳科技型最具成长力企业，并被河南省科技厅等机构认定为河南省智能康复设备工程技术研究中心，被河南省工信厅认定为河南省技术创新示范企业，河南省百强民营企业。公司建立了河南省医疗设备智能技术与康复设备开发院士工作站，是河南省博士后研发基地。公司通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO13485 医疗器械质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系和 GB/T29490 知识产权管理体系五个体系认证。

同时，公司注重产学研合作，与天津大学、西安交通大学、山东大学、郑州大学等高校及科研院所建立了长期的合作关系，与中国人民解放军第 150 中心医院-全军军事训练医学研究所、中国残疾人辅助器具中心、郑州大学第五附属医院等开展长期的产品研发和产品试验的合作，为企业的技术创新提供了持续动力。

### （一）公司拥有的主要核心技术

翔宇医疗经过 18 年的技术积累和产品创新，在技术研发过程中，积累了大量拥有自主知识产权的核心技术。

#### 1、平衡评估系列

平衡是人体保持姿势与体位，完成各项日常生活活动，尤其是各种转移动作、

行走、跑以及跳等复杂运动的基本保证。因此平衡功能评估也就成为一切运动训练的重要前提。

公司已完成平衡功能训练及评估系统为主导的多款平衡设备的自主研发，其中包括动态、静态、站立、坐位等平衡功能的评估与训练，并且植入了情景互动训练系统，缓解了患者的训练枯燥性。主要满足了颅脑损伤、脊髓损伤、帕金森症、多发性硬化症、外周神经麻痹、颅外伤、骨折术后、假肢装配以及特殊职业等引起的平衡功能障碍的康复治疗需求。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
平衡评估系列	平衡多模组测控技术	自主研发	集成阻力调节、平台驱动和动静态测试装置，采用传感器检测技术实现静态测试、动态测试和稳定极限测试。运用控制逻辑可靠性计算和处理算法，实现多挡位阻力调节，满足主动训练和核心肌力抗阻训练，训练平台按照设定轨迹实现多维度补偿运动。	国内领先	1、平衡功能训练及评估系统 2、静（动）态平衡训练与评估系统	已量产
	动态传感反馈信息驱动技术	自主研发	融合传感反馈信息驱动技术，实现具有恒力减重和随动功能，控制减重和偏移电机同步运转，在动态检测中实时调整减重力度，更适合运动中的减重，自动检测运动意图实现智能偏移。	国内领先	平衡功能训练及评估系统	已量产

## 2、关节活动度评估系列

关节活动度评估系列产品是全身所有关节活动度测试的工具，可分别进行主动关节活动度测试、被动关节活动度测试、静态测试和动态测试。

公司已经完成智能多关节活动度（ROM）评测系统的自主研发、生产，运用传感器技术设计开发的诊断工具，能迅速完成关节活动度测试，测得的数据通

过无线传输方式同步到电脑的软件端，并以图形化方式呈现患者的关节活动范围。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
关节活动度评估系列	多传感器融合处理技术	自主研发	公司自主研发的多传感器融合处理技术，实现对放置在身体各个部位的传感器进行数据采集，对数据进行融合处理，迅速完成关节活动度状态的评估	国内领先	智能多关节活动度评测系统	已量产

### 3、运动训练系列

运动训练是指利用器械、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。

公司已经完成智能下肢反馈康复训练系统、多关节主被动训练仪、四肢联动康复训练仪、智能关节康复器、功能性动作康复训练系统等系列产品的自主研发，并掌握了人机交互、游戏反馈等技术，为产品的交互性、自动化提供了保障，减轻了医护人员的工作劳动强度。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
运动训练系列	非接触负载阻抗控制技术	自主研发	公司自主研发的非接触负载智能控制技术，采用磁场发生装置产生可控磁场，通过介质切割特定磁力线来产生阻力，通过调节磁力线改变阻尼强弱，打破传统运动疗法中重力负载及摩擦负载的限制，提高了设备的可靠性和寿命。	国内领先	1、多关节主被动训练仪 2、四肢联动康复训练仪 3、上下肢康复器	已量产
	等速零惯性控制技术	自主研发	公司自主研发等速零惯性应用技术，利用流体自有的动力粘度特性，运动零部件在流体中移动产生规律的阻力效果，使设备由工作到停止的过程中可以快速响应，降低惯性的	国内领先	1、多关节主被动训练仪 2、智能关节康复器 3、智能下肢反馈康复训练系统 4、上肢关节康	已量产



产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
			不良体验感，提高训练过程的安全性及康复效果。		复器	
	智能系统与交互技术	自主研发	基于人与机器人构成的刚柔混合动力学模型，采用公司自主研发的内置电容式触觉传感器，智能感知构建自主移动平台，利用实时导航系统、远程监护技术，实现智能变身、移乘搬运，构建环境一体化交互系统。	国内领先	1、认知障碍康复评估训练系统 2、神经康复功能评定系统 3、成人康复心里测试系统 4、智能磨砂桌	已量产
	实景数字重建技术	自主研发	通过对自然实景进行拍摄和模拟，进而进行数字建模，对自然实景进行场景重现，结合运动训练设备，模拟在自然实景的运动训练，提高患者的训练参与度。	国内领先	1、智能情景互动康复训练系统 2、虚拟情景互动康复评定与训练系统	已量产

#### 4、作业训练系列

作业训练系列产品以大脑可塑性理论为依据，即通过大量重复性动作训练使脑神经细胞结构间产生新的功能连接和重组，以增强代偿已失去的肢体功能。

公司已经完成智能上肢反馈康复训练系统、手功能综合康复训练平台、智能磨砂桌、智能木插板、数字 OT 评估和训练系统等智能上肢系列产品的自主研发，并掌握了互动式多人联网康复训练技术、实时数据跟踪重现技术、生活场景模拟的虚拟现实技术等技术，为产品的智能化、趣味性提供了保障，满足了脑卒中等患者肢体功能障碍康复治疗的需求。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
作业训练系列	互动式多人联网康复技术	自主研发	公司自主研发的互动式多人联网训练技术，采用网络通信技术，实时对运动行为数据进行收集，实现多人在线的同时运动训练。	国内领先	1、手功能综合康复训练平台 2、多功能渐进式上肢综合康复训练	已量产

					系统 3、智能情景 互动康复训 练系统	
	实时数 据跟踪 重现技 术	自主研 发	公司自主研发的智能 数据采集与评估技术， 实时采集轨迹数据，热 力图展示训练数据，让 康复训练和评估更精 准与科学。	国内领 先	1、智能磨砂 桌 2、上肢反馈 康复训练系 统 3、智能木插 板 4、智能反馈 康复训练系 统	已量产
	生活场 景模拟 的虚拟 现实技 术	自主研 发	通过游戏建模的方式， 对生活场景进行重现， 结合训练的工具，让患 者有种身临其境的感 觉，达到训练的真实性和 趣味性。	国内领 先	1、上肢反馈 康复训练系 统 2、虚拟情景 互动康复评 定与训练系 统	已量产

## 5、声疗系列

声疗系列产品利用不同频率的声波在传播过程中具备的声学特征，在不同的声阻抗界面产生的拉力与压力作用，从而对人体达到相应的治疗目的和效果，是康复医学中物理因子治疗类的常见疗法之一。

公司已经完成体外冲击波治疗仪和超声波治疗仪等声疗系列产品的自主研发，并掌握了气源压力稳定性调节技术、冲击波能量密度智能检测技术等核心技术，为产品的高稳定性、可重复性和长寿命提供了保障，解决了疼痛类疾病临床治疗的需求。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
声疗系列	气源压力稳定性调节技术	自主研发	采用自主研发的过零检测电路及控制算法，实现能量转换和传递的高精准性和可调节性，解决设备压力不稳定的问题，提高了设备长时间在高压	国内领先	体外冲击波治疗仪	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
			运动下的使用寿命。			
	冲击波能量密度智能检测技术	自主研发	通过激光位移传感器，采用自主研发的激光密度测试装置，高速扫描移动物体的高度差，精准化得出能量密度数据，相比传统测试方法提升了测试的稳定性、高效性、可重复性。	国内领先	体外冲击波治疗仪	已量产
	声功率变增益实时控制技术	自主研发	实时进行电流、电压检测，通过比较其相位差进而实时调节功率的 AGC（自动增益控制）技术，实现超声输出功率的稳定性，提高治疗过程的舒适性。	国内领先	超声波治疗仪	已量产

## 6、光疗系列

光疗系列产品利用不同波段可见光的光化学效应，机体线粒体细胞与光子产生较为强烈的共振，激发线粒体中的细胞色素氧化酶、超氧化物歧化酶、过氧化氢酶等多种酶，促进损伤的皮肤以及溃疡创面愈合，从而对人体达到相应的治疗目的和效果。

公司已经完成智能疼痛治疗仪、红光治疗仪、红外偏振光治疗仪等光疗系列产品的自主研发，并掌握光源恒功率控制技术、偏振光辐射器集成技术等核心技术，被广泛应用于神经性疼痛、慢性软组织损伤疼痛、皮肤疾病等的康复治疗中。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
光疗系列	光源恒功率控制技术	自主研发	采用自主研发的基于 PWM 脉宽调节技术实现光源恒流源输出功率控制调节，提高集成光源输出功率稳定性，提高光源的使用寿命。	国内领先	智能疼痛治疗仪	已量产
	偏振光辐射器集成	自主研发	自主开发便携式一体化的偏振光辐射器方案，	国内领先	红外偏振光治疗仪	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
	技术		将卤素灯、聚光罩、导光柱、偏振滤光片完美集成于手持式辐射器内部；达到低成本化设计，辐射器小型化，并可搭配支臂，易手持，临床操作更便捷。			

## 7、电疗系列

电疗是利用不同类型电流和电磁场治疗疾病的方法，是物理治疗方法中最常用的方法之一。主要有直流电疗法、直流电药物离子导入疗法、低频脉冲电疗法、中频脉冲电疗法、高频电疗法等。

公司在电疗系列产品中已完成经皮神经电刺激仪、神经肌肉低频电刺激仪、离子导入仪、中频脊柱物理治疗系统、立体动态干扰电治疗仪、极超短波治疗机、短波治疗仪等产品的自主研发，并在相关技术领域的创新与应用处于国内领先的水平。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
电疗系列	短波信号源波形恒幅控制技术	自主研发	短波信号源利用晶体振荡器精确的输出稳定波形，通过放大选频控制幅度的调整，利用温度自适应反馈幅度误差，有效的提高了产品输出强度的稳定性，安全性。	国内领先	短波治疗仪	已量产
	低频双向脉宽调制技术	自主研发	利用桥式 MOS 控制原理，经过变压转换，精确的控制输出波形的脉宽，提升了产品的应用领域，对于不同病患提供不同的临床处方，达到精准治疗的目的。	国内领先	1、低频脉冲刺激仪 2、神经肌肉低频电刺激仪 3、经皮神经电刺激仪 4、低频脉冲痉挛肌	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
					治疗仪 5、高压低频脉冲治疗仪 6、痉挛肌治疗仪 7、神经损伤治疗仪 8、吞咽神经和肌肉电刺激仪 9、肌电生物反馈刺激仪	
	射频输出功率稳定控制技术	自主研发	公司自主研发的射频输出功率稳定控制技术是单片机系统通过温度反馈磁控管工作时连续发热的特性，拟合出磁控管在不同电压下的稳态温度，提高输出稳定性的一种控制技术，动态调整功率输出的稳定性，对微波长时间工作输出稳定性起到了较好的改善。	国内领先	极超短波治疗机	已量产
	波形多通道控制技术	自主研发	公司自主研发的多通道中频波形输出控制技术是利用单片机控制系统或上位机控制系统对多路正弦波信号进行 DAC 转换，多路定时器独立控制输出的一种技术，达到单独对每一路中频进行波形调制，实现差异性控制输出，一机多用的目的。	国内领先	1、中频脊柱物理治疗系统 2、离子导入仪 3、立体动态干扰电治疗仪	已量产
	电刺激恒流控制技术	自主研发	通过自主研发设计的变压器及恒流反馈电路实现电刺激的恒流输出及电流精度反馈检测的一	国内领先	1、中频脊柱物理治疗系统 2、电脑中	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
			种应用技术，有效的提高了电刺激的稳定性及安全性，提高了治疗效果。		频治疗仪 3、盆底肌训练仪	

## 8、磁疗系列

磁疗是运用人造磁场施加于人体病变部位治疗某些疾病的方法，该方法简便、疗效确切、无痛、无损伤，对高血压、糖尿病等慢性疾病的愈后也有良好的康复治疗作用。

公司已经完成经颅磁刺激器、脉冲磁治疗仪、磁振热治疗仪、温热磁疗仪、激光磁场理疗仪等磁疗系列产品的自主研发，并掌握磁刺激多维度控制技术、磁场脉冲高精度控制技术、液态冷循环快速降温处理技术等核心技术，广泛应用于疼痛干预、慢性软组织损伤疼痛、神经衰弱、脑供血不足等。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
磁疗系列	磁刺激多维度控制技术	自主研发	根据电磁感应原理由强电流产生强磁场，变换电流的方向达到多维度磁场控制，采用独特的铁芯线圈技术，解决了磁场方向的单一性，有效的提高人体肌电信号的兴奋性。	国内领先	1、激光磁场理疗仪 2、经颅磁脑病生理治疗仪	已量产
	磁场脉冲高精度控制技术	自主研发	磁场脉冲控制技术是利用单片机或操作系统对线圈进行精确的PWM控制，解决了常规脉冲式磁场控制的高误差问题，同时改善了磁场输出的稳定性。	国内领先	1、脉冲磁治疗仪 2、磁振热治疗仪 3、温热磁疗仪 4、低频脉冲刺激仪	已量产
	液态冷循环快速降温处理技术	自主研发	利用传感器采集磁刺激线圈的实施温度，控制冷循环的循环速	国内领先	激光磁场理疗仪	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
			率，自动调节磁刺激线圈的温度，解决了风冷温度控制慢，噪音大等问题，同时降低设备能耗，增加设备的稳定性。			

## 9、冷热疗系列

冷热疗系列产品是利用低于或高于人体温度的物质作用于人体表面，通过神经传导引起皮肤和内脏器官血管的收缩和舒张，改变机体各系统体液循环和新陈代谢，达到治疗目的。

公司已经完成物理循环降温仪、低温冷风机、电脑恒温电蜡疗仪、湿热敷装置等系列产品的自主研发，并掌握了冷循环水加压控制技术、恒温快速制蜡技术等核心技术，广泛应用于疼痛类疾病、运动损伤类疾病的临床治疗需求。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
冷热疗系列	冷循环水加压控制技术	自主研发	利用自主研发的半导体制冷控制电路和水箱水循环控制机制，实现肢体压力智能化检测，运用半导体帕尔贴效应，高效快速实现循环水的降温，采用温度和压力传感器实时监测护套内水温和压力值，持续不断给予患者低温挤压。	国内领先	物理加压循环降温仪	已量产
	分区恒温蜡饼快速成型技术	自主研发	公司研制的蜡液流量控制系统和双涡轮风道循环设计技术，通过电磁阀和循环风机实现蜡饼厚度自动调整，并使蜡液 1-2 个小时快速成型，缩短制蜡时间，提高蜡饼	国内领先	1、电脑恒温电蜡疗仪 2、智能蜡疗系统	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
			产出效率。			

### 10、压力疗法系列

压力疗法系列主要通过对多腔气囊有顺序的反复充放气，对肢体的远端到近端进行均匀有序适当的挤压，促进血液和淋巴液的流动及改善微循环的作用，有助于预防肢体水肿和静脉血栓的形成。

公司已经完成空气波压力治疗仪等产品的自主研发，并掌握了多腔体压力综合控制技术、实时过压保护技术等核心技术，为产品的高稳定性、高灵敏性、长寿命和可重复性提供了保障，主要治疗与血液、淋巴循环系统相关的诸多疾病，是预防静脉血栓及下肢水肿的重要设备之一。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
压力疗法系列	多腔体压力综合控制技术	自主研发	采用腔体抽象化记忆，标定腔体的工作状态，经过迭代，轮询的方式，进行腔体压力检测，实现压力达到阈值自动切换跳转的功能，相比传统的贯序加压模式，避免造成二次伤害，提高的设备的安全性和实用性。	国内领先	1、空气波压力治疗仪 2、气压手功能康复仪	已量产
	实时过压保护技术	自主研发	通过压力检测传感器采集AD值，经过压电转换算法获取准确的压力值，超过压力预警值时，设备自停，提高了设备使用的安全性。	国内领先	1、空气波压力治疗仪 2、气压手功能康复仪	已量产

### 11、水疗系列

水疗是通过利用利用各种不同温度、压力、成分的水，以不同形式和方法（浸、冲、擦、淋洗）作用于人体全身或局部，具有降低肌张力、缓解肌痉挛，维持和



扩张关节活动度等作用，是一种预防和治疗疾病的方法。

公司已完成蝶形浴槽、四肢电浴、水疗按摩床、水中运动康复训练系统等设备的自主研发，并掌握了水漩涡协同控制技术、水下运动影像重现技术，为产品的寿命、操作便利性和临床效果提供了保障，满足了偏瘫患者、烧伤患者、骨折术后等患者康复治疗的需求。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
水疗系列	水漩涡协同控制技术	自主研发	采用变频控制、智能恒温闭环控制、利用人体工程学机理，预设液柱运动轨迹，采用涡轮增压原理形成多通道液柱，变换不同按摩波形，贴合人体曲线。有效刺激人体全身皮下深层组织，舒缓疼痛，放松肌肉，促进淋巴血液循环，提高新陈代谢，恢复疲劳的效果。	国内领先	1、水疗按摩床 2、儿童水疗机 3、四肢电浴	已量产
	水下运动影像重现技术	自主研发	运用伺服闭环精准控制水下跑带速度。采用流体动力学实时调整水流阻力。利用磁感应技术防止倾倒，通过监测人体末梢组织反馈血氧饱和度。配置深度摄像头姿态捕捉实时监测运动轨迹。实时呈现患者姿态变化，提供患者沉浸式体验。	国内领先	水中运动康复训练系统	样机测试

## 12、牵引系列

牵引系列产品就是一种采用机械传动实行牵引的一种常用康复医疗设备。通过牵引拉力来改善脊椎韧带粘连，进行治疗椎间盘疾病，是康复医学中物理因子治疗及中医疗法中的常见治疗方式之一。

公司已经完成多功能牵引床和牵引椅等牵引系列产品的自主研发，并掌握了颈椎拉力动态多点正反校正、腰椎拉力动态多点正反校正等技术，实现了一维、

二维、三维、四维牵引、快牵、慢牵、柔性牵引等功能，广泛应用于颈椎病，颈椎侧弯，颈椎关节扭伤及功能紊乱，腰椎间盘突出症、腰椎滑脱、腰椎退行性病变、腰椎小关节紊乱等疾病的治疗。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
牵引系列	多点力融合控制技术	自主研发	公司自主研发的动态多点正反校正技术，分别记忆运行过程中正牵和反牵高低阈值，采用阶梯式计算传感器对应牵引力，提高了腰牵/颈牵牵引力输出的精度。	国内领先	1、颈腰椎治疗多功能牵引床 2、多功能牵引床 3、颈椎牵引机	已量产
	多维度传感控制技术	自主研发	公司自主研发的背板角度校正算法，以两个或三个光电传感器对射点为原点。通过PID控制闭环算法，计算角度电机运行时间，达到精确控制背板角度，实现患者的多角度牵引，充分延展牵引疗法的多功能性。	国内领先	1、颈腰椎治疗多功能牵引床 2、多功能牵引床	已量产

### 13、熏蒸系列

熏蒸主要是通过物理温热和中药吸收的双重作用，使有效的中药成分通过开放的毛孔进入体内，从而起到活血化淤、温经散寒、驱风祛湿、消炎止痛的治疗目的。

公司已完成全身、局部、可移动等多种型号的熏蒸治疗机的自主研发，并掌握了基于热传导控制技术、熏蒸恒温控制技术等核心技术，广泛运用于风湿类疾病、皮肤类疾病、妇科、五官科等疾病的康复治疗。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
熏蒸系列	热传导控制技术	自主研发	通过对药液进行高温、挤压、高频振动	国内领先	熏蒸治疗机	已量产

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
	术		处理，实现药物分子化。结合传感技术识别人体和热源的温差，将药、热、压力协同作用于人体表层，经过皮肤黏膜、汗腺、皮脂腺的吸收、渗透进入人体，通过血液循环遍布机体组织，实现中医治疗的现代化，提高中医治疗效果。			
	熏蒸恒温控制技术	自主研发	利用智能传感技术对熏蒸治疗设备进行分区熏蒸，增加内循环风道系统，通过风机融合各温区的温差，达到恒温控制目的，解决了熏蒸治疗温度分布不均及底部和顶部温差大的问题，实现了熏蒸治疗的整体舒适性，提高了熏蒸康复的临床效果。	国内领先	熏蒸治疗机	已量产

#### 14、灸疗系列

灸疗是一种在人体基本特定部位通过艾火刺激以达到防病治病目的的治疗方法，其机制与艾叶有效成分的吸收与扩散有关，通过灸疗作用，使局部皮肤充血，毛细血管扩张，增强局部的血液循环与淋巴循环，缓解和消除平滑肌痉挛，促进炎症、粘连、渗出物、血肿等病理产物消散吸收。

公司完成了红外光灸疗机等系列产品的自主研发，并通过创新的红外光融合控制技术，使艾叶有效成分的吸收更加充分，广泛应用于风湿类疾病、骨伤类疾病、皮肤类疾病、妇科类疾病的康复治疗。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
灸疗系列	红外光融合控制技术	自主研发	采用红外线波长范围为0.76um-5um的辐射器，主要为近红外线IR-A，短波红外光线IR-B，中/长波红外光线IR-C，其中近红外线IR-A波长短，渗透度强，可以渗透至皮下5毫米的皮下组织层。创新的三重红外线光疗技术，组合不同波频的红外线深入皮下组织和肌肉深层。	国内领先	红外光灸疗机	已量产

#### 15、按摩疗法系列

按摩类系列产品主要是由主机通过传导管将振动传至按摩头，高速旋转产生有节奏的按压与振动，针对深部肌肉组织击打与振动，有效促进血管舒张，松解粘连，缓解肌肉痉挛，降低肌肉紧张。

公司已经完成深层肌肉振动治疗仪、远红外理疗床等系列产品的自主研发、生产，能够克服临床治疗师手法按摩存在局限性的弊端。

产品系列	技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性	主要应用产品	该技术对产品的贡献情况
按摩疗法系列	电机柔性控制技术	自主研发	自主研发将无刷电机、联动杆和按摩头集成于手持按摩器内部，通过PWM调节无刷电机供电电压，改变电机转速，实现按摩头变速调节，满足不同治疗临床需求。	国内领先	深层肌肉振动治疗仪	已量产

报告期内，公司依托自有技术生产的康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备的销售额分别为26,115.50万元、31,878.98万元、38,463.43万元，占主营业务收入的比例分别为90.59%、89.31%及90.92%。

## （二）主要核心技术对应的专利情况

由于公司掌握丰富的核心技术以及对应的自主研发成果，公司对核心技术的成果转化及保护措施十分重视，设置了专业的管理团队对专利、产品注册证等无形资产、资质文件的申请及后续变更等各方面事项进行管理。公司主要核心技术对应公司相关专利的情况如下：

产品系列	核心技术	对应专利数量	专利名称
声疗系列	气源性压力稳定性调节技术	已获授权专利 4 项	1、一种弹道式体外冲击波治疗仪（发明） 2、一种体外冲击波设备中压缩机压力调节系统（新型） 3、一种调节冲击波设备气源稳定性的方法装置及存储介质（发明） 4、一种用于体外冲击波治疗的手枪（新型）
	冲击波能量密度智能检测技术	已获授权专利 3 项	1、一种体外冲击波设备及其保护装置（新型） 2、一种用于检测体外冲击波能量密度的测试设备（新型） 3、一种体外冲击波治疗设备（新型）
	声功率变增益实时控制技术	已获授权专利 1 项	一种声波型垂直律动训练器（新型）
光疗系列	光源恒功率控制技术	已获授权专利 1 项	一种输出功率调节电路及频谱治疗仪（新型）
	偏振光辐射器集成技术	已获授权专利 1 项	一种红外偏振光辐射器（新型）
电疗系列	低频双向脉宽调制技术	已获授权专利 1 项	经皮神经电刺激治疗仪（新型）
	波形多通道控制技术	已获授权专利 1 项	一种脊背多通道电疗电极垫（新型）
	电刺激恒流控制技术	已获授权专利 1 项	一种波形控制系统及电极治疗仪（新型）
磁疗系列	磁刺激多维度控制技术	已获授权专利 2 项	1、一种脑病治疗帽（新型） 2、一种电磁一体治疗装置（新型）
	磁场脉冲高精度控制技术	已获授权专利 1 项	一种脉冲电磁场驱动电路及脉冲磁性治疗仪（新型）
	液态冷循环快速降温处理技术	已获授权专利 1 项	一种基于单片机的单相交流电机调速系统（新型）
冷热疗系列	冷循环水加压控制技术	已获授权专利 2 项	1、一种加压冷敷制冷系统（新型） 2、一种加压冷敷装置（新型）
	分区恒温蜡饼快速成型技术	已获授权专利 4 项	1、一种蜡饼快速成型恒温柜（新型） 2、一种带滤清功能的熔蜡装置（新型） 3、一种医用制垫蜡疗机（新型） 4、一种智能蜡饼制作装置（新型）
压力疗法系列	多腔体压力综合控制技术	已获授权专利 2 项	1、一种多腔气囊护套（新型） 2、气泵固定装置（新型）
	实时过压保护技术	已获授权专利 1 项	空气波压力治疗仪（新型）

产品系列	核心技术	对应专利数量	专利名称
水疗系列	水漩涡协同控制技术	已获授权专利 1 项	下肢漩涡水疗仪（新型）
牵引系列	多点力融合控制技术	已获授权专利 5 项	1、一种多功能牵引治疗床（新型） 2、一种颈椎牵引装置（新型） 3、一种可按摩颈椎牵引机（新型） 4、一种斜位牵引装置（新型） 5、一种微波牵引床（新型）
熏蒸系列	热传导控制技术	已获授权专利 5 项	1、一种熏蒸药物喷气装置（新型） 2、一种新型熏蒸设备（新型） 3、一种带测温的熏蒸喷气装置（新型） 4、一种防烫伤的熏蒸模块及熏蒸器（新型） 5、一种带有蒸汽温度监测的熏蒸器（新型）
	熏蒸恒温控制技术	已获授权专利 5 项	1、一种熏蒸进气控制装置（新型） 2、一种带有加药槽的熏蒸床（新型） 3、中药熏蒸自动进水及手动加药系统（新型） 4、一种熏蒸用三区蒸汽发生器（新型） 5、一种熏蒸治疗床（新型）
灸疗系列	红外光融合控制技术	已获授权专利 4 项	1、一种远红外艾灸床（新型） 2、一种光药一体灸疗器（新型） 3、远红外艾灸仪（新型） 4、一种基于红外光功能无烟督灸一体机（新型）
按摩疗法系列	电机柔性控制技术	已获授权专利 1 项	一种深层肌肉振动刺激仪（新型）
运动训练系列	非接触负载阻抗控制技术	已获授权专利 3 项	1、一种机械式体感手套（新型） 2、一种康复训练用升降阶梯（新型） 3、一种上下肢主被动康复训练仪控制电路（新型）
	等速零惯性控制技术	已获授权专利 2 项	1、等速腰部扭转康复训练器（新型） 2、多功能等速肌力康复训练系统（新型）
	智能系统与自然交互技术	已获授权专利 4 项	1、一种腿部康复训练装置（新型） 2、一种一体式减重步态康复器（新型） 3、一种康复训练评估系统（新型） 4、一种三维减重步态分析训练平台（新型）
作业训练系列	互动式多人联网训练技术	已获授权专利 10 项	1、多功能渐进式上肢综合康复训练系统（新型） 2、一种多功能上下肢康复训练器（新型） 3、可调阻力四肢联动康复训练器（发明） 4、智能下肢反馈康复训练装置（新型） 5、一种儿童型上下肢主被动关节康复器

产品系列	核心技术	对应专利数量	专利名称
			（新型） 6、一种多功能上下肢康复训练器（新型） 7、多功能渐进式上肢综合康复训练系统（新型） 8、一种手功能综合康复训练平台（新型） 9、一种上肢训练器（新型） 10、一种手功能综合康复训练平台（新型）
	实时数据跟踪重现技术	已获授权专利 8 项	1、多功能手指训练系统（新型） 2、多功能渐进式上肢综合康复训练系统（新型） 3、一种多功能上下肢康复训练器（新型） 4、一种智能木插板（新型） 5、一种数字化智能磨砂板（新型） 6、智能下肢反馈康复训练装置（新型） 7、一种气动手功能康复治疗护套（新型） 8、一种手功能综合康复训练平台（新型）
	生活场景模拟的虚拟现实技术	已获授权专利 8 项	1、多功能渐进式上肢综合康复训练系统（新型） 2、一种手功能综合康复训练平台（新型） 3、一种多模式的日常生活动作上肢训练平台（新型） 4、一种模拟生活场景动作的上肢训练平台（新型） 5、上肢关节多方位训练装置（新型） 6、一种主被动手指康复训练器（新型） 7、一种多模式的日常生活动作上肢训练平台（新型） 8、一种上肢训练器（新型）
平衡评估系列	平衡多模组测控技术	已获授权专利 1 项	一种平衡训练系统（新型）
	动态传感反馈信息驱动技术	已获授权专利 5 项	1、一种静态平衡训练装置（新型） 2、一种动态平衡训练装置（新型） 3、一种坐式动态平衡训练仪（新型） 4、一种改进型动态平衡训练装置（新型） 5、一种平衡训练及全身肌肉强化装置（新型）

### （三）发行人核心技术的科研实力和成果情况

公司拥有完整的研发体系，对康复医疗器械研发与生产设计的关键技术拥有自主知识产权，保障了公司产品品质的优越性与稳定性，并在不断进行公司产品的开拓与创新。公司科研实力支持公司取得了丰硕的科研成果：

## 1、公司参与的重点专项

发行人及子公司历年来承接多个国家及省级重点研发计划：

序号	参与主体	项目名称	项目类别	项目编号
1	安阳市翔宇医疗设备有限责任公司	“智能机器人”重点专项中的“生-机智能交互与生机电一体化机器人技术”项目	国家重点研发计划	2017YFB1300300
2	安阳市翔宇医疗设备有限责任公司	中医药现代化研究重点专项“中风后主要功能障碍的中医康复研究”项目	国家重点研发计划	2018YFC1706000
3	河南翔宇医疗设备股份有限公司	医养结合服务模式与规范的应用示范	国家重点研发计划	2020YFC2006100
4	河南瑞禾医疗器械有限责任公司	脊髓损伤康复机器人研制与应用示范	国家重点研发计划	YS2019YFB130080（预申报编号）
5	河南翔宇医疗设备股份有限公司	康复医疗设备工业互联网云平台	河南省重点研发计划	豫工信联产融（2019）220号
6	河南翔宇医疗设备股份有限公司	新型磁疗康复诊疗设备关键技术研究及产业化	河南省重点研发计划	191110311300

## 2、公司参与起草及参与评定的行业标准

发行人历年来参与起草或评定多项由国家药品监督管理局（原为国家食品药品监督管理局）牵头制定的强制性及推荐性行业专用标准，主要名称如下表：

参与起草或评定的标准名称	制定标准名称编号	标准类别	起草时间	发布时间	发行人贡献
《电动上下肢圆周运动训练设备》	YY/T1626-2019	推荐性行业标准	2016年	2019年	参与起草
《经络刺激仪》	YY/T1666-2019	推荐性行业标准	2017年	2019年	参与起草
《肢体加压理疗设备》	YY0833-2011	强制性行业标准	2010年	2011年	参与评定
《神经和肌肉刺激器用电极》	YY0868-2011	强制性行业标准	2010年	2011年	参与评定
《减重步行训练台》	YY0900-2013	强制性行业标准	2011年	2013年	参与评定
《紫外治疗设备》	YY0901-2013	强制性行业标准	2011年	2013年	参与评定
《气压弹道式体外冲击波治疗设备》	YY0950-2015	强制性行业标准	2014年	2015年	参与评定
《肌电生物反馈仪》	YY/T1095-2015	推荐性行业标准	2014年	2015年	参与评定
《干扰电治疗设备》	YY0951-2015	强制性行业标准	2014年	2015年	参与评定
《磁刺激设备》	YY/T0994-2015	推荐性行业标准	2014年	2015年	参与评定
《肘、膝关节被动运动设备》	YY/T0997-2015	推荐性行业标准	2014年	2015年	参与评定
《热磁振子治疗设备》	YY/T0982-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《熏蒸治疗仪》	YY/T1306-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《热垫式治疗仪》	YY/T0165-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定



参与起草或评定的标准名称	制定标准名称编号	标准类别	起草时间	发布时间	发行人贡献
《电动颈腰椎牵引治疗设备》	YY/T0697-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《电动颈腰椎牵引用床、椅和附件》	YY/T1491-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《红光治疗设备》	YY/T1496-2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《电子加热灸疗设备》	YY/T1490—2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《平衡测试训练系统》	YY/T1410—2016	推荐性行业标准	2015年	2016年	参与评定
《电针治疗仪》	YY0780-2018	强制性行业标准	2017年	2018年	参与评定
《热辐射类治疗设备安全专用要求》	YY0306-2018	强制性行业标准	2017年	2018年	参与评定
《振动叩击排痰机》	YY/T1665-2019	推荐性行业标准	2018年	2019年	参与评定

### 3、公司取得的相关科技成果

发行人及子公司多项产品被河南省科学技术厅确认为科技成果并颁发证书：

序号	省科技成果	技术水平
1	智能关节康复器	通过单片机系统及驱动模块，控制电机的转速，通过结构的转换，达到控制关节固定架的精细运动，持续进行被动关节活动训练，提高肌力和关节活动度，减轻组织粘连，改善关节功能。
2	温热电针综合治疗仪	利用单片机系统，控制 MOS 驱动电路，对输出线的线夹进行加热，利用热传递的原理控制针灸针的温度和电刺激的强度，对穴位进行刺激的同时增加了温热效应，有效的提高了针灸理疗的作用，并设计出运用镀银材质做的圆锥体利用皮碗吸附固定在特定的穴位做无创伤针灸治疗。
3	颈椎牵引机	设备由上位机操作系统和下位机控制系统协调管理设备内部的电机系统的工作，转换为颈椎牵引、颈背部按摩，能实现连续牵引、间歇牵引和反复牵引，同时增加了中频电疗的按摩疗法，达到了电刺激和牵引的融合治疗，国内领先。
4	多体位治疗床	通过人体建模，对不同体型及体重的患者，采集人体活动关节度，利用大数据分析系统对人体的每个部位进行活动分析，采用四折九段位设计，脚踏式脚轮与脚垫自由切换，适用各体位病人。
5	电针治疗仪	利用单片机系统控制信号的幅度和频率，通过变压器升压产生脉冲宽度为微秒级的信号，将电信号传递到人体穴位，一种毫针刺法与脉冲电流相结合作用于穴位或特定部位的一种针刺方法。由于综合了留针刺刺激和电刺激，提高治疗效果，目前临床应用十分广泛。
6	电脑恒温电蜡治疗仪	利用单片机系统控制加热装置，对固态蜡进行溶解，利用热循环处理，将石蜡制作成蜡饼，将蜡饼敷于患处，使患处组织受热、血管扩张、循环加快，帮助组织水肿消散、消炎、镇痛。
7	经皮神经电刺激仪	利用单片机系统控制信号的幅度和频率，通过变压器升压产生脉冲宽度为毫秒级的信号，将电信号传递到人体，主要作用人体经皮神经，是一种通过低频电刺激，主要用于疼痛的辅助治疗手段。

序号	省科技成果	技术水平
8	四肢联动康复训练仪	对于偏瘫类病人，部分肢体无法完成活动，四肢联动康复训练仪是一款由健侧带动患侧运动的设备，利用机械联动装置，配合微机控制系统，显示运动康复的各项数据指标，提高身体试制柔韧性、协调性、增加力量，加快康复。
9	立体动态干扰电治疗仪	由电脑上位机系统控制，下位机同步处理，输出三路中频信号，经过变压器升压后，利用电极片作用于人体一种中频电流，将三路中频电流交叉输入机体，在体内形成三维的立体干扰场，同时对三路电流进行低频幅度调制，从而获得多部位、不同方向、角度和形状的动态刺激效应。
10	减重步态康复平台	一种运用电动升降及吊带控制，减轻患者腿部重量，同时配合运动跑台，在患者进行辅助运动的同时监测步态数据，利用成像技术，结合大数据分析，对患者的康复进行评估，该设备可以让患者在安全的环境下进行步行、平衡、站立等运动训练等。
11	经颅磁脑病生理治疗仪	利用单片机产生一种正弦交流信号，作用于电感线圈，产生一个mT级的磁场信号，交变电磁在穿透颅骨达到脑内较深层组织后生成感应交变电流，当感应变电流的强度超过神经组织兴奋的阈值时，就会引起神经细胞和（或）轴突发生去极化，产生兴奋，从而达到刺激神经的目的。由于交变磁场激发的交变电场作用于脑细胞和脑血管上，能有效改善组织的供血和供氧，改善神经细胞膜的通透性及代谢环境，提高损伤细胞的可复率，修复脑细胞，改善脑卒中患者的康复治疗水平。
12	空气波压力治疗仪	利用嵌入式系统对气泵、阀门、压力、流量进行控制，通过气囊反复冲放气，形成对肢体和组织的循环压力，促进血液和淋巴的流动，加速肢体组织回流，预防水肿和静脉血栓的形成。
13	上肢反馈康复训练系统	主要针对上肢运动功能障碍的患者，通过机器人的机械本体和控制系统，帮助患者进行科学有效的康复治疗，有效促进神经系统的功能重组、代偿和再生，有效延缓肌肉萎缩和关节挛缩，同时提高患者的上肢运动能力，改善患者的生活质量。
14	智能疼痛治疗仪	通过嵌入式软件系统，控制半导体激光的输出功率和频率，利用光作用于人体疼痛部位，深入组织内部，并使组织有良好的光能量吸收，对机体产生刺激调节作用，促进细胞再生、改善血液和淋巴系统循环、消炎止痛、减轻水肿、消除局部代谢物质、调节机体免疫功能，以达到松弛肌肉，缓解或止痛的目的。
15	一种四肢联动康复训练器	利用机械联动装置，由健侧带动患侧运动，配合微机控制系统，显示运动康复的各项数据指标，提高身体试制柔韧性、协调性、增加力量，加快康复，设备增加了WIFI连接，通过电脑屏幕进行数据收发，结合游戏开发，促进患者的主观运动性，并且可同时连接不同的设备进行游戏比赛，构成集体康复训练方式。
16	激光磁场理疗仪	通过上位机程序设计，下位机控制模块开发，DC-DC升压变换，对高压电容进行充电，利用高压电容对电感线圈进行放电，瞬间电流达到上千安培，产生强磁场，诱发人体神经元放电，通过融合激光增强局部组织循环，提高外周神经的康复水平。
17	中频脊柱物理治	中频物理治疗系统是基于中频原理开发的一款用于脊柱治疗的

序号	省科技成果	技术水平
	疗系统	设备，通过电极垫直接作用于人体背部，选择不同的输出通道，精准控制不同的治疗部位。电极垫输出电流兼具中、低频优势，这种电刺激克服了低频电流不能深入组织内部的缺陷，且可应用较大的电流强度，作用部位深且治疗效果持久，可促进治疗部位血液循环，起到快速镇痛的效果。
18	低频脉冲刺激仪	该产品是结合低频信号，产生出单向波、双向波、脉冲波等不同幅度及频率的电刺激信号，通过电极片作用于人体穴位或组织，产生低频电刺激，引起神经或肌肉的动作，达到康复训练目的。
19	踝关节训练器	利用单片机系统控制电机的转速，由传动系统控制踝关节的运动角度及力矩，设备通过力传感器、光传感器等采集踝关节的运动数据，对患者的训练信息做记录，上传大数据服务云平台，并提供给患者有效的训练方式，达到快速康复目的。
20	红外光治疗机	利用嵌入式软件系统，控制半导体器件的输出功率和频率，发出的红外光作用于人体疼痛部位，可深入组织内部，改善组织细胞活性，对人体的神经系统、循环系统、心脑血管、消化系统、内分泌系统和免疫系统进行调整，从而改变机体的病理生理过程，使之恢复生理平衡和维持内环境稳定，达到康复目的。
21	一种体外冲击波设备中手枪的激活方法、装置及存储介质	为了监测体外冲击波设备易损件的使用情况及寿命跟踪，服务于使用者，在设备使用过程中，记录设备的使用数据，令使用数据达到预设值。
22	一种调节体外冲击波设备气源稳定性的方法、装置及存储介质	一种用于控制气压弹道式冲击波的气源稳定性装置，主要包含气源、气源的处理、气压的稳定、压力的检测等信息，为体外冲击波设备提供一种稳定有效的气源，提高产品稳定性。
23	基于虚拟实现技术的上肢康复训练系统	利用虚拟现实技术，在硬件模块上增加游戏互动、竞技比赛，利用蓝牙或 WIFI 技术连接上肢康复训练设备，通过软件系统建立运动和游戏的同步，增强使用过程中的娱乐性，带动康复训练的主观能动性，达到上肢康复目的。
24	上肢康复机器人的研发与临床应用	上肢康复机器人利用上肢关节活动度的柔性设计，配合微电脑操作系统，控制上肢的各项运动功能，通过临床应用，表达出康复机器人的各项性能指标，达到为患者提供各项运动或功能的辅助康复需求。
25	上肢智能康复评估与信息分析系统	一种上肢手臂的康复现状的评估与分析软件系统，通过传感器采集各项上肢活动度信息，由 MCU 处理传感器反馈的信息，利用大数据库进行数据分析对比，进而评估数据的指标及康复的各项参数，为患者康复提供评估依据。
26	康复床	由床架、床面、扶手、固定带、下肢主被动训练装置组成，用于患者在床上实施康复的一种训练装置，为无法站立行走的患者提供运动康复方式。
27	经颅磁电刺激仪	利用单片机产生一种正弦交流信号，作用于电感线圈，产生一个 mT 级的磁场信号，交变电磁在穿透颅骨达到脑内较深层组织后生成感应交变电流，当感应变电流的强度超过神经组织兴奋的阈

序号	省科技成果	技术水平
		值时，就会引起神经细胞和（或）轴突发生去极化，产生兴奋，从而达到刺激神经的目的。结合经颅电刺激，改善神经细胞膜的通透性及代谢环境，提高损伤细胞的可复率，修复脑细胞，改善脑卒中患者的康复治疗水平。
28	红外/红光治疗仪	利用嵌入式软件控制半导体器件的输出功率和频率，发出红外/红光作用于人体疼痛部位，深入组织内部，对人体的神经系统、循环系统、心脑血管、消化系统、内分泌系统和免疫系统进行调整，从而改变机体的病理生理过程，使之恢复生理平衡和维持内环境稳定，达到康复目的。

#### 4、发行人在康复医疗器械领域的其他技术创新和科研成果情况

序号	年份	认定或者授予单位	重要科研成果或荣誉
1	2020	中国医学装备协会	1、“多功能牵引床、颈腰椎治疗多功能牵引床”入选优秀国产医疗设备产品目录； 2、“吞咽神经和肌肉电刺激仪”入选优秀国产医疗设备产品目录； 3、“空气波压力治疗仪”入选优秀国产医疗设备产品目录； 4、“激光磁场理疗仪”入选优秀国产医疗设备产品目录
2	2019	中国康复医学会	“新型磁疗设备关键技术研究及产业化”获中国康复医学会科学技术奖三等奖
3	2019	中国医学装备协会	1、“四肢联动康复训练仪”入选优秀国产医疗设备产品目录； 2、“认知障碍康复评估训练系统”入选优秀国产医疗设备产品目录
4	2019	全国医用电气标准化技术委员会	参与起草行业标准项目说明—《经络刺激仪》
5	2019	全国医用电气标准化技术委员会	参与起草行业标准项目说明—《医用微波设备附件的通用要求》
6	2019	河南省科学技术厅	1、“一种四肢联动康复训练器”被确认为河南省科学技术成果； 2、“激光磁场理疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 3、“中频脊柱物理治疗系统”被确认为河南省科学技术成果； 4、“低频脉冲刺激仪”被确认为河南省科学技术成果； 5、“踝关节训练器”被确认为河南省科学技术成果； 6、“一种体外冲击波设备中手枪的激活方法、装置及存储介质”被确认为河南省科学技术成果； 7、“一种调节体外冲击波设备气源稳定性的方法、装置及存储介质”被确认为河南省科学技术成果；

			8、“红外光治疗机”被确认为河南省科学技术成果； 9、“康复床”被确认为河南省科学技术成果； 10、“经颅磁电刺激仪”被确认为河南省科学技术成果； 11、“红外/红光治疗仪”被确认为河南省科学技术成果
7	2018	中国医学装备协会	1、“体外冲击波治疗仪 XY-K-MEDICAL”入选优秀国产医疗设备产品目录； 2、“磁振热治疗仪”被评为优秀国产医疗设备； 3、“智能疼痛治疗仪”被评为优秀国产医疗设备； 4、“颈腰椎治疗多功能牵引床”被评为优秀国产医疗设备； 5、“电脑中频治疗仪”被评为优秀国产医疗设备； 6、“短波治疗仪”被评为优秀国产医疗设备
8	2018	中国技术创业协会	2018年度“科技创新贡献奖”
9	2017	全国医用电气标准化技术委员会	参与起草行业标准项目说明—《医用电气设备第2-10部分：神经和肌肉刺激器基本安全和基本性能专用要求》
10	2017	全国医用电气标准化技术委员会	参与起草行业标准项目说明—《电动上下肢圆周运动训练设备》
11	2017	河南省人民政府	河南省科技进步奖
12	2016	河南省科学技术厅	1、“减重步态康复平台”被确认为河南省科学技术成果； 2、“空气波压力治疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 3、“智能疼痛治疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 4、“立体动态干扰电治疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 5、“经颅磁脑病生理治疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 6、“上肢反馈康复训练系统”被确认为河南省科学技术成果
13	2015	河南省科学技术厅	1、“电针治疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 2、“电脑恒温电蜡疗仪”被确认为河南省科学技术成果； 3、“经皮神经电刺激仪”被确认为河南省科学技术成果； 4、“四肢联动康复训练仪”被确认为河南省科学技术成果； 5、“上肢智能康复评估与信息分析系统”被确认为河南省科学技术成果； 6、“上肢康复机器人系统的研发与临床应用”被确认为河南省科学技术成果； 7、“基于虚拟实现技术的上肢康复训练系统”被确认为河南省科学技术成果
14	2014	河南省科学技术厅	1、“多体位治疗床”被确认为河南省科学技术成果； 2、“颈椎牵引机”被确认为河南省科学技术成果；

			3、“温热电针综合治疗仪”被确认为河南省科学技术成果
15	2014	河南省科学技术厅	河南省医疗设备智能技术与康复设备开发院士工作站
16	2013	河南省工业和信息化厅	“智能关节康复器”获得省工信科技成果奖三等奖
17	2013	河南省科学技术厅	“智能关节康复器（XY-CPM-IIB）”被确认为河南省科学技术成果
18	2012	河南省工业和信息化厅、河南省财政厅	河南省技术创新示范企业
19	2012	河南省博士后管理委员会、河南省人力资源和社会保障厅	河南省博士后研发基地
20	2012	河南省科学技术厅	河南省智能康复医疗设备工程技术研究中心
21	2011	河南省发改委、省科技厅、省科学院、省农业科学院及省科学技术协会	河南省十佳科技型最具成长力企业、河南省优秀科技型成长力企业

### 5、抗击新冠疫情相关产品

中国医学装备协会作为民政部批准依法注册登记、国家卫生健康委主管的医学装备领域唯一的国家一级社会组织，为配合国家卫生健康委疫情防治工作需要，组织相关专家研究提出了疫情防治所需设备及生产厂商目录清单。

发行人连续四次、共计 35 种产品被选入《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录》第二至五批，主要入选产品情况如下：

认定或者授予单位	目录	入选产品
中国医学装备协会	《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录第二批》	空气波压力治疗仪
	《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录第三批》	红外光灸疗机
		极超短波治疗机
		短波治疗仪
		四肢联动康复训练仪

	《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录第四批》	多关节主被动训练仪
		电动起立康复训练床
		功能性动作康复训练（八件组件）
	《新冠肺炎疫情防治急需医学装备目录第五批》	神经肌肉低频电刺激仪
		等速肌力评测及康复训练系统
		减重步态训练器
		全身音波垂直律动康复训练系统
		平衡功能训练及评估系统
		虚拟情景互动康复训练与评估系统
		渐进式等张肌力训练系统等设备

上述产品中，极超短波治疗机、功能性动作康复训练（八件组件）、全身音波垂直律动康复训练系统等 20 余个设备品目下，翔宇医疗为唯一被列入目录的生产厂家。

受疫情影响，除已量产产品外，公司也加快了在心肺康复、呼吸康复、肺康复等方面的产品研发工作，例如，高低氧训练系统等。

疫情爆发后，发行人关心疫情防治工作，积极联系武汉火神山等医院，在了解到抗疫需求后，紧急捐赠了一批康复医疗设备，其中极超短波治疗机等设备在抗疫过程中取得了良好的治疗效果。

#### （四）主要在研项目概览

公司目前在研项目的研发支出为 5,766.93 万元，主要在研项目情况如下：

在研项目	研究内容及拟达到的目标	阶段及进展情况	应用领域	与行业技术水平比较	系列	核心技术
智能盆底功能磁刺激治疗仪控制系统开发及应用	1、利用肌电图准确分析盆底肌功能障碍，配合磁场定位治疗，模拟人体工学设计盆底刺激专用磨具，达到定位治疗的目的； 2、完成上位机控制系统的界面开发设计，完成基于 windows 系统的上位机开发软件。	样机设计研发阶段	产后康复	国内领先	磁疗系列	1、磁场脉冲高精度控制技术； 2、液态冷循环快速降温处理技术
新型磁疗康复设备关键技术研究及产业化	1、研究多维度磁场，开发出多维度磁场的设计方案及控制方式，提供有效的康复模式，达到专业化康复的效果； 2、利用激光和磁场两种物理因子融合技术，有效的提高激光疗法和磁疗的应用，提高康复效果并对治疗方案	样机设计研发阶段	神经康复	国内领先	磁疗系列	1、磁刺激多维度控制技术； 2、液态冷循环快速降温处理技术

	进行综合评估，做出诊断报告； 3、实现磁场脉冲调制，实现不同病症对应不同的调制模式。					
产后康复低频刺激治疗系统开发及应用	1、对 GLAZER 评估和盆底压力评估进行研究及提出评估方案，提供准确有效的评估报告； 2、对电疗和超声波疗法进行技术融合，研究组合治疗及叠加治疗的临床效果，提高康复治疗的有效性； 3、提供多种治疗处方，针对产后和盆底不同病症，制定个性化治疗方案，使治疗更有针对性，治疗效果更加显著。	样机设计研发阶段	产后康复	国内领先	电疗系列	1、肌电采集滤波技术； 2、电刺激恒流控制技术
中频盆底电刺激康复治疗系统开发及应用	1、研究多路实时脉冲控制技术、完成多通道电刺激技术路线及方案制定； 2、完成电刺激治疗模块输出，对集成模块制定相关行业标准； 3、完成上位机软件实时多路控制系统研发； 4、提供多种治疗处方，针对产后和盆底不同病症，制定个性化治疗方案，使治疗更有针对性，治疗效果更加显著。	调研分析阶段	产后康复	国内领先	电疗系列	1、波形多通道控制技术； 2、低频双向脉宽调制技术
光因子疼痛治疗系统开发及应用	1、特定出电磁波谱治疗仪器的功率稳定性的开发； 2、完成偏振光治疗头小型化的研究开发； 3、完成半导体大功率激光产品的开发，实现功率输出稳定控制。	样机设计研发阶段	疼痛康复	国内领先	光疗系列	1、光源恒功率控制技术； 2、偏振光辐射器集成技术
超声波高频治疗系统开发及应用	1、提高超声波输出功率稳定性，并实现多路输出及双频段输出； 2、利用晶体管高精度输出控制技术，实现短波治疗仪 250W 稳定输出； 3、完成微波固态源技术开发，实现微波高精度控制输出； 4、完成超声波聚焦治疗器技术的研发。	样机设计研发阶段	疼痛康复	国内领先	声疗系列	1、声功率变增益实时控制技术； 2、射频输出功率稳定控制技术； 3、短波信号源恒幅控制技术
运动辅助机器人	1、对单关节辅助器具进行开发，完成膝关节、髌关节、肘关节、肩关节、腕关节等辅助器具的开发； 2、对多关节辅助器具进行开发，完成单侧膝关节、髌关节协同辅助支具的开发； 3、研究智能外骨骼机器人技术，结合运动算法、多电机控制等技术领域完成四电机、四关节协同运动的外骨	调研分析阶段	神经康复	国内领先	运动训练系列	1、智能系统与交互技术； 2、等速零惯性控制技术



	骼机器人的开发。					
平衡功能训练及评估系统开发及应用	<p>1、改善主被动训练平台，集成四根电动阻力调节机构和十字布置的电动缸驱动机构，占用空间小，实现患者主动训练、被动训练、抗阻训练及他动训练模式；减重偏移系统具有恒力减重和随动功能，实现患者上斜坡及达到训练康复的目的；</p> <p>2、通过嵌入式软件程序控制阻尼器实现阻力调节旋钮转动，6挡位阻尼调节，控制双电动缸按照设定轨迹实现圆周、直线、螺线、随机等被动训练模式及他动训练模式；前置静态平衡测试达到对患者重心偏移情况及重量检测；腰围设置六轴角度传感器监测身体倾斜姿态，实现跌倒报警功能；</p> <p>3、系统具有锁定功能，避免误操作；提供平衡能力评估功能，包括量表评估、特定能力评估、极限能力评估等；双屏软件系统，一端医生操作端，一端患者训练端，并可对训练结果、训练数据及评估结果生成单次报告或整体报告并打印或导出；</p> <p>4、实现游戏和上位机通讯，实现数据交互与控制，并为上位机评估功能提供数据支持；用三维建模技术、地编技术，模拟真实的场景；用粒子效果和动画机技术，实现模型的运动和美术特效；用识别定位，运动捕捉技术，实现身体控制游戏，给患者沉浸式的体验。</p>	样机设计研发阶段	神经康复	国内领先	平衡评估系列	<p>1、平衡多模组测控技术；</p> <p>2、动态传感反馈信息驱动技术；</p> <p>3、生活场景模拟的虚拟现实技术；</p> <p>4、实时数据跟踪重现技术</p>
聚焦式冲击波	<p>1、开发超声波聚焦技术，利用压电陶瓷片产生超声波，通过椭球形面连接上千个压电片，使声波聚焦于椭圆的第二焦点处形成聚焦式冲击波，结合单片机控制原理，达到对焦点声强的自由变换和控制；</p> <p>2、优化DC-AC-DC电源转化技术，利用交流电整流滤波，转换成直流，通过MOS桥式驱动变压器，实现DC到AC的升压转换，再对高压AC进行整流，获得高压直流，为压电陶瓷片提供高压电能，达到驱动声波输出的目的；</p> <p>3、自动定位系统开发，结合智能机器人技术，对病患部位进行定位，精确病患部位的深度，有效的对患者进行精准式治疗。</p>	设计开发阶段	疼痛康复	国内领先	声疗系列	超声波聚焦技术（新技术）
肌电生物	通过肌电电极信号的采集，对噪声信	调研分	运动康复		电疗系列	肌电信号

刺激反馈系列	号进行特定的滤波处理,反馈处理实现干扰信号滤除的一种滤波技术,达到对有用信号的有效放大,提高产品肌电采集的有效性,可重复性,抗干扰性。	析阶段				降噪处理技术（新技术）
柔性减重系统	通过力传感器、肌电信号传感器准确记录患者康复训练过程,并实时监测,进而对数据进行研究分析,以达到对患者康复程度的精确评估、优化治疗方案的目的	调研分析阶段	运动康复		运动训练系列	柔性减重技术（新技术）
基于云平台的大数据管理项目	1、围绕康复医疗设备制造行业,依托翔宇医疗产业链上下游资源,建设康复医疗设备制造资源泛在连接、弹性供给、高效配置的云服务平台,实现面向康复医疗行业的设备预测性维护、产品全生命周期管理等功能,为企业内部和企业间信息化协同提供服务; 2、通过平台建设,将康复医疗设备智能制造服务平台、康复医联网、康复医联体形成一个统一的有机整体,协同运作,达到康复医疗设备的智能化生产、互联互通及康复医疗服务的一体化; 1) 康复医疗设备的智能化生产提供制造加工、制造设备互联等服务,形成基于行业工业设备生产数据采集标准和生产状态监管控制平台; 2) 康复医联网建设内容为治疗设备的数据采集、互联互通、在线服务和监管、主动售后服务及康复医疗的标准化治疗路径,同时建立康复治疗数据的微服务平台,为科研院所、医院等机构提供开放的康复医疗大数据服务; 3) 康复医联体建设内容为患者在各级康复机构的自由转诊、患者在线无障碍问诊服务、医疗机构资源协调处理及辅助决策等平台服务,为医疗单位融入康复一体化提供平台支撑。	设计研发阶段	全领域	国内领先	全系列	1、物联网技术（新技术）; 2、医联体技术（新技术）; 3、大数据技术（新技术）
工作站多模块集成康复设备关键技术及产业化	1、对多路实时通讯控制技术进行研究、制定技术路线及方案; 2、完成物理治疗模块集成化通讯协议标准设计; 3、完成物理治疗模块输入与输出端子集成标准制定; 4、完成上位机软件实时多路控制系统研发。	设计开发	疼痛康复	国内领先	电疗系列	1、多路实时通讯控制技术; 2、物理治疗模块集成化技术（新技术）
中医灸疗设备关键	1、通过对无烟艾灸的研究,开发出非明火加热无烟艾灸,提供无烟艾灸	设计开发	疼痛康复	国内领先	灸疗系列	经络穴位智能识别

技术及产业化	治疗模式； 2、通过对红外光技术的研究，开发出波长为 760nm~1,050nm 的红外光临床设备，提高红外光灸疗设备在临床的应用，增加灸疗设备的智能化应用； 3、开发定位治疗及全方位治疗模式，准确的模拟人体工学设计，达到对人体局部穴位和全身治疗的选择。					技术（新技术）
--------	---	--	--	--	--	---------

### （五）研发支出的投入情况

公司始终坚持把技术研发放在极其关键的位置。报告期内，公司不断加大技术研发投入，每年在技术开发及创新方面的支出呈持续增长的趋势。研发费用的投入情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	4,149.31	2,881.67	1,742.00
营业收入	42,741.50	35,885.75	28,913.59
研发费用占营业收入的比例	9.71%	8.03%	6.02%

### （六）合作研发情况

2018年12月，发行人与郑州大学签署了郑州市协同创新重大专项（郑州大学）项目合作合同书，郑州大学与发行人合作承担郑州市协同创新重点专项研究课题-智能化康复设备的研发及产业化项目。合同关于科研成果及保密的主要约定：合作中相关专利权、技术后续改进权、同类或类似产品项目（包括与项目有关的附属品）专利申报权和所有权均属郑州大学和发行人双方共同拥有。因履行合同所产生的最终研究开发技术成果及其相关知识产权权利归双方共有。双方共同拥有所带来的一切经济利益各占50%。在合同履行期限内，任何一方可获得与本项目相关的商业秘密，双方应谨慎地进行披露和接受。

### （七）发行人核心技术人员及研发人员情况

1、公司研发人员占员工总数的比例情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
核心研发人员	7	0.59%	7	0.61%	6	0.65%
研发人员	253	21.46%	172	14.92%	114	12.27%
公司员工合计	1,179	100%	1,153	100%	929	100%

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有研发人员 253 名，占公司员工总数的比例为 21.46%。研发人员专业背景覆盖电子技术、计算机技术、信号处理技术、精密机械、临床医学等多种类学科，多元化、复合型的人员配备能够满足公司康复医疗器械多个细分领域的核心技术研发需要。公司积极从专业领域研究院、高校相关专业专家学者吸纳高层次专业人才，研究高端前沿技术。同时，公司积极建设后备技术梯队，从国内外高校优秀毕业生中选拔高素质人才。

报告期内，公司核心技术人员较为稳定，未发生过重大不利变化。公司核心技术人员情况参见“第五节发行人基本情况”之“九、（四）核心技术人员”。

## 2、核心技术人员激励及约束措施

### （1）核心技术人员激励措施

公司制定有《项目研发奖励制度》及《项目改良奖励制度》，对项目研发及改进有贡献的研发人员均有相应奖励措施。《制度》对开发及改良的难度等级做出了规定，根据项目研发/改进难易程度并结合项目周期，对应奖励不同等级的奖金。除此之外，对于公司核心技术人员何永正、马登伟、李志强、张杰、吴坤坤、段璠、周珂，无其他特殊激励措施。

### （2）核心技术人员约束措施

发行人与核心技术人员签署了《劳动合同书》以及《员工保密与竞业限制协议》。

《员工保密与竞业限制协议》约定了发行人和员工的责任与义务、违约责任、争议处理等方面。根据该协议，核心技术人员在离职起 2 年内，不得自办或入股与发行人有竞争关系的企业，亦不能到与发行人生产或者经营同类产品、从事同类业务的其他公司任职。若员工违约，则应该向发行人支付一定的违约金。

## （八）发行人保持技术创新的机制

### 1、产学研结合

2017 年，公司和天津大学、西安交通大学等联合承担国家重点研发计划“智能机器人”重点专项中的“生-机智能交互与生机电一体化机器人技术”项目子

课题；2018年，公司与黑龙江中医院大学附属第二医院联合开发“中医药现代化研究重点专项”-“中风后主要功能障碍的中医康复研究项目”子课题；同年，公司与天津大学、中原工学院等医院、上下游企业成立河南省智能康复设备创新中心；2019年，公司与郑州大学、西南大学等高校以及中国中医科学院西苑医院、郑州大学第五附属医院合作开展“医养结合服务模式与规范的应用示范”项目。

## 2、对外交流学习

公司一贯重视技术创新，坚持自主开发与技术引进并重的研发理念。公司曾与天津大学、西安交通大学、郑州大学等高等院校合作申请国家级重点专项，为研发人员提供良好的对外学习平台，每年推荐人员去产学研合作单位进修；公司每年举办学术论坛及会议，邀请医院专家、检验所技术人员、高校教授等专业人员参与新产品研发的调研及指导，通过院士工作站平台对外进行学术交流，为研发提供了强有力的平台支撑。同时，公司通过每年的国外专家交流会，汲取国外先进的制造工艺和加工方法，不断开发新技术、新工艺，共同推进康复设备在中国临床康复领域的应用及发展。

## 3、管理培训及团队创新激励机制

为了加强研发人员的管理及对研发人员进行整体有效的团队提升，公司每年多次对研发人员开展法规培训、专利培训、标准撰写培训等一系列业务培训。

同时，为更好地保持研发创新能力持续发力，公司为科研开发人员专设了项目考核与激励管理办法，在奖金上给予研发团队丰硕的激励，在专利发明上设置有专利奖，在注册审批环节设置有注册奖金，根据项目级别形成了特级/I级/II级/III级/IV级五个项目奖励等级，在项目质量上制定研发团队标准化的考核和监管机制，形成了项目开发考核领导小组/项目督导组/项目经理及项目组三级管理机制，规避研发盲点和漏洞。重点在质量控制、进度控制、成本控制三大领域进行有效监控，并量化考核。

## 九、境外业务活动及境外资产

报告期内，公司未在境外设立分子公司，无境外生产。

发行人已经取得出口贸易所需的《对外贸易经营者备案登记表》、《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》和《医疗器械产品出口销售证明书》等资质证书。

发行人不存在因违反海关等法律法规受到行政处罚或其他重大违法违规行为的信息。

## 第七节公司治理与独立性

### 一、公司治理制度及运行情况

公司根据《公司法》、《证券法》等相关规定的要求，确立、完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，并在公司董事会下设立了战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会。

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》及国家有关法律法规的规定，结合公司实际情况，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等公司治理制度，为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。

### 二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东的权利和义务

根据《公司章程》（草案）第三十三条规定，公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督,提出建议或者质询；
- （4）依照法律、法规及规范性文件和公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份;

(8) 法律、法规及规范性文件或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》(草案)第三十八条规定,公司股东承担下列义务:

(1) 遵守法律、法规及规范性文件和公司章程;

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;

(3) 除法律、法规及规范性文件规定的情形外,不得退股;

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益,公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的,应当依法承担赔偿责任;

(5) 不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益;

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任,逃避债务,严重损害公司债权人利益的,应当对公司债务承担连带责任。

(6) 法律、法规及规范性文件和公司章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

根据《公司章程》(草案)第四十一条规定,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、非由职工代表担任的监事,决定有关董事、监事的报酬事项;

(3) 审议批准董事会报告;

(4) 审议批准监事会报告;

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;



- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第四十三条规定的对外担保事项；
- (13) 审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计合并报表总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议批准股权激励计划；
- (16) 审议批准法律、法规及规范性文件或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### 3、股东大会议事规则

公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、股东大会的提案与通知、股东大会的召开、股东大会的表决和决议作出了详细明确的规定。

### 4、股东大会制度的运作情况

股份公司阶段共召开 5 次股东大会会议，具体情况如下表所示：

序号	时间	会议
1	2018.12.24	创立大会暨 2018 年第一次临时股东大会
2	2019.4.30	2018 年年度股东大会
3	2019.9.24	2019 年第一次临时股东大会
4	2020.4.30	2019 年年度股东大会
5	2020.5.8	2020 年第一次临时股东大会

公司历次股东大会的召集和召开程序、股东出席会议情况、会议表决程序、决议内容、相关文件的签署等均按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求规范运作，股东大会的召开及决议内

容合法有效。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会的构成

公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 名。董事会设董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事选举产生。

董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

### 2、董事会的职权

根据《公司章程》（草案）第一百零九条规定，依法行使下列职权：

- （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）聘任或者依照程序解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；

(12) 制订公司章程的修改方案；

(13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(14) 听取公司总经理的工作汇报,依照程序检查总经理的工作；

(15) 公司财务会计报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会应当对审计意见涉及事项作出专项说明和决议；

(16) 法律、法规及规范性文件或公司章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

### 3、董事会制度的运作情况

股份公司阶段共召开 8 次董事会会议，具体情况如下表所示：

序号	时间	会议
1	2018.12.24	第一届董事会第一次会议
2	2019.4.10	第一届董事会第二次会议
3	2019.7.20	第一届董事会第三次会议
4	2019.9.8	第一届董事会第四次会议
5	2020.3.10	第一届董事会第五次会议
6	2020.3.16	第一届董事会第六次会议
7	2020.4.10	第一届董事会第七次会议
8	2020.4.23	第一届董事会第八次会议

公司历次董事会的召集和召开程序、董事出席会议情况、会议表决程序、决议内容、相关文件的签署等均按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求规范运作，董事会的召开及决议内容合法有效，不存在董事会违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

#### 1、监事会的构成

监事会由 3 名监事组成，监事由 1 名股东代表和 2 名公司职工代表担任，股东代表担任的监事由股东大会选举产生，职工代表担任的监事由公司职工民主选举产生。监事会设主席 1 人。

## 2、监事会的职权

根据《公司章程》（草案）第一百五十一条规定，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，并以监事会决议的形式说明定期报告编制和审核程序是否符合相关规定，内容是否真实、准确、完整；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，发现董事、高级管理人员违反法律、法规、规范性文件、公司章程或股东大会决议的，应当向董事会通报或者向股东大会报告，提出罢免的建议，也可以直接向中国证监会及其派出机构、证券交易所或者其他部门报告；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（9）公司财务会计报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，监事会应当对董事会专项说明提出意见并作出决议；

（10）监事会应当对公司开展新业务提出意见；

（11）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

## 3、监事会制度的运作情况

股份公司阶段共召开 5 次监事会会议，具体情况如下：

序号	时间	会议
----	----	----

1	2018.12.24	第一届监事会第一次会议
2	2019.4.10	第一届监事会第二次会议
3	2019.10.15	第一届监事会第三次会议
4	2020.4.10	第一届监事会第四次会议
5	2020.4.23	第一届监事会第五次会议

公司历次监事会的召集和召开程序、监事出席会议情况、会议表决程序、决议内容、相关文件的签署等均按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求规范运作，监事会的召开及决议内容合法有效。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

##### 1、独立董事的构成

2018年12月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举了2名独立董事，正式建立独立董事制度。公司董事会5名董事成员中，独立董事为2名。其中包括一名会计专业人士，独立董事人数达到公司董事会总人数的三分之一。

##### 2、独立董事的职权

根据《独立董事工作制度》第十七条规定，独立董事除具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：

（1）重大关联交易（是指关联交易事项达到或超过需由董事会审议的标准）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断依据；

（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或咨询机构；

（6）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当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。如独立董事的上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事应当在公司董事会下设薪酬与考核、审计、提名等相关委员会中占有 1/2 以上的比例，并担任召集人。

根据《独立董事工作制度》第十九条规定，独立董事除履行前条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- （1）提名、任免董事；
- （2）聘任或解聘高级管理人员；
- （3）公司董事、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）独立董事认为可能损害公司及其中小股东权益的事项；
- （6）重大资产重组方案、股权激励计划、拟开展新业务；
- （7）法律、行政法规、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几类意见之一：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。独立董事所发表的意见应当明确、清楚。

独立董事应当重点关注公司关联交易、对外担保、募集资金使用、并购重组、重大投融资活动、高管薪酬和利润分配等与中小股东利益密切相关的事项。

### 3、独立董事制度的运作情况

公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，忠实履行了独立董事的职责，完善了公司的法人治理结构。公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项。随着独立董事制度的建立，独立董事在公司法人治理机构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善

以及中小股东权益的保护等方面发挥了重要作用。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书情况

2019年7月20日，公司召开第一届董事会第三次会议，聘任李祖斌先生为董事会秘书。董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责，承担法律、法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应报酬。

### 2、董事会秘书的职权

根据《公司章程》（草案）第一百四十条规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。

董事会秘书应遵守法律、法规及规范性文件和公司章程的有关规定。

根据《董事会秘书工作细则》第十五条规定，董事会秘书的主要职责为：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、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确认；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；

（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及证券交易所相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、证券交易所相关

规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；

(8)《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

### 3、董事会秘书制度的运作情况

公司董事会秘书自任职以来认真履行职权，为促进公司规范运作、改善公司治理发挥了重要作用。

#### (六) 董事会专门委员会的设置及运行情况

公司董事会按照股东大会的相关决议，设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会。其中，审计、提名委员会中三分之二的委员为独立董事，薪酬与考核委员会中二分之一以上的委员为公司独立董事，审计委员会中独立董事有符合有关规定的会计专业人士。

公司各专门委员会的人员构成情况如下：

委员会名称	成员
战略委员会	何永正（召集人）、余征坤、王珏
审计委员会	叶忠明（召集人）、郭军玲、王珏
提名委员会	王珏（召集人）、何永正、叶忠明
薪酬与考核委员会	叶忠明（召集人）、郭军玲、王珏

各专门委员会自设立以来，按照《董事会战略委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》等有关规定开展工作，充分地履行了其职责。

#### (七) 公司治理存在的缺陷及改进情况

发行人股份公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件的规定，成立了股东大会、董事会、监事会，董事会下设战略发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并结合经营发展的需要充实高级管理人员。公司的股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、执行机构及监督机构，上述三者与高级管理人员共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制，形成较为完善的公司治理结构。



### 三、发行人特别表决权股份情况

公司不存在特别表决权股份或类似安排的情况。

### 四、发行人协议控制架构情况

公司不存在协议控制架构情况。

### 五、发行人内部控制情况

#### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

发行人自成立以来，结合业务发展需要及运营管理经验，已建立起一系列适合自身特点的内部控制制度，以保证发行人业务活动的有效开展，保证发行人资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。同时，发行人管理层将根据发行人业务进一步发展的实际需要，对内部控制体系不断加以补充和完善。

发行人管理层确认：发行人目前已建立了健全、合理的内部控制体系，并能顺利得以贯彻执行。发行人按照《企业内部控制基本规范》及企业内部控制配套指引的控制标准在所有重大方面保持了对截至 2019 年 12 月 31 日的会计报表有效的内部控制。其中，发行人销售与收款循环内控制度设置适当、合理，相关内部控制得到有效执行。

#### （二）注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

立信会计师事务所出具了《河南翔宇医疗设备股份有限公司内部控制鉴证报告》，其结论性意见如下：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

### 六、发行人近三年违法违规情况

#### （一）发行人母公司

##### 1、行政处罚情况

2016年5月26日，公司一名售后维修人员在福建省泉州市某医院对医疗设备进行维修时因维修人员未按公司售后服务操作规范要求“切断熏蒸治疗机电源”，带电且未穿戴安全防护用品进行维修作业，意外触电当场死亡，是一起一般生产安全责任事故。

2016年12月16日，泉州市丰泽区安全生产监督管理局出具了《行政处罚决定书》（泉丰安监管罚〔2016〕13号），翔宇医疗的上述行为违反了《中华人民共和国安全生产法》第二十五条第一款、第四十一条、第四十二条，《生产经营单位安全培训规定》第十三条第一款的规定。依据《安全生产法》第一百零九条第（一）项：“发生生产安全事故，对负有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款：（一）发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款----”之规定，决定对公司处以20万元罚款。

## 2、行政处罚行为不属于重大违法行为的说明

公司在收到上述《行政处罚决定书》后，积极改正相关行为，并已及时缴纳罚款，积极配合主管部门的调查。

根据《行政处罚决定书》，公司上述行为被处以20万元罚款，属于《安全生产法》第一百零九条第（一）项“一般事故”所适用的处罚结论。

针对该行政处罚，泉州市丰泽区安全生产监督管理局于2017年12月6日出具关于上述事项的专项《情况说明》，确认上述行为为一般安全事故，对于贰拾万元整的行政处罚，翔宇医疗已按时足额完成缴纳。事故发生后翔宇医疗积极配合调查，妥善处理善后工作，未产生不良社会影响。本事故不属于重大违法行为，不属于重大行政处罚。

## （二）玛斯特

2017年5月31日，因玛斯特对2017年1月1日至2017年3月31日企业所得税（应纳税所得额）未按期进行申报，被国家税务总局北京市朝阳区税务局处以罚款200元。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，纳税人未按照

规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处 2,000 元以下的罚款；情节严重的，可以处 2,000 元以上 10,000 元以下的罚款。根据《北京市税务行政处罚裁量基准》的相关规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，处罚依据为《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，除不予处罚的情形外，逾期 1 个月以下的，处 200 元以下的罚款，属于处罚裁量阶次中的“较轻”级别。

基于上述情况，玛斯特已及时缴纳相关罚款，上述处罚金额较小且不属于情节严重情形，不属于重大违法行为。

报告期内，除上述事项外，发行人不存在其他受到行政处罚的情况。上述违法行为不属于重大违法违规，对发行人经营活动影响很小。

## 七、发行人近三年资金占用和对外担保情况

### （一）以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式资金占用情况

报告期内，发行人不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非经营性资金占用的情况。

### （二）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

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。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提供担保的情况。

## 八、面向市场独立持续经营的能力情况

自设立以来，发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有独立、完整的资产、业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）资产完整情况

公司作为康复医疗器械以及解决方案的供应商，主要从事康复医疗器械的研

发、制造、销售及服务。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利等知识产权的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的自有产权界定明晰。

截至本招股说明书签署日，公司不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷；不存在以自身资产、权益或信用为股东提供担保的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

## （二）人员独立

翔宇医疗均与员工签订了《劳动合同》，拥有独立的劳动、人事和薪酬福利制度。公司建立了健全的法人治理结构，公司董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。

公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书系公司高级管理人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情形，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员均只在公司任职并领薪，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

## （三）财务独立

公司自成立以来，设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，具有规范的财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司在银行单独开立账户，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保，以公司名义取得的借款、授信额度转借给控股股东及其控制的其他企业的情形。

## （四）机构独立

公司根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的运作体系，并制定了相关议事规则和工作

细则，独立行使各自的职权，根据生产经营需要建立了研发、生产、采购、销售、财务、管理等部门，拥有完整独立的研发、生产、销售和管理系统。发行人独立办公、独立运行、与实际控制人、股东及其控制的其他公司之间不存在混合经营、合署办公的情形。

### **（五）业务独立**

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务上相互独立，不存在依赖控股股东及其他关联方的情况。报告期内，公司一直从事康复医疗器械的研发、生产、销售和服务，公司拥有独立完整的研发系统、采购系统和销售系统，并具有完整的业务体系和面向市场的自主经营能力。发行人独立对外签订所有合同，独立从事生产经营活动。公司不存在影响独立性的重大或频繁的关联交易或关联销售。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间亦不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

### **（六）发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员变动情况**

最近2年，发行人主营业务、控制权、管理团队及核心技术人员均未发生重大不利变化。控股股东、实际控制人所持发行人的股份权属清晰，最近两年内控制权未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

### **（七）影响持续经营的重大事项**

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷、重大偿债风险、重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

## **九、同业竞争情况**

### **（一）关于不存在同业竞争情况的情况**

截至本招股说明书签署日，翔宇健康为发行人控股股东，何永正、郭军玲夫妇为发行人实际控制人。除持有本公司股份外，翔宇健康、何永正、郭军玲夫妇控制的其他企业及经营业务参见“第五节发行人基本情况”之“七、（四）控股

股东控制的其他企业情况和“七、（五）实际控制人控制的其他企业”。

控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在与发行人从事相同、相似业务的情况。

## （二）关于同业竞争情况及避免同业竞争的说明

为避免与发行人之间可能出现的竞争，发行人控股股东、实际控制人出具了《关于避免与河南翔宇医疗设备股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、于本承诺函签署之日，本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司（不包括翔宇医疗及其控股子公司，下同）均未生产、开发任何与翔宇医疗生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与翔宇医疗经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未投资于任何与翔宇医疗生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

2、自本承诺函签署之日起，本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司将不生产、开发任何与翔宇医疗生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与翔宇医疗经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不投资于任何与翔宇医疗生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、自本承诺函签署之日起，若本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其他商业机会，本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司将在同等条件下赋予翔宇医疗该等投资机会或其他商业机会；

4、自本承诺函签署之日起，如翔宇医疗及其控股子公司进一步拓展其业务范围，本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司将不与翔宇医疗及其控股子公司拓展后的业务相竞争；若与翔宇医疗及其控股子公司拓展后的业务产生竞争，本人/本企业及本人/本企业拥有权益的附属公司及参股公司将以停止经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到翔宇医疗及其控股子公司经营的方式、或将相竞争的业务转让给无关联关系第三方等合理可行的方式避免同业竞争；

5、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本人/本企业将向翔宇医疗赔偿一切直接和间接损失；

6、上述承诺在本人/本企业作为发行人实际控制人/控股股东期间持续有效。

## 十、关联方和关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所股票上市规则》等对关联方的披露要求，并遵循从严原则，发行人报告期内的主要关联方及关联关系列示如下：

### （一）关联自然人

关联方分类	关联方名称
实际控制人	何永正、郭军玲夫妇
控股股东的董事、监事和高级管理人员	郭军玲、王明要、何川
直接或间接控制上市公司的法人的董事、监事和高级管理人员	郭军玲、何川、郭红彩
发行人董事、监事和高管及其关系密切的家庭成员	何永正、郭军玲、余征坤、王珏、叶忠明、李治峰、赵雪贝、杨凯、马长海、李祖斌及其关系密切的家庭成员，关系密切的家庭成员包括：配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母
报告期内曾经的关联方	郭秀玲、和兰廷及其关系密切的家庭成员、袁占彪、何宾、郭彦勤

### （二）关联法人

关联方分类	关联方名称	与本公司的关系
控股股东	翔宇健康	持有发行人 75.2388% 股份
持有本公司 5% 以上股份的股东	福州济峰、苏州济峰、嘉兴济峰一号	具有股权关联关系，合计持有发行人 7% 股份
控股子公司	泰瑞机械、祥和康复、迈迪尔、贝瑞思、郑州捷创睿、瑞贝塔、河南嘉宇、瑞禾医疗、拓凯医疗、海沃斯、玛斯特、成都翔宇、翔宇卫护、捷创睿（天津）	除公司持有捷创睿（天津）66% 股权外，其他公司发行人直接间接持有 100% 股权
控股股东控制、参股的其他企业	翔宇众创	翔宇健康持有 100% 股份
	内黄县翔宇康复职业技术培训中心	翔宇健康持有 100% 股份
实际控制人控制的其他企业	安阳启旭	何永正、郭军玲夫妇持有 95.81% 股份
	翔宇置业	复健润禾持有 100% 股份
	上海坦颂	何永正、郭军玲夫妇持有 100%

		股份	
	复健润禾	何永正、郭军玲夫妇持有 100% 股份	
关联自然人直接或间接控制、重大影响的企业以及担任董事、监事、高级管理人员的企业	上海洛浦管理咨询有限责任公司	何永正、郭军玲夫妇之子何川持有 100% 股份，任执行董事	
	北京中生国健医药有限责任公司	李祖斌担任监事	
	南京苏比特医疗科技有限公司	王珏持股 99.01%	
	西安穹顶医疗科技有限公司	王珏持股 30%	
	西安博登斯医疗器械有限公司	王珏持股 40%	
	北京科兴邦达国际医疗器械有限公司	余征坤担任董事	
	上海博恩登特科技有限公司		
	常州乐奥医疗科技股份有限公司		
	赛业（苏州）生物科技有限公司		
	赛业模式生物研究中心（太仓）有限公司		
	苏州博思美医疗科技有限公司		
	广州赛旭生物科技有限公司	余征坤担任监事	
	济佰（上海）企业管理咨询有限公司		
	济鑫（上海）企业管理咨询有限公司		
	济振（上海）企业管理咨询有限公司		
	上海济舟企业管理咨询有限公司		
	苏州汇涵医用科技发展有限公司	余征坤直接持有 45% 股权、萍乡济峰股权投资管理合伙企业（有限合伙）持有其 10% 的股权	
	萍乡晋坤兆余投资管理合伙企业（有限合伙）		
	嘉兴济峰股权投资管理有限公司		余征坤直接持股 50% 股权、担任监事
	上海济蓉投资咨询合伙企业（有限合伙）		余征坤直接持有 40% 股权、嘉兴济峰股权投资管理有限公司持有其 20% 的股权
济峰股权投资管理（上海）有限公司	余征坤直接持有 50% 股权、担任监事		
萍乡济峰晋坤投资管理合伙企业（有限合伙）	余征坤直接 48.1949% 股权、萍乡济峰股权投资管理合伙企业（有限合伙）持有其 3.61% 的股权		
萍乡济峰股权投资管理合伙企业（有限合伙）	余征坤直接 41.67% 股权、嘉兴济峰股权投资管理有限公司持有其 16.67% 的股权		
河南欧赛德技术服务有限公司	受同一最终控制方控制，已注销		
河南省瑞斯坦医院管理有限公司			
中联百川科技发展有限公司			
安阳瑞斯坦医院管理有限公司			
报告期内曾经的主要关联方			



郑州渠博医疗器械有限公司
郑州朗特医疗器械技术服务有限公司
郑州律宇医疗器械有限公司
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司
河南庆泰健康产业管理有限公司
安阳润禾医院管理服务有限公司
安阳复健公共设施管理服务有限公司
河南安寿养老康复管理服务有限公司
郑州市祥瑞恒诚劳保用品有限公司
安阳创誉信合会议服务有限公司
香港翔宇国际集团有限公司
安阳市康之路医疗设备有限责任公司

### （三）报告期内关联方的变化情况

#### 1、报告期内曾经存在的主要关联自然人

报告期内曾经存在的关联自然人还包括曾担任公司监事郭秀玲、和兰廷及其关系密切的家庭成员，以及曾担任控股股东翔宇健康总经理的袁占彪、控股股东的股东复健润禾的监事何宾、总经理郭彦勤。

#### 2、报告期内曾经存在的主要关联法人

河南欧赛德技术服务有限公司	受同一最终控制方控制，目前已注销
河南省瑞斯坦医院管理有限公司	
中联百川科技发展有限公司	
安阳瑞斯坦医院管理有限公司	
郑州渠博医疗器械有限公司	
郑州朗特医疗器械技术服务有限公司	
郑州律宇医疗器械有限公司	
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	
河南庆泰健康产业管理有限公司	
安阳润禾医院管理服务有限公司	
安阳复健公共设施管理服务有限公司	
河南安寿养老康复管理服务有限公司	
郑州市祥瑞恒诚劳保用品有限公司	
安阳创誉信合会议服务有限公司	
香港翔宇国际集团有限公司	
安阳市康之路医疗设备有限责任公司	

## 十一、关联交易情况

### （一）关联交易汇总

单位：万元

关联交易性质	关联交易内容	2019年度	2018年度	2017年度
经常性关联交易	出售商品/提供劳务情况表	2.38	179.89	264.80
	采购商品/接受服务		401.86	814.77
	关键管理人员薪酬	203.00	48.59	36.97
	关联租赁（公司作为出租方）	1.72	3.25	0.94
偶发性关联交易	同一控制业务整合	详细内容见本节“（三）偶发性关联交易”		
	向关联方拆入资金	详细内容见本节“（三）偶发性关联交易”		

### （二）经常性关联交易

#### 1、向关联方出售商品/提供劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2019年度		2018年度		2017年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
安阳市翔宇置业有限公司	出售商品	1.52	0.0036%				
和兰廷	出售商品	0.56	0.0013%				
杨凯	出售商品	0.27	0.0006%				
李治锋	出售商品	0.04	0.0001%				
郑州渠博医疗器械有限公司	出售商品			145.01	0.4041%		
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	出售商品、提供服务			34.84	0.0971%	133.02	0.4601%
李希荣	出售商品			0.02	0.0001%		
何永红	出售商品			0.01	0.0000%		
河南省瑞斯坦医院管理有限公司	出售商品					129.39	0.4475%
曹军堂	出售商品					2.40	0.0083%

注：何永红为董事长何永正的哥哥，李希荣为何永红的配偶，曹军堂为报告期内曾任监事的郭秀玲的配偶的弟弟。

2017年公司分别向沈阳嘉宇和河南瑞斯坦出售康复医疗器械，交易金额分

别为 133.02 万元和 129.39 万元，合计占当期营业收入比例合计 0.91%，占比较小。

2018 年发行人向郑州渠博销售 145.01 万元康复医疗器械、向沈阳嘉宇出售商品及提供技术服务共 34.84 万元，合计占当期营业收入比例 0.50%，影响较小。上述关联销售价格以公司对外销售价格为基础确定，交易价格较为公允。

2019 年泰瑞机械向翔宇置业销售方管、角铁等原材料，金额 1.52 万元。其他与关联方个人的销售均为零星设备、配件销售。

## 2、向关联方采购商品/接受服务

单位：万元

关联方	交易内容	2019年度		2018年度		2017年度	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
河南瑞斯坦医院管理有限公司	职工薪酬、差旅费等			401.86	3.07%	367.07	3.14%
河南欧赛德技术服务有限公司	接受服务					407.33	3.49%
北京复健润禾健康管理咨询有限公司	接受服务					17.60	0.15%
上海洛浦管理咨询有限责任公司	接受服务					15.00	0.13%
安阳创誉信合会议服务有限公司	接受服务					7.00	0.06%
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	采购商品					0.77	0.0066%

公司 2017 年向河南欧赛德技术服务有限公司购买技术服务金额为 407.33 万元，占当年营业成本比例为 3.49%。欧赛德注销前为康复医疗器械售后服务公司，负责产品维修、技术服务等工作，公司根据市场价格向欧赛德支付售后服务费用。

河南瑞斯坦系报告期内的曾经的关联方，受同一实际控制人控制，2017 年、2018 年形成关联交易 367.07 万元、401.86 万元，分别占营业成本的比例为 3.14% 和 3.07%。由于河南省瑞斯坦销售人员、管理人员在经营活动中存在兼顾发行人业务的情形，发行人及会计师将河南瑞斯坦 2017、2018 年所发生的与发行人相关的管理费用和销售费用视同发行人劳务采购计入发行人合并报表，以完整反映

发行人报告期合并口径财务状况。

### 3、向关键管理人员支付薪酬

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
关键管理人员薪酬	203.00	48.59	36.97

### 4、房屋租赁

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	确认的租赁收入		
		2019年度	2018年度	2017年度
安阳翔宇众创空间企业服务有限公司	房屋	0.99	0.91	0.25
安阳市翔宇置业有限公司	房屋	0.41	0.25	0.06
河南翔宇健康产业管理有限公司	房屋	0.07	0.06	0.02
河南庆泰健康产业管理有限公司	房屋	0.02	0.18	0.05
安阳润禾医院管理服务有限公司	房屋	0.01	0.08	0.02
安阳复健公共设施管理服务有限公司	房屋	-	0.08	0.02
安阳瑞斯坦医院管理有限公司	房屋	-	1.28	0.35
河南安寿养老康复管理服务有限公司	房屋	-	0.08	0.02
中联百川科技发展有限公司	房屋	-	0.11	0.11
安阳启旭贸易咨询服务中心（有限合伙）	房屋	0.23	0.23	0.04

公司在河南内黄县有部分闲置房屋，以周边市场房屋租赁市场价格出租给关联方使用，出租面积较小，交易金额占公司营业收入比例较小。

### （三）偶发性关联交易

#### 1、业务整合

报告期内，为有效整合相关业务和资产，避免潜在同业竞争，保持业务完整性，公司于2017年通过股权收购的方式进行了同一控制下企业合并，向实际控制人购买其所控制的9家公司100%股权，9家子公司的交易定价以截止2017年10月31日时各公司经审计的账面净资产为基础，交易价格合计2,431.98万元。业务整合详细情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人报告期内重大资产重组情况”。

## 2、资金拆借

单位：万元

关联方	2016.12.31	总借入金额	总归还金额	2017.12.31
北京复健润禾健康管理有限公司	2,730	14,130	16,410	450

单位：万元

关联方	2017.12.31	总借入金额	总归还金额	2018.12.31
北京复健润禾健康管理有限公司	450	-	400	50

单位：万元

关联方	2018.12.31	总借入金额	总归还金额	2019.12.31
北京复健润禾健康管理有限公司	50	-	50	-

2017年，发行人尚未引入外部投资者，资金紧张，存在发行人向复健润禾进行临时资金周转的资金拆借行为，2017年末发行人已大部分归还完毕，并于2019年2月全部归还，对发行人无重大不利影响。

除上述关联方资金拆借和业务整合外，报告期内，发行人不存在其他偶发性关联交易。

### （四）关联方应收、应付款项的余额情况

报告期各期末，公司与关联方应收、应付款项余额情况如下：

#### 1、应收关联方款项

##### （1）应收账款余额

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	-	-	2.41
合计	-	-	2.41

##### （2）其他应收款余额

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
安阳瑞斯坦医院管理有限公司	-	-	0.37
安阳翔宇众创空间企业服务有限公司	-	-	0.27
安阳市翔宇置业有限公司	-	-	0.01

安阳复健公共设施管理服务有限公司	-	-	0.01
安阳润禾医院管理服务有限公司	-	-	0.01
河南翔宇健康产业管理有限公司	-	-	0.01
河南安寿养老康复管理服务有限公司	-	-	0.01
河南庆泰健康产业管理有限公司	-	-	0.01
安阳启旭贸易咨询服务中心（有限合伙）	-	-	0.04

## 2、应付关联方款项

### （1）预收款项余额

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
河南省瑞斯坦医院管理有限公司			405.57
沈阳嘉宇润禾医疗器械有限公司	-	-	3.31
合计	-	-	<b>408.88</b>

### （2）其他应付款余额

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
北京复健润禾健康管理有限公司		50.00	450.00
宁波梅山保税港区锡宸股权投资合伙企业			7,000.00
嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）			5,000.00
苏州济峰股权投资合伙企业（有限合伙）			2,865.00
福州济峰股权投资合伙企业（有限合伙）			535.00

### （五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司与关联方发生的关联交易定价合理公允。上述关联交易事项未对公司财务状况及经营成果产生不利影响。

## 十二、关联交易审议情况

### （一）规范关联交易的相关制度

公司现行《公司章程》和《公司章程》（草案）、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等相关制度中对有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等进行了规定，以保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

## （二）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

2020年4月23日，发行人召开了第一届董事会第八次会议，审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易情况的议案》，2020年5月8日，公司召开了2020年第一次临时股东大会已对2017-2019年度的关联交易情况进行了追溯审议，股东大会审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易情况的议案》。

公司独立董事对报告期内关联交易发表独立意见如下：最近三年内公司与关联方之间发生的关联交易是交易双方在平等协商的基础上达成，符合市场原则，交易价格公允；相关交易符合当时公司经营发展需要，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，也不存在通过关联交易损害公司及股东利益的情形。

综上，报告期内公司关联交易的金额占比较小，对公司财务状况与经营成果的影响较小。所涉及的关联交易事项均履行了必要的审议批准程序且定价公允，不存在利用关联关系损害公司和其他股东合法权益的情形。

## （三）规范和减少关联交易的承诺

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

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

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

4、为促进公司持续健康发展，避免公司股东损害公司的利益，根据有关法律法规的规定，公司控股股东翔宇健康，实际控制人何永正、郭军玲夫妇，其他董事、监事、高级管理人员出具承诺如下：

### （1）控股股东、实际控制人承诺

翔宇健康作为翔宇医疗控股股东，何永正、郭军玲夫妇作为翔宇医疗实际控制人，为规范和减少关联交易，作出如下承诺：

“①本人/本企业不会利用对翔宇医疗的控制地位操纵、指示翔宇医疗或者翔宇医疗的董事、监事、高级管理人员，使得翔宇医疗以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或者从事任何损害翔宇医疗利益的行为；

②本人/本企业及本人/本企业现在及以后控制的下属企业(翔宇医疗及翔宇医疗控股子公司除外，下同)将尽量避免与翔宇医疗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、合理及正常的商业交易条件进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

③本人/本企业将遵守法律、行政法规、中国证监会、证券交易所及翔宇医疗章程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翔宇医疗关联交易决策程序进行，履行合法程序，并及时督促翔宇医疗对关联交易事项进行信息披露；

④自该承诺出具之日起，本人/本企业及本人/本企业现在及以后控制的下属企业亦将不会以任何理由和方式占用翔宇医疗的资金或其他资产；

⑤本人/本企业愿意承担因违反上述承诺而给翔宇医疗造成的全部经济损失；

⑥上述承诺在承诺方作为发行人控股股东、实际控制人期间持续有效。”

## （2）董事、监事、高级管理人员承诺

为规范和减少关联交易，发行人董事、监事和高级管理人员作出如下承诺：

“①本人、本人控制的企业或本人担任董事或高级管理人员的除翔宇医疗及其控股子公司以外的企业与翔宇医疗及其控股子公司之间不存在关联交易；如未来确有必要且无法避免需要进行关联交易时，本人保证该等交易按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章、规范性文件及翔宇医疗《公司章程》的规定履行交易程序及信息披露义务；本人保证不通过关联交易损害翔宇医疗及其他股东的合法权益。

②上述承诺在本人作为翔宇医疗董事/监事/高级管理人员期间持续有效。”



## 第八节财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据及相关财务信息，非经特别说明，均依据经注册会计师审计的财务报表及其附注得出。除另有注明外，公司财务数据和财务指标等均以合并会计报表的数据为基础进行计算。本节的财务会计数据及有关说明反映了公司报告期内经审计财务报表及附注的主要内容，公司提醒投资者关注财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、注册会计师审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人的委托，对公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2017 年度、2018 年度和 2019 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了“信会师报字[2020]第 ZE10282 号”标准无保留意见的审计报告。审计意见摘录如下：

“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了翔宇医疗 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

### 二、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	364,287,839.49	19,666,676.95	18,848,346.39
应收票据		1,597,304.00	600,000.00
应收账款	16,104,406.59	16,504,203.18	5,772,601.00
应收款项融资	2,322,112.25		

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预付款项	20,232,344.08	23,867,937.53	18,069,718.10
其他应收款	1,324,447.02	3,339,793.18	2,366,322.31
存货	142,554,271.14	133,257,597.89	109,413,991.60
其他流动资产	1,841,428.35	212,861,279.62	106,055,764.57
<b>流动资产合计</b>	<b>548,666,848.92</b>	<b>411,094,792.35</b>	<b>261,126,743.97</b>
非流动资产：			
长期应收款	21,154,863.14	12,410,458.85	
长期股权投资	3,139,625.89		
固定资产	98,096,833.75	97,016,055.63	94,350,446.32
在建工程		147,248.10	5,024,429.65
无形资产	44,625,494.03	34,251,582.56	35,259,748.51
长期待摊费用	712,867.84	959,333.82	998,306.55
递延所得税资产	7,672,761.13	5,612,123.34	4,913,543.56
<b>非流动资产合计</b>	<b>175,402,445.78</b>	<b>150,396,802.30</b>	<b>140,546,474.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>724,069,294.70</b>	<b>561,491,594.65</b>	<b>401,673,218.56</b>

(接上表)

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：			
短期借款			10,000,000.00
应付票据	2,288,334.90		
应付账款	22,702,953.95	18,227,978.98	10,241,611.09
预收款项	48,798,182.66	54,226,162.71	23,208,503.43
应付职工薪酬	14,189,011.46	11,801,841.67	8,286,776.91
应交税费	16,045,161.25	11,852,091.86	19,684,040.84
其他应付款	38,265,716.37	26,264,911.03	207,333,060.20
其他流动负债	2,763,049.60	2,055,383.22	
<b>流动负债合计</b>	<b>145,052,410.19</b>	<b>124,428,369.47</b>	<b>278,753,992.47</b>
非流动负债：			
递延收益	31,740,403.36	22,252,630.93	23,832,281.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,740,403.36</b>	<b>22,252,630.93</b>	<b>23,832,281.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>176,792,813.55</b>	<b>146,681,000.40</b>	<b>302,586,273.88</b>
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	71,600,000.00
资本公积	285,385,672.03	281,917,232.71	9,582,643.24
盈余公积	13,236,338.84	1,444,552.42	13,472,680.16
未分配利润	128,633,336.86	11,448,809.12	4,431,621.28

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
归属于母公司所有者权益合计	547,255,347.73	414,810,594.25	99,086,944.68
少数股东权益	21,133.42		
<b>所有者权益合计</b>	<b>547,276,481.15</b>	<b>414,810,594.25</b>	<b>99,086,944.68</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>724,069,294.70</b>	<b>561,491,594.65</b>	<b>401,673,218.56</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>427,414,971.16</b>	<b>358,857,506.56</b>	<b>289,135,947.56</b>
其中：营业收入	427,414,971.16	358,857,506.56	289,135,947.56
<b>二、营业总成本</b>	<b>312,219,547.46</b>	<b>291,469,137.08</b>	<b>221,620,900.96</b>
其中：营业成本	143,594,501.86	130,769,608.23	116,847,568.78
税金及附加	6,482,201.57	5,922,666.63	5,178,646.25
销售费用	94,292,964.99	97,070,420.85	61,337,537.47
管理费用	31,301,012.81	28,635,504.32	20,494,005.96
研发费用	41,493,126.09	28,816,696.26	17,419,961.49
财务费用	-4,944,259.86	254,240.79	343,181.01
其中：利息费用		34,441.00	349,965.00
利息收入	4,645,187.21	54,235.55	485,248.22
加：其他收益	34,417,536.61	25,220,184.71	11,016,314.51
投资收益（损失以“-”号填列）	2,053,020.56	2,839,688.76	11,146.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-160,374.11		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,438,826.70		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,076,040.61	-1,523,254.70	-1,029,031.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）			18,945.91
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>147,151,113.56</b>	<b>93,924,988.25</b>	<b>77,532,422.17</b>
加：营业外收入	556,499.39	445,189.14	189,074.67
减：营业外支出	291,839.89	490,184.15	861,824.01
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>147,415,773.06</b>	<b>93,879,993.24</b>	<b>76,859,672.83</b>
减：所得税费用	18,521,325.48	13,552,693.27	12,385,463.46
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>128,894,447.58</b>	<b>80,327,299.97</b>	<b>64,474,209.37</b>

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
(一)按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	128,894,447.58	80,327,299.97	64,474,209.37
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)			
(二)按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	128,976,314.16	80,327,299.97	64,474,209.37
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-81,866.58		
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	<b>128,894,447.58</b>	<b>80,327,299.97</b>	<b>64,474,209.37</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	128,976,314.16	80,327,299.97	64,474,209.37
归属于少数股东的综合收益总额	-81,866.58		
八、每股收益：			
(一)基本每股收益 (元/股)	1.07	0.67	
(二)稀释每股收益 (元/股)	1.07	0.67	

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	484,476,267.25	437,966,022.79	342,719,205.24
收到的税费返还	1,210,336.94	3,088,667.97	103,476.03
收到其他与经营活动有关的现金	58,305,776.46	21,038,727.10	11,949,504.89
经营活动现金流入小计	543,992,380.65	462,093,417.86	354,772,186.16
购买商品、接受劳务支付的现金	153,165,626.95	169,825,739.49	153,270,719.28
支付给职工以及为职工支付的现金	99,748,795.95	90,010,782.07	55,128,302.15
支付的各项税费	58,817,066.44	58,431,689.59	38,541,916.64
支付其他与经营活动有关的现金	76,317,135.78	69,626,166.00	48,518,305.33

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流出小计	388,048,625.12	387,894,377.15	295,459,243.40
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>155,943,755.53</b>	<b>74,199,040.71</b>	<b>59,312,942.76</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益收到的现金	2,250,877.73	2,802,205.70	11,146.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,931.43	40,007.00	31,603.87
收到其他与投资活动有关的现金	211,240,194.20	103,000,000.00	
投资活动现金流入小计	213,495,003.36	105,842,212.70	42,750.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,065,935.87	7,015,696.02	14,844,826.55
投资支付的现金	3,300,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		24,319,847.09	
支付其他与投资活动有关的现金		211,240,194.20	103,000,000.00
投资活动现金流出小计	24,365,935.87	242,575,737.31	117,844,826.55
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>189,129,067.49</b>	<b>-136,733,524.61</b>	<b>-117,802,075.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	103,000.00	77,377,758.00	9,600,000.00
取得借款收到的现金			10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			160,621,900.00
筹资活动现金流入小计	103,000.00	77,377,758.00	180,221,900.00
偿还债务支付的现金		10,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		34,441.00	101,048,164.89
支付其他与筹资活动有关的现金	2,788,334.90	4,000,000.00	22,800,000.00
筹资活动现金流出小计	2,788,334.90	14,034,441.00	123,848,164.89
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,685,334.90</b>	<b>63,343,317.00</b>	<b>56,373,735.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-54,660.48</b>	<b>9,497.46</b>	<b>-10,683.23</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>342,332,827.64</b>	<b>818,330.56</b>	<b>-2,126,081.20</b>
加：期初现金及现金等价物余额	19,666,676.95	18,848,346.39	20,974,427.59
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>361,999,504.59</b>	<b>19,666,676.95</b>	<b>18,848,346.39</b>

**（二）母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

资产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	307,198,713.31	10,426,087.20	8,755,797.26
应收票据		1,597,304.00	600,000.00
应收账款	11,732,972.90	17,792,098.40	3,749,792.03
应收款项融资	2,322,112.25		
预付款项	19,263,245.96	22,081,393.70	16,948,556.51
其他应收款	11,410,659.45	12,660,946.02	1,787,266.43
存货	117,226,370.41	107,996,358.59	95,678,305.82
其他流动资产	397,580.88	195,350,080.40	104,222,173.87
<b>流动资产合计</b>	<b>469,551,655.16</b>	<b>367,904,268.31</b>	<b>231,741,891.92</b>
非流动资产：			
长期应收款	19,252,693.91	12,410,458.85	
长期股权投资	62,469,787.37	40,530,161.48	32,520,161.48
固定资产	96,130,544.37	94,910,839.25	92,420,657.81
在建工程		147,248.10	5,024,429.65
无形资产	44,605,980.57	34,229,412.54	35,234,921.93
长期待摊费用	676,914.24	920,972.76	866,836.05
递延所得税资产	6,468,684.18	4,362,402.35	4,191,419.77
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>229,604,604.64</b>	<b>187,511,495.33</b>	<b>170,258,426.69</b>
<b>资产总计</b>	<b>699,156,259.80</b>	<b>555,415,763.64</b>	<b>402,000,318.61</b>

(接上表)

单位：元

负债和所有者权益	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：			
短期借款			10,000,000.00
应付票据	2,288,334.90		
应付账款	15,847,496.58	19,211,313.48	19,881,421.06
预收款项	45,112,099.93	51,282,735.44	20,481,769.94
应付职工薪酬	10,448,666.04	7,386,853.34	3,453,991.91
应交税费	14,531,320.11	8,853,718.72	17,409,169.29
其他应付款	35,991,542.57	25,326,085.36	199,448,982.46

负债和所有者权益	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他流动负债	2,763,049.60	2,055,383.22	
<b>流动负债合计</b>	<b>126,982,509.73</b>	<b>114,116,089.56</b>	<b>270,675,334.66</b>
非流动负债：			
递延收益	31,740,403.36	22,252,630.93	23,832,281.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,740,403.36</b>	<b>22,252,630.93</b>	<b>23,832,281.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>158,722,913.09</b>	<b>136,368,720.49</b>	<b>294,507,616.07</b>
所有者权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	71,600,000.00
资本公积	287,182,753.82	283,714,314.50	11,379,725.03
盈余公积	13,236,338.84	1,444,552.42	13,472,680.16
未分配利润	120,014,254.05	13,888,176.23	11,040,297.35
<b>所有者权益合计</b>	<b>540,433,346.71</b>	<b>419,047,043.15</b>	<b>107,492,702.54</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>699,156,259.80</b>	<b>555,415,763.64</b>	<b>402,000,318.61</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>392,390,678.13</b>	<b>333,114,939.24</b>	<b>269,693,694.65</b>
减：营业成本	155,483,443.16	139,376,036.46	122,625,823.11
税金及附加	5,655,648.04	5,143,581.89	4,567,344.35
销售费用	75,531,370.29	79,913,452.83	45,771,079.86
管理费用	26,788,441.00	23,318,926.46	15,458,323.50
研发费用	28,226,986.86	19,061,242.73	12,063,563.85
财务费用	-4,969,045.63	130,339.84	361,679.85
加：其他收益	32,531,015.57	21,277,150.48	10,432,838.48
投资收益(损失以“-”号填列)	1,815,440.28	2,536,413.86	11,146.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-160,374.11		
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-1,064,277.06		
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-3,076,040.61	-1,352,209.07	-1,019,295.85
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>135,879,972.59</b>	<b>88,632,714.30</b>	<b>78,270,569.60</b>
加：营业外收入	299,804.29	417,996.95	180,357.30
减：营业外支出	270,126.45	485,802.99	833,790.44
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>135,909,650.43</b>	<b>88,564,908.26</b>	<b>77,617,136.46</b>

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
减：所得税费用	17,991,786.19	12,406,917.25	11,659,284.38
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>117,917,864.24</b>	<b>76,157,991.01</b>	<b>65,957,852.08</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	117,917,864.24	76,157,991.01	65,957,852.08
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>117,917,864.24</b>	<b>76,157,991.01</b>	<b>65,957,852.08</b>
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.98	0.63	
（二）稀释每股收益（元/股）	0.98	0.63	

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	439,231,949.02	390,598,557.60	308,093,448.86
收到其他与经营活动有关的现金	57,796,257.77	20,129,632.53	11,349,371.47
经营活动现金流入小计	497,028,206.79	410,728,190.13	319,442,820.33
购买商品、接受劳务支付的现金	186,964,131.43	178,866,099.48	125,161,794.66
支付给职工以及为职工支付的现金	57,639,024.93	50,527,273.97	33,754,179.37
支付的各项税费	47,805,793.53	49,616,572.73	35,256,871.67
支付其他与经营活动有关的现金	62,501,254.57	60,696,516.24	42,314,244.93
经营活动现金流出小计	354,910,204.46	339,706,462.42	236,487,090.63
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>142,118,002.33</b>	<b>71,021,727.71</b>	<b>82,955,729.70</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益收到的现金	1,975,814.39	2,536,413.86	11,146.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	639.01	40,007.00	31,603.87
收到其他与投资活动有关的现金	195,140,194.20	103,000,000.00	
投资活动现金流入小计	197,116,647.60	105,576,420.86	42,750.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,307,747.56	6,371,280.29	13,318,736.13
投资支付的现金	22,100,000.00	8,010,000.00	7,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		22,356,526.78	
支付其他与投资活动有关的现金		195,140,194.20	103,000,000.00
投资活动现金流出小计	42,407,747.56	231,878,001.27	123,318,736.13



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量净额	154,708,900.04	-126,301,580.41	-123,275,985.42
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		77,377,758.00	9,600,000.00
取得借款收到的现金			10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			157,881,900.00
筹资活动现金流入小计		77,377,758.00	177,481,900.00
偿还债务支付的现金		10,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		34,441.00	101,048,164.89
支付其他与筹资活动有关的现金	2,288,334.90	10,400,000.00	28,100,000.00
筹资活动现金流出小计	2,288,334.90	20,434,441.00	129,148,164.89
筹资活动产生的现金流量净额	-2,288,334.90	56,943,317.00	48,333,735.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-54,276.26	6,825.64	-3,661.31
五、现金及现金等价物净增加额	294,484,291.21	1,670,289.94	8,009,818.08
加：期初现金及现金等价物余额	10,426,087.20	8,755,797.26	745,979.18
六、期末现金及现金等价物余额	304,910,378.41	10,426,087.20	8,755,797.26

### 三、财务报表的编制基础及合并报表范围

#### （一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》以及各项具体会计准则及相关规定的披露规定编制财务报表。

#### （二）合并财务报表范围及变化情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

截至 2019 年 12 月 31 日止，公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	持股比例(%)		取得方式	是否纳入合并财务报表范围		
	直接	间接		2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
安阳市泰瑞机械加工有限责任公司	100.00		设立	是	是	是
河南省祥和康复产业研究院有限责任公司	100.00		设立	是	是	是
翔宇医疗康复设备成都有限公司	100.00		设立	是	否	否

子公司名称	持股比例(%)		取得方式	是否纳入合并财务报表范围		
	直接	间接		2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
捷创睿（天津）技术服务有限公司	66.00		设立	是	否	否
河南嘉宇医疗科技有限责任公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
安阳市海沃斯医疗设备有限责任公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
安阳贝瑞思医疗设备有限公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
河南拓凯医疗器械有限公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
河南瑞禾医疗器械有限责任公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
河南瑞贝塔医疗科技有限公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
河南迈迪尔医疗器械销售有限公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是
北京玛斯特康复理疗设备有限责任公司		100.00	同一控制下合并	是	是	是
郑州捷创睿软件开发有限公司	100.00		同一控制下合并	是	是	是

#### 四、与财务信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的具体判断标准为当年税前利润总额（不考虑非经常性损益）的5%。

#### 五、对盈利能力具有预示作用的财务或非财务指标及其影响因素

##### （一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素及指标

##### 1、影响收入的主要因素

公司作为康复器械领域的综合性产品和服务供应商，是一家致力于康复医疗器械研发、生产、销售和服务为一体的高新技术企业。公司始终以客户需求为导向，致力于为医疗机构提供优质产品和服务。历经十多年的发展，公司已经成为全国领先的康复医疗器械以及方案解决服务供应商。因此，影响公司收入的主要因素是产品的市场规模和需求、公司自身的研发实力、服务能力以及产品的市场竞争力。

##### 2、影响成本的主要因素

公司产品成本由原材料、直接人工和制造费用构成，且以原材料为主。报告期内公司自产产品直接材料成本占生产成本的比例分别为 78.69%、76.39% 和 77.01%。公司产品的主要原材料为电子电器件、钢材板材类、五金类、包装类等等。影响公司成本的主要因素包括主要原材料的价格变动、生产人员总数及薪酬水平变动、固定资产折旧等。

### 3、影响费用的主要因素

公司的主要费用包括销售费用、管理费用、研发费用。影响销售费用的主要因素包括职工薪酬、差旅费、市场推广费、物流运输等；影响管理费用的主要因素包括管理人员薪酬、折旧摊销费、办公费和差旅费等；影响研发费用的主要因素包括研发人员职工薪酬和直接材料费等。

## （二）对公司业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

### 1、主营业务收入和毛利率是影响公司业绩变动的主要财务指标

主营业务收入增长情况可用来判断公司发展所处阶段和成长性。报告期内，公司主营业务收入分别为 28,827.57 万元、35,695.82 万元和 42,302.44 万元，2017 年-2019 年主营业务收入的年复合增长率达 21.14%，保持较快的增长趋势。

主营业务毛利率可用来判断公司产品的竞争力和获利能力。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 59.47%、63.40% 和 66.37%，毛利率逐年上升，且保持较高水平。未来随着公司运营效率提升，公司盈利能力具备可持续性。

### 2、公司产品结构变化及销售网络拓展是影响公司业绩变动主要非财务指标

报告期内，公司作为国内康复医疗器械生产规模较大，产品数量较多的生产企业，公司产品结构不断优化、公司客户不断增长，成为公司业绩增长的主要来源。因此，未来公司能否继续通过技术创新推出满足市场需求的康复医疗设备及对于市场的持续开拓将影响公司业绩的持续增长。

## 六、报告期内采用的重要会计政策和会计估计

### （一）企业合并

#### 1、同一控制下企业合并

同一控制下企业合并：本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资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## 2、非同一控制下企业合并

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

### （二）合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括公司及全部子公司。

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### （三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

### （四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

#### 1、金融工具的分类

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策：

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以摊余成本计量的金融资产；业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）；除此之外的其他金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

2019年1月1日前适用的会计政策：

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

自2019年1月1日起适用的会计政策：

### （1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

### （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

### （3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### （4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

#### （5）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

#### （6）以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

#### 2019年1月1日前适用的会计政策：

##### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## （2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

## （3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

## （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。



处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

#### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）、可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）、可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### 6、金融资产减值的测试方法及会计处理方法

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策：

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款、公司通过销售商品或提供劳务形成的长期应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

#### 2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策：

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

##### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(2) 应收款项坏账准备:

① 单项金额重大并单独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 100 万元以上 (含) 的款项;

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法: 单独进行减值测试, 如有客观证据表明其已发生减值, 按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备, 计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项, 将其归入相应组合计提坏账准备。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项:

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法	金额与性质无上述特点的应收款项, 及单独测试未减值的单项金额重大的应收款。
合并范围内关联方组合	合并范围内子公司不计提坏账准备

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

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)	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

组合中, 采用其他方法计提坏账准备的:

组合名称	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比 (%)
合并范围内关联方组合	0.00	0.00

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:

单独计提坏账准备的理由: 应收款项金额虽然不重大, 但是已经有确凿证据表明该应收款项已经发生减值;

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。

### （3）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （五）存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

### 3、不同类别存货可变现净值的确定依据

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

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

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法

(2) 包装物采用一次转销法。

## (六) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20 年	5	4.75
机器设备	年限平均法	5-10 年	5	19.00-9.50
运输工具	年限平均法	5 年	5	19.00
办公设备及其他	年限平均法	3-5 年	5	19.00-31.67

## (七) 在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## （八）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	工业用地年限许可
软件使用权	5 年	可使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

### 3、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

### 4、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

### **（九）长期资产减值**

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，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组



组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十）股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

## 2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。初始采用授予日的公允价值计量，并考虑授予权益工具的条款和条件。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

### （十一）收入

销售商品收入确认的一般原则：

- （1）本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入本公司；
- （5）相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

销售商品收入确认的具体原则：

#### 1、国内销售业务

仓库人员依据 ERP 系统审核后的出库单发货，依照客户需求选择物流、自送、客户自提等方式运输。

##### （1）普通销售业务：

选择物流方式的，企业依据物流公司提供的物流签收信息，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，对方已实现对商品的控制，确认销售收入。

选择自送、自提方式的，企业依据客户的签收单，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，对方已实现对商品的控制，确认销售收入。

## （2）分期收款业务：

公司依据客户的中标通知书、双方签署的合同，按照合同中约定的条款，在获取医院签收单或医院运营确认单后确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，对方已实现对商品的控制，并根据当年计算的折现率折现后确认收入。

## 2、国外销售业务

公司根据合同或订单的约定将产品出口报关，且取得报关单后，确认商品销售收入。

## （十二）政府补助

### 1、类型

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

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与收益相关的政府补助

### 2、确认时点

收到政府补助资金时确认政府补助。

### 3、会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与

本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

### **（十三）重要会计估计和判断**

公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

#### **1、应收款项的坏账准备**

应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

#### **2、存货的跌价准备**

存货的可变现净值是根据市场售价扣减相应的销售费用以及相关税费进行估计的。这些估计是基于当时市况和产品销售的历史经验，可能由于市场环境变

化而发生重大变更。管理层定期对此进行重新估计并相应进行调整。

### 3、所得税

公司在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时，公司需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

#### （十四）重要会计政策、会计估计的变更、会计差错更正

##### 1、2019年1月1日首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

公司首次执行金融工具准则对2019年1月1日财务报表相关项目影响：

单位：元

项目	2018年12月31日余额	2019年1月1日余额
应收票据	1,597,304.00	547,304.00
应收款项融资	不适用	1,050,000.00
其他流动资产	212,861,279.62	1,621,085.42
交易性金融资产	不适用	211,240,194.20

##### 2、其他重要会计政策和会计估计变更情况

①财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	2017年列示持续经营净利润 64,474,209.37 元。
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	2017年调减营业外收入 11,016,314.51 元，调增其他收益 11,016,314.51 元。
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	2017年调减营业外收入 18,945.91 元，调增资产处置收益 18,945.91 元。

②财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	影响金额
(1) 资产负债表中“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”合并列示为“其他应收款”。2017、2018 年金额分别为 2,366,322.31 元、3,339,793.18 元
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	调减“管理费用”重分类至研发费用。调减管理费用 2017 年 17,419,961.49 元、2018 年 28,816,696.26 元。调增研发费用 2017 年 17,419,961.49 元、2018 年 28,816,696.26 元。

③财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”及“应收账款”；将原“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”项目。	(1) “应收票据及应收账款”分拆为“应收票据”和“应收账款”。应收票据 2017-2019 年分别列示为 600,000.00 元、1,597,304.00 元、0 元。应收账款 2017-2019 年分别列示为 5,772,601.00 元、16,504,203.18 元、16,104,406.59 元。 (2) “应付票据及应付账款”分拆为“应付票据”和“应付账款”。应付票据 2017-2019 年分别列示为 0 元、0 元、2,288,334.90 元。应付账款 2017-2019 年分别列示为 10,241,611.09 元、18,227,978.98 元、

	22,702,953.95 元。
(2) 利润表中, 新增“信用减值损失”项目, 反映企业按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》(财会〔2017〕); 将原“减: 资产减值损失”项目调整为“加: 资产减值损失(损失以“-”列示)”	信用减值损失本期金额-1,438,826.70 元。 资产减值损失 2017-2019 年分别列示为: -1,029,031.69 元、-1,523,254.70 元、-3,076,040.61 元。

④财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定, 对于首次执行日尚未终止确认的金融工具, 之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的, 应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的, 无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。以按照财会〔2019〕6 号文和财会〔2019〕16 号文的规定调整后的 2018 年 12 月 31 日余额为基础, 2019 年 1 月 1 日各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下:

合并报表影响情况:

单位: 元

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
应收票据	摊余成本	1,597,304.00	应收票据	摊余成本	547,304.00
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	1,050,000.00
应收账款	摊余成本	16,504,203.18	应收账款	摊余成本	16,504,203.18
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
其他流动资产	摊余成本	212,861,279.62	其他流动资产	摊余成本	1,621,085.42
			交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	211,240,194.20

⑤财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(2019 修订)(财会〔2019〕8 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换, 应

根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

⑥财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

### 3、会计差错更正

报告期内，公司不存在会计差错更正。

#### （十五）重要会计政策或会计估计与可比上市公司的差异

报告期内，公司专注于康复医疗器械及产品的研发、生产、销售和服务，主要产品包括康复评定设备类、康复训练设备类、康复理疗设备类、经营及配件类。公司在选取同行业上市公司时，主要考虑所属行业、主营业务及数据是否容易获取等因素，选取了以下 3 家公司进行比较分析，具体情况如下：

公司名称	证券代码	上市地点	主营业务
普门科技	688389.SH	上海证券交易所	主要从事治疗与康复产品、体外诊断及配套试剂的研发、生产和销售
伟思医疗	已经上市委 审核通过	上海证券交易所	主要从事康复医疗器械的研发、生产和销售，主营产品为电刺激类、磁刺激类、电生理类等康复医疗器械及产品
广州龙之杰	诚益通 (300430.SZ) 的子公司	深圳证券交易所	广州龙之杰主要从事康复理疗医疗器械的研发、生产和销售，主营产品为功能评定、运动训练、物理因子等系列

注：诚益通 2019 年康复医疗器械产品收入占营业收入的比例为 24.36%，所属行业为工业自动化控制系统装置制造，与公司所属行业不同，因此除诚益通的康复医疗器械板块毛利率可与公司比较外，本章节其他财务指标仅与康复医疗行业的普门科技、伟思医疗进行比较。

与可比公司伟思医疗、普门科技相比，公司报告期内的会计政策或会计估计无重大差异。

除普门科技、伟思医疗外，目前国内同行业 A 股上市公司尚不存在与公司业务结构相同或相似的公司。同时，考虑到细分可比公司较少，为增强财务指标



与非财务指标的可比性，本章节财务指标比较时增选了申万医疗器械 II 和 Wind 医疗保健设备与用品的行业平均值。

## 七、适用税率及享受的主要财政税收优惠政策

### （一）主要税种和税率

税种	计税依据	税率		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	16%、13%、6%	17%、16%、6%	17%、6%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	7%、5%	7%、5%	7%、5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、20%、25%	15%、20%、25%	15%、20%、25%

企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明：

纳税主体名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
河南翔宇医疗设备股份有限公司	15%	15%	15%
安阳市泰瑞机械加工有限责任公司	25%	25%	25%
河南瑞禾医疗器械有限责任公司	20%	15%	15%
郑州捷创睿软件开发有限公司	15%	15%	15%
河南嘉宇医疗科技有限责任公司	25%	25%	25%
河南迈迪尔医疗器械销售有限公司	25%	25%	25%
安阳市海沃斯医疗设备有限责任公司	25%	20%	20%
北京玛斯特康复理疗设备有限责任公司	25%	25%	25%
安阳贝瑞思医疗设备有限公司	25%	25%	25%
河南拓凯医疗器械有限公司	20%	25%	25%
河南瑞贝塔医疗科技有限公司	25%	25%	25%
河南省祥和康复产业研究院有限责任公司	25%	25%	25%
翔宇医疗康复设备成都有限公司	25%	公司未成立	公司未成立
捷创睿（天津）技术服务有限公司	25%	公司未成立	公司未成立

### （二）企业主要税收优惠

#### 1、增值税

根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号文）的规定：增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，

按 17%、16%、13% 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。按该规定，郑州捷创睿软件开发有限公司自行研发生产的非嵌入式软件产品适用即征即退政策。

## 2、企业所得税

河南翔宇医疗设备股份有限公司取得河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局于 2017 年 8 月 29 日颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201741000098，有效期三年，有效期内按照 15% 的税率征收企业所得税。

河南瑞禾医疗器械有限责任公司于 2017 年 8 月 29 日取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201741000209，有效期三年，有效期内按照 15% 的税率征收企业所得税。

郑州捷创睿软件开发有限公司于 2016 年 12 月 01 日取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201641000167，有效期为三年，有效期内按照 15% 的税率征收企业所得税。后续，郑州捷创睿于 2019 年 12 月 3 日再次获得编号为 GR201941001400 的《高新技术企业证书》，有效期为三年。

## 八、分部信息

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	42,302.44	98.97%	35,695.82	99.47%	28,827.57	99.70%
其他业务收入	439.06	1.03%	189.93	0.53%	86.03	0.30%
合计	<b>42,741.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,885.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,913.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
康复评定设备	1,583.36	3.74%	950.00	2.66%	881.06	3.06%
康复训练设备	13,396.80	31.67%	10,036.00	28.12%	8,112.88	28.14%
康复理疗设备	23,483.26	55.51%	20,892.98	58.53%	17,121.56	59.39%
经营及配件产品	3,839.02	9.08%	3,816.84	10.69%	2,712.07	9.41%
<b>合计</b>	<b>42,302.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,827.57</b>	<b>100.00%</b>

## 九、非经常性损益

报告期内，经会计师审验的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-147,808.99	316.78	-240,185.95
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	33,207,199.67	22,224,718.91	10,506,895.01
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			3,974,207.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	412,468.49	-138,513.96	-467,050.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,255,044.65	2,805,247.76	100,804.48
所得税影响额	-5,380,157.90	-3,733,159.96	-1,482,031.47
<b>合计</b>	<b>26,836,656.62</b>	<b>21,158,609.53</b>	<b>12,392,639.09</b>
归属于母公司股东的净利润	128,976,314.16	80,327,299.97	64,474,209.37
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	102,139,657.54	59,168,690.44	52,081,570.28

## 十、主要财务指标

### （一）基本指标

主要财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	3.78	3.30	0.94
速动比率（倍）	2.66	2.04	0.48
合并资产负债率	24.42%	26.12%	75.33%
母公司资产负债率	22.70%	24.55%	73.26%
每股净资产（元/股）	4.56	3.46	不适用

无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例	0.14%	0.20%	1.09%
<b>主要财务指标</b>	<b>2019 年度</b>	<b>2018 年度</b>	<b>2017 年度</b>
应收账款周转率（次）	26.21	32.22	40.37
存货周转率（次）	1.04	1.08	1.13
息税折旧摊销前利润（万元）	15,728.94	10,317.13	8,414.02
归属于发行人股东的净利润（万元）	12,889.44	8,032.73	6,447.42
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	10,213.97	5,916.87	5,208.16
利息保障倍数（倍）	不适用	2,726.82	220.62
研发费用占营业收入的比例	9.71%	8.03%	6.02%
每股净现金流量（元）	2.85	0.01	不适用
每股经营活动的现金流量净额（元）	1.30	0.62	不适用

注：公司 2018 年 12 月整体变更为股份公司，2017 年不适用每股指标；2019 年，公司利息费用为负，不适用利息保障倍数（倍）指标。

上述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=(流动资产-存货-预付款项)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/[（期末应收账款账面价值+期初应收账款账面价值）/2]

存货周转率=营业成本/[（期末存货账面价值+期初存货账面价值）/2]

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

研发费用占营业收入的比例=(研发费用÷营业收入)×100%

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

## （二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《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（2008）》和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），本公司报告期内每股收益和加权平均净资产收益率情况如下：

### 1、每股收益

单位：元/股

报告期利润	2019 年度	2018 年度	2017 年度
-------	---------	---------	---------

	基本 每股 收益	稀释每 股收益	基本每 股收益	稀释每 股收益	基本每 股收益	稀释每 股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.07	1.07	0.67	0.67		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.85	0.85	0.49	0.49		

注：上述指标的计算方法如下：

(1) 基本每股收益=P÷S

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 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<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益

公司目前不存在稀释性潜在普通股，故基本每股收益与稀释每股收益相同。

## 2、净资产收益率

报告期利润	2019 年度加权平均净资产收益率	2018 年度加权平均净资产收益率	2017 年度加权平均净资产收益率
归属于公司普通股股东的净利润	26.91%	40.76%	44.91%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.30%	30.02%	42.48%

注：上述指标的计算方法如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 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<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

## 十一、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额及净利润情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	42,741.50	35,885.75	28,913.59

营业利润	14,715.11	9,392.50	7,753.24
利润总额	14,741.58	9,388.00	7,685.97
净利润	12,889.44	8,032.73	6,447.42
归属于发行人股东的净利润	12,897.63	8,032.73	6,447.42
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	10,213.97	5,916.87	5,208.16
营业利润占利润总额的比例	99.82%	100.05%	100.88%

报告期内，公司业务规模及盈利能力呈持续上升趋势，2017年至2019年营业收入复合增长率为21.58%，营业利润复合增长率为37.77%，净利润复合增长率为41.39%。公司营业利润占利润总额的比例分别为100.88%、100.05%、99.82%，利润主要来源于营业利润。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	42,302.44	98.97%	35,695.82	99.47%	28,827.57	99.70%
其他业务收入	439.06	1.03%	189.93	0.53%	86.03	0.30%
<b>合计</b>	<b>42,741.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,885.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,913.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例均在98%以上。公司主营业务收入主要来源于康复医疗器械产品的生产及销售，且99%左右的主营业务收入来源于国内销售，公司主营业务持续增长主要得益于近几年康复医疗器械行业的发展以及公司在研发、生产、销售等方面经过近20年的沉淀所逐步获得的市场认可。

公司其他业务收入主要为公司暂时闲置场地的房屋租赁费、会议费收入以及技术服务收入等。2019年其他业务收入较上年增长的主要原因系子公司祥和康复研究院承办会议收入和技术服务费收入增长所致。其他业务收入占营业收入的比例很小，对公司财务状况和经营成果的影响很小。

#### 1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司分产品主营业务收入具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
康复评定设备	1,583.36	3.74%	950.00	2.66%	881.06	3.06%
康复训练设备	13,396.80	31.67%	10,036.00	28.12%	8,112.88	28.14%
康复理疗设备	23,483.26	55.51%	20,892.98	58.53%	17,121.56	59.39%
经营及配件产品	3,839.02	9.08%	3,816.84	10.69%	2,712.07	9.41%
<b>合计</b>	<b>42,302.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,827.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司主营业务收入分别为 28,827.57 万元、35,695.82 万元、42,302.44 万元，分别较上年增长 23.83%、18.51%，呈持续增长趋势。公司业务持续增长的主要原因系一方面随着国内人口老龄化趋势的加快以及人们生活水平的不断提高对健康意识逐步增强，康复市场需求不断增长；另一方面，近几年公司康复产品线逐渐丰富，产品质量和公司品牌得到市场普遍认可。

报告期各期，康复评定设备、康复训练设备和康复理疗设备的收入分别为 26,115.50 万元、31,878.98 万元、38,463.43 万元，占主营业务收入的比例分别为 90.59%、89.31%、90.92%，系公司最主要的设备类别，上述三种产品均为公司自产康复产品。经营及配件产品中的经营产品为代理产品以及公司为了给客户提提供整包服务而采购的其他厂家产品，配件产品为售后服务提供的配件，主要为外购。

报告期内，公司分产品的营业收入增长情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	增加额	增幅	金额	增加额	增幅	金额
康复评定设备	1,583.36	633.36	66.67%	950.00	68.94	7.82%	881.06
康复训练设备	13,396.80	3,360.80	33.49%	10,036.00	1,923.12	23.70%	8,112.88
康复理疗设备	23,483.26	2,590.28	12.40%	20,892.98	3,771.42	22.03%	17,121.56
经营及配件产品	3,839.02	22.17	0.58%	3,816.84	1,104.77	40.74%	2,712.07
<b>合计</b>	<b>42,302.44</b>	<b>6,606.62</b>	<b>18.51%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>6,868.25</b>	<b>23.83%</b>	<b>28,827.57</b>

#### （1）康复评定设备

报告期各期，公司康复评定收入分别为 881.06 万元、950.00 万元、1,583.36 万元，占主营业务收入的比例分别为 3.06%、2.66%、3.74%，占比相对较小，但每年收入呈持续增长趋势。

公司康复评定设备主要为语言障碍康复评估训练系统、平衡功能训练及评估系统、认知障碍康复评估系统、虚拟情景互动康复评估与训练系统等。

近几年，随着人们生活水平的提高以及医疗技术的进步，医生、患者对康复评定的理念逐渐重视，由原来主要靠医生直观判断病患症状逐步转换为双方均需要更为客观的量化方法进行有效和准确的评定患者功能障碍的种类、性质、范围、部位、严重程度和预后，故康复行业对评定康复设备的需求逐步增加。发行人2019年评定设备收入较上年增幅较大，主要系国内康复评定理念增强、医疗水平提高、医院对康复评定设备需求逐渐增加所致。

## （2）康复训练设备

报告期内，康复训练设备销售收入为8,112.88万元、10,036.00万元、13,396.80万元，占主营业务收入的比例分别为28.14%、28.12%、31.67%，占主营业务收入的比例逐年上升，且年收入快速增长。

公司康复训练设备主要为多关节主被动训练仪、多体位医用诊疗床、四肢联动康复训练仪、智能下肢反馈康复训练系统等。

康复训练设备是公司近几年规模较大、增幅最快的设备系列，与我国目前的康复器械市场中康复训练器械系列发展较快有关。

## （3）康复理疗设备

报告期内，公司康复理疗设备是公司最主要的收入类别。报告期各期，公司康复理疗设备收入分别为17,121.56万元、20,892.98万元、23,483.26万元，年收入持续增长，占主营业务收入的比例为59.39%、58.53%、55.51%，占比略有下降。主要康复理疗设备中，电疗系列、声疗系列、磁疗系列、冷热疗法系列设备近几年收入增幅较快，熏蒸系列、牵引系列收入规模略有下降。

主要产品系列的情况如下：

### ①电疗系列

公司电疗系列主要产品为电脑中频治疗仪、极超短波治疗机、立体动态干扰电治疗仪、短波治疗仪等。



报告期内，公司电疗系列设备销售收入分别为 4,728.48 万元、6,671.98 万元、7,189.33 万元，占康复理疗设备收入的比例分别为 27.62%、31.93%、30.61%，电疗系列为公司康复理疗设备中的主要产品。电疗系列产品 2018 年较 2017 年销售收入增长 41.10%。电疗系列产品在康复领域需求较为广泛，涵盖产后、神经、疼痛等多个方面，公司紧抓市场需求，不断开发出对应的新产品以满足市场需求，且逐步得到了市场认可，销售收入增长较快。

### ②声疗系列

公司声疗系列主要产品为体外冲击波治疗仪、超声波治疗仪。

报告期内，公司声疗系列设备销售收入分别为 1,818.50 万元、3,308.79 万元、3,628.42 万元，占康复理疗设备收入的比例分别为 10.62%、15.84%、15.45%。声疗系列产品 2018 年较 2017 年销售收入增长 81.95%。主要系声疗系列中体外冲击波治疗仪产品的增长较快所致。体外冲击波治疗仪相比药物、手术，具有无副作用、损伤小、疗效显著的特点，该产品逐渐得到了临床的认可。同时，公司在推广新产品时加大了宣传力度，对声疗产品收入增加幅度起到了一定的促进作用。

### ③磁疗系列

公司磁疗系列主要为经颅磁脑病生理治疗仪、磁振热治疗仪、激光磁场理疗仪等。

报告期内，公司磁疗系列设备销售收入分别为 1,338.09 万元、1,794.31 万元、2,685.21 万元，占康复理疗设备收入的比例分别为 7.82%、8.59%、11.43%。

公司在 2012 年推出磁疗系列产品，逐步丰富产品种类，磁疗系列包括经颅磁脑病生理治疗等，随着公司加大对磁疗系列的研发、生产及销售力度，产品销售收入逐年上升，占比逐年提高。

### ④冷热疗法系列

公司冷热疗法系列主要为电脑恒温电蜡治疗仪。

报告期内，公司冷热疗法系列设备销售收入分别为 997.15 万元、1,153.80 万

元、1,411.18 万元，占康复理疗设备收入的比例分别为 5.82%、5.52%、6.01%。

#### ⑤熏蒸系列、牵引系列

康复理疗设备中的牵引系列主要为牵引床等产品；熏蒸系列主要为熏蒸治疗机。

报告期内，公司熏蒸系列、牵引系列设备合计销售收入分别为 5,436.15 万元、4,648.25 万元、4,530.84 万元，占康复理疗设备收入的比例分别为 31.75%、22.25%、19.29%。牵引系列产品和熏蒸系列产品为康复行业相对传统疗法的产品。近年来随着康复手段的不断发展及更新，以及公司产品线的不断丰富，牵引系列产品和熏蒸系列产品的收入占比有所下降。

#### （4）经营及配件产品

报告期各期，公司经营及配件产品收入分别为 2,712.07 万元、3,816.84 万元、3,839.02 万元，占主营业务收入的比例为 9.41%、10.69%、9.08%，整体占比较小。

#### ①经营产品

公司经营产品主要包括进口代理产品以及公司为了给客户提供整包服务而采购的其他厂家产品，主要产品有深层肌肉按摩器、激光磁场理疗仪等。

报告期内，公司经营产品销售收入分别为 2,402.99 万元、3,167.98 万元、3,013.04 万元。随着公司销售规模不断扩大，客户需求逐渐多样化，公司在不断完善自己产品线的同时，为了满足部分客户整包服务的需求，会采购一些其他厂家的产品。同时，公司会考虑市场需求、产品前景、技术能力等因素，逐步丰富和完善自身产品种类。

#### ②配件产品

公司配件产品为售后服务提供的配件，主要为电控模块，薄膜开关面板，变压器，电极片等。

报告期内，公司配件产品销售收入分别为 309.08 万元、648.86 万元、825.97 万元，占经营及配件产品的收入比例分别为 11.40%、17.00%、21.52%；公司售

后配件产品的销售收入增长主要是公司整体销售规模增长所致。

## 2、主营业务收入按销售模式构成分析

报告期内，公司主营业务收入按销售模式构成的分类如下：

单位：万元

客户类型	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
间接销售	34,633.97	81.87%	29,515.27	82.69%	25,956.55	90.04%
直接销售	7,668.47	18.13%	6,180.55	17.31%	2,871.02	9.96%
合计	<b>42,302.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,695.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,827.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的销售收入主要来源于间接销售，间接销售收入占主营业务收入比例分别为 90.04%、82.69%、81.87%，随着公司业务规模不断发展、产品不断丰富、销售渠道和区域不断扩展，公司间接销售收入总额持续稳定上升、占比有所下降。

报告期内，发行人的销售模式中间接销售收入相对较高的原因为：公司产品的最终客户为医院且区域分布较为分散，间接销售模式有助于降低企业经营成本，提升经营效率，同时实现公司产品的迅速覆盖。

报告期内，公司直接销售收入主要为各级医疗机构、残联系统、民政系统等终端机构，近两年占比逐渐增加，主要原因系从 2018 年开始，发行人为满足部分终端医院的需求，对部分信用良好、采购金额较大、合作意愿强烈的终端医院，适当开展了分期收款的销售模式，根据已签署的协议，回款期限一般为 5 年以内，回款周期为每个月/季，销售收入根据销售合同及当年计算的折现率折现后确认收入。

## （二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	14,227.75	99.08%	13,065.49	99.91%	11,684.76	100.00%
其他业务成本	131.70	0.92%	11.47	0.09%		
合计	<b>14,359.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,076.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,684.76</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务成本是营业成本的主要构成部分，其他业务成本占比较低。随着公司业务规模增长，公司主营业务成本呈稳步增长的趋势，占当期营业成本的比例均超过 99%，与主营业务收入的发展趋势保持一致。

## 1、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本按照产品类别的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
康复评定设备	379.43	2.67%	259.32	1.98%	286.74	2.45%
康复训练设备	4,891.60	34.38%	4,022.71	30.79%	3,515.38	30.09%
康复理疗设备	7,520.81	52.85%	7,243.24	55.45%	6,647.60	56.89%
经营及配件产品	1,435.90	10.09%	1,540.22	11.79%	1,235.05	10.57%
<b>总计</b>	<b>14,227.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,065.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,684.76</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 11,684.76 万元、13,065.49 万元和 14,227.75 万元，呈上升趋势，康复理疗设备营业成本占比逐年下降、康复训练设备营业成本占比逐年上升，与公司主营业务收入增长趋势相匹配。

## 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、自制产品</b>						
直接材料	9,851.43	77.01%	8,804.21	76.39%	8,222.83	78.69%
直接人工	1,739.37	13.60%	1,499.68	13.01%	1,358.00	13.00%
制造费用	1,201.05	9.39%	1,221.39	10.60%	868.88	8.31%
小计	12,791.85	100.00%	11,525.27	100.00%	10,449.72	100.00%
<b>二、经营产品及配件</b>						
经营产品	1,297.65	90.37%	1,356.23	88.05%	1,113.61	90.17%
配件	138.25	9.63%	183.99	11.95%	121.44	9.83%
小计	1,435.90	100.00%	1,540.22	100.00%	1,235.05	100.00%
<b>合计</b>	<b>14,227.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,065.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,684.76</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入以自有产品为主，对应主营业务成本以自有产品为主。报告期内，随公司业务规模的增加，自用产品主营业务成本中直接材料、直接人工、

制造费用金额呈逐年上升趋势。从结构上看，公司主营业务成本主要由直接材料构成，报告期各期占自制产品的成本比例分别为 78.69%、76.39%和 77.01%。

经营产品及配件主要系公司为满足招标方的整体采购需求，部分产品通过外购方式在交货期内补充供给。报告期内，经营成品较为稳定，根据当期客户需求不同略有浮动，成本基本为采购价格。配件产品随主营业务收入变化逐年增加。

### （三）毛利构成及毛利率分析

#### 1、毛利及毛利率情况

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	金额	毛利占比	毛利率	金额	毛利占比	毛利率	金额	毛利占比	毛利率
主营业务	28,074.69	98.92%	66.37%	22,630.33	99.22%	63.40%	17,142.81	99.50%	59.47%
其他业务	307.36	1.08%	70.00%	178.46	0.78%	93.96%	86.03	0.50%	100.00%
合计	28,382.05	100.00%	66.40%	22,808.79	100.00%	63.56%	17,228.83	100.00%	59.59%

报告期内，公司毛利分别为 17,228.83 万元、22,808.79 万元和 28,382.05 万元，呈增长趋势。其中主营业务毛利分别为 17,142.81 万元、22,630.33 万元和 28,074.69 万元，占比分别为 99.50%、99.22%和 98.92%，其他业务毛利分别为 86.03 万元、178.46 万元和 307.36 万元，占比很小。

2017 年、2018 年和 2019 年，公司主营业务毛利率分别为 59.47%、63.40%和 66.37%，整体毛利率逐年上升。

毛利率上升的主要原因系：

①公司产品类型丰富，共有 400 余种产品，各种产品毛利率均有差别，公司每年产品销售产品结构变化导致毛利率变动。

②公司每年投入大量研发经费，部分产品不断更新升级以及生产工艺的改进，随着量产和销售规模的扩大，部分新产品毛利率提升。

③公司在 2018 年新增分期收款销售模式，同一产品的分期收款业务毛利率较一次回款业务毛利率高，因分期收款模式下产品类型不一，间接影响了产品的

毛利率变化。

## 2、分产品结构毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
康复评定设备	1,203.93	4.29%	76.04%	690.67	3.05%	72.70%	594.31	3.47%	67.45%
康复训练设备	8,505.20	30.29%	63.49%	6,013.29	26.57%	59.92%	4,597.51	26.82%	56.67%
康复理疗设备	15,962.44	56.86%	67.97%	13,649.75	60.32%	65.33%	10,473.97	61.10%	61.17%
经营及配件产品	2,403.11	8.56%	62.60%	2,276.63	10.06%	59.65%	1,477.03	8.62%	54.46%
<b>合计</b>	<b>28,074.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>66.37%</b>	<b>22,630.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>63.40%</b>	<b>17,142.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>59.47%</b>

报告期内，按产品系列分，公司毛利主要由康复训练系列产品和康复理疗系列产品。康复理疗系列中的电疗系列产品和声疗系列产品贡献相对较大，康复训练系列产品、康复电疗系列产品、康复声疗系列产品所贡献毛利占公司主营业务毛利比例分别为 49.55%、55.13%、56.82%。

由于公司康复产品多达 400 余种，随着客户需求的变化、医学技术的进步、产品的快速更新迭代、新产品的推出，每种系列中各年的销售产品结构具有一定差异，故每年各系列产品的毛利率具有一定的波动。

### （1）分产品系列毛利率变动及销量收入结构变化情况

#### ①分产品系列毛利率变动情况

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	毛利率变动数	毛利率	毛利率变动数	毛利率
康复评定设备	76.04%	3.33%	72.70%	5.25%	67.45%
康复训练设备	63.49%	3.57%	59.92%	3.25%	56.67%
康复理疗设备	67.97%	2.64%	65.33%	4.16%	61.17%
经营及配件产品	62.60%	2.95%	59.65%	5.19%	54.46%

#### ②分产品系列销售占比情况

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	营业收入比例	收入占比变动	营业收入比例	收入占比变动	营业收入比例

		数占主		数占主	
康复评定设备	3.74%	1.08%	2.66%	-0.40%	3.06%
康复训练设备	31.67%	3.55%	28.12%	-0.02%	28.14%
康复理疗设备	55.51%	-3.02%	58.53%	-0.86%	59.39%
经营及配件产品	9.08%	-1.61%	10.69%	1.28%	9.41%

报告期内，公司各系列产品毛利率波动相对较大的产品系列，毛利率变化原因如下：

康复评定设备报告期内毛利率持续提高，分别为 67.45%、72.70%、76.04%。主要原因系康复评定设备属公司智能化发展的重点产品，产品科技含量不断提高，公司近几年陆续推出了语言障碍康复评估训练系统、平衡功能训练及评估系统、认知障碍评估系统等产品，随着新产品的不断推出和实现销售，产品毛利率保持较高增长。

康复训练设备报告期内毛利率持续提高，分别为 56.67%、59.92%、63.49%，整体毛利率略低于公司主营业务整体毛利率，主要原因系康复训练设备中一部分产品属基础简易产品，另一部分产品属智能、技术含量较高产品，毛利率变动受产品结构、销量、价格等因素影响。2019 年，毛利率较上年增长较多的原因系公司近两年重点推广技术含量较高产品智能下肢反馈康复训练系统、减重步态康复平台、多关节主被动训练仪、智能三维综合训练平台等，得到市场进一步认可，实现销量及毛利率的大幅度上升。

康复理疗设备报告期内毛利率高于公司主营业务整体毛利率，分别为 61.17%、65.33%、67.97%。康复理疗设备分类较多，随着公司研发能力的增强、康复市场需求的变化、公司不断丰富产品种类，推出新产品。康复理疗设备中的电疗系列产品极超短波治疗机、声疗系列产品体外冲击波、磁疗系列产品磁振热治疗仪均为系列产品中的主要产品。康复理疗设备中，上述三大系列产品毛利较高且增长较快。

经营及配件产品销售收入占比较低，对公司整体产品毛利率的贡献较有限。

## （2）产品结构变动对毛利率影响

报告期内，各产品毛利率贡献如下：

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	贡献	变动数	贡献	变动数	贡献
康复评定设备	2.84%	0.91%	1.93%	-0.13%	2.06%
康复训练设备	20.11%	3.26%	16.85%	0.90%	15.95%
康复理疗设备	37.73%	-0.51%	38.24%	1.91%	36.33%
经营及配件产品	5.68%	-0.69%	6.38%	1.25%	5.12%

注：毛利率贡献=各产品毛利率×各产品销售收入占比

报告期内，公司毛利主要来源于康复训练系列产品、康复理疗设备中的电疗系列产品和声疗产品。公司 2018 年、2019 年整体毛利率上升从产品结构上分析，主要系产品销售结构的变化和部分单产品不断更新升级，随着量产和销售规模的扩大，部分单产品毛利率提升。

2018 年毛利率较上年增长，主要系：1、康复理疗中的声疗系列产品毛利率贡献率增加 2.56%，一方面声疗系列产品毛利率增加 8.90%，另一方面声疗系列产品的收入占比增加 2.96%，其中较为突出的产品为体外冲击波治疗仪的收入增长较快所致，该类产品逐渐得到了临床的认可，市场需求增加。2、康复理疗中的电疗系列产品毛利率贡献率增加 2.03%，主要是电疗系列产品毛利率增加 3.52%，另一方面电疗系列产品的收入占比增加 2.29%，电疗系列较为突出的产品为立体动态干扰电治疗仪、极超短波治疗机、神经肌肉低频电刺激仪等产品，对公司毛利率增长贡献较多。

2019 年毛利率较上年增长，主要系康复训练设备毛利贡献率增加 3.26%，一方面康复训练设备毛利率增加 3.57%，另一方面康复训练设备的收入占比增加 3.55%，其中较为突出的产品为智能下肢反馈康复训练系统、减重步态康复平台、PT 训练床、多关节主被动训练仪、智能三维综合训练平台等产品对毛利的贡献增加所致。

### 3、分销售模式毛利率分析

报告期内，公司主营业务分销售模式的毛利率情况如下：

单位：万元

客户类型		2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
间接销售		22,489.80	80.11%	64.94%	18,283.49	80.79%	61.95%	15,368.54	89.65%	59.21%
直接	普通回款	4,356.83	15.52%	70.88%	3,322.19	14.68%	66.83%	1,774.28	10.35%	61.80%



销售	分期回款	1,228.06	4.37%	80.72%	1,024.65	4.53%	84.71%			
	小计	5,584.88	19.89%	72.83%	4,346.84	19.21%	70.33%	1,774.28	10.35%	61.80%
合计		<b>28,074.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>66.37%</b>	<b>22,630.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>63.40%</b>	<b>17,142.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>59.47%</b>

从上表可见，通常情况下，公司间接销售模式毛利率低于直接销售模式。直接销售模式下，分期回款模式毛利率高于一次性回款模式。分期回款模式回款周期相对较长，产品售价相对较高。

公司 2018 年、2019 年毛利率分别较上年提高 3.93%、2.97%。2018 年毛利率增长幅度较高，除了产品销售结构影响、新产品量产推出外，还受新增分期销售模式的影响。分期收款销售模式下，分期收款销售模式回款周期较长，毛利率相对较高，2018 年、2019 年，分期收款销售模式毛利为 1,024.65 万元、1,228.06 万元，对公司整体毛利上升带来一定的贡献。

综上，发行人 2017 年、2018 年、2019 年毛利率变动的主要原因系销售产品结构变动、新产品量产推出以及业务模式略有变化所致。

#### （四）同行业比较情况

同行业上市公司相关数据对比如下：

单位：万元

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
普门科技 (治疗与康 复类版块)	营业收入	13,301.72	13,121.72	10,293.85
	营业成本	3,149.47	3,008.63	2,158.86
	毛利率	76.32%	77.07%	79.03%
伟思医疗	营业收入	31,887.32	20,778.15	14,449.51
	营业成本	8,381.85	5,367.95	3,788.05
	毛利率	73.70%	74.10%	73.66%
诚益通(康 复医疗器械 版块)	营业收入	16,785.58	16,494.79	11,037.42
	营业成本	4,793.37	4,788.22	3,809.98
	毛利率	71.44%	70.97%	65.48%
平均毛利率		73.82%	74.12%	72.76%
翔宇医疗	营业收入	42,741.50	35,885.75	28,913.59
	营业成本	14,359.45	13,076.96	11,684.76
	毛利率	66.37%	63.40%	59.47%

发行人同行业公司中，普门医疗康复医疗器械板块的主营产品是光子治疗仪、结肠水疗仪和红外治疗仪；伟思医疗主要产品是盆底及产后康复、神经康复、精

神康复等领域的产品；诚益通康复医疗器械板块（龙之杰）主营康复理疗医疗器械的研发、生产和销售。三家公司的康复医疗器械细分主营产品不同。

同行业可比公司，发行人毛利率低于行业平均水平，主要系公司康复医疗器械产品比较齐全，相比于同行业其他公司，公司涉及的产品种类更为丰富，相对高毛利产品和低毛利产品并存。

### （五）期间费用分析

报告期内公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	9,429.30	22.06%	9,707.04	27.05%	6,133.75	21.21%
管理费用	3,130.10	7.32%	2,863.55	7.98%	2,049.40	7.09%
研发费用	4,149.31	9.71%	2,881.67	8.03%	1,742.00	6.02%
财务费用	-494.43	-1.16%	25.42	0.07%	34.32	0.12%
<b>期间费用合计</b>	<b>16,214.28</b>	<b>37.94%</b>	<b>15,477.69</b>	<b>43.13%</b>	<b>9,959.47</b>	<b>34.45%</b>
<b>营业收入</b>	<b>42,741.50</b>		<b>35,885.75</b>		<b>28,913.59</b>	

报告期内，公司期间费用合计分别为 9,959.47 万元、15,477.69 万元、16,214.28 万元，呈上升趋势，主要由于公司处于快速发展时期，随着公司经营规模的扩大，管理费用、销售费用相应增长。期间费用占同期营业收入的比例分别为 34.45%、43.13%、37.94%。2018 年占比较高，主要系公司 2018 年为增加市场覆盖率，销售人员增加较多致使销售费用增长。

#### 1、销售费用

报告期内公司销售费用明细及构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,936.30	41.75%	4,279.52	44.09%	2,047.08	33.37%
差旅费	2,159.68	22.90%	2,209.94	22.77%	1,635.26	26.66%
市场推广费	1,278.55	13.56%	1,322.93	13.63%	905.90	14.77%
物流运输费	1,021.37	10.83%	921.17	9.49%	776.73	12.66%
售后安装服务	541.28	5.74%	461.45	4.75%	399.83	6.52%

费						
办公费	208.85	2.21%	166.10	1.71%	139.37	2.27%
业务招待费	135.54	1.44%	128.14	1.32%	101.32	1.65%
培训服务费	9.70	0.10%	59.63	0.61%	29.89	0.49%
其他	138.01	1.46%	158.16	1.63%	98.37	1.60%
<b>合计</b>	<b>9,429.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,707.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,133.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 6,133.75 万元、9,707.04 万元和 9,429.30 万元，占当期营业收入的比例分别为 21.21%、27.05% 和 22.06%。销售费用主要由职工薪酬、差旅费、市场推广费、物流运输费构成，四者合计占销售费用总额的比例分别为 87.47%、89.97%、89.04%。

报告期内，公司销售费用持续增长，主要原因系随着公司销售规模扩大，公司加强了自身销售团队建设、市场覆盖率进一步提高，使得职工薪酬、差旅费、市场推广费等相应增长所致。

发行人销售费用中主要项目变化情况与生产经营规模变化、销量增长、实际业务发生情况之间的关系如下：

#### ①职工薪酬

2018 年公司销售费用较 2017 年增加 3,573.29 万元，增幅 58.26%，一方面系公司为抓住行业发展的良好契机以及进一步巩固自身竞争优势，能够使公司销售网络及销售人员尽可能覆盖到全国各地市县，发行人相应扩大了销售人员队伍，2018 年平均销售员工较 2017 年销售人员增加 100 人左右，另一方面随着公司业务规模的扩大以及盈利能力的增强，公司加大了对销售人员的激励机制，销售人员整体平均工资水平有一定的提高，销售人员职工薪酬 2018 年较 2017 年增加 2,232.44 万元。由于公司 2018 年新增的销售人员均为当年新招聘，需要经过公司的统一培训与熟悉市场，故 2018 年销售人员的增加对公司当年的销售收入贡献未充分体现。

2019 年，公司对上一年招聘的新增销售人员在经过试用、培训后，按照公司的绩效考核机制，实行了一定的优胜劣汰，2019 年销售人员职工薪酬总数略微有所下降，但平均员工薪酬略有上升。由于优秀销售人才的加入以及逐渐对公司文化、产品应用以及销售市场的熟悉，逐渐给公司 2019 年的销售收入规模增加

带来了较大的贡献。

## ②差旅费

公司差旅费主要系销售员工出差时产生的相关费用。报告期内，差旅费分别为 1,635.26 万元、2,209.94 万元和 2,159.68 万元，主要是由于公司业务规模增加以及市场开拓能力的加强，销售人员总体差旅费增加。2018 年，公司差旅费增加较快系公司 2018 年销售人员增加较多所致。

## ③市场推广费

市场推广费主要系公司进行产品的市场推广发生的会议费、展览费、样品费等相关费用。发行人为了进一步提高公司品牌的影响力，不断加大市场推广的力度。报告期内，市场推广费分别为 905.90 万元、1,322.93 万元、1,278.55 万元，市场推广费的增长主要因公司销售规模增长及市场开拓力度增加导致，报告期内，增长趋势与业务规模保持一致。

## ④物流运输费用

公司物流运输费主要系公司销售产品时承担的物流费。报告期内，运输费分别为 776.73 万元、921.17 万元、1,021.37 万元，与公司收入规模增长相匹配。

## 2、管理费用

报告期内公司管理费用明细及构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,368.15	43.71%	1,319.41	46.08%	1,034.10	50.46%
股份支付	346.84	11.08%				
折旧摊销费	364.26	11.64%	300.43	10.49%	224.14	10.94%
办公费	231.71	7.40%	251.78	8.79%	257.44	12.56%
差旅费	228.96	7.31%	203.85	7.12%	176.67	8.62%
修理费	156.47	5.00%	101.40	3.54%	127.75	6.23%
业务招待费	147.31	4.71%	129.84	4.53%	37.60	1.83%
招聘、培训费	85.16	2.72%	51.49	1.80%	39.57	1.93%
水电费	67.23	2.15%	67.06	2.34%	29.38	1.43%
认证检测费	46.24	1.48%	83.41	2.91%	83.09	4.05%

聘请中介机构费	30.66	0.98%	266.04	9.29%	0.00	0.00%
其他	57.10	1.82%	88.84	3.10%	39.67	1.94%
<b>合计</b>	<b>3,130.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,863.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,049.40</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着公司经营规模的扩大，管理费用整体呈上升趋势。报告期内，公司管理费用分别为 2,049.40 万元、2,863.55 万元、3,130.10 万元，占当期营业收入的比例分别为 7.09%、7.98% 和 7.32%。管理费用主要是由于职工薪酬、办公费、折旧与摊销费、差旅费构成，报告期内该四项费用合计占管理费用总额的比例分别为 82.58%、72.48%、70.06%。2018 年、2019 年四项费用合计下降的主要原因系 2018 年新增 IPO 中介机构费用 266.04 万元、2019 年新增股份支付费用 346.84 万元。

2019 年度，新增股份支付系公司对高级管理人员实施股权激励，决定新增高级管理人员李祖斌为安阳启旭的有限合伙人，李祖斌以 333 万元认购安阳启旭新增注册资本 25.2454 万元份额，间接持有翔宇医疗 0.30% 股份。公司以前期外部投资者增资的交易价格为基础确认股份支付费用 346.84 万元。

#### ①职工薪酬

报告期内管理人员职工薪酬分别为 1,034.10 万元、1,319.41 万元、1,368.15 万元，整体薪酬水平略有上涨。

#### ②折旧摊销费

报告期内，折旧摊销费用分别为 224.14 万元、300.43 万元和 364.26 万元，随着公司固定资产和无形资产规模的增加折旧摊销费用增加。

#### ③办公费

报告期内，办公费分别为 257.44 万元、251.78 万元、231.71 万元，主要为公司各部门因办公需要发生的费用开支、办公用品消耗及车辆费。

### 3、研发费用

#### （1）研发费用具体构成

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,901.66	45.83%	1,266.60	43.95%	670.66	38.50%
直接材料	946.35	22.81%	744.14	25.82%	433.91	24.91%
委外设计、测试等服务费	578.76	13.95%	335.66	11.65%	285.81	16.41%
临床、检验、专利费	320.23	7.72%	311.90	10.82%	169.91	9.75%
折旧摊销费	176.72	4.26%	112.94	3.92%	88.17	5.06%
房租及办公费	104.08	2.51%	23.39	0.81%	20.48	1.18%
差旅费	89.89	2.17%	65.29	2.27%	47.59	2.73%
其他	31.62	0.76%	21.77	0.76%	25.47	1.46%
<b>合计</b>	<b>4,149.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,881.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,742.00</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用持续增长。报告期各期，公司研发费用分别为 1,742.00 万元、2,881.67 万元和 4,149.31 万元，占当期营业收入的比例分别为 6.02%、8.03%和 9.71%。公司研发费用主要由职工薪酬、直接材料组成。

为保持和提升公司技术优势，公司十分注重新产品和新工艺的研发创新，公司每年会根据技术发展趋势及市场客户的需求，开展相关研发项目。报告期内，公司研发支出金额持续增加，主要系研发人工和材料投入增加较多。

## （2）研发费用分项目情况

报告期各期，公司开展的主要研发项目类型归集如下：

单位：万元

大项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
动态传感反馈信息驱动技术应用开发		5.07	93.30
光因子作用肌理下组织活性康复技术研发	176.82	99.23	
机器辅助康复行为的机理研发	7.18	117.76	33.97
肌体的热效应疗法应用	71.84	38.89	63.87
基于低频电刺激疗法的康复设备项目	58.18	43.32	48.22
基于射频技术的无创康复产品研发项目	110.31	31.66	
基于中频电刺激疗法的康复设备项目	38.78	137.40	118.13
康复运动动力补偿控制技术研究	37.45		
冷循环水加压控制技术应用开发	84.94	30.73	
平衡多模组测控产品研发	108.78	111.31	88.99
评定-训练-评估一体化康复技术创新	20.23		
气源压力稳定性控制技术研发	390.24	167.64	52.43
人体特征适配肌理类康复设备研发	229.53	88.27	11.40

生物反馈训练系统研发项目	104.94	104.64	79.62
声功率调节控制技术研发应用	212.83	217.16	78.52
水下运动智能反馈技术应用开发	96.86	207.38	138.90
新型磁疗康复诊疗设备关键技术研究及应用	124.43		
中医康复技术转化设备的研制项目	86.82	24.04	
电疗产品研发项目	544.18	484.54	439.21
智能多关节主被动康复治疗系统研发项目	246.36	155.25	130.42
本体促进型康复设备项目	264.67	26.36	7.92
治疗床系列研发项目	100.87	179.91	81.05
肌力和 ROM 基于脑机接口的智能运动控制研究及应用康复训练类设备项目		63.58	61.44
康复工程项目假肢辅具等	139.32	68.49	13.43
基于云平台的大数据管理项目	193.17	138.31	
产后康复项目	112.88	59.92	
儿童康复项目	69.07	59.27	16.07
情景互动康复训练系统开发应用	205.59	49.45	73.35
智能运动康复训练控制系统开发及应用	211.74	156.89	33.72
物理工作站管理系统开发及应用	75.88	15.18	-
脑循环治疗仪系统开发及应用	-	-	78.04
智能牵引康复训练研发项目	25.40	-	-
<b>总计</b>	<b>4,149.31</b>	<b>2,881.67</b>	<b>1,742.00</b>

截至本招股说明书签署日，发行人正在进行的主要研发项目进度情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“八、（四）主要在研项目概览”。

### （3）公司与可比公司的研发费用率对比情况

报告期内，公司与可比公司研发费用及占营业收入的比重如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
普门科技	18.44%	20.61%	19.92%
伟思医疗	8.59%	8.92%	9.03%
Wind 医疗保健设备与用品	6.19%	6.28%	-
申万医疗器械 II	6.63%	5.32%	-
翔宇医疗	9.71%	8.03%	6.02%

报告期内，发行人为了保持产品的市场竞争力及技术先进性，通过持续投入不断加强核心技术和产品的研发力度，同时不断引进行业优秀的研发人才，导致公司研发费用率不断增加，近两年与伟思医疗水平相近。普门科技主营业务为体外诊断设备及配套试剂、治疗与康复产品的研发、生产和销售，非康复医疗器械

的专营公司，研发费用率更高。

#### 4、财务费用

报告期内公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出		3.44	35.00
减：利息收入	464.52	5.42	48.52
汇兑净损失	-13.37	22.04	33.48
手续费支出	15.06	8.42	14.36
摊余利息收入	-31.59	-3.05	
合计	-494.43	25.42	34.32

报告期内，公司财务费用主要包括利息费用、利息收入和汇兑损益等。公司报告期内财务费用较小，系公司报告期内借款较少。2019 年财务费用为负，主要系存款利息增加所致。

#### 5、期间费用率与同行业可比公司的对比分析

##### （1）销售费用率对比分析

报告期内，公司与可比公司销售费用率对比情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
普门科技	18.99%	21.61%	21.71%
伟思医疗	23.56%	25.59%	29.02%
Wind 医疗保健设备与用品	17.15%	16.47%	13.07%
申万医疗器械 II	17.92%	16.72%	14.45%
翔宇医疗	22.06%	27.05%	21.21%

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

报告期内，公司销售费用率与细分同行业公司的水平相近，公司 2017 年销售费用低于伟思医疗，2018 年高于伟思医疗且增长较快，系公司 2018 年为进一步开拓市场，增加了一批销售人员，提高了职工薪酬、差旅费等销售费用。

##### （2）管理费用率对比分析

报告期内，公司与可比公司管理费用率对比情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------



普门科技	4.35%	4.00%	8.13%
伟思医疗	8.30%	9.86%	10.14%
Wind 医疗保健设备与用品	6.77%	6.74%	10.95%
申万医疗器械 II	7.13%	7.34%	12.62%
翔宇医疗	7.32%	7.98%	7.09%

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

与同行业可比公司相比，发行人报告期内 2017 年管理费用率低于同行业水平，2018 年、2019 年管理费用与同行业情况相近。

## （六）其他影响利润的项目分析

### 1、税金及附加

报告期内公司税金及附加如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	185.93	168.08	142.68
土地使用税	156.39	151.17	149.92
教育费附加	109.12	97.21	81.42
地方教育费附加	72.74	64.81	54.29
房产税	95.92	90.20	72.40
车船税	1.41	1.44	1.06
印花税	22.15	19.36	16.11
其他	4.57		
<b>合计</b>	<b>648.22</b>	<b>592.27</b>	<b>517.86</b>

公司税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加和土地使用税等。报告期内，公司税金及附加分别为 517.86 万元、592.27 万元、648.22 万元，呈逐年上升趋势，主要系随着公司经营规模扩大，相关税金增加所致。

### 2、资产减值损失

报告期内公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失		90.71	-31.50
存货跌价损失	307.60	61.62	134.40
<b>合计</b>	<b>307.60</b>	<b>152.33</b>	<b>102.90</b>

报告期内，公司的资产减值损失主要是对应收账款计提的坏账准备和对公司存货计提的跌价准备。

### 3、信用减值损失

报告期内公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	143.88		
合计	143.88		

2019 年公司执行新金融工具准则，应收款项计提的坏账准备计入信用资产减值损失科目核算。

### 4、资产处置收益

报告期内公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置收益净额			1.89
合计			1.89

报告期内，公司资产处置收益主要为固定资产处置收益，金额较小。

### 5、其他收益

报告期内公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	3,441.75	2,522.02	1,101.63
合计	3,441.75	2,522.02	1,101.63

公司其他收益均为政府补助，政府补助包括科研项目补助、生产性补助、以及稳岗补贴等其他政府补助，主要为与收益相关的政府补助。报告期各期，公司计入其他收益的政府补助分别为 1,101.63 万元、2,522.02 万元和 3,441.75 万元，占当期利润总额的比例分别为 14.33%、26.86%和 23.35%，对公司各期经营成果具有一定的影响。政府补助的具体内容详见本节“十一、盈利能力分析之（七）政府补助”。

## 6、投资收益

报告期内公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-16.04		
购买理财产品形成的投资收益	221.34	283.97	1.11
合计	<b>205.30</b>	<b>283.97</b>	<b>1.11</b>

报告期各年，公司投资收益分别为 1.11 万元、283.97 万元和 205.30 万元，主要系公司投资银行低风险等级理财产品所获得的收益。

## 7、营业外收入

报告期内公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
废料处置收入	27.29	7.33	4.57
非流动资产毁损报废利得	0.74	1.26	
政府补助		9.32	7.41
其他	27.62	26.61	6.93
合计	<b>55.65</b>	<b>44.52</b>	<b>18.91</b>

报告期内，公司营业外收入金额较小，对公司的经营成果和财务状况影响不大。

## 8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产毁损报废损失	15.52	1.22	25.91
对外捐赠	6.14	39.69	27.37
其他	7.52	8.11	32.90
合计	<b>29.18</b>	<b>49.02</b>	<b>86.18</b>

报告期内，公司营业外支出总金额较小，对公司的经营成果和财务状况影响不大。

2017 年营业外支出其他项金额主要包括：公司缴纳 2016 年在泉州市某医院

安装设备中发生的一起一般安全责任事故对应的罚款 20 万元。

## 9、所得税费用

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	2,058.20	1,425.13	1,259.09
递延所得税费用	-206.06	-69.86	-20.55
合计	<b>1,852.13</b>	<b>1,355.27</b>	<b>1,238.55</b>

报告期各期，公司所得税费用分别为 1,238.55 万元、1,355.27 万元、1,852.13 万元。公司所得税费用的变化主要受利润总额的影响，随着公司经营规模扩大，盈利能力的提升，当期所得税费用相应增加所致。

报告期内，公司当期所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	14,741.58	9,388.00	7,685.97
所得税费用	2,211.24	1,408.20	1,152.90
子公司适用不同税率的影响	120.31	198.26	151.34
调整以前期间所得税的影响			
研发加计扣除金额	-384.91	-275.34	-98.73
其他所得税汇算调整金额	255.45	97.46	60.66
使用未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-143.89	-3.45	-7.07
递延所得税资产变动对所得税费用的影响	-206.06	-69.86	-20.55
所得税费用	1,852.13	1,355.27	1,238.55

## （七）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助

单位：万元

项目	金额	资产负债表列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额			计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
项目建设资金	1,215.27	递延收益	60.76	60.76	60.76	其他收益
基础建设发展资金	2,934.32	递延收益	113.75	90.20	90.20	其他收益
数字机床研发经费	70.00	递延收益	7.00	7.00	7.00	其他收益

## 2、与收益相关的政府补助

报告期内，发行人主要政府补助情况如下：

单位：万元

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额			计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
		2019年度	2018年度	2017年度	
双软企业的增值税即征即退	440.25	121.03	308.87	10.35	其他收益
内黄县-生产性扶持资金	1,200.00	1,200.00	0	0	其他收益
“水疗产品研发”、“智能站立平衡评定系统与康复训练设备”研发科技创新资金	590.50	590.50	0	0	其他收益
内黄县-上市奖励	500.00	500.00	0	0	其他收益
“面向功能替代的多模运动信息融合与识别技术研究”研发资金	301.00	301.00	0	0	其他收益
安财预[2019]250号-第三批绿色工厂先进制造业发展专项资金	200.00	200.00	0	0	其他收益
内黄县-河南省省长质量奖	100.00	100.00	0	0	其他收益
内科（2018）39号—国家知识产权示范企业	50.00	50.00	0	0	其他收益
郑开管文[2019]140号-郑州市科技型企业研发费用后补助专项资金	50.00	50.00	0	0	其他收益
安财预[2019]304号-外贸发展资金	47.46	47.46	0	0	其他收益
安财预[2018]445号-知识产权奖补资金	29.50	29.50	0	0	其他收益
内科（2019）5号—对重大科技专项项目经费的进一步补助	20.00	20.00	0	0	其他收益
内黄县-生产建设扶持资金	1,082.00	0	1,082.00	0	其他收益
内黄县-科技型企业培育研发资金	239.00	0	239.00	0	其他收益
内政[2014]47号-高新技术企业奖励	100.00	0	100.00	0	其他收益
内黄县-中国驰名商标奖励	80.00	0	80.00	0	其他收益
安财预[2018]412号-重大科技专项项目经费	80.00	0	80.00	0	其他收益
安财预[2018]413号-安阳市研发财政补助资金	73.40	0	73.40	0	其他收益
安财预[2018]15号-跨境电子商务综合试验区省级专项资金	70.00	0	70.00	0	其他收益
安政[2017]25号-河南省省长质量奖	50.00	0	50.00	0	其他收益
安财社[2017]13号-安阳市就业补助资金	49.60	0	49.60	0	其他收益
安财预[2017]610号-河南省研发财政补助资金	47.36	0	47.36	0	其他收益
安财预[2018]40号-科技研发专项经费	30.00	0	30.00	0	其他收益
安财预[2018]428号-安阳市工程实验室奖励扶持资金	30.00	0	30.00	0	其他收益
政财预[2017]248号-郑州市科技计划项目经费	30.00	0	30.00	0	其他收益

安财预[2017]558号-安阳市工业云服务财政补助资金	29.88	0	29.88	0	其他收益
研究开发财政补助	25.79	0	25.79	0	其他收益
“下肢和脊柱旋涡水疗的研制和开发项目”专项科技研发资金	570.00	0	0	570.00	其他收益
安政[2011]23号-中国驰名商标奖励	80.00	0	0	80.00	其他收益
豫科[2015]22号、国知发管函字[2016]239号-省级创新、国家级知识产权优势、安阳市科技进步二等奖补助	53.00	0	0	53.00	其他收益
豫政[2013]55号-中国驰名商标奖励	50.00	0	0	50.00	其他收益
安财社[2017]13号-大学生实习补贴	36.05	0	0	36.05	其他收益
安财预[2014]198号-高技术产业发展项目经费	32.00	0	0	32.00	其他收益
郑财预[2017]767号-16年研发费用后补	27.00	0	0	27.00	其他收益
安财预[2016]466号-安阳市科技计划项目经费	20.00	0	0	20.00	其他收益

报告期各期，公司政府补助分别为 1,109.04 万元、2,531.34 万元及 3,441.75 万元。公司对上述政府补助的会计处理符合《企业会计准则第 16 号—政府补助》的规定。上述政府补助中，双软企业的增值税即征即退与日常经营业务的相关性及持续性较高，按照《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》的要求计入经常性损益。除因 2017 年末发行人进行同一控制下企业合并，被纳入的子公司捷创睿、瑞禾医疗 2017 年形成的包括双软企业的增值税即征即退在内的政府补助均计入同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益（非经常性损益）外，其他双软企业的增值税即征即退金额均计入经常性损益。2017 年、2018 年、2019 年政府补助计入非经常性损益的金额分别为 1,050.69 万元、2,222.47 万元、3,320.72 万元，是非经常性损益的主要构成因素。公司对政府补助的会计处理和非经常性损益列报符合相关规定。

作为拥有多项核心技术的高新技术企业，公司各期研发投入较高，也享受较高的政府对公司科研及生产的各项资金补助。在可预见的未来，公司将维持目前的经营模式，持续对科技创新技术及设备进行研发，公司的政府补贴及非经常性损益也将继续保持在较高的水平。

#### （八）纳税情况

报告期内，公司适用的税收政策稳定，未发生重大不利变化，亦不存在面临即将实施的重大税收政策调整的情况。

## 十二、财务状况分析

### （一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	54,866.68	75.78%	41,109.48	73.21%	26,112.67	65.01%
非流动资产	17,540.24	24.22%	15,039.68	26.79%	14,054.65	34.99%
<b>资产总计</b>	<b>72,406.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,149.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,167.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着经营规模的不断扩大、盈利能力逐渐增强以及外部投资人增资入股，公司资产总额逐年增长。公司2018年末、2019年末资产总额较上期末分别增加15,981.84万元、16,257.77万元，增幅分别为39.79%、28.95%。

公司报告期各期末流动资产占总资产的比例分别为65.01%、73.21%、75.78%，保持上升趋势，主要是因为公司产品销售规模扩大且公司净利润和现金流情况较好以及外部投资者增资入股，导致货币资金、存货、其他流动资产等流动资产相应增加。

#### 1、流动资产构成分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货、其他流动资产构成，2017年末、2018年末和2019年末，上述合计金额占流动资产的比分别为98.86%、98.80%、99.35%。

报告期内流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	36,428.78	66.40%	1,966.67	4.78%	1,884.83	7.22%
应收票据			159.73	0.39%	60.00	0.23%
应收账款	1,610.44	2.94%	1,650.42	4.01%	577.26	2.21%
应收款项融资	232.21	0.42%				
预付款项	2,023.23	3.69%	2,386.79	5.81%	1,806.97	6.92%
其他应收款	132.44	0.24%	333.98	0.81%	236.63	0.91%
存货	14,255.43	25.98%	13,325.76	32.42%	10,941.40	41.90%

其他流动资产	184.14	0.34%	21,286.13	51.78%	10,605.58	40.61%
<b>流动资产合计</b>	<b>54,866.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,109.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,112.67</b>	<b>100.00%</b>

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 1,884.83 万元、1,966.67 万元和 36,428.78 万元，占流动资产的比例分别为 7.22%、4.78% 和 66.40%。

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	9.26	7.19	12.07
银行存款	36,190.69	1,959.48	1,872.77
其他货币资金	228.83	-	-
<b>合计</b>	<b>36,428.78</b>	<b>1,966.67</b>	<b>1,884.83</b>

2019 年公司银行存款较 2018 年增长较多，主要是系公司 2018 年和 2017 年闲置资金用于银行低风险等级理财产品购买，在其他流动资产科目中体现。2019 年公司赎回银行理财产品，银行存款金额大幅增加。2019 年增加的其他货币资金全部为银行承兑汇票的保证金。

### （2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据分别为 60.00 万元、159.73 万元和 0 万元，占流动资产的比例分别为 0.23%、0.39% 和 0%，占比较小。

报告期各期末，公司应收票据金额较小，主要为银行承兑汇票，期末公司无质押的应收票据。报告期各期末，公司应收票据基本情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	-	105.00	60.00
商业承兑汇票	-	54.73	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>159.73</b>	<b>60.00</b>

报告期各期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31



	期末终止 确认金额	期末未终 止确认金 额	期末终止 确认金额	期末未终 止确认金 额	期末终止 确认金额	期末未终 止确认金 额
银行承兑 汇票			134.30		78.83	
商业承兑 汇票						
<b>合计</b>			<b>134.30</b>		<b>78.83</b>	

### （3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
账面原值	1,782.49	1,793.22	636.72
坏账准备	172.05	142.80	59.46
账面价值	1,610.44	1,650.42	577.26

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 577.26 万元、1,650.42 万元和 1,610.44 万元，报告期内，发行人各年应收账款净值占营业收入的比例为 2.00%、4.60%、3.77%，占比相对较低。

公司主要采用先款后货的销售模式，报告期内，公司同时根据客户的采购规模、历史回款情况和合作时间等因素，经过严格审批程序后，仅对少部分客户提供一定的信用期。

具体分析如下：

#### A、应收账款规模与变化趋势

报告期内，公司应收账款变化与营业收入变化的关系如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
营业收入	42,741.50	35,885.75	28,913.59
营业收入增长率	19.10%	24.11%	-
应收账款账面价值	1,610.44	1,650.42	577.26
应收账款增长率	-2.42%	185.91%	-
应收账款占营业收入比例	3.77%	4.60%	2.00%

公司 2018 年度应收账款较上年增加 1,073.16 万元，主要系公司 2018 年度应收客户 O 五单位\*\*\*部相关款项 862.68 万元，导致应收账款余额增幅较大，上述

应收款项大部分已于 2019 年收回。2018 年剔除上述客户○五单位\*\*\*部相关款项的影响，公司 2019 应收账款较上年增加的主要原因系部分终端公立医院回款较慢所致。报告期内，应收账款占营业收入的比例均在 5% 以下，占比相对较小。

### B、应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备
1 年以内	1,440.96	80.84%	72.05	1,554.37	86.68%	77.72	380.80	59.81%	19.04
1 至 2 年	186.69	10.47%	18.67	69.46	3.87%	6.95	216.67	34.03%	21.67
2 至 3 年	11.31	0.63%	3.39	154.23	8.60%	46.27	10.00	1.57%	3.00
3 至 4 年	130.52	7.32%	65.26	3.06	0.17%	1.53	25.50	4.00%	12.75
4 至 5 年	1.72	0.10%	1.38	8.85	0.49%	7.08	3.76	0.59%	3.01
5 年以上	11.31	0.63%	11.31	3.25	0.18%	3.25	-		
合计	<b>1,782.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>172.05</b>	<b>1,793.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>142.80</b>	<b>636.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>59.46</b>

报告期各期末，公司账龄 1 年以内的应收账款占比为 59.81%、86.68%、80.84%。

### C、应收账款前五名

报告期各期末，公司应收账款前五名余额情况如下：

2019 年：

单位：万元

单位名称	2019.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
四平市中医医院	124.75	7.00	62.37
西安国际医学中心	92.52	5.19	4.63
界首市中医院	85.00	4.77	4.25
新乡医学院三全学院	65.79	3.69	3.29
○五单位***部	54.91	3.08	5.49
合计	<b>422.96</b>	<b>23.73</b>	<b>80.03</b>

2018 年：

单位：万元

单位名称	2018.12.31		
	应收账款	占应收账款合计	坏账准备

		数的比例(%)	
○五单位***部	862.68	48.11	43.13
四平市中医医院	133.35	7.44	40.00
威海市中医院	62.43	3.48	3.12
合肥京东方医院有限公司	55.00	3.07	2.75
青海德佑弘康康复服务有限公司	50.83	2.83	5.08
<b>合计</b>	<b>1,164.28</b>	<b>64.93</b>	<b>94.09</b>

2017年：

单位：万元

单位名称	2017.12.31		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
四平市中医医院	147.15	23.11	14.71
青州永华养老产业发展有限公司	54.00	8.48	2.70
青海德佑弘康康复服务有限公司	50.83	7.98	2.54
新乡医学院三全学院	37.85	5.94	3.79
贵州康达中西药业有限公司	30.00	4.71	1.50
<b>合计</b>	<b>319.83</b>	<b>50.22</b>	<b>25.24</b>

#### (4) 应收款项融资

2019年末，公司应收款项融资为应收票据 232.21 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.1.1	2019 年新增	2019 年终止确认	其他变动	2019.12.31	累计在其他综合收益中确认的损失准备
应收票据	105.00	331.84	204.63		232.21	
<b>合计</b>	<b>105.00</b>	<b>331.84</b>	<b>204.63</b>		<b>232.21</b>	

#### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 1,806.97 万元、2,386.79 万元和 2,023.23 万元，占流动资产的比例分别为 6.92%、5.81%和 3.69%。

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	期末余额	比例(%)	期末余额	比例(%)	期末余额	比例(%)

1年以内（含1年）	1,661.00	82.10	2,036.64	85.32	1,447.67	80.12
1至2年	231.96	11.46	196.84	8.25	355.80	19.69
2至3年	125.80	6.22	150.30	6.30	3.50	0.19
3年以上	4.47	0.22	3.01	0.13		
<b>合计</b>	<b>2,023.23</b>	<b>100.00</b>	<b>2,386.79</b>	<b>100.00</b>	<b>1,806.97</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付款项主要为预付供应商的原材料采购款和预付合作研发项目款项等。各期末预付款金额相对稳定。

#### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为 236.63 万元、333.98 万元和 132.44 万元，占流动资产的比例分别为 0.91%、0.81%和 0.24%，占比较小。

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收利息		3.75	
应收股利			
其他应收款	132.44	330.23	236.63
<b>合计</b>	<b>132.44</b>	<b>333.98</b>	<b>236.63</b>

报告期各期末，公司其他应收款主要包括往来款、备用金、押金及投标保证金等。

报告期内，公司其他应收款余额按照性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	账面余额		
	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
往来款	152.93	148.62	128.63
保证金	110.14	190.51	60.28
备用金	2.18	5.68	60.68
其他	5.29	8.88	3.12
<b>合计</b>	<b>270.54</b>	<b>353.69</b>	<b>252.72</b>

其中，截止 2019 年 12 月 31 日，公司单项应收（香港）ASquaredLtd.的 123.20 万元的款项，因预计预付货款无法收回，已全额计提坏账准备。

#### ①其他应收款账龄分析

单位：万元

账龄	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1年以内	82.20	293.78	204.11
1至2年	75.73	48.69	45.02
2至3年	69.88	8.54	2.68
3至4年	42.72	2.68	0.50
4至5年			0.40
5年以上			
小计	270.54	353.69	252.72
减：坏账准备	138.09	23.46	16.08
<b>合计</b>	<b>132.44</b>	<b>330.23</b>	<b>236.63</b>

## ②其他应收款前五名

报告期各期末，公司前五名其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	2019.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例（%）
（香港）ASquaredLtd.	往来款	123.20	2-4年	45.54
○五单位***部	保证金	20.00	1年以内	7.39
中国人民解放军****部队	保证金	20.00	1-2年	7.39
内黄县扶贫开发办公室	保证金	20.00	2-3年	7.39
中国人民解放军****物资采购站	保证金	15.00	1-2年	5.54
合计		198.20		73.25
单位名称	款项性质	2018.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例（%）
中国人民解放军****	保证金	22.89	1年以内	6.47
内黄县扶贫开发办公室	保证金	20.00	1-2年	5.65
中国人民解放军****	保证金	20.00	1年以内	5.65
中国人民解放军****物资采购站	保证金	16.50	1年以内	4.67
阳信县公共资源交易中心	保证金	14.44	1年以内	4.08
合计		93.83		26.52
单位名称	款项性质	2017.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例（%）
内黄县扶贫开发办公室	保证金	20.00	1年以内	7.91
中国人民****后勤部物资采购站	保证金	14.00	2年以内	5.54

河南明康医疗器械销售有限公司	往来款	8.00	1年以内	3.17
北京韩美德科贸有限公司	保证金	8.00	1年以内	3.17
河南省中医药研究院附属医院	保证金	6.80	1年以内	2.69
合计		56.80		22.48

### （7）存货

报告期各期末，公司存货账面价值 10,941.40 万元、13,325.76 万元、14,255.43 万元，占流动资产的比例分别为 41.90%、32.42%、25.98%。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	4,441.12	31.15%	3,577.22	26.84%	2,326.99	21.27%
在产品	1,024.24	7.18%	1,307.73	9.81%	1,079.80	9.87%
库存商品	8,313.04	58.31%	7,919.57	59.43%	7,206.41	65.86%
周转材料	2.86	0.02%	3.02	0.02%	3.44	0.03%
发出商品	427.32	3.00%	514.72	3.86%	269.01	2.46%
委托加工物资	46.84	0.33%	3.50	0.03%	55.76	0.51%
合计	<b>14,255.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,325.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,941.40</b>	<b>100.00%</b>

随着公司产品销量的持续增加，公司需要扩大生产、增加原材料及库存商品作为一定的备用库存，因此存货整体保持增长趋势。

公司主要存货项目及其变动情况具体情况：

#### ①原材料

公司原材料主要为电子电器类、钢材板材类、五金类和包装类等。报告期末，公司主要原材料余额分别为 2,326.99 万元、3,577.22 万元、4,441.12 万元，呈上升趋势，主要系公司产品生产所需的原材料种类较多，随着公司生产规模扩大，公司需要增加原材料备货。

#### ②在产品

报告期末，公司在产品金额分别为 1,079.80 万元、1,307.73 万元、1,024.24 万元，报告期内，在产品的变化原因主要系公司根据销售情况调整产品的备货计划而形成的在产品。

### ③库存商品

报告期末，公司库存商品金额分别为 7,206.41 万元、7,919.57 万元、8,313.04 万元，报告期内，公司库存商品余额较大，主要与公司生产经营模式和行业特点有关系。

公司产品分为康复评定设备、康复训练设备、康复理疗设备、经营及配件产品四类，400 余种产品，覆盖的产品线是国内康复医疗器械领域较为齐全的公司。公司为了应对医院、残联、民政和教育等领域等客户整体方案采购的要求和货物需求的及时性，会备有一定的安全库存。发行人结合每种产品的年销量、市场需求趋势、部分客户的采购计划等因素，对每种产品备有一定的库存，以满足产品供应的及时性。

近几年，公司与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，且康复医疗器械行业市场需求良好，公司库存商品积压的风险较小。

### ④发出商品

公司发出商品主要为公司已发货但尚未达到确认收入要求的商品。报告期末，公司发出商品余额分别为 269.01 万元和 514.72 万元、427.32 万元。

### （8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 10,605.58 万元、21,286.13 万元和 184.14 万元，占流动资产的比例分别为 40.61%、51.78%和 0.34%。

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
待抵扣进项税	111.85	139.43	177.21
理财产品		21,124.02	10,300.00
预缴所得税	9.83	8.72	7.95
其他	62.46	13.96	120.42
<b>合计</b>	<b>184.14</b>	<b>21,286.13</b>	<b>10,605.58</b>

报告期内，公司存在以暂时闲置资金购买银行理财产品的情形，公司所购买的银行理财产品均为低风险等级产品，且期限较短，不会对公司日常经营造成不利影响。截至 2019 年 12 月 31 日，公司已经全部赎回银行理财产品。

## 2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产及其构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	2,115.49	12.06%	1,241.05	8.25%		
长期股权投资	313.96	1.79%				
固定资产	9,809.68	55.93%	9,701.61	64.51%	9,435.04	67.13%
在建工程			14.72	0.10%	502.44	3.57%
无形资产	4,462.55	25.44%	3,425.16	22.77%	3,525.97	25.09%
长期待摊费用	71.29	0.41%	95.93	0.64%	99.83	0.71%
递延所得税资产	767.28	4.37%	561.21	3.73%	491.35	3.50%
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,540.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,039.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,054.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 14,054.65 万元、15,039.68 万元和 17,540.24 万元，主要由固定资产、无形资产构成，上述两项占非流动资产的比例为 92.22%、87.28%、81.37%。

报告期内各期末，公司非流动资产总额稳步增长，主要原系公司长期应收款及无形资产相应增加所致。

### （1）长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款分别为 0 万元、1,241.05 万元和 2,115.49 万元，占流动资产的比例分别为 0%、8.25% 和 12.06%。

报告期内，公司长期应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	2,115.49		2,115.49	1,241.05		1,241.05			
<b>合计</b>	<b>2,115.49</b>		<b>2,115.49</b>	<b>1,241.05</b>		<b>1,241.05</b>			

公司长期应收款主要为分期收款销售产品产生的，截止目前，上述客户回款情况良好。

### （2）固定资产



报告期各期末，公司固定资产分别为 9,435.04 万元、9,701.61 万元和 9,809.68 万元，占非流动资产的比例分别为 67.13%、64.51%和 55.93%。

报告期内，公司固定资产主要是生产所需的房屋建筑物和机器设备等。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>固定资产原值合计</b>	<b>13,676.12</b>	<b>12,803.86</b>	<b>11,819.42</b>
房屋建筑物	9,683.69	9,546.23	8,918.62
机器设备	1,816.54	1,264.83	1,164.55
运输工具	708.17	668.88	590.08
办公设备及其他	1,467.72	1,323.92	1,146.17
<b>累计折旧合计</b>	<b>3,866.44</b>	<b>3,102.25</b>	<b>2,384.37</b>
房屋建筑物	2,020.48	1,568.12	1,135.17
机器设备	573.31	456.90	343.28
运输工具	516.79	470.98	464.36
办公设备及其他	755.86	606.25	441.56
<b>账面价值</b>	<b>9,809.68</b>	<b>9,701.61</b>	<b>9,435.04</b>
房屋建筑物	7,663.21	7,978.11	7,783.45
机器设备	1,243.23	807.93	821.27
运输工具	191.38	197.90	125.72
办公设备及其他	711.86	717.67	704.61

公司各年末房屋建筑物原值增加的原因系部分车间改造转固所致。

报告期各期末，公司固定资产不存在因损坏、技术陈旧或其他经济原因导致可收回金额低于账面价值的情况，因此未计提固定资产减值准备。

### （3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 502.44 万元、14.72 万元和 0 万元，占非流动资产的比例分别为 3.57%、0.10%和 0.00%，占比较小。

报告期内，公司在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
账面余额		14.72	502.44
减值准备			

账面价值		14.72	502.44
------	--	-------	--------

报告期各期末，在建工程项目具体构成如下：

单位：万元

项目	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
旧厂区改造项目				428.77		428.77
新厂区施工项目	14.72		14.72	73.67		73.67
合计	14.72		14.72	502.44		502.44

公司在 2017 年对旧厂区部分车间进行了改造，改造完毕后在 2018 年转固投入使用。

报告期各期末，公司在建工程余额中无利息资本化金额，不存在资产减值及抵押或质押的情况。

#### （4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为 3,525.97 万元、3,425.16 万元和 4,462.55 万元，占非流动资产的比例分别为 25.09%、22.77%、25.44%。

公司的无形资产主要是土地使用权、软件使用权，具体情况如下：

单位：万元

时间	类别	原值	累计摊销	净值
2019 年 12 月 31 日	软件使用权	157.56	79.49	78.07
	土地使用权	4,916.04	531.56	4,384.48
	合计	5,073.60	611.05	4,462.55
2018 年 12 月 31 日	软件使用权	141.88	56.87	85.01
	土地使用权	3,784.32	444.17	3,340.15
	合计	3,926.20	501.04	3,425.16
2017 年 12 月 31 日	软件使用权	141.88	33.60	108.28
	土地使用权	3,784.32	366.63	3,417.69
	合计	3,926.20	400.23	3,525.97

报告期内，公司的无形资产主要为土地使用权，2019 年无形资产增加主要系公司通过土地出让方式购得地处河南省安阳市内黄县城关镇二十九街坊工业一路东侧、内豆路北侧的一块土地，该地块为公司募投项目建设用地，公司已于

2019年12月11日取得不动产权证。

#### （5）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为99.83万元、95.93万元、71.29万元，占非流动资产的比例分别为0.71%、0.64%、0.41%。

报告期内，公司长期待摊费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
装修费	60.00	78.12	75.49
厂区绿化费	8.02	10.69	13.36
软件服务费	3.27	7.12	10.98
合计	<b>71.29</b>	<b>95.93</b>	<b>99.83</b>

报告期内，公司的长期待摊费用主要系公司的装修费、厂区的绿化费等。

#### （6）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为491.35万元、561.21万元和767.28万元，占非流动资产的比例分别为3.50%、3.73%和4.37%。

报告期内，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产减值准备	124.33	58.15	36.52
内部交易未实现利润	110.68	119.33	67.91
预提销售费用	56.16	49.95	29.44
政府补助递延	476.11	333.79	357.48
合计	<b>767.28</b>	<b>561.21</b>	<b>491.35</b>

报告期内，递延所得税资产逐年增长的原因主要是公司按照会计政策规定计提的资产减值准备金额、内部交易未实现利润金额及预提费用所致。

## （二）负债构成分析

报告期内，公司各类主要负债金额及占总负债的比例如下：

单位：万元

负债和所有者权益	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

短期借款					1,000.00	3.30%
应付票据	228.83	1.29%				
应付账款	2,270.30	12.84%	1,822.80	12.43%	1,024.16	3.38%
预收款项	4,879.82	27.60%	5,422.62	36.97%	2,320.85	7.67%
应付职工薪酬	1,418.90	8.03%	1,180.18	8.05%	828.68	2.74%
应交税费	1,604.52	9.08%	1,185.21	8.08%	1,968.40	6.51%
其他应付款	3,826.57	21.64%	2,626.49	17.91%	20,733.31	68.52%
其他流动负债	276.30	1.56%	205.54	1.40%		
<b>流动负债合计</b>	<b>14,505.24</b>	<b>82.05%</b>	<b>12,442.84</b>	<b>84.83%</b>	<b>27,875.40</b>	<b>92.12%</b>
递延收益	3,174.04	17.95%	2,225.26	15.17%	2,383.23	7.88%
<b>非流动负责合计</b>	<b>3,174.04</b>	<b>17.95%</b>	<b>2,225.26</b>	<b>15.17%</b>	<b>2,383.23</b>	<b>7.88%</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,679.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,668.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,258.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债以流动负债为主，应付账款、预收款项、其他应付款是公司主要的流动负债，流动负债占负债总额的比例分别为 92.12%、84.83%、82.05%。

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 1,000.00 万元、0 万元、0 万元，占负债总额的 3.30%、0%、0%。

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
质押借款			1,000.00
<b>合计</b>			<b>1,000.00</b>

报告期内，2017 年末短期借款余额为 1,000.00 万元，系公司的质押借款。

### 2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据为银行承兑汇票，余额分别为 0 万元、0 万元、228.83 万元，占负债总额的 0%、0%、1.29%。

### 3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 1,024.16 万元、1,822.80 万元、2,270.30 万元，占负债总额的 3.38%、12.43%、12.84%。

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31

货款	1,938.99	1,501.72	834.43
工程款	98.95	15.16	21.82
运费	217.49	170.91	163.61
其他	14.86	135.01	4.31
<b>合计</b>	<b>2,270.30</b>	<b>1,822.80</b>	<b>1,024.16</b>

公司应付账款主要系应付向供应商采购原材料的货款，对应应付货款分别为 834.43 万元、1,501.72 万元、1,938.99 万元，应付货款变化的原因主要系公司根据生产销售情况增加了原材料及设备的采购。

#### 4、预收款项

报告期各期末，公司预收款项金额分别为 2,320.85 万元、5,422.62 万元和 4,879.82 万元，占负债总额的比例为 7.67%、36.97%、27.60%。

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
购货款	4,879.82	5,422.62	2,320.85
<b>合计</b>	<b>4,879.82</b>	<b>5,422.62</b>	<b>2,320.85</b>

预收款项均为公司向客户预收的购货款。公司主要采取以预收款为主的模式进行销售，同时每年年末，代理商在年末预付一定的购货款，以供次年购货时使用。

#### 5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 828.68 万元、1,180.18 万元、1,418.90 万元，占负债总额的比例分别为 2.74%、8.05%、8.03%。公司应付职工薪酬主要为应付职工的工资、奖金、津贴及福利费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬逐年增加，主要原因系公司出于业务发展需求，员工人数规模扩大，同时公司注重员工福利待遇，员工平均工资相应提高。

#### 6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 1,968.40 万元、1,185.21 万元和 1,604.52 万元，占负债总额的比例分别为 6.51%、8.08%、9.08%。

#### 7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 20,733.31 万元、2,626.49 万元和 3,826.57 万元，占负债总额的比例分别为 68.52%、17.91%、21.64%。

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
保证金	2,840.19	1,798.53	1,986.45
待支付的费用款	591.25	363.05	180.25
预提返利费用	374.38	333.00	196.27
往来款	18.39	29.44	70.94
非合并关联方往来		50.00	450.00
首笔投资款			15,400.00
股权收购款			2,431.98
其他	2.37	52.47	17.41
<b>合计</b>	<b>3,826.57</b>	<b>2,626.49</b>	<b>20,733.31</b>

报告期内各期末，公司的其他应付款主要由代理商存入的保证金和预提返利费用。2017 年末其他应付款金额较大，主要为①宁波锡宸、苏州济峰、嘉兴济峰、福州济峰根据与公司签署增资协议，根据初步约定，支付了首笔投资款项 15,400 万元。2018 年 9 月，经双方协商，最终确定了投资总额，签署了补充增资协议，增资投资金额合计 23,137.7758 万元，并完成了股东变更工商登记，其他应付款金额相应减少；②发行人于 2017 年年底进行业务整合，同一控制下企业应付的股权收购款 2,431.98 万元；③非合并关联方往来 450 万元主要系发行人子公司泰瑞机械因临时资金周转，与复健润禾发生的往来款 400 万元，上述款项于 2018 年已支付完毕。

## 8、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 2,383.23 万元、2,225.26 万元、3,174.04 万元，占负债总额比例为 7.88%、15.17%、17.95%。报告期内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	与资产相关/与收益相关
项目建设资金	733.29	794.05	854.81	与资产相关
基础建设发展资金	2,422.09	1,405.55	1495.75	与资产相关
数字机床研发经费	18.67	25.67	32.67	与资产相关

合计	3,174.04	2,225.26	2,383.23
----	----------	----------	----------

公司递延收益均为收到的尚未结转的政府补助，均系公司获取的与资产相关的政府补助款。

报告期内，公司收到的政府补助的具体情况参见本节“（七）政府补助”。

### （三）偿债能力分析

报告期内公司的偿债指标情况如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	3.78	3.30	0.94
速动比率（倍）	2.66	2.04	0.48
资产负债率（合并）	24.42%	26.12%	75.33%

#### 1、流动比率

报告期内，公司流动比率分别为0.94、3.30、3.78。报告期内公司与同行业可比公司流动比率对比情况如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
普门科技	8.76	5.41	7.18
伟思医疗	1.99	1.96	2.15
Wind 医疗保健设备与用品	2.28	2.04	2.16
申万医疗器械 II	2.36	2.10	2.11
翔宇医疗	3.78	3.30	0.94

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

从上表可知，公司2017年流动比率远低于行业平均值，2018年公司引入外部投资者及近两年的经营积累，增加了短期资金周转能力，流动比率逐年上升，略高于医疗器械行业平均值。

#### 2、速动比率

报告期内，公司速动比率分别为0.48、2.04、2.66。报告期内公司与同行业可比公司速动比率对比情况如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
普门科技	8.31	5.05	6.68
伟思医疗	1.77	1.75	1.95

Wind 医疗保健设备与用品	1.16	1.18	1.19
申万医疗器械 II	1.96	1.58	1.70
翔宇医疗	2.66	2.04	0.48

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

从上表可知，公司 2017 年速动比率远低于行业平均值，主要由于可比上市公司资金较为充裕，短期资金周转能力较强，随着公司外部投资者的入股及公司近几年的经营积累，速动比率各年逐步增加，略高于医疗器械行业平均值。

### 3、资产负债率

报告期内，公司资产负债率分别为 75.33%、26.12%、24.42%。报告期内公司与同行业可比公司资产负债率的对比情况如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
普门科技	10.97%	17.68%	17.34%
伟思医疗	36.95%	37.89%	40.62%
Wind 医疗保健设备与用品	32.89%	36.50%	33.30%
申万医疗器械 II	32.92%	37.44%	35.42%
翔宇医疗	24.42%	26.12%	75.33%

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

从上表可知，报告期内公司 2017 年资产负债率高于同行业可比上市公司平均值，主要为宁波锡宸、苏州济峰、嘉兴济峰、福州济峰的首笔投资款 1.54 亿元计入其他应付款，增加了公司负债金额。2018 年上述股东正式完成增资，资产负债率进一步下降，与行业基本一致，略低于医疗器械行业平均值。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率指标如下：

单位：次

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	26.21	32.22	40.37
存货周转率	1.04	1.08	1.13

#### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 40.37、32.22、26.21，报告期内公司与同行业可比公司应收账款周转率对比情况如下：



单位：次

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
普门科技	21.36	31.77	80.89
伟思医疗	387.46	385.87	223.20
Wind 医疗保健设备与用品	5.31	5.14	5.28
申万医疗器械 II	4.15	4.30	3.75
翔宇医疗	26.21	32.22	40.37

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

公司应收账款周转率与普门科技相似，低于普门科技。发行人、伟思医疗、普门科技均主要采用先款后货的销售模式。上述三家公司报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均值。

## 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为1.13、1.08、1.04。报告期内公司与同行业可比公司存货周转率对比情况如下：

单位：次

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
普门科技	1.99	3.40	3.06
伟思医疗	3.25	3.09	3.09
Wind 医疗保健设备与用品	3.04	3.14	3.05
申万医疗器械 II	2.86	2.74	2.62
翔宇医疗	1.04	1.08	1.13

注：数据均来源于 WIND 资讯或可比公司公开对外披露的招股说明书、定期报告。

从上表可知，公司存货周转率低于行业平均水平。与细分同行业角度分析，主要原因系相比普门科技和伟思医疗，公司产品种类较多，受公司经营生产模式和公司产品结构特点的影响，公司存货金额相对较大，详细分析参见“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（一）流动资产构成分析”之“（7）存货”。

## 十三、所有者权益分析

### 1、所有者权益及其变动表

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
归属于母公司股东权益	54,725.53	41,481.06	9,908.69

其中：股本	12,000.00	12,000.00	7,160.00
资本公积	28,538.57	28,191.72	958.26
盈余公积	1,323.63	144.46	1,347.27
未分配利润	12,863.33	1,144.88	443.16
少数股东权益	2.11		
<b>股东权益合计</b>	<b>54,727.65</b>	<b>41,481.06</b>	<b>9,908.69</b>

## 2、股本

2017年12月14日，公司召开股东会并作出决议，同意将公司注册资本由6,200.00万元变更为7,160.00万元，其中股东何永正出资认缴387万元，安阳市启旭贸易咨询服务中心(有限合伙)认缴增资573万元，上述出资均为货币出资。

2018年9月18日，公司召开股东会并作出决议，同意将公司注册资本由7,160.00万元变更为7,993.20万元，由宁波锡宸、苏州济峰、嘉兴济峰、福州济峰增资833.20万元，上述出资均为货币出资。

2018年11月29日，根据股东会决议及修改后的公司章程，各股东以其所拥有的截至2018年10月31日止公司的净资产394,911,419.87元，按原出资比例认购公司股份，按1:0.3039的比例折合股份总额，总计12,000.00万股，每股1元，共计股本人民币12,000.00万元，大于股本274,911,419.87元计入资本公积。

## 3、资本公积

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资本溢价（股本溢价）	27,769.64	27,422.79	591.20
其他资本公积	768.93	768.93	367.07
<b>合计</b>	<b>28,538.57</b>	<b>28,191.72</b>	<b>958.26</b>

公司2018年末资本溢价较2017年末增加主要系2018年11月公司变更为股份有限公司，净资产大于股本部分转入资本公积所致；2019年年末资本溢价较2018年末增长主要系公司高管李祖斌股份支付行为影响资本公积346.84万元。

## 4、盈余公积变动情况

报告期内，公司各期盈余公积余额分别为1,347.27万元、144.46万元、1,323.63万元。

公司按照税后利润的 10% 计提法定盈余公积。公司 2018 年末的盈余公积较 2017 年末减少 1,202.81 万元，主要系因为本公司于 2018 年 11 月整体变更为股份有限公司，将盈余公积转入资本公积使得盈余公积减少。其他年度盈余公积的变动均系公司按照章程的规定提取盈余公积所致。

## 5、未分配利润及其变动表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
调整前上年年末未分配利润	1,144.88	443.16	4,995.09
调整年初未分配利润合计数			-269.95
调整后年初未分配利润	1,144.88	443.16	4,725.14
加：本期归属于母公司所有者的净利润	12,897.63	8,032.73	6,447.42
减：提取法定盈余公积	1,179.18	144.46	659.58
应付普通股股利			10,069.82
其他		7,186.56	
期末未分配利润	12,863.33	1,144.88	443.16

根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议，在本次发行上市完成后，发行前的滚存未分配利润将由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

## 十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、经营活动产生的现金流量净额	15,594.38	7,419.90	5,931.29
经营活动产生的现金流入	54,399.24	46,209.34	35,477.22
经营活动产生的现金流出	38,804.86	38,789.44	29,545.92
2、投资活动产生的现金流量净额	18,912.91	-13,673.35	-11,780.21
投资活动产生的现金流入	21,349.50	10,584.22	4.28
投资活动产生的现金流出	2,436.59	24,257.57	11,784.48
3、筹资活动产生的现金流量净额	-268.53	6,334.33	5,637.37
筹资活动产生的现金流入	10.30	7,737.78	18,022.19
筹资活动产生的现金流出	278.83	1,403.44	12,384.82
4、汇率变动对现金的影响额	-5.47	0.95	-1.07
5、现金及现金等价物净增加额	34,233.28	81.83	-212.61
6、期末现金及现金等价物余额	36,199.94	1,966.67	1,884.83

## 1、经营活动产生的现金流量分析

(1) 报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	48,447.63	43,796.60	34,271.92
收到的税费返还	121.03	308.87	10.35
收到其他与经营活动有关的现金	5,830.58	2,103.87	1,194.95
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>54,399.24</b>	<b>46,209.34</b>	<b>35,477.22</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	15,316.56	16,982.57	15,327.07
支付给职工以及为职工支付的现金	9,974.88	9,001.08	5,512.83
支付的各项税费	5,881.71	5,843.17	3,854.19
支付其他与经营活动有关的现金	7,631.71	6,962.62	4,851.83
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>38,804.86</b>	<b>38,789.44</b>	<b>29,545.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,594.38</b>	<b>7,419.90</b>	<b>5,931.29</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计 28,945.57 万元，经营活动获取现金的能力较强，盈利有良好的现金流量支持。经营活动流量净额与同期公司净利润水平保持基本一致。

报告期内，销售商品和提供劳务收到的现金与当期营业收入的比例分别为 118.53%、122.04% 和 113.35%，公司销售商品和提供劳务收到的现金均高于当期营业收入，主要系公司主要采用预收货款的结算方式，销售回款情况良好。

收到其他与经营活动有关的现金包括政府补助、利息收入、保证金等，2019 年度公司收到政府补助及利息收入较多，导致 2019 年度收到其他与经营活动有关的现金较多。

收到其他与经营活动有关的现金明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到政府补助	4,269.50	2,064.51	940.72
收到保证金	1,041.65		194.20
银行利息收入	464.52	5.42	48.52
收到其他	54.91	33.94	11.50
合计	5,830.58	2,103.87	1,194.95

(2) 报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配性情况

公司根据净利润调整各项目后计算出相应的经营活动现金流量净额如下：

单位：万元

补充资料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	12,889.44	8,032.73	6,447.42
加：信用减值损失	143.88		
资产减值准备	307.60	152.33	102.90
固定资产折旧	847.02	793.48	577.38
无形资产摊销	110.00	100.82	99.58
长期待摊费用摊销	30.34	31.39	16.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）			-1.89
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	14.78	-0.03	25.91
财务费用（收益以“－”号填列）	-5.47	4.39	33.93
投资损失（收益以“－”号填列）	-205.30	-283.97	-1.11
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-206.06	-69.86	-20.55
存货的减少（增加以“－”号填列）	-1,237.27	-2,445.98	-1,316.83
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-489.48	-3,178.07	861.19
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	3,394.88	4,282.68	-892.73
经营活动产生的现金流量净额	15,594.38	7,419.90	5,931.29
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	0	0	0
3、现金及现金等价物净变动情况	0	0	0
现金的期末余额	36,199.95	1,966.67	1,884.83
减：现金的期初余额	1,966.67	1,884.83	2,097.44
现金及现金等价物净增加额	34,233.28	81.83	-212.61

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的比例分别为 91.99%、92.37% 和 120.99%。

## 2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得投资收益收到的现金	225.09	280.22	1.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.39	4.00	3.16
收到其他与投资活动有关的现金	21,124.02	10,300.00	0
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>21,349.50</b>	<b>10,584.22</b>	<b>4.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,106.59	701.57	1,484.48
投资支付的现金	330.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,431.98	
支付其他与投资活动有关的现金		21,124.02	10,300.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,436.59</b>	<b>24,257.57</b>	<b>11,784.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,912.91</b>	<b>-13,673.35</b>	<b>-11,780.21</b>

报告期内，公司 2017 年、2018 年投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司将闲置资金用于投资银行理财产品。上述银行理财产品已于 2019 年赎回，收到相应投资款后转入银行存款。此外，投资活动的现金流出还包括构建固定资产的现金和股权收购投资支付的现金。

报告期内，支付的其他与投资活动有关的现金具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资理财产品		21,124.02	10,300.00
<b>合计</b>		<b>21,124.02</b>	<b>10,300.00</b>

### 3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	10.30	7,737.78	960.00
取得借款收到的现金	0	0	1,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0	0	16,062.19
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10.30</b>	<b>7,737.78</b>	<b>18,022.19</b>
偿还债务支付的现金	0	1,000.00	0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0	3.44	10,104.82
支付其他与筹资活动有关的现金	278.83	400.00	2,280.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>278.83</b>	<b>1,403.44</b>	<b>12,384.82</b>

<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-268.53</b>	<b>6,334.33</b>	<b>5,637.37</b>
----------------------	----------------	-----------------	-----------------

2017 年度筹资活动现金流入为 18,022.19 万元，其中吸收投资收到的现金主要为实际控制人何永正增资款及安阳启旭贸易咨询服务中心增资款，收到其他与筹资活动有关的现金主要为发行人与苏州济峰、嘉兴济峰、福州济峰、宁波锡宸签署了投资协议，于年末收到首笔投资款 15,400 万元。

收到其他与筹资活动有关的现金明细如下：

单位：万元

项目	2017 年度
收到投资首笔款	15,400.00
收到股东补足实物出资的资金	388.19
子公司增资款	274.00
<b>合计</b>	<b>16,062.19</b>

2018 年度筹资活动现金流入 7,737.78 万元，为 2018 年 9 月公司与投资者苏州济峰、嘉兴济峰、福州济峰、宁波锡宸签署了正式股权投资协议，收到对应的股权投资现金。2018 年度筹资活动现金流出 1,403.44 万元，主要为公司偿还 1,000.00 万元的短期借款及归还关联方借款 400.00 万元。

## 十五、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资产支出情况

报告期内，公司资本性支出主要是设备投资 and 无形资产支出，主要目的是为公司经营规模的扩大。截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重大资产支出情况。

### （二）未来可预见的重大资产支出情况

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票的募集资金投资项目的相关投资支出，具体内容详见本招股说明书“第九节募集资金运用”。

## 十六、持续经营能力分析

对公司持续盈利能力及成长性可能产生重大不利影响的因素主要包括：技术

风险、经营风险、财务风险、法律风险等，具体请参见本招股说明书“第四节、风险因素”，特别提请投资者在作出投资决策之前，认真阅读“第四节、风险因素”的全部内容。

近三年，公司经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化，公司行业地位或所处行业的经营环境未发生重大变化，公司在用的商标、专利等重要资产或者技术的取得或者使用未发生重大不利变化，公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户不存在重大依赖，公司最近一年的净利润对来自合并报表范围以外的投资收益不存在重大依赖。

发行人所处行业属于国家产业政策鼓励发展行业，发行人具有自主创新能力和竞争优势，根据发行人所在行业的发展趋势以及公司的业务状况，发行人具备持续盈利能力。

## 十七、重大股权收购合并事项

报告期初，发行人实际控制人控制多家从事康复医疗器械研发、生产、销售及配套服务等业务的公司，按照康复器械种类、销售区域等规划有不同的业务定位。随着近年来康复行业的迅速发展及发行人自身业务规模的不断扩大，2017年下半年，发行人实际控制人基于公司未来业务发展的需要及解决同业竞争、关联交易、业务完整性等问题，对实际控制人控制的各公司进行了业务整合。

发行人于2017年底收购了实际控制人实际控制的、与发行人母公司经营业务具有相关性且实际经营的9家公司的全部股权，同时实际控制人注销了无实际经营业务、经营规模极小、或者不继续开展业务的13家公司。发行人在进行业务整合时，实际控制人持有发行人100%的股权。整合完成后，上述9家公司成为本公司全资子公司。

## 十八、期后事项、或有事项、其他重要事项及重大担保、诉讼事项

### （一）资产负债表日后事项

2020年3月12日，北京高思明创科技有限公司向河南省安阳市内黄县人民法院提交的《起诉书》，北京高思明创科技有限公司（作为原告）向发行人（作



为被告）提起诉讼，主张被告未按双方协议约定向其采购注册产品配件，请求判令被告依约承担违约责任，支付违约金人民币 100 万元，并承担所有诉讼费用。截至本招股说明书出具之日，上述案件已获河南省安阳市内黄县人民法院受理，尚未开庭。

鉴于本案原告请求涉及之争议金额占发行人于 2019 年 12 月 31 日经审计合并财务报表所载净资产金额的比重极低（未达到 0.2%），本案未对发行人造成重大不利影响，不构成本次发行的法律障碍。

除上述事项外，截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重大资产负债表日后事项。

## **（二）或有事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重要或有事项。

## **（三）其他重要事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## **（四）重大担保、诉讼事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重大的担保、诉讼事项。

## **十九、盈利预测**

公司未编制盈利预测报告。

## **二十、股利分配政策**

公司的股利分配政策详见本招股说明书“第十节投资者保护”之“二、股利分配政策情况”。

## 第九节募集资金运用

### 一、募集资金投资项目概述

#### （一）募集资金投资安排使用方向

本次募集资金投资项目的建设是围绕公司主营业务展开，着眼于提升公司生产和开发能力，不会导致公司生产经营模式发生变化。公司本次公开发行人民币普通股（A股）募集的资金在扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金	实施主体
1	智能康复医疗设备生产技术改造项目	17,744.01	17,744.01	翔宇医疗
2	养老及产后康复医疗设备生产建设项目	14,707.25	14,707.25	翔宇医疗
3	康复设备研发及展览中心建设项目	14,672.98	14,672.98	翔宇医疗
4	智能康复设备（西南）研销中心项目	7,675.76	7,675.76	成都翔宇
5	运营储备资金	16,000.00	16,000.00	翔宇医疗
合计		<b>70,800.00</b>	<b>70,800.00</b>	—

本次发行募集资金到位前，公司将根据上述投资项目的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项，待募集资金到位后再予以置换。如本次募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足上述投资项目的资金需求，缺口部分将由公司自筹解决；如募集资金净额超过上述投资项目的资金需求，超过部分将根据中国证监会及上海证券交易所的有关规定用于公司主营业务的发展。

#### （二）募集资金使用管理制度以及募集资金重点投向科技创新领域的具体安排

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、投向变更、管理和监督进行了明确的规定。本次募集资金将严格按照规定存储在董事会指定的专门账户集中管理，专款专用，规范使用募集资金。

本次募集资金重点投向科技创新领域的具体安排请参见本节“二、募集资金的运用情况”。

## 二、募集资金的运用情况

### （一）募集资金的具体用途

#### 1、智能康复医疗设备生产技术改造项目

本项目拟充分利用公司的生产技术，改造原有的生产厂房和仓储设施并新建检测中心，改善现有生产环境，进一步提高公司生产能力和生产智能化水平。项目建成后，生产康复医疗设备相关产品 62,700 台/年，本项目拟定产品 12 种产品系列，包括：康复训练系列、电疗系列、声疗系列、熏蒸系列、牵引系列、磁疗系列、康复评定系列、冷热疗法系列、光疗系列、灸疗法系列、压力疗法系列、按摩疗法系列。

#### 2、养老及产后康复医疗设备生产建设项目

本项目加大对养老及产后康复设备的生产投入，充分利用公司现有的生产技术，建立新智能化生产线，可形成 10,090 台/年的产品的生产规模。项目包括 9 大系列，分别为：肢体康复训练类系列、低频电疗法系列、ADL 评估和训练类、磁刺激疗法系列、肌肉经穴刺激法系列、温热疗法系列、康复床系列、低温冷冻疗法系列、中医灸疗法系列等。

#### 3、康复设备研发及展览中心建设项目

根据公司未来的发展规划，研发中心重点围绕新产品、新技术等开展研发工作，为公司未来的产品布局做技术储备。并结合现有的设备和工艺，帮助公司提升产品技术水平，不断提高公司在康复医疗设备行业中的竞争力。公司的总体目标包括市场前沿产品的研发、现有产品的升级研究、加强研发人员技能培养等。同时，为扩大公司在业界的影响，提升公司知名度的同时帮助客户更好了解公司研发的新产品、新技术，公司拟新建展览中心。项目主要研发领域包括医联网、康复机器人、智能护理床、智能运动康复、高能激光电疗类、电磁压力疗法类、智能中医疗法、智能家居等。

#### 4、智能康复设备（西南）研销中心项目

本项目拟于成都温江区建设智能康复设备（西南）研发、销售中心。公司以西南区域市场为核心，重点对区域市场销售产品种类、各类产品市场容量规模进行全方位调研，通过建设营销团队，重点把握西南区域市场的产品需求情况，针对区域特点与产品需求，建设研发团队，集中攻克新产品、新技术研发过程中的难关，不断加强公司在西南区域市场的影响力。

#### 5、运营储备资金

为进一步优化财务结构，满足现有研发投入和生产销售的资金需求，拟将部分募集资金用于补充其他与主营业务相关的营运资金。本次运营储备资金主要用于加大公司在临床研究、产品注册、医学培训、品牌推广、营销网点建设等方面的投入，提升公司研发和营销服务能力，促进公司主营业务收入地不断增长。

### （二）募集资金投资概算情况

#### 1、智能康复医疗设备生产技术改造项目

本项目建设投资为 17,744.01 万元，其构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	建筑工程费	4,696.90	26.47%
2	设备购置费	6,962.40	39.24%
3	安装工程费	348.12	1.96%
4	工程建设其他费用	3,029.11	17.07%
5	预备费	451.09	2.54%
6	铺底流动资金	2,256.39	12.72%
合计		17,744.01	100%

#### 2、养老及产后康复医疗设备生产建设项目

本项目总投资 14,707.25 万元，其构成情况见下表：

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	建筑工程费	8,496.67	57.77%
2	设备购置费	4,428.00	30.11%
3	安装工程费	269.40	1.83%

4	工程建设其他费用	575.42	3.91%
5	预备费	206.54	1.41%
6	铺底流动资金	731.22	4.97%
合计		<b>14,707.25</b>	<b>100%</b>

### 3、康复设备研发及展览中心建设项目

本项目总投资为 14,672.98 万元，其构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	建筑工程费	10,290.20	70.13%
2	设备购置费	1,708.85	11.65%
3	安装工程费	51.27	0.35%
4	工程建设其他费用	2,405.82	16.39%
5	预备费	216.84	1.48%
合计		<b>14,672.98</b>	<b>100%</b>

### 4、智能康复设备（西南）研销中心项目

本项目总投资为 7,675.76 万元，其构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资额	比例
1	建筑工程费	4,594.50	59.86%
2	设备购置费	2,433.80	31.71%
3	安装工程费	92.61	1.21%
4	工程建设其他费用	441.41	5.75%
5	预备费	113.44	1.47%
合计		<b>7,675.76</b>	<b>100%</b>

## （三）募集资金具体用途所需的时间周期和时间进度

### 1、智能康复医疗设备生产技术改造项目

本项目的建设周期计划为 24 个月，各阶段实施期间统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调，保证按时竣工投入使用。建设进度情况安排如下：

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△											
2	初步方案设计、施工设计		△	△									

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
3	建筑建设及改造				△	△	△	△					
4	设备购置、检验、调试、安装							△	△	△	△		
5	职工招聘、培训									△	△		
6	小批量试产、市场推广阶段											△	△
7	竣工												△

## 2、养老及产后康复医疗设备生产建设项目

本项目的建设周期计划为 36 个月，各阶段实施期间统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调，保证按时竣工投入使用。建设进度情况安排如下：

序号	内容	月进度											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计			△	△								
3	建筑及装修工程				△	△	△	△					
4	设备购置、检验、调试、安装						△	△	△	△			
5	职工培训								△	△			
6	试运行										△	△	△
7	竣工												△

## 3、康复设备研发及展览中心建设项目

本项目的建设周期计划为 36 个月，各阶段实施期间统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调，保证按时竣工投入使用。建设进度情况安排如下：

序号	建设内容	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	△											
2	项目总体规划		△	△									
3	建设与装修			△	△	△	△	△					
4	研发设备采购、安装					△	△	△					
5	办公设备与软件采购、安装						△	△	△				
6	系统调试							△	△	△	△		

7	人员招聘										△	△		
8	人员培训											△	△	△
9	竣工验收、试运营													△

#### 4、智能康复设备（西南）研销中心项目

本项目的建设周期计划为 24 个月，各阶段实施期间统筹安排，合理交叉，加强对设计、采购、施工和安装的组织协调，保证按时竣工投入使用。建设进度情况安排如下：

序号	内容	月进度												
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	
1	项目前期工作	△	△											
2	初步方案设计、施工设计			△	△									
3	厂房建设与装修				△	△	△	△						
4	设备购置、检验、调试、安装						△	△	△	△	△			
5	职工招聘、培训										△	△		
6	竣工													△

#### （四）募集资金运用涉及履行审批、核准或备案程序

智能康复医疗设备生产技术改造项目、养老及产后康复医疗设备生产建设项目和康复设备研发及展览中心建设项目三个项目已经在安阳市内黄县集聚区进行了备案，备案号分别为：2019-410527-35-03-050363、2020-410527-35-03-025771 和 2019-410527-35-03-050358。智能康复设备（西南）研销中心项目已经在成都市温江区发改委进行了备案，备案号为：2020-510115-35-03-433083。智能康复医疗设备生产技术改造项目已获得内黄县环保局出具的在环评批复号为内环建表[2019]53 号的环境影响报告表的批复，养老及产后康复医疗设备生产建设项目和康复设备研发及展览中心建设项目、智能康复设备（西南）研销中心项目已获得相关环保备案，备案号分别为：202041052700000049、202041052700000057 和 202051011500000090。

#### （五）募集资金涉及的环保问题

本次募集资金投资项目在生产过程中无重大污染，对环境无不良影响。募集资金投资项目：智能康复医疗设备生产技术改造项目、养老及产后康复医疗设备

生产建设项目、康复设备研发及展览中心建设项目和智能康复设备（西南）研销中心项目不存在严重污染的情况。

智能康复医疗设备生产技术改造项目存在少量工业废气、生活污水、生活垃圾、固体废物、噪声及振动等有限的污染源和污染物；工业废气经相应设备处理达标后经排气筒集中排放；废活性炭集中存放至危废暂存间由有资质单位定期回收，合理处置；生活污水经废水处理系统处理达标后通过污水管网排放至城镇污水处理厂，生活垃圾由垃圾箱/垃圾袋集中处理后交由环卫部门集中处理，设备噪声采用低噪音设备，同时采取基础减震、墙体隔音等措施。

养老及产后康复医疗设备生产建设项目、康复设备研发及展览中心建设项目和智能康复设备（西南）研销中心项目涉及生活废水和生活垃圾和有限设备噪声，生活污水经废水处理系统处理达标后通过污水管网排放至城镇污水处理厂，生活垃圾由垃圾箱/垃圾袋集中处理后交由环卫部门集中处理，设备噪声采用低噪音设备，同时采取基础减震、墙体隔音等措施。

#### **（六）募集资金运用涉及新取得土地或厂房的情况**

养老及产后康复医疗设备生产建设项目、康复设备研发及展览中心建设项目两个项目实施地址为河南省安阳市内黄县工业一路东侧内豆路北侧，公司通过国有土地招拍挂购得该土地使用权，并已取得证号为豫（2019）内黄县不动产权第 0003050 号《不动产权证书》。智能康复医疗设备生产技术改造项目实施地址为河南省安阳市内黄县城关镇帝营大道中段路西公司自有房产和河南省安阳市内黄县工业一路东侧内豆路北侧豫（2019）内黄县不动产权第 0003050 号土地上。智能康复设备（西南）研销中心项目用地，公司已取得川（2020）温江区不动产权第 0017473 号《不动产权证书》。

### **三、募集资金用于研发投入、科技创新、新产品开发生产的情形**

#### **（一）具体安排**

##### **1、智能康复医疗设备生产技术改造项目**

本项目所需募集资金部分用于现有生产环境改善、生产线智能化升级，项目总投资 17,744.01 万元，计划分两年投入，具体安排如下：



项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
具体安排	改善公司现有厂房的生产环境、提升企业生产效率，建设检测中心，进一步加强产品质控，建设公司信息化平台，保证设备和信息的互联互通，达到产品研发的智能化、数字化和集成化平台建设的需求，包括MES系统、WMS系统、智能办公自动化系统、企业流程信息化系统ERP、企业信息化云平台、设备信息化系统、HR管理系统、企业信息安全系统。	基于对企业的人、机、料、法、环等制造要素全面精细化感知，并采用大规模、多种物联网感知技术手段，借助ERP管理系统导入，实现支持生产管理科学决策的新一代智能化制造过程管理系统。	铺底流动资金	铺底流动资金	铺底流动资金

## 2、养老及产后康复医疗设备生产建设项目

本项目所需募集资金部分用于研发投入、科技创新和新产品开发，项目总投资 14,707.25 万元，计划分三年投入，具体安排如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
具体安排	养老及产后生产车间、仓储的建设，包括变配电系统、给排水设施、环保和消防设施等公辅基础设施的建设。	养老及产后智能车间的建设，包括AGV机器人、空压机站、恒温系统、自动化组装线等智能生产车间的建设。	养老及产后设备的智能化改造，根据老人和产后人群的特点和病症需求，结合公司现有产品，进行产品的个性化、集成化和智能化升级改造。	铺底流动资金	铺底流动资金	铺底流动资金

## 3、康复设备研发及展览中心建设项目

本项目所需募集资金部分用于研发投入、科技创新和新产品开发，项目总投资 14,672.98 万元，计划分三年投入，具体安排如下：

项目	第一年	第二年	第三年
具体安排	对研发中心和展览中心场地进行建设和装修，完成公辅设施的建设，包括变配电系统、给排水设施、环保和消防设施，保证研发和展览场地配套的完整性。	对研发中心和展览中心的研发和试验环境进行升级，完成研发设备的配备，包括射频电磁辐射分析仪系统、频谱分析仪、超大力值 DMA、网络分析仪、人体动态扑捉、工作站等设备，实现研发的标准化和试验验证的流程化；展览展示的配套化，包括视频会议系统、音频系统、数字录像储存系统、电话会议系统，保证研发各个中心的跨区域开展工作和高质量进展。	对研发中心的研发软件平台进行梳理，实现开发平台的正版化和规范化，购置嵌入式开发 KeilMDKprofessional、结构设计 solidworks、游戏开发 Unity、工业设计 AdobeIllustratorCC、软件开发 VS 等 20 多个开发工具和平台，保证研发工作的高效性、协同性和创新性。

#### 4、智能康复设备（西南）研销中心项目

本项目所需募集资金部分用于营销推广、研发投入、科技创新和新产品开发，项目总投资 7,675.76 万元，计划分两年年投入，具体安排如下：

项目	第一年	第二年
具体安排	智能康复设备（西南）研销中心基础建设，由工程建设和公辅基础设施建设，包括展厅、营销人员办公区、研发实验室的基础建设；营销网点办公基础设备的建设。	完成研发设备、电气安全检验实验室、中医医疗器械检验实验室、物理治疗医疗器械检验室、激光高频类检验室的建设，为产品的标准化研发提供稳定、可靠的试验、验证和检验基础。

### （二）募投项目与公司主要业务、核心技术之间的关系

#### 1、康复设备研发及展览中心建设项目

##### （1）康复设备研发中心建设

康复设备研发中心建设项目的实施目的是对研发中心的研发和试验环境进行升级建设，完成研发场景设备的配备。实现研发流程的标准化、智能化和可视化，对研发过程和研发质量进行监管和控制，保证研发可以按照计划执行。通过对研发设备的配备建设，达到在对现有核心技术产品的升级完善，进一步开拓新的技术领域。公司秉承吸收、引进、再创新的研发理念，积极开展与各高校、医

疗机构、科研院所的产学研合作，充分发挥高校、医疗机构、科研院所的理论研究基础，康复设备研发中心建设的试验验证环境，实现各个技术的落地和融合。进而促进产品的集成化、智能化和个性化的研发升级改造，丰富公司的产品类型和销售领域。

## （2）康复设备展览中心建设

康复设备展览中心旨在提供宣传、展示公司产品的平台，同时按照专科专病建设解决方案采用实体模型样板间展示。

康复设备展览中心的建设，为行业和各级医疗机构提供了参考和指引的实体模型。吸引更多行业内的专家、客户、代理商莅临展览中心参观交流，各级医疗机构通过对专科专病解决方案的参观考察，加深了专科专病建设方案的认识，缩短了各级医疗机构科室建设的周期，提高了各级医疗机构管理者决策效率，加快康复医疗机构规划建设的速度。公司的业务人员明确了产品的应用场景和面向的客户，非常明确的定位了销售的方向和策略，拓展了产品的销售网络和渠道。

## 2、智能康复医疗设备生产技术改造项目

在生产方面，实现智能工厂建设，达到产品生产按照销售的计划性，生产过程的数字化、流程化和无人化，实现无人物流和无人仓储，确保产品生产过程的可视性，提高了生产的高效、质量。最终通过产品质量和效率的提高，降低了生产成本，提供了企业的业务竞争力。

同时，建立生产的信息化平台，实现了公司生产设备的网络连接、产品的物联网化和公司信息化平台的建设。包括 MES 系统、WMS 系统、智能办公自动化系统、企业流程信息化系统 ERP、企业信息化云平台、设备信息化系统、HR 管理系统、企业信息安全系统。

## 3、养老及产后康复医疗设备生产建设项目

### （1）养老康复

截至 2018 年年底，我国 60 岁及以上老年人口达 2.5 亿；我国老年人健康状况不容乐观，2018 年我国人均预期寿命为 77.0 岁，人均健康预期寿命仅为 68.7

岁；患有以上慢性病的老年人比例高达 75%，失能和部分失能老年人超过 4,000 万人，老年人对健康服务的需求非常迫切。公司结合养老康复的应用场景和特点，进行相应的技术研究和开发，开发出能满足养老需求的系列产品，形成养老的整体解决方案，能在一定程度上解决老年人生活日常护理和康复治疗等需求。本募投项目拟生产的产品对应目前公司核心技术如下：

应用场景	相应产品	研发的核心技术
转运护理	多功能护理床、康复护理机器人	床椅结构转换控制技术 康复机器人技术
睡眠障碍康复	经颅磁脑病生理治疗仪、水疗按摩床	磁场脉冲高精度控制技术
日常生活能力训练	智能反馈康复训练系统（ADL）	生活场景模拟的虚拟现实技术
老年慢病康复管理	神经康复功能评定系统、共享康复	标准化数据采集技术、大数据分析处理技术
阿尔茨海默症康复	认知障碍康复评估训练系统、平衡功能训练及评估系统、	动态传感反馈信息驱动技术
		柔性减重技术
便秘	激光磁场理疗仪、超声导航骶神经电刺激器	磁刺激多维度控制技术
褥疮预防	智能疼痛治疗仪、红外偏振光治疗仪、紫外线治疗仪	光源恒功率控制技术
远程康复问诊	智能医生辅助诊断系统	实时数据融合处理技术
老年居家康复指导		
预约挂号		
老年居家康复指导	健康检测：佩戴式生理参数检测系统 心肺康复：呼吸功能评估器、运动心肺检测系统、肺部超声 心理保健：老年认知障碍评估系统、认知康复辅助训练系统、健康监测情感护理机器人	大数据挖掘处理技术 数据统计分析技术 数据安全处理技术

## （2）产后康复

全面开放二胎政策以后，产后女性数量增加，同时高龄产妇数量也呈现增长趋势。女性的健康观念日益深入人心，尤其是新时代的女性，对产后快速恢复更为迫切。但是产后诸多问题，诸如骨盆的恢复、盆底肌的恢复、子宫的复位等产后功能障碍都需要康复治疗。公司结合对产后康复的应用场景和特点，进行相应的技术研究和开发，开发出能满足产后康复需求的系列产品，对产后女性的骨盆恢复、盆底肌恢复、子宫复位、妇科炎症等疾病具有一定治疗效果，形成产后的整体解决方案，为公司占领产后市场提供产品和方案支撑，拓展公司的业务渠道

和销售业绩。本募投项目拟生产的产品对应目前公司核心技术如下：

应用场景	相应产品	研发的核心技术
围产期检查与评估	胎肺成熟度评估设备、产时胎心监护-宫内压力探头（测宫缩压力强度）、产时头盆关系评估系统（显示产程胎头下降情况、胎方位、胎头塑型等）、羊水检测系统（快速检验羊水中酮体、PH 值等，评估胎儿酸中毒）、新型助娩工具（减少产钳或胎吸时局部受力造成的胎儿损伤）	多传感器数据融合处理技术
产后盆底康复	盆底肌训练仪、激光磁场理疗仪、产后生物反馈系统（促进产后盆底损伤的快速修复）	磁刺激多维度控制技术、肌电采集滤波技术、生物反馈技术
产后护理	机器人护士、床旁陪伴机器人	机器人技术
产后心理干预（产后抑郁症）	音乐治疗仪、水疗按摩床、健康监测情感护理机器人	水漩涡按摩技术、机器人技术
母乳喂养及乳腺康复指导	低频产后综合治疗仪	低频双向脉冲脉宽调制技术
运动和塑形	骨盆功能康复训练机、核心肌群康复训练机、复健椅、深层肌肉振动治疗仪	电机传动按摩技术
人体成分分析仪、母乳成分分析仪	人体成分分析仪、母乳成分分析仪	物质分离检测技术
产后疼痛康复	经皮神经电刺激仪	低频双向脉冲脉宽调制技术
妇科炎症康复治疗	紫外线治疗仪、智能疼痛治疗仪、极超短波治疗机	光源恒功率控制技术 射频输出功率稳定控制技术
术后疤痕修复	超声波治疗仪、蜡疗仪	声功率调节控制技术
血栓预防	空气波压力治疗仪	腔体压力控制技术 过压保护的方法
中医干预	红外光灸疗机	艾灸渗透控制技术 红外光深度渗透技术
体质调理	熏蒸治疗机、智能督灸床	熏蒸恒温控制技术

#### 4、智能康复设备（西南）研销中心项目

智能康复设备（西南）研销中心项目广泛采用新一代信息技术、数字化技术和人工智能技术，综合运用电气安全检验实验室、中医医疗器械检验实验室、物理治疗医疗器械检验室、激光高频类检验室的试验验证基础，覆盖产品研发设计、集成调试、检验验证的全过程，达到研、展、销为一体的西南研销中心。公司将

依托电子科技大学和四川大学等知名院校的理论技术优势和人才优势，结合公司的特点，将开展康复机器人、高频类产品和中医产品的研发工作。对提高公司产品的智能化、高端化水平起到引领带动效应。

#### **四、募集资金投资方向的说明**

公司董事会经分析后认为，公司本次募集资金数额和投资项目与现有主营业务、生产经营规模、财务状况、技术条件、管理能力、发展目标等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，具有较强的可行性，相关项目实施后不新增同业竞争，对公司的独立性不产生不利影响。公司能够有效使用、管理募集资金，提高公司经营业绩。

#### **五、公司制定的战略规划**

##### **（一）发展战略规划**

公司致力于提供对生命健康、生活品质有提升价值的康复产品和服务，为社会、客户、员工和股东持续创造价值。公司一直坚持以技术创新为第一发展驱动力，高度重视技术研发和产品质量，并持续提升产品的服务品质。公司以康复市场需求为导向，用创新方法加速公司技术革新，有计划、有步骤、积极稳妥的实施公司规模化、专业化和品牌化的战略目标，增强综合实力和核心竞争力，实现公司的可持续发展，并旨在成为世界领先的优秀康复医疗设备和服务提供商之一。

公司将以本次新股发行上市为发展契机，结合募集资金投资项目的建设，发挥公司在科研、技术、管理等方面的优势，首先完善在国内康复行业的纵深布局，同时瞄准国际康复产业市场，逐步扩展国际业务。同时，公司将以大数据云平台支撑的系统化康复解决方案为基础，以康复设备展销一体化为枢纽，以差异化、系统化、专业化的精准服务为目标，关注市场客户需求，积极完善医院各个临床专科的康复解决方案，进一步开拓面向养老康复、产后康复、社区及居家康复等康复领域的市场，以公司的产品研发、质量品质、展销体系和精准服务为核心竞争力，保持行业的领先地位，持续为健康事业贡献力量。

## （二）实现战略目标已采取的措施及实施效果

### 1、技术研发计划

#### （1）采取的措施

公司秉持以技术创新为精神内核的理念，始终走在行业内技术创新升级的最前端。报告期内，公司一直以市场需求为导向，持续增加研发投入，密切追踪最新的技术及发展趋势，持续开展对新技术的研究，加快产品创新。公司不断完善研发管理机制和创新激励机制，对在技术研发、产品创新、专利申请等方面做出贡献的技术研发人员均给予相应的奖励，激发技术研发人员的工作热情。公司持续加大研发投入力度，搭建更好的研发实验环境，为技术突破和产品创新提供重要的基础和保障。

#### （2）实施效果

报告期内，公司通过技术研发计划，不断推出高附加值、高品质的新产品。报告期内，公司累计研发投入 8,772.98 万元，已取得 127 项医疗器械注册及备案产品。公司经过长期的沉淀与发展，形成了 20 大系列，400 多种产品的丰富产品结构。目前已授权发明及实用新型专利 300 余项，已获取软件著作权 50 项，参与起草或参与评定 26 个国家、行业标准，获得省级科技成果 28 项。

### 2、人才培养计划

#### （1）采取的措施

康复医疗器械行业属于新兴行业，其长远发展离不开专业技术研发团队的支持。为此，公司根据发展规划制定相应的人力资源发展计划，改善人力资源体系的不足之处，建立更加科学、完善的人力资源体系架构，为公司的可持续发展提供坚实可靠的人力资源保障。公司着力全方位引进高层次人才与内部人才培养，建立并完善人才梯队储备制度，并通过人才引进与培养带动公司技术团队、管理团队和员工整体素质和水平的提高。同时，公司建立了科学有效的绩效考核体系，参考先进企业的绩效考评办法，实现绩效评价体系的完善与正常运行。

#### （2）实施效果

报告期内，通过人员发展计划，公司的可持续发展获得了可靠的人力资源保障。公司目前拥有员工 1,000 余人，研发人员 200 余人。进年来，公司不断引进研发、销售、管理等方面专业人员。历年来公司确保了核心经营和技术人员的稳定，为公司健康发展提供了有力的保障。随着人才培养计划的持续推进，公司将进一步提升研发队伍的创新能力，不断促进员工综合素质及业务水平的提高。

### 3、品牌推广计划

#### （1）采取的措施

随着公司对新产品的不断投入和康复医疗器械行业新市场的快速涌现，公司只有通过强大的品牌推广力度和多维度推广模式方能不断扩大产品客户群体。报告期内，公司建立了覆盖全国的销售渠道网络布局和学术推广体系，塑造了良好的品牌形象；未来，公司将加大市场的推广和宣传力度，进一步提升公司品牌的价值和知名度。

#### （2）实施效果

报告期内，通过品牌推广计划，公司在不断巩固、优化与现有优质客户的合作关系的同时，成功拓展了众多新客户，提升了市场份额。报告期内，公司营业收入保持快速增长，从 2017 年的 2.89 亿元增长至 2019 年的 4.23 亿元，年均复合增长率达 21.14%。

#### （三）未来规划采取的措施等

除继续推行以上的各种措施外，公司还将采取并购重组和多元化融资措施以服务未来规划。

##### 1、并购重组措施

在高度竞争的产业形势下，公司考虑在内生式发展的同时，通过投资并购国内外高端的康复医疗设备厂商，使公司能够覆盖更多的产品品类、占领更多细分市场，为公司的长期可持续成长奠定基础。保障公司核心竞争力的加强和进一步发展，使并购实现 1+1>2 的协同效果。

##### 2、多元化融资措施



公司业务发展规划的顺利实施离不开充足的资金保障。公司将围绕业务发展规划，制定各阶段的行动计划与目标，基于计划与目标合理配置人力资源、财务资源，确保资金、技术、人才、渠道的最优化分配，争取早日实现更多新产品的量产及推广，为公司创造利润。

此外，公司将积极发挥资本市场以及金融机构、专业投资机构等融资渠道的作用，从多个维度为公司的业务发展筹措资金。在综合考虑自身实力、发展需要、资金成本、资本结构等要素的前提下，通过股权融资、银行贷款、项目资助和合资经营等多元化的方式筹措资金，满足公司快速发展的需求。

## 第十节 投资者保护

### 一、投资者关系主要安排

#### （一）信息披露制度和流程

##### 1、信息披露制度

为规范公司的信息披露行为,加强信息披露事务管理,保护投资者合法权益,公司制定了《信息披露管理制度》,对公司信息披露的一般规定、信息披露的内容及形式、信息披露的流程、信息披露的责任划分等做了详细规定。

##### 2、信息披露流程

公司制定的《信息披露管理制度》中,信息披露流程的主要内容如下:

“第三十七条公司定期报告的草拟、审核、通报和发布程序;

（一）总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员应当及时编制定期报告草案,并提交予董事会秘书;

（二）董事会秘书负责送达各董事审阅;

（三）董事长负责按公司章程和董事会议事规则的规定召集和主持董事会会议审议定期报告,经审议通过后,公司董事和高级管理人员应对定期报告签署书面确认意见;

（四）监事会负责审核董事会编制的定期报告,以监事会决议的形式提出书面审核意见,监事应当签署书面确认意见;

（五）董事会秘书负责组织定期报告的披露工作,在定期报告披露前,董事会秘书应当将定期报告文稿通报董事、监事和高级管理人员;

（六）董事、监事、高级管理人员无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的,应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由,公司应当披露,公司不予以披露的,董事、监事和高级管理人员可以直接申请披露。

第三十八条公司重大信息的报告、草拟、审核、披露程序：

（一）负有报告义务的有关人员，应按本制度相关规定及时向董事长或董事会秘书报告相关信息；

（二）证券事务部负责草拟临时公告文稿；

（三）董事会秘书负责审核临时公告文稿；

（四）董事会秘书负责组织定期报告的披露工作，并及时将临时公告通报董事、监事和高级管理人员。

第三十九条向证券监管部门报送的报告由董事会办公室或董事会指定的其他部门负责草拟，董事会秘书负责审核。公司宣传文件对外发布前应当经董事会秘书书面同意。

第四十条信息公告由董事会秘书负责对外发布，其他董事、监事、高级管理人员，未经董事会书面授权，不得对外发布任何有关公司的重大信息。”

## （二）投资者沟通渠道的建设情况

为加强对公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，促进公司和投资者之间建立长期、稳定的良性关系，促进公司诚实信用、规范运作，加强投资者对公司的了解，公司制定《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理作出详细规定。

投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：1、公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；2、法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；3、公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；4、公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；5、企业文化建设；6、公司的其他相关信息。公司可多渠道、多层次地与投资者进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与。

### （三）未来开展投资者关系管理的规划

公司将严格按照《公司章程（草案）》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》的相关规定，建立良好的内部协调机制和信息采集制度，同时，公司将根据经营情况、公司治理结构以及法规政策的变化，对《公司章程（草案）》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等相关制度进行适时修订，为投资者尤其是中小投资者在获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面提供制度保障，切实保护投资者权益。

公司将利用各类媒体以及时、准确地公布招股说明书、上市公告书、定期报告、临时报告等信息，通过举办分析师说明会等会议及路演活动以接受分析师、投资者和媒体的咨询，通过接待投资者来访、与机构投资者及中小投资者保持经常联络、收集并妥善保管投资者有权获得的资料等方式，提高投资者对公司的参与度，保证投资者能够按照有关的规定及时获得需要的信息，确保投资者的知情权。此外，公司将通过会谈、电话、电子邮件、传真等多种手段，及时解答投资者的问题。

公司将统计分析投资者和潜在投资者的数量、构成及变动情况，持续关注投资者及媒体的意见、建议和报道等各类信息并及时反馈给公司董事会及管理层。

公司将以适当方式对全体员工特别是高级管理人员和相关部门负责人进行投资者关系工作相关知识的培训。此外，公司还将建立并维护与证券交易所、行业协会、媒体以及其他上市公司和相关机构之间良好的公共关系。

## 二、股利分配政策情况

### （一）发行后的股利分配政策及决策程序

2020年5月8日，公司召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《河南翔宇医疗设备股份有限公司章程（草案）》的议案，其中关于利润分配的有关内容如下：

#### （1）公司的利润分配原则

公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体

股东的整体利益及公司的可持续发展。公司董事会和股东大会在利润分配政策的决策和论证过程中将充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

## （2）利润分配的形式

公司利润分配可以采取现金、股票或者两者相结合的方式。具备现金分红条件的，公司原则上优先采用现金分红的利润分配方式；在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，公司可以采取股票方式分配股利。

## （3）现金分红的具体条件和比例

### ①现金分红条件

在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：

I 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司的后续持续经营；

II 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

III 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

上述重大投资计划或重大现金支出是指：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备或战略性资源储备等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计净资产的 10%，且超过 0.5 亿元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备或战略性资源储备等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计总资产的 5%，且超过 0.5 亿元。

### ②现金分红比例

如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。同时，公司近三年以现金方式累计分配利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司进行利润分配时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，

并按照《公司章程》规定的顺序，提出差异化现金分红政策：

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

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

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

#### （4）股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采取股票方式分配股利。

#### （5）利润分配的时间间隔

公司原则上采取年度利润分配政策，公司董事会可根据公司的发展规划、盈利状况、现金流及资金需求计划提出中期利润分配预案，并经临时股东大会审议通过后实施。

（6）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。

#### （7）利润分配的决策程序与机制

①公司每年利润分配方案由董事会根据公司章程的规定、公司盈利和资金情况、未来的经营计划等因素拟订。公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确的意见。利润分配预案经董事会过半数董事表决通过，方可提交股东大会审议。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。

②股东大会对利润分配方案进行审议前，应通过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，并及时答复中小股东关心的问题。

③公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年的利润分配方案时，应当披露具体原因及独立董事的明确意见。

#### （8）利润分配政策的调整机制

①如公司外部经营环境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时，公司可对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得违反相关法律法规、规范性文件的规定。

②公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议通过后提请股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司调整利润分配政策，应当提供网络投票等方式为公众股东参与股东大会表决提供便利。

### （二）发行前后股利分配政策的差异

本次发行前，公司已根据《公司法》等规定，制定了利润分配政策。

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的规定，公司进一步完善了发行后的利润分配政策，对利润分配期间间隔、现金分红的条件和比例、利润分配方案的决策程序和机制、利润分配政策的披露等进行了明确。

### 三、本次发行前滚存利润的安排

2020 年 5 月 8 日，公司召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司本次发行前滚存未分配利润分配方案的议案》，本次发行完成后，发行前的滚存未分配利润将由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

### 四、股东投票机制的建立情况

《河南翔宇医疗设备股份有限公司章程（草案）》对股东投票机制的相关规定如下：

## （一）选举公司董事的股东投票机制

股东大会就选举两名以上董事、监事进行表决时，实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会在选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

董事候选人由董事会、监事会提名或由单独或合并持有公司 3% 以上股份的股东提名，提交股东大会选举。

## （二）中小投资者单独计票机制

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

## 五、承诺事项

### （一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限

#### 1、发行人控股股东翔宇健康、实际控制人控制的安阳启旭承诺

自发行人股票在上海证券交易所科创板上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业在本次公开发行前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。

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 个月的期末(如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日)的收盘价低于发行价，本企业本次公开发行前持有发行人股票的锁定期限将自动延长 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

本企业在前述限售期满后减持本企业在本次公开发行前持有的股份的，应当明确并披露发行人的控制权安排，保证发行人持续稳定经营。

发行人存在《上市规则》规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行



政处罚决定或者司法裁判作出之日起至发行人股票终止上市前，本企业承诺不减持发行人股份。

本企业减持发行人股票时，应依照《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会和证券交易所的相关规定执行。

## 2、发行人实际控制人何永正、郭军玲夫妇承诺

自发行人股票在上海证券交易所科创板上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人在本次公开发行前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。

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 个月的期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人本次公开发行前持有发行人股票的锁定期限将自动延长 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

本人在前述限售期满后减持本人在本次公开发行前持有的股份的，应当明确并披露发行人的控制权安排，保证发行人持续稳定经营。

发行人存在《上市规则》规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至发行人股票终止上市前，本人承诺不减持发行人股份。

本人减持发行人股票时，应依照《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会和证券交易所的相关规定执行。

如本人担任发行人董事、高级管理人员，锁定期满后，本人在发行人担任董事、高级管理人员期间，每年转让的发行人股份数量不超过本人持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。如本人担任发行人核心技术人员，锁定期满后，本人在减持发行人首发前股份的，自所持发行人首发前股份限售期满之日起 4 年内，每年转让的首发前股份不得超过上市时所持发行人首发前股份总数的 25%，减持比例可以累积使用；离职后半

年内，不转让本人持有的发行人股份。

### 3、发行人机构股东嘉兴济峰一号、苏州济峰、福州济峰、宁波锡宸承诺

自发行人股票在上海证券交易所科创板上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业本次公开发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本企业减持发行人股票时，应依照《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的相关规定执行。

### 4、发行人高级管理人员李祖斌承诺

本人通过安阳启旭贸易咨询服务中心（有限合伙）（“安阳启旭”）间接持有发行人的股份自安阳启旭完成相应增资扩股工商变更登记手续之日起锁定 3 年，本人不转让或者委托他人管理本人在本次公开发行前间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

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（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人本次公开发行前持有发行人股票的锁定期限将自动延长 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

前述锁定期满后，本人在发行人担任高级管理人员期间，每年转让的发行人股份数量不超过本人持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，本人不转让本人持有的发行人股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。

发行人存在《上市规则》规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至发行人股票终止上市前，本人承诺不减持发行人股份。

本人减持发行人股票时，应依照《公司法》、《证券法》、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的相关规定执行。

## （二）股东持股及减持意向等承诺

### 1、控股股东翔宇健康、实际控制人何永正、郭军玲夫妇承诺

本人/本企业拟长期持有发行人股票。在所持发行人股票的锁定期满后，本人/本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

本人/本企业在持有发行人股票锁定期届满后两年内拟减持发行人股票的，减持价格不低于发行人本次公开发行股票的发价，并通过发行人在减持前三个交易日予以公告，并在相关信息披露文件中披露本人/本企业减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对发行人治理结构、股权结构及持续经营的影响。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发价为除权除息后的价格。

本人/本企业减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

### 2、持有 5% 股份以上的股东嘉兴济峰一号、苏州济峰、福州济峰承诺

在本企业所持发行人本次公开发行前股票的锁定期满后，本企业拟减持发行人股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

本企业在持有发行人股票锁定期届满后两年内拟减持发行人股票的，通过发行人在减持前三个交易日予以公告，并在相关信息披露文件中披露本企业减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对发行人治理结构、股权结构及持续经营的影响。

本企业减持发行人股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

## （三）稳定股价的措施和承诺

为进一步明确公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，保护投资者利益，公司第一届董事会第八次会议审议通过了《关于公司

上市后三年内稳定公司股价预案的议案》，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案。具体内容如下：

### 1、启动股价稳定措施的条件

公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一年度经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一年度经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整）。

### 2、股价稳定措施的方式及顺序

股价稳定措施包括：

- （1）公司回购股票；
- （2）公司控股股东增持公司股票；
- （3）董事（不含独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股票等方式。

选用前述方式时应考虑：

- （1）不能导致公司不满足法定上市条件；
- （2）不能迫使控股股东履行要约收购义务。

股价稳定措施的实施顺序如下：

（1）第一选择为公司回购股票，但如公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件，则第一选择为控股股东增持公司股票；

（2）第二选择为控股股东增持公司股票。在下列情形之一出现时将启动第二选择：

①公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务；或

②公司虽实施股票回购计划但仍未满足连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年度经审计的每股净资产之条件。

(3) 第三选择为董事、高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为：在控股股东增持公司股票方案实施完成后，如公司股票仍未满足连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，并且董事、高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发董事、高级管理人员的要约收购义务。

单一会计年度，公司需强制启动股价稳定措施的义务限一次。

### 3、实施公司回购股票的程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 10 日内召开董事会，依法作出实施回购股票的决议、提交股东大会批准并履行相应公告程序。公司将在董事会决议出具之日起 30 日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

公司将在股东大会决议作出之日起 6 个月内回购股票，如在实施过程中出现下列情形，公司将停止实施增持公司股票计划：

①公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；②继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件。

单次实施回购股票完毕或终止后，本次回购的公司股票应在实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

#### 4、实施控股股东增持公司股票的程序

##### （1）启动程序

###### ①公司未实施股票回购计划

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，并且在公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东的要约收购义务的前提下，公司控股股东将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

###### ②公司已实施股票回购计划

公司虽实施股票回购计划但仍未满足公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，公司控股股东将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

##### （2）控股股东增持公司股票的计划

在履行相应的公告等义务后，控股股东将在满足法定条件下依照方案中所规定的价格区间、期限实施增持。

控股股东增持股票的金额不超过控股股东上年度从公司领取的分红和上年度从公司领取的薪酬的合计值，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。公司不得为控股股东实施增持公司股票提供资金支持。

控股股东将在增持方案公告之日起 6 个月内实施增持公司股票计划，如在实施过程中出现下列情形，控股股东将停止实施增持公司股票计划：

①公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年度经审计的每股净资产；

②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

③继续增持股票将导致控股股东需要履行要约收购义务且控股股东未计划实施要约收购。

## 5、董事、高级管理人员增持公司股票的程序

在控股股东增持公司股票方案实施完成后，仍未满足公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件并且董事、高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发董事、高级管理人员的要约收购义务的情况下，董事、高级管理人员将在控股股东增持公司股票方案实施完成后 90 日内增持公司股票，且用于增持股票的资金不超过其上一年度于公司取得薪酬总额，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。具体增持股票的数量等事项将提前公告。

董事、高级管理人员增持公司股票在达到以下条件之一的情况下终止：

①公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

③继续增持股票将导致需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

## 6、稳定股价的承诺

发行人的董事会、股东大会已审议通过《河南翔宇医疗设备股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》。

### （1）发行人承诺

“本公司上市（以本公司股票在上海证券交易所挂牌交易之日为准）后三年内，若本公司股价持续 20 个交易日收盘价低于每股净资产，本公司将严格依照《河南翔宇医疗设备股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》中规定的相关程序通过回购公司股票等方式启动稳定股价措施。”

### （2）控股股东翔宇健康承诺

“翔宇医疗上市（以翔宇医疗股票在上海证券交易所挂牌交易之日为准）后三年内，若翔宇医疗股价持续 20 个交易日收盘价低于每股净资产，本公司将严格依照《河南翔宇医疗设备股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》中规定的相关程序通过增持公司股票等方式启动稳定股价措施。”

### （3）董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺

“翔宇医疗上市（以翔宇医疗股票在上海证券交易所挂牌交易之日为准）后三年内，若翔宇医疗股价持续 20 个交易日收盘价低于每股净资产，本人将严格依照《河南翔宇医疗设备股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》中规定的相关程序通过增持公司股票等方式启动稳定股价措施。”

### （四）股份回购和股份购回的措施和承诺

股份回购和股份购回的措施和承诺详见本节之“（三）稳定股价的措施和承诺”、“（七）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺。”

### （五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

#### 1、填补被摊薄即期回报的措施

发行人拟通过以下措施降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，具体包括：

##### （1）加快募集资金投资项目建设进度，争取早日达产并实现项目预期效益

发行人本次公开发行股票募投项目符合国家产业政策和发行人的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。随着项目逐步进入回收期后，发行人的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。本次发行募集资金到位前，为尽快实现募投项目效益，发行人将积极调配资源，提前实施募投项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，发行人将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

##### （2）加强募集资金的管理，提高资金使用效率，提升经营效率和盈利能力

发行人本次公开发行股票结束后，募集资金将按照相关制度要求存放于董事会指定的专项账户中，专户专储、专款专用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。发行人未来将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省发行人的各项费用支出，全面有效地控制发行人经营和管控风险，提升经营效率



和盈利能力。

（3）全面提升发行人管理水平，做好成本控制，完善员工激励机制

发行人将改进完善业务流程，提高生产效率，加强对采购、生产、库存、销售各环节的信息化管理。同时发行人将加强预算管理，严格执行发行人的采购审批制度，严格控制各项成本和费用。另外，发行人将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性，挖掘员工的创造力和潜在动力。通过以上措施，发行人将全面提升公司的运营效率，降低成本，并提升公司的经营业绩。

（4）进一步完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，发行人根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的相关要求，修订了公司章程。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。此外，发行人股东大会已对《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》的议案进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制。未来发行人将继续严格执行分红政策，强化投资者回报机制，确保发行人股东特别是中小股东的利益得到保护。

## 2、填补被摊薄即期回报的承诺

（1）控股股东关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

控股股东翔宇健康为维护发行人和发行人全体股东的合法权益，确保填补回报措施能够得到切实履行，本公司作为发行人控股股东，承诺不越权干预发行人经营管理活动，不侵占公司利益。

（2）实际控制人关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

实际控制人何永正、郭军玲夫妇为维护公司和全体股东的合法权益，确保填补回报措施能够得到切实履行，本人作为公司实际控制人，承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

### （3）发行人董事、高级管理人员关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

为维护翔宇医疗和全体股东的合法权益，确保填补回报措施能够得到切实履行，翔宇医疗全体董事、高级管理人员，作出以下承诺：

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翔宇医疗利益；

②本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

③本人承诺不动用翔宇医疗资产从事与其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与考核委员会制定的薪酬制度与翔宇医疗填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤若翔宇医疗后续推出股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与翔宇医疗填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥本人承诺切实履行上述承诺事项，愿意承担因违背上述承诺而产生的法律责任。

## （六）利润分配政策的承诺

发行人就利润分配政策承诺如下：

### 1、利润分配政策

2020年5月8日，公司召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《河南翔宇医疗设备股份有限公司章程（草案）》的议案，其中关于利润分配的有关内容参见本招股说明书“第十节投资者保护”之“二、股利分配政策情况”。

### 2、上市后的利润分配规划

着眼于公司长远和可持续发展，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，2020年5月8日公司召开的2020年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后三年股东分红回报规划的议案》，该规划明确了公司上市后现金分红的最低比例、未来三年具体利润分配计划和长期回报规划，主要内容如下：

（1）公司采取现金、股票或者两者相结合的方式分配股利。具备现金分红

条件的，公司原则上优先采用现金分红的利润分配方式；在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，公司可以采取股票方式分配股利。

（2）在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：

①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司的后续持续经营；

②审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

上述重大投资计划或重大现金支出是指：①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备或战略性资源储备等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计净资产的10%，且超过0.5亿元；②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备或战略性资源储备等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计总资产的5%，且超过0.5亿元。

（3）公司进行利润分配时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的顺序，提出差异化现金分红政策。

（4）公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采取股票方式分配股利。

（5）利润分配的时间间隔：公司原则上采取年度利润分配政策，公司董事会可根据公司的发展规划、盈利状况、现金流及资金需求计划提出中期利润分配预案，并经临时股东大会审议通过后实施。

（6）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。

（7）利润分配方案的制定及执行

①公司拟以每三年为一个周期，根据公司章程规定的利润分配政策及公司经营的实际状况，结合股东（尤其是中小股东）和独立董事的意见，制定股东分红回报规划，经公司董事会审议通过后提交股东大会审批。

②因公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或者自身经营情况发生较大变化，公司可以对股东分红回报规划进行调整，调整时应以股东权益保护为出发点，且不得与公司章程的相关规定相抵触。调整分红政策的相关议案须经董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

### 3、上市前滚存利润分配方案

2020年5月8日，公司召开2020年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司本次发行前滚存未分配利润分配方案的议案》，在本次发行上市完成后，发行前的滚存未分配利润将由发行后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

## （七）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺

### 1、发行人承诺

公司向上海证券交易所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若公司向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在该等违法事实被证券监管部门作出认定或处罚决定后，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括公司首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

若公司向上交所提交的招股说明书存在虚假记载、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，公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后依法赔偿投资者损失。

## 2、控股股东翔宇健康、实际控制人何永正、郭军玲夫妇承诺

发行人向上海证券交易所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、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/本人将购回已转让的原限售股份，同时督促发行人履行股份回购事宜的决策程序，并在发行人召开股东大会对回购股份做出决议时，本公司/本人将就等回购事宜在股东大会上投赞成票。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、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/本人将在该等违法事实被证券监管部门认定后依法赔偿投资者损失。

## 3、发行人董事承诺

发行人向上海证券交易所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、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，本人将购回已转让的原限售股份。同时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。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被证券监管部门认定后依法赔偿投资者损失。

## 4、发行人监事、高级管理人员承诺

发行人向上海证券交易所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股

说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、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，本人将购回已转让的原限售股份。

若发行人向上交所提交的首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被证券监管部门认定后依法赔偿投资者损失。

## **（八）未履行承诺的约束措施**

### **1、发行人承诺**

如公司未履行相关承诺事项，公司应当及时、充分披露未履行承诺的具体情况、原因及解决措施并向股东和社会公众投资者道歉；

公司将在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺；

因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者承担赔偿责任；

对未履行其已作出承诺、或因该等人士的自身原因导致公司未履行已作出承诺的公司股东、董事、监事、高级管理人员，公司将立即停止对其进行现金分红，并停发其应在公司领取的薪酬、津贴，直至该等人士履行相关承诺。

### **2、控股股东翔宇健康、实际控制人何永正、郭军玲夫妇承诺**

如本公司/本人未履行相关承诺事项，本公司/本人应当及时、充分披露未履行承诺的具体情况、原因及解决措施并向发行人的股东和社会公众投资者道歉；

在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺；

如本公司/本人未能履行相关承诺事项，致使发行人或者其投资者遭受损失

的，本公司/本人将向发行人或者其投资者依法承担赔偿责任；

如本公司/本人未承担前述赔偿责任，发行人有权扣减本公司/本人从发行人所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任，如当年度现金分配已经完成，则从下一年度应向本公司/本人分配的现金分红中扣减；

如本公司/本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有。

### **3、董事、监事、高级管理人员承诺**

如本人未履行相关承诺事项，本人应当及时、充分披露未履行承诺的具体情况、原因及解决措施并向公司的股东和社会公众投资者道歉；

在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺；

如本人未能履行相关承诺事项，致使公司或者其投资者遭受损失的，本人将向公司或者其投资者依法承担赔偿责任；

如本人未承担前述赔偿责任，公司有权立即停发本人应在公司领取的薪酬、津贴，直至本人履行相关承诺；若本人直接或间接持有公司股份，公司有权扣减本人从公司所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任，如当年度现金分配已经完成，则从下一年度应向本人分配的现金分红中扣减；

如本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有。

### **4、持有 5%以上股份的嘉兴济峰一号、苏州济峰、福州济峰承诺**

如本公司未履行相关承诺事项，本公司应当及时、充分披露未履行承诺的具体情况、原因及解决措施并向翔宇医疗的股东和社会公众投资者道歉；

在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺；

如本公司未能履行相关承诺事项，致使翔宇医疗或者其投资者遭受损失的，本公司将向翔宇医疗或者其投资者依法承担赔偿责任；

如本公司未承担前述赔偿责任，翔宇医疗有权扣减本公司从翔宇医疗所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任，如当年度现金分配已经完成，则从下一年度应向本公司分配的现金分红中扣减；

如本公司因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归翔宇医疗所有。



## 第十一节其他重要事项

### 一、重大合同

#### （一）销售合同

报告期内，发行人的重大销售合同主要包括与报告期内前五大客户签署的代理协议或者销售订单合同。对于代理协议，在协议内，不涉及具体产品的具体销售数量等，实际业务发生时，双方在代理协议下另行签署订货合同，约定具体销售产品数量、价格等。报告期内发行人前五大客户的重大销售合同以及正在履行的重要合同具体情况如下：

序号	合同签订方	合同类型	合作期限	销售产品类型
<b>2020 年重要客户</b>				
1	新疆亿达永成医疗设备有限公司	代理协议	2020.1-2020.12	区域康复器械 销售代理
2	甘肃鑫康贤医疗器械有限公司	代理协议	2020.1-2020.12	区域康复器械 销售代理
<b>2019 年前五大客户</b>				
1	甘肃鑫康贤医疗器械有限公司	代理协议	2019.1-2019.12	区域康复器械 销售代理
2	铜川市中医医院	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
3	贵州盛亿医疗器械有限公司	代理协议	2019.4-2020.4	区域康复器械 销售代理
4	贵州康达中西药业有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
5	中民卫康（北京）医疗科技有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
<b>2018 年前五大客户</b>				
1	国药系（国药集团山东鲁西南医疗器械有限公司、国药集团河南省医疗器械有限公司、国药集团吉林省医疗器械有限公司）	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
2	0 五单位***部	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
3	贵州省中康乐医疗器械有限公司	代理协议	2018.1-2018.12	区域/县级康复 器械销售代理
4	山东聊城百进医药有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
5	五莲县卫生和计划生育局	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
<b>2017 年前五大客户</b>				
1	贵州康达中西药业有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售

2	贵州省中康乐医疗器械有限公司	代理协议	2017.1-2017.12	区域/县级康复器械销售代理
3	甘肃鑫康贤医疗器械有限公司	代理协议	2017.1-2017.12	区域/县级康复器械销售代理
4	北京中科天立科技有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售
5	南昌源其贸易有限公司	销售订单合同	以具体订单为准	康复器械销售

## （二）采购合同

报告期内，发行人的重大原材料采购合同主要包括与报告期内前五大供应商签署的采购订单合同或者年度采购框架协议。对于年度采购框架协议，发行人根据生产需求和原材料库存情况，确定具体采购需求，双方在框架协议下另行签署订单，约定具体采购数量、价格等。报告期内，发行人前五大供应商重大采购合同以及正在履行的重要合同具体情况如下：

序号	合同签订方	合同类型	合作期限	采购产品类型
<b>2020 年重要供应商</b>				
1	安阳市天元物资有限责任公司	年度框架协议	2020.1-2020.12	钢材板材类
2	郑州华研电子技术有限公司	年度框架协议	2020.4-2021.3	电子电器类
<b>2019 年前五大供应商</b>				
1	安阳市中汇鸿祺电子技术有限公司	采购订单合同	以具体订单为准	电子电器类
2	深圳讯丰通医疗股份有限公司	采购订单合同	以具体订单为准	电子电器类
3	（韩国）Young-inbiotechCo.,Ltd	长期框架协议	2016.4-2019.4	进口配件
4	（台湾）TTBIOCORPORATION	采购订单合同	以具体订单为准	配件
	（台湾）THUNDERTIGERCORP	采购订单合同	以具体订单为准	配件
5	（意大利）idrogenetsrl	长期框架协议	2016.6-2020.6	进口配件
<b>2018 年前五大供应商</b>				
1	北京高思明创科技有限公司	长期框架协议	2016.1-2019.12	进口代理产品
2	安阳市天元物资有限责任公司	年度框架协议	2018.1-2018.12	钢材板材类
3	（台湾）TTBIOCORPORATION	采购订单合同	以具体订单为准	配件
4	郑州华研电子技术有限公司	采购订单合同	以具体订单为准	电子电器类
5	河南卓为商贸有限公司	采购订单合同	以具体订单为准	五金类
<b>2017 年前五大供应商</b>				
1	北京高思明创科技有限公司	长期框架协议	2016.1-2019.12	进口代理产品
2	安阳市天元物资有限责任公司	年度框架协议	2017.1-2017.12	钢材板材类

3	内黄县佳诚机壳制品有限公司	年度框架协议	2017.1-2017.12	外购定制配件
4	(韩国) ZEROONEMCO, LTD	长期框架协议	2017.1-2020.4	进口代理产品
5	郑州华研电子技术有限公司	采购订单合同	以具体订单为准	电子电器类

注：(韩国) ZEROONEMCO, LTD 于 2018 年改名为 (韩国) YOUNGILMCO.,LTD。

### （三）项目合作

2018 年 12 月，发行人与郑州大学签署了郑州市协同创新重大专项（郑州大学）《项目合作合同书》，鉴于发行人作为国内少数能提供综合性康复医疗器械产品与解决方案的企业之一，郑州大学决定与发行人合作承担郑州市协同创新重大专项研究课题-智能化康复设备的研发及产业化项目。双方各出资 1,000 万元，共计 2,000 万元作为项目总资金，合同期限为 3 年。

### （四）借款合同

2020年3月11日，发行人与中国工商银行股份有限公司内黄支行签署了《流动资金借款合同》，贷款5,000万元、担保方式为信用贷款，贷款期限一年，贷款年利率为1年期LPR贷款利率减200个BP（当期1年期LPR利率为4.05%），贷款用途为生产新冠肺炎疫情防控相关产品所需原材料及软件系统等采购支出。

### （五）授信与担保合同

截至本招股说明书签署日，公司及子公司无授信与担保情况。

### （六）保荐、承销合同

2020 年 5 月，公司与海通证券股份有限公司签订《保荐协议》，聘请海通证券股份有限公司担任公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司无其他对外担保的情况。

## 三、重大诉讼或仲裁情况

### （一）公司重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司不存在可能对公司财务状况、经

营成果、声誉、业务活动、未来前景产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## **（二）公司控股股东、实际控制人重大诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，持有发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的、对发行人的经营或资产造成重大不利影响的诉讼、仲裁及行政处罚。

## **（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项**

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没有尚未了结的或可预见的对发行人的业务和财务造成重大不利影响的诉讼、仲裁和行政处罚事项。

## **（四）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近 3 年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况**

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近 3 年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的情况。

## **四、控股股东、实际控制人报告期内违法违规为情况**

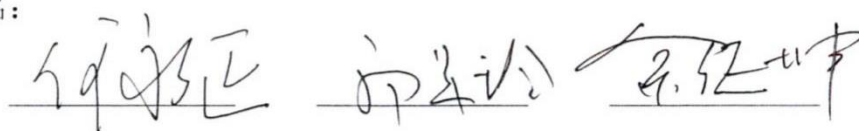
发行人控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为。

## 第十二节有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

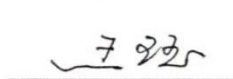
全体董事签名：



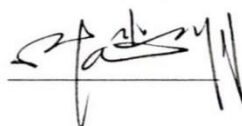
何永正

郭军玲

余征坤



王珏



叶忠明

全体监事签名：



李治锋

赵雪贝

杨凯

其他不担任董事的高级管理人员签名：



李祖斌

马长海

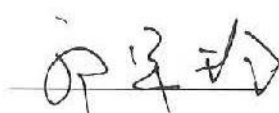
河南翔宇医疗设备股份有限公司

2020年5月29日




## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司/本人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

实际控制人：   
何永正 郭军玲

控股股东：河南翔宇健康产业管理有限公司

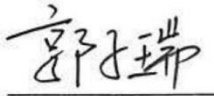
法定代表人：  
郭军玲

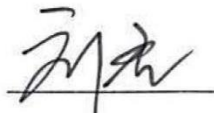
河南翔宇医疗设备股份有限公司



### 三、保荐人（主承销商）声明（一）

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：  
郭子瑞

保荐代表人签名：  
刘 君

  
岑平一

保荐机构总经理签名：  
瞿秋平

保荐机构董事长、法定代表人签名：  
  
周 杰



#### 四、保荐人（主承销商）声明（二）

本人已认真阅读河南翔宇医疗设备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。

保荐机构总经理签名：

  
瞿秋平

保荐机构董事长签名：

  
周 杰



## 五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读河南翔宇医疗设备股份有限公司首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市招股说明书（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人(签字):

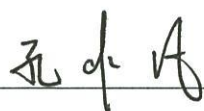


俞卫锋

经办律师:



高云



孔非凡



吴欣




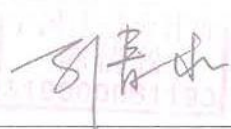
二〇二〇年五月二十九日

## 六、会计师事务所声明

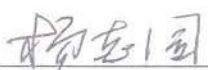
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

  
梁谦海

  
陈清松

会计师事务所负责人：

  
杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年5月29日

## 七、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：

资产评估师  
程伟  
42040003

程伟

资产评估师  
金永宜  
42180030

金永宜

资产评估机构法定代表人：

梅惠民

梅惠民



## 八、验资复核机构声明

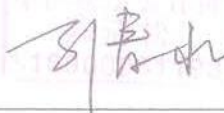
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：





420003204825

梁谦海



陈清松

验资机构负责人：



杨志国



立信  
立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
（特殊普通合伙）  
2020年5月29日

## 第十三节附件

### 一、备查文件目录

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；
- （七）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；
- （八）盈利预测报告及审核报告（如有）；
- （九）内部控制鉴证报告；
- （十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （十一）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- （十二）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、信息披露网址和文件查阅地点、时间

（一）信息披露备查文件查阅网址：<http://www.szse.cn>

（二）文件查阅地点

1、发行人：河南翔宇医疗设备股份有限公司

办公地址：河南省安阳市内黄县帝誉大道中段

联系人：李祖斌

电话：0372-3867699

传真：0372-7713696

2、保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦11层

联系人：刘君、岑平一

电话：010-58067888

传真：010-58067832

（三）文件查阅时间

工作日：上午9：30-11：30，下午13：00-15：00