

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

# 珠海和佳医疗设备股份有限公司

(珠海市洪湾珠海保税区 48 号)



## 首次公开发行股票并在创业板上市

### 招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



(北京市西城区金融大街 1 号 A 座 8 层)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	3,335 万股
发行后总股本	13,335 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【   】
预计发行日期	【   】
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺	<p>控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂夫妇及其近亲属蔡德茂承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在郝镇熙、蔡孟珂作为公司董事、高级管理人员的任职期间内，上述三人每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在郝镇熙、蔡孟珂离职后半年内，上述三人不转让或委托他人管理其所持有的公司股份。</p> <p>作为公司董事、高级管理人员的周卓和、高立、石壮平、吴春安、张宏宇、罗玉平、苏彩龙、田秀荣、田助明、张平分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在其任职期间内，每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让或委托他人管理其所持有的公司股份；其在公司股票在证券交易所上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其持有的公司股份；在上市之日起第 7 月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其持有的公司股份。</p> <p>股东黄冠萍承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p>

	其他股东承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。
保荐人（主承销商）	新时代证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 6 月 16 日

## 发行人声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、股份流通限制及自愿锁定承诺

（一）控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂夫妇及其近亲属蔡德茂承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在郝镇熙、蔡孟珂作为公司董事、高级管理人员的任职期间内，上述三人每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在郝镇熙、蔡孟珂离职后半年内，上述三人不转让或委托他人管理其所持有的公司股份。

（二）作为公司董事、高级管理人员的周卓和、高立、石壮平、吴春安、张宏宇、罗玉平、苏彩龙、田秀荣、田助明、张平分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在其任职期间内，每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让或委托他人管理其所持有的公司股份；其在中国公司股票在证券交易所上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其持有的公司股份；在上市之日起第 7 月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其持有的公司股份。

（三）股东黄冠萍承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（四）其他股东承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## 二、发行前滚存利润分配

经 2011 年 2 月 20 日公司 2010 年度股东大会决议，本次发行股票完成后，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。

## 三、本公司提请投资者仔细阅读本招股说明书“风险因素”

### 一节全部内容，并特别关注下列提示

#### （一）技术研发风险

公司所属医疗器械行业是技术性强且技术发展空间广阔的行业。一方面，我国医疗器械发展起步较晚，对医疗器械技术等方面的研究存在大量空白；另一方面，随着居民收入水平和健康意识的提高，客户对产品的质量标准和功能要求不断提高。因此，技术更新和新产品的开发对企业的市场竞争力和持续发展至关重要。

公司聚集了本行业及本学科的优秀人才，同时与南方医科大学、第四军医大学等科研院校有稳定的合作关系。2008 年至 2010 年，公司研发费用分别为 1,207.52 万元、1,126.75 万元、1,791.89 万元，占当年净利润比例分别达到 178.25%、66.07%、37.86%，研发支出的稳步增长有利于促进科技研究及其成果应用，加快产品技术更新换代，保持公司技术的行业领先水平。但是，公司受研发能力、研发条件和知识认知等不确定因素的限制，若未能及时准确地把握行业变化趋势，未能提前做好新产品、新技术的研发储备及准备，或者开发出来的新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，将会对公司保持技术领先带来不利影响；另外，由于医疗器械行业新产品、新技术的研发周期较长，若公司持续增长的研发投入短期内未能在公司收入、利润中得以体现，也会对公司经营业绩带来一定影响。

#### （二）净资产收益率下降的风险

公司最近三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 4.14%、12.59%、27.36%，报告期保持了高速增长

长，特别是 2010 年实现了较高水平。本次发行完成后，本公司净资产规模将比发行前大幅增加，由于募集资金投资项目建设需要一定的周期，建成投产后方能产生效益。因此，在本次发行后的一定时期内，公司存在净资产收益率下降的风险。

# 目 录

重大事项提示.....	4
目 录.....	7
第一节 释 义.....	12
第二节 概 览.....	17
一、发行人概况.....	17
二、控股股东及实际控制人简介.....	26
三、发行人主要财务数据.....	26
四、本次发行情况.....	28
五、募集资金用途.....	28
第三节 本次发行概况.....	29
一、发行人基本情况.....	29
二、本次发行基本情况.....	30
三、本次发行有关机构.....	30
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....	31
五、与本次发行上市有关的重要日期.....	32
第四节 风险因素.....	33
一、技术研发风险.....	33
二、净资产收益率下降的风险.....	33
三、产品注册风险.....	34
四、应收账款发生坏账导致的风险.....	34
五、产能迅速扩张导致的销售风险.....	35
六、人才流失的风险.....	35
七、核心专有技术泄密的风险.....	36
八、产品责任风险.....	36
九、高速成长过程中的管理风险.....	36



十、募集资金投资项目实施风险.....	37
十一、实际控制人控制的风险.....	37
<b>第五节 发行人基本情况.....</b>	<b>38</b>
一、发行人改制重组及设立情况.....	38
二、公司独立运行情况.....	40
三、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	42
四、发行人重要关联方及组织结构.....	42
五、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况.....	52
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	56
七、发行人股本情况.....	63
八、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况.....	66
九、员工及其社会保障情况.....	66
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	71
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>73</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	73
二、发行人所处行业的基本情况.....	90
三、发行人在行业中的竞争地位.....	116
四、发行人主营业务具体情况.....	127
五、主要固定资产与无形资产等资源要素.....	189
六、发行人核心技术情况.....	200
七、发行人技术创新和研发情况.....	204
八、公司境外经营情况.....	211
九、公司避免商业贿赂的情况.....	211
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>213</b>
一、同业竞争.....	213
二、关联交易.....	215
三、发行人为减少关联交易而采取的措施.....	219

四、公司关于关联交易的履行程序的说明.....	223
五、独立董事对关联交易的独立意见.....	223
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....</b>	<b>224</b>
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	224
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股变动情况.....	232
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况.....	233
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况.....	233
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	234
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系...	236
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相关协议或承诺情况...	236
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	237
九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	237
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>238</b>
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	238
二、报告期内违法违规行情况.....	248
三、报告期内被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金和为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况.....	248
四、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见.....	248
五、对外投资、担保事项的政策及制度安排.....	249
六、投资者权益保护的政策及制度安排.....	250
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析.....</b>	<b>252</b>
一、财务报表.....	252
二、财务报表的编制基础、方法和范围.....	273
三、注册会计师意见.....	275
四、主要会计政策和会计估计.....	275
五、主要税收政策和税种.....	293
六、分部信息.....	300

七、发行人最近一年的兼并收购情况.....	300
八、非经常性损益明细表.....	300
九、近三年主要财务指标.....	301
十、发行人的盈利预测报告.....	303
十一、资产评估情况.....	303
十二、历次验资情况.....	304
十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	306
十四、财务状况分析.....	306
十五、盈利能力分析.....	334
十六、现金流量分析.....	372
十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....	378
十八、股利分配政策.....	381
十九、2008 年原始报表和申报报表净利润差异分析.....	383
<b>第十一节 募集资金运用.....</b>	<b>386</b>
一、募集资金运用概况.....	386
二、募集资金投资项目具体情况.....	387
<b>第十二节 未来发展与规划.....</b>	<b>428</b>
一、发行人未来三年发展战略及目标.....	428
二、发行人发行当年及未来三年的发展规划.....	429
三、公司拟定上述规划和目标所依据的假设条件.....	435
四、实施上述规划和目标将面临的主要困难.....	435
五、实现上述规划和目标拟采用的方式、方法或途径.....	436
六、募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	437
七、上述业务发展规划和目标与现有业务的关系.....	438
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>439</b>
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	439
二、重要合同.....	439
三、对外担保事项.....	444

四、重大诉讼及仲裁事项.....	444
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况...	445
<b>第十四节 有关声明.....</b>	<b>446</b>
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	446
保荐人（主承销商）声明.....	447
发行人律师声明.....	448
审计机构声明.....	449
资产评估机构声明.....	450
验资机构声明.....	451
<b>第十五节 附件.....</b>	<b>452</b>
一、附件.....	452
二、查阅地点和时间.....	452

## 第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
发行人/公司/和佳医疗/股份公司/本公司	指	珠海和佳医疗设备股份有限公司
和佳有限	指	珠海市和佳医疗设备有限公司
和佳工程	指	珠海保税区和佳医疗设备安装工程有限公司，曾用名“珠海保税区和泰医用气体设备安装工程有限公司”
谷原软件	指	珠海保税区谷原软件有限公司
和佳天维	指	珠海保税区和佳天维医疗设备有限公司
和佳影像	指	珠海保税区和佳医学影像设备有限公司
中山和佳	指	中山和佳医疗科技有限公司
和佳 ENT	指	和佳企业（香港）有限公司
和佳泰基	指	珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司
和佳发展	指	珠海市和佳发展有限公司
泽添医疗	指	珠海保税区泽添医疗设备有限公司
HOKAI BVI	指	Hokai International Limited
华奥仓储	指	珠海保税区华奥仓储有限公司
和佳国贸	指	珠海保税区和佳国际贸易有限公司
诚朴生物	指	重庆诚朴生物科技有限公司
淮北肿瘤	指	淮北和佳肿瘤医院
医缘谷保健	指	珠海保税区医缘谷保健发展有限公司，曾用名“珠海保税区和佳医相科技有限公司”
医源健康	指	珠海市医源健康文化传播有限公司
爱比克医疗	指	珠海保税区和佳爱比克医疗设备有限公司
逸衡咨询	指	珠海市逸衡咨询服务有限公司
香港和佳	指	中国和佳医疗国际投资（香港）有限公司
TRE 公司	指	Total Repair Express INC.公司，系注册于美国新泽西州休斯堡的第三方医疗设备维修公司
台湾泰碁	指	注册于中国台湾地区台中市的泰碁企业有限公司，系美国 AirSep 制氧机中国大陆及台湾地区的总代理
光利集团	指	注册于英属维尔京群岛的 Bright Rain Group Limited 公司（中文名：光利集团有限公司）
东软医疗	指	沈阳东软医疗系统有限公司
鱼跃医疗	指	江苏鱼跃医疗设备股份有限公司
乐普医疗	指	乐普（北京）医疗器械股份有限公司
万东医疗	指	北京万东医疗装备股份有限公司
新华医疗	指	山东新华医疗器械股份有限公司

阳普医疗	指	广州阳普医疗科技股份有限公司
通用医疗	指	通用电气医疗集团
西门子医疗	指	西门子医疗系统集团
飞利浦	指	荷兰皇家飞利浦电子公司
日本东芝	指	东芝医疗系统株式会社
美国瓦里安	指	美国瓦里安是世界上研究开发科学仪器和真空产品的先驱之一，总部设在美国加利福尼亚州
环球租赁	指	中国环球租赁有限公司
恒信租赁	指	恒信金融租赁有限公司
远东租赁	指	远东国际租赁有限公司
美联信租赁	指	美联信金融租赁有限公司
东亚银行珠海分行	指	东亚银行（中国）有限公司珠海分行
工商银行湾仔支行	指	中国工商银行珠海湾仔支行
交通银行珠海分行	指	交通银行股份有限公司珠海分行
报告期、近三年	指	2008年、2009年及2010年
《公司章程》	指	《珠海和佳医疗设备股份有限公司章程》
保荐人/主承销商/ 新时代证券	指	新时代证券有限责任公司
发行人律师/精诚申衡	指	上海精诚申衡律师事务所
发行人会计师/会计师/ 利安达	指	利安达会计师事务所有限责任公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中国国家发展和改革委员会
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
药监局	指	食品药品监督管理局，为我国药品、医疗器械、化妆品和消费环节食品安全监督管理部门
慧聪邓白氏公司	指	美国邓白氏（D&B）公司是全球最大行业咨询之一，拥有167年的历史；慧聪网（HK 8292）成立于1992年，是国内领先的B2B电子商务服务和国内信息服务业提供商；慧聪邓白氏公司是上述两家合资成立的行业研究咨询公司
WHO	指	世界卫生组织（World Health Organization）的简称，是联合国下属的一个专门机构，只有主权国家才能参加，是国际上最大的政府间卫生组织
美国癌症协会/ACS	指	美国癌症协会（American Cancer Society，简称ACS）是一个著名的公益团体，以从事研究、教育及服务工作，协助人们和癌症搏斗，并控制癌症的发展闻名
<b>专用技术词语释义</b>		
医疗器械	指	单独或者组合使用于人体的仪器、设备、器具、材料或者其它物品，包括所需的软件

卫生机构	指	从卫生行政部门取得《医疗机构执业许可证》，或从民政、工商行政、机构编制管理部门取得法人单位登记证书，为社会提供医疗保健、疾病控制、卫生监督服务或从事医学科研和医学在职培训等工作的单位。卫生机构包括医院、疗养院、社区卫生服务中心（站）、卫生院、门诊部、诊所（卫生所、医务室）、村卫生室、急救中心（站）、采供血机构、妇幼保健院（所、站）、专科疾病防治院（所、站）、疾病预防控制中心、卫生监督所、卫生监督监测机构、医学科研机构、医学在职培训机构、健康教育所（站）等其他卫生机构
医疗机构	指	指从卫生行政部门取得《医疗机构执业许可证》的机构，包括医院、疗养院、社区卫生服务中心（站）、卫生院、门诊部、诊所（卫生所、医务室）、村卫生室、妇幼保健院（所、站）、专科疾病防治院（所、站）、急救中心（站）和临床检验中心
医院等级	指	由卫生行政部门确定的级别（一、二、三级）和由医疗机构评审委员会评定的等次（甲、乙、丙等），是反映医院规模和医疗水平的综合指标
放疗	指	用放射性同位素的射线，X 线治疗机产生的普通 X 线，加速器产生的高能 X 线，还有各种加速器所产生的电子束、质子、快中子、负 $\pi$ 介子以及其它重粒子等用来治疗肿瘤的方法，放射治疗的简称
化疗	指	化学药物治疗肿瘤的简称
序贯联合模式	指	以肿瘤的生物行为学和临床、影像学及实验室检查（如肿瘤相关标记物检查）为依据，以对肿瘤产生最大程度破坏和最大限度保护人体生理机能、免疫功能为原则，按照科学的次序将数种治疗方法有机结合起来，以达到优势互补、提高疗效为目的的治疗模式
B 超	指	超声波成像，一种医用影像技术
CT	指	Computed Tomography 的缩写，电子计算机 X 射线断层扫描技术的简称，是一种功能齐全的病情探测仪器
MRI	指	核磁共振成像，一种医用影像技术
DR	指	Digital Radiograph（数字化 X 线照像）的缩写，是直接将常规照像的模拟信息转化成数字化信息的现代化设备
DSA	指	Digital subtraction angiography 的简称，数字减影血管造影
数字减影技术	指	血管造影的影像通过数字化处理，把不需要的组织影像删除掉，只保留血管影像的技术。这种技术的特点是图像清晰，分辨率高，对观察血管病变，血管狭窄的定位测量，诊断及介入治疗提供了真实的立体图像，为各种介入治疗提供了必备条件。主要适用于全身血管性疾病及肿瘤的检查及治疗

PACS 系统	指	Picture Archiving and Communication Systems 的缩写，意为影像归档和通信系统。它是应用在医院影像科室的系统，主要的任务就是把日常产生的各种医学影像（包括核磁、CT、超声、各种 X 光机、各种红外仪、显微仪等设备产生的图像）通过各种接口（模拟、DICOM、网络）以数字化的方式海量保存起来，当需要的时候在一定的授权下能够很快的调回使用，同时增加一些辅助诊断管理功能。它在各种影像设备间传输数据和组织存储数据具有重要作用
RIS 系统	指	是医院影像科的登记、分诊、影像诊断报告以及放射科的各项信息查询、统计等工作的管理系统，RIS 系统与 PACS 系统紧密相连，构成医院数字医疗设备、影像及报告管理的解决方案
后装治疗机	指	在计算机的控制下，将放射源放入食道、宫颈或肿瘤组织内部对肿瘤进行放射治疗的一种设备
放射性粒子植入系统	指	用植入枪将半衰期为 59.6 天的放射性籽源碘-125 永久植入肿瘤内部进行照射，俗称体内伽玛刀，属于肿瘤的组织间治疗方式
TPS 系统	指	一种高精度的放射治疗常用的工具，根据它的计算可了解治疗区相关的剂量分布
超选	指	将微导管送至造影所显示肿瘤营养血管的末梢部
毫米波	指	频率为 $3 \times 10^{10} - 3 \times 10^{12} \text{ Hz}$ 电磁波，与生命物质中存在的由强极化细胞膜和其他大分子的振动而长生的相干电振荡接近
亚临床灶	指	病人无症状，非常规物理检查方法所能查出的病灶
PSA	指	变压吸附 Pressure Swing Adsorption 的简称，是一种先进的气体分离技术，利用吸附剂的平衡吸附量随组分压升高而增加的特性，进行加压吸附、减压脱附的操作方法。吸附是放热过程，脱附是吸热过程，但只要吸附质浓度不大，吸附热和脱附热都不大，因此变压吸附仍可视作等温过程。变压吸附一般是常温操作，不须供热，故循环周期短，易于实现自动化，对大型化气体分离生产过程尤为适用
VPSA	指	指加压吸附真空解吸技术
深冷低分子空气分离法/ 深冷法	指	采用机械方法把气体压缩、冷却后，利用不同气体沸点上的差异进行精馏，使不同气体得到分离的方法
老化测试	指	模拟产品在现实使用条件中涉及到的各种因素对产品产生老化的情况进行相应条件加强实验的过程，常见的老化主要有光照老化，湿热老化，热风老化
老化房	指	各种老化试验中常用设备之一，广泛应用于电子、电脑、通讯等领域。老化房通常由围护结构、风道系统、控制系统、室内测试架构等组成。又称烧机房，Burn-In Room



超声波	指	频率高于 20,000 赫兹的声波，它方向性好，穿透能力强，易于获得较集中的声能，在水中传播距离远，可用于测距、测速、清洗、焊接、碎石、杀菌消毒等
超声聚焦	指	利用超声波作为能源，将很多束超声波从体外发射到身体里去，在发射透射过程中发生聚焦，聚焦在一个点即肿瘤上，通过声波和热能转化，在 0.5~1 秒内形成一个 70℃~100℃ 高温治疗点，这个高温点好比是一个手术刀在切割肿瘤，使肿瘤组织产生凝固性坏死，失去增殖、浸润和转移能力
射频	指	一种高频交流变化电磁波的简称。每秒变化小于 1,000 次的交流电称为低频电流，大于 10,000 次的称为高频电流，射频就是这样一种高频电流
射频消融	指	通过射频产生的热效应治疗肿瘤的一种方法。当射频电流流经人体组织时，因电磁场的快速变化使得细胞内的正、负离子快速运动，于是它们之间以及它们与细胞内的其它分子、离子等的摩擦使病变部位升温，致使细胞内外水分蒸发、干燥、固缩脱落以致无菌性坏死，从而达到治疗的目的
多药耐药性	指	恶性肿瘤细胞接触一种抗癌药后，继而对多种结构不同、作用机制各异的其他抗癌药产生耐药性
介入治疗	指	不开刀暴露病灶的情况下，在血管、皮肤上作直径几毫米的微小通道，或经人体原有的管道，在影像设备的引导下对病灶局部进行治疗的创伤最小的治疗方法。包括血管内介入和非血管介入治疗
免疫治疗	指	应用免疫学理论与方法治疗相关疾病的一种生物治疗策略，包括免疫增强和免疫抑制治疗
热疗	指	一种物理治疗方法，以各种热源为介体，将热传递到机体，以达到治疗目的的疗法
标化死亡率	指	实际死亡人数与该地区（或人群）预期死亡人数之比。为能合理比较不同人群之间同一种疾病的死亡率水平，需消除因不同人群内部年龄和性别构成差异所带来的影响。为此，人为选出一个有代表性的人口作为标准人口，并将该标准人口的各年龄和性别组死亡率应用于所研究人群的相应各组人口数目上，由此得到它们的死亡人数的预期数，即计算出能进行合理比较的标化死亡率

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入原因造成。

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人概况

#### （一）设立情况

本公司前身为珠海市和佳医疗设备有限公司，成立于 1996 年 4 月 1 日。2007 年 9 月 25 日，和佳有限整体变更设立为珠海和佳医疗设备股份有限公司，并在广东省珠海市工商行政管理局依法办理了工商变更设立的登记手续，领取了注册号为 440400000022356 的《企业法人营业执照》，股份公司法定代表人为郝镇熙，注册资本和实收资本为 10,000 万元。

#### （二）行业地位

公司自成立以来，一直精耕于国内医疗设备市场，10 多年来通过不断的技术创新和自主开发，目前自产产品拥有 3 大板块 18 个品种 43 个型号，应用领域覆盖了肿瘤微创治疗、医用分子筛制氧及工程和常规诊疗（含理疗、治疗类和医用影像类），2010 年公司自产产品销售收入占主营业务收入的比例达到 86.82%，贡献的毛利额占当期主营业务毛利额的比例达到 97.33%。公司还从事医疗设备代理经销业务，曾经连续中标湖南省、河南省卫生厅和吉林省中医药管理局新农村和基层医院医用影像产品采购，是在医用影像领域政府采购中中标量和中标额最大的设备供应商之一。公司已成为专业优势突出、产品和渠道覆盖面广的综合性医疗设备、技术、服务提供商。

公司是肿瘤微创治疗技术和设备领域内领先者，国内第一家、目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业。成立至今，公司肿瘤微创治疗设备覆盖了 155 家三级医院（覆盖率达到 12.57%）和 172 家二级医院（覆盖率达到 2.64%）。

在医用分子筛制氧领域内公司定位为“医用制氧专家”，公司产品已经覆盖了 108 家医疗机构（其中三甲医院占 41.67%），占已使用医用分子筛制氧系统的医疗机构总数的近 9%，是国内装机数量最大的设备供应商之一。

公司的研发实力获得了广东省各级部门的认可，是一个“双省级”技术研发平台。2009 年公司技术研发中心被广东省评定为省级企业技术中心；2010 年，广东省科技厅、发改委等部门联合批准公司组建“数字化诊断治疗设备工程技术研究开发中心”，该中心属省级工程技术研究开发中心。

### （三）核心竞争力

#### 1、持续的技术创新能力

##### （1）实力雄厚的专业技术团队

在产品开发和技术研究方面，公司拥有一个 75 人的高素质的研发团队，由具有丰富产品开发经验的医学专家、研究员和软硬件工程师组成，他们在肿瘤治疗技术、放射医学、医学影像、精密测量、电磁定位、自动化控制、空气分离技术、应用软件开发等方面都有较为深入的研究。

公司是“双省级”企业技术中心，研发团队的技术开发能力得到了国家发改委、广东省和珠海市三级政府及相关职能部门的认可，仅报告期内就累计承担了 10 余个研发项目，获得各级各类政府专项财政补贴资金 2,697.75 万元。其中，“肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程”被国家发改委列入“国家生物医学工程高技术产业化专项”课题；“医学数字影像设备系列产品技术改造项目”被国家发改委、工业和信息化部列入“重点产业振兴和技术改造（第一批）项目”。

公司从 2006 年开始成立了“和佳肿瘤专家俱乐部”，整合了诸多知名的化疗、外科手术、热疗、放疗、介入治疗、靶向治疗、生物治疗、细胞治疗等领域的专家，为公司的发展、科研和临床应用以及医院肿瘤中心的运营提供顾问支持。

##### （2）行业技术创新的领先者

公司成功开发出系列化肿瘤微创治疗的专业设备，这些专业设备覆盖了体内放疗、射频消融、介入热化疗、体外热疗、免疫恢复治疗、肿瘤后期胸腹水治疗等肿瘤微创治疗的主要核心领域，其中肿瘤介入热疗机和免疫治疗系统均属于独

创性发明产品，已被列入国家中医药管理局首批推荐设备名单。待后续的电磁定位穿刺导航系统、双频电磁热疗机、外科热灌注机、影像引导放疗系统（IGRT）等产品的陆续开发后，将使公司实现自产设备对肿瘤微创治疗主要技术领域的覆盖，并使公司从肿瘤微创治疗领域内的技术领先者成为技术领导者。

公司还在医用分子筛制氧设备及工程领域完成了技术和市场的全面超越，其医用分子筛制氧系统，以其安全、低能耗、全自动和实时在线监测等卓越特点，在客户中获得了“医用制氧专家”的称号。公司已经具有完整的大中型分子筛制氧系统的关键技术（包括氧源设备、供氧系统、吸引系统、在线监测系统、智能管理系统等）。

公司及其子公司目前拥有国家药监局颁发 III 类医疗器械注册许可证 8 项，广东省药监局颁发的 II 类医疗器械注册许可证 15 项，其正在开发的产品覆盖了肿瘤微创治疗、新型医用分子筛制氧、医用数字化影像、电外科、常规诊疗设备等多个学科范畴。围绕上述产品，公司已拥有 42 项自行开发的专利（其中，5 项发明专利、26 项实用新型专利和 11 项外观设计专利）；另有 9 项专利（其中，4 项发明专利、5 项实用新型专利）的申请已经由中华人民共和国国家知识产权局受理，正在办理注册。公司肿瘤微创治疗系列设备中的肿瘤介入热疗机，于 2009 年被广东省人事厅、广东省知识产权局评为“广东省专利奖金奖”，并作为广东省代表参加了由国家知识产权局组织两年一度的“中国专利奖”的评比，获得“中国专利优秀奖”。2010 年公司被广东省知识产权局认定为“知识产权示范企业”。

### （3）独立的核心软件开发能力

现代高端医疗设备的基本特征是自动化和数字化，其核心是其嵌入式软件，由于医疗设备的监管要求较高，因此对其核心嵌入式软件的开发也有苛刻的安全性和可靠性要求。公司拥有独立的核心软件开发能力，全资子公司谷原软件是公司软件开发的主要技术平台（医用影像设备所涉及的软件由和佳影像单独开发），已通过双软认证。谷原软件及和佳影像合计拥有 13 项自主开发的核心软件的软件著作权。2007 年，谷原软件被珠海市软件业协会评定为珠海市软件企业十强。

## 2、创新的综合解决方案

公司突破行业内单纯提供产品的传统业务模式，率先在肿瘤微创治疗和医用分子筛制氧及工程领域形成了为客户提供综合解决方案的新型业务模式。公司正在医用数字化影像领域内着力推广其“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”。

### （1）肿瘤微创治疗领域

公司顺应肿瘤微创、综合治疗的发展趋势，致力于肿瘤微创治疗技术和设备的研发和产业化，形成具有开创性的“和佳肿瘤微创综合治疗解决方案”及相关系列设备。公司推出的肿瘤微创综合治疗解决方案遵循“标准化、规范化、个性化”的治疗原则，按照“综合、协同、靶向、微创”的方针，将放射医学、介入技术、热疗技术、免疫治疗、计算机技术等高新技术融为一体，实现了组织间放疗、血管介入热化疗、射频消融治疗、体腔热灌注治疗、免疫治疗等手段的综合应用，具有精确定位、精确治疗，创伤小、恢复快、痛苦轻和疗效确切的特点，弥补了传统治疗手段的不足，提高恶性肿瘤的治愈率和患者的生存质量。“和佳肿瘤微创综合治疗解决方案”的独特竞争优势体现为以下三个层面：

- 专业设备层次——自产设备覆盖面广，且具有一定独占性；
- 治疗技术层次——标准化、规范化、个性化序贯联合治疗方案；
- 学科管理层次——形成以微创综合治疗为特色的肿瘤学科建设与管理方案。

### （2）医用分子筛制氧及工程

公司已经将肿瘤微创治疗领域内的经验成功复制到医用分子筛制氧设备及工程领域，并提出了“和佳医用气体管理综合解决方案”，其独特竞争力体现在：

- 在制氧设备层面，公司具有完整的大中型分子筛制氧系统的生产制造技术，自行开发的制氧主机也已实现装机；
- 在医用气体集中供应系统工程层面，公司具备医用中心供氧系统和中心吸引系统医疗器械注册许可证，并已经拥有相关的机电安装、建筑装修资质；

- 在安全性管理方面，公司率先在总部设立售后服务监控中心，实时监测各机组的实时运行状况，并迅速、准确地向用户提出专业的建议，帮助用户将潜在的故障问题消除在萌芽状态和及时排除故障，以保证机组的正常使用；
- 在医院气体管理层次，公司开发的“和佳医院医疗用气数字化管理系统”，将所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围，重点解决医院气体管理水平低的问题，为医院在医疗用气的管理上提供数字化服务，提升医疗用气管理的安全性和经济性。

### （3）医用数字化影像诊断

在自产产品推出之前，公司在医用影像领域已经具有了良好的市场基础，报告期内每年代理经销以医用影像为主的设备均超过4千万元，公司通过医用影像代理经销业务既积累了大量的客户资源，又锻炼了销售、技术服务团队。公司紧跟新医改以来国家加大对于基层医疗机构建设投入的方向，针对基层医疗机构分布散、技术水平低、中小城镇和农村居民到中心城市核心医院就医距离远的情况，在数字X射线摄影系统（DR）、影像数据工作站软件（PACS、ImStudio、RIS）的基础上提出了“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”。该方案正在南方医科大学顺德北滘医院及其托管的7个社区医院建设实施（单个合同标的近700万），将建成一个以北滘医院为区域影像中心联合7个社区医院的医用影像联诊体系，基层患者在家门口就可以享受到区域影像中心专家带来的高水平的医疗服务。

## 3、完善的自主营销网络

### （1）拥有控制力较强的直销团队

公司始终坚持直销渠道的建设投入，通过与用户之间技术、服务、信息方面的高频率的沟通与交流，增强用户对公司产品、技术服务的粘性。报告期内，随着公司产品线的不断丰富，业务板块的不断延伸和形成，公司不同产品之间交叉重复销售的比例提高，渠道叠加和示范效用显现。2008年至2010年，公司在营业收入保持36.92%复合增长率的同时，销售费用占营业收入的比例却从2008年的36.52%下降到2010年的23.87%，直销渠道的利用效率已有显著提升。

## （2）市场区域的广度覆盖

公司秉承“市场区域广度覆盖”的目标，在全国范围内设立了 7 个营销大区，24 个办事处，拥有一支超过 250 人销售团队，初步建立了遍布全国 28 个省（市）的营销网络，营销网络和营销队伍在同行业中具有优势。

## （3）客户关系的深度开发

公司一直以“客户关系深度覆盖”为目标，投入了大量的资源在全国建立 16 个“灯塔医院”的示范工程，以事实案例和近距离技术服务的模式推广肿瘤微创治疗的方案、医用分子筛制氧设备及其他产品，从技术信任度、服务满意度上提升客户关系开发和维护的深度。

### 4、更贴近客户需求的售后服务及技术支持体系

中高端医疗设备因其本身科技含量高，又因为大多直接应用于人体，对使用者掌握的应用技巧要求也高，医院在采购中更偏重于能够提供完善售后服务和技术支持的供应商。在售后服务及技术支持方面，公司在市场营销过程中始终向客户提供优质、全方位的售后服务和技术支持。公司设立了售后服务热线电话，在使用期内，产品一旦出现质量问题，公司技术人员保证“24 小时内响应，48 小时内解决”相关问题；公司提供产品售后技术培训与应用支持，并定期提供新技术学习与培训，并在最初的手术进程中提供现场技术支持；公司注重收集和反馈国际前沿信息与用户交流共享，使用户及时了解国际新技术的进展。

### 5、严格高效的质量控制能力

公司始终坚持以产品质量为公司生命，以“诚信、优质、科学、创新”为质量方针，把质量控制作为公司的核心工作之一。公司严格按照质量体系管理要求，开展产品的研发、生产和检验，并通过过程评审、内部审核等措施不断完善和改进质量管理体系。公司通过产品的研制、工艺的验证确认、检验环节的监控、设备的运行与维护、环境的监测与维护、顾客反馈信息的收集处理分析等具体实施环节，不断细化、完善质量管理体系内涵，通过内部审核、管理评审等措施保障质量管理体系的有效运行和持续提高。公司各类产品上市以来，产品质量反馈良

好，未发生过产品重大质量事故和不良事件，得到临床医院、患者和行业管理部门的认可和好评。

## 6、较为出色的战略规划力和战略执行力

公司从一个微波产品起步，10 余年来，通过不断的技术创新和市场开拓发展到目前拥有肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备三大自产设备板块和医疗设备代理经销板块的综合性医疗设备企业，期间共实现了三次跨越：

第一次跨越：从单一微波产品向多品种常规诊疗领域的跨越，成就了公司在医疗设备领域全面发展的基础。

第二次跨越：从常规诊疗领域向肿瘤微创治疗领域的跨越，成就了公司第一个核心业务板块——肿瘤微创治疗设备及综合解决方案。

第三次跨越：从医疗设备领域向大型医用气体工程装备的跨越，成就了公司第二个核心业务板块——医用分子筛制氧设备及工程。

上述三次跨越的尝试体现了公司敏锐的市场触觉和出色的战略规划力，而三次跨越的成功体现了公司在技术开发方面的快速反应能力和在销售推广方面的快速实现能力。

## （四）发展速度与盈利能力

受益于新医改中国家对于基层医疗机构建设投资的增加和肿瘤治疗中微创治疗方案接受度的提高，报告期内，公司营业收入呈现出连续、快速增长的趋势，复合增长率达 36.92%，综合毛利率始终保持在 50%以上。其中，肿瘤微创治疗设备和医用分子筛制氧设备及工程两大核心业务板块报告期内复合增长率达到了 48.63%和 96.18%。

## （五）客户与品牌

在肿瘤微创治疗领域，仅从 2007 年“和佳肿瘤微创治疗综合解决方案”成型以来，已在全国范围内帮助 134 家医院建立了肿瘤综合治疗中心或者肿瘤学科中心：其中三级医院 39 家，包括北京地坛医院、广东省中医院、中国人民解放军 181 医院、黑龙江佳木斯市中医院、江门五邑中医院、河北省肿瘤医院（河北



医科大学第四医院）、烟台市传染病医院等；二级医院 95 家，包括浙江新昌县人民医院、河南舞阳县人民医院、沈阳市胸科医院（沈阳市第十人民医院）等。

在医用分子筛制氧设备和工程领域，公司已经为 108 家医疗机构提供了相关设备及系统，其中三级甲等占其中的 41.67%，包括了吉林大学第一医院（白求恩医科大学第一医院）、中国医科大学附属第一医院、郑州人民医院、河北医科大学第三医院、湖南省人民医院、合肥市第一人民医院诸多当地知名的三级甲等医院。

公司成立至今，已为 6,300 余家医院提供了相关产品、技术和服 务，市场上公司品牌知名度和美誉度较高，2010 年公司被广东省工商行政管理局认定为“广东省著名品牌”。

## （六）荣誉和重大科技项目

报告期内，公司获得的荣誉、技术水平认定、重大科技项目承担情况如下：

获得荣誉、技术水平认定、重大科技项目承担	管理部门或者颁布单位
<b>2010 年</b>	
广东省工程技术研究开发中心—“广东省数字化诊断治疗设备工程技术研究开发中心”	广东省科学技术厅、广东省发改委、广东省经济贸易委员会
广东省 2010 年重大科技成果转化项目—“基于模糊随机建模的医学成像与图像分析新技术的功能化 PACS 和数字 X 射线摄影系统产业化”	广东省财政厅
2010 年省部产学研合作重大项目—“聚醚醚酮人工骨专用料制备及人性化加工技术的研发及产业化”	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部科技部产学研结合协调领导小组办公室
2010 年珠海市第三批科学技术研究与开发专项资金项目—“一体化医用制氧机的研发及产业化”	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局
广东省中小企业创新产业化示范基地	广东省中小企业局
广东省著名商标	广东省工商行政管理局
广东省知识产权示范企业	广东省知识产权局
珠海市十强民营企业	珠海市人民政府
2009 年度自主创新 30 强民营企业	珠海市人民政府
连续八年（2002 年度—2009 年度）守合同重信用企业	珠海市工商行政管理局
<b>2009 年</b>	
国家重点产业振兴和技术改造项目—“医学数字影像设备系列产品技术改造项目”	国家发展和改革委员会、工业和信息化部
2009 年度珠海市重大科技计划项目—“肿瘤高频微波电磁场双频热疗系统的研发及产业化”	珠海市科学技术局、珠海市财政局

2009 年省部产学研合作示范基地和创新平台项目—“医用高频高压发生器系列产品的研发及产业化”	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室
“一种肿瘤介入热疗仪”评为“中国专利优秀奖”	中华人民共和国国家知识产权局
“一种肿瘤介入热疗仪”评为“广东省专利奖金奖”	广东省人事厅、广东省知识产权局
2005 年—2009 年全国企业管理创新示范单位	中国管理科学研究院、企业管理创新研究院
广东省级企业技术中心	广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、海关总署广东分署
珠海市十强民营企业	珠海市人民政府
2008 年度珠海市税收贡献百强企业	珠海市国家税务局、珠海市地方税务局
连续七年（2002 年度—2008 年度）守合同重信用企业	珠海市工商行政管理局
<b>2008 年</b>	
国家生物医学工程高技术产业化专项—“肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程”	国家发改委、广东省发改委
省级财政支持技改项目—“肿瘤微创综合治疗设备高技术改造项目”	广东省财政厅、广东省经济贸易委员会
2008 年省部产学研合作专项—“医用诊断 X 射线机高频高压发生器的研发及产业化”	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室
2007 年广东省高校科技成果产业化重大项目—“锥形束 CT 引导的螺旋断层+60Co 放射治疗机的研究及产业化”	广东省教育厅
2008 年珠海市产学研专项、科技成果转化与产业化专项科技计划项目—“医用诊断 X 射线机高频高压发生器和肿瘤介入热疗机的研发及产业化”	珠海市财政局、珠海市科学技术局
高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局
守合同重信用企业	珠海市工商行政管理局
A 级纳税人	珠海市国家税务局、珠海市地方税务局
<b>2008 年之前</b>	
2007 年省部产学研合作专项—“数字化放疗及影像定位一体机的研发和产业化”	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室
广东高校产学研结合示范基地—“南方医科大学肿瘤治疗设备基地”	广东省教育厅
广东省民营科技企业	广东省科学技术厅

珠海市知识产权优势企业	珠海市知识产权局
生产科技型企业资格证书	珠海市科学技术局
珠海市医药系统抗非典先进集体	珠海市药品监督管理局、珠海市医药质量管理协会
珠海市医药行业 2002—2006 质量管理优秀奖	珠海市医药质量管理协会
谷原软件被评为“十强软件企业”	珠海市软件行业协会

## 二、控股股东及实际控制人简介

郝镇熙和蔡孟珂夫妇为公司的控股股东、实际控制人，截至招股说明书签署日，合并持有公司股份 5,812 万股，占公司发行前股本总额的 58.12%，其中，郝镇熙直接持有公司股份 2,826 万股，占公司发行前股本总额的 28.26%；蔡孟珂直接持有公司股份 2,986 万股，占公司发行前股本总额的 29.86%。

郝镇熙，男，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华南理工大学电子材料与元器件专业，获工学学士学位，为公司创始人之一，“一种肿瘤介入热疗仪”、“一种特超声治疗仪”发明专利及多项实用新型专利的发明人之一，现任公司董事长兼总裁。因公司提供的亚低温治疗仪等产品在抗击非典时起到了积极的作用，郝镇熙本人先后被珠海市和广东省评定为“抗击非典先进工作者”称号和“抗击非典型肺炎二等功”。郝镇熙于 2007 年和 2010 年又分别荣获了“珠海经济年度人物（科技创新奖）”和“珠海市优秀民营企业家”的称号。

蔡孟珂，女，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于澳大利亚梅铎大学（Murdoch University），获工商管理硕士学位（MBA），为公司创始人。曾担任公司总经理，现任公司副董事长、中华慈善总会荣誉副会长及永久理事、珠海市第七届政协委员（科学技术类）、珠海市古中医养生发展研究会常务副会长。

郝镇熙和蔡孟珂的其他情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

## 三、发行人主要财务数据

根据发行人会计师利安达出具的利安达审字[2011]第 1092 号《审计报告》，本公司近三年的主要财务数据如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	32,241.32	26,794.13	24,561.35
负债总额	14,395.08	12,880.45	12,353.15
股东权益	17,846.24	13,913.68	12,208.19

### （二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入	33,371.28	24,341.66	17,800.97
营业利润	4,637.06	1,462.50	88.81
利润总额	5,711.49	2,073.41	605.70
净利润	4,732.56	1,705.49	677.44
归属母公司股东的净利润	4,524.99	1,697.03	545.48
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,288.21	1,615.27	486.74

### （三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	4,827.85	3,959.20	-3,351.44
投资活动产生的现金流量净额	-1,508.76	-1,163.33	-596.40
筹资活动产生的现金流量净额	341.01	-1,971.64	-221.31
现金及现金等价物净增加额	3,660.10	824.23	-4,169.14

### （四）主要财务指标

项目	2010年	2009年	2008年
流动比率	2.12	1.77	1.70
速动比率	1.78	1.56	1.32
资产负债率（母公司）	60.54%	59.10%	57.32%
应收账款周转率（次/年）	3.81	3.31	2.99
存货周转率（次/年）	4.79	3.48	2.32
息税折旧摊销前利润（万元）	6,629.11	2,776.27	1,248.84
利息保障倍数（倍）	18.72	8.66	3.00
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.48	0.40	-0.34
每股净现金流量（元/股）	0.37	0.08	-0.42
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比率	0.13%	0.18%	0.32%

每股收益（元/股）	0.45	0.17	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.17	0.05
每股净资产（元/股）	1.74	1.37	1.20

注：每股收益、稀释每股收益、每股净资产均按归属于母公司股东的净利润和股东权益计算。

#### 四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	拟发行3,335万股，占发行后股本总额25.01%
发行价格	取得发行核准文件后，通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的发行方式或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
拟上市地	深圳证券交易所

#### 五、募集资金用途

经公司2010年第二次临时股东大会和2010年度股东大会审议批准，公司计划向社会公开发行境内上市人民币普通股（A股）3,335万股，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次发行股票募集资金扣除发行费用后募集资金净额【】将按轻重缓急顺序依次投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资额（万元）
1	肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目	3,000
2	医用气体设备建设项目	4,854
3	医用影像设备建设项目	5,770
4	工程技术中心建设项目	3,799
5	营销网络建设项目	3,172
6	其他与主营业务相关的营运资金项目	-

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金。若本次发行募集资金净额低于项目总投资额，公司将通过自筹资金予以补缺。

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

发行人名称	珠海和佳医疗设备股份有限公司
英文名称	Zhuhai Hokai Medical Instruments Co., Ltd.
注册资本	人民币 10,000 万元
法定代表人	郝镇熙
成立日期	2007 年 9 月 25 日由和佳有限整体变更设立,和佳有限成立于 1996 年 4 月 1 日
住 所	广东省珠海市洪湾珠海保税区 48 号
邮政编码	519030
联系电话	0756 - 868 6333
传真号码	0756 - 868 7168
互联网网址	<a href="http://www.hokai.com">www.hokai.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:ir@hokai.com">ir@hokai.com</a>
经营范围	III 类 6821 医用电子仪器设备, II 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备, II 类 6823 医用超声仪器及有关设备, III 类 6824 医用激光仪器设备, III 类 6825 医用高频仪器设备, III 类 6826 物理治疗及康复设备, III 类 6830 医用 X 射线设备, II 类 6833 医用核素设备, III 类 6845 体外循环及血液处理设备, III 类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具, II 类 6856 病房护理设备及器具, II 类 6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具, III 类 6870 软件, III 类 6877 介入器材的研发、生产及相关技术咨询服务(许可证有效期至 2016 年 3 月 16 日); 三类及二类医用高频仪器设备、软件、介入器材、医用核素设备、医用激光仪器设备、医用光学器具、仪器及内窥镜设备、医用 X 射线设备、注射穿刺器械、医用高分子材料及制品、体外循环及血液处理设备、医用磁共振设备、手术室、急救室、诊疗室设备及器具, 医用电子仪器设备, 物理治疗及康复设备, 医用超声仪器及有关设备; 二类医用冷疗、低温、冷藏设备及器具、临床检验分析仪器、医用化验和基础设备器具的批发、零售(许可证有效期至 2011 年 9 月 16 日); 设备租赁; 机电设备安装(凭资质证书经营); 建筑装饰装修工程设计与施工(凭资质证书经营)。
负责投资者关系和信息披露部门情况	
部门名称	投资者关系部
部门负责人	苏彩龙
电话号码	0756 - 868 7957

## 二、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
发行股数	拟发行3,335万股（占发行后总股本25.01%）
每股发行价格	取得发行核准文件后，通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行市盈率	【 】倍（按发行前总股本计算） 【 】倍（按发行后总股本计算）
发行前每股净资产	1.74元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元（按2010年12月31日经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	【 】倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产计算） 【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的发行方式或中国证监会等有权监管机关认可的其他发行方式
发行对象	中国证监会和深圳证券交易所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者
承销方式	余额包销
募集资金总额	【 】万元
募集资金净额	【 】万元
发行费用概算	【 】万元
其中：承销保荐费用	【 】万元
审计费用	【 】万元
律师费用	【 】万元
发行手续费用	为本次发行募集资金总额的【 】%

## 三、本次发行有关机构

发行人及相关机构名称		基本情况	
(一) 发行人	珠海和佳医疗设备股份有限公司	法定代表人	郝镇熙
		住所	广东省珠海市洪湾珠海保税区48号
		电话	0756-868 7957
		传真	0756-868 6077
		联系人	苏彩龙
(二) 保荐人 (主承销商)	新时代证券有限责任公司	法定代表人	马金声
		住所	北京市西城区金融大街1号A座8层
		电话	010-8356 1000
		传真	010-8356 1001
		保荐代表人	高伟程、段俊炜

		项目协办人	钱丽燕
		项目组成员	孙昭伟、鲁娜、杨玉国、徐运真、韩平、刘溪、袁丽丽
(三) 发行人律师	上海精诚申衡 律师事务所	负责人	张文晶
		住所	上海市延安西路726号华敏翰尊国际大厦18楼G-H座
		电话	021-6886 6816
		传真	021-6886 6466
		经办律师	张文晶、王春杰
(四) 发行人会计师	利安达 会计师事务所 有限责任公司	法定代表人	姜波
		住所	北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区2008室
		电话	010-8586 6870
		传真	010-8586 6870-6665
		经办注册会计师	王远、李琳青
(五) 资产评估机构	北京龙源智博 资产评估 有限责任公司	法定代表人	靳玉荣
		住所	北京市朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区1108室
		电话	010-8586 7570
		传真	010-8586 6877
		经办注册评估师	肖文明、贺华
(六) 验资 会计师事务所	信永中和会计师 事务所有限 责任公司	法定代表人	张克
		住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
		电话	010-6554 2288
		传真	010-6554 7190
		经办注册会计师	唐炫、杨锡光
(七) 股票登记机构	中国证券登记结 算有限责任公 司深圳分公司	住所	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
		电话	0755-2593 8000
		传真	0755-2598 8122
(八) 收款银行	--	户名	【 】
		账号	【 】
(九) 申请上市的 证券交易所	深圳证券交易所	法定代表人	宋丽萍
		住所	广东省深圳市深南东路5045号
		电话	0755-8208 3333
		传真	0755-8208 3190

#### 四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

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



## 五、与本次发行上市有关的重要日期

1	刊登发行公告的日期	2011年【】月【】日
2	询价推介的时间	2011年【】月【】日-2011年【】月【】日
3	刊登定价公告的日期	2011年【】月【】日
4	申购日期和缴款日期	2011年【】月【】日
5	股票上市日期	2011年【】月【】日

## 第四节 风险因素

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

### 一、技术研发风险

公司所属医疗器械行业是技术性强且技术发展空间广阔的行业。一方面，我国医疗器械发展起步较晚，对医疗器械技术等方面的研究存在大量空白；另一方面，随着居民收入水平和健康意识的提高，客户对产品的质量标准和功能要求不断提高。因此，技术更新和新产品的开发对企业的市场竞争力和持续发展至关重要。

公司聚集了本行业及本学科的优秀人才，同时与南方医科大学、第四军医大学等科研院校有稳定的合作关系。2008年至2010年，公司研发费用分别为1,207.52、1,126.75、1,791.89万元，占当年净利润比例分别达到178.25%、66.07%、37.86%，研发支出的稳步增长有利于促进科技研究及其成果应用，加快产品技术更新换代，保持公司技术的行业领先水平。但是，公司受研发能力、研发条件和知识认知等不确定因素的限制，若未能及时准确地把握行业变化趋势，未能提前做好新产品、新技术的研发储备及准备，或者开发出来的新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，将会对公司保持技术领先带来不利影响；另外，由于医疗器械行业新产品、新技术的研发周期较长，若公司持续增长的研发投入短期内未能在公司收入、利润中得以体现，也会对公司经营业绩带来一定影响。

### 二、净资产收益率下降的风险

公司最近三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4.14%、12.59%、27.36%，报告期保持了高速增长，特别是2010年实现了较高水平。本次发行完成后，本公司净资产规模将比发行前大幅增加，由于募集资金投资项目建设需要一定的周期，建成投产后方能

产生效益。因此，在本次发行后的一定时期内，公司存在净资产收益率下降的风险。

### 三、产品注册风险

由于医疗器械的使用会直接影响到病人的健康和生命安全，我国对行业实行严格的准入管理，分别在产品准入、生产准入和经营准入这三个层面设置了较高的监管门槛。医疗器械新产品投入生产之前必须获得医疗器械产品注册许可证。医疗器械从实验室开发到产品上市前，要经过严格的基础研究、工业样机、动物实验、注册检验、临床应用、体系审核、行政审批七个阶段，要通过国家或省级药监局审核，要经过标准备案、产品检测、临床试用、申报、受理、专家评审会、生产场地考察、体系考核、准字号上市等主要环节。日趋严格的行业监管增加了新产品注册难度和不确定性，延长了注册周期，将会影响公司新产品的推出，从而对公司未来经营业绩产生一定的影响。

医疗器械产品注册许可证的有效期为四年，生产和经营许可证的有效期为五年，所有医疗器械产品及生产经营企业都面临定期更新注册的程序，许可证有效期到期后重新注册的风险是行业内企业面临的普遍风险。

免疫治疗系统因重大技术升级后需要按新产品重新注册，目前处于临床阶段，公司已经暂停其生产和销售，2008年、2009年和2010年该产品的销售收入分别为932.39万元、1,619.23万元和1,652.61万元，占当期营业收入的5.30%、6.75%和4.97%。虽然该产品销售收入占当期营业收入比较不高，但其暂停生产和销售对公司营业收入仍会产生一定影响。

### 四、应收账款发生坏账导致的风险

公司2008年、2009年、2010年末应收账款余额分别为6,366.96万元、8,360.07万元、9,162.69万元，应收账款周转率分别为2.99、3.31、3.81。虽然公司应收账款数额有较大幅度提高，但仍保持在合理的范围内，应收账款余额增加主要是因为2009年及2010年公司销售收入大幅提高，同时公司根据业务发展的需要，对部分信誉较好的客户给予了一定的信用额度，从而导致期末客户按照约定的回款周期内应付公司的货款增加。虽然该等货款的回收风险较小，而且本公司

按照审慎的原则计提了一定比例的坏账准备，但若该等款项不能及时收回，则可能给公司带来坏账风险。

## 五、产能迅速扩张导致的销售风险

本次募集资金到位后，随着公司投资项目肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目、医用气体设备建设项目、医用影像设备建设项目的建成，本公司的年生产能力将迅速扩大，其中，肿瘤微创治疗设备的生产能力从 2010 年 293 台增长到 553 台，医用一体化制氧机和医用影像设备的生产能力也将大幅增长。上述产品销售规模的大幅增长需要依靠本公司营销系统的支撑，同时也与市场竞争状况密切相关。虽然公司产能迅速扩张是建立在对市场、技术等进行了谨慎的可研分析的基础之上，新增产能的产品与公司现有产品高度相关，增值链相近或重合，可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享，且技术较为成熟，成本低，但产能扩大后，仍存在无法迅速占领市场而导致的产品销售风险。

## 六、人才流失的风险

医疗器械从开发到注册，需要经过 7 个阶段，而后还要面对技术推广、销售服务才能最终实现产业化成果，各个环节需要各类专业人员的全面合作。加上医疗器械技术的多学科综合性，导致相关人才的培养无法由教育培训机构或者某一单一机构直接提供，通常需要在本行业内自身培养，这就导致了相关专业性技术人才和销售服务人才稀缺。

拥有稳定、高素质的技术、营销、管理人才队伍是公司能长期保持领先优势的重要保障。公司一直注重人力资源的科学管理，制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系。同时，建立了研发成果、市场开拓与奖励直接挂钩的内部激励机制，积极为技术、营销、管理人员提供良好的工作条件，尽量满足人才队伍在工作环境和工作资源方面的要求等。

虽然公司采取了多种措施稳定人员队伍并取得了较好的效果，但是核心技术、营销和管理人员是本公司核心竞争力之所在，稳定的人才队伍对公司的生存和发展十分重要，如果上述核心人员流失，将会对本公司的生产经营造成一定影响。

## 七、核心专有技术泄密的风险

公司的技术和产品创新很大程度体现在公司自主研发的多项核心专有技术上，为避免申请专利因技术公示而导致较大范围的技术公开，公司只是针对部分专有技术申请专利，其余部分技术仍以非专利形式的专有技术存在。虽然公司制定了严格的《保密制度》，并与公司核心技术人员以及因业务关系可能知悉技术秘密的相关人员签订了《保密协议》。但是，制度化的建设并不能完全排除核心专有技术泄密的风险。

## 八、产品责任风险

公司产品作为用于治疗疾病的医疗器械，在客观上存在一定的风险，患者因此提出产品责任索赔，或因此发生法律诉讼、仲裁，可能对本公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。主要表现在：1）本公司在进行抗辩时需要耗费大量时间、资源及费用；2）即使本公司可成功对该等诉讼进行抗辩，本公司的业务及声誉也可能会受到潜在的不利影响；3）如果本公司被判败诉，承担相应的赔偿责任，可能需要支付高额赔偿金导致公司经济上的损失，同时公司的业务及声誉将受到直接负面影响。尽管公司成立以来，尚未出现任何产品责任索赔以及与此相关的任何法律诉讼、仲裁情况，但公司在未来的经营过程中无法排除被要求产品责任索赔的风险。

## 九、高速成长过程中的管理风险

公司已经建立了规范的法人治理结构，并严格按照股东大会、董事会、监事会和经营管理层的职权分工进行运作，同时通过一系列内部控制制度的实施和完善，及借鉴国际上先进的管理经验，有效地提高了公司的管理水平，取得了较好的经营效果。但是，随着公司业务经营规模的进一步扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制制度，引进和培养企业经营管理所需的各方面人才，加强企业内部管理、提高管理的效率将成为公司发展面临的重要问题。如果在发展过程中，公司内部的管理架构和管理模式不能适应未来高速成长的需要，将对公司生产经营造成不利影响。

## 十、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金项目建设投产后，将对公司经营规模的扩大、业绩水平的提高和发展战略的实现产生重大的积极影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在一定的不确定性。此外，虽然本公司对募集资金投资项目在建设规模、工艺技术方案、设备配置方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，宏观经济形势的变动、市场容量的变化、替代产品的出现、竞争对手的发展、产品价格的变动及销售渠道、营销网络能否形成有力的支撑等因素也会对项目的投资回报率和公司的预期收益产生一定影响。

## 十一、实际控制人控制的风险

本次股票发行前，控股股东、实际控制人蔡孟珂和郝镇熙夫妇分别持有本公司 29.86%、28.26%的股份，合计持有本公司 58.12%的股份。该持股比例使蔡孟珂和郝镇熙夫妇能够对本公司董事会成员的构成、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加重大影响。蔡孟珂和郝镇熙夫妇可能利用其控股地位在公司重大事项决策时对本公司及本公司其他股东的利益造成负面影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组及设立情况

#### （一）设立方式

2007年8月11日，和佳有限股东会通过决议，一致同意以2007年6月30日经审计的净资产11,234.06万元为基准，将其中的10,000万元折为股本10,000万股，其余1,234.06万元计入资本公积，整体变更设立为股份有限公司，原和佳有限股东为股份公司发起人。2007年9月25日，公司在广东省珠海市工商行政管理局依法办理了工商登记，并领取了注册号为440400000022356号《企业法人营业执照》，公司注册资本和实收资本均为10,000万元，法定代表人为郝镇熙。

#### （二）发起人

本公司设立时的发起人为郝镇熙、蔡孟珂、张学海、陆利斌、颜玲君、唐自刚、石磊、陈丽华、李新民、苏孟香、卞维林、蔡德茂、林琼、李军和胡萍，各发起人股东的持股情况具体如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	郝镇熙	3,381	33.81%
2	蔡孟珂	3,381	33.81%
3	陆利斌	500	5.00%
4	张学海	500	5.00%
5	颜玲君	499	4.99%
6	唐自刚	350	3.50%
7	石磊	313	3.13%
8	陈丽华	250	2.50%
9	李新民	250	2.50%
10	苏孟香	150	1.50%
11	卞维林	144	1.44%
12	蔡德茂	103	1.03%
13	林琼	94	0.94%
14	李军	60	0.60%
15	胡萍	25	0.25%
合计		10,000	100.00%

### （三）发行人成立时拥有的主要资产和主要业务

本公司设立时，未进行资产、负债剥离和业务、人员调整，整体承继了和佳有限的资产、负债、业务、人员，包括与医疗设备的研发、生产和销售相关的货币资金、应收账款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等全部经营性资产。公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司变更设立前后未发生变化。

根据信永中和会计师事务所有限责任公司出具的 XYZH/2006CDA2117 号《审计报告》，截至整体变更设立的审计基准日（2007 年 6 月 30 日），公司总资产为 23,415.71 万元，其中流动资产 15,664.51 万元、非流动资产 7,751.20 万元，流动负债 12,072.33 万元，净资产 11,234.06 万元。

### （四）公司变更设立前后，主要发起人的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为郝镇熙、蔡孟珂夫妇，在公司整体变更设立前后除持有本公司股份之外，还持有或者曾经持有以下公司的股权：

序号	公司名称	权益比例	目前状态
1	和佳发展	郝镇熙、蔡孟珂曾合并持有其 90% 的权益	2007 年 6 月停业，已完成清算注销
2	泽添医疗	郝镇熙、蔡孟珂曾合并持有其 100% 的权益	2007 年 6 月停业，已完成清算注销
3	HOKAI BVI	蔡孟珂曾持有其 100% 权益	存续，已转让
4	华奥仓储	HOKAI BVI 持有其 100% 权益	存续，已转让
5	和佳国贸	HOKAI BVI 和和佳发展合并持有其全部权益	2007 年 11 月停业，已完成清算注销
6	诚朴生物	郝镇熙曾持有其 70% 权益	存续，已转让
7	淮北肿瘤	蔡孟珂曾持有其 100% 权益	存续，已转让
8	医缘谷保健	蔡孟珂持有其 90% 权益	存续
9	医源健康	蔡孟珂通过医缘谷保健曾持有其 60% 的权益	存续，已转让
10	爱比克医疗	蔡孟珂通过医缘谷保健持有其 49% 的权益	存续，停止营业
11	逸衡咨询	蔡孟珂通过医缘谷保健持有其 100% 权益	正在注销
12	香港和佳	蔡孟珂持有其 100% 权益	存续，未开展经营



## **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

本公司系由和佳有限整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。公司业务流程的具体内容，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）生产工艺流程”相关内容。

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

本公司设立后，在生产经营方面与主要发起人及其控制的其他企业之间不存在重大关联交易，具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

## **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司系由和佳有限整体变更设立，和佳有限全部资产、负债均由本公司承继。截至本招股说明书签署之日，公司主要资产包括但不限于房屋所有权、技术专利、商标、机动车辆、机器设备等资产的产权权属变更手续已办理完毕。

## **二、公司独立运行情况**

本公司自成立以来，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。公司股东全部为自然人，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东完全分开，具有完整的供应、生产、销售和研发等业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

### **（一）资产独立**

本公司系由和佳有限整体变更设立，承继了和佳有限的全部资产、负债及权益。各发起人投入的资产均为其合法拥有的资产，权属清晰，不存在潜在的产权纠纷，且均已变更至本公司名下。经信永中和会计师事务所成都分所出具的编号

为 XYZH/2007CDA2009 号《验资报告》验证确认：本公司设立时各发起人投入的资产已足额到位，本公司与各股东之间产权关系明晰。

截至本招股说明书签署日，本公司合法拥有与经营有关的全部资产，拥有独立完整的供应、生产、销售、研发系统及配套设施。本公司资产权属不存在法律纠纷，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

## （二）人员独立

本公司设有独立的劳动人事部门，负责本公司员工招聘等人力资源管理工  
作。本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的  
有关规定经选举产生或聘任，不存在控股股东超越本公司董事会和股东大会作出  
人事任免决定的情况；公司董事长、总裁、副总裁、财务总监和董事会秘书等高  
级管理人员以及其他核心人员，均为本公司专职工作人员，未在控股股东、实际  
控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实  
际控制人控制的其他企业领薪。

## （三）财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。根据现行法律法规，  
结合公司实际，本公司制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。  
本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在实际控制人、控  
股股东控制的其他企业兼职的情况。本公司开设独立的银行账号，依法独立纳税。

截至本招股说明书签署日，本公司独立支配自有资金和资产，不存在控股股  
东、实际控制人任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。

## （四）机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会、  
监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的法人治理结构、  
组织结构，各机构及部门按照《公司章程》、三会议事规则及其他内部规章，独  
立行使决策、监督及经营管理职权，不存在股东及其他任何单位或个人干预公司

机构设置及日常运作的情形。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）业务独立

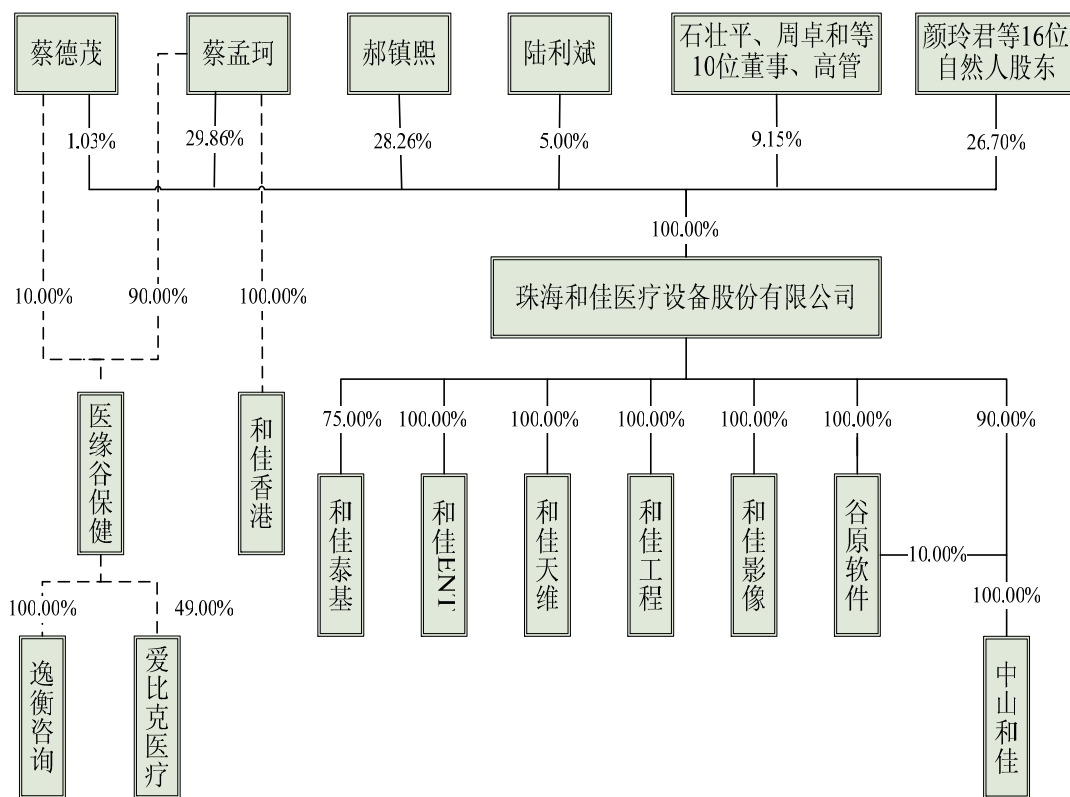
公司主营业务为医疗设备的研发、生产、销售和服务。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其他关联方，具有面向市场独立开展业务的能力。公司拥有独立完整的供应、生产、销售及研发系统，不存在依赖或委托控股股东、实际控制人及其他关联方进行原材料采购和产品销售的情况。

## 三、发行人设立以来的重大资产重组情况

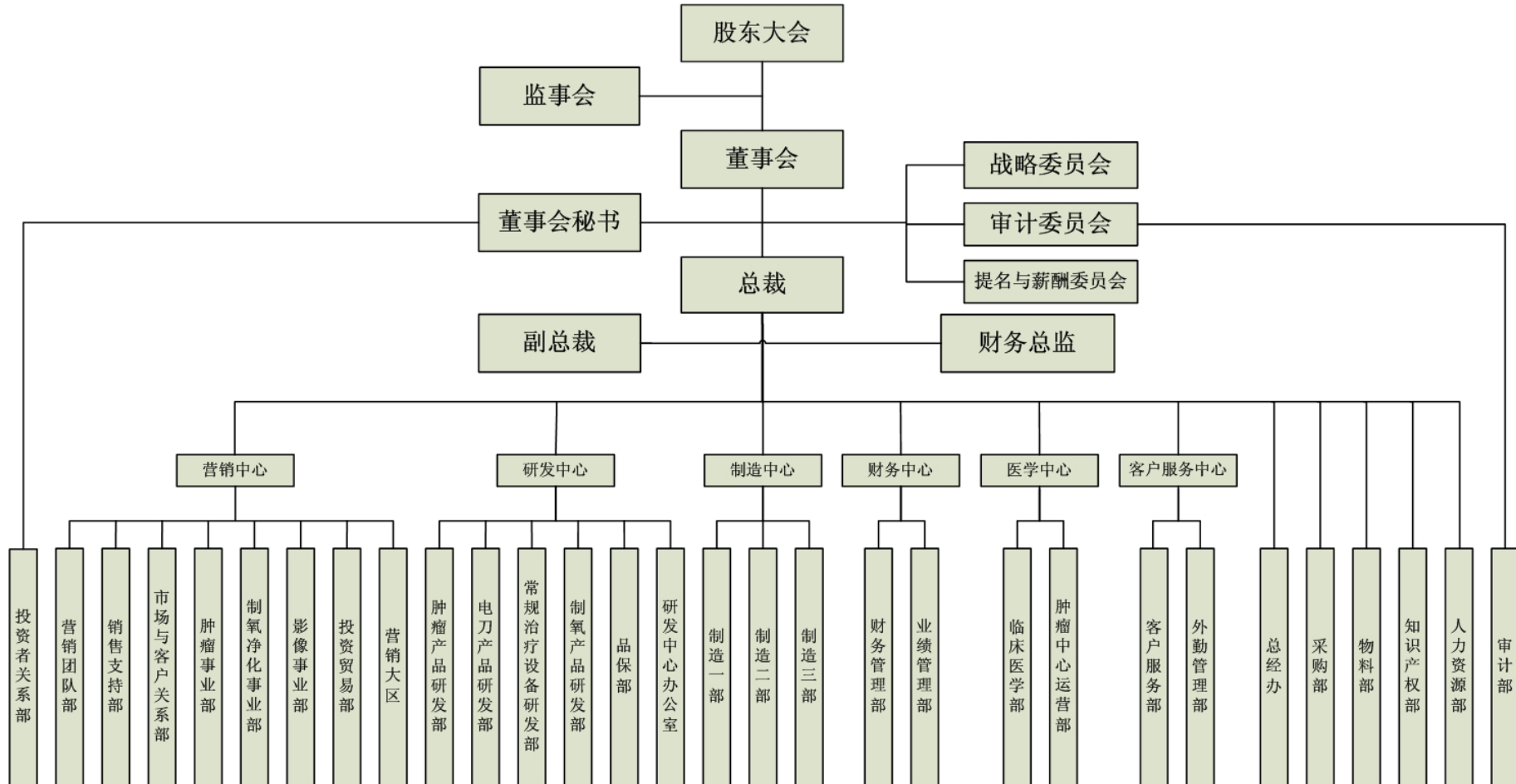
公司设立以来未发生重大资产重组行为。

## 四、发行人重要关联方及组织结构

### （一）发行人股权关系图



（二）发行人组织结构图



### （三）发行人主要职能部门的工作职责

公司根据业务及管理的需要，设立了投资者关系部、营销中心、研发中心、制造中心、财务中心、医学中心、客户服务中心、总经办、采购部、物料部、知识产权部、人力资源部、审计部等部门，现已形成了由研发、生产供应、销售、财务管理组成的完善的经营管理架构。公司部门职责文件规定了公司各部门的职责及工作程序，上述部门的职责如下：

#### 1、审计部

向董事会负责并报告工作，对公司及所属公司内部控制制度的健全性和有效性进行审计监督；负责对公司及所属子公司进行定期或专项财务审计工作。具体职责为：负责对各子公司年度财务预决算及执行情况的审计；制定公司年度审计计划并组织落实；对所属各子公司经济责任、资产负债和损益（财务收支）、经济合同、经济效益、基建项目、内部控制制度的事前、事中和事后的审计；收集、整理各子公司内部审计工作信息、情况，编制审计项目的审计报告；检查、指导、监督公司系统的内部审计工作；对所属公司主要经营者任期经济责任进行审计；承担公司领导和上级审计机构交办的审计事项；围绕重要经营活动开展专项审计调查；对公司及所属公司执行国家财经法规政策情况进行审计监督。

#### 2、人力资源部

负责公司的人力资源规划，使公司的人力资源与公司发展战略的需求相适应。负责研究制定公司人力资源管理所涉及的各项管理制度与工作流程并组织实施；负责总部中层及以下各级领导和管理人员的培养、选拔、考核、任免、管理、监督、奖惩等有关工作；负责日常的招聘、培训、薪酬、绩效、员工关系管理并组织实施；完善公司的各项福利政策，包括员工的年功补助、伙食补助、交通补助、商业保险、住房公积金等。建立高绩效、高忠诚度的团队。

#### 3、知识产权部

负责公司及所属子公司的政府事务管理，包括公司的科技项目申报管理、政府及科技项目奖励、高新技术企业及软件企业等企业资质认定管理、科技统计管理等；负责产学研合作，包括负责国家、省、市工程技术中心、企业技术中心及

重点实验室建设，建设产学研合作联盟，以及产学研示范基地；负责知识产权管理，包括公司的专利、软件、商标等；协助公司的新产业并购、资本运作等工作。

#### 4、物料部

负责生产原辅材料的保质保量供应；维护稳定的原辅材料供应体系、并协调公司与供方的关系，保障原辅材料的供应；负责仓储及运输管理，保证物料、成品的安全储运；负责计划管理，编制生产计划、物料需求计划，并组织评估和实施；建立合理库存控制指标，确保物料的正常供应，并降低库存。

#### 5、采购部

负责制定规范的采购管理制度与流程；负责供应商的开发及管理，做好供应商的分级管理并实行淘汰机制；负责组织制定产品的材料成本目标，并实施；组织年度供应商会谈并签订年度供应协议；对公司各项物料采购进行管理，审批并监督采购价格；负责研发材料的采购。

#### 6、营销中心

负责执行公司的营销战略规划。根据公司的发展战略规划建立完善的营销管理机构，包括营销团队部、销售支持部、市场与客户关系部、营销大区，按不同的产品系列进行专业化营销管理的肿瘤事业部、制氧净化事业部、影像事业部、投资贸易部。负责各营销管理机构的团队建设，市场的调研与拓展，营销渠道的建立，营销模式的优化，产品品牌的建设，营销目标的制定与目标考核评估机制的实施，实现公司的销售目标。

① 营销团队部：负责检查、督导营销中心各项方案、政策的执行情况，定期对 CRM 系统管理工具的使用进行抽查、维护及评估，并通报情况；负责营销人员招聘、培训及成长情况跟踪、汇总；营销队伍的各级人员素质模型建立和考核、评估；制定营销中心人员培训、考核计划；业务员及省区经理日常行动管理；组织省区长期进行医院及关系全覆盖，并对全覆盖效果及时进行评估，为营销策略的制定与调整提供参考依据。

② 销售支持部：销售一线业务员的日常事务性支持、总部向业务一线的信息传递；常规诊疗类产品的销售管理与支持，包括：常规意向表收集整理、销售

行为管理、销售活动策划及组织、销售政策起草和制定、产品质量改进意见收集、参与研发对常规诊疗类产品的技术改造等。

③ 市场与客户关系部：探索适合公司要求的市场部职能发挥、维护和修复购买过肿瘤类产品的客户关系、组织并开展规范化的和佳客户关系管理。包括：市场调研与分析、策划并组织每年两届的医博会、策划公司层面的品牌传播的公共平台（专业杂志广告、广宣品设计制作、大型学术活动、客户答谢活动等）、对肿瘤客户后期运作不畅的进行关系修复、维护“一切为客户创造价值”的经营宗旨。

④ 肿瘤事业部：负责肿瘤产品市场战略规划、策略研究及销售目标达成的业务支持；负责肿瘤项目销售管理政策的制定与实施；为肿瘤项目的推进提供各项销售支持：漏斗管理、Must-Win 项目管理、资源调用、融资租赁、招投标支持、竞争对手分析、合同管理；负责肿瘤中心方案的研究、策划、培训及推广；负责肿瘤项目三级会议支持体系管理，进行学术会等营销活动的策划、组织与实施及肿瘤产品推广。

⑤ 制氧净化事业部：负责制氧净化产品市场战略规划、策略研究及销售目标的达成；建立不同产品线营销模式；提供项目支持和推进；负责产品线全覆盖和漏斗管理；研究和推动事业部核心和周边业务的产品线发展；推动已有产品线产品的改造、提升；负责产品成本核定和控制；负责产品和项目运作技能培训；制定产品知识、项目运作培训资料；积极配合营销中心及主动制定培训计划并实施；负责产品线市场危机处理，协调解决客户端投诉；确保制氧净化产品专业营销活动的有序开展。

⑥ 影像事业部：负责医学影像产品市场战略规划、策略研究及达成销售目标；支持各省区 DR 业务的开展，影像项目漏斗的更新及 Must-Win 项目推进；DR 产品培训及推广工作、营销（技术方案、租赁、投放、招投标等）支持；负责合作商资源开发及统一管理；项目费用申请的初审、合同评审及分发、档案管理；市场信息、竞争对手情况的收集，市场营销策略的制订；营销学术会议策划、组织、实施及影像产品的推广；确保影像产品专业营销活动的有序开展。

⑦ 投资贸易部：负责具有投融资特征的大型打包项目的运作及归口管理、合作商授权及合同管理，包括：大型打包项目的流程制定、激励政策制定、意向及漏斗管理、项目运作管理等。

⑧ 营销大区：公司设立东北、西北、中原、华东、东南、华南、西南等七个营销大区，河北省区由总部直管。各大区负责履行公司的营销发展战略，执行公司的营销管理制度，完成公司的营销目标；负责对所属大区的营销团队的管理、培训；提高员工的业务能力与服务水平，倡导为客户创造价值的经营理念；维系老客户，拓展新客户，不断开拓业务销售渠道，确保营销目标的实现与和佳品牌的推广。

## 7、研发中心

负责技术调研，随时开发医疗界新产品和前沿技术；负责开发新品，以项目管理方式进行过程管理，组织和实施市场、临床、工程技术调研和评审；提交设计任务书和技术方案，编写项目计划书、风险管理报告和软件需求报告；开发和设计样机的软硬件和机械结构，完成样机，配合临床试验；编制产品工艺文件及各种技术检验文件，制定检验标准，进行日常工艺文件和机械图纸更新和维护，以及文件保留存档备案；为产品注册、生产、检验、销售和临床提供技术支持；对现有产品性能、技术、工艺、质量、成本等进行不断优化改进，提高公司产品竞争水平。

① 肿瘤产品研发部：负责在制肿瘤产品的生产支持，技术文件编制，技术改进，售前和售后支持工作，不断提高在制产品质量和稳定性，对在制品依据市场反馈不断改进，提升产品性能和品牌形象；负责在制肿瘤产品的功能、结构、外型换代升级，满足市场和临床治疗的实际需要，提升公司产品竞争力和可持续发展；负责新型肿瘤产品的技术调研、设计和开发，扩充肿瘤产品序列，探索新的肿瘤治疗方法，搭建新的肿瘤治疗平台，满足临床治疗和市场销售的需要；负责编制产品工艺文件及各种技术检验文件，制定检验标准；为产品生产、检验、销售和临床做技术支持。

② 电刀产品研发部：负责进行电刀产品的技术调研，随时掌握各类产品的发展方向和前沿技术；自主研发设计或引进各类国内外先进的电刀产品、应用技术，研发和充实公司电刀产品系列；编制产品工艺文件及各种技术检验文件，制



定检验标准，为产品生产、检验、销售和临床做技术支持；对车间工人、售后技术支持工程师以及市场营销人员进行电刀产品的专业技术培训，为生产及销售服务打好基础。

③ 常规治疗设备研发部：负责进行常规诊疗设备的技术调研，随时掌握各类常规诊疗设备的发展方向和前沿技术；扩大产品序列，提升公司产品竞争力和可持续发展；对在制产品进行技术支持工作，不断提高在制产品质量和稳定性，提升产品性能和品牌形象；负责常规诊疗设备的技术培训工作，配合营销人员和客服解决售前、售后问题，提升外勤人员的维修能力，共同提高客户满意度，编制产品工艺文件及各种技术检验文件，制定检验标准；为产品生产、检验、销售和临床做技术支持。

④ 制氧产品研发部：负责进行国内外制氧产品的市场现状与发展方向的技术调研，掌握产品的发展方向与前沿技术；通过应用新材料、新技术、新工艺改善产品性能，降低成本，提高现有产品的市场竞争力；配合营销人员和客服解决售前、售后问题，提升管理水平，共同提高客户满意度；编制和修订新开发产品和现有产品生产所需的各种生产工艺文件，为产品生产、检验、销售和临床做技术支持。

⑤ 品保部：负责公司全面质量管理、公司质量体系及国家相关政策法规的贯彻落实和执行，全面推进、落实和执行全员质量管理工作；负责来料品质检验、生产过程质量监控检测、产品例行试验、高温老化试验、成品出厂检验；通过对供应商、生产过程质量管理及成品品质管理的把控，满足客户；负责公司产品质量情况统计分析及质量报表发放；组织公司产品质量分析会，对品质保障各环节及质量问题进行分析并监督其可靠性、真实性及有效性跟进处理与落实，促进公司产品质量目标的达成。

⑥ 研发中心办公室：负责新产品开发项目和技改项目过程和最终技术文档的管理，建立完善的技术文档按项目分类管理、密级等级管理及借阅管理制度；负责公司质量管理体系文件、各项目管理文件、技术资料的整理、分发、归档管理工作；负责新产品开发项目和技改项目项目采购物料的入库、领用、管理工作。负责研发中心内部会议管理，跟进会议布置工作任务的执行，实施中心的绩效管理，激励技术创新。

## 8、制造中心

负责生产计划的制定与实施，组织安排生产，按期交货，满足市场需求；负责控制生产过程，保证产品质量；负责协助新产品试制。

制造一部：根据公司经营计划和来单情况，负责完成公司的微波、中频类产品生产任务及协助相关新产品试制任务。

制造二部：根据公司经营计划和来单情况，负责亚低温产品、肿瘤产品（免疫治疗系统、放射性粒子治疗计划系统）、阴道镜产品等生产任务及协助相关新产品试制任务。

制造三部：根据公司经营计划和来单情况，负责体外主高频（经济高频、标准高频、豪华高频、肿瘤高频、至尊高频）、肿瘤介入热疗机、冷极射频肿瘤治疗机、体腔热灌注治疗机的生产及协助相关新产品试制任务；负责测温仪、射频源、射频针、介入体腔传感器等配件制作。

## 9、财务中心

依据国家法律法规开展财务活动。负责制定规范的财务管理制度，并指导实施；负责制定公司的年度财务规划，编制相关的财务报表；负责对公司固定资产、现金的科学管理；负责融资渠道的建立，负责公司大型项目投资的财务分析；确保公司的财务管理满足公司业务不断发展的需求。

财务管理部：负责对公司资金进行集中掌握，管理公司资金的筹措、分配和使用；负责银行借款、各种票据、信用证结算及相关融资事务；对资金的使用进行指导和监督，对生产和销售等做好资金支持；负责编制公司年度财务预算目标及年度各月目标的分解；促使公司年度各项目标的达成。及时准确做好母、子公司等财务账务的日常会计核算，按期编制各公司财务报表、上市合并财务报表；负责公司总部的工资核算业务，保证各项核算工作准确、及时。充分研究各项税务政策，积极进行税务筹划，按时、准确开具发票，合理、正确地计算缴纳各项税款。

业绩管理部：负责执行公司的营销管理制度，协助制定营销业绩奖励管理制度，并指导、监督、实施；负责参与各类营销合同的评审，并建立营销合同管理，跟进合同的执行；负责业务人员日常业绩的管理，制定营销大区人员的工资表及

审核业务人员的业绩奖励；负责业务费用的管理；确保业绩管理能充分激励业务人员的积极性，不断提升业务人员的综合能力，确保公司年度经营目标的达成。

## 10、医学中心

负责医学专家团队的建设与管理，负责公司临床基地的建设和维护；开展学术会，相关杂志的协作、相关学会日常工作的管理；负责公司设备的临床试验；负责医学信息的收集；负责营销系统的专业支持，开展专业培训及培养使用设备管理设备的专业人才。

临床医学部：负责专家团队的建设，协调安排专家授课、坐诊、手术等多种方式为客户解决临床问题，提升学术品牌；负责肿瘤专家俱乐部的管理和建设，定期组织专家俱乐部沙龙会；负责进修公司肿瘤产品的临床灯塔医院建设，安排客户到灯塔医院进行肿瘤产品的考察及进修；负责进行新产品临床试验，为公司新产品注册提供规范的临床依据；负责搜集、整理公司产品、行业信息，提供满足公司各项需求的医学信息资源；负责安排全国学术会及各区域性学术会的学术支持，为公司建立肿瘤学术品牌。

肿瘤中心运营部：负责医院客户设备培训问题以及协助医院提高设备临床使用率，同时提出产品改进要求和建议；承担全国医疗器械博览会设备讲解；对重要客户的关系维护、肿瘤中心的运营管理；走访重点服务省区，整合公司资源，提供必要的支持；从而维护良好的客户关系，打造一流的专业服务，提升公司品牌。

## 11、客户服务中心

贯彻以客户为中心的理念，通过合理整合资源，优化流程，打造一支专业、高效的服务团队；负责对公司产品售后的跟踪、回访、维护，提升客户满意度；负责对公司产品质量的跟踪，发现、反馈不足，改进，提高产品质量，以提升公司产品的竞争优势；负责配件的销售与回款。客户服务部：负责公司售后服务、客户回访工作；负责完成所有退回设备、配件等的维修工作，提高产品和配件的回收率。

客户服务部：负责公司售后服务的内务电话接听，高效地调度外勤上门服务，以及及时提供技术支援，通过提高服务质量来提高客户满意度；负责公司的客户

回访工作，通过提供亲情增值服务来巩固客户忠诚度；负责总结产品质量投诉，通过督促和协助提高产品质量来增强市场竞争力；负责对客户订购的配件进行登记、领料、开具发票、出库、退回核消；并制定应收款催收计划，实现回款目标；负责完成所有退回设备、配件等的维修工作，提高产品和配件的回收率，从中降低成本及做好物料管理工作。

外勤管理部：通过产品的维修、维护等服务，以专业、高效、低成本的服务态度，提高客户满意度，协助达成销售目标；负责现场的产品技术支持，对有故障的设备进行维修；对全国范围内的所有公司客户的机器设备进行日常维护保养；通过优质的服务，挖掘销售意向，发现潜在商机，并负责收集竞争对手及市场信息资料。

## 12、总经办

负责公司会议的组织及日常行政事务工作；负责落实和督办会议决议的执行情况；负责公司的印章、档案管理工作；负责公司各类证照的办理、年审等管理；负责公司进口产品的订购和清关手续；负责公司的安全与维护稳定工作；为公司领导和各部门提供后勤服务，安排商务接待，负责车队的管理、员工宿舍管理、员工食堂管理。负责公司信息化总体规划及组织实施，协调监督管理软件开发商以及网络服务提供商，立足于提升公司信息化建设水平。负责管理公司内部办公网络环境，保障网络安全和数据安全，维护公司内部计算机、电话、打印耗材及相关外部设备，满足公司日常办公需求。

## 13、投资者关系部

负责公司投资者关系管理；筹办公司上市和证券事务，与证券交易所和其他证券监管机构进行及时沟通和联络；协助董事会秘书处理公司信息披露事务，制定信息披露管理制度；接待投资者来访及解答他们的咨询；协助董事会秘书筹办董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的相关文件；协助董事会秘书办理与公司信息披露保密有关的工作，并制定保密措施；协助董事会秘书保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和记录等；协助董事会秘书完成其他工作事项。

## 五、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况

截至本招股说明书签署之日，公司共拥有全资子公司 6 家，分别为和佳工程、谷原软件、和佳天维、和佳影像、中山和佳、和佳 ENT；控股子公司 1 家，为和佳泰基。本公司无其他参股公司。具体情况如下：

### （一）全资子公司

#### 1、珠海保税区和佳医疗设备安装工程有限公司

成立时间	2006 年 5 月 19 日
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	300 万元
注册地址/经营场所	珠海保税区 48 号地和佳医学工业园一期综合楼北侧一楼
经营范围	医用气体设备技术研发；建筑安装（凭资质证经营）。
股权结构	公司持有其 100% 的权益。

截至 2010 年 12 月 31 日，和佳工程的总资产为 741.60 万元，净资产为 637.97 万元，2010 年净利润为 218.35 万元，以上数据经利安达审计。

#### 2、珠海保税区谷原软件有限公司

成立时间	2004 年 7 月 7 日
法定代表人	蔡孟珂
注册资本/实收资本	200 万元
注册地址/经营场所	珠海市保税区 48 号地和佳医学工业园综合办公楼三楼 DE 卡位
经营范围	软件的开发，销售。
股权结构	公司持有其 100% 的权益。

谷原软件成立于 2004 年 7 月 7 日，成立时注册资本 50 万元，其中蔡孟珂以货币出资 30 万元，占注册资本的 60%；蔡德茂以货币出资 20 万元，占注册资本的 40%，法定代表人为蔡孟珂。2006 年 6 月 6 日，谷原软件做出股东会议决议，和佳有限作为法人股东，以货币方式增资 150 万元。增资完成后，谷原软件注册资本增加至 200 万元，其中蔡孟珂占注册资本的 15%，蔡德茂占注册资本的 10%，和佳有限占注册资本的 75%。2006 年 9 月 19 日，蔡孟珂与和佳有限签订《股权转让协议》，将其持有的谷原软件 15% 股权以原始出资额 30 万元转让给和佳有限。同日，自然人股东蔡德茂与和佳有限签订《股权转让协议》，将其持有的谷

原软件 10%股权以原始出资额 20 万元转让给和佳有限。股权转让完成后，和佳有限持有谷原软件 100%股权。

谷原软件系公司核心控制软件的技术开发平台，并持续受益于国家对于软件企业和集成电路产业的鼓励政策。2005 年 4 月，谷原软件被广东省信息产业厅认定为符合《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业认定标准及管理办法》的软件企业，取得《软件企业认定证书》（粤 R - 2005 - 0074）。2010 年 8 月，谷原软件换领了新的《软件企业认定证书》。2011 年 1 月，国务院发布了《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）文，明确了：将对软件企业继续实施增值税优惠政策，并将进一步落实和完善相关营业税优惠政策，对符合条件的软件企业免征营业税。

截至 2010 年 12 月 31 日，谷原软件的总资产为 9,768.47 万元，净资产为 7,186.22 万元，2010 年净利润为 1,918.30 万元，以上数据经利安达审计。

### 3、珠海保税区和佳天维医疗器械有限公司

成立时间	2005 年 12 月 5 日
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	100 万元
注册地址/经营地址	珠海保税区 48 号地和佳医学工业园综合办公楼 3 楼 E 区
经营范围	三类眼科手术器械，注射穿刺器械，医用电子仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备，医用高频仪器设备，物理治疗及康复设备，医用核素设备，临床检验分析仪器，体外循环及血液处理设备，植入材料和人工器官，手术室、急救室、诊疗室设备及器具，口腔科材料，医用卫生材料及敷料，医用缝合材料及粘合剂，医用高分子材料及制品，软件，介入器材；二类基础外科手术器械，神经外科手术器械，胸腔心血管外科手术器械，泌尿肛肠外科手术器械，矫形外科（骨科）手术器械，普通诊察器械，中医器械，医用 X 射线附属设备及部件，医用化验和基础设备器具，口腔科设备及器具、病房护理设备及器具，消毒和灭菌设备及器具，医用冷疗、低温、冷藏设备及器具的批发、零售（有效期至 2012 年 1 月 24 日）。
股权结构	公司持有其 100%的权益。

截至 2010 年 12 月 31 日，和佳天维的总资产为 104.95 万元，净资产为 85.75 万元，2010 年净利润为 11.57 万元，以上数据经利安达审计。

#### 4、珠海保税区和佳医学影像设备有限公司

成立时间	2007年12月18日
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	3,000万元
注册地址/经营场所	珠海市珠海保税区48号地和佳医学工业园二期综合楼1-3层
经营范围	III类：6828医用磁共振设备、6830医用X射线设备、6832医用高能射线设备、6833医用核素设备、6870软件、6877介入器材、6821医用电子仪器设备、6825医用高频仪器设备，II类：6831医用X射线附属设备及部件、6856病房护理设备及器具的研发和生产（有效期至2012年9月27日）；三类医用电子仪器设备、医用高频仪器设备、医用磁共振设备、医用X射线设备、医用高能射线设备、医用核素设备、医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，医用高分子材料及制品、软件、介入器材，二类医用X射线附属设备及部件的销售（有效期至2012年9月29日）；仓储服务（不含危险品仓储）。
股权结构	公司持有其100%的权益。

截至2010年12月31日，和佳影像的总资产为3,668.19万元，净资产为1,959.73万元，2010年净利润为119.64万元，以上数据经利安达审计。

#### 5、中山和佳医疗科技有限公司

成立时间	2008年1月9日
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	2,000万元
注册地址	中山市火炬开发区康乐大道8号1号梯502室
经营范围	医疗技术研究及产品开发。
股权结构	和佳医疗持股90%，谷原软件持股10%。

中山和佳为本公司本次发行募投项目建设的项目公司，目前中山和佳尚处于建设期。截至2010年12月31日，中山和佳的总资产为2,167.77万元，净资产为1,979.47万元，2010年净利润为-12.26万元，以上数据经利安达审计。

#### 6、和佳企业（香港）有限公司

成立时间	2010年12月3日
法定代表人	郝镇熙
注册资本	10,000港币
实收资本	1港币
注册地址	SUITE2103, FOOK LEE COMMERCIAL CENTER, TOWN PLACE, 33 LOCKHART ROAD, WANCHAI, HONG KONG
股权结构	公司持有其100%的权益。

和佳 ENT 于 2010 年 11 月 24 日取得商务部《企业境外投资证书》，并于 12 月 3 日在香港注册成立。

截至 2010 年 12 月 31 日，和佳 ENT 实际认缴资本 1 元港币，未开展实际经营。

## （二）控股子公司

### 珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司

珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司为公司的控股子公司，基本情况如下：

成立时间	2005 年 7 月 15 日
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	160 万元
注册地址/经营场所	珠海保税区 48 号地和佳医学工业园二期综合楼一楼 A 区
经营范围	生产、安装、销售自产的 II 类 6870 软件，II 类 6821 医用电子仪器设备，II 类 6856 病房护理设备及器具，II 类、III 类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具（许可证有效期至 2015 年 5 月 13 日）；三类及二类手术室、急救室、诊疗室设备及器具，二类病房护理设备及器具、医用电子仪器设备（许可证有效期至 2015 年 4 月 30 日）的批发及进出口业务；计算机网络技术的研发，电子产品的研发、制造、销售；承接医院气体工程、洁净手术部设备安装工程；承接医疗设备工程的维修和技术服务。
持股情况	公司持有其 75% 的权益，光利集团持有其 25% 的权益。

本公司持有和佳泰基 75% 的权益。2005 年 7 月由本公司与台湾的泰碁企业有限公司共同投资设立中外合资企业，台湾泰碁系美国 AirSep 制氧机在中国大陆及台湾地区的总代理，设立时和佳泰基的董事会由中外双方共同委派五人组成，本公司委派郝镇熙、高立和罗玉平担任和佳泰基董事会成员，其中郝镇熙为董事长、法定代表人。

2008 年 5 月 5 日，台湾泰碁与光利集团签署股权转让协议，台湾泰碁以经评估（龙源智博评报字[2007]第 B—130 号）的 2007 年 6 月 30 日和佳泰基的净资产 126.32 万元为基准，作价 31.58 万元将其持有的和佳泰基 25% 的权益转让给光利集团。变更后，和佳泰基的董事会由中外双方共同委派三人组成，本公司委派郝镇熙、高立担任和佳泰基董事会成员，其中郝镇熙为和佳泰基的董事长、法定代表人。



光利集团于 2007 年 12 月 7 日作为国际商业公司在英属维尔京群岛注册成立，英文名称：BRIGHT RAIN GROUP LIMITED，注册编号：1448967，认缴资本：美元 50,000 元，经营范围：商业。2008 年 4 月 15 日，光利集团出具经当地公证员公证并经中国驻英国大使馆认证的“公司资质真实副本证明”和“公司良好存续证明”。李铭为光利集团的股东，任执行董事。

经核查，光利集团与发行人主要供应商没有关联关系，光利集团与发行人主要客户不存在关联关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，和佳泰基的总资产为 4,775.25 万元，净资产为 1,770.19 万元，2010 年净利润为 830.31 万元，以上数据经利安达审计。

## 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

姓名	住所	身份证号码	国籍	是否拥有境外永久居留权	持股比例
蔡孟珂	广东省珠海市香洲区柠溪路	44040219720921XXXX	中国	否	29.86%
郝镇熙	广东省珠海市香洲区柠溪路	44010619680110XXXX	中国	否	28.26%
陆利斌	江苏省吴江市七都镇	32052519800916XXXX	中国	否	5.00%

注：其中蔡孟珂与郝镇熙系夫妻关系。

### （二）控股股东、实际控制人控制或者施加重大影响的其他企业情况

公司的控股股东、实际控制人为郝镇熙、蔡孟珂夫妇，除本公司外，郝镇熙、蔡孟珂夫妇还控制或者曾经控制以下公司的股权，相关情况如下：

#### 1、珠海市和佳发展有限公司

和佳发展设立于 2000 年 8 月，自设立以来股东结构未发生变化，2007 年 6 月进入注销程序，2008 年 9 月完成工商注销登记。注销前基本情况如下表所示：

名称	珠海市和佳发展有限公司
法定代表人	蔡德茂

注册资本/实收资本	200 万元
股东权益比	郝镇熙占 50%；蔡孟珂占 40%；蔡德茂占 10%；
经营范围	I 类医疗器械的批发、零售；其他商业批发、零售。

为彻底消除公司与主要发起人之间潜在的同业竞争的可能性，公司主要发起人郝镇熙和蔡孟珂夫妇对和佳发展予以注销。2007年6月，和佳发展进入清算注销程序；2008年4月，珠海市国家税务局直属税务分局出具珠国税直通[2008]41492号《税务事项通知书》，同意和佳发展的税务注销申请；2008年8月，珠海市香洲区地方税务局城区税务分局出具珠香地税城核准字[2008]10012号《注销税务登记通知书》，同意和佳发展的税务注销申请；2008年9月，广东省珠海市工商行政管理局出具了《核准注销登记通知书》，核准和佳发展注销登记。

和佳发展自成立至最终注销完成，不存在重大违法违规行为。报告期内，和佳发展与公司及其子公司未发生任何交易，早在 2008 年 9 月已经合法注销；除发行人的发起人股东蔡德茂在和佳发展担任法定代表人和执行董事外，在业务、技术、人员、资产等方面与发行人不存在其他关系；与发行人不存在同业竞争。

## 2、珠海保税区泽添医疗设备有限公司

泽添医疗设立于2001年6月，自设立以来股东结构未发生变化，2007年6月进入注销程序，2008年1月完成工商注销登记。注销前基本情况如下表所示：

名称	珠海保税区泽添医疗设备有限公司
法定代表人	郝镇熙
注册资本/实收资本	500 万元
股权权益比	郝镇熙占 60%；蔡孟珂占 40%
经营范围	I 类医疗器械、仪器、通信设备（不含移动通信终端设备）、电子计算机及配件、化工产品（不含化学危险品）、五金、建材的批发、零售

为彻底消除同业竞争的可能性，郝镇熙和蔡孟珂夫妇决定对泽添医疗予以注销。2007年6月，泽添医疗进入清算注销程序。2007年12月，广东省珠海市保税区国家税务局出具珠保国税通[2007]134171号《税务事项通知书》，同意泽添医疗税务注销申请；2007年12月，珠海市地方税务局保税区税务分局横琴税务所出具珠地税核准字[2007]000020号《注销税务登记通知书》，同意泽添医疗税务注销申请；2008年1月，珠海市工商行政管理局出具珠核注通内字[2008]第0800014092号《核准注销登记通知书》，核准公司注销登记。

泽添医疗自成立至最终注销，不存在重大违法违规行为。报告期内，泽添医疗在报告期内未从事实质经营，未与公司及其子公司发生任何交易，早在 2008 年 1 月已经合法注销；除发行人的实际控制人郝镇熙在泽添医疗担任法定代表人和执行董事外，在业务、技术、人员、资产等方面与发行人不存在其他关系；与发行人不存在同业竞争。

### **3、Hokai International Limited**

HOKAI BVI 成立于 2002 年 7 月，授权资本 5 万美金，除持有华奥仓储 100% 股权与和佳国贸 70% 的股权外，并无其他经营性行为。HOKAI BVI 设立时蔡孟珂持有 100% 的股权，2008 年 4 月，蔡孟珂将其持有的 HOKAI BVI 公司 100% 的股权，按原始出资额转让给受让方李铭，并已在注册地办理了相关变更手续。

### **4、珠海保税区华奥仓储有限公司**

华奥仓储成立于 2003 年 6 月，注册资本/实收资本 345 万港币，HOKAI BVI 持有其 100% 的股权，主要从事仓储（不含危险化学品仓储），国际贸易，转口贸易及商品展示。2008 年 4 月，在蔡孟珂将其持有的 HOKAI BVI 的股份转让以后，华奥仓储的控制权亦相应转移。

### **5、珠海保税区和佳国际贸易有限公司**

和佳国贸成立于 2004 年 3 月，注册资本/实收资本 100 万港币，经营范围为国际贸易、仓储、产品展示、商务代理等。和佳国贸设立之初，HOKAI BVI 与和佳发展合并持有其 80% 的股权。在公司变更设立前后，为彻底消除公司与主要发起人之间的潜在的同业竞争的可能性，公司主要发起人郝镇熙和蔡孟珂夫妇对和佳国贸予以注销。2007 年 11 月，和佳国贸进入清算注销程序；2008 年 9 月广东省珠海市工商行政管理局出具了《核准注销登记通知书》。

### **6、重庆诚朴生物科技有限公司**

郝镇熙、陆华珍于 2006 年 3 月，分别出资 35 万元、15 万元发起设立了诚朴生物；2008 年 8 月，郝镇熙为集中主要精力做大做强公司核心业务，将上述股权按照原始出资额转让给李铭。诚朴生物基本情况如下：

名称	重庆诚朴生物科技有限公司
法定代表人	李铭
注册资本/实收资本	50 万元
股东权益比例	李铭占 70%；陆华珍占 30%
经营范围	生物技术的研发、咨询服务，销售化学试剂（不含危险化学品）、实验室仪器。

诚朴生物设立的目的是为了从事前沿生物技术的研发、开发，自设立至股权转让日止，不存在重大违法违规行为。报告期内，诚朴生物未与公司及其子公司发生任何交易；除郝镇熙曾在2008年8月之前，担任其法定代表人和执行董事外，在业务、技术、人员、资产等方面与发行人不存在其他关系；与发行人不存在同业竞争。

## 7、淮北和佳肿瘤医院

淮北肿瘤成立于2004年10月，系由蔡孟珂出资设立的非营利性民营专科医院，2007年12月，蔡孟珂将其持有的全部权益转让给蔡雪枝，淮北肿瘤的基本情况如下：

名称	淮北和佳肿瘤医院
法定代表人	蔡雪枝
主要负责人	蔡雪枝
医疗机构类别	专科医院
注册资金	2,000 万元
经营范围	肿瘤科、内科门诊、外科门诊、中医科门诊、医学检验科、医学影像科、临终关怀科

淮北肿瘤设立的目的，主要是实际控制人、控股股东郝镇熙、蔡孟珂夫妇在国内开放医疗机构投资主体多元化的背景下，希望通过投资民营医疗机构，建立起一个覆盖医疗设备研发、生产、销售到最终的医疗卫生服务的医疗健康产业链。在淮北肿瘤的前期筹备建设过程中，郝镇熙、蔡孟珂夫妇发现当时非营利性民营医院的运作仍存在较多政策限制，淮北肿瘤自设立至权益转让日一直未实际运营。

淮北肿瘤属于非营利性民营专科医院，不属于企业法人，不需要在工商局登记注册，而是经当地卫生行政部门——淮北市卫生局批准，取得了《医疗机构执业许可证》（登记证号为205722340603411135）和《民办非企业单位登记证书（法人）》（登记证号为民证字第淮民020010号）。

2007年末，郝镇熙、蔡孟珂为集中主要精力做大做强和佳医疗核心业务，同时鉴于我国医疗体制改革背景下民营医院未来发展前景存在不确定性，为了消除公司与控股股东间未来潜在关联交易的可能性基础，蔡孟珂于2007年12月24日与蔡雪枝签订《股权转让协议书》，将其持有的淮北肿瘤全部权益作价800万元转让给受让方蔡雪枝。2008年2月3日，淮北市卫生局批准淮北肿瘤变更《医疗机构执业许可证》登记事项，将淮北肿瘤的法定代表人和主要负责人变更为蔡雪枝。

淮北肿瘤自设立至权益转让日止，不存在重大违法违规行为。报告期内，淮北未与公司及其子公司发生任何交易；除蔡孟珂曾在2008年2月之前，担任其法定代表人和主要负责人外，在业务、技术、人员、资产等方面与公司不存在其他关系；与公司不存在同业竞争。

### 8、珠海保税区医缘谷保健发展有限公司

2007年4月30日，医缘谷保健之前身珠海保税区和佳医相科技有限公司成立，从设立至今该公司股东结构未发生变化，目前的基本情况如下表所示：

名称	珠海保税区医缘谷保健发展有限公司
法定代表人	蔡孟珂
注册资本/实收资本	1,000 万元
股东权益比例	蔡孟珂占 90%；蔡德茂占 10%
经营范围	保健按摩；健康保健咨询、企业管理咨询及社会经济信息咨询（不含许可经营项目）；电子产品的开发；项目投资；组织群众文体活动（不含许可经营项目），业余文化艺术培训；组织会议及展览服务；商业批发、零售（不含许可经营项目）。

医缘谷保健自成立以来，主要从事投资业务，现主要持有爱比克医疗49%的非控股权益，持有逸衡咨询100%的非控股权益。截至2010年12月31日，该公司总资产1,566.04万元，净资产819.78万元；2010年度净利润-2.86万元。（以上财务数据经中兴财光华会计师事务所有限责任公司审计。）

医缘谷保健由蔡孟珂担任其法定代表人和执行董事，除了租赁公司一间房屋作为注册场所外（累计关联交易金额不超过3万元），具体情况详见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（2）房屋租赁”之“2）向医缘谷保健出租房屋”部分内容，报告期内未与公司及其子公司发生其他交易；医缘谷保健与公司在业务、技术、人员、资产等方面不存在其他关系；与公司不存在同业竞争；未发生重大违法违规行为。

## 9、珠海市医源健康文化传播有限公司

医源健康成立于2007年8月，设立时医缘谷保健持有其60%的权益。2010年9月，医缘谷保健将其持有的医源健康的全部权益转让给赵卫东。医源健康目前的基本情况如下表所示：

名称	珠海市医源健康文化传播有限公司
法定代表人	赵卫东
注册资本/实收资本	200 万元
股东权益比例	赵卫东占 100%
经营范围	组织群体文化活动（不含许可经营项目）；组织会议及展览服务；社会经济咨询（不含许可经营项目）；保健按摩；商业批发、零售和业余文化艺术培训。

医源健康主要从事咨询顾问服务等，除了在权益转让前蔡孟珂担任其法定代表人和执行董事外，在业务、技术、人员、资产等方面不存在其他关系。医源健康设立以来，不存在重大违法违规行为。报告期内，医源健康与公司未发生交易，亦不存在同业竞争。

## 10、珠海保税区和佳爱比克医疗设备有限公司

爱比克医疗成立于2006年9月，由和佳有限与美国TRE公司共同出资210万元成立的中外合资企业，双方各占50%的权益。爱比克医疗成立之初，希望通过和佳有限在国内的营销网络，利用美方股东在医疗设备维修方面的技术和经验共同开拓国内进口医疗设备的第三方维修的市场。2007年6月27日，和佳有限分别与医缘谷保健、美国TRE公司签订《股权转让协议书》，将其拥有的爱比克医疗50%股权分别转让给和佳医相与美国TRE公司，其中：49%股权给医缘谷保健；1%股权给美国TRE公司，美国TRE公司成为其绝对控股股东。

股权转让后，美国TRE公司取得了爱比克医疗的控制权和经营管理权。爱比克医疗董事会5名成员中，美国TRE公司委派3名董事、医缘谷保健委派2人；法定代表人及董事长均为美国TRE公司派出的Christian Edward Mills；医缘谷保健未派出具体人员参与爱比克医疗的日常经营管理事宜。爱比克医疗的外资股东美国TRE公司取得其控制权后，因经营不善，自2008年金融危机后日常业务已陷于停顿，员工全部离职，无任何经营行为；美国TRE公司及相关工作人员撤离后未安排或者授权相关人员办理爱比克医疗日常经营所涉及的相关工商登记等事宜，

导致其从2009年开始即未按规定进行营业执照的年检，2011年5月26日，爱比克医疗因未按期进行年检而被珠海市工商行政管理局吊销营销执照。

经保荐机构和发行人律师核查，最近两年，由于爱比克医疗的控股股东和经营管理方TRE公司未履行其股东义务和管理责任，导致2011年5月26日爱比克医疗因未按期进行年检被珠海市工商行政管理局吊销营销执照。医缘谷保健作为非控股参股股东无法独立为爱比克医疗办理正常的清算注销手续，仅在其出资金额范围内承担有限责任，不存在超出上述法律范围之外的潜在纠纷；医缘谷保健及其派出的董事成员亦非其法定代表人，不会因上述事项受到行政处罚。

爱比克医疗的基本情况如下表所示：

名称	珠海保税区和佳爱比克医疗设备有限公司
法定代表人	Christian Edward Mills
注册资本/实收资本	420 万元
股权权益比例	美国 TRE 公司 51%；医缘谷保健 49%
经营范围	医疗器械维修服务

爱比克医疗主要从事进口医疗设备的第三方维修业务，与发行人之间不存在同业竞争。自设立至控制权转让的期间内，爱比克医疗不存在重大违法违规行为。报告期内，爱比克医疗除了蔡孟珂担任其副董事长以及向发行人租用部分房屋的事项外（详见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（2）房屋租赁”之“1）向爱比克医疗出租房屋”部分内容），未发生其他关联交易，在业务、技术、人员、资产等方面不存在其他关系。

## 11、珠海市逸衡咨询服务有限公司

逸衡咨询成立于2007年11月，注册资本/实收资本200万元，系由珠海市南嘉房产开发有限公司、医缘谷保健和郭繁宏分别出资100万元、80万元和20万元发起设立的，主要从事社会经济咨询。2008年12月，医缘谷保健受让了其其他股东所持有的权益，逸衡咨询成为医缘谷保健的全资子公司。逸衡咨询现无实际经营，正在办理注销手续；2010年12月10日，逸衡咨询已收到珠海市国家税务局直属税务分局下发的《税务事项通知书》（珠国税直通（2010）162244号），同意逸衡咨询注销税务登记。2010年末，逸衡咨询总资产311.94万元，总负债111.94万元，净利润为零（未经审计）。

## 12、中国和佳医疗国际投资（香港）有限公司

香港和佳成立于 2004 年 9 月，注册资本港币 10,000 元，实收资本港币 1 元，系由蔡孟珂出资设立的计划用于投资和贸易的壳公司，截至目前未开展实质性业务。

经保荐机构和律师核查，在上述企业中，控股股东、实际控制人目前控制、参股的企业与发行人及其子公司不存在业务交叉、重叠、冲突的情形，亦不持有任何医疗器械生产、经营和产品注册许可证书。

### （三）控股股东、实际控制人持有本公司股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂夫妇持有本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本结构

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有 限 售 条 件 的 股 份	蔡孟珂	2,986	29.86%	2,986	22.39%
	郝镇熙	2,826	28.26%	2,826	21.19%
	陆利斌	500	5.00%	500	3.75%
	颜玲君	499	4.99%	499	3.74%
	唐自刚	350	3.50%	350	2.62%
	石 磊	313	3.13%	313	2.35%
	周卓和	255	2.55%	255	1.91%
	陈丽华	250	2.50%	250	1.87%
	李新民	250	2.50%	250	1.87%
	张学海	185	1.85%	185	1.39%
	崔金莺	180	1.80%	180	1.35%
	苏孟香	150	1.50%	150	1.12%
	卞维林	128	1.28%	128	0.96%
	张军明	120	1.20%	120	0.90%
	蔡德茂	103	1.03%	103	0.77%
	高 立	100	1.00%	100	0.75%
石壮平	100	1.00%	100	0.75%	



	林 琼	94	0.94%	94	0.70%
	吴春安	80	0.80%	80	0.60%
	张宏宇	80	0.80%	80	0.60%
	李 军	60	0.60%	60	0.45%
	罗玉平	60	0.60%	60	0.45%
	苏彩龙	60	0.60%	60	0.45%
	田秀荣	60	0.60%	60	0.45%
	田助明	60	0.60%	60	0.45%
	张 平	60	0.60%	60	0.45%
	黄冠萍	35	0.35%	35	0.26%
	胡 萍	25	0.25%	25	0.19%
	黎 碧	16	0.16%	16	0.12%
	赵 擎	15	0.15%	15	0.11%
<b>本次发行的股份</b>				<b>3,335</b>	<b>25.01%</b>
<b>总 计</b>		<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,335</b>	<b>100.00%</b>

## （二）前十名股东及在发行人处担任职务情况

本次发行前，公司股东全部为自然人，其中前十名股东及在公司处担任职务情况如下：

序号	股东姓名	股份数量（万股）	持股比例	任职情况
1	蔡孟珂	2,986	29.86%	副董事长
2	郝镇熙	2,826	28.26%	董事长兼总裁
3	陆利斌	500	5.00%	无
4	颜玲君	499	4.99%	无
5	唐自刚	350	3.50%	无
6	石 磊	313	3.13%	无
7	周卓和	255	2.55%	董事
8	陈丽华	250	2.50%	无
9	李新民	250	2.50%	无
10	张学海	185	1.85%	无

上述股东所持股份均系本人所有，不存在委托持股、信托持股情形。

## （三）国有股及外资股情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在国有股东或外资股东持股情形。

## （四）最近一年新增股东及近五年简历

姓名	住所	身份证号码	近五年履历
崔金莺	北京市海淀区稻香园4号楼	11010819640914XXXX	2001年11月-2006年12月，北京市金杜律师事务所深圳分所律师；2006年12月至2010年9月，北京鼎晖同达投资顾问有限公司法定代表人；2006年12月至今，先后担任北京鼎晖时代创业投资有限公司法人代表、副总经理；2007年10月至今，担任北京勤勉宝盈投资顾问有限公司法定代表人。
黄冠萍	广东省珠海市香洲区安平路	43010319630725XXXX	2006至2010年，佛山市顺德区龙江镇海奔家具配件厂董事

1、2010年8月10日，曾光与崔金莺签订《股份转让协议》，将其持有的180万股公司股份以每股3元的价格转让给后者。

2、2010年10月8日，实际控制人蔡孟珂与黄冠萍签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份35万股股份以每股2.5元的价格转让给后者。

#### （五）本次发行前战略投资者持股情况

公司本次发行前不存在战略投资者持股情况。

#### （六）本次发行前各股东间的关联关系及其持股比例

序号	股东姓名	持股比例	股东之间的关联关系
1	蔡孟珂	29.86%	蔡孟珂为郝镇熙之妻子
2	郝镇熙	28.26%	郝镇熙为蔡孟珂之丈夫
3	蔡德茂	1.03%	蔡德茂为蔡孟珂之父亲

除上述关联关系外，公司其他各股东之间不存在关联关系。

#### （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂夫妇承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在其作为公司董事、高级管理人员的任职期间内，每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的25%；在其离职后半年内，不转让或委托他人管理其所持有的公司股份。

作为公司董事、高级管理人员的周卓和、高立、石壮平、吴春安、张宏宇、罗玉平、苏彩龙、田秀荣、田助明和张平分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其截至上市之日已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在上述承诺期限届满后，在其任职期间内，每年转让的股份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在其离职后半年内，不转让或委托他人管理其所持有的公司股份；其在中国公司股票在证券交易所上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其持有的公司股份；在上市之日起第 7 月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其持有的公司股份。

股东蔡德茂、黄冠萍承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。

其他股东承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前已持有公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## 八、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况

公司自成立以来未发行过内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

## 九、员工及其社会保障情况

### （一）员工基本情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司及全资子公司共有员工 561 人，具体人员构成情况如下：

#### 1、员工专业结构

员工类别	人数	占总人数的比例
研发人员	75	13.37%
生产人员	90	16.04%
管理人员	122	21.75%
行政后勤人员	19	3.39%

销售人员	255	45.45%
<b>合计</b>	<b>561</b>	<b>100.00%</b>

## 2、员工受教育程度

学历	人数	占总人数的比例
硕士及以上	9	1.60%
大学本科	168	29.95%
大专	236	42.07%
高中及以下	148	26.38%
<b>合计</b>	<b>561</b>	<b>100.00%</b>

## 3、员工年龄分布

年龄	人数	占总人数的比例
30岁以下	304	54.19%
31 - 40岁	192	34.22%
41 - 50岁	56	9.98%
50岁以上	9	1.60%
<b>合计</b>	<b>561</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家有关规定，对全体员工实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。公司及子公司均按照国家有关规定执行社会保障制度，为员工办理了养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险、住房公积金等社会保障。根据珠海市社会保险基金管理中心提供的单位缴费情况表显示，截至2010年12月31日，公司已为全部员工缴纳社会保险费，社保缴纳覆盖率达到100%。珠海市人力资源和社会保障局出具证明，公司于2008年1月1日至2010年12月31日期间，已按规定缴纳社会保险费，未发生欠缴社会保险费现象。珠海市住房公积金管理中心出具证明，公司于2008年1月1日至2010年12月31日期间，按照相关规定按时缴纳住房公积金，未发生欠缴住房公积金的情况。

### 1、公司所遵循的社会保险费及住房公积金的有关政策

公司及其下属子公司分属珠海和中山两地，因各地方社会保险费及住房公积

金政策有所差异，对于不同地区的公司员工，公司实际缴纳五险一金的情况会有所调整。因中山和佳为本次发行募投项目的项目公司，正处于建设期，并无实际经营，故截至本招股说明书签署日，公司员工集中于珠海一地，执行珠海市现行社会保险费及住房公积金政策。

## 2、报告期内公司社会保险费和住房公积金的缴纳比例和缴付情况

### (1) 2008年缴纳情况：

类别	2008年度		
	人数	比例（单位+个人）	金额（元）
养老保险	481	10%+8%	2,409,647
医疗保险	481	6%+2%	1,070,422
失业保险	481	1-8月2%+1% 9-12月1%+1%	335,307
生育保险	481	1-6月0.5% 7-12月0.7%	81,451
工伤保险	481	0.8%	89,446
住房公积金	477	5%+5%	1,269,546

截至2008年12月31日，公司在册员工488人，社保实缴人数481人，住房公积金实缴人数477人。社保差额7人情况说明：①尹力、王彦聊等5人为退休人员，公司与其签订了劳动合同，以上5人均向公司出具了证明，公司不再为其缴纳社会保险；②2人为离职人员，按照规定当月10日前离职的人员公司当月停止继续为其缴纳社会保险费。住房公积金差额11人情况说明：除上述7人外，其余4人为公司销售人员，因流动性较大，个人申请不购买住房公积金。

### (2) 2009年缴纳情况

类别	2009年度		
	人数	比例（单位+个人）	金额（元）
养老保险	482	10%+8%	2,293,131.08
医疗保险	482	6%+2%	1,017,317.12
失业保险	482	1月1%+1% 2-12月0.5%+0.5%	125,380.06
生育保险	482	0.7%	89,060.82
工伤保险	482	1月0.8% 2-12月0.6%	622,255.39
住房公积金	476	5%+5%	1,261,172.00

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在册员工 504 人，社保实缴人数 482 人，住房公积金实缴人数 476 人。社保差额 22 人情况说明：①5 人为退休人员；②2 人为离职人员，按照规定当月 10 日前离职的人员公司当月停止继续为其缴纳社会保险费；③15 人为新进员工，按照规定社保申报时间为每月 15 日前，入职后次月开始购买社保。住房公积金差额 28 人情况说明：除上述 22 人外，其余 6 人为公司销售人员，因流动性较大，个人申请不缴纳住房公积金。

### （3）2010 年缴纳情况

类别	2010 年度		
	人数	比例（单位+个人）	金额（元）
养老保险	540	10%+8%	2,261,463.12
医疗保险	540	6%+2%	1,000,907.20
失业保险	540	0.3%+0.3%	65,990.57
生育保险	534	0.7%	87,593.12
工伤保险	540	0.6%	58,720.54
住房公积金	509	5%+5%	1,230,219.00

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在册员工 561 人，社保实缴人数 540 人，住房公积金实缴人数 509 人。社保差额 21 人情况说明：①5 人为退休人员；②曹莺子等 16 人为新进员工，按照规定社保申报时间为每月 15 日前，入职后次月开始购买社保；③社会保险中生育保险实缴人数为 534 人，2010 年 11 月 1 日起，公司 7 名后勤员工由服务外包人员转为公司正式员工，其中为徐锦英缴纳五险，包括基本养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险；为齐新春等 6 人缴纳除生育保险外的其他四险；2011 年 2 月起，开始为齐新春等 6 人缴纳生育保险。住房公积金差额 52 人情况说明：除上述 21 人外，吴江平等 31 人均为公司销售人员，因流动性较大，个人申请不缴纳住房公积金。

经保荐机构和发行人律师核查，报告期内，未缴纳社保的人员差额为：①退休人员；②离职人员（按照规定当月 10 日前离职的人员公司当月停止继续为其缴纳社会保险费）；③部分当年 12 月 15 日后办理入职的新进员工（按照规定社保申报时间为每月 15 日前，该时点后入职的员工从次月开始缴纳社保）。上述社保缴纳差额为公司日常人力资源管理中的常态，不属于公司应缴未缴的情况。

除上述人员外，2010 年 11 月 1 日起，公司 7 名后勤员工由服务外包人员转为公司正式员工，由于生育保险办理程序原因，其中 6 名员工于 2010 年 11 月至

2011年1月的3个月间未缴纳社会保险中的生育保险。2011年2月，齐新春等6人的生育保险已经办理完毕。

经保荐机构和发行人律师核查，报告期内，未缴纳住房公积金的人员差额为：除上述未缴纳社保的人员差额外，其余均为公司销售人员（2008年4人；2009年6人；2010年31人）。公司已经为所有要求缴纳住房公积金的员工开立账号，并按期缴纳。部分销售人员因其流动性较大，个人申请不缴纳住房公积金，不属于公司应缴未缴的情况。报告期内，上述销售人员个人申请不缴纳住房公积金，导致减免公司相应支出的财务影响数为4,454元、7,592元、17,438元，对当期公司经营业绩影响较小。从2011年2月开始，经过向员工动员和解释，公司已经全员缴纳住房公积金。

经保荐机构和发行人律师核查，报告期内公司缴纳社会保险的缴费基数以在职员工工资为基数，同时，根据珠海市规定的社会保险缴费基数的上下限进行调整。公司缴纳社会保险费和住房公积金的缴费基数不少于地方规定的缴费工资下限。报告期内，公司社保和住房公积金的缴纳符合相关规定，不存在劳动纠纷或潜在纠纷。

珠海市人力资源和社会保障局出具证明，公司及子公司于2008年1月1日至2010年12月31日期间，未发现违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到本行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录。珠海市住房公积金管理中心出具证明，公司及子公司无因违反住房公积金法律、法规和规章受到本中心的任何行政处罚。

发行人控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂出具承诺：假如因公司及下属子公司未为职工缴纳社会保险金或住房公积金，而被要求补缴社会保险金或者住房公积金的，本人承诺将由本人承担公司及下属子公司应补缴的社会保险金和住房公积金，并赔偿公司及下属子公司由此所遭受的处罚及相关的一切损失。

经核查相关政策文件、缴纳凭证等，保荐机构和发行人律师认为：报告期内发行人依据法律法规以及珠海有关规定缴纳“五险一金”，其缴费基数不低于地方规定的缴费工资下限，且发行人控制股东、实际控制人出具承诺不因社会保险或住房公积金缴纳问题而给公司遭受损失，因此公司社会保险和住房公积金执行情况对发行人本次发行上市不构成实质性影响。

## 十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

### （一）公司主要股东关于避免同业竞争与利益冲突的承诺

公司实际控制人、控股股东蔡孟珂、郝镇熙夫妇分别就避免同业竞争与利益冲突向公司作出承诺，具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”有关内容。

### （二）公司实际控制人、控股股东关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺

公司实际控制人、控股股东蔡孟珂、郝镇熙夫妇就规范关联交易及不占用公司资金向公司作出承诺，具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、发行人为减少关联交易而采取的措施”有关内容。

### （三）公司实际控制人、控股股东关于为职工缴纳社会保险金或住房公积金的承诺

公司实际控制人、控股股东蔡孟珂、郝镇熙夫妇承诺：“假如因公司及下属子公司未为职工缴纳社会保险金或住房公积金，而被要求补缴社会保险金或者住房公积金的，本人承诺将由本人承担公司及下属子公司应补缴的社会保险金和住房公积金，并赔偿公司及下属子公司由此所遭受的处罚及相关的一切损失。”

### （四）公司实际控制人、控股股东关于公司改制个人所得税缴纳事宜的承诺

公司实际控制人、控股股东郝镇熙、蔡孟珂及其近亲属蔡德茂就公司改制个人所得税缴纳事宜承诺：“如因本人未依法缴纳个人所得税导致日后国家税务主管部门要求本人补缴相应税款时，本人将无条件全额承担应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，以避免给公司或公司其他股东造成损失或影响。”



## （五）本次发行前作为股东的董事、监事、高级管理人员关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参阅本节“七、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

#### （一）公司主营业务、主要产品及变化情况

公司自成立以来，一直从事医疗设备的研发、生产、销售和服务。从公司创业之初的微波治疗仪起步，截至目前，公司已经形成肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备和医疗设备代理经销四大业务板块，并依托在肿瘤微创治疗和医用制氧领域的技术优势和丰富的产品储备，成为上述领域内的综合解决方案提供商。公司不存在依赖单一产品的经营风险。

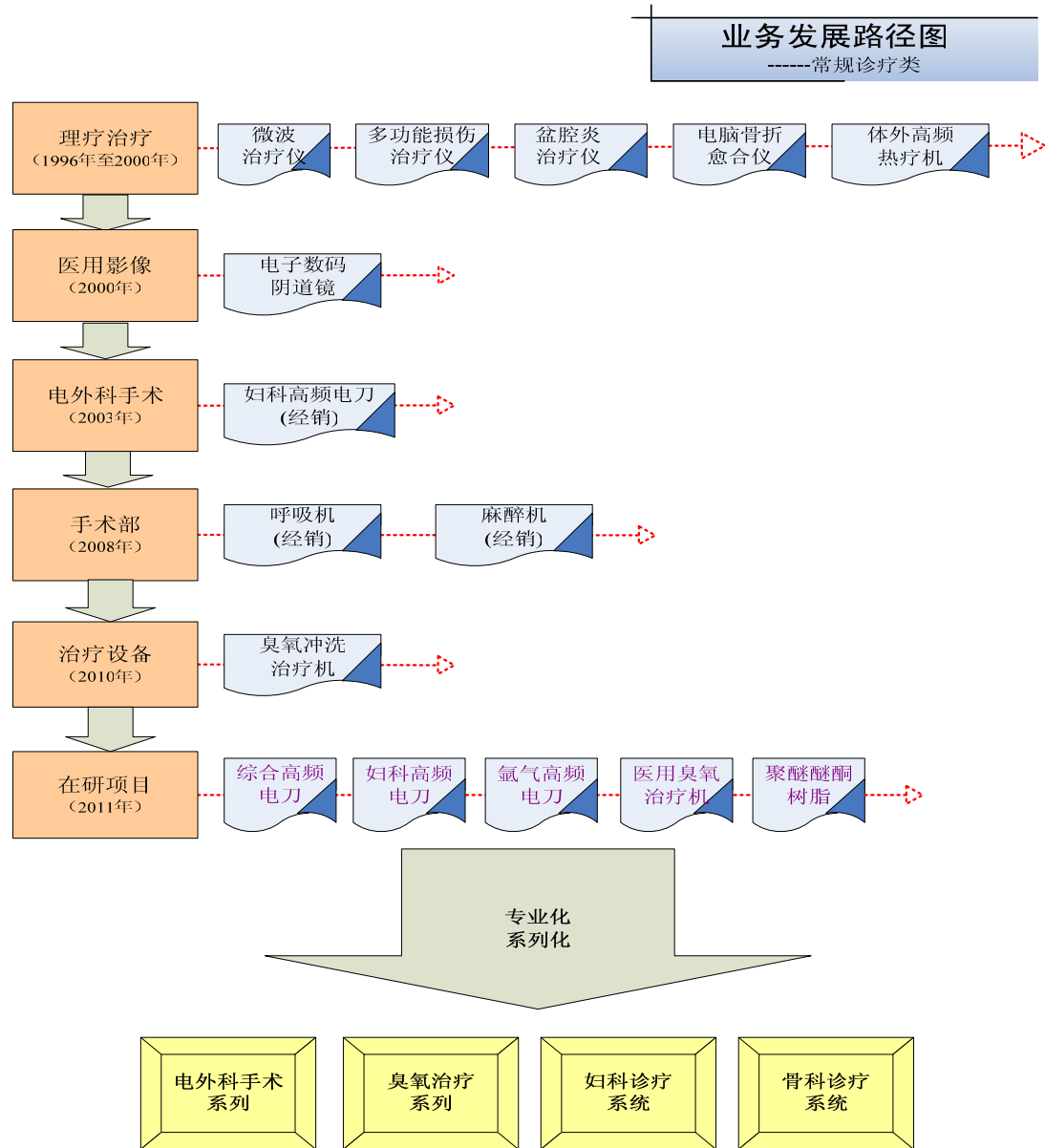
2008年至2010年，公司报告期内主营业务未发生过变化，肿瘤微创治疗设备和医用中心分子筛制氧设备及工程是公司两大核心业务板块。2010年，两大核心业务板块的收入规模达到25,200.34万元，占当期总收入的75.72%。

#### 1、常规诊疗设备业务的产品和变化情况

1996年，和佳医疗以微波治疗仪起步开始创业，目前主要产品已发展到亚低温治疗仪、电脑骨折愈合仪、多功能损伤治疗仪、臭氧冲洗治疗机、多功能盆腔炎治疗仪等。常规诊疗类产品一直以来都是公司不断发展壮大的基础，为公司的发展做出了重要贡献。

报告期内，公司常规诊疗产品销售情况也是逐年攀升，从2008年的1,759.27万元快速上升至2010年的3,042.53万元，年均复合增长率达到了31.51%。未来，常规诊疗类产品仍然是公司重点发展方向之一，公司将在现有产品和在研产品的基础上，进行产品线的规划、整合，并努力在以下几个方面实现产品系列化、专业化：①电外科手术系列（各类手术室用电刀和专用电刀）；②臭氧治疗系列；③妇科诊疗系列；④骨科诊疗系列。

公司计划复制肿瘤微创治疗和医用分子筛制氧领域的成功经验，向电外科手术、骨科、妇科等方向努力。

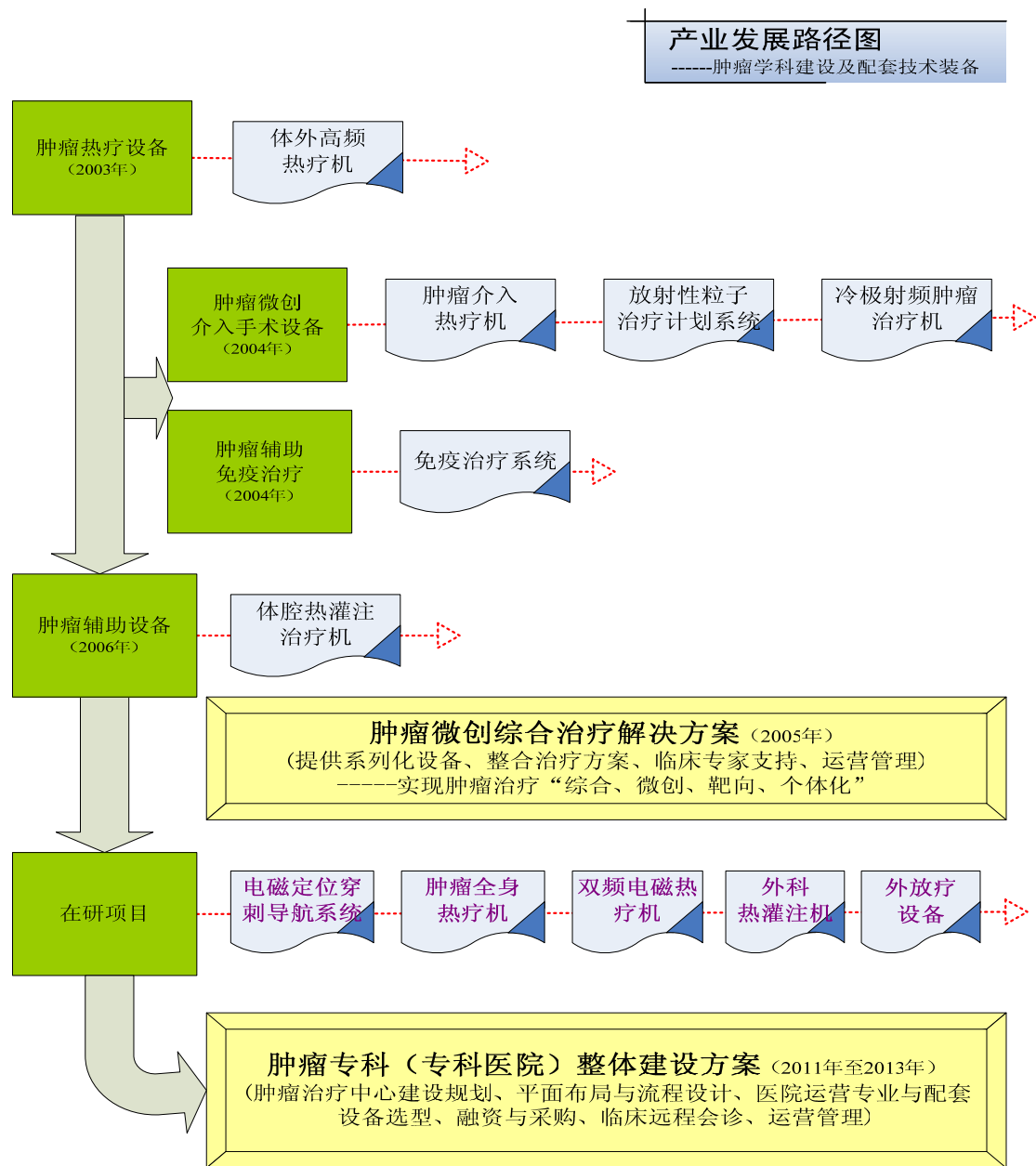


## 2、肿瘤微创治疗设备的产品和变化情况

2001年，公司抓住了肿瘤治疗的发展趋势，从传统高频热疗的应用出发，逐步开展了肿瘤微创治疗领域的研发，并相继在放射医学、介入技术、热疗技术、免疫治疗等领域取得成功，2003年至2004年，体外高频热疗机等产品相继获得医疗器械产品注册证。

2003年至2006年，在肿瘤微创治疗系列设备的基础上，公司遵循“优势互补、提高疗效”的方向，把自主研发的具有“微创、靶向”特征的治疗设备和现阶段各种治疗恶性肿瘤的有效方法整合在一起，提出了“肿瘤微创综合治疗解决方案”，为肿瘤患者制定个体化序贯联合治疗方案，实现以病人为中心、多手段、

跨学科的联合医治。公司还结合我国医疗机构和肿瘤微创治疗理念的现状，协助二级及以上医院建立肿瘤学科。



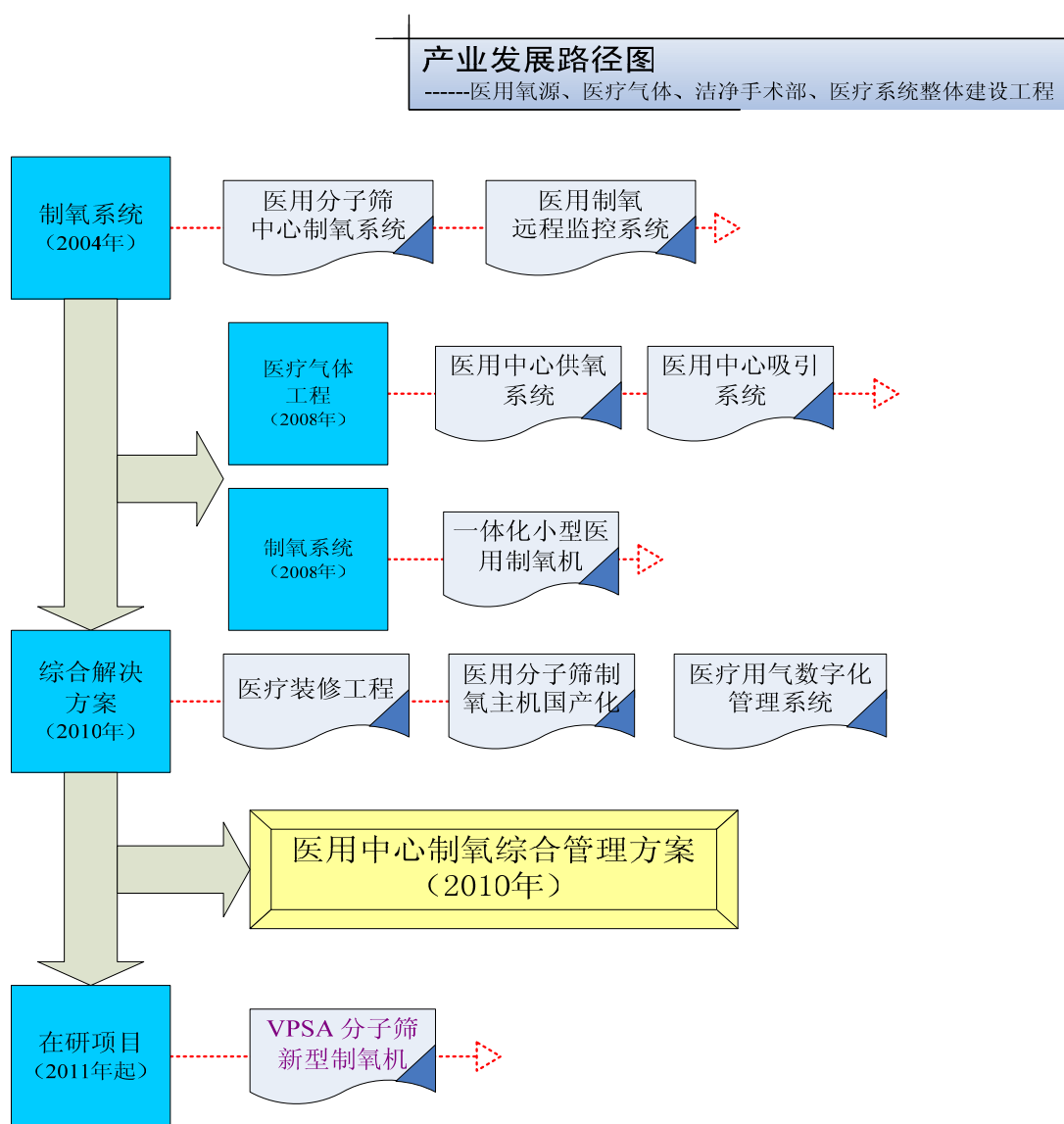
电磁定位穿刺导航系统、双频电磁热疗机、外科热灌注机、影像引导放疗系统（IGRT）等产品完成后，将使得公司实现自产设备对肿瘤微创治疗主要技术领域全覆盖。未来，在“和佳肿瘤微创综合治疗解决方案”、“和佳肿瘤学科建设综合解决方案”的基础上，再整合公司在大中型医院医用气体管理、医用工程、数字化医用影像系统、电外科手术方面的基础和发展规划，公司将提出基于大型医院肿瘤诊疗中心和大型肿瘤专科医院层面的整体建设方案。

### 3、医用分子筛制氧设备及工程产品和变化情况

2004年至2007年，公司抓住了医院医疗用氧市场的需求的变化，开发出了大型医用分子筛制氧系统产品，掌握了该领域内的核心技术。

2008年，公司获得与医院医用气体管理相关的工程资质，开始介入医疗工程领域；同年，为了响应国家加大对于基层医疗机构建设投资的需求，适用于基层医疗机构的一体化分子筛制氧机开发成功。

2010年，国产分子筛制氧主机开发成功，为公司下一步实现对医用分子筛制氧领域内进口核心设备的国产化战略打下基础。



2010年，公司获得三级建筑装饰装修设计与施工资质，开始向产业链下游医疗工程业务延伸；同年，公司开发出“和佳医院医疗用气数字化管理系统”，

可以将所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围。至此，包含核心自产氧源设备、相关专业工程、远程在线监测系统和智能管理系统的大中型医院用医用中心制氧综合管理方案形成。

目前，公司正在开发能耗比更优的 VPSA 中心制氧系统，以增强公司在制氧系统领域内竞争优势。未来，公司将在目前医用氧源设备制造、专业医用工程、智能化运营管理技术的基础上，向医用洁净气体综合管理和医疗工程领域进行技术升级。

#### 4、医用影像设备业务和变化情况

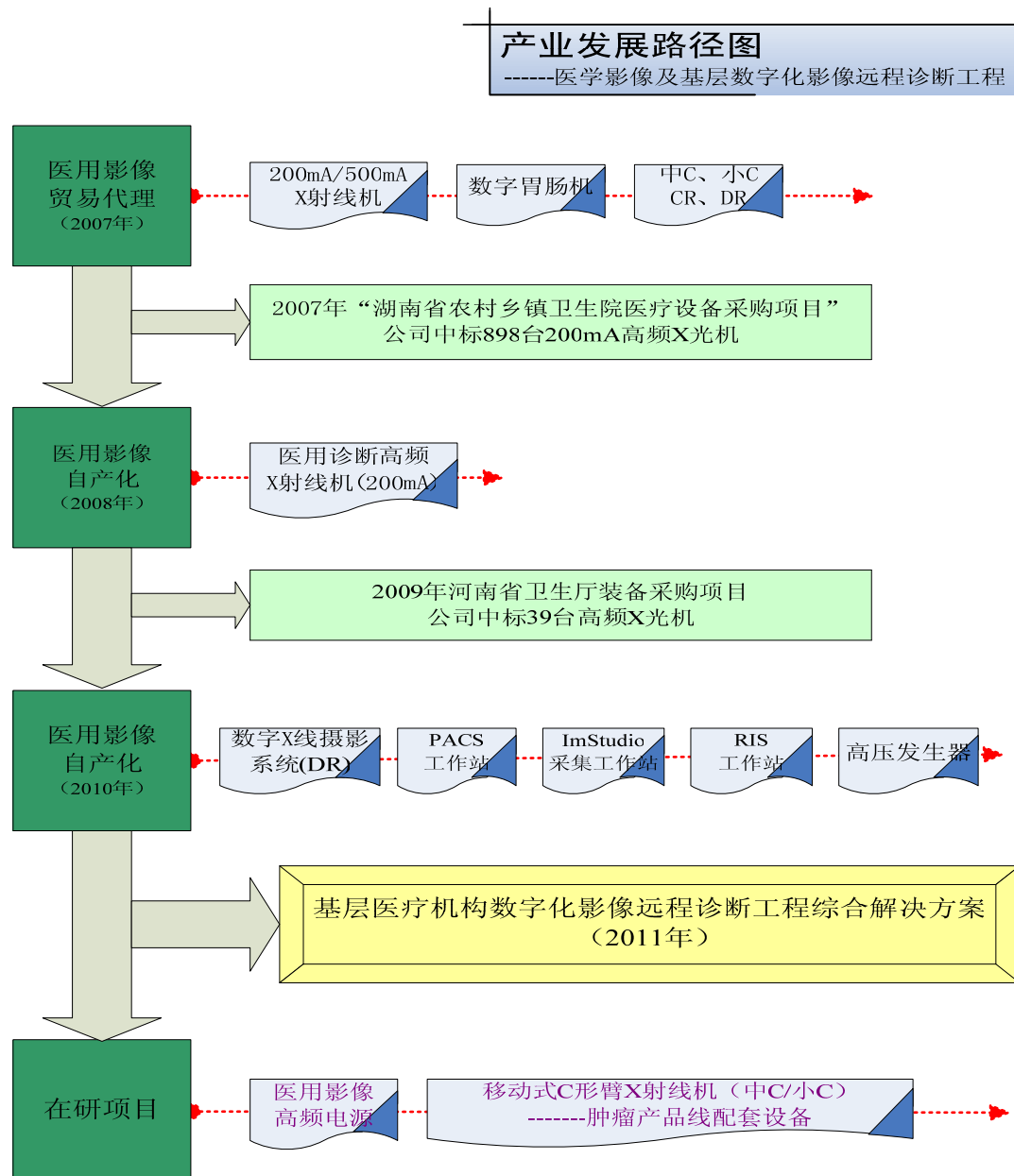
公司业务涉入医用影像领域是公司在肿瘤微创治疗领域外延式拓展的结果，有其明显的核心业务衍生发展的特征。

现代微创医疗能够从内窥镜和腔镜外科发展为一门综合性技术，最主要发展推动力就是医用影像学的发展。在微创介入手术中，需要大量使用诸如 CT、DSA、B 超、DR 等影像设备；如果没有上述影像设备，就如同医生失去了“眼睛”，微创介入成为无本之木。公司是肿瘤微创治疗领域内的技术领先者，在开发诸如肿瘤介入热疗机、放射性粒子治疗计划系统和冷极射频肿瘤治疗机这三个微创介入设备的过程中，对医用影像学及相关设备的原理、应用、技术特性等有非常深入的研究。

公司在进行肿瘤微创治疗系列设备销售过程中，用户方的医疗机构一般以核心设备供应商作为其重要的技术服务支撑力量，故在采购中往往会以核心设备供应商为主进行打包采购。因此，公司往往会作为一个集成供应商的角色采购大量的配套医用影像设备。

同时，公司凭借其扎实的营销渠道建设，获得了大量医用影像设备代理经销的市场机会。公司进入医用影像设备领域的早期阶段，是以代理经销起步，随着市场认可度的提高，公司医用影像设备代理经销的业绩不断进步。报告期内项目包括：湖南省卫生厅“湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购项目”中标 200mA 高频 X 光机 898 台，覆盖近千家乡镇卫生院，该项目是湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购中最大的政府集中采购装备项目；河南省卫生厅 500mA 高频 X 光线机采购，中标 39 台；黑龙江省大庆市大同区人民医院的影像设备采购，中标数字胃肠机和 DR；黑龙江省佳木斯中医院的影像设备采购，中标中 C、小 C 和

DR；广东省中山大学附属第五医院的影像设备采购，中标 CR 和 DR 等影像设备公开招标项目；吉林省中医药管理局农村卫生基础设施建设项目中标各类医用影像设备 25 台；辽宁省阜新市卫生局 200mA/500 mA 高频 X 光机 54 台。2008 年至 2010 年间每年代理经销以医用影像为主的设备均超过 4 千万元。在这一过程中公司积累了先进的技术、吸收了优秀的人才、获得了丰富的经验，同时也得到市场的肯定。



2008 年，公司自行研发的 200mA 医用高频 X 射线机已经取得广东省药监局产品注册证，2010 年公司自行研发的数字 X 线摄影系统（DR）和 500mA 医用高频 X 射线机已经取得国家药监局产品注册证。

2008年，公司开始着手医用影像产品中核心部件高频高压发生器的研发，该项目于2008年、2009年连续两年获得广东省与国家教育部“省部产学研合作示范基地和创新平台项目”的立项支持。

2009年，公司作为国家重点产业振兴和技术改造项目“医学数字影像设备系列产品技术改造项目”的承担单位，开始全面数字化医用影像产品的开发。

2010年，核心部件高频高压发生器已经研发成功，具备了产业化的基础。

同年，作为广东省2010年度重大成果转化项目“基于模糊随机建模的医学成像与图像分析新技术的功能化PACS和数字X射线摄影系统产业化”的承担单位，公司独立开发完成了数字化医用影像系统中核心系统软件PACS、ImStudio、RIS工作站软件，并已经获得软件著作权。

2010年，公司全资子公司和佳影像与美国iCRco公司签订协议，成为其iDR平板探测器在中国大陆地区的独家总经销商，探测器是整台DR中核心的部件之一。

根据慧聪邓白氏公司发布的公开研究数据显示，2009年中国市场DR销量近2,400台，排名靠前的厂家有飞利浦、锐珂（柯达）、西门子医疗、通用医疗等。根据《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和《医药卫生体制改革近期重点实施方案2009-2011年》，3年内各级政府预计投入246亿元用于基层医疗卫生服务体系建设。3年内中央重点支持2,000所左右县级医院建设，使每个县至少有1所县级医院基本达到标准化水平。在这些需要购置的医疗器械中，DR作为当代医院放射影像科的一项基本设备，正是属于需求巨大、基层医疗机构中紧缺的品种之一。未来2-3年内，公司将充分发挥核心部件自产化和独家总代理的成本优势，依靠过去数年在省级卫生部门公开招标市场和基层医疗机构良好的渠道网络，在现有自主开发的核心软件系统的基础上，针对新医改以来基层医疗机构在医用影像领域的大量升级、采购需求，以基层医疗机构为切入点，以“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”的模式进行销售。

该方案正在南方医科大学顺德北滘医院及其托管的7个社区医院建设实施（单笔合同标的近700万元），将建成一个以北滘医院为区域影像中心联合7个社区医院的医用影像联诊体系，基层患者在家门口就可以享受到区域影像中心专家带来的高水平的医疗服务。



## （二）核心产品所涉及的医学及技术背景

### 1、肿瘤微创综合治疗

#### （1）肿瘤治疗的传统方法

外科切除手术、放疗和化疗是肿瘤治疗的传统方式。当前，以上述三种传统方式为主，微创治疗、生物基因、中医等治疗方式为辅的癌症综合治疗体系逐步形成。

#### 1) 外科切除手术治疗

外科切除手术属于根治性手术方式，除了白血病、淋巴瘤等血液系统的恶性肿瘤以外，其余各种恶性实体肿瘤（包括癌与肉瘤等都是存在一个或多个有形实体的肿瘤实体），尤其是早期患者，主要通过外科手术切除，并有可能给病人带来根治的希望。但由于癌组织有向周围侵犯和沿淋巴管向外扩散、转移的可能，所以恶性肿瘤手术切除的原则是：将肿瘤与荷瘤器官以及引流区域的淋巴结整块切除。在癌症病例中，肾脏和乳房肿瘤可以做到器官的单侧完全切除，但对大多数器官而言，只能切除部分。早期的肿瘤外科手术主张尽可能地多切，以求彻底，尽可能降低扩散、转移的可能。近年来，随着医学模式从传统的生物医学模式向生物、社会心理模式转变，从术后病人的生活质量考虑，肿瘤外科手术逐步倾向于多保留些器官。但是由于癌症的早期诊断率比较低，诊断发现后实体瘤的癌变范围往往较大，癌变器官的保留率与扩散、转移率成为一对矛盾。

癌症切除的手术一般属于大面积创伤性外科手术，其风险一般较大，且癌症患者大多为中老年人，又常有其他合并症或潜在的器官功能障碍，手术的风险进一步增加。

通过微创外科技术，采用介入式、精确靶向定位的消融手段，将大型实体瘤消融缩小后，再进行外科切除手术，可以在根治性手术的基础上，最大可能性地保留器官组织。以实体瘤中最典型的肝癌为例，根据著名肝癌外科专家、中国工程院院士汤钊猷教授及其所在的复旦大学肝癌研究所的资料显示，在 1,000 例小肝癌和 1,366 例大肝癌切除手术后，患者的 5 年生存率分别为 62.7%和 37.1%。在 90 例大于或等于 8 厘米不能切除的大肝癌病人中，先经过三维适形放疗以及

介入消融等局部微创治疗后，使一些不能切除的大肝癌，先缩小后再进行手术切除，5年生存率可以提升为53.2%。

## 2) 放射性治疗（放疗）

放疗是利用射线杀灭癌细胞的方法。射线的能量进入肿瘤细胞以后能将癌细胞核内的主导癌细胞分裂增殖，并将维持其恶性行为的遗传物质，即DNA的长链切断为碎片，使其丧失分裂增殖能力并逐步死亡。鼻咽癌、宫颈癌，以及血液系统的淋巴瘤等恶性肿瘤对放射治疗颇为敏感，疗效较好。对于身体条件无法适应外科大面积创伤性手术的老年及中晚期癌症病人，也会采用放射治疗的模式，常有较好的缓解症状、延长生命等姑息治疗作用。采用传统放射治疗方式，达到一定的剂量时，人体会产生恶心、呕吐、白细胞减少等毒副作用，病人生活质量下降。

放疗的改进主要集中在如适形放疗、放射性粒子体内植入（俗称“内照射”）等技术改进上，通过射线的靶向定位和放射性粒子的微创介入使射线更能准确地和近距离地集中于肿瘤组织，减少了对周围人体组织的损伤，从而也就可以明显的提高剂量，大幅度地提高疗效。

## 3) 化学治疗（化疗）

化学治疗全称应为化学抗癌药物治疗。传统化疗的主要技术手段为全身化疗和静脉化疗。化疗产生于上个世纪40年代，经过近60年的发展，如今已经成为抗肿瘤治疗的一项重要手段。一些肿瘤经过化疗以后会有不同程度的缓解，病人的生命得以延长。急性淋巴性白血病、霍奇金淋巴瘤、伯基特淋巴瘤、绒毛膜上皮癌等几种恶性肿瘤适用于化疗治愈。近年化疗新药不断问世，数药联合应用的方案不断推出，对各种实体瘤的疗效也在不断提高。化疗有一定的毒副作用，常见的消化道反应包括：恶心、呕吐、食欲不振等；造血功能抑制以至白细胞下降、血小板减少乃至骨髓功能衰竭等；脱发、静脉炎等亦是常见的毒副作用。有些化疗药物还对心、肺、肝、肾等造成一定的损害。

在采用化疗的同时，一般还会采用微创介入、热疗、外放射治疗中的二项或三项联合治疗方案。如采用微创动脉介入技术，经过动脉导管灌注加热后的抗肿

瘤药物的局部化疗，使得肿瘤局部药物浓度和疗效明显提高，肿瘤治愈率也因之提高；同时由于是局部微创治疗，可以减少大面积化疗产生的毒副作用。

## （2）微创医学及肿瘤微创治疗技术

### 1) 微创医学

微创手术（Minimally Invasive Surgery, MIS）起源于腹腔镜外科手术，1986年德国外科医师 Muhe 完成了世界上首例腹腔镜胆囊切除术后，微创治疗在腹腔镜外科的基础上应运而生。微创治疗的宗旨是从整体上最大限度的减少手术对人体造成的损伤。微创治疗目标是比较现行标准的外科手术有更小的创痛，有最佳的内环境稳定状态、最轻的全身炎症反应、最小的手术切口、最佳的切口瘢痕愈合（或是无瘢痕的愈合）、更确切的手术疗效、更短的住院时日、更好的心理效应，对机体的免疫系统及代谢干扰更小，脏器术后粘连程度更轻，术后炎性并发症发生率更低。近 20 年，随着内镜技术、介入影像技术、介入放射技术以及微创化外科手术技术（显微外科、机器人、基因治疗、纳米外科）的高速发展，与最初的腹腔镜技术一起构成了现代微创技术的五大分支。

近年来，微创治疗的含义已经从微创外科逐渐衍生至更宽泛的技术范畴，凡是能减少组织损伤的手术、有利于机体功能恢复的治疗措施，都应属于微创治疗的范畴，包括内镜外科、腔镜外科、介入放射外科、定向引导外科，甚至还包括显微外科、基因治疗以及即将形成的纳米外科等。

### 2) 肿瘤的微创治疗技术

在现代医学影像技术和微创外科技术获得长足进步后，上个世纪八十年代以来，在癌症的微创、靶向治疗的医疗理念下，主要采用介入式医疗技术，以放射性、物理、化学等消融手段的肿瘤微创治疗越来越多为医学理论界和医务工作者所接受，肿瘤治疗已经逐步进入“微创时代”。<sup>1</sup>

具体到肿瘤治疗领域内，以肝癌为例，微创治疗的观念在治疗中的主要作用是：既消灭肿瘤，又最大限度地保存器官机体。所谓保存机体包括，即最大限度地保存有功能的肝组织，最大限度地减少对机体免疫功能的影响，最大限度地减

---

<sup>1</sup> 中国肿瘤微创治疗技术创新战略联盟成立—肿瘤治疗将进入微创手术时代，《科技日报》2010年12月21日

少因治疗（含手术）导致的促进残癌生长的因素。因此，使用局部治疗技术（如经导管化疗栓塞、经皮无水酒精瘤内注射、射频、微波、体外高能聚焦超声、三维适形放疗等），对于不能切除的大肝癌肿瘤在通过消融缩小后再进行手术切除，已经成为肝癌治疗的重要治疗方案。这类治疗方案实际上是微创外科的一个延伸，是微创技术观念在肝癌治疗领域内的具体表现。21 世纪微创治疗的观念将继续影响肝癌治疗的格局，未来肝癌治疗模式将由过去的“单一手术切除”变为“手术切除+局部微创治疗+综合治疗”。

#### A、介入性热化疗技术

介入性热化疗技术利用抗癌药物的热增敏作用，增强温热对于耐药性癌细胞的杀灭作用，再辅之以局部栓塞，从而获得最大叠加效果。

从肿瘤热疗角度分析：首先，研究表明 42.5℃ 是细胞维持功能的临界温度，正常细胞加热到 45℃ 以上才开始死亡，而肿瘤细胞一般加热到 40℃~43℃ 就开始死亡；其次，肿瘤血管加热后不出现扩张反应，因此肿瘤组织热量更易积聚，肿瘤区域的温度可以比周围正常组织的温度高 5℃~10℃；故热疗可以有选择性的作用于癌症组织而不一定损伤邻近的正常组织；温热（42℃~45℃）可以改变生物膜的通透性，增加癌细胞对化疗药物的吸收和敏感性。

从介入性治疗角度分析：首先，采用微导管选择性地插入癌细胞供氧的血管段支，灌注化学药物，并予一定浓度的栓塞物质注入肿瘤内，堵塞肿瘤组织的血供，同时防止化学药物对于非肿瘤组织损伤；其次，血管网络为肿瘤发生、发展和转移提供了必要的营养物质，介入性热化疗可以利用肿瘤的血管网络做到“适形”杀灭的效果，避免射频、微波治疗中由于不规则形态而导致杀灭不彻底；同时通过血管网络对深部肿瘤进行加温，提高对深部肿瘤的化疗效果；在肝癌的治疗中，由于正常肝脏组织 25% 的供血由肝动脉完成，75% 源于门静脉，而肝癌组织 90% 以上的供血由肝动脉完成，这种特殊的血管解剖结构，通过肝动脉灌注可以使得热化疗的作用得到保证，且返流热化疗药物受到门静脉血流的稀释降温作用，对正常组织的损伤性会大大降低。

介入性热化疗设备的技术难点在于无损测温技术，手术中需要对肿瘤局部的温度进行有效地检测及控制。

#### B、放射性粒子植入技术

放射性粒子植入技术本质上是一种介入式精确放疗技术，俗称内照射，是将微型放射性粒子源植入肿瘤内或者肿瘤浸润的组织内，通过其发出的连续低能量射线，不断杀伤肿瘤干细胞，进而达到较彻底的治疗效果，同时减少正常组织的损伤。放射性粒子源经过四个半衰期后，可永久留在患者体内。放射性粒子植入技术的特点在于局部的“适形”靶向治疗，肿瘤靶区放射剂量高，这样可以有效地提高治疗效果，并减少并发症。

目前，放射性粒子植入技术难点在于传统的三维治疗计划系统（TPS），只能在手术前设计粒子植入路径及位置，计算剂量分布，但不能在手术中引导手术操作。在实际操作中，医生不能实时看到穿刺针目前所处的位置，只能凭借经验和感觉，或者频繁的进行 CT 扫描，以观察穿刺针周围的情况，整个穿刺手术过程耗时且误差与医生个人的经验密切相关。结果是实际手术与计划有较大差异，医生不能达到最佳设计的治疗效果。

### C、冷冻消融技术

冷冻消融技术是一种物理消融方式，其代表性设备称为氩氦刀。氩氦刀是一组能输出常温氩气（冷媒）和高压常温氦气（热媒）的热绝缘超导刀具，在 B 超、CT 等引导下经皮穿刺至肿瘤组织中心，利用氩气的超低温制冷技术在几秒钟内将肿瘤组织降温至零下 195℃，肿瘤组织细胞内外形成冰晶，导致肿瘤细胞脱水、破裂，同时冷冻使微血管收缩，血流减缓，微血栓形成，阻断血流，导致肿瘤组织缺血坏死；然后利用氦气的急速制热效应将冰球解冻并快速升温至零上 50℃，快速升温后细胞内冰晶爆裂，使肿瘤组织细胞被完全摧毁。冷冻消融后的肿瘤组织无需剥离，因为肿瘤细胞反复冻融后，细胞破裂、细胞膜溶解，促使细胞内和处于遮蔽状态的抗原释放，可以刺激机体产生抗体，提高免疫能力，有助于降低肿瘤的转移率和复发率。

对于局部无全身广泛转移的原发性肿瘤患者和较为局限的脏器转移性实体肿瘤患者，在常规手术不能耐受或不愿接受时，氩氦刀靶向消融治疗将成为较理想的治疗手段，对于 3cm~10cm 的实体肿瘤多数可以根治性靶向冷冻消融，作为手术切除的替代治疗；对于晚期较大的肿瘤可作为姑息治疗，增强综合治疗的效果，可减少肿瘤负荷，减轻症状，提高生活质量，延长生存时间。

#### D、射频消融技术

射频（频率为 200KHz~750KHz）消融技术也是一种物理消融技术，其是采用单极或多极探针，在 B 超或 CT 引导下，经皮穿刺将探针定位于肿瘤组织，通过射频输出，使肿瘤靶区组织细胞离子振荡摩擦产生热量，局部温度可达 80℃~90℃，可以使肿瘤组织产生凝固性坏死，达到治疗目的。目前临床上应用的冷循环射频治疗系统，其冷循环射频电极改进了传导技术，它的特点主要在于其射频针的针尖内有循环冷却系统，治疗时不断带走热量，使针尖温度保持在 16℃~20℃，避免针尖周围组织炭化，扩大了热毁损范围，提高肿瘤患者耐受性，增强治疗效果。

#### E、高频电场热疗技术

采用变化频率为 13.56MHz（27.12MHz 或者 40.68MHz）电场能加热肿瘤，具有体外、非介入、无创的技术特点。肿瘤和正常组织加热后具有如下特点：肿瘤血管加热后扩张反应小热量扩散小，而正常组织血管扩张反应大热量扩散大，因此肿瘤组织热量更易积聚，肿瘤区域的温度可以比周围正常组织的温度高 5℃~10℃；实际应用是将大功率高频电加在两块极板之间形成高能电场，带动组织中带电离子的高速运动，产生高频热量（作用区的温度一般为 40℃~45℃），杀灭肿瘤细胞，可作为放疗和化疗的辅助性手段。

目前高频电场热疗技术难点在同样在于无损测温技术的不成熟，无法对治疗过程中肿瘤局部的温度进行有效地检测及控制。

#### F、高频聚焦超声波技术

高频聚焦超声波治疗是利用超声波作为治疗源，具有体外、非介入、无创的技术特点。高频聚焦超声波治疗技术（俗称“海扶刀”），是将超声波聚焦于肿瘤组织，使该处组织的温度瞬间上升至 56℃~100℃，从而导致蛋白变性及组织细胞不可逆凝固性坏死；同时还通过超声的空化效应使组织间液、细胞间液和细胞内气体分子在超声波正、负压相作用下形成气泡，并随之收缩和膨胀以致最终爆破，所产生的能量导致细胞损伤、坏死。

### (3) 肿瘤综合治疗

肿瘤治疗方面，国内外大量的学者经过长期不断的努力探索，至今尚未彻底解开恶性肿瘤之病因。尽管手术、化疗、放疗等常规手段普遍运用于临床治疗，

但大量的医学临床实践已经证明，肿瘤发病原因复杂，是一种全身多元综合病，除一些早期肿瘤和个别特殊类型的肿瘤以外，现阶段采用任何单一的治疗方法都常难以取得最佳的效果。

要提高肿瘤治愈率，彻底打破学科界限，成立肿瘤综合治疗中心，实现以病人为中心的治疗与服务理念，实施多手段、跨学科的综合联合医治。肿瘤的治疗目前已经进入了个性化、综合治疗的新时代。2006年，肿瘤的“规范化、个性化和综合治疗关键技术与方案”已经被作为医疗卫生领域内的国家科技战略列入《国家中长期科学和技术发展规划纲要》。

#### （4）肿瘤治疗未来趋势

鉴于肿瘤治疗的现状，国内外肿瘤学者公认：综合、微创、靶向、个体化是肿瘤治疗未来的发展趋势：

综合治疗体现了多学科的协作与补充，是提高肿瘤疗效的主要途径、合理模式和肿瘤临床研究的主要方向；

微创治疗定位准确、创伤小、局部疗效确切、选择性好，能最大限度地保护正常组织器官功能，已成为肿瘤综合治疗中不可缺少的重要内容；

以创新靶向治疗技术或药品直击肿瘤，不良反应较低和疗效良好，能明显提高患者的生活质量；

个体化则是目前肿瘤治疗的重要模式。

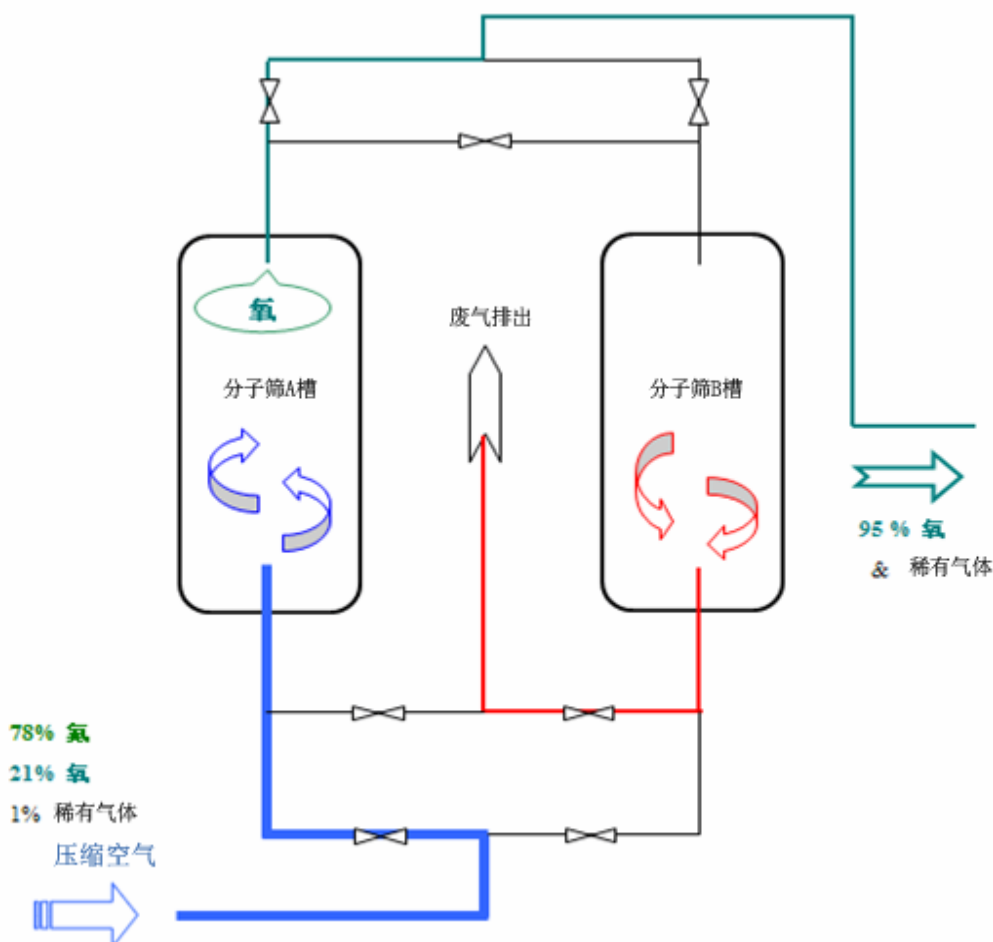
## 2、医用氧气的制备、供应及管理

### （1）医用氧气的制备

医用氧气是指用于人体治疗和保健用的氧气，目前符合我国相关法律及规定的医用氧气的制备方案工艺有两种，一种是深冷低分子空气分离法（以下简称“深冷法”），另一种工艺是医用的分子筛制氧法。

1998年出台 GB8982 - 1988《医用氧气》国家标准和建国以来历版《中国药典》的规定，深冷法所制备医用氧气的氧含量标准为 $\geq 99.5\%$ ，但无论是医用氧气的国家标准还是药典均未说明其他方法所制备医用氧气的含氧量标准。在医用氧气的管理实务中，对于采用深冷法制氧的企业必须实行药品生产许可管理并通过药品生产质量管理规范认证。

医用分子筛法是使用沸石型硅铝酸盐晶体分子筛为吸附剂，由于氮分子较氧分子大，氮分子会被吸附在分子筛槽上，这种吸附作用会在低温、高压的条件下放大，吸附在槽内的氮气会被排放掉，氧气集中输入氧气储罐中，上述过程在电磁阀门的控制下循环运行。利用上述变压吸附法（Pressure Swing Adsorption，简称 PSA）可以制取并提纯得到的纯度为 90%-96%左右的医用氧气。



1990 年美国将采用分子筛变压吸附法所制得的氧含量不低于 93%的医用氧气，简称为“93%氧”，并纳入了美国药典；1992 年 ISO10083:1992《医用气体管道系统制氧设备》的国际标准对医用氧气的氧含量标准也与美国药典标准相同。1998 年国家医药管理局制定并颁发了《医用分子筛制氧设备通用技术规范》（YY/T0298—1998），该规范中要求医用分子筛法制备的医用氧气的氧含量不低于 90%，分子筛制氧的设备按二类医疗器械管理。



## （2）医用氧气的供应

医用氧气的供应方式主要由传统钢瓶供氧、液氧储罐供氧和分子筛制氧机供氧三种。

### 1) 传统钢瓶供氧

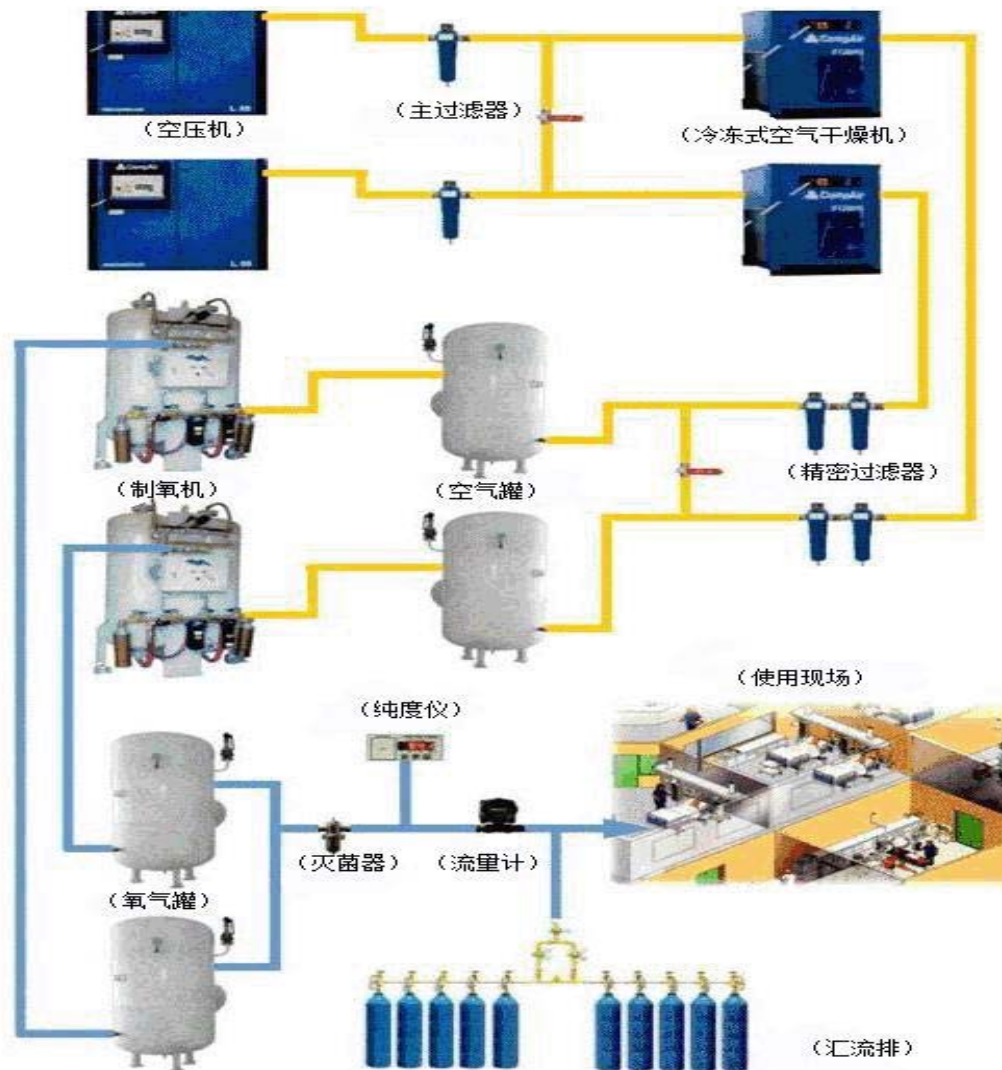
传统钢瓶供氧的气源一般为深冷法制备，其供应通常采用容积为 40 升无缝钢瓶，钢瓶气装压力一般达到 15MPa，高温、剧烈震动或者碰撞会引发爆炸，从钢瓶供应引发的火灾案例分析，70%至 80%事故是在搬运、充灌及换瓶过程中发生的。无缝钢瓶的重复使用、清洗养护使其本身就是直接或者交叉感染的传播体。由于深冷法制备的医用氧气作为药品生产许可管理，极易出现区域垄断的情况，目前全国各地医用氧气单价一般在每瓶 25 元至 30 元左右，扣除使用耗损，传统钢瓶供氧的每立方单价一般为 5 元至 6 元。钢瓶供氧的供应模式最容易产生工业氧气假冒医用氧气的情况。

### 2) 液氧储罐供氧

液氧储罐供氧是指在常温下用杜瓦罐保存临界温度（ $-183^{\circ}\text{C}$ ）的液态氧，气源一般也为深冷法制备，液态氧经过汽化、充装至传统钢瓶或者直接接入医院的集中供氧系统。液态氧与气态氧的液气膨胀率为 1:800，氧气本身为强助燃气体，故液氧储罐储运存在重大消防安全隐患，一般厂家液氧储罐的运输半径只能局限在 100 公里以内，对于缺少氧气厂分布的运输条件不佳山区、偏远地区往往存在液氧供应不稳定的隐患；加之医院大都设置在城市、乡镇的中心区域，占地面积较小，单位面积内人员密度较大，发生安全事故后危害性较大。因此，我国对医院内的医用液氧储罐有非常严格的消防安全管理要求，医院设置液氧罐体积不得超过  $3\text{m}^3$ ，液氧的贮存、汽化、充装、使用场所必须设围墙或栅栏，所属使用建筑的防火间距不应小于 10m，液氧储罐周围 5m 范围内不应有可燃物和设置沥青路面，安全空间的面积在 200 平方米左右。目前医用液氧的价格大约在每立方 2,100 元以上，按 1:700 至 1:800 的气化率，并考虑到前期液氧罐的购置投入，每立方米气态氧的供应价格 3 元左右。

### 3) 分子筛制氧机供氧

分子筛制氧设备主要由分子筛制氧主机、空气压缩机、冷冻式空气干燥机、精密过滤器、除菌过滤器、空气缓冲罐、氧气缓冲罐和远程控制终端等组成。空气压缩机将环境空气压缩至兆帕级（MPa），高压空气经过精密过滤器除油、除水净化后进入空气缓冲罐，形成一个恒定高压的空气进入制氧主机，制氧主机为两个分子筛吸附塔，其中一个处于高压吸附状态，另一个处于低压解吸再生状态。两个吸附塔在计算机控制下，通过程控电磁阀分时接通高压气和低压气，交替完成吸附和解吸再生流程，进而源源不断地生产出氧含量为 93% 医用氧气灌入氧气缓冲罐，经过稳压后通过中心供氧管道送至用氧终端。分子筛制氧设备的使用主要通过工业控制计算机（PLC）实现，从系统的开/关、程控电磁阀的开/关、参数（流量、纯度和压力）设定到远程故障监测均可由系统自动完成，工作人员只需要完成系统的正常操作和维护保养。



分子筛制氧设备在常温、低压（最高 0.6MPa）下工作，不存在安全隐患；原料为设备座落地的环境空气，主要消耗能源为电力，在供应上不受第三方限制，设备的自动化程度比较高。其缺点是设备运行噪音较大，且氧气供应需要电力保障，需配备后备氧源防止停电和检修的情况。

以一套氧气产能为 15Nm<sup>3</sup>/H 的分子筛制氧设备计算，其主要电力消耗为空气压缩机，额定功率为 1.5kW/Nm<sup>3</sup>，在实际使用中 20%至 40%的时间处于空转状态，实际耗电量平均为 1.05kW/Nm<sup>3</sup>，目前医院日常用电执行非工业、普通工业用电标准，一般为 0.8 元/kWH，相当于医用氧气的生产成本为 0.84 元/Nm<sup>3</sup>，日常维护费用按平均 0.5 元/Nm<sup>3</sup>，总成本大约为 1.3 元/Nm<sup>3</sup> 左右。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）概述及分类

#### 1、行业分类

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于专用设备制造业（C73）中的医疗器械制造业（C7340）。根据 2006 年国家统计局颁布的新修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754 - 2002），本公司的主营业务归属于专用设备制造业（C36）中的医疗仪器设备及器械制造业（C368）。

公司自 2001 年 4 月起即被广东省科技厅认定为“高新技术企业”；2009 年 4 月，公司再次被广东省科学技术厅、财政厅、国税局、地税局联合认定为“高新技术企业”。根据国家科技部、财政部、国税总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》及其附件《国家重点支持的高新技术领域》，公司主要产品的技术归属于生物与新医药技术领域。

#### 2、医疗器械的分类

医疗器械存在多种分类方式。国家药监局依据对医疗器械安全性和控制的严格程度，分为一类（I 类）、二类（II 类）、三类（III 类）进行监管。

分类	安全性和控制的严格程度
I 类	通过常规管理足以保证其安全性、有效性
II 类	对其安全性、有效性应当加以控制

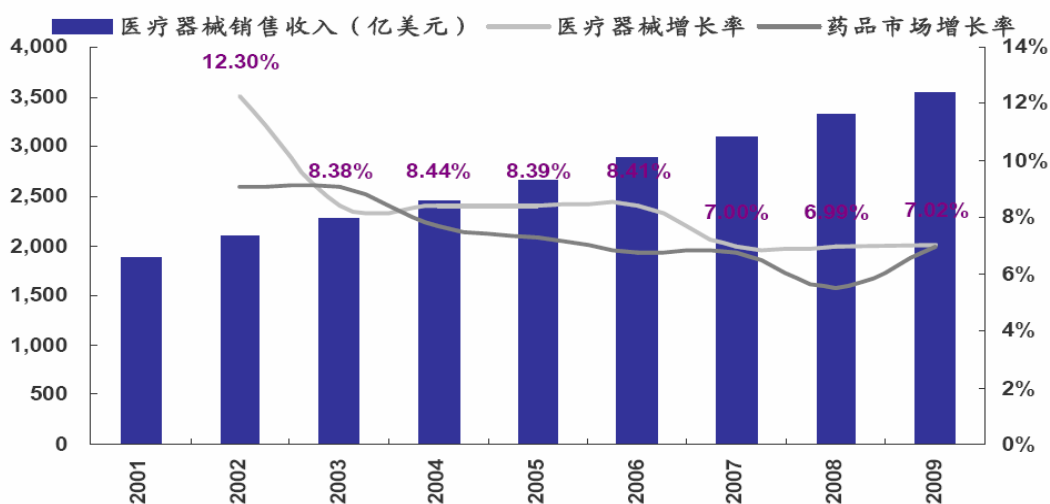
III 类	植入人体，用于支持、维持生命，对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制
-------	--

### 3、行业概况

医疗器械产业是事关人类生命健康的多学科交叉、技术密集、资金密集型的高技术产业，其发展水平代表了一个国家的综合实力与科学技术发展水平。医疗器械行业产品品种繁多，制造技术涉及医学、电子学、信息科学、材料科学、生物化学等多个技术交叉领域，企业生产规模大小不一。基础医疗器械产品对质量要求高、单个产品价值不高，适合大批量生产；高端医疗器械产品对科技含量要求高、单个产品价值较高，适合小批量生产。

#### (1) 全球医疗器械市场发展概况

随着全球经济的增长、人口数量的持续增加、社会老龄化程度的提高，以及人们健康保健意识的不断增强，全球医疗器械市场在近十年中的大多数年份保持高于全球 GDP 和药品市场的速度增长。2009 年全球医疗器械市场规模约 3,550 亿美元，同比增长约 7%。2001 年至 2009 年全球医疗器械市场规模复合增长率 8.35%。随着经济复苏、发达国家医改政策消化和新兴市场需求的快速增长，预计全球医疗器械销售增速将回升至 10% 以上水平。



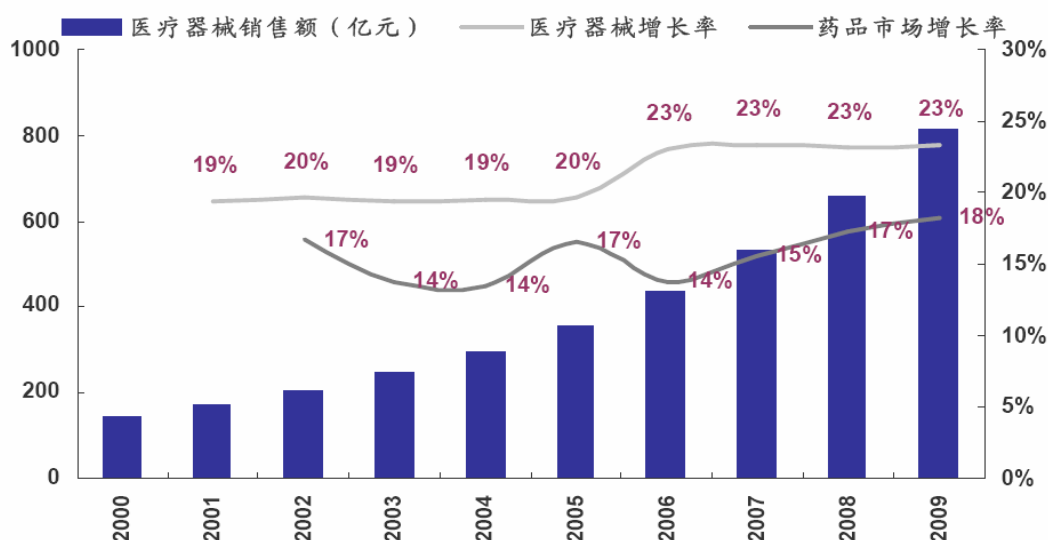
数据来源：欧盟医疗器械委员会

#### (2) 中国医疗器械市场发展概况

近 30 年来，在巨大的人口基数和快速增长的医疗服务需求推动下，中国医疗器械市场得到了突飞猛进的发展，尤其是进入 21 世纪以来，产业整体步入高速增长阶段。

从 2005 年开始，中国已成为仅次于美国和日本的世界第三大医疗器械消费市场，2009 年中国医疗器械行业市场规模达到 812 亿元人民币，2010 年规模预计将超过 1,000 亿元，2002 年至 2009 年中国医疗器械行业市场规模翻了近 6 倍，年均复合增长率为 21.1%，增长速度超过同期全国药品市场规模的增长速度。

但从整体上看，中国医疗机构装备的水平仍然很低，尤其是基层医疗卫生机构的问题更为突出。医疗器械市场规模对医药行业整体（包括医疗器械）规模占比由 8.8%（2002 年）上升到 12.0%（2009 年），虽有所增长但仍远低于发达国家的水平。同时从发达国家医疗卫生费用支出结构的情况看，医疗器械消费支出占比不断提升，相比较该比例约为 35% 的美国而言，预计未来中国医疗器械行业占比仍将继续上升。



数据来源：中国医疗器械协会，南方医药经济研究所

我国现有医疗机构的医疗仪器设备的水平较差，亟待提高，这给我国医疗器械产业提供了广阔的发展空间。

## （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及产业政策

### 1、行业主管部门

医疗器械行业属于国家重点管理的行业之一。我国已逐步建立起了一套较为完整的、部门间协调配合的医疗器械监督管理体系。

国家及地方药监局为本行业主管部门，负责对医疗器械的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，其下属的医疗器械部门是负责医疗器械监督管理工作的职能部门，承担有关医疗器械的行业标准、分类目录、临床试验、生产、经营的质量管理规范、医疗器械与生产经营企业注册和准入及不良事件监测等基本管理职能。国家发改委负责研究拟订医疗器械行业发展规划，组织实施医疗器械行业产业政策，指导行业结构调整及行业管理。卫生部负责拟定卫生改革与发展目标、规划和方针政策，起草医疗器械相关法律法规的草案，制定医疗器械规章制度，依法制定相关标准和技术规范，协助国家食品药品监督管理局制定医疗器械分类规则，认证医疗器械的临床检测医疗机构。

中国医疗器械行业协会是本行业自律性组织，主要负责医疗器械产业及市场研究，代表会员企业向政府有关部门提出产业发展建议与意见，维护医疗器械企事业单位合法权益，对会员企业的公共服务以及行业自律管理等。

## 2、行业监管体制

由于医疗器械的使用直接影响到病人的健康和生命安全，我国医疗器械行业的管理者借鉴国际上通行的办法，对行业的产品实行分类监管，医疗器械的生产和经营采取严格的产品注册许可证和生产、经营许可证制度。

### （1）对医疗器械实行产品注册证管理

分类	审批部门	临床验证
I类	设区的市级人民政府药品监督管理部门	无要求
II类	省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门	要通过临床验证
III类	国务院药品监督管理部门	

注：证书有效期四年，有效期届满前6个月内，需申请重新注册。

### （2）对医疗器械生产、经营企业实行的备案和许可证管理

分类	相关部门	审批/备案
I类	省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门	备案
II类		审批
III类		

注：证书有效期均为5年，有效期届满应当重新审查发证。

### 3、行业主要法律法规

国家药监局以《医疗器械生产监督管理办法》为核心，制定和颁布了一系列医疗器械生产监管的法律法规，与本公司产品相关有：

序号	名称	颁布时间
1	《医疗器械监督管理条例》（国务院令第 276 号）	2000 年
2	《医疗器械分类规则》（局令第 15 号）	2000 年
3	《医疗器械生产企业质量体系考核办法》（局令第 22 号）	2000 年
4	《医疗器械标准管理办法》（局令第 31 号）	2002 年
5	《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》 （YY/T 0287-2003/ISO 13485:2003）	2003 年
6	《医疗器械临床试验规定》（局令第 5 号）	2004 年
7	《医疗器械生产监督管理办法》（局令第 12 号）	2004 年
8	《医疗器械经营企业许可证管理办法》（局令第 15 号）	2004 年
9	《医疗器械注册管理办法》（局令第 16 号）	2004 年
10	国家发展改革委办公厅、卫生部办公厅《关于制定调整大型医用设备检查治疗价格指导意见的通知》	2005 年
11	《国家医疗器械质量监督抽验管理规定（试行）》 （国食药监市[2006]463 号）	2006 年
12	《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法（试行）》 （国食药监械[2008]766 号）	2008 年
13	卫生部办公厅关于印发《2009 年 - 2011 年全国乙类大型医用设备配置规划指导意见》的通知（卫办规财发[2009]67 号）	2009 年
14	卫生部关于印发《医疗器械临床使用安全管理规范（试行）》的通知	2010 年

### 4、行业主要政策

#### （1）《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006 - 2020）》

2006 年 2 月，国务院颁布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006 - 2020）》，明确指出“心脑血管病、肿瘤等重大非传染疾病防治”和“先进医疗设备与生物医用材料”是未来科学和技术发展的重点领域和优先主题，要“重点研究开发心脑血管病、肿瘤等重大疾病早期预警和诊断、疾病危险因素早期干预等关键技术，研究规范化、个性化和综合治疗关键技术与方案”；要“重点开发新型治疗和常规诊疗设备，数字化医疗技术、个体化医疗工程技术及设备，研究纳米生物药物释放系统和组织工程等技术，开发人体组织器官替代等新型生物医用材料。”

至此，肿瘤的“规范化、个性化和综合治疗关键技术与方案”和“新型治疗

和常规诊疗设备，数字化医疗技术”被纳入国家战略。

（2）《关于发展城市社区卫生服务的指导意见》

2006年2月，国务院发布了《关于发展城市社区卫生服务的指导意见》，就“在城市卫生事业发展中还存在优质资源过分向大医院集中，社区卫生服务资源短缺、服务能力不强、不能满足群众基本卫生服务需求”，“群众看病难、看病贵”等问题，明确指出“到2010年，全国地级以上城市和有条件的县级市要建立比较完善的城市社区卫生服务体系”的工作目标。该指导意见开启了我国基层医疗服务体系的大规模投资建设的序幕。

2006年6月，为了贯彻落实《国务院关于发展城市社区卫生服务的指导意见》精神，卫生部和国家中医药管理局制定了城市社区卫生服务中心、站基本建设标准，该标准明确了城市社区卫生服务机构医疗器械的基本配置标准。

（3）《农村卫生服务体系建设和发展规划（2006-2010）》

2006年8月，卫生部、国家中医药管理局、国家发展和改革委员会、财政部联合发布了《农村卫生服务体系建设和发展规划（2006-2010）》，计划在2010年之前投资216.84亿元，用于县、乡（镇）两级卫生机构的医疗条件的改善，其中设备部分计划投资67.71亿元。该规划还明确了县、乡（镇）两级卫生机构的医疗器械的基本配置要求。

（4）《产业结构调整指导目录》

2007年12月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录》，“数字化医学影像产品及医疗信息技术开发与制造”和“微创外科和介入治疗装备和器械的开发和制造”被列入鼓励类项目。

（5）《关于深化医药卫生体制改革的意见》

2009年4月，国务院通过了《关于深化医药卫生体制改革的意见》以及《2009-2011年深化医药卫生体制改革实施方案》，新医改政策明确指出2009至2011年各级政府预计投入8,500亿元用于保障五项基本改革措施的落实，将积极推进基层医疗卫生机构的基础设施和能力建设。具体措施为：①完善农村三级医疗卫生服务网络，发挥县级医院的龙头作用，三年内中央重点支持2,000所



左右县级医院（含中医院）建设，使每个县至少有 1 所县级医院基本达到标准化水平。②完善乡镇卫生院、社区卫生服务中心建设标准，2009 年，全面完成中央规划支持的 2.9 万所乡镇卫生院建设任务，再支持改扩建 5,000 所中心乡镇卫生院，每个县 1 至 3 所。③支持边远地区村卫生室建设，三年内实现全国每个行政村都有卫生室。④三年内新建、改造 3,700 所城市社区卫生服务中心和 1.1 万个社区卫生服务站。

（6）《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009 - 2011）》

2009 年 5 月，国务院出台了《装备制造业调整和振兴规划》，明确提出数字化医疗设备是生态环境和民生领域内的重大工程。国家发展改革委配套颁布了《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009 - 2011）》，X 线正电子发射计算机断层扫描仪、医用磁共振成像设备、16 排螺旋 CT、数字 X 线探测器、X 线、CT 图像打印机、高能直线加速器、低场核磁共振设备、影增血管造影机、CCD 数字 X 光机、低能加速器和超声图像打印机作为医疗器械领域内的重点技术进步和改造投资方向。

（7）《医药卫生体制五项重点改革 2010 年度主要工作安排》

2010 年 4 月，国务院办公厅下发《医药卫生体制五项重点改革 2010 年度主要工作安排》（国办函[2010]67 号），明确提出 2010 年将“在 2009 年基础上，再支持 830 个左右县级医院（含中医院）、1,900 个左右中心乡镇卫生院、1,256 个左右城市社区卫生服务中心和 8,000 个以上村卫生室建设”，“优化调整公立医院区域布局和结构，明确行政区域内公立医院的设置数量、布局、主要功能和床位规模、大型医疗设备配置。”

（8）《国家高技术研究发展计划（863 计划）》生物和医药技术领域

2010 年 10 月，“数字化医疗工程技术开发”被列为“十二五”863 计划生物和医药技术领域首批专题项目。

（9）《关于加快医药行业结构调整的指导意见》

2010 年 10 月，工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局等三部门联合印发了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》。

在调整医药行业产品结构方面，该指导意见明确指出要在“医疗器械领域，针对临床需求大、应用面广的医学影像、放射治疗、微创介入、外科植入、体外诊断试剂等产品，推进核心部件、关键技术的国产化，培育 200 个以上拥有自主知识产权、掌握核心技术、达到国际先进水平、销售收入超过 1,000 万元的先进医疗设备。”

在调整医药行业技术机构方面，该指导意见明确指出要“推进医药行业信息化建设，创建基于信息技术的药品和医疗器械研发平台。”“提升关键、核心医疗器械的数字化水平。”

在调整医药行业区域结构方面，该指导意见明确指出要“东部沿海发达地区充分利用技术、资金、人才、品牌、营销渠道的优势，跟踪国际最先进技术，重点发展技术含量高、附加值高、资源消耗低的高科技产品”，实现“医疗器械国产化”。

#### （10）《医药卫生体制五项重点改革 2011 年度主要工作安排》

2011 年 2 月 13 日，国务院印发了关于《医药卫生体制五项重点改革 2011 年度主要工作安排》的通知，该工作安排要求确保推进五项重点改革，共包括五大类工作任务：加快基本医疗保障制度建设、初步建立国家基本药物制度、健全医疗卫生服务体系、促进基本公共卫生服务逐步均等化、积极稳妥地推进公立医院改革。该通知巩固扩大基本医疗保障覆盖面，再次明确了 2011 年基本医疗机构的建设思路和规模：

首先，新农合和城镇居民医保政府补助标准提高到每人每年 200 元，较 2010 年工作安排中政府医保补助标准为每人每年 120 元，有较大幅度提升；

其次，住院费用支付比例力争达到 70%，统筹基金最高支付限额达到相应人均收入的 6 倍以上，且提出了不低于 5 万元的最低限额；

然后，提高重大疾病医疗保障水平，进一步推广儿童白血病和先心病试点，增加新试点病种；

再次，在前两年支持建设的基础上再支持 300 所以上县级医院（含中医院，下同）、1,000 所以上中心乡镇卫生院和 13,000 个以上村卫生室建设，使每个县至少有 1 所县级医院基本达到二级甲等水平、有 1 至 3 所达标的中心乡镇卫生院，每个行政村都有卫生室，每个街道都有社区卫生服务机构。

### （三）公司主要产品所处行业的情况

#### 1、公司主要客户群体结构

和佳医疗的产品应用于国内各类医疗机构，包括各级医院、卫生院、诊所、计生系统和医学研究机构等，其主要目标用户群体如下表所示：

产品		目标用户群体
常规诊疗设备		各级各类医疗机构
肿瘤微创治疗设备及综合治疗解决方案		二级及以上医院
医用制氧设备及工程	医用中心供氧系统	拥有 300 张以上病床数的医院
	一体化医用制氧机	拥有 300 张以下病床数的医院

根据卫生部发布的医疗机构年度统计数据显示，截至 2009 年底，我国境内共有各级各类医疗机构 916,571 家，其具体分类情况如下：

单位：家

医院(合计：20,291)				疾病预 防控制 中心	各类卫生 院及门诊 部（所）	疗 养 院	专科疾病 防治院 (所/站)	妇幼保 健院(所 /站)	卫生监 督所 (中心)	其他 医疗 机构
综合 医院	中医 医院	专科 医院	其 他							
13,364	2,728	3,716	483	3,536	882,153	200	1,291	3,020	2,809	3,271

注：各类卫生院及门诊部包括卫生院、社区卫生服务中心（站）、村卫生室及门诊部（所）。  
数据来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

#### 2、公司产品所涉及的市场的发展情况及竞争格局

##### （1）肿瘤微创治疗市场

##### 1) 癌症患者人口规模、发病率及死亡率情况

根据世界卫生组织（WHO）下属的国际癌症研究总署（IARC）于 2008 年发布的《2008 年世界癌症报告》的数据显示，随着人口老龄化进程加速，加上吸烟、肥胖、不良饮食习惯、环境污染加剧等因素的影响，全球癌症新发病人数和死亡病例将从 2007 年的 1,200 万人和不足 800 万人，上升到 2030 年的 2,700 万人和 1,700 万人。

美国、中国、印度、巴西和俄罗斯等国成为世界五大肿瘤疾病高发国。其中，美国由于其工业化完成时间较早，很多州的环境污染十分严重，癌症发病率居世界之首，但呈现出逐年下降的趋势；而正处在工业化进程中的中国，居美国之后

成为世界第二肿瘤高发国，其癌症发病率及死亡率呈现明显上升趋势。

根据 2010 年 5 月，由中国抗癌协会、中华医学会肿瘤学分会以及中国工程院医药卫生学部共同主办第六届中国肿瘤学术大会上公布的信息显示，目前每年我国癌症新发病例约 220 万人，在治患者超过 600 万人以上，死亡病例为 160 万人。以下是 1990 年至 2009 年，我国农村与城市居民中癌症死亡率数据及占全部疾病死亡病例的比例及排名：

年份	农村			城市		
	标化死亡率 (1/10 万)	占比	排名	标化死亡率 (1/10 万)	占比	排名
1990 年	92.97	17.47%	2	96.69	21.88%	1
1995 年	88.29	17.25%	2	88.05	21.85%	2
2000 年	87.33	18.30%	3	90.24	24.38%	1
2009 年	187.05	24.26%	1	158.67	27.01%	1

数据来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

从上述统计数据看到，我国因癌症致死的病例已经超越心血管病，成为我国居民头号杀手。近十年来，我国癌症标准化死亡率呈现出快速上升的趋势，2009 年农村和城市居民标化死亡率比 2000 年分别上升了 114.18%和 75.83%；而在 2010 年 7 月由美国癌症协会(American Cancer Society)主办的著名学术刊物 CA: A Cancer Journal for Clinicians 上，统计数据显示 2000 年到 2006 年间，美国男性癌症发病率每年下降 1.3%；从 1998 年到 2006 年，美国女性癌症发病率每年下降 0.5%。两相对比，我国癌症防治的现状迅速恶化，不容乐观。

## 2) 癌症治疗费用

癌症带来的不仅仅是生理上悲剧性的痛苦和死亡，在治疗中实际所付出的直接医疗费用和隐形社会成本为患者家庭和国家带来了沉重的经济负担。2010 年 8 月，美国癌症协会在中国深圳举行的世界癌症大会上介绍了其最新发布了关于全球所有死因（包括癌症、其他非传染性疾病与传染性疾病）所产生的经济成本的首项研究成果：癌症引发大量的过早死亡或伤残，已成为经济损失最大的头号疾病，癌症在 2008 年度的全球总经济损失额度相当于 8,950 亿美元的校正伤残生命年（DALY），比排名第二的心脏病高出 19%。

关于癌症治疗的直接医疗费用，目前尚无完整的直接统计数据。在《2010 中国卫生统计年鉴》中卫生部公布了 2009 年 30 种重大疾病均次住院医药费情况，

其中包括四种恶性肿瘤。以下是均次住院费用最高的前十种疾病情况：

单位：元

名称	平均住院日	住院费用
心肌梗塞冠状动脉搭桥	15.00	38,574.00
急性心肌梗塞	10.00	14,270.70
胃恶性肿瘤	15.50	13,965.90
食管恶性肿瘤	17.80	12,861.90
膀胱恶性肿瘤	16.00	12,446.90
急性白血病	15.50	11,169.10
肺恶性肿瘤	16.00	10,559.20
脑出血	14.80	9,957.60
前列腺增生	13.40	8,383.30
颅内损伤	12.80	8,189.00
<b>平均</b>	<b>14.68</b>	<b>14,037.76</b>

数据来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

从统计数据上看，四类恶性肿瘤的均次治疗费用仅次于心肌梗塞冠状动脉搭桥和急性心肌炎，分别占据医院各类重大疾病均次住院费用排名的第三、第四、第五和第七位，远高于其他疾病的治疗费用。由于癌症治疗是一个长期和漫长的过程，并非是单次不足 20 天的住院过程，上述资料显示的均次治疗费用并不能涵盖癌症治疗的全部费用状况。

以下是从保险精算的角度，目前各大保险公司在设计重大疾病保险产品所保障的疾病释义及一般的治疗费用，基本说明了商业保险公司经过保险精算师测算的被保险人重大疾病医疗费用的正常支出：

名称	定义	一般医疗费用
癌症 (又称为恶性肿瘤)	指以不可控制的恶性细胞生长和扩散以及组织浸润为特征的恶性肿瘤。	5 至 20 万元不等，平均 12 万元。
慢性肾功能衰竭 (又称为尿毒症)	指双肾功能均出现慢性及不可逆转的末期衰竭，并已因此进行定期之肾脏透析或接受肾脏移植手术以维持生命。	每次平均 435 元，1 年 5.5 万元，平均 8 万元。
再生障碍性贫血 (又称为白血病)	指因慢性及永久性的骨髓造血功能衰竭而导致贫血，中性白细胞减少及血小板减少，经骨髓检查确定为再生障碍性贫血。	10 至 20 万元不等，平均 15 万元。
脑中风	指由于脑血管意外产生脑出血(不包括蛛网膜下腔出血)、脑血栓形成或脑永久神经损伤指事故发生六个月后，被保险人经神经专科医生认定，仍遗留下残疾而无法复原者。	5 万元以上，平均 8 万元。
急性心肌梗塞	指由于冠状动脉血液供应不足而导致部分心	早期发现 12 万，血管

	肌坏死，其诊断必须同时符合下列条件：典型之胸痛症状、最近心电图的异常变化，心电图报告显示有典型的心肌梗塞迹象、心肌酶增高。	复通手术 5 万以上，平均 9 万元。
严重烧伤	指根据临床鉴定中《新九分法》对烧伤程度及烧伤面积的评定标准，体表烧伤面积达到 20% 或 20% 以上且烧伤程度达三度。三度烧伤的标准为皮肤（表皮、真皮或皮下组织）全层的损失，累及肌肉，骨骼，软组织坏死，结痂、最后脱落。	换肤，完全治愈至少 20 万元以上，平均 10 万元。
冠状动脉外科手术	指因冠状动脉疾病而接受一条或以上冠状动脉的开胸手术，但不包括血管成形术，激光治疗或其他在动脉之内做的手术。	一条桥 5 万元以上，平均 7.5 万元。
重要器官移植手术	指因下列脏器出现病变，并经一般治疗无明显效果，基于医生建议，已接受相应的器官移植手术：肾、心脏、肝、肺、骨髓、角膜、胰腺。	肾移植手术 10 万元以上，平均 10 万元。

数据来源：各大保险公司重大疾病保险产品的相关条款

在 2003 年 11 月卫生部发布的《中国癌症预防与控制规划纲要(2004-2010)》，卫生部曾披露在 2004 年，我国每年用于癌症病人的医疗费用达数百亿元。随着近十年我国癌症发病率和死亡率的快速增减，第六届中国肿瘤学术大会公布数据显示，全国每年用于癌症的医疗费用，已超过 1,500 亿元人民币。

### 3) 癌症治疗费用结构

根据《2010 中国卫生统计年鉴》中公布的 30 种疾病平均住院医药费用结构分析，在目前我国癌症住院治疗的费用结构中，药物的使用所带来药费支出，占癌症治疗总费用的 48.43%；而与医疗器械相关的手术、检查治疗和床位费这三项医疗服务费用占总费用的 37.88%。

单位：元

	床位费	药费	手术费	检查治疗费	其他费用	总计
胃恶性肿瘤	495.20	6,849.70	2,739.60	2,114.40	1,767.00	13,965.90
肺恶性肿瘤	462.70	5,824.40	944.10	1,901.50	1,426.50	10,559.20
食管恶性肿瘤	473.50	5,880.20	2,213.10	2,592.90	1,702.20	12,861.90
膀胱恶性肿瘤	535.00	5,578.40	2,288.30	2,118.70	1,926.50	12,446.90
各项平均占比	3.95%	48.43%	16.42%	17.51%	13.69%	-

数据来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

上述费用结构与我国长期以来“以药养医、药价虚高”的医疗体制有关，导致了在国民医疗卫生费用支出中，药费比重偏高。未来，随着医改进一步深入，

医疗机构的药品加成政策逐步取消，同时医疗服务价格会得到合理调整，最终会改变医疗机构过度依赖药品销售收入维持运转的局面，进而引发医疗机构增加与医疗服务相关的医疗器械的投入比例。

#### 4) 肿瘤微创治疗设备市场需求规模

目前，外科手术、放疗和化疗仍然是目前癌症治疗的三个主要手段，但传统治疗手段对机体的损伤或者副作用过大，且难以控制肿瘤的局部复发和远处转移，微创、生物、中医治疗逐步成为癌症治疗的重要手段。

以创伤小、精确定位和毒副作用小为特点的微创肿瘤治疗技术部分弥补了手术造成的创伤面大、恢复慢、术中转移及放化疗造成的机体免疫功能损伤等问题。尤其在数字化影像技术逐步成熟，可以为介入式手术提供精确的引导定位功能的背景下，结合热疗、免疫技术，肿瘤微创治疗已经被广泛应用于原发性小肿瘤的根治性治疗和传统治疗手段健康不耐受患者的姑息性治疗。肿瘤微创治疗及相关设备主要有微创介入治疗设备、体外热疗设备等。肿瘤微创治疗技术是近十年来推广速度较快的新技术，需要根据患者的情况（不同肿瘤类型和不同分期的肿瘤），针对不同的适应症，综合使用。

在 20,291 家医院中，二级以上医院是肿瘤微创设备的主要客户，其数量为 7,756 家，具体情况如下：

单位：家

总计	未定级	一级	二级					三级				
			小计	甲等	乙等	丙等	未定等	小计	甲等	乙等	丙等	未定等
20,291	7,425	5,110	6,523	3,611	2,098	81	733	1,233	765	317	15	136

数据来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

2009 年底，我国共有 116 家肿瘤专科医院，且大多数大中型综合医院也设置专门的肿瘤学科（三级医院 1,233 家），肿瘤治疗设备的空间较大。但是在我国癌症发病率和死亡率快速上升的背景下，位于中心城市的大中型医院和肿瘤专科医院仍无法满足癌症患者日常治疗的需要，重大疾病“看病难”的矛盾依然尖锐。从 2006 年开始，我国逐步加大对于农村和城市基层医疗机构的建设投入，2009 年的医改方案和 2009~2011 年实施方案明确了将重点发挥县级医院的龙头作用，三年内中央重点支持 2,000 所左右县级医院（含中医院）建设。在加大基层医疗机构建设投入改革背景下，过去集中于中心城市大中型三级医院为主的肿

瘤医疗服务供给，将向以县级医院为代表的二级医院转移，包括微创治疗在内的肿瘤治疗设备的配置将向 6,523 家二级医院倾斜，肿瘤治疗设备的市场饱和容量将大幅增加至原来的 3 倍以上。

#### 5) 肿瘤微创治疗设备市场竞争格局

肿瘤微创治疗技术属于医疗新技术范畴，在公司肿瘤微创治疗设备所涉及的相关技术领域，除少数可以提供 2 个领域的产品外，大部分肿瘤微创治疗设备的生产厂家所提供的产品主要是在某一个技术领域内提供单一产品。和佳医疗则能够应用多个领域内的技术提供系列化的产品，且部分产品属于公司拥有发明专利，市场竞争力较强。从整体角度而言，和佳医疗是国内第一家、目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业，目前国内市场尚无竞争对手提供类似服务。

#### (2) 医用分子筛制氧设备市场

##### 1) 医用分子筛制氧设备在我国的应用

我国医用氧气在 2003 年之前，一直是按照 GB8982-1988《医用氧气》和《中国药典》的规定，采用深冷法制取氧气。2003 年 7 月 10 日，国家食品药品监督管理局下发的《关于医用氧气管理问题的通知》（国食药监办[2003]144 号）中规定：“医用分子筛变压吸附法制取的氧气，其质量标准正在由国家药典委员会组织制定中，在该标准颁布执行前，暂不对该方法制取的氧气实行药品批准文号管理，也暂不发放《医疗机构制剂许可证》。但其分子筛制氧设备必须获得《医疗器械注册许可证》，同时必须符合 YY/T0289-1998（《医用分子筛制氧设备通用技术规范》）的规定要求，经省级药品监督管理局备案后方可供临床医疗使用。”2004 年 9 月 10 日，国家食品药品监督管理局下发《关于医用氧管理问题的复函》（食药监注函[2004]107 号），再次明确：“医用分子筛制氧设备制备的医用氧，目前不要求审批注册，向省级药品监督管理部门备案后使用，并执行行业标准（YY/T0298-1998）。”自此，医用分子筛制氧方式开始逐步被医院客户认识和接受。

近年来，我国进入医院建设高峰期，随着国家对氧气安全的重视，医院已将氧源管理列为医院建设的框架。2010 年 6 月，国家食品药品监督管理局公布了



2008 年中国医疗器械行业协会对 158 家大中型医疗机构的调研数据，约有 40% 的医疗机构（包括一些大型医疗机构）正在使用分子筛制氧设备。分子筛医用制氧因其独特的优势得到市场广泛认可，设备市场进入快速发展期。

### 2) 三种供氧方式竞争性分析

	分子筛制氧机	液氧储罐供氧	传统钢瓶供氧
符合标准	YY/T0298-1998《医用分子筛制氧设备通用技术规范》和《美国药典》	GB8982-1988《医用氧气》和《中国药典》	GB8982-1988《医用氧气》和《中国药典》
工作压力	最高 0.6MPa，低压	气化、阀前最高 1.6MPa，中低压	气装压力 15MPa，高压
操作性	全自动化控制	手动操作	手动操作
氧气浓度	90%~95%	≥99.5%	≥99.5%
安装场地	属于 I 类 B 型永久行安装设备，可安装在室内、楼顶、地下室	地面室外安装，距离周围民用建筑、发火点不小于 25m，距离重要公共建筑不小于 50m	地面室内安装
温度要求	常温	-183℃	常温
供应	以空气为原料，仅消耗电能，无需运输	定期用专用液氧槽车送至医院灌充空罐	定期用专车运输氧气瓶
安全性	全低压运行，安全性能好	液气比为 1:800，储存温度为-183℃，比较危险	处于高压状态，比较危险
使用寿命	10 年以上	每两年罐体大检查一次	每一年检测
氧气成本	约 1.3 元至 1.5 元/Nm <sup>3</sup>	约 3 元/Nm <sup>3</sup>	约 5 元/Nm <sup>3</sup>
一次性投资	大	较大	小
投资回收期	2 年~3 年	外购氧，无回收	外购氧，无回收
生产条件	常温、低压	低温、高压	低温、高压

目前，分子筛制氧设备以其运行的安全性、供应的可靠性、投资的经济性在逐步为大中型医院（病床数量大，氧气消耗量大）所认识与接受，它克服了瓶装氧及液态氧的缺点与隐患，成为医院供氧系统中的一个重要组成部分。

### 3) 医用分子筛制氧设备市场容量

新建医院和原有医院改扩建将不断增加对于医用分子筛制氧设备的需求。医院的病床数量是衡量一家医院服务容量的最主要指标，也是该医院在选配医疗用氧设备时最主要的参考依据，在 20,291 家医院中，300 张床位以上的医院数量为 3,055 家，是大中型医用分子筛制氧系统及工程业务的主要目标客户；300 张床

位以下的医院则是一体化制氧机的主要目标客户。下表为按床位数分组统计的医院数量：

分组（张）	0~49	50~99	100~199	200~299	300~399	400~499	500~799	800 以上
数量（家）	8,371	3,712	3,479	1,674	910	549	1,008	588

资料来源：《2010 中国卫生统计年鉴》

#### 4) 医用分子筛制氧设备市场竞争格局

国内大型医用分子筛制氧设备市场主要的产业链格局为“国内设备商+进口主机”。由于使用医用分子筛制氧设备的医疗机构以大中型医院为主，设备偏好以使用较为成熟的进口主机为主，目前以 AirSep、Onsite 和 OGSi 为代表进口主机约占据近 60% 的市场份额，其中 AirSep 是全球最大的分子筛制氧主机提供商，和佳医疗是其在中华地区最大的采购商。

同时，国内设备供应商已经开发出能够替代进口的国产制氧主机和适用于国内中小医疗机构的一体化制氧机，以满足不同层次客户的使用需求。

### 3、公司产品所涉及的行业的主要壁垒

医疗器械是一个受到严格监管的行业，产品适用性在医学技术层面细分明显，在经营模式上具有典型的技术和人才密集的特征，在销售过程中容易形成市场先进入者的渠道垄断。监管上的严格性和产品适用面上的局限性决定了大部分医疗器械产品的市场容量有限（除部分使用量较大的基础器械设备和医疗费用较高的重大疾病用设备），技术储备及相关人才的要求使得大部分企业缺少持续发展的后劲，销售中使用者的偏好及渠道的重叠性决定了新产品和新企业的渠道开拓成本较高。

因此，医疗器械行业是一个高成长、高淘汰，企业间并购频繁的行业，其行业特征“天然”会产生 tenbagger 型（未来成长空间可以达到十倍）的高成长公司，但最终比例却很少，行业内新进入者和小企业在其发展上均容易遭遇到不少行业壁垒。

#### (1) 技术壁垒

医疗器械行业的技术壁垒分为三个层次：

首先，医疗器械是集医学、电子学、信息工程学、材料学、生物化学、核放

射学等多学科技术的综合体，相关专业技术、人才的积累和培养需要相当长的一段时间。

其次，医疗器械是直接或者间接应用于人体的技术装备，行业监管的严格性程度较高，在医疗器械的注册和临床应用过程中，对相关技术掌握的等级和层次较高，仅靠仿制能力是很难进入本行业，甚至无法获得注册许可证。

第三，在医疗器械领域，单靠某一个人或者几个人在个别产品上的技术，或许可以开发出某个或某几个产品，但是受限于医疗器械产品在适用面上的天然局限性，这类公司成长性上的“天花板”较低，技术的持续拓展能力较弱，容易成为综合性行业优势企业的并购对象。

医疗器械的技术门槛，一定程度造成了行业先进入者和综合性企业的垄断性地位，是医疗器械行业内大部分企业规模较小，容易被综合大企业并购，最终导致行业集中度提升的重要原因之一。以肿瘤微创治疗设备为例，该系列产品的技术就涉及了医用影像学、放射医学、微创外科、生物化学和人体免疫学等多个医学领域的细分子学科，和佳医疗从 2001 年开始进行前期分学科技术储备，2003 年相关产品陆续面世；产品应用到临床应用领域后，还要在用户端不断地进行医疗实践，积累客户的使用体验数据，陆续正在开发或者已经开发成功的超越传统影像、内镜和腔镜导航的电磁导航系统、组合了电磁和微波消融技术的双频治疗设备和不受电子设备干扰的光纤测温技术等技术，大幅提高设备的技术性能；并最终形成了基于最新肿瘤微创治疗理念和多项新技术的肿瘤微创治疗系列设备及综合解决方案。与此对应的是，在肿瘤微创治疗的设备相关领域国内企业中，除少数可以提供 2 个领域的产品外，大部分企业只能在某个领域内提供单一产品。此类企业产品相对单一，公司成长空间有限，无法成为具有持久成长性的主流厂商，最终沦为外围的配套提供商或者被综合性优势企业收购。

## （2）政策准入和产品注册壁垒

由于医疗器械的使用会直接影响到病人的健康和生命安全，我国对行业实行严格的准入管理，分别在产品准入、生产准入和经营准入这三个层面设置了较高了监管门槛。医疗器械从实验室开发到产品上市前，要经过严格的基础研究、工业样机、动物实验、注册检验、临床应用、体系审核、行政审批七个阶段，日趋

严格的行业监管增加了新产品注册难度不确定性，延长了注册周期，并最终导致企业产品研发和产业化投资风险较大。

### （3）人才壁垒

医疗器械从开发到注册，需要经过 7 个阶段，而后还要面对技术推广、销售服务才能最终实现产业化成果，各个环节需要各类专业人员的全面合作。加上医疗器械技术的多学科综合性，导致相关人才的培养无法由教育培训机构或者某一单一机构直接提供，通常需要在本行业企业内自身培养，这就导致了相关专业性技术人才和销售服务人才稀缺。作为行业的新进入者，很难在研发、制造、医学、营销方面短期建立起完整的执行团队。

### （4）渠道壁垒

医疗器械在标准化程度上可分为标准化产品和非标准化类产品。

所谓标准化产品，其类型、性能、规格、质量、所用原材料、工艺装备和检验方法有规定统一标准或者比较类似，大多数一次性医疗器械、耗材和中低端影像设备均属此类。标准化产品的采购一般由当地政府部门组织集中、规模化统一招标，此类产品的渠道属性较弱，中标主要看价格。

另一类非标准化定制类产品，主要指用于特殊医疗用途或者产品性能差异性较大的产品，如肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备等，虽然其采购形式也是政府组织下的公开招投标，但医疗机构作为终端使用者的技术性要求会得到比较高的重视。非标准化定制产品的渠道壁垒主要体现在以下三个方面：

第一：在第 II 类和第 III 类医疗器械的使用过程中，医院从对病人负责的角度出发，在医疗实务中更容易接受自己已经使用的、产品特性比较熟悉的产品，这个天然的技术倾向性，是形成医疗器械渠道壁垒的技术基础；

第二：医疗器械的销售推广和售后服务有较强的专业性，需要在医疗全流程中提供及时、稳定的专业支持，由此产生的厂商依赖度较高；

第三：从医院客户采购的决策流程看，向同一客户采购的重复度较高，一般而言，对于已经进入该医院供应商序列的生产厂家，若已经销售的产品在医院使用中无重大事故或者质量问题，同类或相关产品产生交叉销售或者重复销售的概率较大，销售中的客户粘性较高。

因此，总体上看非标准化定制产品的渠道属性较强，渠道壁垒较高。

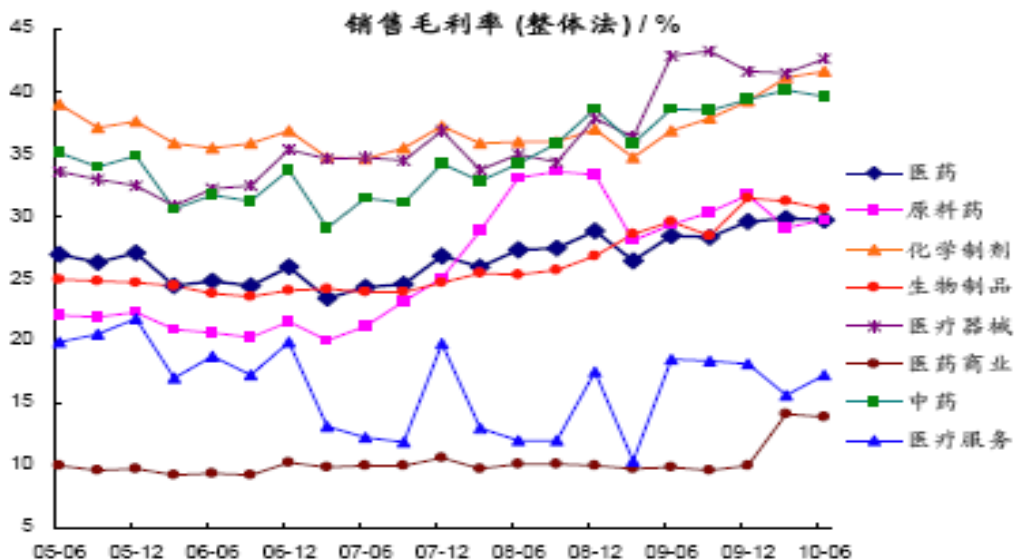
#### 4、公司产品所涉及的行业的利润水平及变动趋势

根据国家发改委、统计局公布的数据显示：“十一五”期间（2006年至2010年），随着国家产业政策的大力支持和基层医疗机构投入的增加，医疗设备及器械制造行业总产值和销售产值持续增长，年复合增长率分别达到27.39%和27.55%，并于2010年同时突破1,100亿元。尤其是2008年至2010年，行业盈利能力也持续增长，每年1至11月份行业利润总额分别为63.56亿元、88.50亿元和105.19亿元，同比增长39.24%和18.86%。

单位名称	综合毛利率		
	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	35.24%	38.16%	29.37%
乐普医疗	82.92%	81.73%	78.58%
万东医疗	36.80%	31.47%	33.65%
新华医疗	24.19%	26.28%	25.05%
阳普医疗	44.58%	46.75%	46.48%
平均值	44.75%	44.88%	42.63%
本公司（全年）	52.74%	50.75%	55.66%

据 Wind 资讯已上市医疗器械行业公司的公开数据，“十一五”期间医疗器械行业整体销售毛利率维持在30%以上，2009年、2010年随着国家经济环境转好和医疗投入加大的影响，毛利率水平逐步提高至40%以上，并且在医药各子行业中处于靠前位置。公司的综合毛利率维持在50%以上，其中肿瘤微创治疗设备属于高端医疗设备，是高科技、高附加值产品，具有一定的行业壁垒，并能在一段时间内维持较高的毛利水平，报告期内，肿瘤治疗设备的销售毛利率保持在80%以上。

总体而言，医疗器械行业是一个复杂多变，受多种因素制约的特殊行业，其利润水平取决于国家政策的支持、研发的持续投入、新产品的开发、市场推广以及渠道建设等因素。随着我国经济的发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及医疗改革投入的持续增加，预计在十二五期间以及未来相当长一段时间内，我国医疗器械行业将维持相对较高的利润水平。



资料来源: Wind 资讯, 中金公司研究部

#### （四）影响行业发展的有利与不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）医疗制度的改革及产业政策的支持促使医疗器械的潜在需求释放

从 2006 年开始，国家出台了一系列增加我国居民，尤其是农村居民医疗卫生保障程度，解决“看病难、看病贵”的改革措施。由于医疗保障覆盖增加和保障水平提升，消费者支付能力增强，医疗需求得到释放，这些都直观地表现在就诊和住院人次的增加。2006 年至 2009 年期间，就诊量和住院量复合增长率达到 12%和 19%，较医改前的 2002 年至 2005 年复合增长率分别提升了 10%和 13%。医疗卫生保障制度的一系列改革政策有效地激发了相关医疗器械使用需求的释放。2009 年新医改出台后，上述趋势更趋明显，主要体现在以下几个方面：

###### 1) 基层医疗机构的投入大幅增加，促进医疗器械市场的增长

在新医改政策下，国家加大对基层医疗服务体系的建设，奠定了中长期国内中低端医疗器械市场发展的基础。2009 年至 2011 年内，8,500 亿医改投资中明确了 2,000 家县级医院、34,000 个乡镇卫生院、3,700 家城市社区卫生中心和 11,000 家社区卫生服务站新建或改造计划，基层医疗服务机构的“填补缺口”和“更新换代”将促进中低端医疗器械市场的迅速增长。

## 2) 改变“以药养医”畸形模式，增加医疗器械市场的需求

全球医疗器械市场规模大致为全球药品市场规模的 40%，而我国这一比例近年来虽然有所提高，但是仍然不到 15%，这种情况与我国医疗卫生体制中“以药养医”的模式有很大关联。在新医改政策下，国家对用药收费加以限制，国家通过对医保药品实行政府定价，废止医院自行采购而实行集中招标采购制度，逐步降低了医院对药品收入的依赖程度。对医院而言，如果没有了药品收入的支撑，单纯依靠财政补贴很难生存下去，在这种情况下，通过改造医院软硬件条件，提高医疗服务收入是医院减少对药品收入依赖程度的重要途径，医院的医疗服务性收入将逐步成为主角，由此产生的对质量好、多功能的中高档治疗性医疗设备的需求更为热切。

## 3) 国家产业技术政策的大力支持，促进医疗器械市场的发展

2006 年，医疗器械首次被写入国家中长期科学和技术发展规划，癌症的早期预警和诊断、“规范化、个性化和综合治疗关键技术与方案”以及“数字化医疗技术”均以国家战略的形式被确定下来，作为未来我国医疗技术发展进步的重要目标。2007 - 2010 年，国家相继在《产业结构调整指导目录》、《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009 - 2011）》、十二五首批 863 计划和《关于加快医药行业结构调整的指导意见》各项政策中，多次将医用数字化影像产品和微创、介入类医疗器械作为医疗器械行业鼓励、扶持和重点发展的关键技术和产品。

### (2) 技术进步与经济发展促使相关医疗器械的使用需求上升

随着技术进步和我国经济的迅速发展，我国与国际接轨步伐的加快，将促进国内装备的更新换代，扩大医疗器械的市场容量。伴随技术进步，我国不断采用高新技术，使医疗器械在灵敏度、适用性、早期诊断、微量分析、诊断治疗的特异性和有效率等方面得到大大提高，这必将促进一大批老产品的提前退役，引发新的医疗器械市场需求。最典型的案例是早期超声波仪器屏幕是黑白的，显示效果较差，彩色和液晶屏幕的普及化推动了诊断效果的精确化和设备灵巧化，而此类设备适用面宽泛，普及率较高，更新升级需求的较大。此外，现在人们非常

认同对疾病预防以及早发现、早治疗的观念，这也促进了对检查诊断等基本医疗仪器如 DR、超声波、CT 等医疗设备的需求。

(3) 以心血管疾病和癌症为代表的重大疾病频发促使相关医疗器械的使用需求上升

随着我国人口老龄化进程加速，加上不良生活习惯和环境污染加剧等因素的影响，我国农村和城市居民人口因癌症致死的十万分之一标化死亡率已经从 2000 年的 87.33 人和 90.24 人分别上升至 2009 年的 187.05 人和 158.67 人。癌症从生理和心理上带来的是悲剧性的痛苦和死亡，从经济上给当事家庭和所在国家带来了沉重的经济负担。但从行业需求的角度分析，癌症发病率上升一方面增加了居民为治疗相关疾病所付出的直接医疗费用，另一方面也促使所在国家及相关部门增加对于癌症防治的资金投入，最终导致医疗机构对于相关医疗器械的采购需求快速增加。

(4) 癌症治疗的综合化、微创化趋势促使微创治疗设备的使用需求上升

此外，癌症的治疗从传统的根治性外科手术切除和大剂量放、化疗逐步转向“综合、靶向、微创和个性化”整体治疗方案，强调减少损伤性伤口和对健康器官组织的毒副作用，重视提高术后或者晚期的病人的生活质量。癌症治疗理念的变革，增加了病人和医疗机构对于癌症微创治疗方案的接受度，癌症的综合化治疗趋势将促使肿瘤微创治疗设备的使用需求上升。

## 2、不利因素

(1) 国内医疗器械企业仍以技术含量较低的一次性和中小型产品为主

经过近 30 年的发展，国内企业已能生产绝大多数常用医疗器械产品，中国境内有具有一定生产规模的医疗器械厂商的数量已经超过了欧洲、美国厂商的总和，尤其在一次性医疗器械产品（如一次性注射器、输液器、输血袋、普通外科器械产品、各种医用纺织品等）和低端医疗设备领域，国内已经拥有全球最强的生产制造能力，其已上市的代表企业是威高股份（HK 1066）。但在高端医疗设备与器械市场，中国本土企业与欧美厂商相比仍存在差距。

(2) 国内高端医疗设备的关键零部件仍依赖进口，相关软件开发能力不足



高端医疗设备是将信息技术、精密机械技术、激光技术、放射技术、核技术、磁技术、检测传感技术、化学检测技术与生物医学技术结合在一起的高技术产品，其竞争的核心是涵盖上述一项或多项前沿技术的核心部件及控制其运行的系统软件。中国已经成为全球范围内的制造业大国和软件大国但并非强国，在高端医疗器械领域内的核心部件进口率较高和配套软件的开发能力不足。

以医用影像市场的热点产品 DR 为例，其核心部件为高频高压发生器、探测器和球管：国内大部分厂家使用的高端的高压发生器均需要进口；在探测器领域也类似，目前国内只能生产较为低端的 CCD 探测器，但囿于其对患者和医务工作者辐射剂量较大、成像效果较差的弱点，目前主流的平板探测器仍需要大量进口（核心技术主要掌握在法国 Trixell 公司和日本佳能公司手中）；在球管方面，以美国瓦里安公司、日本东芝生产的进口部件为主。

医疗器械配套软件主要用于设备的控制、数据分析和系统管理，是医疗设备数字化的灵魂，软件系统与设备本身的兼容性直接决定了医疗设备的技术功能。除东软医疗在医用软件领域有较强的自主开发能力外，大部分国内厂商的软件以外购为主。

### （3）专业化人才不足

大多数医疗器械公司的企业架构是哑铃型的，投入的重点是技术研发和市场终端，以本公司人力资源结构为例，也明显体现出哑铃型企业的特征，技术研发人员和销售人员数量明显大于其他部门。我国是一个人口大国，但非人力资源大国，大量的人口集中在低端制造业，中高端技术人才和市场营销人才比较缺乏，因此对应的人力资源成本也较大。

### （4）国外大型医疗器械企业加速进入中国市场，导致竞争加剧

为了进一步拓展潜力巨大的中国市场，充分利用我国的劳动力资源优势，跨国公司纷纷在中国设立了生产基地和研发机构，以期实现研发、生产、销售的本土一体化运作。通用医疗在上海高科技园成立中国研究中心，在北京经济技术开发区建立了生产基地，在我国整个高端医疗设备领域中，通用医疗的市场占有率已达到 50%~60%，是市场中的绝对领导者；西门子医疗自 1999 年就在上海投资设立 CT 生产工厂；飞利浦与中国东软集团共同投资建立了东软飞利浦医疗

系统有限责任公司，主要生产 X 线机、超声设备等高端产品。跨国集团除不断加大对中国高端医疗器械市场的争夺外，还试图向一部分颇有潜力的低端市场扩张，随着中国医疗器械市场的进一步发展，跨国公司将会进一步加大对中国市场的投资，将会通过兼并、直接建厂、扩大产品线等方式进一步争夺国内市场份额，我国的各类医疗企业将面临巨大的挑战。

## （五）行业技术水平、行业特有的经营模式、周期性与季节性

### 1、行业技术水平及发展趋势

医疗器械行业大量应用新技术、新材料，涉及光学、电子、超声、磁、同位素、计算机等多学科的交叉融合，包括人工材料、人工脏器、生物力学、监测仪器、诊断设备、影像技术、信息处理、图像重建等多种科技在医疗器械产品中应用，是一个国家制造业和高科技水平的标志之一。全球及中国医疗器械市场的快速发展，给中国本土的医疗器械制造企业提供了良好的发展环境，中国医疗器械产业已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系。经过近 30 年的发展，国内企业已能生产绝大多数常用医疗器械产品，中国境内具有一定生产规模的医疗器械厂商的数量已经超过了欧洲、美国厂商的总和，尤其在一次性医疗器械产品（如一次性注射器、输液器、输血袋、普通外科器械产品、各种医用纺织品等）和低端医疗设备领域，国内已经拥有全球最强的生产制造能力。但在高端医疗设备与器械市场，中国本土企业与欧美厂商相比仍存在差距。

现代医疗器械的技术发展呈现出以下趋势：计算机技术在医疗器械设备中得到更加广泛的运用；硬件性的医疗器械更加智能化，并得到更成熟的信息数据库的支持，器械和系统内部的功能更为复杂，但外部操作方式却更趋简单化；产品开发过程中，生物学与物理学和工程设计更为交叉融合，复合型集成化的趋势更加明显。

### 2、行业特有的经营模式

医疗器械的终端用户分为两种，分为终端消费者和医院；销售渠道也分为三种，即零售模式、医院为主的集中采购模式和政府卫生部门为主的集中采购模式。

其中，公司的销售模式以直销为主，目标客户为各级各类医疗机构及政府卫生部门，公司无零售模式进行销售的情况。

#### （1）零售模式

零售模式主要以药店、医疗器械专卖店、商场及超市为主，其中药店占据主要销售份额，其销售模式接近于家用电器类消费品。零售模式的销售过程中，同一渠道上产品种类延展性较强，因为当1种商品销售在这条渠道获得成功后，同类产品在同一条渠道进行复制花费的成本及面临的风险均较低，渠道上产品良好的扩展性是“零售终端渠道”上医疗器械企业并购天然容易成功的最主要的原因。以鱼跃医疗为例：鱼跃医疗产品线繁多，加之其主要的销售渠道集中在零售领域，在同一个门店里，既可以卖家用制氧机，也还卖轮椅车，还可以卖新开发的电子血压计，渠道的利用效率较高，只要产品品种充足，制造能力得到保证，此类企业的销售规模增长性较快。鱼跃医疗受益于其在零售领域内的渠道优势，2008年4月上市之后销售收入增长迅速，从上市前2007年的28,948.18万元快速提升至2008年、2009年、2010年的40,137.30万元、53,788.16万元、88,389.62万元。

#### （2）医院集中采购模式

医院为主的集中采购模式，主要集中在特殊医疗用途或者产品性能差异性较大的非标准化定制类产品产品上，虽然其采购形式也是政府组织下的公开招投标，但医疗机构作为终端使用者的技术性要求会得到比较高的重视。而医疗机构的非标准化技术性要求的决策主要在使用科室业务医生、医疗设备科技术人员、分管院长和专门的医学管理委员会上，受技术人员长期的使用习惯、供应商技术服务配合度影响，采购中的客户粘性较高。

#### （3）政府卫生部门集中采购模式

政府卫生部门为主的集中采购模式，主要集中于标准化产品，其类型、性能、规格、质量、所用原材料、工艺装备和检验方法有规定统一标准或者比较类似，大多数一次性医疗器械、耗材和中低端影像设备均属此类。

### 3、行业周期性

医疗器械行业没有明显的周期性。

### 4、季节性

医疗器械的主要销售客户为财政拨款的公立医院，公立医院通常在年初拟订设备购置预算，报经上级批准后向设备供应商发出采购或招标的通知，医院出于预算控制的考虑，通常下半年落实的采购金额要多于上半年。因此，医疗器械行业存在季节性特征。

## （六）本公司所处行业的关联性、上下游行业发展状况对本行业的影响

### 1、本行业与上下游行业的关联性

医疗器械行业技术进步、企业成长和市场扩展等都与上下游行业有着密切的关联关系。

公司所在行业的上游主要以电子元器件、模具及冲压件、空气分离设备、高压发生器、平板探测器等制造业为主，上述行业内的技术开发能力和加工生产能力将直接影响到公司原材料或半成品的质量，乃至整体最终产品的质量、成本和使用效果。

公司所在行业的下游是以医院为代表的医疗机构，使用者为医疗机构内的医务工作者，最终用户是希望获得相关医疗服务的病患者。病患者寻求医疗服务天然需求（即相关疾病的发病率）、病患者获得相关医疗服务的支付能力（即个人支付能力及社会医疗保障程度）、医疗机构吸引病患者就诊的技术能力（即医疗机构的治疗水平和装备水平）、医疗机构提升技术装备的支付能力（医疗机构自身盈利能力和国家对于医疗机构的投入）这四个因素直接或者间接决定了公司所在市场的总容量、正常采购需求和实际采购能力。简言之，下游行业如医疗组织的水平、社会对医疗服务的需求和国家对以医疗机构的建设投入等都与医疗器械事业的发展有密切的联系。

### 2、上下游行业的发展状况对本行业发展前景的影响

（1）核心部件的国产化提升有利于提升国产医疗设备的技术和价格竞争力  
在高端医疗设备领域，核心部件需要进口采购的比例较高。我国正在从制造业大国向强国迈进，政策上大力提倡自主创新和技术进步，机电一体化、精密制

造等技术领域正在实现快速发展，部分核心部件的国产化率正逐步提高，为医疗器械行业，尤其是高端医疗器械及设备制造业的发展打下了良好的技术基础。

以医用分子筛制氧设备为例，其制氧主机目前主要由以 AirSep 为代表的进口设备为主，约占据了近 60% 的市场份额；近年来，国内厂家经过对国外先进技术的消化吸收再创新，已经开发出国产化主机，并已经实现了装机运行。

在医用影像设备领域，核心部件高压发生器、球管、平板探测器主要被加拿大 CPI 公司、美国瓦里安公司、法国 Trixell 公司、日本佳能公司等国际巨头所垄断。除万东医疗少数国内厂商可以生产部分 50kHz 的高压发生器和低端 CCD 探测器之外，国内大部分厂家均采用组装生产的模式，甚至连相关配套软件也由外包厂商完成。和佳医疗不但开发了拥有自主知识产权的配套软件系统，同时也已经完成 200kHz 等级的高压发生器的研发和试产，并计划在本次募投项目中完成产业化制造，实现公司医用影像产品部分核心部件的自给。

（2）社会医疗保障投入增强及国家对于医疗机构投资力度加大，直接刺激下游医疗机构的对于相关医疗器械和设备的采购需求

随着我国国民经济的健康发展与建设和谐社会的深入推进，医疗卫生领域的投入资金将大幅增长；随着居民收入的大幅度提高，对医疗成本的支付能力在不断加强，医疗器械的市场需求将持续快速增长。相关内容详见本节之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）影响行业发展的有利与不利因素”。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### （一）发行人行业地位

10 多年来，公司精耕于国内医疗设备市场，通过不断的技术创新和自主开发，目前自产产品拥有 3 大板块 18 个品种 43 个型号，应用领域覆盖了肿瘤微创治疗、医用分子筛制氧及工程和常规诊疗（含理疗、治疗类和医用影像类），2010 年公司自产产品销售收入占主营业务收入的比例达到 86.82%，贡献的毛利额占当期主营业务毛利额的比例达到 97.33%。公司还从事医疗设备代理经销业务，曾经连续中标湖南省卫生厅、河南省卫生厅和吉林省新农村和基层医院医用影像产品采购，是 2007 年在医用影像领域政府采购中中标量和中标额最大的设备供应商之一。公司自产医用影像设备也已经成功面市，未来 2 至 3 年内将成为公司

又一个新的自产产品业务板块。

公司已成为专业优势突出、产品和渠道覆盖面广的综合性医疗设备、技术、服务提供商。

## 1、突出的核心业务板块

### （1）肿瘤微创治疗设备

- 国内第一家，目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业，产品方案涵盖射频消融、高频热疗、体内放射性治疗、介入性热化疗等多个技术领域。
- 成立自今，公司产品覆盖全国 155 家三级医院（覆盖率达到 12.57%，其中三甲医院覆盖率为 13.99%）和 172 家二级医院（覆盖率达到 2.64%）。
- 相关产品拥有 4 项发明专利，15 项实用新型专利，7 项外观设计专利。
- 2008 年，公司“肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程”项目被国家发改委列入“国家生物医学工程高技术产业化专项”，并获得国家发改委（800 万元）、广东省和珠海市（100 万元）共计 900 万元配套资金支持。
- 2009 年，肿瘤介入热疗机的发明专利被广东省人力资源和社会保障厅、广东省知识产权局评定为“广东省发明专利金奖”，并作为广东省的代表被国家知识产权局评定为“中国专利奖优秀奖”。
- 肿瘤微创治疗系列产品中的体外高频热疗机、免疫治疗系统被国家中医药管理局列入首批推荐中医诊疗设备名单（国中医药办函[2009]116 号）。

### （2）医用制氧设备及工程

- 公司已经为全国 108 家各级医院（三甲医院占 41.67%）提供了医用分子筛制氧设备及系统，占全国 300 张床位以上医院总数的 3.54%，占已使用医用分子筛制氧的医院总数的近 9%，是国内装机数量最大的企业之一。
- 公司已经开发出中小型一体化医用制氧机，适用于 300 张床位以下基层医疗机构，以满足本次新医改对基层医疗机构设备采购的需求。
- 公司是全球最大的医用分子筛制氧主机制造商美国 AirSep 公司在大中

华地区采购量最大客户。公司也是美国 AirSep 公司在中国国内唯一一家零部件仓库。

- 相关产品拥有 1 项发明专利，2 项实用新型专利。公司已经独立开发出自己的分子筛制氧主机，2010 年已经在国内 2 家医院实现了销售，未来使用国产主机替代进口主机后，分子筛制氧系统的制造成本可以降低，以适用于基层医疗机构的采购需求和支付能力。
- 公司不仅在医用制氧设备及工程领域拥有全部相关医疗器械注册证，涵盖医用分子筛制氧系统、医用中心供氧系统、医用中心吸引系统、一体化医用制氧机；还拥有相关的机电设备安装资质和相关医疗工程建筑装修资质；结合公司的远程运行监控系统和基本开发完成的和佳医院医疗用气数字化管理系统（管理功能可以涵盖氧气、笑气、氮气、压缩空气和麻醉废气，目前主要应用于氧气管理），公司已经可以为医院提供以氧气为主的医用气体整体管理解决方案。

## 2、独立的营销渠道

公司一直坚持以直销为主的营销战略，经过 10 多年的努力，拥有 7 个营销大区 24 个办事处超过 250 人的直销团队，虽然早期渠道建设费用较高，但公司对于营销渠道的掌控力日渐增强，针对同一客户不同产品线之间的重复销售和交叉销售比例较高，渠道利用效率和渠道价值日益增高。

## （二）核心产品的竞争对手分析

### 1、肿瘤微创治疗设备

在公司肿瘤微创治疗设备所涉及的相关技术领域中，主要竞争对手情况如下表所示：

企业名称	基本情况
INTEGRA RADIONICS, INC.	美国 Radionics 医疗器械公司，原泰科国际医疗集团附属公司，现美国 Integra 生命科学公司附属公司，主要生产立体定向神经外科和放射治疗产品、疼痛产品、冷循环射频肿瘤治疗系统等产品。
北京博莱德光电技术开发有限公司	主要从事研发、生产、销售肿瘤微创介入治疗与微小腔道超细内窥镜检查设备的高新技术企业，产品主要包括“多极射频肿瘤消融系统”及“系列多极射频肿瘤消融电极”。

南京恒埔伟业科技股份有限公司	公司下设医疗、军品两大事业部，医疗事业部主要提供肿瘤热疗机和射频肿瘤热疗机两种产品。
吉林省迈达医疗器械有限公司	成立于 1998 年，主要从事热疗设备的研发、生产和销售，拥有内生场肿瘤热疗系统、热化疗灌注系统两个系列的产品。

资料来源：各公司网站

由于目前尚无政府主管部门、相关行业协会或者有公信力的独立第三方咨询、研究机构对于国内肿瘤微创治疗设备的市场份额进行相关数据统计，无法从市场占有率的角度对公司肿瘤微创产品的竞争力进行分析。

从竞争对手的技术应用情况来看，通过对国家药监局医疗器械注册数据的查询，绝大部分肿瘤微创治疗设备的生产厂家所提供的产品主要是在某一个技术领域内提供单一产品，只有少数厂家（如吉林迈达医疗器械有限公司）可以同时在这两个技术领域内（高频电磁场热疗和射频消融）同时提供产品。但从整体角度而言，和佳医疗是国内第一家、目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤综合治疗解决方案的企业，目前国内尚无竞争对手提供类似服务。

## 2、医用制氧市场竞争

### （1）竞争对手情况

由于缺乏权威的统计来源，医用制氧系统及工程领域的竞争数据难以获得，国内市场上其他提供医用氧气系统或医用分子筛制氧机的主要企业情况如下表所示：

企业名称	基本情况
烟台冰科集团有限公司	该公司产品包括医用中心供氧系统，医用制氧系统；病房供氧终端、吸引终端；医用气体负压吸引系统、压缩空气系统等。
山西埃尔气体系统工程技术有限公司	该公司注册资金为 5,600 万元，经营范围包括高原专用氧气设备及工程、医用分子筛制氧设备及管道工程、消毒酸化水设备及管道工程。
成都联邦氧气工程有限公司	该公司经营范围包括医用分子筛制氧设备、医用中心供氧系统、医用中心吸引系统、病房吊桥等。

资料来源：各公司网站

### （2）公司的行业地位

公司已经为全国 108 家各级医院（三甲医院占 41.67%）提供了医用分子筛制氧设备及系统，占全国 300 张床位以上医院总数的 3.54%，占已使用医用分子筛制氧的医院总数的近 9%，是国内装机数量最大的企业之一。



公司不仅在医用制氧设备及工程领域拥有全部相关医疗器械注册证，涵盖医用分子筛制氧系统、医用中心供氧系统、医用中心吸引系统、一体化医用制氧机；还拥有相关的机电设备安装资质和相关医疗工程建筑装修资质；结合公司的远程运行监控系统和基本开发完成的和佳医院医疗用气数字化管理系统（管理功能可以涵盖氧气、笑气、氮气、压缩空气和麻醉废气，目前主要应用于氧气管理），公司可以为医院提供以氧气为主的医用气体整体管理解决方案。

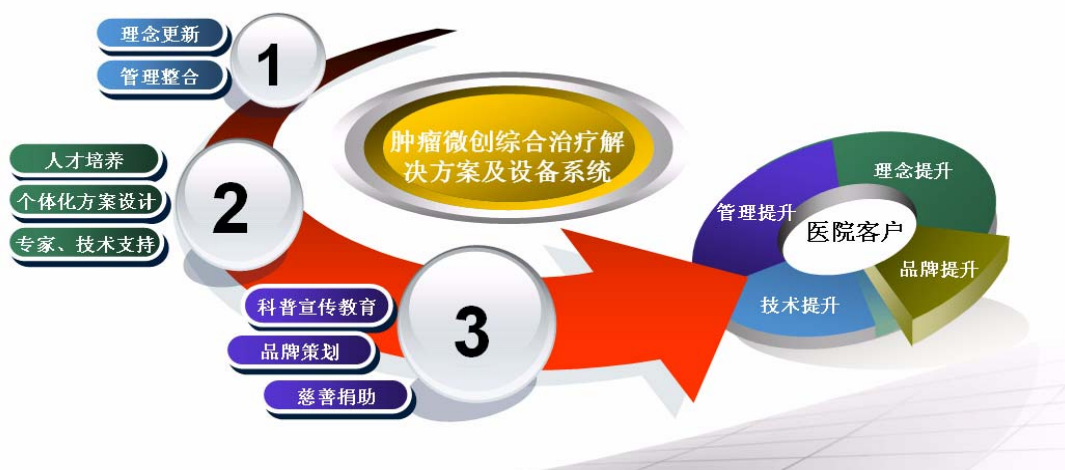
### （三）公司的竞争优势与劣势

#### 1、竞争优势

##### （1）综合解决方案提供商的模式优势

##### 1) 肿瘤微创治疗领域

公司顺应肿瘤微创、综合治疗的发展趋势，致力于肿瘤微创治疗设备和技术的研发和产业化，形成具有开创性的肿瘤微创综合治疗解决方案及相关系列设备。公司推出的肿瘤微创综合治疗解决方案遵循“标准化、规范化、个性化”的治疗原则，按照“综合、协同、靶向、微创”的治疗方针，将放射医学、介入技术、热疗技术、免疫治疗、计算机技术等高新技术融为一体，实现了组织间放疗与血管介入热疗与化疗、射频消融治疗、体腔热灌注治疗、免疫治疗等手段的综合应用，具有精确定位、精确治疗、创伤小、恢复快、痛苦轻和疗效确切的特点，弥补了传统治疗手段的不足，提高恶性肿瘤的治愈率和患者的生存质量。



公司作为肿瘤微创治疗领域内综合解决方案提供商的竞争优势又具体体现为以下三个层面：

**A、专业设备层次——自产设备覆盖面广，且具有一定独占性**

2003年至2006年，公司成功开发出系列化肿瘤微创治疗的专业设备，这些专业设备覆盖了体内放疗、射频消融、介入热化疗、体外热疗、免疫恢复治疗、肿瘤后期胸腹水治疗等肿瘤微创治疗的主要核心领域，构建了综合解决方案技术实现载体，其中公司的肿瘤介入热疗机和免疫治疗系统属于公司拥有发明专利的两个产品，具有技术独占性。而从竞争对手的技术应用情况来看，大部分肿瘤微创治疗设备的生产厂家所提供的产品主要是在某一个技术领域内提供单一产品。目前，公司已完成在电磁定位穿刺导航系统、双频电磁场肿瘤热疗机的研发，其中电磁定位穿刺导航系统突破目前介入穿刺手术主要依靠医生经验和感觉的限制，可以实现微创介入类手术的实时动态导航，国际上尚无同类产品；全身肿瘤热疗机也已经进入工程样机阶段；经过三年前期准备，技术上可以达到国际同类精确适形外放疗设备水平的“影像引导放疗系统（IGRT）”也已完成了工程技术基础研究。上述新产品和新技术的开发应用，将基本完成公司自产设备对肿瘤微创治疗主要技术领域全覆盖。

**B、治疗技术层次——标准化、规范化、个性化序贯联合治疗方案**

公司把自主研发的微创、介入的治疗设备与现阶段各种治疗癌症的有效方法整合在一起，以“微创手术、精确放疗、局部化疗、区域热疗”为核心技术路径，提出了公司自己的“和佳肿瘤微创治疗技术方案”。在这个技术方案中公司提出了“和佳肿瘤治疗综合方案的三大治疗原则”下的三个治疗组合单元（即：“外科手术”+“外放疗”+“射频消融”+“介入治疗”+“粒子植入放疗”构成“局部肿瘤治疗组合单元”；“化疗”+“高频热疗”+“体腔灌注治疗”构成“全身肿瘤治疗组合单元”；“免疫治疗”+“细胞生物治疗”+“中医药治疗”构成“肿瘤康复治疗组合单元”）以及一系列适用于不同类型、时期、生理情况的癌症患者的标准化、规范化、个性化序贯联合治疗方案。

**C、医疗管理层次——形成以微创综合治疗为特色的肿瘤学科建设与管理方案**

公司将肿瘤微创综合治疗理念和手段予以标准化和规范化，形成独具特色且经济有效的综合治疗解决方案的同时，还为医院提供肿瘤中心全套建设方案，由公司来协助医院整体规划、实施、构建肿瘤综合治疗中心，并整合公司的专家、临床基地等资源，运用多年的肿瘤综合治疗中心管理、肿瘤诊疗的经验，帮助医院肿瘤综合治疗中心良性运作，扩大医院及肿瘤综合治疗中心在当地及周边地区的影响力，吸引病源、提高经济收入，为医院肿瘤综合治疗中心的学科建设提供全方位专业的支持。在已经使用公司肿瘤微创治疗设备的两百余家医院中，公司向其中 130 余家医院输出上述解决方案，其中北京地坛医院、天津中医药大学附属医院、广东省中西医结合医院、中国人民解放军 181 医院、江门市五邑中医院、新昌县人民医院、山东医学影像研究所、淮南东方肿瘤医院、长沙市第一人民医院、河北省肿瘤医院、山东潍坊二院、安徽省立医院、陕西户县森工医院、山东曲阜中医院、广东省中医院、沈阳市胸科医院（沈阳市第十人民医院）等 16 家医院在肿瘤中心（科室/学科）运营方面比较成功，具有典型意义，已经成为公司的“灯塔医院”和“全国窗口示范单位及示范性肿瘤中心综合治疗的临床示范基地”。

公司肿瘤微创治疗综合解决方案的提出和成功实践，使公司已不再是该领域内传统意义的医疗设备供应商，而是技术标准、解决方案和全面服务的提供商。“三流企业卖产品，二流企业卖品牌，一流的企业卖标准和方案”是企业竞争的三个不同层次，公司凭借综合解决方案包含的高附加值服务和各种支持手段，短期尚未有竞争对手能够形成威胁，并在相当长的时期具有市场领先的优势。

## 2) 医用分子筛制氧设备及工程领域

公司已经将肿瘤微创治疗领域内的经验成功复制到医用分子筛制氧设备及工程领域，提出了医用氧气管理综合解决方案：

在制氧设备层面，公司具有完整的大型分子筛制氧系统的生产制造技术，装机总量已经达到 108 家医疗机构用户，自产主机也已经实现运行。

在医用气体集中供应系统工程层面，公司具备医用中心供氧系统和中心吸引系统经营许可，并已经拥有相关的机电安装、建筑装修资质。

在安全性管理方面，公司不仅提供医院端全系统智能监测系统，还率先在公司总部设立售后服务监控中心，实时监测各机组的实时运行状况，并迅速、准确

地向用户提出专业的建议，帮助用户将潜在的故障问题消除在萌芽状态和及时排除故障，以保证机组的正常使用。

在医院气体管理层次，由于目前大部分医疗机构对于各类气体的管理具有人工化、分散化的特点，公司开发的“和佳医院医疗用气数字化管理系统”将所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围，重点解决医院气体管理水平低级的问题；目前该系统主要通过与公司的氧气设备及自动化监控系统的结合，为医院在医疗用氧的管理上提供数字化服务，提升医疗用氧管理的安全性和经济性。

### 3) 医用数字化影像领域

以综合解决方案的商业模式与竞争对手在专业领域内开展差异化竞争一直是公司的竞争策略，公司凭借其产品、技术、管理、服务上全面的积累，在肿瘤微创治疗和医用制氧及工程领域内形成和佳品牌的综合解决方案并在大量医疗机构成功付诸实施。公司紧跟新医改以来国家加大对于基层医疗机构建设投入的方向，针对基层医疗机构分布散、技术水平低、中小城镇和农村居民到中心城市核心医院就医距离远的情况，在数字X射线摄影系统（DR）、影像数据工作站软件（PACS、ImStudio、RIS）的基础上提出了“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”。该方案正在南方医科大学顺德北滘医院及其托管的7个社区医院建设实施，将建成一个以北滘医院为区域影像中心联合7个社区医院的医用影像联诊体系，基层患者在家门口就可以享受到区域影像中心专家带来的高水平的医疗服务。

## （2）研发及技术优势

在产品开发和技术研究方面，公司有一个 75 人的高素质的研发团队，由具有丰富产品开发经验的医学专家、研究员和硬件工程师组成，他们在精密测量、自动化控制、肿瘤治疗、空气分离技术等方面都有深入的研究。为增进学术交流，提升技术水平，公司从 2006 年开始就成立了“和佳肿瘤专家俱乐部”，整合了诸多国内知名的化疗、外科手术、热疗、放疗、介入治疗、靶向治疗、生物治疗、细胞治疗等领域的专家，为公司的发展、科研和临床应用以及客户医院肿瘤中心的运营提供顾问支持。

公司在技术方面坚持自主开发为主，合作引进借鉴为辅，立足不断创新，努力掌握核心技术，注意形成自主知识产权，保持技术优势，把握可持续发展的主

动权。以肿瘤治疗设备研发领域为例，截至目前公司仍然是唯一能提供综合解决方案的供应商，且部分设备及技术具有市场独占性。

2008年12月，公司通过了“高新技术企业”认证，同年，公司的“肿瘤治疗设备工程技术研究开发中心”被认定为“广东省级企业技术中心”。公司的技术开发能力和产业化进程得到了国家部委、广东省和珠海市三级政府部门的认可，仅报告期内公司共获得各类政府专项财政补贴资金2,697.75万元，其中肿瘤微创和数字化医用影像均获得了国家级项目资金的支持。

公司拥有独立的核心嵌入式软件开发能力，全资子公司谷原软件是公司软件开发的主要技术平台（医用影像所涉及的软件由和佳影像单独开发），谷原软件和和佳影像合计拥有13项核心软件的软件著作权。谷原软件作为专业医疗软件企业，于2007年被珠海市软件业协会评定为珠海市软件企业十强。

公司已经获得和正在申请的专利技术达51项，其中发明专利达到9项。其中，公司肿瘤微创综合治疗系类设备中核心产品肿瘤介入热疗机，于2009年被广东省人事厅、广东省知识产权局评为“广东省专利奖金奖”，并作为广东省代表参加了由国家知识产权局组织两年一度的“中国专利奖”的评比，获得“中国专利优秀奖”。公司早在2005年和2006年就先后被珠海市和广东省知识产权局认定为“知识产权优势企业”称号。

目前，公司的产品和技术已经覆盖了肿瘤诊疗、医用气体设备及管理、数字化医用影像、常规诊疗及手术室设备等多个领域，公司将不断加大在研发团队建设和技术开发方面的投入，巩固和提升公司在上述领域的技术地位。

### （3）自有渠道的优势

公司是典型的“哑铃型”企业运营模式，重视销售和研发的投入。“建设自主渠道，发挥直销优势，兼顾区域经销，重视品牌效应，提高营销水平”，一直是公司营销战略的宗旨。

#### 1) 坚持直销为主的渠道建设方向

公司目前拥有四大业务板块，产品储备丰富，与公司渠道建设的直销战略相匹配。虽然直销渠道的建设特点是天然地会在建设前期体现为费用投入比例高，但随着公司产品线的不断丰富，业务板块的不断延伸和形成，公司不同产品之间

重复销售和交叉销售的比例提高，销售叠加效应显现。报告期内，公司在销售收入保持 36.92%复合增长率的同时，销售费用占营业收入的比例却从 2008 年的 36.52%下降到 2010 年的 23.87%，直销渠道的利用效率已有明显提升。

坚持直销渠道建设投入，通过与用户之间技术、服务、信息方面的高频率的沟通与交流，增强用户对公司产品、技术服务的粘性，是公司发展战略方向的重要方针。

## 2) 渠道的广度开发覆盖全面

公司秉承“市场区域广度覆盖”的设想，在全国范围内设立了 7 个营销大区，24 个办事处，拥有一支超过 250 人的销售团队，初步建立了遍布全国 28 个省(市)的营销网络，营销网络和营销队伍在同行业中具有优势。

## 3) 渠道的深度开发效果明显

公司一直以“客户关系深度覆盖”要求投入了大量的资源在各个地区建设了相应的“灯塔医院”和示范工程，以实际案例和近距离技术服务的模式推广肿瘤微创治疗的方案、医用分子筛制氧设备及其他产品。公司计划以“灯塔医院”和各地的示范工程为骨干网架，加强营销网络建设，在全国 8 个主要城市建立区域业务运营中心，加强技术营销和售后服务管理系统，保证更快、更好地为医疗机构和患者提供服务，并深入了解市场动态，及时应对市场变化。区域业务运营中心的建设将进一步强化公司的营销优势，巩固和扩大公司产品的市场份额，增强品牌知名度，不断提升客户的满意度。

## (4) 更贴近国内客户需求的售后服务及技术支持体系优势

在售后服务及技术支持方面，公司在市场营销过程中始终向客户提供优质、全方位的售后服务和技术支持。公司承诺：“所有产品一年内免费维修，免材料费、免人工费，三年以内保修，保修期内只收取成本费，免人工费，提供终身维护；对微波系列、中频系列、亚低温系列产品，一年内如主机发生故障，可免费更换主机；为客户提供产品以旧换新服务，旧仪器按使用年限折价回收，所换的新设备按购买新设备享受维修服务。”公司设立了售后服务热线电话，在使用期内，产品一旦出现质量问题，公司技术人员保证“24 小时内响应，48 小时内解

决”相关问题；公司提供产品售后技术培训与应用支持，并定期提供新技术学习与培训，并在最初的手术进程中提供现场技术支持；公司注重收集和反馈国际前沿信息与用户交流共享，使用户及时了解国际新技术的进展。

#### （5）质量控制的优势

公司始终坚持产品质量为公司生命，以“诚信、优质、科学、创新”为质量方针，把质量控制作为公司的核心工作之一。公司严格按照质量体系管理要求，开展产品的研发、生产和检验，并通过过程评审、内部审核等措施不断完善和改进质量管理体系。公司通过产品的研制、工艺的验证确认、检验环节的监控、设备的运行与维护、环境的监测与维护、顾客反馈信息的收集处理分析等具体实施环节，不断细化、完善质量管理体系内涵，通过内部审核、管理评审等措施保障质量管理体系的有效运行和持续提高。公司各类产品上市以来，产品质量反馈良好，未发生过产品重大质量事故和不良事件，得到临床医院、患者和行业管理部门的认可和好评。

最近三年公司连续通过国家相关部门 GB/T 19001-2008 idt ISO 9001: 2008 及 YY/T 0287-2003 idt ISO 13485: 2003 质量体系认证监督审核和复核。

#### （6）企业文化

“和”的精神是公司文化的精髓。公司建立了一套系统的具有鲜明企业特色的企业文化制度，倡导“爱生活、爱事业、爱家庭”的和谐思想及“人和事佳、内方外圆”的企业经营理念。“人和万事兴”是公司的处事观，也是公司对“和”的理解。公司的人平和处事，公司运作和谐顺畅，与员工以“和”求快乐工作和温馨生活，与客户以“和”促双赢，与供应商以“和”聚发展。

“佳”的追求则是公司不懈追求、挑战极限，力争将所有的事情都做到最佳的发展观；产品力争更佳，质量力争更佳，稳定性和实用性力争更佳，产品技术含量力争更高，不单纯追求更快的速度，而是追求更佳的发展。面对历史性发展机遇，公司以“和容天下、科技更佳”将公司文化和理念做了进一步阐释。

## 2、竞争劣势

### （1）与大型跨国医疗器械巨头相比，规模实力存在差距

鉴于我国医疗器械市场的巨大发展潜力，国际知名医疗器械制造商纷纷加大对中国医疗器械市场的开拓力度，并凭借其技术、产品及资金优势，在我国高端医疗设备市场中占据了主导地位。公司则根据对市场的敏锐把握及多年的技术研发，初步形成了以肿瘤微创综合治疗解决方案为核心的技术优势及营销服务优势，但公司规模和综合实力尚难与国际知名医疗器械制造商相抗衡，在基础研发能力、产品工艺水平等方面与跨国医疗器械制造商存在显著差距。

## （2）资金短缺对公司未来发展形成严重制约

国内经济的高速增长引致对医疗保健需求的大幅增加、人口老龄化及疾病高发的严峻形势、医疗体制改革力度加大、基层医疗器械市场的“填补空白”和现有设备的“更新换代”将激发医疗设备市场需求的高速增长，公司将步入快速发展阶段，经营规模加速扩大，研发投入加大，产品线不断增加，产能迅速扩张，公司资金压力日益增加。目前公司的融资渠道单一，缺乏持续长期稳定的资金支持已制约了公司技术产业化、产业规模化及市场的开拓。根据公司发展战略，公司将本次公募发行为契机，加速推进产业规模化和产业结构调整、进一步完善技术研发平台和科技创新体系，全面提高公司经营规模、技术开发能力和市场竞争力。

## 四、发行人主营业务具体情况

### （一）主营业务及主营产品

公司主要从事医疗器械和设备的研发、生产、销售及服务，主营业务为肿瘤微创治疗设备及综合解决方案、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备及医疗器械代理经销等。

#### 1、肿瘤微创治疗综合解决方案

2003年至2006年，公司抓住了肿瘤治疗的发展趋势和现状，历经多年的努力，结合放射医学、介入治疗、热疗、化疗、免疫治疗等领域内最新技术成果，成功开发出一系列肿瘤微创治疗的专用设备。该系列设备既可单独使用，作为医院治疗局部肿瘤的治疗设备；也可组合使用，通过设备之间的相互配合、相互补



充，与传统的治疗肿瘤的化疗、放疗等治疗手段有机结合，共同构成公司肿瘤综合治疗解决方案中核心的技术实现手段。

在专用设备的基础上，公司遵循“优势互补、提高疗效”的方向，把自主研发的具有“微创、靶向”特征的治疗设备和现阶段各种治疗恶性肿瘤的有效方法整合在一起，提出了“肿瘤微创综合治疗解决方案”，为肿瘤患者制定个体化序贯联合综合治疗方案，实现以病人为中心、多手段、跨学科的联合医治；最终，结合我国肿瘤综合治疗在临床中的应用实践，提炼出一整套帮助二级以上医院建立肿瘤学科的综合建设方案。

目前，从整体角度而言，公司是国内第一家、目前也是唯一一家提供较为完整的肿瘤综合治疗解决方案的企业。该方案并不作为一项独立的服务对外提供，主要服务于购买了公司肿瘤微创治疗设备的医院。

公司从 2007 年开始形成综合解决方案以来，已在全国范围内帮助 134 家医院建立了肿瘤综合治疗中心，其中三级医院 39 家，包括北京地坛医院、广东省中医院、中国人民解放军 181 医院、黑龙江佳木斯市中医院、江门五邑中医院、河北省肿瘤医院（河北医科大学第四医院）、烟台市传染病医院等；二级医院 95 家，包括浙江新昌县人民医院、河南舞阳县人民医院、沈阳市胸科医院（沈阳市第十人民医院）等。

#### （1）肿瘤微创治疗设备

肿瘤微创治疗系列设备是公司的核心业务板块，该系列设备主要包括六种产品，在手术、介入、放疗、化疗、热疗、免疫等领域为临床医生提供了一个宽阔的技术平台，有效弥补了常规手段的不足，可以提高了癌症的治愈率或者缓解率。

##### 1) 放射性粒子治疗计划系统（俗称“体内伽玛刀”）

###### A、工作原理：

体内伽玛刀是根据影像检查结果，由系统软件载入图像数据，对其肿瘤区域及其它感兴趣区域进行三维重建，根据肿瘤形态精确计算使用碘 125 放射性粒子的剂量、安全辐射半径，布放位置，穿刺进针数量、距离、角度，在 B 超、CT 或 MRI 引导下经皮穿刺植入，利用碘 125 释放的射线杀灭肿瘤。

###### B、产品特点

- 公司自主开发的 TPS 治疗计划系统，可以精确重建肿瘤的三维形态，准确设计植入粒子的位置、数量及植入路径，并提示避开敏感组织或重要器官，满足了靶区剂量具体化、个性化的优化设计要求；



- 体内伽玛刀组织间放疗配合体外高频热疗，能有效解决放射抗拒问题，达到更好疗效，实现综合治疗；

### C、技术难点和解决

体内伽玛刀是肿瘤微创治疗中比较常用的手段，在国内外均有厂商可以提供相关产品。目前，体内伽玛刀的技术核心在于 TPS 治疗计划系统，其基本原理还是停留在“术前医用影像资料——TPS 设计手术方案——术中医生凭借经验和感觉进行穿刺操作”的阶段。

公司开发成功的电磁定位穿刺导航系统是以电磁定位技术、计算机断层成像技术、三维可视化技术为出发点，用于精确引导各类穿刺手术，为医生提供实时直观影像，使医生可以在手术时实时观察到穿刺针周围的解剖结构，引导医生避开重要的血管、神经、组织等，直达预定穿刺位置，并可同步计算粒子的剂量分布。该项技术降低了此类穿刺手术的技术难度，变靠感觉和经验的穿刺为直观的可视化穿刺。

### 2) 体外高频热疗机

#### A、工作原理：

是一种无创、无痛、非介入治疗模式，应用频率为 13.56MHz 高频振荡电流作用于人体深部肿瘤或其它组织、产生内生热及高频电磁振荡双重效应，肿瘤内部达到 43℃，杀伤癌细胞，增强血液循环，改善局部代谢，降低肌肉及结缔组织张力，松懈组织粘连痉挛，加强白细胞吞噬作用，调节免疫功能。



## B、产品特点

- 产品透热深度可达 25cm、输出功率 0~1,200w 连续可调，适合治疗不同组织深度的肿瘤组织；
- 体外高频热疗辅助化疗，能增强化疗药物的细胞毒作用，成倍增加化疗疗效，尤其对癌性积液和癌痛疗效显著。
- 体外高频热疗辅助放疗，增加肿瘤细胞对放射线的敏感性，提高放疗效果。

### 3) 肿瘤介入热疗机

肿瘤介入热疗机为公司自主技术创新产品，拥有发明专利，且发明专利获得国家和省两级专利发明奖，目前在市场无类似产品。

#### A、工作原理：

肿瘤介入热疗机可以用于以下两种工作方式：

**介入热凝固：**将导管超选到肿瘤供养血管后，运用高温的生理盐水治疗孤立可数的肿瘤，控温精确，无毒副作用，彻底破坏肿瘤供养血管床，原位不复发。

**介入热化疗：**对不能超选到位的肿瘤，尤其是弥散性肿瘤、巨块型肿瘤进行介入热化疗，减毒增效。

#### B、产品特点

- 通过血管介入，真正实现肿瘤“局部、精确、靶向”的热化疗。
- 50℃的局部热疗，达到肿瘤组织的凝固坏死，坏死的肿瘤组织保留免疫原性，增强机体免疫功能，原位不复发。
- 介入热化疗使肿瘤区域化疗与热疗同步进行，增强疗效，降低全身毒副作用。
- 术前进行热凝固或热化疗，可以预防术中转移、种植，降低手术难度。
- 对不宜、不愿手术者和术后复发者提供了一个微创有效的治疗方法。

### 4) 冷极射频肿瘤治疗机（俗称“冷极/冷循环射频刀”）



#### A、工作原理：

在 CT 和超声等影像设备的引导下，通过循环冷却及温度可控的射频针，将频率为 460kHz 的射频能量，直接导入肿瘤组织内，形成局部高温(80℃~100℃)，使细胞及组织内外水分气化，蛋白质变性，从而达到凝固灭活肿瘤组织的目的。

#### B、产品特点：

- 一般的射频针在消融过程中易导致肿瘤组织炭化，阻抗增加，影响消融范围；公司独特的双中空冷循环电极降低射频针的温度，避免周围组织炭化，降低阻抗，扩大治疗范围。
- 患者耐受性好，创伤小，术后恢复快。

#### 5) 体腔热灌注治疗机

癌性胸、腹水是中晚期癌症常见的并发症之一，它的产生及发展直接影响着患者的生活质量和生存期。一般治疗方法包括：使用利尿药物、穿刺抽放积液、腔内注射化疗药或生物制品等。目前癌性积液治疗方法存在如下不足：1、频繁的外科治疗手段，往往使胸、腹水产生更快、更多，反复抽放水后易形成包裹性积液；同时使机体丢失大量营养物质（如蛋白质、电解质等）；2、常规疗法往往导致患者一般状况更差，病情恶化，全身进一步衰竭。



#### A、工作原理：

体腔热物理综合疗法是治疗癌性积液的有效方法，尤其能解决癌性积液越抽越涨的“回潮”问题。利用微波对化疗药液加热，将设定流速和温度的药液输入人体，形成全封闭循环治疗。根据肿瘤细胞在 42℃~43.5℃温度下发生凋亡的特性，实现对体腔内癌细胞有效杀伤；可使腹膜的通透性增加及化疗药物细胞毒作用成倍增加，提高化疗疗效。

#### B、产品特点：

- 疗效稳定、远期效果理想
- 未发生治疗后易出现的心肺功能明显损害或肠粘连、梗阻等后遗症。

#### 6) 免疫治疗系统

治疗肿瘤的目的不仅仅是抑制肿瘤细胞，而是更加专注于恢复机体内环境稳定，调节免疫功能，调动先天性免疫和获得性免疫系统对肿瘤细胞进行攻击，解决传统疗法（如手术、放疗、化疗）在肿瘤治疗过程中引起的机体免疫力下降等副作用。

工作原理：利用特定频率的极高频、特超声等物理治疗因子，全方位/多层次协同刺激免疫细胞的糖脂键，促进免疫细胞成熟分化，增强对肿瘤细胞的免疫应答，调动机体自身力量增进固有免疫和适应性免疫，强化免疫监视、免疫防御、免疫自稳功能，实现免疫康复。



2010年，公司对免疫治疗系统进行了技术升级和改型，下一代产品将选取毫米波段或者亚毫米波段电磁辐射进行治疗。目前，公司对免疫治疗系统的技术升级和改型的技术开发已经结束，升级改型后的产品正在医院进行临床试验。报告期内，免疫治疗系统的销售收入分别为932.39万元、1,619.23万元和1,652.61万元，占当期营业收入的5.30%、6.75%和4.97%，总体影响较小。截至2011年5月30日，和佳医疗肿瘤微创治疗设备的订单金额合计2,638万元，免疫治疗系统的暂时停止生产和销售未对公司肿瘤微创治疗类设备的销售产生影响。

免疫治疗系统（白细胞回升系统）为术后恢复的辅助治疗设备，该设备的运用与否不会对放射性粒子治疗计划系统等其他5项设备运用构成障碍，免疫治疗系统（白细胞回升系统）重新注册而暂时无法销售不会对肿瘤微创治疗综合解决方案实施产生重大影响。就肿瘤微创综合治疗设备这个业务板块而言，公司后续的储备产品丰富，待包括电磁定位穿刺导航系统、双频电磁热疗机、外科热灌注机、影像引导放疗系统（IGRT）等多项产品完成后，将使得公司实现自产设备对肿瘤微创治疗主要技术领域的覆盖，公司在该领域内不存在依赖单一产品而导致其他产品无法正常使用，进而影响产品销售的技术风险。

免疫治疗系统系因技术升级后需要按新产品重新注册，并非存在质量问题，该产品重新注册后将继续销售。珠海市药监局于2011年1月24日出具的证明文

件显示：和佳医疗及其子公司自 2008 年以来不存在违反国家食品药品监督管理方面法律法规的情形。国家药监局定期发布的医疗器械警戒快讯和医疗器械不良事件信息通报中也未发现有关于该产品质量问题的信息。免疫治疗系统的生产、销售未被计入本次募集资金投资项目——肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目的安排中，对本次募投的实施不存在任何影响。

## （2）“和佳肿瘤微创综合治疗技术方案”

### 1) 核心技术手段和技术方向

遵循肿瘤治疗的发展趋势和肿瘤治疗现状，公司把自主研发的微创、介入的治疗设备与现阶段各种治疗恶性肿瘤的有效方法整合在一起，以“微创手术、精确放疗、局部化疗、区域热疗”为核心技术手段，提出了公司自己的“和佳肿瘤微创综合治疗技术方案”。医院根据患者的具体情况，因人制宜、科学有序地应用于每一个具体的患者身上，实现以病人为中心、多手段、跨学科联合医治，使之产生  $1+1>2$  的治疗效果，以达到优势互补、提高疗效为目的的治疗模式，在临床上真正实现恶性肿瘤治疗“综合、微创、靶向、个体化治疗”的技术方向。

### 2) 肿瘤综合治疗的三大原则

公司遵循国内外专家积极主张的“综合、微创、靶向、个性化”肿瘤治疗原则，积累了大量针对不同类型恶性肿瘤标准化、规范化、个性化治疗方案，总结了肿瘤综合治疗的三大治疗原则。

A、局部的肿瘤用微创的手段解决：运用体内伽玛刀、冷极射频肿瘤治疗机、肿瘤介入热疗机等技术配合现有手段（如：手术、外放疗等）进行治疗；

B、全身亚临床灶及体液中的癌细胞用热化疗：运用体外高频热疗机、体腔热灌注治疗机、全身热疗系统等配合现有手段（如：化疗等）治疗；

C、肿瘤患者自身抗瘤能力的提高：运用免疫治疗系统配合中医中药、生物治疗等现有手段治疗。

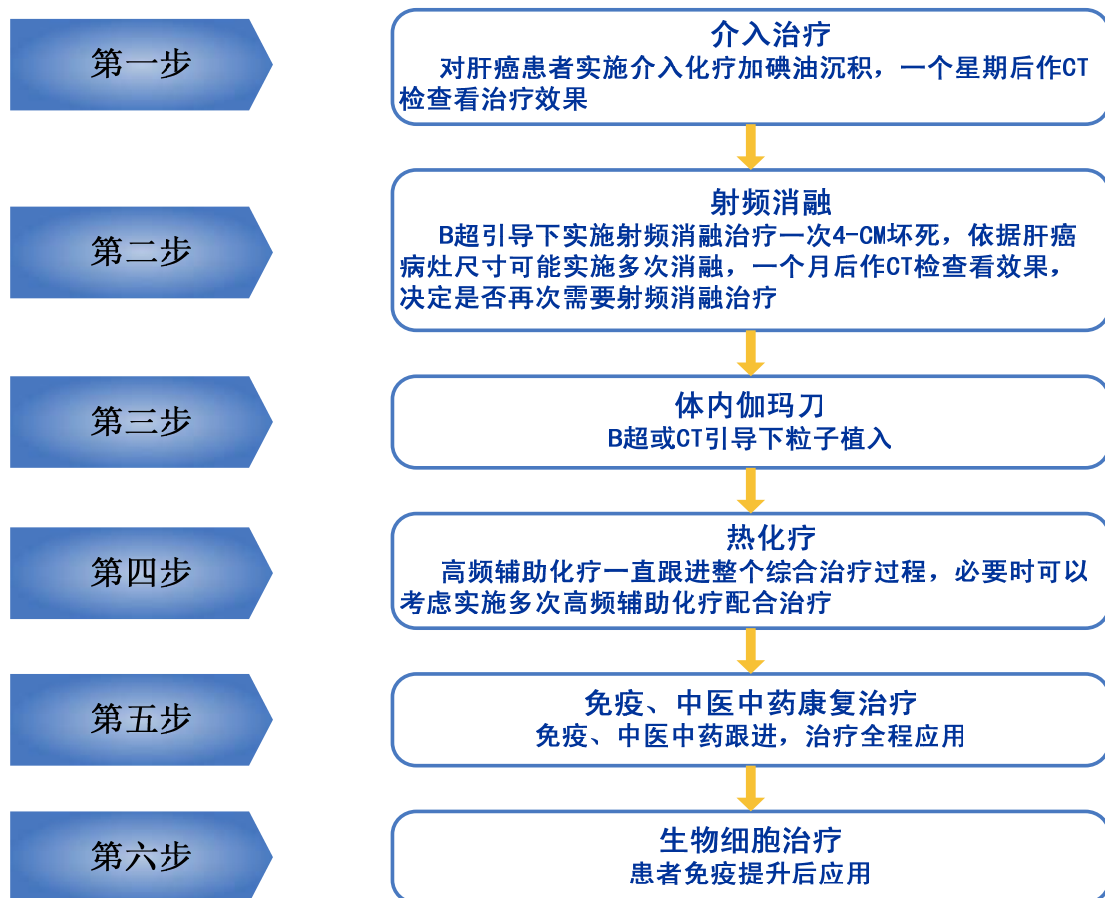
### 3) 个性化序贯联合治疗的模式

肿瘤的综合治疗不是手术、化疗、放疗、微创介入治疗、生物免疫治疗或者中医药治疗等多种治疗方法的简单组合，而是一个有计划、有步骤、有顺序的个体化治疗集合体，是一个系统的治疗过程，需要多学科有效地协作才能顺利完成。

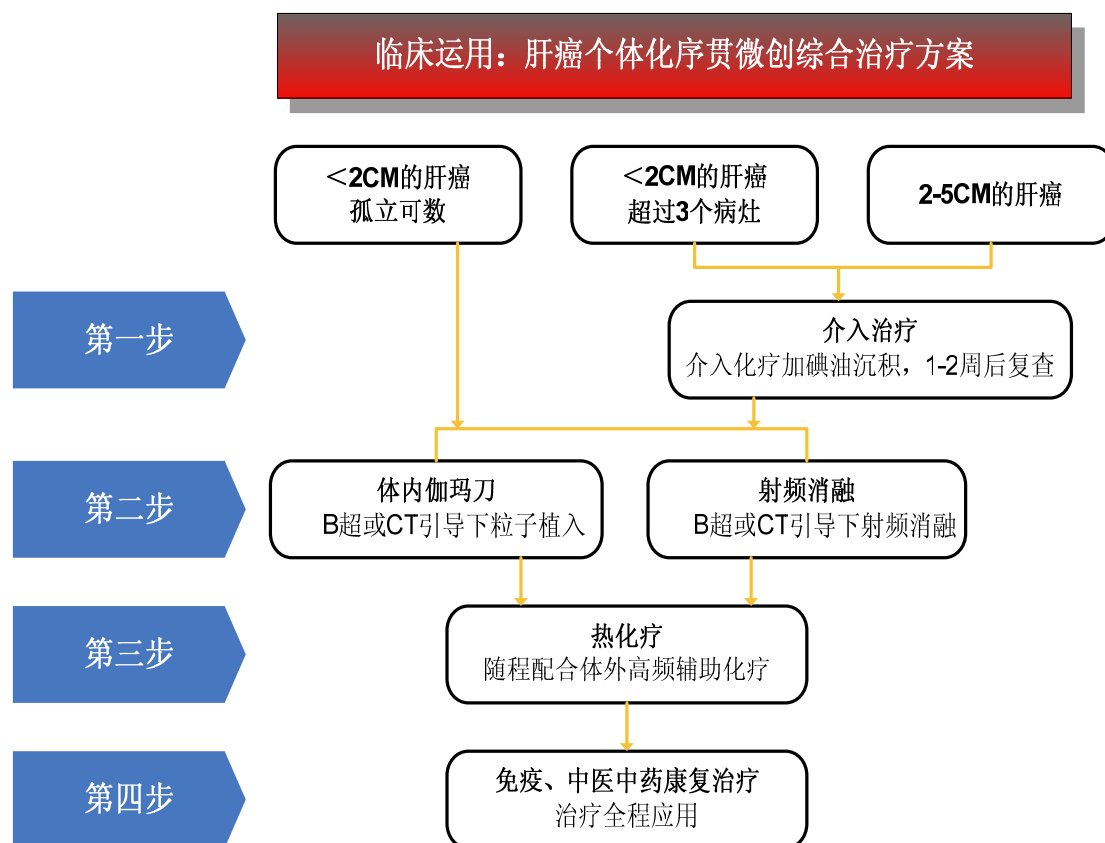
个性化序贯联合治疗就是从病人个体化病情出发，以肿瘤的生物行为学和临床、医用影像学及实验室检查（如肿瘤相关标记物检查）为基础，以对肿瘤产生最大程度破坏和最大限度保护人体生理机能、免疫功能为原则，把现阶段各种治疗恶性肿瘤的有效方法整合在一起，因人制宜、科学有序地应用于每一个具体的患者身上，以达到优势互补、提高疗效为目的的治疗模式。

针对不同类型、不同阶段、不同生理情况的癌症患者，需要不同的序贯联合治疗方案，公司通过收集产品临床实践案例，总结出各种肿瘤的临床个性化序贯治疗方案建议，并通过公司组织的各级会议向客户提供相关信息，为各级医院肿瘤治疗临床路径的制定提供了有价值的参考依据。以下我们以肝癌的典型病例来说明个性化序贯联合治疗的过程：

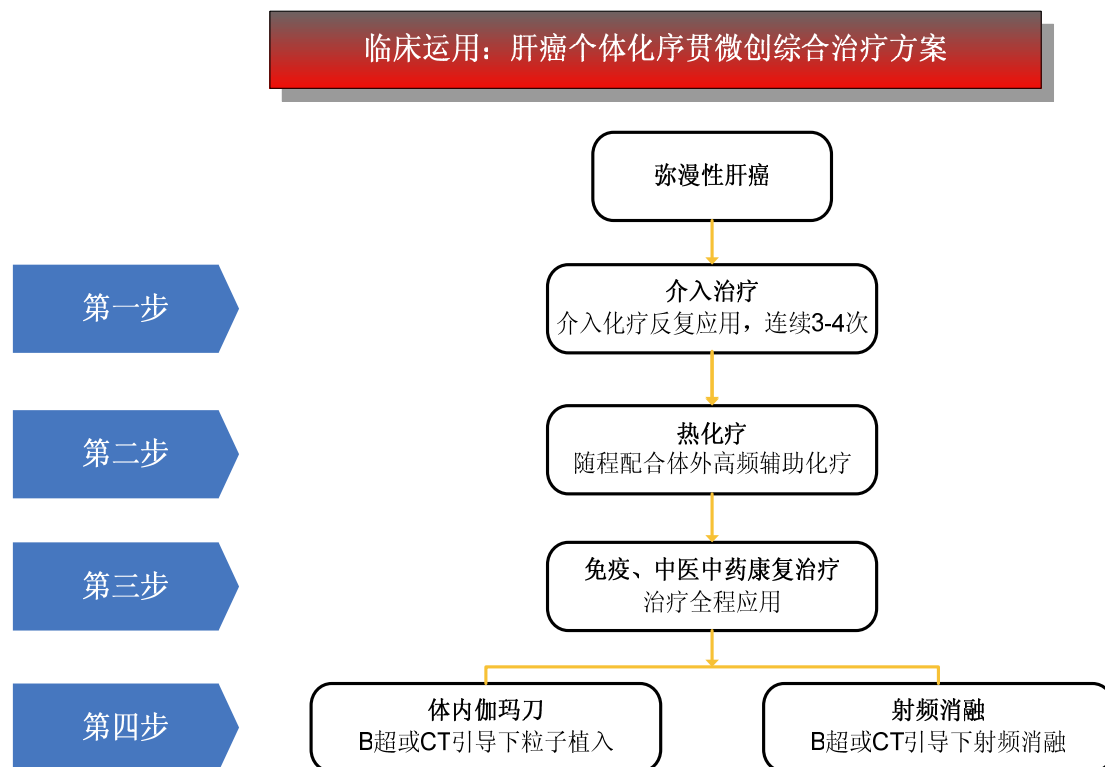
### 肝癌常规序贯联合治疗方案



### 肝癌序贯联合治疗方案的临床运用



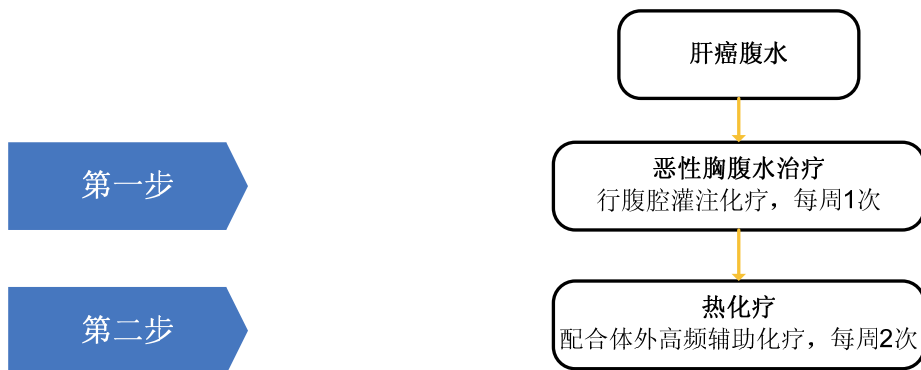
### 弥漫性肝癌序贯联合治疗方案的临床运用





### 肝癌腹水序贯联合治疗方案的临床运用

临床运用：肝癌个体化序贯微创综合治疗方案

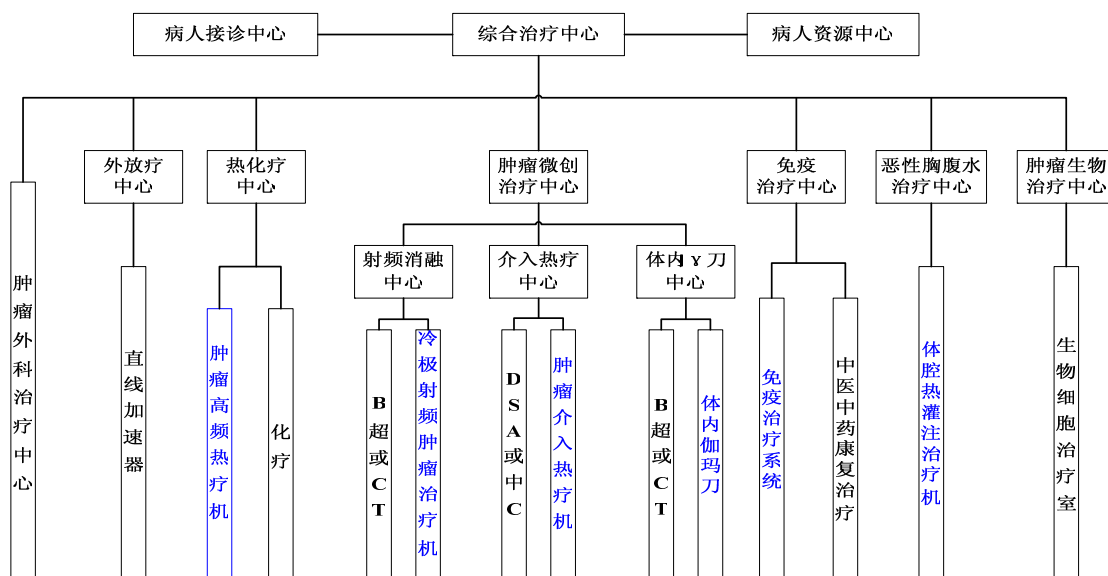


#### (3) “和佳肿瘤学科建设综合解决方案”

公司提出的“和佳肿瘤学科建设综合解决方案”，给出了一种“以病人为中心、多手段、跨学科的综合联合诊治”肿瘤的模式，整合了医院科室资源，以先进的肿瘤综合治疗理念为指导，组建手术、微创治疗与其他辅助治疗手段相结合的“肿瘤综合治疗中心”，为医院肿瘤专科建设提供了管理思路、管理流程、管理制度和管理工具，既可用于已经设立肿瘤治疗科室的医院，帮助其完善治疗流程；也可用于新建肿瘤治疗科室的医院，帮助其熟悉肿瘤治疗科室的运作、管理和设备配备。在医院实现以病人为中心、多手段、跨学科的综合治疗方案，具体内容如下：

#### 1) 肿瘤学科组织建设和治疗设施配备

医院肿瘤学科的组织架构和具体治疗手段如下图所示：



其中，病人接诊中心负责统一收治全院肿瘤患者，建立与外科之间良性的病人输送机制，适合手术的肿瘤患者手术后进入肿瘤治疗中心，不宜或不愿手术的患者直接送肿瘤综合治疗中心治疗。



肿瘤综合治疗中心负责集中治疗肿瘤患者，科学采用肿瘤治疗各项技术手段和设备，可对患者进行局部治疗、全身治疗和康复治疗。公司的肿瘤微创治疗设备既可作为独立的治疗手段单独使用，也可配合手术、放疗和化疗手段用于对肿瘤患者的局部治疗或全身治疗等。

病人资源中心的功能主要是建立病人档案，随访肿瘤患者。病人资源中心的医护人员根据随访计划，提前通知患者及家属，督促患者进行复查；经管医生负责复查回院的随访患者，并跟踪病情变化，作好随访记录，并负责将随访档案向“综合治疗中心”统一存档，必要时按肿瘤患者接诊程序安排入院。

## 2) 肿瘤综合治疗中心的管理

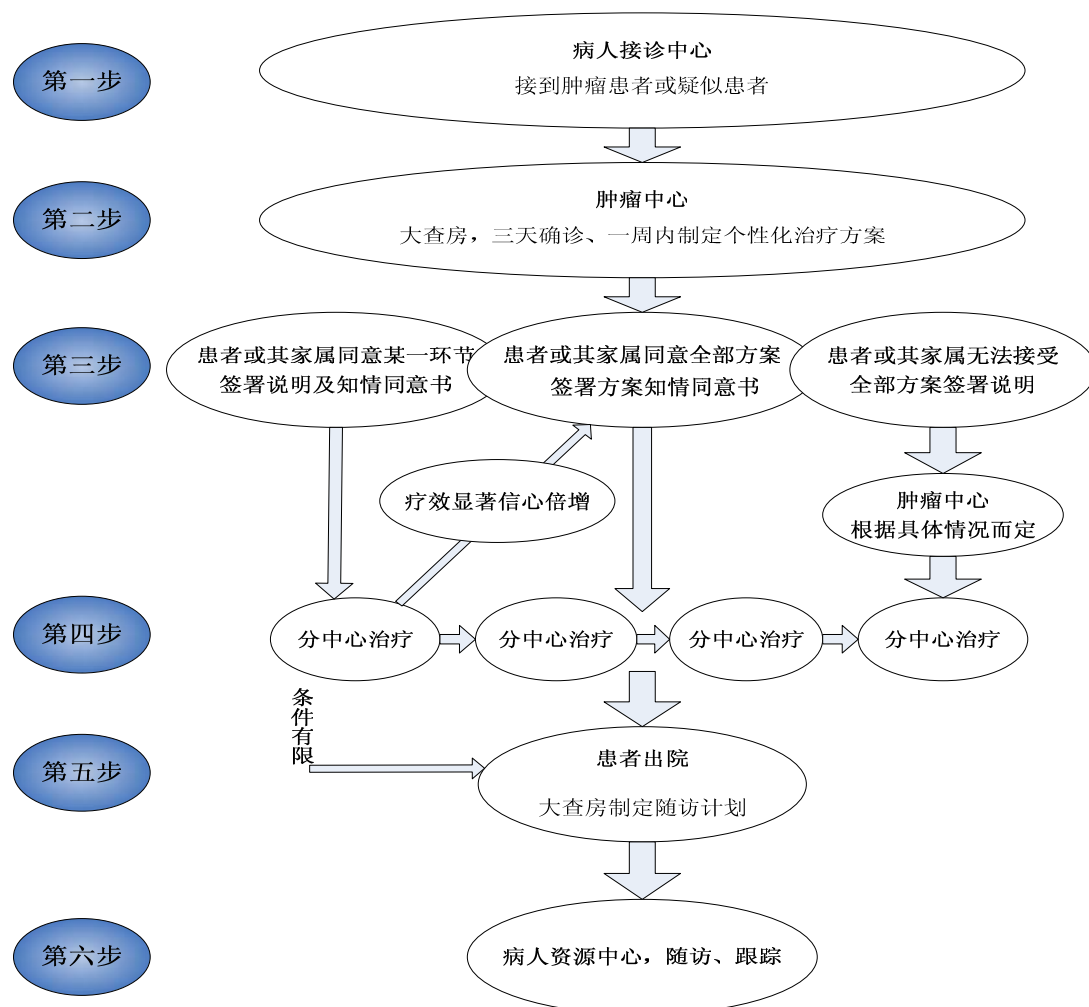
公司在医院派驻产品经理 1-2 位，协助医院围绕设备及相关治疗室的运作制定管理方案，结合医院当前科室设置和人员配备理顺和规范肿瘤治疗流程，帮助医院初步开展治疗工作，协助医院建立首席专家负责制和肿瘤中心大查房、会诊机制及流程等。医院针对每一位肿瘤患者，由首席专家根据患者实际病况，牵头带领医院外科、肿瘤相关科室的医生集体会诊后制定患者的个性化序贯联合综合治疗方案，方案应包括总体方案和具体实施步骤；在治疗方案实施过程中，首席专家负责每周组织一次大查房，根据治疗后患者的检查结果并结合观察患者治疗后临床症状，进行临床疗效评价，明确是否需要进行调整；患者病情特殊的，首席专家需组织医院相关科室医生再次会诊。

### A、建立以首席专家领导下的多学科构成的综合治疗中心

“和佳肿瘤综合治疗解决方案”坚持局部治疗与全身治疗相结合、分期分类治疗、多学科协同治疗、整体化与个体化治疗、生物免疫治疗、中西结合治疗等的治疗思路，为不同肿瘤患者制定个性化的最佳治疗方案和完善的服务计划。因此，在学科建设方案中，公司建议医院建立一个有多学科医生组成的肿瘤综合治疗中心，坚持以首席专家领导下的专家委员负责制开展中心的肿瘤综合治疗工作。

### B、肿瘤中心大查房、会诊流程

肿瘤综合治疗中心实施首席专家负责制暨肿瘤中心大查房、会诊流程，更好的整合肿瘤治疗中心资源优势，真正作到以病人为中心，为肿瘤患者制定个体化序贯微创综合治疗方案，提高患者的治愈率（生存时间）和生活质量，避免病源流失，形成良好的口碑传播效果。具体流程为：①由首席专家负责每周组织一次大查房；②由首席专家牵头制定患者的个性化综合治疗方案；③患者或其家属知情同意；④特殊情况须由首席专家组织肿瘤中心大查房决定。



### 3) 专业技术支持方案

除常规产品操作培训外，公司将协助医院整体规划、实施、构建肿瘤综合治疗中心，并整合公司的专家、临床基地等资源，运用多年的肿瘤综合治疗中心管理、肿瘤诊疗的经验，帮助医院肿瘤综合治疗中心良性运作，扩大医院及肿瘤综合治疗中心在当地及周边地区的影响力，吸引病源、提高经济收入，为医院肿瘤综合治疗中心的学科建设提供全方位专业的支持：

#### A、管理运作支持

首先，向医院提供肿瘤微创综合治疗中心组织架构建设、运作流程及首席专家负责制度暨肿瘤微创综合治疗中心大查房、会诊流程等具体运作参照方案，与医院共同整合资源完成肿瘤微创综合治疗中心建设。

其次，肿瘤中心开业后，公司派产品经理进驻医院，协助医院围绕设备及管理方案指导中心运作。

#### B、人才培养支持

依托公司已在全国建立的多家肿瘤微创治疗临床基地（“灯塔”医院），可协助安排医院肿瘤微创综合治疗中心相关医生前进行临床操作培训，提高中心医生专业素养及临床技术水平。进修期满后，医院对进修人员进行考核，合格后上岗。

#### C、临床专家支持

①学术宣贯：结合医院需求，公司医学部临床专家前往授课、讲座，帮助医院肿瘤诊治相关科室形成肿瘤综合治疗的共识；

②手术示范：根据医院实际情况，从公司的专家库中邀请专家进行肿瘤微创设备手术支持，现场教学，以帮助临床医生尽快的熟练掌握相关设备的临床操作技术；

③远程会诊：开业之初，公司医学部或者专家库中临床专家会远程参与“肿瘤微创综合治疗中心”会诊，为患者制定个性化综合治疗方案并指导“肿瘤微创综合治疗中心”负责人执行治疗计划；

④学术交流：和佳公司定期与国内学术机构共同组织肿瘤学术研讨会，届时将邀请医院肿瘤微创综合治疗中心人员参会，共同提高肿瘤诊治水平。

#### D、宣传策划支持

公司在肿瘤微创综合治疗中心的品牌宣传和品牌运作方面，为医院提供参考方案和建议。公司将派遣专业策划人员，基于 130 余家医院肿瘤治疗中心的成功经验，结合医院具体条件，配合医院共同开展宣传策划推广活动，协助该中心进行经营场地规划（机房设计规划）、宣传布置、品牌推广等系列策划工作，如提供以下相关策划方案：

①《场地规划设计方案》——结合医院实际，帮助客户整体规划肿瘤微创综合治疗中心经营场地，并详细列明设备安装场地要求（技术标准）如：空间尺寸、电源、温度等。

②《院内宣传布置方案》——从院外、门诊大厅、治疗科室、住院部乃至走廊，以统一的宣传看板设计及专业内容，塑造中心专业、权威品牌形象。

③《中心开业策划推广方案》——策划以中心开业庆典为主轴+参观医院+手术演示+肿瘤学术研讨会+义诊咨询+...等一系列宣传推广活动专业策划工作的开展，将有效帮助医院/肿瘤微创综合治疗中心迅速树立权威、专业的肿瘤治疗品牌形象，取得良好的社会影响，创造出巨大经济效益与社会效益。

## 2、医用制氧设备及工程

### （1）医用分子筛制氧设备

分子筛制氧技术已经广泛运用于人体医用和保健吸氧，大部分家用小型吸氧机均采用分子筛制氧技术。医用分子筛制氧设备自 1995 年进入中国以来，逐步被医院客户认识和接受。区别于家庭用小型吸氧机，从 2003 年开始，国家对分子筛制氧设备按医疗器械进行严格管理，目前，已有超过 1,000 家大中型医疗机构使用分子筛制氧机作为医用氧源之一。

#### 1) 医用分子筛制氧系统

医用分子筛制氧系统是由空压机、主过滤器、冷冻干燥机、空气平衡罐、精密过滤器、制氧机、氧气平衡罐、除菌过滤器、氧气纯度监测仪、流量计、汇流排和 PLC 控制系统等配置组成。由于其供氧量较大，从经济性上测算一般适用于 300 张床位以上的大中型医院使用。



## A、制氧主机

制氧主机是整个中心制氧系统的核心部件，分为进口 AirSep 原装主机和自产制氧主机两种。

全球范围制氧主机的生产商包括 Airsep、Onsite、OGI 等公司，其中美国 AirSep 公司是全球最大的制氧主机生产商及供应商，全球市场占有率超过 60%，目前全球最大以及中国第一台投入运行的医用分子筛制氧设备均是由美国 AirSep 公司生产。目前，国内医用分子筛中心制氧系统市场以进口主机为主，包括公司在内的部分国内厂商也具备有制氧主机的自主生产能力，国产主机的进口替代率大约为 40%左右，随着价格敏感性较高的县级及二级基层医院客户比例的上升，预计未来国产主机采购量及进口替代率会进一步提升。公司是美国 AirSep 公司在大中华地区最大的采购商。



由于医用分子筛制氧系统属于大型医疗设备，采购和建设投资规模较大，在过去主要在病床数家较多、收入能力较强、价格敏感性较弱的三级医院中运用较多。在公司医用分子筛制氧系统的 108 位销售客户中，仅三级甲等医院就占了 41.67%。

在整个医用分子筛制氧系统中制氧主机是其核心设备，公司根据原装进口制氧主机多年的应用经验，消化并吸收全球主流分子筛制氧主机的各项技术，并根据国内实际情况进行提升与改进，开发出了拥有自主技术的国产制氧主机。目前该产品技术指标稳定性较好，具备了大规模生产逐步替代进口主机的技术条件。

公司分子筛制氧主机自主研发情况如下：

医用分子筛制氧机是根据变压吸附原理，采用高品质的沸石分子筛作为吸附剂，在一定的压力下，从空气中制取氧气。经过纯化干燥的压缩空气，在吸附器中进行加压吸附、减压脱附。由于空气动力学效应，氮在沸石分子筛微孔中扩散速率远大于氧，氮被沸石分子筛优先吸附，氧在气相中被富集起来，形成成品氧气。该技术原理已应用于分子筛制氧的各个领域，已为业界公认的公开技术。

公司根据多年的实际应用经验，自主研发制氧主机，重点是提高和优化制氧的纯度、制氧量、制氧机的成本、运行效率及成本、可靠性和寿命的工艺、控制技术。公司于 2007 年 11 月 14 日分别申请了有关分子筛制氧产品的相关专利，并取得了专利授权：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权期限至
1	发明	一种制氧设备及制氧方法	ZL200710031381.X	2027-11-13
2	实用新型	一体化制氧装置	ZL200720059548.9	2017-11-13
3	实用新型	一种制氧设备	ZL200720059549.3	2017-11-13

经在国家知识产权局官方网站上检索，未发现公司所销售进口制氧主机的生产厂家就其制氧主机在中国申请专利或取得专利授权。

保荐机构和发行人律师认为：公司自主研发的制氧主机的相关技术，已获得专利授权，受专利法及相关规定保护，公司依据已授权专利生产和销售制氧主机，不存在侵权风险。

对于国产主机的市场情况及前景分析如下：

首先，受益于公司在县级及二级基层医院的直销网络营销能力，在公司分子筛制氧系统的历史客户中，二级以下医院的绝对比例并不低，占全部制氧业务客户的 49.07%，但考虑到全国二级医院数量是三级医院的 5.29 倍，县级及二级基层医院中制氧设备业务的市场空间巨大。

其次，二级医院囿于整体收入能力弱于三级医院，在采购中对于大型医疗设备的价格敏感性较高，这决定了二级医院是性价比较高的国产主机大规模推广的目标客户群体。

再次，随着新医改的推进，我国对以县级或者二级医院代表的基层医疗机构投入逐年加大，基层医院采购医用分子筛制氧系统的数量正在快速增加，这奠定了国产主机推广的市场基础。

2010 年，公司 4 台自产大型制氧主机在正安县医院和文山县人民医院 2 家县级医院得到了成功应用；另有 7 台一体化医用制氧机在新疆、内蒙古等地区获得应用。

## B、远程监控系统

公司在制氧设备中安装远程监控系统，并首家在总部设立售后服务远程监控中心，通过互联网实时监测客户设备的运行情况，增加了客户制氧供氧的安全性及可靠性，该系统具有以下独特的实用性和可操作性：



**全自动控制：**用户可以方便地在中心控制室的监控计算机上控制该系统的启动和停止。

**数据监测：**实时监测显示空气压力、氧气压力、氧气纯度、氧气瞬时流量及累积流量等数据，存储制氧系统的各种运行参数（如各仪表的显示，包括压力、温度、流量、纯度等）。

**运行调节：**正常供氧时，系统根据医院用氧量自动调节各机组的开启及关闭，满足医院用氧需求，达到节能的最佳状态。

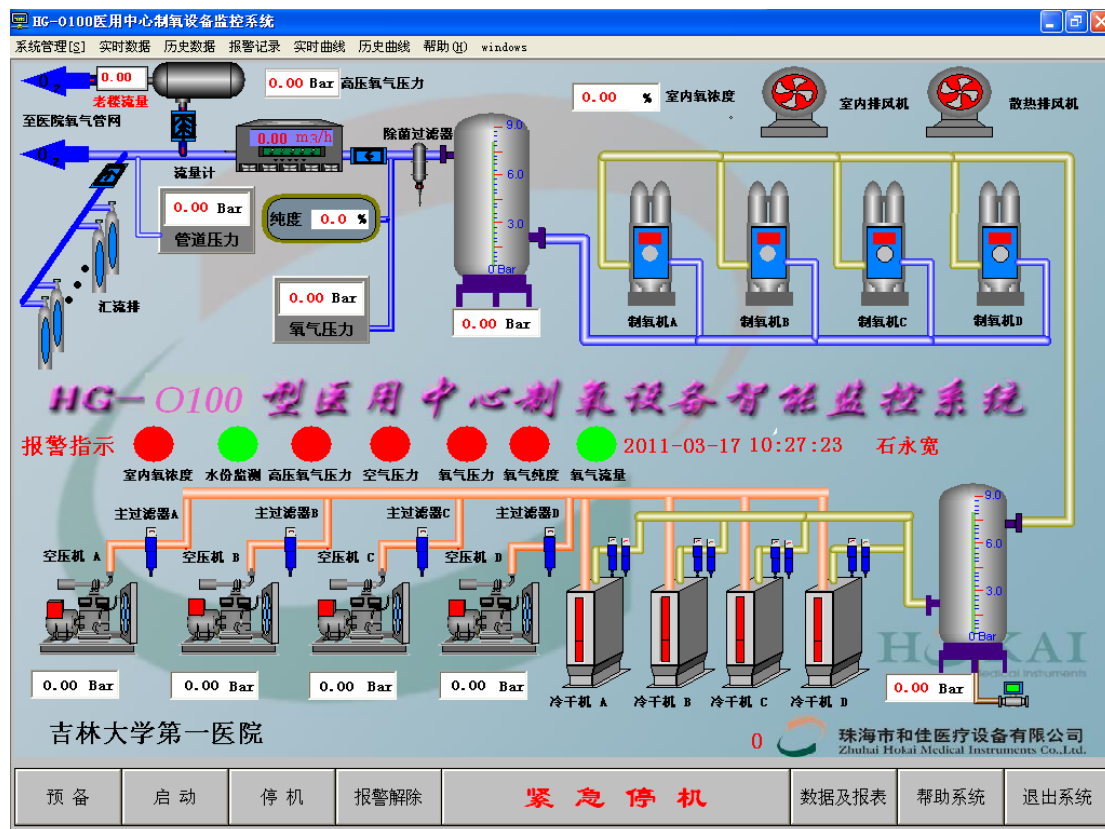
**自动启动备用氧源：**当单台设备需要检修或保养时，可自动启动备用机组，确保设备的正常运转。停电时可切换汇流排供氧。

**自动报警：**系统发生异常情况时，监视器和报警器将发出报警信号，并执行保护停机。

**数据输出：**系统配备数据输出接口，可以支持数据远程传输，便于医院实现网络化管理和供货商售后服务的远程维护。



联网监控：本公司率先在总部设立售后服务监控中心，实时监测各机组的实时运行状况，并迅速、准确地向用户提出专业的建议，帮助用户将潜在的故障问题消除在萌芽状态和及时排除故障，以保证机组的正常使用。



模块升级：预留系统升级模块，建立 Internet 平台，使本公司与客户间实现零距离服务，遇到任何设备故障，都可快速诊断、快速修复。

## 2) 一体化医用制氧机

一体化医用制氧机由压缩空气单元、氧氮分离单元、气体储罐、汇流排及 PLC 控制系统等组成，其克服了医用分子筛制氧体积大、设备多、安装复杂的缺点，将整个系统“压缩”进一个单体设备解决了县级以下各医疗机构的目前临床



用氧成本高、运输不便和人工劳动强度大等诸多问题。主要适用于 300 张床位以下，日均用氧量较小的基层中小医疗机构。同样，随着新医改的推进，基层医疗机构的采购需求以及省部级集中采购的需求会逐渐显现。该设备系公司自主研发

发，技术已经获得实用新型专利，拥有独立知识产权。2010年，公司一体化医用制氧机实现销售7台，销售收入达324.7万元。

公司在未来将顺应国家对于基层医疗机构的扶持政策，重点积极拓展国内市场的同时，开始逐步开发发展中国家市场。

## （2）医用气体集中供应系统工程

医院医用气体集中供应系统，主要子项包括中心供氧系统、中心吸引系统、压缩空气系统、洁净手术部的气体（氮气、二氧化碳、氧化亚氮）供应系统、洁净手术部麻醉废气排放系统等。其中中心供氧系统、中心吸引系统及压缩空气系统在各大中型医院使用量最大，并已经发展成为医院建设的基础配套设施。

### 1) 医用中心供氧系统

该系统是一种集中、安全、经济、便捷的医疗供氧方式，由集中供氧站、管道、阀门、氧气终端、监测装置、欠压报警装置等组成。它是将氧源储存、制造的氧气通过管路输送至医院各个楼层病区设备带氧气终端的供氧系统，病人可在需要时方便的在床位上吸入氧气，较以前将瓶装氧推至床位边，经减压后再输给病人的供氧方式大大节省人力，且安全性和成本都会大大降低，是现代医疗供氧的发展趋势。

### 2) 医用中心吸引系统

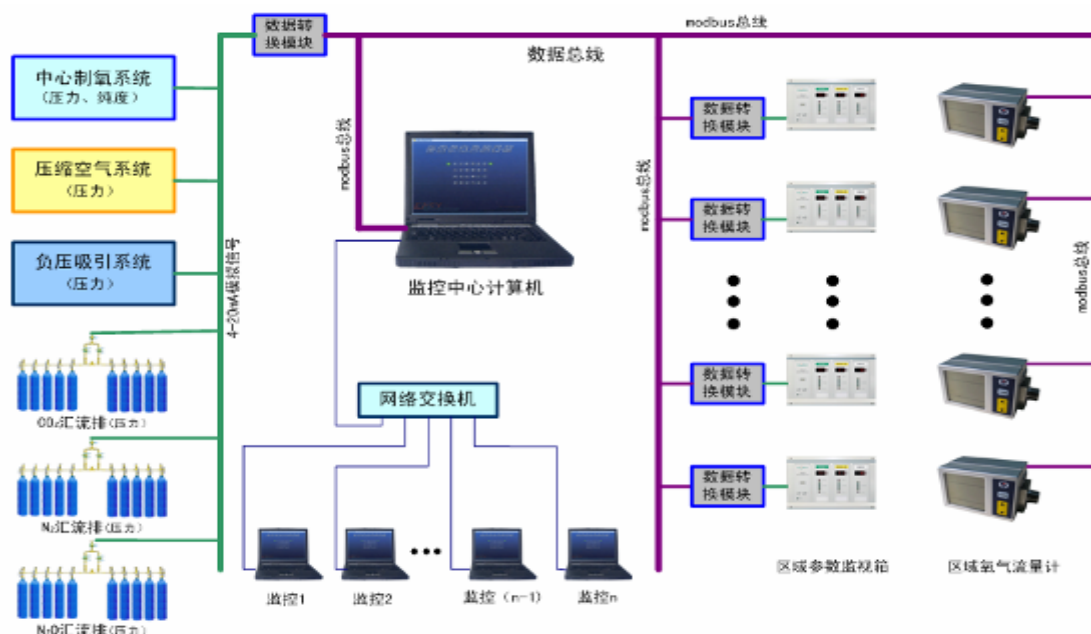
该系统是一种集中便捷的医疗吸引系统，由中心吸引站、管道、阀门和吸引终端、监测装置、欠压报警装置等组成，其中中心吸引站为负压源部分，由负压泵机组、负压储罐、负压仪表、电气控制柜、气水分离器、管路等组成。该系统由中心吸引站产生负压并储存，通过管路 with 病区终端相连，使病区每个床位终端保持连续不间断负压状态，床头终端即插即用，方便可靠，较以前的独立式机械式吸引器和手动式吸引器，是一个进步，可以节省人力，方便治疗，且安全性和成本都会大大降低，是现代医疗吸引的发展趋势。

### 3) “和佳医院医疗用气数字化管理系统”

医院医用气体集中供应系统的别名为“生命支持系统”，在医疗实务中用于维系危重病人生命，促进病人康复，驱动各种医用治疗工具等。医院医用气体集

中供应系统包括了多个种类气体系统的管理，各气体系统能否正常稳定可靠运行，将直接影响医院各医疗工作的正常开展。因此，对医用气体供应系统的管理便显得尤为重要。目前，医疗对于各类气体的集中管理普遍较为初级，具有人工化、分散化的特点。

针对医院对于各类气体的集中化管理的需求，公司开发了“和佳医院医用气数字化管理系统”，该系统所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围，对其工作状态、压力、纯度、流量等参数监控，具有报警、控制、数据统计分析等功能，可以实现对医用气体实时监控管理的要求，确保医院各项医疗工作的顺利开展。系统主要构成为区域参数监视（报警）箱、数据采集箱、网络氧气流量计、智能化气体监控系统，网络布线系统等。具体如下图所示：



“和佳医院医用气数字化管理系统”是结合公司在制氧业务项目经验，应客户管理需求开发出来的，属于业内领先。目前主要通过与公司的氧气设备及系统的结合，为医院在医用氧的管理上提供数字化服务，提升医用氧管理的安全性和经济性。其主要技术特点是：

- A、实时监测各医用气体的压力及氧气纯度等参数，形成历史数据报表；
- B、当各路气体供气压力偏离正常范围时，及时发出报警信号；
- C、实时测量各科室的氧气流量，为医院的用气成本统计提供可靠依据，让患者进行明明白白的消费；

D、可根据需要即时打印医用气体的各种数据报表；

E、可及时发现各科室医用气体的异常情况。

由于气体管理的原理相同，未来“和佳医院医疗用气数字化管理系统”的应用可以无障碍拓展到医院所有种类的气体管理中。

### （3）医疗工程与施工

在大中型医用分子筛中心制氧和供氧系统领域内，其产业链可以分为主要部件制造、医用氧源设备制造、医用中心供氧和吸附系统集成、相关工程施工四个主要环节，其中氧源设备、中心供氧和吸附系统作为医疗设备和器械受药监部门准入监管，相关工程施工需要取得建设部门资质认证。相关工程施工环节主要包括制氧和供氧工程设计、建筑装饰装修、机电设备安装调试等多项具体环节，若医疗设备厂商缺少上述相关资质，则需委托工程单位进行。近几年来，公司在工程和施工资质领域加大投入并努力取得相关资质的原因主要基于以下原因：

第一，是来自于医用分子筛中心制氧和供氧系统业务拓展的现实技术需求。由于医用氧气的安全管理等级非常高，而相关工程作为中心制氧和供氧系统不可或缺的一环，其施工质量的水平会对最终系统的安全性和稳定性产生重大影响，越来越多的医院在招标采购中偏好于减少多头分包、多头管理的情况，希望系统核心设备供应商能够将其质量管理范围覆盖到相关工程。公司从 2007 年即开始进行医疗工程相关专业队伍的建设，公司及其子公司和佳工程先后取得了《建筑业企业资质证书》、《安全生产许可证》和《工程设计与施工资质证书》。

第二，是来自于医用分子筛中心制氧和供氧系统领域产业链纵向整合的战略需求。公司在该领域是以氧源设备制造商起步，逐步向产业链上游以自产主机为代表的核心设备制造和向下游医疗工程领域延伸。截至目前，公司已经开发出了具有自主知识产权的国产核心主机，同时也开始逐步取得医疗工程领域内相关资质，公司在该领域内全产业链的战略规划正在逐步实施中。

第三，是来自于公司对于数字化洁净手术室业务战略布局的需要。随着国家对于医疗数字化和对于基层医疗机构基础建设投资的加大，未来 3-5 年内，数字化洁净手术室的建设需求会快速释放。数字化洁净手术室业务需要厂商具有三个方面的技术基础：手术室常用数字化医疗设备（包括但不限于数字化医用影像设备、数字化手术设备等）业务基础、医疗工程业务基础和手术室数字化管理系统

的基础。公司以医疗设备和器械制造商起步，目前在数字化影像设备、介入式手术设备及常规诊疗设备方面具有一定的技术和产品基础，且自产化率较高；公司的数字化远程医用影像诊断系统和医用气体数字化管理系统，奠定了公司手术室数字化系统开发的技术基础；公司以大中型医用分子筛中心制氧设备制造、安装为切入点，借机进入医疗工程领域，是上述战略布局的一部分。目前，公司通过配套医疗工程业务的开展建设、锻炼了公司自己的专业建设队伍，并择机将医疗工程业务延伸至医院其他专业工程领域。2010年，公司实现工程业务收入736万元。

### 3、常规诊疗设备

#### （1）理疗和治疗类产品

常规理疗和治疗类产品一直以来都是公司不断发展壮大的基础，为公司的发展做出了重要贡献。目前主要产品已发展到亚低温治疗仪、电脑骨折愈合仪、多功能损伤治疗仪、臭氧冲洗治疗机、多功能盆腔炎治疗仪等。未来，常规诊疗类产品仍然是公司重点发展方向之一，公司将在现有产品的基础上，进行产品线的规划、整合，并努力在以下几个方面实现产品系列化、专业化：

- ①电外科系统（各类手术室用电刀和专用电刀）
- ②臭氧治疗类
- ③妇科诊疗系统
- ④骨科诊疗系统

公司计划复制肿瘤微创治疗和医用分子筛制氧领域的成功经验，向电外科、骨科、妇科领域内的综合方案提供商努力。

#### （2）医用影像类

目前公司拥有数字X线摄影系统（DR）、医用诊断高频X射线机（500mA）两个III类医疗器械注册许可证和医用诊断高频X射线机（200mA）II类医疗器械注册许可证，公司紧跟新医改以来国家加大对于基层医疗机构建设投入的方向，针对基层医疗机构分布散、技术水平低、中小城镇和农村居民到中心城市核心医院就医距离远的情况，在DR、影像数据工作站软件（PACS、ImStudio、RIS）的基础上提出了“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”。

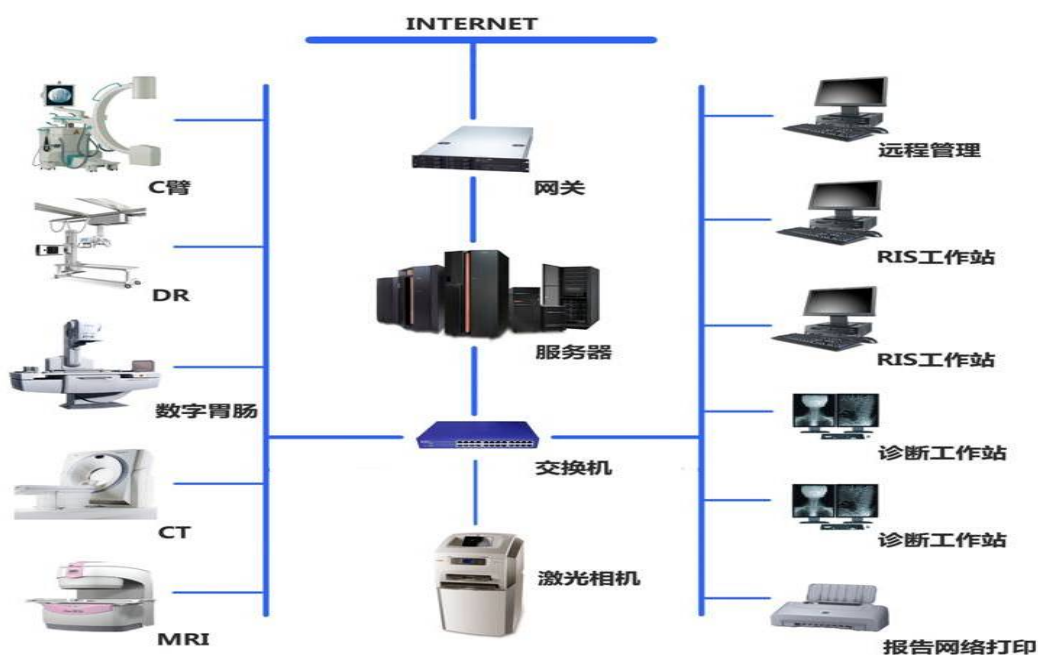
### 1) 数字 X 线摄影系统（DR）

DR 是用于放射检查的医疗设备，采用数字化平板探测器，使放射检查影像直接数字化，只需几秒钟时间即可完成一次检查，可缩短病人检查和候诊时间，降低 X 线曝射剂量，提高影像清晰度，提高疾病的检出率和诊断的准确性。传统的 X 光拍片机或 CR 由于拍片过程繁琐、图片质量不高等缺陷，已经逐步不能满足医院及患者的需要，随着社会的发展，原有的拍片系统正逐步成为医院发展的瓶颈，而 DR 已经成为当今医用影像市场的主流。



### 2) PACS/RIS 系统

公司开发出自主知识产权的 PACS/RIS 系统，集存储、传输、查询、诊断和报告管理、医院影像科信息综合管理于一体，可根据医院需求量身定做。

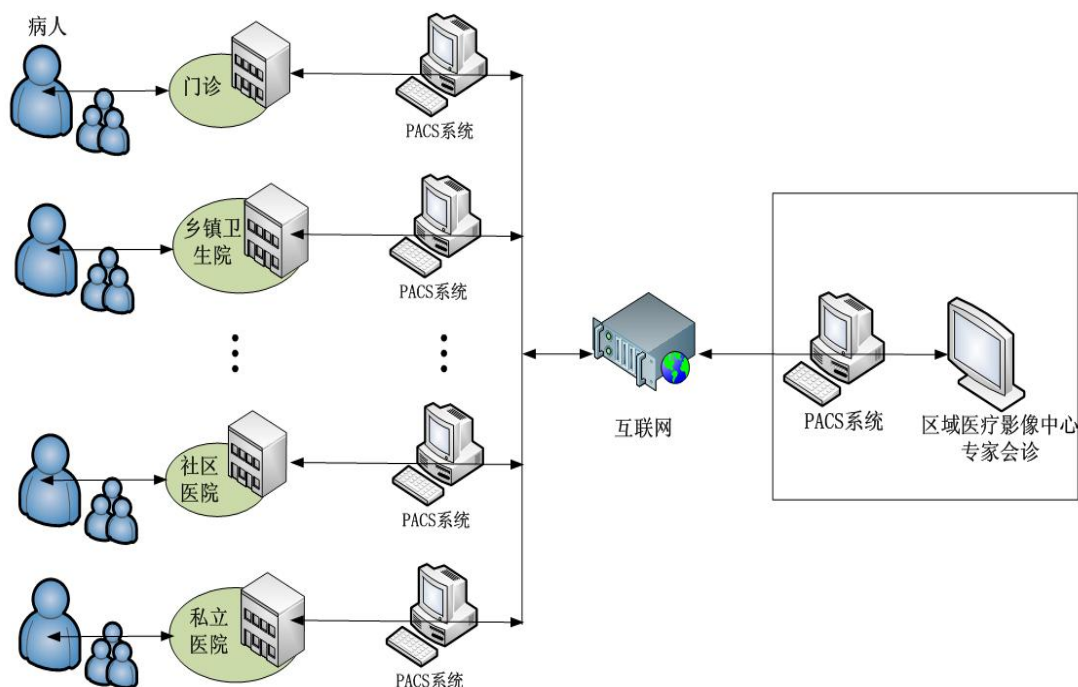


### 3) 基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案

在当地核心医院或者卫生部门组织下，选取地区内核心医院作为区域医疗影像中心，联合基层医院（门诊、社区医院、乡镇卫生院）形成一个影像联诊网络。由公司提供硬件（数字化医用影像产品）及 PACS 系统，发挥区域医疗影像中心专家会诊优势，解决基层医院缺乏影像专家的问题并提高诊断水平，同时提高核心医院的区域影响力。

病人在基层等医院进行影像采集→技师通过 PACS 系统将病人拍片资料传送到区域影像中心影像科→区域影像中心医院专家诊断或会诊→将诊断结果及治疗意见传送回基层等医院→基层医院按诊断意见治疗（对于病情严重的患者，基层医院会根据诊断结果建议患者到区域影像中心医院就诊）。

区域医用影像联诊网络提供了一个全新的基层医院数字化医疗服务平台，推动基层医院医疗数字化的发展，与 2009 年卫生部发布的《区域医疗中心设置原则(试行)》、《关于建立农村居民健康档案的工作方案》等政策方向相符，也为基层医疗信息化提供了可操作的架构准备。



2010 年下半年，公司开始批量生产 DR 并实现销售 11 台，实现销售收入 415.81 万元。2011 年 3 月，公司以“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综

合解决方案”的模式，与顺德南方医科大学北滘医院签订了 7 台高端 DR 的销售合同，总标的额为近 700 万元，该单业务的实施将建成一个以北滘医院为区域影像中心联合 7 个社区医院的医用影像联诊体系，基层患者在家门口就可以享受到区域影像中心专家带来的高水平的医疗服务。

## （二）生产工艺流程

公司主要自产产品为肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备和常规诊疗设备（含医用影像设备），公司主要盈利模式是通过设备制造销售及后期的保修维护服务实现收益。

肿瘤微创诊疗设备和常规诊疗设备大多属于由核心软件系统控制的自动化精密电子设备。虽然由于具体医学用途不同，会导致不同产品核心部件、生产工艺、流程设计、软件开发的内容不尽相同，但其生产制造过程大多可以划分为产品设计、核心控制软件（含模型算法）的开发、核心部件的制造、机电系统集成安装、老化检测这五个主要步骤。其中产品设计、核心控制软件（含模型算法）的开发是医疗设备制造业的核心，比如公司核心技术中的肿瘤介入热疗机、电磁定位导航系统、加热系统控温算法等技术就属于上述范畴；核心部件关系到医疗服务实现的效果、设备运行的稳定性进而影响到设备的价格竞争力，公司核心技术中的最佳输入匹配谐振式射频功率放大电路技术、功率控制加温技术、中空冷循环射频针设计等即属于上述范畴；机电系统的集成安装和老化检测是设备制造行业的基础。

医用分子筛制氧设备是大中型机电设备集成，整个医用分子筛制氧系统技术原理已经比较成熟，其生产制造过程主要分为系统设计、主要设备和控制软件的安装调试、验收检测和运行维护四个步骤。包括氧气在内的医用气体系统称为医院的生命支持系统，其系统运行的安全性最重要。因此，在整个生产、制造过程中，核心部件（如制氧主机）、监测维护系统是其安全性的基本技术保障，比如公司核心技术中的 PSA 制氧三塔分离技术、远程数据传输及监控技术即属于上述范畴；系统的设计、安装调整、验收检测是其具体的实现过程。

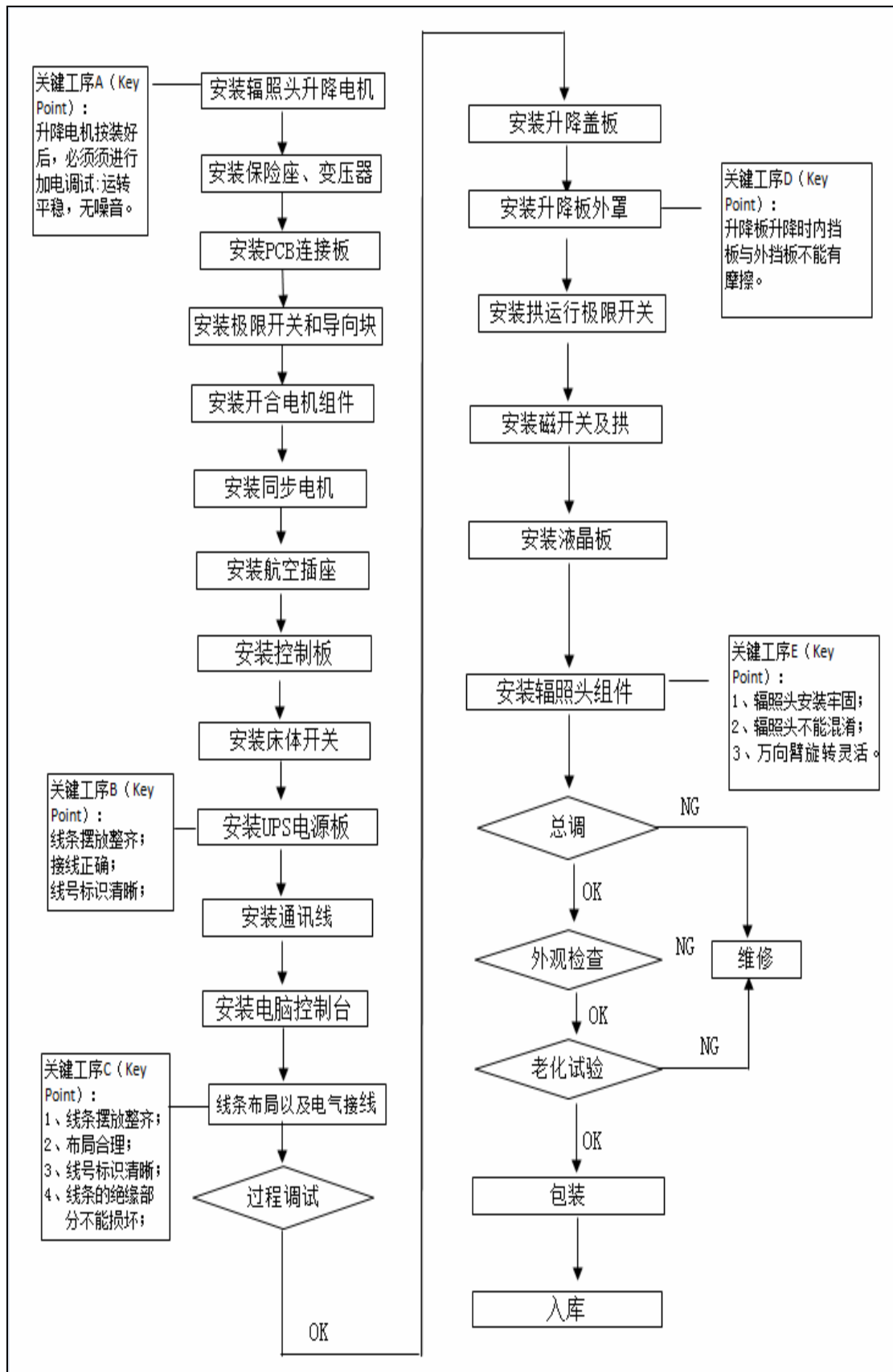
### 1、肿瘤微创治疗设备



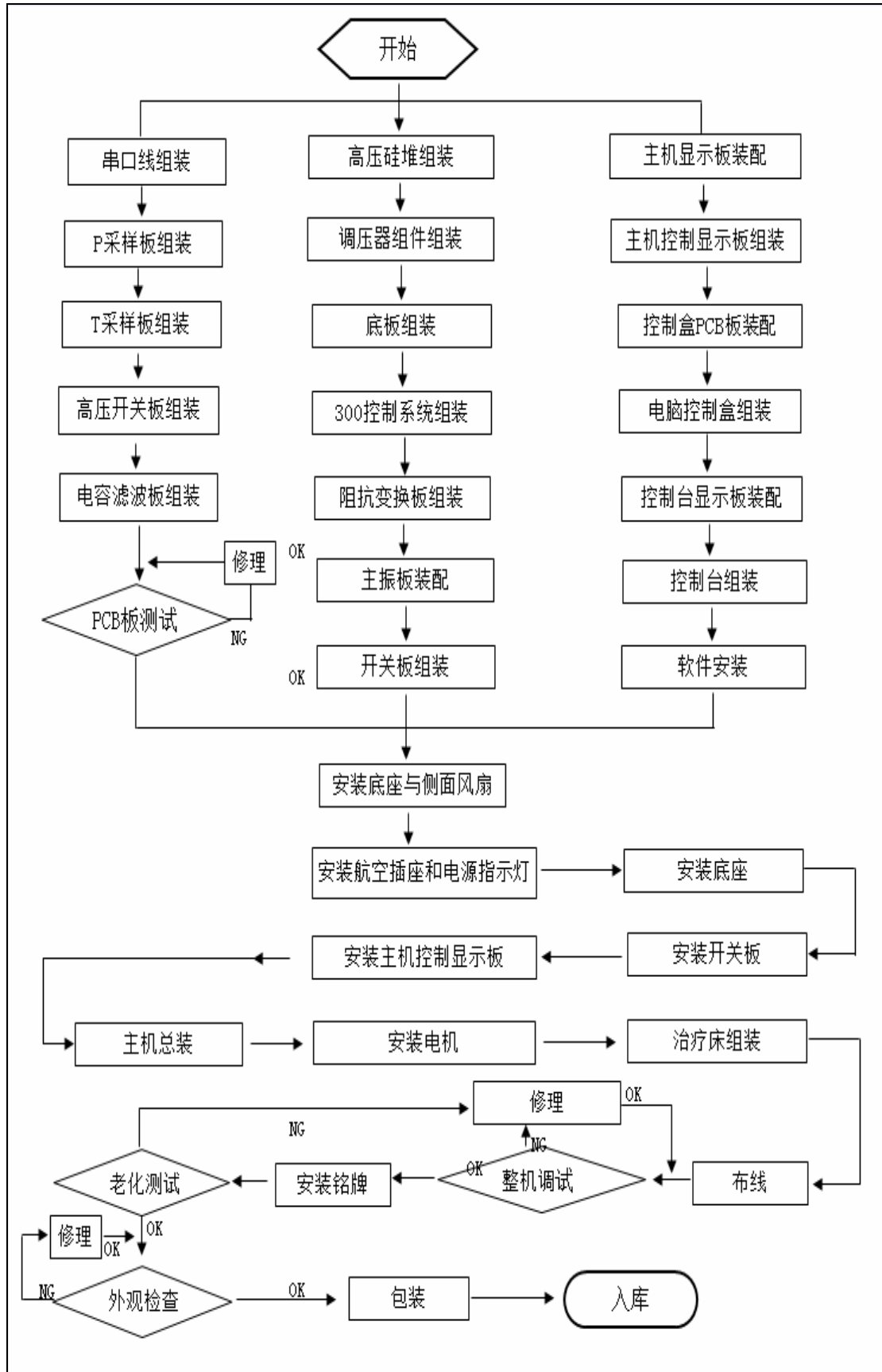
(1) 肿瘤介入热疗机的工艺流程



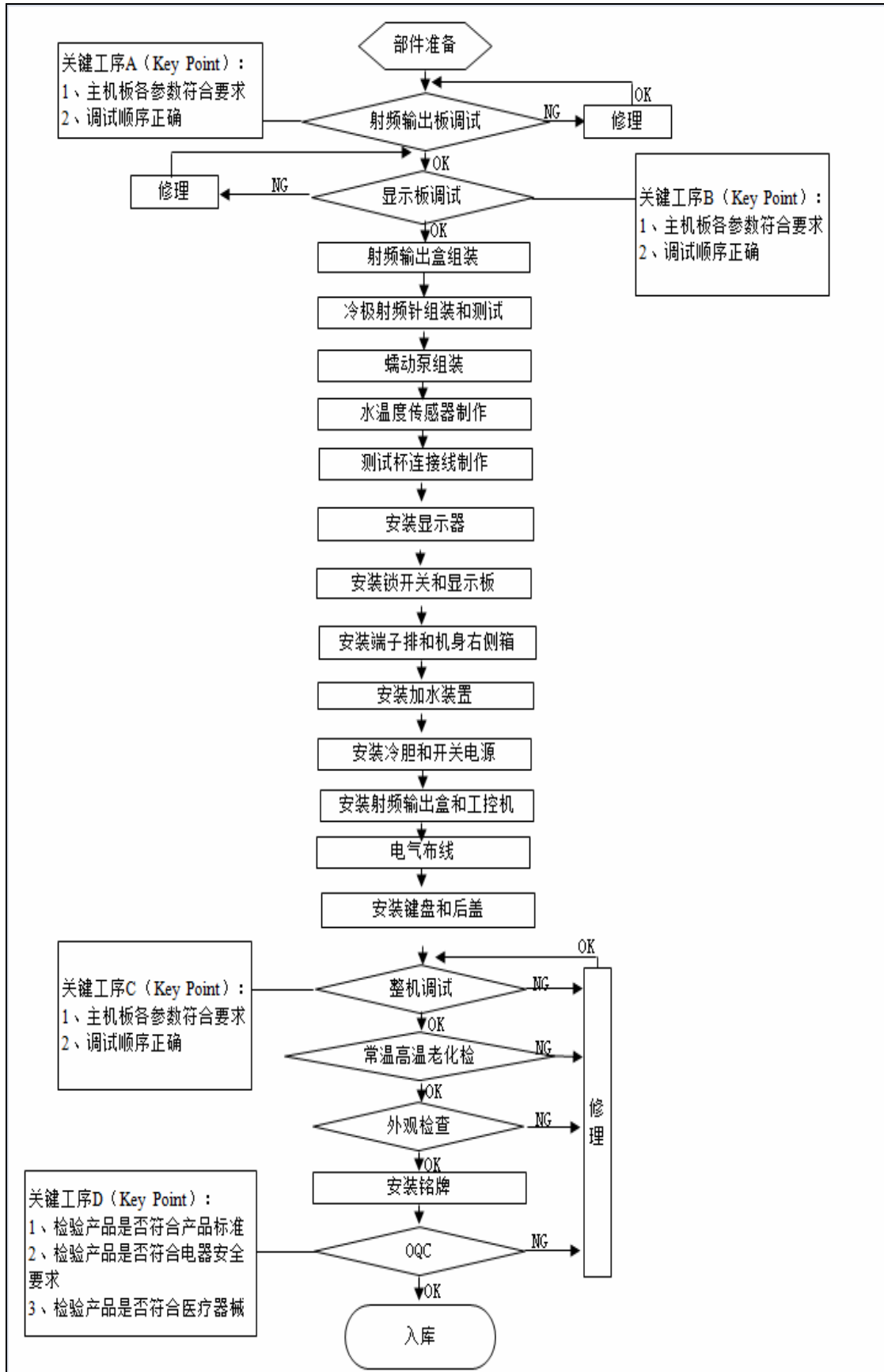
(2) 免疫治疗系统的工艺流程



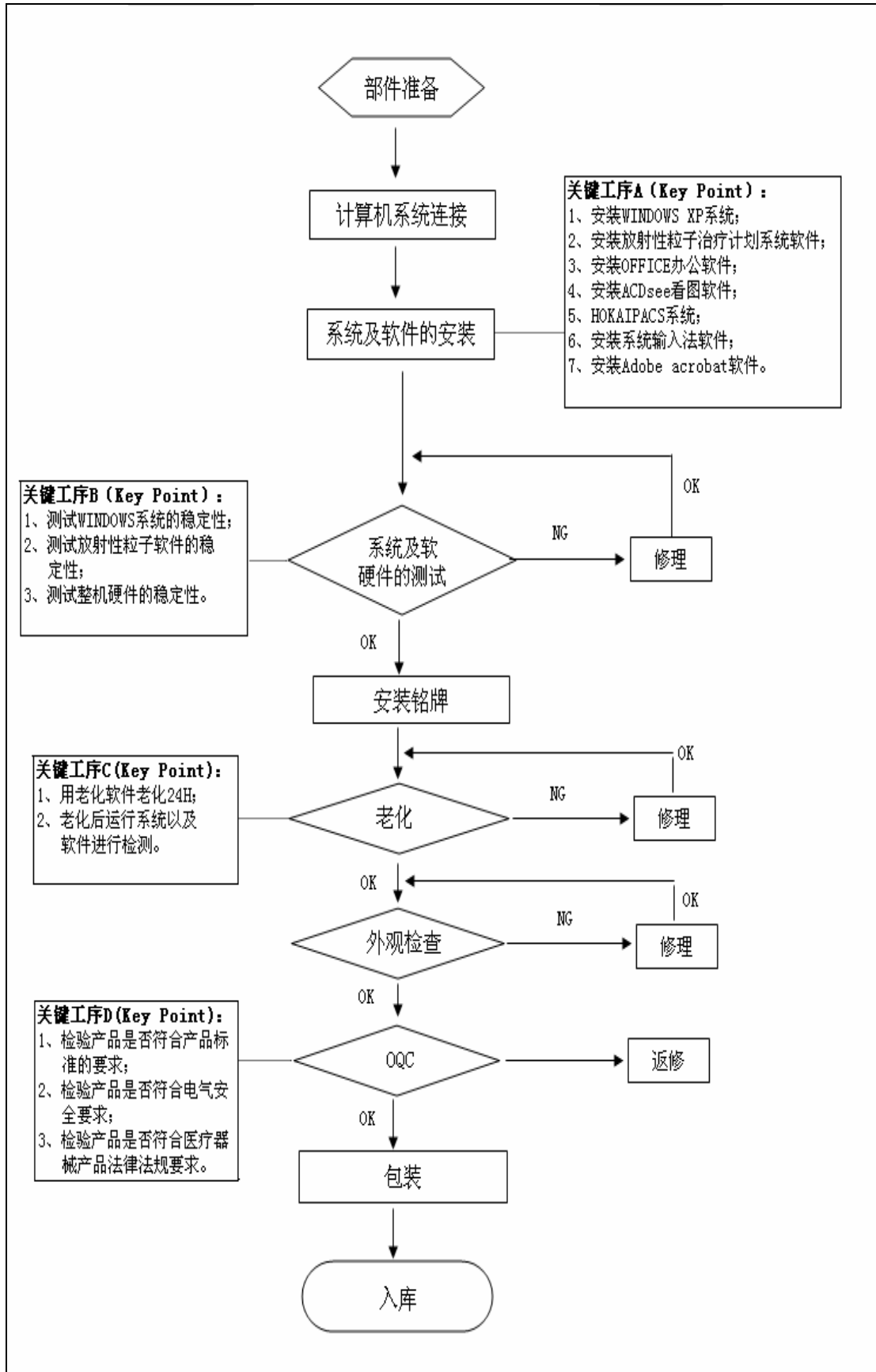
(3) 体外高频热疗机的工艺流程



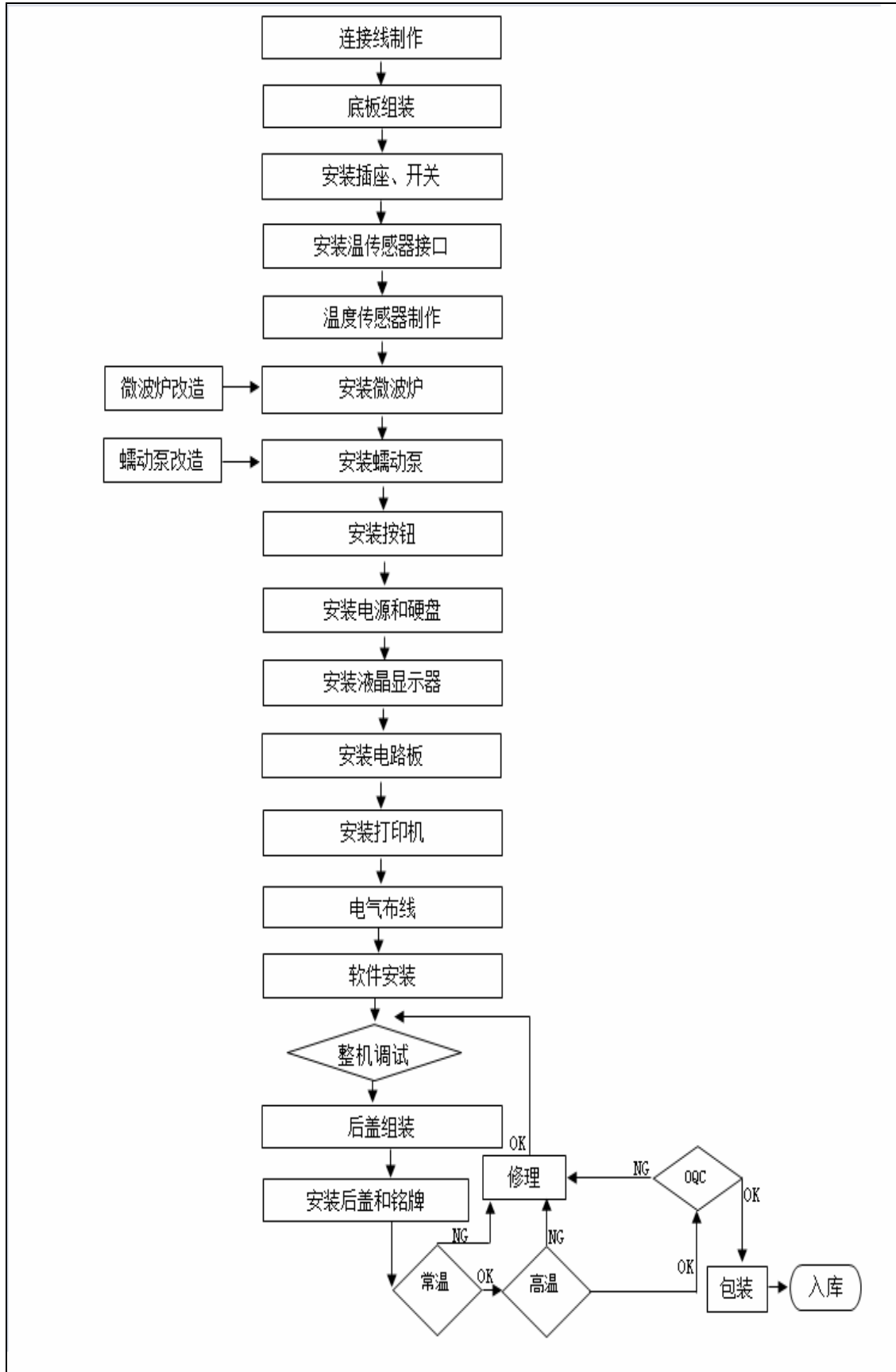
(4) 冷极射频肿瘤治疗机的工艺流程



(5) 放射性粒子治疗计划系统的工艺流程

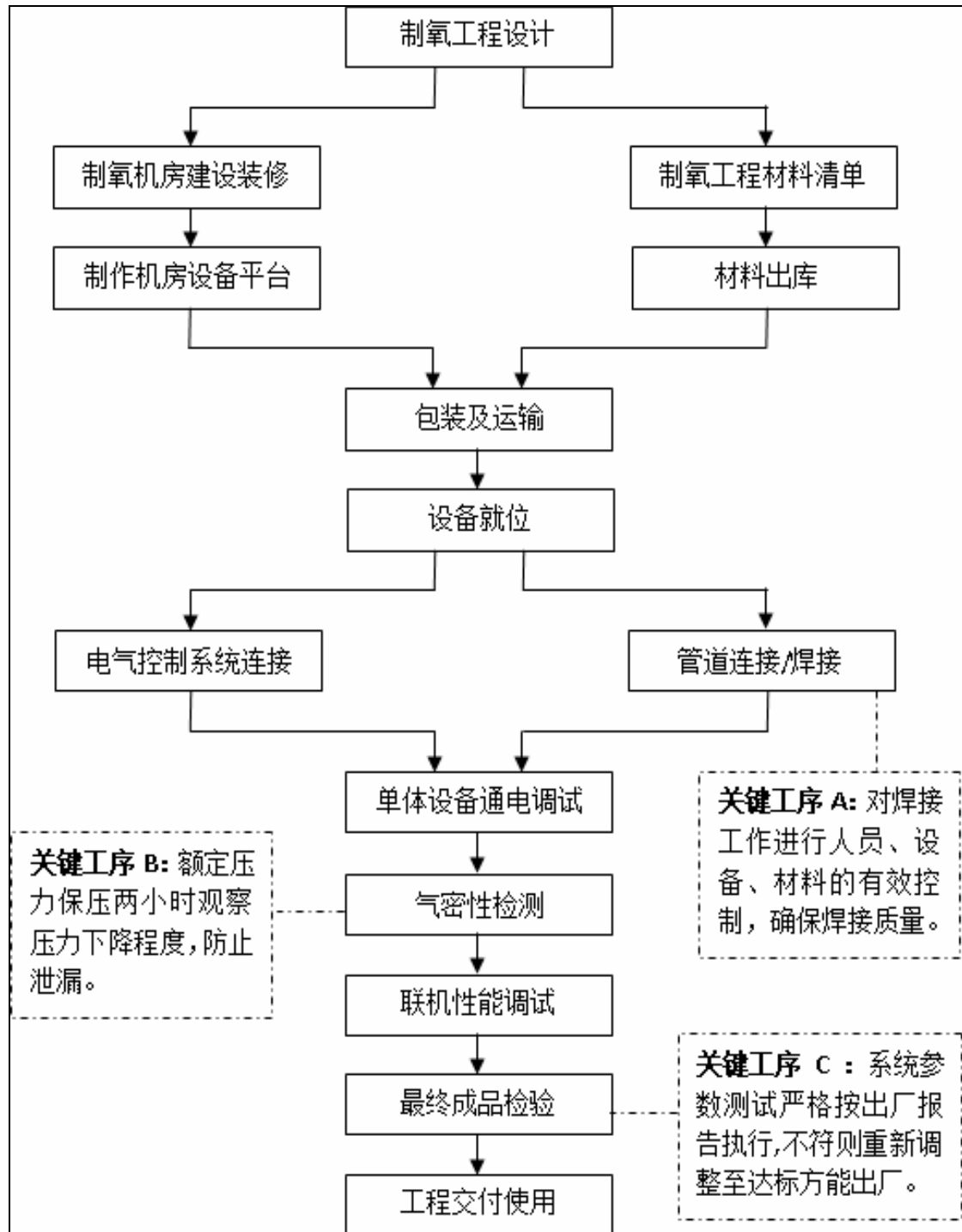


(6) 体腔热灌注治疗机的工艺流程

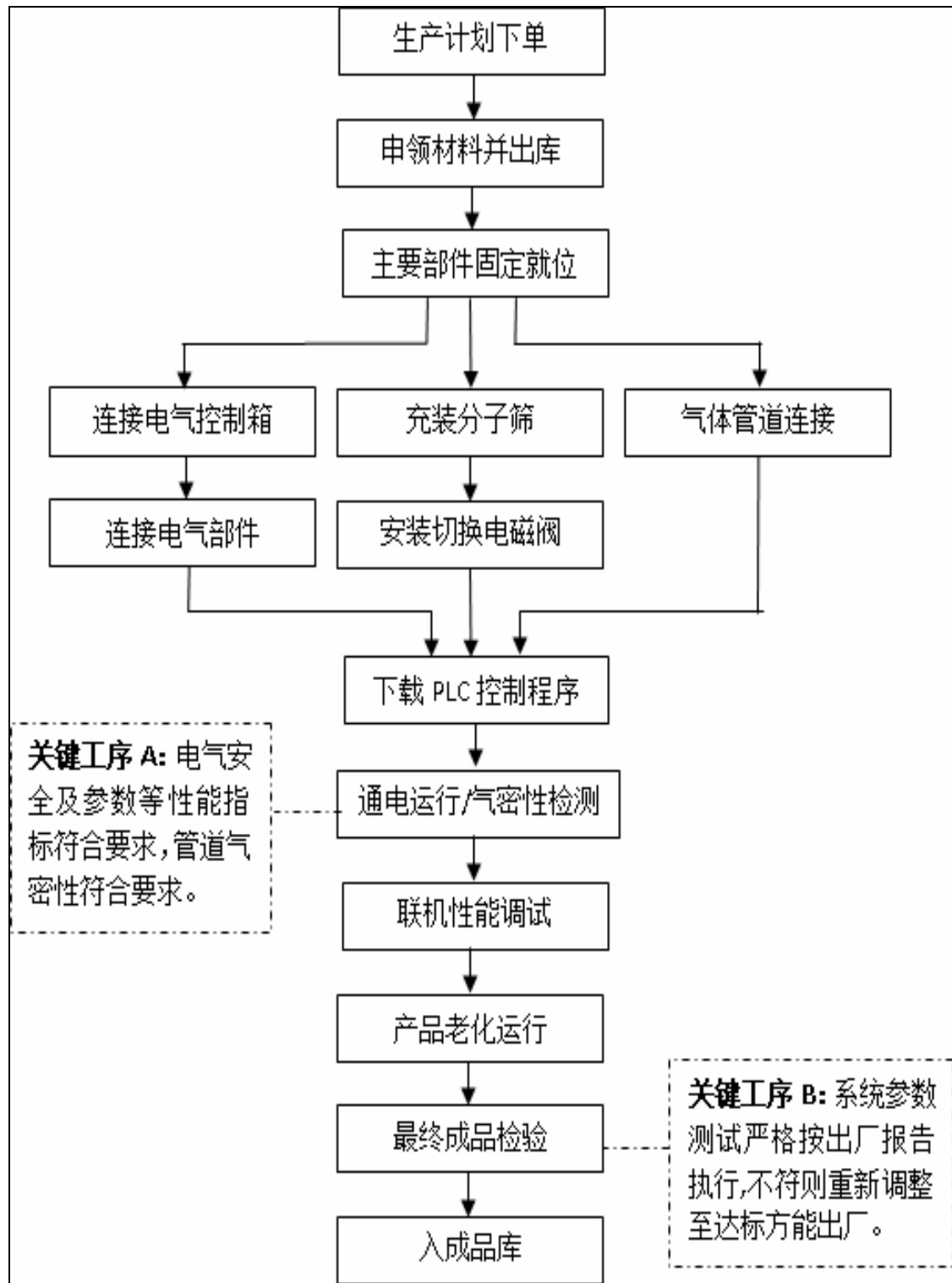


## 2、医用分子筛制氧设备

### （1）公司医用分子筛制氧系统的工艺流程

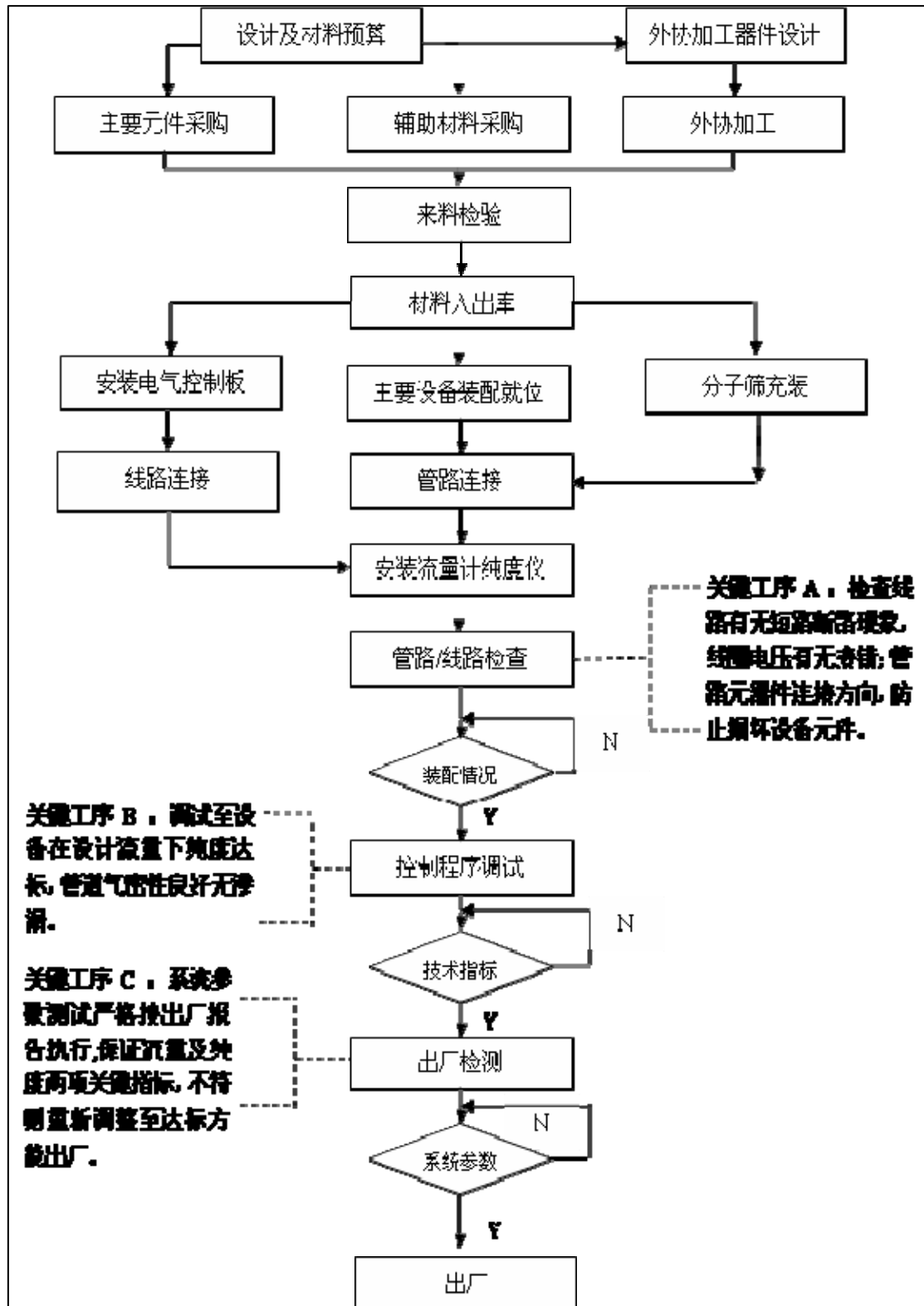


(2) 医用制氧主机的工艺流程





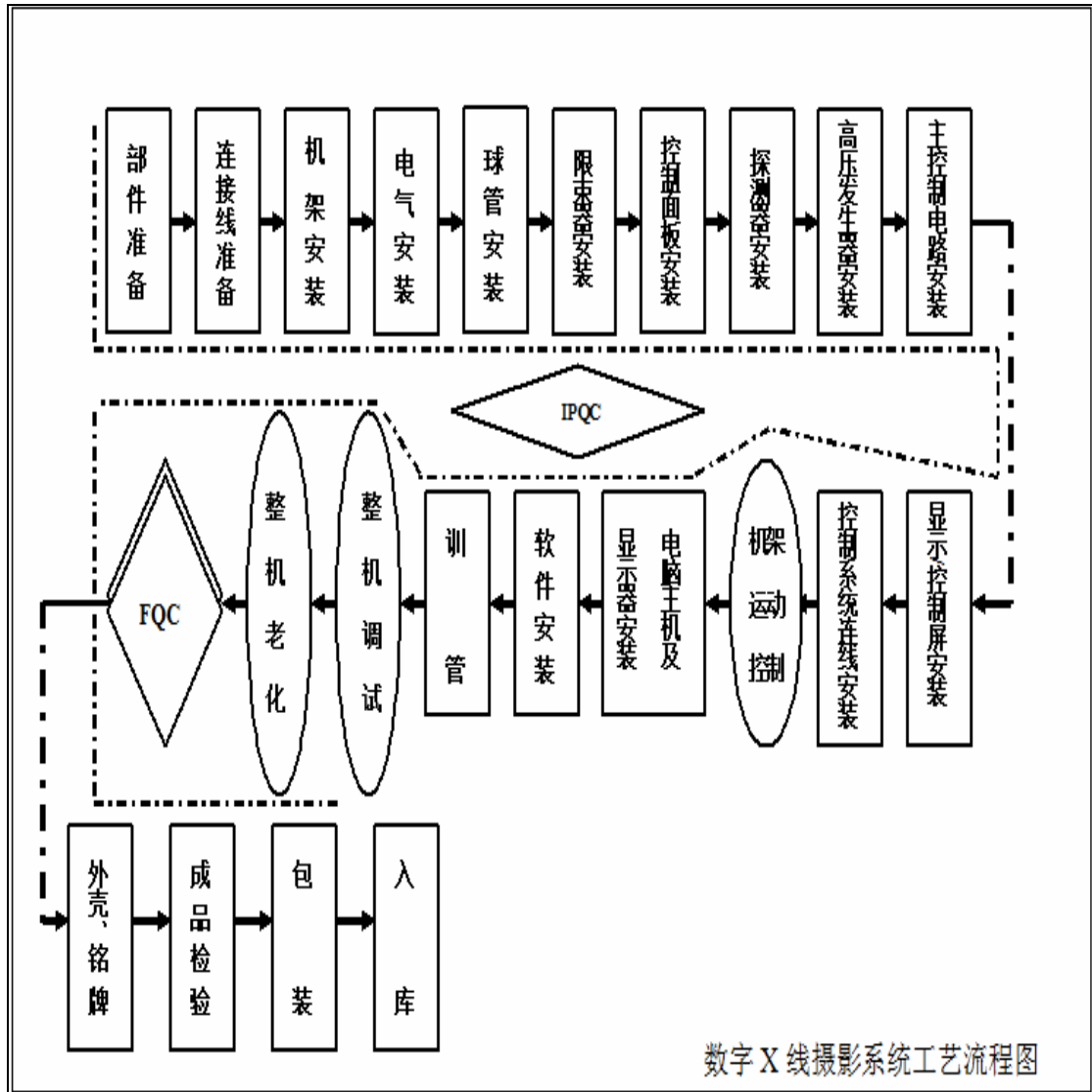
(3) 一体化医用制氧机的工艺流程



### 3、常规诊疗设备

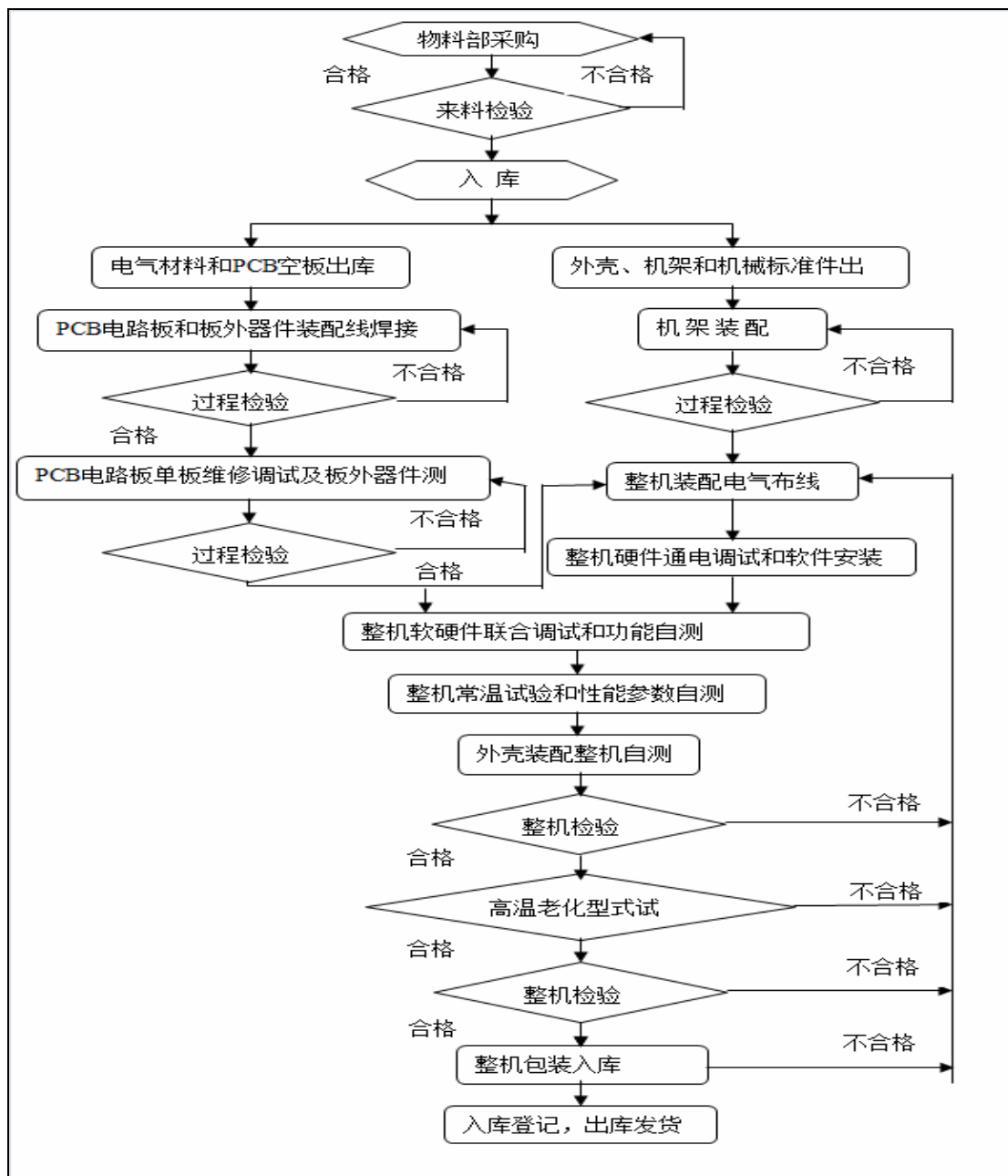
公司生产的主要的常规诊疗设备工艺流程如下：

#### (1) 数字 X 线摄影系统（DR）的工艺流程



#### (2) 其他常规诊疗设备的工艺流程

除 DR 外，公司其他常规诊疗设备的工艺流程，除部件构成不同导致装配流程略有不同外，主要工艺流程如下图所示：



### （三）主要业务模式

公司拥有独立完整的原材料采购、生产和产品销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行生产经营活动。

#### 1、采购模式

目前公司一般与主要供应商签订合同期为 1 年的框架性协议，协议约定采购原材料的品种、价格确定方式、交货期、结算付款期等条款，但不确定采购数量。公司根据实际需求向供应商下订购单，按期根据实际采购量结算。公司的原材料

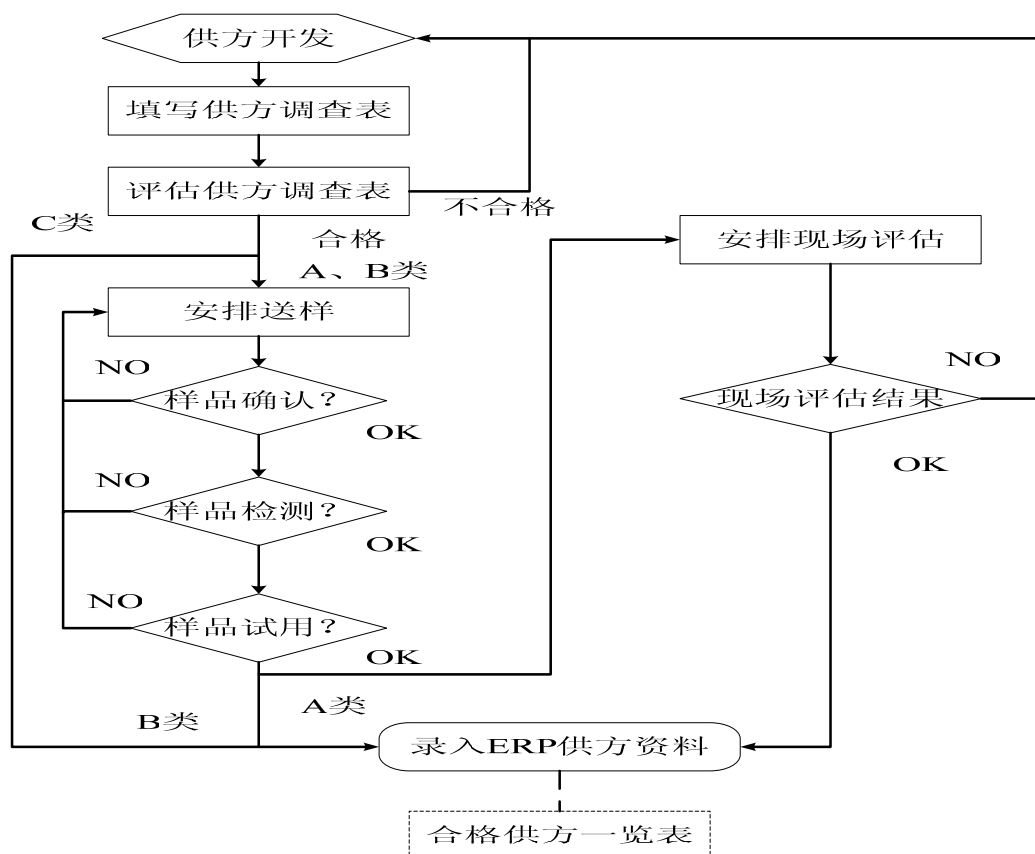
采购主要包括采购计划的制定、供应商的选择、采购价格控制、采购实施、采购材料质量控制五个环节。

(1) 采购计划的制定

公司的物料部根据销售部门的销售计划及生产反应能力，每季编制《生产控制表》，确定生产、物料、检验各环节的库存数量；每月的中旬，物料部根据《生产控制表》的要求、各产品的本月销售情况以及预计下月度各产品的销售趋势，对下月度的各产品的生产数量作出预测，并以此预测、编制下月度的《主生产计划》；根据《主生产计划》，物料部门编制月度总的《物料需求计划》。

(2) 供应商的选择

物料部根据所采购原材料技术要求，将供应商分为 A、B、C 三类，选择资质齐全的正常企业作为供应商候选单位，优先选用通过 ISO9001、产品 CE 认证的企业。以物料部为主导，并组织制造中心、品保部、技术部门等单位对候选供应商进行评审，依据候选供应商规模、生产能力、质量保证能力、产品价格及售后服务进行综合评价，选出合格供应商。公司对供应商评审流程如下图所示：



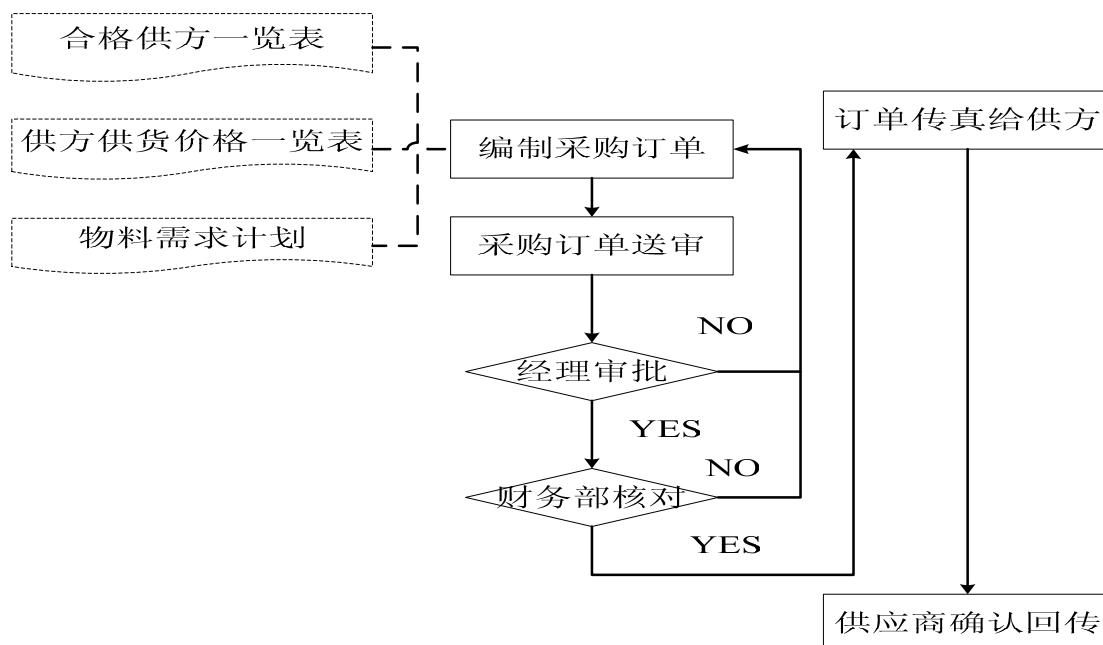
### （3）采购价格控制

根据我国医疗器械产业的现状，公司原材料供应遵循“立足国内、部分进口”，“质量第一、价格第二”的原则。

在以上大原则下，公司根据产品销售价格、管理费用、人工费用及利润空间等方面综合考虑制定采购原材料的大概价格，由采购部与供应商洽谈议价，在保证产品质量的前提下，遵循“同等价格择质优者、同等质量择价低者”的原则，结合公司制定的大概价格确定最终采购价格。

### （4）采购的实施

采购人员根据《物料需求计划》，下达《采购订单》，按《主生产计划》以及《生产任务单》的要求，合理安排材料进库时间。《采购订单》需注明供方名称、联系人、采购材料名称、数量、单价、交货日期、付款条件、发票类型、质量要求等内容；《采购订单》必须打印，由物料部门经理审批后才能传给供方，采购员应落实供方是否收到采购订单，并催促供方在三天内确认并传回公司；《采购订单》由物料部门统一编号，并归档。采购实施流程如下：



### （5）采购材料质量控制

采购材料进公司后，仓管员暂收，并通知采购员安排送检。采购材料经检验合格的，由仓管员办理入库手续；不合格品按《不合格品控制程序》处理。采购

员须随时掌握其负责材料的质量状况，负责对不合格来料进行处理，对问题较大的供方会同品保部门提出处理意见及监督实施情况，并向主管提出报告。

## 2、生产、服务模式

### （1）生产模式

公司的生产模式是以市场为主导、以客户需求为依托制定以销定产模式。

公司营销中心在年初根据上一年的销量和市场需求量进行分析，同时结合公司产品的市场销售及当年的市场变化预测制定当年销量计划，经总裁批准后将此计划下达给制造、采购、质量等相关部门具体实施。

生产过程严格按照 GB/T19001《质量管理体系要求》、YY/T0287-2003《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》、《程序文件》等作业文件的要求操作，并形成各项生产记录文档。

在每一道制作流程中，生产车间操作人员根据产品的《作业指导书》上的要求对各零部件进行安装，安装完毕后，根据工艺文件上所开列的项目进行自检，自检合格后填写《生产流程卡》，并将所用关键部件的编号记录在《成品关键部件记录表》上，为产品质量追溯提供依据。当工艺文件上所有开列项目的检验结果都符合规定要求后，该零部件或半成品才能流入下工序装配；产品总装结束后，操作人员必须根据工艺文件上规定的项目进行参数调试，调试的结果记录在《总检调试记录》上。产品需要进行常温老化的，老化时间不得少于 4 小时，老化合格后送品保部门进行检验；产品不需要进行常温老化的，则直接送品保部门进行最终检验。

品保部门接到车间送来的成品后，根据《成品检验标准》的要求进行成品一次检验；检验合格后的成品由品质工程师根据《高温老化管理规定》的规定进行老化，老化时间累计不低于 24 小时；老化合格后的产品由品保部门进行最终检验。

最终检验合格的成品交车间进行包装，在包装过程中品保部门根据包装清单检验成品的相应配件、资料、铭牌，符合要求的进行包装，包装好后由包装员填写《产品入库单》办理入库手续。

### （2）安装、服务模式

公司营销中心负责实施常规诊疗设备中的微波系列、中频系列、亚低温系列设备的安装、服务和设备使用培训工作；公司子公司和佳工程则专门负责组织实施除此以外如肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧系统等其他产品安装、服务和设备使用培训工作，必要时，协助营销人员的售后服务工作；公司客户服务中心负责公司所有产品的上门维修、维护工作；现场安装、服务人员同时负责收集产品和服务的质量信息反馈。

### 3、销售模式

公司全面整合了医学专业支持、客户专业服务、市场专业策划、销售管理等企业内部资源，形成“以市场为导向、以客户为中心、以为客户创造价值为目标”的具有公司特色的解决方案营销体系，为客户定制多中心整体医疗解决方案，提供包括整体医疗理念、全面学术支持、专业技术服务、权威专家网络、系统人才培养、广阔交流平台、策划推广方案和先进诊治设备在内的整体服务，实现方案营销，帮助医院客户提升市场竞争力，为客户创造价值。

#### (1) 覆盖全国的销售网络

经过十多年的发展，公司已形成了覆盖全国 28 个省市营销服务网络，为超过 6,300 家医疗机构提供产品、技术和服务。目前，公司在全国范围内设立了 7 个营销大区，24 个办事处，拥有一支超过 250 人的营销团队。



(2) 以“灯塔医院”和“和佳肿瘤专家俱乐部”为代表的深度技术服务体系

和佳医疗在已经使用公司肿瘤设备的两百余家医院中，综合考虑医院规模、类型、地理位置、肿瘤设备运营情况、专家技术手段等等因素，在全国范围内选定了北京地坛医院、天津中医药大学附属医院、广东省中西医结合医院、中国人民解放军 181 医院、江门市五邑中医院、新昌县人民医院、山东医学影像研究所、淮南东方肿瘤医院、长沙市第一人民医院、河北省肿瘤医院、山东潍坊二院、安徽省立医院、陕西户县森工医院、山东曲阜中医院、广东省中医院、沈阳市胸科医院（沈阳市第十人民医院）等 16 家医院作为公司的灯塔医院，将这些灯塔医院建设为公司的“全国窗口示范单位及示范性肿瘤中心综合治疗的临床示范基地”。这些灯塔医院既是周边地区肿瘤微创治疗设备使用经验和相关学术理论的交流平台，也可为公司的新、老客户或潜在客户提供临床技术培训，更便于公司及时收集客户使用体验方面的信息，了解客户临床需求，为产品研发和技改提供参考资料。

考虑到我国肿瘤微创治疗基层技术水平薄弱的现状，公司在 2006 年成立了“和佳肿瘤专家俱乐部”，聚集了诸多国内知名的化疗、外科手术、热疗、放疗、介入治疗、靶向治疗、生物治疗、细胞治疗等领域的专家。这个学术沟通平台通过“专家与专家”、“公司与专家”、“医院与专家”之间的学术交流，既推动肿瘤微创治疗的技术普及，也为公司研发项目、产品开展临床实验提供技术支持，还作为“和佳肿瘤学科建设综合解决方案”的一部分为客户医院肿瘤中心的运营提供顾问支持。

### (3) 专业化临床学术推广模式

公司主要通过直销业务模式进行市场推广和拓展，并适当兼顾区域特点发展代理经销商。公司对肿瘤微创治疗设备及综合解决方案、常规诊疗设备采用面向医院的专业化临床学术推广模式，利用覆盖全国的专业学术网络，通过分布在全国各地的营销大区及办事处组织学术推广会议或学术研讨会，向医院和一线临床医生宣传公司产品的特点、优点以及最新基础理论和临床疗效研究成果，从而使医院对本公司产品产生有效需求，实现设备的最终销售。各项推广活动均在公司



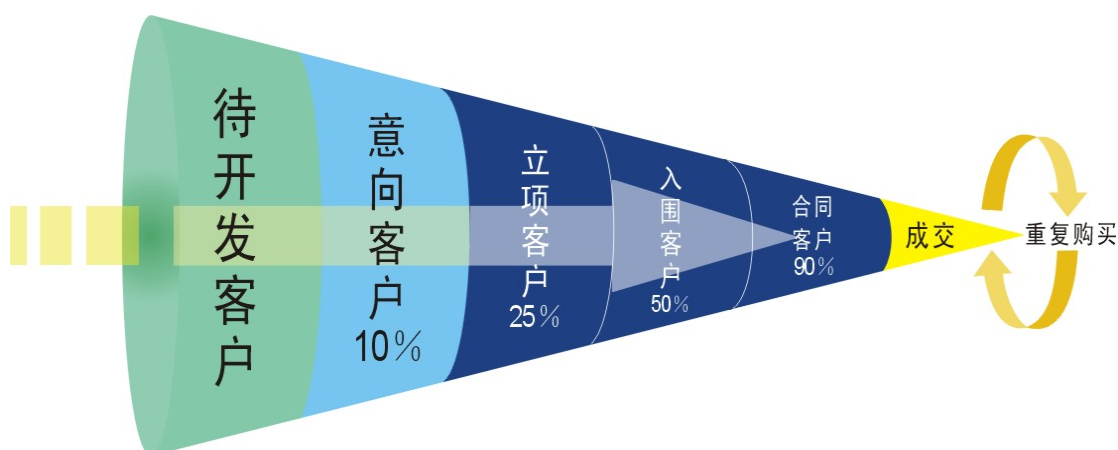
的统一指导和规划下进行，费用由公司控制，严格履行审批程序，市场资源为公司所控制，营销人员由公司聘用。

#### （4）“漏斗法”管理的市场信息和销售决策管理体系

本公司派出的销售人员除以其具有的专业知识和推广经验在各地区开展学术推广活动之外，还负责对销售终端信息、设备使用过程中的新表现、新需求和存在的问题进行反馈。公司使用“漏斗法”对相关反馈信息建立了完善的销售终端档案，并统一进行管理，并作出相应的销售策略。

在市场拓展上，公司按产品线进行客户开发定位，实施客户销售全覆盖。建立客户关系管理系统（CRM），重点推行“漏斗法”销售过程管理，将所有意向商机纳入销售漏斗，加强意向的过程控制及阶段推进，建立了良好的客户销售成功机率体系模型，集中资源，确保意向客户的成功转化。

公司“漏斗法”营销进程管理示意图



#### （5）与融资租赁公司合作

##### 1) 与融资租赁公司合作的背景

我国医疗机构管理框架是坚持以公立医疗机构为主导、非公立医疗机构共同发展的办院原则，公立医院超过目前医院总数量的70%，而政府负责公立医院的基本建设和大型设备的采购，对公立医院承担的公共卫生任务给予专项补贴。但受限于长期以来医疗卫生领域内投入不足的现实，除中心城市的大型医疗机构财务状况尚可外，大部分基层医疗机构都存在大型采购支付能力不足的情况。基层医疗机构虽然也有稳定的现金收入预期，但短期支付能力限制了其采购医疗设

备，提高医疗服务水平和能力的机会，并导致病患者向中心城市的大型医疗机构集聚，是造成目前“看病难”的重要成因，中心城市的大型医疗机构与基层医疗机构呈现两极化发展趋势。

本次新医改就是要重点改善这种两极化发展的趋势，国家加大了基层医疗机构基本建设和大型设备的采购支持；同时基层医疗机构也积极采取市场化的手段，通过与融资租赁公司的合作改善其短期大额支付不足的现状。

2007年起，为了改善基层医疗机构大额采购短期支付能力不足的情况，对于采购意向明确的且标的金额比较大的客户，逐步尝试在交易中引入融资租赁公司，为其提供融资租赁服务。

合作的形式为公司、医院和融资租赁公司签订三方协议，在公司与最终买方——医院达成最终采购意见后，由融资租赁公司为医院定向向供应商购买指定的设备，在公司向医院交付使用或者确认销售后，由医院定期向融资租赁公司支付相关融资租赁费用，租赁期内设备产权归融资租赁公司所有，达到合同约定的期限或者条件后，设备产权转移给医院。融资租赁公司在医院收受货物并出具物件接收证书后支付全部合同金额的80% - 90%，剩余10% - 20%的货款最终验收合格时支付，其余少量金额为质保金，质保期1 - 3年。

引入融资租赁是公司与客户确定购买意向后，为大额、短期支付能力不足的医院客户提供一种额外配套服务，公司的销售行为并不依赖于融资租赁公司，公司与融资租赁公司的合作也并不依赖于单个融资租赁公司。

在国际医疗器械市场，医院通过租赁公司租用医疗器械和设备是一种主流商业模式，《世界租赁年报》统计，在美国有近4,200家租赁公司从事医疗器械业务，年度医疗器械和设备租赁额达到60亿美元。美国医院运用融资租赁方式添置高端设备，如CT、MRI、DSA、直线加速器、PET-CT等，使得医院在支付能力不变的情况下，可以同时使用更多的先进医疗设备，从而扩大服务量，赢得更多的医疗市场份额。医疗设备供应商也愿意通过租赁公司的模式进行销售，可以提高货款回收速度，加快资金周转，增加业务规模。租赁公司的模式实质上是在帮助医疗器械和设备制造商的最终客户融通资金，既增强最终客户的购买能力，又增强了供应商再生产的能力和拓展市场的能力。

## 2) 与融资租赁合作的规模

报告期内，公司通过融资租赁公司销售产品情况如下表所示：

年份	融资租赁公司	销售金额（万元）	占当期主营业务收入的比例
2010年	环球租赁	10,020.59	30.11%
	恒信租赁	3,328.62	10.00%
	远东租赁	1,054.70	3.17%
	江苏金融租赁有限公司	237.44	0.71%
	<b>合计</b>	<b>14,641.35</b>	<b>43.99%</b>
2009年	环球租赁	7,793.25	32.48%
	恒信租赁	-	-
	远东租赁	477.78	1.99%
	美联信租赁	-	-
	<b>合计</b>	<b>8,271.03</b>	<b>34.48%</b>
2008年	环球租赁	3,717.95	21.15%
	恒信租赁	-	-
	远东租赁	1,074.36	6.11%
	美联信租赁	630.77	3.59%
	<b>合计</b>	<b>5,423.08</b>	<b>30.85%</b>

### 3) 与公司合作的融资租赁公司背景

报告期内，与公司合作的租赁公司简介如下：

环球租赁成立于1984年11月1日，是一家国内领先的国际性租赁公司。控股股东为中国通用技术（集团）控股有限责任公司（简称“通用技术集团”）。通用技术集团是由中国技术进出口总公司、中国机械进出口（集团）有限公司、中国医药保健品股份有限公司、中国轻工业品进出口总公司、中国仪器进出口（集团）公司、中国新兴集团公司、中国海外经济合作总公司和中国国际广告公司等具有50年以上经营历史的专业外经贸企业组建而成的大型国有独资企业。目前，通用技术集团是中国最大的招标采购和技术引进服务商，是中国最重要的大型及成套设备出口、国际工程承包、对外经济技术合作企业之一，是中国最重要的机电产品进口、分销及技术服务企业之一，同时拥有我国最大的医药保健品外经贸企业。环球租赁是通用技术集团各相关企业为客户开展租赁业务运作的重要金融平台，主要开展医疗、船舶、航空、工程机械等设备的直接租赁、转租赁、回租赁、杠杆租赁、委托租赁、联合租赁等不同形式的本、外币融资租赁业务。

恒信租赁是由美国德州太平洋集团（TPG）在华投资的主要从事融资租赁、经营性租赁等业务的专业租赁公司。恒信租赁于 2005 年 9 月获得融资租赁从业资格，是国家商务部批准成立的专业从事融资租赁业务的外资租赁企业。

远东租赁成立于 1991 年，控股股东为中国中化集团公司，系从事融资租赁业务的专业性企业。

美联信租赁是美国 CIT 集团于 1998 年在中国成立的主要从事融资性租赁、经营性租赁、供应商融资服务、人民币或外币租赁业务的企业。

江苏金融租赁有限公司成立于 1985 年 6 月，主要股东有江苏交通控股有限公司、南京银行等，1988 年取得《金融许可证》，是经中国银监会批准的专门从事融资租赁业务的国有非银行金融机构。

经保荐机构与律师核查，发行人与上述租赁公司之间不存在关联关系。

#### 4) 融资租赁公司、设备使用方、公司销售合同主要条款

根据公司与环球租赁、恒信租赁、远东租赁、美联信租赁和江苏金融租赁有限公司及设备使用方签订的购买合同，合同的主要条款基本相同，因公司与环球租赁合作时间最长，交易金额最大，现将与环球租赁及设备使用方的购买合同主要条款列示如下：

“合同设立前提：鉴于融资租赁公司与设备使用方签订了《融资租赁合同》，融资租赁公司根据设备使用方对公司和公司设备的完全自主选定，向公司购买设备，签订《购买合同》以租给设备使用方使用，设备使用方向融资租赁公司支付租金。

设备的交货：公司承担本合同项下设备送至本合同约定交货地点前的所有风险。设备到达交货地点后的保管和维护责任，由设备使用方承担。

收取款项：融资租赁公司在收到以下文件及款项后\*\*个工作日内，向公司支付\*\*%的货款：1）、设备使用方支付融资租赁合同项下的保证金、管理费、第一期租金；2）、设备使用方出具的《付款通知书1》、《租赁物件设置场所准备完毕证明》及《租赁物件签收证明》；3）、公司出具的《租赁物件设置场所验收完毕证明》；4）、公司向融资租赁公司开立以融资租赁公司为付款人、注明合同编号以及设备名称、型号的全额货款的正式商业发票。

设备检验、安装、调试、验收：设备到达交货地点后，公司应向设备使用方提供专业技术人员进行设备的安装、调试。设备使用方在安装、调试、验收过程中若发现设备的品质、规格、技术性能、配置状况和数量等不符合本合同的规定时，设备使用方有权向公司进行权利主张，要求公司进行补发、更换、修补、赔偿等，或于发现后向当地质检部门提出检验申请，并根据质检部门出具的质检报告向公司提出索赔。设备使用方应将上述情况及时通知融资租赁公司；公司应在规定的时间内完成设备的安装调试并承担相应的费用，设备使用方应积极协助公司安装并承担场地准备费用。设备安装调试完毕后，公司与设备使用方共同对设备进行验收，验收合格后，设备使用方应签署《租赁物件验收合格确认书》一式三份，融资租赁公司、公司、设备使用方三方各执一份。

收取款项：融资租赁公司在收到以下文件后\*\*个工作日内向公司支付设备剩余\*\*%的货款：出具的《付款通知书2》、《租赁物件验收合格确认书》。

保证和索赔：如公司所交货物（包括设备品种、型号、规格、配置等）不符合本合同规定（以设备使用方的书面证明为准，如有争议，质量、规格、型号、数量等问题根据国家质量检验检疫监督部门出具的检验证书为准，检验费用由设备使用方承担），则融资租赁公司有权采用以下方法中的一种方法向公司索赔：终止合同，同时，公司应返还融资租赁公司已付的全部款项，并承担与此有关的全部费用，包括利息（利率根据租赁合同约定的租赁期限，按人民银行公布的同期人民币贷款利率）、银行费用、运费、保险费、商检费、装卸费以及为保管退货所需的费用等，并支付设备总价\*\*%的违约金给融资租赁公司；退货，公司应退还退货部份的货款给融资租赁公司，并承担与此有关的全部费用，包括利息（利率根据租赁合同约定的租赁期限，按人民银行公布的同期人民币贷款利率）、银行费用、运费、保险费、商检费、装卸费以及为保管退货所需的费用，公司并支付设备总价\*\*%的违约金给融资租赁公司；要求公司在限定的时间内调换或修理设备，并由公司承担全部相关费用，修理及新更换部件的质量保证期须作相应延长，同时公司还应向融资租赁公司支付设备总价\*\*%的违约金，如公司不能在限定时间内完成调换或修理或支付违约金，则融资租赁公司可以立即终止合同。”

根据以上合同条款分析，公司与融资租赁公司和设备使用方签订的是设备买卖合同，鉴于合同中规定的设备的交货、检验、安装、调试、验收及保证和索赔

等条款均是买卖合同的常规性条款，采取直接对医院销售和采用融资租赁方式并不存在差异，并不因为采取融资租赁的方式而增加风险，发生销售退货或其他争议的条款不构成对收入确认的障碍。同时，通过对各融资租赁公司进行访谈得知：报告期初至2011年5月30日，公司没有出现销售退货的情况发生。综合以上分析，该销售方式属于买断销售。

根据《企业会计准则第14号——收入》“第四条 销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：（一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（二）企业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；（三）收入的金额能够可靠地计量；（四）相关的经济利益很可能流入企业；（五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。”结合发行人的收入确认原则，发生销售退货或其他争议时如何处理条款不影响公司确认收入的条件。

#### 5) 具体支付流程以及收入确认和风险转移的具体时点

通过融资租赁销售的货款具体支付流程（以与环球租赁的合同为例，与其他融资租赁公司的合同货款支付流程类似）涉及以下环节：

A、融资租赁公司、公司和设备使用方签订三方合同；

B、仓库根据销售部门的发货通知单组织发货并开具出库单；

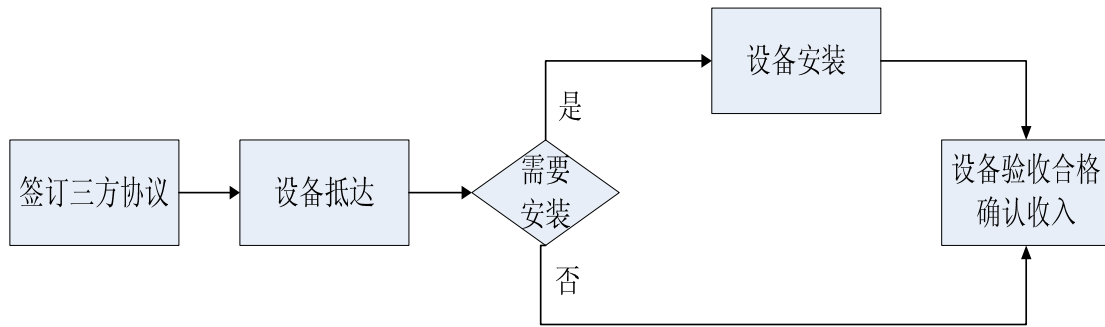
C、融资租赁公司在收到以下文件及款项后向公司支付货款：支付的融资租赁合同项下的保证金、管理费、第一期租金；设备使用方出具的《付款通知书1》、《租赁物件设置场所准备完毕证明》及《租赁物件签收证明》；公司出具的《租赁物件设置场所验收完毕证明》；公司向融资租赁公司开立以融资租赁公司为付款人、注明合同编号以及设备名称、型号的全额货款的正式商业发票；

D、公司保证在设备使用方按公司要求准备好设备的设置场所和配套设施的条件下并且在设备抵达交货地点后\*\*个工作日内完成设备安装调试；

E、融资租赁公司在收到以下文件后向乙方支付设备剩余\*\*%的货款：设备使用方出具的《付款通知书2》、《租赁物件验收合格确认书》。

该等销售方式下确认收入的风险报酬转移时点为设备安装调试完毕后，公司与设备使用方共同对设备进行验收，验收合格后，设备使用方签署《租赁物件验收合格确认书》。

通过融资租赁公司的销售收入具体确认方法是：



#### （四）主要产品生产及销售情况

##### 1、报告期内公司各主要产品产能、产量、销量和产销率

单位：台/套

年份	项目	肿瘤微创治疗设备	医用分子筛制氧系统	常规诊疗设备
2010年	年产能	293	40	1,986
	产量	313	37	1,615
	销量	294	37	1,647
	产能利用率	106.83%	92.50%	81.32%
	产销率	93.93%	100.00%	101.98%
2009年	年产能	293	40	1,986
	产量	238	30	1,370
	销量	203	30	1,402
	产能利用率	81.23%	75.00%	68.98%
	产销率	85.29%	100.00%	102.34%
2008年	年产能	293	40	1,986
	产量	197	15	1,229
	销量	155	15	1,069
	产能利用率	67.24%	37.50%	61.88%
	产销率	78.68%	100.00%	86.98%

注1：表中列示的为医用中心制氧系统的相关数据。制氧主机的配置数量会根据医院用氧量需求大小增加，一般为中型医院2主机配置，大型医院4主机配置。

##### 2、公司主要产品销售收入

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、自产设备	28,895.40	86.82%	18,378.90	76.61%	11,710.52	66.61%
肿瘤微创治疗设备	15,437.03	46.38%	10,341.50	43.11%	6,987.87	39.75%

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医用分子筛制氧设备及工程	9,763.31	29.34%	5,405.73	22.53%	2,536.83	14.43%
常规诊疗设备	3,042.53	9.14%	2,195.53	9.15%	1,759.27	10.01%
其他	652.53	1.96%	436.14	1.82%	426.55	2.43%
<b>二、代理经销设备</b>	<b>4,385.58</b>	<b>13.18%</b>	<b>5,612.36</b>	<b>23.39%</b>	<b>5,869.95</b>	<b>33.39%</b>
<b>合计</b>	<b>33,280.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,991.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,580.47</b>	<b>100.00%</b>

### 3、公司代理经销业务情况

为了满足不同客户的医疗设备综合采购需求，公司在向客户销售自产产品的同时，还以代理经销的模式向客户提供其他医疗设备。

#### (1) 代理经销业务的战略定位

首先，公司从事医疗设备的代理经销业务，在已有销售渠道上实现了重复销售和交叉销售，提高了渠道的利用效率，降低了销售费用率。

其次，医疗设备代理经销虽然属于传统业务，但却是公司长期保留的战略板块，其主要作用是在维护与客户的业务关系提高渠道效率的同时，收集市场信息、发现业务机会，并通过代理经销服务的过程为公司的新产品、新业务推广开发锻炼销售和技术队伍。

以医用影像领域为例，报告期内公司每年代理经销业务以医用影像设备为主，占当期代理经销业务的90%。数字化医用影像设备是肿瘤微创治疗领域内重要配套技术设备，公司作为肿瘤微创综合治疗方案提供商，在医用影像领域有较为深入的技术基础，且数字化医用影像业务也是公司报告期内规划发展重要的核心业务板块，报告期内公司通过开展以医用影像设备为主的代理经销业务积累了相关的专业技术、培训了相关技术服务人才、获得了丰富的市场运营经验。

#### (2) 报告期内代理经销业务的情况

该业务板块近三年来收入规模保持稳定，2010年略有下降，主要是因为公司医用影像业务板块的自产设备已经获得注册许可证，为推进自产DR和X光机的销售，公司降低了外部采购的比例，为自产医用影像设备积累客户需求。报告期内，医疗设备代理经销业务中具体产品种类如下：



产品名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入(元)	占比	收入(元)	占比	收入(元)	占比
呼吸机	-	-	1,767,179.49	3.15%	943,264.96	1.61%
麻醉机	-	-	2,067,294.83	3.68%	388,290.60	0.66%
LEEP 刀	877,692.31	2.00%	2,856,666.67	5.09%	2,751,470.09	4.69%
其他	770,598.29	1.76%	-	-	1,666,649.57	2.84%
医用影像	42,207,521.37	96.24%	49,432,428.96	88.08%	52,949,821.18	90.20%
合计	43,855,811.97	100.00%	56,123,569.95	100.00%	58,699,496.39	100.00%

### （3）医疗设备代理经销业务中医用影像类产品占比较高的原因

报告期内公司每年代理经销业务以医用影像设备为主，2008 年至 2010 年医用影像代理经销业务分别占当期代理经销业务的 90.20%、88.08%和 96.24%。公司通过开展以医用影像设备为主的代理经销业务积累了相关的专业技术、培训了相关技术服务人才、获得了丰富的市场运营经验。公司报告期医用影像代理经销规模占比较大的原因主要有以下三点：

#### 1) 在肿瘤微创治疗设备领域内越来越多地扮演了集成采购商的角色

肿瘤微创治疗的快速发展离不开医用影像技术的进步，现代数字化医用影像技术是手术精确定位和手术精确导航的基础，因此数字化医用影像设备是肿瘤微创治疗领域内重要配套技术设备。

公司综合方案提供商的角色在医院设备采购过程中具体表现为集成采购商的角色。医院在进行整体采购时，往往要求由核心设备或者综合方案供应商来集成相关配套设备，受益于公司肿瘤微创综合治疗方案在市场拓展中综合性竞争优势，报告期内公司肿瘤微创治疗设备业务的快速增长也带动了相关数字化医用影像设备代理经销业务，实现不同业务的重复销售和交叉销售，此类数字化医用设备主要为彩色 B 超、CT、DR 和 DSA 等。2011 年开始，公司综合解决方案提供商的优势得到了进一步确立，在医院的集中采购中开始为医院代理采购直线加速器等大型肿瘤外放疗设备。

随着肿瘤微创治疗储备产品数量的进一步丰富和自产数字化医用影像产品成功推出，公司在肿瘤微创治疗领域的综合化竞争优势将得到进一步加强。未来，公司在“和佳肿瘤微创综合治疗解决方案”、“和佳肿瘤学科建设综合解决方案”的基础上，再整合公司在大中型医院医用气体管理、医疗工程、数字化医用影像系统、电外科手术方面的基础和发展规划，向基于大型医院肿瘤诊疗中心和大型

肿瘤专科医院层面的整体建设方案供应商的方向发展，并最终带动公司各类产品及业务规模的快速增长。

2) 公司在省级和市级卫生部门组织的大规模集中招投标市场中有良好的市场基础

公司在省级和市级卫生部门组织的大规模集中招投标市场中有良好的市场基础和中标业绩，公司通过参与政府部门组织大规模设备的集中招投标获得大量的订单。报告期内公司在省市级卫生部门的中标情况包括但不限于：湖南省卫生厅“湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购项目”中标 200mA 高频 X 光机 898 台，覆盖近千家乡镇卫生院，该项目是湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购中最大的政府集中采购装备项目；河南省卫生厅 500mA 高频 X 光线机采购，中标 39 台；吉林省中医药管理局农村卫生基础设施建设项目中标各类医用影像设备 25 台；辽宁省阜新市卫生局 200mA/500 mA 高频 X 光机 54 台。

3) 渠道效率提升带来的重复销售和交叉销售的机会

公司自有直销渠道的覆盖广度宽、客户关系深度维护良好，也能够通过渠道的日常维护和开发，获得医院的采购订单，实现同一销售对象的重复销售和交叉销售。

(4) 报告期内的代理经销协议

报告期内，公司通过买断式代理经销的模式进行医疗设备的贸易业务，其中部分厂商与公司签订了代理经销协议，具体如下：

1) 2009 年 4 月 19 日发行人与北京中法泰玛国际技术服务中心签订编号 ZFTM090403 的《法国 Taema 产品独家代理协议》，合同约定：授权发行人为法国 Taema 麻醉、呼吸机系列产品在吉林省和黑龙江省地区的独家代理，销售目标为 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 5 月 31 日销售额 250 万元，发行人原则上禁止跨地区销售，在授权区域内不得销售授权产品的同类竞争进口产品，有责任保密产品的操作技术、技术文件及市场策略，不向竞争者泄露，否则授权人有权取消独家代理商资格。合同有效期至 2010 年 5 月 31 日。

2) 2007 年 7 月 9 日发行人前身和佳有限作为经销商与美国制造商犹他医疗设备有限公司签订《经销协议》，合同约定：授权和佳有限为中国地区的产品（Finesse 除烟型高频电刀）经销商，不能在中国之外的地区销售，有效期至 2008

年底。经销授权一旦终止，和佳有限应立刻停用制造商的商标名和商标的所有使用，但因销售库存需要，和佳有限仍有权利使用产品商标和资料 90 天。和佳有限不能做出任何有损制造商商标的行为。

3) 2008 年 3 月 31 日发行人与江苏凯泰医疗设备有限公司签订《产品经销代理合同书》，合同约定：发行人代理获得国家和江苏省医疗器械注册证的“凯泰”牌呼吸机、麻醉机、麻醉工作站及其配套产品，有效期至 2009 年 12 月 31 日。为避免双方在销售过程中发生冲突，双方销售人员将区域意向申报到各方管理负责人，由双方负责人协商确定意向归属。

4) 2010 年 9 月 20 日和佳影像与美国 iCRco 公司签订《国际经销协议》，合同约定：授权和佳影像在中国大陆（不包括香港、澳门或台湾）的独家经销商，从 iCRco 采购 iDR 产品经销，授权对产品进行维护和服务的权利，软件方面，授权一种非独占许可权，限于此产品并在应用领域内。和佳影像不具备使用或出售 iCRco 技术的权利，有特别规定的除外。和佳影像不得对产品品牌做任何修改或重建，不生产或修改任产品或产品的任何部件，不改动产品的工艺和设计。有效期为 24 个月。

iCRco 公司于 2010 年 9 月 20 日签署《授权书》，授权和佳影像为独家经销商，在中华人民共和国负责注册、推介和销售 iCRco Inc. 公司生产的 iDR 数字探测器设备和 Captera 软件以及售后服务。有效期两年。

2010 年 10 月 8 日和佳影像与 Sky On Hong Kong Development Ltd. (天安香港发展有限公司) 签订《独家经销协议》，合同约定：授权和佳影像为中国地区（不含港澳台地区）销售其代理的 iCRco 牌 iDR 产品的独家经销商，协议有效期内如获得专利产品的注册、或商标、或其他商业标志，均须立即向和佳影像提供。和佳影像不得购买和销售其他公司的同类产品。

5) 2005 年 4 月 22 日，发行人控股子公司和佳泰基与美国 AirSep 公司签署了《授权证书》。根据授权书，和佳泰基作为 AirSep 公司的经销商获得下列授权：1、代表 AirSep 公司参与所有产品的投标与招标工作；2、从事 AirSep 公司产品的推广工作；3、从事 AirSep 公司产品的售后服务工作。授权期限自 2005 年 4 月 22 日起生效，每年届满自动更新。

经保荐机构和发行人律师核查，截至本招股书签署日，在相关代理经销合同的履行中未发现公司及其相关子公司有包括不限于自产设备侵犯对方知识产权、跨区域违规销售等违反合同约定、侵害对方合法权益的行为。

### （5）未来代理经销业务的发展趋势

医疗设备代理经销属于传统业务，但也是公司长期维持的战略板块，主要作用是维护与客户的业务关系、收集市场信息、发现业务机会，并通过代理经销服务的过程为新产品推广开发锻炼销售和技术队伍。

### 3、产品主要销售客户

报告期内，公司前五名的客户情况如下：

2010 年		
客户名称	销售金额（万元）	占比
钦州市中医院	794.36	2.38%
常德市第二人民医院	764.96	2.29%
忻州市中心医院	756.34	2.27%
四川省第六建筑有限公司（四川省绵阳市中心医院）	634.19	1.90%
佛山市南海区大沥医院	553.85	1.66%
合 计	<b>3,503.69</b>	<b>10.50%</b>
2009 年		
客户名称	销售金额（万元）	占比
河南省卫生厅	656.67	2.70%
吉林省中医药管理局	572.67	2.35%
佳木斯市中医院	519.66	2.13%
佛山市三水区人民医院	460.17	1.89%
烟台市传染病医院	417.09	1.71%
合 计	<b>2,626.26</b>	<b>10.78%</b>
2008 年		
客户名称	销售金额（万元）	占比
湖南省卫生厅	2,062.16	11.58%
辽宁省卫生厅	780.77	4.39%
隆回县人民医院	560.09	3.15%
阜新市卫生局	431.13	2.42%
吉林大学第一医院	414.19	2.33%
合 计	<b>4,248.33</b>	<b>23.87%</b>

上述报告期内前五大客户是公司从掌握最终客户信息的角度出发按最终客户进行统计得出的数据，报告期内通过租赁公司销售的情况见本节“四、发行

人主营业务具体情况”之“（三）主要业务模式”之“3、销售模式”之“（5）与融资租赁公司合作”。

本公司与报告期内的前5名客户不存在关联关系。报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

#### 4、主要产品销售价格变化情况

报告期内，公司主要产品销售价格的变化情况如下：

销量单位：台；单价单位：元/台

产品类别	产品名称	2010年		2009年		2008年	
		销量	平均单价	销量	平均单价	销量	平均单价
肿瘤微创治疗设备	肿瘤介入热疗机	37	860,383.46	29	838,345.08	16	698,023.50
	免疫治疗系统	19	869,795.76	20	809,615.38	17	548,466.32
	体外高频热疗机	97	509,307.10	66	418,523.31	42	461,812.47
	冷极射频肿瘤治疗机	43	513,570.00	24	566,114.66	28	444,233.57
	放射性粒子治疗计划系统	46	351,803.98	30	300,159.54	31	305,434.24
	体腔热灌注治疗机	52	352,705.54	34	373,430.87	21	384,917.69
医用分子筛制氧设备及工程	医用分子筛制氧系统	37	1,825,953.37	30	1,507,190.88	15	1,569,683.61
	一体化医用制氧机	7	463,858.36	-	-	1	376,068.38
常规诊疗设备	微波	478	9,903.49	455	9,767.16	415	10,582.58
	亚低温	632	21,866.38	505	21,894.38	386	21,007.48
	中频	506	13,855.11	407	13,356.12	224	17,038.08
	阴道镜	20	35,153.85	35	29,103.79	44	28,987.96
	DR	11	378,010.88	-	-	-	-

#### （五）主要原材料和能源

##### 1、主要原材料供应情况

本公司目前主要原材料大致由电子元器件、结构部件、专用部件、包装材料四大部分构成，原材料供应情况如下：

###### （1）电子元器件

主要包括电阻、电容、电感、线路板、开关、芯片、晶体管、晶体振荡器、传感器、变压器、隔离器等，全部从国内采购，均为通用标准产品，供应非常充分。

###### （2）结构部件

主要包括金属外壳，内部金属、金属连接件、操作台、机箱、治疗仪床架及支撑件等，公司自行设计，委托国内厂家生产。由于国内模塑和冲压件企业数量众多，因此供应非常充分。

（3）专用部件

主要包括工控主机、液晶显示器、制氧主机、高压发生器、空压机、干燥机、冷极射频针等，其中冷极射频针为公司自行设计，委托国内厂家生产；工控主机、液晶显示器等从国内采购，供应较为充分；部分制氧主机、高压发生器、空压机、干燥机根据客户要求采用的是进口设备，目前由国外几个大型厂商供应，选择面不广但是供应充分。

（4）包装材料

主要包括包装木箱、包装纸箱、说明书等，均从国内采购，供应非常充分。

报告期内，公司主要产品所需的主要原材料的种类、功能、采购价格及各主要原材料报告期的主要供应商如下表所示：

项目	种类	功能	采购价格区间（元/件（台、套））			主要供应商
			2010年	2009年	2008年	
<b>肿瘤产品主要原材料</b>						
机壳	专用部件	装置机器	5,387~8,850	5,281~8,762	5,128~8,675	深圳鹏仕远仪器有限公司
治疗床	专用部件	用于病人躺卧	2,683~7,692	2,640~7,692	2,564~7,692	
控制台	专用部件	产品组件	2,076~2,136	1,920~2,076	1,880~1,920	
扫描仪	专用部件	扫描	5,821~7,128	5398~6,821	5,293~6,398	珠海市鑫立达贸易有限公司
工控机	专用部件	产品操控硬件	3,660~4,850	3,589~4,615	3,418~4,017	深圳研祥智能科技股份有限公司
显示器	专用部件	显示	3,972~6,549	3,895~5,972	3,781~5,895	深圳市研创科技有限公司
推进器分总成	结构部件	产品组件	3,060~3398	3,000~3,060	2,887~3,000	珠海市立辉模具厂
治疗床架/机架	专用部件	装置机器	2,290~4,146	2,290~4,146	2,290~4,146	中山市小榄镇恒晖机箱厂/珠海市香洲巨源达机械模具厂等
机箱	专用部件	装置机器	2,070~2,100	2,008~2,070	1,170~2,008	
操作台	专用部件	产品组件	3,000~3,205	2,942~3,000	2,884~2,942	

制氧设备及工程主要原材料						
制氧主机	专用部件	产生氧气	57,705~209,637	57,705~209,637	57,705~209,637	AirSep Corporation
空压机	专用部件	吸收空气压缩	28,718~67,949	28,718~67,949	28,718~67,949	深圳市风霸气动设备有限公司/广州灵格压缩机制造有限公司/格兰登福香港有限公司
冷冻式干燥机	专用部件	对压缩后空气冷干燥处理	5,861~19,718	5,861~19,718	5,861~19,718	
空气净化器	结构部件	空气净化	34,327~63,824	34,327~63,824	34,327~63,824	
氧气/空储罐	结构部件	储存空气/氧气	3,846~11,575	3,846~11,575	3,846~11,575	广州市广众机械有限公司/石家庄市石换换热环保有限公司等
常规产品主要原材料						
探测器	专用部件	形成影像	174,691~319,966	-	-	天安香港发展有限公司/上海杰瑞高新技术有限公司
悬吊式DR机架	结构部件	基本支撑结构件	62,824~94,304	-	-	
球管	专用部件	产生X射线	26,276~32,156	-	-	
高压发生器	专用部件	形成高压电	45,470~71,225	-	-	
显示器	结构部件	专用监控	12,885~14,425	-	-	深圳市巨烽显示科技有限公司
机箱	专用部件	装置机器	103~1,038	103~1,038	103~1,038	中山市小榄镇恒晖机箱厂/珠海市比特仪器有限公司
台车	专用部件	装置部件	667~752	667~752	667~752	

注 1：采购价格为同类产品的年度采购价格区间（含关税），由于不同产品所需的配置、规格、型号、品牌存在差别，因此，对应的价格也有所不同。

注 2：肿瘤微创系列产品所需软件均购自谷原软件，该内部交易已抵消。

## 2、主要能源供应情况

公司生产所需主要能源为普通电子工业所需电、水等基本能源，且消耗较小，不需特别配备。各类能源均由生产场所提供，能够满足公司生产对各类能源的需求。

## 3、报告期内主要供应商变动情况

报告期内，公司最主要的供应商及向其采购的原材料情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	采购标的	应用产品	金额	占当期采购总额的比例
<b>2010 年度</b>					
1	AirSep Corporation	美国进口制氧主机	制氧设备	1,448.09	8.16%
2	天安香港发展有限公司	球管、IDR 探测器、高压发生器	影像设备	1,001.44	5.64%
3	格兰登福香港有限公司	空气压缩系统	制氧设备	290.85	1.64%
4	广州灵格压缩机制造有限公司	空气压缩系统		267.42	1.51%
5	深圳鹏仕远仪器有限公司	治疗床、治疗仪控制台、外壳等结构件	肿瘤设备 常规设备	222.38	1.25%
6	中山市小榄镇恒晖机箱厂	台车、操作台、机箱、治疗床和床架、机架、机箱等结构件		219.69	1.24%
7	上海杰瑞高新技术有限公司	各类型 DR 所用的机架	影像设备	158.30	0.89%
8	广州永洁铜管件有限公司	管道配件	制氧设备	133.95	0.75%
9	研祥智能科技股份有限公司	工控机等电子元器件	肿瘤设备	130.20	0.73%
10	深圳市风霸气动设备有限公司	空气压缩设备	制氧设备	124.40	0.70%
	合计			3,996.72	22.51%
<b>2009 年度</b>					
1	AirSep Corporation	美国进口制氧主机	制氧设备	945.14	9.33%
2	深圳市风霸气动设备有限公司	空气压缩设备		217.76	2.15%
3	中山市小榄镇恒晖机箱厂	台车、操作台、机箱、治疗床和床架、机架、机箱等结构件	肿瘤设备 常规设备	159.90	1.58%
4	深圳鹏仕远仪器有限公司	治疗床、治疗仪控制台、外壳等结构件		133.62	1.32%
5	珠海市红日升科技有限公司	空气过滤设备	制氧设备	98.60	0.97%
6	广州灵格压缩机制造有限公司	空气压缩设备		91.90	0.91%
7	佛山市宝驹机电设备有限公司	空气过滤系统、电磁阀等		85.69	0.85%
8	研祥智能科技股份有限公司	肿瘤产品的工控机	肿瘤设备	84.44	0.83%
9	珠海市鑫立达贸易有限公司	工控电脑主机、扫描仪、显示器等电子元器件	肿瘤设备 常规设备	83.25	0.82%
10	石家庄市石换换热环保有限公司	气体储罐	制氧设备	72.03	0.71%
	合计			1,972.33	19.48%
<b>2008 年度</b>					
1	AirSep Corporation	美国进口制氧主机	制氧设备	582.26	5.12%
2	佛山市宝驹机电设备有限公司	空气过滤系统、电磁阀等		313.65	2.76%
3	石家庄誉宏化工机械厂	气体储罐		147.26	1.29%
4	上海康普艾压缩机有限公司	空气压缩设备		138.85	1.22%
5	中山市小榄镇恒晖机箱厂	台车、操作台、机箱、治疗床和床架、机架、机箱等结构件	肿瘤设备 常规设备	129.31	1.14%
6	珠海市鑫立达贸易有限公司	工控电脑主机、扫描仪、显示器等电子元器件		127.06	1.12%
7	珠海市红日升科技有限公司	空气过滤设备	制氧设备	106.51	0.94%



8	深圳鹏仕远仪器有限公司	治疗床、治疗仪控制台、外壳等	肿瘤设备	89.85	0.79%
9	北京格瑞拓动力设备有限公司	氧气压缩机、氧气充瓶机、氧气增压机	制氧设备	81.35	0.72%
10	研祥智能科技股份有限公司	工控机等电子元器件	肿瘤设备 常规设备	67.17	0.59%
	合计			1,783.28	15.68%

报告期内前10名供应商变化的原因是：

第一，公司产品种类较多，在“以销定产”的生产模式下，各个产品的销量不同导致部分原材料采购数量和金额也发生变化，从而导致报告期内供应商结构发生了一定的变化，但供应商总体变化并不大。如：报告期内医用分子筛制氧设备及工程的营业收入由2008年的2,536.83万元增长到2010年的9,763.31万元，销售收入增长较快，相应地，制氧设备所需原材料也大幅增长。由于制氧设备各部件的单价较高，因此，报告期内制氧设备部件供应商的采购金额增长较多，供应商较为集中，数量较少。而肿瘤微创治疗系列设备的价值主要体现在产品设计和专有技术上，产品组成中价值较高的软件采购于子公司谷原软件，其他原材料的品种较多但单品种的采购金额较小，供应商较为分散，数量较多。因此，虽然报告期内肿瘤产品的销售收入也实现了较大幅度的增长，但主要供应商的内部结构相应发生了变化。

第二，随着产品收入的增长，原材料采购量增加，公司有意识地扩大了供应商范围。如：随着制氧设备所需原材料的大幅增长，公司的议价能力增强，相应扩大了供应商的选择范围。

第三，报告期内，公司对同一品牌的材料采购渠道进行了优化。如：上海康普艾压缩机有限公司为德国“康普艾”品牌压缩机在国内合资的生产厂家，深圳市风霸气动设备有限公司为“康普艾”品牌压缩机的华南地区总代理，格兰登福香港有限公司系德国产“康普艾”品牌压缩机在亚太地区的销售商，公司根据报告期内业务发展情况、设备配置的实际需要及交通运输条件等情况，择优就近采购。

第四，随着公司新产品的推出，用于新产品的原材料的采购也相应增长。如公司自行研发的DR于2010年获得国家药监局产品注册证后已投入生产、销售，公司2010年从天安香港发展有限公司采购用于DR制造的进口部件数量相应增加。

经保荐机构和发行人律师核查：公司与供应商保持了良好的合作关系，供应商相对稳定，这种稳定的业务关系一方面降低了公司的成本，另一方面保证了原材料质量的稳定性，同时，长期的业务合作使得供应商能够满足公司持续创新对新的物料的需求。报告期各期的前 10 名供应商均不属于公司的关联方；公司在报告期不存在对单个供应商的采购额超过当期采购总额 50%的情况；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## （六）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上的股东在上述供应商或客户中所占的权益

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商或客户中占有权益。

## （七）产品质量控制情况

公司主要从事第 II 类和第 III 类医疗器械的生产，医疗器械制造过程中需要运用多学科技术，产品的使用直接关系到患者健康和生命安全，尤其是第 III 类医疗器械需要直接植入人体，产品质量控制极其重要，生产者必须对其安全性、有效性严格控制。

公司严格按照国家法规要求建立了全面的质量控制体系，在各个环节中严格实施，并持续完善、改进现有质量控制体系。公司各项产品上市以来，质量反馈情况良好，未发生过产品重大质量事故和质量纠纷。2006 年 10 月，公司获得珠海市医药质量管理协会颁发的“珠海市医药行业 2002-2006 质量管理优秀奖”。

### 1、质量控制标准

#### （1）质量管理认证体系

公司及下属子公司和佳泰基、和佳影像均已获得 ISO9001: 2008《质量管理体系要求》和 ISO13485: 2003《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》的质量管理体系认证证书，并按相关标准建立了一套完整的质量管理、控制体系，使公司及下属子公司的生产、经营完全按照质量体系的要求运作。

#### （2）医疗器械注册产品标准

《医疗器械标准管理办法》规定：“医疗器械的研制、生产、经营和使用应符合相应的国家标准、行业标准或注册产品标准。”

注册产品标准是指由制造商制定，应能保证产品安全有效，并在产品申请注册时，经设区的市级以上药品监督管理部门依据国家标准和行业标准相关要求复核的产品标准。注册产品标准必须高于国家标准和行业标准。

公司及下属子公司以国家及主要海外市场标准为基础，参考国外同类产品及国内同行业的技术质量水平，制定出本公司的产品标准，并以此作为产品研发、工艺、生产和检验的依据。

## 2、质量控制措施及质量控制流程

公司依据 ISO 9001:2008 和 ISO 13485:2003 质量管理认证体系要求，编制了《质量手册》，该手册包含了一系列公司关于产品质量管理的规范文件，涉及公司所有批量生产的产品及新产品的质量策划、研发设计、生产和测量等过程，并对管理职责、基础设施和工作环境、与客户沟通、风险管理、质量记录保存等方面进行明确规定。公司严格执行《质量手册》，并在实践过程中不断加以改进和完善。公司每年至少组织一次内部审核和管理评审，对现有质量管理体系的运行情况进行审核，对存在的问题实施纠正/预防整改措施，限时整改，并对质量管理体系中需要加以纠正和改进的地方提出意见并修改，以确保质量管理体系的适宜性、充分性和有效性。

质量控制方面	目的/内容	相关制度文件
规定管理职责	对公司内部的管理职责及相互关系予以规定，建立、实施质量管理体系并保持其有效性。	《质量手册》5.0 管理职责
评审现有质量控制体系的管理	评审时应就制订的质量方针和目标实现情况，评价质量管理体系的适宜性、充分性和有效性，以及提出改进的机会和变更的需要。	《管理评审控制程序》
管理人力资源	对明确岗位职责，实施定期培训、绩效考核等进行明确规定，以确保质量控制的有效完成。	《人力资源管理控制程序》
管理基础设施和工作环境	对影响产品质量的基础设施和工作场所环境进行维护和控制，确保生产的顺利进行及产品质量符合要求。	《基础设施和工作环境控制程序》
与客户沟通	对顾客要求识别、产品要求评审及顾客沟通；客户满意度的调查和测量。	《顾客沟通控制程序》；《顾客满意度测量控制程序》；《合同评审控制程序》

质量控制方面	目的/内容	相关制度文件
进行产品质量策划	对特定的产品、项目和合同进行质量策划，并形成质量计划，并负责审批和发放。	《文件控制程序》；《风险管理控制程序》；《设计和开发控制程序》
设计、开发产品	识别设计和开发过程，确保设计和开发的产品能满足顾客的需求和有关法律法规的要求。包括策划、输入、输出、评审、验证、确认和更改的审批等方面。	《文件控制程序》；《设计和开发控制程序》
采购	控制采购过程及供方，确保采购的产品和服务符合规定的要求。包括采购信息的搜集、采购产品的验证、供应商的评估等。	《采购控制程序》；《产品的监视和测量控制程序》
提供生产和服务	适用于产品生产过程以及交付后的安装和服务活动的质量控制，包括过程控制、过程的确认、标识和可追溯性、产品防护、顾客财产管理等。	《生产过程控制程序》；《安装和服务的控制程序》；《生产和服务特殊岗位的确认控制程序》；《产品标识和可追溯性控制程序》；《顾客财产控制程序》；《产品防护控制程序》
监视、测量、分析和改进	验证质量管理体系是否符合标准要求，以实现质量管理体系的持续改进；对产品实现的过程、产品特性进行监测，以验证产品要求已得到满足；负责对不合格品进行确认和处理跟踪；对监视和测量装置进行控制，确保监视和测量活动可行，保证产品的质量符合要求。	《管理评审控制程序》；《内部审核程序》；《数据分析控制程序》；《纠正/预防措施控制程序》；《监视和测量装置的控制程序》；《不合格品控制程序》；《产品的监视和测量控制程序》
风险管理控制	公司范围内所有产品的设计和开发过程、产品实现过程、产品销售服务过程以及产品报废处置过程的风险管理控制。	《风险管理控制程序》
保存质量记录	公司保存每批产品的记录，包括生产、服务过程及来自供方的质量记录，这些记录经有关部门认可或核实。	《质量记录控制程序》

公司产品从最开始的策划，经过设计开发、生产到最终提供给客户这一过程中，公司研发部门、制造中心、医学中心、客户服务中心、采购部、人力资源部等部门相互配合，紧密衔接，形成严密、整体的质量控制体系，在各个步骤对于产品质量进行严格控制。

公司研发中心下设的品保部全程进行质量控制，监督质量计划的执行、对于新产品进行检验测试、对于采购原材料进行验证、对于产品进行验证、控制标识

状态、识别控制不合格品；同时对于质量管理体系的符合性、有效性方面进行监视、测量、分析和改进，促进公司产品质量目标的完成。

## （八）环境保护及安全生产情况

报告期内，公司及下属子公司最主要的业务为医疗器械的研发、生产、销售，医疗机构特种机电设备安装、调试，医疗机构装饰施工及相关技术服务，主要部件及零配件主要通过外购获取，属于轻污染、高科技企业。公司及下属子公司的生产过程主要是电子产品及机电设备的安装、调试过程，危险系数较小，发生安全事故的几率较低。

### 1、环境保护

虽然公司所属行业不属于高污染行业，公司仍严格执行国家环境保护的相关制度、标准，把生产过程中可能产生的污染减少到最低限度。

#### （1）废水

公司及下属子公司的生产过程不产生工业污水，亦不涉及规模型的生产用水。所产生的生活废水已按规定排入市政管网，并已经缴纳了污水处理费，但无需缴纳排污费。

#### （2）废气

公司及下属子公司的生产过程不产生废气。

#### （3）废料

公司及下属子公司的生产过程无工业固体废物和危险废物产生。

#### （4）噪声

公司及下属子公司的生产过程不产生超过 60dB 的噪声，厂界噪声远低于《工业企业厂房噪声标准》（GB12348-90）中三类噪声标准的要求。

#### （5）电磁辐射

和佳影像是专业从事医用影像设备生产的企业，在设备调试工序中部分设备会产生少量电磁辐射。和佳影像已按规定采取了辐射防护措施和辐射安全管理措施，上述措施经广东省环保局验收合格，并取得了《辐射安全许可证》（编号：粤环辐证[01907]）。

综上所述，公司生产制造过程中不产生“三废”排放，无不良影响，符合国家环保要求。近三年，公司没有违反环保法律、法规的行为。2011年3月8日，珠海市环境保护局出具证明，公司“自2008年1月1日至今，未因违反环保法律、法规”而受处罚。

## 2、生产安全

公司高度重视安全生产管理，制定了《安全生产管理制度》及各类设备的制作、检修、维护保养制度，对员工进行定期或不定期的安全卫生教育和岗位设备操作培训，按规定及时发放劳动防护用品，定期为员工进行健康检查。

成立至今，公司未发生过安全生产方面的事故。2011年3月16日，珠海保税区管委会安全生产监督管理局出具证明，公司自2008年1月1日至今，“未发生违法行为和生产安全事故而被行政处罚的事件”。

## 五、主要固定资产与无形资产等资源要素

### （一）公司主要固定资产情况

类别	固定资产原价（元）	固定资产净值（元）	成新率
房屋及建筑物	53,564,097.48	40,559,599.30	75.72%
机器设备	10,817,249.66	7,452,714.54	68.90%
运输工具	2,479,079.00	727,677.24	29.35%
电子设备及其他	2,061,562.66	542,533.19	26.32%
合计	<b>68,921,988.80</b>	<b>49,282,524.27</b>	<b>71.50%</b>

### 1、房屋建筑物

本公司现有取得房屋所有权证的生产经营用房屋3处，建筑面积合计24,974.16 m<sup>2</sup>，具体情况如下：

序号	房屋所有权证号	设计用途	房屋坐落	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	取得方式	他项权利
1	X京房权证市股字第017620号	工业用房	北京市丰台区南四环西路188号十一区31号楼	1,228.59	外购	抵押
2	粤房地权证珠字第0100033685号	工业用房	珠海保税区48号地和佳医学工业园一期综合楼	9,499.26	自建	抵押
3	粤房地权证珠字第0100033686号	工业用房	珠海保税区48号地和佳医学工业园二期综合楼	14,246.31	自建	抵押

上述房屋建筑物分别向中国太平洋保险公司广东分公司和华泰财产保险股份有限公司投保了综合财产保险，保险金额总计 6,200 万元。

## 2、主要设备情况

本公司主要设备如下表所示：


设备名称	单位	数量	账面原值 (元)	账面净值 (元)	成新率	主要用途
电磁屏蔽房成套设备	套	1	2,226,495.10	1,534,987.50	68.94%	电磁兼容测试
辐射抗干扰测试设备	套	1	1,220,000.00	1,171,200.00	96.00%	检测设备
传导骚扰测试设备	套	1	886,000.00	806,260.86	91.00%	分析设备
瞬态抗干扰测试设备	套	1	635,000.00	577,850.00	91.00%	检测设备
谐波电流和电压闪烁测试设备	套	1	261,000.00	237,510.00	91.00%	检测设备
X 线综合测试仪	台	1	252,136.86	161,651.83	64.11%	产品计量分析
高低温试验室	台	1	245,000.00	105,349.88	43.00%	产品性能测试设备
X 射线屏蔽室	台	1	196,577.78	196,577.78	100.00%	检测设备
电磁定位系统	台	1	154,469.20	61,530.32	39.83%	系统开发
辐射骚扰测试设备	套	1	128,000.00	103,680.00	81.00%	检测设备
烧机系统/房间式烧机房	台	1	125,470.08	89,711.28	71.50%	产品老化
气流分析仪	台	1	111,111.09	81,203.33	73.08%	系统开发
胸肺模体	台	1	110,170.96	73,539.82	66.75%	系统开发
标准老化房	台	1	109,000.00	60,676.76	55.67%	产品老化测试
泰克 34 通道逻辑分析仪	台	1	100,000.00	61,750.00	61.75%	电子线路测试
美国 FLUKE 热成像仪	台	1	97,350.43	60,113.89	61.75%	模型测试
脊椎盆骨模体	台	1	73,504.24	49,063.60	66.75%	肿瘤产品研发分析
电刀分析仪	台	1	72,222.24	48,208.32	66.75%	电刀参数测试开发
胶片打印机	台	1	70,940.17	50,722.21	71.50%	分析设备
低对比模体	台	1	69,743.57	46,553.90	66.75%	肿瘤产品研发分析
幅射仿真人体模型	台	1	66,990.29	44,716.01	66.75%	肿瘤产品研发分析
泰克双通道任意波形信号发生器	台	1	61,794.87	38,158.33	61.75%	电子线路分析测试
泄漏电流测试仪	台	1	59,248.55	41,424.65	69.92%	电路漏电测试

## （二）无形资产

### 1、商标

目前公司及其子公司拥有的商标如下：

序号	商标	注册证号码	注册有效期限	取得方式	注册人
1		第 3239443(第 10 类)	2014/01/20	自主开发	和佳医疗
2		第 3239444(第 10 类)	2016/03/20	自主开发	和佳医疗
3		第 3528468(第 10 类)	2014/10/06	自主开发	和佳医疗
4		第 5615753 (第 7 类)	2019/08/27	自主开发	和佳泰基
5		第 5615754 (第 37 类)	2019/12/20	自主开发	和佳泰基

2010 年 12 月 24 日，公司“”商标被广东省工商行政管理局《关于认定广东省著名商标的通知》（粤工商标字[2010]762）号文件认定为“广东省著名商标”。

## 2、专利

公司拥有 42 项自行开发的专利（其中，5 项发明专利、26 项实用新型专利和 11 项外观设计专利）；另有 9 项专利（其中，4 项发明专利、5 项实用新型专利）的申请已经由中华人民共和国国家知识产权局受理，正在办理注册。具体情况如下表所示：

### （1）已授权专利

序号	专利名称	专利类别	专利证书号	专利申请日	授权公告日
1	一种肿瘤介入热疗仪	发 明	ZL200310111756.5	2003/10/13	2005/12/14
2	一种特超声治疗仪	发 明	ZL03126802.1	2003/06/10	2006/07/26
3	免疫治疗机	发 明	ZL200410027713.3	2004/06/21	2008/11/26
4	肿瘤治疗机及其测试方法	发 明	ZL200510037259.4	2005/09/15	2009/09/16
5	一种制氧设备及制氧方法	发 明	ZL200710031381.X	2007/11/14	2010/11/10
6	一种介入治疗肿瘤的注射装置	实用新型	ZL03267732.4	2003/07/21	2004/08/18
7	体外高频热疗仪	实用新型	ZL200420072173.6	2004/08/02	2005/10/26
8	体腔热灌注机	实用新型	ZL200520061105.4	2005/07/01	2007/08/22
9	冷极射频肿瘤治疗机	实用新型	ZL200520058688.5	2005/05/24	2006/10/25
10	一种亚低温治疗仪	实用新型	ZL200420103072.0	2004/12/27	2006/05/17
11	一种制氧设备	实用新型	ZL200720059549.3	2007/11/14	2008/11/19
12	一体化制氧装置	实用新型	ZL200720059548.9	2007/11/14	2008/11/19
13	具有真空荧光显示屏的高频电刀	实用新型	ZL200820206184.7	2008/12/26	2009/12/2
14	气液混合装置	实用新型	ZL200820206569.3	2008/12/31	2009/11/25
15	高频电刀设备用功率组件装置	实用新型	ZL200920050343.3	2009/01/19	2009/11/25



序号	专利名称	专利类别	专利证书号	专利申请日	授权公告日
16	治疗用探头装置	实用新型	ZL200920052276.9	2009/03/10	2009/12/16
17	医疗设备用定位床	实用新型	ZL200920058781.4	2009/06/19	2010/05/05
18	一种热疗仪的自动阻抗匹配控制系统	实用新型	ZL200920193321.2	2009/08/25	2010/06/16
19	热疗仪的主机保护报警系统	实用新型	ZL200920193877.1	2009/09/02	2010/07/07
20	热疗仪的肿瘤测温系统	实用新型	ZL200920194186.3	2009/09/07	2010/07/07
21	热疗仪的上下电极运动机构	实用新型	ZL200920194576.0	2009/09/14	2010/07/07
22	热疗仪的电缆滤波系统	实用新型	ZL200920195309.5	2009/09/23	2010/09/15
23	双频热疗机	实用新型	ZL200920237644.7	2009/10/22	2010/09/15
24	一种热疗仪的控制器主板	实用新型	ZL200920193712.4	2009/08/31	2011/01/05
25	治疗床	实用新型	ZL201020123621.6	2010/02/25	2011/01/12
26	医用吸烟器	实用新型	ZL201020117116.0	2010/02/07	2010/12/08
27	臭氧取气阀	实用新型	ZL201020127950.8	2010/03/05	2011/01/05
28	谐振功率放大电路的测试工装	实用新型	ZL201020238503.X	2010/06/25	2011/03/09
29	油浸升压变压器组件的测试工装	实用新型	ZL201020238238.5	2010/06/25	2011/03/09
30	一体化变频转换模块	实用新型	ZL 01020238377.8	2010/06/25	2011/03/30
31	一种用于电磁定位手术导航系统的配准组件	实用新型	ZL 01020243821.5	2010/06/30	2011/03/30
32	全身热疗机	外观设计	ZL200530067228.4	2005/08/26	2006/06/28
33	肿瘤介入热疗机	外观设计	ZL02364349.8	2002/11/05	2003/07/16
34	免疫治疗仪	外观设计	ZL200530063490.1	2005/07/01	2006/03/29
35	体外高频热疗机	外观设计	ZL200430092485.9	2004/11/15	2006/03/15
36	体腔热灌注机	外观设计	ZL200530063489.9	2005/07/01	2006/11/08
37	妇科高频电刀	外观设计	ZL200830223799.6	2008/12/31	2009/12/16
38	高频微波电磁场热疗机	外观设计	ZL200830223798.1	2008/12/31	2009/12/23
39	体外高频热疗机（HG-2000III）	外观设计	ZL200930069207.4	2009/03/03	2010/06/16
40	双人骨折愈合仪	外观设计	ZL201030109690.7	2010/02/07	2010/10/20
41	臭氧冲洗治疗机	外观设计	ZL200830223268.7	2008/12/25	2011/01/05
42	高压发生器控制台	外观设计	ZL201030221694.4	2010/06/30	2011/05/11

注：发明专利有效期为 20 年，实用新型和外观设计专利有效期为 10 年。

(2) 已提交并获受理专利申请

序号	专利名称	专利类别	专利申请号	专利申请日
1	谐振功率放大电路的测试方法	发明	201010210125.9	2010/06/25
2	油浸升压变压器组件的测试工装及测试方法	发明	201010209929.7	2010/06/25
3	一种用于电磁定位手术导航系统的配准组件及其校准方法	发明	201010214693.6	2010/06/30
4	一种基于电磁定位系统的检测电磁干扰的方法	发明	201010213994.7	2010/06/30

序号	专利名称	专利类别	专利申请号	专利申请日
5	双人骨科触摸屏	实用新型	201020117117.5	2010/02/07
6	一种用于电磁定位手术导航系统的配准架	实用新型	201020242994.5	2010/06/30
7	通讯系统	实用新型	201120013905.4	2011/01/17
8	电路控制系统	实用新型	201120024910.5	2011/01/25
9	盆腔炎综合治疗装置	实用新型	201120050856.1	2011/03/01

### 3、软件著作权和软件产品登记证书

#### （1）软件著作权

根据《著作权法》和《计算机软件保护条例》，公司拥有的下列软件著作权的有效期限为该项软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

全资子公司谷原软件的软件著作权登记证书明细如下：

序号	软件名称	登记号	取得方式	权利范围	首次发表时间	发证日期
1	谷原免疫治疗系统应用软件 V3.0	2008SR17375	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
2	谷原体外高频热疗控制软件 V3.0	2008SR17376	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
3	谷原微波治疗仪操作软件 V3.0	2008SR17377	原始取得	全部权利	2005/1/18	2008/8/27
4	谷原肿瘤介入热疗采集、控制、分析软件 V3.0	2008SR17378	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
5	谷原 HGGR-2000 放射性粒子治疗系统应用软件 V3.0	2008SR17379	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
6	谷原 HGB-200 电脑骨折愈合仪操作控制软件 V3.0	2008SR17380	原始取得	全部权利	2005/12/15	2008/8/27
7	谷原 HGT-200 亚低温治疗仪操作控制软件 V3.0	2008SR17384	原始取得	全部权利	2005/12/15	2008/8/27
8	谷原 HGCF-3000 冷极射频肿瘤治疗机应用软件 V3.0	2008SR17424	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
9	谷原 HGP-1000 多功能盆腔炎治疗仪操作控制软件 V3.0	2008SR17425	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27
10	谷原 HGGZ-102 腹腔热灌注治疗机操作控制软件 V3.0	2008SR17426	原始取得	全部权利	2005/6/24	2008/8/27

全资子公司和佳影像的软件著作权登记证书明细如下：

序号	软件名称	登记号	取得方式	权利范围	首次发表时间	发证日期
1	和佳影像 PACS 工作站软件 V1.0.0	2011SR000426	原始取得	全部权利	2010/4/1	2011/1/6
2	和佳影像 ImStudio 采集工作站软件 V1.0.0	2011SR000906	原始取得	全部权利	2010/4/1	2011/1/8
3	和佳影像 RIS 工作站软件 V1.0.0	2011SR000414	原始取得	全部权利	2010/4/1	2011/1/6

## （2）软件产品登记证书

根据《软件产品管理办法》的规定，软件产品实行登记和备案制度。未经软件产品登记和备案或被撤消登记的软件产品，不得在我国境内经营或者销售。符合该办法规定并经登记和备案的国产软件产品，均可享受国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》所规定的有关鼓励政策。软件产品登记的有效期为五年，有效期满后可申请续延。

公司子公司谷原软件的软件产品登记证书如下：

序号	软件名称	证书编号	登记日期
1	谷原体外高频热疗控制软件 V2.0	粤 DGY-2001-0848	2007/08/07
2	谷原电子阴道镜图像采集分析软件 V2.0	粤 DGY-2002-0397	2007/08/07
3	谷原肿瘤介入热疗采集、控制、分析软件 V2.0	粤 DGY-2002-0398	2007/08/07
4	谷原微波治疗仪操作软件 V2.0	粤 DGY-2008-0825	2008/12/15
5	谷原 HGT-200 亚低温治疗仪操作控制软件 V2.0	粤 DGY-2008-0826	2008/12/15
6	谷原 HGB-200 电脑骨折愈合仪操作控制软件 V2.0	粤 DGY-2008-0827	2008/12/15
7	谷原 HGGR-2000 放射性粒子治疗计划系统应用软件 V2.0	粤 DGY-2008-0828	2008/12/15
8	谷原 HGP-1000 多功能盆腔炎治疗仪操作控制软件 V2.0	粤 DGY-2009-0539	2009/05/12
9	谷原免疫治疗系统应用软件 V1.0	粤 DGY-2010-0531	2010/05/28
10	谷原 HGCF-3000 冷极射频肿瘤治疗机应用软件 V1.0	粤 DGY-2010-0665	2010/07/20
11	谷原 HGGZ-102 腹腔热灌注治疗机操作控制软件 V3.0	粤 DGY-2010-1086	2010/11/11

公司子公司和佳影像的软件产品申请受理情况如下：

序号	软件名称	受理号
1	保税区和佳影像 PACS 工作站软件 V1.0.0	粤 SGY-2011-9076
2	保税区和佳影像 ImStudio 采集工作站软件 V1.0.0	粤 SGY-2011-9074
3	保税区和佳影像 RIS 工作站软件 V1.0.0	粤 SGY-2011-9075

## 4、外购软件

公司另有7项外购软件，主要用于财务管理和技术开发，具体情况如下表所示：

序号	项目名称	用途
1	用友软件 U8	ERP 软件，包括财务、供应链、生产模块
2	金蝶软件 CRM	客户关系管理
3	协同办公软件（OA）	办公自动化软件
4	Borland Delphi2007	编程软件
5	Corel Draw	策划、制图软件
6	AutoCAD Mechanical2009	设计、制图软件
7	Altium Designer Summer 09(Protel)	线路板制作软件

## 5、土地使用权

公司拥有 5 处土地使用权，土地性质均为工业用地，取得方式为出让或者转让，具体情况如下：

序号	土地使用权证	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	地类 (用途)	终止日期
1	粤房地权证珠字第 0100033685/0100033686 号	珠海保税区	20,000.00	工业	2050.12.18
2	中府国有（2009）第易 153016 号	中山火炬开发区海傍村	10,733.60	工业	2052.05.29
3	中府国有（2009）第易 152980 号	中山火炬开发区海傍村	575.50	工业	2052.03.13
4	中府国有（2009）第易 151170 号	中山火炬开发区海傍村	3,607.10	工业	2048.05.22
5	京丰国用（2008 转）第 00358 号	丰台区南四环西路 188 号十一区	179.40	工业	2053.10.23

## （三）特许经营权的情况

### 1、医疗器械生产企业许可证

根据 2000 年 4 月 10 日施行的《医疗器械分类规则》，和佳医疗、和佳泰基及和佳影像均属于第 III 类医疗器械生产企业。根据 2000 年 4 月 1 日起施行的《医疗器械监督管理条例》及 2004 年 7 月 20 日起施行的《医疗器械生产监督管理办法》的规定，开办第 III 类医疗器械生产企业应经企业所在地省、自治区、直辖

市（食品）药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械生产企业许可证》。公司及其子公司获发的《医疗器械生产企业许可证》列示如下：

企业名称	许可证号	许可生产范围	有效期
和佳医疗	粤食药监械生产许20010187号	III类6821医用电子仪器设备，II类6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II类6823医用超声仪器及有关设备，III类6824医用激光仪器设备，III类6825医用高频仪器设备，III类6826物理治疗及康复设备，III类6830医用X射线设备，II类6833医用核素设备，III类6845体外循环及血液处理设备，III类6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具，II类6856病房护理设备及器具，II类6858医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，III类6870软件，III类6877介入器材	2016年3月16日
和佳泰基	粤食药监械生产许20051124号	II类6870软件，II类6821医用电子仪器设备，II类6856病房护理设备及器具，II类、III类6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具	2015年5月13日
和佳影像	粤食药监械生产许20071471号	III类：6828医用磁共振设备，6830医用X射线设备，6832医用高能射线设备，6833医用核素设备，6870软件，6877介入器材，6821医用电子仪器设备，6825医用高频仪器设备；II类：6831医用X射线附属设备及部件，6856病房护理设备及器具	2012年9月27日

公司及其子公司目前生产的所有产品及未来募集资金投资项目的产品均包含在公司及其子公司目前获发的《医疗器械生产企业许可证》的许可生产范围内。

## 2、医疗器械经营企业许可证

根据2000年4月10日施行的《医疗器械分类规则》，和佳医疗、和佳泰基、和佳天维、和佳影像均属于第III类医疗器械经营企业。根据2000年4月1日起施行的《医疗器械监督管理条例》及2004年8月9日起施行的《医疗器械经营企业许可证管理办法》的规定，开办第III类医疗器械经营的企业应经企业所在地省、自治区、直辖市（食品）药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械经营企业许可证》。公司及其子公司获发的《医疗器械经营企业许可证》如下：

企业名称	许可证号	许可经营范围	有效期
和佳医疗	粤C030201号	III类及II类医用高频仪器设备，软件，介入器材，医用核素设备，医用激光仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备，医用X射线设备，注射穿刺器械，医用高分子材料及制品，体外循环及血液处理设备，医用磁共振设备，手术室、急救室、诊疗室设备	2011年9月16日

企业名称	许可证号	许可经营范围	有效期
		及器具，医用电子仪器设备，物理治疗及康复设备，医用超声仪器及有关设备；II类医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，临床检验分析仪器，医用化验和基础设备器具	
和佳泰基	粤 C010025 号	III 类及 II 类手术室、急救室、诊疗室设备及器具；二类病房护理设备及器具、医用电子仪器设备	2015 年 4 月 30 日
和佳天维	粤 032995 号	III 类眼科手术器械，注射穿刺器械，医用电子仪器设备，医用光学器具、仪器及内窥镜设备，医用高频仪器设备，物理治疗及康复设备，医用核素设备，临床检验分析仪器，体外循环及血液处理设备，植入材料和人工器官，手术室、急救室、诊疗室设备及器具，口腔科材料，医用卫生材料及敷料，医用缝合材料及粘合剂，医用高分子材料及制品，软件，介入器材；II 类基础外科手术器械，神经外科手术器械，胸腔心血管外科手术器械，泌尿肛肠外科手术器械，矫形外科(骨科)手术器械，普通诊察器械，中医器械，医用 X 射线附属设备及部件，医用化验和基础设备器具，口腔科设备及器具，病房护理设备及器具，消毒和灭菌设备及器具，医用冷疗、低温、冷藏设备及器具	2012 年 1 月 24 日
和佳影像	粤 033696 号	III 类医用电子仪器设备，医用高频仪器设备，医用磁共振设备，医用 X 射线设备，医用高能射线设备，医用核素设备，医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，医用高分子材料及制品，软件，介入器材；II 类医用 X 射线附属设备及部件	2012 年 9 月 29 日

公司及其子公司目前经营的所有产品及未来募集资金投资项目的产品均包含在公司及其子公司目前获发的《医疗器械经营企业许可证》的许可经营范围内。

### 3、医疗器械注册证

我国对医疗器械实行产品生产注册制度。生产第 II 类医疗器械，由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书。生产第 III 类医疗器械，由国务院药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书。公司及其子公司获发的《医疗器械注册证》列示如下：

序号	产品名称	产品注册证号	注册证有效期	监管类别	注册人
1	肿瘤介入热疗机 <sup>1</sup>	国食药监械(准)字 2006 第 3771007 号(更)	2008 年 06 月 18 日至 2010 年 11 月 02 日	III 类	
2	冷极射频肿瘤治疗机	国食药监械(准)字 2010 第 3251331 号	2010 年 12 月 27 日至 2014 年 10 月 26 日	III 类	

序号	产品名称	产品注册证号	注册证有效期	监管类别	注册人
3	体外高频热疗机	国食药监械(准)字 2007 第 3251348 号(更)	2008 年 04 月 18 日至 2011 年 12 月 28 日	Ⅲ类	和佳 医疗
4	放射性粒子治疗计划系统	国食药监械(准)字 2010 第 3300286 号	2010 年 04 月 06 日至 2014 年 04 月 05 日	Ⅲ类	
5	体腔热灌注治疗机	国食药监械(准)字 2010 第 3261278 号	2010 年 12 月 16 日至 2014 年 12 月 15 日	Ⅲ类	
6	白细胞回升系统 <sup>2</sup> (免疫治疗系统)	粤食药监械(准)字 2006 第 2260309 号(更)	2007 年 12 月 29 日至 2010 年 06 月 29 日	Ⅱ类	
7	微波治疗仪	国食药监械(准)字 2009 第 3250505 号	2009 年 07 月 16 日至 2013 年 07 月 15 日	Ⅲ类	
8	数码电子阴道镜系统	粤食药监械(准)字 2009 第 2220497 号	2009 年 08 月 17 日至 2013 年 08 月 17 日	Ⅱ类	
9	亚低温治疗仪	粤食药监械(准)字 2009 第 2580498 号	2009 年 08 月 17 日至 2013 年 08 月 17 日	Ⅱ类	
10	中低频电疗仪 (多功能盆腔炎治疗仪)	粤食药监械(准)字 2009 第 2260499 号	2009 年 08 月 17 日至 2013 年 08 月 17 日	Ⅱ类	
11	中频静电治疗仪 (电脑骨折愈合仪)	粤食药监械(准)字 2009 第 2260588 号	2009 年 09 月 24 日至 2013 年 09 月 24 日	Ⅱ类	
12	中频电综合治疗机 (HGS-300 多功能损伤治疗仪)	粤食药监械(准)字 2009 第 2260605 号	2009 年 09 月 24 日至 2013 年 09 月 24 日	Ⅱ类	
13	臭氧冲洗治疗机	粤食药监械(准)字 2010 第 2260285 号	2010 年 04 月 26 日至 2010 年 04 月 25 日	Ⅱ类	
14	医用分子筛中心制氧系统	粤食药监械(准)字 2010 第 2540830 号	2010 年 12 月 21 日至 2014 年 12 月 20 日	Ⅱ类	
15	医用中心供氧系统	粤食药监械(准)字 2010 第 2560585 号	2010 年 08 月 26 日至 2014 年 08 月 25 日	Ⅱ类	
16	医用中心吸引系统	粤食药监械(准)字 2010 第 2560586 号	2010 年 08 月 26 日至 2014 年 08 月 25 日	Ⅱ类	
17	一体化医用制氧机	粤食药监械(准)字 2010 第 2540587 号	2010 年 08 月 26 日至 2014 年 08 月 25 日	Ⅱ类	
18	医用分子筛制氧系统	粤食药监械(准)字 2011 第 2540123 号	2011 年 03 月 08 日至 2015 年 03 月 07 日	Ⅱ类	和佳 泰基
19	医用中心吸引系统	粤食药监械(准)字 2008 第 2560293 号(更)	2010 年 01 月 27 日至 2012 年 08 月 19 日	Ⅱ类	
20	医用中心供氧系统	粤食药监械(准)字 2008 第 2560292 号(更)	2010 年 01 月 27 日至 2012 年 08 月 19 日	Ⅱ类	
21	一体化医用制氧机	粤食药监械(准)字 2008 第 2540295 号(更)	2010 年 01 月 27 日至 2012 年 08 月 20 日	Ⅱ类	
22	数字 X 线摄影系统	国食药监械(准)字 2010 第 3300315 号	2010 年 04 月 12 日至 2014 年 04 月 11 日	Ⅲ类	和佳 影像
23	医用诊断高频 X 射线机 (500mA)	国食药监械(准)字 2010 第 3301290 号	2010 年 12 月 23 日至 2014 年 12 月 22 日	Ⅲ类	
24	医用诊断高频 X 射线机 (200mA)	粤食药监械(准)字 2008 第 2300454 号	2008 年 12 月 02 日至 2012 年 12 月 02 日	Ⅱ类	

注 1：公司已于 2010 年 7 月 8 日向国家食品药品监督管理局提交了肿瘤介入热疗机“境内第三类医疗器械重新注册”申请，并已获受理，受理号：准 10-0691，截至本招股说明书签署日，该申请正在评审。

注 2：公司对免疫治疗系统进行技术升级和改型新产品毫米波免疫治疗机，目前进行临床实验。

此外，公司已于 2010 年 5 月 20 日向国家食品药品监督管理局提交了“高频电刀”的“境内第三类医疗器械首次注册”申请，并已获受理，受理号：准 10-0504。目前，该申请审批已获通过，该产品医疗器械许可证注册号为国食药监（准）字 2011 第 3250623 号，注册证待发放。

#### 4、资质证书

公司及其子公司获发的相关资质证书列示如下：

资质证书及编号	领证企业	资质等级/许可范围	有效期	颁证单位
《建筑业企业资质证书》 编号：B3184044040114	和佳 医疗	机电设备安装工程专业承包三级（可承担投资额 800 万元及以下的一般工业和公共、民用建设项目的设备、线路、管道的安装，非标准钢构件的制作、安装）	2009/02/18 至 2014/02/18	珠海市 建设局
《安全生产许可证》编 号：（粤）JZ 安许证字 [2010]030115 号		建筑施工	2010/03/18 至 2013/03/18	广东省 住房和城 乡建设厅
《工程设计与施工资质 证书》编 号： C244018114-3/3		建筑装饰装修工程设计与施工叁级（可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及工程设计、工程施工、项目管理和相关的技术与管理服务）	2010/04/22 至 2015/04/22	广东省 住房和城 乡建设厅
《对外贸易经营者备案 登记表》（00429145）		进出口业务资格	--	--
《建筑业企业资质证书》 编号：B3184044040005	和佳 工程	机电设备安装工程专业承包三级（可承担投资额 800 万元及以下的一般工业和公共、民用建设项目的设备、线路、管道的安装，非标准钢构件的制作、安装）	2007/09/10 至 2012/09/10	珠海市 住房和城 乡规划 建设局
《辐射安全许可证》 编号：粤环辐证[01907]	和佳 影像	生产/销售 II、III 类射线装置	2009/01/04 至 2014/01/04	广东省环 境保护局
《对外贸易经营者备案 登记表》（006515985）		进出口业务资格	--	--
《软件企业认定证书》 编号：粤 R-2005-0074	谷原 软件	软件企业认定	--	广东省经 济和信息 化委员会



注：《软件企业认定证书》正在办理年审和变更审核，现有证书记载的换证日期分别为：2005年4月18日和2010年8月18日；年审受理号：粤SN-2011-9096，变更受理号：粤SQB-2011-9006。

#### （四）质量认证体系

序号	证书编号	质量管理体系符合	体系覆盖	有效期至	持有者
1	04709Q10 000049	YY/T 0287-2003 idt ISO 13485:2003	微波治疗仪、体外高频热疗机、亚低温治疗仪、数码电子阴道镜系统、中低频电疗仪（商品名：HGP-1000 多功能盆腔炎治疗仪）、中频静电治疗仪（商品名：电脑骨折愈合仪）、溃疡治疗仪、冷极射频肿瘤治疗机、肿瘤介入热疗机、放射性粒子治疗计划系统、医用分子筛中心制氧系统、白细胞回升系统(商品名：免疫治疗系统)、体腔热灌注治疗机、中频电综合治疗机(商品名：HGS-300 多功能损伤治疗仪)的设计开发、生产、安装和服务	2012/02/05	和佳 医疗
2	04709Q10 051R2M	GB/T 19001-2008 idt ISO 9001:2008	微波治疗仪、体外高频热疗机、亚低温治疗仪、数码电子阴道镜系统、中低频电疗仪（商品名：HGP-1000 多功能盆腔炎治疗仪）、中频静电治疗仪（商品名：电脑骨折愈合仪）、溃疡治疗仪、冷极射频肿瘤治疗机、肿瘤介入热疗机、放射性粒子治疗计划系统、医用分子筛中心制氧系统、白细胞回升系统(商品名：免疫治疗系统)、体腔热灌注治疗机、中频电综合治疗机(商品名：HGS-300 多功能损伤治疗仪)的设计开发、生产、安装和服务	2012/02/05	
3	04709Q10 000087	YY/T 0287-2003 idt ISO 13485:2003	数字X线摄影系统、医用诊断高频X射线机的设计开发、生产、安装和服务	2012/03/12	和佳 影像
4	04709Q10 086R0S	GB/T 19001-2008 idt ISO 9001:2008	数字X线摄影系统、医用诊断高频X射线机的设计开发、生产、安装和服务	2012/03/12	
5	04710Q10 056R0S-1	YY/T 0287-2003 idt ISO 13485:2003	数字X线摄影系统（HGYX-III-DR）的设计开发、生产和服务	2011/04/01	
6	04710Q10 0163R1S	GB/T 19001-2008 idt ISO 9001:2008	医用分子筛制氧系统、一体化医用制氧机的设计开发、生产、安装和服务	2013/06/03	和佳 泰基
7	04710Q10 000157	YY/T 0287-2003 idt ISO 13485:2003	医用分子筛制氧系统、一体化医用制氧机的设计开发、生产、安装和服务	2013/06/03	

公司未允许他人使用公司的资产，也未作为被许可方使用其他人资产，公司所有资产不存在纠纷或潜在纠纷。

## 六、发行人核心技术情况

### （一）主要产品核心技术来源

作为依靠技术创新成长和发展起来的高新技术企业，公司及其前身一直坚持“以科技创新为本”的发展理念，将新产品和新技术的开发作为企业持续发展的源动力。公司的技术来源以自主开发为主，公司的主要技术是公司技术人员在十几年的研发和生产过程中积累起来的，具有完全自主知识产权，同其他单位和个人不存在产权共有情形。

公司拥有 42 项自行开发的专利（其中，5 项发明专利、26 项实用新型专利和 11 项外观设计专利）；另有 9 项专利（其中，4 项发明专利、5 项实用新型专利）的申请已经由中华人民共和国国家知识产权局受理，正在办理注册。公司及其子公司合并拥有自主开发设计的专用软件 13 项，作为嵌入式软件和操作系统，构成公司医疗设备的核心部分。公司先后推出 40 多项新产品，拥有全部自主知识产权。

## （二）主要技术构成及优势

公司的肿瘤微创治疗系列设备核心技术处于国内领先水平，技术属于集成创新和吸收消化再创新，其技术构成及优势体现在如下方面：

### 1、肿瘤介入热疗机

肿瘤介入热疗仪能将温度精确的高温液体注入到肿瘤病灶内，使肿瘤营养血管破裂而破坏肿瘤养血床，同时热药液渗漏到肿瘤组织间，实现组织间加热，使肿瘤组织凝固坏死。

该项技术是一项包括治疗技术、机械设计和关键控制技术运用的集成创新技术。肿瘤介入热疗机属于公司首家发布的创新性技术，拥有发明专利，且该项专利于 2009 年被广东省人事厅、广东省知识产权局评为“广东省专利奖金奖”，并作为广东省代表参加了由国家知识产权局组织两年一度的“中国专利奖”的评比，获得“中国专利优秀奖”。

### 2、功率控制加温技术

电加热控制温度是常用的加热、控制温度的方法。该技术通过调整加热电压实现所需功率的大小，使得加热温控系统得以线性化，控制特性和精度不受市电电压影响，易于通过软件算法实现高动态速度、高精度实时控制温度。该技术应

用于肿瘤介入热疗机的水浴加热控温系统，拥有实用新型专利，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

### 3、电磁定位导航系统

电磁定位穿刺导航系统用于精确引导放射性粒子植入手术，为医生提供实时直观影像，使医生可以在手术时实时观察到穿刺针周围的解剖结构，引导医生避开重要的血管、神经、组织等，直达预定穿刺位置，并可同步计算粒子的剂量分布。本系统可极大的提高医生手术的精度，并降低手术的难度，变靠感觉和经验的穿刺为直观的可视化穿刺。该系统是公司在研究掌握了医学图像处理技术基础上研究开发的，结合了电磁定位技术、计算机断层成像技术、三维可视化技术等技术及原理，该系统涉及的两项技术正在申请发明专利，技术创新类型属于集成创新。该系统理论上可以应用于多类外科手术和大多数微创介入手术，目前已经完成开发。

### 4、最佳输入匹配谐振式射频功率放大电路

该电路采用最佳匹配管栅极驱动电路，配合输出谐振电路，使得功率放大管功耗极小、铁氧体损耗最小，整个电路的带载能力高、效率高、可靠性高、电磁兼容好。该路应用于冷极射频肿瘤治疗机的射频功放输出电路，拥有实用新型专利，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

### 5、放射性粒子扇形布源技术

该技术可实现放射性粒子的扇形布源计划方式，方便医生设计手术的路径与粒子数量，准确设计粒子植入位置、植入距离、植入角度，减少穿刺路径，有效避免针道种植转移，避免正常组织损伤，实现肿瘤的适形放射治疗，减少患者痛苦。该技术应用于放射性粒子治疗计划系统，属于非专利技术，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

### 6、加热系统控温算法

该算法基于工程建模、模型分析、软件算法实现等过程，通过控制加热系统，快速准确的将液体加热到设定温度并高精度保持恒定。该技术应用于肿瘤介入热疗机，属于非专利技术，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

## 7、中空冷循环射频针设计

该针制作的难点是测温传感器受到水和针尖传热的影响，较难控制测温传感器测温一致性；公司通过摸索工艺制作和技术改进，完善工艺制作和材料控制，设计的射频针外径 2 毫米，在前端裸露的针管里装配循环水路，针尖处嵌入测温传感器，较好地提高了成品合格率。该射频针用于冷极射频肿瘤治疗机，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

## 8、PSA 制氧三塔分离技术

该技术是在产品中使用三个分子筛吸附塔，实现制氧流程中进气和排气的连续进行，从而还可减小气体储罐，能使进气和排气过程的循环周期缩短，提高吸附剂的利用率，提高产氧效率，降低产品能耗，大大降低制氧系统的占地面积与成本。该技术克服了传统制氧流程中的如下缺点：①进气和排气过程非连续；②在反吹清洗阶段需要较大气量，使反吹时间过长，并且还需要为系统配置较大体积的空气和氧气储罐。该技术应用于一体化医用制氧机，在技术创新类型上属于消化吸收再创新。

## 9、远程数据传输及监控技术

该技术是利用成熟的工业网络控制技术，用数据通讯的方式将医院中心制氧系统现场的各主要设备（如空压机、制氧机等）内详细的数据读取到 PLC 控制器中，然后通过 PLC 控制器将设备现场的数据传送至工控计算机中，由此计算机对相关运行数据进行采集、控制和处理，对所有运行参数形成完善的数据库文件，并通过此计算机将此数据库文件通过公共互联网实时远传至公司售后服务中心。另外，在现场的工控计算机可对设备进行全方位的操控，也可对运行数据和报警数据进行查询、搜索、报表打印等功能。该技术实现了对制氧过程中的运行参数进行实时采集，配合远程数据传输系统，可使公司售后服务工作人员掌握现场运行数据。该技术还可将现场报警情况通过短信平台实时发送到设备维修人员、售后服务人员的手机上，做到设备的运行情况尽在掌握，真正实现设备无人值班，公司售后服务中心成为客户的第二值班室。此功能的实现可大大节省客户的人工费用，同时真正提高公司的售后服务手段与水平。该技术应用于公司分子筛制氧系统，在技术创新类型上属于集成创新。

## 10、医疗器械及设备专业控制软件开发技术

现代高端医疗设备的基本特征是自动化和数字化，其竞争的核心是其嵌入式软件，由于医疗设备的监管要求较高，因此对其核心嵌入式软件的开发也有苛刻的安全性和可靠性要求。公司拥有独立的核心软件开发能力，全资子公司谷原软件是公司软件开发的主要技术平台（医用影像设备所涉及的软件由和佳影像单独开发），已通过双软认证。谷原软件及和佳影像合计拥有 13 项自主开发的核心软件的软件著作权。2007 年，谷原软件被珠海市软件业协会评定为珠海市软件企业十强。该技术应用于公司多类医疗器械及设备上，在技术创新类型上属于集成创新。

### （三）公司主要技术产品占营业收入比例

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
肿瘤介入热疗机	3,183.42	9.57%	2,431.20	10.13%	1,116.84	6.35%
免疫治疗系统	1,652.61	4.97%	1,619.23	6.75%	932.39	5.30%
体外高频热疗机	4,940.28	14.84%	2,762.25	11.51%	1,939.61	11.03%
冷极射频治疗机	2,208.35	6.64%	1,358.68	5.66%	1,243.85	7.08%
放射性粒子治疗计划系统	1,618.30	4.86%	900.48	3.75%	946.85	5.39%
体腔热灌注治疗机	1,834.07	5.51%	1,269.66	5.29%	808.33	4.60%
医用制氧设备及工程	9,763.31	29.34%	5,405.73	22.53%	2,536.83	14.43%
常规诊疗设备	3,042.53	9.14%	2,195.53	9.15%	1,759.27	10.01%
<b>合计</b>	<b>28,242.87</b>	<b>84.87%</b>	<b>17,942.76</b>	<b>74.77%</b>	<b>11,283.97</b>	<b>64.18%</b>

## 七、发行人技术创新和研发情况

### （一）发行人保持技术创新的战略及制度安排

经过多年的积累，公司已具备较强的自主研发能力和技术创新能力，建立和完善了一整套技术创新机制，形成了有利于技术创新和发展的机制与环境，为今后公司的持续发展奠定了基础。

#### 1、技术创新战略

审视公司近十年的发展历程，公司紧跟全球医疗设备技术发展方向的同时，始终扎根于中国基层医疗市场的现实需要，并结合自身业务发展状况，制定了“差异化领先型”的技术创新发展战略，有选择的针对细分市场客户需要，储备和发展特定学科领域内的相关技术，在保持核心技术领先水平的时候，强调提供综合性解决方案。

作为公司“哑铃型”企业结构的重要一极，技术的创新始终是公司不断进步的助推器，研发一直是领先企业成长的源动力。公司逐步由单纯的设备制造商，发展为“肿瘤学科建设与配套装备技术”、“医用气体管理”、“基层数字化影像远程诊断工程”等专业领域的整体解决方案提供商。

公司按照“生产一代，研发一代，构思一代”的思路，加大产品研发力度，为进一步提升公司整体竞争力打好基础。

## 2、技术创新体系

公司建立了面向市场的、快速响应的研发体系，保证了创新的有效实施。公司建设跨部门的管理体系，将把产品设计开发、医学临床研究、制造工艺技术、供应商技术协作、质量管理、市场营销分析及客户体验反馈等环节纳入同一技术创新体系内。

## 3、完善绩效激励机制

公司对在项目研发中贡献重大的科技人员给予充分的奖励，并定期对科技人员的表现、成绩进行考评，考评优秀的技术人员给予绩效奖励。除在福利、职位、工作环境、设施等方面营造良好的创新环境外，公司重视人才的再培养，向核心技术人员提供不定期进修培训机会以提高其技术管理水平，使核心技术人员及时了解最新科技动态，具备更大的创新动力。

在公司内部形成提倡全员技术创新，使上下之间、内外之间形成良性互动的技术创新格局。

## 4、技术研发的管理模式

公司建立独立的工程技术中心，作为公司的技术开发平台。公司在工程技术中心内部建立了基于 IPD（Integrated Product Development，集成产品开发）管理理念的系统的研发管理体系，保证了企业研发的持续能力。

### 第 1 阶段：产品概念阶段

根据公司内外反馈的信息，工程技术中心主任召集相关人员讨论，确定产品开发方向、目标和具体项目，并确定项目经理，项目经理组织编制《产品开发可行性方案》。提出产品开发的可行性方案，并由公司专业技术专家委员会进行决策评审。在立项批准后，研发管理部门代表公司向项目经理下达《项目任务书》，启动项目。

### 第 2 阶段：项目计划阶段

项目经理根据《项目任务书》、《产品开发可行性方案》及评审建议编写《产品开发项目计划》，《产品开发项目计划》是项目跟踪、考核的最重要的依据。《项目计划书》的内容包括：项目及产品简介、项目预算/单机成本、项目范围、验收标准、项目组成员及分工、项目进度安排、项目所需资源、质量计划、项目控制、适用的法律法规要求、风险管理等方面。

### 第 3 阶段：设计开发阶段

项目经理组建 PDT(Product Development Team, 产品开发团队)，分派设计任务。初步技术设计完成后，为控制项目技术风险，项目经理至少组织一次与设计阶段有关的职能部门的代表进行阶段性设计评审。

### 第 4 阶段：产品验证阶段

项目经理负责组织样机的制作、整机中试，设计生产流程，开发工装夹具等。产品整机测试合格后，进行样机评审，综合评审意见进行改进。

### 第 5 阶段：产品发布阶段

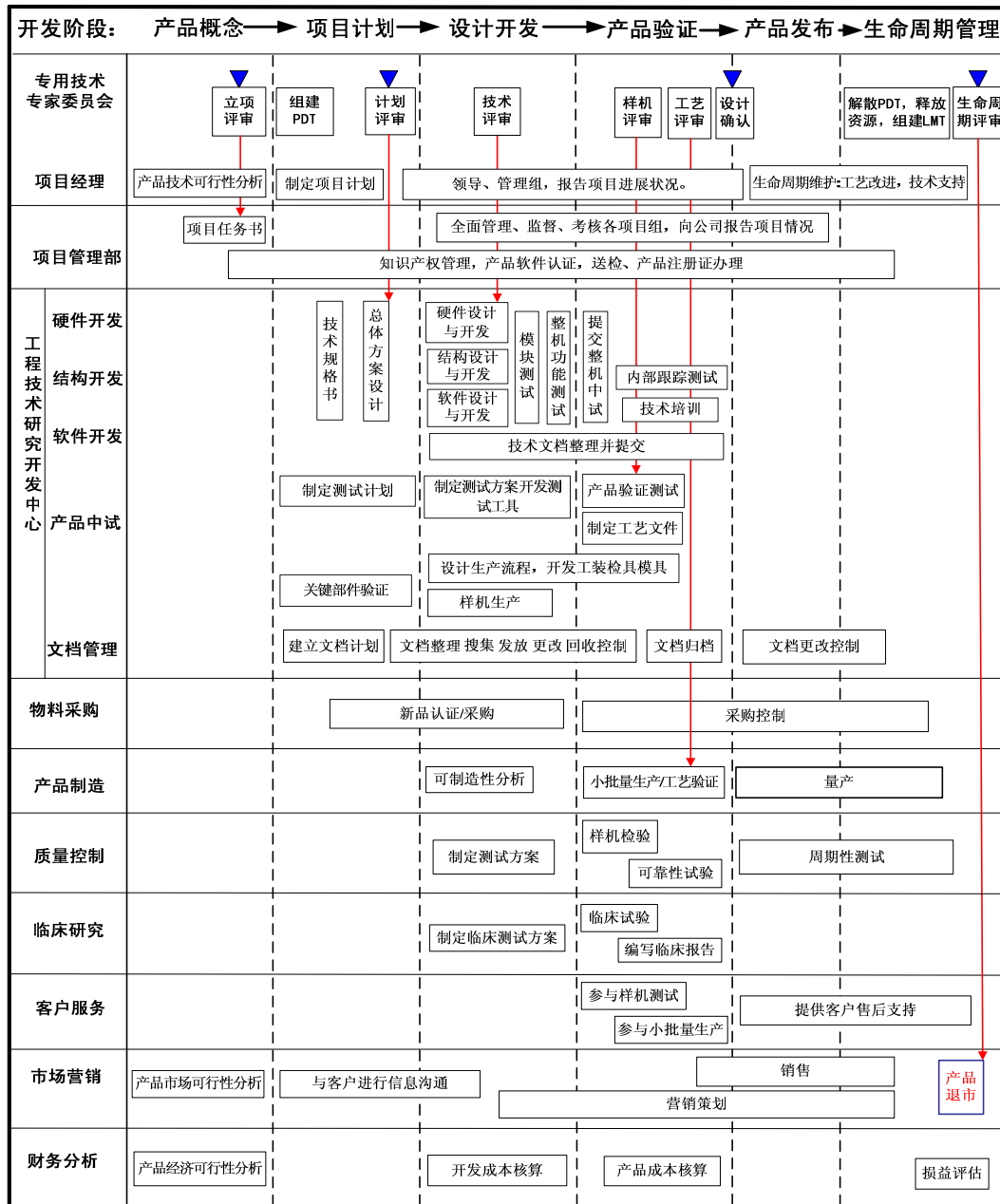
项目组负责研发产品向制造中心的技术转移工作，并提供相关的正式技术工艺文件。项目经理准备相关的新产品的文档信息，由研发管理部门负责向公司发布，并说明产品状态。营销中心负责产品的营销策划及产品销售，并反馈客户意见。

项目管理部在产品发布后一个月内组织项目鉴定，专业技术专家委员会全体人员参加。项目鉴定后，PDT 解散，释放资源，组建 LMT (Lifecycle Management Team, 生命周期管理团队)。

### 第 6 阶段：生命周期管理

LMT 对转移到制造中心的产品继续跟进，并负责其工艺技术的持续改进和采购、生产、销售、临床、客服及用户的技术支持等活动。

## 珠海和佳医疗设备股份有限公司产品开发流程



▼：决策评审点

## （二）发行人创新研发机构的组织

### 1、发行人研发机构设置

为保证公司研发工作的有序开展, 促进技术创新, 公司构建了以董事长统一领导, 由公司主管研发的专职副总裁负责的研发中心作为实施主体的研发管理架构。公司研发机构设置详见“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人重要关联方及组织结构”之“（三）发行人主要职能部门的工作职责”部分。



## 2、发行人研发人员情况

截至 2010 年末，公司从事新产品、新技术研发的科技人员 75 人，占员工总数的 13.37%，其中核心人员 5 人，具有高级职称人员 2 人、中级职称 5 人。报告期内，核心技术团队基本保持稳定。

公司立足于人尽其才，充分利用人力资源，为不同层次、不同学历的技术人员提供良好的个人发展空间。公司将对现有研发人员采取走出去与请进来相结合的方式进一步提高研发水平。同时，将在现有人才储备的基础上，进一步引进国内外优秀专业人才，不断提升公司的整体研发实力。

## 3、近五年来所取得的专业资质、重要科研成果和所获得奖项

2005 年，公司被珠海市知识产权局评为“珠海市知识产权优势企业”；被广东省科学技术厅评为“广东省民营科技企业”。

2005 年 6 月，公司获得广东省科学技术厅颁发的“高新技术企业认定证书”。

2005 年 8 月，公司获得珠海市科学技术局颁发的“生产科技型企业资格证书”。

2006 年，公司被广东省知识产权局评为获得“知识产权优势企业”。

2006 年 12 月，公司被珠海市经济贸易局评为“珠海市重点企业技术中心”。

2007 年 4 月，公司再次获得广东省科学技术厅颁发的“高新技术企业认定证书”。

2009 年 3 月，公司“一种肿瘤介入热疗仪”（专利号：ZL200310111756.5）被广东省人事厅、广东省知识产权局评为“广东省专利奖金奖”（获奖证书号：2009-1-004）。

2009 年 4 月，公司经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局及广东省地方税务局（《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41 号））认定为“高新技术企业”。

2009 年 5 月，公司被广东省经济贸易委员会、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局、海关总署广东分署共同认定为“广东省企业技术中心”（粤经贸创新〔2009〕429 号）。

2009 年 12 月，公司“一种肿瘤介入热疗仪”（专利号：ZL200310111756.5）被国家知识产权局评为“中国专利优秀奖”。

2010年1月，广东省科技厅、广东省发展改革委、广东省经信委，共同批复公司组建广东省工程技术研究开发中心——“广东省数字化诊断治疗设备工程技术研究开发中心”（粤科规划字〔2010〕8号）。

2010年5月，公司“数字化诊断治疗设备创新产业化基地”经广东省中小企业局确认为“广东省中小企业创新产业化示范基地”（证书号：JD2010015）。

2010年8月，公司被珠海市人民政府评为“2009年度自主创新30强民营企业”。

2010年，公司被广东省评为知识产权示范企业。

### （三）研发项目

目前公司正在从事的技术开发项目除针对现有的产品进行深度开发，同时根据行业技术的发展方向进行前瞻性技术研究，为公司的长远发展提供技术和产品储备。公司近期主要研发项目如下：

序号	项目	所处阶段	拟达到的目标
<b>肿瘤微创综合治疗设备</b>			
1	电磁定位穿刺导航系统	已经完成研发。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
2	双频电磁场肿瘤热疗机	已完成产品注册检测，待做临床实验，待机投放市场。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
3	全身肿瘤热疗机	已完成工程样机，对模拟人体进行相关实验，达到工程设计要求，下一步是进入动物实验。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
4	外科热灌注机	正在开发阶段，设计任务已经完成，处在加工机械、电子制作、软件编程阶段。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
5	影像引导放疗系统（IGRT）	完成工程技术基础研究。	进行动物实验和临床试验，争取完成注册样机检测。
<b>医用影像设备</b>			
6	高频高压发生器	已经取得研发成功。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
7	X光机高频电源	可靠性试验仍在进行，继续做寿命实验。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。

医用分子筛制氧及工程			
8	VPSA 制氧主机	已经取得基础成果。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
常规诊疗设备及其他			
9	妇科高频电刀(LEEP刀)	已完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
10	综合高频电刀	已经完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
11	医用臭氧治疗仪	已经完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
12	氩气高频电刀	正在开展该电刀的关键技术氩气流量控制器和高频高压大功率技术预研。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
13	聚醚醚酮树脂	骨科新材料，取得基础研究成果。	完成样品，并进行临床实验。

#### （四）公司与外部研究机构的合作

为保证公司的持续创新能力，在重视自身的研发与技术组织体系建设的同时，公司也非常注重整合外部科研机构的研发力量，通过加强对外技术合作，充分利用外部优势资源，形成内外技术优势的互补。

公司在持续技术创新中，与南方医科大学、第四军医大学等单位建立了良好的专业合作氛围和顺畅的专业交流渠道，为公司提供了大量新产品、新技术的信息，是公司创新性研发活动的技术保障之一。公司在企业自主开发的基础上，充分依托高校人才资源与技术资源的优势，更好地推进企业技术改造、新产品开发，推动高校技术与成果的转化。

#### （五）研究开发投入

报告期内，公司研究开发投入情况如下：

项目	2010年	2009年	2008年
研发经费投入（万元）	1,791.89	1,126.75	1,207.52
主营业务收入（万元）	33,280.99	23,991.26	17,580.47
所占比例	5.38%	4.70%	6.87%

作为“哑铃型”企业的另一极，研发一直是公司技术创新战略的核心，报告期内保持了较高的投入规模。公司研发投入的成果明显，梯队层次合理，为公司报告期内及未来 2 至 3 年增长提供了源动力。

作为公司未来第三个核心业务板块，公司在医用影像方面的研发投入持续增加，并且成果明显，数字 X 线摄影系统（DR）和两个规格的医用诊断高频 X 射线机均已获得医疗器械注册许可证，作为医用影像核心部件的高压发生器也已经研发成功并计划在本次募投项目中进行产业化生产。

肿瘤微创治疗设备一直是公司最具竞争力的核心业务板块，报告期内保持了较高的研发投入规模，具有一定国际先进性的用于肿瘤介入式微创治疗设备的穿刺电磁导航系统已经完成研发；新产品双频电磁场肿瘤热疗机已经完成注册检测，目前处于临床前期；新产品全身肿瘤热疗机也已经完成工程样机；公司为了完善肿瘤治疗中心的整体解决方案，还突破微创治疗的范畴，着手影像引导放疗系统（IGRT）这一新型外放疗设备的研发；免疫治疗设备也完成了技术升级和改型，正在申报新的注册许可证。

在医用制氧设备领域，报告期内，公司自主开发的分子筛制氧主机和一体化制氧机也已研发成功，并形成了销售。

在常规诊疗设备方面，公司主要进行了电外科、医用臭氧系列等新产品的研发，为公司新的业务板块进行产品储备。

## 八、公司境外经营情况

2010 年 12 月 3 日，公司在香港注册成立全资子公司和佳 ENT。截至本招股说明书签署日，和佳 ENT 尚未开展实际经营活动。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，本公司未在中华人民共和国境外设立其他分支机构或开展其他经营活动。

## 九、公司避免商业贿赂的情况

公司自成立以来，便将“诚信为本、合法经营”作为企业生产经营、规范管理的指导原则，2002-2009 年连续被珠海市工商行政管理局评为“守合同重信用企业”，不存在商业贿赂行为。

通过走访珠海市工商行政管理局、珠海市公安局洪湾派出所、珠海市香洲区人民法院、广东省珠海市中级人民法院等监管部门，核查公司报告期内财务报告，访谈公司董事、监事、高级管理人员，保荐人和发行人律师认为：报告期内公司依法经营，未发生因商业贿赂而涉及诉讼或遭受行政处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

（一）发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制或者施加重大影响的其他企业从事相同、相似业务的情况

公司控股股东、实际控制人为郝镇熙、蔡孟珂夫妇，除持有本公司股份之外，目前控制及施加重大影响的企业及其经营范围如下：

序号	公司名称	权益比例	登记的业务范围
1	医缘谷保健	蔡孟珂持有其 90%权益，蔡德茂持有其 10%的权益。	保健按摩；健康保健咨询、企业管理咨询及社会经济信息咨询（不含许可经营项目）；电子产品的开发；项目投资；组织群众文体活动（不含许可经营项目），业余文化艺术培训；组织会议及展览服务；商业批发、零售（不含许可经营项目）。
3	逸衡咨询	蔡孟珂通过医缘谷保健持有其 100%权益。	社会经济咨询。
4	香港和佳	蔡孟珂持有其 100%权益。	投资、贸易。
5	爱比克医疗	蔡孟珂通过医缘谷保健持有其 49%的权益	医疗设备维修服务。

医缘谷保健目前主要从事健康保健和股权投资等经营行为，与本公司不存在同业竞争。逸衡咨询从事的经济咨询类业务也与本公司不存在同业竞争，该公司已经进入注销程序，目前已经办理完相关的税务注销程序。香港和佳从成立至今无任何的投资、经营行为。

爱比克医疗在成立之初，主要从事手术室医疗设备的第三方维修业务，与本公司不存在同业竞争。2007年6月，爱比克医疗的外资股东美国 TRE 公司取得其控制权后，因经营不善，日常业务已陷于停顿，员工已经全部离职，且从 2009 年开始即未按规定进行营业执照的年检，2011年5月26日，爱比克医疗因未按期进行年检而被珠海市工商行政管理局吊销营销执照。

公司目前不存在同业竞争情况。公司控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂夫妇均未从事与公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争关系。

## （二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目围绕本公司现有主营业务开展，而本公司控股股东及其控股的企业均不从事与公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与控股股东及其控制的其他企业不存在潜在的同业竞争关系。

## （三）避免同业竞争的有关协议和承诺

公司控股股东、实际控制人蔡孟珂、郝镇熙夫妇分别向本公司出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，内容为：

“截至本承诺出具之日，本人及本人所控制的公司及其他类型的企业未从事任何在商业上对珠海和佳医疗设备股份有限公司（以下简称“和佳医疗”或“公司”）或其所控制的子公司构成直接或间接竞争的业务或活动。在限制期间内，本人及本人所控制的公司及其他任何类型的企业不会在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人或其他组织，以任何形式，包括但不限于联营、合资、合作、合伙、承包、租赁经营、代理、参股或借贷等形式，以委托人、受托人或其他身份直接或间接投资、参与、从事或经营任何与和佳医疗相竞争的业务；在限制期间内，本人及本人所控制的公司及其它类型的企业不会支持直接或间接的参股企业以任何形式投资、参与、从事或经营任何与和佳医疗相竞争的业务。

本人将充分尊重和佳医疗的独立法人地位，严格遵守公司章程，保证和佳医疗独立经营、自主决策；将善意履行作为控股股东的义务，不利用控股股东地位，促使股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议；在与和佳医疗相关的关联交易中，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受和佳医疗给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；将严格和善意地履行与和佳医疗签订的各种关联交易协议，不会向和佳医疗谋求任何超出上述规定以外的利益或收益。如果违反上述承诺，将赔偿由此给和佳医疗带来的损失。”

## 二、关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内与本公司存在关联关系的关联方如下：

关联方名称	与本公司的关系
<b>公司控股股东、实际控制人及关系密切的家庭成员</b>	
郝镇熙	控股股东、实际控制人，公司董事长兼总裁，持有公司 28.26%的股权
蔡孟珂	控股股东、实际控制人，公司副董事长，持有公司 29.86%的股权
蔡德茂	控股股东、实际控制人蔡孟珂之父，持有公司 1.03%的股权
<b>持有公司 5.00%以上股权的其他股东</b>	
陆利斌	公司股东，持有公司 5.00%的股权
<b>公司的控股子公司</b>	
谷原软件	公司全资子公司，公司持有其 100%权益
和佳天维	公司全资子公司，公司持有其 100%权益
和佳影像	公司全资子公司，公司持有其 100%权益
中山和佳	公司持股 90%，谷原软件持股 10%，公司实际持有其 100%权益
和佳工程	公司全资子公司，公司持有其 100%权益
和佳 ENT	公司全资子公司，公司持有其 100%权益
和佳泰基	公司控股子公司，公司持有其 75%权益
<b>公司控股股东、实际控制人控制或者施加重大影响的其他企业</b>	
医缘谷保健	控股股东、实际控制人控制的企业，蔡孟珂持有 90%权益
爱比克医疗	控股股东、实际控制人施加重大影响的企业，蔡孟珂通过医缘谷保健持有 49%权益，因外资控股方经营不善，目前现已停业
逸衡咨询	控股股东、实际控制人控制的企业，蔡孟珂通过医缘谷保健持有 100%权益，正在办理注销手续
香港和佳	控股股东、实际控制人控制的企业，蔡孟珂持有 100%权益，无实际经营
<b>公司控股股东、实际控制人曾经控制的其他企业</b>	
和佳发展	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已注销。
泽添医疗	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已注销
和佳国贸	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已注销
Hokai BVI	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已转让无关联第三方
华奥仓储	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已转让无关联第三方
诚朴生物	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已转让无关联第三方
淮北肿瘤	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已转让无关联第三方
医源健康	控股股东、实际控制人曾经控制的企业，已转让无关联第三方
<b>公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其任职或者兼职的其他企业</b>	
详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”和“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。	



## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）支付给董事、监事、高级管理人员和其他核心人员报酬

本公司向在公司担任董事、监事、高管人员和其他职务的关联方人士支付报酬，详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况”。除此之外，公司未向其他关联方人士支付报酬。该关联交易仍将持续进行。

#### （2）房屋租赁

##### 1) 向爱比克医疗出租房屋

2007年1月1日，本公司与爱比克医疗签订《房屋出租合同》，本公司将和佳医学工业园二期综合楼第五层A室面积为1,200平米的房屋出租给爱比克医疗有偿使用，月租金为9,600元，租金率为每月8元/平米/月，租赁期限为2007年1月1日至2008年12月31日。

##### 2) 向医缘谷保健出租房屋

2007年7月1日，和佳医疗与珠海保税区医缘谷保健发展有限公司（曾用名“珠海保税区和佳医相科技有限公司”，以下均简称为“医缘谷保健”）签订《房屋出租合同》，和佳医疗将和佳医学工业园综合楼第四层A室面积为200平米的房屋出租给医缘谷保健用于登记该公司注册地址，月租金1,600元，租金率为8元/平米/月，租赁期限为2007年5月1日至2009年4月30日。

2009年3月9日，和佳医疗与医缘谷保健经协商重新签订了《房租出租合同》，租赁面积减少为20平米，月租金为200元，租金率为10元/平米/月，期限为2009年4月1日至2010年12月31日。

2011年1月1日，和佳医疗与医缘谷保健经协商再次签订《房租出租合同》，医缘谷保健继续租赁和佳医疗房屋面积20平米作为办公场地，月租金为240元，租金率为12元/平米/月，期限为2011年1月1日至2012年12月31日。

爱比克医疗、医缘谷保健向本公司租赁房屋主要用于登记公司注册地址及日常经营所用，月租金率为同期市场价格，是根据当地同类房屋的平均租金水平，参考了所租房屋的年折旧费用及装修等设施状况等制定的。

截至本招股说明书签署日，未有相关租金的拖欠，且上述关联方房屋租赁行为导致的关联交易金额较小，交易价格公允，未对发行人及其股东的利益造成损害。

## 2、偶发性关联交易

### （1）关联方为公司提供担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
郝镇熙、 蔡孟珂	和佳医疗	5,000 万元	2007 年 09 月 19 日	2011 年 01 月 20 日	是
		6,000 万元	2009 年 01 月 01 日	2014 年 12 月 31 日	否
		1,400 万元	2007 年 12 月 12 日	2009 年 07 月 31 日	是
		2,000 万元	2009 年 07 月 31 日	2011 年 04 月 11 日	是
		1,000 万元	2011 年 04 月 11 日	2012 年 07 月 30 日	否
		2,900 万元	2009 年 11 月 25 日	2011 年 11 月 24 日	是

1) 2007 年 9 月 19 日，本公司关联方郝镇熙、蔡孟珂与工商银行湾仔支行签订了珠海行湾仔支行[2007]年[湾高保]字第[002]号《最高额保证合同》，合同约定由郝镇熙、蔡孟珂为工商银行湾仔支行依据主合同向本公司发放的所有本外币贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证、保函而享有的对本公司的债权提供最高额保证担保，保证方式为连带责任保证，担保的债权发生期间为 2007 年 9 月 19 日至 2012 年 9 月 19 日，担保的最高债权余额为人民币 5,000 万元。2011 年 1 月 20 日，本公司关联方郝镇熙、蔡孟珂与工商银行湾仔支行签订了 2011 年湾协议字第 002 号最高额保证合同补充协议书，双方约定终止对珠海行湾仔支行[2007]年[湾高保]字第[002]号《最高额保证合同》项下权利义务的履行，补充协议自 2011 年 1 月 20 日起生效，[2007]年[湾高保]字第[002]号《最高额保证合同》中的有关权利义务的条款即时失效。

2) 2009 年 5 月 4 日，本公司关联方郝镇熙、蔡孟珂与工商银行湾仔支行签订了珠海行湾仔支行[2009]年[湾高保]字第[002]号《最高额保证合同》，合同约定由郝镇熙、蔡孟珂为工商银行湾仔支行依据主合同向本公司发放的贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证、担保以及其他融资而享有的对本公司的债权提供最

高额保证担保，保证方式为连带责任保证，担保的债权发生期间为 2009 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，担保的最高债权余额为人民币 6,000 万元。

3) 2007 年 12 月 12 日，本公司关联方郝镇熙与东亚银行珠海分行签订了编号为 GP2007-015T 的《最高额保证合同》，合同约定由郝镇熙为东亚银行珠海分行依据《授信合同》、《银行承兑汇票协议》及《补充协议》向本公司提供不超过等值人民币 1,400 万元的进口信用证、信托收据、银行承兑汇票、人民币循环性定期授信额度提供最高额保证担保，保证方式为连带责任保证，担保的债权发生期间为 2007 年 12 月 12 日至 2009 年 12 月 11 日。同日，本公司、本公司关联方郝镇熙与东亚银行珠海分行签订了编号为 GP2007-011T 的《最高额存款质押合同》，合同约定由郝镇熙将其在该行账号为 123111004731300、本金金额为 120 万元的存单及将来存入该账户号的利息作为本公司全面、及时履行 GP2007-015T 的《最高额保证合同》项下还款义务的担保。因主合同已履行完毕，该项担保义务已解除。

4) 2009 年 7 月 31 日，本公司、本公司关联方郝镇熙与东亚银行珠海分行签订了编号为 TF2007-002（04）综合授信合同的《补充协议》，协议约定由原额度 1400 万元增加至 2,000 万元，期限为 2009 年 7 月 31 日至 2012 年 7 月 30 日；协议约定由郝镇熙将其在该行账号为 123111004731300、本金金额为 120 万元的存单及将来存入该账户号的利息作为质押，并为东亚银行珠海分行依据《授信合同》、《银行承兑汇票协议》及《补充协议》向本公司提供在授信额度下债务提供不可撤销、连带责任的保证。2011 年 4 月 11 日，本公司协同和佳泰基、和佳影像及郝镇熙（保证人）与东亚银行珠海分行签署了编号为 TF2007-002（06）《补充协议》，将原授信额度变更为人民币 1,000 万元整的银行承兑汇票额度，上述额度由郝镇熙提供不可撤销、连带责任的保证。

5) 2009 年 11 月 25 日，本公司与交通银行珠海分行签订了 091408072 号、授信期限为 2009 年 9 月 24 日至 2010 年 9 月 24 日的《综合授信合同》，同日郝镇熙、蔡孟珂分别为该合同签订号为 A1109140S055、A11091402146 的《最高额保证合同》，合同约定由郝镇熙、蔡孟珂为交通银行珠海分行依据主合同向本公司发放的所有本外币贷款以及因开立银行承兑汇票、信用证而享有的对本公司的

债权提供最高额保证担保，保证方式为连带责任保证，担保的最高债权金额为人民币 2,900 万元。

## （2）资金往来

2008 年，因本公司流动资金紧张，银行融资审批手续较为复杂、时间较长，为缓解公司的流动资金周转需求，郝镇熙向公司提供了人民币 200 万元借款，供公司临时周转之用。该笔借款已于 2009 年清偿完毕，未支付利息。上述借款属于单笔、偶发性关联交易，对公司正常生产经营和独立运作不造成影响。公司自 2009 年起再未与关联方发生资金借款行为。

## （三）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易价格公允，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

## 三、发行人为减少关联交易而采取的措施

### 1、实际控制人和控股股东通过向独立第三方进行股权转让消除关联交易基础

2007 年 12 月 24 日，公司实际控制人和控股股东蔡孟珂通过向独立第三方协议转让其所持有的淮北市和佳肿瘤医院的全部权益，彻底消除了公司与该医院间未来潜在关联交易的基础。2008 年 2 月 3 日，淮北市和佳肿瘤医院完成医疗机构许可证变更手续。目前公司与淮北市和佳肿瘤医院之间已不构成关联关系。

### 2、发行人关于减少和规范关联交易的相关规定

本公司的《公司章程》、《关联交易决策制度》明确了关联交易公允决策的程序。公司通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来减少和规范关联交易。

《公司章程》中关联交易公允决策程序的规定如下：

第四十七条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人

的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和股东的利益。”

第八十三条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

第一百二十一条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

第一百一十二条第四款规定：“1、公司与关联自然人发生的金额在30万元(含30万元)至300万元(含300万元)之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。前款交易金额在300万元以上的关联交易由股东大会批准；2、公司与关联法人发生的金额在300万元(含300万元)至3,000万元(含3,000万元)之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%(含0.5%)至5%(含5%)之间的关联交易由董事会批准；3、公司与关联法人发生的金额在3,000万元以上(不含3,000万元)，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上(不含5%)的关联交易，由公司股东大会批准；4、独立董事对公司拟与关联方达成的金额在300万元以上(含300万元)，或占公司最近经审计净资产绝对值的0.5%以上(含0.5%)的关联交易发表单独意见。”

《关联交易决策制度》对关联交易的原则、回避制度、决策程序进行了详细的规定，具体如下：

第十四条规定：“公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或做出其他安排时，应当采取必要的回避措施：（一）任何个人只能代表一方签署协议；（二）关联方不得以任何方式干预公司的决定；（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：1、交易对方；2、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；4、交易对方或者其直接或

间接控制人的关系密切的家庭成员；5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；6、中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：1、交易对方；2、拥有交易对方直接或间接控制权的；3、被交易对方直接或间接控制的；4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；6、中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。”

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

第十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

第十七至二十条规定：“公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）至 300 万元（含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。前款交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准；公司与关联法人发生的金额在 300 万元（含 300 万元）至 3000 万元（含 3000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会批准；公司与关联法人发生的金额在 3000 万元以上（不含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准；独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 300 万元以上（含 300 万元），或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表单独意见。”

第二十一条规定：“需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的

进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。”

第二十二规定：“不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经理会议批准，有利害关系的人士在总经理会议上应当回避表决。”

第二十三规定：“监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。”

第二十六规定：“股东大会、董事会、总经理会议依据《公司章程》和议事规则的规定，在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决，并遵守有关回避制度的规定。”

第二十七规定：“需董事会或股东大会批准的关联交易原则上应获得董事会或股东大会的事前批准。如因特殊原因，关联交易未能获得董事会或股东大会事前批准既已开始执行，公司应在获知有关事实之日起六十日内履行批准程序，对该等关联交易予以确认。”

第二十八规定：“关联交易未按《公司章程》和本制度规定的程序获得批准或确认的，不得执行；已经执行但未获批准或确认的关联交易，公司有权终止。”

第二十九规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

### **3、实际控制人和控股股东关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函**

公司实际控制人和控股股东蔡孟珂、郝镇熙分别向公司出具了《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》承诺，承诺内容为：“一、不利用实际控制人地位及与公司之间的关联关系损害公司利益和其他股东的利益；如有违反，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。二、不利用实际控制人地位通过以下方式将公司的资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用，包括但不限于：1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；2、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；3、委托控股股东及其他关

联放进行投资活动；4、为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；5、代控股股东及其他关联方偿还债务。三、本承诺自出具之日生效，有效期至本人不再成为公司的实际控制人之日。”

#### **四、公司关于关联交易的履行程序的说明**

自股份公司成立以来，本公司关联交易的审议程序严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合《公司章程》和《关联交易决策制度》的规定。

#### **五、独立董事对关联交易的独立意见**

对于报告期内关联交易，本公司独立董事于2011年3月发表了如下独立意见：报告期内，股份公司与关联方发生的关联交易不存在任何争议或纠纷；关联交易所执行的价格公允、合理；报告期内股份公司与关联方发生的关联交易不存在损害股份公司或其他中小股东利益的情形。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

本公司所有董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

#### （一）董事会成员

公司第二届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事任期从 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。以下为各位董事简历：

##### 1、 郝镇熙

郝镇熙，男，1968 年出生，曾用名郝万奎，1991 年毕业于华南理工大学电子材料与元器件专业，获工学学士学位，为公司创始人之一。曾先后任职于珠海经济特区发展有限公司总经理助理和珠海市东鑫仪器有限公司销售总监。2007 年 8 月起，担任公司董事长兼总裁。

郝镇熙从事医疗设备行业十多年，对行业具有较为深刻的理解，为“一种肿瘤介入热疗仪”、“一种特超声治疗仪”的共同专利发明人；公司多个实用新型专利和外观设计专利的设计人。其中，“一种肿瘤介入热疗仪”被广东省知识产权局评为 2009 年度广东省专利金奖，并获得国家知识产权局颁发的第十一届中国专利优秀奖。2002 年，其撰写的题为《放射性粒子组织间种植治疗肿瘤进展》的论文获得珠海市药学会年度优秀论文奖；2005 年，被评为珠海市“十大优秀民营企业家”；2006 年，被评为“珠海经济年度人物（科技创新奖）”；2010 年，再次被评为珠海市“十大优秀民营企业家”。

2010 年 8 月，郝镇熙于公司 2010 年第二次临时股东大会上被提名、选举为董事；并于第二届董事会第一次会议被选举为董事长兼总裁。

## 2、 蔡孟珂

蔡孟珂，女，1972年生，1991年毕业于广东省韶关市商业学院统计专业，大专学历；2003年毕业于澳大利亚梅铎大学（Murdoch University），获工商管理硕士学位（MBA），为公司创始人之一。曾先后任职于珠海市东鑫制药有限公司和珠海市国际信托投资公司，1996年创办珠海市和佳医疗设备有限公司。曾担任公司总经理，现任中华慈善总会荣誉副会长及永久理事、珠海市第七届政协委员（科学技术类）、珠海市古中医养生发展研究会常务副会长。

2010年8月，蔡孟珂于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司董事；并于第二届董事会第一次会议被选举为副董事长。

## 3、 周卓和

周卓和，中国国籍，1965年出生，1982年毕业于广东普宁师范学校师范专业，大专学历，2009年毕业于亚洲（澳门）国际公开大学，获工商管理硕士学位(MBA)。2000年创办广东爱民药业有限公司，是甲钴胺分散片及其制备方法、巴洛沙星胶囊及其制备方法、复方盐酸曲马多制剂及其制备方法、高溶出度的盐酸二甲双胍格列吡嗪胶囊的制备方法、复方烟酸缓释胶囊及其制备方法、米格列奈钙制剂及其制备方法、拖拉塞米分散片及其制备方法和应用等15项医药方面的专利发明人。现任广东爱民药业有限公司董事长，2009年开始兼任广州市爱民投资有限公司董事长，无锡福祈制药有限公司副董事长。

2011年2月20日，周卓和于公司2010年度股东大会被提名、选举为公司董事。

## 4、 石壮平

石壮平，男，1965年出生，1985年7月毕业于福建龙岩师范学院中文专业。曾任珠海经济特区宝盛实业发展公司物管部经理、总经理助理、珠海市天久企业发展有限公司总经理。1996年加入公司，历任营销中心总监。

2010年8月，石壮平于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司董事，并于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 5、高立

高立，男，1967年出生，1990年毕业于电子科技大学材料科学与工程系应用化学专业，获理学学士学位。曾任原电子工业部778厂工程师。1993年，在医用磁控管设计方面做出了一定的贡献。1996年加入公司，历任副总工程师、技术中心总监、财务负责人。

2010年8月，高立于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司董事，并于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 6、苏彩龙

苏彩龙，男，1970年出生，1990年毕业于广东省外语师范学校英语专业，大专学历；2002年毕业于澳大利亚梅铎大学（Murdoch University），获工商管理硕士学位（MBA）。曾任英国渣打银行香港分行私人财务顾问、香港东亚银行珠海分行业务拓展部经理、信用卡部经理、信贷部经理兼法律部经理。2002年加入公司，历任企划部经理、投资管理部经理、和佳国贸总经理。

2010年8月，苏彩龙于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司董事，并于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁、董事会秘书，2007年获深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

## 7、于金明

于金明，男，1958年出生，博士生导师，研究员，1983年毕业于山东省潍坊医学院医疗专业，获医学学士学位，2001年毕业于山东大学放射医学与核医学专业，获放射医学与核医学博士学位。于金明于1983年开始从事肿瘤临床和基础研究工作，在美国弗吉尼亚大学医学院和哈佛大学医学院工作学习5年。现任本公司独立董事、山东新华医疗器械股份有限公司独立董事（2009年开始）、山东省肿瘤医院院长、山东省医学科学院副院长、中国共产党十七大代表、天津医科大学、山东大学、武汉大学博士生导师、中华医学会放射肿瘤学专业委员会主任委员、山东抗癌协会理事长、山东省肿瘤放射治疗中心主任。

2010年8月，于金明于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司独立董事。

## 8、耿建新

耿建新，男，1954年出生，博士生导师，1993年毕业于中国人民大学，获经济学博士学位。曾任中国人民大学会计系电算化教研室主任，会计系副主任，中国人民大学商学院党委书记，商学院学术委员会主席。现任公司独立董事、中国人民大学商学院会计系教授、财政部会计准则委员会委员，中国会计学会学术委员、学部副主任，中国审计学会学术委员会副主任，《会计研究》、《对外经贸财会》等杂志特约审稿人，并兼任北京京东方科技股份有限公司、北京江河幕墙股份有限公司、深圳大富科技股份有限公司、北京首航艾启威节能技术股份有限公司独立董事。

2010年8月，耿建新于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司独立董事。

## 9、缪亚峰

缪亚峰，女，1968年出生，1991年毕业于中南财经政法大学（原中南政法学院）法律系，获法学学士学位，1992年取得律师资格，现为中级律师。1991年9月至1996年3月先后在内地国企和珠海大型企业从事法律顾问工作，1996年起一直从事专职律师工作，现为广东亚太时代律师事务所专职律师、合伙人。现任珠海市公共资源交易评标专家、珠海仲裁委员会仲裁员、珠海香洲区劳动仲裁委员会兼职仲裁员、珠海市律师协会劳动法律业务委员会主任。

2010年8月，缪亚峰于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司独立董事。

## （二）监事会成员

公司第二届监事会由3名监事组成。监事任期自2010年8月至2013年8月。以下为各位监事简历：

### 1、石琼香

石琼香，女，1963年出生，1983年毕业于韶关市曲仁护士学校护理专业毕业，专科学历。1983年曾任职于曲仁矿医院护士，1992年曾就职于珠海友谊公

司负责文职工作。1998年正式加入公司，曾任职广东省区经理，现任公司营销中心销售支持部经理。

2011年5月，石琼香于公司2011年第1次临时股东大会上被提名、选举为公司监事，并于同日召开的第二届监事会第四次会议被选为监事会主席。

## 2、陈雪玲

陈雪玲，女，1970年出生，会计师，1997年毕业于珠海电视大学会计电算化专业，大专学历，2010年通过CIA（国际注册内部审计师）资格考试。曾任职于广州军区珠海企业局财务部负责文职工作、曼奴运动服装公司财务部负责财务管理工作。1999年加入公司，现任公司业绩核算部经理。

2010年8月，陈雪玲于公司2010年第二次临时股东大会上被提名、选举为公司监事。

## 3、许绍松

许绍松，男，1966年出生，1986年毕业于韶关市曲仁技校纺织专业，中专毕业。曾任职珠海格力织染厂维修班长，2000年加入公司，曾在制造中心制造二部高频车间负责生产车间设备安装工作，现任公司**品保**部经理。

2010年8月，许绍松于公司职工代表大会上被提名、推举为公司职工监事。

### （三）其他高级管理人员

2010年8月31日，公司第二届董事会第一次会议选举产生本公司高级管理人员共10人，其中：郝镇熙、石壮平、高立、苏彩龙兼任董事，其简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”的相关内容。其他6位高级管理人员的简历如下：

#### 1、吴春安

吴春安，男，1963年出生，1984年毕业于西北电讯工程学院无线电通信专业，获工学学士学位。曾任西安电子科技大学教师和安徽蚌埠第一人民医院大型设备维修工程师。精通测量、自动化控制、软硬件，对肿瘤物理治疗有较深的研究。是肿瘤介入热疗仪专利发明人；介入治疗肿瘤的注射装置实用新型专利设计人；全身热疗机外观设计专利设计人。其研制的袖珍式多功能有线心电遥测发射

与接收机曾获安徽省科技进步 3 等奖；市电干扰自适应抵消器曾获陕西省电子工业科技成果 2 等奖；多导睡眠图在睡眠呼吸疾患中的临床应用曾获蚌埠市人民政府科技进步奖 2 等奖；其发明专利“肿瘤介入热疗仪”于 2009 年 12 月获“中国专利优秀奖”。2010 年 8 月，于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 2、田助明

田助明，男，1966 年出生，1988 年毕业于上海交通大学机械工程专业，获工学学士学位，曾获国际项目管理协会（IPMA）和项目管理研究委员会（PMRC）认证为项目管理专家（IPMAC 级）。曾任原轻工业部武汉设计院工程师、珠海奔腾摩托车有限公司副厂长、珠海奔腾集团有限公司企划部经理及总裁助理、上海奉通机电设备有限公司总经理。田助明 2002 年加入公司，历任制造中心总监，2007 年 8 月起担任公司副总裁。2010 年 8 月，于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 3、田秀荣

田秀荣，女，1963 年出生，1984 年毕业于重庆医学院医学专业，获医学学士学位。田秀荣为副主任医师。曾先后任四川省什邡市人民医院外科医生和四川省德阳市第五人民医院副院长。田秀荣拥有多年从事外科临床、科研、教学工作及医院管理工作经验，精通外科的基础理论知识，对肿瘤微创综合治疗有丰富实战的经验和理论，在肿瘤微创外科方面有较深的造诣，尤其擅长非血管性介入治疗肿瘤、放射性粒子植入治疗恶性肿瘤等，具备丰富的临床经验；已在多家国家级、省级专业杂志上发表论文数十篇。田秀荣 2002 年加入公司，历任医学部经理，2007 年 8 月起担任公司副总裁。2010 年 8 月于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 4、罗玉平

罗玉平，男，1963 年出生，1984 年毕业于华南工学院化学工程系制糖专业，获工学学士学位，曾获国际项目管理协会（IPMA）和项目管理研究委员会（PMRC）认证为项目管理专家（IPMAC 级）。罗玉平曾任贵州省轻纺工业厅主任科员、珠海福海集团公司办公室主任、珠海粤海进出口公司属下豪威电子厂

厂长、珠海天年国际企业有限公司直销部经理和珠海丹田集团公司属下丹田百货营运总监。罗玉平 2001 年加入公司，曾任项目总监，在项目管理、企业管理等方面有丰富经验，2007 年 8 月起，担任公司副总裁。2010 年 8 月于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 5、张宏宇

张宏宇，男，1969 年出生，1991 年毕业于阜新矿业学院工业管理工程（机械制造企业管理）专业。曾任湖北煤矿机械厂销售科销售人员。1995 年随郝镇熙一起筹办公司，历任营销分区总经理、常规产品营销中心执行总裁，2007 年 8 月起，担任公司副总裁。2010 年 8 月于第二届董事会第一次会议被聘任为副总裁。

## 6、张平

张平，男，1963 年出生，1984 年毕业于陕西财经学院会计专业，获经济学学士学位，2004 年 9 月获澳门（亚洲）国际公开大学高级工商管理硕士学位（MBA）。曾任湘潭市食品工业总公司财务部科长、湘潭市第二商业局财务部副科长、珠海富华集团化纤公司财务部主管、珠海尼尔生电子有限公司财务部经理，1988 年被评为湘潭市财会工作者先进个人。张平 2000 年加入公司，曾任财务部经理，2007 年 12 月起担任公司财务总监。

2010 年 8 月，张平于第二届董事会第一次会议被聘任为财务负责人。

## （四）其他核心人员

### 1、陈天申

陈天申，男，1957 年出生，1985 年毕业于河南广播电视大学电类自动控制专业，大专学历。1993 年获得电气中级工程师职称。曾先后担任许昌微型电机厂设备科电器工程师、设备科科长，许昌市广播电视大学兼职教师，格力多媒体有限公司硬件工程师，珠海天聆通讯技术有限公司总工程师兼硬件工程师。精通各种单片机控制技术 & 嵌入式系统设计技术，熟练掌握 Protel、Quartus、keil、ICC AVR 等多种 EDA 设计技术，具有独立研发自动控制系统产品的能力。是“具有真空荧光显示屏的高频电刀”、“高频电刀设备用功率组件装置”实用新型专

利的设计人；“妇科高频电刀”外观设计专利的设计人。1987年，“用 TP801 单板计算机改造数控线切割机”技术曾获许昌市“五小”技术发明个人一等奖和集体三等奖。陈天申 2003 年入职和佳医疗，2007 年获得和佳“杰出经理人”奖，历任研发中心高端产品技术部经理、放射产品事业部经理和研发中心技术副总监。现任和佳影像公司副总经理。

## 2、阎少轩

阎少轩，男，1960 年出生，1982 年毕业于西北电讯工程学院半导体物理与器件专业，获工学学士学位。1998 年获得高级工程师职称。曾先后任电子工业部第 871 厂技术员；洛阳市高新技术开发区东方电子技术开发公司工程师、副经理；洛阳市中国一拖集团电视台高级工程师、副总工程师兼技术部主任。精通设备研发、项目研发管理、质量体系管理工作。其个人传略于 2000 年 10 月被编入《当代中国人才库》。阎少轩 2003 年加入和佳医疗，2004 年获和佳公司优秀员工称号，历任研发中心肿瘤产品部经理、品保部经理。现任研发中心副总监、研发中心常规产品研发部经理。

## 3、刘丹阳

刘丹阳，男，1982 年出生，2000 年毕业于湖南省岳阳县职业中等专业学校电子电器专业，中专学历。曾先后担任东莞市慧昌电子厂机修员；珠海市斗门区世纪公司维修员。精通电子技术以及电子线路的分析及维修；电力拖动、电器、制冷分析及维修。刘丹阳 2003 年加入和佳医疗，曾于 2003 年获得和佳“杰出新人”奖，2008 年度珠海市优秀外来工奖。历任制造中心制造三部经理，该部门主要负责体外高频热疗机、肿瘤介入热疗机、冷极射频肿瘤治疗机、体腔热灌注治疗机的生产。现任制造中心制造三部经理。

## 4、陈锐

陈锐，男，1981 年出生，2009 年毕业于兰州大学电路与系统专业，获工学硕士学位。2005 年参加全国计算机等级考试（三级网络技术），获得优秀。曾担任兰州展通电信技术有限公司工程师。精通 C、C++、C#、DELPHI 语言编程、



GPU 编程和数据库编程，熟悉多种图像处理算法。陈锐 2008 年入职公司全资子公司和佳影像，历任软件部经理。现任和佳影像公司影像软件部经理。

## 5、张金源

张金源，男，1982 年出生，2006 年毕业于第四军医大学生物医学工程专业，获医学学士学位。精通计算机程序设计、图形图像设计。张金源 2007 年入职和佳医疗，历任研发中心肿瘤产品研发部副经理。现任研发中心肿瘤产品研发部经理。

## 6、金常春

金常春，男，1969 年出生，1992 年毕业于安徽省安徽大学经济管理专业，获工商管理学士学位。曾任职于珠海恒通生物制药公司、珠海市东大生物制药公司，精通医疗设备客户关系的建立和销售。金常春 2000 年加入公司，曾于 2009 年获得和佳“优秀大区经理”奖，历任营销中心营销大区销售员、销售经理。现任公司营销中心营销大区（华东大区）总监，其领导的大区完成合同销售额一直位于公司营销大区前茅。

## 二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股变动情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员持有本公司股份比例增减变动情况见下表：

姓名	职务/身份	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例
蔡孟珂	副董事长	2,986	29.86%	3,381	33.81%	3,381	33.81%
郝镇熙	董事长兼总裁	2,826	28.26%	3,126	31.26%	3,381	33.81%
周卓和	董事	255	2.55%	255	2.55%	-	-
石壮平	董事兼副总裁	100	1.00%	-	-	-	-
高立	董事兼副总裁	100	1.00%	-	-	-	-
吴春安	副总裁	80	0.80%	-	-	-	-
田助明	副总裁	60	0.60%	-	-	-	-
田秀荣	副总裁	60	0.60%	-	-	-	-
罗玉平	副总裁	60	0.60%	-	-	-	-

姓名	职务/身份	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
		持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例
张宏宇	副总裁	80	0.80%	-	-	-	-
苏彩龙	董事、副总裁兼 董秘	60	0.60%	-	-	-	-
张平	财务负责人	60	0.60%	-	-	-	-
<b>合计</b>		<b>6,727</b>	<b>67.27%</b>	<b>6,762</b>	<b>67.62%</b>	<b>6,762</b>	<b>67.62%</b>

截至本招股说明书签署日：除郝镇熙、蔡孟珂夫妇及其关联方蔡德茂外，上述人员的近亲属未以任何方式直接或间接持有公司股份，上述人员所持公司股份也均不存在质押或冻结的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

姓名	被投资企业名称	与发行人关系	持股比例
蔡孟珂	香港和佳	同一实际控制人控制	100.00%
	医缘谷保健	同一实际控制人控制	90.00%
	逸衡咨询	同一实际控制人控制	100.00%
	爱比克医疗	同一实际控制人重大影响	49.00%
周卓和	广东众生药业股份有限公司	无关联	3.68%
	广东爱民药业有限公司	无关联	90.00%
	无锡福祈制药有限公司	无关联	85.00%
	广州市爱民投资有限公司	无关联	95.00%
	深圳汇合泰技术发展有限公司	无关联	9.80%
	广州博济医药生物技术有限公司	无关联	2.00%

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高管人员及其他核心人员均无对外投资情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况

2010年度，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从公司及关联企业领取收入的情况如下表：

姓名	职务	含税收入（万元）	从关联企业领取收入的情况
郝镇熙	董事长兼总裁	16.56	无

蔡孟珂	副董事长	无	无
周卓和	董事	无	无
石壮平	董事兼副总裁	21.58	无
高立	董事兼副总裁	15.24	无
苏彩龙	董事、副总裁兼董秘	11.79	无
于金明	独立董事	6.99	无
缪亚峰	独立董事	2.14	无
耿建新	独立董事	6.99	无
邱汉文	监事会主席兼影像事业部经理	12.69	无
陈雪玲	监事兼业绩管理部经理	8.66	无
许绍松	监事兼制造中心制造二部经理	7.53	无
吴春安	副总裁	14.80	无
田助明	副总裁	12.61	无
田秀荣	副总裁	12.77	无
罗玉平	副总裁	15.05	无
张宏宇	副总裁	17.59	无
张平	财务负责人（财务总监）	15.24	无
陈天申	和佳影像副总经理	11.84	无
闫少轩	研发中心副总监兼品保部经理	10.64	无
刘丹阳	制造中心制造三部经理	7.12	无
陈锐	和佳影像影像软件部经理	9.51	无
张金源	研发中心肿瘤产品研发部经理	8.93	无
金常春	营销中心营销大区（华东）总监	13.85	无

注：独立董事在公司领取独立董事津贴

除以上所列收入外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在公司及关联企业享受其他待遇，也没有制定退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职和任职情况见下表：

姓名	本公司的职务	兼职单位/任职单位	兼职/任职情况	兼职/任职单位与发行人的关系
郝镇熙	董事长兼总裁	和佳泰基	董事长	控股子公司
		和佳工程	执行董事	全资子公司
		中山和佳	执行董事兼经理	全资子公司
		和佳天维	执行董事兼经理	全资子公司
		和佳影像	执行董事	全资子公司
		和佳 ENT	董事	全资子公司

姓名	本公司的职务	兼职单位/任职单位	兼职/任职情况	兼职/任职单位与发行人的关系
蔡孟珂	副董事长	谷原软件	执行董事兼经理	全资子公司
		医缘谷保健	执行董事	同一实际控制人控制
		爱比克医疗	副董事长	同一实际控制人重大影响
		逸衡咨询	执行董事兼经理	同一实际控制人控制
		香港和佳	董事	同一实际控制人控制
		珠海市古中医养生发展委员会	常务副会长	无关联
周卓和	董事	广东爱民药业有限公司	董事长	其他关联方
		无锡福祈制药有限公司	副董事长	其他关联方
		广州市爱民投资有限公司	董事长	其他关联方
高立	董事兼副总裁	和佳泰基	董事	控股子公司
		和佳工程	监事	全资子公司
		和佳影像	经理	全资子公司
苏彩龙	董事、副总裁兼董秘	谷原软件	监事	全资子公司
		中山和佳	监事	全资子公司
耿建新	独立董事	中国人民大学	商学院会计系教授	无关联
		北京京东方科技股份有限公司	独立董事	无关联
		北京江河幕墙股份有限公司	独立董事	无关联
		深圳大富科技股份有限公司	独立董事	无关联
		北京首航艾启威节能技术股份有限公司	独立董事	无关联
于金明	独立董事	山东省肿瘤医院	院长	无关联
		山东省医学科学院	副院长	无关联
		山东新华医疗器械股份有限公司	独立董事	无关联
缪亚峰	独立董事	广东亚太时代律师事务所	合伙人	无关联
		珠海仲裁委员会	仲裁员	无关联
罗玉平	副总裁	和佳工程	经理	全资子公司
张平	财务负责人	爱比克医疗	监事	同一实际控制人重大影响

除以上披露的人员外，本公司其他董事、监事和高级管理人员及其他核心人员没有在其它法人企业兼职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

公司董事长兼总裁郝镇熙与公司副董事长蔡孟珂为夫妻关系，除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相关协议或承诺情况

### （一）发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签署的协议

截至本招股说明书签署日，除独立董事于金明、缪亚峰和耿建新之外，公司与董事郝镇熙、石壮平、高立、苏彩龙，所有监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》和《保密协议》，与董事蔡孟珂和周卓和签订了《保密协议》。自前述协议签署以来，相关董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均履行协议约定的义务和职责，遵守相关承诺，迄今未发生违反协议义务、责任或承诺的情形。

除上述协议外，发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未签署其他协议。

### （二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”所述。

### （三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签署的上述协议、所作的承诺履行情况良好。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格，且不存在下列情形：

1. 被中国证监会采取证券市场禁入措施且尚在禁入期的；
2. 最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；
3. 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

2010年8月31日，公司第一届董事会、第一届监事会、高级管理人员任期届满；2010年8月31日，公司第二届董事会、第二届监事会、新一届高级管理人员就任。除第一届董事蔡德茂不再担任第二届董事会董事，张平当选第二届董事会董事；董事会独立董事白书忠不再担任第二届董事会独立董事，缪亚峰当选第二届董事会独立董事外，其他董事、监事、高级管理人员均无变化。

2011年4月，邱汉文因个人原因辞去在公司的所有任职，不再担任公司监事。2011年5月，石琼香于公司2011年第1次临时股东大会上被提名、选举为公司监事，并于同日召开的第二届监事会第四次会议被选为监事会主席。

根据《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的相关要求，上市公司董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任董事人数总计不得超过公司董事总数二分之一。2011年2月20日，公司召开2010年度股东大会，选举周卓和为公司董事，原董事张平不再担任公司董事。

保荐人和发行人律师认为：本公司董事会、监事会成员相对稳定，最近两年未发生重大变化；发行人最近两年高级管理人员没有发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条的规定。

## 第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规的规定建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，制定了《珠海和佳医疗设备股份有限公司章程》。同时根据相关法律、法规及本公司《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》及《董事会秘书工作细则》等各项规章制度。此外，本公司还制定了《独立董事工作细则》，并聘任了三名专业人士担任公司独立董事，参与决策和监督，增强董事会决策的客观性、科学性。

公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，建立了权力机构、决策机构、监督机构和经营层之间相互协调和相互制衡的机制，形成了比较科学和规范的法人治理结构。

### 一、公司治理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

2007年8月31日，本公司召开了第一次股东大会暨创立大会，审议通过了《公司章程》；2007年12月23日，本公司2007年度第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对本公司股东的权利和义务、股东大会的职权、召开的程序、议案、表决等内容进行了较为详细的规定。2011年2月20日，本公司召开了2010年度股东大会，修订了《公司章程（草案）》，并相应修订了《股东大会议事规则（草案）》。由于上述草案需待公司上市之后实行，为描述方便起见，以下内容除明确标示外，均为公司现行内控制度的条款。

#### 1、股东的权利和义务

《公司章程（草案）》第三十四条规定：“公司股东享有下列权利：公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有

同等权利，承担同种义务：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

《公司章程（草案）》第三十九条规定：“公司股东承担下列义务：本公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及章程规定应当承担的其他义务。”

## 2、股东大会的职权

《公司章程（草案）》第四十二条规定：“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）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）审议批准公司发行股票、债券事项；（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》第四十三条规定的担保事项；（13）审议批准《公司章程》规定需由股东大会审议的对外投资、交易及关联交易事项；（14）审议股权激励



计划；（15）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。”

### 3、股东大会议事规则的主要内容

#### （1）股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年至少召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于《公司章程》所定人数的三分之二时；2）公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；3）单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十以上的股东书面请求时；4）董事会认为必要时；5）监事会提议召开时；6）二分之一以上独立董事提议并经董事会审议同意的；7）《公司章程》规定的其他情形。

#### （2）股东大会的召集与主持

股东大会会议由董事会召集的，由公司董事长主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。

二分之一以上的独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会。董事会不同意召开或者在规定时间内未作出反馈的，监事会可以自行召集和主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会。董事会不同意召开或规定时间内未作出反馈的，上述股东有权向监事会

提议召开临时股东大会。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，上述股东可以自行召集和主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

### （3）股东大会的提案与通知

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。除上述情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东。临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。

### （4）股东出席会议的方式

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司还将根据需要提供网络方式或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

### （5）股东大会决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，该部分股份不计入出席股东大会由表决权的股份总数。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，必须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，必须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

### （6）股东大会的表决方式

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

#### 4、股东大会的召开情况

公司自设立以来，恪守法定程序，规范运作，至今共召开 14 次股东大会（包括公司创立大会），订立和修订了《公司章程》，选举了第一届、第二届董事会、监事会成员，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》及《内部审计制度》等制度，并对相关事项做出有效决议。2011 年 2 月 20 日，本公司召开了 2010 年度股东大会，修订了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则（草案）》、《董事会议事规则（草案）》、《监事会议事规则（草案）》、《独立董事工作制度（草案）》、《募集资金管理制度（草案）》、《关联交易决策制度（草案）》、《对外担保管理制度（草案）》等制度。公司股东大会依法规范运作，未出现违法违规情形。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

2007年8月31日，本公司召开了第一次股东大会暨创立大会，选举产生了本公司第一届董事会；2007年12月23日，本公司2007年度第一次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对本公司董事会的权力、召开的程序、议案、表决等内容进行了较为详细的规定；2010年8月31日，本公司召开了2010年第二次临时股东大会，选举产生了本公司第二届董事会。2011年2月20日，本公司召开了2010年度股东大会，原董事张平辞去了公司董事的职务，同时为符合《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》中“上市公司董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任董事人数总计不得超过公司董事总数二分之一”的相关要求，聘请周卓和为公司董事。2011年2月20日，本公司召开了2010年度股东大会，配合《公司章程（草案）》的修订，相应修订了《董事会议事规则（草案）》。

##### 1、董事会的构成及其内设委员会的组成

根据《公司章程（草案）》的规定，本公司设董事会，董事由股东大会选举产生，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人，

董事长由全体董事过半数选举产生。董事会中独立董事不少于全体董事人数的1/3。董事的任期每届为3年，期满可以连选连任。

2008年1月30日，公司第一届董事会第四次会议决议公司董事会下设审计、战略、提名与薪酬三个专门委员会。其中审计委员会由独立董事耿建新、独立董事于金明、董事郝镇熙三人组成，耿建新为主任委员；战略委员会由董事郝镇熙、董事石壮平、独立董事于金明三人组成，郝镇熙为主任委员；提名与薪酬委员会由独立董事缪亚峰、独立董事耿建新、董事蔡孟珂三人组成，缪亚峰为主任委员。

## 2、董事会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，本公司董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

## 3、董事会议事规则的主要内容

董事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少在上下两个半年度各召开一次。董事会定期会议于会议召开前10日、董事会临时会议于会议召开前3日通知全体董事和监事。经全体董事一致同意及紧急情况下临时会议的通知期限可以不受3日的限制。

董事会由董事长负责召集和主持，董事长不能履行职务或者不履行职务时，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

以下情况应召集临时董事会会议：代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；二分之一以上独立董事提议时；总裁提议时；本公司《公司章程》规定的其他情形。

每一位董事享有一票表决权。董事会做出决议，必须经全体董事的过半数通过，但董事会审批对外担保事项，必须经全体董事三分之二以上审议同意并做出决议。

董事会会议必须做出会议记录，可以辅以录音。出席会议的董事和记录人，须在会议记录上签名，出席会议董事对会议记录中自己发言记录的真实性进行确认。董事会秘书负责保存董事会会议文件，保存期不少于 10 年。

#### **4、董事会的召开情况**

自本公司设立以来，截至招股说明书签署日，共召开董事会会议 33 次，订立和修订了《总裁工作细则》、《保密制度》等。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利，规范运作，未出现违法违规情形。

### **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

2007 年 8 月 31 日，本公司召开了第一次股东大会暨创立大会，选举产生了公司第一届监事会；2007 年 12 月 23 日，本公司召开 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》。2010 年 8 月 31 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，选举产生了本公司第二届监事会。2011 年 2 月 20 日，本公司召开了 2010 年度股东大会，配合《公司章程（草案）》的修订，相应修订了《监事会议事规则（草案）》。

#### **1、监事会的组成**

监事会由 3 名监事组成，其中 1 名由公司职工代表出任，由职工民主选举产生和更换。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为 3 年，期满可以连选连任。

## 2、监事会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，本公司监事会行使以下职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时，召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 3、监事会议事规则的主要内容

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会会议分为定期监事会和临时监事会，监事会会议须 2 名以上的监事本人出席时方可举行。定期监事会每六个月至少召开一次会议。定期会议的会议通知应于会议召开十日前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。临时会议通知应于会议召开前三日送达全体监事。经全体监事一致同意，可不受此条款限制。

监事会会议实行记名表决，每名监事有一票表决权。监事会形成决议应当全体监事半数以上同意并在决议上签字。

监事会会议应有会议记录，监事会指定一名监事担任记录人，出席会议的监事和记录人应当在会议记录上签名。监事会会议记录的保存期不少于 10 年。

## 4、监事会的召开情况

自本公司设立以来，截至招股说明书签署日，共召开监事会会议 12 次。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利，规范运作，未出现违法违规情形。

## （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2007年12月23日，本公司2007年度第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，对本公司独立董事履行职责提供了制度保障。2011年2月20日，本公司召开了2010年度股东大会，配合《公司章程（草案）》的修订，相应修订了《独立董事工作制度（草案）》。

### 1、独立董事的构成

根据《公司章程（草案）》的规定，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。独立董事占董事会人数的三分之一。其中于金明为行业专家，耿建新为会计专业人士，缪亚峰为法律专业人士。

### 2、独立董事的制度的安排

根据《公司章程（草案）》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：

（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；（3）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（4）向董事会提请召开临时股东大会；（5）提议召开董事会会议；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（7）独立聘请外部审计机构和咨询机构。其中重大关联交易是指公司与关联自然人发生的金额在30万元（含30万元）至300万元（含300万元）之间的关联交易；公司与关联方达成的金额在300万元以上（含300万元），或占公司最近经审计净资产绝对值的0.5%以上（含0.5%）的关联交易。如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。

### 3、独立董事履职情况

独立董事于金明为医疗卫生行业知名专家、学者，具有较高的专业水平；独立董事缪亚峰为法律专业人士，具有丰富的从业经验；独立董事耿建新系中国人民大学国际商学院教授，中国会计领域的专业学者，属于会计专业人士。独立董事当选至今，根据公司章程的规定，遵循《股东大会议事规则》、《董事会议事

规则》、《独立董事工作制度》出席股东大会、董事会，积极参与议案讨论，独立行使表决权。各位独立董事根据自身的专长，分别任董事会下属各专业委员会委员，结合公司实际情况，在完善公司法人治理结构、提高公司决策水平等方面提出积极的建议，发挥了较好的作用。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司董事会设董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事长提名，经董事会聘任或解聘，对公司和董事会负责。2007年8月31日，公司召开第一届董事会第一次会议，苏彩龙被选举、聘任为公司董事会秘书。2010年8月31日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举、聘任苏彩龙继续担任公司董事会秘书。2008年1月30日，本公司第一届董事会第四次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，对本公司董事会秘书履行职责提供了制度保障。2011年2月20日，本公司召开了2010年度股东大会，修订了《董事会秘书工作细则（草案）》。

本公司董事会秘书苏彩龙自聘任以来，有效履行了《公司章程》赋予的职责，为公司法人治理结构的完善、董事监事高管人员的系统培训、与中介机构的配合协调、与监管部门的积极沟通、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定、重大项目投资等事宜发挥了高效作用。

## （六）董事会审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

2008年1月30日，公司第一届董事会第四次会议决议同意公司董事会下设审计、战略、提名与薪酬三个专门委员会。

### 1、审计委员会的构成

审计委员会由耿建新、于金明和郝镇熙三名董事组成，其中耿建新、于金明为独立董事，且耿建新为会计专业人士并担任召集人。审计委员会下设内部审计部为日常办事机构，负责日常工作联络和会议组织等工作。

### 2、审计委员会的议事规则



董事会审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，审计委员会的主要职责权限为：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

### **3、审计委员会的运行情况**

截至目前，公司董事会审计委员会已召开 3 次会议，历次会议均按照公司规定召开，审议审计委员会职权范围内的事项，审计委员会履行职责情况良好。

## **二、报告期内违法违规行为情况**

公司已依法建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关规章制度规范运作，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## **三、报告期内被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金和为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况**

截至本招股说明书签署之日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

## **四、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见**

### **（一）公司管理层对内部控制的自我评估意见**

公司管理层对内部控制的合理性、有效性进行了合理的评估，认为：公司现有的内部控制已经覆盖了公司运营的各个层面和各个环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营中可能出现的重大错误和舞弊，保护公司资产的安全完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完

整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的不断发展，业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制还需要进一步改进和完善。

## （二）注册会计师对公司内部控制的意见

注册会计师已出具了《内部控制鉴证报告》（利安达专字[2011]第 1218 号），认为“和佳医疗董事会按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》的标准于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

## 五、对外投资、担保事项的政策及制度安排

### （一）对外投资

#### 1、政策及制度安排

2007 年 12 月 23 日，本公司召开了 2007 年第一次临时股东大会，根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规、部门规章，修订了《公司章程》，制定了《投资管理制度》；2011 年 2 月 20 日，本公司召开 2010 年度股东大会，进一步修订了《投资管理制度（草案）》。上述规章制度，为规范本公司的对外投资行为，建立科学有效的投资决策体系，降低对外投资风险，提供了制度上的保障。

#### 2、运行情况

公司制定的对外投资制度权限划分清晰、审批程序健全、责任体系明确，在近三年内得到了严格的执行。

### （二）对外担保制度安排及运行情况

#### 1、政策及制度安排

2007 年 8 月 31 日，本公司召开了第一次股东大会暨创立大会，通过了《公司章程》；2007 年 12 月 23 日，本公司召开了 2007 年第一次临时股东大会，根据《公司法》、《担保法》等国家有关法律法规，制定了《对外担保管理制度》。2011 年 2 月 20 日，本公司召开 2010 年度股东大会，进一步修订了《对外担保

管理制度（草案）》。上述规章制度，为规范本公司的对外担保行为，规避和降低经营风险，保护投资者的合法权益和保证公司的财务安全，提供了制度上的保障。

## 2、运行情况

公司在对外担保事项上制度权限责明确、内容完整、程序健全，并得到了严格的执行，近三年公司尚无任何对外担保事项。

## 六、投资者权益保护的 policy 及制度安排

2007年8月31日，本公司召开了第一次股东大会暨创立大会，通过了《公司章程》；2011年2月20日，本公司召开2010年度股东大会，通过了《公司章程（草案）》。上述规章制度，为充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，提供了制度上的保证。

### （一）保障投资者依法获取公司信息的权利

《公司章程（草案）》第三十四条第五款规定，公司股东可“查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。”同时，《公司章程（草案）》第六十条规定“股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：（1）教育背景、工作经历、兼职等个人情况；（2）与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；（3）披露持有本公司股份数量；（4）是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚。除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。”

### （二）保障投资者享有资产收益的权利

《公司章程（草案）》赋予股东享有资产收益的权利，公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

《公司章程（草案）》第三十四条第一款规定：公司股东“依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配”。第一百六十二条至一百六十五条对公司利润分配的程序和政策等事项进行了详细规定。

### （三）保护投资者参与重大决策的权利

《公司章程（草案）》第三十四条第二款规定：公司股东有权“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。”同时，《公司章程（草案）》第四十二条第一款规定：股东大会“决定公司的经营方针和投资计划。”

### （四）保障投资者选择管理者的权利

《公司章程（草案）》第四十二条第二款规定：股东大会“选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项。”同时，《公司章程（草案）》第八十六条第四款规定“每一单独或共同提名股东所提名的董事或监事候选人人数不应超过拟选人数。股东大会在选举或者更换董事、监事时，应当实行累积投票制。”进一步保障了投资者行使选择管理者的权利。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务数据和相关分析说明反映了公司最近三年经审计的资产负债、经营成果和现金流量情况。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件《财务报表及审计报告》。

### 一、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	92,936,333.01	68,436,596.64	45,384,725.35
应收票据	8,618,372.00	1,181,520.00	1,000,000.00
应收账款	83,865,650.98	74,245,775.47	58,030,916.03
预付款项	11,177,349.14	14,380,177.27	14,553,972.09
其他应收款	12,410,921.03	23,333,552.52	30,233,937.73
存货	39,723,602.60	23,639,289.10	43,431,308.94
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>248,732,228.76</b>	<b>205,216,911.00</b>	<b>192,634,860.14</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	49,282,524.27	44,386,754.62	38,603,349.70
在建工程	6,976,116.25	2,339,432.56	-
无形资产	8,918,539.37	9,155,765.90	7,811,982.40
递延所得税资产	8,503,797.08	6,842,456.97	6,563,265.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>73,680,976.97</b>	<b>62,724,410.05</b>	<b>52,978,597.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>322,413,205.73</b>	<b>267,941,321.05</b>	<b>245,613,457.28</b>

2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	41,812,000.00	39,280,000.00	41,481,000.00
应付票据	18,699,063.38	21,491,600.52	10,427,313.16
应付账款	13,011,119.89	17,055,687.97	22,252,963.61
预收款项	17,678,251.99	13,916,132.38	19,324,012.28
应付职工薪酬	8,410,258.87	7,030,485.53	7,354,451.97
应交税费	12,223,734.99	14,458,688.23	6,308,388.12
应付利息	-	-	-
其他应付款	5,722,084.39	3,020,549.11	6,254,178.90
<b>流动负债合计</b>	<b>117,556,513.51</b>	<b>116,253,143.74</b>	<b>113,402,308.04</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
预计负债	4,812,554.24	3,542,312.36	2,670,144.34
其他非流动负债	21,581,701.30	9,009,064.58	7,459,090.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>26,394,255.54</b>	<b>12,551,376.94</b>	<b>10,129,235.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>143,950,769.05</b>	<b>128,804,520.68</b>	<b>123,531,543.29</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	12,281,086.82	12,281,086.82	12,281,086.82
盈余公积	2,821,646.04	1,354,971.64	647,548.68
未分配利润	58,934,239.41	23,151,055.28	6,888,132.15
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>174,036,972.27</b>	<b>136,787,113.74</b>	<b>119,816,767.65</b>
少数股东权益	4,425,464.41	2,349,686.63	2,265,146.34
<b>股东权益合计</b>	<b>178,462,436.68</b>	<b>139,136,800.37</b>	<b>122,081,913.99</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>322,413,205.73</b>	<b>267,941,321.05</b>	<b>245,613,457.28</b>

### 3、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>333,712,788.23</b>	<b>243,416,565.37</b>	<b>178,009,622.88</b>
减：营业成本	157,712,416.98	119,874,520.09	78,929,330.97
营业税金及附加	3,570,898.75	2,660,869.04	1,617,598.56
销售费用	79,650,207.79	66,904,698.49	65,013,540.00
管理费用	42,224,944.77	31,098,128.38	27,728,053.07
财务费用	3,003,888.68	2,739,156.41	2,683,806.53
资产减值损失	1,179,868.70	5,514,174.16	1,149,233.19
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>46,370,562.56</b>	<b>14,625,018.80</b>	<b>888,060.56</b>
加：营业外收入	11,166,608.29	6,844,308.68	6,135,974.81
减：营业外支出	422,303.01	735,276.32	967,063.42
其中：非流动资产处置损失	68,610.92	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>57,114,867.84</b>	<b>20,734,051.16</b>	<b>6,056,971.95</b>
减：所得税费用	9,789,231.53	3,679,164.78	-717,423.10
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>47,325,636.31</b>	<b>17,054,886.38</b>	<b>6,774,395.05</b>
其中：归属于母公司股东的净利润	45,249,858.53	16,970,346.09	5,454,833.88
少数股东损益	2,075,777.78	84,540.29	1,319,561.17
<b>五、每股收益：</b>			
基本每股收益	0.45	0.17	0.05
稀释每股收益	0.45	0.17	0.05
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>47,325,636.31</b>	<b>17,054,886.38</b>	<b>6,774,395.05</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	45,249,858.53	16,970,346.09	5,454,833.88
归属于少数股东的综合收益总额	2,075,777.78	84,540.29	1,319,561.17

#### 4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	378,110,555.86	262,321,986.25	215,072,334.26
收到的税费返还	7,951,161.91	5,150,409.50	4,486,079.31
收到其他与经营活动有关的现金	32,589,262.53	23,093,299.12	16,136,078.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>418,650,980.30</b>	<b>290,565,694.87</b>	<b>235,694,492.27</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	207,695,929.54	118,482,270.48	133,056,263.75
支付给职工以及为职工支付的现金	33,549,715.83	27,866,182.14	24,645,703.21
支付的各项税费	44,905,808.53	21,042,385.84	26,597,640.16
支付其他与经营活动有关的现金	84,221,015.75	83,582,817.06	84,909,251.80
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>370,372,469.65</b>	<b>250,973,655.52</b>	<b>269,208,858.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>48,278,510.65</b>	<b>39,592,039.35</b>	<b>-33,514,366.65</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	6,432.68	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,432.68</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,094,018.55	11,633,348.14	5,963,951.40
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>15,094,018.55</b>	<b>11,633,348.14</b>	<b>5,963,951.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,087,585.87</b>	<b>-11,633,348.14</b>	<b>-5,963,951.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	54,812,000.00	44,780,000.00	42,581,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,149,385.69	11,029,812.68	11,408,109.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>69,961,385.69</b>	<b>55,809,812.68</b>	<b>53,989,109.00</b>
偿还债务支付的现金	52,280,000.00	46,981,000.00	31,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,527,672.33	2,489,720.24	13,736,340.23
支付其他与筹资活动有关的现金	3,743,597.39	26,055,485.37	11,365,866.88
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>66,551,269.72</b>	<b>75,526,205.61</b>	<b>56,202,207.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,410,115.97</b>	<b>-19,716,392.93</b>	<b>-2,213,098.11</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>36,601,040.75</b>	<b>8,242,298.28</b>	<b>-41,691,416.16</b>
年初现金及现金等价物余额	42,597,210.95	34,354,912.67	76,046,328.83
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>79,198,251.70</b>	<b>42,597,210.95</b>	<b>34,354,912.67</b>



5、合并股东权益变动表

单位：元

项 目		2010 年度					
		归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	1,354,971.64	23,151,055.28	2,349,686.63	139,136,800.37
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二	本年年年初余额	100,000,000.00	12,281,086.82	1,354,971.64	23,151,055.28	2,349,686.63	139,136,800.37
三	本年增减变动金额	-	-	1,466,674.40	35,783,184.13	2,075,777.78	39,325,636.31
	（一） 净利润	-	-	-	45,249,858.53	2,075,777.78	47,325,636.31
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
	上述（一）、（二）小计	-	-	-	45,249,858.53	2,075,777.78	47,325,636.31
	（三） 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
	（四） 利润分配	-	-	1,466,674.40	-9,466,674.40	-	-8,000,000.00
	1、 提取盈余公积	-	-	1,466,674.40	-1,466,674.40	-	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-8,000,000.00	-	-8,000,000.00
	3、 其他	-	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	2,821,646.04	58,934,239.41	4,425,464.41	178,462,436.68

合并股东权益变动表（续）

单位：元

项 目		2009 年度					
		归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	647,548.68	6,888,132.15	2,265,146.34	122,081,913.99
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二	本年年年初余额	100,000,000.00	12,281,086.82	647,548.68	6,888,132.15	2,265,146.34	122,081,913.99
三	本年增减变动金额	-	-	707,422.96	16,262,923.13	84,540.29	17,054,886.38
	（一） 净利润	-	-	-	16,970,346.09	84,540.29	17,054,886.38
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
	上述（一）、（二）小计	-	-	-	16,970,346.09	84,540.29	17,054,886.38
	（三） 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
	（四） 利润分配	-	-	707,422.96	-707,422.96	-	-
	1、 提取盈余公积	-	-	707,422.96	-707,422.96	-	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
	3、 其他	-	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	1,354,971.64	23,151,055.28	2,349,686.63	139,136,800.37

合并股东权益变动表（续）

单位：元

项 目		2008 年度					
		归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	14,260.48	2,066,586.47	945,585.17	115,307,518.94
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	100,000,000.00	12,281,086.82	14,260.48	2,066,586.47	945,585.17	115,307,518.94
三	本年增减变动金额	-	-	633,288.20	4,821,545.68	1,319,561.17	6,774,395.05
	（一） 净利润	-	-	-	5,454,833.88	1,319,561.17	6,774,395.05
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
	上述（一）、（二）小计	-	-	-	5,454,833.88	1,319,561.17	6,774,395.05
	（三） 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
	（四） 利润分配	-	-	633,288.20	-633,288.20	-	-
	1、 提取盈余公积	-	-	633,288.20	-633,288.20	-	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
	3、 其他	-	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,281,086.82	647,548.68	6,888,132.15	2,265,146.34	122,081,913.99

## （二）母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	52,918,911.54	58,260,784.43	32,520,691.02
应收票据	8,579,600.00	1,181,520.00	1,000,000.00
应收账款	85,314,499.34	74,157,648.68	53,139,693.47
预付款项	4,648,770.32	11,969,508.59	14,203,547.09
其他应收款	11,515,176.95	15,589,195.04	22,695,711.78
存货	42,766,793.43	32,736,829.36	57,995,010.52
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>205,743,751.58</b>	<b>193,895,486.10</b>	<b>181,554,653.88</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	77,516,472.54	69,946,471.68	53,116,471.68
固定资产	45,613,393.25	40,149,827.14	38,362,576.29
在建工程	3,336,332.00	2,339,432.56	-
无形资产	3,072,792.04	3,168,448.14	7,811,982.40
递延所得税资产	6,150,323.89	3,681,334.52	2,701,671.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>135,689,313.72</b>	<b>119,285,514.04</b>	<b>101,992,702.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>341,433,065.30</b>	<b>313,181,000.14</b>	<b>283,547,355.99</b>

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	29,990,000.00	36,990,000.00	36,490,000.00
应付票据	21,990,463.98	10,898,021.09	14,335,286.16
应付账款	46,930,523.43	45,533,042.21	32,060,443.73
预收款项	16,479,309.99	12,795,395.38	16,939,669.28
应付职工薪酬	5,429,283.58	4,290,489.25	4,321,674.80
应交税费	4,552,314.81	11,023,325.98	4,507,900.26
应付利息	-	-	-
其他应付款	54,920,365.94	51,019,545.27	43,757,572.07
<b>流动负债合计</b>	<b>180,292,261.73</b>	<b>172,549,819.18</b>	<b>152,412,546.30</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
预计负债	4,812,554.24	3,542,312.36	2,670,144.34
其他非流动负债	21,581,701.30	9,009,064.58	7,459,090.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>26,394,255.54</b>	<b>12,551,376.94</b>	<b>10,129,235.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>206,686,517.27</b>	<b>185,101,196.12</b>	<b>162,541,781.55</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	12,340,612.68	12,340,612.68	12,340,612.68
盈余公积	2,821,646.04	1,354,971.64	647,548.68
未分配利润	19,584,289.31	14,384,219.70	8,017,413.08
<b>股东权益合计</b>	<b>134,746,548.03</b>	<b>128,079,804.02</b>	<b>121,005,574.44</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>341,433,065.30</b>	<b>313,181,000.14</b>	<b>283,547,355.99</b>

### 3、母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>318,308,446.03</b>	<b>229,998,499.44</b>	<b>171,735,619.04</b>
减：营业成本	218,283,551.97	159,938,939.06	103,393,391.13
营业税金及附加	2,089,893.95	1,813,122.01	973,587.12
销售费用	47,612,514.96	32,590,376.20	37,103,354.94
管理费用	31,955,952.77	23,582,448.04	22,182,610.39
财务费用	2,250,671.75	2,468,833.90	2,307,693.23
资产减值损失	2,260,969.96	3,173,569.29	-34,499.79
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,854,890.67</b>	<b>6,431,210.94</b>	<b>5,809,482.02</b>
加：营业外收入	3,215,446.38	2,721,134.81	1,612,776.92
减：营业外支出	402,303.01	699,104.87	903,706.81
其中：非流动资产处置损失	68,610.92	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>16,668,034.04</b>	<b>8,453,240.88</b>	<b>6,518,552.13</b>
减：所得税费用	2,001,290.03	1,379,011.30	185,670.09
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>14,666,744.01</b>	<b>7,074,229.58</b>	<b>6,332,882.04</b>
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.15	0.07	0.06
（二）稀释每股收益	0.15	0.07	0.06
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>14,666,744.01</b>	<b>7,074,229.58</b>	<b>6,332,882.04</b>

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 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	357,140,549.30	239,436,994.10	205,234,631.08
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	44,574,015.97	46,942,823.12	48,143,243.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>401,714,565.27</b>	<b>286,379,817.22</b>	<b>253,377,874.66</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	256,966,929.35	163,772,444.87	164,681,334.57
支付给职工以及为职工支付的现金	16,652,023.66	16,328,365.07	16,155,373.24
支付的各项税费	27,901,790.62	12,132,205.84	17,619,541.54
支付其他与经营活动有关的现金	69,352,236.82	49,476,263.19	56,892,060.05
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>370,872,980.45</b>	<b>241,709,278.97</b>	<b>255,348,309.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,841,584.82</b>	<b>44,670,538.25</b>	<b>-1,970,434.74</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	6,432.68	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,432.68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,092,217.20	6,940,724.60	5,839,451.40
投资支付的现金	7,570,000.86	10,000,000.00	8,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,662,218.06</b>	<b>16,940,724.60</b>	<b>13,839,451.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,655,785.38</b>	<b>-16,940,724.60</b>	<b>-13,839,451.40</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	42,990,000.00	42,490,000.00	37,590,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,887,821.69	11,029,812.68	11,408,109.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>53,877,821.69</b>	<b>53,519,812.68</b>	<b>48,998,109.00</b>
偿还债务支付的现金	49,990,000.00	41,990,000.00	31,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,527,672.33	2,489,720.24	11,980,760.32
支付其他与筹资活动有关的现金	2,748,081.31	21,577,821.69	11,029,812.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>63,265,753.64</b>	<b>66,057,541.93</b>	<b>54,110,573.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,387,931.95</b>	<b>-12,537,729.25</b>	<b>-5,112,464.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,797,867.49</b>	<b>15,192,084.40</b>	<b>-20,922,350.14</b>
年初现金及现金等价物余额	36,682,962.74	21,490,878.34	42,413,228.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>39,480,830.23</b>	<b>36,682,962.74</b>	<b>21,490,878.34</b>

5、母公司股东权益变动表

单位：元

项 目		2010 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	1,354,971.64	14,384,219.70	128,079,804.02
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	100,000,000.00	12,340,612.68	1,354,971.64	14,384,219.70	128,079,804.02
三	本年增减变动金额	-	-	1,466,674.40	5,200,069.61	6,666,744.01
	(一) 净利润	-	-	-	14,666,744.01	14,666,744.01
	(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述(一)、(二)小计	-	-	-	14,666,744.01	14,666,744.01
	(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
	(四) 利润分配	-	-	1,466,674.40	-9,466,674.40	-8,000,000.00
	1、 提取盈余公积	-	-	1,466,674.40	-1,466,674.40	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-8,000,000.00	-8,000,000.00
	3、 其他	-	-	-	-	-
	(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	2,821,646.04	19,584,289.31	134,746,548.03



## 母公司股东权益变动表(续)

单位: 元

项 目		2009 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	647,548.68	8,017,413.08	121,005,574.44
	加: 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	100,000,000.00	12,340,612.68	647,548.68	8,017,413.08	121,005,574.44
三	本年增减变动金额	-	-	707,422.96	6,366,806.62	7,074,229.58
	(一) 净利润	-	-	-	7,074,229.58	7,074,229.58
	(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述(一)、 (二)小计	-	-	-	7,074,229.58	7,074,229.58
	(三) 所有者投入和 减少资本	-	-	-	-	-
	(四) 利润分配	-	-	707,422.96	-707,422.96	-
	1、提取盈余公积	-	-	707,422.96	-707,422.96	-
	2、对股东的分配	-	-	-	-	-
	3、其他	-	-	-	-	-
	(五) 股东权益内部 结转	-	-	-	-	-
	(六) 其他	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	1,354,971.64	14,384,219.70	128,079,804.02

## 母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项 目		2008 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	14,260.48	2,317,819.24	114,672,692.40
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	100,000,000.00	12,340,612.68	14,260.48	2,317,819.24	114,672,692.40
三	本年增减变动金额	-	-	633,288.20	5,699,593.84	6,332,882.04
	（一） 净利润	-	-	-	6,332,882.04	6,332,882.04
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述（一）、（二）小计	-	-	-	6,332,882.04	6,332,882.04
	（三） 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
	（四） 利润分配	-	-	633,288.20	-633,288.20	-
	1、 提取盈余公积	-	-	633,288.20	-633,288.20	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-	-
	3、 其他	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	100,000,000.00	12,340,612.68	647,548.68	8,017,413.08	121,005,574.44

### (三) 谷原软件公司报表

#### 1、谷原软件资产负债表

单位：元

资产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,296,581.44	1,537,691.08	376,749.52
应收票据	11,822,000.00	-	-
应收账款	6,653,744.71	5,348,001.46	8,945,395.35
预付款项	-	8,620.00	108,620.00
其他应收款	74,759,464.99	55,617,660.61	45,296,310.07
存货	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>95,531,791.14</b>	<b>62,511,973.15</b>	<b>54,727,074.94</b>
非流动资产：			
长期股权投资	2,000,000.00	400,000.00	400,000.00
固定资产	17,597.25	27,230.25	36,060.50
在建工程	-	-	-
无形资产	-	-	-
递延所得税资产	135,319.86	1,146,106.67	106,340.86
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,152,917.11</b>	<b>1,573,336.92</b>	<b>542,401.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>97,684,708.25</b>	<b>64,085,310.07</b>	<b>55,269,476.30</b>

2、谷原软件资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	11,822,000.00	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	15,332.00	15,332.00	27,332.00
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	2,123,703.27	2,245,281.69	2,602,058.14
应交税费	6,758,112.03	2,590,004.08	1,438,288.49
应付利息	-	-	-
其他应付款	5,103,368.85	6,555,467.60	4,446,638.60
<b>流动负债合计</b>	<b>25,822,516.15</b>	<b>11,406,085.37</b>	<b>8,514,317.23</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
预计负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,822,516.15</b>	<b>11,406,085.37</b>	<b>8,514,317.23</b>
股东权益：			
股本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	1,380,761.56	1,380,761.56	1,380,761.56
未分配利润	68,481,430.54	49,298,463.14	43,374,397.51
<b>股东权益合计</b>	<b>71,862,192.10</b>	<b>52,679,224.70</b>	<b>46,755,159.07</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>97,684,708.25</b>	<b>64,085,310.07</b>	<b>55,269,476.30</b>

### 3、谷原软件利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>56,839,316.76</b>	<b>38,080,342.02</b>	<b>31,808,546.96</b>
减：营业成本	8,565,644.24	4,293,356.33	1,246,974.62
营业税金及附加	1,017,454.94	662,622.95	562,374.70
销售费用	27,200,408.60	27,682,921.48	27,565,445.45
管理费用	3,314,389.63	1,785,268.11	2,564,496.60
财务费用	732,311.16	257,928.24	370,878.68
资产减值损失	-1,512,482.35	2,281,996.49	1,150,082.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>17,521,590.54</b>	<b>1,116,248.42</b>	<b>-1,651,705.64</b>
加：营业外收入	7,951,161.91	5,152,297.59	4,523,197.89
减：营业外支出	-	10,000.00	697.20
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>25,472,752.45</b>	<b>6,258,546.01</b>	<b>2,870,795.05</b>
减：所得税费用	6,289,785.05	334,480.38	568,943.72
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,182,967.40</b>	<b>5,924,065.63</b>	<b>2,301,851.33</b>

## 4、谷原软件现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	54,566,300.64	47,409,000.00	42,215,923.61
收到的税费返还	7,951,161.91	5,150,409.50	4,486,079.31
收到其他与经营活动有关的现金	3,421,469.76	24,569,820.13	23,643,846.89
经营活动现金流入小计	65,938,932.31	77,129,229.63	70,345,849.81
购买商品、接受劳务支付的现金	7,136,118.90	12,000.00	94,946.00
支付给职工以及为职工支付的现金	10,920,253.47	7,937,614.20	6,413,941.77
支付的各项税费	11,890,921.14	7,272,661.99	8,162,900.57
支付其他与经营活动有关的现金	44,759,232.36	60,529,912.20	76,591,836.05
经营活动现金流出小计	74,706,525.87	75,752,188.39	91,263,624.39
经营活动产生的现金流量净额	-8,767,593.56	1,377,041.24	-20,917,774.58
二、投资活动产生的现金流量			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-
投资支付的现金	1,600,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	1,600,000.00	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-1,600,000.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	11,822,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	11,822,000.00		
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	1,755,579.91
支付其他与筹资活动有关的现金	695,516.08	216,099.68	336,054.20
筹资活动现金流出小计	695,516.08	216,099.68	2,091,634.11
筹资活动产生的现金流量净额	11,126,483.92	-216,099.68	-2,091,634.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	758,890.36	1,160,941.56	-23,009,408.69
年初现金及现金等价物余额	1,537,691.08	376,749.52	23,386,158.21
六、期末现金及现金等价物余额	2,296,581.44	1,537,691.08	376,749.52

5、谷原软件股东权益变动表

单位：元

项 目		2010 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	49,298,463.14	52,679,224.70
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	49,298,463.14	52,679,224.70
三	本年增减变动金额	-	-	-	19,182,967.40	19,182,967.40
	(一) 净利润	-	-	--	19,182,967.40	19,182,967.40
	(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述(一)、(二)小计	-	-	--	19,182,967.40	19,182,967.40
	(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
	(四) 利润分配	-	-	-	-	-
	1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
	2、对股东的分配	-	-	-	-	-
	3、其他	-	-	-	-	-
	(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	68,481,430.54	71,862,192.10

## 谷原软件股东权益变动表（续）

单位：元

项 目		2009 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	43,374,397.51	46,755,159.07
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	43,374,397.51	46,755,159.07
三	本年增减变动金额	-	-	-	5,924,065.63	5,924,065.63
	（一） 净利润	-	-	-	5,924,065.63	5,924,065.63
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述（一）、 （二）小计	-	-	-	5,924,065.63	5,924,065.63
	所有者投入和 减少资本	-	-	-	-	-
	（三） 利润分配	-	-	-	-	-
	1、 提取盈余公积	-	-	-	-	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-	-
	3、 其他	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部 结转	-	-	-	-	-
	（六） 其他	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	49,298,463.14	52,679,224.70



谷原软件股东权益变动表（续）

单位：元

项 目		2008 年度				
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一	上年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	41,072,546.18	44,453,307.74
	加： 会计政策变更	-	-	-	-	-
	前期差错更正	-	-	-	-	-
二	本年年初余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	41,072,546.18	44,453,307.74
三	本年增减变动金额	-	-	-	2,301,851.33	2,301,851.33
	（一） 净利润	-	-	-	2,301,851.33	2,301,851.33
	（二） 其他综合收益	-	-	-	-	-
	上述（一）、（二）小计	-	-	-	2,301,851.33	2,301,851.33
	（三） 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
	（四） 利润分配	-	-	-	-	-
	1、 提取盈余公积	-	-	-	-	-
	2、 对股东的分配	-	-	-	-	-
	3、 其他	-	-	-	-	-
	（五） 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四	本年年末余额	2,000,000.00	-	1,380,761.56	43,374,397.51	46,755,159.07

## 二、财务报表的编制基础、方法和范围

### （一）财务报表的编制基础

公司编制的2008年度、2009年度、2010年度财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》（2006）的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，公司财务报表同时符合证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—年度报告的一般规定》（2010年修订）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）有关财务报表及其附注的披露要求。

### （二）合并报表的编制方法

#### 1、合并范围的确定

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

#### 2、购买或出售子公司股权的处理

本公司将与购买或出售子公司股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日和出售日。对于非同一控制下企业合并取得或出售的子公司，在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；对于同一控制下企业合并取得的子公司，自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量也已包括在合并利润表和合并现金流量表中，合并财务报表的比较数也已作出了相应的调整。

购买子公司少数股权所形成的长期股权投资，公司在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益

（资本公积），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 3、当子公司的会计政策、会计期间与母公司不一致时，对子公司的财务报表进行调整。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

### 4、合并方法

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账户及交易将予以抵销。

被合并子公司净资产属于少数股东权益的部分在合并财务报表的股东权益中单独列报。少数股东分担的亏损如果超过其在子公司的权益份额，如该少数股东有义务且有能力弥补，则冲减少数股东权益；否则有关超额亏损将由本公司承担。

## （三）合并报表的编制范围及变化情况

### 1、报告期内合并财务报表范围

公司名称	注册地点	持股比例		占表决权比例	注册资本(万元)	是否合并		
		直接	间接			2008年度	2009年度	2010年度
和佳泰基	珠海	75%	-	75%	160	是	是	是
和佳天维	珠海	100%	-	100%	100	是	是	是
和佳工程	珠海	100%	-	100%	300	是	是	是
和佳影像	珠海	100%	-	100%	2,000	是	是	是
中山和佳	中山	90%	10%	100%	2,000	是	是	是
谷原软件	珠海	100%	-	100%	200	是	是	是
和佳 ENT	香港	100%	-	100%	1(港币)	-	-	是

### 2、报告期内合并财务报表范围的变动

本公司于2008年1月9日投资设立控股子公司中山和佳医疗科技有限公司，注

册资金2,000万元，纳入合并报表范围。

于2010年12月3日投资设立全资子公司和佳企业（香港）有限公司，注册资本港币1万元，截至2010年12月31日，实际认缴资本1元港币。

### 三、注册会计师意见

利安达接受本公司委托，对公司最近三年母公司及合并的财务报表进行了审计，并出具了利安达审字[2011]第1092号标准无保留意见的《审计报告》。

### 四、主要会计政策和会计估计

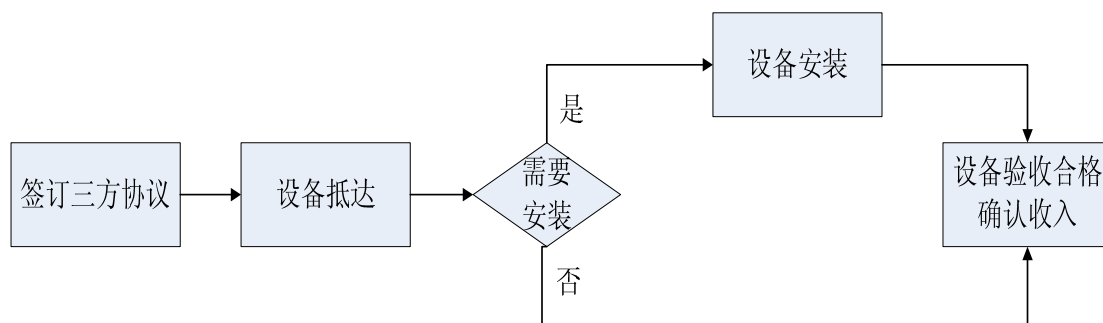
#### （一）收入确认和计量的原则

##### 1、商品销售收入

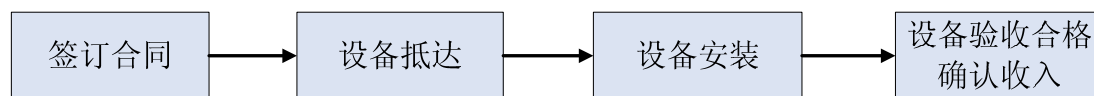
本公司商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：

a. 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；b. 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；c. 收入的金额能够可靠地计量；d. 相关的经济利益很可能流入企业；e. 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

通过融资租赁公司的销售收入具体确认方法是：



直接与医院签订医用分子筛制氧设备及工程合同的销售收入具体确认方法是：



##### 2、提供劳务

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：a、收入的金额能够可靠地计量；b、相关的经济利益很可能流入企业；c、交易的完工进度能够可靠地确定；d、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：a. 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；b. 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：a. 与交易相关的经济利益能够流入企业；b. 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （二）金融资产和金融负债的核算方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

本公司按照投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项和可供出售金融资产四大类。

按照经济实质将金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两大类。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：包括交易性金融资产或金融负债和指定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。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

a. 取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回

购；

b. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

c. 属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

指定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是指满足下列条件之一的金融资产或金融：

a. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

b. 企业风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

②持有至到期投资：是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。主要包括本公司管理层有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。

③应收款项：是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司应收款项主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收账款以及其他应收款。

④可供出售金融资产：是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

⑤其他金融负债：指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## **2、金融资产和金融负债的计量**

本公司金融资产或金融负债在初始确认时，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金

额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量方法如下：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失计入当期损益。

②持有至到期投资，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

③应收款项，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

④可供出售金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。该类金融资产减值损失及外币货币性金融资产汇兑差额计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

⑤其他金融负债，与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债按照成本进行后续计量。

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以及没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a. 《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b. 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额的余额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时产生的损益计入当期损益。

⑥公允价值：是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。在公平交易中，交易双方应当是持续经营企业，不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模，或在不利条件下仍进行交易。存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价用于确定其公允价值。不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。

⑦摊余成本：金融资产或金融负债的摊余成本，是指该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除金融资产已发生的减值损失后的余额。

⑧实际利率法，是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或利息费用的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（包括提前还款权、看涨期权、类似期权等）的基础上预计未来现金流量，但不考虑未来信用损失。

### 3、金融资产的转移及终止确认

①满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

- a. 将收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- b. 该金融资产已经转移，且该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- c. 该金融资产已经转移，但是企业既没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且放弃了对该金融资产的控制。

②本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- a. 所转移金融资产的账面价值；
- b. 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

③本公司的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：

- a. 终止确认部分的账面价值；
- b. 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。



④金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。对于采用继续涉入方式的金融资产转移，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

#### 4、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

①本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

- a. 发行方或债务人发生严重财务困难；
- b. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c. 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d. 债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- e. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- g. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- h. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- i. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

a. 持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

b. 可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，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，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，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，计入资产减值损失。

### （三）应收款项坏账准备的计提方法

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司于资产负债表日，将余额大于 50 万元的非关联方的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### 2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

本公司将账龄超过 3 年的非关联方的应收款项分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

根据信用风险特征组合确定的应收款项坏账准备计提方法：本公司对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项通过对应收款项进行账龄分析，并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### 3、本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例

账龄	比例
1 年以下(含 1 年)	5%
1~2 年(含 2 年)	10%
2~3 年(含 3 年)	20%
3~4 年(含 4 年)	50%
4~5 年(含 5 年)	80%
5 年以上	100%

合并范围内各公司的内部往来款不属于单项重大应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，不计提坏账准备。

### （四）存货的核算方法

#### 1、存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产

过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括存货分为原材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资、在产品、产成品、库存商品等大类。

## 2、发出存货的计价方法

存货发出采用加权平均法核算。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

①存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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，以所生产的产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应当以一般销售价格为基础计算。

### ②存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，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。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## 4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

## （五）长期股权投资的核算

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

### 1、初始投资成本确定

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

① 合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a. 同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

b. 非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业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，确认为合并资产负债表中的商誉。企业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，计入当期损益（营业外收入）。为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本（债券及权益工具的发行费用除外）。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收

项目单独核算。

b. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c. 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

e. 以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

## 2、后续计量及损益确认方法

对子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

a. 采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

b. 采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的

折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

① 存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：a. 任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；b. 涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；c. 各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

② 存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：a. 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；b. 参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；c. 与被投资单位之间发生重要交易；d. 向被投资单位派出管理人员；e. 向被投资单位提供关键技术资料。

## （六）投资性房地产的确认和计量

本公司暂无投资性房地产，核算方法从略。

## （七）固定资产的计价和折旧核算方法

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- 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。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

### 2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值	年折旧率
房屋建筑物及装修	20、5	原价的 5%	4.75%、19.00%
机器设备	5	原价的 5%	19.00%
运输工具	8	原价的 5%	11.875%
办公设备	5	原价的 5%	19.00%

## （八）在建工程的确认和计量

### 1、在建工程的分类

本公司在建工程以立项项目进行分类。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## （九）无形资产的计价和摊销方法

## 1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

## 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

## 3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十）资产减值



## 1、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 2、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产可能发生了减值：

① 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

② 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

③ 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④ 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

⑤ 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥ 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等；

⑦ 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## 3、在建工程减值测试方法及减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值

准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

- ① 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；
- ② 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- ③ 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

#### **4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

公司期末对无形资产进行逐项检查，当存在市价大幅度下跌等表明资产可能发生减值的迹象时，计提无形资产减值准备。计提时，按单项无形资产可收回金额低于其账面价值的差额确认无形资产减值准备。无形资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

### **（十一）长期待摊费用**

本公司长期待摊费用是指已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

### **（十二）借款费用资本化的依据及方法**

#### **1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间**

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ① 资产支出已经发生；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间

连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

## 2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

## （十三）预计负债

### 1、预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- ①该义务是公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

公司的亏损合同和承担的重组义务符合上述条件的，确认为预计负债。

### 2、预计负债的计量

预计负债按照履行相关现时义务可能导致经济利益流出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以

反映当前最佳估计数。因时间推移导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

### 3、最佳估计数的确定方法

如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则按如下方法确定：

① 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生的金额确定；

② 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。清偿确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

## （十四）政府补助

### 1、政府补助的确认条件

- ① 企业能够满足政府补助所附条件；
- ② 企业能够收到政府补助。

### 2、政府补助的类型及会计处理方法

①与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

### 3、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

#### 4、已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理

- ①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- ②不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### （十五）所得税的会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

#### 1、递延所得税资产的确认依据

① 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a. 该项交易不是企业合并；
- b. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

② 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b. 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

#### 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- ① 商誉的初始确认；

② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- a. 该项交易不是企业合并；
- b. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

③ 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- a. 投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- b. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### 3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核

如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

## （十六）报告期内会计政策和会计估计与可比上市公司的差异及未来变更

报告期内公司会计政策和会计估计与可比上市公司不存在较大差异，在可预见的未来也没有计划进行变更。

## 五、主要税收政策和税种

### （一）发行人执行的主要税种、税收政策和税率

税种	主要税收政策	执行税率
增值税	一般纳税人按 17% 的税率计缴。小规模纳税人 2008 年商业按 4% 的税率计缴，其他行业按 6% 的税率计缴，2009 年统一降至 3%。	17%、3%
营业税	和佳工程的工程安装收入按应税收入的 3% 计缴，其他应税收入按 5% 计缴。	5%、3%
城市维护建设税	按应缴流转税税额的 7% 计缴。	5%
教育费附加	按应缴流转税税额的 3% 计缴。	3%
房产税	按房产余值计征的，年税率为 1.2%。	1.2%
堤围费	公司及各子公司（除中山和佳外）根据珠海市人民政府《关于加强堤围防护费征收工作的通知》（珠府[2001]149 号）、珠海市地方税务局《关于调整堤围防护费征收标准的通知》（珠地税发[2005]11 号）缴纳堤围防护费（堤围费），其中：公司及谷原软件、和佳泰	0.05%、0.1%、0.07%

税种	主要税收政策	执行税率
	基按销售收入总额的 0.07% 计缴；和佳天维按销售收入总额的 0.05% 计缴；和佳工程按收入总额的 0.1% 计缴。	
企业所得税	国家级高新技术企业按 15% 缴纳；其他按 25% 的税率缴纳。	15%、25%

## （二）税项及享受的税收优惠政策

公司适用的主要税种及税率如下：

### 1、企业所得税

各年度企业所得税执行的法定税率如下表：

公司名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	法定	优惠	法定	优惠	法定	优惠
和佳医疗	25%	15%	25%	15%	25%	15%
和佳泰基	25%	11%	25%	10%	25%	0%
和佳天维	25%	22%	25%	20%	25%	18%
和佳工程	25%	22%	25%	20%	25%	18%
和佳影像	25%	22%	25%	20%	25%	18%
中山和佳	25%	25%	25%	25%	25%	25%
谷原软件	25%	22%	25%	10%	25%	9%

2009 年 4 月 15 日，公司经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局及广东省地方税务局（《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41 号））认定为高新技术企业，根据珠海市地方税务局保税区税务分局“企业所得税减免优惠备案表”，公司自 2008 年起执行 15% 的企业所得税优惠税率，有效期三年。

本公司之子公司中山和佳医疗科技有限公司注册地为中山市火炬开发区康乐大道 8 号 1 号梯 502 室，该公司企业所得税适用税率为 25%。

除中山和佳外，本公司其他子公司注册地在珠海经济特区，珠海市是我国的经济特区，根据第五届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议批准施行的《广东省经济特区条例》及财政部[86]财税字第 122 号文的规定，公司及各子公司(除中山和佳)2007 年（含 2007 年）之前的企业所得税适用税率为 15%。根据国发[2007]39 号文《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2008 年度执行 18% 的企业所得税税率，2009 年度执行 20% 的企业所得税税率，2010 年度执

行 22%的企业所得税税率。

公司子公司和佳泰基于 2006 年 5 月 16 日经珠海市保税区国家税务局《关于珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司申请减免企业所得税的批复》(珠保国税函[2006]5 号)批复, 根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的有关规定, 该公司享受从开始获利的年度起“两免三减半”的税收优惠, 即: 从开始获利的年度起, 第一年和第二年免征企业所得税, 第三年至第五年减半征收企业所得税的优惠政策。2007 年为获利年度, 免征 2007 年至 2008 年的企业所得税, 减半征收 2009 年至 2011 年的企业所得税, 即 2007 年、2008 年实际所得税率为 0%, 2009 年实际所得税率为 10%, 2010 年实际所得税率为 11%。

公司子公司谷原软件符合财税[2000]25 号《财政部 国家税务总局 海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》中关于软件及集成电路设计企业的税收优惠有关规定, 于 2005 年 8 月 18 日经珠海市保税区国家税务局《关于珠海保税区谷原软件有限公司减免企业所得税的批复》(珠国税函[2005]84 号)批复, 该公司享受从开始获利的年度起“两免三减半”的税收优惠。2005 年为获利年度, 免征 2005 年至 2006 年的企业所得税, 减半征收 2007 年至 2009 年的企业所得税, 即 2007 年实际所得税率为 7.5%, 2008 年实际所得税率为 9%, 2009 年实际所得税率为 10%。2010 年谷原软件执行 22%的企业所得税税率。

## 2、增值税

本公司及控股子公司除下述子公司外, 按应税收入计算销项税, 税率 17%, 按销项税额抵扣进项税额后缴纳增值税。

公司子公司谷原软件于 2005 年 4 月 18 日经广东省信息产业厅认定为软件企业, 谷原 HGCF-3000 冷极射频肿瘤治疗机应用软件 V1.0 等十一个产品被认定为软件产品。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]第 025 号文)规定, 该公司销售上述软件产品缴纳增值税享受实际税负超过 3%的部分实行即征即退优惠政策。此项增值税优惠政策可享受至 2010 年年底。2011 年 1 月 28 日, 国务院下发《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》(国发



[2011]4号)，确定“继续实施软件增值税优惠政策”。

公司子公司和佳天维为商业企业小规模纳税人，增值税按应税收入的4%计缴。自2009年1月1日起，增值税率降低至3%。

公司子公司和佳工程为小规模纳税人，商业按销售收入的4%计缴增值税，其他行业按销售收入的6%计缴增值税。自2009年1月1日起，增值税率均降低至3%。

公司子公司和佳影像2008年为小规模纳税人，税率为6%。2009年4月27日经珠海市保税区国家税务局珠保国税认(通)[2009]18号文认定为增值税一般纳税人，税率为17%。

### 3、城市维护建设税及教育费附加

本公司及控股子公司城市维护建设税、教育费附加均以应纳增值税、营业税额为计税依据，适用税率分别为7%、3%。根据财政部、国家税务总局《关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知》(财税[2010]103号)，“对外资企业2010年12月1日(含)之后发生纳税义务的增值税、消费税、营业税(以下简称“三税”)征收城市维护建设税和教育费附加；对外资企业2010年12月1日之前发生纳税义务的“三税”，不征收城市维护建设税和教育费附加。”本公司之子公司和佳泰基2010年11月30日以前免缴城市维护建设税、教育费附加，2010年12月1日起开始缴纳城市维护建设税和教育费附加。

### 4、2011年开始是否能继续享受高新技术企业的所得税优惠

#### (1)关于广东省首批高新技术企业复审进度情况

根据粤科函高字〔2011〕399号《关于受理第一批2008年高新技术企业复审工作的通知》、珠科工贸信〔2011〕282号《关于开展第一批2008年高新技术企业复审工作的通知》，公司正在进行高新技术企业复审的申报工作。

根据上述通知规定，关于广东省高新技术企业认定复审工作，申请复审企业网络提交申请材料的截止时间为2011年6月10日，窗口受理纸质申请材料的截止时间为2011年6月30日。

公司已于 2011 年 5 月 3 日通过电话的方式与市生产力促进中心联系登记；2011 年 6 月 13 日，公司已在“高新技术企业认定管理工作网”（网址：[www.innocom.gov.cn](http://www.innocom.gov.cn)）提交申请材料；6 月 15 日，公司已将申报纸质材料递交到业务服务、受理窗口。

(2) 公司情况与高新技术企业复审标准比较分析

根据上述通知，申请参加第一批复审的高新技术企业须同时符合以下条件：

- 1) 符合《高新技术企业认定管理办法》第十条有关规定；
- 2) 企业拥有的核心自主知识产权是申请企业 2008 年至申报日前获得授权的；
- 3) 企业拥有的核心自主知识产权是通过自主研发获得的，不包括通过受让、受赠、并购、独占许可方式获得的。

公司根据上述条件规定，自查情况如下：

1) 作为依靠技术创新成长和发展起来的高新技术企业，公司及其前身一直坚持“以科技创新为本”的发展理念，将新产品和新技术的开发作为企业持续发展的源动力。公司的技术来源以自主开发为主，公司的主要技术是公司技术人员在十几年的研发和生产过程中积累起来的，具有完全自主知识产权，同其他单位和个人不存在产权共有情形。

公司拥有 42 项自行开发的专利（其中，5 项发明专利、26 项实用新型专利和 11 项外观设计专利）；另有 9 项专利（其中，4 项发明专利、5 项实用新型专利）的申请已经由中华人民共和国国家知识产权局受理，正在办理注册。公司及其子公司合并拥有自主开发设计的专用软件 13 项，作为嵌入式软件和操作系统，构成公司医疗设备的核心部分。公司先后推出 40 多项新产品，拥有全部自主知识产权；

- 2) 公司主要产品的技术归属于生物与新医药技术领域；
- 3) 截至 2010 年 12 月 31 日，公司共有员工 561 人，其中研发人员 75 人，占总人数的 13.37%，大专以上学历的员工占总人数的 73.62%。
- 4) 近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例

年度	研究开发费用（万元）	销售收入（万元）	研究开发费用总额占销
----	------------	----------	------------

			售收入总额的比例（%）
2008年	747.08	17,173.56	4.35
2009年	855.28	22,999.85	3.72
2010年	1,377.84	31,830.84	4.33
合计	2980.20	72,004.25	4.14

5) 2010 年高新技术产品（服务）收入占公司销售收入的比例

项 目	金额（万元）
高新技术产品（服务）收入总额	26,615.82
销售收入总额	31,830.84
高新技术产品（服务）收入总额占销售收入总额比例	83.62%

6) 公司研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、自主知识产权数量、销售与总资产成长性等指标符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求；

公司已经制定了研究开发项目立项报告，建立了研发投入核算体系，开展了产学研合作的研发活动，设有研发机构并具备相应的设施和设备；建立了研发人员的绩效考核奖励制度；

公司最近 3 年内科技成果转化的年平均数为 4 项；

公司拥有 42 项自行开发的专利（其中，5 项发明专利、26 项实用新型专利和 11 项外观设计专利）；全资子公司谷原软件拥有 10 项软件著作权；

公司的总资产增长率为：14.71%；公司的销售增长率为：37.59%。

以上四项指标按照《指引》中规定的加权记分方式计算，公司自评分数为 84 分，超过规定要求的 70 分。

7) 公司拥有的核心自主知识产权是 2008 年至申报日前获得授权的。

保荐机构和发行人律师认为：公司符合《高新技术企业认定管理办法》关于高新技术企业认定的条件。在公司申请高新技术企业认定复审并获得通过后，其高新技术企业资格有效期为三年，根据企业所得税法的相关规定，公司在 2011 年及三年内继续享受高新技术企业的所得税优惠政策。

## 5、谷原软件和和佳泰基内部交易定价的税务风险分析

### （1）谷原软件

谷原软件是公司医疗专用软件开发的主要技术平台，具有独立的核​​心嵌入式软件开发能力。医疗专用软件的特殊性导致截至目前，谷原软件销售模式为直接

向母公司销售，业务收入全部来自于向母公司销售相关软件产品所得。在母公司产销规模快速扩张的大背景下，谷原软件在报告期内营业收入有较大幅度的增长，并享受到软件企业增值税退税、所得税减免等税收优惠。经利安达审计，截至2010年12月31日，谷原软件总资产9,768.47万元，净资产7,186.22万元，当年实现营业收入5,683.93万元、营业利润1,752.16万元，由于增值税退税、所得税减免等税收优惠政策，当年实现净利润1,918.30万元。

谷原软件的产品定价在每年与母公司签订《采购框架协议》时明确，并在协议条款中明确列示。报告期内，谷原软件产品定价保持不变，并就上述内部交易定价情况分别到珠海市地方税务局保税区税务分局和珠海市保税区国家税务局进行备案登记，上述税务主管部门未对谷原软件的软件产品定价提出异议。谷原软件在报告期内按规定进行纳税，并已分别取得上述税务主管部门的证明：谷原软件在所属期2008年1月1日至2010年12月31日期间，“未发现有重大税务违法违规行为”。

2011年2月21日，谷原软件经股东同意，决定修改章程中的分红条款，将原章程第二十七条第三款“公司在税后利润中提取法定公积金、法定公益金后所剩利润，按照股东的决定分配”修改为“公司在税后利润中提取法定公积金、法定公益金后所剩利润，按照股东的决定分配，且以现金方式分配的利润应不少于当年可分配利润的百分之三十”。

保荐机构和发行人律师认为：截至目前，谷原软件销售模式为直接向母公司销售，其营业收入全部来自于向母公司销售常规诊疗产品和肿瘤微创治疗产品相关软件所得，相关产品销售价格已经税务部门备案，不存在税收风险。

## （2）和佳泰基

和佳泰基的主要业务是制氧设备的生产和销售，其主营产品包括医用分子筛制氧系统和一体化医用制氧机。和佳泰基与母公司的内部交易情况主要是销售制氧设备给母公司。报告期内，和佳泰基与母公司之间的产品购销金额如下表所示：

年度	2010年度	2009年度	2008年度
金额（单位：万元）	3,855.13	1,650.43	891.11

和佳泰基与母公司的内部交易定价与和佳泰基对外销售定价基本一致，根据内部交易事项涉及的成本及费用，包括设备、辅料的采购成本及制氧设备现场安装费用等，再加上和佳泰基应获得的合理利润进行定价。

报告期内，和佳泰基对外销售与内部交易的毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2010年		2009年		2008年	
	内部销售	对外销售	内部销售	对外销售	内部销售	对外销售
制氧设备收入	3,855.13	180.16	1,650.43	342.31	891.11	729.62
配件收入	-	-	-	-	-	0.64
收入合计	3,855.13	180.16	1,650.43	342.31	891.11	730.26
成本	2,401.10	106.36	1,106.14	205.95	599.32	450.12
毛利率	37.72%	40.97%	32.98%	39.84%	32.75%	38.36%

保荐机构及律师认为：和佳泰基与母公司的内部交易定价与和佳泰基对外销售定价基本一致。珠海市保税区国家税务局和珠海市地方税务局保税区税务分局已分别出具证明：和佳泰基在所属期2008年1月1日至2010年12月31日期间，“未发现有重大税务违法违规行为”。和佳泰基不存在税收风险。

## 六、分部信息

无分部信息。

## 七、发行人最近一年的兼并收购情况

最近一年内公司不存在重大收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

## 八、非经常性损益明细表

以下非经常性损益明细表已经利安达专字[2011]第1216号鉴证报告鉴证。

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-68,610.92	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,192,364.58	1,682,376.33	1,420,909.09
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-330,610.29	-723,753.47	-738,077.01

小计	2,793,143.37	958,622.86	682,832.08
减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示）	425,424.56	146,759.24	111,026.09
扣除所得税影响后的非经常性损益	2,367,718.81	811,863.62	571,805.99
减：少数股东损益影响金额	-	-5,751.24	-15,622.35
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益	2,367,718.81	817,614.86	587,428.34
归属于母公司股东的净利润	45,249,858.53	16,970,346.09	5,454,833.88
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	5.23%	4.82%	10.77%

报告期内，公司扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益非经常性损益占当期归属于母公司股东的净利润的比例平均为6.94%，对公司当期经营成果不构成重大影响。

## 九、近三年主要财务指标

### （一）基本财务指标

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率（倍）	2.12	1.77	1.70
速动比率（倍）	1.78	1.56	1.32
资产负债率（母公司）	60.54%	59.10%	57.32%
应收账款周转率（次）	3.81	3.31	2.99
存货周转率（次）	4.79	3.48	2.32
息税折旧摊销前利润（万元）	6,629.11	2,776.27	1,248.84
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	4,524.99	1,697.03	545.48
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润（万元）	4,288.22	1,615.27	486.74
利息保障倍数（倍）	18.72	8.66	3.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.48	0.40	-0.34
每股净现金流量（元/股）	0.37	0.08	-0.42
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	1.74	1.37	1.20
无形资产（除土地使用权）占净资产的比例	0.13%	0.18%	0.32%

上述指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 当期新增折旧 + 当期新增摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) ÷ 利息费用  
 每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数  
 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数  
 每股净资产 = 归属于母公司普通股股东的净资产 ÷ 年度末普通股份总数  
 无形资产占净资产的比例 = 无形资产（不包括土地使用权） ÷ 期末净资产

## （二）每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《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），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	28.87%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.36%	0.43	0.43
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	13.23%	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.59%	0.16	0.16
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	4.64%	0.05	0.05
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.14%	0.05	0.05

上述指标计算公式如下：

1. 加权平均净资产收益率 =  $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub>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>为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub>为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub>为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2. 基本每股收益 =  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P<sub>0</sub>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>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3. 稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股

股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

## 十、发行人的盈利预测报告

本公司未制作盈利预测报告。

## 十一、资产评估情况

公司自设立以来进行了两次资产评估，具体情况如下：

### （一）2000 年公司股权转让前的资产评估

为了解企业资产状况，为股权转让及新股东补充注册资本提供依据，受公司委托，珠海中拓正泰资产评估有限公司以1999年12月31日为评估基准日，对公司进行了整体资产评估。本次评估的范围为公司全部资产及负债，不包括商誉等无形资产。评估方法采用单项资产评估然后加总的方法，其中：流动资产、流动负债及所有者权益均经账、表、实物盘查核实后，本着应以实物存在为原则，按相应的评估方法（账面值、现行市价法、重置成本法等）做出评估现值；固定资产的评估采用重置成本法，以账面价值为现值，按使用年限计算成新率，据以确定评估价值。2000年6月27日，珠海中拓正泰资产评估有限公司出具了《关于珠海市和佳医疗设备有限公司整体资产评估报告》（中拓正泰P2000-1218号）。本次资产评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
一、流动资产	4,133,679.40	4,474,474.60	4,408,486.60	-65,988.00	-1.47%
二、固定资产	9,162.00	7,278.70	7,635.00	356.30	4.90%
<b>资产总计</b>	<b>4,142,841.40</b>	<b>4,481,753.30</b>	<b>4,416,121.60</b>	<b>-65,631.70</b>	<b>-1.46%</b>
三、流动负债	4,157,671.89	4,598,467.09	4,598,467.09	-	0.00%
<b>负债总计</b>	<b>4,157,671.89</b>	<b>4,598,467.09</b>	<b>4,598,467.09</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>净资产</b>	<b>-14,830.49</b>	<b>-116,713.79</b>	<b>-182,345.49</b>	<b>-65,631.70</b>	<b>-56.23%</b>

### （二）公司整体变更时的资产评估

公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时，聘请北京龙源智博资产评估有限责任公司以2007年6月30日为评估基准日对公司进行了整体资产评估。本



次评估的范围为公司全部资产及负债。评估方法采用单项资产评估然后加总的方法，其中：对非实物性流动资产和负债主要以审查、核实为主，在核实其债权、债务真实性的基础上，以核实后的账面值计评估值；对实物性流动资产（存货），根据不同类型分别采用市价法、成本法进行评估；对实物资产（固定资产）采用重置成本法进行评估；对无形资产（主要是土地使用权）采用基准地价修正法进行评估。2007年8月20日，北京龙源智博资产评估有限责任公司出具了《资产评估报告书》（龙源智博评报字[2007]第B-118号）。根据该评估报告，公司截至2007年6月30日所有者权益账面价值为11,234.06万元，评估价值为14,856.04万元，增值3,621.98万元，增值率为32.24%。公司未据此报告进行账务调整。本次资产评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
一、流动资产	15,664.51	15,751.01	17,423.95	1,672.94	10.62%
二、非流动资产	7,751.20	7,751.20	9,666.05	1,914.85	24.70%
其中：固定资产	2,864.66	2,949.50	3,471.21	521.71	17.69%
无形资产	368.60	368.60	417.59	48.99	13.29%
<b>资产总计</b>	<b>23,415.71</b>	<b>23,502.21</b>	<b>27,090.00</b>	<b>3,587.79</b>	<b>15.27%</b>
三、流动负债	12,072.33	12,158.83	12,158.83	-	-
四、非流动负债	109.31	109.31	75.12	-34.19	-31.28%
<b>负债总计</b>	<b>12,181.65</b>	<b>12,268.15</b>	<b>12,233.96</b>	<b>-34.19</b>	<b>-0.28%</b>
<b>净资产</b>	<b>11,234.06</b>	<b>11,234.06</b>	<b>14,856.04</b>	<b>3,621.98</b>	<b>32.24%</b>

## 十二、历次验资情况

公司成立后历次验资情况如下：

公司自设立以来一共进行了7次验资，历次验资情况如下：

### （一）1996 年公司设立时验资

1996年3月28日，珠海经济特区会计师事务所出具了《企业法人验资证明书》（珠特会验字[1996]第2060号），验证截至1996年3月28日公司已收到股东投入的资本人民币100万元，其中：珠海市和佳系统工程有限公司以现金出资20万元，以实物出资30万元，合计50万元；珠海市医药公司以现金出资50万元。

本次验资的详情详见“4-5 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明

及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”之“二、公司设立及股份演变情况”之“（一）和佳有限的设立”。

## （二）2000 年公司股权转让及新股东补足注册资本时验资

2000年8月23日，珠海市永安达有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（永安达验字2000-A01-0169），验证截至2000年8月23日公司已收到股东投入资本100万元，其中郝万奎投入现金50万元，蔡晓英投入现金50万元，并证实公司注册资本与实收资本均为100万元。

## （三）2000 年公司第一次增资时验资

2000年11月28日，珠海公信会计师事务所出具《验资报告》（珠海公信验字[2000]522号），验证截至2000年12月28日公司已收到股东方缴纳的新增投资款共计900万元，全部为货币资金，其中：郝万奎投入现金450万元，蔡晓英投入现金450万元。本次增资后公司注册资本变更为1,000万元。

## （四）2003 年公司第二次增资时验资

2003年9月3日，珠海市永安达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（永安达验[2003]-1228号），验证截至2003年9月3日公司已将盈余公积—任意盈余公积960万元转增实收资本，新增股东蔡德茂已投入现金40万元。本次增资后公司注册资本变更为2,000万元。

## （五）2005 年公司第三次增资时验资

2005年12月13日，珠海市永安达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（永安达验字2005-0715号），验证截至2005年12月31日公司已收到股东缴纳的新增注册资本1,000万元，其中各股东投入现金131,171.49元（郝镇熙40,585.75元，蔡孟珂40,585.74元，蔡德茂50,000.00元），郝镇熙和蔡孟珂以珠海保税区和佳医学工程有限公司全部净资产投入9,868,828.51元。本次增资后公司注册资本变更为3,000万元。

## （六）2007 年公司第四次增资时验资

2007年6月27日，珠海市永安达会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（永安达验字2007-0526号），验证截至2007年6月27日公司已收到12名新股东（张学海、陆利斌、石磊、卞维林、颜玲君、唐自刚、陈丽华、李新民、苏孟香、林琼、李军、胡萍）出资47,010,000.00元，均以货币出资，其中缴纳的新增注册资本为13,693,562.00元。本次增资后，公司注册资本变更为43,693,562.00元。

## （七）2007 年公司整体变更时验资

2007年8月31日，信永中和会计师事务所有限责任公司对公司整体变更出具《验资报告》（XYZH/2007CDA2009），验证截至2007年8月31日公司已经收到全体股东投入股本相关的净资产为112,340,612.68元，折合注册资本100,000,000.00元，其余12,340,612.68元计入资本公积。

## 十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司无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，公司无重大或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司无其他重要事项。

## 十四、财务状况分析

### （一）资产的主要构成和减值准备提取

#### 1、资产的构成及变化

单位：万元

资产	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产</b>	<b>24,873.22</b>	<b>77.15%</b>	<b>20,521.69</b>	<b>76.59%</b>	<b>19,263.49</b>	<b>78.43%</b>
其中：货币资金	9,293.63	28.83%	6,843.66	25.54%	4,538.47	18.48%
应收票据	861.84	2.67%	118.15	0.44%	100.00	0.41%
应收账款	8,386.57	26.01%	7,424.58	27.71%	5,803.09	23.63%
预付款项	1,117.73	3.47%	1,438.02	5.37%	1,455.40	5.93%
其他应收款	1,241.09	3.85%	2,333.36	8.71%	3,023.39	12.31%
存货	3,972.36	12.32%	2,363.93	8.82%	4,343.13	17.68%
<b>非流动性资产</b>	<b>7,368.09</b>	<b>22.85%</b>	<b>6,272.45</b>	<b>23.41%</b>	<b>5,297.86</b>	<b>21.57%</b>
其中：固定资产	4,928.25	15.29%	4,438.68	16.57%	3,860.33	15.72%
在建工程	697.61	2.16%	233.94	0.87%	-	-
无形资产	891.85	2.77%	915.58	3.42%	781.20	3.18%
递延所得税资产	850.38	2.64%	684.25	2.55%	656.33	2.67%
<b>资产总计</b>	<b>32,241.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,794.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,561.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产总额逐年稳步增长，2009年末、2010年末资产总额较上年末分别增加了2,232.79万元、5,447.16万元，增幅分别为9.09%、20.33%，资产规模的扩大源于公司生产经营规模扩大。

报告期内，公司资产结构比较稳定，流动资产占总资产的比例为77%左右，流动资产主要是货币资金、应收账款及存货，资产流动性较强；非流动资产占总资产的比例保持在23%左右，以固定资产、无形资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、电子设备、运输设备、房屋建筑物、土地使用权等资产，资产使用状况良好。公司流动资产占比较高，主要原因是公司主要从事肿瘤微创治疗设备、医用制氧设备等高端医疗设备的生产、销售，行业产业模式导致公司资产结构以流动资产为主。

## 2、流动资产构成及分析

报告期内，与公司业务规模不断扩大的发展态势相适应，公司流动资产总额持续增长。其中，货币资金、应收账款和存货是流动资产的主要构成部分，各期末三者合计占流动资产的比例分别为76.23%、81.05%、87.05%。流动资产主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	9,293.63	37.36%	6,843.66	33.35%	4,538.47	23.56%
应收票据	861.84	3.46%	118.15	0.58%	100.00	0.52%
应收账款	8,386.57	33.72%	7,424.58	36.18%	5,803.09	30.12%
预付款项	1,117.73	4.49%	1,438.02	7.01%	1,455.40	7.56%
其他应收款	1,241.09	4.99%	2,333.36	11.37%	3,023.39	15.69%
存货	3,972.36	15.97%	2,363.93	11.52%	4,343.13	22.55%
<b>流动资产合计</b>	<b>24,873.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,521.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,263.49</b>	<b>100.00%</b>

### （1）货币资金分析

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
现金	3.02	4.66	6.47
银行存款	7,916.81	4,255.06	3,427.92
其他货币资金	1,373.80	2,583.94	1,104.08
其中：信用证保证金	143.85	88.78	0.42
银行承兑保证金	137.58	426.16	42.56
质押保证金	1,092.37	2,069.00	1,060.00
信用卡	-	-	1.10
<b>合计</b>	<b>9,293.63</b>	<b>6,843.66</b>	<b>4,538.47</b>

2008年末、2009年末和2010年末货币资金余额分别为4,538.47万元，6,843.66万元，9,293.63万元，占流动资产的比例分别为23.56%、33.35%、37.36%，货币资金比例较高的原因是医疗设备行业的结算存在季节性特征，年底通常为公司账款回收的高峰期，货币资金规模相对较高。其他货币资金主要为质押保证金。

2007年和2009年，公司与东亚银行珠海分行签订《授信合同》（TF2007-002）、《补充协议》（TF2007-002(01)）和《补充协议》（TF2007-002(04)），合计授信额度2,000万元，需由公司认购东亚银行发行的本金金额不少于1,000万元的保本理财产品作为相关授信的质押物之一。上述保本理财产品属于保本保底型产品，不属于高风险的衍生金融工具，2008年度、2009年度、2010年度理财产品收益分别为59.07万元、16.35万元、23.36万元，故该产品不存在本金及保证收益无法收回的风险。报告期内，公司与东亚银行珠海分行的银企合作关系一直延续，上述保本投资理财产品一直作为相关授信合同约定持有的质押物之一，不属于公

司的理财性投资行为。

2009年公司与交通银行珠海分行签订保证金合同，为综合授信合同下流动资金贷款提供质押保证，质押金金额为1,000万元。2010年，公司向交通银行珠海分行的流动资金贷款1,000万元已经到期并偿还，相应的收回了1,000万元的质押金。

2009年末、2010年末公司货币资金分别较上年末较增加2,305.19万元和2,449.97万元，主要原因是：①近两年公司销售规模增长较快；②新医改后，医院支付能力增强，年末货款回收速度加快；③销售中，通过租赁公司采用融资租赁模式采购设备的客户比例增加，减轻了客户短期支付压力，提高了货款回收速度；④公司加大了货款清收的力度。

总体来看，公司货币资金所占比例合理，流动资金充裕度逐年改善，能够满足公司现有业务规模的日常经营活动需要。

## （2）应收票据分析

报告期各期末应收票据余额全部为银行承兑汇票。2010年年末，应收票据余额大幅增长主要是由于公司销售收入增长较快，年末货款清收中收到客户大额银行承兑汇票所致。

## （3）应收账款分析

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款账面余额	9,162.69	8,360.07	6,366.96
坏账准备	776.13	935.49	563.87
应收账款账面价值	8,386.57	7,424.58	5,803.09
应收账款净额/流动资产	33.72%	36.18%	30.12%
应收账款账面余额增长率	9.60%	31.30%	-
营业收入增长率	37.10%	36.74%	-
应收账款账面余额/营业收入	27.46%	34.34%	35.77%

### 1) 应收账款期末余额分析

2008年至2010年末公司应收账款净值分别为5,803.09万元、7,424.58万元、8,386.57万元，占流动资产的比例分别为30.12%、36.18%、33.72%，期末余额较

大的原因有：

#### A、客户结算模式因素

公司的销售大部分采用直销模式，产品的主要客户为各级各类医疗机构，一般属于财政拨款的行政事业类单位，由于单笔合同标的额较高，故财务审核流程较多，又因为部分项目需要质保金且随着销售规模增长而逐期沉淀，导致整体结算回款周期较长。报告期内正常回款周期为3至6个月。2008年之前，基层医疗机构资金瓶颈较为明显，付款周期相对略长，但因其属于财政拨款单位，客户质量及付款能力仍具有保障；随着2009年新医改开始后，国家对于基本医疗机构的财政扶持力度逐渐加大，基层医疗机构建设投资力度加大，其支付能力增强，付款速度加快。

报告期内，公司在销售中引入租赁公司为客户提供配套融资租赁业务的比例逐步提高，销售回款速度加快，在营业收入大幅增加的情况下，应收账款占营业收入的比例得到了有效控制。

#### B、客户项目建设和验收时间因素

医用分子筛制氧设备及工程在签订合同后需要进行安装和施工，安装、施工完成后的验收往往需在医院的病房建设（或改造）整体工程完成后统一进行。在实务中，时常发生验收时间需配合病房大楼建设（或改造）工程整体验收时间的情况，故部分项目的应收账款回收期限相对较长。

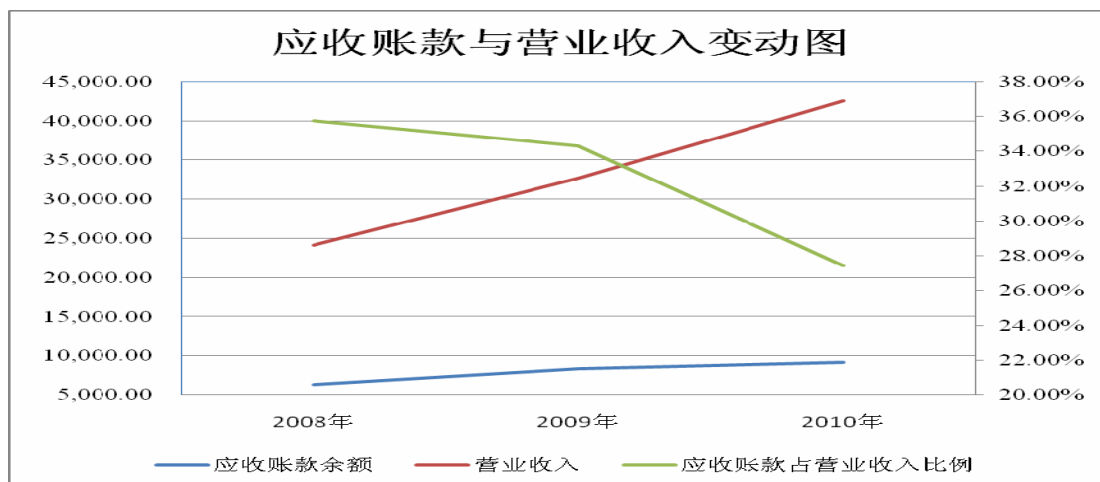
#### C、公司所在行业因素导致年末结算规模较大

公司的主要销售客户为财政拨款的公立医院，公立医院通常在年初拟订设备购置预算，报经上级批准后向设备供应商发出采购或招标的通知，通常与设备供应商下半年签订的购销合同要多于上半年；同时，公司经营基本上是以销定产，即接到定单后按客户要求组织生产，并按客户要求现场进行安装调试及验收，下半年发货和验收要多于上半年，导致年末时点应收账款余额较大。以上两个因素导致期末销售收入增加多，应收账款期末时点数较大。

#### 2) 应收账款的变动分析

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大和收入的增长，公司应收账款余额也相应同步增加。2008年末至2010年末营业收入的年复合增长率为36.92%，相应

的应收账款的年复合增长率为19.96%，两者呈现正相关关系。应收账款绝对额虽有增加，但应收账款余额占营业收入的比例呈现下降趋势。如下图所示：



2010年末应收账款余额占收入的比重呈现下降趋势，主要原因：第一，新医改后，医疗机构支付能力改善，支付节奏加快；第二，公司销售中，通过租赁公司采用融资租赁模式的客户比例逐年增加，使资金回收更为快速，提高了公司应收账款周转率；第三，公司加强了对应收账款的管理，加紧了催收力度。

### 3) 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄具体如下：

单位：万元

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	7,177.45	78.33%	6,162.04	73.71%	4,189.70	65.80%
1至2年	1,220.28	13.32%	531.73	6.36%	1,535.43	24.12%
2至3年	357.84	3.91%	1,081.59	12.94%	461.17	7.24%
3至4年	340.14	3.71%	405.76	4.85%	119.72	1.88%
4至5年	66.99	0.73%	119.65	1.43%	60.94	0.96%
5年以上	-	-	59.30	0.71%	-	-
<b>合计</b>	<b>9,162.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,360.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,366.96</b>	<b>100.00%</b>

2008年至2010年末公司1年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为65.80%、73.71%、78.33%。公司应收账款账龄结构逐年改善。

公司基于不同的销售模式、客户信用质量给予对方不同的信用政策：

A、对融资租赁公司的信用政策：



由于环球租赁、恒信租赁和远东租赁等客户在国内实力雄厚，资信状况良好，合作时间长，交易金额大，信用期会适当延长，一般保持在3个月以内。

**B、对医院直销的信用政策：**

对医院的直销产品，由于单位价值较高，公司一般会与每个医院单独谈判信用政策及具体回收政策。医院一般属于财政拨款的行政事业类单位，结算程序较多，审核流程较长，但客户资信状况良好，付款能力有保障，公司采取了较为宽松的信用期，但回款期限基本在3-12个月之间，最长不超过18个月。2008年之前，基层医疗机构现金流较为稳定，但短期大额支付能力略显不足，付款周期相对略长，但因其属于财政拨款单位，客户质量及付款能力仍具有保障；随着2009年新医改开始后，国家对于基层医疗机构的财政扶持力度逐渐加大，基层医疗机构建设投资力度加大，其支付能力增强，付款速度加快。

**4) 应收账款坏账准备计提分析**

目前按照证监会行业分类归属于医疗器械制造业、销售终端为医院的上市公司主要有新华医疗、乐普医疗、阳普医疗三家上市公司；按照WIND行业分类归属于WIND医疗保健设备、销售终端主要为医院的上市公司主要有乐普医疗、万东医疗、新华医疗。公司计提的坏账准备比例与同行业上市公司计提坏账准备比例的比较如下表：

公司	坏账准备计提比例					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
乐普医疗	0.5%	10%	20%	30%	50%	100%
万东医疗	2%	20%	30%	50%	70%	100%
新华医疗	5%	15%	20%	20%	20%	20%
阳普医疗	0.5%	10%	30%	100%	100%	100%
本公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%

数据来源：WIND，各公司年报

应收账款坏账准备计提比例系根据行业特点、公司以往的经验、债务单位的实际财务状况以及现金流量情况确定。通过与上述可比同行业上市公司相同账龄的应收账款坏账准备计提比例的比较分析，可看出公司各期末应收账款坏账准备计提是更为充分和谨慎的，符合稳健性原则。公司按照政策足额计提了坏账准备。

**5) 应收账款前十名客户及回款情况**

A、2010 年末应收账款前十大客户期后回款情况

单位：万元

序号	客户名称	2010 年余额	2011 年回款金额	回款比例
1	环球租赁	587.24	587.24	100.00%
2	佛山市南海区大沥医院	498.00	498.00	100.00%
3	四川省第六建筑有限公司	342.79	-	-
4	合肥市第一人民医院	319.65	45.60	14.27%
5	忻州市中心医院	293.40	60.00	20.45%
6	翁源县人民医院	292.62	292.62	100.00%
7	恒信租赁	234.98	234.98	100.00%
8	株洲市一医院	231.92	-	-
9	湖北省中山医院	208.00	208.00	100.00%
10	中国人民解放军第一一三医院	205.80	27.44	13.33%
	<b>合计</b>	<b>3,214.41</b>	<b>1,953.88</b>	<b>60.79%</b>

注：绵阳市中心医院是四川省地州市首家三级甲等综合医院。新建住院大楼是汶川地震后经国家有关部门批准，列入省市重点卫生公共建设工程，大楼总高21层，总投资人民币6亿元。四川省第六建筑有限公司是四川省绵阳市中心医院改扩建项目的总包方。经绵阳市中心医院审核同意，公司和总包方四川省第六建筑有限公司第一工程分公司签订了总额为人民币742万元的医用中心供氧系统采购及安装专业分包合同。2010年4月绵阳市中心医院大楼建设工程开工建设，医用中心供氧系统采购及安装专业分包项目于2010年8月完工并完成验收，确认相关收入，截至2011年5月，已收回399.21万元。

B、2009 年末应收账款前十大客户期后回款情况

单位：万元

序号	客户名称	2009 年余额	2010 年回款金额	回款比例	2011 年回款金额	累计回款比例
1	中国人民解放军第一八一医院	552.07	502.24	90.97%	49.83	100.00%
2	环球租赁	494.12	494.12	100.00%	-	100.00%
3	余姚市人民医院	407.00	368.70	90.59%	38.30	100.00%
4	翁源县人民医院	394.87	105.00	26.59%	289.87	100.00%
5	德宏州医疗集团	316.42	250.00	79.01%	66.42	100.00%
6	新疆医科大学第五附属医院	281.15	113.95	40.53%	167.20	100.00%
7	佛山市南海区中医院	275.45	275.45	100.00%	-	100.00%
8	重庆恒佳生物技术有限公司	253.50	253.50	100.00%	-	100.00%
9	廉江市人民医院	250.00	93.63	37.45%	156.37	100.00%
10	金乡县人民医院	230.06	230.06	100.00%	-	100.00%
	<b>合计</b>	<b>3,454.64</b>	<b>2,686.65</b>	<b>77.77%</b>	<b>767.99</b>	<b>100.00%</b>

C、2008 年末应收账款前十大客户期后回款情况

单位：万元

序号	客户名称	2008年 余额	2009年 回款金额	回款比例	2010年 回款金额	累计回 款比例
1	阜新市卫生局	504.42	504.42	100.00%	-	100.00%
2	内江市第二人民医院	318.60	101.60	31.89%	217.00	100.00%
3	重庆恒佳生物技术有限公司	313.50	313.50	100.00%	-	100.00%
4	中国人民解放军第一八一医院	219.83	205.41	93.44%	14.41	100.00%
5	湖南省卫生厅	241.27	241.27	100.00%	-	100.00%
6	环球租赁	199.00	199.00	100.00%	-	100.00%
7	什邡市第二人民医院	172.90	41.90	24.23%	126.00	97.11%
8	大同区人民医院	164.00	150.00	91.46%	14.00	100.00%
9	哈尔滨瑞佳医疗器械经销有限公司	156.50	156.50	100.00%	-	100.00%
10	上海至佳医院投资管理有限公司	140.00	140.00	100.00%	-	100.00%
	<b>合计</b>	<b>2,430.01</b>	<b>2,053.60</b>	<b>84.51%</b>	<b>371.41</b>	<b>99.79%</b>

通过检查期末十大应收款客户回款情况，对于租赁公司的应收款项基本上能在3个月以内收回，对于医院的应收款项在3-12个月之间，最长不超过18个月内基本上能收回，符合公司的信用政策和收款政策。

报告期各期末，公司应收账款前十名客户主要是租赁公司、地方卫生系统和财政拨款二级以上医院，其对医疗设备的采购均在财政拨款范围内，信用高、支付能力强，应收账款不能回收的风险较小。截至2010年12月31日，应收账款中无应收公司关联方、持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

#### 6) 公司应收账款余额占销售收入的比例合理性分析

企业	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	18.56%	18.17%	12.54%
乐普医疗	21.52%	20.17%	19.97%
万东医疗	36.28%	28.55%	35.22%
新华医疗	22.23%	22.59%	30.25%
阳普医疗	31.28%	27.47%	21.54%
<b>平均</b>	<b>25.97%</b>	<b>23.39%</b>	<b>23.90%</b>
<b>本公司</b>	<b>27.46%</b>	<b>34.34%</b>	<b>35.77%</b>

公司主要产品为肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程等大型医疗设备，合同价值高，销售主要采用直销模式，以上两个特点决定公司应收账款余额占营业收入比会比较高。

可比上市公司中鱼跃医疗和乐普医疗采取经销为主的模式，应收账款回款速

度快；新华医疗采用直销模式，但其主要产品是消毒灭菌设备等单价较低的设备，导致其应收账款回款快；阳普医疗主要采用直销和分销的销售模式，其主要产品是真空中采血系统等医疗耗材，导致其应收账款回款相对较快；万东医疗主要采用直销方式，其主营业务是医用X射线诊断设备等大型设备，与公司特点基本相同，其应收账款余额占营业收入的比重与公司接近。随着公司加强销售回款管理，逐步扩大融资租赁模式，使得公司2010年度应收账款余额与营业收入的比重与上述可比上市公司平均水平相当。

#### （4）预付款项分析

2008年末至2010年末公司预付款项账面余额分别为1,455.40万元、1,438.02万元、1,117.73万元，占流动资产的比例分别为7.56%、7.01%、4.49%。虽然公司经营规模持续扩大，采购规模也随之增大，随着公司声誉的提升，与供应商合作关系进一步稳固，议价能力增强，因此报告期各年末预付款项余额呈现逐步下降趋势。报告期各期末，公司预付款项账龄具体如下：

单位：万元

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	950.18	85.00%	934.73	65.00%	1,345.13	92.42%
1至2年	135.99	12.17%	411.78	28.64%	56.13	3.86%
2至3年	30.50	2.73%	41.15	2.86%	0.93	0.06%
3年以上	1.07	0.10%	50.35	3.50%	53.20	3.66%
合计	<b>1,117.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,438.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,455.40</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，预付款项账龄大部分在1年以内。2009年末账龄超过1年的预付款项金额较大主要是因为公司通过深圳市无限空间工业设计有限公司、郑州济美智能机电科技有限公司等研制项目预付的相关款项，因为研制周期较长，出现跨年度结算问题，上述研制项目在2010年已经开发完毕，并结转相应的研发费用。

截至2010年12月31日，无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

#### （5）其他应收款分析

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他应收款账面余额	1,398.75	2,532.98	3,212.92

坏账准备	157.66	199.62	189.53
其他应收款账面价值	1,241.09	2,333.36	3,023.39
账面价值/流动资产比重	4.99%	11.37%	15.69%

### 1) 其他应收款余额变动分析

2008年末至2010年末公司其他应收款净值分别为3,023.39万元、2,333.36万元、1,241.09万元，占流动资产的比例分别为15.69%、11.37%、4.99%。报告期内，其他应收款余额逐步减少的原因：

第一、2006年公司根据对《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006 - 2020）》、《关于发展城市社区卫生服务的指导意见》和《农村卫生服务体系建设和发展规划（2006 - 2010）》等一系列政策的分析，认为未来会加大对基层医疗机构的扶持力度，市场空间广阔，但基层医疗机构存在覆盖面广，技术力量薄弱的特点。公司及时抓住这一政策动向变化，扩大销售渠道的广度和深度，扩建各地办事处，加大对市县一级医疗机构的技术服务的覆盖和渗透力度，加之年末本身就是医疗器械行业签订合同、发货、催收回款的高峰期，业务人员在市场一线出差的比例较高，导致2008年末和2009年末因业务开拓导致的员工业务借款和备用金期末时点余额较大。

第二、2009年新医改推出后，公司对于全国市县一级基层医疗机构的销售布局已基本完成，公司在现有广度布局的基础上，开始着重提高销售渠道深度开发和重复交叉利用率，并逐步加强销售端的预算费用控制力度，并逐步严格执行年末时点费用报销结算制度，报告期内各期末员工业务借款和备用金逐年减少。

第三，公司逐年收回在2007年至2008年形成的非关联方借款，并于报告期末全额清收完毕。

### 2) 其他应收款结构分析

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
员工业务借款/ 备用金	473.87	1,079.17	1,468.75
保证金	592.22	836.12	516.86
代垫款	204.00	218.00	218.00
其他	128.65	399.68	1,009.31
<b>合计</b>	<b>1,398.75</b>	<b>2,532.97</b>	<b>3,212.93</b>

#### A、员工业务借款/备用金

报告期内，公司由市场培育期进入了市场相对成熟期，前期营销费用的规模投入取得良好效果、渠道效应开始显现；同时，公司逐渐加强了对销售费用的控制，对预算管理更加严格，相应的营销人员借款在报告期内呈现逐渐下降的趋势。报告期内，公司加强了预算控制和管理，要求各地业务分支在年末及时进行报销清账或归还，从而使余额逐渐下降。

各营销大区及办事处所需经费及市场开发费用均由公司总部以备用金的形式下拨，供营销大区及办事处用于市场开拓及日常周转，公司财务实行集中统一核算管理。部门备用金主要为总经办、采购部、客户服务中心等部门的管理人员、采购人员、外勤工程师等用于异地出差包括前期策划、设备安装、维修、物料采购、开会、培训等支出。

#### B、保证金

保证金主要为投标保证金和履约保证金。公司销售部分是通过招投标方式实现的，在投标前需要支付招标单位规定金额的保证金。履约保证金主要分为两部分，一部分是为保证合同顺利执行支付给对方客户合同金额一定比例的保证金，在项目结束时收回；另外一部分是在投标成功后投标保证金转为履约保证金，完成项目后收回。由于医用分子筛制氧设备及工程的价值高，金额大，且存在一定安装、施工周期，其履约保证金的余额相对较大。

#### C、代垫款

2009年新医改之前，我国对于基层医疗机构进行扶持的政策动向显现，但投资建设尚未大规模、实质性展开，基层医疗机构开展建设项目的支付能力有限，公司为了扶持两家基层医院开展肿瘤中心的建设，为其垫付了部分设备采购资金，待中心建成并产生收益后分期归还，金额总计为218万元。随着2009年新医改开始后，国家对于基本医疗机构的财政扶持力度逐渐加大，基层医疗机构建设投资力度加大，支付能力增强，未再出现项目建设代垫资金情况。报告期内，涉及代垫资金用于项目建设的情况仅限两家，目前公司正逐步收回上述代垫款项。明细如下：

单位：万元

单位名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
潼关县人民医院	114.00	128.00	128.00

瑞安市人民医院	90.00	90.00	90.00
<b>合计</b>	<b>204.00</b>	<b>218.00</b>	<b>218.00</b>

D、其他

单位：万元

单位名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
珠海市美盈投资咨询公司	-	100.00	200.00
珠海市鑫园贸易发展有限公司	-	160.00	534.18
珠海市亿高有限公司	-	-	200.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>260.00</b>	<b>934.18</b>

2008年上述三家非关联方公司因业务需要向本公司借款合计934.18万元，2009年、2010年上述借款已分期全额收回。

3) 其他应收款前五名客户分析

前五名其他应收款中珠海市鑫园贸易有限公司等三家公司借款已经全部收回，其余主要为应收财政拨款医院的履约保证金和代垫款，资产安全性较高。公司2008年至2010年末其他应收款前五名客户具体如下：

单位：万元

年份	其他应收款前五名	金额	占全部其他应收款的比例
2010年 12月31日	潼关县人民医院	114.00	8.15%
	瑞安市人民医院	90.00	6.43%
	四川省第六建筑公司	74.20	5.30%
	宜宾市第三人民医院	43.80	3.13%
	宁陵县人民医院	42.00	3.00%
	<b>合计</b>	<b>364.00</b>	<b>26.01%</b>
2009年 12月31日	珠海市鑫园贸易发展有限公司	160.00	6.32%
	潼关县人民医院	128.00	5.05%
	珠海市美盈投资咨询公司	100.00	3.95%
	瑞安市人民医院	90.00	3.55%
	黑龙江省牡丹江林业中心医院	81.00	3.20%
	<b>合计</b>	<b>559.00</b>	<b>22.07%</b>
2008年 12月31日	珠海市鑫园贸易有限公司	534.18	16.63%
	珠海市亿高有限公司	200.00	6.22%
	珠海市美盈投资咨询公司	200.00	6.22%
	潼关县人民医院	128.00	3.98%
	瑞安市人民医院	90.00	2.80%
	<b>合计</b>	<b>1,152.18</b>	<b>35.86%</b>

#### 4) 其他应收款账龄分析

报告期各期末，公司其他应收款账龄具体如下：

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	787.76	56.32%	1,907.36	75.29%	2,950.55	91.83%
1至2年	328.15	23.46%	413.87	16.34%	219.29	6.83%
2至3年	186.55	13.34%	177.30	7.00%	4.14	0.13%
3至4年	96.29	6.88%	0.51	0.02%	38.94	1.21%
4至5年	-	-	33.94	1.35%	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,398.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,532.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,212.92</b>	<b>100.00%</b>

公司绝大部分其他应收款账龄为1年以内。报告期内，账龄1年以上的其他应收款主要是履约保证金和代垫款。上述款项均有合同约定，且债务人是医院及租赁公司，因此不能收回的风险较小。

#### 5) 其他应收款坏账准备计提分析

报告期内，公司秉承谨慎性原则严格按照坏账准备政策对其他应收款计提了坏账准备。截至2010年12月31日，公司其他应收款坏账准备余额为157.66万元。

截至2010年12月31日，其他应收款中无应收公司关联方、持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

#### (6) 存货分析

##### 1) 存货结构分析

报告期各期末存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,382.90	33.48%	660.35	26.89%	2,413.70	54.43%
在产品	936.18	22.67%	182.34	7.43%	89.87	2.03%
库存商品	1,332.97	32.27%	964.85	39.30%	1,456.57	32.85%
发出商品	358.55	8.68%	582.55	23.73%	443.91	10.01%
委托加工物资	119.49	2.90%	65.29	2.65%	30.54	0.68%
<b>小计</b>	<b>4,130.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,455.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,434.59</b>	<b>100.00%</b>
减：跌价准备	<b>157.73</b>	-	<b>91.45</b>	-	<b>91.45</b>	-
<b>合计</b>	<b>3,972.36</b>	-	<b>2,363.93</b>	-	<b>4,343.13</b>	-



公司的产销采用以销定产的订单模式，期末存货时点余额受客户订单影响较大。原材料管理根据每月销售情况以及预计下月度各产品的销售趋势，对下月度各产品的生产数量作出预测，并以此预测制定生产计划和物料需求计划进行生产和物料采购，一般会储备1至3个月生产所需的原材料；在产品 and 库存商品绝大部分均可对应到具体的客户订单。

### 2) 存货余额变动分析

2009 年期末存货余额较 2008 年期末大幅减少主要原因：2008 年末有部分购买制氧设备的客户因自身工程进度延缓要求公司推迟发货，涉及金额超过 1,600 万元，从而导致 2008 年底库存商品余额较高，上述跨期遗留大型项目在 2009 年都已完成确认收入并结转成本，并导致 2009 年期末存货余额大幅下降。

2010 年期末存货余额比 2009 年增加 1,674.70 万元，主要是以下原因：第一，2010 年公司在医用分子筛制氧设备及工程市场高速发展，年末公司制氧设备在手订单合同额（包括已签订和正在履行的合同）达到 2,927.5 万元（占 2010 年全年医用分子筛制氧设备及工程业务收入的 30%），相应导致原材料库存增加 245.43 万元，在产品 and 发出商品增加 479.71 万元；第二，子公司和佳影像 2010 年 4 月取得 DR 的医疗器械产品注册证，开始批量生产，公司预计 2011 年 DR 的销量将开始快速增长，并提前生产，因此原材料（主要为 DR 的核心部件高压发生器、iDR 平板探测器）库存增加 202.14 万元，产成品库存增加 385.28 万元。

### 3) 原材料余额变动分析

报告期内，存货中原材料明细列示如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
肿瘤设备和常规设备材料	397.01	28.71%	167.52	25.37%	265.36	10.99%
医用制氧设备及工程材料	374.44	27.08%	129.01	19.54%	623.93	25.85%
影像设备材料	338.54	24.48%	136.4	20.66%	-	-
其他材料	5.51	0.40%	6.38	0.97%	49.80	2.06%
代理设备及材料	267.40	19.34%	221.03	33.47%	1,474.60	61.09%
<b>原材料合计</b>	<b>1,382.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>660.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,413.70</b>	<b>100.00%</b>

原材料 2009 年末下降 72.64% 以及 2010 年末上升 109.42% 的原因如下：

2009年末原材料库存减少1,753.35万元，下降72.64%，主要原因为：1）2008年末公司代理经销影像产品在手的合同或意向书有：河南省卫生厅合同金额709.2万元、吉林省中医药管理局合同金额670万元、佳木斯市中医院合同金额375万元、辽阳市卫生局合同金额153万元，为此公司大量备货；2）2008年末孝感市中心医院、中国医科大学附属第一医院等制氧设备的客户要求推迟发货，这些大型项目在2009年都已完成确认了收入并相应结转成本，消除大量库存的制氧设备及工程材料。

2010年末相比2009年末原材料增加722.55万元，上升109.42%。主要原因是：1）公司整体营业收入规模扩大，使得公司对存货原材料需求增加；2）子公司和佳影像2010年4月取得DR的医疗器械产品注册证，新的业务板块影像设备开始批量生产，公司预计2011年DR的销量将快速增长，并提前生产，2010年末采购DR的核心部件高压发生器、iDR平板探测器等导致库存材料增加。截至2011年4月底，公司已实现影像产品收入744.10万元。

#### 4) 发出商品余额变动分析

发出商品2010年底比2009年底下降38.45%的原因：

公司发出商品2010年底比2009年底减少224.00万元，下降38.45%的原因为合肥市第一人民医院（合同金额378万元）、沧州市中心医院（合同金额298万元）和青海省中医院（合同金额144万元）等医用中心制氧项目在2009年末相关设备已送至客户现场，但是不满足公司确认收入的条件，所以确认为发出商品。2010年初设备安装完毕并经医院验收，公司确认销售收入，相应的发出商品结转为成本，导致发出商品2010年底相比2009年底下降幅度较大。

综上所述，公司管理层认为：公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货等构成；公司销售回款情况良好，应收账款的增长与销售收入的增加基本相匹配；公司存货均属公司正常经营所需，公司与主要供应商保持长期、稳定、良好的合作关系，公司订单量充足，产品交货及时，不存在库存积压的情况；公司流动资产资产质量较好。

### 3、非流动资产构成及分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	4,928.25	66.89%	4,438.68	70.76%	3,860.33	72.87%
在建工程	697.61	9.47%	233.94	3.73%	-	-
无形资产	891.85	12.10%	915.58	14.60%	781.20	14.75%
递延所得税资产	850.38	11.54%	684.25	10.91%	656.33	12.39%
<b>非流动性资产合计</b>	<b>7,368.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,272.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,297.86</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和递延所得税资产等，具体分析如下：

（1）固定资产分析

截至2010年12月31日，公司固定资产及累计折旧情况具体如下：

单位：万元

项目	资产原值	折旧年限	累计折旧	资产净值	成新率
房屋建筑物及装修	5,356.41	20、5	1,300.45	4,055.96	75.72%
机器设备	1,081.72	5	336.45	745.27	68.90%
运输工具	247.91	8	175.14	72.77	29.35%
电子设备及其他	206.16	5	151.91	54.25	26.31%
<b>合计</b>	<b>6,892.20</b>	-	<b>1,963.95</b>	<b>4,928.25</b>	<b>71.50%</b>

报告期内，公司固定资产原值、净值及占比情况如下：

项目	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	原值	净值	比例	原值	净值	比例	原值	净值	比例
	(万元)			(万元)			(万元)		
房屋及建筑物	5,356.41	4,055.96	82.30%	4,347.29	3,347.24	75.41%	4,347.29	3,579.04	92.71%
机器设备	1,081.72	745.27	15.12%	1,046.08	905.90	20.41%	89.90	54.56	1.41%
运输工具	247.91	72.77	1.48%	247.91	109.69	2.47%	247.91	146.67	3.80%
电子设备及其他	206.16	54.25	1.10%	227.92	75.84	1.71%	206.17	80.07	2.07%
<b>合计</b>	<b>6,892.20</b>	<b>4,928.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,869.20</b>	<b>4,438.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,891.26</b>	<b>3,860.33</b>	<b>100.00%</b>

注：上述比例根据固定资产净值计算。

公司固定资产主要包括生产经营所需房屋及建筑物、机器设备等，房屋及建筑物的取得方式主要为自建，机器设备主要通过外购方式取得。截至2010年12月31日，公司固定资产成新率为71.50%，使用状态良好。

2009年机器设备的原值较2008年增加956.18万元，主要原因：第一，公司

购置影像分析、检测和生产设备约 409 万元；第二，公司为加强新产品研发，提高产品质量，购置屏蔽房成套测试设备、检测设备等金额约 501 万元。

2010 年房屋及建筑物的原值较 2009 年增加 1,009.12 万元，主要是公司为扩大制氧设备生产规模以及改善研发办公环境对一、二期综合楼进行装修及改扩建。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司合计净值 2,965.53 万元的房屋及建筑物用于对外抵押担保。公司抵押担保情况参见本招股说明书之“第十三节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（五）担保合同”。

### （2）在建工程分析

报告期内，公司在建工程期末余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
厂房改造	-	163.94	-
办公室装修	-	70.00	-
在安装设备	333.63	-	-
中山厂房建设	363.98	-	-
合计	<b>697.61</b>	<b>233.94</b>	-

2010 年末，在建工程主要为在安装新设备 EMC 屏蔽房以及募投项目的前期基建建设。公司已向中山和佳投入 363.98 万元用于本次募集资金投资项目的前期建设，包括厂房建设和零星工程，占期末在建工程总量的比例为 52.18%。

### （3）无形资产分析

公司无形资产为土地使用权和软件。报告期内，无形资产明细科目余额如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值	原值	累计摊销	净值
土地使用权	971.72	102.32	869.40	971.72	81.18	890.54	804.66	63.12	741.54
软件	86.56	64.11	22.45	73.09	48.05	25.04	73.09	33.43	39.66
合计	<b>1,058.28</b>	<b>166.43</b>	<b>891.85</b>	<b>1,044.81</b>	<b>129.23</b>	<b>915.58</b>	<b>877.75</b>	<b>96.55</b>	<b>781.20</b>

截至 2010 年 12 月 31 日，公司用于抵押担保的无形资产（土地使用权）账面价值 704.38 万元。

#### （4）递延所得税资产分析

报告期，公司递延所得税资产情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
计提资产减值准备产生的可抵扣差异	1,091.51	167.04	1,226.57	194.92	844.85	122.94
预计负债产生的可抵扣差异	481.26	72.19	354.23	53.13	267.01	40.05
预提费用产生的可抵扣差异	423.92	63.59	173.80	26.07	80.26	12.04
可抵扣亏损产生的可抵扣差异	60.89	14.89	189.02	41.59	287.94	57.59
抵消未实现内部销售损益产生的可抵扣差异	1,392.95	208.94	1,555.98	233.40	2,078.81	311.82
递延收益产生的可抵扣差异	2,158.17	323.73	900.91	135.14	745.91	111.89
<b>合计</b>	<b>5,608.69</b>	<b>850.38</b>	<b>4,400.50</b>	<b>684.25</b>	<b>4,304.78</b>	<b>656.33</b>

公司的递延所得税资产主要来自计提资产减值准备、抵消未实现内部销售损益及递延收益所产生的可抵扣暂时性差异，公司以未来可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限对其进行了确认，递延所得税资产的变化取决于上述项目所产生的可抵扣暂时性差异的变动。

递延所得税资产具体来自于以下项目：计提资产减值准备是计提应收款项坏账准备和存货跌价准备；预计负债是产品保修费，本公司预计产品保修费约为销售收入的 1.5%；预提费用是预提的营销人员的市场开发费及推广费；可抵扣亏损是公司子公司和佳影像、和佳工程、和佳天维和中山和佳的未弥补亏损；抵消未实现内部销售损益是公司内部交易中尚未实现的内部销售损益；递延收益是尚未计入损益的政府补助。

#### 4、主要资产减值准备情况

公司按照会计制度的规定建立了各项资产减值准备的计提制度，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额的计提了各项资产减值准备。

报告期内，公司主要资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
坏账准备	933.79	1,135.11	753.40
其中：应收账款	776.13	935.49	563.87
其他应收款	157.66	199.62	189.53
存货跌价准备	157.73	91.45	91.45

公司管理层认为：公司流动资产均为正常生产经营所必需，没有各种形态的损失挂账和潜在亏损因素。固定资产目前处于较好的运行状态，没有高风险资产和闲置多余资产。公司资产整体质量优良，会计估计政策稳健，主要资产减值准备充分、合理，公司不存在因资产突发减值而导致的财务风险。

## （二）负债结构和变化情况

### 1、负债的构成及变化

报告期内，公司资产结构与其“哑铃型”业务特点相匹配，公司负债主要为流动负债，报告期内平均占比为 87.91%。非流动负债主要为预计负债和政府补助产生的递延收益。公司报告期内负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	11,755.66	81.66%	11,625.31	90.26%	11,340.23	91.80%
非流动负债	2,639.43	18.34%	1,255.14	9.74%	1,012.92	8.20%
<b>负债合计</b>	<b>14,395.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,880.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,353.15</b>	<b>100.00%</b>

### 2、流动负债构成及分析

报告期内，公司流动负债主要项目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,181.20	35.57%	3,928.00	33.78%	4,148.10	36.58%
应付票据	1,869.91	15.91%	2,149.16	18.49%	1,042.73	9.19%
应付账款	1,301.11	11.07%	1,705.57	14.67%	2,225.30	19.62%

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预收款项	1,767.83	15.04%	1,391.61	11.97%	1,932.40	17.04%
应付职工薪酬	841.03	7.15%	703.05	6.05%	735.45	6.49%
应交税费	1,222.37	10.40%	1,445.87	12.44%	630.84	5.56%
其他应付款	572.21	4.87%	302.05	2.60%	625.42	5.52%
<b>流动负债合计</b>	<b>11,755.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,625.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,340.23</b>	<b>100.00%</b>

公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和应交税费，具体分析如下：

### （1）短期借款分析

报告期内，公司短期借款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
抵押借款	2,999.00	3,699.00	3,649.00
其他借款	1,182.20	229.00	499.10
<b>合计</b>	<b>4,181.20</b>	<b>3,928.00</b>	<b>4,148.10</b>

公司短期借款主要为银行贷款、商业票据及信用证贴现。报告期内，公司短期借款规模保持相对稳定。

公司不存在已到期未偿还的短期借款。关于借款的抵押担保情况请参见“第十三节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（五）担保合同”。

### （2）应付票据和应付账款分析

报告期内，公司应付票据和应付账款的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日
	金额	增长率	金额	增长率	金额
<b>应付票据</b>	<b>1,869.91</b>	<b>-12.99%</b>	<b>2,149.16</b>	<b>106.11%</b>	<b>1,042.73</b>
其中： 银行承兑汇票	853.06	-47.55%	1,626.42	238.49%	480.49
商业承兑汇票	1,016.85	94.52%	522.74	43.16%	365.14
国内信用证	-	-	-	-100.00%	197.10
<b>应付账款</b>	<b>1,301.11</b>	<b>-23.71%</b>	<b>1,705.57</b>	<b>-23.36%</b>	<b>2,225.30</b>

公司的应付款主要为应支付的原材料采购款。2009年随着公司经营及业务规模的扩大，对原材料的需求和采购也随之增长，应付票据和应付账款总额相应增加。2010年由于年底回款较多，货币资金比较充足，支付的货款较多，导致期末

应付票据和应付账款余额下降。报告期内，随着公司业务规模的扩大和商业信用的积累，无需保证金的公司商业承兑汇票规模逐年上升。

公司2008年至2010年末应付票据前五名具体如下：

单位：万元

年份	应付票据前五名	金额	占全部应付票据的比例
2010年 12月31日	广东省医药保健品进出口公司	322.12	17.23%
	北京驰马特图像技术有限公司	176.00	9.41%
	广州灵格压缩机制造有限公司	167.93	8.98%
	研祥智能科技股份有限公司	77.72	4.16%
	佛山市三水区康田制冷设备配件有限公司	56.16	3.00%
	<b>合计</b>	<b>799.93</b>	<b>42.78%</b>
2009年 12月31日	邦盛医疗装备(天津)有限公司	315.30	14.67%
	广东省医药保健品进出口公司	267.23	12.43%
	深圳市蓝韵实业有限公司	180.00	8.38%
	深圳市世纪领航科技发展有限公司	166.38	7.74%
	广州神州数码有限公司	121.10	5.63%
	<b>合计</b>	<b>1,050.02</b>	<b>48.86%</b>
2008年 12月31日	南宁一举电子有限公司	197.10	18.90%
	北京驰马特图像技术有限公司	141.00	13.52%
	新奥博为技术有限公司	49.20	4.72%
	江苏凯泰医疗设备有限公司	48.46	4.65%
	珠海市立辉模具厂	20.97	2.01%
	<b>合计</b>	<b>456.73</b>	<b>43.80%</b>

公司2008年至2010年末应付账款前五名具体如下：

单位：万元

年份	应付账款前五名	金额	占全部应付账款的比例
2010年 12月31日	AirSep Corporation	335.60	25.79%
	重庆科普经贸有限公司	81.10	6.23%
	湖北康盛医用设备工程有限公司	71.64	5.51%
	邦盛医疗装备(天津)有限公司	65.78	5.06%
	中山广益五金实业有限公司	43.10	3.31%
	<b>合计</b>	<b>597.22</b>	<b>45.90%</b>
2009年 12月31日	邦盛医疗装备(天津)有限公司	317.96	18.64%
	湖北康盛医用设备工程有限公司	79.05	4.63%
	卓影医疗设备(深圳)有限公司	68.80	4.03%
	长春万康医疗器械经贸有限公司	61.34	3.60%
	云南海马医疗设备有限公司	61.32	3.60%
	<b>合计</b>	<b>588.47</b>	<b>34.50%</b>



年份	应付账款前五名	金额	占全部应付账款的比例
2008年 12月31日	南宁一举电子有限公司	368.60	16.56%
	重庆华伦医疗器械有限公司	256.92	11.55%
	深圳市一体医疗科技有限公司	197.00	8.85%
	北京航天中兴医疗系统有限公司	146.80	6.60%
	桂林集琦俊龙医疗电子有限公司	118.20	5.31%
	合计	<b>1,087.52</b>	<b>48.87%</b>

截至2010年12月31日，无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### （3）预收款项

在医用分子筛制氧设备工程业务中，一般会要求客户在签订合同时预付20%至30%左右的款项，其余款项则分别在设备到货、安装、验收完毕时支付。

2009年较2008年预收款项减少，主要原因是2008年底部分客户由于自身工程进度原因要求推迟发货，从而使得设备验收确认收入往后推迟，而预收款项较多。

2010年较2009年预收款项增加376.22万元，主要是由于公司业务规模扩张，制氧设备销售及安装业务增加。

截至2010年12月31日，无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### （4）应付职工薪酬

公司严格履行与职工签订的劳动合同，按照相关规定及时计提福利费、工会经费、职工教育经费等，报告期各期末的应付职工薪酬余额主要包括应付工资、奖金、津贴和补贴。

报告期各期末公司应付薪酬主要构成及金额情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资、奖金、津贴和补贴	535.06	63.62%	465.26	66.18%	558.20	75.90%
工会经费和职工教育经费	304.99	36.26%	233.77	33.25%	173.74	23.62%
合计	<b>840.05</b>	<b>99.88%</b>	<b>699.03</b>	<b>99.43%</b>	<b>731.94</b>	<b>99.52%</b>

报告期各期末应付职工薪酬余额中无拖欠未付的职工薪酬。

#### （5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	61.59	5.04%	1,009.62	69.83%	434.22	68.83%
营业税	17.31	1.42%	8.55	0.59%	6.32	1.00%
企业所得税	1,086.99	88.92%	310.99	21.51%	103.36	16.38%
城市维护建设税	17.25	1.41%	40.07	2.77%	22.54	3.57%
房产税	-	-	8.90	0.62%	8.90	1.41%
个人所得税	17.81	1.46%	37.03	2.56%	33.08	5.24%
印花税	10.70	0.88%	10.70	0.74%	10.29	1.63%
教育费附加	7.39	0.60%	17.17	1.19%	9.66	1.53%
堤围费	3.32	0.27%	2.84	0.20%	2.46	0.39%
<b>合计</b>	<b>1,222.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,445.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>630.84</b>	<b>100.00%</b>

2009年末应交税金较2008年末增加129.20%，主要原因如下：营业收入及利润增加导致增值税及企业所得税增加。

2010年末应交增值税较2009年末应交增值税减少948.03万元，主要原因如下：受2010年4季度和2011年1季度大额订单的影响，公司在12月末进行了原材料和大量核心组件的采购，使得进项增值税大幅增加，导致期末应交增值税减少。

2010年末应交企业所得税较2009年末应交企业所得税增加776.00万元，主要原因是：①2010年度公司利润总额大幅增加，导致2010年期末应交所得税相应增加；②由于2009年度公司所得税缴纳规模较小，公司根据上年度缴纳情况进行本年度季度预缴，导致年底汇算清缴余额大。

#### （6）其他应付款

其他应付款部分为预提市场开发推广费和部分往来款。由于部分开发推广费用实际已经发生但期末尚未予以清账，本着谨慎性原则，预提了此项费用。2009年末较2008年末其他应付款余额减少主要是因为公司归还股东郝镇熙提供的临时周转资金200万元，并结清与珠海市昊盛商贸公司200万的往来款项。2010

年末较 2008 年末其他应付余额增加的原因是，预提市场开发推广费增加 250.12 万元。报告期内，账龄在一年以上的其他应付款的比例分别为 12.22%、4.30%、7.06%，金额较小。

截至 2010 年 12 月 31 日，无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### 3、非流动负债分析

报告期，公司非流动负债的详细情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预计负债	481.26	18.23%	354.23	28.22%	267.01	26.36%
其他非流动负债	2,158.17	81.77%	900.91	71.78%	745.91	73.64%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,639.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,255.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,012.92</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动负债主要为预计负债和其他非流动负债，其中：预计负债为产品保修费，本公司预计产品保修费约为销售收入的 1.5%；其他非流动负债为获得政府补助而产生的递延收益。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标具体如下：

指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	2.12	1.77	1.70
速动比率	1.78	1.56	1.32
资产负债率（母公司）	60.54%	59.10%	57.32%
资产负债率（合并）	44.65%	48.07%	50.30%
	<b>2010 年度</b>	<b>2009 年度</b>	<b>2008 年度</b>
息税折旧摊销前利润（万元）	6,629.11	2,776.27	1,248.84
利息保障倍数	18.72	8.66	3.00
净利润	4,732.56	1,705.49	677.44
经营净现金流量	4,827.85	3,959.20	-3,351.44

报告期内，公司借款全部为短期借款，这种负债结构拉低了公司流动比率、速动比率。但流动比率和速动比率仍然较为稳健，比率均大于 1，且报告期内随着公司经营业绩的不断提高和利润的增加，呈不断上升趋势。

母公司资产负债率上升，主要是由于母公司作为融资平台向银行借款，同时从子公司谷原软件、和佳泰基进行采购导致母公司负债过高，而从合并层面看，公司的资产负债率逐步降低。

公司与同行业上市公司的主要偿债能力指标对比如下：

单位名称	流动比率			速动比率			资产负债率（母公司）		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	4.10	2.70	6.19	2.99	1.99	4.93	18.53%	21.35%	9.28%
乐普医疗	10.48	15.86	3.66	9.80	15.02	3.09	6.46%	4.76%	14.55%
万东医疗	1.68	1.58	1.30	1.16	1.16	0.96	43.35%	42.23%	50.09%
新华医疗	1.61	2.35	2.06	1.03	1.44	1.20	43.91%	30.80%	35.05%
阳普医疗	9.36	7.55	1.82	8.89	7.33	1.39	8.98%	14.34%	44.44%
<b>平均值</b>	<b>5.45</b>	<b>6.01</b>	<b>3.01</b>	<b>4.77</b>	<b>5.39</b>	<b>2.31</b>	<b>24.25%</b>	<b>22.70%</b>	<b>30.68%</b>
<b>本公司</b>	<b>2.12</b>	<b>1.77</b>	<b>1.70</b>	<b>1.78</b>	<b>1.56</b>	<b>1.32</b>	<b>60.54%</b>	<b>59.10%</b>	<b>57.32%</b>

数据来源：WIND

与同行业上市公司相比，公司资产负债率较高，流动比率、速动比率偏低，主要原因是：①随着公司生产经营规模的逐渐扩大，日常生产经营中原材料采购等所需流动资金相应增加，公司所需资金主要通过银行借款、自身积累以及商业信用等方式筹集，因而公司经营性负债及银行借款规模相对较大。②乐普医疗、阳普医疗于2009年下半年完成首次公开发行，鱼跃医疗于2010年6月完成定向增发，大额募集资金到账导致其偿债能力大大增强。公司本次上市融资后，各项偿债指标将获得很大的改观。

从偿债能力来看，公司盈利能力逐年增强，经营性现金流量和息税折旧摊销前利润逐步增加，利息保障倍数进一步提高，公司偿债能力较强。此外，公司资信状况良好，同工商银行湾仔支行、东亚银行珠海分行、交通银行珠海分行等银行均保持着长期、稳定的合作关系。报告期内，公司未发生过欠付银行本息的情况。

根据以上分析，管理层认为：公司秉持稳健的财务政策，负债规模稳定，资产负债率保持在合适水平，公司偿债能力强。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转指标具体如下：

指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次/年）	3.81	3.31	2.99
存货周转率（次/年）	4.79	3.48	2.32

公司资产周转指标与同行业上市公司的对比如下：

单位名称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	7.77	8.36	9.00	4.07	4.63	5.42
乐普医疗	5.70	6.05	5.39	1.45	1.56	1.73
万东医疗	3.28	3.78	3.00	2.03	2.73	2.15
新华医疗	5.80	4.81	3.64	3.00	2.32	1.85
阳普医疗	3.69	4.65	4.65	4.42	4.22	3.48
<b>平均值</b>	<b>5.25</b>	<b>5.53</b>	<b>5.14</b>	<b>2.99</b>	<b>3.09</b>	<b>2.93</b>
<b>本公司</b>	<b>3.81</b>	<b>3.31</b>	<b>2.99</b>	<b>4.79</b>	<b>3.48</b>	<b>2.32</b>

数据来源：WIND

### 1、应收账款周转率分析

随着公司管理水平、经营效率的提高，应收账款周转率逐年提高。主要原因有：一是营业收入持续快速增长，报告期内复合增长率为 36.92%；二是公司加强应收账款回款管理，加紧了催收力度；三是公司在销售过程中引入融资租赁公司的比例逐渐提高，使应收账款回收更为快速。

与同行业上市公司相比应收账款周转率略低，主要原因分析如下：第一，在销售中，公司直销模式的比例较高，直接客户是财政拨款的公立医院，受其结算模式限制，较经销比例较大的企业，付款周期相对较长；第二，公司主要产品为肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程大中型设备，合同价值高，且部分还需要进行安装建设，结算周期较长，并会留有一定比例的质保金，在一定时间后才能收回。

### 2、存货周转率分析

存货周转率逐年提高并且最近两年高于同行业上市公司的平均水平，主要原因有：一是报告期内营业销售收入逐年快速增长，相应的结转成本增多；二是公司加强了存货管理，采用以销定产方式，根据下月的销售订单状况制定采购和生产计划，加快了存货的流转速度，存货周转能力较强。

## （五）股东权益变动分析

报告期内，公司股东权益变动具体情况如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	10,000.00	10,000.00	10,000.00
资本公积	1,228.11	1,228.11	1,228.11
盈余公积	282.16	135.50	64.75
未分配利润	5,893.42	2,315.11	688.81
归属于母公司股东权益合计	17,403.70	13,678.71	11,981.68
少数股东权益	442.55	234.97	226.51
合计	17,846.24	13,913.68	12,208.19

### 1、股本

报告期内，公司股本均为 10,000 万元，未发生变动。

### 2、资本公积

报告期内资本公积的情况以及截至 2010 年 12 月 31 日的资本公积结构情况：

单位：万元

资本公积	2008年1月1日	2008年增(减)	2009年增(减)	2010年增(减)	2010年12月31日
股本溢价	1,228.11	-	-	-	1,228.11

### 3、盈余公积

报告期内盈余公积的情况以及截至 2010 年 12 月 31 日的盈余公积情况：

单位：万元

盈余公积	2008年1月1日	2008年增(减)	2009年增(减)	2010年增(减)	2010年12月31日
法定盈余公积	1.42	63.33	70.74	146.67	282.16

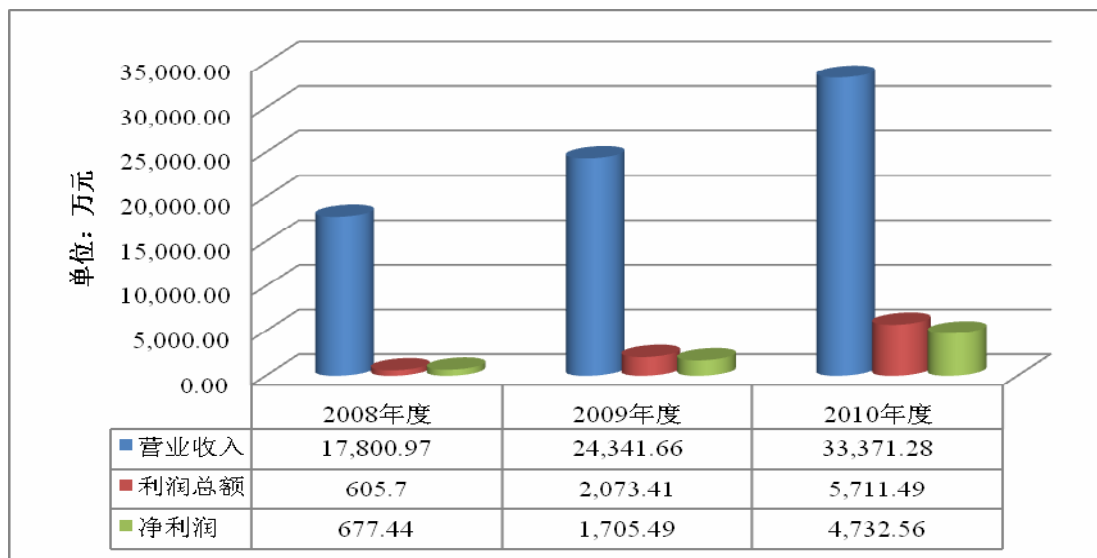
### 4、未分配利润

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
期初数	2,315.11	688.81	206.66
加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,524.99	1,697.03	545.48
减：提取法定盈余公积	146.67	70.74	63.33
减：对股东的分配	800.00	-	-
期末数	5,893.42	2,315.11	688.81

## 十五、盈利能力分析

报告期内，公司经营情况如下图所示：



### （一）营业收入及其构成

#### 1、营业收入

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	33,280.99	99.73%	23,991.26	98.56%	17,580.47	98.76%
其他业务收入	90.29	0.27%	350.40	1.44%	220.50	1.24%
<b>合计</b>	<b>33,371.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,341.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,800.97</b>	<b>100.00%</b>

本公司的营业收入主要来自于主营业务，最近三年主营业务收入占营业收入的比重均在 98%以上，显示本公司主营业务非常突出。

2010 年度 75.72%以上公司主营业务收入来自于肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程两个核心业务板块的收入。

其他业务收入主要是公司为长期业务合作伙伴中国同位素公司提供产品推广、技术服务等所产生的收入，双方已合作五年以上。中国同位素公司系中国核工业集团公司的全资子公司，其部分业务涉及医用放射性粒子的销售。报告期内，其他业务收入金额较小，对公司经营状况影响不大。

## 2、营业收入变动趋势

报告期内，公司营业收入变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010年		2009年		2008年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	33,280.99	38.72%	23,991.26	36.47%	17,580.47
其他业务收入	90.29	-74.23%	350.40	58.91%	220.50
<b>合计</b>	<b>33,371.28</b>	<b>37.10%</b>	<b>24,341.66</b>	<b>36.74%</b>	<b>17,800.97</b>

在我国医疗行业产业政策整体向好的外部环境条件下，公司的内在核心竞争优势得以充分体现和发挥，公司迈入了良性发展轨道。报告期内，公司营业收入复合增长率达 36.92%，其主要原因分析如下：

### （1）产品和技术是公司营业收入增长源动力

公司深知研发能力的对于企业发展的重要性，成立之初迅速地、战略性地投入搭建自主科研生产平台，有方向、有针对性地组织开展研发工作，不断推出技术成熟、适销对路、符合中国医疗机构现实需求的自主产品，取得了良好效益。从创立之初的单一的微波治疗仪生产商起步，不断努力推进产品层次，截至目前，公司已经形成肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备和医疗设备代理经销四大业务板块，并依托在肿瘤微创治疗和医用中心供氧领域的技术优势和丰富产品储备，成为上述领域内的综合解决方案提供商。未来，公司将在目前医用氧源设备制造、智能化运营管理技术的基础上，向医用气体综合管理和医疗工程领域进行技术升级；结合公司在常规诊疗设备业务中的产品储备，以及在医疗设备代理经销业务中积累下来的应用、服务经验，继续进行影像设备等相关市场的开拓。公司在技术研发方面的投入，构建了公司报告期内及未来几年内高速发展的核心基础。

### （2）主要目标市场领先优势是公司营业收入增长的保证

肿瘤微创治疗设备市场和医用中心供氧及工程市场容量大，前景广阔，2010年，两大核心业务板块的收入规模达到 25,200.34 万元，占当期总收入的 75.72%。在肿瘤微创治疗设备市场，从整体角度而言，公司是国内第一家、目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业，目前国内市场尚无竞



争对手提供类似服务；对于医用分子筛制氧及工程市场，公司已开发出拥有自有技术的分子筛制氧主机，可以满足不同层次客户的使用需求。

### （3）良好的渠道建设基础是公司高速成长的助推器

公司一贯重视市场培育，积极进行产品的市场推广。从销售覆盖的广度看，从 2007 年开始公司着重加大了基层医疗机构的市场开拓，完善销售网络建设，已在全国形成 7 个销售大区、24 个办事处，250 余人的销售队伍；从客户挖掘的深度看，公司形成专业化临床学术推广模式，通过学术推广会议或学术研讨会、建立“全国窗口示范单位及示范性肿瘤中心综合治疗的临床示范基地”的灯塔体系和组建医相肿瘤专家俱乐部的模式，从实务案例和技术服务的角度提高客户对公司产品和技术信赖感和依赖感。目前营销渠道建设的效果已开始逐步显现。2008 年至 2010 年，公司在营业收入保持 36.92%复合增长率的同时，销售费用占营业收入的比例却从 2008 年的 36.52%下降到 2010 年的 23.87%，直销渠道的利用效率和真正的价值已有明显提升。

### （4）新医改是公司营业收入增长的触发点

自成立以来，公司一直精耕各级各类医疗机构，尤其是基层医疗机构，与其保持良好的合作关系。从 2006 年开始，我国逐步加大对于农村和城市基层医疗机构的建设投入，2009 年的新医改方案和 2009 年至 2011 年实施方案明确了将重点发挥县级医院的龙头作用，三年内中央重点支持 2,000 所左右县级医院（含中医院）建设。在加大基层医疗机构建设投入改革背景下，过去集中于中心城市大中型三级医院为主的医疗器械市场，将向以县级医院为代表的二级医院转移。

公司在基层医疗机构市场的提前布局，准确契合了本次新医改重点投资方向，辅之以丰富的产品储备和核心产品独特的竞争优势，基层医疗机构为公司提供了一个极佳的舞台。

### （5）共赢的合作模式是公司营业收入增长的催化剂

2007 年开始，针对肿瘤微创治疗设备和医用分子筛制氧设备及工程业务标的金额大和基层医疗机构短期支付能力不足的特点，公司大力推广融资租赁模式，与环球租赁、恒信租赁和远东租赁等国内有影响力和实力的融资租赁公司合

作,解决其短期支付能力不足的瓶颈。2008年到2010年主营业务收入从17,580.47万元增加至33,280.99万元,其中通过融资租赁公司实现的主营业务收入从5,423.08万元增加至14,641.35万元。报告期内在整个医疗机构投入大增长的宏观形势下,通过租赁模式,加速公司业务开拓,实现了公司、融资租赁公司和医疗机构的三赢格局,达到了资源的优化配置。

### 3、主营业务收入按产品分类

单位:万元

项目	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、自产设备</b>	<b>28,895.41</b>	<b>86.82%</b>	<b>18,378.90</b>	<b>76.61%</b>	<b>11,710.52</b>	<b>66.61%</b>
肿瘤微创治疗设备	15,437.03	46.38%	10,341.50	43.11%	6,987.87	39.75%
医用分子筛制氧设备及工程	9,763.31	29.34%	5,405.73	22.53%	2,536.83	14.43%
常规诊疗设备	3,042.53	9.14%	2,195.53	9.15%	1,759.27	10.01%
其他	652.53	1.96%	436.14	1.82%	426.55	2.43%
<b>二、设备代理经销</b>	<b>4,385.58</b>	<b>13.18%</b>	<b>5,612.36</b>	<b>23.39%</b>	<b>5,869.95</b>	<b>33.39%</b>
<b>合计</b>	<b>33,280.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,991.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,580.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期内,按照产品结构调整与深化战略,公司自产设备以肿瘤微创治疗设备为基础,在保持常规诊疗设备稳步增长的同时,积极拓展医用制氧设备及工程等产品的开发和销售,公司产品线不断丰富,截至2010年末已拥有18个品种、43个型号产品,逐步形成肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备和医疗设备代理经销四大业务板块,不存在依赖单一产品经营风险。

肿瘤微创治疗设备是公司的核心技术产品,凭借其技术层面领先性和综合解决方案提供商的优势,该业务板块销售收入快速上升,由2008年度的6,987.87万元,增加至2010年度的15,437.03万元,增长了120.91%。

报告期内,公司在医用制氧设备及工程市场快速推进,营业收入由2008年度的2,536.83万元增长到2010年度的9,763.31万元,增长了284.86%,几乎每年均实现的销售规模翻番,占营业收入的比重也由2008年度的14.43%,提高到2010年度的29.34%,成为公司的核心业务板块之一。

公司传统产品常规诊疗设备保持稳定增长,营业收入由2008年度的1,759.27万元,渐增至2010年度的3,042.53万元,在公司当前主营产品系列中主要发挥

辅助及补充产品线的作用。

公司自产产品结构的上述变化，体现了公司产品结构调整及延伸的战略意图，初步构建了公司未来中长期发展的产品格局。公司将依托自身营销网络平台及广泛客户资源优势，拓展以肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程为主导，常规诊疗设备为支撑的自产医疗设备销售业务体系，将已开发成功并开始批量生产的医用影像、一体化医用制氧机等新产品逐步推向市场，为公司增加新的利润增长点。

为了配合公司自产产品的销售，向客户提供更多的服务，满足客户采购需求，提高已有营销渠道的利用价值，实现重复销售和交叉销售，公司还从事医疗设备的代理经销。医疗设备代理经销属于传统业务，但也是公司长期维持的战略板块，主要作用是维护与客户的业务关系、收集市场信息、发现业务机会，并通过代理经销服务的过程为新产品推广开发锻炼销售和技术队伍。未来公司计划着力开发的医用影像、电外科等新的产品线均是报告期内代理经销业务板块中销售的主要产品。该业务板块近三年来收入规模保持稳定，2010年略有下降，主要是因为公司医用影像业务板块的自产设备已经获得注册许可证，为推进自产DR和X光机的销售，公司降低了外部采购的比例，为自产医用影像设备积累客户需求。

#### 4、主营业务收入按地区分类

单位：万元

地区	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	3,174.07	9.54%	4,007.07	16.70%	4,122.64	23.45%
华北	4,232.62	12.72%	1,485.49	6.19%	1,593.95	9.07%
华东	7,226.74	21.71%	5,666.02	23.62%	2,950.21	16.78%
中南	6,827.19	20.51%	4,034.79	16.82%	5,211.56	29.64%
西北	1,292.03	3.88%	1,511.87	6.30%	699.18	3.98%
西南	3,435.48	10.32%	2,452.91	10.22%	1,456.86	8.29%
华南	7,092.86	21.31%	4,833.11	20.15%	1,546.07	8.79%
合计	<b>33,280.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,991.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,580.47</b>	<b>100.00%</b>

公司产品的销售区域覆盖较广，不存在依赖某单一地区的情况。

## （二）营业成本及其构成

### 1、营业成本

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	15,765.49	99.96%	11,953.70	99.72%	7,879.10	99.82%
其他业务成本	5.75	0.04%	33.75	0.28%	13.84	0.18%
<b>合计</b>	<b>15,771.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,987.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,892.93</b>	<b>100.00%</b>

本公司的营业成本同样主要来自于主营业务，报告期内主营业务成本占营业成本的比重均在 99% 以上。

## 2、主营业务成本按产品分类

报告期内，主营业务成本具体构成如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、自产设备</b>	<b>11,847.44</b>	<b>75.15%</b>	<b>6,988.98</b>	<b>58.47%</b>	<b>3,189.60</b>	<b>40.48%</b>
其中：肿瘤微创治疗设备	2,987.87	18.95%	1,796.26	15.03%	969.39	12.30%
医用分子筛制氧设备及工程	6,530.70	41.42%	3,672.20	30.72%	1,373.14	17.43%
常规诊疗设备	1,766.43	11.20%	1,105.13	9.25%	699.22	8.87%
其他	562.44	3.57%	415.39	3.48%	147.85	1.88%
<b>二、设备代理经销</b>	<b>3,918.05</b>	<b>24.85%</b>	<b>4,964.72</b>	<b>41.53%</b>	<b>4,689.49</b>	<b>59.52%</b>
<b>合计</b>	<b>15,765.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,953.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,879.10</b>	<b>100.00%</b>

2009 年，主营业务成本 11,953.70 万元，比 2008 年增加 51.71%；2010 年，主营业务成本为 15,765.49 万元，比 2009 年增长增加 31.89%，主要原因是主营业务收入的增加。

## 3、公司报告期内自产设备营业成本构成情况

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	8,495.29	71.71%	5,195.66	74.34%	2,121.41	66.51%
直接人工	569.89	4.81%	450.19	6.44%	356.87	11.19%
制造费用	2,782.26	23.48%	1,343.12	19.22%	711.33	22.33%
<b>合计</b>	<b>11,847.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,988.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,189.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内直接人工增长了 59.69%，但报告期内自产设备收入增长 271.44%。其主要原因是本公司的生产人员职工薪酬主要分为三部分：基本工资、员工福利和绩效工资，基本工资和员工福利每年支出相对稳定，绩效工资与生产人员的产量挂钩。报告期内生产人员工资增长率低于自产设备收入增长率，主要原因是：报告期内本公司生产人员的基本工资和员工福利基本保持稳定，每年涨幅在 0-10%之间，且占总体收入的比重 70%-80%之间，使得生产人员工资福利费用增长率较低；报告期内生产人员人数增加较小，主要原因是公司的产品大量非关键部件进行外购，生产效率高，使得公司报告期内生产人员人数增加少，使得直接人工总额增长幅度低。

报告期内公司的生产人员情况如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
生产人员人数	90	74	68
增长率	21.62%	8.82%	

(1) 报告期内分产品营业成本的具体构成及变化原因

单位：万元

产品	项目	2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
肿瘤微创治疗设备	原材料	2,382.55	20.11%	1,335.30	19.11%	614.62	19.27%
	直接人工	284.46	2.40%	234.05	3.35%	182.02	5.71%
	制造费用	320.86	2.71%	226.91	3.25%	172.75	5.42%
	合计	2,987.87	25.22%	1,796.26	25.70%	969.39	30.39%
医用分子筛制氧设备及工程	原材料	4,124.40	34.81%	2,628.44	37.61%	915.61	28.71%
	直接人工	115.93	0.98%	72.15	1.03%	43.56	1.37%
	制造费用	2,290.37	19.33%	971.60	13.90%	413.97	12.98%
	合计	6,530.70	55.12%	3,672.20	52.54%	1,373.14	43.05%
常规诊疗设备	原材料	1,425.90	12.04%	816.53	11.68%	443.32	13.90%
	直接人工	169.50	1.43%	144.00	2.06%	131.29	4.12%
	制造费用	171.03	1.44%	144.61	2.07%	124.60	3.91%
	合计	1,766.43	14.91%	1,105.13	15.81%	699.22	21.92%
其他	原材料	562.44	4.75%	415.39	5.94%	147.85	4.64%
<b>合计</b>		<b>11,847.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,988.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,189.60</b>	<b>100.00%</b>

(2) 肿瘤微创治疗设备成本构成的变化情况及原因如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
直接材料	2,382.55	78.43%	1,335.30	117.25%	614.63
直接人工	284.46	21.54%	234.05	28.58%	182.02
制造费用	320.86	41.40%	226.91	31.35%	172.75
<b>合计</b>	<b>2,987.87</b>	<b>66.34%</b>	<b>1,796.26</b>	<b>85.30%</b>	<b>969.39</b>

报告期内肿瘤微创治疗设备原材料成本复合增长率为 96.89%，超过其收入复合增长率 48.63%，其主要原因是：公司在 2009 年和 2010 年针对客户要求，在适当提高产品售价的基础上，增加产品的配置，导致原材料成本复合增长率较高；2008 年以前，公司肿瘤微创治疗设备以销售单套设备为主，2008 年底开始根据客户使用信息反馈，为解决部分设备工作中电磁波干扰问题，在销售实现中为相关设备提供了防辐射屏蔽房，导致材料成本增加较多。肿瘤微创治疗设备属于拥有一定技术含量的高附加值产品，原材料成本占比较小，影响不大，虽然原材料成本复合增长率超过收入复合增长率，但报告期内毛利率始终维持在 80% 以上。在报告期毛利率降幅仅为 6.37% 的情况下，与此对应的是毛利额复合增长率达到 43.86%。

### （3）制氧设备及工程成本构成的变化情况及原因

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
直接材料	4,124.40	56.91%	2,628.44	187.07%	915.61
直接人工	115.93	60.68%	72.15	65.62%	43.56
制造费用	2,290.37	135.73%	971.60	134.70%	413.97
<b>合计</b>	<b>6,530.70</b>	<b>77.84%</b>	<b>3,672.20</b>	<b>167.43%</b>	<b>1,373.14</b>

报告期内医用分子筛制氧设备及工程原材料成本复合增长率为 112.24%，制造费用复合增长率为 135.22%，原因是其收入复合增长率达到 96.18%，使得相应的成本和制造费用相应提高，同时制氧设备及工程的成本主要随收入增加而增加，由于受所承接的制氧设备及工程的规模、工程复杂程度、设备在整体项目中的比重等原因的影响，各项成本构成与收入增加的幅度不完全一致。另外 2009 年度，公司为了大力拓展医用制氧业务，适当降低价格并作为综合解决方案的一

部分开始为客户提供配套的医用工程业务（毛利水平相对较低）以提升公司的整体竞争力，致使材料成本及制造费用上升很快。

（4）常规诊疗设备成本构成的变化情况及原因

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
直接材料	1,425.90	74.63%	816.53	84.18%	443.32
直接人工	169.50	17.71%	144.00	9.68%	131.29
制造费用	171.03	18.27%	144.61	16.05%	124.60
<b>合计</b>	<b>1,766.43</b>	<b>59.84%</b>	<b>1,105.13</b>	<b>58.05%</b>	<b>699.22</b>

报告期内常规诊疗设备的直接材料增长率高于其收入的增长率，设备主要组成部分的原材料价格基本稳定，其材料增长的主要原因来自以下两方面：公司提高了附属设备的配置级别，致使材料成本有所增加；数字 X 线摄影系统（DR）是近期常规诊疗产品中重点发展的方向，属于大规模生产的少量试产试销，生产调试成本导致相应的材料成本增长较快。

（三）公司毛利及毛利率分析

1、报告期毛利额变动趋势

报告期内，公司毛利额变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	17,515.50	99.52%	12,037.56	97.44%	9,701.37	97.91%
其他业务毛利	84.54	0.48%	316.65	2.56%	206.66	2.09%
<b>合计</b>	<b>17,600.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,354.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,908.03</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利额复合增长率为 33.28%。公司毛利额持续增长，主要原因是公司营业收入规模不断扩大，综合毛利率水平保持相对稳定所致。

2、主营业务产品毛利额构成

报告期内，主营业务产品毛利额具体构成如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、自产设备</b>	<b>17,047.97</b>	<b>97.33%</b>	<b>11,389.92</b>	<b>94.62%</b>	<b>8,520.92</b>	<b>87.83%</b>
其中：肿瘤微创治疗设备	12,449.16	71.08%	8,545.24	70.99%	6,018.48	62.04%
医用分子筛制氧设备及工程	3,232.61	18.46%	1,733.53	14.40%	1,163.69	12.00%
常规诊疗设备	1,276.10	7.29%	1,090.40	9.06%	1,060.05	10.93%
其他	90.09	0.51%	20.75	0.17%	278.70	2.87%
<b>二、设备代理经销</b>	<b>467.53</b>	<b>2.67%</b>	<b>647.64</b>	<b>5.38%</b>	<b>1,180.46</b>	<b>12.17%</b>
<b>合计</b>	<b>17,515.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,037.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,701.37</b>	<b>100.00%</b>

2008 年至 2010 年，肿瘤微创治疗设备毛利占主营业务产品毛利总额的比重分别为 62.04%、70.99%和 71.08%，医用制氧设备及工程毛利占主营业务产品毛利总额的比重分别为 12.00%、14.40%和 18.46%，上述两项核心业务板块产品毛利占主营业务产品毛利总额的比重报告期内分别为 74.04%、85.39%和 89.54%。

公司自产设备的毛利额占比大幅提高，从 2008 年的 87.83%上升为 97.33%，是自产设备营业收入大幅增长所致，是公司坚持自主创新发展战略的成果。公司以综合解决方案的模式在肿瘤微创治疗和医用中心供氧两个领域内推出具有独特技术优势的产品，常规诊疗产品种类丰富、质量稳定，未来随着医用影像产品线的成熟，公司自产设备毛利占比将会持续保持在较高的比例。

### 3、综合毛利率分析

报告期内，公司毛利率水平较高，具体情况如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务毛利率	52.63%	50.17%	55.18%
其他业务毛利率	93.63%	90.37%	93.72%
综合毛利率	52.74%	50.75%	55.66%

2009 年度，公司综合毛利率为 50.75%，低于 2008 年度的 55.66%，主要原因为：①2008 年度医用制氧设备及工程业务收入中全部为设备销售，且基数较小，毛利水平较高；2009 年度，公司为了大力拓展医用制氧业务，适当降低价格并作为综合解决方案的一部分开始为客户提供配套的医用工程业务（毛利水平



相对较低）以提升公司的整体竞争力，该年度虽然该业务板块的毛利率从 2008 年的 45.87% 下降为 32.07%，但与此对应的是业务收入增长 113.09%，毛利额增长 48.97%。②2008 年度，公司部分医疗设备代理经销订单毛利水平较高，导致全年平均毛利率达到 20.11%，且占主营业务收入的比例达到 33.39%；2009 年，该业务毛利率水平回落到 11.54%，与医疗设备代理经销业务的正常毛利水平相当，占主营业务收入的比例虽然有所下降，但仍达到了 23.39%。

2010 年度，公司综合毛利率为 52.74%，高于 2009 年度的 50.75%，主要原因为：①毛利率相对较高的肿瘤微创治疗设备销售收入在主营业务收入中的比重从 2009 年的 43.11% 上升至 2010 年的 46.38%，且毛利率水平始终维持在 80% 以上。②医用制氧设备及工程业务收入增长 80.61%，继续保持高速增长态势，在主营业务收入中的比重从 2009 年的 22.53% 上升至 2010 年的 29.34%，毛利率水平始终有所回升，尤其是医用制氧设备的毛利率水平恢复到 37.70%。③毛利率相对较低（2010 年平均水平为 10.66%）的医疗设备代理经销业务的销售收入在主营业务收入中的比例从 2009 年的 23.39% 下降至 2010 年的 13.18%。

#### 4、综合毛利率与同行业上市公司比较分析

从下表可以看出，2008 年至 2010 年，公司的综合毛利率维持较高水平，高于同期同行业上市公司综合毛利率的平均水平，仅次于乐普医疗排名第二；尤其是占公司营业收入比例最大的肿瘤微创治疗设备业务板块的毛利率水平接近乐普医疗在心血管介入器械的水平。

单位名称	综合毛利率		
	2010 年	2009 年	2008 年
鱼跃医疗	35.24%	38.16%	29.37%
乐普医疗	82.92%	81.73%	78.58%
万东医疗	36.80%	31.47%	33.65%
新华医疗	24.19%	26.28%	25.05%
阳普医疗	44.58%	46.75%	46.48%
平均值	44.75%	44.88%	42.63%
本公司	52.74%	50.75%	55.66%

数据来源：可比上市公司财务报告

#### 5、主营业务中不同业务类别的毛利率分析

报告期内，公司分产品毛利率具体情况如下表：

2010年					
产品	销售收入 (万元)	较上年增长	营业成本 (万元)	较上年增长	毛利率
肿瘤微创治疗设备	15,437.03	49.27%	2,987.87	66.34%	80.64%
医用制氧设备及工程	9,763.31	80.61%	6,530.70	77.84%	33.11%
常规诊疗设备	3,042.53	38.58%	1,766.43	59.84%	41.94%
其他	652.53	49.61%	562.44	35.40%	13.81%
设备代理经销	4,385.58	-21.86%	3,918.05	-21.08%	10.66%
<b>合计</b>	<b>33,280.98</b>	<b>38.72%</b>	<b>15,765.49</b>	<b>31.89%</b>	<b>52.63%</b>
2009年					
产品	销售收入 (万元)	较上年增长	营业成本 (万元)	较上年增长	毛利率
肿瘤微创治疗设备	10,341.50	47.99%	1,796.26	85.30%	82.63%
医用制氧设备及工程	5,405.73	113.09%	3,672.20	167.43%	32.07%
常规诊疗设备	2,195.53	24.80%	1,105.13	58.05%	49.66%
其他	436.14	2.25%	415.39	180.95%	4.76%
设备代理经销	5,612.36	-4.39%	4,964.72	5.87%	11.54%
<b>合计</b>	<b>23,991.26</b>	<b>36.47%</b>	<b>11,953.70</b>	<b>51.71%</b>	<b>50.75%</b>
2008年					
产品	销售收入(万元)		营业成本(万元)		毛利率
肿瘤微创治疗设备	6,987.87		969.39		86.13%
医用制氧设备及工程	2,536.83		1,373.14		45.87%
常规诊疗设备	1,759.27		699.22		60.26%
其他	426.55		147.85		65.34%
设备代理经销	5,869.95		4,689.49		20.11%
<b>合计</b>	<b>17,580.47</b>		<b>7,879.09</b>		<b>55.18%</b>

报告期内，公司分产品毛利率具体情况如下表：

产品名称	2010年度		2009年度		2008年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
肿瘤微创治疗设备	80.64%	-1.99%	82.63%	-3.50%	86.13%
医用制氧设备及工程	33.11%	1.04%	32.07%	-13.80%	45.87%
常规诊疗设备	41.94%	-7.72%	49.66%	-10.59%	60.26%

#### (1) 肿瘤微创治疗设备

报告期内，公司肿瘤微创治疗设备的毛利率始终维持在80%以上，虽略有下降，但下降比例不大。公司肿瘤微创治疗设备总体属于有自主定价权的产品，毛利率较高的原因可归纳为以下几点：

首先，肿瘤微创治疗设备属于高端医疗设备，高端医疗设备行业是一个多学科交叉、知识密集、资金密集型的高技术产业，生产工艺相对复杂，进入门槛较高。公司是国内唯一一家提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业，无论是在设备技术水平还是在客户对于综合方案的用户体验度上，均拥有领先优势，从而为公司带来高毛利率；

其次，公司肿瘤综合治疗解决方案的提出和成功实践，使公司不同于传统意义的医疗设备供应商，而成为肿瘤微创治疗领域内的综合性医疗设备及技术服务提供商，不仅可为客户提供系列肿瘤微创治疗设备，而且提供多种高附加值的服务方案，包括专家支持、技术支持、培训支持、学术支持、肿瘤学科中心建设运营方案和营销方案等，为医院客户提供一整套“顾问式专业服务”，协助其建设“肿瘤综合治疗中心”。上述高附加值的专业服务在一定程度上维持了肿瘤微创治疗设备的高毛利率；

再次，公司是目前唯一一家提供系列肿瘤微创治疗设备的企业，其他企业只能在个别设备领域里与公司开展竞争。但是基于公司肿瘤微创治疗设备领域的“先行者”优势，长期专业化临床学术推广建立起来的品牌优势，拥有多项自主知识产权的技术优势，以及发展多年的规模与综合实力优势，促使公司在肿瘤微创治疗设备的市场中具有一定程度的定价权，从而能够保持公司肿瘤微创治疗设备较高的毛利率；

最后，报告期内公司在肿瘤微创治疗设备的技术开发上保持了较高的投入规模，报告期内研发经费累计投入 1,944.62 万元。具有一定国际先进性的用于肿瘤介入式微创治疗设备的穿刺电磁导航系统已经完成研发；新产品双频电磁场肿瘤热疗机已经完成注册检测，目前处于临床前期；新产品全身肿瘤热疗机也已经完成样机正在进入注册检测阶段；公司为了完善肿瘤治疗中心的整体解决方案，还突破微创治疗的范畴，着手影像引导放疗系统（IGRT）这一新型外放疗设备的研发；免疫治疗设备也完成了技术升级和改型，正在申报新的注册许可证。持续的技术创新保证了高毛利率的实现。

同时 2010 年度毛利率比 2008 年度略有下降，其主要原因是公司在 2008 年末开始根据客户使用信息反馈，为解决部分设备工作中电磁波干扰问题，在销售中为相关设备提供了防辐射屏蔽房，导致材料成本增加较多；另外公司为了更好

的服务客户，增加了附属设备配置的数量，并提高了配置的档次，致使材料成本有所增加。公司在销售定价时，也考虑了上述因素，相应按增加的成本提高销售价格。由于肿瘤微创治疗设备为高毛利率产品，报告期内，肿瘤微创治疗设备的毛利率降幅仅为 6.37% 的微小变化，但随着销售收入的大幅增加，毛利额大幅上升。

## （2）医用制氧设备及工程

报告期内，公司为了大力拓展医用中心制氧业务，在 2009 年适当降低设备毛利水平并作为综合解决方案的一部分开始为客户提供配套的医用工程业务（毛利水平相对较低）以提升公司的整体竞争力，获得更多的市场份额。报告期内，虽然医用分子筛制氧设备及工程产品毛利率水平从 2008 年的 45.87% 下降为 33.11%，但与之对应的是 2010 年营业收入达到 9,763.31 万元，接近 2008 年的 4 倍，达到 384.86%，贡献的毛利额接近 2008 年的 3 倍，达到 277.78%，毛利率一直维持在 30% 以上的较高水平。

以医用分子筛制氧设备销售为契机，迅速做大业务规模，提高行业内知名度，并从管道安装出发进入医用工程业务领域，虽然毛利率水平不高，但却是公司未来成为医院综合服务方案解决商的重要战略举措。

针对医院对于各类气体的集中化管理的需求，公司开发了“和佳医院医疗用气数字化管理系统”，该系统所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围，对其工作状态、压力、纯度、流量等参数监控，具有报警、控制、数据统计分析等功能，可以实现对医用气体实时监控管理的要求，确保医院各项医疗工作的顺利开展。“和佳医院医疗用气数字化管理系统”是结合公司在制氧业务项目经验，应客户管理需求开发出来的，属于业内首创。目前主要通过与公司的氧气设备及系统的结合，为医院在医疗用氧的管理上提供数字化服务，提升医疗用氧管理的安全性和经济性。与医院医疗用气数字化管理系统的结合会加速推进公司医用制氧设备及工程业务的拓展。该系统的成功运用可以使公司与其他厂商开展差异化竞争，提升公司全面领先优势，保持产品毛利率水平。

## （3）常规诊疗设备

报告期内，常规诊疗设备由于竞争产品众多，在保证销售持续增长的基础上，在公司当前主营产品系列中主要发挥辅助及补充产品线的作用。常规诊疗设备毛利率水平较高（保持在40%以上），但对整体盈利贡献不大；报告期内，毛利率水平有所下降，但对公司整体盈利能力影响较小。

公司为了更好的服务客户，提高部分附属设备配置的档次，使材料成本有所增加。根据公司产品调整与深化战略，数字X线摄影系统（DR）是近期常规诊疗产品中重点发展的方向，并成立了专业化子公司和佳影像进行单独运营，是未来2至3年公司着力打造的一个新的核心板块。DR属于大规模生产的少量试产试销，生产调试成本导致相应的材料成本增长较快，随着销售收入的提高，规模效应会逐步体现，相应毛利率也会逐步增加。2010年4月12日，公司取得了国家食品药品监督管理局颁发的“数字X线摄影系统”的III类医疗器械产品注册证；2010年下半年，公司开始批量生产DR并实现销售11台，实现销售收入415.81万元。公司DR产品中核心设备组件全部采用国际一流供应商的进口组件，如美国瓦里安公司的X射线球管、加拿大CPI公司的高压发生器、美国iCRco公司的iDR平板探测器，整机性能与国际品牌的同类产品相似；公司还独立开发了配套的核心软件，并可以根据客户需求进行量身定制。目前，DR产品尚处于推广期，相对于国际品牌单台100万元至200万元的单价相比，公司DR产品价格优势明显。募投达产后，公司DR的核心部件高压发生器可以做到自主配套生产，价格竞争力更强。

#### （4）医疗设备代理经销

公司利用营销网络优势，配合自身产品的销售，通过参加省级卫生部门的集中采购和与客户综合打包采购合同的模式，销售了部分其他厂商的医疗设备。在代理经销中，公司起到中间渠道的作用，代理经销的特点决定该业务毛利率较低，报告期内代理经销业务的毛利率维持在10%以上的水平。在代理经销中，毛利水平并非公司考虑的唯一因素，与客户维持一个较为频繁的业务往来，通过销售其他厂商不同类型的产品来收集用户的反馈信息、发现业务机会，并在服务的过程中增加销售和技术队伍对于不同产品的业务经验，这也是公司从事医疗设备代理

经销业务经营的重要原因，医用影像产品线的面世和电外科产品的开发就是这个战略意图的重要成果。

## 6、主营业务毛利率未来趋势分析

本公司在营业收入持续增加的基础上，报告期内综合毛利率始终保持在 50% 以上，未来毛利率变动趋势保持稳中有升，原因如下：

本公司采用直销为主的营销策略，从广度和深度上不断完善营销渠道，不同产品之间重复销售和交叉销售的比例提高，销售叠加效应显现，为保持公司营业收入的增长并为保持高毛利率打下基础。公司直销为主的渠道，不依赖于经销商，渠道控制能力强，增强了公司的自主定价能力。

本公司原材料方面价格基本趋于稳定，目前公司一般与主要供应商签订合同期为 1 年的框架性协议，协议约定采购原材料的品种、价格确定、交货期、结算付款期等条款，但不确定采购数量。公司根据实际需求向供应商下订购单，按期根据实际采购量结算。根据我国医疗器械产业的现状，公司原材料供应遵循“立足国内、部分进口”，“质量第一、价格第二”的原则。在以上大原则下，公司根据产品销售价格、管理费用、人工费用及利润空间等方面综合考虑制定采购原材料的大概价格，由采购部与供应商洽谈议价，在保证产品质量的前提下，遵循“同等价格择质优者、同等质量择价低者”的原则，结合公司制定的价格区间确定最终采购价格。

公司继续保持肿瘤微创综合治疗设备的市场领先地位，牢牢把握住肿瘤治疗领域“综合、微创、靶向、个体化”的趋势，整合多年行业经验和整套设备技术以及学科建设方案。具有产品定价权和成本转移能力，为其高毛利率提供稳定的保证。

在医用制氧设备及工程领域，保持现有氧气设备及工程领域的竞争优势；业内首创的“和佳医院医疗用气数字化管理系统”通过与公司的氧气设备及系统的结合，为医院在医疗用氧的管理上提供数字化服务，提升医疗用氧管理的安全性和经济性。与医院医疗用气数字化管理系统的结合会加速推进公司医用制氧设备及工程业务的拓展。该系统的成功运用可以使公司与其他厂商开展差异化竞争，提升公司全面领先优势，保持产品毛利率水平。

在常规诊疗设备领域公司紧紧抓住中小基层医院更新换代的机遇，突出本公司产品性价比高的优势，大力发展医用影像设备市场。目前，DR 产品尚处于推广期，相对于国际品牌单台 100 万元至 200 万元的单价相比，公司 DR 产品价格优势明显。在规模优势的推动下，未来毛利率有望快速提高。

由于公司代理的规模将逐步降低，综合毛利率将保持稳中有升。

#### （四）按照利润表项目逐项分析最近三年经营成果变化的原因

##### 1、营业收入

公司营业收入相关分析请参见本节“十五、盈利能力分析”之“（一）营业收入及其构成”中相关内容。

##### 2、营业成本

公司营业成本相关分析请参见本节“十五、盈利能力分析”之“（二）营业成本及其构成”中相关内容。

##### 3、营业税金及附加

报告期内，随着公司营业收入的增长，公司营业税金及附加同步增加，具体如下：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
营业税	47.28	30.77	12.43
城市维护建设税	194.52	142.79	87.39
教育费附加	83.39	61.19	37.45
堤围费	31.84	18.41	15.37
其它	0.07	12.93	9.11
<b>合计</b>	<b>357.09</b>	<b>266.09</b>	<b>161.76</b>
<b>营业税金及附加较上年增幅</b>	<b>34.20%</b>	<b>64.50%</b>	<b>-1.06%</b>

2009 年公司营业税金及附加较 2008 年增长了 64.50%，2010 年公司营业税金及附加较 2009 年增长了 34.20%，主要是随着公司营业收入的增长，营业税、城市维护建设税和教育费附加增长较快。

##### 4、期间费用分析

报告期内，公司期间费用按类别构成情况如下：

项目	2010年	2009年	2008年
销售费用（万元）	7,965.02	6,690.47	6,501.35
销售费用/营业收入	23.87%	27.49%	36.52%
管理费用（万元）	4,222.49	3,109.81	2,772.81
管理费用/营业收入	12.65%	12.78%	15.58%
财务费用（万元）	300.39	273.92	268.38
财务费用/营业收入	0.90%	1.13%	1.51%
期间费用合计（万元）	12,487.90	10,074.20	9,542.54
期间费用/营业收入	37.42%	41.39%	53.61%

报告期内，公司营业收入持续增长，期间费用也相应增加，但期间费用合计占营业收入的比重逐年下降，从2008年的53.61%下降到2010年的37.42%。主要原因是：①公司始终坚持直销渠道的建设投入，通过与用户之间技术、服务、信息方面的高频率的沟通与交流，增强用户对公司产品、技术服务的粘性。报告期内，随着公司产品线的不断丰富，业务板块的不断延伸和形成，公司不同产品之间重复销售和交叉销售的比例提高，销售叠加效应显现，直销渠道的利用效率已有明显提升；②公司业绩连续增长的同时，对相关的费用进行了较好的控制，费用增长幅度低于收入的增长幅度。

#### （1）销售费用分析

报告期内，公司销售费用的构成如下：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
工资福利费用	1,706.22	1,311.12	1,245.08
差旅费用	1,703.34	1,563.18	1,501.89
会务费	899.69	754.73	658.31
办事处费用	694.42	650.52	655.56
业务招待费	314.29	261.80	207.29
广告及产品推广费	1,423.43	1,144.78	1,353.69
售后三包费用	322.14	229.85	169.22
投标费用	194.23	197.22	98.04
咨询服务费	396.30	397.26	362.36
其他	310.96	180.01	249.91
<b>合计</b>	<b>7,965.02</b>	<b>6,690.47</b>	<b>6,501.35</b>

公司从一开始就摒弃了忠诚度低、网络脆弱的代理经销模式，主要采用直销



为主的方式进行业务推广，由公司销售人员直接向最终客户推介公司产品形成销售，报告期内不断减低的销售费用/营业收入比和渠道利用效率充分体现了本土化的直销的规模效应优势。

公司是典型的“哑铃型”企业运营模式，重视销售和研发的投入。“建设自主渠道，发挥直销优势，重视品牌效应，提高营销水平”，一直是公司营销战略的宗旨。公司目前在全国设有 7 个营销大区 and 24 个办事处，有超过 250 人的自有销售团队，公司对其进行集中统一管理。公司在扩张初期投入大量营销资金，主要是希望能够切实掌握客户资源；了解客户需求，促进公司业务迅速反应；建立良好的公司形象，扩大品牌效应，提高对医疗机构影响力和渗透力；在费用产生规模效应之后公司能够享受自有渠道所带来的产品高毛利的回报。基于上述原因，报告期内公司销售费用占营业收入的比重较大，但是呈现逐年下降的趋势。

#### 1) 工资福利费用、差旅费用、会务费、办事处费用和广告及推广费

这五项与公司的营销活动直接相关的费用构成了销售费用的主体，2008 年至 2010 年上述五项费用合计数分别为 5,414.54 万元、5,424.33 万元、6,427.10 万元，增幅低于营业收入增长的速度，占销售费用的比例也逐年降低为 83.28%、81.08%、80.69%，并进而导致销售费用占营业收入的比例也从 2008 年的 36.52% 下降到 2010 年的 23.87%。上述五项与营销活动直接相关的费用变动趋势原因分析如下：

首先，直销渠道的建设特点，天然地会在建设前期体现为费用投入比例高，边际投入效用不明显，但随着公司产品储备的不断丰富，业务板块的不断延伸和形成，公司在行业内的成功案例积累及由此带来的公司知名度和美誉度的提升，重复销售和交叉销售的比例提高，销售叠加效应显现，新客户开发难度的降低，直销渠道的利用效率和真正的价值会显著提升。在报告期初及报告期之前，公司一直以“市场区域广度覆盖，客户关系深度覆盖”为目标投入了大量的资源推广肿瘤微创治疗的方案、医用分子筛制氧设备及其他产品，在各个地区建设了相应的“灯塔医院”和示范工程，在营业收入未达到一定规模时会体现为：渠道费用率较高，效率不明显；随着公司肿瘤微创方案的成熟，医用制氧设备及工程业务板块的成型，同一客户购买公司不同业务板块产品的比例明显提升，以打包形式

要求公司提供一揽子采购方案的比例明显提升，以肿瘤微创治疗设备的独特技术优势和医用制氧设备良好的投入产出比带动其他产品销售和设备代理经销的情况明显增加。随着公司未来第三大业务板块医用影像产品的面市，公司已有销售渠道的利用效率会进一步增加，销售费用率会更趋合理。

其次，在过去的渠道建设中，与国际和国内大型医疗设备厂商不同，相对比较重视二级或者县级医院客户的覆盖，随着上述基层医院成为本次新医改重点扶植和建设对象后，公司已有的客户资源和渠道价值进一步提升。

再次，在直销渠道的建设从投入期逐步进入稳定期后，公司保持营销投入的同时，加强了对营销费用的控制，强调了费用管理的严格性。

#### 2) 售后三包费

售后三包费是对客户的设备进行售后维修而发生的相关费用，报告期内随着营业收入的增长而相应增长。

#### 3) 投标费用

投标费用是因参加政府招标项目而发生的服务费等。随着营业收入增长，投标费用相对有所增长。

#### 4) 咨询服务费

咨询服务费是对融资租赁公司的服务费。本公司 2007 年度开始通过融资租赁公司开展业务，在 2008 年度支付给融资租赁公司的服务费率高，随着业务开展和可选择融资租赁公司的增多，平均服务费率在 2010 年度降至 2%左右。

#### 5) 其他费用

业务招待费等具体科目，报告期内在公司预算框架下得到有效的控制。

#### 6) 人均销售费用变化情况、销售提成的具体政策及具体会计处理方法

报告期内与销售人员直接相关的费用主要包括工资福利费用、差旅费、会务费、办事处费用和业务招待费。

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
工资福利费用	1,706.22	1,311.12	1,245.08
人均工资福利费用	6.69	5.44	5.12
增长率	22.99%	6.25%	-
差旅费用	1,703.34	1,563.18	1,501.89
会务费	899.69	754.73	658.31
办事处费用	694.42	650.52	655.56
业务招待费	314.29	261.80	207.29
相关销售费用合计	3,611.74	3,230.23	3,023.05
人均相关销售费用销售费用	14.16	13.40	12.44
增长率	5.67%	7.72%	-

销售人员的工资福利费用主要分为三部分：基本工资、员工福利和绩效工资，员工福利主要包括员工住宿及交通补贴、通讯补贴、伙食补贴和探亲路费补助等。基本工资和员工福利每年支出相对稳定，绩效工资与销售人员的业绩直接挂钩，按季度、半年度和年度考核，考核结果与季度、半年度绩效工资挂钩，与年度业绩奖金挂钩。报告期内销售人员工资复合增长率 17.06% 低于营业收入复合增长率 36.92%，主要原因是：报告期内本公司销售人员的基本工资和员工福利基本保持稳定，每年涨幅在 0-10% 之间，且占总体收入的比重 60%-70% 之间；报告期内绩效工资复合增长率为 34.32%，主要计提依据是销售及回款情况，基本与营业收入增长率保持一致。报告期内销售人员人数如下表：

项目	2010年	2009年	2008年
销售人员人数（个）	255	241	243
增长率	5.81%	-0.82%	-

报告期内，相关销售费用中的差旅费用、会务费、办事处费用和业务招待费绝对额逐步扩大。上述相关销售费用与销售人员的变动存在相关关系，报告期内公司相关投入基本保持稳定，导致相关人均销售费用基本呈现稳步提高的趋势，因为本公司采用直销为主的方式进行业务推广，扩张初期即投入大量资源，导致这部分费用报告期内绝对金额较高，随着前期费用的投入，以及渠道管理效率和利用效率的提高，所以销售费用的增长率相对较低。

销售提成的具体政策及具体会计处理方法

根据每一年度公司总体经营销售目标的制定，由公司董事长与各事业部、各大区、省区分级签定目标责任书，分别进行季度、半年度、年度考核。

公司成立专门的绩效考核小组，考核结果经考核小组复核，由营销管理中心造册，报董事长审批后，交财务中心发放绩效工资。

具体会计处理为季度末、半年度末或年末，按照计算的绩效工资，借记销售费用——工资福利费用，贷记应付职工薪酬及应交税费，实际发放时，借记应付职工薪酬及应交税费，贷记银行存款。

#### 7) 销售费用率与同行业上市公司比较分析

从下表可以看出，2008年至2010年，公司的销售费用率维持较高水平，高于同期同行业医疗器械类上市公司销售费用率的平均水平，其主要原因是鱼跃医疗和乐普医疗采取经销为主的模式，其销售费用率较低；万东医疗主要采用直销方式，其主营业务是医用X射线诊断设备，主营业务毛利率在35%左右，同时其医用X射线诊断设备属于成熟产品，使得其销售费用率较低；新华医疗采用直销模式，其主营业务是消毒灭菌设备等，主营业务毛利率在25%左右，较低的毛利率决定其不能在营销端投入过多资源；阳普医疗主要采用直销和分销的销售模式，直销业务主要集中在华南沿海地区，分销业务主要集中在除华南沿海地区以外的其他中国区及海外市场，主营业务是真空采血系统等医疗耗材，医疗耗材的特点决定其销售重复率高，销售费用率低。

单位名称	销售费用率		
	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	6.07%	6.34%	4.31%
乐普医疗	14.85%	14.58%	17.89%
万东医疗	14.75%	12.53%	13.02%
新华医疗	10.98%	12.90%	13.08%
阳普医疗	13.02%	12.49%	12.53%
平均值	11.93%	11.77%	12.17%
本公司	23.87%	27.49%	36.52%

数据来源：可比上市公司财务报告

从下表可以看出，医药类可比上市公司振东制药、福瑞股份和恒瑞制药均采用直销为主的模式，报告期内其销售费用率平均值在39%以上，公司报告期内销售费用率均低于其平均水平。

单位名称	销售费用率		
	2010 年	2009 年	2008 年
振东制药	34.72%	48.97%	49.78%
信邦制药	40.96%	41.65%	43.99%
恒瑞制药	42.86%	44.42%	40.35%
平均值	39.51%	45.01%	44.71%
本公司	23.87%	27.49%	36.52%

数据来源：可比上市公司财务报告

本公司的产品毛利率保持在 50%以上，因公司采用直销模式，期初建立比较大的营销队伍，成立比较多的办事处，导致销售费用期初基数较大，随着销售渠道向纵深扩展，重视营销端的持续投入，公司销售费用率保持在较高水平。同时随着销售叠加效应显现，直销渠道的利用效率已有明显提升，随着肿瘤微创治疗设备和医用分子筛制氧设备及工程的市场成熟，报告期内销售费用率从 36.52% 降低至 23.87%。

## （2）管理费用分析

报告期内，公司管理费用的变化情况如下：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
工资福利费用	970.49	830.65	729.18
研发费用	1,791.89	1,126.75	1,207.52
招待费	73.64	62.72	34.42
差旅费	154.65	142.71	38.85
交通费	102.27	80.79	90.92
税金	40.23	31.46	33.37
折旧摊销	313.10	287.74	242.13
中介服务费	129.40	80.13	36.90
办公费	434.09	288.34	231.61
会议费	88.70	52.17	2.85
其他	124.03	126.35	125.06
<b>合计</b>	<b>4,222.49</b>	<b>3,109.81</b>	<b>2,772.81</b>

管理费用主要是公司日常经营管理发生的各类支出，主要包括工资福利费用、研发费用、办公费等。报告期内公司管理费用主要是研发费用，该等费用的发生与营业收入变动的直接关系较小。故报告期内，随着发行人营业收入的不断增长，管理费用占营业收入的比重基本呈逐年下降的趋势。

1) 研发费用情况

研发费用投入的具体项目及金额明细如下：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
医用影像系列	684.92	486.99	240.67
肿瘤治疗系列	720.71	480.23	743.68
医用制氧系列	274.68	-	151.59
常规诊疗系列	111.57	159.53	71.58
合计	1,791.89	1,126.75	1,207.52

作为“哑铃型”企业的另一极，研发一直是公司技术创新战略的核心，报告期内保持了较高的投入规模。公司研发投入的成果明显，梯队层次合理，为公司报告期内及未来 2 至 3 年增长提供了源动力。

作为公司未来第三个核心业务板块，公司在医用影像方面的研发投入持续增加，并且成果明显，数字 X 线摄影系统（DR）和两个规格的医用诊断高频 X 射线机均已获得医疗器械注册许可证，作为医用影像核心部件的高压发生器也已经研发成功并计划在本次募投项目中进行产业化生产。

肿瘤治疗一直公司最具竞争力的核心业务板块，报告期内保持了较高的研发投入规模，具有一定国际先进性的用于介入式肿瘤微创治疗设备的穿刺电磁导航系统已经完成研发；新产品双频电磁场肿瘤热疗机已经完成注册检测，目前处于临床前期；新产品全身肿瘤热疗机也已经完成工程样机；公司为了完善肿瘤治疗中心的整体解决方案，还突破微创治疗的范畴，着手影像引导放疗系统（IGRT）这一新型外放疗设备的研发；免疫治疗设备也完成了的技术升级和改型，正在重新申报注册许可证。

在医用分子筛制氧设备领域，公司目前主要采用美国 AirSep 公司的原装进口主机，报告期内，公司自主开发的自产分子筛主机和中型一体机也已研发成功，并形成了销售。未来公司主要进行 VPSA 新型制氧主机、在线监测管理和数字化智能管理系统的优化、机组运行的安全可靠技术进一步改进方面的研发。

在常规诊疗设备方面，公司主要进行了电外科手术设备、医用臭氧治疗设备产品的研发，为公司新的业务板块进行产品储备。

2) 报告期内管理人员人均费用变化情况

报告期内与管理人员直接相关的费用主要包括工资福利费用、招待费、差旅费、交通费、办公费和会议费。

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
工资福利费用	970.49	830.65	729.18
人均工资福利费用	<b>7.95</b>	<b>8.22</b>	<b>8.48</b>
增长率	-3.28%	-3.07%	
招待费	73.64	62.72	34.42
差旅费	154.65	142.71	38.85
交通费	102.27	80.79	90.92
办公费	434.09	288.34	231.61
会议费	88.70	52.17	2.85
相关管理费用合计	<b>853.35</b>	<b>626.73</b>	<b>398.65</b>
人均相关管理费用	<b>6.99</b>	<b>6.21</b>	<b>4.64</b>
增长率	12.56%	33.84%	-

报告期内管理人员人均工资福利费用略有下降，主要原因是每年管理人员新增 20 人左右，新增管理人员工资较低，整体拉低了人均工资福利费用。公司管理人员报告期内变化如下表所示：

项目	2010年	2009年	2008年
管理人员人数	122	101	86
增长率	20.79%	17.44%	-

招待费、差旅费、交通费、办公费和会议费与管理人员的变动存在相关关系，报告期内随着公司业务规模的不断扩大，公司管理人员逐步增加，公司人均相关管理费用基本保持稳定。公司业绩连续增长的同时，对管理费用进行了较好的控制，管理费用增长幅度低于营业收入的增长幅度。

### 3) 管理费用率与同行业上市公司比较分析

从下表可以看出，2008 年至 2010 年，公司的管理费用率略高于同期同行业上市公司管理费用率的平均水平，主要原因是报告期内公司的研发费用率平均为 5.59%，如果均扣除研发费用的影响，公司的管理费用率和同行业上市公司类似。

单位名称	管理费用率		
	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	8.62%	9.59%	5.66%
乐普医疗	9.48%	10.20%	10.36%

万东医疗	12.86%	10.76%	12.12%
新华医疗	6.69%	6.58%	6.23%
阳普医疗	17.66%	12.49%	13.59%
<b>平均值</b>	<b>11.06%</b>	<b>9.92%</b>	<b>9.59%</b>
<b>本公司</b>	<b>12.65%</b>	<b>12.78%</b>	<b>15.58%</b>

数据来源：可比上市公司财务报告

根据可比上市公司财务报告，鱼跃医疗、乐普医疗和万东医疗公布了2008年到2010年度研发费用率，本公司报告期内研发费用率均高于可比上市公司，研发一直是公司技术创新战略的核心，报告期内保持了较高的投入规模。

单位名称	研发费用率		
	2010年	2009年	2008年
鱼跃医疗	4.11%	4.32%	0.63%
乐普医疗	3.50%	3.49%	3.01%
万东医疗	2.42%	1.87%	1.10%
<b>平均值</b>	<b>3.35%</b>	<b>3.23%</b>	<b>1.58%</b>
<b>本公司</b>	<b>5.37%</b>	<b>4.63%</b>	<b>6.78%</b>

数据来源：可比上市公司财务报告

### （3）财务费用

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
利息净支出	185.99	222.20	197.72
汇兑损益	-	-1.76	-
银行手续费	44.85	31.87	37.05
票据贴息及其他	69.55	21.61	33.61
<b>合计</b>	<b>300.39</b>	<b>273.92</b>	<b>268.38</b>

报告期内，公司在销售规模扩张的同时，没有盲目扩大银行信贷，而是更多的使用日益提高的商业信用度来保障日常的生产经营活动，从而使得财务费用总体变动较小，各明细科目的金额相对稳定。

## 5、资产减值损失

报告期公司资产减值损失是各期计提的坏账准备损失和存货跌价损失，具体如下：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
坏账准备损失	51.71	551.42	114.92



存货跌价损失	66.27	-	-
合计	117.98	551.42	114.92

2009 年坏账损失较 2008 年增长了 379.83%，主要原因是：①应收账款 2009 年期末同比增长了 31.3%；②其他应收款账龄结构发生变化，2009 年末账龄 1 年以上其他应收款占比同比提高了 138.45%。

## 6、投资收益

报告期内公司无投资收益。

## 7、营业外收支

报告期内，公司营业外收支具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>营业外收入</b>	<b>1,116.66</b>	<b>684.43</b>	<b>613.60</b>
政府补助	319.24	168.24	142.09
增值税退税	795.12	515.04	448.61
其他	2.31	1.15	22.90
<b>营业外支出</b>	<b>42.23</b>	<b>73.53</b>	<b>96.71</b>
捐赠支出	34.60	72.32	78.24
其他	7.63	1.21	18.46
<b>营业外收益</b>	<b>1,074.43</b>	<b>610.90</b>	<b>516.89</b>

政府补助具体详见本节“（五）非经常性损益分析”。

增值税退税是公司子公司谷原软件享受的增值税即征即退政策，其于 2005 年 4 月 18 日经广东省信息产业厅认定为软件企业，谷原 HGCF-3000 冷极射频肿瘤治疗机应用软件 V1.0 等十一个产品被认定为软件产品。根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]第 025 号文）规定，该公司销售上述软件产品缴纳增值税享受实际税负超过 3%的部分实行即征即退优惠政策。2011 年 1 月 28 日，国务院下发《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号），确定“继续实施软件增值税优惠政策”。

营业外支出主要是捐赠支出，包括中华慈善总会医相肿瘤专项救助资金、汶川地震捐款、珠海市慈善总会社会捐赠和舟曲泥石流捐款，报告期内合计达到185.16万元。

和佳泰基因于2007年11月接受珠海博通进出口有限公司虚开的增值税发票金额498,412.85元，税额合计84,730.15元，价税合计583,143.00元，并于2007年11月申报抵扣进项税额84,730.15元，于2008年被广东省珠海市国家税务局稽查局以珠国税稽罚[2008]26号《税务行政处罚决定书》进行处罚，其中对和佳泰基接受虚开增值税发票并申报抵扣进项税额的行为，处以罚款42,365.18元，对和佳泰基接受虚开增值税发票在税前列支成本认为属于编造虚假计税依据的行为，责令限期改正并处以5000元的罚款，两项共计47,365.18元。

根据和佳泰基提供的购销合同和入库单等相关材料显示：2007年11月，和佳泰基向珠海博通进出口有限公司购买进口制氧主机是真实交易且交易已完成；同月，和佳泰基接受对方交付货物及开具的增值税发票，将增值税发票经珠海国税局发票认证系统认证，并按企业会计准则和相关规定据实列支，没有虚报多列成本，和佳泰基对于珠海博通进出口有限公司虚开增值税发票不知情且无法查证，没有偷漏税的主观故意。上述被处罚行为发生于2007年，未发生于报告期内。

因和佳泰基相关人员没有防范到上述经认证增值税专用发票仍存在虚开可能，存在失误，并给公司造成一定损失。鉴于此，公司采取了以下措施：①检讨事件发生的过程和原因，完善业务复核流程，从流程和制度上防范类似事情的发生；②聘请税务专家来公司培训，强化公司员工的税务意识和法制意识，提高风险防范能力；③加强对上下游新老客户的调查，了解客户的资信和实力，从源头上降低类似事件发生的风险。上述措施的实施已收到良好的效果，自上述事件发生至今，公司再未发生类似的事件。

2011年5月23日，关于和佳泰基上述行政处罚事宜，珠海市国家税务局稽查局出具《关于珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司税务行政处罚事项说明的复函》：“根据《国家税务总局大案要案报告制度（试行）》、《国家税务总局关于印发〈重大税务案件审理办法（试行）〉的通知》（国税发[2001]21号）第三条和《关于印发〈广东省国家税务系统重大税务案件审理办法（试行）〉的通

知》第五条的有关规定，珠海保税区和佳泰基医疗设备工程有限公司上述处罚案件不属于向国家税务总局报告的大案要案，也未达到我局重大税务案件标准。”

保荐机构和发行人律师认为：和佳泰基上述接受虚开增值税发票的行为不是主观故意的违法行为，情节轻微，珠海市国家税务局稽查局以法律规定的处罚幅度的最低下限对上述违法行为予以处罚，罚款数额较小，不属于向国家税务总局报告的大案要案，也未达到该局重大税务案件标准。因此，和佳泰基上述受处罚行为不属于重大违法违规行为，不构成本次发行上市的实质性障碍。

## 8、所得税费用

报告期公司所得税费用具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
当期所得税费用	1,145.06	395.84	245.02
递延所得税费用	-166.13	-27.92	-316.77
合计	978.92	367.92	-71.74

报告期内，所得税费用逐期提高，主要是经营情况良好，实现的利润总额不断增加。

## 9、净利润

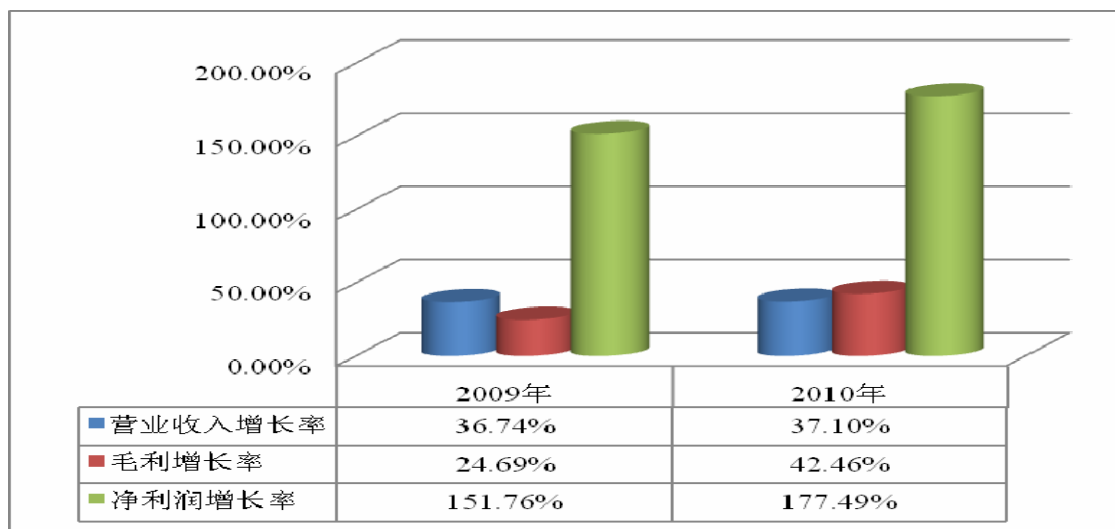
报告期内，公司净利润逐年持续增加，具体情况如下表：

项目	2010年	2009年	2008年
净利润（万元）	4,732.56	1,705.49	677.44
增长率	177.49%	151.76%	-

2010年公司净利润较2008年复合增长率为164.31%，主要原因是：①2010年营业收入较2008年增加了15,570.31万元，增长了87.47%，从而带来新增毛利7,692.01万元；②严格控制销售费用和管理费用，提高公司渠道运营效率，使得销售费用和管理费用2010年较2008年仅增长31.41%，低于同期营业收入的增长。

## 10、公司报告期经营成果的综合评价

报告期内，公司的经营规模持续扩大，2009年、2010年营业收入较上年分别增长了36.74%、37.10%，从而带动毛利分别增长24.69%、42.46%；期间费用控制有效，2008年至2010年度期间费用占营业收入的比分别为53.61%、41.39%、37.42%，呈逐渐下降的趋势；2009年、2010年净利润较上年分别增长151.76%、177.49%，2008年至2010年度净利润占营业收入的比例分别为3.81%、7.01%、14.18%，呈逐渐改善的趋势，规模效应初步体现，盈利能力不断增强。



### （五）非经常性损益分析

报告期公司非经常性损益具体情况如下表：

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-68,610.92	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,192,364.58	1,682,376.33	1,420,909.09
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-330,610.29	-723,753.47	-738,077.01
<b>小计</b>	<b>2,793,143.37</b>	<b>958,622.86</b>	<b>682,832.08</b>
减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示）	425,424.56	146,759.24	111,026.09
<b>扣除所得税影响后的非经常性损益</b>	<b>2,367,718.81</b>	<b>811,863.62</b>	<b>571,805.99</b>
减：少数股东损益影响金额	-	-5,751.24	-15,622.35
<b>扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益</b>	<b>2,367,718.81</b>	<b>817,614.86</b>	<b>587,428.34</b>

归属母公司股东的净利润	45,327,607.23	16,970,346.09	5,454,833.88
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益占归属母公司股东的净利润的比例	5.23%	4.82%	10.77%

公司报告期内获得的政府补助情况如下。

2008 年获得的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2008年初	当期增加	计入损益	2008年末	来源单位	批准文件
<b>与递延收益相关的政府补助</b>						
肿瘤微创综合治疗设备高技术改造	-	200.00	-	200.00	广东省财政厅、广东省经济贸易委员会	粤经贸技改[2008]911号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	-	300.00	-	300.00	广东省发改委	粤发改高[2008]1407号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	-	70.00	-	70.00	广东省财政厅、广东省发改委、珠海市发展和改革委员会	粤发改高[2008]1282号 珠发改社函[2008]146号
医用 X 射线设备系列产技术改造	50.00	-	-	50.00	广东省经济贸易委员会、广东省财政厅	粤经贸技改[2007]850号
数字化放疗及影像定位一体化	40.00	-	-	40.00	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2007]219号
医用诊断 X 射线机高频高压发生器的研发及产业化	-	30.00	8.33	21.67	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2008]258号
锥形束 CT 引导的螺旋断层+60Co 放射治疗机的研究及产业化	-	30.00	-	30.00	广东省教育厅	粤教科[2008]29号
医用诊断 X 射线机高频高压发生器的研发及产业化	-	40.00	16.67	23.33	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号
肿瘤介入热疗机的研发及产业化	-	20.00	9.09	10.91	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号
<b>直接计入损益的政府补助</b>						
免疫治疗机经费	-	8.00	8.00	-	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]28号
免疫治疗机经费	-	8.00	8.00	-	珠海市知识产权局	珠科[2008]28号

08年财政应急资金	-	92.00	92.00	-	珠海市财政局外经科	珠府办[2008]61号
<b>合计</b>	<b>90.00</b>	<b>798.00</b>	<b>142.09</b>	<b>745.91</b>		

2009年获得的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2009年初	当期增加	计入损益	2009年末	来源单位	批准文件
<b>与递延收益相关的政府补助</b>						
肿瘤微创综合治疗设备高技术改造	200.00	-	-	200.00	广东省财政厅、广东省经济贸易委员会	粤经贸技改[2008]911号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	300.00	-	-	300.00	广东省发改委	粤发改高[2008]1407号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	70.00	-	-	70.00	广东省财政厅、广东省发改委、珠海市发展和改革委员会	粤发改高[2008]1282号 珠发改社函[2008]146号
医用X射线设备系列产技术改造	50.00	-	-	50.00	广东省经济贸易委员会、广东省财政厅	粤经贸技改[2007]850号
数字化放疗及影像定位一体化	40.00	-	-	40.00	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2007]219号
医用诊断X射线机高频高压发生器的研发及产业化	21.67	-	10.00	11.67	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2008]258号
锥形束CT引导的螺旋断层+60Co放射治疗机的研究及产业化	30.00	-	-	30.00	广东省教育厅	粤教科[2008]29号
医用诊断X射线机高频高压发生器的研发及产业化	23.33	-	20.00	3.33	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号
肿瘤介入热疗机的研发及产业化	10.91	-	10.00	0.91	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号

肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	-	30.00	-	30.00	珠海香洲区科学技术局	《珠海市香洲区科技计划项目合同书》
肿瘤高频微波电磁场双频热疗系统的研发及产业化	-	100.00	-	100.00	珠海市科学技术局、珠海市财政局	珠科[2009]57号
医用高频高压发生器系列产品的研发及产业化	-	50.00	-	50.00	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2009]224号
2009年省中小企业专项资金政银合作项目贷款贴息资金	-	60.00	45.00	15.00	广东省中小企业局、广东省财政厅	粤中小企[2009]39号
<b>直接计入损益的政府补助</b>						
财政局资助资金	-	0.45	0.45	-	珠海市财政局	无
专利创新补助款	-	1.20	1.20	-	珠海市财政局	无
2008年第二批国内发明专利资助款	-	1.60	1.60	-	珠海市科学技术局	无
市场开拓专项补助款	-	4.99	4.99	-	珠海市中小企业局、珠海市财政局文件	珠中小企[2009]33号
民营科技企业现代企业制度试点项目经费	-	5.00	5.00	-	广东省财政厅、广东省科技局	粤财教[2008]302号
十强民营企业奖励补助	-	10.00	10.00	-	珠海市财政局、珠海市科技工贸和信息化局	珠府[2009]3号
2009年度广东专利金奖奖励	-	10.00	10.00	-	广东省知识产权局、广东人事厅	粤人发[2009]79号
2009年广东省专利技术实施计划项目经费	-	20.00	20.00	-	广东省知识产权局	粤知规[2009]77号
数字X线摄影系统贴息	-	30.00	30.00	-	珠海市经济贸易局、珠海市财政局	珠经贸字[2009]412号
<b>合计</b>	<b>745.91</b>	<b>323.25</b>	<b>168.24</b>	<b>900.91</b>		

2010年获得的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2010年初	当期增加	计入损益	2010年末	来源单位	批准文件
<b>与递延收益相关的政府补助</b>						
肿瘤微创综合治疗设备高技术改造	200.00	-	-	200.00	广东省财政厅、广东省经济贸易委员会	粤经贸技改[2008]911号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	300.00	-	-	300.00	广东省发改委	粤发改高[2008]1407号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	70.00	-	-	70.00	广东省财政厅、广东省发改委、珠海市发展和改革委员会	粤发改高[2008]1282号 珠发改社函[2008]146号
医用 X 射线设备系列产技术改造	50.00	-	-	50.00	广东省经济贸易委员会、广东省财政厅	粤经贸技改[2007]850号
数字化放疗及影像定位一体化	40.00	-	40.00	-	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2007]219号
医用诊断 X 射线机高频高压发生器的研发及产业化	11.67	-	11.67	-	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2008]258号
锥形束 CT 引导的螺旋断层 +60Co 放射治疗机的研究及产业化	30.00	-	30.00	-	广东省教育厅	粤教科[2008]29号
医用诊断 X 射线机高频高压发生器的研发及产业化	3.33	-	3.33	-	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号
肿瘤介入热疗机的研发及产业化	0.91	-	0.91	-	珠海市财政局、珠海市科学技术局	珠科[2008]65号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	30.00	-	-	30.00	珠海香洲区科学技术局	《珠海市香洲区科技计划项目合同书》



肿瘤高频微波电磁场双频热疗系统的研发及产业化	100.00	-	-	100.00	珠海市科学技术局	珠科[2009]57号
医用高频高压发生器系列产品的研发及产业化	50.00	-	-	50.00	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2009]224号
2009年省中小企业专项资金政银企合作项目贷款贴息资金	15.00	-	15.00	-	广东省中小企业局、广东省财政厅	粤中小企[2009]39号
肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程	-	369.87	-	369.87	广东省发改委、珠海市发展和改革委员会	粤发改高[2008]1357号、珠发改社[2008]145号
医学数字影像设备系列产品技术改造项目	-	188.30	-	188.30	国家发展和改革委员会、工业和信息化部	发改投资[2009]1848号
基于模糊随机建模的医学成像与图像分析新技术的功能化 PACS 和数字 X 射线摄影系统产业化	-	500.00	-	500.00	广东省财政厅	粤财工[2010]299号
珠海市数字化诊断治疗设备产业化示范基地技术创新平台建设项目	-	50.00	-	50.00	广东省中小企业局、广东省财政厅	粤中小企[2010]52号
聚醚醚酮人工骨专用料制备及人性化加工技术的研发及产业化	-	100.00	-	100.00	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部科技部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2010]303号
一体化医用制氧机的研发及产业化	-	150.00	-	150.00	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局	珠科工贸信计字[2010]15号
<b>直接计入损益的政府补助</b>						
第十一届中国专利优秀奖奖励	-	50.00	50.00	-	广东省知识产权局	粤知规[2010]101号
第十一届中国专利优秀奖奖励	-	30.00	30.00	-	珠海市知识产权局、珠海市财政局	珠知字[2010]7号

2010年珠海市第一、二批专利申请资助费	-	2.33	2.33	-	珠海市财政局、珠海市知识产权局	珠知字【2010】2号、珠知字【2010】8号
知识产权保护专项经费	-	10.00	10.00	-	广东省财政厅、广东省知识产权局	粤财教[2010]292号
2008至2009年度珠海十强民营企业奖励	-	10.00	10.00	-	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局	珠科工贸信计字[2010]7号
开拓市场专项基金	-	6.00	6.00	-	珠海市中小企业局、珠海市财政局	珠中小企字[2010]1号
2010年省部产学研合作企业科技特派员工作站经费	-	40.00	40.00	-	广东省财政厅、广东省科技厅、广东省教育部科技部产学研结合协调领导小组办公室	粤财教[2010]406号
科技专项资金地方项目经费	-	20.00	20.00	-	广东省财政厅、广东省科技厅	粤财教[2010]435号
专利扶持费(肿瘤介入)	-	20.00	20.00	-	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局	珠科工贸信字[2010]640号
医用诊断高频X射线机技术改造项目	-	30.00	30.00	-	珠海市科技工贸和信息化局、珠海市财政局	珠科工贸信计字[2010]10号
<b>合计</b>		<b>900.91</b>	<b>1,576.5</b>	<b>319.24</b>	<b>2,158.17</b>	

## （六）公司纳税情况

### 1、企业所得税

公司2008年、2009年、2010年所得税的执行税率为15%。企业所得税优惠政策详见本节“五、主要税收政策和税种”之“（二）税项及享受的税收优惠政策”之“1、企业所得税”部分。

2008年至2010年，与公司营业收入快速增长的变化趋势一致，公司缴纳的企业所得税金额也持续增长。

报告期内，公司企业所得税具体缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
本期已交数	369.05	188.21	863.14
期末未交数	1,086.99	310.99	103.36

## 2、报告期内公司业绩对所得税优惠不存在严重依赖

报告期内，公司享受所得税优惠所占公司利润总额的情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
母公司享受所得税优惠	133.42	91.93	12.38
和佳泰基享受所得税优惠	131.12	14.05	-
和佳天维享受所得税优惠	0.39	-	-
和佳工程享受所得税优惠	8.29	4.06	-
和佳影像享受所得税优惠	4.77	2.23	-
谷原软件享受所得税优惠	85.77	50.17	101.15
所得税优惠合计	363.76	162.44	113.53
利润总额	5,711.49	2,073.41	605.70
所得税优惠占利润总额比重	6.37%	7.83%	18.74%

注：所得税优惠金额按 25% 的法定税率与实际享受的优惠税率之间的差计算。

从上表可看出，2008 年至 2010 年公司所得税优惠所占公司利润总额的比例分别为 18.74%、7.83% 和 6.37%，公司税收优惠占比逐年大幅下降，经营业绩对所得税优惠不存在严重依赖。

## 3、增值税

公司增值税相关政策详见本节“五、主要税收政策和税种”之“（二）税项及享受的税收优惠政策”之“2、增值税”部分。

2008 年至 2010 年，与公司营业收入快速增长的变化趋势一致，公司缴纳的增值税金额也持续增长。报告期内，公司增值税具体缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
本期已交数	3,692.03	1,646.58	1,467.27
期末未交数	61.59	1,009.62	434.22

## 4、报告期内公司业绩对增值税优惠不存在严重依赖

报告期内，公司享受增值税优惠所占公司利润总额的情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
谷原软件享受增值税优惠	795.12	515.04	448.61
利润总额	5,711.49	2,073.41	605.70
增值税优惠占利润总额比重	13.92%	24.84%	74.06%

公司子公司谷原软件缴纳增值税享受实际税负超过 3% 的部分实行即征即退优惠政策。

从上表可看出，2008 年至 2010 年公司增值税优惠所占公司利润总额的比例分别为 74.06%、24.84% 和 13.92%，公司税收优惠占比逐年大幅下降，经营业绩对增值税优惠不存在严重依赖。

保荐人认为：报告期内发行人享受税收优惠主要是高新技术企业税收优惠和软件产品增值税优惠政策，上述两项税收优惠具有一定普遍性和持续性。发行人各项税收优惠占利润总额比例逐年大幅下降，税收优惠对企业影响正在逐渐减少，任何一种税收政策变化均不会对发行人经营业绩和持续经营产生实质影响。因此，发行人对税收优惠不存在重大依赖。

发行人律师认为：发行人对税收优惠不存在重大依赖。

本公司及子公司所在地主管税务机关确认，公司在 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间能按规定遵守有关税收政策法规，按时申报纳税，依照税法规定缴纳各项税收，暂未发现重大税收违法违法行为。

## （七）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，公司显示出了较强的盈利能力，管理层对可能影响公司盈利能力的各要素进行审慎评估，认为在可预见的未来，公司能够保持良好的持续经营能力。在未来三年内，可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

### 1、中国宏观经济环境和国家产业政策是否持续向好

未来三年内，我国医疗改革投入将持续增加，包括扩大基本医疗保障覆盖范围及公共医疗体系改革，医疗设备市场将大幅扩容。随着中国经济的发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，医疗支出占人们生活总开支的比例将进一步提高，中国医疗设备市场将持续快速扩大。因此，公司的肿瘤微创治疗设备等产品的市场空间逐年加大，公司的盈利能力将会进一步提高。

### 2、公司自主创新的发展战略能否成功

公司近年来持续投入研发经费，加强公司产品的自主研发能力，近年来公司

营业收入的增长主要来源于自主研发产品的不断推出和规模的不断扩大，而能否持续研发出技术水平领先、适销对路的自主产品决定了公司能否长期保持稳定增长。

### 3、营销和服务网络的加强

公司建立了以7个营销大区覆盖国内市场的营销网络。为适应客户要求，公司建立了实力强大的技术服务体系，为客户提供全方位的技术服务。营销和服务网络的建设和强化，将进一步扩大公司产品的市场占有率，提高公司的盈利能力。未来公司的营销和服务网络若不能得到有效拓展，将直接影响公司预计销售收入的实现。

### 4、公司管理水平能否适应规模的快速扩张

近几年以来公司经营规模和资产规模快速扩张，如果本次发行获得成功，公司的资产规模将上一个新的台阶，这对公司管理层提出了更新和更高的要求。公司管理层如果不能及时提高管理水平和建立起更加科学有效的管理体制，快速发展将使公司面临管理风险。

### 5、公司各项成本费用能否继续控制在合理水平

从目前看，公司成本费用处于正常合理水平，但如果未来公司的各项费用增长过快，将对公司盈利能力的连续和稳定性产生不利影响。

### 6、本次募集资金投资项目能否顺利实施

如果本次募集资金投资项目能够顺利实施，公司自主研发能力将得到快速提升，公司业务规模和盈利能力将迈上一个新台阶，募投项目将成为公司重要的利润增长点。

## 十六、现金流量分析

### （一）报告期内现金流量的基本情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,827.85	3,959.20	-3,351.44

投资活动产生的现金流量净额	-1,508.76	-1,163.33	-596.40
筹资活动产生的现金流量净额	341.01	-1,971.64	-221.31
现金及现金等价物净增加额	3,660.10	824.23	-4,169.14
加：期初现金及现金等价物余额	4,259.72	3,435.49	7,604.63
期末现金及现金等价物余额	7,919.83	4,259.72	3,435.49

2008 年度，经营活动现金流量为负值，主要原因是随着公司主营业务的快速增长，期末经营性应收科目余额增长较快；同时 2008 年期末有部分客户因自身工程进度延缓要求公司推迟发货，涉及金额超过 1,600 万元，从而导致期末库存商品余额较高。

## （二）现金流量变动分析

### 1、经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	37,811.06	26,232.20	21,507.23
收到的税费返还	795.12	515.04	448.61
收到其他与经营活动有关的现金	3,258.93	2,309.33	1,613.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>41,865.10</b>	<b>29,056.57</b>	<b>23,569.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	20,769.59	11,848.23	13,305.63
支付给职工以及为职工支付的现金	3,354.97	2,786.62	2,464.57
支付的各项税费	4,490.58	2,104.24	2,659.76
支付其他与经营活动有关的现金	8,422.10	8,358.28	8,490.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>37,037.25</b>	<b>25,097.37</b>	<b>26,920.89</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,827.85</b>	<b>3,959.20</b>	<b>-3,351.44</b>

报告期内公司经营活动产生的现金流量主要是销售商品和提供劳务收到的现金，2008 年度、2009 年度、2010 年度销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入的比例分别达到 1.21、1.08 和 1.13，两者具有很强的相关性，表明公司经营活动回款情况正常，营业收入增长转化为现金的能力较强。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	37,811.06	26,232.20	21,507.23
营业收入	33,371.28	24,341.66	17,800.97
<b>比例（倍数）</b>	<b>1.13</b>	<b>1.08</b>	<b>1.21</b>

报告期内公司经营活动付出的现金流量主要是购买商品和接受劳务支付的

现金，2008 年度、2009 年度、2010 年度购买商品、接受劳务支付的现金与同期营业成本的比例分别达到 1.69、0.99 和 1.32，两者具有较强的相关性，表明公司经营付现情况正常，公司信用有保障。

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	20,769.59	11,848.23	13,305.63
营业成本	15,771.24	11,987.45	7,892.93
比例（倍数）	<b>1.32</b>	<b>0.99</b>	<b>1.69</b>

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为收到的政府补助、保证金、存款利息收入及往来款等。2008 年度、2009 年度、2010 年度收到的财政补贴分别为 798.00 万元、323.25 万元、1,576.50 万元，明细见本章“十五、盈利能力分析”之“（五）非经常性损益分析”。

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的销售费用和管理费用，体现出公司典型的“哑铃型”企业运营模式，重视销售和研发的投入。

支付的销售费用主要是差旅费、广告及推广费、会务费、办事处费用等。2008 年度、2009 年度、2010 年度发生额分别为 4,758.50 万元、4,887.13 万元、5,387.86 万元。由于本公司主要采用直销方式销售医疗设备，因此需要大量的销售人员。报告期内，销售人员相关支出一直是期间费用占比最大的项目，也是公司付现费用的重要组成部分，主要包括差旅费用、会务费、办公费、产品推广费及办事处费用等。最近三年，随着销售收入的大幅上升，支付的销售费用相应增加。直销渠道的建设特点，天然地会在建设前期体现为费用投入比例高，但随着公司产品线的不断丰富，业务板块的不断延伸和形成，公司不同产品之间重复销售和交叉销售的比例提高，销售叠加效应显现，另外，销售示范效应使区域内新客户的开发难度降低。报告期内，公司在销售收入保持 36.92%复合增长率的同时，销售费用占营业收入的比例却从 2008 年的 36.52%下降到 2010 年的 23.87%，直销渠道建设的价值已经显现。

公司付现费用的另一重要组成部分为管理费用的现金支出，主要包括研发费用、差旅费和办公费等。其中，公司于 2010 年加大了研究开发投入，公司支付的研究开发费用逐步上升，达到 1,024.33 万元，从而导致 2010 年管理费用现金支出有较大幅度增长。

## 2、投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.64	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.64</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,509.40	1,163.33	596.40
投资支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,509.40	1,163.33	596.40
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,508.76</b>	<b>-1,163.33</b>	<b>-596.40</b>

报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数。投资活动的现金流出主要为：2008年度、2009年度和2010年度购买生产设备、购建固定资产、无形资产等资本性支出596.40万元、1,163.33万元和1,509.40万元，具体情况详见本节“十六、现金流量的分析”之“（四）资本性支出情况”。

## 3、筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
吸收投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	5,481.20	4,478.00	4,258.10
收到其他与筹资活动有关的现金	1,514.94	1,102.98	1,140.81
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,996.14</b>	<b>5,580.98</b>	<b>5,398.91</b>
偿还债务所支付的现金	5,228.00	4,698.10	3,110.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,052.77	248.97	1,373.63
支付其他与筹资活动有关的现金	374.36	2,605.55	1,136.59
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,655.13</b>	<b>7,552.62</b>	<b>5,620.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>341.01</b>	<b>-1,971.64</b>	<b>-221.31</b>

报告期内，除2010年度外筹资活动产生的现金流量净额均为负值。筹资活动的现金流入主要是公司增加银行贷款收到的款项和收回限制性银行存款收到的款项。而现金流出主要是公司按期偿还银行借款和利息而支付的款项、向股东分配股利和存入限制性银行存款所致。

公司管理层认为，根据报告期及目前的业务经营和现金流量状况，公司业务发展和利润增长比较健康，经营性现金流较为充足，能够满足公司日常经营和



及时偿还债务的需求，但若进行较大规模的新产品研发和建设，公司目前的现金流量规模则难以满足，需要通过拓宽多种融资渠道予以解决。

### （三）报告期内经营活动产生现金流量净额与净利润差异

单位：万元

将净利润调节为经营活动的现金流量	2010年	2009年	2008年
净利润	4,732.56	1,705.49	677.44
加：资产减值准备	117.99	551.42	114.92
固定资产折旧	558.11	399.60	311.43
无形资产摊销	37.19	32.68	28.38
固定资产报废损失	6.86	0.00	0.00
财务费用	322.32	270.58	303.33
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-166.13	-27.92	-264.56
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	-52.20
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,674.70	1,979.20	-2,065.77
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-91.80	-1,483.64	-1,972.83
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	985.46	531.79	-431.56
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,827.85</b>	<b>3,959.20</b>	<b>-3,351.44</b>
<b>净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异</b>	<b>95.29</b>	<b>2,253.71</b>	<b>-4,028.88</b>

2008年经营性现金流低于净利润的具体原因分析如下：

第一，公司2008年末存在大额的根据订单生产但尚未发出或尚未完工的原材料、在产品 and 库存商品存货，存货账面价值较2007年末增加2,065.77万元，因此购买商品、接受劳务支付的现金流出增大；

第二，公司2008年末的应收账款账面价值较2007年末增加了865.90万元，减少了销售商品、提供劳务收到的现金流入。

虽然公司2008年度经营性现金净流量显著下降，但根据本节前述对应收账款、存货的分析可知：①公司的存货基本根据订单生产，不存在滞销、积压的情况；②公司2008年末应收账款中账龄在1年以内的占65.80%，主要为财政拨款的医院，其医疗设备的采购均在预算范围内，信用高，支付能力强，应收账款不能回收、形成坏账的风险较小，且期后回款情况良好；③公司无大额应付未付的款项，也无逾期未偿还的借款，信用良好。因此公司2008年度经营性现金净流量下降仅为2008年度这一特定会计期间内的阶段性现象，未对公司的偿债能力造成持续性影响。

2009 年经营性现金流高于净利润的具体原因分析如下：

第一，公司资产减值损失和固定资产折旧影响合计为 951.02 万元；

第二，虽然 2009 年公司营业收入增长导致应收账款账面价值较 2008 年年末增加 1,621.49 万元，但公司加强采购和存货管理制度，加快了存货的流转，使得 2008 年遗留下来的大型项目在 2009 年都已完成确认收入并相应结转成本，消除大量库存，存货账面价值减少 1,979.20 万元。

2010 年经营性现金流与净利润差异小的具体原因分析如下：

第一，公司固定资产折旧影响为 558.11 万元；

第二，公司经营性应付项目的增加 985.46 万元，主要是递延收益中的政府补助增加 1,257.26 万元；

第三，因公司业务稳步拓展，订单项目增加等因素，2010 年期末存货比 2009 年增加 1,674.70 万元。

#### （四）资本性支出情况

##### 1、报告期内重大资本性支出情况

###### （1）土地使用权

公司向中山市健康科技产业基地发展有限公司购买位于广东省中山市火炬高技术产业开发区国家健康科技产业基地内土地使用权，2008 年支付了土地出让金 140.70 万元。

###### （2）厂房改造和办公室装修工程

为进一步扩大制氧设备生产、改善办公及研发条件，提升生产管理效率，公司于 2009 年开始进行厂房改造和办公室装修工程。2009 年和 2010 年分别投入 233.94 万元和 767.55 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，改造与装修工程已经转固，共计投入 1,001.49 万元。2010 年 11 月公司开始本次募集资金投资项目的前期基建建设，主要为桩基工程。截至 2010 年 12 月 31 日已累计投入 363.98 万元。

###### （3）机器设备

2009年，公司购置影像分析、检测和生产设备约409万元，为加强新产品研制、提升产品质量购置屏蔽房成套测试设备、检测设备等金额约501万元。2010年，公司购置EMC试验检测设备，并安装建设EMC屏蔽房，截至2010年12月31日累计已投入333.63万元。

## 2、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资项目之外，公司无其它未来可预见的重大资本性支出计划。

未来募集资金投资项目与公司现有业务相同，可有效提高公司产能，提升生产效率和技术水平，不存在跨行业投资现象。本次发行募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响参见“第十一节 募集资金运用”。

## 十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

### （一）公司财务状况

报告期内，公司资产质量良好、资产规模稳步增加，公司营业收入持续增长、盈利能力不断增强，为公司未来发展奠定了坚实的基础。

根据公司最近三年的财务状况、经营成果与现金流量情况，公司的主要财务优势如下：

#### 1、公司主营业务突出，盈利能力较强

公司主营业务突出，主导产品肿瘤微创治疗设备和医用制氧设备及工程2008年到2010年的销售收入占营业收入比例分别为54.18%、65.64%和75.72%；公司盈利能力较强，按照归属于公司普通股股东的净利润的口径计算，2008年到2010年加权平均净资产收益率分别为4.64%、13.23%和28.87%。

#### 2、公司成长性好

由于公司报告期内营业收入大幅增长，2009年营业收入较2008年增加36.74%，2010年营业收入较2009年增加37.10%。公司净利润相应增长较快，2009年净利润较2008年增加151.76%，2010年净利润较2009年增加177.49%。

#### 3、公司的资产质量较好

公司流动比率、速动比率处于合理的水平，短期偿债能力较强；2010 年公司的资产负债率（母公司）为 60.54%，2010 年利息保障倍数 18.72 倍，长期偿债能力较强。报告期内账龄在一年内的应收账款占应收账款期末余额的比例均在 65.80%以上，同时公司主要客户为二级以上医院，主要客户信誉良好。公司设备性能先进，固定资产无闲置、存货无积压，资产无重大减值情况。

#### **4、财务风险和经营风险较低**

按照公司制定的销售管理制度，将经销商的销售政策、营销人员的薪酬考核与应收账款的回款结合起来，公司近年来应收账款均能及时回款，不存在大额坏账损失的风险；公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营的需要；公司制定并严格执行对外担保制度，尚不存在对其他企业进行担保的情况。上述制度及措施有效的控制了公司的财务风险和经营风险。

公司目前融资能力较强，但如果完全依靠银行负债进行投资将加大公司经营风险和财务费用负担。仅仅依靠企业自身积累需要较长时间，公司可能因此错失市场机遇和投资机会。若本次股票发行成功，随着募集资金投资项目的建成和投产，公司整体竞争实力将得到较大提升，公司财务状况将进一步改善。

## **（二）公司盈利能力的未来趋势分析**

公司以医疗设备的生产、销售和服务作为长期发展方向，主营业务突出，具有较强的盈利能力，报告期内产品销售快速增长，取得了良好的经济效益。公司在现有基础上将进一步提高产品质量，强化市场营销战略，加强公司内部管理和控制，实现公司的可持续发展和企业价值的最大化。以下几个方面的因素将确保未来盈利能力的持续性和稳定性。

### **1、公司业务规模将继续增长**

医疗设备属于国家重点鼓励发展的行业，医疗设备在我国有着广阔的市场前景。我国医疗设备与世界先进水平差距较大，大量医疗设备市场被进口产品所占据，其昂贵的进口和维修费用是导致中国医疗费用上涨的原因之一。公司关注到肿瘤微创治疗设备、医用制氧设备及工程等在医院系统中的应用，积极尝试将自身在传统医疗设备领域中的经验和优势向其他产品领域拓展，着手开展相关的研

究和准备工作，并已在相关产品市场领域占有了一席之地。

针对上述产品的市场需求，公司在加强研发体系建设、扩大产能、加强市场网络建设、拓展合作运营等新业务形式等方面制定了详细的业务规划，未来公司业务规模将进一步扩大。

## **2、强大的核心竞争力是公司后续发展的根本保障**

公司成立以来，在市场开拓、经营管理、人才梯队、研发等方面已建立了良好的基础，其持续的技术创新能力、创新的综合解决方案、完善的自主营销网络、更贴近客户需求的售后服务及技术支持体系、严格高效的质量控制能力、出色的战略规划力和战略执行力形成了公司核心竞争力。强大的核心竞争力保证了公司持续快速的生长，市场规模不断扩大，技术力量不断增强，为公司后续发展提供了根本保障。

## **3、公司的成本费用控制能力有助于盈利能力的提升**

依托良好的研发和产品设计能力，公司成本控制能力突出。例如，公司依据模块化研发架构，保证了产品设计方案能够根据市场情况及时调整，并有可能调整产品配置、降低采购成本。

## **4、新产品将提升公司盈利能力**

在巩固和提升传统医疗设备市场份额的前提下，公司研究和开发其他特定医疗设备产品，肿瘤微创治疗设备和医用中心制氧系统的生产和销售已步入良性轨道，DR、一体化医用制氧机等新产品已开始小批量生产，核心产品收入占营业收入的比重逐年提高。公司还将根据市场需求和自身研发实力继续开发新的产品，新产品的推出将给公司创造新的盈利空间。

## **5、募集资金项目的影响**

（1）募集资金到位后，将迅速提高公司的流动资产比例，降低资产负债率；另一方面也会在短期内降低公司的净资产收益率和每股收益等反映公司盈利能力的指标；

（2）募集资金投资项目实施阶段，公司的资产构成中，流动资产的比例将不断降低，固定资产、长期待摊费用的比例将不断提高；

（3）募集资金投资项目建成正常运行后，一方面将大幅提高公司的固定资产和待摊费用，增加折旧和待摊费用；另一方面扩大现有产能，大幅提升公司的主营业务收入，增加公司利润，进一步加固了公司作为国内医疗设备综合提供商企业的地位。

## 6、公司股票发行上市的影响

公司股票发行上市不仅为企业必要的发展资金，而且还有利于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力。

综上所述，公司管理层认为，公司资产结构合理，资产质量良好，机器设备处于先进水平，资产盈利能力较强，公司有应对发展过程中的各种风险。公开发行人股票并上市，将会壮大公司资金实力，满足公司快速发展的资金需要。募投资金到位后公司资产负债率将有较大下降，抗风险能力将会显著增强。同时，募集资金项目的建成投产、产能的迅速扩大将极大提升公司的持续盈利能力。

## 十八、股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

#### 1、股利分配一般政策

公司本着同股同权原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后两个月内实施。

公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

#### 2、利润分配顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的 25%。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

本次发行前后，公司股利分配政策不会变化。

## （二）近三年的股利分配情况

2010 年 5 月 27 日，本公司第一届董事会第二十五次会议通过决议，同意本公司以 2009 年年末股本总额 10,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），合计分配股利 800 万元。2010 年 6 月 19 日，本公司 2009 年度股东大会通过了上述利润分配方案。本次分红已实施完毕。

除此之外，公司未再实施利润分配。

## （三）发行后股利分配政策

根据本公司《公司章程（草案）》规定：“公司利润分配政策为：（1）公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；（2）公司分红可以采取现金或股票形式，可以进行中期现金分红。公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金；（3）公司具体分配事宜由董事会根据公司经营情况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议批准；（4）会计年度内盈利公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因，未用于分红的资金留存公司的用途，

独立董事应当对此发表独立意见；（5）存在股东违规占用公司资金时，公司应当扣除该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

#### （四）本次发行前未分配利润的分配政策

公司于2011年2月召开2010年度股东大会，审议通过了《公司首次公开发行股票人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案》的决议，公司首次公开发行股票前不再进行利润分配，滚存利润由发行后的公司新老股东共享。

### 十九、2008年原始报表和申报报表净利润差异分析

公司2008年申报财务报表中“净利润”比原始财务报表减少1,851.81万元的主要差异原因明细及说明具体如下：

单位：元

序号	会计科目	金额（调增利润(+)、调减利润(-)	备注
1	营业收入	-4,010,531.09	[注 1]
2	营业成本	5,046,368.76	[注 2]
3	销售费用	-10,984,787.69	[注 3]
4	管理费用	-7,819,598.21	[注 4]
5	资产减值损失	-1,149,233.19	[注 5]
6	营业外收入	-1,559,090.91	[注 6]
7	所得税费用	1,844,216.16	[注 7]
8	其他科目调整	114,508.57	[注 8]
	合计	-18,518,147.60	

[注 1]：营业收入

申报财务报表与原始财务报表差异4,010,531.09元，差异原因为：

1)对验收单日期为2008以前年度而原始报表确认为2008年度的收入进行调整，调增年初未分配利润2,803,418.80元，调减营业收入2,803,418.80元；

2)根据收入确认原则，对虽已开具销售发票，但尚未取得医院验收单的项目不确认收入，调减2008年营业收入1,207,112.29元；

上述两项合计调减营业收入4,010,531.09元。

[注 2]：营业成本

申报财务报表与原始财务报表差异5,046,368.76元，差异原因为：

1)对库存商品的发出计价进行重新复核，调减多计营业成本3,501,939.72元；



- 2)调整属于 2008 年度以前的跨期收入，相应调减营业成本 1,335,134.37 元；
- 3)申报财务报表调整营业收入，相应调减营业成本 833,866.93 元；
- 4)补记应提未提奖金、工会经费及教育经费，调增营业成本 532,988.78 元；
- 5)原始财务报表将租赁厂房折旧计入管理费用，申报财务报表重分类至营业成本，调增营业成本 91,583.48 元，调减管理费用 91,583.48 元；

上述五项合计调减营业成本 5,046,368.76 元。

[注 3]：销售费用

申报财务报表与原始财务报表差异 10,984,787.69 元，差异原因为：

- 1)将已发生但未能及时取得相关票据的支出按照权责发生制的原则记入相应的会计科目，调增销售费用 6,241,690.02 元；
  - 2)补记应提未提奖金、工会经费及教育经费，调增销售费用 3,071,407.06 元；
  - 3)根据公司销售政策，补计提产品质保金，调增销售费用 1,671,690.61 元；
- 上述三项合计调增销售费用 10,984,787.69 元。

[注 4]：管理费用

申报财务报表与原始财务报表差异 7,819,598.21 元，差异原因为：

- 1)将已确认不符合资本化条件的研发费用支出调整至管理费用，调增管理费用 5,799,437.75 元；
- 2)将已发生但未能及时取得相关票据的支出按照权责发生制的原则记入相应的会计科目，调增管理费用 2,806,142.53 元；
- 3)补记应提未提奖金、工会经费及教育经费，调增管理费用 1,035,983.63 元；
- 4)根据相关合同，补计印花税，调增管理费用 147,533.18 元；将营业税金及附加中的房产税重分类至管理费用，调增管理费用 123,841.87 元；
- 5)将不符合固定资产确认条件的装修支出调整至管理费用，调增管理费用 88,323.37 元；
- 6)补计无形资产摊销，调增管理费用 66,674.42 元；
- 7)将子公司筹建期间发生的费用调整记入当期损益，调增管理费用 15,110.30 元；
- 8)根据权责发生制原则将 2008 年度支付的 2007 年度奖金分配至所属期间，调减年初未分配利润 2,171,865.36 元，调减管理费用 2,171,865.36 元；

9)折旧重分类调整，见[注 2]第 5 点，调减管理费用 91,583.48 元；

上述九项合计调增管理费用 7,819,598.21 元。

[注 5]：资产减值损失

申报财务报表与原始财务报表差异 1,149,233.19 元，差异原因为：

对 2008 年末应收款项余额（包括应收账款和其他应收款）按公司的会计政策计提坏账准备，相应调整增加了资产减值损失 1,149,233.19 元。

[注 6]：营业外收入

申报财务报表与原始财务报表差异 1,559,090.91 元，差异原因为：

1)将收到与资产相关的政府补助 1,900,000.00 元从营业外收入调至递延收益，调减营业外收入 1,900,000.00 元；

2)对与资产相关的政府补助，其收益根据相关资产的摊销年限，调整递延收益，调增营业外收入 340,909.09 元；

上述两项合计调减营业外收入 1,559,090.91 元。

[注 7]：所得税费用

申报财务报表与原始财务报表差异 1,844,216.16 元，差异原因为：

1)对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行调整,调减所得税费用 2,228,089.04 元；

2)根据 2008 年度企业所得税汇算清缴结果补提企业所得税 374,995.08 元；

3)将误记入年初未分配利润的所得税费用重新调整，调增所得税费用 8,877.80 元；

上述三项合计调减所得税费用 1,844,216.16 元。

[注 8]：其他科目调整

其他调整为将误记入营业税金及附加的房产税重分类至管理费用 123,841.87 元，补计提租金收入的营业税金及附加 13,836.27 元，将子公司筹建期间发生的利息收入冲减财务费用 4,502.97 元，合计调增利润 114,508.57 元。

申报会计师对上述会计差错进行了核查，认为经上述调整后的 2008 年度财务报表真实反映了公司 2008 年度经营成果。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### （一）募集资金投资计划

为进一步扩大生产规模，提升产品市场份额和盈利能力，培育新的利润增长点，增强整体竞争实力，经公司 2010 年度股东大会的批准，公司本次拟公开发行 3,335 万股 A 股并在深圳证券交易所创业板上市。本次发行的募集资金扣除发行费用后的净额为【 】，公司将按轻重缓急顺序全部用于公司主营业务相关的项目及补充主营业务发展所需的营运资金。如实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，资金缺口由公司自筹解决。公司董事会将负责本次募集资金投资项目实施，具体情况如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	备案号	备案单位
1	肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目	3,000.00	11040236811000117	广东省经济和信息化委员会
2	医用气体设备建设项目	4,854.00	112000368129009	广东省发改委
3	医用影像设备建设项目	5,770.00	112000368129010	
4	工程技术中心建设项目	3,799.00	110400368129001	
5	营销网络建设项目	3,172.00	110400368129002	
6	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

本次募集资金将严格执行《募集资金管理制度》的相关规定，存放于董事会设立的专项账户集中管理，并与保荐人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议。本次募集资金到位后，公司将专款专用（开户银行为【 】，账号为【 】），严格执行募集资金存取制度，保障资金的安全，按照投资计划完成项目。

#### （二）募集资金使用的内控措施

为保护广大投资者的利益，确保资金安全，公司已于 2010 年度股东大会通过了《募集资金管理制度》，明确规定公司上市后建立募集资金专项存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，并按照发行申请文件中承

诺的募集资金投资计划使用募集资金，主要内容如下：募集资金专户数量原则上不得超过募集资金投资项目个数。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议；公司一次或 12 个月内累计从专户中支取的金额超过 1,000 万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的百分之十的，公司及商业银行应当及时通知保荐人；商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐人。

公司将严格按照《募集资金管理制度》的规定管理和使用募集资金。募集资金项目因市场发生变化或其他特殊原因可行性发生变化的，应当经董事会审议、股东大会决议通过后方可变更募集资金投向。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目

#### 1、项目背景

目前，我国死亡病因中位列首位的就是恶性肿瘤。据全国肿瘤防治办公室和卫生部疾病控制司统计，目前我国恶性肿瘤患者总数约 600 万人，平均每年新增恶性肿瘤患者约 210 万人。自 1970 年以来，我国恶性肿瘤死亡人数一直呈持续增长趋势。早在 2006 年，我国因癌死亡人数已经达到 300 万人左右，0-64 岁居民中每死亡 4 人至少有 1 人死于恶性肿瘤。随着我国人口持续增长、人口老龄化、环境恶化及生活方式的变化，我国恶性肿瘤的发病率将在相当长时期内保持高发势头。

肿瘤发病原因复杂，是全身病变的局部表现，采用单一疗法很难达到理想的治疗效果。大量临床实践证实，肿瘤具有个体化特征，即使是同一部位、病理类型和病期的肿瘤，其生物学行为也存在很大的差异。因此需要针对每一个恶性肿瘤患者的机体状况、肿瘤的病理类型、侵犯的范围（分期）和发展趋势，综合利用手术、放疗、化疗和其他治疗手段如介入治疗、射频消融治疗、热疗等，取长补短为患者制定综合治疗方案，以最大限度地提高治愈率，改善病人生活质量。

肿瘤微创综合治疗，利用肿瘤微创介入治疗设备引入综合治疗的理念，针对患者状态和肿瘤类型、分期等因素，为患者制定合理的、个性化治疗方案。

## 2、项目建设的必要性

### （1）市场需求

#### 1) 癌症发病率上升与医疗资源集中化导致肿瘤治疗的需求缺口大

随着我国人口持续增长、人口老龄化、环境恶化，我国恶性肿瘤的发病率将在相当长时期内保持高发势头。在我国癌症发病率和死亡率快速上升的背景下，位于中心城市的大中型医院和肿瘤专科医院仍无法满足癌症患者日常治疗的需要，重大疾病“看病难”的矛盾依然尖锐，肿瘤治疗服务的需求存在较大的缺口。

#### 2) 肿瘤综合治疗的技术趋势和微创手术优势导致肿瘤微创治疗需求上升

肿瘤的发病原因复杂，治疗难度高，目前传统的治疗手段仍是直接清除病灶的手术、放疗和化疗。采取任何一种单一治疗方法治疗肿瘤，都有不同的缺点，很难达到理想效果，因此肿瘤综合治疗成为肿瘤治疗的发展趋势。以创伤小、精确定位和毒副作用小为特点的微创肿瘤治疗技术部分弥补了手术造成的创伤面大、恢复慢、术中转移及放化疗造成的机体免疫功能损伤等问题。尤其在数字化影像技术逐步成熟，可以为介入式手术提供精确的引导定位功能的背景下，肿瘤微创治疗已经被广泛应用于原发性小肿瘤的根治性治疗和传统治疗手段健康不耐受患者的姑息性治疗。

基于肿瘤治疗发展的微创化和综合化趋势，公司的微创系列治疗设备，具有广阔的市场前景。

#### 3) 可以适用于基层医院开展肿瘤治疗

与传统手术切除严重依赖于主刀医生的个体医疗技术和传统外放疗治疗依赖于昂贵的大型外放疗设备不同，医院只要具有医用影像设备、常规检验设备及外科手术基础就可开展肿瘤微创综合治疗，这给了基层医院开展肿瘤微创治疗提供的切实可行、多手段的治疗技术平台。截至 2009 年底，全国二级及以上医院为 7,756 家，其中具备开展肿瘤微创综合治疗条件的约为 4,500 家，而大部分医院尚未配置肿瘤微创治疗设备。

根据公司研发中心及营销中心的市场分析，不考虑未来新技术、新设备投入市场和患者数量递增的趋势，仅以当前二级及以上医院的采购需求计算，肿瘤微创治疗设备的市场容量超过 100 亿元。

## （2）项目实施基础

### 1) 技术基础

公司成功开发出系列化肿瘤微创治疗的专业设备，这些专业设备覆盖了体内放疗、射频消融、介入热化疗、体外热疗、肿瘤后期胸腹水治疗等肿瘤微创治疗的主要核心领域。公司是国内第一家，目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业。公司正在陆续开发电磁定位穿刺导航系统、全身肿瘤热疗机、外科热灌注机、影像引导放疗系统（IGRT）等产品，上述产品的开发与面市将使公司实现自产设备对肿瘤微创治疗主要技术领域的全覆盖，并使公司从肿瘤微创治疗领域内的技术领先者成为技术领导者。

公司在肿瘤微创综合治疗领域自行开发拥有 26 项专利（4 项发明专利、15 项实用新型专利和 7 项外观设计专利）。2008 年 11 月，公司“肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程”列入国家生物医学工程高技术产业化专项。2009 年 3 月，公司“一种肿瘤介入热疗仪”被广东省知识产权局评为广东省专利奖金奖，2010 年 7 月，公司“一种肿瘤介入热疗仪”被国家知识产权局评为第十一届中国专利优秀奖。

### 2) 市场普及率基础

公司所提供的肿瘤微创综合治疗解决方案，包含高附加值的各种实施支持方案；肿瘤微创综合治疗设备中的肿瘤介入热疗机为公司独创产品，没有同类的竞争产品；体外高频热疗机、放射性粒子治疗计划系统、冷极射频肿瘤治疗机及体腔热灌注治疗机在安全性、操作性及有效性等方面均优于市场同类产品，其产品技术水平及市场占有率均处于领先地位。公司在过去 3 年的产销率基本接近 100%，尤其是 2010 年度公司肿瘤微创治疗设备生产的产能利用率 106.83%，销售收入突破 1.54 亿元。

成立至今，公司肿瘤微创治疗系列设备已经覆盖全国 155 家三级医院和 172 家二级医院；从 2007 年开始形成“和佳肿瘤微创综合治疗解决方案”以来，公司已在全国范围内帮助 134 家医院建立了肿瘤综合治疗中心，其中三级医院 39

家。肿瘤微创综合治疗解决方案及系列治疗设备在国内市场影响力显著增强，公司在肿瘤治疗领域的第一品牌地位进一步得到巩固。

### （3）项目实施的目的

随着市场需求和后续肿瘤微创治疗领域内新产品的不断开发，目前公司的生产能力及规模已经不能满足日益增长的市场需求，在产品标准化、规模化制造等方面要求进一步提升；在临床应用过程中发现各产品在技术、性能方面也需要进一步完善。

通过本次募投项目的实施计划提升的内容主要包括：

A、随着肿瘤发病率提升，国家对于医院建设投入的增加和肿瘤微创综合治疗观念的快速普及，对产品的需求逐渐释放，而目前产能已经不能满足市场需求，需扩充产能。

B、提高产品技术性能，包括：产品外观的工业化设计、产品及耗材的技术改进、产品及介入耗材的模具化设计。

C、提高产品产能及规模化生产能力，包括：关键生产、检测设备引进，标准化、自动化生产线建设。

D、加大对不同类型和程度肿瘤的个性化综合治疗方案的研究，扩充各种微创治疗手段与传统临床治疗手段有机结合的序贯联合治疗方案的数量，通过大样本、多病种对照研究，对更广泛的适应病种的近远期疗效、并发症和毒副作用等进行科学评估和验证，提升治疗方案的有效性和安全性。

综上，公司基于对市场、技术、临床等方面的全面调研和需求分析，对行业及市场发展趋势的判断，进一步扩大肿瘤微创治疗设备项目建设规模以及提升技术性能十分必要。

## 3、项目建设目标

本项目通过进一步的临床应用研究、系统集成和性能优化，完善公司“和佳肿瘤微创治疗综合解决方案”及其设备的性能指标。项目建成后，拟达到年新增 260 台设备的生产能力。

## 4、项目的投资概算

### （1）项目投资规模

本项目总投资为 3,000 万元，其中：固定资产投资为 2,486 万元，铺底流动资金 514 万元。

(2) 详细投资计划估算明细

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	283.00	9.43%
2	设备购置费	1,538.00	51.27%
3	设备安装费	27.00	0.90%
4	固定资产其他支出	638.00	21.27%
5	铺底流动资金	514.00	17.13%
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

(3) 主要设备清单

序号	名称	数量	生产厂家	小计 (万元)
1	加工设备	10	国产	340.00
2	大型老化室	1	国产	260.00
3	模具	6	自制	247.00
4	CNC 加工中心	1	沈阳机床	150.00
5	三坐标测量机	1	国产	100.00
6	多功能升降专用工作台	5	国产	92.00
7	高频场强(>1000v/m)测试仪	1	自研	50.00
8	IC 综合参数测试仪	1	国产	45.90
9	网络分析仪	1	美国 FLUKE	35.00
10	红外热像仪	1	武汉紫瑞科技	30.00
11	恒温箱	4	上海绿宇	28.00
12	模拟运输振动试验机	1	无锡惠尔	25.00
13	光学波长计	1	安捷伦	23.00
14	双通示波器	4	广州伊测	20.00
15	电瓶叉车	1	安徽合力	20.00
16	其他设备			72.10
合计				<b>1,538.00</b>

## 5、产品技术方案

肿瘤微创治疗系列设备是公司的核心产品，该系列设备均为公司自主研发。产品生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）生产工艺流程图”之“1、肿瘤微创综合治疗设备”。



肿瘤微创治疗系列设备的生产主要包括原料检测、部件组装、整机装配、测试调试等过程，按照产品生产工艺进行工艺布置，结合产品的生产特点，生产场地主要布置在珠海和佳医学工业园，总面积 3,200m<sup>2</sup>。

## 6、主要原材料、辅助材料及燃料动力供应情况

本项目生产所需的原材料、辅助材料基本在国内实现配套解决，少量配套件由国外采购，但供货渠道稳定。由于公司已有多年的医疗设备生产经验，主要材料供应商均已按 ISO9001 质量保证体系要求进行了资格评审。同时，公司拥有直接的国内、外采购渠道，在供货质量、物品价格、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

由于本项目为技改项目，不涉及生产制造模式的变化，其主要原材料、辅助材料及燃料动力的情况详见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（五）主要原材料和能源”。

本项目主要消耗的能源为电力与水，正常运行时年总能耗折算为煤炭消耗量为标煤 41.87 吨，其中：用电量约占项目总能耗的 99.08%，自来水用量约占项目总能耗的 0.92%。

## 7、项目环保及审核

本项目生产过程为电子产品的装配，属于低耗能、低排放的高新技术项目，在生产过程中无“三废”排放及其他环境污染等问题。

本项目已经获得珠海保税区管理委员会珠保环建[2011]5 号文审批，项目符合国家有关环境保护政策的要求。

## 8、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

公司肿瘤微创综合治疗设备项目在现有生产厂房内实施。公司现有厂房位于珠海和佳医学工业园，本项目拟利用前期已经建成的和佳医学工业园一期综合楼共 3,200m<sup>2</sup>，进行装修改造，建设肿瘤微创综合治疗设备生产线及物料仓储、质量检测等生产辅助设施。

## 9、项目的组织方式及项目的实施进展情况

本项目建设期 1 年。项目计划的实施进度如下表所示。

项目内容	前期准备	第一年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
编制可研报告及论证	■												
初步设计		■	■										
产品技术提升			■	■									
施工图设计				■	■								
产学研及临床基地建设				■	■	■	■	■	■				
设备询价及采购									■	■	■		
厂房装修施工									■	■	■		
设备安装及工位布置											■	■	
小批量生产												■	■
项目竣工验收													■

## 10、项目财务估算及效益分析

### （1）项目产能情况

该项目达产后，公司肿瘤微创治疗设备生产能力大幅提升，年产能增加 260 台套。产能增加情况具体如下：

序号	产品名称	单位	投产年	达产年
1	肿瘤介入热疗机	台（套）	45	50
2	放射性粒子治疗计划系统	台（套）	38	50
3	冷极射频肿瘤治疗机	台（套）	30	40
4	体外高频热疗机	台（套）	60	70
5	体腔热灌注治疗机	台（套）	40	50
合计		台（套）	213	260

### （2）项目财务估算

本项目投产后前六年利润情况估算如下：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
营业收入	11,470.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00	14,200.00
总成本费用	9,655.00	11,730.00	11,757.09	11,781.13	11,806.36	11,359.43
利润总额	1,569.68	2,166.05	2,138.96	2,114.92	2,089.69	2,536.62
净利润	1,177.26	1,624.54	1,604.22	1,586.19	1,567.27	1,902.47

注：上述测算的所得税税率定为 25%，公司目前实际所得税率为 15%。

财务内部收益率为 36.51%，财务净现值（i=12%）3,911 万元，动态投资回收期为 3.81 年（含建设期），本项目适应产出品变化的能力比较大，抗风险能力较强。

## （二）医用气体设备建设项目

### 1、项目背景

近年来，我国进入医院建设和改扩建高峰期，随着国家对医用氧气安全的重视，医院已将氧源管理列为医院建设的框架。国内医用供氧方式经历了如下的发展阶段：传统方式——氧气瓶供氧；改进方式——液氧罐供氧；先进方式——分子筛制氧。分子筛制氧设备以其运行的安全性、供应的可靠性、投资的经济性、环保节能在逐步为医院所认识与接受。医用分子筛制氧克服了瓶装氧及液态氧的缺点与隐患，成为医院中心供氧工程中的一个重要组成部分。2010年6月，国家食品药品监督管理局公布了2008年中国医疗器械行业协会对158家大中型医疗机构的调研数据，约有40%的医疗机构（包括一些大型医疗机构）正在使用分子筛制氧设备。医用分子筛制氧因其独特的优势得到市场广泛认可，并已具备逐步替代原有瓶装氧和液态氧的趋势，设备市场进入快速发展期。

医院医用气体集中供应系统包括了多个种类气体系统的管理，各气体系统能否正常稳定可靠运行，将直接影响医院各医疗工作的正常开展。因此，对医用气体供应系统的管理便显得尤为重要。目前，医疗对于各类气体的集中管理普遍较为初级，具有人工化、分散化的特点。

### 2、项目建设的必要性

#### （1）市场需求

新建医院和原有医院改扩建将不断增加对于医用分子筛制氧设备的需求。医院的病床数量是衡量一家医院服务容量的最主要指标，也是该医院在选配医疗用氧设备时最主要的参考依据，在20,291家医院中，300张床位以上的医院数量为3,055家，是大中型医用分子筛制氧系统及工程业务的主要目标客户；300张床位以下的医院则是一体化医用制氧机的主要目标客户，特别是交通运输不便（如高原、山区，瓶装氧和液态氧运输安全性要求极高）的基层医疗机构，目标市场需求巨大。

#### （2）项目实施基础

##### 1) 技术基础

公司前期通过医用分子筛制氧工程的承接，初步树立了“医用制氧专家”的品牌形象，本项目通过对一体化医用制氧机和大型制氧主机的技术改造和项目建设，可完全替代进口，并大幅度降低产品的成本和售价，进一步满足和适应市场需求与发展。

#### A、设备技术基础

公司自主研发的一体化医用制氧机主要针对病床数量在 300 张以下或用量在 500 瓶以下的医疗机构（县级医院、发达地区的乡镇医院、城市专科医院、单位职工医院等）；公司自行研发的大型医用 PSA 制氧主机，达到进口设备性能水平，成本更低，该产品主要配置给 300 张以上床位的医院的医用分子筛制氧系统。

公司在制氧设备中安装远程监控系统，并首家在总部设立售后服务远程监控中心，通过互联网实时监测客户设备的运行情况，增加了客户制氧供氧的安全性及可靠性。

#### B、工程技术基础

公司已经具有与医院医用气体管理相关的产品和工程资质。近三年来，公司通过承揽医院的医用中心制氧系统工程建设，形成从系统设计、机房配套设计、进口主机、施工安装，到运行后维护保养的完整的工程建设能力，初步确立了公司在国内医用分子筛制氧工程领域的领先品牌地位。

#### C、智能化管理系统基础

针对医院对于各类气体的集中化管理的需求，公司开发了“和佳医院医疗用气数字化管理系统”，该系统所有医用气体从气源到终端均纳入管理范围，对其工作状态、压力、纯度、流量等参数监控，具有报警、控制、数据统计分析等功能，可以实现对医用气体实时监控管理的要求，确保医院各项医疗工作的顺利开展。

综上，公司是一家拥有包含核心自产氧源设备、相关专业工程、远程在线监测系统和智能管理系统的大中型医院中心制氧综合管理方案供应商，具备大规模实施医用分子筛制氧系统及工程业务的技术基础。

#### 2) 市场基础

截至 2010 年末，公司已经为全国 108 家各级医院（三甲医院占 41.67%）提供了医用分子筛制氧设备及系统，占全国 300 张床位以上医院总数的 3.54%，占已使用分子筛制氧的医院总数的近 9%，是国内装机数量最大的企业之一。

报告期内，公司医用分子筛制氧设备及工程的销售收入连续两年接近翻番，2010 年度公司医用中心制氧系统实现 73 台制氧主机销售，实现销售收入接近 1 个亿。2010 年公司自产分子筛制氧主机开发成功，并已经在医院实现销售，因为自产主机性价比较高，未来市场空间大。

### 3) 成本控制

公司目前销售的医用气体设备主要是医用分子筛制氧系统，核心部件制氧主机从美国 AirSep 公司进口，降低主机的成本成为提高利润率的重要方式。同时进口主机需提前向国外厂家下定单，然后厂家才安排生产和运输，加上路途遥远，导致生产周期比较长，不但增加了财务负担，而且制约了产能的进一步提高。通过自行生产主机，财务成本可以实现最小化，另一方面，制约产能提升的瓶颈也不复存在。

## 3、项目建设目标

项目建成后，拟新增分子筛制氧主机和一体化医用制氧机的年生产能力 380 台。

## 4、项目的投资概算

### (1) 项目投资规模

本项目总投资为 4,854 万元，其中：固定资产投资为 3,702 万元，铺底流动资金 1,152 万元。

### (2) 详细投资计划估算明细

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	1,938.00	39.93%
2	设备购置费	800.00	16.48%
3	设备安装费	441.00	9.09%
4	固定资产其他支出	523.00	10.77%
4	铺底流动资金	1,152.00	23.73%
合计		<b>4,854.00</b>	<b>100.00%</b>

(3) 新增设备购买费用明细

序号	名称	数量	生产厂家	小计 (万元)
1	电动行车	1	东莞共创	85.00
2	震动试验台	1	北京中元	78.00
3	空气压缩机	1	深圳复盛	62.72
4	冷冻干燥机	1	日本 SMC	60.96
5	储气罐	1	番禺压力容器厂	40.40
6	轮式液压叉车	1	安徽合力	36.40
7	工控计算机	1	西门子	29.00
8	电动葫芦	1	德国 SWF	28.76
9	液压试验机	1	美国英斯特朗	28.72
10	磁粉探伤机	1	美国派克	27.08
11	超声波探伤仪	1	德国 GE	26.08
12	过滤器	1	美国石大	25.60
13	电锤	1	德国博世	20.20
14	其他设备			251.08
<b>合计</b>				<b>800.00</b>

**5、产品技术方案**

一体化医用制氧机是公司发明专利产品；医用中心制氧系统是公司的核心产品，制氧主机则是医用中心制氧系统的主要构成设备之一，上述产品均为公司自主研发。产品生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）生产工艺流程”之“2、医用分子筛制氧设备”。

医用气体设备的生产主要包括原料检测、部件组装、整机装配、测试调试等过程，按照产品生产工艺进行工艺布置，结合产品的生产特点，医用气体设备的部件生产主要布置在生产厂房 2 的一层、二层，总面积 7,801.56 m<sup>2</sup>，其中：生产加工厂房 3,500.00 m<sup>2</sup>，总装车间 3,700.00 m<sup>2</sup>，其余为质量检测、库房等配套面积。

**6、主要原材料、辅助材料及燃料动力供应情况**

本项目生产所需的原材料、辅助材料基本在国内实现配套解决，少量配套件由国外采购，但供货渠道稳定。由于公司已有多年的医疗设备生产经验，主

要材料供应商均已按 ISO9001 质量保证体系要求进行了资格评审。同时，公司拥有直接的国内、外采购渠道，在供货质量、物品价格、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

由于本项目产品为现有产品，故本项目不涉及生产制造模式的变化，其主要原材料、辅助材料及燃料动力的情况详见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（五）主要原材料和能源”。

本项目主要消耗的能源为电力与水，正常运行时年总能耗折算为煤炭消耗量为标煤 91.62 吨，其中：用电量约占项目总能耗的 95.74%，自来水用量约占项目总能耗的 4.26%。

### **7、项目可能存在的环保问题及解决措施**

本项目为普通电子生产项目，对周围环境污染程度较轻，项目施工期的污染物主要为包括施工扬尘、噪声、废水、固体废物；经营期的污染物主要包括废水和少量废气、固体废弃物，其中废水主要是生活污水，固体废弃物包括废弃包装材料、废弃元器件、边角材料等。项目设备正常生产运转时其噪声达到国家“工业企业厂界噪声标准” GB12348-90 III 类标准：昼间≤65dB，夜间≤55dB 的要求。

由于本项目产生的污染程度较轻，且有得当的防治措施，拟建项目在运营过程中若能严格落实污染治理措施，则对所在地区的环境不会产生大的影响，因此，本项目在环保方面是可行的。

本项目已经获得广东省中山市环境保护局中环建登[2011]00762 号文审批，项目符合国家有关环境保护政策的要求。

### **8、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途**

本项目建设地点为广东省中山市，公司在中山市火炬开发区中山国家健康科技产业基地内征地建设“医疗设备研发及制造中心”（简称“研发制造中心”），本项目在研发制造中心内的生产厂房 2 中实施。中山毗邻珠海，同城化趋势明显，现厂区距离中山基地车程约 30 分钟。

研发制造中心，总用地面积 14,916m<sup>2</sup>，建设用地面积 5,286m<sup>2</sup>，主要指标如下：

序号	项目	单位	数量
1	用地面积	m <sup>2</sup>	14,916.20
2	建筑总占地面积	m <sup>2</sup>	5,286.27
3	总建筑面积	m <sup>2</sup>	30,609.94
	其中：建设医用气体设备项目	m <sup>2</sup>	7,801.56
4	建筑覆盖率	%	35.40
5	绿地率	%	21.70
6	容积率		2.03

## 9、项目的组织方式及项目的实施进展情况

本项目建设期 1 年。项目计划的实施进度如下表所示。

项目内容	前期准备	第一年												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
可研报告、审批	—													
环境影响报告	—													
方案设计及审批	—													
施工图设计及报建	—													
设备考察、谈判、签约		—————												
厂房建设		—————												
设备制造、运输			—————											
动力设备安装调试									—————					
工艺设备安装调试										—————				
试生产、竣工验收													———	

## 10、项目财务估算及效益分析

### （1）项目产能情况

该项目达产后，公司制氧设备生产能力大幅提升，年产能增加 380 台套。

产能增加情况具体如下：

序号	产品名称	单位	投产第 1 年	投产第 2 年	达产年
1	一体化医用制氧机	台（套）	80	140	200
2	医用制氧主机	台（套）	86	145	180
	<b>合计</b>	<b>台（套）</b>	<b>166</b>	<b>285</b>	<b>380</b>

报告期内中心制氧系统的销售收入复合增长率是 66.06%。2012 年至 2014 年，保守估计公司中心制氧系统年均收入增长约 30%，以 2010 年的 73 台制氧主机为基础，2012 年至 2014 年需要制氧主机台数为 123 台、160 台和 208 台。国产主机替代进口主机需要一个过程，按照 2011 年至 2013 年，替代的比例为 20%、40%、60%，需要装配国产主机数量为 25 台、64 台和 125 台。



（2）项目财务估算

本项目投产后前六年利润情况估算如下：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
营业收入	4,760.00	7,225.00	8,880.00	8,880.00	8,880.00	8,880.00
总成本费用	3,850.96	5,379.07	6,414.09	6,436.37	6,459.75	6,201.35
利润总额	832.80	1,729.89	2,323.09	2,300.82	2,277.44	2,535.83
净利润	624.60	1,297.41	1,742.32	1,725.62	1,708.08	1,901.87

注：上述测算的所得税税率定为 25%，公司目前实际所得税率为 15%。

财务内部收益率为 23.52%，财务净现值（ $i = 12\%$ ）2,647 万元，动态投资回收期为 5.37 年（含建设期），本项目适应产出品变化的能力比较大，抗风险能力较强。

11、医用气体设备新增产能消化措施

（1）报告期内，医用分子筛中心制氧设备产销情况

单套医用分子筛中心制氧设备主机配置数量会根据医院用氧量需求大小增加，中型医院单套一般为 2 主机配置，大型医院单套一般为 4 主机配置。

年份	项目	医用分子筛制氧系统
2010 年	年产能（套）	40
	产量（套）	37
	销量（套）	37
	产能利用率	92.50%
	产销率	100.00%
2009 年	年产能（套）	40
	产量（套）	30
	销量（套）	30
	产能利用率	75.00%
	产销率	100.00%
2008 年	年产能（套）	40
	产量（套）	15
	销量（套）	15
	产能利用率	37.50%
	产销率	100.00%

报告期内，公司医用分子筛中心制氧系统的销售规模快速上升，2010 年实现营业收入 9,763.31 万元，是 2008 年度的 384.86%，占当期营业收入之比从 2008 年度 14.43% 上升为 2010 年度的 29.34%，成为公司仅次于肿瘤微创治疗设备的核心业务板块。

## （2）医用分子筛中心制氧设备核心设备及供应来源

医用分子筛制氧系统一般是由空压机、主过滤器、冷冻干燥机、空气平衡罐、精密过滤器、制氧主机、氧气平衡罐、除菌过滤器、氧气纯度监测仪、流量计、汇流排和 PLC 控制系统等配置组成。制氧主机是整个中心制氧系统的核心部件，分为进口原装进口主机和国产制氧主机两种。

全球范围制氧主机的生产商包括 Airsep、Onsite、OGI 等公司，其中美国 AirSep 公司是全球最大的制氧主机生产商及供应商，全球市场占有率超过 60%，目前全球最大以及中国第一台投入运行的医用分子筛制氧设备均是由美国 AirSep 公司生产。目前，国内医用分子筛中心制氧系统市场以进口主机为主，包括公司在内的部分国内厂商也具备有制氧主机的自主生产能力，国产主机的进口替代率大约为 40%左右，随着价格敏感性较高的县级及二级基层医院客户比例的上升，预计未来国产主机采购量及进口替代率会进一步提升。

公司是美国 AirSep 公司在大中华地区一级代理商和年采购量最大的客户，公司同时也是美国 AirSep 公司在中国国内唯一一家零部件仓库。

公司自产主机系公司自主研发，已经获得 2 项发明专利和 1 项实用新型专利，拥有独立知识产权。2010 年，公司 4 台自产制氧主机在正安县医院和文山县人民医院 2 家县级医院得到了成功应用；另有 7 台一体化医用制氧机在新疆、内蒙古等地区获得应用。

## （3）医用气体募投项目的产业化风险、产能消化措施及效益测算

### 1) 医用气体募投项目的市场情况及前景

受惠于医用分子筛制氧系统良好的经济性和国家对于医疗机构投入力度加大的影响，本次医用气体募投项目具有良好的市场前景。

#### A、医院用户的接受度较高

与传统瓶装氧气和液态氧相比，医用分子筛中心制氧系统属于一次性投入后具有持续产出能力医疗设备，经济性好且安全性强，医院接受度较高，目前新建医院和新建病房工程中医院偏好于采用以医用分子筛中心制氧系统作为主要氧源，液态氧和瓶装氧作为后备氧源的管理模式。

#### B、三甲医院的采购能力较强

由于医用分子筛制氧系统属于大型医疗设备，采购和建设投资规模较大，在过去主要在病床数家较多、收入能力较强、价格敏感性较弱的三级医院中运用较多。在公司医用分子筛制氧系统的 108 位销售客户中，仅三级甲等医院就占了 41.67%。

### C、县级及二级基层医院潜力较大

随着国家对于基层医院投资力度加大，县级及二级基层医院采用分子筛中心制氧系统的数量也逐年上升。截止 2010 年末，县级及二级基层医院占公司全部制氧业务客户的 49.07%，但全国二级医院数量是三级医院的 5.29 倍，未来 3 至 5 年内，县级及二级基层医院市场的需求增长速度将快于传统中心城市三级医院市场，待开发市场空间较大。

### 2) 医用气体募投项目的产业化可行性分析

A、公司是国内医用分子筛中心制氧系统的主要厂商之一，具有良好的市场业绩和现实的销售渠道

公司从 2004 年进入该领域，截至 2010 年末，公司已经为全国 108 家各级医院提供了医用分子筛制氧设备及系统，占全国 300 张床位以上医院总数的 3.54%，占已使用医用分子筛制氧的医院总数的近 9%，是国内装机数量最大的企业之一。公司拥有自主控制力较强的以直销为主的销售团队，人数超过 250 人，分为 7 个大区 24 个办事处，覆盖全国 28 个省市营销服务网络，已经为超过 6,300 家医疗机构提供产品、技术和服务。

公司在医用分子筛制氧设备、系统及工程领域良好的市场业绩和强大的营销网络是医用气体募投项目产能消化的基础。

B、公司业务资质和技术储备全面，可以为医院提供以医用氧气为主的医用气体整体管理解决方案，具有独特的竞争力

公司不仅在医用制氧设备及工程领域拥有全部相关医疗器械注册证，涵盖医用分子筛制氧系统、医用中心供氧系统、医用中心吸引系统、一体化医用制氧机；还拥有相关的机电设备安装资质和相关医疗工程建筑装修资质；结合公司的远程运行监控系统 and 基本开发完成的和佳医院医疗用气数字化管理系统（管理功能可以涵盖氧气、笑气、氮气、压缩空气和麻醉废气，目前主要应用

于氧气管理），公司已经可以为医院提供以氧气为主的医用气体整体管理解决方案。

C、基层医疗机构投资加大给国产主机和一体化制氧机带来了现实的市场需求

县级及二级基层医院整体收入能力弱于三级医院，限制了其大规模采购的能力，虽然国家加大了对于其基础建设的投入力度，但其在采购中对于大型医疗设备的价格敏感性较高，为国产制氧主机提供了相应的市场机会。

部分县级及二级以下基层医疗机构或者偏远地区的医疗机构受限于其病床数量（即病患源较少），在经济上不具备使用大中型中心制氧和供氧系统的基础；又因为基层医疗机构分布存在分散和偏远的特点，交通运输条件差，传统瓶氧和液氧厂商覆盖率低。上述情况为规模较小的一体化制氧机提供了相应的市场机会。

D、自产主机和一体化制氧机的技术基础已经具备

公司根据原装进口制氧主机多年的应用经验，消化并吸收全球主流分子筛制氧主机的各项技术，并根据国内实际情况进行提升与改进，开发出了拥有自主技术的国产制氧主机，并根据国内中小基层医疗机构的实际需求开发出了一体化制氧机组。目前，国产制氧主机该产品技术指标稳定性较好，具备了大规模生产逐步替代进口主机的技术条件。上述产品系公司自主研发，已经获得 2 项发明专利和 1 项实用新型专利，拥有独立知识产权。

2010 年，公司 4 台的自产制氧主机在正安县医院和文山县人民医院 2 家县级医院装机运行，另有 7 台一体化医用制氧机在新疆阿克苏、内蒙古科尔沁等医疗环境恶劣的偏远地区获得应用。

3) 医用气体募投项目产品的产能消化分析

A、分子筛制氧主机

2008 年至 2010 年，公司分别向 15 家、30 家和 37 家医院提供了分子筛中心制氧系统，其中制氧主机分别为 28 台、66 台、73 台。

因单套中心制氧系统涉及的主机数量会随着医院用氧量不同而变化，故以下以制氧主机的出货量作为分析基础。

项目	2010年	2011年	2012年 (建设年)	2013年 (投产第1年)	2014年 (投产第2年)	2015年 (达产年)
产能(台)	--	--	--	86	145	180
产量(台)				69	116	144
销量(台)	73	91	113	140	175	218
国产化率	--	--	--	49.29%	66.29%	66.05%

目前，国内医用分子筛中心制氧系统市场以进口主机为主，包括公司在内的部分国内厂商也具备有制氧主机的自主生产能力。根据公司销售部门测算，国产主机的进口替代率大约为40%左右，随着价格敏感性较高的县级及二级基层医院客户比例的上升，预计未来国产主机采购量及进口替代率会进一步提升。

2010年，公司自主研发的4台国产主机已经在两个县级医院投入运行，截止目前设备运行情况良好。2011年至2012年，公司将在保证分子筛中心制氧系统及工程业务快速增长的情况下，加大国产主机的推广力度，争取通过2至3年的客户培育和推广，达到全国市场的平均水平。

#### B、医用一体化制氧机

产品名称	2012年 (建设年)	2013年 (投产第1年)	2014年 (投产第2年)	2015年 (达产年)
一体化医用制氧机	--	80	140	200

医用一体化制氧机主要针对部分县级和二级以下基层医疗机构或者偏远地区的医疗机构市场的中小型医用分子筛制氧系统，2010年度已经有7台一体化医用制氧机在新疆阿克苏、内蒙古科尔沁等医疗环境恶劣的偏远地区获得应用，平均售价为46.4万元/台。待该募投产品量产后，通过规模效应降低制造成本，公司将适当降低销售价格，主要针对省/市级卫生部门及相关政府、军队机构的集中采购市场。

#### 4) 医用气体募投项目经济效益测算的合理性

本次医用气体募投项目主要经济测算过程如下：

##### A、本次医用气体募投项目的生产方案和计划

序号	产品名称	单位	投产第一年	投产第二年	达产年
1.1	一体化医用制氧机	台	80	140	200
1.2	医用制氧主机	台	86	145	180
	合计	台	166	285	380

##### B、本次医用气体募投项目的预计销售价格

序号	产品名称	单位	投产第一年	投产第二年	达产年
1.1	一体化医用制氧机	台/万元	38	34	30
1.2	医用制氧主机	台/万元	20	17	16

### C、本次医用气体募投主要经济测算

序号	项 目	单位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	4,854	
	其中： 固定资产投资	万元	3,702	
	铺底流动资金	万元	1,152	
2	流动资金	万元	3,840	
3	销售收入	万元	7,918	运营年平均
4	销售税金及附加	万元	846	运营年平均
5	利润总额	万元	2,000	运营年平均
6	销售毛利率	%	40.94	运营年平均
7	总投资收益率	%	25.53	运营年平均
8	项目资本金净利润率	%	19.15	运营年平均
9	销售利润率	%	25.26	运营年平均
10	投资利润率	%	25.53	运营年平均
11	财务内部收益率	%	23.52	税后
12	财务净现值（ic=12%）	万元	2,647	税后
13	投资回收期	年	5.37	含建设期
14	盈亏平衡点	%	43.73	产量表示

关于上述测算过程，需特别关注的有以下两点：第一，上述测算过程中的所得税按应纳税额的 25% 计算，和佳医疗目前实际所得税率为 15%；第二，上述测算过程中，在测算国产制氧主机销售收入时，并未按分子筛中心制氧系统整体售价计算，而只计算了制氧主机本身的价格，导致销售收入整体规模偏低。公司预计募投达产后，单台主机销售价格在 16 万元左右，从目前公司销售情况分析，配备国产主机的小排量中心制氧系统（2 主机配置）的平均单价在 80 万左右。若均按小排量、2 主机配置的保守估计，募投达产后 180 台国产制氧主机对应的分子筛中心制氧系统销售收入即可达到 7,200 万元。

## （三）医用影像设备建设项目

### 1、项目背景

高频化、数字化和智能化是医学影像发展趋势。现在的人们已经无法满足医院处理医学影像资源的传统方式。医学影像中心的集中信息处理、综合一体化解决方案和 IT 技术及软件服务的重要性越发凸显。

自上世纪 90 年代数字医疗的概念被引入中国以来，在短短的十几年间得到了飞速的发展，尤其是数字化医疗影像设备更是异军突起，迅速得到了国内各大型医院的认可和推广，进入 21 世纪之后便开始向中型医院扩展。其中，以 DR、大小 C 为代表数字化医用影像产品已在国内医院已经开始广泛使用。

据慧聪网发布的数据，自 2005 年以来，DR 在国内医院安装数量的年平均增长率超过 15%，高速增长的主要原因包括：①数字化 X 射线摄影系统的成像清晰度远远高于传统胶片，提高了医生凭片诊断的准确性；②数字化成像装置的成像时间短，不用打印胶片就可以直接通过计算机终端输出，大大缩短了病人的诊断时间；③由于图像的采集、处理、传输、显示和储存都是运用数字处理的方式，为医院很大程度的节省了资源，同时也为医院向快速、高效、准确的数字化方向发展起到强劲的推动作用；④曝光所需的 X 射线剂量低，减少对使用者的伤害。DR 已不再局限是一个简单的 X 线机，而更多是一个围绕拍片为中心的集成化操作系统。这个操作系统在一个工作面上涵盖了 X 线摄影的所有工作，包括病人数据登记、曝光前准备、曝光程序选择、图像测量以及后处理、图像打印和归档、报告的制作等等，为用户提供了极大的方便。

## 2、项目建设的必要性

### （1）市场需求

医用影像设备作为医院的主要设备，而目前我国医疗机构的整体装备水平依然很低，60%以上的中小医院依然在使用上世纪 80 年代的医疗影像设备，这些设备大多影像不稳定，且辐射量过大对人体危害性大，亟须更新换代。而另一方面，我国的医疗改革正在逐步推进，以健全公共卫生、农村卫生和社区卫生为目标的医疗体系正逐步完善。中小医院的落后设备面临着更新换代，这对于新型的数字医疗影像产品来说是一个需求逐渐释放的过程。基层医院的传统 X 光机正处于更新换代的节点；还有政府对农村医疗的支持力度逐渐加大，也给 DR 提供了巨大的发展空间，由此可见基层医院影像 DR 发展前景巨大。

根据慧聪邓白氏公司发布的公开研究数据显示，2009 年中国市场 DR 销量近 2,400 台，排名靠前的厂家有飞利浦、锐珂（柯达）、西门子医疗、通用医疗等。根据《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和《医药卫

生体制改革近期重点实施方案 2009-2011 年》，3 年内各级政府预计投入 246 亿元用于基层医疗卫生服务体系建设。3 年内中央重点支持 2,000 所左右县级医院建设，使每个县至少有 1 所县级医院基本达到标准化水平。在这些需要购置的医疗器械中，DR 作为当代医院放射影像科的一项基本设备，正是属于需求巨大、基层医疗机构中紧缺的品种之一。

因此，未来 10 年甚至更长的时间，我国的医用影像设备市场将保持一个快速增长的趋势，发展空间十分巨大。整个中国市场对 DR 的需求量极大，特别是基层医院的拍片机均需更新换代，同时国家对农村医疗卫生的扶持也日益增大，因此从趋势上说 DR 的普及将是一种必然。

## （2）项目实施基础

### 1) 技术优势

#### A、技术开发源于肿瘤微创治疗领域的技术积累

现代微创医疗能够从内窥镜和腔镜外科发展为一门综合性技术，最主要发展推动力就是医用影像学的发展。在微创介入手术中，需要大量使用诸如 CT、DSA、B 超、DR 等影像设备；如果没有上述影像设备，就如同医生失去了“眼睛”，微创介入成为无本之木。公司是肿瘤微创治疗领域内的技术领先者，在开发诸如肿瘤介入热疗机、放射性粒子治疗系统和冷极射频肿瘤治疗机这三个微创介入设备的过程中，对医用影像学及相关设备的原理、应用、技术特性等有非常深入的研究。

#### B、整机和核心部件（软件）的技术基础

2008 年，公司自己研发 200mA 医用高频 X 射线机已经取得广东省药监局产品注册证，2010 年公司自己研发的数字 X 线摄影系统（DR）和 500mA 医用高频 X 射线机已经取得国家药监局产品注册证。公司在医用影像设备领域先后取得了 3 个医疗器械产品注册证如下表所示：

序号	品名	注册证号	有效期	等级
1	数字 X 线摄影系统	国食药监械（准）字 2010 第 3300315 号	2010 年 04 月 12 日至 2014 年 04 月 12 日	Ⅲ类
2	医用诊断高频 X 射线机 （500mA）	国食药监械（准）字 2010 第 3301290 号	2010 年 12 月 23 日至 2014 年 12 月 23 日	Ⅲ类
3	医用诊断高频 X 射线机 （200mA）	粤食药监械（准）字 2008 第 2300454 号	2008 年 12 月 02 日至 2012 年 12 月 02 日	Ⅱ类



2008年，公司开始着手医用影像产品中核心部件高频高压发生器的研发，该项目于2008年、2009年连续两年获得广东省与国家教育部“省部产学研合作示范基地和创新平台项目”的立项支持。

2009年，公司作为国家重点产业振兴和技术改造项目“医学数字影像设备系列产品技术改造项目”的承担单位，开始全面数字化医用影像产品的开发。

2010年，核心部件高频高压发生器已经研发成功具备了产业化的基础。

同年，作为广东省2010年度重大成果转化项目“基于模糊随机建模的医学成像与图像分析新技术的功能化PACS和数字X射线摄影系统产业化”的承担单位，公司独立开发完成了数字化医用影像系统中核心系统软件的PACS、ImStudio、RIS工作站软件，并已经获得软件著作权。

2010年，公司全资子公司和佳影像与美国iCRco公司签订协议，成为其iDR平板探测器在中国大陆地区的独家总经销商，探测器是整台DR中最核心的部件。

在“肿瘤微创综合治疗解决方案”中，需要诸如CT、DSA、B超等影像设备；目前，这些设备大都为进口设备，有价格高难于普及问题；研发独具特色小型C臂、中型C臂数字X光机，除可丰富公司影像产品线，满足中小乃至科室需求外，对推广普及“肿瘤微创综合治疗解决方案”到县级医院，也具有重要意义；公司已经着手开始C型臂数字X光机的研究，结合“肿瘤微创综合治疗解决方案”中对C型臂需求，总结出了小型C臂、中型C臂数字X光机的需求，总结出具有自身特色的功能和性能特点，并已经取得基础成果。

## 2) 产品优势

公司DR的整体优势十分明显，具体如下：

### A、DR机型丰富

公司DR机型主要包括三种：双板悬吊DR，在与国外品牌同类产品的竞争中，有高性价比的核心优势；单板悬吊DR，性价比高，功能完善，满足立位、卧位、水平侧位等各种体位投照需求；UC臂DR，安装简便，价格相对低廉，满足中小型医院的需求。

### B、多样化配置

公司 DR 与全球顶级 DR 部件厂商强强联合实现高起点，2010 年 9 月和佳影像获得美国 iCRco 公司 iDR 数字探测器的中国区总代理权，正式启动双方在数字 DR 项目产品在中国市场的合作运营，其采用最新的 iDR 数字探测器技术，性能稳定可靠，图像分辨率高，对使用环境要求低，有效曝光次数长达 30 万次，是目前业内使用时间最长的数字探测器；原装美国瓦里安/日本东芝 X 线球管可产生高性能的 X 射线，这些高端的核心部件品质可与西门子医疗、飞利浦、通用医疗等公司产品媲美，给用户质量保证。

#### C、操作方便

可预设多个投照部位，1 米位、1.8 米位、平床位一键到位，减轻操作技师工作量，缩短拍片时间，提高工作效率。自动化图像处理，其中 99.70%的影像无需人工手动调节即可供直接诊断，实现全新的“现拍——现诊——现走”拍片流程。

#### D、高性价比

和佳影像是美国 iCRco 公司在中国大陆地区独家 iDR 平板探测器经销商，探测器是整台 DR 中的核心部件之一；另外，公司已成功研发另一核心部件——高频高压发生器，以后逐步配套到自产 DR 中，因此 DR 的价格有强大的竞争力。与国内同类产品相比，性能优越；与国外同类产品相比，价格更具优势。

#### E、完善的售后服务

在售后服务及技术支持方面，公司在市场营销过程中始终向客户提供优质、全方位的售后服务和技术支持。公司设立了售后服务热线电话，在使用期内，产品一旦出现质量问题，公司技术人员保证“24 小时内响应，48 小时内解决”相关问题；公司提供产品售后技术培训与应用支持，并定期提供新技术学习与培训，并在最初的手术进程中提供现场技术支持；公司注重收集和反馈国际前沿信息与用户交流共享，使用户及时了解国际新技术的进展。

#### F、完善的 PACS 系统网络支持

PACS 系统网络支持是医院现代化的标志。公司 PACS 系统符合国际 IHE 标准流程、DICOM3.0 及 HL7 标准，可安全可靠地连接各种影像设备。本系统集影像采集传输与存储管理、影像查询诊断和报告管理、放射科信息综合管理于一体，拥有完全的自主知识产权，可根据医院需求量身定做，以优异的服务

品质满足医院多元化的需求。并以 PACS 系统网络为桥梁，为全新基层医院数字化医疗服务提供平台，推动基层医院医疗数字化的发展。

### 3) 市场优势

2007 年，公司进入医用影像设备领域，以代理经销起步，获得了迅速的发展。随着市场认可度的提高，公司医用影像代理经销的业绩不断进步。报告期内项目包括：湖南省卫生厅“湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购项目”中标 200mA 高频 X 光机 898 台，覆盖近千家乡镇卫生院，该项目是湖南省农村乡镇卫生院医疗设备采购中最大的政府集中采购装备项目；吉林省中医药管理局农村卫生基础设施建设项目中标各类医用影像设备 25 台；辽宁省阜新市卫生局 200mA/ 500mA 高频 X 光机 54 台；河南省卫生厅 500mA 高频 X 光线机采购，中标 39 台；黑龙江省大庆市大同区人民医院的影像设备采购，中标数字胃肠机和 DR；黑龙江省佳木斯中医院的影像设备采购，中标中 C、小 C 和 DR；广东省中山大学附属第五医院的影像设备采购，中标 CR 和 DR 等影像设备公开招标项目。2008 年至 2010 年间每年代理经销以医用影像为主的设备均超过 4 千万元。在这一过程中公司积累了先进的技术、吸收了优秀的人才、获得了丰富的经验，同时也得到市场的肯定。

2010 年，公司开始批量生产 DR 并实现销售 11 台，实现销售收入 415.81 万元。公司以“基层医疗机构数字化影像远程诊断工程综合解决方案”的模式与南方医科大学顺德北滘医院签订了 7 台 DR 的采购合同，合同标的近 700 万元。该项目正在南方医科大学顺德北滘医院及其托管的 7 个社区医院建设实施，将建成一个以北滘医院为区域影像中心联合 7 个社区医院的医用影像联诊体系，基层患者在家门口就可以享受到区域影像中心专家带来的高水平的医疗服务。通过这几年影像产品研发、生产、销售经验的积累，公司已经具备了开拓自主品牌影像产品的实力。

### 4) 市场定位优势

根据公司产品调整与深化战略，数字 X 线摄影系统（DR）是近期常规诊疗产品的重点发展方向，并成立了专业化子公司和佳影像进行单独运营，是未来 2 至 3 年公司着力打造的有一个新的核心板块。2010 年 4 月 12 日，公司取得了国家食品药品监督管理局颁发的“数字 X 线摄影系统”的 III 类医疗器械产

品注册证；2010年下半年，公司开始批量生产DR并实现销售11台，实现销售收入415.81万元。公司DR产品中核心设备组件全部采用国际一流供应商的进口组件，如美国瓦里安公司的X射线球管、加拿大CPI公司的高压发生器、美国iCRco公司的iDR平板探测器，整机性能与国际品牌的相似；公司还独立开发了配套的核心软件，并可以根据客户需求进行量身定制。目前，DR产品尚处于推广期，相对于国际品牌单台100万元至200万元的单价相比，公司DR产品价格优势明显。募投达产后，公司DR的核心部件高压发生器可以做到自主配套生产，价格竞争力更强。因此，公司自主研发的影像DR产品将主攻中小型医疗机构，借助完善的基层医院数字化医疗服务建设方案，依靠公司实力，抢占基层影像市场。同时，研发的小型C臂、中型C臂数字X光机，可支持“肿瘤微创综合治疗解决方案”推广到基层医院。公司计划在广东进行试点，随后进行全国市场的开拓。

### 3、项目建设目标

本项目是公司在中山和佳医疗设备研发及制造中心内新建项目之一。项目建成后，拟新增DR、高压发生器等医用影像设备的年生产能力500台和PACS工作站系统软件300套。

### 4、项目的投资概算

#### （1）项目投资规模

项目总投资为5,770万元，其中：固定资产投资为4,955万元，铺底流动资金815万元。

#### （2）详细投资计划估算明细

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	1,836.00	31.82%
2	设备购置费	2,132.00	36.95%
3	设备安装费	525.00	9.10%
4	固定资产其他支出	462.00	8.01%
5	铺底流动资金	815.00	14.12%
合计		<b>5,770.00</b>	<b>100.00%</b>

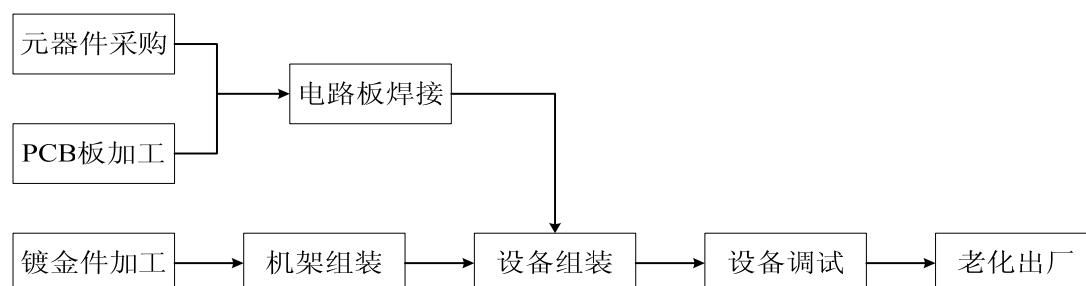
#### （3）新增设备购买费用明细

序号	名称	数量	生产厂家	小计 (万元)
1	模具	8	中山加力德	400.00
2	大型老化室	1	恒黔科技	240.00
3	升降专用工作台	10	深圳高捷	184.00
4	高频高压发生器组装生产线	2	深圳华盈	160.00
5	立式数控加工中心	1	韩国泉货	80.00
6	测试用 X 光机	1	自制	50.00
7	IC 综合参数测试仪	1	北京东方德	46.00
8	X 光千伏毫安检测仪	2	美国 FLUKE	40.00
9	网络分析仪	1	天津德力	35.00
10	数控高精度车床	1	惠州丽驰	30.00
11	单梁吊（大）	1	佛山鸿荣	30.00
12	高低温老化房	1	东莞华骏	30.00
13	高速、高精度小型数控车床	1	德国斯宾纳	28.00
14	医用高压测试系统	1	美国 FLUKE	27.00
15	高性能数控铣床	1	恒祥数控	26.00
16	模拟运输振动试验机	1	东莞鸿科	25.00
17	高精度放电火花机	1	群基精密	25.00
18	光学波长计	1	广州普真仪	23.00
19	双通示波器	4	美国泰克	20.00
20	X 光机屏蔽检测室	1	恒黔科技	20.00
21	电瓶叉车	1	深圳卓力生	20.00
22	数控剪板机	1	深圳艾确	20.00
23	数控雕铣机	1	东莞友鸿	20.00
24	160 吨高性能固定台压力机	1	徐州徐锻	20.00
25	其他设备			533.00
<b>合计</b>				<b>2,132.00</b>

## 5、产品技术方案

DR 产品生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）生产工艺流程”之“3、常规诊疗设备”之“（1）数字 X 线摄影系统（DR）工艺流程”。

高压发生器生产工艺流程如下：



医用影像设备的生产主要包括原料检测、部件组装、整机装配、测试调试等过程，按照产品生产工艺进行工艺布置，结合产品的生产特点，医用影像设备的生产主要布置在生产厂房 2 的三层、四层，总面积 7,391.12m<sup>2</sup>，其中：生产加工厂房 3,600.00m<sup>2</sup>，总装车间 1,800.00m<sup>2</sup>，其余为质量检测、库房等配套面积。

## 6、主要原材料、辅助材料及燃料动力供应情况

本项目生产所需的原材料基本在国内实现配套解决，配套件由国外采购，但供货渠道稳定。由于工厂已有多年的医疗设备生产经验，主要材料供应商均已按 ISO9001 质量保证体系要求进行了资格评审。且公司拥有直接的国内、外采购渠道，在供货质量、物品价格、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

本项目所需要的主要部件供应情况：

高频高压发生器：初期采用原装进口加拿大 CPI 高频主机，同时，本项目投资建设自主研发的高频高压发生器生产线，生产 20KW 及 50KW 系列高频高压发生器，逐步实现高频高压发生器自我配套；X 射线球管：选用美国 VARIAN 公司 X 射线管或德国 NAGO 牌 X 射线管；韩国 JPI 150lines/inch 超高密纹滤线栅；法国泰雷兹 THALES 影像增强器；德国 Vacutec 自动曝光控制电离室（AEC）。

以上部件均由国外知名厂家供货，货源充足，供货渠道稳定，能满足本项目建成后规模化生产的需要。

本项目其它材料为焊接材料、包装材料及其它辅助材料等，均为国产材料，货源供应充足。公司已与供应商建立了稳定的供需关系，签订了长期供货合同，送货上门。

本项目主要消耗的能源为电力与水，正常运行时年总能耗折算为煤炭消耗量为标煤 86.79 吨，其中：用电量约占项目总能耗的 95.75%，自来水用量约占项目总能耗的 2.25%。

## 7、项目可能存在的环保问题及解决措施

本项目为普通电子生产项目，对周围环境污染程度较轻，污染物主要包括废水、固体废弃物，其中废水主要是生活污水，固体废弃物包括废弃包装材料、

废弃元器件、边角材料等。项目设备正常生产运转时其噪声达到国家“工业企业厂界噪声标准”GB12348-90 III类标准。

由于本项目产生的污染程度较轻，且有得当的防治措施，拟建项目在运营过程中若能严格落实污染治理措施，则对所在地区的环境不会产生大的影响，因此，本项目在环保方面是可行的。

本项目已经获得广东省中山市环境保护局中环建表[2011]0200号文审批，项目符合国家有关环境保护政策的要求。

### 8、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目建设地点为广东省中山市，公司在中山市火炬开发区中山国家健康科技产业基地内征地建设“医疗设备研发及制造中心”（简称“研发制造中心”），本项目在研发制造中心内的生产厂房2中实施。研发制造中心，总用地面积14,916 m<sup>2</sup>，建设用地面积5,286m<sup>2</sup>，主要指标如下：

序号	项目	单位	数量
1	用地面积	m <sup>2</sup>	14,916.20
2	建筑总占地面积	m <sup>2</sup>	5,286.27
3	总建筑面积	m <sup>2</sup>	30,609.94
	其中：建设医用影像设备项目	m <sup>2</sup>	7,391.12
4	建筑覆盖率	%	35.40
5	绿地率	%	21.70
6	容积率		2.03

### 9、项目的组织方式及项目的实施进展情况

从厂房开工建设至竣工投产，项目建设期为1年，详见项目实施进度计划表。

项目内容	前期准备	第一年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可研报告、审批	—												
环境影响报告	—												
初步设计及审批	—												
设备考察、谈判、签约	—												
厂房二次装修及动力二次管线布置		■	■	■									
设备制造、运输					■	■							
动力设备安装调试							■	■					
工艺设备安装调试									■	■			
试生产											■	■	
竣工验收													■

## 10、项目财务估算及效益分析

### （1）项目产能情况

该项目达产后，公司影像设备生产能力大幅提升，年产能增加医用影像设备 500 台套和 PACS 软件 300 套。产能增加情况具体如下：

序号	产品名称	单位	投产第 1 年	投产第 2 年	达产年
1	DR	台	150	240	300
2	高压发生器	台	40	90	200
3	PACS 工作站系统	套	100	200	300
合计		台（套）	290	530	800

### （2）项目财务估算

本项目投产后前六年利润情况估算如下：

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
营业收入	10,660.00	14,670.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00
总成本费用	9,510.58	12,626.77	13,372.40	13,395.56	13,419.87	12,839.60
利润总额	1,000.05	1,837.25	2,008.60	1,985.45	1,961.14	2,541.41
净利润	750.03	1,377.94	1,506.45	1,489.09	1,470.86	1,906.06

注：上述测算的所得税税率定为 25%，公司目前实际所得税率为 15%。

财务内部收益率为 22.62%，财务净现值（ $i=12\%$ ）2,448 万元，动态投资回收期为 5.07 年（含建设期），本项目适应产出品变化的能力比较大，抗风险能力较强。

## （四）工程技术中心建设项目

### 1、项目背景

医疗器械产业的发展一直伴随着不断的技术革命。每一次技术革命、每一个成功开发的创新产品，都给整个产业带来新的生机与活力，同时孕育而生了一个又一个优秀的企业。由于技术的创新和进步是医疗器械行业发展的关键，研发一直都是领先企业成长的助推器。

2010 年 10 月，工业和信息化部、卫生部、国家食品药品监督管理局等三部门联合印发了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》。在调整医药行业产品结构方面，该指导意见明确指出要在“医疗器械领域，针对临床需求大、应用面广的医学影像、放射治疗、微创介入、外科植入、体外诊断试剂等产品，



推进核心部件、关键技术的国产化，培育 200 个以上拥有自主知识产权、掌握核心技术、达到国际先进水平、销售收入超过 1,000 万元的先进医疗设备。”在调整医药行业技术机构方面，该指导意见明确指出要“推进医药行业信息化建设，创建基于信息技术的药品和医疗器械研发平台。”“提升关键、核心医疗器械的数字化水平。”

## 2、项目建设的必要性

公司工程技术中心一直致力于高科技医疗设备的研发，并已取得一批丰硕的成果。公司在技术方面坚持自主开发为主，合作引进借鉴为辅，立足不断创新，努力掌握核心技术，注意形成自主知识产权，保持技术优势，把握可持续发展的主动权。2008 年 12 月，公司通过了“高新技术企业”认证，同年，公司的“肿瘤治疗设备工程技术研究开发中心”被认定为“广东省级企业技术中心”，2010 年公司还着手组建“数字化诊断治疗设备工程技术研究开发中心”，该中心为广东省级工程技术研究开发中心。

随着研究领域的不断扩大，研发项目的不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境和硬件管理等已难以满足需要。目前，公司共有 13 个新项目正在开展，其中有些项目难度大，技术要求高，实验耗时长，项目管理复杂，而现有的研发条件已严重阻滞了项目开展的进度，制约了公司研发能力的进一步提高和发展。

因此，公司针对医疗设备跨学科多门类集成的特点，决定在现有的工程技术中心的基础上进行全面提升，加大研发投入，建设新的工程技术中心，构建新的开发平台。该项目建设是公司实施科技创新战略的重要步骤，是针对医疗设备制造行业的产品及技术更新换代周期快、产品技术含量高的特点，建立完善公司技术开发和创新体系的重要措施。该中心的主要功能是组织及实施技术开发，成为公司新产品和新技术开发的核心组织部门和新产品、新技术的孵化器，保持并不断提高公司的核心技术优势。同时，以中心为平台，开展国内外科技合作与交流，逐步把该中心建设成为国家级工程技术中心。

项目建成后将大大提高公司产品的技术水平和研发创新能力，提高公司的市场竞争能力和行业地位，促进公司的稳步持续发展。它不仅是满足新产品研发和产品生产工艺技术改进的需要，更是实现公司快速发展的必由之路。

### 3、项目建设目标

本项目是工程技术中心建设项目，在原有工程技术中心的基础上进行全面提升，加大研发投入，建设新的工程技术中心。公司的核心竞争力之一是产品研发能力，随着公司的高速发展，需要创新研发管理体制，以与公司的整体发展相适应。公司拟通过对工程技术中心的改扩建，对研发管理组织结构进行调整，并完成产品开发管理流程的再造，建立并完善基于 IPD（Integrated Product Development，集成产品开发）管理理念的系统的研发管理体系。

#### （1）工程技术中心职能与任务

工程技术中心将承担如下职能：掌握相关医疗设备核心技术，研发具有市场竞争力的高新技术产品；为公司产业化生产提供成熟、配套的工艺技术；组织制定公司产品发展规划，保障产品符合公司的战略目标；动态跟踪、采集、分析国内外市场、技术动态，为公司的决策提供依据；积极参与行业技术标准的建设；成为培养医疗设备技术人才的基地。

#### （2）工程技术中心组织架构

工程技术中心下设 4 个产品研发中心和 1 个产品工艺控制管理中心，即：肿瘤治疗设备研发中心、常规治疗设备研发中心、医学影像设备研发中心、医用气体设备研发中心、产品工艺控制管理中心。

##### 1) 肿瘤治疗设备研发中心

目前已开发成功肿瘤微创治疗系列产品以及电磁定位导航系统功能样机，2010 年至 2020 年将开发肿瘤放射治疗系列产品，以期形成三大产品系列，即：肿瘤微创治疗产品系列；肿瘤放射治疗产品系列；电磁定位导航产品系列。

##### 2) 医用气体设备研发中心

目前已开发成功 50 升/分钟、100 升/分钟两款一体化医用制氧机和 20m<sup>3</sup>/h 医用分子筛制氧系统等产品，2010 年至 2020 年将继续研发相关医用气体系列产品。

##### 3) 医学影像设备研发中心

目前已开发成功医用数字影像摄影系统（DR）、医用诊断 X 射线高频高压发生器、医学影像归档与通信系统（PACS）等医用诊断影像类产品，2010

年至 2020 年将继续研发相关产品，以期形成三大产品系列，即：医用数字影像摄影系列产品；医用黑白、彩色 B 超系列产品；医用计算机断层扫描（CT）、医用磁共振成像（MRI）系列产品。

#### 4) 常规医疗设备研发中心

目前已开发成功妇科高频电刀、外科手术用综合高频电刀以及部分常规理疗类功能和产品样机，2010 年至 2020 年将继续研发相关产品，以期形成三大产品系列，即：电外科产品系列、臭氧治疗系列、妇科诊疗系列、骨科诊疗系列。

#### 5) 产品工艺控制管理中心

产品工艺控制管理中心负责各个产品研发中心新开发产品样机或技改产品性能、功能、工艺的测试、改进、验证和评审；生产使用环境、老化、寿命型式试验以及各产品研发中心仪器仪表的采购选型、定期校验查验、公共环境、老化、寿命实验室设备的日常管理工作。

### 4、项目的投资概算

#### (1) 项目投资规模

项目总投资为 3,799 万元。

#### (2) 详细投资计划估算明细

序号	项目名称	估算投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程费	1,198.00	31.53%
2	设备购置费	1,346.43	35.44%
3	设备安装费	263.57	6.94%
4	其他费用	991.00	26.09%
合计		<b>3,799.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 新增设备购买费用明细

本项目共需新增设备仪器 513 台（套），其中办公设备 259 台（套），详见下表：

序号	部门名称	数量（台套）	金额（万元）
1	办公设备	259	283.87
2	肿瘤治疗设备研发中心仪器设备	64	169.79
3	常规医疗设备研发中心仪器设备	73	239.71
4	医学影像设备研发中心仪器设备	40	119.92

5	医用气体设备研发中心仪器设备	21	376.44
6	产品工艺控制管理中心仪器设备	56	156.70
<b>合计</b>		<b>513</b>	<b>1,346.43</b>

### 5、项目可能存在的环保问题及解决措施

本项目为电子部件研发生产项目，对周围环境污染程度较轻，污染物主要包括废水和固体废弃物，其中废水主要是生活污水，固体废弃物包括废弃包装材料、废弃元器件、边角材料等。项目设备正常生产运转时其噪声达到国家“工业企业厂界噪声标准” GB12348-90 III 类标准。

由于本项目产生的污染程度较轻，且有得当的防治措施，拟建项目在运营过程中若能严格落实污染治理措施，则对所在地区的环境不会产生大的影响，因此，本项目在环保方面是可行的。

本项目已经获得广东省中山市环境保护局中环建表[2011]0208 号文审批，项目符合国家有关环境保护政策的要求。

### 6、项目实施地点

本项目建设地点为广东省中山市，公司在中山市火炬开发区中山国家健康科技产业基地内征地建设“医疗设备研发及制造中心”（简称“研发制造中心”），本项目在研发制造中心内的生产厂房 2 中实施。研发制造中心，总用地面积 14,916m<sup>2</sup>，建设用地面积 5,286m<sup>2</sup>，主要指标如下：

序号	项目	单位	数量
1	用地面积	m <sup>2</sup>	14,916.20
2	建筑总占地面积	m <sup>2</sup>	5,286.27
3	总建筑面积	m <sup>2</sup>	30,609.94
	其中：建设技术中心项目	m <sup>2</sup>	3,695.56
4	建筑覆盖率	%	35.40
5	绿地率	%	21.70
6	容积率		2.03

### 7、项目的实施进展情况

项目建设期为 1.5 年，详见项目实施进度计划表如下：

项目内容	前期准备	第一年																	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可研报告编制、审批	—																		
环境影响报告	—																		
方案设计及审批	—																		

施工图设计及报建	—																		
设备考察、谈判、签约	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
厂房建设	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
设备制造、运输									—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
动力设备安装调试													—	—	—	—	—	—	—
工艺设备采购													—	—	—	—	—	—	—
设备安装调试																	—	—	—
竣工验收																			—

## 8、项目的投资效益分析

工程技术中心将通过对肿瘤微创治疗设备、医用气体设备、医用影像设备等重大关键技术进行研究、开发，加快新产品的产业化步伐，并在新产品成功产业化基础上，向相关领域及更广范围的医疗设备领域发展，形成“生产一代、试制一代、预研一代、规划一代”的梯级开发、稳步推进新技术和新产品的研发及产业化链条。

有助于企业全面整合产业技术发展规划、市场研究、投资决策、人才培养、产学研结合、科技成果推广应用、新产品新技术开发等项目，形成企业长久发展的源动力。

### （五）营销网络建设项目

#### 1、项目背景

公司从成立初就致力于全国营销服务网络的打造。经过十余年的不懈努力，已形成覆盖国内 28 个省、市、自治区、直辖市的营销服务网络。在全国范围内成立了 7 个大区，24 个办事处，拥有一支 250 余人管理规范的直销团队，与全国数千家医疗机构建立了广泛而稳固的合作伙伴关系。

目前公司已在国内 24 个城市成立了办事处，以最快获得客户信息，并将最完善的设备与系统解决方案提交给客户，为消费者提供优质便捷的服务。办事处的设立不仅可保有稳定的客户资源，同时为公司进一步扩大营业范围奠定了基础。

现公司依托遍布全国各地的营销网络，以肿瘤学科建设方案、医用供气系统建设方案、医用数字影像中心建设方案等方案营销为核心，全面整合了医学专业支持、医院管理指导、市场专业策划、客户专业服务、营销规范管理等企业

业内部资源，建立完善顺畅的内部支持系统，通过“专业服务，顾问营销”，形成“以市场为导向、以客户为中心、以为客户创造价值为目标”的具有公司特色的解决方案营销体系。从理念更新、管理整合到人才培养、个体化方案设计、专家支持、技术支持甚至科普宣传教育、品牌策划切实帮助医院客户实现了理念提升、管理提升、技术提升、品牌提升，实现患者、医疗机构、公司的“三赢”。这就是公司的核心竞争力，是公司迅速稳健发展的法宝，是公司品牌的核心价值。

公司的营销网络是公司收集市场信息、推广品牌、延伸服务的前沿阵地，也是整合公司整体资源、制定公司战略、开展营销管理、培养营销团队、实现公司战略目标的载体，具有举足轻重的地位。如何根据公司的战略要求，合理优化资源配置，有重点有目标的加强公司营销网络投资建设，有效发挥其战略作用显得十分重要。

## 2、项目建设的必要性

由于公司营销规模的不断扩大，产品线的不断丰富，区域市场的不断成熟，现有营销网络的配置中将全部营销管理服务的职能集中在公司总部进行已不能有效满足市场一线的需求，营销大区有基础也有必要加大投入，在营销管理、人员培训、产品展示、售后服务等方面加强职能，以区域运营中心的方式进行建设，这不仅是全面开发客户、降低销售费用的需要，还是提高营销管理效率、高效培养营销团队的需要，更是客户服务扁平化、公司品牌提升的需要。

根据公司战略部署，结合营销网络发展现状和实际需求，改善现有营销网络配置，加强营销网络的建设成为一个必须解决的专项课题。

## 3、项目建设目标

公司拟投资的“营销网络建设项目”计划在全国 8 个主要城市建立区域业务运营中心，分别是北京中心、广州中心、武汉中心、沈阳中心、杭州中心、南京中心、西安中心和成都中心，分别管辖华北大区、华南大区、中南大区、东北大区、东南大区、华东大区、西北大区和西南大区。每个区域运营中心将设置营销管理与培训、产品展示、售后服务、临床基地（灯塔）建设和学术交流平台四大功能模块。各区域运营中心管辖的业务区域如下表所示：

序号	销售大区	运营中心	负责区域
1	华北	北京	北京、河北、天津、山西、内蒙
2	华南	广州	广东、广西、湖南、海南
3	中南	武汉	河南、湖北、江西
4	东北	沈阳	辽宁、吉林、黑龙江
5	东南	杭州	浙江、上海、福建
6	华东	南京	山东、江苏、安徽
7	西北	西安	陕西、宁夏、青海、新疆、甘肃
8	西南	成都	四川、重庆、贵州、云南

四大功能模块具体介绍如下：

### （1）营销管理与培训

营销大区承担区域客户关系日常管理、区域客户全覆盖等营销管理职能，负责区域客户关系管理，建立辖区客户档案，及时分类整理辖区营销人员搜集的客户资料，并因地制宜地快速制定营销策略，进行客户全面开发，提高工作效率，提升营销团队竞争力。公司进行客户关系区域端口的二次开发，配备营销管理所需软硬件设施，以实现大区营销管理职能。营销大区承担区域营销人员培训职能，建立与总部对接的视频会议及培训系统，对辖区营销全员、营销新员工、营销骨干、营销管理人员进行针对性培训。培训不受地域限制，可根据实际工作需求随时展开，降低差旅费用，节约培训时间，缩短培训周期，提高培训效果，提高了区域营销人员的凝聚力和团队作战能力。

### （2）产品展示

营销大区所在地成为公司产品展示中心，承担接待区域考察参观客户的职能。加强既有成熟产品市场的快速渗透和扩展，并适时推进新产品在传统市场与空白区域市场上的扩张。客户就近考察，不仅方便客户安排时间，而且降低考察费用；缩短营销周期，帮助区域项目快速突破，同时更好地展现公司的实力、塑造企业形象。

### （3）售后服务

营销大区所在地成为区域售后服务中心，承担辖区客户售后服务职能，区域售后服务中心设立备件、零部件周转仓库，降低了公司总部调配人力、物力的高额成本支出，使公司以较低的成本实现优质、快捷的本地化服务，提高客户满意度，打造品牌形象。区域运营中心建立在现有营销大区职能的基础上，

增加了大区营销管理、人员培训、产品展示、售后服务的职能，成为公司及时挖掘、了解、引导用户需求的桥梁和纽带；便于公司及时健全和完善全国范围内营销网络，实施和调整营销策略，实现公司战略目标。

(4) 临床基地（灯塔）建设与学术交流平台

在现有临场基地的基础上，针对区域特点将我公司的重点客户建设成具有考场示范作用的临场基地（灯塔），包括：肿瘤微创综合治疗中心、医用气体运行管理中心。这些中心的建设及日常运营的管理务必做到区域当地化，以解决高效及时的问题，并以区域运营中心作为支撑来完成这些示范点的建设；为此，拟建立与客户端（灯塔）连接的网络视频系统。

4、项目的投资概算

(1) 项目投资规模

项目总投资为 3,172 万元。

(2) 详细投资计划估算明细

序号	项目名称	概算投资(万元)	占总投资比例
1	新增固定资产投资	2,160.00	68.10%
2	办公环境改造	600.00	18.92%
3	办公场地租金	240.00	7.57%
4	其他费用	172.00	5.42%
合计		<b>3,172.00</b>	<b>100.00%</b>

5、项目实施进度安排

本项目建设期 12 个月。项目计划的实施进度如下表所示：

项目内容	第一年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
办公场地选址及签约	■											
办公场地施工装修，并按公司统一设计的产品展示图布展		■	■	■								
办公家具、办公用品采购及安装					■							
视频会议系统及多媒体展示系统设备的采购、安装及调试运行					■	■	■	■				
从公司发运展示设备、展架、易拉宝等宣传品								■	■	■		



到各大区，建立区域运营中心的产品展示中心												
从公司发运维修器材、备品配件到各大区，建立区域运营中心的售后服务中心												
项目竣工验收												

## 6、项目的投资效益分析

营销网络项目的建立为营销管理的扁平化，营销政策的落实，营销策略的及时到位奠定了良好的基础。对快速获得和反应市场信息、市场覆盖率、占有率的快速提高、客户全面开发、营销人才的培养创造了有利的条件，市场精耕细作，人才悉心培养，营销管理直面一线，是公司可持续发展的明智之举。

区域运营中心的建立为区域市场高效开发、区域公司形象的展示、区域公司品牌的塑造创造了广阔的平台，可以预见的是每个区域运营中心将会成为公司的利润中心和品牌中心。

区域运营中心的建立为快速高效客户服务成为了可能，通过服务提高客户满意度，提升品牌的美誉度。

此外，区域运营中心的建立还为及时、全面地收集用户对产品的意见与建议，快速准确地反馈给公司的研发生产部门提供了渠道，使得公司能够及时对产品进行完善，生产出符合医院需求的产品，从而建立了一个市场触觉及其敏感的营销、研发、生产体系，更好适应快速变化的市场需求。

区域运营中心的建立和投入使用是公司的可持续发展，品牌的打造与战略目标实现的有效途径。

### （六）增加与主营业务相关的营运资金投入

#### 1、增加营运资金投入的必要性

报告期内公司业务规模实现了较大增长，主导产品销售收入增长明显，公司存在一定程度的产能瓶颈。为保障公司的可持续发展，公司在未来 2-3 年仍需维持一定的资本性支出，同时，募集资金投资项目的顺利实施也需要借助于较大规模的营运资金投入。

报告期内，公司销售模式以直销为主，单个产品价值大，医院在采购过程中往往采用赊销的模式。上述原因造成了以直销为主的医药设备生产企业回款周期较长，应收账款周转率较低，相应要求公司营运资金投入较大。

报告期内，公司融资主要依赖于银行的间接融资，融资渠道单一，不利于公司的长期发展。募集资金投入公司与主营业务相关的营运资金将促进公司融资渠道的多元化，有助于公司改善资本结构，大幅提高偿债能力，进一步降低财务风险，对公司未来持续发展将起到极为重要的作用。

## **2、营运资金的管理运营安排**

公司将严格执行深圳证券交易所、中国证监会有关募集资金使用的规定，并按照募集资金专项管理制度等相关规定对营运资金进行管理。公司实行募集资金的专户存储制度，公司募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后1个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。具体使用过程中，公司将根据公司业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

## **3、对公司财务状况和经营成果的影响**

增加与主业相关的营运资金到位后，可以降低公司负债融资规模，减少利息支出，提升公司的盈利能力，有利于进一步推动主营业务的发展。此外，公司保有充裕的营运资金，可以根据业务发展的实际需要适时投放，适度加大技术研发销售网络建设等投入，充分发挥资本市场资源优化配置的根本作用。

### **（七）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响**

募集项目固定资产投资合计16,711万元，项目建成后每年新增固定资产折旧约为2,464.50万元，募投项目达产后相关财务数据和比率明细如下：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
<b>利润总额</b>	<b>3,402.53</b>	<b>5,733.19</b>	<b>6,470.65</b>	<b>6,401.19</b>	<b>6,328.27</b>	<b>7,613.86</b>
肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目	1,569.68	2,166.05	2,138.96	2,114.92	2,089.69	2,536.62
医用气体设备建设项目	832.80	1729.89	2323.09	2300.82	2277.44	2535.83
医用影像设备建设项目	1,000.05	1,837.25	2,008.60	1,985.45	1,961.14	2,541.41
<b>折旧</b>	<b>2,209.42</b>	<b>2,464.50</b>	<b>2,464.50</b>	<b>2,464.50</b>	<b>2,464.50</b>	<b>762.91</b>
肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目	504.35	504.35	504.35	504.35	504.35	92.48
医用气体设备建设项目	416.48	416.48	416.48	416.48	416.48	180.69
医用影像设备建设项目	670.72	670.72	670.72	670.72	670.72	165.89
工程技术中心建设项目	362.81	362.81	362.81	362.81	362.81	56.91
营销网络建设项目	255.08	510.15	510.15	510.15	510.15	266.95
<b>息税折旧摊销前利润</b>	<b>5,611.96</b>	<b>8,197.68</b>	<b>8,935.15</b>	<b>8,865.69</b>	<b>8,792.77</b>	<b>8,376.77</b>
<b>折旧摊销/息税折旧摊销前利润</b>	<b>39.37%</b>	<b>30.06%</b>	<b>27.58%</b>	<b>27.80%</b>	<b>28.03%</b>	<b>9.11%</b>

本节关于募集资金投资项目效益测算成本中已经包含了新增固定资产折旧费用，上述新增折旧不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

工程技术中心建设项目和营销网络建设项目，属于非直接产出项目，但对提升公司核心竞争力有很大帮助，公司是典型的“哑铃型”企业运营模式，重视销售和研发的投入。

作为“哑铃型”企业的前端，研发一直是公司技术创新战略的核心。报告期内，公司研发投入的成果明显，梯队层次合理。工程技术中心建设项目的顺利实施，可使公司保持优势，为实现突破打下基础，成为企业成长的源动力。

作为“哑铃型”企业的后端，“建设自主渠道，发挥直销优势，兼顾区域经销，重视品牌效应，提高营销水平”，一直是公司营销战略的宗旨。报告期内收入大幅增加的前提下，销售费用占营业收入的比例却从2008年的36.52%下降

到 2010 年的 23.87%，直销渠道的利用效率和真正的价值明显提升。营销网络建设项目通过与用户之间技术、服务、信息方面的高频率的沟通与交流，增强用户对公司产品、技术服务的粘性，对公司整体能力的提高具有战略意义。

## 第十二节 未来发展与规划

### 本公司郑重声明

在上市后，本公司将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

本公司为充分利用本次首次公开发行股票并在创业板上市的良好机遇，提高募集资金的运营效率，保障投资者利益，制定了切实可行的发展战略与规划。

### 一、发行人未来三年发展战略及目标

#### （一）发展战略

公司将秉承“一切为客户创造价值”的理念，坚持把产品质量当作企业尊严的起点，始终致力于打造中国医疗健康产业的著名品牌。

公司将充分利用“十一五”以来，国家和社会各界对于医疗设备行业支持、特别是对于医疗设备行业关键技术和产品日益重视所带来的良好发展机遇，进一步整合和优化公司内外部资源，坚持以技术研发和服务作为公司的核心竞争力，努力发展成为代表行业领先水平、具备重大影响力的高成长、自主创新的“肿瘤学科建设与配套装备技术工程”、“医用气体管理”、“基层数字化影像远程诊断工程”等专业领域的整体解决方案提供商。

#### （二）发展目标

未来三年，公司将依托自身的核心竞争力，全面提升技术创新、业务开拓能力，确立在全国肿瘤微创综合治疗设备和医用分子筛制氧业务细分市场中的领导者地位，并在基层数字化影像远程诊断工程中实现突破，力争将公司建设成为国内一流的整体解决方案提供商。

发行当年及未来三年内，在募投项目达产前，考虑到目前公司自身产能利用率已基本饱和，公司将努力通过产品结构调整和内部成本控制，力争在2010年的基础上实现营业收入的稳定增长，净利润水平保持年均20%以上的增长；待募投

项目达产后（预计为2013年），力争营业收入达到8至9亿元，净利润力争超过12,000万元。在公司远景规划中，一方面，将全面提高技术研究中心的研发能力，努力建成医疗设备领域内国家级企业技术研发中心；另一方面，将继续扩大产品种类和规模，努力成长为国内最大的综合医疗设备供应商。

## 二、发行人发行当年及未来三年的发展规划

为保障上述长期发展战略和未来3年发展目标的顺利实现，公司制定了以下各项具体的发展规划。

### （一）主营业务发展规划

#### 1、巩固现有肿瘤微创综合治疗设备的市场领先地位

坚持“肿瘤治疗绿色疗法”和“综合、微创、靶向、个体化”的发展方向，将肿瘤微创综合治疗设备高技术产业化示范工程建成国家生物医学工程技术产业基地。

公司投资3,000万元用于肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目，项目将于2012年初投产，年产能增加260台套。未来三年，其突破点在于其综合配套能力的提高，在保持三级医院领域占有率的同时，大力开拓二级医院领域。在总结经验的基础上，公司肿瘤学科建设方案在各级医院得到实施并实现了理想的效果。尤其是二级医院，在国家政策的扶持下，购买全套肿瘤微创治疗设备将成为一种趋势，他们也将成为公司未来几年主要的客户群。2011年至2013年，公司肿瘤微创综合治疗设备将以每年20%以上的速度递增。

#### 2、提升现有氧气设备及工程领域的竞争优势

继续提升“医用制氧专家”的品牌形象，进一步扩大医用中心供氧系统市场份额。以进口AirSep和自产制氧主机的分子筛制氧系统和一体化医用制氧机满足不同层次的需要。公司医用分子筛制氧工程市场在未来三年将实现持续放量增长。

公司投资4,854万元用于医用气体设备建设项目，项目将于2012年初投产，年产能增加380台套。公司遵循“每一个项目都是样板工程”的标准，已居业内

标杆地位，且拥有强大技术储备，其未来三年主要市场在二级以上医院，从2011年至2013年保持不低于30%的年增长率。

### 3、大力发展医用影像设备市场

基于医用影像设备市场未来的广阔前景和公司未来战略发展的需要，抓住中小基层医院影像设备更新换代的机遇，需求逐步释放的过程，大力发展医用影像设备市场。2010年4月12日，公司取得了国家食品药品监督管理局颁发的“数字X线摄影系统”的III类医疗器械产品注册证（国食药监械[准]字2010第3300315号）；2010年下半年，公司开始批量生产DR并实现销售11台，实现销售收入415.81万元，为未来发展奠定良好的基础。

公司投资5,770万元用于医用影像设备建设项目，项目将于2012年初投产，年产能增加500台套。未来3年，公司自主研发的影像DR产品将主攻中低端市场，借助完善的基层医院数字化医疗服务建设方案，依靠强大的公司实力，抢占基层影像市场。此外，影像设备市场的大力拓展，可支持“肿瘤微创综合治疗解决方案”推广到基层医院。计划在2013年实现销售收入10,000万元以上，净利润不低于2,000万元。

### 4、顺应市场要求，积极开拓常规诊疗设备及经销市场

为提高公司渠道利用效率，公司需进一步开拓常规诊疗设备及代理经销市场，为公司的主要产品提供补充，扩大渠道的宽度，提高销售渠道的延展性。

整合自产的综合高频电刀、氩气刀、PACS系统、数字X线摄影系统以及打包其他相关产品（呼吸机、麻醉机等），开发集医学影像、生化设备、手术室设备（电刀、氩气刀、血氧呼末二氧化碳监护仪、心电监护除颤仪等）、数字X线摄影系统等的集合平台软件及硬件。2011年至2013年，公司常规诊疗设备和代理经销产品收入将以每年10%以上的速度递增。

## （二）市场扩张规划

目前，受益于国家综合经济实力的提高、中国逐步进入老龄化社会和医疗体制改革的加速等因素的影响，国内医疗设备市场需求不断增加，公司将进一步巩固并扩大市场占有率，提升行业地位。

未来一年内，公司将会利用目前全国销售网络，积极参加医疗机构招投标。因为受限于目前的产能水平，公司将注重销售对象的选择性，产品销售重点集中于肿瘤微创治疗设备和医用分子筛制氧设备及工程两大核心业务模块，同时力争在医疗影像市场取得突破进展。

未来三年内，待募集资金项目达产后，产能不足与潜在市场需求之间矛盾得以解决后，公司将积极实行市场扩张计划，力争成为行业领先的医疗设备领域整体解决方案的提供商。

### （三）技术创新计划

#### 1、全力建设好工程技术中心

结合本次募集资金投资项目工程技术中心建设，将该中心建设成公司重大科技成果产业化、聚集和培养科技创新人才、组织科技交流与合作的重要基地。该中心将以公司未来业务发展需要为导向，结合本公司业务，针对肿瘤微创治疗设备等医疗设备制造急需解决的关键、共性技术问题等进行专项课题研究。

#### 2、继续加强肿瘤微创治疗设备等医疗设备相关领域的技术与开发工作

公司未来技术创新战略的实施路径将继续分为两种方式：第一，关注肿瘤微创治疗设备等医疗设备子行业的技术发展方向，强调以自主研发为技术推进驱动力，通过持续的产品生产工艺的改进，提高产品合格率，降低单位生产成本，增强产品的市场竞争力；第二，利用企业外部科研机构的研究力量，加强校企、院企合作，使之成为公司技术创新的有效补充。

未来三年，公司计划进一步加强与科研院所及高校的技术合作，利用上述科研机构的研究人才、研发设备，解决现有技术难题，实现产品技术改进。其次，公司将继续邀请外部专家进行技术指导。公司还计划扩大与科研机构及高校的合作领域，将技术合作延伸至人才合作，以企业作为研究机构和高校的实验实习基地，鼓励科研机构的研究人员和高校实习生来公司进行相关课题的研究。上述计划，一方面有利于促进行业内专家对公司的了解，提升公司的行业知名度；另一方面也有利于在相关技术人才和高校实习生对公司的了解，是公司吸引人才、引进人才的重要举措之一。



### 3、研发计划

2011年至2013年，公司计划在技术创新方面的投入至少保持10%以上的增长速度，技术研发投入占营业收入的比例保持不低于4%的水平。公司目前主要研发的项目共有13项。这些项目中，一部分可以在近期内投入批量生产并产生经济效益，另一部分则是为未来三年内的重点产品做技术及工艺上的储备。以下是公司目前正在研发的项目清单：

序号	项目	所处阶段	拟达到的目标
肿瘤微创综合治疗设备			
1	电磁定位穿刺导航系统	已完成研发	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
2	双频电磁场肿瘤热疗机	已完成产品注册检测，待做临床实验。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
3	全身肿瘤热疗机	已完成工程样机，对模拟人体进行相关实验，达到工程设计要求，下一步是进入动物实验。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
4	外科热灌注机	正在开发阶段，设计任务已经完成，处在加工机械、电子制作、软件编程阶段。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
5	影像引导放疗系统（IGRT）	完成工程技术基础研究。	进行动物实验和临床试验，争取完成注册样机检测。
医用影像设备			
6	高频高压发生器	已经取得研发成功。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
7	X光机高频电源	可靠性试验仍在进行，继续做寿命实验。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
医用分子筛制氧及工程			
8	VPSA制氧主机	已经取得基础成果。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务

			支持人员，确保产品质量和服务质量。
常规诊疗设备及其他			
9	妇科高频电刀（LEEP 刀）	已完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
10	综合高频电刀	已经完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
11	医用臭氧治疗仪	已经完成产品样机开发，在注册中。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
12	氩气高频电刀	正在开展该电刀的关键技术氩气流量控制器和高压大功率技术预研。	进行批量生产，完善生产工艺，培训生产、售前后服务支持人员，确保产品质量和服务质量。
13	聚醚醚酮树脂	骨科新材料，取得基础研究成果。	完成样品，并进行临床实验。

#### （四）销售服务网络建设计划

销售服务网络一方面可以为公司树立良好的企业形象，另一方面，通过搜集客户的反馈信息，可以有针对性的对产品进行改进，有利于产品整体性能的提高。公司销售主要以参加医疗机构招投标的形式进行，针对本行业特有的销售模式，公司拟进一步建设销售服务网络。

公司销售服务网络建设计划具体包括：第一，完成营销网络建设项目，在全国建成 8 个区域运营中心，每个区域运营中心将设置营销管理与培训、产品展示、售后服务、临床基地（灯塔）建设和学术交流平台四大功能模块；第二，增加销售服务人员，以完善现有销售服务网络布局，加快服务的响应速度；第三，定期对销售服务人员进行培训，培养专业技术水平较高的销售服务队伍。

#### （五）人力资源发展计划

保持本公司的创新能力和竞争实力，人才是关键。本公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划，通过不断引进人才和持续的培训计划，

建立一支高素质的人才队伍。未来三年，为适应业务发展的需要，公司将在现有人员的基础上，按需引进各类人才，优化人才结构，重点引进具有实践经验与能力的技术人才、市场营销人才、管理人才、资本运作人才。与此同时，公司将大力实施人才培训计划，建立和完善培训体系，采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训，不断提高员工的技能，尤其是中高级员工发展战略素养。

公司还将积极探索建立对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制，使公司人才资源稳定，实现人力资源的可持续发展，从而建立一支高素质的人才队伍。公司将在现有岗位评价与考核基础上，完善公正、公平、公开的岗位责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流动性，使全体员工都处于有效的管理体系中，充分发挥每位员工的主观能动性。

## （六）组织机构完善计划

公司将依据上市公司规范运作的有关规定，进一步完善法人治理结构，加强内部控制，健全管理制度，来提升公司的管理水平。公司将加强董事会的职责，切实发挥独立董事的作用，逐步完善董事会战略、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会的职能和作用，促进公司建立科学、高效、合理的决策系统。公司将以加快决策和反应速度、提高管理效率、降低管理成本为主要目的，完善组织架构。在完善组织结构的同时，公司将进一步建立和完善目标管理体系及绩效考核体系，建立健全激励约束机制，以保证公司经营目标的实现，促进公司整体管理水平的提高。

## （七）融资计划

报告期内，随着公司竞争优势的逐步增强和业务持续增长，公司已签合同额不断增加，现有生产能力已无法满足市场不断扩大的需求。公司需要尽快增加资金投入，扩大生产规模。过去，公司筹集资金的主要方式是经营积累和银行贷款相结合，报告期内公司资产负债率较高，债权融资能力不足，资金成为公司进一步发展的重要瓶颈。本次募集资金到位后，公司资产负债水平将有较大幅度下降，公司资金周转能力将明显提高。

本次上市后，公司将加快募集资金投资项目的建成投产，继续实现良好的经营业绩，不断增强再融资能力。根据本公司的发展需要和实际情况，不排除采取配股、增发等多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求，同时通过资本运作，适时采用低成本扩张的方式，收购或兼并国内具有一定实力、有发展前景、符合公司战略目标的企业；利用各种优惠政策，提高资金的使用水平，努力降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。

### **三、公司拟定上述规划和目标所依据的假设条件**

公司所处的国内外宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司发展产生重大不利影响的不可抗力事件发生。

公司及所属行业所遵循的国家及地方的现行法律、法规、经济政策及发展导向无重大改变。

公司所预期的其他风险得到有效控制，且不发生其他足以对公司生产经营产生根本性影响的风险。

本次发行能顺利完成，募集资金能如期到位，计划的投资项目能如期完成。

### **四、实施上述规划和目标将面临的主要困难**

#### **（一）发展资金问题**

实施公司未来发展计划，公司需要在研发、生产、销售等方面投大量资金。如果业务快速扩张，并且在资金方面持续投入，公司资金周转将会比较紧张。

如果完全依靠银行贷款，公司的财务费用将会面临较大压力，如果仅依靠企业自身积累，则可能错失发展机遇，因此，公司未来发展目标的实现，很大程度上将取决于本次募集能否成功及今后的再融资能否顺利实施。

#### **（二）高速增长中的管理问题**

随着经营业务和生产规模的快速扩展，公司在战略规划、机制建立、资源整合、组织配置、运营管理、资金管理、内部控制管理等方面都将面临巨大挑战。特别是在公司上市并迅速扩大经营规模以后，公司的组织结构和管理体系势必进

一步复杂化。在上述计划的实施过程中，公司各项内部控制制度和组织管理制度都需要做出一定程度上的调整，以适应发展。

### （三）人力资源问题

未来随着募集资金项目的实施，对高水平研发、营销、管理人才的需求将愈发迫切，人才培养、引进和合理利用的问题将日益突出。

## 五、实现上述规划和目标拟采用的方式、方法或途径

### （一）建立多渠道融资体系，实现公司经营发展目标

公司拟建立资本市场直接融资渠道，改变过去融资渠道过分依赖银行贷款和股东小规模增资的现状，为公司未来三年重大投资项目的顺利实施筹集所需资金，以满足经营发展目标对资金的需求和确保公司经营发展目标的实现。

### （二）完善人才资源管理制度，重视员工忠诚度

吸引人才、引进人才与留住人才并举，注重人才培养，完善人力资源管理制度，保证核心团队的稳定。核心人员选拔将以内部培养为主，公司重视员工的忠诚度，以适应公司稳定、持续发展的整体目标。

### （三）规范运作，提高公司治理水平

严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，提高公司治理水平，强化各项决策的科学性和透明度，以管理水平的提升带动经济效益的增长。

### （四）发挥技术研发优势，力争始终处于行业技术水平最前沿

产品研发和技术创新是公司持续发展的核心竞争力之一，对于面临高技术水平要求的医疗设备企业来说尤为重要。公司将始终关注行业最新的技术发展，力争始终保持公司的技术研发优势。

## 六、募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金计划的成功实施是本公司实现上述业务发展目标的重要基础，本次募集资金将为实现上述业务目标提供可靠的资金保障，将增强公司研究开发能力、生产能力、营销能力，将有助于公司优化业务结构，增强核心竞争力，从而促进本公司业务发展目标的顺利实现。此外，本次发行还将极大增强公司的品牌知名度和市场影响力，增强公司对优秀人才的吸引力和提高公司的人才竞争优势。具体表现在：

### （一）提升公司的整体业务能力与盈利能力，增强公司成长性

公司募集资金投资项目的目标全面实现后，公司将增加肿瘤微创综合治疗设备、医用气体设备和医用影像设备的生产能力，将会充实本公司产品线，有利推动公司经营业绩持续快速增长，从而为公司未来的成长性打下坚实的基础。本公司的“肿瘤微创综合治疗设备技术改造项目”、“医用气体设备建设项目”和“医用影像设备建设项目”三个项目达产后，将显著提升公司盈利能力，增强公司成长性。

### （二）提升公司的技术创新能力，进一步提高公司技术水平

募集资金投资项目实施后，公司将建立国内一流的医疗设备工程技术中心，构建全新的研发平台，大幅度提升公司研发和技术服务与运营技术支持的能力，为公司未来的业务开拓提供全面的技术保障。

### （三）优化公司营销体系

公司营销体系作为前沿阵地，其战略和战术意义均重大。营销网络建设项目的实施，将有效支撑公司业务的快速发展，扩大公司产品的认知度和占有率，提升公司市场地位。

### （四）为公司持续发展提供必要的资金来源

资金是公司业务持续增长的前提条件，充裕的资金保障对于公司的健康发展非常重要。本次发行为实现公司业务发展目标提供必要的资金支持。部分募集资

金将用于公司主营业务发展所需的营运资金，这将为公司未来的业务拓展提供有力保证，有利于公司继续保持和提升在医疗设备领域的领先地位。

## **七、上述业务发展规划和目标与现有业务的关系**

### **（一）现有业务是公司业务发展规划和目标的基础**

上述业务发展规划和目标是在公司现有业务基础上，经过审慎分析而制定，并综合考虑以下因素：公司目前所从事业务的开展情况及发展前景；公司的技术开发状况，对公司业务的支撑能力；同行业的市场竞争状况及发展趋势；相关行业的发展状况；公司现有员工的素质状况；有关专家的论证意见等。

### **（二）公司业务发展规划和目标是现有业务的深化和延伸**

发展规划和目标是现有业务的深化和延伸，是对公司现有产品、技术、市场、管理、人才等方面的全面升级，增强了公司的业务深度，提升了公司业务能力，扩大了业务规模，完善了公司的产品服务方式，从总体上提高了公司的经营管理水平和核心竞争力，是公司实现可持续发展的必经阶段。

本次发行将对上述业务发展规划和目标的实现提供资金保障。公司股票发行上市后，将严格遵守上市公司各项制度规定，接受股东、相关监管部门及社会各界的监督。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者服务计划

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，设立投资者关系部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门负责人为公司董事会秘书苏彩龙。

证券部对外咨询电话	0756-868 7957
传真	0756-868 6077
联系地址	广东省珠海市洪湾珠海保税区 48 号
电子信箱	ir@hokai.com

公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还将根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但将确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

### 二、重要合同

截至2011年5月30日，本公司正在履行的，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容及其履行情况如下：



## （一）销售合同

### 1、已签订的销售合同

公司设备销售大部分是通过招投标方式实现的，一般会在中标后收到中标通知书，然后和最终使用单位签订合同书。截至2011年5月30日，本公司正在履行的300万元以上的销售合同如下：

序号	买方	标的	签约时间	合同金额 (万元)	结算方式及期限
1	重庆市三峡肿瘤防治研究所	医用中心制氧系统及压缩空气系统	2010.09.02	479.00	合同签订后 15 个工作日内付 10% 价款，货物签收后 5 个工作日内付 50%，验收合格后 5 个工作日内付 40%
2	广东省妇幼保健院	彩色多普勒超声诊断仪	2010.10.12	697.00	下达送货通知后 1 个月内付 30% 定金，安装验收正常使用 1 个月内付 65%，1 年质保期满后当月支付 5% 质保金
3	咸宁市第一人民医院	医用气体系统工程安装	2010.11.26	378.00	合同签订后 7 个工作日内付 40% 价款，安装完毕后 5 个工作日内付 40%，投入使用后 5 个工作日内付 15%，2 年质保期满后 5 个工作日内付 5%
4	延安大学附属医院	医用分子筛中心制氧系统	2010.12.24	476.00	通知发货 10 个工作日内付 20%，安装调试完后 10 个工作日内付 20%，验收合格后 10 个工作日付 50%，1 年质保期满后 10 个工作日内支付剩余 10%
5	东莞市大朗医院	医用吊塔、手术无影灯	2011.1.5	497.58	安装验收合格后 10 个工作日内付 90%，1 年质保期满后 10 个工作日内付剩余 10% 质保金
6	佛山市南海区中医院	血管造影 X 射线系统	2011.3.22	989.00	签订合同后付 30%，货到现场后会 40%，验收合格后付 25%，一年质保期满后 15 个工作日内付清余款
7	肇庆市第一人民医院	数字减影血管造影系统	2011.3.28	993.00	合同签订日起 20 个工作日内付 30%，收到发货通知书后 20 个工作日内付 40%，设备验收合格后 20 个工作日内付 25%，余款 5% 在验收合格之日起满一年后三十天内付清
8	吉林大学第一医院	中心制氧系统、压缩空气系统、氧气增压系统	2011.3.23	323.00	签订合同五个工作日内付 50%，验收合格后五个工作日内付 45%，质保期（二年）满后五个工作日内付清余款

9	东莞市石碣医院	超声诊断及影像打包机	2011.4.7	525.00	验收合格后付 95%，一年质保期满后付 5%
10	九台市人民医院	中心制氧系统及供气管道工程系统安装	2011.4.20	415.00	正式开工两周内主要管材到达现场后支付 20%，工程过半主材料到达现场后付 40%，安装、验收合格后付 30%，余款 10% 作为维修款，一年保修期满后付清
11	安徽省宿州市中医医院	中心制氧系统、供气管道工程系统安装及净化工程	2011.5.17	630.00	通过日立租赁（中国）有限公司，合同签订后 10 个工作日付 10%，收到《租赁物件接收暨承租证》和《付款通知书》后 10 个工作日内付 76%，收到《验收证》和《付款通知书》后 10 个工作日内付剩余 14%

## 2、中标通知书

截至 2011 年 5 月 30 日，公司尚未签订合同但已收到的金额 500 万以上的中标通知书主要有：

序号	招标公司	最终买方	标的	中标时间	中标金额 (万元)
1	四川国际招标有限责任公司	四川大学华西医院	中心制氧系统	2011.5.11	504.00

## (二) 借款合同

截至2011年5月30日，公司正在履行的借款合同如下：

合同编号	贷款机构	金额（万元）	年利率	贷款期限	担保方式	担保条款
[珠海]行[湾仔]支行[2010]年[湾贷]字第[015]号《流动资金借款合同》	工商银行湾仔支行	500.00	基准利率上浮 20%	2010.11.1-2011.10.14	抵押、保证	[珠海]行[湾仔]支行[2007]年[湾高抵]字第[016]号《最高额抵押合同》； [珠海]行[湾仔]支行[2009]年[湾高保]字第[002]号《最高额保证合同》
[珠海]行[湾仔]支行[2011]年[湾贷]字第[002]号《流动资金借款合同》	工商银行湾仔支行	600.00	基准利率上浮 10%	2011.3.9-2012.3.2	抵押、保证	
[珠海]行[湾仔]支行[2011]年[湾贷]字第[003]号《流动资金借款合同》	工商银行湾仔支行	400.00	基准利率上浮 10%	2011.4.18-2012.4.11	抵押、保证	
[珠海]行[湾仔]支行[2011]年[湾贷]字第[004]号《流动资金借款合同》	工商银行湾仔支行	1,000.00	基准利率上浮 10%	2011.5.20-2012.5.16	抵押、保证	

### （三）授信合同

1、2007年10月9日，公司与东亚银行珠海分行签署了编号为TF2007-002《授信合同》。合同约定基本授信额度为1,000万元，授信期限自合同签署之日起两年。2007年12月12日，公司与东亚银行珠海分行签署了编号为TF2007-002(01)《补充协议》。授信额度增加人民币400万元（或等值美元），授信额度期限调整为自本补充协议签署之日起二年。2009年7月31日，公司协同和佳泰基、和佳影像及郝镇熙（保证人）与东亚银行珠海分行签署了编号为TF2007-002（04）《补充协议》。根据该协议，授信额度在原有基础上再增加600万元人民币，授信总额为人民币2,000万元整（或等值美元），包括开立进口信用证、进口信用证项下进口贷款、银行承兑汇票及人民币循环性定期贷款。授信期限为自本协议签署之日起三年。2011年4月11日，公司协同和佳泰基、和佳影像及郝镇熙（保证人）与东亚银行珠海分行签署了编号为TF2007-002（06）《补充协议》，将原授信额度变更为人民币1,000万元整的银行承兑汇票额度。

上述授信协议相应的担保条款：①以本金金额不少于人民币1,000万元整的定期存单及利息提供质押担保；②郝镇熙承担全额不可撤销的连带保证责任。

### （四）担保合同

1、2009年7月31日，公司与东亚银行珠海分行签订了编号为MDP2007-003L《最高额存款质押合同》，约定公司将其在东亚银行珠海分行存放金额为人民币2,000万元整的定期存单作质押，为TF2007-002（04）《补充协议》下的债权提供质押担保，担保债权的最高余额为人民币2,000万元整的授信本金。2011年变更为以本金金额不少于人民币1,000万元之定期存款存单及利息作为质押物，担保主债权为人民币1,000万元整。

2、2009年9月19日，公司与工商银行湾仔支行签订了编号为[珠海]行[湾仔]支行[2007]年[湾高抵]字第[016]号《最高额抵押合同》。以公司名下珠海市保税区48号地和佳医学工业园一期综合楼（粤房地权证字第0100033685号）和二期综合楼合同（粤房地证字第C0100033686号）作为抵押物，为公司在2007年9月19

日至2012年9月19日期间所有本外币贷款以及开立银行承兑汇票、信用证、保函而承担的债务提供抵押担保，担保的最高债权余额为3,100万元。

3、2010年8月18日，公司与工商银行湾仔支行签署了编号为[珠海]行[湾仔]支行[2010]年[湾高抵]字第[010号]的《最高额抵押合同》。以公司名下珠海市保税区48号地和佳医学工业园一期综合楼（粤房地权证字第0100033685号）和二期综合楼合同（粤房地证字第C0100033686号）作为抵押物，为公司在2010年8月18日至2015年8月17日期间所有本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他文件而承担的债务提供抵押担保，担保的最高债权余额为1,000万元。

### （五） 代理授权书

1、2005年4月22日，和佳泰基与美国 AirSep 公司签署了《授权证书》。根据授权书，和佳泰基作为 AirSep 公司的经销商获得下列授权：①代表 AirSep 公司参与所有产品的投标与招标工作；②从事 AirSep 公司产品的推广工作；③从事 AirSep 公司产品的售后服务工作。授权期限自 2005 年 4 月 22 日起生效，每年届满自动更新。

2、2010年9月20日，ICRco Inc.与和佳影像签署《授权书》，授予和佳影像作为其在中国的独家经销商，代表其在中国境内负责注册、推介和销售 ICRco Inc.生产的 iDR 数字探测设备和 Captera 软件以及售后服务。该授权书自 2010 年 9 月 20 日生效，有效期两年。

### （六） 建设工程施工合同

2010年9月，公司与珠海中成建筑工程有限公司签订建设工程施工合同，开始在中山火炬开发区建设本次募投项目的前期建设工程。

编号	工程名称	承包方	合同内容	造价 (万元)	合同工期
HJ2010302	医疗设备研发及制作中心项目	珠海中成建筑工程有限公司	打桩及上部建设	2,100.00	2010.9.28~2011.11

## （七）保荐承销协议

2011年3月22日，公司与新时代证券签订了关于首次公开发行股票保荐承销协议，约定由新时代证券担任公司本次公开发行新股的保荐人和主承销商。

## 三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

## 四、重大诉讼及仲裁事项

### （一）与长沙市天航电气设备贸易有限公司诉讼事项

公司全资子公司和佳工程于2010年11月23日向长沙市芙蓉区法院就长沙市天航电气设备贸易有限公司拖欠设备款一事提起民事诉讼，请求裁决被告长沙天航向和佳工程支付设备款人民币592,500元及利息人民币5,036元。

#### 1、基本情况介绍

2007年9月17日，公司与长沙天航签订《供货及安装服务合同》，合同约定由和佳工程向长沙天航提供医用中心制氧系统设备，设备运送及安装地点为湖南省肿瘤医院，合同总价为人民币159万元。合同第一条第5款约定的付款方式为：设备到达现场前4个月由长沙天航支付和佳工程20%，设备到达现场付40%，安装调试完毕验收合格交付使用3天内支付35%，剩余5%两年期满后付清。合同签订后，和佳工程按合同积极备货，长沙天航依约支付合同总价的20%，计31.8万元。和佳工程于2008年5月将设备运抵湖南省肿瘤医院。根据合同约定，长沙天航应在设备运抵现场后支付40%设备款63.6万元。但截至2009年12月22日，长沙天航仅支付60万元，仍拖欠3.6万元。2010年9月25日，设备安装调试完毕并经验收合格，依合同约定，长沙天航应在设备验收合格交付使用后3天内支付35%货款55.65万元。但长沙天航未能如约支付，加上之前拖欠的3.6万元，长沙天航总计拖欠和佳工程59.25万元。

#### 2、案件进展情况

2011年1月11日，湖南省长沙市芙蓉区人民法院立案受理了上述诉讼。

2011年4月12日，双方在法院的调解下达成和解，湖南省长沙市芙蓉区人民法院出具了《民事调解书》（（2011）芙民初字第214号），双方签署了《和解协议》。《民事调解书》和《和解协议》均载明，双方已自愿达成如下协议：

（1）被告长沙天航于2011年8月31日前一次性偿还原告和佳工程设备款本金共计59.25万元。若被告如期归还本金，则原告不再向其追索利息；若被告未能如期偿还全部本金，原告有权就本案本金、利息（按中国人民银行同期贷款利率，从2009年9月29日起算，计至实际付清日止）及诉讼费一并向长沙市芙蓉区人民法院申请强制执行；

（2）本案受理费9,775元，减半收取计4,887.50元，由被告长沙天航负担（被告于2011年8月31日前与欠款本金一并支付给原告）。

截至本招股说明书签署日，上述款项长沙天航尚未支付。

## （二）其他重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

最近三年内，公司控股股东和实际控制人无重大违法行为。

## 五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

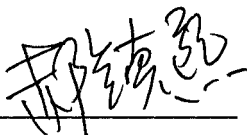

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。


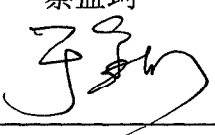
## 第十四节 有关声明


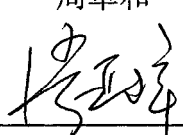
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明


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：

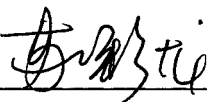
  
\_\_\_\_\_  
郝镇熙  
  
\_\_\_\_\_  
耿建新

  
\_\_\_\_\_  
蔡孟珂  
  
\_\_\_\_\_  
于金明

  
\_\_\_\_\_  
周卓和  
  
\_\_\_\_\_  
缪亚峰

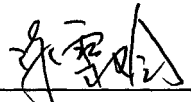
  
\_\_\_\_\_  
高立

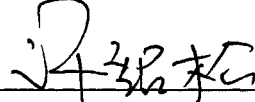
  
\_\_\_\_\_  
石壮平

  
\_\_\_\_\_  
苏彩龙

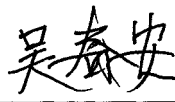
全体监事签名：


  
\_\_\_\_\_  
石琼香

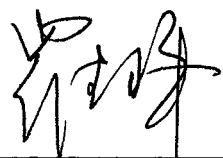
  
\_\_\_\_\_  
陈雪玲


  
\_\_\_\_\_  
许绍松

其余高级管理人员签名：

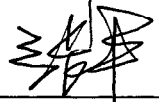
  
\_\_\_\_\_  
吴春安

  
\_\_\_\_\_  
张宏宇

  
\_\_\_\_\_  
罗玉平

  
\_\_\_\_\_  
田秀荣

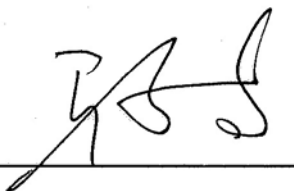
  
\_\_\_\_\_  
田助明

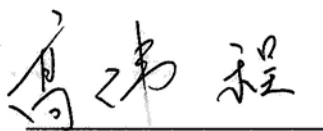
  
\_\_\_\_\_  
张平

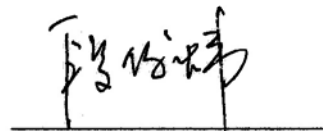
2011年6月16日

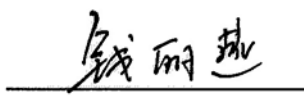
## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐人法定代表人：   
马金声

保荐代表人：   
高伟程

  
段俊炜

项目协办人：   
钱丽燕



2011年6月16日



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

  
张文晶

  
王春杰

律师事务所负责人：

  
张文晶



2011年6月16日

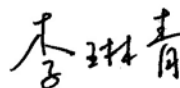
## 审计机构声明

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、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



王 远



李琳青

会计事务所负责人：

  
姜 波

利安达会计师事务所有限责任公司



2011年6月16日

## 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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册资产评估师：

唐汉林

唐汉林

肖文明

肖文明

资产评估机构负责人：

靳玉荣

靳玉荣

北京龙源智博资产评估有限责任公司




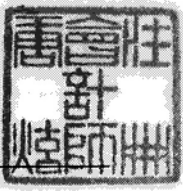
2011年6月16日


## 验资机构声明


本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的 XYZH/2007CDA2009 号验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的 XYZH/2007CDA2009 号验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

  
唐 炫



  
杨锡光



会计师事务所负责人：

  
张 克

信永中和会计师事务所有限责任公司



2011年6月16日

## 第十五节 附件

### 一、附件

以下文件是与本次发行有关的所有正式法律文件，除于指定网站（巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>）披露外，并存放于发行人和保荐人(主承销商)的办公地点，以备投资者查阅。

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见
- （四）财务报表及审计报告
- （五）内部控制鉴证报告
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （七）法律意见书及律师工作报告
- （八）公司章程（草案）
- （九）中国证监会核准本次发行的文件
- （十）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查阅地点和时间

#### （一）珠海和佳医疗设备股份有限公司投资者关系部

地址	广东省珠海市洪湾珠海保税区48号
联系人	苏彩龙、毕飞飞
电话	0756-868 7957
查阅时间	周一至周五 9:00至17:00

#### （二）新时代证券有限责任公司投资银行总部

地址	北京市西城区金融大街1号A座8层
联系人	高伟程、段俊炜
电话	010-8356 1000
查阅时间	周一至周五 9:00至17:00