（上接B54版）

单位：万元

2019年6月30日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	42,059.19	98.43%	841.18	41,218.00
1-2年	10.15	0.02%	2.03	8.12
2-3年	23.53	0.06%	11.76	11.76
3年以上	637.22	1.49%	637.22	-
合计	42,730.09	100.00%	1,492.20	41,237.89
2018年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	26,391.88	97.55%	527.79	25,864.09
1-2年	1.84	0.01%	0.37	1.47
2-3年	23.53	0.09%	11.76	11.76
3年以上	637.22	2.36%	637.22	-
合计	27,054.47	100.00%	1,177.15	25,877.33
2017年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	16,992.07	96.10%	339.84	16,652.23
1-2年	23.53	0.13%	4.71	18.82
2-3年	20.73	0.12%	10.36	10.36
3年以上	645.68	3.65%	645.68	-
合计	17,682.01	100.00%	1,000.59	16,681.42
2016年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	6,627.53	90.68%	132.55	6,494.98
1-2年	22.55	0.31%	4.51	18.04
2-3年	57.27	0.78%	28.63	28.63
3年以上	601.19	8.23%	601.19	-
合计	7,308.54	100.00%	766.88	6,541.65

2019年6月末，公司应收账款余额账龄一年以内的占比为98.43%，公司的信用政策适当，应收账款回收比较及时，应收账款质量较高，应收账款回收风险较小。截至2019年6月末公司计提的应收账款坏账准备余额为1,492.20万元，占应收账款余额的3.49%，占比较小。

截至2019年6月30日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占比
国药控股河南股份有限公司	2,202.14	1年以内	5.15%
广州医益医药有限公司	1,829.61	1年以内	4.28%
重庆医药集团医贸药品有限公司	1,390.01	1年以内	3.25%
重庆医药（集团）股份有限公司	1,330.91	1年以内	3.11%
四川科伦医药贸易有限公司	1,093.44	1年以内	2.56%
合计	7,846.11	-	18.35%

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额分别为695.41万元、1,391.04万元、2,664.41万元和2,375.92万元，占流动资产比例分别为0.24%、0.40%、0.78%和0.77%。公司预付款项主要为预付的材料采购款、电费、咨询费等。

2019年6月30日，公司预付款项前5名客户的金额如下表所示：

单位：万元

单位名称	金额	年限
苏州协多力洁净空调工程有限公司	300.00	3年以上
吉林金恒制药股份有限公司	253.00	1年以内
国网四川省电力公司成都供电公司	232.99	1年以内
天津医科大学眼科医院	115.45	1年以内
湖南优安医学科技有限公司	100.00	1年以内
合计	1,001.44	-

公司2019年6月末的预付款项前五名合计金额占预付款项余额的比例为42.15%，预付款项集中度较高。截至2019年6月末，公司预付账款中无预付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况及占流动资产比例如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应收款	620.81	895.39	189.01	855.40
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	620.81	895.39	189.01	855.40
占流动资产比例	0.20%	0.26%	0.05%	0.30%

报告期各期末，公司其他应收款分类情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	541.17	172.57	368.60	912.29	174.15	738.14
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	798.30	546.09	252.21	699.51	542.26	157.25
合计	1,339.47	718.66	620.81	1,611.80	716.41	895.39
项目	2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	327.29	166.66	160.63	959.78	156.46	803.32
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	490.65	462.26	28.38	455.96	403.88	52.08
合计	817.94	628.93	189.01	1,415.74	560.34	855.40

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款账龄分布和坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	363.39	7.27	356.12	730.62	14.61	716.01	162.98	3.26	159.72	674.11	13.48	660.63
1-2年	9.42	1.88	7.54	27.53	5.51	22.03	1.14	0.23	0.91	0.06	0.01	0.05
2-3年	9.89	4.95	4.94	0.21	0.11	0.11	-	-	-	285.28	142.64	142.64
3年以上	158.47	158.47	-	153.93	153.93	-	163.18	163.18	-	0.33	0.33	-
合计	541.17	172.57	368.60	912.29	174.15	738.14	327.29	166.66	160.63	959.78	156.46	803.32

2019年6月末，公司单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例（%）	计提原因
冀职员工	546.10	546.10	100.00%	冀职人员欠款，全额计提坏账准备
代扣社保及公积金	23.32	-	-	代扣款项，不计提坏账
江西省医药采购服务中心等	228.88	-	-	保证金及手续费返还，不计提坏账
合计	798.30	546.10	68.41%	

报告期内，公司其他应收款主要为员工备用金、对外支付的各类保证金。

（6）存货

报告期各期末，公司存货主要项目及构成比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	13,220.77	49.51%	14,243.91	56.06%	9,796.75	56.33%	5,616.12	38.16%
在产品	6,094.36	22.82%	1,930.47	7.60%	3,309.64	19.03%	3,550.05	24.12%
库存商品	6,712.75	25.14%	8,843.17	34.81%	3,979.08	22.88%	5,412.12	36.77%
周转材料	-	-	-	-	-	-	9.53	0.06%
包装物	524.66	1.96%	216.73	0.85%	213.75	1.23%	82.96	0.56%
低值易耗品	148.02	0.55%	172.92	0.68%	91.11	0.52%	46.25	0.31%
合计	26,700.57	100.00%	25,407.20	100.00%	17,390.33	100.00%	14,717.02	100.00%

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。公司主要原材料包括原料药及中药材，需要一定的备货以满足生产之需。由于公司产品品种、规格较为丰富，各类产品均需一定数量的安全库存。

报告期内各期末，公司原材料余额逐年增长，主要原因为出于对价格上涨、产品断货风险等的考虑，增加材料储备量。

2018年末库存商品较2017年末增加，主要原因为：①由于2019年KH916、KH903临床试验药品需求较大，将占用康柏西普眼用注射液的产能，公司提前进行了产品储备；②2018年公司收购IOPtima导致2018年末增加医疗器械产品的储备。

（7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
留抵增值税	242.89	143.44	-	-
租赁费	81.41	114.77	170.87	-
理财产品	55,500.00	21,200.00	-	26,000.00
合计	55,824.31	21,458.21	170.87	26,000.00

公司2019年6月末及2018年末的其他流动资产相较前一期期末增加较多，主要系公司为提高资金使用效益，使用暂时闲置资金购买理财产品所致。

3、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	926.79	0.44%	950.00	0.53%	-	-	-	-
固定资产	43,221.06	20.36%	44,183.22	24.79%	43,634.64	38.88%	40,880.56	46.35%
在建工程	50,306.89	23.70%	39,774.81	22.32%	22,840.20	20.35%	12,878.64	14.60%
无形资产	31,164.23	14.68%	27,483.32	15.42%	17,865.31	15.92%	15,851.41	17.97%
开发支出	45,853.24	21.60%	31,781.78	17.83%	19,932.16	17.76%	6,294.40	7.14%
商誉	21,483.89	10.12%	21,483.89	12.06%	-	-	-	-
长期待摊费用	305.67	0.14%	416.87	0.23%	779.39	0.69%	1,492.30	1.69%
递延所得税资产	5,529.88	2.61%	5,101.68	2.86%	3,306.67	2.95%	5,477.87	6.21%
其他非流动资产	13,442.87	6.33%	7,029.77	3.94%	3,883.26	3.46%	5,323.39	6.04%
非流动资产合计	212,234.53	100.00%	178,205.33	100%	112,241.64	100%	88,198.57	100%

报告期内，公司非流动资产规模稳定增长，尤其是在建工程、无形资产、开发支出增长规模较大。公司在报告期内围绕主业发展，加大了产能建设、研发投入、对外收购的力度，经营实力在不断增强，经营规模在逐年扩大。

（1）长期股权投资

截至2019年6月末，公司长期股权投资金额为926.79万元。公司长期股权投资系公司持有的江苏艾尔康3.5714%股权，采用权益法核算。

（2）固定资产

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司固定资产原值分别为78,548.57万元、81,444.07万元、86,688.22万元和88,709.01万元，账面价值分别为40,880.56万元、43,634.64万元、44,183.22万元和43,221.06万元。公司为医药制造企业，固定资产的主要组成部分为房屋建筑物和生产用机器设备，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋建筑物	23,615.29	54.64%	24,115.36	54.58%	25,251.96	57.87%	24,248.32	59.32%
机器设备	14,351.74	33.21%	14,855.20	33.62%	14,091.58	32.29%	13,491.00	33.00%
运输设备	541.39	1.25%	648.12	1.47%	747.28	1.71%	957.68	2.34%
办公设备	1,420.39	3.29%	1,157.29	2.62%	1,132.97	2.60%	1,045.19	2.56%
其他设备	3,292.26	7.62%	3,407.25	7.71%	2,410.86	5.53%	1,138.37	2.78%
合计	43,221.06	100.00%	44,183.22	100.00%	43,634.64	100.00%	40,880.56	100.00%

截至2019年6月末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及成新率情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	40,058.19	16,442.90	-	23,615.29	58.95%
机器设备	30,060.51	15,708.77	-	14,351.74	47.74%
运输设备	4,817.50	4,276.12	-	541.39	11.24%
办公设备	4,132.27	2,711.88	-	1,420.39	34.37%
其他设备	9,640.54	6,348.28	-	3,292.26	34.15%
合计	88,709.01	45,487.94	-	43,221.06	48.72%

报告期末，公司不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况。

（3）在建工程

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司在建工程分别为12,878.64万元、22,840.20万元、39,774.81万元和50,306.89万元。报告期末，公司不存在在建工程账面价值低于可收回金额的情况，未计提在建工程减值准备。

2019年6月末，公司重要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	期末余额	预算数（万元）	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度（%）
公司固体口服制剂异地改扩建项目	19,899.09	32,549.17	61.14	98.60
公司研发中心异地改扩建项目	13,503.41	17,586.85	76.78	71.64
济生堂技改配套生产项目	3,554.15	8,700.00	40.85	78.21
康柏西普眼用注射液产业化项目	5,255.78	8,000.00	97.19	97.19
康弘生物KH系列生物新药产业化建设项目	5,024.50	29,999.32	17.89	28.21
康弘制药新厂建设	650.32	-	-	前期设计
康弘国际生产及研发中心建设项目（一期）	1,130.00	122,829.46	0.92	前期设计
研发中试车间	1,019.46	1,548.00	65.86	80.87
合计	50,036.71	-	-	-

（4）无形资产

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司无形资产分别为15,851.41万元、17,865.31万元、27,483.32万元和31,164.23万元。

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	18,061.26	57.96%	18,143.86	66.02%	9,540.35	53.40%	9,262.14	58.43%
专利权	1,873.61	6.01%	1,975.03	7.19%	4.17	0.02%	29.17	0.18%
非专利技术	850.65	2.73%	919.01	3.34%	1,075.22	6.02%	649.67	4.10%
新药技术	9,122.72	29.27%	5,316.84	19.35%	6,248.53	34.98%	4,954.07	31.25%
商标	2.67	0.01%	2.67	0.01%	-	-	-	-
其他	1,253.31	4.02%	1,125.90	4.10%	997.05	5.58%	956.36	6.03%
合计	31,164.23	100.00%	27,483.32	100.00%	17,865.31	100.00%	15,851.41	100.00%

公司2018年末无形资产增幅较大，主要由于公司取得北京经济技术开发区X55M1地块的土地使用权，以及子公司IOPtima的专利权的评估增值所致，公司2019年6月末无形资产增加主要系子公司康弘生物研发产品康柏西普眼用注射液发生的资本化研发支出，目取得国家食品药品监督管理总局颁发的药品注册批件时相应转入无形资产。KH902-DME适应症于2019年5月15日获得国家药品监督管理局颁发的药品注册批件（批件号：2019S00345），导致无形资产中“新药技术”增加。

（5）开发支出

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司开发支出分别为6,294.40万元、19,932.16万元、31,781.78万元和45,853.24万元。

报告期内，公司开发支出明细情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少		2017年12月31日	本期增加	本期减少		2018年12月31日
		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产	
一、研究支出	-	13,346.49	13,346.49	-	-	17,029.85	17,029.85	-	-
二、开发支出	6,294.40	21,638.89	5,846.81	2,154.33	19,932.16	17,856.34	6,006.72	-	31,781.78
1.KH902	6,294.40	4,985.28	3,179.34	2,154.33	5,946.02	3,943.83	3,086.80	-	6,803.05
KH902-新生血管性病理性近视（PM）适应症	2,154.33	-	-	2,154.33	-	-	-	-	-
KH902-黄斑水肿（DME）适应症	2,784.58	1,210.44	-	-	3,995.02	334.87	-	-	4,329.89
KH902-视网膜分支静脉阻塞（BRVO）适应症	683.73	325.07	-	-	1,008.79	284.72	-	-	1,293.51
KH902-视网膜中央静脉阻塞（CRVO）适应症	671.76	270.45	-	-	942.21	237.44	-	-	1,179.65
KH902-其他项目	-	3,179.34	3,179.34	-	-	3,086.80	3,086.80	-	-
2.KH903	-	1,277.01	1,277.01	-	-	1,265.92	1,265.92	-	-
3.KH912	-	424.70	424.70	-	-	45.07	45.07	-	-
4.KH916	-	13,986.14	-	-	13,986.14	10,992.59	-	-	24,978.73
5.其他项目	-	965.76	965.76	-	-	1,608.93	1,608.93	-	-
合计	6,294.40	34,985.39	19,193.30	2,154.33	19,932.16	34,886.19	23,036.58	-	31,781.78

单位：万元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少		2019年6月30日
		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产	
一、研究支出	-	9,983.57	9,983.57	-	-
二、开发支出	31,781.78	18,415.59	-	4,344.12	45,853.25
1.KH902	6,803.05	304.93	-	4,344.12	2,763.86
KH902-新生血管性病理性近视（PM）适应症	-	-	-	-	-
KH902-黄斑水肿（DME）适应症	4,329.89	70.55	-	4,344.12	56.32
KH902-视网膜分支静脉阻塞（BRVO）适应症	1,293.51	158.64	-	-	1,452.15
KH902-视网膜中央静脉阻塞（CRVO）适应症	1,179.65	75.74	-	-	1,255.39
KH902-其他项目	-	-	-	-	-
2.KH903	-	-	-	-	-
3.KH912	-	-	-	-	-
4.KH916	24,978.73	18,110.66	-	-	43,089.39
5.其他项目	-	-	-	-	-
合计	31,781.78	28,399.16	9,983.57	4,344.12	45,853.25

（6）商誉

2019年6月末，公司商誉账面余额为21,483.89万元，系公司收购IOPtima股权的合并成本与其在合并日的可辨认净资产公允价值的差额所致。

结合2018年商誉减值测试的具体方法、参数、标的资产报告期业绩情况等，2018年末商誉未发生减值的原因如下：

①商誉的形成

依报公司的发展战略和产品、市场布局，特别是在国际化发展和眼科领域的战略布局，2017年，康弘药业与以色列IOPtima公司签署了海外合作协议，通过海外投资获得IOPtima公司控股权以及IOPtiMateTM在中国区的独家经销权。IOPtima于2002年7月在以色列特拉维夫成立，注册资本为300万新谢克尔，主要从事眼科医疗器械研发、生产及销售。

IOPtima公司的产品IOPtiMateTM是一款革新性的用于开角型青光眼治疗的CO2激光手术系统。相较于目前已上市产品，该系统将复杂和高风险的青光眼外科手术转变为安全、简便且精确的激光辅助流程，具有低副作用和高有效性的特点，是青光眼治疗领域的创新解决方案。中国的青光眼患病率较高，患病人数巨大，青光眼治疗的市场空间广阔。

从全球来看，眼科创新性药物研发有限，而设备和耗材领域市场机会较大。IOPtima公司拥有已成功上市的IOPtiMateTM系统的核心技术，并于欧洲、中国、加拿大等多国实现了商业化。收购IOPtima公司有助于公司扩充眼科的产品线，进入眼科设备、耗材领域，同时开启公司在青光眼治疗领域的创新解决方案，并可与公司现有眼科团队形成整合效应，深耕眼科领域，形成品牌影响力，建立国际大眼科的专家力量，投资和收购IOPtima公司也是公司实施国际化发展战略的重要举措之一，有利于加快推进公司国际化战略的步伐，拓展全球市场，并提升公司品牌影响力。

根据股权投资协议，公司分四阶段进行投资，预计需累计支付人民币273,969,056.37元取得IOPtima公司100%的股权。2018年，公司完成收购第二阶段股权交割，已取得其60%的股权，累计支付162,526,016.37元。该交易形成非同一控制下企业合并，形成公司合并财务报表中商誉金额214,838,879.26元。

2016-2018年度及2019年1-6月，IOPtima公司的主要财务数据如下：

单位：万元人民币

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
资产总额	4,399.73	4,867.58	2,000.78	3,751.03
负债总额	1,200.47	985.35	988.52	1,527.94
净资产	3,199.26	3,882.23	1,012.26	2,223.09
营业收入	478.52	764.44	84.02	360.25
营业成本	401.55	666.25	50.45	171.57
毛利率	16.09%	12.84%	39.95%	52.37%
净利润	-983.64	-1,467.66	-1,314.38	-1,183.15

注：IOPtima 公司2016年财务数据经以色列安永会计师事务所审计，2017年、2018年财务数据经以色列毕马威会计师事务所审计，2019年1-6月财务数据未经审计；并按照报告期内各年度的汇率进行换算

2016-2018年度及2019年1-6月，IOPtima公司的营业收入规模较小，净利润小幅亏损，主要由于在被公司收购之前，IOPtima公司的经营规模较小，品牌影响力和产品销售推广能力较弱，特别是中国市场拓展较慢。2018年及2019年1-6月，IOPtima公司毛利率出现下滑，主要系2018年开始IOPtiMateTM系统使用外购的、技术更为先进的激光器，其成本较高导致毛利率下降。

中国的青光眼患病率较高，患病人数大，青光眼治疗的市场空间广阔，IOPtiMateTM拥有良好的竞争优势及市场空间。公司已于2018年4月设立全资子公司北京弘健医疗器械有限公司，负责IOPtiMateTM产品的销售。眼科相关领域是公司战略布局的重要方向，公司已经和国内眼科专家建立了良好的学术交流，在国内外眼科领域建立了良好的团队优势、商业化布局及品牌影响力。收购IOPtima公司后，公司正努力发挥眼科领域建立的竞争优势，加大IOPtima公司产品在国内外的销售推广力度，发挥协同效应。

②商誉减值测试的具体方法、参数

A、商誉减值测试方法

公司采用收益法对2018年12月31日IOPtima公司未来预计产生的现金流现值进行估算，IOPtima公司主营业务明确，其产品为IOPtiMateSystem及其耗材，同时其主营业务或产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，因此将IOPtima公司认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行商誉的减值测试。

B、收益法预测的主要假设

a）假设标的公司持续性经营，并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化；

b）假设标的公司所处的社会经济环境不产生较大的变化，国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化；

c）假设标的公司经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善，能随着经济的发展，进行适时调整和创新；

d）假设标的公司所提供的各种产品能适应市场需求，制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；

e）假设利率、汇率、赋税基准及税率在所在国家规定的正常范围内无重大变化等。

C、预测期

根据IOPtima公司长期经营目标，本次商誉减值测试采用永续年期作为收益期，分为2段：第一阶段自2019年1月1日至2024年12月31日，共6年具体预测期，在此阶段企业收益状况随经营计划调整而处于变化中；第二阶段自2024年12月31日后为永续经营，在此阶段企业保持稳定的收益水平，即稳定期收益持平。

D、折现率

本次测算收益额口径为企业息前税后自由现金流量，按照收益额与折现率口径一致原则，本次测算折现率选取税后加权平均资本成本（WACC），其中权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）估算：

即：$i=Rf+\beta\times(Rm-Rf)+\alpha$

其中：i系折现率、Rf系无风险报酬率、Rm系期望报酬率、β系风险系数、α系企业个别风险调整系数。参照上述公式计算所得，IOPtima公司税后折现率为11.31%。

E、标的公司关键参数的预测

对IOPtima公司预计未来现金流量现值的计算采用了管理层根据开角型青光眼诊疗市场空间、IOPtima未来发展的营业收入增长率及预测毛利率等关键假设，关键参数预测如下：

a）收入增长率预测

公司	未来年度增长率						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
IOPtima	171.40%	64.23%	83.91%	83.38%	61.75%	65.14%	0%

IOPtima公司以产品IOPtiMate System及其耗材等产品的销售量以及市场估价进行收入的预测。

收入增长率预测依据的市场环境因素和销售预测因素主要包括：

i.患病率

根据IMS调研报告，2015年中国40岁以上人群中青光眼患病率为4.48%，青光眼主要分为开角型青光眼和闭角型青光眼，IOPtima公司的“二氧化碳激光光束操控系统”（CLASS）用于原发性开角型青光眼治疗。随着老龄化和慢性病问题的发展，预测中国40岁以上人群青光眼患病率将于2020年达到4.96%，青光眼患病人群将从2015年的2,860万人提高到2020年的3,350万人。

ii.发展趋势

虽然中国的青光眼患病率很高，但是患者的就诊意识很低，2015年的开角型青光眼的就诊率仅为20%，预计到2020年才提高到30%，而美国在2015年开角型青光眼的就诊率已为50%；中国开角型青光眼的诊断率也有待提高，2015年仅为50%，而美国已高达95%；中国的青光眼治疗率也不及美国。但随着社区普查和疾病知识普及，将有更多患者早期意识并就诊；更多技术培训和检查设备将提高诊断率；临床医生经验提升、药品持续丰富均将进一步提高治疗率。未来就接受治疗患者而言，开角型患者的比例会有所增长，从2015年的48万人到2020年增长至168万人，其中患病人数和就诊人数的增长为主要贡献因素。

iii.销售预测因素

根据Market Scope报告，2012年全球约有200万台青光眼手术，其中150万台为开角型青光眼，剩下的为闭角型青光眼。最受欢迎的开角型青光眼治疗是占有一半市场的激光小梁成形术，占有四分之一市场的是用于治疗闭角型青光眼的虹膜切除术，小梁切除术和分流器移植分别占有市场的15%和9%。

青光眼的治疗方案主要包括药物治疗和手术治疗，由于中国青光眼患者普遍眼压较高，且药物需要频繁使用，依从性较差，手术治疗是青光眼治疗的主流手段。开角型青光眼治疗手段中，激光小梁成形术和小梁切除术运用较为普遍。激光小梁成形术为非手术治疗方式，需要重复治疗，随治疗次数的增加疗效后续有所降低；小梁切除术对眼压降低效果较为明显，但其副作用较大。

IOPtiMateTM系统是新一代非穿透性手术、非滤过泡依赖、非复杂类手术系统的专利产品，具有良好的竞争优势及市场空间。IOPtiMateTM系统利用二氧化碳激光的特性，以消融法削薄巩膜组织，通过完整变薄的巩膜使房水渗透从而降低眼压，该手术由于是非侵入性手术，安全性相对更高，且效果等同于小梁切除术，相较于目前已上市产品，该系统将复杂和高风险的青光眼外科手术转变为安全、简便且精确的激光辅助流程，具有低副作用和高有效性的特点，是青光眼治疗领域的创新解决方案。

眼科相关领域是公司长期深耕的核心治疗领域之一，IOPtima公司将借助公司眼科领域的团队优势、商业化布局及品牌影响力，发挥良好的协同效应，加速国内外的销售推广。

b）毛利率预测

公司	未来年度毛利率						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
IOPtima	37.40%	38.02%	39.59%	58.10%	63.70%	67.75%	67.75%

IOPtiMateTM系统目前采用直接购买成品激光发生器并进行组装方式生产，由于成品激光发生器购买价格较高，影响了其盈利能力。IOPtima公司已经开始进行新一代系统开发，将通过自主研发并生产成品激光发生器，降低生产成本。

c）销售费用预测

IOPtima公司销售模式目前采用经销模式和直销模式。直销模式主要在法国、德国推行，其他国家使用经销模式，经销模式下，市场活动主要由经销商负责，IOPtima公司产品目前处于市场开发阶段，营销费用占销售收入比例较高，随着市场认知度不断提高，营销费用占销售收入比例将逐渐降低。

F、商誉测试结果

截至2018年12月31日，公司商誉对应的主要项目及减值测试情况如下表所示：

单位：人民币万元

项目名称	商誉	资产组账面价值	预计未来现金流量的现值	是否需计提
IOPtima	21,483.89	23,568.99	53,625.05	否

经减值测试，公司商誉不存在需要计提减值的情况。

鉴于中国的青光眼患病率较高，患病人数大，青光眼治疗的市场空间广阔，IOPtiMateTM作为新一代非穿透性手术、非滤过泡依赖、非复杂类手术系统的专利产品，拥有良好的竞争优势及市场空间；公司将利用在国内外眼科领域建立的良好团队优势、商业化布局及品牌影响力，加大IOPtima公司产品在国内外的销售推广力度，充分发挥协同效应，加快推进公司国际化发展和眼科领域的战略布局。

（7）报告期内发行人财务性投资情况

①自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（二）》，财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

本次可转换公司债券发行方案于2019年4月26日经公司第六届董事会第二十次会议审议通过，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况，具体如下：

A、交易性金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在持有交易性金融资产的情形，亦无拟持有交易性金融资产的计划。

B、可供出售金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在持有可供出售金融资产的情形，亦无拟持有可供出售金融资产的计划。

C、借予他人款项

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在借予他人款项的情形，亦无拟借予他人款项的计划。

D、委托理财

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日，公司使用自有资金购买或持有银行理财产品的情况如下：

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
1	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	8,000万元	2018-11-9	2018-12-19	是
2	共赢利率结构23669期人民币结构性存款产品	保本浮动收益、封闭式	20,000万元	2019-1-4	2019-4-17	是
3	成都银行“芙蓉锦程·金芙蓉”机构专属2019年1号人民币理财产品	保证收益型（保本保收益）	5,000万元	2019-1-9	2019-4-11	是
4	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	20,000万元	2019-1-11	2019-4-11	是
5	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	5,700万元	2019-1-10	2019-12-27	是
6	中银保本理财-人民币按期开放（NYAQKF）	保证收益型	6,000万元	2019-1-14	2019-7-16	是
7	中银保本理财-人民币按期开放（NYAQKF）	保证收益型	6,000万元	2019-1-15	2019-7-22	是
8	中银保本理财-人民币按期开放（NYAQKF）	保证收益型	3,000万元	2019-1-15	2019-7-22	是
9	共赢保本步步高开B款人民币理财产品	保本浮动收益型，开放型	2,000万元	2019-1-28	无名义存续期限	否
10	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	8,000万元	2019-1-31	2019-3-12	是
11	中银保本理财-人民币按期