

(上接 C9版)
单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置收益损失	-0.08	-7.39	-26.68	-119.63
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	180.00	644.60	849.10	1,668.80
计入当期收益的对非金融企业收取的资金占用费	-	4.51	4.54	1.37
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净收益/(损失)(注)	-	-250.32	-691.45	-121.35
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动收益/(损失),以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益/(损失)	-	145.84	196.12	97.52
其他符合非经常性损益定义的损失项目-一次性计入当期损益的政府补助费用	-17.76	-99.39	-147.39	-
除上述各项之外的其他营业外收入和(支出)	-301.18	-473.05	130.27	-31.91
小计	-139.01	-35.19	314.52	1,494.80
所得税影响额	-31.29	53.71	251.49	404.04
合计	-107.72	-88.90	63.03	1,090.76

注:该金额中包含同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的非流动资产处置损失等非经常性损益金额。

(三)主要财务指标
报告期内,公司主要财务指标如下表:

财务指标	2021年1-6月/2021.6.30	2020年度/2020.12.31	2019年度/2019.12.31	2018年度/2018.12.31
流动比率(倍)	2.90	2.58	2.98	1.65
速动比率(倍)	2.50	2.20	2.66	1.42
资产负债率(母公司)	28.77%	32.49%	28.33%	54.60%
归属于公司普通股股东的每股净资产(元/股)	2.52	2.40	2.64	1.77
应收账款周转率(次)	2.01	1.98	2.28	2.63
存货周转率(次)	6.92	6.86	8.05	12.05
利息保障倍数(万元)	5,726.53	11,978.08	11,971.99	12,184.55
归属于公司普通股股东的净利润(万元)	3,523.19	7,255.39	6,714.49	6,691.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	3,630.90	7,344.28	6,651.46	5,600.50
研发投入占营业收入的比例(%)	-	-	-	-
每股经营活动现金流量净额(元/股)	-0.16	0.25	-0.13	-0.36
每股现金流量净额(元/股)	-0.36	0.65	0.02	0.04

注:上述指标除资产负债率以外母公司财务报告的财务数据为基础计算,其余指标均以合并财务报告数据为基础计算。主要财务指标的计算公式如下:

流动比率 = 流动资产 / 流动负债
速动比率 = 速动资产 / 流动负债
资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%
归属于公司普通股股东的每股净资产 = 归属于母公司股东权益合计 / 股本总额
应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款余额
存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税费用 + 财务费用中的利息支出(不含利息资本化金额) + 折旧支出 + 摊销
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 = 归属于公司普通股股东的净利润 - 归属于母公司的非经常性损益
研发投入占营业收入的比例 = (费用化的研发费用 + 资本化的开发支出) / 营业收入
每股经营活动现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
每股现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额
(四)管理层讨论与分析

1.财务状况分析
随着发行人扩张研发以及业务的不断发展,其资产规模也在不断扩大。报告期内,发行人资产规模分别为 78,864.06 万元、113,008.23 万元、109,944.95 万元以及 108,831.37 万元。
报告期内,发行人流动资产占比较高,主要原因在于发行人为医疗器械流通企业,其经营模式决定了资产结构中流动资产占比重大,发行人目前的资产结构符合发行人所处的行业特点。

报告期各期末,发行人的负债结构以流动负债为主,流动负债占总负债的比例分别为 96.68%、96.93%、98.09%和 96.41%,占比较大。报告期内发行人的流动负债主要为短期借款、应付账款和其他应付款,非流动负债主要为长期借款。

2.盈利能力分析
报告期内,发行人主营业务收入分别为 90,385.40 万元、104,658.73 万元、108,874.26 万元以及 59,904.52 万元,整体呈现上升趋势。
主营业务收入主要由体外诊断产品集约化业务及医疗产品流通构成,报告期内上述类别占主营业务收入比例分别为 99.67%、98.88%、99.36%以及 99.49%,其他增值服务各期占比较小。

报告期内,公司主营业务的毛利金额分别为 19,851.37 万元、23,092.39 万元、22,462.00 万元以及 11,765.12 万元,毛利率分别为 21.96%、22.06%、20.63%以及 19.64%,2020 年度毛利率有所下降,主要系体外诊断产品集约化业务的毛利率下降引起。2021 年 1-6 月,由于毛利率较高的医疗产品流通业务收入占比下降,所以当期总体毛利率有所下降,但体外诊断产品集约化业务的毛利率有所回升。

3.现金流量分析
报告期各期,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -7,670.67 万元、-3,789.10 万元、7,415.47 万元及 -4,766.70 万元。报告期内,公司业务规模发展较快,经营性支出较大,同时应收账款回款存在一定周期,存货和应收账款增加影响,公司部分年度经营活动现金流量为负数。
(五)股利分配政策
1.股利分配的一般政策
(1)公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司在提取利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。如在股东违规占用公司资金情况下,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还该股东占用的资金。
(2)公司的公积金用于弥补公司的亏损,扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。
(3)公司优先采用现金分红的利润分配方式;公司的利润分配注重对股东合理的投资回报,利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。
(4)经股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。
2.报告期内股利分配情况
根据 2018 年 6 月公司股东大会决议,公司向全体股东派发现金股利人民币 20,300 万元。根据 2018 年股东大会的批准,Champion Ground 向投资者分配现金股利共 60 万美元,折合人民币 3,972,720.00 元。2020 年 11 月 21 日,发行人董事会会议审议通过了《关于公司利润分配预案的议案》,以 2020 年 12 月 4 日总股本 298,539,433 股为基数,向股权登记日在册全体股东每 10 股派发 2.00 元现金红利(含税)。该议案已于 2020 年 12 月 7 日经发行人股东大会审议通过。

(六)发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况
截至招股意向书摘要签署日,公司共有 3 家全资子公司、1 家资金孙公司、1 家非全资子公司,具体情况如下:

1.合壹(香港)控股有限公司
(1)基本情况

企业名称	合壹(香港)控股有限公司
注册编号	1909906
成立日期	2013年5月21日
股本	558万美元
董事	王琼芝
住所	香港金钟德辅道中89号力宝中心二座6楼610-611室
主营业务	主要从事贸易业务
与发行人主营业务关系	发行人境外贸易平台
股权结构	发行人持股 100%

(2)最近一年的财务情况
单位:万元

日期	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	12,133.59	13,878.52
净资产	3,566.89	4,044.56
净利润	-462.54	1,465.22

注:在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划做必要调整。

若本次募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求,发行人将通过自筹方式解决资金缺口;如本次发行实际募集资金超过投资项目所需,公司将按照资金状况和募集资金管理制度,将多余部分用于与主营业务相关的项目,继续加大研发、销售等方面的投入。本次发行募集资金到位后,发行人将根据实际经营需要以自筹资金对上述项目进行前期投入,募集资金到位后,将按照《募集资金管理制度》的要求予以置换。

上述募集资金投资项目的实施不会新增构成重大不利影响的同业竞争,不会影响发行人的独立性。

2.募集资金投资项目发展前景分析
本次募集资金项目中,医疗检验集约化营销及放射新高线仪器引进项目有利于公司适应医疗机构管理需求,把握国家医改发展方向,充分把握体外诊断市场和放射性肿瘤市场机遇,完善服务网络,提高市场覆盖率,增强客户粘性,提升公司整体市场竞争力。
本次募集资金项目中,信息化升级和医管交流中心项目有利于提升公司信息系统智能化水平,提升管理效率,进一步提升公司在体外诊断产品流通领域之整体运营管理能力,有助于推动两岸医护人员之间的交流,加强公司与客户之间的合作力度。

本次募集资金项目中,补充流动资金项目有利于降低公司有息负债水平及财务成本,提升公司业绩水平,同时有利于改善资产负债结构,降低财务风险。

综上,本次募集资金项目的实施有利于推动发行人主营业务收入增长,

注:上述财务数据均已按照企业会计准则和本公司会计政策的规定编制并包含在本公司的合并财务报表中。该合并财务报表已由申报会计师进行审计并出具了标准无保留意见的“毕马威华振审字第 2105129 号”(审计报告)。

2.合壹医疗科技贸易(上海)有限公司
(1)基本情况

企业名称	合壹医疗科技贸易(上海)有限公司
统一社会信用代码	913100007178589794
注册资本	3,423 万元
实缴资本	3,423 万元
法定代表人	王琼芝
企业类型	有限责任公司(外商投资企业法人独资)
成立日期	2005年10月11日
住所和主要经营场所	上海市徐汇区钦州北路 1001 号 12 号楼 201 室 A 区
经营范围	许可项目:第二类医疗器械销售;技术进出口;进出口代理;货物进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:第二类医疗器械销售;医疗设备租赁;贸易经纪;销售代理;计算机系统服务。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
主营业务	从事医疗器械的销售拓展和售后服务
与发行人主营业务关系	负责公司医疗器械销售拓展和售后服务
股权结构	发行人持有其 100%股权

(2)最近一年的财务情况
单位:万元

日期	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	3,690.79	3,590.92
净资产	3,568.82	3,480.60
净利润	88.21	-47.71

注:上述财务数据均已按照企业会计准则和本公司会计政策的规定编制并包含在本公司的合并财务报表中。该合并财务报表已由申报会计师进行审计并出具了标准无保留意见的“毕马威华振审字第 2105129 号”(审计报告)。

3.合康生物技术开发(上海)有限公司
(1)基本情况

企业名称	合康生物技术开发(上海)有限公司
统一社会信用代码	913100007031451776
注册资本	976.67 万元
实缴资本	976.67 万元
法定代表人	王琼芝
企业类型	有限责任公司(外商投资企业法人独资)
成立日期	2001年8月22日
住所和主要经营场所	上海市徐汇区钦州北路 1001 号 12 幢 1901 室 B 区
经营范围	医药科技领域的技术开发,技术咨询,技术服务,技术转让,医疗器械的销售,自有设备租赁,从事货物及技术的进出口业务。
主营业务	从事体外诊断试剂及仪器的销售拓展和售后服务
与发行人主营业务关系	负责公司体外诊断试剂及仪器销售拓展和售后服务
股权结构	发行人持有其 100%股权

(2)最近一年的财务情况
单位:万元

日期	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	4,688.68	4,807.72
净资产	2,955.09	2,818.23
净利润	136.86	-70.52

注:上述财务数据均已按照企业会计准则和本公司会计政策的规定编制并包含在本公司的合并财务报表中。该合并财务报表已由申报会计师进行审计并出具了标准无保留意见的“毕马威华振审字第 2105129 号”(审计报告)。

4.上海合康医院管理有限公司
(1)基本情况

企业名称	上海合康医院管理有限公司
统一社会信用代码	91310104607423982B
注册资本	773 万元
实缴资本	773 万元
法定代表人	王琼芝
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
成立日期	2006年11月7日
住所和主要经营场所	上海市徐汇区钦州北路 1001 号 12 号楼 101 室 F 区
经营范围	医院管理咨询,企业管理咨询,经济信息咨询,计算机软硬件科技领域的技术开发,技术服务,技术咨询,技术转让,计算机系统集,计算机,软件及辅助设备的销售,从事货物及技术的进出口业务,会务服务,会展服务。
主营业务	从事医院管理咨询业务
与发行人主营业务关系	主要从事医院管理工作
股权结构	合壹医疗持有 100%股权

(2)最近一年的财务情况
单位:万元

日期	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	909.13	884.66
净资产	882.93	847.83
净利润	35.11	-35.30

注:上述财务数据均已按照企业会计准则和本公司会计政策的规定编制并包含在本公司的合并财务报表中。该合并财务报表已由申报会计师进行审计并出具了标准无保留意见的“毕马威华振审字第 2105129 号”(审计报告)。

5.天津合富合源医疗科技有限公司
(1)基本情况

企业名称	天津合富合源医疗科技有限公司
统一社会信用代码	91120103MA078Y456D
注册资本	100 万元
实缴资本	20 万元
法定代表人	陈晏
企业类型	有限责任公司
成立日期	2021年2月23日
住所和主要经营场所	天津市河西区黑牛城道与洞庭路交口东南侧五福大厦 1-1145
经营范围	一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;企业管理咨询;第二类医疗器械销售;第一类医疗器械销售;仪器仪表销售;化工产品销售(不含危险化学品);消毒器械销售(不含危险化学品);计算机及办公设备维修;计算机软硬件及辅助设备批发;计算机软硬件及辅助设备零售;机械设备租赁;医疗设备租赁;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);专用设备修理;通用设备修理。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:第二类医疗器械经营;消毒器械销售;道路货物运输(不含危险货物)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)
主营业务	从事体外诊断试剂及仪器的销售拓展和售后服务
与发行人主营业务关系	负责公司体外诊断试剂及仪器销售拓展和售后服务
股权结构	发行人持有 60%股权,天津合源医疗科技有限公司持有 40%股权

(2)最近一年财务情况
单位:万元

日期	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	57.08	-
净资产	56.77	-
净利润	-3.23	-

注:上述财务数据均已按照企业会计准则和本公司会计政策的规定编制并包含在本公司的合并财务报表中。该合并财务报表已由申报会计师进行审计并出具了标准无保留意见的“毕马威华振审字第 2105129 号”(审计报告)。

第四节 募集资金运用
一、募集资金投资项目的具体安排和计划
根据公司董事会第十六次会议、第一届董事会第二十二次会议、2020 年第七次临时股东大会及 2021 年第二次临时股东大会决议,本次发行后,将按照轻重缓急顺序投入以下项目:

序号	项目名称	项目投资预算总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	医疗检验集约化营销及放射新高线仪器引进项目	28,043.16	14,150,000,000	合富中国
2	信息化升级和医管交流中心项目	8,662.75	3,219,993.41	合富中国
3	补充流动资金	30,000.00	18,000,000.00	合富中国
合计		66,705.90	35,969,993.41	-

注:在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划做必要调整。

若本次募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求,发行人将通过自筹方式解决资金缺口;如本次发行实际募集资金超过投资项目所需,公司将按照资金状况和募集资金管理制度,将多余部分用于与主营业务相关的项目,继续加大研发、销售等方面的投入。本次发行募集资金到位后,发行人将根据实际经营需要以自筹资金对上述项目进行前期投入,募集资金到位后,将按照《募集资金管理制度》的要求予以置换。

上述募集资金投资项目的实施不会新增构成重大不利影响的同业竞争,不会影响发行人的独立性。

2.募集资金投资项目发展前景分析
本次募集资金项目中,医疗检验集约化营销及放射新高线仪器引进项目有利于公司适应医疗机构管理需求,把握国家医改发展方向,充分把握体外诊断市场和放射性肿瘤市场机遇,完善服务网络,提高市场覆盖率,增强客户粘性,提升公司整体市场竞争力。

本次募集资金项目中,信息化升级和医管交流中心项目有利于提升公司信息系统智能化水平,提升管理效率,进一步提升公司在体外诊断产品流通领域之整体运营管理能力,有助于推动两岸医护人员之间的交流,加强公司与客户之间的合作力度。

本次募集资金项目中,补充流动资金项目有利于降低公司利息负债水平及财务成本,提升公司业绩水平,同时有利于改善资产负债结构,降低财务风险。

综上,本次募集资金项目的实施有利于推动发行人主营业务收入增长,

有利于公司贯彻落实未来经营战略。

五节 风险因素
投资者在评价发行人此次公开发行的股票时,除招股意向书提供的其他资料外,应认真地考虑下述各项风险因素。

(一)行业监管的风险
我国体外诊断产品按照医疗器械进行监管,行政主管部门为国家药品监督管理局。从事体外诊断产品经营的企业应根据产品分类的不同,向药监部门申请备案或药监局“审核后授予生产或经营许可证”。同时,体外诊断产品经营还必须符合《医疗器械经营监督管理办法》、《医疗器械生产监督管理办法》、《体外诊断试剂注册管理办法》等法律法规的规定。发行人如果不能持续满足国家药监部门的有关规定,出现违法、违规等情形,则可能受到国家有关部门的处罚,从而对发行人的正常经营造成影响。

(二)国际贸易摩擦风险
根据国务院关税税则委员会于 2019 年 5 月 13 日发布《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告》:自 2019 年 6 月 1 0 时起,对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。若未来中美贸易战持续升级,扩大加征范围,可能会对发行人的经营带来不利影响。

二、经营风险
(一)市场竞争加剧的风险
近年来体外诊断行业已经成为国内医疗卫生行业内发展较快的领域之一,不断扩大的市场需求以及国家政策的鼓励,将吸引更多的“新进入,市场竞争将进一步加剧。如果将来公司不能在产品布局、销售与服务网络等方面持续提升,激烈的市场竞争环境可能会对生产经营和盈利能力造成不利的影响。

(二)“两票制”推行的风险
自 2009 年《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》发布以来,医疗卫生行业改革不断深化。2016 年以来,国家推动深化医药卫生体制改革,出台了“两票制”政策,主要目的是解决当前“看病难、看病贵”问题,减轻群众的疾病负担。发行人目前业务范围内,“两票制”实施前后营业收入和毛利率小幅波动,没有受到明显不利影响。

报告期内,发行人向上游原厂及其一级代理商的采购占比分别为 89.58%、89.14%、88.03%和 88.05%;其中发行人通过上游原厂直接采购或与上游原厂签订协议并由原厂协调其一级代理商所形成的采购占比(未包含向 Viewray 采购进口放疗设备的金额)分别为 30.42%、28.96%、31.50%和 34.60%,呈上升趋势,且该等供应商未要求发行人承担代理义务、竞品销售或排他性条款。如果在体外诊断产品领域全面推行“两票制”,发行人仅能够向上游原厂进行采购,届时若上游原厂要求发行人签订排他性条款,则可能导致发行人的供应数量及供应产品品类受到较大不利影响,使得发行人业务模式的竞争优势减弱,并对发行人的经营业绩产生较大不利影响。

同时,报告期内发行人向非终端医院所形成的销售收入金额为 5.98%、9.04%、5.21%和 6.84%。如果在体外诊断领域全面推行“两票制”,诊断试剂贸易商的客户在该等背景下只能向终端医院而非其它贸易商。发行人向下游贸易商、经销商进行销售的业务在该等背景下存在较大的下滑风险。

(三)新冠肺炎疫情风险
受 2020 年初爆发的新冠肺炎疫情的影响,公司复工复产有所延迟,公司下游医疗机构新增新冠肺炎疫情患者,为避免内交叉感染,医院常规就诊人数减少,导致常规就诊所需的试剂耗材消耗降低,对公司体外诊断产品集约化业务业绩造成了一定的影响。由于目前疫情尚未根本性结束,防控工作仍需持续。未来若国内本次新型冠状病毒肺炎疫情影响未能持续或者受境外新冠肺炎疫情等其他影响,可能会对公司经营业绩造成不利影响。

(四)产品质量的风险
体外试剂主要供临床诊断服务使用,直接关系到诊断的准确性,对质量要求较高。如果未来公司不能持续保持严格的供应商及质量管理体系,可能会导致相关疾病的确诊或传染病的防治受到影响,将影响公司品牌形象和产品销售,对公司的生产经营产生不利影响。

(五)公司规模扩张带来的管理风险
报告期内,发行人主营业务收入分别为 90,385.40 万元、104,658.73 万元、108,874.26 万元和 59,904.52 万元。本次发行成功后,公司规模将进一步扩大,对公司市场开拓、生产经营、人员管理、技术开发、内部控制等方面提出了更高的要求。如果公司的组织架构、管理制度和管理水平不能适应公司规模扩张,未能随着公司内外环境的变化及时进行调整和完善,将对公司的持续经营能力造成不利影响。

(六)境外经营风险
公司拥有一家注册于中国大陆以外的子公司及一家分公司。分别系注册于中国香港的子公司合壹香港及合壹香港设立于中国台湾的台湾分公司。该等子公司与发行人体系主要承担与直接代理境外原厂特定高新技术仪器相关的贸易业务。报告期内发行人境外销售收入占营业收入比重分别为 0.09%、1.02%、8.06%和 0.51%。

报告期内发行人向境外销售内容主要为自身提供的劳务及供应商、客户在境外的仪器贸易,对应客户主要集中在中国台湾地区。
近年来两岸经贸关系日益密切,总体发展积极、稳定。但考虑到两岸政治环境尚有一定不确定性,如两岸贸易政策发生重大不利变化,将会对发行人的生产经营产生不利影响。

(七)客户续约风险
发行人未与报告期内主要客户首都医科大学附属北京佑安医院达成协议,2018 年度至 2020 年度发行人向其实现的销售收入分别为 8,232.67 万元、7,387.15 万元和 119.79 万元,营业收入占比分别为 9.10%、7.06%和 0.11%。
发行人报告期内向其主要客户上海市第一妇婴保健院和上海市第十人民医院合计实现的销售收入分别为 11,151.35 万元、16,015.79 万元、19,569.74 万元和 12,236.15 万元,营业收入占比分别为 12.33%、15.30%、17.97%和 20.42%。发行人与该等客户所履行的合约将分别于 2023 年 5 月和 2022 年 4 月到期。

如果未来公司不能与主要客户完成续约,可能会对公司经营业绩造成一定不利影响。

(八)行业政策风险
发行人作为体外诊断产品流通的流通企业,报告期内主要客户为医疗机构。若未来行业政策发生变化,使得下游医疗机构直接与生产厂商合作,将对公司的经营产生不利影响。

(九)市场竞争风险
发行人集约化服务结合增值服务能够满足终端医疗机构的需求,符合体外诊断产品流通行业发展趋势,具备一定竞争力。发行人拓展新客户时与生产商竞争较少,与代理商存在一定竞争关系。若未来行业参与者不断增多,公司将面临市场份额及盈利能力下降的风险。

(十)客户违约风险
发行人以无代理义务且不排除竞品的多品牌合作模式为下游医疗机构提供体外诊断产品集约化服务,所覆盖的产品种类众多。若未来发行人向医疗机构提供的供货方案及替代性方案无法满足其要求,可能造成供货发生违约,对发行人经营业绩造成一定不利影响。

(十一)产品亏损风险
报告期内,发行人体外诊断产品集约化业务开展过程中,不断针对销量较高且毛利较低的产品向下游医疗机构提供替代性方案以增强自身盈利能力。但仍存在个别产品因医院使用需求、价格需求和当地采购价格发生亏损情况,涉及毛利金额分别为 -22.59 万元、-47.58 万元、-39.27 万元和 -21.11 万元,占发行人总体毛利比例分别为 -0.11%、-0.21%和 -0.17%和 -0.18%。若未来相关产品持续发生,可能对发行人经营业绩造成一定不利影响。

(十二)Viewray 磁共振引进直接加速器的产品注册及减值风险
发行人已取得牌照高新放疗治疗设备 Viewray 磁共振引进直线加速器在中国台湾和中国香港的代理权以及中国大陆四台仪器的销售权。报告期内该等设备原厂的出厂价小幅上升,全球市场的销售数量和价格情况良好,全球市场该设备的终端销售价格约为 7,000 万人民币。截至 2021 年 6 月 30 日,发行人账面存货该等设备共计 3 台,账面价值为 9,496.35 万元,未对设备计提存货跌价准备。发行人单台设备的采购价低于 Viewray 原厂公告的 2021 年 2 季度平均出厂价格 610 万美元,主要原因在于发行人的采购时间点较早以及原厂基于发行人有能力协助设备在中国大陆开展临床试验的考量。

目前,发行人与上海市胸科医院、广东省第二人民医院和清远市人民医院签署了合作协议,约定在该等医院开展临床试用,该等医院均已按照协议约定完成了设备验收及厂房建设,其中广东省第二人民医院和清远市人民医院的协议中约定了在设备取得国家注册证后以法定的程序安装该等设备;同时,发行人已在与中国台湾地区取得多家医院的采购意向书。

目前,该等设备已在美国、欧盟、加拿大、日本、中国台湾等国家和地区取得了注册证;于中国大陆的 NMPA 注册日本已在推进中;于中国香港的注册工作尚未开始。若未来该等区域无法完成注册工作,则发行人仅能够在中国台湾地区销售该等设备,可能对发行人流动性和经营业绩造成一定不利影响。

同时,该等设备具有研发周期长、销售金额高、销售周期相对较长的特点,若未来相关产品发生终端销售价格下降或其他从事相关业务原厂进行产品技术迭代等情况,发行人可能面临存货跌价的风险。假设未来 ViewRay 设备发生减值迹象,模拟发行人在其计提 10%、30%、50%的存货跌价准备,对净利润总额的影响金额分别为 949.64 万元、2,848.