

证券代码：603108

证券简称：润达医疗

公告编号：临 2017-043

上海润达医疗科技股份有限公司

非公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合非公开发行公司债券条件的说明

为拓宽公司融资渠道、优化融资结构，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，拟面向合格机构投资者非公开发行公司债券。公司董事会已将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件中关于非公开发行公司债券的有关规定逐项对照，董事会认为公司符合现行法律、法规和规范性文件关于上市公司非公开发行公司债券的规定，具备面向合格机构投资者非公开发行公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次非公开发行的公司债券规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元），具体的发行规模拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（二）发行方式

本次发行的公司债券拟采用面向合格机构投资者非公开方式发行，本次债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（三）票面金额及发行价格

本次非公开发行的公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（四）发行对象及向本公司股东配售的安排

本次非公开发行公司债券的发行对象为符合认购非公开发行公司债券的合格机构投资者。本次非公开发行公司债券不向本公司股东配售。

（五）债券品种及债券期限

本次非公开发行公司债券的期限为不超过 3 年（含 3 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种，具体期限构成和各期限品种的发行规模拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（六）债券利率及还本付息

本次非公开发行的公司债券票面利率及其还本付息方式提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

（七）担保安排

本次非公开发行公司债券的担保（包括是否提供担保及具体担保方式）提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（八）承销方式

本次发行的公司债券由主承销商及/或其组织的承销团以代销的方式承销。

（九）赎回或回售条款

本次非公开发行公司债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（十）募集资金用途

本次非公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途及规模拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求在前述范围内确定。

（十一）债券的挂牌转让

本次公司债券发行完毕后，在满足挂牌转让条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所挂牌转让。在相关法律法规允许且经监管部门批准的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所挂牌转让。

（十二）本次非公开发行债券决议的有效期

本次非公开发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十三）偿债保障措施

为充分保障债券持有人的权益，在本次非公开发行公司债券存续期间，如公司预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律、法规及规范性文件的要求，提请股东大会授权董事会作出决议采取如下保障措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

三、发行的人简要财务会计信息

(一) 本公司最近三年合并范围变化情况

1、截至 2016 年 12 月 31 日纳入合并范围的子公司情况

序号	企业名称	全资或控股	控股比例	注册资本(万元)
1	上海润达实业发展有限公司	全资	100.00%	100
2	上海惠中医疗科技有限公司	全资	100.00%	2,800
3	上海康祥卫生器材有限公司	全资	100.00%	300
4	上海华臣生物试剂有限公司	全资	100.00%	500
5	青岛益信医学科技有限公司	全资	100.00%	10,000
6	上海益骋精密机械有限公司	全资	100.00%	400
7	济南润达生物科技有限公司	控股	51.00%	5,050
8	哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	全资	100.00%	11,000
9	上海昆涑生物科技有限公司	控股	60.00%	500
10	上海润达榕嘉生物科技有限公司	控股	51.00%	300
11	苏州润达汇昌生物科技有限公司	控股	51.00%	300
12	南京润达强瀚医疗科技有限公司	全资	100.00%	1,000
13	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	全资	100.00%	8,000
14	上海中科润达精准医学检验有限公司	控股	90.00%	5,000
15	北京润诺思医疗科技有限公司	控股	64.87%	7,529.63
16	杭州怡丹生物技术有限公司	控股	45.00%	2,000
17	合肥润达万通医疗科技有限公司	控股	40.01%	1,667
18	广东省润达医学诊断技术有限公司	控股	21.00%	3,000
19	上海润湜生物科技有限公司	全资	100.00%	500
20	黑龙江省龙卫临床医学精准检验检测有限公司	控股	70.00%	6,000
21	上海润医科学仪器有限公司	全资	100.00%	50
22	加易生物科技(上海)有限公司	全资	100.00%	200

2、财务报表合并范围变化情况

日期	子公司名称	变动原因	变动情况
2014 年	上海益骋精密机械有限公司	新设	增加

	哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	股权转让	增加
	济南润达生物科技有限公司	新设	增加
2015年	上海昆涑生物科技有限公司	增资	增加
	上海润达榕嘉生物科技有限公司	增资	增加
	苏州润达汇昌生物科技有限公司	新设	增加
2016年	山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司	股权转让	增加
	北京润诺思医疗科技有限公司	股权转让	增加
	杭州怡丹生物技术有限公司	股权转让	增加
	合肥润达万通医疗科技有限公司	增资	增加

(二) 本公司最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	919,893,001.19	189,822,117.13	136,965,066.56
应收票据	7,605,240.56	1,570,000.00	400,000.00
应收账款	924,910,961.34	569,857,900.14	373,456,387.02
预付款项	104,715,888.84	40,771,988.58	34,624,886.59
其他应收款	79,481,651.50	9,405,918.57	11,513,776.85
存货	674,211,737.93	395,521,654.75	240,734,763.15
其他流动资产	10,838,536.50	716,693.63	1,315,421.28
流动资产合计	2,721,657,017.86	1,207,666,272.80	799,010,301.45
非流动资产：			
可供出售金融资产	5,800,000.00	39,000,000.00	-
长期应收款	12,124,000.00	7,324,000.00	5,000,000.00
长期股权投资	193,850,986.69	15,934,548.59	-
固定资产	566,929,229.99	299,275,182.46	219,261,841.60
在建工程	18,682,907.42	69,467,680.95	18,462,997.80
无形资产	36,692,419.04	28,598,216.61	25,101,774.08
商誉	481,244,187.69	2,526,694.91	1,434,774.73
长期待摊费用	9,311,684.02	3,527,851.44	2,171,175.57
递延所得税资产	22,705,166.23	18,311,876.55	14,451,657.20
其他非流动资产	38,957,014.00	2,183,300.00	-
非流动资产合计	1,386,297,595.08	486,149,351.51	285,884,220.98
资产总计	4,107,954,612.94	1,693,815,624.31	1,084,894,522.43
流动负债：			
短期借款	1,098,323,040.29	512,254,534.56	280,000,000.00
应付票据	16,934,585.00	4,707,243.00	12,453,966.80
应付账款	193,717,747.30	80,434,760.29	164,179,054.23
预收款项	34,359,486.14	14,263,651.34	11,134,906.38

应付职工薪酬	37,034,648.02	28,036,433.74	15,380,102.95
应交税费	43,835,827.98	37,056,306.74	22,623,006.39
应付利息	2,314,942.41	921,614.04	604,247.19
其他应付款	145,405,697.48	13,836,187.74	8,512,080.71
一年内到期的非流动负债	80,718,802.31	30,253,458.52	40,755,308.72
其他流动负债		-	-
流动负债合计	1,652,644,776.93	721,764,189.97	555,642,673.37
非流动负债：			
长期借款	113,340,999.25	5,866,461.08	
长期应付款	108,783,349.85	30,843,293.79	46,226,674.23
预计负债	303,157.19	378,886.28	369,431.41
递延收益	10,722,483.96	6,412,483.96	7,030,483.96
非流动负债合计	233,149,990.25	43,501,125.11	53,626,589.60
负债合计	1,885,794,767.18	765,265,315.08	609,269,262.97
股东权益：			
股本	321,963,377.00	94,126,316.00	70,526,316.00
资本公积	1,306,555,395.07	438,765,494.06	101,309,718.18
其他综合收益	6,664.50	-	-
盈余公积	34,802,578.32	24,814,028.41	19,365,269.50
未分配利润	453,928,069.77	366,314,108.62	284,234,129.74
归属于母公司股东权益合计	2,117,256,084.66	924,019,947.09	475,435,433.42
少数股东权益	104,903,761.10	4,530,362.14	189,826.04
股东权益合计	2,222,159,845.76	928,550,309.23	475,625,259.46
负债和股东权益总计	4,107,954,612.94	1,693,815,624.31	1,084,894,522.43

2、合并利润表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	2,164,688,840.78	1,628,641,868.86	1,358,503,323.50
减：营业成本	1,556,493,893.72	1,185,741,647.11	999,041,333.97
营业税金及附加	7,316,767.14	3,957,287.69	2,827,147.83
销售费用	205,265,140.09	156,114,271.16	127,817,195.97
管理费用	164,428,454.07	110,114,869.14	93,620,924.02
财务费用	50,954,775.96	33,438,802.34	29,556,617.48
资产减值损失	21,067,353.32	19,301,381.97	7,994,363.00
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	14,381,031.10	-347,851.41	-1,750,000.00
二、营业利润	173,543,487.58	119,625,758.04	95,895,741.23
加：营业外收入	7,421,848.54	8,059,023.41	7,761,623.86
其中：非流动资产处置利得	741,641.94	276,706.80	489,785.07
减：营业外支出	1,316,602.83	1,752,190.23	566,888.07
其中：非流动资产处置损失	572,964.59	1,487,148.79	291,824.85
三、利润总额	179,648,733.29	125,932,591.22	103,090,477.02

减：所得税费用	47,451,911.86	33,507,124.91	27,983,546.70
四、净利润	132,196,821.43	92,425,466.31	75,106,930.32
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-	-
归属于母公司股东的净利润	116,427,774.26	91,760,316.75	75,162,104.28
少数股东损益	15,769,047.17	665,149.56	-55,173.96
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.41	0.36	0.36
（二）稀释每股收益	0.41	0.36	0.36
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的其他综合收益	6,664.50	-	-
归属于少数股东的其他综合收益		-	-
七、综合收益总额	132,203,485.93	92,425,466.31	75,106,930.32
归属于母公司股东的综合收益总额	116,434,438.76	91,760,316.75	75,162,104.28
归属于少数股东的综合收益总额	15,769,047.17	665,149.56	-55,173.96

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
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	2,345,274,332.46	1,693,992,454.37	1,492,282,092.84
收到的税费返还	561,909.92	142,929.25	236,177.70
收到的其他与经营经营活动有关的现金	29,143,327.08	18,626,333.67	11,928,644.47
经营活动现金流入小计	2,374,979,569.46	1,712,761,717.29	1,504,446,915.01
购买商品、接受劳务支付的现金	1,982,226,813.43	1,633,517,223.40	1,189,697,416.50
支付给职工以及为职工支付的现金	173,315,916.39	132,207,242.83	101,688,217.44
支付的各项税费	121,707,982.78	67,828,532.44	63,634,968.88
支付的其他与经营活动有关的现金	223,203,543.55	105,895,622.07	113,312,088.04
经营活动现金流出小计	2,500,454,256.15	1,939,448,620.74	1,468,332,690.86
经营活动产生的现金流量净额	-125,474,686.69	-226,686,903.45	36,114,224.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	55,773,700.00		
取得投资收益收到的现金	513,978.08		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	5,802,769.90	3,216,398.33	1,904,218.10
收到其他与投资活动有关的现金	3,910,000.00	1,450,847.46	-

投资活动现金流入小计	66,000,447.98	4,667,245.79	1,904,218.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	288,477,081.29	231,182,093.75	125,351,313.44
投资所支付的现金	231,551,634.35	55,282,400.00	1,750,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	369,780,394.78		
支付其他与投资活动有关的现金	5,168,018.96		
投资活动现金流出小计	894,977,129.38	286,464,493.75	127,101,313.44
投资活动产生的现金流量净额	-828,976,681.40	-281,797,247.96	-125,197,095.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,112,992,285.54	372,380,000.00	245,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,380,000.00	2,430,000.00	245,000.00
取得借款所收到的现金	1,243,823,040.29	621,225,045.36	397,250,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	87,569,760.00	20,009,640.00	46,951,355.11
筹资活动现金流入小计	2,444,385,085.83	1,013,614,685.36	444,446,355.11
偿还债务支付的现金	616,616,575.47	383,046,075.18	370,250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,837,517.05	39,903,812.46	32,808,132.58
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	4,342,620.73	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	85,520,101.28	28,293,325.40	3,221,396.73
筹资活动现金流出小计	775,974,193.80	451,243,213.04	406,279,529.31
筹资活动产生的现金流量净额	1,668,410,892.03	562,371,472.32	38,166,825.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	80,983.13	28,134.12	-20,752.05
五、现金及现金等价物净增加额	714,040,507.07	53,915,455.03	-50,936,797.44
加：期初现金及现金等价物余额	184,430,582.03	130,515,127.00	181,451,924.44
六、期末现金及现金等价物余额	898,471,089.10	184,430,582.03	130,515,127.00

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	666,874,643.56	102,254,567.19	94,700,069.13
应收票据	1,541,600.76		
应收账款	376,783,735.84	343,821,787.96	224,409,863.80
预付款项	48,117,618.45	21,837,812.35	15,770,214.03
应收利息	270,789.45		
其他应收款	151,846,730.26	210,336,494.27	136,024,327.32
存货	401,593,689.22	280,610,892.55	169,938,086.96
其他流动资产	171,497,404.33	-	-

流动资产合计	1,818,526,211.87	958,861,554.32	640,842,561.24
非流动资产：			
可供出售金融资产	5,600,000.00	39,000,000.00	-
长期应收款	6,162,000.00	6,162,000.00	5,000,000.00
长期股权投资	1,082,392,870.17	120,806,628.12	67,022,079.53
固定资产	220,293,747.30	160,430,388.78	120,671,055.79
在建工程	1,462,796.98	4,180,353.26	3,187,971.20
无形资产	18,966,084.45	11,459,844.25	8,468,862.76
长期待摊费用	3,064,629.94	29,076.42	347,299.35
递延所得税资产	8,891,604.34	8,232,643.58	6,769,918.99
其他非流动资产	33,681,100.00		
非流动资产合计	1,380,514,833.18	350,300,934.41	211,467,187.62
资产总计	3,199,041,045.05	1,309,162,488.73	852,309,748.86
流动负债：			
短期借款	754,300,000.00	329,254,534.56	180,000,000.00
应付票据		-	-
应付账款	108,145,509.00	64,309,359.77	150,596,398.28
预收款项	9,938,333.89	8,478,814.62	7,177,271.48
应付职工薪酬	11,965,773.70	15,763,405.66	8,037,449.68
应交税费	8,481,570.89	23,722,003.55	13,171,387.77
应付利息	1,798,445.92	611,902.18	395,083.34
其他应付款	38,877,950.41	31,620,175.94	37,619,868.29
一年内到期的非流动负债	73,585,893.40	23,074,597.06	35,569,078.95
其他流动负债		-	-
流动负债合计	1,007,093,477.21	496,834,793.34	432,566,537.79
非流动负债：			
长期借款	108,000,000.00		
长期应付款	104,931,500.62	25,899,110.46	44,326,412.15
递延收益	3,088,483.96	708,483.96	1,008,483.96
非流动负债合计	216,019,984.58	26,607,594.42	45,334,896.11
负债合计	1,223,113,461.79	523,442,387.76	477,901,433.90
股东权益：			
股本	321,963,377.00	94,126,316.00	70,526,316.00
资本公积	1,331,326,430.57	450,022,909.63	112,567,133.75
其他综合收益	6,664.50		
盈余公积	36,313,762.38	26,325,212.47	20,876,453.56
未分配利润	286,317,348.81	215,245,662.87	170,438,411.65
股东权益合计	1,975,927,583.26	785,720,100.97	374,408,314.96
负债和股东权益总计	3,199,041,045.05	1,309,162,488.73	852,309,748.86

5、母公司利润表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
----	-------	-------	-------

一、营业收入	1,210,495,790.71	1,143,826,476.05	1,007,561,865.44
减：营业成本	946,259,625.26	888,617,917.88	784,890,049.15
营业税金及附加	1,380,432.45	1,192,709.52	1,252,697.15
销售费用	84,868,255.49	79,934,771.37	73,348,122.30
管理费用	88,676,664.28	66,915,134.91	59,358,080.37
财务费用	33,421,257.98	23,184,286.70	22,548,699.40
资产减值损失	9,048,228.75	10,910,237.37	2,737,158.73
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	63,852,607.47	-347,851.41	-1,750,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,871,329.99	-347,851.41	-1,750,000.00
二、营业利润	110,693,933.97	72,723,566.89	61,677,058.34
加：营业外收入	5,460,514.31	3,748,418.07	4,300,561.42
减：营业外支出	620,579.20	987,315.47	307,659.52
其中：非流动资产处置损失	194,779.20	817,315.47	33,659.52
三、利润总额	115,533,869.08	75,484,669.49	65,669,960.24
减：所得税费用	15,648,370.03	20,997,080.40	19,154,840.19
四、净利润	99,885,499.05	54,487,589.09	46,515,120.05
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.35	0.22	0.22
（二）稀释每股收益	0.35	0.22	0.22
六、其他综合收益	6,664.50	-	-
七、综合收益总额	99,892,163.55	54,487,589.09	46,515,120.05

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年	2015年	2014年
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	1,378,455,917.54	1,212,588,185.73	1,132,268,129.76
收到的其他与经营经营活动有关的现金	13,203,254.84	7,010,274.32	7,631,938.11
经营活动现金流入小计	1,391,659,172.38	1,219,598,460.05	1,139,900,067.87
购买商品、接受劳务支付的现金	1,222,637,318.84	1,266,261,356.67	942,572,362.43
支付给职工以及为职工支付的现金	76,669,976.82	64,490,763.56	51,401,458.62
支付的各项税费	49,964,942.71	30,096,181.20	38,787,997.05
支付的其他与经营活动有关的现金	119,290,501.85	68,829,261.84	59,040,067.56
经营活动现金流出小计	1,468,562,740.22	1,429,677,563.27	1,091,801,885.66
经营活动产生的现金流量净额	-76,903,567.84	-210,079,103.22	48,098,182.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	201,027,012.92	13,062,335.44	4,500,000.00
取得投资收益收到的现金	53,981,233.00		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,203,571.05	117,600.00	114,387.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,680,000.00		
投资活动现金流入小计	258,891,816.97	13,179,935.44	4,614,387.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	170,656,822.92	130,332,590.62	52,604,623.75
投资所支付的现金	587,201,634.35	142,562,400.00	57,306,558.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	405,806,743.00		
支付其他与投资活动有关的现金	5,168,018.96		
投资活动现金流出小计	1,168,833,219.23	272,894,990.62	109,911,181.79
投资活动产生的现金流量净额	-909,941,402.26	-259,715,055.18	-105,296,794.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,108,612,285.54	369,950,000.00	-
取得借款所收到的现金	885,300,000.00	408,815,045.36	250,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	39,569,760.00	10,004,820.00	42,600,000.00
筹资活动现金流入小计	2,033,482,045.54	788,769,865.36	292,600,000.00
偿还债务支付的现金	373,021,557.93	260,300,000.00	270,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,805,954.80	29,381,722.05	26,072,212.06
支付其他与筹资活动有关的现金	60,559,911.47	24,771,606.31	2,118,837.71
筹资活动现金流出小计	486,387,424.20	314,453,328.36	298,291,049.77
筹资活动产生的现金流量净额	1,547,094,621.34	474,316,537.00	-5,691,049.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	23,425.13	-880.54	-
五、现金及现金等价物净增加额	560,273,076.37	4,521,498.06	-62,889,662.35
加：期初现金及现金等价物余额	99,221,567.19	94,700,069.13	157,589,731.48
六、期末现金及现金等价物余额	659,494,643.56	99,221,567.19	94,700,069.13

(三) 本公司最近三年主要财务指标

财务指标	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率	1.65	1.67	1.44
速动比率	1.23	1.12	1.00
资产负债率（母公司报表）	38.23%	39.98%	56.07%
资产负债率（合并报表）	45.91%	45.18%	56.16%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	6.58	9.82	6.74
财务指标	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	2.69	3.21	3.82
存货周转率（次）	2.90	3.71	4.78
息税折旧摊销前利润（万元）	33,473.27	23,293.44	17,984.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.39	-2.41	0.51
每股净现金流量（元/股）	2.22	0.57	-0.72

注：上述各指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额-其他流动资产)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股本总额；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- (6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- (7) 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销；
- (8) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末股本总额。

(四) 管理层简明财务分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	91,989.30	22.39%	18,982.21	11.21%	13,696.51	12.62%
应收票据	760.52	0.19%	157.00	0.09%	40.00	0.04%
应收账款	92,491.10	22.52%	56,985.79	33.64%	37,345.64	34.42%
预付款项	10,471.59	2.55%	4,077.20	2.41%	3,462.49	3.19%
其他应收款	7,948.17	1.93%	940.59	0.56%	1,151.38	1.06%
存货	67,421.17	16.41%	39,552.17	23.35%	24,073.48	22.19%
其他流动资产	1,083.85	0.26%	71.67	0.04%	131.54	0.12%
流动资产合计	272,165.70	66.25%	120,766.63	71.30%	79,901.03	73.65%
可供出售金融资产	580.00	0.14%	3,900.00	2.30%	-	-
长期应收款	1,212.40	0.30%	732.40	0.43%	500.00	0.46%
长期股权投资	19,385.10	4.72%	1,593.45	0.94%	-	-
固定资产	56,692.92	13.80%	29,927.52	17.67%	21,926.18	20.21%
在建工程	1,868.29	0.45%	6,946.77	4.10%	1,846.30	1.70%
无形资产	3,669.24	0.89%	2,859.82	1.69%	2,510.18	2.31%
商誉	48,124.42	11.71%	252.67	0.15%	143.48	0.13%
长期待摊费用	931.17	0.23%	352.79	0.21%	217.12	0.20%
递延所得税资产	2,270.52	0.55%	1,831.19	1.08%	1,445.17	1.33%
其他非流动资产	3,895.70	0.95%	218.33	0.13%	-	-
非流动资产合计	138,629.76	33.75%	48,614.94	28.70%	28,588.42	26.35%
资产总计	410,795.46	100.00%	169,381.56	100%	108,489.45	100%

最近三年期末，公司资产总额分别为 108,489.45 万元、169,381.56 万元、410,795.46 万元，呈逐年递增趋势。

最近三年期末，公司流动资产总额分别为 79,901.03 万元、120,766.63 万元及 272,165.70 万元。2016 年末公司流动资产较 2015 年末、2014 年末大幅增长主要系随着公司业务规模的不断扩大，公司筹资到位货币资金大幅增加以及公司应收账款、预付账款及存货增加所致。

公司近年积极进行业务拓展的同时，对相关从事体外诊断产品的流通与服务业务的企业进行了投资及并购，因此，最近三年期末，公司非流动资产总额逐年提高，分别为 28,588.42 万元、48,614.94 万元及 138,629.76 万元。2016 年末公司非流动资产大幅增长主要系长期股权投资、固定资产和商誉增加所致。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	109,832.30	58.24%	51,225.45	66.94%	28,000.00	45.96%
应付票据	1,693.46	0.90%	470.72	0.62%	1,245.40	2.04%
应付账款	19,371.77	10.27%	8,043.48	10.51%	16,417.91	26.95%
预收款项	3,435.95	1.82%	1,426.37	1.86%	1,113.49	1.83%
应付职工薪酬	3,703.46	1.96%	2,803.64	3.66%	1,538.01	2.52%
应交税费	4,383.58	2.32%	3,705.63	4.84%	2,262.30	3.71%
应付利息	231.49	0.12%	92.16	0.12%	60.42	0.10%
其他应付款	14,540.57	7.71%	1,383.62	1.81%	851.21	1.40%
一年内到期的非流动负债	8,071.88	4.28%	3,025.35	3.95%	4,075.53	6.69%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债小计	165,264.48	87.64%	72,176.42	94.32%	55,564.27	91.20%
长期借款	11,334.10	6.01%	586.65	0.77%	-	-
长期应付款	10,878.33	5.77%	3,084.33	4.03%	4,622.67	7.59%
预计负债	30.32	0.02%	37.89	0.05%	36.94	0.06%
递延收益	1,072.25	0.57%	641.25	0.84%	703.05	1.15%
非流动负债小计	23,315.00	12.36%	4,350.11	5.68%	5,362.66	8.80%
负债合计	188,579.48	100.00%	76,526.53	100.00%	60,926.93	100%

最近三年期末，公司的负债分别为 60,926.93 万元、76,526.53 万元、188,579.48 万元。2016 年末的负债总额较 2015 年末大幅增长，主要系分期支付山东鑫海润邦医疗用品配送有限公司股权转让款导致公司长期应付款增加以及

应付非流动资产购建款等增加导致公司其他应付款增加所致。

从负债结构来看，报告期内公司流动负债占总负债的比例略有下降，从2014年末的91.20%下降至2016年末的87.64%；非流动负债占总负债的比例略有上升，从2014年末的8.80%上升至2016年末的12.36%。公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，非流动负债主要由长期借款和长期应付款构成。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	-12,547.47	-22,668.69	3,611.42
投资活动产生的现金流量净额	-82,897.67	-28,179.72	-12,519.71
筹资活动产生的现金流量净额	166,841.09	56,237.15	3,816.68
现金及现金等价物净增加额	71,404.05	5,391.55	-5,093.68

(1) 经营活动产生的现金流量

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,611.42万元、-22,668.69万元、-12,547.47万元。公司2016年经营活动产生的现金流量净额较2015年有所增加，主要原因为：随着公司业务规模的扩大，采购信息化、精细化水平提高，采购支出现金流有所下降，同时公司加强了应收账款管理，及时催款，使得公司经营现金流好转。但是因公司2015年及2016年直销客户收入占比持续增长，直销客户应收账款帐期较分销客户为长，因此收到的现金增幅小于收入增幅，公司经营活动现金流量净额为负数。

(2) 投资活动产生的现金流量

最近三年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,519.71万元、-28,179.72万元、-82,897.67万元。最近三年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是为了开拓业务，购买体外诊断设备、软件等固定资产和无形资产、2014年开始投资新建金山区厂房所致以及2016年对外投资增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

最近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为3,816.68万元、56,237.15万元、166,841.09万元。公司报告期内筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系公司2015年首次公开发行股票募集资金、2016年非公开发行股票募集资金以及为满足业务发展需求增加短期银行借款所致。

4、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项目	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	1.65	1.67	1.44
速动比率（倍）	1.23	1.12	1.00
资产负债率（母公司报表）	38.23%	39.98%	56.07%
资产负债率（合并报表）	45.91%	45.18%	56.15%
项目	2016年	2015年	2014年
息税折旧摊销前利润（万元）	33,473.27	23,293.44	17,984.35

从以上指标可以看出，从2014年开始，公司各偿债能力指标有了明显提升，2015年及2016年各指标均维持在合理的平均水平。

近三年公司的流动比率及速动比率均在1倍以上，资产负债率（母公司）逐年下降且均处于合理的水平，公司息税折旧摊销前利润随公司销售规模的增长而增加，为公司债务偿还提供了充分的收入保障。因此，从各指标看出，公司偿债能力较强。

5、盈利能力分析

发行人报告期经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	216,468.88	162,864.19	135,850.33
营业利润	17,354.35	11,962.58	9,589.57
利润总额	17,964.87	12,593.26	10,309.05
归属于母公司股东的净利润	11,642.78	9,176.03	7,516.21
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	10,740.63	8,690.12	6,961.03

最近三年，公司营业收入快速增长，盈利能力进一步增强。发行人营业收入由2014年的135,850.33万元增至2016年的216,468.88万元，增幅为59.34%，近三年营业收入、净利润以及归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润继续保持增长态势。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

（1）未来业务目标

未来3-5年内，公司将继续本着“以客户需求为导向，以综合服务为核心”的理念，立足体外诊断主业，以成为我国医学实验室的整体综合解决方案提供商为战略目标，在以下两个方面持续发展：

一方面是继续扩大经营规模：从区域化向全国化发展，将现有成熟的整体综合服务推广到更多的区域中去；进一步加强投资合作企业的整合，更大程度地发挥出协同效应。同时，从传统检验向其他精准检验领域发展，将现有在传统检验领域成熟的服务经验和模式复制到其他精准检验领域中去；

另一方面是进一步升综合服务的水平，不断完善综合服务的内容，增加服务种类、深度，最终成为涵盖全部医学实验室需求的整体综合解决方案提供商。

（2）盈利能力的可持续性分析

公司自成立以来专注于体外诊断产品领域，在多年的经营中，始终坚持以服务锁定客户的发展策略，积极相应客户的各项需求，结合行业政策和市场发展，不断的完善公司的服务体系，提升服务能力，扩大服务区域。自 2015 年首次公开发行股票并上市以来，作为国内体外诊断产品流通与服务领域的领先企业，公司在服务能力逐步提升的基础上，将更好的为全国的医学实验室提供最优质的解决方案。

结合公司报告期内资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。公司将充分发挥所拥有全方位的整体综合服务优势、服务网络和客户资源优势、以及自产产品差异化的竞争优势，立足体外诊断主业，加快发展，不断提升公司经营业绩和核心竞争力，促进公司可持续发展。未来随着国家宏观经济的改善、公司发展战略的实施、公司综合服务的水平的不断提高、经营规模的不断扩大，公司市场竞争力和盈利能力将得到较大幅度提升。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次非公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途及规模拟提请股东大会授权董事会根据公司资金需求在前述范围内确定。

本次非公开发行公司债券的募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，降低财务成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司对外担保总额为 42,894 万元，

公司对控股子公司提供的担保总额为 36,229 万元，分别占公司 2016 年 12 月 31 日经审计净资产的 20.26%和 17.11%，无逾期担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至本公告披露日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

上海润达医疗科技股份有限公司

董事会

2017 年 3 月 28 日