（上接A19版）

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：				
短期借款	1,217,497,227.74	1,152,491,661.53	968,344,954.78	740,152,422.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	50,000,000.00	61,000,000.00	13,700,000.00	16,100,000.00
应付账款	398,439,110.78	396,835,765.09	331,413,406.21	538,467,651.17
预收款项	123,677,895.99	167,759,238.89	362,449,083.80	229,505,560.81
应付职工薪酬	334,093.58	-1,403,818.29	423,801.00	432,434.57
应交税费	33,447,846.58	46,622,702.24	31,351,978.74	50,079,781.82
其中：应交税金				
应付利息				
应付股利				
其他应付款	52,905,392.23	51,832,454.56	184,623,392.19	208,091,092.49
一年内到期的非流动负债	7,142,556.00	27,756,452.00		16,000,000.00
其他流动负债	3,153,791.50	3,153,791.50		
流动负债合计	1,886,597,914.40	1,906,048,247.52	1,892,306,616.72	1,798,828,943.10
非流动负债：				
长期借款				
应付债券	250,000,000.00			
长期应付款	62,043,548.00	62,043,548.00		
专项应付款		270,000.00	150,000.00	
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
其中：特准储备基金				
非流动负债合计	312,043,548.00	62,313,548.00	150,000.00	-
负债合计	2,198,641,462.40	1,968,361,795.52	1,892,456,616.72	1,798,828,943.10
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	20,288,832.20	20,288,832.20	20,288,832.20	6,162,350.20
减：库存股				
专项储备				
盈余公积				
一般风险准备				
未分配利润	1,988,072,389.38	1,615,275,877.79	1,219,392,506.07	884,527,104.61
归属于母公司所有者权益小计	2,108,361,221.58	1,735,564,709.99	1,339,681,337.27	990,689,454.81
少数股东权益	798,021,814.24	711,425,183.60	571,023,675.94	421,411,994.40
所有者权益合计	2,906,383,035.82	2,446,989,893.59	1,910,705,013.21	1,412,101,449.21
负债和所有者权益总计	5,105,024,498.22	4,415,351,689.11	3,803,161,629.93	3,210,930,392.31

3、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	2,630,640.003.96	3,109,054,743.25	2,599,335,931.81	2,574,557,653.09
其中：营业收入	2,630,640.003.96	3,109,054,743.25	2,599,335,931.81	2,574,557,653.09
二、营业总成本	2,090,821.434.89	2,457,757,660.42	2,061,224,107.98	2,061,929,049.57
其中：营业成本	1,609,760.531.24	1,981,261,287.76	1,585,798,749.51	1,608,735,288.75
营业税金及附加	19,469,347.07	15,844,891.48	14,701,471.82	15,764,210.32
销售费用	169,031,222.66	225,236,254.11	226,481,631.46	211,851,425.78
管理费用	159,676,029.13	166,148,663.58	168,190,054.52	181,452,917.63
财务费用	72,884,304.59	63,688,820.09	60,157,339.32	38,142,095.88
资产减值损失		5,577,743.40	5,894,861.35	5,983,111.21
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）		-12,738,107.12		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑损益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	539,818,569.27	638,558,975.71	538,111,823.83	512,628,603.52
加：营业外收入	3,530,870.02	7,171,696.33	2,623,752.40	6,992,921.84
其中：非流动资产处置利得				
非货币性资产交换利得				
政府补助				
债务重组利得				
减：营业外支出	2,498,904.75	4,280,803.57	10,057,066.98	1,968,694.75
其中：非流动资产处置损失				
非货币性资产交换损失				
债务重组损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	540,850,534.54	641,449,868.47	530,678,509.25	517,652,830.61
减：所得税费用	81,457,392.31	106,260,988.09	78,951,263.45	82,431,424.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	459,393,142.23	535,188,880.38	451,727,245.80	435,221,405.87
归属于母公司所有者的净利润	372,796,511.59	395,883,372.72	334,865,400.46	301,181,837.50
少数股东损益	86,596,630.64	139,305,507.66	116,861,845.34	134,039,568.37
六、其他综合收益的税后净额				
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	459,393,142.23	535,188,880.38	451,727,245.80	435,221,405.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	372,796,511.59	395,883,372.72	334,865,400.46	301,181,837.50
归属于少数股东的其他综合收益总额	86,596,630.64	139,305,507.66	116,861,845.34	134,039,568.37

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	3,076,209,123.58	2,751,362,833.12	2,442,303,427.22	2,049,240,985.65
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	182,563,778.27	750,500,168.06	1,524,244,634.95	433,006,625.87
经营活动现金流入小计	3,257,772,901.85	3,501,862,991.17	3,966,548,062.17	2,482,247,611.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2,022,751,686.47	2,068,238,647.64	2,997,346,168.02	1,613,997,776.44
支付给职工以及为职工支付的现金	87,748,836.96	118,426,543.82	115,065,587.70	112,562,742.03
支付的各项税费	276,346,153.96	360,149,434.36	389,106,143.20	368,875,481.77
支付其他与经营活动有关的现金	230,958,638.12	414,566,101.57	263,686,935.76	620,417,968.94
经营活动现金流出小计	2,667,806,314.51	2,961,370,727.39	3,765,194,834.68	2,715,853,969.18
经营活动产生的现金流量净额	589,967,587.34	560,482,263.78	221,353,227.49	-233,606,357.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			-	-
取得投资收益收到的现金			-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	200,000,000.00			
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	200,000,000.00	70,180,440.50		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,566,588.73	61,712,444.58	28,028,000.00	84,672,000.00
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	847,985,867.00	255,777,511.50		
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	961,542,455.73	317,489,956.08	28,028,000.00	84,672,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-761,542,455.73	-247,309,515.58	-28,028,000.00	-84,672,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
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				-
取得借款收到的现金	300,000,000.00	60,000,000.00	80,000,000.00	
发行债券收到的现金	250,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	550,000,000.00	60,000,000.00	80,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	310,183,642.00	80,000,000.00		-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,610,607.17	4,741,000.00	336,431.62	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	326,794,249.17	84,741,000.00	336,431.62	-
筹资活动产生的现金流量净额	223,205,750.83	-24,741,000.00	79,663,568.38	-
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	16,684,658.92	-17,344,598.26	3,925,652.26	-12,532,399.00
加：年初现金及现金等价物余额	56,684,728.72	18,951,815.48	15,026,163.22	27,558,562.22
六、年末现金及现金等价物余额	73,369,387.64	1,607,217.22	18,951,815.48	15,026,163.22

三、合并报表范围的变化

（一）2012年合并报表范围的变化

1、2012年内新纳入合并报表范围的公司

无。

2、2012年内不再纳入合并报表范围的公司

无。

（二）2013年合并报表范围的变化

1、2013年内新纳入合并报表范围的公司

无。

2、2013年内不再纳入合并报表范围的公司

无。

（三）2014年合并报表范围的变化

1、2014年内新纳入合并报表范围的公司

序号	企业名称	增加原因
1	北京纳通实创管理有限公司	2014年投资新设并取得控制权

2、2014年内不再纳入合并报表范围的公司

无。

（四）2015年1-9月合并报表范围的变化

1、2015年1-9月新纳入合并报表范围的公司

无。

2、2015年1-9月不再纳入合并报表范围的公司

序号	企业名称	减少原因
1	北京纳通实创管理有限公司	发行人将其出售给京信合伙，不再拥有控制权

四、主要财务指标

（一）公司近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015年9月30日/2015年1-9月	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
流动比率（倍）	1.66	1.71	1.69	1.50
速动比率（倍）	0.96	1.05	1.14	1.10
应收账款周转率（次）	2.46	2.25	1.99	2.04
存货周转率（次）	1.74	1.74	1.81	2.25
资产负债率（母公司）	97.85%	95.96%	90.87%	80.38%
资产负债率（合并）	43.07%	44.58%	49.76%	56.02%
利息保障倍数	8.43	12.39	10.14	14.94
归属于母公司股东的净利润（万元）	37,279.65	39,588.34	33,486.54	30,118.18
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	37,176.45	39,299.25	34,229.87	29,615.76

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、流动比率＝流动资产/流动负债

2、速动比率＝速动资产/流动负债

3、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额

4、存货周转率＝营业成本/存货平均余额

5、利息保障倍数=（净利润+所得税+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）

6、资产负债率=总负债/总资产

7、无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权、采矿权除外）/净资产

8、每股净资产=期末净资产/期末股份总数

9、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

10、2015年1-9月的应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

（二）近三年及一期的净资产收益率

按照《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和披露》（2010年修订），公司2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月的净资产收益率如下表所示：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率
2015年1-9月	归属公司普通股股东的净利润	16.42%
	扣除非经常性损益后归属普通股股东的净利润	16.35%
2014年度	归属公司普通股股东的净利润	18.77%
	扣除非经常性损益后归属普通股股东的净利润	18.64%
2013年度	归属公司普通股股东的净利润	21.20%
	扣除非经常性损益后归属普通股股东的净利润	21.67%
2012年度	归属公司普通股股东的净利润	27.52%
	扣除非经常性损益后归属普通股股东的净利润	27.05%

注：加权平均净资产收益率＝P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0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；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei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；Ej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；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek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；Mk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。

五、各报告期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（2008年修订）的规定，公司2012年、2013年及2014年年报披露的非经常性损益明细情况分别如下表：

单位：元

项目	2015年前三季度	2014年度	2013年度	2012年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分				
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免				
3. 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）	2,492,694.23	6,482,496.09	2,578,289.70	5,293,560.43
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6. 非货币性资产交换损益				
7. 委托他人投资或管理资产的损益				
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
9. 债务重组损益				
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务，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损益，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				
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
16. 对外委托贷款取得的损益				
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
19. 受托经营取得的托管费收入				
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,460,728.96	-3,591,602.33	-10,011,604.28	-269,333.34
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目				
22. 所得税影响额				
23. 少数股东权益影响额				
合计	1,031,965.27	2,890,892.76	-7,433,314.58	5,024,227.09

六、管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司近三年一期的财务资料，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）合并财务报表资产分析

1、合并报表资产结构分析

伴随公司业务规模的扩大，近三年一期公司资产总额持续增长，截至2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日及2015年9月30日，公司总资产分别为321,093.04万元、380,316.16万元、441,535.17万元及510,502.45万元。从2012年末至2014年末资产年复合增长率为17.26%。截至2015年9月末，公司资产总额510,502.45万元，其中流动资产占61.25%，非流动资产占38.75%，公司资产以流动资产为主。报告期内各期末，公司资产结构如下：

2012年至2015年9月末发行人资产结构表

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	18,021.83	3.53%	21,923.94	4.97%	28,351.60	7.46%	17,036.38	5.31%
应收账款	145,145.26	28.43%	140,473.15	31.81%	135,662.11	35.67%	126,133.49	39.28%
预付款项	2,027.00	0.40%	4,671.25	1.06%	29,999.75	7.89%	32,527.28	10.13%
其他应收款	15,914.40	3.12%	33,889.69	7.68%	21,829.43	5.74%	21,963.69	6.85%
存货	131,561.04	25.77%	124,189.42	28.13%	103,569.59	27.23%	71,365.32	22.23%
流动资产合计	312,669.52	61.25%	325,148.46	73.64%	319,404.16	83.98%	269,046.16	83.79%
非流动资产：								z
可供出售金融资产	97,999.28	19.20%	33,200.69	7.52%	7,622.94	2.00%	7,622.94	2.37%
固定资产净值	56,199.86	11.01%	50,288.89	11.39%	38,253.87	10.06%	30,362.52	9.46%
在建工程	6,597.28	1.29%	1,302.66	0.30%	7,871.10	2.07%	7,788.52	2.42%
无形资产	31,793.22	6.23%	25,807.76	5.85%	591.29	0.16%	604.79	0.19%
长期待摊费用	3,331.40	0.65%	3,850.82	0.87%	4,037.25	1.06%	4,322.83	1.35%
递延所得税资产	1,921.90	0.38%	1,921.90	0.44%	2,535.56	0.67%	1,347.88	0.42%
非流动资产合计	197,842.93	38.75%	116,391.71	6.36%	60,912.01	16.02%	52,046.88	16.21%
资产总计	510,502.45	100.00%	441,538.17	100.00%	380,316.16	100.00%	321,093.04	100.00%

（1）流动资产分析

公司的流动资产金额较大，占比较高，主要是由于公司的业务特点造成的。植入式骨科医疗器械的代理配送业务是公司的主营业务之一，也是公司主要的收入来源，因此公司的流动资产金额较大，符合公司的业务特点。

近三年随着公司业务规模扩大，流动资产复合增长率为9.93%，截至2015年9月末，公司流动资产合计312,659.52万元；主要由应收账款、存货、其他应收款和货币资金组成，其占比分别为28.43%、25.77%、3.12%和3.53%。

①货币资金

公司近年来货币资金比较充足，报告期内各期末，公司的货币资金余额分别为17,036.38万元、28,351.60万元、21,923.94万元和18,021.83万元，占总资产的比重分别为3.53%、7.45%、4.97%和3.96%。2012年末至2014年末年均复合增长13.44%，随着公司融资规模增长，公司货币资金呈现波动增长趋势。公司报告期内各期末货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	1,521.66	8.44%	1,240.58	5.66%	994.61	4.15%	1,438.49	9.68%
银行存款	16,500.18	91.56%	20,683.36	94.34%	27,356.99	114.04%	15,597.89	104.93%
其他货币资金	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	18,021.83	100.00%	21,923.94	100.00%	23,988.44	100.00%	14,864.71	100.00%

②应收账款

报告期，公司的应收账款净额分别为126,133.49万元、135,662.11万元、140,473.15万元和145,145.26万元，占总资产的比重分别为39.28%、35.67%、31.81%和28.43%。随着公司经营规模和销售收入的增加，应收账款的规模也逐年增大，2012年末至2014年末年均复合增长率为5.53%，主要系公司销售收入增长引起应收账款增长所致。

截至2015年9月末，公司应收账款账面价值为145,145.26万元，与年初相比增加了4,672.11万元。从账龄上看，应收账款余额中账龄在1年以内的占比85.63%，客户主要为国内三甲医院，信誉良好，风险相对较低；账龄在1-2年的占比10.91%，账龄在2年以上占3.46%。

按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）		
其中：1年以内分项，	3%	3%
1-2年	5%	5%
2-3年	5%	5%
3-4年	20%	20%
4-5年	20%	20%
5年以上	100%	100%

截至2015年9月末，公司前五大应收账款客户共占比35.74%，全部为非关联方，集中度较高。应收账款主要为医疗设备款，公司与主要客户建立良好的合作关系，应收账款发生坏账风险较小，坏账准备计提较为充分。

截至2015年9月末公司应收账款前五大客户情况

单位：元

单位名称	所欠金额（元）	比例（%）
客户1	144,152,067.25	9.6
客户2	140,513,622.07	9.36
客户3	110,581,349.53	7.37
客户4	76,814,551.63	5.12
客户5	64,358,719.40	4.29
合计	536,420,309.98	35.74

③其他应收款

报告期内，公司的其他应收款余额分别为21,983.69万元、21,829.43万元、33,889.69万元和15,914.40万元，占总资产的比重分别为6.85%、5.74%、7.68%和3.12%。

2012年末至2014年末复合增长率为24.16%，主要系预付股权投资款、履约保证金和招标保证金增长所致。

2013年年末，公司其他应收款余额与上年基本持平。2014年末公司其他应收款较2013年末增加12,060.26万元，主要原因系支付中国科学器材2,000万元履约保证金，新增应收北京博兴海达医疗器械有限公司往来拆借款2,550万元，另外增加内部备用金及招标保证金等。

截至2015年9月末，公司其他应收款账面价值为15,914.40万元。从账龄上看，其他应收款余额中账龄在1年以内的占比为54.15%，1-2年的占比18.41%，2年以上占27.44%。

截至2015年9月末，公司前五大其他应收款客户共占比53.90%。其他应收账款发生坏账风险较小，坏账准备计提较为充分。

截至2015年9月末公司其他应收款前五大客户情况

单位：元

债务人名称	金额（元）	比例(%)
中国科学器材有限公司	30,000,000.00	18.85
民生银行北京首体支行	25,216,851.20	15.85
中关村科技租赁有限公司	19,780,000.00	12.43
招标押金	8,276,640.00	5.20
国土交易中心	2,500,000.00	1.57
合计	85,773,491.20	53.9

其他应收款分为经营性其他应收款和非经营性其他应收款。截至2015年9月末，公司其他应收款均为经营性其他应收款，账面价值为15,914.40万元。

④存货

公司报告期内存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	10,152.24	7.72%	9,068.49	7.30%	9,473.68	9.15%	7,879.66	11.04%
自制半成品及在产品	6,971.80	5.30%	6,005.04	4.84%	2,231.31	2.15%	2,301.46	3.22%
库存商品（产成品）	113,378.42	86.19%	108,128.28	87.07%	91,194.47	88.06%	60,648.47	84.98%
周转材料（包装物、低值易耗品等）	1,048.58	0.80%	996.62	0.80%	660.1376	0.64%	535.74	0.75%
合计	131,561.04	100.00%	124,189.42	100.00%	103,569.58	100.00%	71,365.32	100.00%

公司的存货主要为库存的合金材料原材料及库存商品。公司以代销方式发出的商品在收到代销清单之前作为发出商品计入公司存货，以及公司自行生产的产品在对外销售之前计入公司存货。公司最近三年及一期末存货余额依次为71,365.32万元、103,559.59万元、124,189.42万元和131,561.04万元，占流动资产的比例依次为26.53%、32.42%、38.19%和42.07%，占资产总额的比例依次为22.23%、27.23%、28.13%和25.77%。报告期内，公司存货占流动资产的比重以及占资产总额的比重均较高，这与公司所处的行业特征相一致。

公司对存货采用成本与可变现净值孰低法计价，公司存货是以合金材料为主的骨科类产品，产品生命周期长，采购价格及售价相对稳定，公司未计提存货跌价准备。

（2）非流动资产分析

报告期内，公司的非流动资产分别为52,046.88万元、60,912.01万元、116,391.71万元和197,842.93万元，2012年末至2014年末复合增长率为49.54%，主要系公司固定资产、长期股权投资、无形资产增长所致。截至2015年9月末，公司非流动资产合计197,842.93万元，主要由固定资产、无形资产、可供出售金融资产和在建工程组成，占同期非流动资产的比重分别为28.41%、16.07%、49.53%和13.33%。

①固定资产

公司报告期内固定资产的净值构成如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋、建筑物	9,749.28	11.30%	8,520.21	16.94%	1,243.89	3.25%	800.33	2.64%
电子设备	5,085.73	5.89%	1,793.79	3.57%	1,776.10	4.64%	292.81	0.96%
运输设备	1,519.27	1.76%	996.21	1.98%	1,101.59	2.88%	532.20	1.75%
办公设备	4,309.59	4.99%	3,005.47	5.98%	2,799.39	7.32%	1,542.25	5.08%
机械设备	65,620.67	76.05%	35,983.22	71.54%	31,332.89	81.91%	27,194.92	89.57%
合计	86,284.53	100.00%	50,298.89	100.00%	38,253.87	100.00%	30,362.52	100.00%

②无形资产

公司的无形资产全部为土地使用权。报告期内公司的无形资产分别为604.79万元、591.28万元、25,807.76万元和31,793.22万元，占总资产的比重分别为0.19%、0.16%、5.85%和6.23%。2014年末公司无形资产较2013年增加25,216.47万元，主要系公司新增北京北清路土地使用权建设用地土地使用权所致。

③可供出售金融资产

2012年末和2013年末公司可供出售金融资产余额均为7,622.94万元，主要为对芬兰NIONOY公司投资3,832.94万元及2012年对新设合资公司——伊宁（天津）医疗器械有限公司的投资3,720.00万元；截至2015年9月末，公司可供出售金融资产为97,999.28万元，主要包括对深圳前海信供销一号投资合伙企业（有限合伙）初始投资约84,798.59万元。

④在建工程

报告期内公司的在建工程分别为7,785.92万元、7,871.10万元、1,302.66万元和6,597.28万元，占总资产的比重分别为2.42%、2.07%、0.30%和1.29%。

公司2013年末在建工程与2012年末基本持平；公司2014年末在建工程较2013年末减少6,548.45万元，主要是因为天津正天厂房建设全部建设完成所致。

2、合并报表负债结构分析

报告期内随着公司业务扩大公司负债规模逐年增长，资产负债率有波动下降趋势，2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日及2015年9月30日资产负债率分别为56.02%、49.76%、44.58%和43.07%。

伴随公司经营规模扩大，公司负债规模相应增长，截至2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日及2015年9月30日，公司总负债分别为179,882.89万元、189,245.66万元、196,836.18万元及219,864.15万元。

2012年末至2014年末复合增长率为4.61%。截至2015年9月末，公司流动负债和非流动负债占比分别为85.81%%和14.19%。

2012年至2015年9月末发行人资产结构表

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	121,749.72	55.37%	115,249.17	58.55%	96,834.50	51.17%	74,015.24	41.15%
应付票据	5,000.00	2.27%	6,100.00	3.10%	1,370.00	0.72%	1,610.00	0.90%
应付账款	39,843.91	18.12%	39,683.58	20.16%	33,141.34	17.51%	53,846.77	29.93%
预收款项	12,367.79	5.63%	16,775.92	8.52%	36,244.91	19.15%	22,950.56	12.76%
应付职工薪酬	33.41	0.02%	140.38	-0.07%	42.38	0.02%	43.24	0.02%
应交税费	3,344.78	1.52%	4,662.27	2.37%	3,135.20	1.66%	5,007.98	2.78%
其他应付款	5,280.54	2.41%	5,183.29	2.63%	18,462.34	9.76%	20,809.11	11.57%
一年内到期的非流动负债	714.26	0.32%	2,775.65	1.41%			1,600.00	0.89%
其他非流动负债	315.38	0.14%	315.38	0.16%				
流动负债合计	188,659.79	85.81%	190,604.82	96.83%	189,230.66	99.99%	179,882.89	100.00%
非流动负债：								
应付债券	25,000.00	11.37%						
长期应付款	6,204.35	2.82%	6,204.35	3.15%				
专项应付款			27.00	0.01%	15.00	0.01%		
非流动负债合计	31,204.35	14.19%	6,231.35	3.17%	15.00	0.01%		
负债合计	219,864.15	100.00%	196,836.18	100.00%	189,245.66	100.00%	179,882.89	100.00%

（1）流动负债分析

2012年末至2014年末公司流动负债分别为179,882.89万元、189,230.66万元和190,604.82万元，复合增长率为2.94%。公司的流动负债增加主要系短期借款增长所致。

截至2015年9月末，公司流动负债合计188,659.79万元，主要是由短期借款、应付票据、应付账款、应交税费和其他应付款构成，其占流动负债的比例分别为：64.53%、2.65%、21.12%、1.77%和2.80%。

①短期借款

报告期内各期末，发行人短期借款余额分别为74,015.24万元、96,834.50万元、115,249.17万元和121,749.72万元，2012年末至2014年末复合增长率为24.78%，主要系公司增加银行贷款所致，分别占总负债的比重分别为41.15%、51.17%、58.55%和55.37%。公司短期借款主要用于补充营运资金。随着公司业务的扩大，公司流动资金的需求增加，因此公司短期借款余额也呈增长趋势。

截至2015年9月末，公司短期借款合计121,749.72万元，其中以质押方式融资占25.58%，以保证方式融资占47.78%、以抵押方式融资占26.63%。

②应付票据

报告期内各期末，发行人的应付票据分别为1,610.00万元、1,370.00万元、6,100.00万元及5,000.00万元。主要系银行承兑汇票和信用证等。2014年末较2013年末，应付票据增加了4,730.00万元，主要原因系民生银行首体支行银行承兑/信用证、上海银行天津分行银行承兑汇票、天津滨海农村商业银行银行承兑汇票和浦发银行天津科技支行银行承兑汇票支付所致。

③应付账款

报告期内各期末，应付账款余额占公司总负债的比例分别为29.93%、17.51%、20.16%和18.12%。2013年末应付账款余额为33,141.34万元，公司应付账款比上年末减少20,705.42万元，降幅38.45%；主要由于2012年对中国医药保健品股份有限公司外单货款未回，因此无法与上游供货商结算采购款，导致2012年末余额较大，该货款已于2013年收回；2014年末公司应付账款余额较上年末增加6,542.24万元，增幅19.74%，主要系公司银行贷款补充流动资金，及时支付货款比例增加所致。2014年12月末，公司无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

截止2015年9月末公司应付账款余额为39,843.91万元，主要系处于正常信用期内的应付材料和采购款等。其中，前五大应付款项对象合计占比71.88%。

截至2015年9月末公司应付账款前五名情况

单位：元

单位名称	期末余额	比例（%）
西藏德康医疗器械有限公司	190,419,520.34	47.79%
德国LINK	58,641,702.35	14.72%
宝鸡鑫诺新金属有限公司	3,016,472