



月旭科技（上海）股份有限公司
公开转让说明书

主办券商



二零一五年四月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、市场竞争的风险

我国色谱仪器和耗材行业整体起步晚、起点低，与国外企业相比，企业规模偏小，技术储备和创新能力不够；同时，对于一部分科研机构、重点实验室、大型制药企业等，因其资金充裕、使用惯性等因素，国外品牌往往成为首选，国外品牌仍占有国内大部分的市场份额，特别在高端应用领域更为明显。除了来自国外企业的市场竞争外，国内同行业企业之间在中低端产品间竞争亦十分激烈。尽管色谱技术发展前景较好，公司也通过不断的技术积累与资金投入逐步扩大业务规模，并在中高端市场逐步建立自己的竞争优势，但公司今后仍然可能面临着来自国内、国外同行业企业产品在价格、品质等方面全方位的竞争。

二、技术与产品不能保持持续创新的风险

公司的技术主要涉及色谱填料研发、色谱柱制备和分离分析应用方法。色谱填料和色谱柱制备对研发条件要求苛刻，对工艺控制和产品批次重现性的要求高，其技术水平直接决定了色谱柱的柱效、分辨率和分析速度。分离分析应用方法的丰富性，对开拓行业客户有重要影响。公司客户主要集中在制药、食品、化学和检测行业，他们对色谱产品质量要求很高而对成本相对不敏感，公司产品的竞争对手为国外大公司，其在技术研发和市场认同度方面具有较大优势。因此，随着国外竞争对手技术的不断升级，公司需要不断加大研发投入及研发新的产品。

三、期间费用增长较快导致经营业绩下滑的风险

公司的费用支出对其销售净利率的影响较大。2013 年以来，为推动业务规模快速扩张，公司引入了较多营销人员，并加大在技术、产品研发方面的投入，导致公司销售费用、管理费用增长较快。最近两年及一期，公司期间费用占营业收入一半左右，对公司业绩构成较大影响。

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年		2012年	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	515.76	25.14%	551.73	23.22%	376.07	22.89%
管理费用	635.77	31.00%	589.25	24.80%	543.08	33.05%
财务费用	13.93	0.68%	8.34	0.35%	0.41	0.03%
营业收入	2,051.15		2,376.02		1,643.30	
期间费用率	56.82%		48.37%		55.96%	

为了进一步提升公司的行业地位和核心竞争优势，公司计划未来几年不断增加营销及研发费用投入，并建立覆盖国内主要行业客户的营销与技术服务网络，因此，公司期间费用仍可能维持增长趋势。若公司产品市场投入进展不顺或未能产生预期的经济效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

四、核心技术人员不足或流失的风险

公司所处色谱分析行业为技术密集型行业，在技术研发、新产品开发、工艺积累及市场拓展等方面不可避免地要依赖各类专业人才，特别是核心技术人员。公司核心技术人员通过多年的技术探索和应用实践，积累了丰富的色谱分离解决方案，形成了较强的技术研发优势。随着经营规模的扩大，公司对技术人员的需求逐步增加，市场竞争也导致行业内对优秀人才的争夺日趋激烈。如果未来发生核心技术人员离职，而公司不能安排适当人选接替，将对公司研发、生产造成不利影响。

五、毛利率下降的风险

公司产品为色谱耗材产品，对产品的稳定性、耐用性等各种特殊质量要求较高，因此技术门槛较高，也为公司带来了较高的毛利率水平，2012年、2013年、2014年1-9月份，公司产品综合毛利率分别达到53.15%、55.46%、58.42%。高毛利率水平是公司提升盈利能力的重要保障、也是公司技术水平较高的重要体现，若未来因行业竞争加剧、技术水平进步、原材料价格上涨以及产品议价能力降低等因素导致毛利率水平下滑，则将影响公司整体盈利水平。

六、经营规模偏小、抗风险能力较弱的风险

截至 2014 年 9 月末，公司资产总额为 30,277,368.74 元，净资产为 15,288,642.02 元；2013 年度实现营业收入 23,760,171.04 元，公司的经营规模仍较小，存在抗风险能力较弱的风险。

虽然公司在色谱耗材领域建立了一定竞争优势，但与国外知名企业相比，公司经营规模较小、品牌的知名度有待提高。若下游药企、高校等客户经营状况、采购模式发生较大变动，将对公司的营业收入波动、现金流量情况等产生重要影响。如果公司不能适应并及时应对市场竞争形势变化，公司的业务与经营业绩将受到不利影响。

因此，公司的资产规模和销售收入还有待提高，以增强公司抗击经营风险的能力，为开拓新市场奠定物质基础。

七、公司治理风险

为确保公司经营管理的稳定性，公司股东屠炳芳、吴琰分别与赵岳星签订《委托协议》，约定在未来三年内，屠炳芳、吴琰委托赵岳星行使股东在股东大会的投票权，由赵岳星根据自己的意见行使屠炳芳、吴琰作为股东的投票权。通过该委托协议安排，赵岳星合计控制公司 74.01%的股份。因此，报告期内，公司的实际控制人始终为赵岳星，未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。但若三年后，屠炳芳、吴琰与赵岳星就委托协议提出异议，则公司存在实际控制人变化的风险，从而对公司经营管理的稳定性带来风险。

此外，通过上述委托协议安排，实际控制人赵岳星及其近亲属控制公司较高的股权比例，亦占有公司多数董事席位，其存在通过行使表决权和管理职能对公司经营决策、人事、财务等方面进行控制，从而不恰当地影响公司的生产和经营管理，将可能在一定程度上损害公司及其他股东的利益。

八、税收优惠政策风险

根据浙江省高新技术企业认定工作领导小组下发的浙科发高[2013]292 号文，公司子公司浙江月旭材料科技有限公司被认定为高新技术企业，按 15%的税率征收企业所得税，有效期自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

由于高新技术企业资质满 3 年后需要重新认证，如果该公司未来不能被继续认定为高新技术企业，或税收政策发生变化，公司子公司存在不再享受相关税收优惠政策的风险。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况	12
一、公司基本资料	12
二、股票挂牌情况	13
三、公司的股权结构	15
四、公司股东情况	16
五、公司股本形成及变化	18
六、公司重大资产重组情况	24
七、公司董事、监事、高级管理人员	25
八、最近两年及一期主要财务数据和财务指标	27
九、与本次挂牌有关的机构	30
第二节 公司业务	32
一、业务情况	32
二、主要无形资产	36
三、主要固定资产	37
四、员工情况	38
五、业务收入的主要构成、主要客户及供应商情况	40
六、重大合同及履行情况	43
七、公司业务模式	45
八、公司所处行业基本情况	48
九、公司的主要竞争状况	63
第三节 公司治理	68
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	68

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	71
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况.....	71
四、公司的独立性.....	71
五、同业竞争情况.....	73
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况.....	75
七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	76
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	77
第四节 公司财务会计信息	80
一、审计意见.....	80
二、财务报表.....	80
三、财务报表的编制基础.....	101
四、合并财务报表范围及变化情况.....	101
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	103
六、盈利能力和财务状况分析.....	109
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	150
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	155
九、报告期内的资产评估情况.....	155
十、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	155
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	156
十二、风险因素.....	158
第五节 股票发行	162
一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明.....	162
二、本次发行的基本情况.....	162
三、发行前后相关情况对比.....	164
四、新增股份限售安排.....	167
第六节 有关声明	168
第七节 附件	173

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一、普通术语		
公司、本公司、股份公司、 申请挂牌公司、月旭科技	指	月旭科技（上海）股份有限公司
有限公司、月旭有限	指	月旭材料科技（上海）有限公司
浙江月旭	指	浙江月旭材料科技有限公司
金华月旭	指	金华月旭色谱技术研究所
南京稼竣	指	南京稼竣生物科技有限公司
月旭投资	指	金华月旭投资咨询合伙企业（有限合伙）
股东会	指	有限公司股东会
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司/有限公司董事会
监事会	指	股份公司/有限公司监事会
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
管理层、高级管理人员	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	月旭科技（上海）股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	月旭科技（上海）股份有限公司公开转让说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司

广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
律师	指	浙江天册律师事务所
会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	坤元资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
二、专业术语		
色谱	指	又称“色谱法”“色谱分析”，是一种分离和分析方法。利用不同物质在不同相态的选择性分配，以流动相对固定相中的混合物进行洗脱，混合物中不同的物质会以不同的速度沿固定相移动，最终达到分离的效果。
色谱分离技术	指	一种分离复杂混合物中各个组分的有效方法。它是利用不同物质在由固定相和流动相构成的体系中具有不同的分配系数，当两相作相对运动时，这些物质随流动相一起运动，并在两相间进行反复多次的分配，从而使各物质达到分离。
高效液相色谱法	指	英文 High Performance Liquid Chromatography，简称 HPLC，是色谱法的一个重要分支，以液体为流动相，采用高压输液系统，将具有不同极性的单一溶剂或不同比例的混合溶剂、缓冲液等流动相泵入装有固定相的色谱柱，在柱内各成分被分离后，进入检测器进行检测，从而实现了对试样的分析。
色谱仪	指	进行色谱分离分析用的装置，包括进样系统、检测系统、记录和数据处理系统、温控系统以及流动相控制系统等。分为气相色谱仪、液相色谱仪和凝胶色谱仪等。
色谱柱	指	装填有固定相用以分离混合组分的柱管，是进行色谱分析的主要仪器，由柱管、压帽、卡套（密封环）、筛板（滤片）、接头、螺丝等组成。多为金属或玻璃制作，有直管形、盘管形、U形管等形状。
固相萃取柱	指	英文 Solid Phase Extraction Column，简称 SPE 小柱，形状类似针管，是一种用于萃取、分离、浓缩的样品前

		处理装置。
填料	指	填充于其他物体中的一种固体材料，它具有通过自身的物理特性和表面相互作用，来改变材料物理和化学性质的能力。色谱填料和色谱固定相这二个名称可以互换使用。
固定相	指	在色谱分离中固定不动、对样品产生保留的一相。
流动相	指	在色谱分离中携带待测组分向前移动的物质，用作流动相的物质有：气体、液体、超临界流体等。
液相	指	以液体为流动相。
气相	指	以气体为流动相。
萃取	指	是利用物质在两种互不相溶（或微溶）的溶剂中溶解度或分配系数的不同，使溶质物质从一种溶剂内转移到另外一种溶剂中的方法。
分离	指	利用混合物中各组分在物理性质或化学性质上的差异，通过适当的装置或方法，使各组分分配至不同的空间区域或在不同的时间依次分配至同一空间区域的过程。
纯化	指	由多种物质的聚集体，通过物理、化学或生物方面的方法作用，变成一类或一种物质的过程。
键合	指	相邻的两个或多个原子间的强烈相互作用，原子以“键”的方式联在一起形成分子。色谱填料技术中的“键合”指的是在色谱固定相基质（例如硅胶）表面连接功能团并赋予其特殊色谱作用力的化学或物理过程。
封尾	指	化学键合固定相制备过程中，在键合反应之后，通常采用三甲基氯（甲）硅烷或六甲基二硅胺等小分子硅烷化试剂进行钝化处理，以尽量减少硅胶表面残余羟基，提高键合相的化学稳定性和色谱性能的重复性。
硅胶	指	一种高活性吸附材料，属非晶态物质，其化学分子式为 $mSiO_2 \cdot nH_2O$ 。不溶于水和任何溶剂，无毒无味，化学性质稳定，除强碱、氢氟酸外不与任何物质发生反应。各种型号的硅胶因其制造方法不同而形成不同的微孔结

		构。硅胶的化学组份和物理结构，决定了它具有许多其他同类材料难以取代得特点：吸附性能高、热稳定性好、化学性质稳定、有较高的机械强度等。
天然产物	指	动物、植物、昆虫、海洋生物和微生物体内的组成成分或其代谢产物以及人和动物体内许许多多内源性的化学成分，其中主要包括蛋白质、多肽、氨基酸、核酸、各种酶类、维生素、脂肪、油脂、蜡、生物碱、酚类、醌类、内酯、甾体化合物、鞣酸类、抗生素类等天然存在的化学成分。

本转让说明书中若出现合计数与分项数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本资料

1. 中文名称：月旭科技（上海）股份有限公司
2. 英文名称：WELCH MATERIALS (SHANGHAI) CO., LTD.
3. 法定代表人：EUGENE YUEXING ZHAO（赵岳星）
4. 设立日期：2003年8月27日
5. 股份公司设立日期：2014年10月10日
6. 注册资本：10,262,667.00元
7. 住所：上海市张江高科技园区爱迪生路326号B102室
8. 邮编：201203
9. 信息披露事务负责人：周韶红
10. 电话：021-50276760
11. 传真：021-50276069
12. 互联网网址：<http://www.welchmat.com/>

13. 所属行业：公司色谱柱等产品属于仪器仪表器件和耗材，根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所处的行业属于制造业——仪器仪表制造业——实验分析仪器制造（行业代码“C4014”）和化学原料和化学制品制造业——专用化学产品制造——专项化学用品制造（行业代码“C2662”）。按照证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“C40 仪器仪表制造业”。

14. 经营范围：研发、生产色谱分离材料、色谱仪及其他物理和化学分析仪器与相关设备、各类测试仪器与相关设备的零部件，销售自产产品；自产产品同类商品和实验室常用耗材的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供色谱分离纯化方案等相关技术咨询、技术服务。（涉及许可证管理、专项规定、质检、安检管理等要求的，需按照国家有关规定取得相应许可后开展经营业务）【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】。

15. 组织机构代码：75380514-5

16. 主营业务：色谱分离材料的研发、生产和销售。

二、股票挂牌情况

（一）基本情况

股票代码	【 】
股票简称	【 】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	【 】万股
挂牌日期	2015 年【 】月【 】日
本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>1、公司实际控制人赵岳星、股东屠炳芳、股东吴琰承诺：“在月旭科技此次在全国中小企业股份转让系统挂牌前持有的月旭科技股份将分三批解除转让限制，在月旭科技挂牌之日、挂牌期满一年、挂牌期满两年，本人可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份分别为本人于挂牌之日所持月旭科技股份数的三分之一。</p> <p>同时，在本人担任月旭科技董事（高级管理人员）期间，每年转让的股份不超过本人持有月旭科技股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人持有的月旭科技股份。”</p> <p>2、持有公司股份的公司董事李煦、高级管理人员姚立新承诺：“本人担任月旭科技董事、高级管理人员期间，每年转让的月旭科技股份不超过本人持有月旭科技股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人持有的月旭科技股份。</p> <p>若本人未能履行上述承诺，在月旭科技挂牌后违反承诺转让月旭科技股份的，由此所得收益归月旭科技所有，由此所受损失由本人自行承担。”</p>
主办券商	广发证券股份有限公司

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券

交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二节第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

2、股东所持股份的限售安排

公司实际控制人赵岳星、股东屠炳芳、股东吴琰承诺：“在月旭科技此次在全国中小企业股份转让系统挂牌前持有的月旭科技股份将分三批解除转让限制，在月旭科技挂牌之日、挂牌期满一年、挂牌期满两年，本人可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份分别为本人于挂牌之日所持月旭科技股份数的三分之一。

同时，在本人担任月旭科技董事（高级管理人员）期间，每年转让的股份不超过本人持有月旭科技股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人持有的月旭科技股份。”

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的股票数量如下：

序号	股东	持股数（股）	是否存在质押或冻结的情况	挂牌时可进行转让的股份数量（股）
1	赵岳星	2,361,435	否	0
2	屠炳芳	2,873,547	否	0

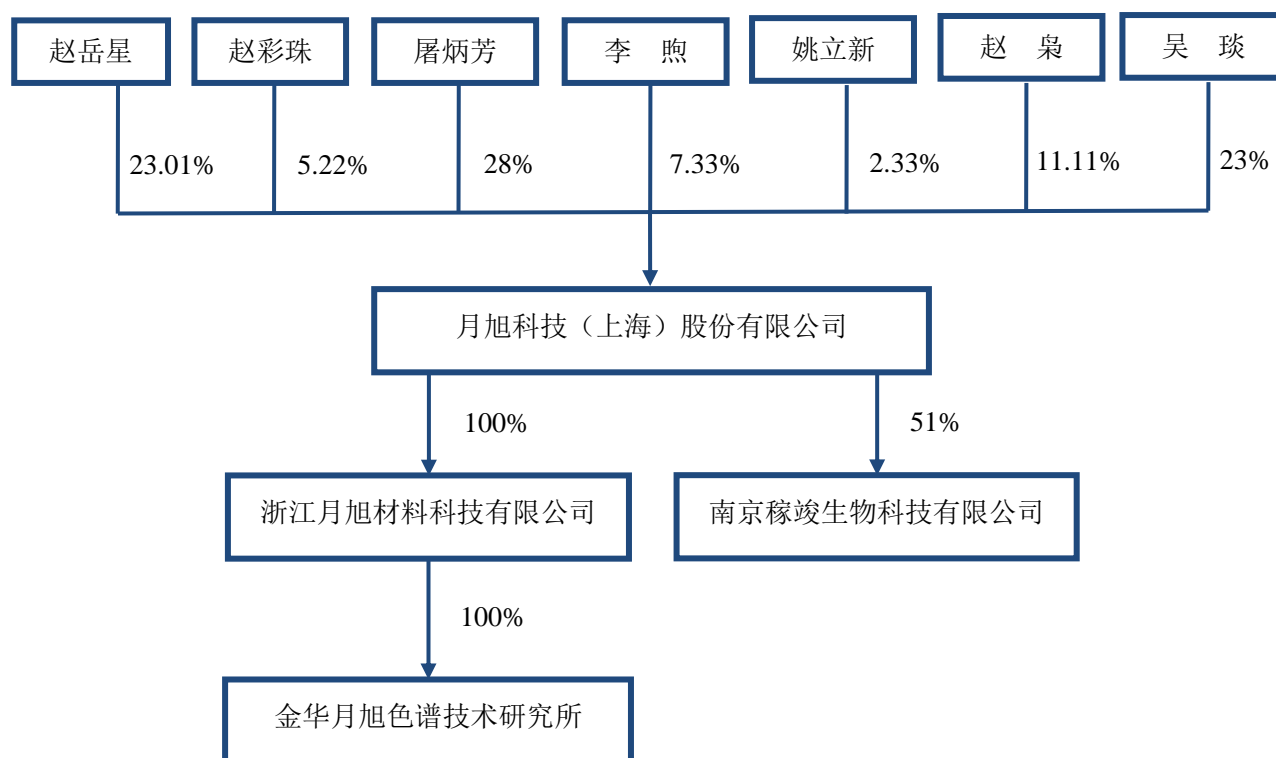
3	吴琰	2,360,413	否	0
4	赵泉	1,140,184	否	0
5	李煦	752,254	否	0
6	赵彩珠	535,714	否	0
7	姚立新	239,120	否	0
合计		10,262,667	-	0[注]

注：截至目前，本公司股东所持股份尚在月旭科技（上海）股份有限公司成立之日起一年之内，因此，可进行转让的股份数量为零。

三、公司的股权结构

公司目前共有 7 位股东，均为自然人，合计持有公司 10,262,667 股股份。

公司的股权结构如下图：



四、公司股东情况

（一）公司股东基本情况

1、公司股东持股情况

截至本说明书签署之日，公司 7 位股东的持股情况如下：

序号	股东	持股数（股）	占总股本比例	股份性质
1	赵岳星	2,361,435	23.01%	自然人
2	屠炳芳	2,873,547	28.00%	自然人
3	吴琰	2,360,413	23.00%	自然人
4	赵泉	1,140,184	11.11%	自然人
5	李煦	752,254	7.33%	自然人
6	赵彩珠	535,714	5.22%	自然人
7	姚立新	239,120	2.33%	自然人
合 计		10,262,667.00	100.00%	

2、股东之间的关联关系

截至本说明书签署之日，公司股东间的关联关系情况如下：（1）吴琰为屠炳芳配偶的妹妹；（2）赵彩珠为赵岳星大妹；（3）李煦为赵岳星二妹夫；（4）赵泉为赵岳星堂侄。

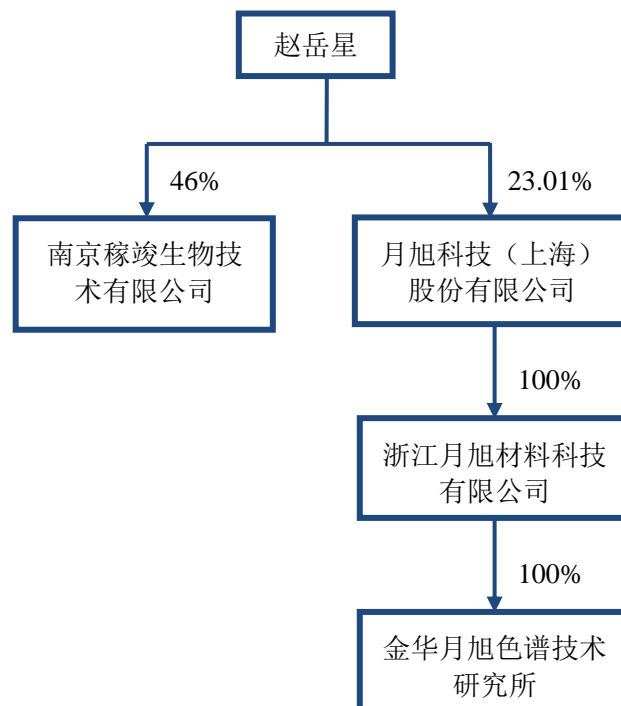
除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

3、股东持有的股权质押情况

截至本说明书签署之日，公司股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

公司控股股东和实际控制人为赵岳星先生。截至目前，赵岳星先生持股情况如下：



2012年1月至2014年4月，赵岳星一直为公司第一大股东和实际控制人，对公司经营决策发挥重大影响。2014年4月，屠炳芳通过受让赵岳星持有的28%的股份而成为第一大股东，赵岳星持有公司股份降为23.01%。

屠炳芳、吴琰主要作为公司财务投资者的身份进入公司，其期望公司未来进入资本市场从而获取股权增值收益，其本人无意控制公司经营决策权。为确保公司经营管理的稳定性，屠炳芳、吴琰于2014年4月18日分别与赵岳星签订《委托协议》，约定：“本人委托赵岳星行使股东在股东大会的投票权，由赵岳星根据自己的意见行使本人作为股东的投票权，投票权以行使时本人持有的股份数为准。本协议自双方签署之日生效，有效期为3年。3年期限届满后，若协议双方或任意一方没有提出异议的，则本协议自动续展3年。”

通过该委托协议安排，赵岳星合计控制公司74.01%的股份。因此，报告期内，公司的实际控制人始终为赵岳星，未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。

赵岳星先生简历，详见本节说明书之“七、公司董事、监事、高级管理人员”。

五、公司股本形成及变化

（一）2003年8月，有限公司设立

月旭科技（上海）股份有限公司的前身月旭材料科技（上海）有限公司于2003年8月27日设立，设立时名称为上海月旭半导体科技有限公司，注册资本为6.21万美元，法定代表人为李煦，企业类型为外商独资企业，公司住所为上海市张江高科技园区郭守敬路351号2号楼649-02室，经营范围为半导体芯片制造业所需的研磨剂及研磨后清洗剂的研究、开发、生产，销售自产产品，提供相关技术支持和售后服务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

2003年8月19日，上海月旭半导体科技有限公司取得批准号为外经贸沪张独资字[2003]2500号的《外商投资企业批准证书》。当时三名股东赵岳星（美籍）、李煦、郑文跃（美籍）拟分别以美元现汇出资2.07万美元、2.07万美元、2.07万美元。2003年8月27日，公司取得上海市工商行政管理局浦东新区分局核发的注册号为企独沪浦总字第317567号（浦东）的《企业法人营业执照》。

1、设立第一期出资

2003年11月11日，上海大通会计师事务所出具沪通会师验字（2003）第222号《验资报告》，验证截至2003年11月3日止，公司已收到全体股东缴纳的首次出资注册资本合计1.5万美元，各股东以货币出资。具体出资情况如下表：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万美元)	认缴注册资本 比例	实缴注册资本 (万美元)	实缴注册资本占注 册资本比例
1	赵岳星	2.07	33.33%	0.5	8.05%
2	李煦	2.07	33.33%	0.5	8.05%
3	郑文跃	2.07	33.33%	0.5	8.05%
合 计		6.21	100.00%	1.5	24.15%

2、设立第二期出资

2003年12月22日，上海大通会计师事务所出具沪通会师验字（2003）第286号《验资报告》，验证截至2003年12月22日止，连同第1期出资，公司共收到全体股东缴纳的注册资本6.21万美元。

2003年12月30日，公司完成了相关工商变更手续并领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本均为6.21万美元，各股东以货币出资。

公司设立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	赵岳星	2.07	33.33%
2	李煦	2.07	33.33%
3	郑文跃	2.07	33.33%
合 计		6.21	100.00%

（二）2005年8月，有限公司第一次增资及名称变更

2005年7月12日，公司董事会通过决议，同意增加赵继红为公司新股东，公司注册资本从6.21万美元增加到7.86万美元，其中赵继红以货币增资1.65万美元。同意将公司名称变更为“月旭材料科技（上海）有限公司”。2005年8月4日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。2005年8月8日，公司完成了相关工商变更手续并领取了新的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	赵岳星	2.07	26.34%
2	李煦	2.07	26.34%
3	郑文跃	2.07	26.34%
4	赵继红	1.65	20.99%
合 计		7.86	100.00%

2005年9月14日，上海铭瑞会计师事务所出具铭会外验字（2005）第085号《验资报告》，验证截至2005年8月29日止，公司已收到赵继红缴纳的新增注册资本合计1.65万美元。2006年1月12日，公司完成了相关工商变更手续并领取了新的《企业法人营业执照》。

（三）2009年5月，有限公司第二次增资

2009年3月13日，公司董事会通过决议，同意公司注册资本从7.86万美元增加到16.86万美元。其中赵岳星出资由2.07万美元增加至4.44万美元，李煦由2.07万美元增加至4.44万美元，郑文跃由2.07万美元增加至4.44万美元，赵继红由1.65万美元增加至3.54万美元。2009年3月20日，公司取得新的《外

商投资企业批准证书》。

本次增资后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
1	赵岳星	4.44	26.33%
2	李煦	4.44	26.33%
3	郑文跃	4.44	26.33%
4	赵继红	3.54	21.00%
合 计		16.86	100.00%

2009年5月5日，上海君宜会计师事务所有限公司出具君宜会师报字(2009)第398号《验资报告》，验证截至2009年4月13日止，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本合计9万美元，各股东均以美元现汇出资。2009年5月20日，公司完成了相关工商变更手续并领取了新的《企业法人营业执照》。

（四）2010年9月，有限公司第三次增资

2010年8月15日，公司董事会通过决议，同意注册资本16.86万美元按出资当日汇率折合成人民币1,262,667.00元；同意增加9,000,000.00注册资本，增加新股东唐卫民、赵学诗；企业类型变更为中外合资企业。2010年8月25日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

本次增资后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例
1	唐卫民	7,000,000	68.21%
2	赵学诗	2,000,000	19.49%
3	赵岳星	333,285	3.25%
4	李煦	333,285	3.25%
5	郑文跃	333,304	3.25%
6	赵继红	262,793	2.56%
合 计		10,262,667	100.00%

2010年9月6日，上海信捷会计师事务所出具信捷会师字（2010）第5B026号《验资报告》，验证截至2010年9月3日止，公司已收到唐卫民、赵学诗缴纳的新增注册资本合计人民币900万元，各股东均以货币出资。2010年9月14

日，公司完成了相关工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。

（五）2010年12月，有限公司第一次股权转让

2010年11月30日，公司董事会通过决议，同意新增赵彩珠、姚立新为公司新股东。同意赵学诗将持有的2.33%的股权转让给姚立新，转让价计239,120.37元，赵学诗将持有的6.00%的股权转让给赵彩珠，转让价计615,760.62元；唐卫民将所持有的24.75%的股权转让给赵岳星，转让价计2,541,290.95元，唐卫民将持有的6.07%的股权转让给李煦，转让价计624,222.88元，唐卫民将7.41%的股权转让给郑文跃，转让价计761,723.80元，唐卫民将持有的7.76%的股权转让给赵继红，转让价计797,341.13元。2010年12月1日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

2010年12月27日，公司完成前述股权转让的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例
1	赵岳星	2,874,574	28.01%
2	唐卫民	2,280,365	22.22%
3	赵学诗	1,140,182	11.11%
4	郑文跃	1,095,026	10.67%
5	赵继红	1,060,134	10.33%
6	李煦	957,506	9.33%
7	赵彩珠	615,760	6.00%
8	姚立新	239,120	2.33%
合 计		10,262,667	100.00%

（六）2012年11月，有限公司第二次股权转让

2012年10月9日，公司董事会通过决议，同意李煦将持有的2.00%的股权转让给赵岳星，转让价计205,253.34元。2012年10月19日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

2012年11月2日，公司完成前述股权转让的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例
1	赵岳星	3,079,819	30.01%
2	唐卫民	2,280,367	22.22%
3	赵学诗	1,140,183	11.11%
4	郑文跃	1,095,028	10.67%
5	赵继红	1,060,135	10.33%
6	李煦	752,254	7.33%
7	赵彩珠	615,760	6.00%
8	姚立新	239,120	2.33%
合 计		10,262,667	100.00%

（七）2014年3月，有限公司第三次股权转让

2014年2月1日，公司董事会通过决议，同意唐卫民将持有的22.22%的股权转让给赵彩珠，转让价计2,280,366.83元；赵学诗将持有的11.11%的股权转让给赵泉，转让价计1,140,183.42元；赵继红将所持有的10.33%的股权转让给赵岳星，转让价计1,060,134.53元；郑文跃将持有的5%的股权转让给赵岳星，转让价计513,133.35元。2014年2月14日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

2014年3月5日，公司完成前述股权转让的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例
1	赵岳星	4,653,087	45.34%
2	赵彩珠	2,896,127	28.22%
3	赵泉	1,140,184	11.11%
4	李煦	752,254	7.33%
5	郑文跃	581,894	5.67%
6	姚立新	239,120	2.33%
合 计		10,262,667	100.00%

（八）2014年4月，有限公司第四次股权转让

2014年4月8日，公司董事会通过决议，同意赵彩珠将其持有的23%的股权

转让给吴琰，转让价计 2,360,413.41 元；赵岳星将持有的 28% 的股权转让给屠炳芳，转让价计 2,873,546.76 元；郑文跃将所持有的 5.67% 的股权转让给赵岳星，转让价计 581,894.29 元。2014 年 4 月 18 日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

2014 年 4 月 25 日，月旭（上海）完成前述股权转让的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例
1	赵岳星	2,361,435	23.01%
2	屠炳芳	2,873,547	28.00%
3	吴琰	2,360,413	23.00%
4	赵泉	1,140,184	11.11%
5	李煦	752,254	7.33%
6	赵彩珠	535,714	5.22%
7	姚立新	239,120	2.33%
合 计		10,262,667	10,262,667

根据赵彩珠和赵岳星的说明，2014 年 2 月赵彩珠受让唐卫民的股份系代替赵岳星持有。2014 年初，赵岳星与屠炳芳、吴琰商议通过受让原股东股权的方式入股。鉴于 2014 年 2 月股权转让时，赵岳星与屠炳芳、吴琰股权转让具体事宜尚未谈妥，故决定先由赵岳星受让上述股权，待确定由屠炳芳、吴琰入股后再转让股权。赵岳星与其妹妹赵彩珠商议由赵彩珠代赵岳星持有其受让的唐卫民股权，待确定由屠炳芳、吴琰入股后，赵彩珠再转让上述股权。2014 年 4 月，赵彩珠将上述股权全部转让给吴琰，经赵岳星和赵彩珠确认，双方对股份代持事项不存在潜在的纠纷。

（九）2014 年 10 月，整体变更设立股份公司

2014 年 6 月 30 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健审[2014]5954 号《审计报告》，对月旭有限截至 2014 年 5 月 31 日（审计基准日）的财务数据进行了审计。经审计，月旭有限的净资产值为人民币 12,302,349.93 元。

2014 年 8 月 6 日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报（2014）266 号《资

产评估报告书》，确认：截至 2014 年 5 月 31 日，月旭有限净资产净额的评估值为 15,557,265.02 元。

2014 年 8 月 6 日，月旭有限董事会决议同意以下事项：1、同意月旭材料科技（上海）有限公司整体变更设立为月旭科技（上海）股份有限公司。2、以截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产 12,302,349.93 元为基准，按 1：1 比例折股，折合为股份公司股本 10,262,667.00 股，超出股本部分的净资产 2,039,682.93 元作为公司股本溢价，计入公司资本公积金。2014 年 9 月 17 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具浙天会验[2014]211 号《验资报告》对本次整体变更的净资产折股进行验证。

2014 年 9 月 15 日，公司取得批准号为商外资沪股份字[2003]2500 号《外商投资企业批准证书》。

2014 年 9 月 19 日，月旭科技（上海）股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意创立股份公司议案，通过股份公司章程，并根据股东提名选举产生了公司董事、监事等人员。

2014 年 10 月 10 日，公司取得上海市工商行政管理局颁发的证号为 310115400132229 的营业执照。

本次整体变更设立股份公司后的股权结构如下表：

序号	股东名称	持股数（股）	占总股本比例
1	赵岳星	2,361,435	23.01%
2	屠炳芳	2,873,547	28.00%
3	吴琰	2,360,413	23.00%
4	赵泉	1,140,184	11.11%
5	李煦	752,254	7.33%
6	赵彩珠	535,714	5.22%
7	姚立新	239,120	2.33%
合计		10,262,667	100.00%

六、公司重大资产重组情况

公司自设立至今，尚未进行过重大资产重组。

七、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司共有董事 5 名，任期为 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	赵岳星	董事长、总经理	2014.9.19-2017.9.18
2	屠炳芳	董事	2014.9.19-2017.9.18
3	吴琰	董事	2014.9.19-2017.9.18
4	李煦	董事	2014.9.19-2017.9.18
5	赵学诗	董事	2014.9.19-2017.9.18

赵岳星：男，美籍华人，1966 年出生，博士研究生学历。赵岳星 1995 年博士毕业于美国加州大学伯克利分校，1996 年-1998 年在美国 OnTrak Systems 担任高级工艺工程师，1998 年-1999 年在美国 IBM 公司担任研发中心顾问工程师，1999 年-2002 年担任 Lam Research 公司中国区总经理。2003 年，赵岳星与李煦、郑文跃等留学归国人员创办上海月旭半导体科技有限公司（公司前身）。2013 年，赵岳星入选国家“千人计划”创业类人才。赵岳星目前担任公司董事长、总经理。

屠炳芳：男，中国国籍，1970 年出生，大专学历，无境外居留权。屠炳芳 1992 年毕业于南京电力高等专科学校（现为南京工程学院）；1992 年开始在浙江省能源集团公司的嘉兴发电厂工作，从事电厂集中控制运行工作；2000 年在嘉兴发电厂的三产公司从事煤炭采购与销售；2002 年在浙江火电的天基公司从事煤炭的采购与销售，担任乍浦办事处主任职务；2009 年担任浙江电联集团旗下煤炭公司的总经理，负责煤炭业务的市场开拓。自 2013 年 12 月起至今为中煤信志煤炭销售有限公司总经理。屠炳芳现在公司担任董事职务。

吴琰：女，中国国籍，1974 年出生，大专学历，无境外居留权。吴琰 1994 年从嘉兴卫校毕业。1994 年至 2011 年在平湖市眼科医院工作；2012 年在兴业银行平湖支行工作；2013 年至今，在嘉兴银行平湖支行工作。吴琰现在公司担任董事职务。

李煦：男，美籍华人，1968 年出生，博士研究生学历。李煦 1996 年博士毕

业于美国衣阿华州立大学物理化学专业，一直从事于与半导体及其他电子类高科技材料相关的领域。1997年-2002年担任 Lam Reserch 公司降低 CMP 缺陷部门经理，2002年-2003年担任 Dow 公司 CMP 消耗品研究所总监。2003年，李煦随同赵岳星、郑文跃等留学归国人员创办上海月旭半导体科技有限公司（公司前身）。2013年，李煦入选浙江省“千人计划”专家。李煦目前担任公司董事。

赵学诗：男，中国国籍，1962年出生，初中学历，无境外居留权。赵学诗担任大悟县瑞光纺织有限责任公司董事长，为浙江兰溪市民营企业家。赵学诗目前担任公司董事。

（二）监事

公司共有监事3名，其中职工代表监事1名。监事任期3年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	杨慧	监事会主席	2014.9.19-2017.9.18
2	周妍	监事	2014.9.19-2017.9.18
3	张勇	职工代表监事	2014.9.19-2017.9.18

杨慧：女，中国国籍，1983年出生，硕士研究生学历，无境外居留权。2006年-2009年就读于复旦大学化学系。2009年7月至今，就职于月旭材料科技（上海）有限公司，担任市场总监职位。杨慧目前担任公司监事会主席职务。

周妍：女，中国国籍，1982年出生，本科学历，无境外居留权。周妍2005年本科毕业于中国矿业大学国际经济与贸易专业。2005年至2006年，就职于台湾舜亿集团上海宝舜鼎国际贸易公司；2006年3月至今，就职于月旭材料科技（上海）有限公司。周妍目前担任公司监事职务。

张勇：男，中国国籍，1978年出生，硕士研究生学历，无境外居留权。2003年获得合肥工业大学工学硕士学位。2003年-2005年在杭州容立医药科技有限公司从事新药开发研究工作；2005年-2013年在安徽中医药大学任教，担任副教授。2013年加入月旭材料科技（上海）有限公司后，负责公司仪器与填料产品的研发与市场推广工作。张勇目前担任公司监事职务。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员 4 名，基本情况如下：

序号	姓名	职位	任期
1	赵岳星	董事长、总经理	2014.9.19-2017.9.18
2	姚立新	副总经理	2014.9.19-2017.9.18
3	任兴发	副总经理	2014.9.19-2017.9.18
4	周韶红	财务负责人、董事会秘书	2014.9.19-2017.9.18

赵岳星：相关情况详见本节“（一）董事”的基本情况。

姚立新：男，中国国籍，1966 年出生，本科学历，无境外居留权。1983 年至 1987 年就读于北京大学化学系化学专业，1987 年至 2003 年就职于中国煤炭科工集团杭州研究院，2003 年 8 月至今就职于月旭材料科技（上海）有限公司。姚立新目前担任公司副总经理职务。

任兴发：男，1983 年出生，中国国籍，硕士研究生学历，无境外居留权。任兴发 2007 年硕士毕业于天津大学化工学院制药工程专业。2007 年 7 月至 2008 年 1 月就职于上海慈瑞医药科技有限公司，任药物研发项目负责人；2008 年 2 月加入月旭材料科技（上海）有限公司。任兴发目前担任公司副总经理职务。

周韶红：女，1972 年出生，中国国籍，大专学历，无境外居留权。1991 年至 2008 年，就职于浙江凤凰化工股份有限公司，分别从事于统计、财务工作；2008 年至 2010 年，在浙江甬金金属科技股份有限公司从事财务工作；2010 年 12 月至今，就职于月旭材料科技（上海）有限公司从事财务工作。周韶红目前担任公司财务负责人、董事会秘书职务。

八、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产合计	30,277,368.74	22,497,462.96	16,205,260.42
负债合计	14,988,726.72	7,657,119.57	3,961,129.10
归属于申请挂牌公司	14,809,317.84	14,190,848.25	12,244,131.32

股东权益合计			
所有者权益合计	15,288,642.02	14,840,343.39	12,244,131.32

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	20,511,462.22	23,760,171.04	16,432,953.75
净利润	1,129,424.49	1,245,550.45	602,644.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润	1,299,595.45	1,257,879.50	602,644.66
扣除非经常性损益后的净利润	662,950.66	612,470.57	-848,209.02
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	662,950.66	612,470.57	-848,209.02

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	2,894,486.95	706,618.22	553,995.48
投资活动产生的现金流量净额	-6,799,430.88	-2,140,618.44	-727,224.26
筹资活动产生的现金流量净额	4,850,325.00	2,105,746.44	99,066.66
现金及现金等价物净增加额	940,412.74	668,408.14	-74,166.19

4、最近两年及一期主要财务指标

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	3,027.74	2,249.75	1,620.53
股东权益合计（万元）	1,528.86	1,484.03	1,224.41
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,480.93	1,419.08	1,224.41
每股净资产（元）	1.49	-	-
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.44	-	-
资产负债率（母公司）	20.67%	22.91%	21.69%
资产负债率（合并）	49.50%	34.04%	24.44%
流动比率（倍）	1.51	2.89	4.35

速动比率（倍）	1.05	2.26	3.60
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,051.15	2,376.02	1,643.30
净利润（万元）	112.94	124.56	60.26
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	129.96	125.79	60.26
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	66.30	61.25	-84.82
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	66.30	61.25	-84.82
毛利率（%）	58.42	55.45	53.15
净资产收益率（%）	8.76	9.77	5.03
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.47	4.76	-7.08
基本每股收益（元/股）	0.13	-	-
稀释每股收益（元/股）	0.13	-	-
应收帐款周转率（次）	4.22	6.53	5.83
存货周转率（次）	2.00	3.77	3.46
经营活动产生的现金流量净额（万元）	289.45	70.66	55.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.28	-	-

注1：毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%

注2：资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

注3：流动比率=流动资产÷流动负债

注4：速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债总额

注5：加权平均净资产收益率（ROE）= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P为报告期利润；NP为报告期净利润；E₀为期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

注6：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：P₀为归属于公司普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁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_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月至报告期期末的累计月数。

注7：每股净资产=净资产÷期末股本数

注8：公司于2014年9月份改制为股份公司，因此未计算2013年、2012年涉及股份数量相关的数据。

(1) 由上表可知，公司的资产负债率（合并）呈上升趋势；流动比率和速动比率趋于下降。主要原因为：2014年初，公司购买了约10亩土地，当年公司新增500万银行借款用于新厂区建设，导致当年资产负债率增加、流动比率和速动比率趋于下降。总体上，公司资产负债率、流动比率和速动比率处于合理范围，公司短期的偿债能力较强。

(2) 由上表可知，公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率基本保持稳定。

(3) 由上表可知，公司经营活动产生的现金流量净额增长较为显著，体现了公司良好的获取现金流的能力。

九、与本次挂牌有关的机构

1	主办券商：	广发证券股份有限公司
	法定代表人：	孙树明
	住所：	广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）
	联系电话：	010-59136733
	传真：	010-59136647
	项目负责人：	吴绍钞
	项目小组成员：	励少丹、陈冬冬、宋峰、苏卫
2	律师事务所：	天册律师事务所
	单位负责人：	章靖忠
	住所：	浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A-11
	联系电话：	0571-87901110
	传真：	0571-87902008
	经办律师：	杨婕、吕崇华
3	会计师事务所：	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	法定代表人：	胡少先
	住所：	杭州市西溪路128号新湖商务大厦

	联系地址:	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦
	联系电话:	0571-88216888
	传真:	0571-88216999
	签字注册会计师:	沃魏勇、周晨
4	证券登记结算机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
	地址:	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
	联系电话:	0755-25938000
	传真:	0755-25938122

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

公司是一家色谱分离纯化耗材提供商，主营业务为：色谱分离材料的研发、生产和销售。公司主要产品包括色谱柱、固相萃取柱和色谱填料，其中色谱柱是公司最主要的产品。公司提供的产品和服务广泛应用于制药、食品、环保、检测和精细化工等领域。

报告期内，公司主营业务突出，主要产品没有发生过重大变化。

（二）主要产品及用途

公司是目前国内为数不多的能够为客户提供整体色谱分离纯化解决方案的专业机构，在色谱材料领域拥有多项关键技术，尤其在硅胶键合和填柱工艺等方面居国内领先水平。经过多年的技术开发和经验积累，公司产品不断完善，在制药企业、科研院所、检测机构和食品行业等领域积累了一批高端客户，形成了良好的品牌效应。

1、主要产品情况描述

公司的主要产品包括色谱柱、固相萃取柱和色谱填料，以色谱柱为主。

（1）色谱柱

色谱柱是色谱仪器的核心部件，在样品检测中担负分离作用。色谱柱分离效果取决于所选择的固定相、色谱柱的制备和操作条件。合适的色谱柱不但可以保证更好的分辨率，同时也可以节约检测分析时间，因此对色谱柱的要求一般是柱效高、选择性好、产品重现性好等。

公司色谱柱产品基本情况如下表所示：

产品	示意图	特点
----	-----	----

Ultimate®“极限”系列色谱柱		新一代通用型液相色谱柱产品,是公司销量最大的产品。以 B 型超高纯全多孔球形硅胶为基质,采用固定相键合技术和完全封尾技术进行研发,其色谱峰形、分离效率、稳定性和重现性等指标国内领先。
Xtimate™系列色谱柱		专门为液相色谱方法开发而设计的高端产品。能够在整个 pH 范围内使用各种流动相体系和很宽的温度范围进行开发。即使在最苛刻的条件下,也具有非常稳定的性能和更长的寿命。
Welchrom®系列色谱柱		新一代经济型液相色谱柱产品。具有较好的峰形,以及低柱压。选取 B 型超高纯全多孔球形硅胶(纯度>99.999%)为基质,采用公司独特的固定相键合技术和完全封尾技术。
Topsil™系列“拓谱”色谱柱		兼具普通 C18 和水性 C18 柱的双重特性,柱效接近 Ultimate®,柱压相对较低,目前已开发 C18、C8、苯基、Silica 三种固定相可供选择。Topsil 硅胶颗粒具有较好的表面均一性和机械强度,不易破碎。
液相制备柱		制备柱在加大上样量的同时,能够保持良好的分离度和重现性,而且机械强度高,使用寿命长。既能提高产率,又大量节省了溶剂。制备柱有 Ultimate®, Xtimate™ 和 Welchrom® 三大系列,5 μm 和 10 μm 两种粒径规格。
WelFlash™ 快速液相制备色谱柱		一类制备级的分离柱产品。其填料的粒径分布非常均一,确保色谱柱在使用过程中保持正常的柱压、高的回收率和完美的重现性,保证了对目标化合物具有高效的分离作用。

(2) 固相萃取柱

固相萃取柱简称 SPE (Solid Phase Extraction) 小柱,外观类似注射针筒,是一种样品前处理产品,主要用于样品的分离、纯化和浓缩。

样品检测分为两大步骤,分别是样品的前处理和样品的分析。在检测过程中,

SPE 小柱用于样品前处理，可以提高样品分析的精度，具体应用体现在两个方面：第一，针对基体复杂的样品，如食品、生物等样品，其干扰物很多，样品如果不进行预处理，不能直接进样进行分析，否则容易造成系统的堵塞甚至损害仪器，在此 SPE 小柱起到净化的作用；其二，针对低含量的样品，如生物或环境样品等，其目标检测物的含量可能比仪器的检测限还低，在此 SPE 小柱起到浓缩的作用。

与传统的液液萃取法相比，SPE 小柱操作简单省力，可以更有效的将分析物与干扰组分分离，减少样品预处理过程，提高生产效率，减少环境污染。因此，SPE 小柱广泛应用于制药、食品、环保、商检、化工等行业。

公司 SPE 小柱根据填料不同，有硅胶基质、聚合物基质、非硅胶吸附剂、混合型吸附剂和专用小柱五大类品种齐全的产品。



（3）色谱填料

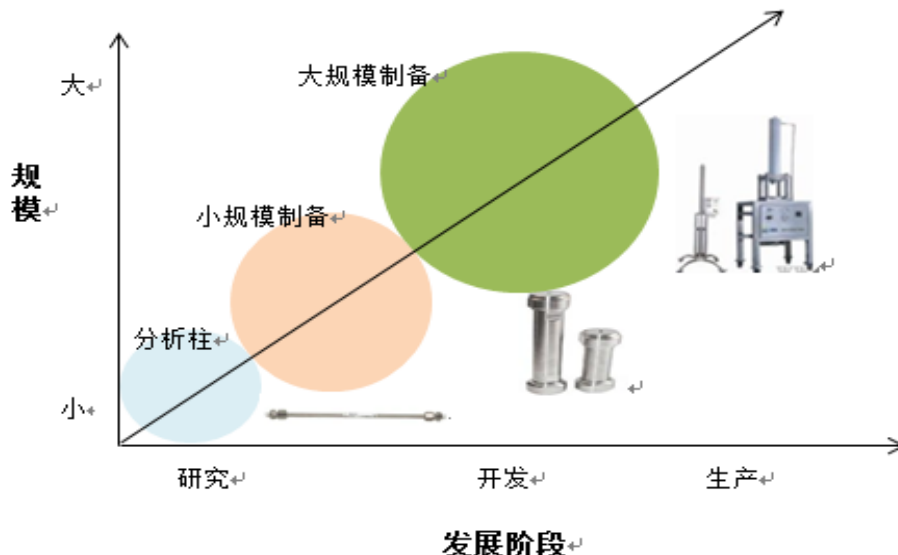
色谱填料是色谱柱内起分离作用的材料，对分离分析起决定性作用。色谱填料粒度大小主要影响色谱柱的两个参数，即柱效和背压。细的颗粒可增加色谱柱分辨率，但同时引起装柱困难，需要更高的操作压力且形成高柱压。因此，小颗粒填料多用于中高压色谱柱，而大颗粒填料多用于低压色谱柱和 SPE 小柱。



基于独特的硅胶表面处理技术和固定相键合工艺，公司色谱填料分为 Ultimate®（极限）、Welchrom®（优谱）和 Xtimate™（超限）三个系列产品，

在耐用性、机械强度、放大性、重现性和使用寿命等技术指标方面各有优势。公司色谱填料粒度涵盖从 1 μm 到超过 100 μm，键合相的多样性增强了色谱柱的可选择性，从而满足客户从样品分析到制备级分离的实际需要。

公司根据客户需求，亦经销部分填料。



2、主营业务按产品分类情况

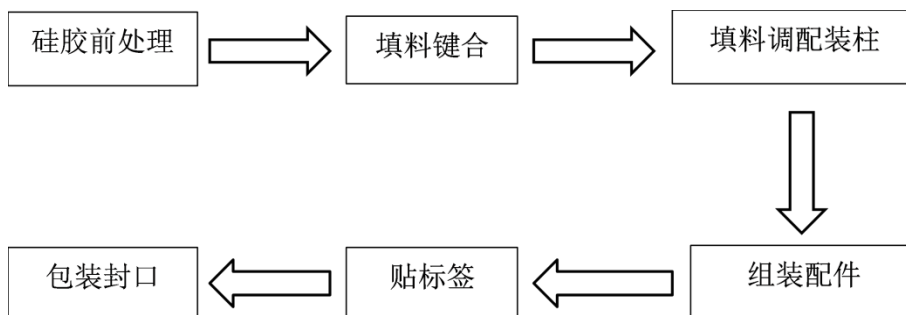
公司最近两年及一期主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：元

类别	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
色谱柱	12,943,837.39	63.25%	13,977,376.51	58.84%	10,700,471.80	65.12%
填料及其他耗材	6,731,070.55	32.89%	8,646,834.99	36.40%	4,837,312.40	29.44%
SPE柱	788,771.37	3.85%	1,128,959.54	4.75%	895,169.55	5.45%
主营业务收入合计	20,463,679.31	100.00%	23,753,171.04	100.00%	16,432,953.75	100.00%

（三）主要工艺流程及方式

公司色谱柱和 SPE 小柱工艺流程基本相同，主要工艺流程如下图所示：



（四）公司产品使用的主要技术

公司拥有的主要非专利技术情况如下：

序号	非专利技术	技术介绍
1	硅胶前处理, 重羟基化工艺	各种色谱键合相的制备均需要通过硅胶表面的硅羟基与键合试剂进行反应, 硅胶表面硅羟基的获得非常关键, 公司采用特殊的重羟基化工艺, 保证了硅胶表面硅羟基具有较高的浓度和化学反应活性, 从而使得制备的各种色谱键合相具有很好的色谱性能。
2	各种色谱键合相的键合工艺	采用特殊的键合工艺, 制备各种市场上应用广泛的色谱键合相, 解决了传统硅胶色谱柱存在柱效低, 容易拖尾等问题。
3	手性色谱填料的制备工艺	采用独特的键合工艺, 制备出各种手性色谱填料, 解决了较多的手性样品难以有效分离等问题。
4	SPE 小柱和 QuEChERS 前处理填料的制造技术	采用公司特有的色谱填料键合技术制备了一系列前处理色谱填料, 解决了食品安全检测、环境领域分析中杂质成分对目标物的干扰等问题。

二、主要无形资产

截至本公开转让说明书签署之日, 公司所拥有的无形资产主要有土地使用权、商标和专利。公司无形资产的情况分项说明如下：

（一）土地使用权

2014 年 2 月 10 日, 公司取得金华市国土资源局核发的编号为“2014 第 203-01787 号”《国有土地使用权证》。具体情况如下：

权证号	用途	证载权利人	使用权类型	土地面积 (m ²)	截止日期	位置
金市国用(2014)第203-01787号	工业用地	浙江月旭材料科技有限公司	出让	6,662	2063.12.30	金华市电子信息文化创意园区内(纬一路以南, 经七路以西)

（二）注册商标

截至本公开转让说明书签署之日, 公司及其控股子公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标标识	注册号	核定使用商品	注册人	有效期
1		8832030	第 9 类	月旭科技	2011 年 11 月 28 日 —2021 年 11 月 27 日
2		9820552	第 9 类	月旭科技	2012 年 10 月 7 日 —2022 年 10 月 6 日
3		5613312	第 9 类	月旭科技	2009 年 8 月 14 日 —2019 年 8 月 13 日
4		4849150	第 9 类	月旭科技	2008 年 7 月 21 日 —2018 年 7 月 20 日
5		7057820	第 9 类	月旭科技	2010 年 10 月 7 日 —2020 年 10 月 6 日

（三）专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其控股子公司拥有已授权的专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	公告日	专利权人
1	核壳型颗粒及制备方法	ZL201210026956. X	发明专利	2012. 02. 07	2013. 12. 18	月旭科技
2	一种制备全多孔球型硅胶的方法以及由该方法制备的全多孔球型硅胶	ZL2012110134544. 8	发明专利	2012. 05. 03	2013. 11. 06	浙江月旭
3	高 pH 耐受性色谱填料及制备方法	ZL201010178559. 5	发明专利	2010. 05. 21	2013. 06. 26	月旭科技、浙江月旭
4	半导体芯片化学机械研磨后清洗液	ZL200410017580. 1	发明专利	2004. 04. 09	2009. 10. 14	月旭科技
5	半导体芯片化学机械研磨剂及其配制方法	ZL200410017579. 9	发明专利	2004. 04. 09	2009. 04. 08	浙江月旭

三、主要固定资产

公司经营使用的主要固定资产有机器设备、运输工具等，均为公司所拥有并已取得相关权属证明、经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。截至 2014 年 9 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
专用设备	5,168,081.61	3,334,528.67	64.52%
运输工具	287,475.00	103,552.27	36.02%
其他设备	748,697.73	370,825.11	49.53%
合计	6,204,254.34	3,808,906.05	61.39%

公司主要设备及其截至 2014 年 9 月 30 日的净值情况如下：

单位：元

名称及型号	购置时间	原值	净值	资产状况
液相色谱仪	2012 年 11 月	425,641.03	277,376.07	正常使用
库尔特计数 /粒度分析仪	2012 年 2 月	340,170.94	173,203.70	正常使用
液相色谱仪	2014 年 6 月	335,042.74	323,675.22	正常使用
高效液相色谱仪	2010 年 12 月	292,556.00	95,080.70	正常使用
液相色谱仪	2014 年 6 月	204,273.50	197,342.79	正常使用
液相色谱仪	2012 年 10 月	152,426.85	96,918.07	正常使用
液相色谱仪	2011 年 11 月	138,453.00	63,919.14	正常使用
液相色谱仪	2012 年 12 月	136,752.14	91,282.06	正常使用

四、员工情况

（一）员工结构

截至 2014 年 9 月 30 日，本公司员工构成情况如下：

1、按年龄划分

年龄区间	人数（人）	占员工总数的比例
25 岁及以下	30	27.27%
26—35 岁	66	60.00%
36—50 岁	14	12.73%
合计	110	100.00%

2、按受教育程度划分

受教育程度	人数（人）	占员工总数比例
-------	-------	---------

研究生及以上学历	15	13.64%
本科	46	41.82%
大专	35	31.82%
其他	14	12.72%
合计	110	100.00%

3、按专业构成划分

职称	人数（人）	占员工总数比例
研发、技术人员	28	25.45%
管理人员	13	11.82%
营销人员	64	58.18%
财务人员	5	4.55%
合计	110	100.00%

公司员工的教育背景、学历、职业经历等与公司业务相匹配。

（二）核心技术人员

赵岳星：男，美籍华人，1966年出生，博士研究生学历。赵岳星1995年博士毕业于美国加州大学伯克利分校，1996年-1998年在美国 OnTrak Systems 担任高级工艺工程师，1998年-1999年在美国 IBM 公司担任研发中心顾问工程师，1999年-2002年担任 Lam Research 公司中国区总经理。2003年，赵岳星与李煦、郑文跃等留学归国人员创办上海月旭半导体科技有限公司（公司前身）。2013年，赵岳星入选国家“千人计划”创业类人才。赵岳星目前担任公司董事长、总经理。

姚立新：男，中国国籍，1966年出生，本科学历，无境外居留权。1983年至1987年就读于北京大学化学系化学专业，1987年至2003年就职于中国煤炭科工集团杭州研究院，2003年8月至今就职于月旭材料科技（上海）有限公司。姚立新目前担任公司副总经理职务。

张勇：男，中国国籍，1978年出生，硕士研究生学历，无境外居留权。2003年获得合肥工业大学工学硕士学位。2003年-2005年在杭州容立医药科技有限公司从事新药开发研究工作；2005年-2013年在安徽中医药大学任教，担任副教授。

2013 年加入月旭材料科技（上海）有限公司后，负责公司仪器与填料产品的研发与市场推广工作。张勇目前担任公司监事职务。

五、业务收入的主要构成、主要客户及供应商情况

（一）业务收入的主要构成

报告期内，公司的业务收入全部来源于主营业务收入，主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：元

类别	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
色谱柱	12,943,837.39	63.25%	13,977,376.51	58.84%	10,700,471.80	65.12%
填料及其他耗材	6,731,070.55	32.89%	8,646,834.99	36.40%	4,837,312.40	29.44%
SPE 柱	788,771.37	3.85%	1,128,959.54	4.75%	895,169.55	5.45%
主营业务收入	20,463,679.31	100.00%	23,753,171.04	100.00%	16,432,953.75	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入按内外销渠道分类情况如下：

单位：元

类别	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	20,258,118.39	99.00%	23,753,171.04	100.00%	16,432,953.75	100.00%
外销	205,560.92	1.00%	-	-	-	-
合计	20,463,679.31	100.00%	23,753,171.04	100.00%	16,432,953.75	100.00%

（二）报告期内公司前五名客户销售情况

报告期内，公司主要客户为制药企业，客户群体分布广泛，不存在对单一客户严重依赖的情况。公司前五名销售客户情况如下：

单位：万元

2014 年 1-9 月			
序号	客户名称	金额	销售收入占比 (%)
1	上海惠中医疗科技有限公司	52.37	2.55
2	浙江海正药业股份有限公司	37.98	1.85

3	浙江金华康恩贝生物制药有限公司	34.02	1.66
4	连云港佰特科技有限公司	28.55	1.39
5	郑州市国达仪器设备有限公司	22.20	1.08
合计		175.12	8.53
2013 年度			
序号	客户名称	金额	销售收入占比 (%)
1	青海省食品药品检验所	53.61	2.26
2	浙江海正药业股份有限公司	46.52	1.96
3	连云港佰特科技有限公司	25.22	1.06
4	山东新时代药业有限公司	23.05	0.97
5	成都芝诺科学仪器有限公司	22.68	0.95
合计		171.07	7.20
2012 年度			
序号	客户名称	金额	销售收入占比 (%)
1	浙江海正药业股份有限公司	41.93	2.55
2	长沙安莱科分析仪器有限公司	31.89	1.94
3	苏州纳微科技有限公司	25.55	1.55
4	河南辅仁医药科技开发有限公司	23.50	1.43
5	连云港佰特科技有限公司	21.17	1.29
合计		144.04	8.76

（三）报告期内公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司采购额分布合理，不存在对单一供应商严重依赖的情况。公司向前五名采购情况如下：

单位：万元

2014 年 1-9 月				
序号	供应商名称	金额	总采购额占比	采购的主要产品
1	大曹化工贸易（上海）有限公司	163.99	18.32%	硅胶
2	广州乐天货运代理有限公司上海浦东分公司	148.23	16.56%	柱管与试剂
3	北京华安麦科生物技术有限公司	27.79	3.1%	样品前处理柱
4	浙江爱吉仁科技有限公司	17.40	1.94%	实验室耗材
5	旭硝子化工贸易(上海)有限公司	15.31	1.71%	硅胶

合计		372.71	41.63%	
2013 年度				
序号	供应商名称	金额	总采购额占比	采购的主要产品
1	广州乐天货运代理有限公司上海浦东分公司	322.51	33.57%	柱管与试剂
2	大曹化工贸易（上海）有限公司	152.31	15.85%	硅胶
3	连云港佰特科技有限公司	36.16	3.76%	填料
4	旭硝子化工贸易（上海）有限公司	20.68	2.15%	硅胶
5	浙江爱吉仁科技有限公司	22.50	2.34%	实验室耗材
合计		480.38	57.68%	
2012 年度				
序号	供应商名称	金额	总采购额占比	采购的主要产品
1	广州乐天货运代理有限公司上海浦东分公司	200.64	28.80%	柱管与试剂
2	大曹化工贸易（上海）有限公司	83.62	12.00%	硅胶
3	浙江中大技术进口有限公司	49.80	7.15%	液相色谱仪
4	江苏苏美达仪器设备有限公司	39.80	5.71%	库尔特计数 /粒度分析仪
5	苏州纳微生物科技有限公司	16.73	2.40%	填料
合计		348.33	56.07%	

注：报告期内，公司委托广州乐天货运代理有限公司办理国外采购业务，其最终国外供应商为两家美国柱管与试剂供应商。

（四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况

本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况。

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%或严重依赖于少数供应商，或该供应商为本公司关联方的情况。

六、重大合同及履行情况

（一）销售合同

公司客户数量多，分布广泛，对单个客户的销售金额相对较小，这使得公司营收不存在依赖某些大客户的现象，收入和利润受客户采购计划变动的的影响较小。公司对主要客户的销售多以订单的形式展开合作，并未签署框架合同，因此，报告期内公司大额销售合同较少。截至 2014 年 12 月 31 日，公司合同金额 20 万元以上的销售合同情况如下：

单位：万元

序号	合同对方	合同主要内容	金额	签订日	履行状态
1	上海惠中医疗科技有限公司	空柱管	52.50	2013.12.10	履行完毕
2	成都市新都区食品药品监督管理局	检测仪等	83.10	2014.12.18	履行完毕
3	广州杰赛科技股份有限公司	全自动固相萃取仪	24.00	2014.10.9	正在履行

（二）采购合同

报告期内，公司合同金额 20 万元以上的采购合同情况如下：

单位：万元

序号	合同对方	合同主要内容	金额	签订日	履行状态
1	大曹化工贸易 (上海)有限公司	高纯度硅胶	24.66	2013.03.13	履行完毕
			43.67	2013.07.26	
			28.10	2013.10.21	
			32.69	2014.01.24	
			31.77	2014.04.25	
			32.39	2014.07.09	
			29.63	2014.08.18	
			31.20	2014.09.03	
2	上海科学器材有限公司	岛津液相色谱仪	63.10	2014.03.14	正在履行
3	杭州创宇自动化科技有限公司	液相色谱仪	170.00	2014.5.30	正在履行
4	IDEX Health & Science LLC	色谱柱管	5.30 万 美元	2014.08.28	正在履行

（三）借款合同

报告期内，公司及其控股子公司正在履行的借款合同如下：

单位：万元

合同号	借款人	贷款人	金额	借款期限	年利率	
201399001 借 02044	浙江月旭	金华银行股份有限公司	150.00	2013.12.10 -2014.11.20	7.2%	
201399001 借 02071	浙江月旭		50.00	2013.12.20 -2014.11.20		
33010120140028771	浙江月旭	中国农业银行股份有限公司 金华经济开发区支行	100	40万：2014.08.29 -2015.09.01 60万：2014.08.29 -2015.08.28	基准利率上浮 25%	
33010120140032442	浙江月旭			200	2014.09.24 -2015.09.23	基准利率上浮 25%
33010120140020665	浙江月旭			200	2014.05.27 -2015.05.26	基准利率上浮 20%

注：2014年11月20日，浙江月旭归还了金华银行股份有限公司的200万元借款。

（四）担保合同

2013年12月10日，月旭科技与义乌市中新力合担保有限公司签署编号为2013(F)171-A-B1《保证反担保合同》。合同约定，月旭科技为义乌市中新力合担保有限公司担保的浙江月旭与金华银行股份有限公司150万元的主债权提供反担保。

2013年12月10日，月旭科技与义乌市中新力合担保有限公司签署编号为2013(F)171-B-B1《保证反担保合同》。合同约定，月旭科技为义乌市中新力合担保有限公司担保的浙江月旭与金华银行股份有限公司50万元的主债权提供反担保。

（五）其他

截至报告期末，正在履行的对公司的经营活动有影响的重大合同（重大合同

是指金额高于 30 万元之合同）情况如下：

1、建设合同

2014 年 6 月 2 日，浙江月旭与金华市众森建设有限公司签署《建设工程施工合同》。合同约定，浙江月旭委托金华市众森建设有限公司建设厂房和宿舍楼，合同暂定价为 580 万元。

2、技术转让合同

2014 年 7 月 8 日，金华月旭与水分（北京）科技有限公司签署《技术转让合同》。合同约定，水分（北京）科技有限公司将拥有的手性分离色谱产品技术、生产工艺以及相关所有知识产权转让给金华月旭，技术转让费按固定费用加销售总额一定比例计算。

截止 2014 年 9 月 30 日，金华月旭已支付 30 万元。

3、技术项目合同

(1) 2013 年 10 月 17 日，浙江月旭与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、浙江省科技厅签署立项代码为 13C26213302371《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》，合同约定浙江月旭的改进 PICA 法制备的新型超高纯全多孔球形色谱硅胶项目，科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心计划资助 80 万元，项目的执行期为 2013 年 10 月 8 日至 2015 年 10 月 7 日。

(2) 2013 年 12 月 10 日，浙江月旭与金华市科学技术局签订编号为 2013-1-020《金华市科技计划项目合同书》。合同约定，浙江月旭的红豆杉中紫杉醇分离、纯化专用色谱填料的开发项目获得市财政科技资金一次性补助 40 万元，项目执行期 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

七、公司业务模式

（一）研发模式

公司主要通过自主研发核心技术来构建竞争优势。公司核心技术团队成员从事色谱行业多年，在技术创新上有着丰富的理论和实践经验。公司的研发包含两方面：一是新型色谱材料（色谱填料和色谱柱）产品的研制；二是色谱分离纯化工艺和分析方法的开发。研发工作是在公司总经理的统筹下，各部门（包括：市场部、研发部、销售支持部）协同进行，可分为以下三个阶段：

1、立项阶段

通过市场调研，市场营销部门了解用户的需求和对原有产品的意见与诉求，在此基础上形成项目开发创意并提交总经理。公司总经理组织各部门对项目进行细分市场及商业目标评估、技术评价和研发可行性分析，做出总体结论。如果确定可以立项，则由研发部设计项目方案，并制定出详细研发计划。

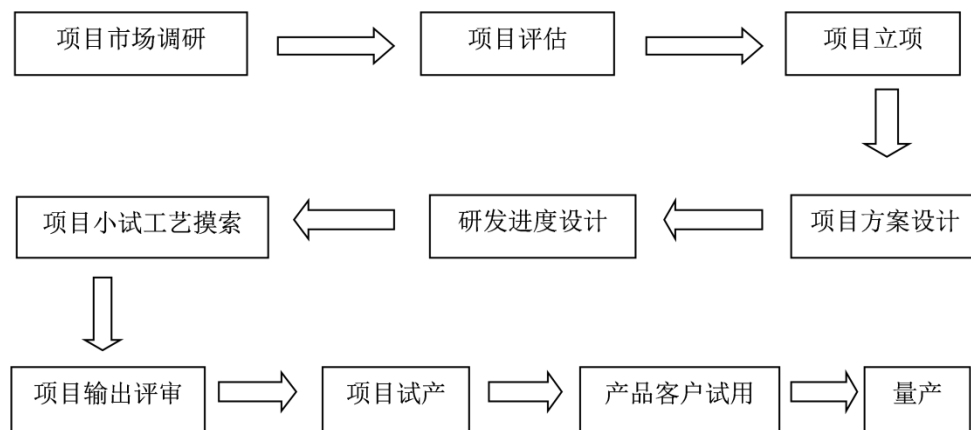
2、试产阶段

研发部在公司实验室进行样品试制，产品出来后开展项目评审，主要是对样品从技术上、经济上进行评价，包括产品结构、主要物理化学性能参数、小试工艺上存在的问题、经济合理性等，然后提出具体改进方案并加以实施，使新产品设计基本定型，由研发部进入小批量试产。

3、产品推广阶段

请客户试用新产品，销售支持部提供具体应用指导，并收集客户使用后的反馈信息，以此作为产品细节改进的依据。新产品最终定型后进入量产阶段，作好研发计划、物料采购、设备管理等一系列工作，并考虑如何把新产品引入市场。市场部负责资料制作、参加展会等市场开拓活动，销售部负责产品销售。

研发流程如下图所示：



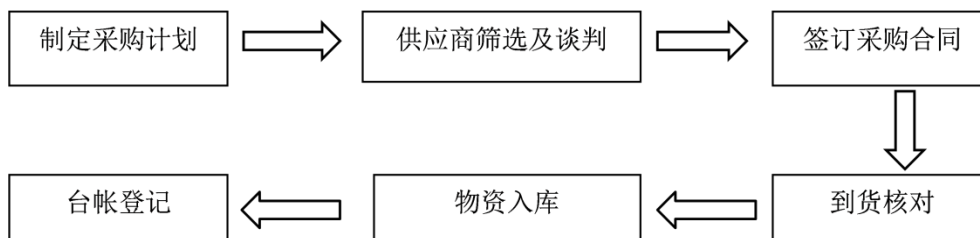
（二）采购模式

公司根据研发计划并经核对库存后，制定采购计划，按需对原材料进行采购。

公司采购的原材料主要包括：高纯度硅胶、柱管及配件、有机烷烃、甲醇等有机溶剂、化学器皿和机电设备等。其中，高纯度硅胶和柱管主要通过进口获取，其他原材料则向境内厂家采购。公司根据对产品性能和品牌的要求来确定供应

商，与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，原材料供应充足、渠道畅通。

采购流程如下图所示：



（三）生产模式

公司目前经营规模仍较小，销售的色谱耗材产品通过现有研发设备即可生产，其研发设备与生产设备具备通用性，截至目前研发过程与生产过程并不存在本质区别。

公司产品生产采取计划排产和订单生产（同研发流程）相结合的方式。对于标准化产品根据市场预测按计划排产，对于部分定制化产品按订单生产（同研发流程）。订单生产部分主要是由销售部接订单后反馈至生产部（即研发部），由生产部（即研发部）统一调配色谱填料、进行装柱，并经品质检测后进行包装封口。

（四）销售模式

公司产品以内销市场为主，外销较少。从销售渠道上看，公司采取直销和经销相结合的方式，以直销为主。直销方式主要对应各个行业的重点客户，在具体产品上以色谱柱为主；经销方式主要对接区域型的分离材料或色谱仪器经销商，在具体产品上以耗材（填料）为主。公司在直销方式方面有三个特点：一是积极与知名企业、检测机构和科研院所建立联系，形成产品早期免费试用、获得认可后介入推广的营销模式；二是为部分客户提供综合解决方案，通过协助部分客户建立检测实验室，提供色谱设备选型、分离分析方法技术支持，形成合作共赢关系以促进产品销售；三是参与色谱仪、色谱材料相关学术会议及国内外行业展会进行品牌营销推介。

（五）盈利模式

公司的盈利模式为通过销售产品来占领市场，以售后服务和免费提供技术咨询方案来维持公司的竞争力。

目前，公司已由产品研发、销售企业逐步发展成为色谱综合解决方案提供商：针对客户在实验、研发中遇到的问题，为客户定制填料和色谱柱、开发方法，推荐分离分析设备等，用丰富的产品和服务来满足客户个性化的需求。例如，2013年公司借助新修订的《饲料和饲料添加剂管理条例》出台之机，为饲料企业提供了符合新规要求的饲料产品检测解决方案，包括全自动固相萃取仪、液相色谱柱和 SPE 小柱等色谱耗材，以及检测方法技术支持，协助饲料企业更好地执行国家行业新规。

八、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业概况

公司色谱柱等产品属于仪器仪表器件和耗材，根据《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》，公司所处行业属于制造业——仪器仪表制造业——实验分析仪器制造（行业代码“C4014”）和化学原料和化学制品制造业——专用化学产品制造——专项化学用品制造（行业代码“C2662”）。按照证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“C40 仪器仪表制造业”。

（二）行业管理体制及主要法规政策

1、行业管理体制

工业和信息化部是仪器仪表行业的政府主管部门，主要负责产业政策研究制定、标准研究与起草、行业管理与规划等工作。国家质量监督检验检疫总局对仪器仪表行业的管理主要是组织制定国家计量技术规范、检定规程和计量检定系统表，依法监督管理全国计量器具生产和销售，规范市场计量行为等。

2、行业协会

本行业自律组织为中国分析测试协会和中国化学会色谱专业委员会。中国分析测试协会主管单位是国家科技部，是由全国分析测试及相关业务的单位和组织自愿组成的专业性社会团体。协会宗旨是围绕国家科技发展有关政策和规划，加强与国际分析测试及仪器界的交流、合作，促进中国分析测试科学技术的普及、提高和发展。中国化学会色谱专业委员会又称中国色谱学会，是致力于通过组织多种形式的学术交流、技术培训、咨询服务等工作，推动国内外学术成果交流的

专业性社会团体。

3、行业的主要法律法规及产业政策

(1) 主要法律

仪器仪表行业的主要法律法规有《中华人民共和国计量法》及其实施细则、《中华人民共和国进口计量器具监督管理办法》、《计量器具新产品管理办法》、《制造、修理计量器具许可监督管理办法》等。

(2) 产业政策

仪器仪表行业是国家重点发展的行业，现有产业政策均体现了国家对本行业的鼓励、支持，具体政策如下：

年份	政策文件	相关内容
2006	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	重视科学仪器与设备对科学研究的作用, 加强科学仪器设备及检测技术的自主研发开发。
2007	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	将“近红外光谱仪、等离子体光谱仪、金属原位分析仪、辉光光谱仪、激光光谱仪等光谱分析仪器, 气相色谱仪、液相色谱仪等色谱分析仪器”列为当前优先发展的高技术产业化重点领域。
2008	《高新技术企业认定管理办法》	将“等离子光谱仪、近红外光谱仪、微型专用色谱仪；特定领域的专用仪器, 如农药及残留量检测等农业和食品专用仪器”列为国家重点支持的高新技术领域。
2008	《关于加强创新方法工作的若干意见》	提到“积极推进重要科学仪器设备的自主研发, 加强科学仪器升级改造技术研究开发和二次创新, 积极推进国产科学仪器的应用。”
2011	《食品工业“十二五”发展规划》	到2015年, 食品工业总产值达到12.3万亿元, 其中主要任务之一就是强化食品质量安全, 加强检(监)测能力建设。逐步实现关键检测设备国产化, 着力推进产品质量与食品安全监控中心和实验室的建设等。
2011	《国家环境保护“十二五”科技发展规划》	研发重金属污染物在线监测技术和挥发性有机化合物(VOC)污染源监测技术和设备。
2011	《国家“十二五”科学和技术发展规划》	研发信息、生物医药、新材料、新能源、资源环境等领域的重点科学仪器设备核心技术和关键部件, 发展量大

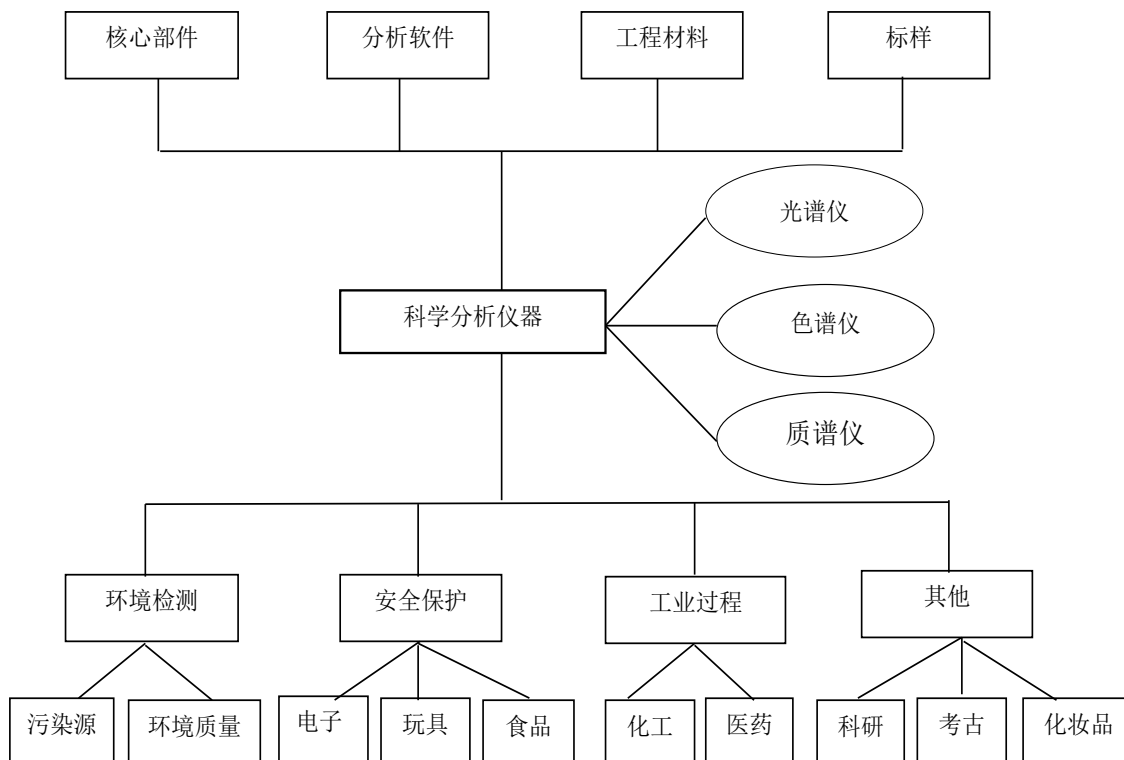
		面广的科学仪器设备，推动光谱、色谱、质谱等通用仪器的小型化、便携化和专用化。
2011	《质量发展纲要（2011-2020年）》	要加大检验检测技术和检测装备的研发力度，推进重点仪器、关键检测设备的国产化进程，加快快速检测仪器设备、方法的筛选、推广和应用。
2012	《科研条件发展“十二五”专项规划》	明确指出要加强科学仪器设备研发和应用，采取6大保障措施加快推进分析仪器市场健康快速发展。
2012	《国务院关于加强食品安全工作的决定》	提出“支持食品检验检测设备国产化。积极稳妥推进食品检验检测机构改革，促进第三方检验检测机构发展”。
2012	《国家药品安全“十二五”规划》	改善国家、省、市三级药品检验机构实验室条件，加快推进药品快速检验技术在基层的应用，配置快速检测设备搭建检验技术共享平台。
2013	《计量发展规划（2013-2020年）》	加强计量检测仪器和设备的技术研究，做好实验领域、环保领域、临床检验领域、生物领域、材料科学领域的检测技术和建设设备的研究。

（三）行业发展概况

1、实验分析仪器制造业概况

实验分析仪器是用来测定物质的组成、结构和某些物理化学特性的仪器，可以分为光谱仪、色谱仪和质谱仪等种类。实验分析仪器行业是典型的高附加值、知识密集型产业，在专业研究和生产实践中发挥着不可替代的作用。

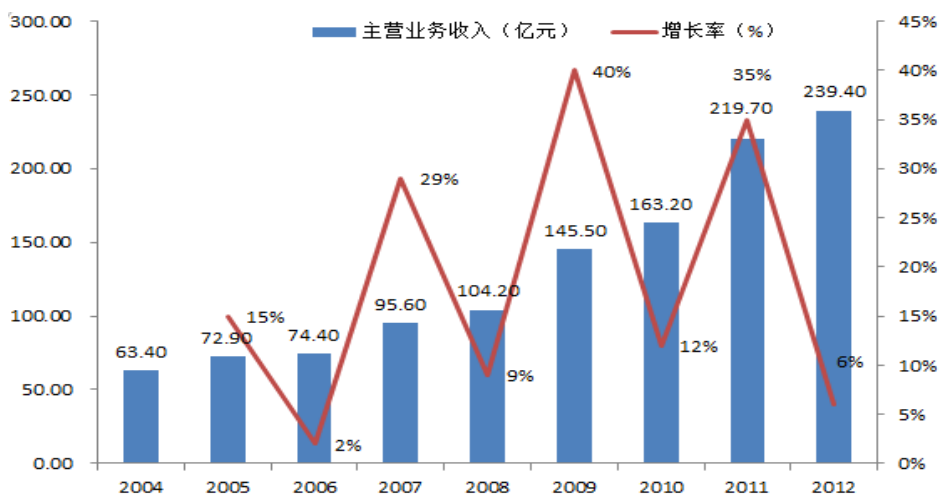
实验分析仪器产业链上游主要是为行业提供核心部件、分析软件、标样、原材料的行业，是否拥有自主产权的核心部件和分析软件，是衡量实验分析仪器企业核心竞争力的标准之一。长期以来，我国企业所使用的大部分核心部件和分析软件以进口产品为主，成本较高。为此，我国“十一五”和“十二五”期间都将实验分析仪器的研发列为国家科技攻关计划的重要组成部分。分析仪器下游包括化工、生物、医学、药物、食品、环境等产业，几乎涵盖了民生经济的所有领域，下游市场的巨大需求为行业提供了充足的发展空间。



资料来源：由仪器信息网整理

目前，国内分析仪器市场正逐步改变高端仪器长期以来主要依赖进口的格局，产业链朝着核心部件的自我研发、生产延伸。由于政府重视以及下游需求的不断增加，实验室分析仪器行业规模快速扩大，整体收入从2004年的63.4亿元增长到2012年的239.40亿元，年均复合增长率为18.07%。

2004-2012年我国实验分析仪器制造企业收入及增速



资料来源：Wind

2、色谱仪器行业概况

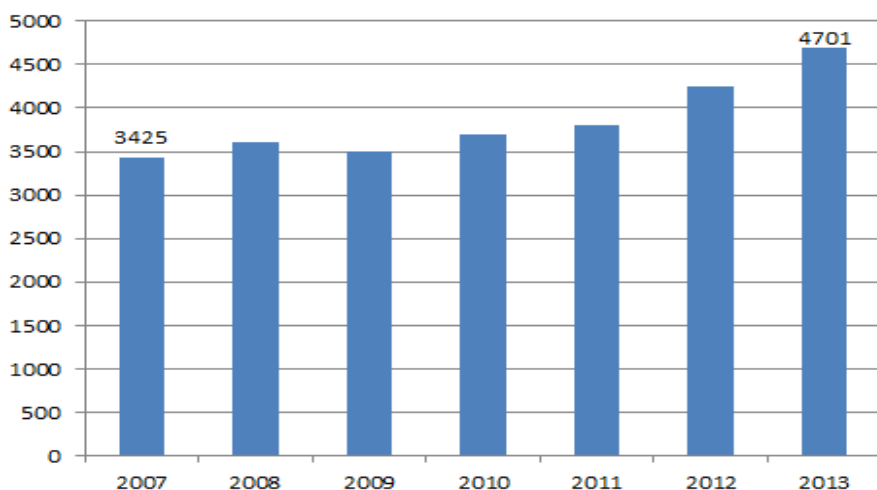
色谱技术是一种高效能的物质分离和分析技术，色谱仪用于分析检测是实验室仅次于天平和 PH 计的第三常用的实验分析手段。色谱技术在科学研究和工业生产中发挥着重要的作用：一方面可以作为常规手段用于产品各组分的含量分析，以达到质量控制目的；另一方面可以用于生物制药等行业生产工序中的物质精细提纯和分离。

色谱仪器市场包括两大部分，即色谱仪和耗材。色谱仪由液相色谱、气相色谱、超临界流体色谱、薄层色谱和其他组件(探测器、自动进样器、泵、馏分收集器等)构成。色谱耗材包括色谱柱、填料、SPE 小柱、套管和瓶等。

(1) 全球市场概况

2013 年全球色谱仪器市场规模为 75.84 亿美元，其中，色谱耗材市场约占三分之一，为 26.21 亿美元。按照色谱耗材的类型来看，色谱柱为最大的细分市场，占比达 55.5 %。根据美国市场调查与咨询公司 Markets and Markets 的研究报告，预计 2018 年全球色谱仪器市场规模将达到 100.08 亿美元，其中耗材市场规模将达到 34.59 亿美元，2013 年到 2018 年的复合年增长率为 5.7 %。色谱仪器开发项目的增多，政府和私人机构参与程度的提升，这些都推动了全球色谱仪器市场的增长。

2007-2013 年全球液相色谱市场规模（百万美元）

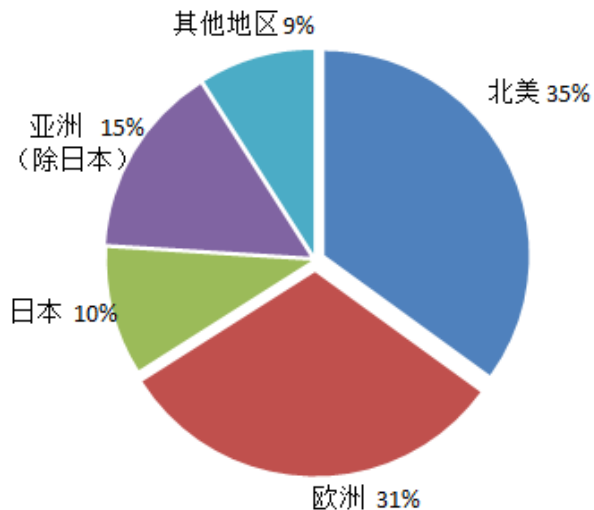


资料来源：Liquid Chromatography Markets, Kalorama Information Market Intelligence Report

按地域来划分，全球色谱仪器市场可分为北美、欧洲、亚太地区和其他地区等四块区域。北美目前所占市场份额最大，预计在未来 5 年内仍占市场主导地位。市场增长的驱动力主要是：美国政府对医学研究的投入增加、药物开发法规要求

色谱成为药物审批的分析方法、不断增长的代谢组学研究、在该市场直接或间接的金融投资。

全球色谱市场地区分布



资料来源：Liquid Chromatography Markets, Kalorama Information Market Intelligence Report

欧洲市场位居全球第二位，在全球色谱仪器市场份额中占比超过 30%，欧洲市场主要参与者对新技术的引进，色谱在医疗、环境和生物技术等多个领域的应用日益广泛，这些都促进了欧洲色谱仪器市场的增长。

亚洲市场位居全球第三位，近五年来年均复合增长率 6.4%，增速最高。这主要是由于一些全球大型制药公司将其药物开发服务外包给部分亚州国家以及中国、印度政府在生物医学和检测领域投入的增加，从而推动了对色谱仪器的需求。由于用户对高性价比分离技术的需求增长、市场主要参与者在亚太地区投资的增加，亚太地区预计将是未来 5 年内年复合增长率最高的市场。

欧美、日本等发达国家都有其代表性的色谱仪器生产企业，不仅有服务领先的产业群，构成其国家自主创新能力中不可或缺的组成部分，还占据了全球市场的主要份额。全球范围来看，色谱仪器主要供应商包括安捷伦、赛默飞、沃特世、岛津、瑞士万通和日本分光等。

(2) 我国市场概况

我国色谱行业从 1970 年代随着科研需求发展起来，中国科学院大连化学物理研究所最早开展了高效液相色谱的研究，与工厂合作生产出了液相色谱固定相，并在 1989 年成功研制了我国第一台智能高效液相色谱仪。此后十多年，色谱仪器仅为少数科研单位拥有。

近 10 年来，色谱技术为更多的生产、研究和检验部门所掌握，广泛用于质量控制、分析化验和制备分离。在应用市场扩大的同时，我国液相色谱填料和新型色谱柱的研制方面也取得一定进展，国产品牌开始崛起，占据了部分国内市场。至 2013 年，我国色谱耗材市场规模达到近 20 亿元。

我国色谱仪器行业有三个特点：一是行业无明显周期性。主要产品应用于制药、食品、环保和检测机构等，该市场主要受国家政策影响，与工业投资和基建周期相关性较小。二是行业收入呈现一定的季节性，集中体现在第三、四季度，主要由于国内客户通常在下半年进行招投标并集中于四季度签定订单。三是国内企业规模偏小，技术储备和创新能力不够，产品性能与国外品牌还有着一定差距。同时，对于一部分科研院所、检测机构、大型制药企业等，因其资金充裕、使用惯性等因素，国外品牌往往成为首选。由于上述原因的存在，国外品牌仍占有国内大部分的市场份额，特别在高端应用领域更为明显。

总体来说，国内厂商面对的机遇与挑战并存。随着技术研发和应用成熟度的提高，以公司为代表的国内色谱仪器企业不断开发出新型产品和行业解决方案，并与国外品牌展开竞争，逐步在中高端市场占据一席之地。

（四）行业市场前景

色谱仪器是技术密集型产品，具有高技术、高投入、高产出、低能耗、低材料、低污染的特点。我国经济已进入转型关键时期，经济结构调整和重视民生是大趋势。

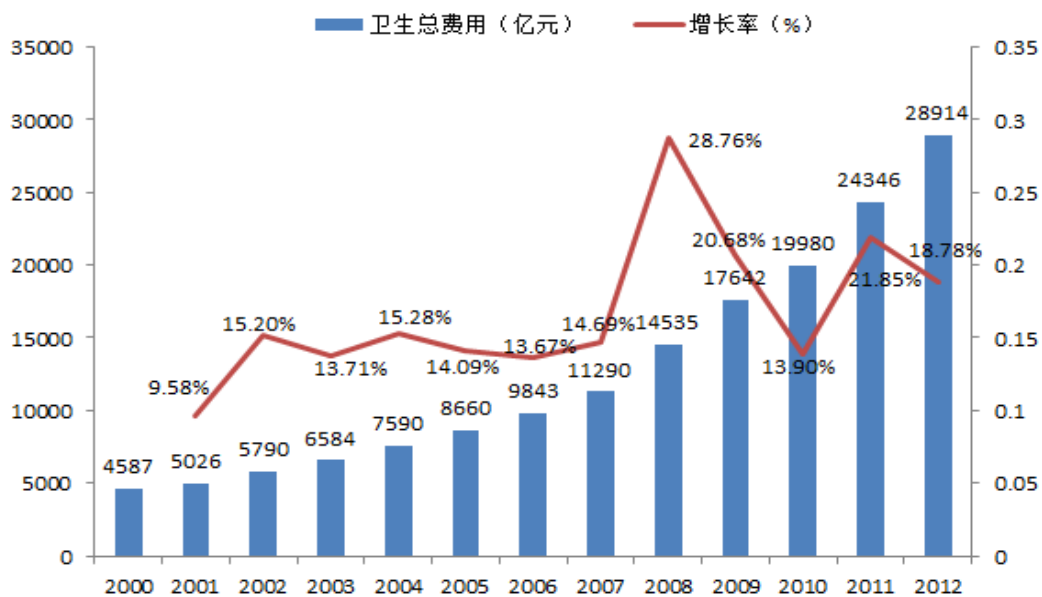
近年来国家产业政策的实施带动了多个下游行业的高速增长，为色谱仪器行业提供了广阔的发展空间。具体行业的需求状况如下：

1、制药工业

制药工业的扩张是推动色谱仪器市场增长的一个主要因素，几乎所有的药物研发和质检都用到色谱仪器。

随着我国经济的发展以及人民生活水平的提高，老龄化加速，医疗支出不断增加，有力地促进了制药工业的发展。我国卫生总费用从 2000 年的不足 5000 亿元到 2012 年突破 2.89 万亿元，增长超过 4 倍。

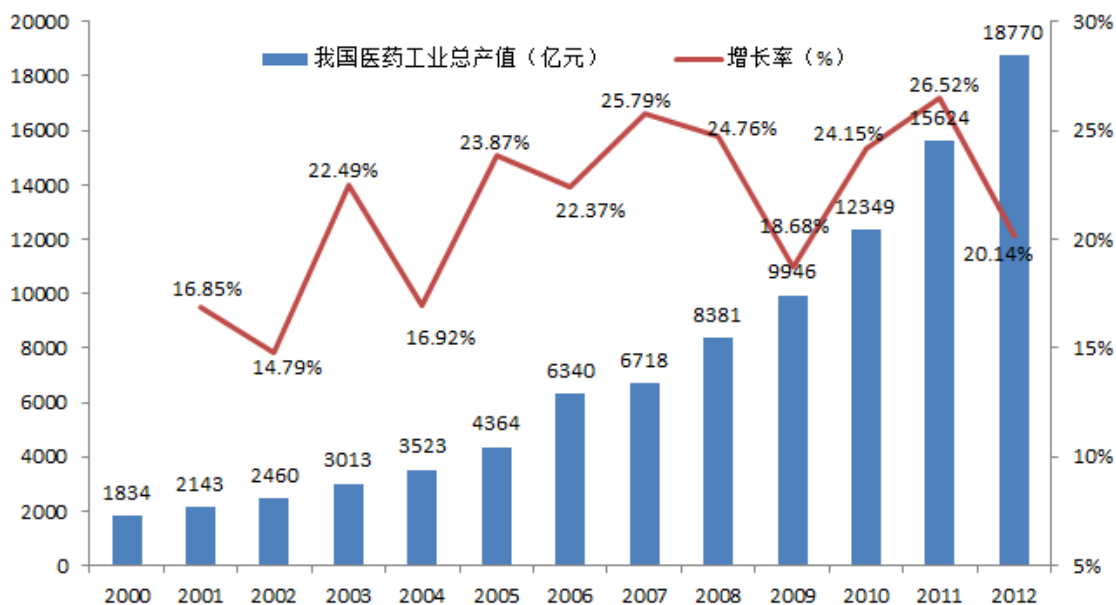
2000 年~2012 年中国卫生总费用及增长率



数据来源：卫生部《2012中国卫生统计年鉴》、《2012年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》

医疗卫生需求的增长与全国卫生总费用的提高刺激医药制造行业的快速发展。2000年~2012年，中国医药工业总产值从1,834亿元增长到17,845亿元，年均复合增长率20.88%。

2000~2012 年我国医药工业总产值



数据来源：SFDA南方医药经济研究所、广州标点医药信息有限公司

中国医药工业的发展，促使国内企业对于药物分离纯化的要求越来越高。随着生物技术的迅猛发展，特别是重组DNA和杂交瘤技术的广泛应用，对于某些以

生物活性大分子为主的重要生物制品和药剂（如标准蛋白质、干扰素、生长激素等），采用传统的分离技术如超离心、沉淀、萃取、超滤等往往达不到所需的纯度要求，必须依靠色谱技术进行分离纯化。色谱技术作为一种先进和耗能少的分离纯化技术，在精细纯化方面起到其他纯化技术不可取代的作用。

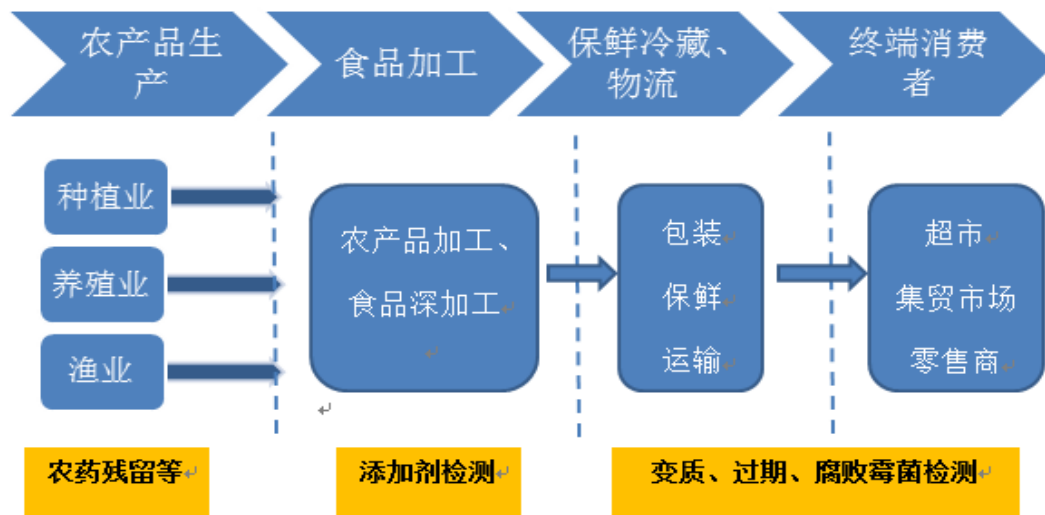
根据行业内权威市场分析报告（Strategic Marketing Inc.），分离纯化工序的成本占到生物大分子药制造成本的 50%以上，扣除相关的仪器设备、人员成本，制药企业在色谱耗材上的投入金额也十分巨大。未来一段时间内，制药工业仍将是国内色谱市场的主要用户。

2、食品安全

在我国，食品安全已经从民生层面上升到国家战略层面。随着人民生活水平提高、食品工业的发展和对外贸易持续增长，食品安全不仅事关人民群众的身体健康和生命安全，还导致国际贸易纠纷，给我国带来了巨大的经济损失。根据《中国食品安全问题新闻资料库（2004-2011）》统计，期间我国共发生 2107 起食品安全事件，以添加剂种类最多，占 47%。

食品安全是一个产业链的问题，产业链中任何一个环节出现了问题就会影响到整个产业。食品从最初的原材料到最终的消费者手里，一般需要经过种植、养殖及捕捞、生产深加工到销售流通等环节。危及食品安全的因素存在于产业链的所有环节中，因此监测范围需要涵盖从源头到餐桌的全过程。监测目标物主要为化肥、农药、兽药、生长调节剂、添加剂、化学污染物和天然毒素，监测手段之一就是进行过程分析，对可能损害或威胁到人体健康的物质进行定量检测。

食品生产加工销售产业链



资料来源：由中国食品安全网整理

色谱技术用于定量检测是国际公认和具有法律效应的检测手段，色谱仪器和耗材的发展水平直接影响到检测数据的质量。尤其是在食品安全事件中，检测准确性的提高有助于政府及时采取有针对性的措施，提升检测机构和政府的公信力。因此色谱在食品安全中的应用得到社会的普遍重视。

政府投入持续加大，食品安全检测市场迎来发展机遇。政府逐步推动国家食品安全检测网络建设，并计划通过修订食品检验标准、开放食品检测认证、加大执法力度来改革食品质量监管体系。国务院 2012 年颁布了《国家食品安全监管体系“十二五”规划的通知》，明确规定“十二五”期间我国食品安全领域的投入规模以及所达到的目标。规划要求到“十二五”期末，食品污染物和有害因素监测覆盖全部县级行政区域，监测网站由 2010 年的 344 个扩大到 2870 个，监测样本量从 12.4 万个/年扩大到 287 万个/年。以平均设备采购值 50 万估计，新增 2426 个检测网点采购值将超过 100 亿元。

《国家食品安全监管体系“十二五”规划》建设目标

级别	数量	功能
国家级	1	食品污染物和有害因素监测网
省级	31	
地市级	288	

资料来源：《国家食品安全监管体系“十二五”规划》

根据农业部《农产品质量安全发展“十二五”规划》和《全国农产品质量安全检验检测体系建设规划（2011-2015）》等文件，“十二五”期间将建立国家

农产品质量安全例行监测制度，新建地市级综合检测中心和县级质检站合计投资 53 亿元。

农产品质检地市级、县级、乡镇投入规模

级别	数量	项目	备注
地市级	329	检测中心投资	每个中心投资 1000 万
县级	960	质检站设备投资	每个质检站投资 200 万以上
乡镇		农产品质量安全机构	
合计		投资规模不少于 53 亿元	

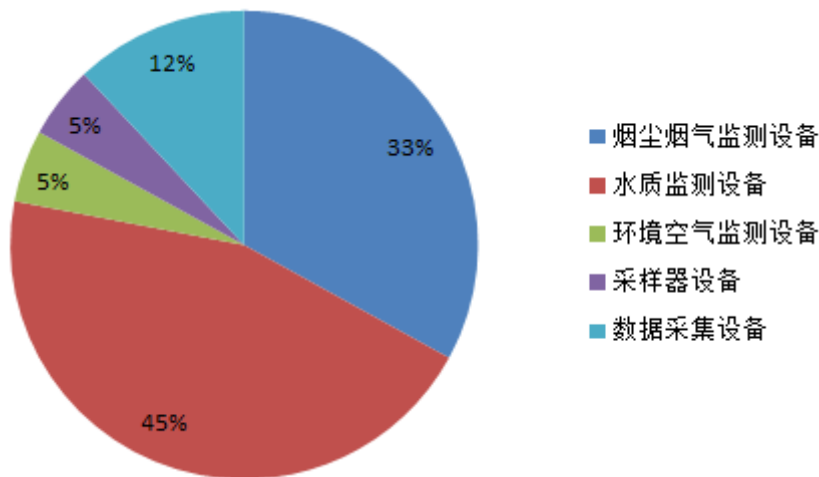
资料来源：《全国农产品质量安全检验检测体系建设规划（2011-2015）》

综合计算，“十二五”期间政府食品安全领域投资将超过 150 亿元，主要集中在检测仪器设备及配套耗材方面。此外，中国在工商注册的食品加工企业有 40 余万家，其中年收入规模 2000 万元以上约 4 万家，企业自检需求带来的仪器采购比例和金额逐年增加。这些都这为色谱仪和耗材应用提供了一个广阔的市场空间。

3、环境保护监测

环境保护监测行业是政策导向性市场，主要由烟尘烟气监测设备、水质监测设备、环境空气监测设备、采样器设备、数据采集设备等构成，客户基本为各地环保局和环境监测站。2012 年环境监测仪器行业共实现销售收入约 44 亿元，同比增长 38%。细分市场中，水质监测设备和烟尘烟气监测设备居前两位，分别占比为 45%、33%。

2012 年环境监测设备销量占比



资料来源：环境监测仪器专业委员会，中金公司

近年来，国家政策支持强劲。根据《国家环境保护“十二五”科技发展规划》，国家预计在环境保护科技领域投入经费约 220 亿元。《重点区域大气污染防治“十二五”规划》明确提出，“十二五”期间重点区域大气污染防治工作将包含二氧化硫治理、油气回收、扬尘综合整治、能力建设等 8 类重点工程项目，投资约 3500 亿元。2014 年 6 月，环保部拟定的《水污染防治行动计划（草案）》已经报请国务院审议，预计将于年内出台。中金公司预计随着各项环保政策的进一步推进和落实，环境监测市场未来 3 年复合增速有望超过 20%。

用到色谱产品的，主要是水质监测和环境空气监测两个细分市场：

（1）在水质监测方面，目前我国多停留在包括化学需氧量、氨氮和微生物含量等常规指标的监测上，在生物性方面的监测工作几乎处于空白。2013 年环保部依托环境监测总站组织开展 14 个重点流域水质生物监测试点工作，随着试点工作结束，水质生物监测市场有望爆发，对色谱柱产品的需求将会显现。

（2）环境空气监测，主要是监测 VOCs。VOCs 俗称挥发性有机物，包括非甲烷碳氢化合物、含氧有机化合物、卤代烃、含氮化合物、含硫化合物等几大类。国家在 2010 年《关于推进大气污染联防联控工作改善区域空气质量指导意见》中，首次将 VOCs 作为与二氧化硫、氮氧化物、颗粒物并列的重点大气污染物。2012 年底，环保部与财政部、发改委联合发布的《重点区域大气污染防治“十二五”规划》，提出到 2015 年 VOCs 防治工作全面展开。

VOCs 的监测方法中，应用较多的是离线技术。离线采样和分析用到气相色谱法、气相色谱-质谱联用法、高效液相色谱法以及质子转移反应质谱法技术。我国在 VOCs 监测方面仍处于起步阶段，随着国家全面推进 VOCs 治理，对色谱产品的需求也将迎来增长。

（五）行业竞争格局

1、行业竞争格局

色谱技术是制药、食品、检测和化工等民生行业的共性技术，色谱仪器的发展对下游产业的发展起着重要的作用。

国内色谱仪器市场由国外品牌和国产品牌两部分组成，是一个完全竞争的市场。跨国公司凭借其研发和质量优势，将色谱柱和其他色谱材料产品随仪器配套

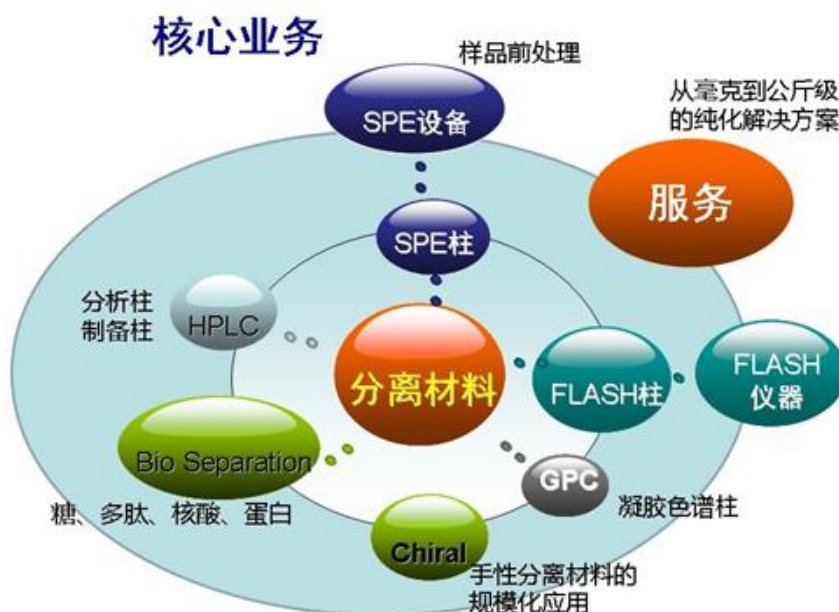
销售给客户，在色谱耗材的一次市场（随仪器配套的第一次购买）占有明显优势，在二次市场上也有很大的先入为主的优势。国内企业竞争力主要依赖研发实力和销售服务，生产环节主要是以对产品技术含量有重大影响的核心材料装配为主，外购一般部件，进行组装和集成。总体上，国内色谱行业格局体现出如下特点：

（1）跨国公司进入国内市场较早、产品技术优势和应用成熟度较高，进口国外品牌占有国内市场的主要份额，其在高端市场优势尤为明显。

（2）国内企业市场总体份额较少，中小企业多但生产规模较小，技术水平和产品档次不高，产品主要服务于低端市场，品牌知名度和客户认可程度不高，企业产品不能满足中高端市场需求。

（3）少数优秀、实力较强的企业快速成长。近年来，包括本公司在内的少数企业通过技术创新、产品升级，不断推广应用新材料、新工艺，将高品质的产品应用于行业客户，从而树立了各自的品牌和竞争优势，也提升了行业的技术水平。对国内龙头企业来说，市场机遇与挑战并存。

国内龙头企业的业务模式



目前，国内市场与本公司在行业内展开竞争的主要企业情况如下：

竞争对手	主要相关产品	竞争领域
国外企业	安捷伦科技(中国)有限公司	液相色谱柱及固相萃取柱
	赛默飞世尔科技(中国)有限公司	

	沃特世科技(上海)有限公司		
	岛津企业管理（中国）有限公司		
国内企业	天津博纳艾杰尔科技有限公司	色谱仪，色谱柱、固相萃取柱，填料，通用耗材，试剂样本	液相色谱柱、固相萃取柱
	广州菲罗门科学仪器有限公司	色谱仪，色谱柱，配件及消耗品，实验室设备，化学试剂	液相色谱柱及固相萃取柱
	大连依利特分析仪器有限公司	液相色谱仪，液相色谱柱，配件及易耗品	液相色谱柱及填料
	迪马科技	色谱柱，填充柱，标准品，有机溶剂	液相色谱柱
	苏州赛分科技	色谱仪，色谱柱、固相萃取柱，填料	液相色谱柱

根据行业专家预测，未来国内色谱仪器市场的竞争格局将发生两方面变化：一方面，由于低端市场产品技术门槛相对较低，该部分市场的竞争将有所加剧；另一方面，产业自身发展到了进口替代的阶段，国内领先企业在中高端市场的份额将会逐步提高。主要是由于：（1）在欧美等龙头科学仪器企业工作过的科技人才回国创业，这批优秀人才拥有在龙头企业的研发经验，有能力在国内实现部分产品的国产化；（2）客户逐步接受和认知国产仪器，随着产品本身性能的提升，加上相对于国外产品的售后服务优势，国内企业的响应速度更快，国产品牌产品将在更多应用领域替代国外品牌产品。

2、发行人所处细分行业壁垒

（1）技术壁垒

色谱耗材的核心材料是色谱填料，其高端产品的生产技术主要掌握在国外公司手中。近年来，国内在色谱填料键合工艺技术上的研究和产业化开发已有所突破，但填料生产所需的关键原材料，即中高端的超高纯多孔球形色谱硅胶基质，国内仍未有成熟的市场化产品开发成功，仍需从欧美日国家进口。国内研究机构对多孔球形色谱硅胶基质的生产大都停留在实验室小试阶段，工业化批量生产难度大，这也造成了行业中大部分企业无法涉入此类业务，无法以价格优势形成竞争威胁。

（2）服务壁垒

在色谱耗材行业，高水平的专业服务是客户最关注的要素之一，企业需要在方法开发方面持续地进行投入。由于多数客户对色谱柱的选择和使用方法不熟

悉，因而对企业的应用支持服务、售前培训和售后服务能力（专业性、经验、规模、快速响应等）要求很高。目前一些国内同行业企业的产品技术虽然已达到工业化生产和应用水平，但是由于缺乏完善的服务体系，客户服务受到较大制约，业务规模难以扩大。注重持续应用开发的“色谱专家型”企业才能赢得客户对品牌的粘性，从而造成较高的服务壁垒。

（3）人才壁垒

人才是本行业竞争的关键，对企业关键技术研发、销售渠道拓展、技术支持等方面竞争力的提升至关重要。从事色谱耗材行业，需要企业有多年的专业人才和经验积累。而目前国内相关专业技术人员较为有限，人才主要由企业在研发实践中逐步培养，其成本较高，从而给本行业带来了较高的人才壁垒。

（六）行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政策扶持

国家一贯重视实验分析仪器行业的发展，在《质量发展纲要（2011-2020年）》和《科研条件发展“十二五”专项规划》中明确指出要加大检验检测技术和检测装备的研发力度，推进重点仪器、关键检测设备的国产化进程，加快速度检测仪器设备、方法的筛选、推广和应用，采取六项保障措施加快推进分析仪器市场健康快速发展。上述政策的出台推动了我国实验分析仪器的稳定快速发展。色谱仪器及耗材作为一个细分领域，无疑将受益于上述政策的扶持。

（2）下游行业景气度高

当下正值国家经济结构转型的关键阶段，国家对医药、食品安全、环境保护和检测等行业的投入不断加大。在此大背景下，色谱分析凭借其高效、高速、高灵敏度的特点，在这些行业中的应用越来越普遍，市场容量不断扩大，未来市场需求将继续保持快速增长。

（3）应用范围不断拓展

色谱工作者对色谱产品的要求越来越高，人们对高效的分离与纯化技术的需求推动着色谱分离技术的迅速发展，使得色谱分离在实践中从分析规模发展到制备规模和生产规模。在大规模纯物质分离提取方面，制备色谱在很长一段时间一度被认为是昂贵及效率不高的纯化技术，基本上不适于工业规模的纯化。而由于

压缩柱（径向特别是轴向压缩柱 DAC）技术的出现，高品质色谱柱（硬件及色谱填料）开始应用于大规模生产，并在制药业中发展迅猛。

2、不利因素

（1）技术制约

色谱柱中使用的核心材料是色谱填料，其生产技术主要掌握在国外公司手中，导致国内企业使用成本较高。近年来，国内在色谱填料键合工艺技术上的研究和产业化开发已有所突破；但填料生产所需的关键原材料，即中高端的超高纯多孔球形色谱硅胶基质，国内目前还仍未有成熟的市场化产品开发成功，仍需从欧美日国家进口。以前国内研究机构大都停留在实验室小试阶段，而更重要的工业化批量生产难度较大，对工艺控制和产品批次重现性的要求更高。

（2）行业集中度低

我国色谱行业的行业集中度仍然较低，众多中小企业同质化竞争情况严重，还存在不遵守知识产权法规的中小企业仿冒侵权，以及不遵守安全和环保法规的现象，成为制约行业健康发展的瓶颈。

（3）跨国巨头不断进入中国市场

随着我国色谱市场的快速发展，国外行业巨头纷纷采取收购、合资、独资等方式进入中国市场或扩大在华投资规模，这些跨国公司的不断进入对我国国产高端色谱材料和色谱装备产业发展构成挑战。

九、公司的主要竞争状况

（一）公司的竞争优势

1、产品优势

公司拥有较为丰富的产品系列，按照产品功能分为色谱柱、SPE 小柱和填料三大类。公司研发的 70 余种不同型号的色谱键合相产品，覆盖样品前处理、检测分析、及小规模制备等环节，可以满足制药、食品、环保和检测等多个行业的需要。

产品质量和性能都已达到国内领先水平。公司通过了 ISO 9001:2008 质量管理体系认证，在质量管理上实行从原材料，到颗粒表面修饰、键合工艺、装柱工

艺、产品测试和包装都严格把关。3 个系列 11 个品种的色谱柱被列入美国药典（USP）数据库，Ultimate® XB-C18 色谱柱被 2010《中国药典》第二增补版（172-173 页）列为特征谱图指定品牌参考色谱柱，进入药典“指定品牌色谱柱”之列。

2、研发及人才优势

公司经过不断的研发和技术积累，掌握了色谱材料领域的核心技术，并拥有 5 项发明专利，三次获得科技部的科技型中小企业创新基金，公司控股子公司浙江月旭是国家高新技术企业。公司具备为用户研制各种特殊用途的填料和色谱柱、开发分析分离方法的实力，可以为客户及时提供全套的试验方案、色谱柱操作培训和解决现场疑难问题。

公司人才结构合理，核心团队稳定。公司创始人及部分核心人员分别毕业于北大、复旦等国内高校，并在美国知名院校取得化学专业博士学位，同时在美国高科技领域的大公司拥有多年工作经验。公司董事长赵岳星博士还入选国家“千人计划”创业类人才，董事李煦博士入选浙江省“千人计划”。公司核心技术人员多年保持稳定，长期服务于本公司，已形成较为明显的人才和研发优势。

3、品牌优势

公司通过不断的技术开发和经验积累，产品系列不断完善，应用技术水平国内领先；公司还积极进行市场推广，利用展会、专业行业网站、行业论坛等多种渠道对公司和产品进行宣传，逐步加深客户对公司品牌的认知，在行业中形成了良好的口碑和信誉。公司国内主要用户包括知名制药企业、高校、研究所和药检、商检、疾控、环境监测中心和其他第三方检测机构。公司已成为国内领先的液相色谱柱产品供货商之一，在部分领域可以实现进口品牌替代，市场美誉度不断提升，品牌价值逐渐凸显，为公司业务的可持续发展奠定了良好基础。

4、客户群体广的优势

公司客户数量多，分布广泛，国内用户涵盖制药、高校、研究所、检验检测机构等多个领域，这使得公司营收不存在依赖某些大客户的现象，收入和利润受客户采购计划变动的影响较小，公司业绩抗风险能力较强。客户根据使用惯性还会形成二次、多次购买的效应，有利于平滑公司业绩的波动性。

公司制药行业客户主要有：浙江海正药业股份有限公司、华东医药股份有限

公司器材化剂分公司等；高校研究所客户主要有：浙江大学、复旦大学、上海医药工业研究所等；检验检测机构主要有：青海省食品药品检验所、湖南省食品药品检验所等。

（二）公司的竞争劣势

1、公司与同类企业相比，规模较小

与同行业的龙头企业相比，公司的规模相对较小。目前行业领先企业先后介入了色谱仪器设备开发行业，如天津博纳艾杰尔科技有限公司已经由单纯的分离材料开发，转为材料和仪器并重。本企业与之相比，人才数量、研发规模相对较小。

2、融资能力尚待提升

色谱行业呈现高技术和高资金门槛特征。一方面，企业需要持续地投入资金开展技术研发才能保持产品优势；另一方面，随着市场竞争的加剧，行业内优秀人才大多倾向于流向外资企业或国内龙头企业，为吸引、培育和留住优秀研发人员，企业需要付出较高的成本。目前公司计划在多个业务领域开展项目，但受到资金瓶颈制约明显。公司目前的融资渠道主要依靠股东增资，限制了公司的迅速发展。

（三）公司采取的竞争策略和应对措施

1、丰富产品结构，加大自主研发力度

根据产品生命周期理论，任何单一产品都不可能永远保持高增长，都必须历经初创期—成长期—成熟期—衰退期的阶段演变，因此如何不断构建丰富的产品线构成了公司获得持续成长性的关键要素。

首先，公司将继续加大对新型色谱柱和填料的研发投入，丰富产品结构，同时扩大研发规模。研发层面，相关产品的主要研发设备共用带来规模经济，降低研发成本，有利于强化公司产品的价格优势。其次，公司将根据对行业的前瞻性研究和对客户需求的理解，依托自主研发，开发丰富的分离分析应用方法，对客户进行多角度覆盖带来销售上的协同效应。国内客户对色谱柱品牌的选择表现出很强的粘性，除了产品因素外，注重应用方法开发的色谱柱厂家才能成为行业内

公认的“色谱专家”，易于赢得客户的认可。再次，公司在战略层面将积极把握行业整合的大趋势，抓住机遇通过并购等方式进行技术、产业的整合，提高公司的综合竞争力。公司未来的收入增长主要来自两个方面，即主营产品的稳健增长和新产品拓展，这样既可以降低业绩的波动性，又可以规避单一系列产品带来的市场空间瓶颈。

2、强化渠道建设，增强客户粘性

公司高度重视渠道的基础性作用，自 2011 年将市场营销工作转向直销和经销相结合、以直销为主的渠道建立方式，并在 2012 年基本构建起公司营销网络，经销商数量增加到 100 多家，覆盖全国 20 余个省级行政区域。

公司一方面在原有成熟色谱柱产品基础上开发新客户，扩展新的应用领域，拓宽收入来源；另一方面将以渠道为基础进行叠加产品和服务，挖掘客户潜在需求，向原有客户推广新产品。由于公司多系列产品目标客户一致，新产品可以实现快速铺货，并且对于销售费用的增加较小。新产品的推出将为公司贡献业绩，渠道建设可以起到事半功倍的效果。

客户粘性和规模优势密切相关。公司依靠丰富的产品线和以渠道为基础的业务叠加模式，将持续提高客户满意度，增强客户粘性。结合公司售前售后技术服务和销售政策优势，使得一些仅能经营少量品种的厂家难以与公司竞争，从而有利于公司国内细分市场占有率的提高。

3、提升管理能力，延伸产业链

多品类产品运营的难度远大于单一产品的运营，因此对技术研发、成本控制、研发流程和销售服务等方面的管理要求更高。公司战略上以客户为中心，组织设计、企业文化和业务开展都将围绕着终端用户需求和用户体验进行设计。

公司计划进行管理创新，试行产品经理制。在业务层面，产品经理将用户端和供应链端联接起来，将用户需求反馈、方案设计、研发生产、销售服务形成了一个闭环，将不断地实现价值创造的传递。公司员工队伍呈现高学历、年轻化特征，产品经理制有助于调动他们的积极性和努力程度，对公司绩效将有积极影响。

公司将延伸在产业链中的业务环节，往下游的纯物质制备领域发展，开拓新的业务增长点。纯物质制备主要涉及生物制药原料、中药和天然产物市场，市场空间非常广阔。以天然产物为例，目前已成熟的青蒿素、肝素钠、甜菊糖和紫杉

醇产品，每个品种都有 10 亿美元以上的市场销售规模，国外天然药物和保健品生产商近年来大量地向中国寻求中药提取物的生产合作。鉴于此，公司 2014 年启动了“红豆杉中紫杉醇分离、纯化专用色谱填料”的开发项目：一是销售专用制备级填料，二是自用研发制备柱来提纯紫杉醇。

4、积极拓展融资渠道

为克服现阶段经营规模较小、自有资金有限的不足，公司将在强化内部管理、降低运营费用做到开源节流提高利润回报的同时，积极拓展融资渠道。公司进入全国中小企业股份转让系统后，将在适当时机通过定向增资进行资金的募集，积极对接战略投资者。公司将着手在产能扩充计划中尝试对接优质的产业资本、政府引导基金，在分化资金压力的同时实现取长补短、合作共赢。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2014年9月19日，月旭股份创立大会暨第一次股东大会召开，公司根据《公司法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。同时，月旭股份还制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》等制度。《公司章程》及三会议事规则对股东大会、董事会、监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

公司设立以来，股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规之情形发生。

（一）股东大会的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了3次股东大会（包括股份公司创立大会、2014年第二次和第三次临时股东大会），就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、董事会和监事会人员选举、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司

章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会的建立健全及运行情况

1、董事会的建立健全情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司共召开了 3 次董事会（包括定期会议和临时会议），就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、选举董事长、总经理、副总经理等重要事项进行了审议，并作出相应决议。公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会的建立健全及运行情况

1、监事会的建立健全情况

依据《公司章程》的规定，公司设监事会，由三名监事组成，设主席一人。监事会设主席由全体监事过半数选举产生。监事会成员中二名监事由股东会选举产生，一名职工代表监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、监事会的运行情况

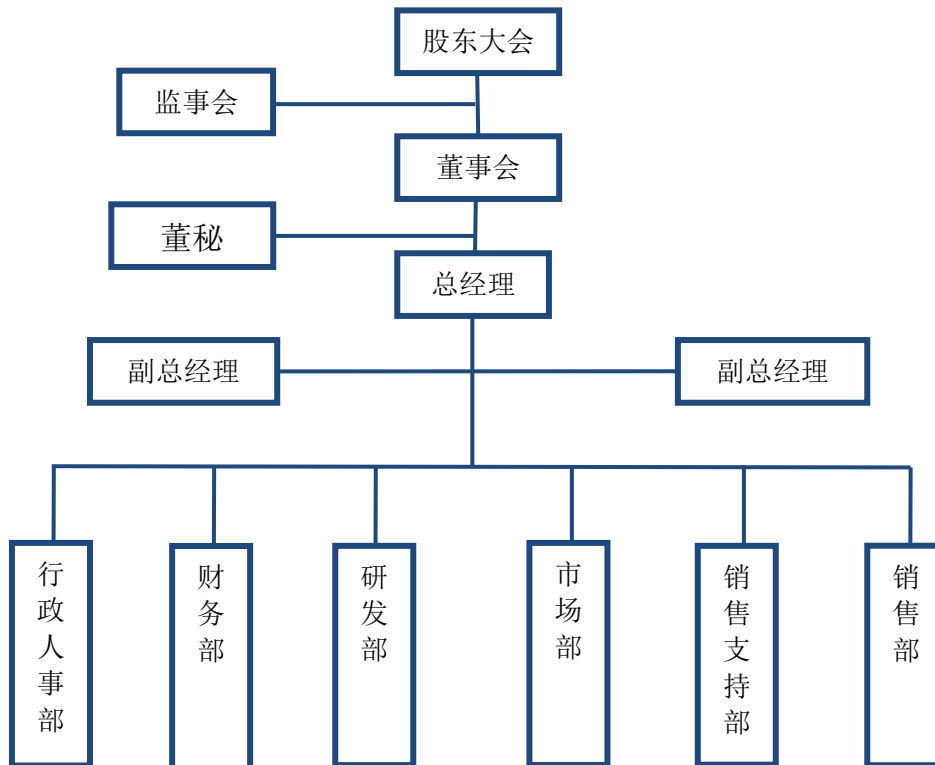
自股份公司设立以来，公司共召开了一次监事会，就选举监事会主席事项进行了审议，并作出相应决议。公司监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

公司能够根据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议决议能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则勤勉履行职责义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

公司股东大会、董事会将根据《公司章程》及相关制度的规定，认真履行自己的职责，对公司的重大决策事项做出决议，保证公司正常发展；公司监事会将加强监管职责的履行，保证公司治理合法合规。

公司目前的组织结构图如下所示：



二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，公司制定了《月旭材料科技（上海）有限公司章程》，建立了相应的法人治理结构，并依照《公司法》、其他相关法律法规和《月旭材料科技（上海）有限公司章程》的规定行使相应职能。监事主要通过列席董事会会议等方式行使监督职能。公司变更名称、变更经营范围、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了董事会决议程序。总体来看，有限公司阶段公司董事会、监事制度的建立和运行情况基本良好，不存在重大瑕疵。

自股份公司设立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。目前公司的治理结构能够给所有的股东提供合适的保护以及能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到较好的执行。

公司建立了与经营经营及规模相适应的组织机构，设立了行政人事部、财务部、研发部、市场部、销售支持部、销售部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况

最近两年及一期，公司不存在违法违规行为，没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章等而受处罚的情况。公司就此出具了相关声明。

公司实际控制人赵岳星不存在最近两年内因违法违规行为而受到处罚的情况，赵岳星就此出具了相关声明。

四、公司的独立性

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在

业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务的独立性

公司是一家色谱分离纯化耗材提供商，主营业务为：色谱分离材料的研发、生产和销售。公司拥有独立完整的研发、采购及销售系统，具备独立的面向市场自主经营能力，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

（二）资产的独立性

公司由有限责任公司整体变更而来，原有限责任公司的资产和人员全部进入本公司。整体变更后，公司依法办理（或正在办理）了相关资产和产权的变更登记。公司具有与经营有关的研发系统和配套设施，合法拥有与经营有关的机器设备以及商标、专利的所有权或使用权。

公司资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

（三）人员的独立性

公司拥有独立运行的人力资源体系，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事与工资管理同股东单位严格分离。公司董事、监事及高级管理人员严格按《公司法》和公司章程等有关规定产生，其任职、兼职情况符合相关法律法规的规定。

（四）财务的独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，具有规范独立的财务会计制度。公司具有独立银行账号，不存在与股东共用账号的情况；公司依法独立核算并独立纳税。公司财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬。故公司财务独立。

（五）机构的独立性

本公司按照《公司法》、《公司章程》的规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了各自的职权范围，建立了健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司上述各内部组织机构和各经营管理部门与主

要股东及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。故公司的机构独立。

五、同业竞争情况

1、南京稼竣生物科技有限公司基本情况

截至目前，公司实际控制人赵岳星持有南京稼竣生物科技有限公司 46%的股权，其配偶持有南京稼竣 3%的股权。南京稼竣经营范围与本公司存在重叠的情况，与本公司构成潜在利益输送的风险。

南京稼竣的基本情况如下：

名称	南京稼竣生物技术有限公司
成立时间	2013 年 10 月 16 日
注册资本	22 万美元
法定代表人	赵岳星
注册地址	南京市江宁区芝兰路 18 号（江宁科学园）
经营范围	研发、组装实验室分析仪器和设备；色谱分离材料及相关耗材、非危险化学品类非医用化学生物试剂的批发及佣金代理；提供相关技术咨询和服务。

（1）南京稼竣设立情况

南京稼竣生物技术有限公司设立于 2013 年 10 月 16 日，设立时注册资本为 22 万美元，法定代表人为赵岳星，企业类型为外商独资企业，公司住所为南京市江宁区芝兰路 18 号（江宁科学园），赵岳星持有公司 97%的股权、其配偶 XIAOHUI HU 持有 3%的股权，经营范围为研发、组装实验室分析仪器和设备；色谱分离材料及相关耗材、非危险化学品类非医用化学生物试剂的批发及佣金代理；提供相关技术咨询和服务。

（2）股权转让情况

2014 年 8 月，南京稼竣董事会通过决议，同意赵岳星将其所持有的南京稼竣 51%的股权转让给月旭有限，转让价计 11.22 万美元。2014 年 9 月 10 日，公司取得新的《外商投资企业批准证书》。

2014 年 9 月 24 日，公司完成前述股权转让的工商变更登记并领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万美元）	占注册资本比例
----	------	----------	---------

1	月旭科技	11.22	51%
2	赵岳星	10.12	46%
3	XIAOHUI HU	0.66	3%
合 计		22.00	100.00%

注：XIAOHUI HU 为赵岳星配偶。

2、潜在利益输送风险及相关解决措施

公司实际控制人赵岳星及其配偶目前仍持有南京稼竣 49%的股权，该公司主营业务为色谱柱及相关耗材等产品的销售，与本公司构成潜在利益输送的风险。

2013 年度南京稼竣尚未实现销售收入；截至目前，南京稼竣公司经营规模仍较小。截至 2014 年 9 月份，南京稼竣的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014. 9. 30	2013. 12. 31	项目	2014 年 1-9 月	2013 年度
总资产	2, 506, 725. 81	1, 325, 500. 30	营业收入	292, 109. 41	-
净资产	978, 212. 62	1, 325, 500. 30	净利润	-347, 287. 68	-25, 161. 32

2014 年 1-9 月，公司对南京稼竣销售有色谱柱、填料等产品，合计金额为 9.03 万元，总金额很小，其中色谱柱的销售金额为 7.66 万元，是公司对南京稼竣最主要的销售产品。以色谱柱产品为例，公司对南京稼竣销售的色谱柱与 2014 年公司对前十大经销商的色谱柱平均销售单价对比如下：

序号	项目	销售单价（元）
1	对南京生物的销售单价	1, 343. 38
2	公司对前十大经销商的平均销售单价	1, 284. 78
	差异	4. 56%

由上表，公司对南京稼竣公司的销售按照经销商的价格制度执行，公司对南京稼竣的销售价格与公司对前十大经销商的平均销售单价基本一致。此外，公司对南京稼竣公司销售金额很小，对公司整体销售不构成重大影响，主办券商认为，报告期内公司不存在对实际控制人的利益输送行为。

为解决月旭科技与南京稼竣可能存在的潜在利益输送风险，公司实际控制人赵岳星承诺在南京稼竣成立满 3 年（2016 年 10 月 16 日）前彻底解决潜在利益输送问题，赵岳星夫妇持有的南京稼竣公司股权将完全转让给月旭科技；督促月

旭科技及控股子公司与南京稼竣的交易按正常市场公允价格执行。

除此之外，公司实际控制人赵岳星不存在通过直接或间接方式持有其他企业的出资或实际控制其他企业的情况。

为避免今后可能出现利益输送情况，公司实际控制人赵岳星出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“本人系月旭科技（上海）股份有限公司（简称“公司”）之实际控制人，目前投资的公司中，除参股公司之控股子公司南京稼竣生物科技有限公司（简称“南京生物”）之外，实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争：

一、本人及配偶在南京生物成立满 3 年（2016 年 10 月 16 日）内转让所持有的南京生物全部股权。

二、自本承诺函出具之日起，本人将继续不直接或通过其他公司间接从事构成与公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给公司造成的经济损失承担赔偿责任；

三、对本人控股企业或间接控股的企业，本人将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给公司造成的经济损失承担赔偿责任；

四、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控股的企业将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人控股的企业按照如下方式退出与公司的竞争：
A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；
D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。”

六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司与关联方的资金往来情况详见“第四节 公司财务会计信息”之“七”之“（二）关联交易”。相关关联方已于 2014 年 5 月 31 日前归还占用的资金。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员共持有公司 8,586,769 股股份，占公司股本总额的 83.67%。

股东名称	职务	持股数量（股）	占公司股本的比例	持股方式	股份是否冻结 / 质押
赵岳星	董事长、总经理	2,361,435	23.01%	直接持股	否
屠炳芳	董事	2,873,547	28.00%	直接持股	否
吴琰	董事	2,360,413	23.00%	直接持股	否
李煦	董事	752,254	7.33%	直接持股	否
姚立新	副总经理	239,120	2.33%	直接持股	否
合计	-	8,586,769	83.67%	-	-

公司董事、监事、高级管理人员中，除上述持有本公司股份外，不存在其他直接、间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与月旭股份的关联关系
赵岳星	董事长	南京稼俊生物科技有限公司	董事长、总经理	控股子公司
		浙江月旭	执行董事、总经理	全资子公司
屠炳芳	董事	中煤信志煤炭销售有限公司	执行董事、经理	无
		南京稼俊生物科技有限公司	董事	控股子公司
赵学诗	董事	大悟县瑞光纺织有限责任公司	董事、总经理	无
吴琰	董事	嘉兴银行平湖支行	内勤	无
		南京稼俊生物科技有限公司	董事	控股子公司
李煦	董事	University of Texas at Austin	科技处	无

（三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	被投资公司名称	出资额	出资占比	所投资公司与月旭股份关系
赵岳星	南京稼俊生物科技有限公司	10.12 万美元	46%	公司实际控制人参股的企业
屠炳芳	中煤信志煤炭销售有限公司	10,050 万元	67%	公司董事控股的企业
赵学诗	大悟县瑞光纺织有限责任公司	441 万元	14.7%	公司董事参股的企业

（四）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

1、相互之间的亲属关系

公司董事吴琰为董事屠炳芳配偶的妹妹；董事李煦为赵岳星之二妹夫；董事赵学诗为赵岳星之堂哥。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

2、最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

3、其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

2014年10月10日，公司整体变更为股份有限公司，为完善公司治理机制，股份公司根据《公司法》及《公司章程》设立董事会、监事会，并设置相关高级管理人员，具体情况如下：

（一）公司董事会成员变动情况

截至本说明书出具之日，公司董事会由5名董事组成，近两年公司董事变动

情况如下：

时 间	董事成员
2012.01.01-2014.01.31	赵岳星、李煦、赵学诗、郑文跃、赵继红、唐卫民
2014.02.01-2014.04.07	赵岳星、李煦、赵学诗、郑文跃、赵彩珠、赵泉
2014.04.08 至今	赵岳星、李煦、赵学诗、屠炳芳、吴琰

（二）公司监事会成员变动情况

截至本说明书出具之日，公司监事成员变动情况如下：

时 间	监事成员
2012.01.01-2014.01.31	王秀明
2014.02.01-2014.09.19	洪继龙
2014.09.20 至今	杨慧、周妍、张勇

（三）高级管理人员变动情况

截至本说明书出具之日，公司高级管理人员变动情况如下：

时 间	高级管理人员
2012.01.01-2014.09.19	赵岳星
2014.09.20 至今	赵岳星、姚立新、任兴发、周韶红

报告期内，公司董事、高级管理人员未发生重大变化。其中赵岳星在公司改制前后均担任公司董事长，公司近几年来一直在以实际控制人赵岳星为核心的管理团队的领导下经营。报告期内公司董事改选的主要原因为股东变更而导致其委派的董事变化，不会对公司经营决策的一贯性和稳定性产生影响。

公司现任高级管理人员大多在公司任职多年，担任高级管理人员后具体负责的业务与任职前未发生变化，不会对公司经营管理的一贯性、连续性产生不利影响。

截至本说明书出具之日，公司董事会、监事会成员、高级管理人员情况具体如下：

姓名	职务	性别
赵岳星	董事长、总经理	男
屠炳芳	董事	男

姓名	职务	性别
吴琰	董事	女
李煦	董事	男
赵学诗	董事	男
杨慧	监事会主席	女
周妍	监事	女
张勇	监事	男
姚立新	副总经理	男
任兴发	副总经理	男
周韶红	财务负责人、董事会秘书	女

第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

一、审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具了天健审[2014]6566号标准无保留意见的审计报告，认为：公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日的合并及母公司财务状况以及2014年1-9月份、2013年度、2012年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、财务报表

（一）合并财务报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。拥有实际控制权是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额50%以上（不含50%），或虽不足50%但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

（二）最近两年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	4,479,560.18	3,389,147.44	2,720,739.30
交易性金融资产			

应收票据	86,550.00	62,931.30	135,415.50
应收账款	5,249,161.20	4,456,879.30	2,819,822.25
预付款项	1,500,826.31	925,291.56	1,380,591.88
应收利息			
应收股利			
其他应收款	717,776.66	3,354,236.90	3,660,731.10
存货	5,206,430.51	3,384,554.56	2,225,730.22
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	17,240,304.86	15,573,041.06	12,943,030.25
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	3,808,906.05	2,869,274.25	3,079,500.76
在建工程	4,852,701.71	3,037,886.00	67,781.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,857,130.63	855,999.79	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	218,325.49	161,261.86	114,948.41
其他非流动资产	300,000.00		
非流动资产合计	13,037,063.88	6,924,421.90	3,262,230.17
资产总计	30,277,368.74	22,497,462.96	16,205,260.42

(续)

负债和所有者权益	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	7,000,000.00	2,000,000.00	100,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	790,100.31	581,318.15	896,612.37
预收款项	1,593,410.91	1,763,878.90	1,360,764.00
应付职工薪酬	483,531.70	42,745.55	46,003.51
应交税费	659,233.80	857,933.97	517,207.01

应付利息	14,583.33	4,400.00	
应付股利			
其他应付款	868,096.01	137,327.86	56,275.01
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	11,408,956.06	5,387,604.43	2,976,861.90
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	3,579,770.66	2,269,515.14	984,267.20
非流动负债合计	3,579,770.66	2,269,515.14	984,267.20
负债合计	14,988,726.72	7,657,119.57	3,961,129.10
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	10,262,667.00	10,262,667.00	10,262,667.00
资本公积	2,047,394.50	696,286.91	7,449.48
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		157,371.23	149,555.63
一般风险准备			
未分配利润	2,499,256.34	3,074,523.11	1,824,459.21
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	14,809,317.84	14,190,848.25	12,244,131.32
少数股东权益	479,324.18	649,495.14	
所有者权益合计	15,288,642.02	14,840,343.39	12,244,131.32
负债和所有者权益总计	30,277,368.74	22,497,462.96	16,205,260.42

2、合并利润表

单位：元

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
一、营业收入	20,511,462.22	23,760,171.04	16,432,953.75
减：营业成本	8,577,625.43	10,582,078.45	7,699,422.59
营业税金及附加	144,931.31	189,020.28	102,206.61
销售费用	5,157,561.75	5,517,345.67	3,760,748.90
管理费用	6,357,725.99	5,892,539.57	5,430,838.28

财务费用	139,256.27	83,419.00	4,068.21
资产减值损失	-439,279.84	671,130.40	450,743.45
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			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	573,641.31	849,798.99	-1,015,074.29
加：营业外收入	1,046,082.01	818,686.14	1,899,566.21
减：营业外支出	14,000.68	11,669.78	7,699.52
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,605,722.64	1,631,654.03	876,792.40
减：所得税费用	476,298.15	386,103.58	274,147.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,129,424.49	1,245,550.45	602,644.66
归属于母公司所有者的净利润	1,299,595.45	1,257,879.50	602,644.66
少数股东损益	-170,170.96	-12,329.05	
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.13		
（二）稀释每股收益	0.13		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,129,424.49	1,245,550.45	602,644.66
归属于母公司股东的综合收益总额	1,299,595.45	1,257,879.50	602,644.66
归属于少数股东的综合收益总额	-170,170.96	-12,329.05	

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-9月	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	23,679,711.91	26,896,926.21	18,559,527.15
收到的税费返还		2,506.08	17,591.38
收到其他与经营活动有关的现金	16,731,585.18	14,685,943.49	2,445,112.02
经营活动现金流入小计	40,411,297.09	41,585,375.78	21,022,230.55
购买商品、接受劳务支付的现金	11,542,589.34	12,751,864.76	8,107,857.99
支付给职工以及为职工支付的现金	7,355,014.34	7,887,142.52	6,209,252.63
支付的各项税费	2,280,269.79	2,820,855.33	1,494,364.30
支付其他与经营活动有关的现金	16,338,936.67	17,418,934.28	4,656,760.15
经营活动现金流出小计	37,516,810.14	40,878,796.89	20,468,235.07
经营活动产生的现金流量净额	2,894,486.95	706,578.89	553,995.48
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			
收到其他与投资活动有关的现金		1,260,000.00	762,984.00
投资活动现金流入小计		1,260,000.00	762,984.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,799,430.88	3,400,618.44	1,490,208.26
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	6,799,430.88	3,400,618.44	1,490,208.26
投资活动产生的现金流量净额	-6,799,430.88	-2,140,618.44	-727,224.26
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		472,713.12	
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	5,000,000.00	2,000,000.00	100,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	2,472,713.12	100,000.00
偿还债务支付的现金		100,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	149,675.00	5,466.68	933.34
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		261,500.00	
筹资活动现金流出小计	149,675.00	366,966.68	933.34
筹资活动产生的现金流量净额	4,850,325.00	2,105,746.44	99,066.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,968.33	-3,338.08	-4.07
五、现金及现金等价物净增加额	940,412.74	668,408.14	-74,166.19
加：期初现金及现金等价物余额	3,389,147.44	2,720,739.30	2,794,905.49
六、期末现金及现金等价物余额	4,329,560.18	3,389,147.44	2,720,739.30

4、合并所有者权益变动表

单位：元

(1) 2014年1-9月所有者权益变动表

项目	2014年1-9月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存 股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,262,667.00	696,286.91			157,371.23		3,074,523.11		649,495.14	14,840,343.39
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	10,262,667.00	696,286.91			157,371.23		3,074,523.11		649,495.14	14,840,343.39
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）		1,351,107.59			-157,371.23		-575,266.77		-170,170.96	448,298.63
（一）净利润							1,299,595.45		-170,170.96	1,129,424.49
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计										
（三）所有者投入和减少资本	10,262,667.00	1,358,557.07								11,621,224.07
1. 所有者投入资本	10,262,667.00	1,358,557.07								11,621,224.07
2. 股份支付计入所有者权益 的金额										
3. 其他										
（四）利润分配										
1. 提取盈余公积										

2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
（五）所有者权益内部结转	-10,262,667.00	-7,449.48			-157,371.23		-1,874,862.22		-12,302,349.93
1. 资本公积转增资本（或股本）		-7,449.48							-7,449.48
2. 盈余公积转增资本（或股本）					-157,371.23				-157,371.23
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他	-10,262,667.00						-1,874,862.22		-12,137,529.22
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	10,262,667.00	2,047,394.50					2,499,256.34		15,288,642.02

（2）2013年度所有者权益变动表

项目	2013年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,824,459.21			12,244,131.32
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,824,459.21			12,244,131.32
三、本期增减变动金额（减少以		688,837.43			7,815.60		1,250,063.90		649,495.14	2,596,212.07

“—”号填列)									
(一) 净利润						1,257,879.50		-12,329.05	1,245,550.45
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计						1,257,879.50		-12,329.05	1,245,550.45
(三) 所有者投入和减少资本		688,837.43						661,824.19	1,350,661.62
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		688,837.43						661,824.19	1,350,661.62
(四) 利润分配					7,815.60		-7,815.60		
1. 提取盈余公积					7,815.60		-7,815.60		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	10,262,667.00	696,286.91			157,371.23		3,074,523.11	649,495.14	4,840,343.39

(3) 2012年度所有者权益变动表

项目	2012年度								
----	--------	--	--	--	--	--	--	--	--

	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	10,262,667.00	7,449.48			105,538.10		1,265,832.08		11,641,486.66
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	10,262,667.00	7,449.48			105,538.10		1,265,832.08		11,641,486.66
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					44,017.53		558,627.13		602,644.66
(一) 净利润							602,644.66		602,644.66
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计							602,644.66		602,644.66
(三) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(四) 利润分配					44,017.53		-44,017.53		
1. 提取盈余公积					44,017.53		-44,017.53		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									

1. 资本公积转增资本 (或股本)									
2. 盈余公积转增资本 (或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,824,459.21		12,244,131.32

（三）最近两年一期母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,180,672.40	1,570,704.91	495,423.27
交易性金融资产			
应收票据	66,550.00	62,931.30	135,415.50
应收账款	3,623,932.01	3,514,520.08	2,776,426.25
预付款项	734,035.74	574,461.14	685,122.72
应收利息			
应收股利			
其他应收款	284,919.24	2,789,113.90	3,519,575.10
存货	2,081,294.82	1,183,476.09	1,672,128.39
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	8,971,404.21	9,695,207.42	9,284,091.23
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	5,498,888.44	5,000,000.00	5,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	420,463.40	514,216.67	624,666.79
在建工程	1,020,000.00		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	204,131.04	153,535.91	115,079.79
其他非流动资产			
非流动资产合计	7,143,482.88	5,667,752.58	5,739,746.58
资产总计	16,114,887.09	15,362,960.00	15,023,837.81

(续)

负债和所有者权益	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			100,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	547,557.87	1,142,044.63	1,179,516.26
预收款项	1,526,384.06	1,697,354.90	1,360,764.00
应付职工薪酬			
应交税费	346,618.92	404,946.31	353,106.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	816,330.51	121,587.68	43,495.11
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	3,236,891.36	3,365,933.52	3,036,881.92
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	93,453.33	153,197.81	221,283.20
非流动负债合计	93,453.33	153,197.81	221,283.20
负债合计	3,330,344.69	3,519,131.33	3,258,165.12
所有者权益：			
实收资本（或股本）	10,262,667.00	10,262,667.00	10,262,667.00
资本公积	1,857,445.51	7,449.48	7,449.48
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		157,371.23	149,555.63
一般风险准备			
未分配利润	664,429.89	1,416,340.96	1,346,000.58
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	12,784,542.40	11,843,828.67	11,765,672.69
少数股东权益			
所有者权益合计	12,784,542.40	11,843,828.67	11,765,672.69
负债和所有者权益总计	16,114,887.09	15,362,960.00	15,023,837.81

2、利润表

单位：元

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
一、营业收入	16,572,073.89	20,523,249.74	16,333,064.20
减：营业成本	10,221,582.91	12,503,528.24	9,920,242.46
营业税金及附加	69,132.81	109,639.38	80,843.71
销售费用	3,746,535.16	4,112,348.98	2,823,799.10
管理费用	2,437,679.58	3,006,985.74	2,858,032.70
财务费用	7,197.28	8,995.58	5,094.69
资产减值损失	-482,930.91	595,465.12	444,639.78
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			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	572,877.06	186,286.70	200,411.76
加：营业外收入	754,082.01	115,409.47	262,550.21
减：营业外支出			76.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,326,959.07	301,696.17	462,885.97
减：所得税费用	204,007.92	223,540.19	22,710.71
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,122,951.15	78,155.98	440,175.26
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,122,951.15	78,155.98	440,175.26
归属于母公司所有者的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			

3、现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-9月	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	19,123,566.17	23,529,362.25	18,369,237.55
收到的税费返还		2,506.08	17,591.38
收到其他与经营活动有关的现金	4,607,848.28	1,835,492.22	785,356.39
经营活动现金流入小计	23,731,414.45	25,367,360.55	19,172,185.32

购买商品、接受劳务支付的现金	12,899,635.96	13,527,948.42	11,195,662.07
支付给职工以及为职工支付的现金	3,967,023.13	4,675,371.58	3,571,459.55
支付的各项税费	1,373,618.87	1,880,816.73	1,175,508.40
支付其他与经营活动有关的现金	3,833,573.10	4,054,274.92	3,328,849.19
经营活动现金流出小计	22,073,851.06	24,138,411.65	19,271,479.21
经营活动产生的现金流量净额	1,657,563.39	1,228,948.90	-99,293.89
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			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,047,595.90	51,514.44	36,564.00
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,047,595.90	51,514.44	36,564.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,047,595.90	-51,514.44	-36,564.00
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			100,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			100,000.00
偿还债务支付的现金		100,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,066.68	933.34
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		102,066.68	933.34
筹资活动产生的现金流量净额		-102,066.68	99,066.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-86.14	-4.07
五、现金及现金等价物净增加额	609,967.49	1,075,281.64	-36,795.30
加：期初现金及现金等价物余额	1,570,704.91	495,423.27	532,218.57

六、期末现金及现金等价物余额	2,180,672.40	1,570,704.91	495,423.27
----------------	--------------	--------------	------------

4、所有者权益变动表

单位：元

(1) 母公司 2014 年 1-9 月所有者权益变动表

项目	2014 年 1-9 月							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,262,667.00	7,449.48			157,371.23		1,416,340.96	11,843,828.67
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,262,667.00	7,449.48			157,371.23		1,416,340.96	11,843,828.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		1,849,996.03			-157,371.23		-751,911.07	940,713.73
（一）净利润							1,122,951.15	1,122,951.15
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计								
（三）所有者投入和减少资本	10,262,667.00	2,039,682.93						12,302,349.93
1. 所有者投入资本	10,262,667.00							10,262,667.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		2,039,682.93						2,039,682.93
(四) 利润分配		-182,237.42						-182,237.42
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他		-182,237.42						-182,237.42
(五) 所有者权益内部结转	-10,262,667.00	-7,449.48			-157,371.23		-1,874,862.22	-12,302,349.93
1. 资本公积转增资本（或股本）		-7,449.48						-7,449.48
2. 盈余公积转增资本（或股本）					-157,371.23			-157,371.23
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	-10,262,667.00						-1,874,862.22	-12,137,529.22
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	10,262,667.00	1,857,445.51					664,429.89	12,784,542.40

(2) 母公司 2013 年度所有者权益变动表

项目	2013 年度							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,346,000.58	11,765,672.69
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,346,000.58	11,765,672.69
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					7,815.60		70,340.38	78,155.98
（一）净利润							78,155.98	78,155.98
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计								
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					7,815.60		-7,815.60	

1. 提取盈余公积					7,815.60		-7,815.60	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	10,262,667.00	7,449.48			157,371.23		1,416,340.96	11,843,828.67

(3) 母公司 2012 年度所有者权益变动表

项目	2012年度							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,262,667.00	7,449.48			105,538.10		949,842.85	11,325,497.43
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	10,262,667.00	7,449.48			105,538.10		949,842.85	11,325,497.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					44,017.53		396,157.73	440,175.26
（一）净利润							440,175.26	440,175.26
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							440,175.26	440,175.26
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					44,017.53		-44,017.53	
1. 提取盈余公积					44,017.53		-44,017.53	

2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	10,262,667.00	7,449.48			149,555.63		1,346,000.58	11,765,672.69

三、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。同时根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和《企业会计准则解释》，按照追溯调整的原则，编制可比资产负债表和可比利润表。

执行 2014 版新准则对公司会计处理以及财务报表列报没有影响。

四、合并财务报表范围及变化情况

（一）合并报表范围

1、浙江月旭材料科技有限公司概况

子公司全称	浙江月旭材料科技有限公司
子公司类型	全资子公司
注册地	金华市仙源路 855 号研发展示中心 01 号 6-7 楼
业务性质	研发
注册资本	500 万元
经营范围	许可经营项目：无仓储批发：正己烷、环己烷、四氢呋喃、甲醇、乙醇、异丙醇、乙酸乙酯、乙腈、二氯甲烷等 9 种（危险化学品经营许可证有效期至 2015 年 7 月 1 日）。一般经营项目：色谱耗材的研发；色谱仪器及配件、药物检测仪器、分析仪器及配件的研发、销售。
主营业务	色谱耗材等的研发、销售
期末实际出资额	500 万元
持股比例（%）	100
表决权比例（%）	100
是否合并报表	是

2、金华月旭色谱技术研究所概况

子公司全称	金华月旭色谱技术研究所
子公司类型	全资子公司
注册地	金华市仙源路 855 号研发展示中心 01 号 6 楼
业务性质	技术研究

注册资本	50 万元
经营范围	相关技术研究，开发，咨询，服务
主营业务	色谱技术研究、开发、咨询、服务
期末实际出资额	50 万元
持股比例（%）	100
表决权比例（%）	100
是否合并报表	是

3、南京稼竣生物科技有限公司概况

子公司全称	南京稼竣生物科技有限公司
子公司类型	控股子公司
注册地	南京市江宁区芝兰路 18 号（江宁科学园）
业务性质	销售
注册资本	22 万美元
经营范围	技术研发、仪器组装、色谱耗材仪器批发、咨询
主营业务	研发、销售
期末实际出资额	22 万美元
持股比例（%）	51%
表决权比例（%）	51%
是否合并报表	是

（二）合并报表范围变化的说明

报告期内纳入合并财务报表范围的主体为：月旭科技分别于 2011 年 8 月和 2011 年 10 月设立浙江月旭材料科技有限公司和金华月旭色谱技术研究所（金华月旭色谱技术研究所为浙江月旭材料科技有限公司全资设立），公司对这两家子公司的持股比例均为 100%，对其实际控制，分别于这两家公司成立之日起纳入并表范围。

根据公司与南京稼竣生物科技有限公司于 2014 年 8 月签订的《股权转让协议》，公司以 681,125.86 元的价格取得南京稼竣生物科技有限公司的 51% 股权。由于公司和南京稼竣生物科技有限公司同受自然人赵岳星最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。南京稼竣生物科技有限公司已于 2014 年 9 月办妥工商变更，并办理了相应的财产产权交接手续，自 2014 年 9 月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整合并财务报表的比较数据。

除此之外，报告期内合并报表范围未发生变动。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认与计量

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司主要销售液相色谱柱等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	金额占应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

(2) 账龄分析法

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, 以下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备; 经单独测试未发生减值的, 包括在具有类似信用风险特征的账龄分析法组合中计提坏账准备, 具体方法见按组合计提坏账准备的应收款项的确认标准和计提方法。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款、其他应收款中应收出口退税等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(三) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产安装过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

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

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营

过程中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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照使用一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(四) 固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法\年数总和法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧年限(年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
专用设备	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备

(五) 无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计

量。

2、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，采用年限平均法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、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，能证明其有用性；(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。

(六) 长期股权投资

1、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本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。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有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，采用成本法核算；对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。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其

发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（七）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于政府文件未明确补助对象的政府补助，公司根据实际补助对象划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助。

2、对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

3、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、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（八）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），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。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（九）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对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，确认为商誉；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍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，其差额计入当期损益。

（十）会计政策和会计估计变更

除因国家会计主管部门修订《企业会计准则》之原因，公司变更相关会计政策外，公司在报告期内未发生其他重要会计政策和会计估计变更。

六、盈利能力和财务状况分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入变化趋势

最近两年一期，公司营业收入变化趋势如下图所示：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,046.37	99.77%	2,375.32	99.97%	1,643.30	100.00%
其他业务收入	4.78	0.23%	0.70	0.03%	-	-
营业收入	2,051.15	100.00%	2,376.02	100.00%	1,643.30	100.00%

报告期内，公司营业收入呈逐年上升趋势。其中 2013 年较 2012 年上升了 44.59%；2014 年 1-9 月份营业收入已达到 2013 年全年的 86.33%，超过了 2012 年全年的营业收入。报告期内，公司营业收入 99%以上来源于主营业务收入，公司主营业务收入和营业收入的增长幅度一致，其他业务收入占营业收入的比例很低，对营业收入变动的影响较小。

公司报告期营业收入呈上升趋势的主要原因如下：

（1）行业的增长

得益于国民经济的发展和产业支持政策的实施，我国实验分析仪器行业收入近年来保持持续较快增长趋势，同时下游制药、食品、环保、检测等多个行业较快增长，为色谱行业提供了较大的发展空间。

本公司是目前国内为数不多的能够为客户提供整体色谱分离纯化解决方案的专业机构，随着技术研发和应用成熟度的提高，以本公司为代表的国内色谱仪器企业不断开发出新型产品和行业解决方案，并与国外品牌展开竞争，逐步在中高端市场占据一席之地。色谱耗材及仪器行业的需求增长，是公司报告期内营业收入呈现增长趋势的重要因素。

（2）公司逐步重视营销渠道建设

除研究开发实力外，色谱行业企业的竞争很大程度上体现为销售网络的布局及对客户的销售服务能力。2013 年以前，受制于公司规模及销售网络，公司产品、技术研发优势尚未完全带来公司营业收入的相应增长；2013 年下半年以来，公司大力拓展营销渠道建设，增加营销渠道人员，逐步深入国内空白市场区域，2013 年公司全年营业收入同比大幅增长。

（3）产品质量优异、品牌突出

公司拥有较为丰富的产品系列，研发的 70 余种不同型号的色谱产品，覆盖样品前处理、检测分析、及小规模制备等环节，可以满足制药、食品、环保和检测等多个行业的需要。

公司在产品质量和性能上都已达到或接近国际先进水平，其中的 3 个系列 11 个品种的色谱柱被列入美国药典（USP）数据库，Ultimate® XB-C18 色谱柱被 2010《中国药典》第二增补版（172-173 页）列为特征谱图指定品牌参考色谱柱，进入药典“指定品牌色谱柱”之列。

公司已具备较为强大的产品质量优势，品牌市场美誉度不断提升，产品和服务能力已形成良好的口碑，已形成较为明显的产品质量和品牌优势。

（4）不断增长的客户群体

公司国内客户群主要包括制药企业、高校、研究所和药检、商检、环境监测中心和其他第三方检测机构等。公司客户数量多，分布广泛，公司营业收入不存在依赖某些大客户的现象，业绩波动相对较小，近几年来公司营业收入持续增长。随着公司大力着手营销渠道建设，客户群体仍在不断增长，报告期内，与公司发生业务往来的客户群数量超过一千家。随着公司经营规模扩大和业务支持能力的增长，公司已逐步在部分重点客户树立良好口碑，并形成长期合作，如浙江海正药业股份有限公司、浙江大学等。越来越庞大的客户群体有助于公司营业收入的持续稳定增长。

2、主营业务收入构成分析

（1）产品构成分析

公司最近两年一期主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
色谱柱	1,294.38	63.254%	1,397.74	58.84%	1,070.05	65.12%
填料及其他耗材	673.11	32.89%	864.68	36.40%	483.73	29.44%
SPE 柱	78.88	3.85%	112.90	4.75%	89.52	5.45%
主营业务收入	2,046.37	100.00%	2,375.32	100.00%	1,643.30	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来自色谱柱产品，占报告期内公司主营业务收入的六成左右，其中色谱柱（主要是液相色谱柱）是公司最核心的产品。

公司未来两年将持续大力推进新型色谱柱和填料的研发，通过现有销售渠道

及其他宣传方式加大推广，同时扩大经营规模，完善公司产品结构，进一步丰富现有产品种类。公司未来将根据对行业的前瞻性研究、市场的扩展和客户的需求，依托自主研发，开发丰富的分离分析的应用方法，实现公司核心竞争力的延伸。从公司的业务发展规划看，公司未来几年将进一步加强液相色谱柱产品的销售，以提高公司的整体盈利能力。

（2）地域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	2,025.81	99.00%	2,375.32	100.00%	1,643.30	100.00%
外销	20.56	1.00%	-	-	-	-
合计	2,046.37	100.00%	2,375.32	100.00%	1,643.30	100.00%

报告期内，公司的业务主要集中在内销市场。随着公司实力的增强，公司开始逐步拓展外销市场。2014年上半年，公司取得自营进出口权后，更加便利公司开展进出口业务，公司外销收入也呈现出较快增长的趋势，截至目前已形成一定规模的销售金额。随着公司加大营销渠道建设，公司已拥有一批优质稳定的客户，并不断拓展新的销售区域，客户群体呈持续增长趋势。

（二）经营成果变动分析

报告期内，公司经营成果总体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	2,051.15	2,376.02	1,643.30
营业成本	857.76	1,058.21	769.94
营业税金及附加	14.49	18.90	10.22
销售费用	515.76	551.73	376.07
管理费用	635.77	589.25	543.08
财务费用	13.93	8.34	0.41
资产减值损失	-43.93	67.11	45.07

营业利润	57.36	82.46	-101.51
营业外收入	104.61	81.87	189.96
营业外支出	1.40	1.17	0.77
利润总额	160.57	163.17	87.68
所得税费用	47.63	38.61	27.41
净利润	112.94	124.56	60.26

公司营业外收入多为各类政府补助，报告期内，营业外收入占利润总额的比例相对较大。主要原因公司目前仍处于成长阶段，主营业务利润规模相对较小。

1、直接材料、直接人工、制造费用

报告期内，公司的直接材料、直接人工、制造费用及占生产成本比例的情况如下：

单位：万元

期 间	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
直接材料	478.72	380.08	315.63
占 比	83.75%	80.43%	77.24%
直接人工	70.56	67.59	70.44
占 比	12.34%	14.3%	17.24%
制造费用	22.36	24.86	22.58
占 比	3.91%	5.26%	5.53%
生产成本合计	571.64	472.53	408.64

报告期内，公司直接材料为生产成本的主要部分，直接材料成本是影响产品成本的主要因素；由于公司的产品具有一定的定制性特征，产品的营业成本受订单影响。直接人工成本随着经营规模的扩大逐渐降低；制造费用占比较小，基本保持稳定。公司料、工、费的比例符合公司目前的实际生产经营情况。

2、成本的归集、分配、结转方法

公司产品的生产过程较简单，根据实际订单核算产品成本。成本的归集和分配方法如下：

(1) 成本归集

可直接归属于某个车间的材料、人工工资、其他费用直接计入该订单下的

车间生产成本，不能直接归属于某个车间的成本费用通过制造费用进行归集。

(2) 成本分配

公司根据订单归集的材料成本、人工成本和制造费用即为该订单的产品成本。

3、主营业务毛利

2012年、2013年和2014年1-9月，公司主要产品的综合毛利额分别为873.35万元、1,317.11万元和1,195.47万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
色谱柱	884.02	73.95%	935.64	71.04%	659.42	75.50%
填料及其他耗材	268.85	22.49%	315.18	23.93%	172.51	19.75%
SPE柱	42.60	3.56%	66.29	5.03%	41.42	4.74%
合计	1,195.47	100%	1,317.11	100%	873.35	100%

公司是一家专业的色谱分离纯化解决方案提供商，公司主营业务毛利主要来源于各型色谱柱产品，其中以液相色谱柱为主，报告期内色谱柱的毛利贡献稳步上升，是公司目前的核心业务。

色谱柱业务2013年较2012年快速上升，主要原因系下游医药、食品、环保等行业需求稳步上升导致。2014年1-9月，随着公司不断增加营销人员、深化营销渠道建设，色谱柱的毛利贡献仍呈持续上升趋势，占综合毛利额的73.95%，未来两年预计色谱柱业务的毛利贡献仍将稳步上升。

报告期内，填料毛利额处于稳步发展的状态，公司现有填料业务亦存在代理销售，作为对客户服务的补充。随着公司研发能力的增强，预计未来自主研发生产填料比重将趋于上升，总体上，公司填料销售业务仍将维持稳定的发展趋势。

液相色谱柱未来仍将是公司业务发展的重点，公司该产品技术含量较高，毛利率一直维持在较高位，随着公司对该项业务销售投入的增大，预计该业务毛利贡献率未来仍将维持高位。

4、综合毛利率波动分析

最近两年一期，公司主要产品毛利率及对公司主营业务收入销售贡献率情况

如下：

产品种类	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	毛利率	销售贡献率	毛利率	销售贡献率	毛利率	销售贡献率
色谱柱	68.30%	63.25%	66.94%	58.84%	61.63%	65.12%
填料及其他耗材	39.94%	32.89%	36.45%	36.40%	35.66%	29.44%
SPE柱	54.01%	3.85%	58.72%	4.75%	46.27%	5.45%
合计	58.42%	100.00%	55.45%	100.00%	53.15%	10.000%

注：销售贡献率=主要产品的销售收入÷公司主营业务收入×100%

色谱柱销售为公司的核心业务，该业务的毛利率较高，报告期内稳定发展，未来公司仍将努力拓展该业务。

2012年、2013年、2014年1-9月公司主营业务毛利率分别为53.15%、55.45%、58.42%，呈上升趋势。公司液相色谱柱为公司最主要的产品，其收入占主营业务收入的六成左右。

报告期内，公司液相色谱柱毛利率维持较高水平的主要原因有：公司研发的色谱柱产品，其对产品的稳定性、耐用性等各种特殊质量要求较高，因此技术门槛较高，也为公司带来了较高的毛利率水平。高毛利率水平是公司提升盈利能力的重要保障、也是公司技术水平较高的重要体现，报告期内公司不断增加研发投入、提升技术水平，有效保持了液相色谱柱的高毛利率水平，从而提升公司整体盈利水平。

公司现有填料业务存在部分代理销售，该部分毛利率要低于色谱柱产品。随着公司在填料上研发投入的增加及研发实力的增强，公司在填料产品方面市场知名度及配合客户的服务能力逐步增强，该产品自主研发生产比重将趋于上升，销售毛利率亦将趋于上升。

虽然公司在产品的成熟度和品牌知名度方面与国际一流品牌尚存在一定差距，现有人才数量和技术力量还显不足，但是，经过多年的发展，公司形成了自身的四大优势：（1）产品优势：公司拥有较为丰富的产品系列，研发的70余种不同型号的色谱键合相产品，覆盖样品前处理、检测分析、及小规模制备等环节，可以满足制药、食品、环保和检测等多个行业的需要，产品质量和性能都已达到国内领先水平；（2）研发及人才优势：公司经过不断的研发和技术积累，掌握了色谱材料领域的核心技术，核心技术人員多年保持稳定，长期服

务于本公司，已形成较为明显的人才和研发优势；（3）品牌优势：公司已成为国内领先的液相色谱柱产品供货商之一，在部分领域可以实现进口品牌替代，市场美誉度不断提升，品牌价值逐渐凸显，为公司业务的可持续发展奠定了良好基础；（4）客户群体广的优势：公司客户数量多，分布广泛，国内用户涵盖制药、高校、研究所、检验检测机构等多个领域，公司业绩抗风险能力较强。客户根据使用惯性还会形成二次、多次购买的效应，有利于平滑公司业绩的波动性。

综上所述，公司毛利率水平及其波动趋势合理。

（三）报告期内的期间费用情况

最近两年一期，公司期间费用及变动趋势如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年		2012年	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	515.76	25.14%	551.73	23.22%	376.07	22.89%
管理费用	635.77	31.00%	589.25	24.80%	543.08	33.05%
财务费用	13.93	0.68%	8.34	0.35%	0.41	0.03%
营业收入	2,051.15		2,376.02		1,643.30	
期间费用率	56.82%		48.37%		55.96%	

从期间费用占营业收入的比重分析，2012年、2013年和2014年1-9月，公司期间费用率分别为55.96%、48.37%和56.82%，总体上，公司期间费用率较高，主要系公司规模仍较小，而固定费用支出较大。公司期间费用的具体情况如下：

1、销售费用

最近两年一期，公司的销售费用具体构成如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
职工薪酬	3,353,008.16	3,600,167.58	2,553,277.77
运费保险费	247,589.97	314,104.58	255,510.09
市场推广宣传费	266,377.35	207,781.00	132,631.98

销售业务费	1,251,734.69	1,374,110.14	815,029.06
其他	38,851.58	21,182.37	4,300.00
合计	5,157,561.75	5,517,345.67	3,760,748.90

报告期内，销售费用金额增长较快，但占营业收入比例相对稳定，分别为22.89%、23.22%和25.14%，主要原因是同期公司营业收入增长较快。其中，销售费用中职工薪酬、销售业务费占比较高、增长幅度较大。

职工薪酬主要为支付给销售人员的工资等；2013年以来职工薪酬增长较快主要原因是：2013年以来公司大力进行营销渠道建设，营销人员明显增加，从而带来销售人员工资薪酬较快增长。销售业务费、市场推广宣传费增长的主要原因是：为提高公司和产品的知名度，拓展销售区域，公司积极参加各类展会，因此销售业务及市场推广宣传费增加。

2、管理费用

最近两年一期，公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
职工薪酬	2,455,910.93	1,741,733.74	1,361,268.75
研发费	1,540,138.42	1,841,335.17	1,805,836.92
办公经费	832,044.58	1,056,243.47	1,006,964.01
折旧摊销费	300,978.58	268,710.69	237,193.32
业务招待费	330,702.21	390,693.70	403,313.75
差旅费	139,037.04	230,944.33	192,680.00
税金	63,220.36	13,266.41	6,667.71
中介费	549,818.69	311,594.66	271,579.79
保险费	6,480.23	4,738.28	4,958.25
其他	139,394.95	33,279.12	140,375.78
合计	6,357,725.99	5,892,539.57	5,430,838.28

报告期内，公司管理费用金额占营业收入比例有所波动，其中2013年占比下降较快，主要原因是：2013年公司营业收入同比大幅增长，而管理费用保持相对稳定。

管理费用中研发费用、职工薪酬和办公经费占比较高。研发费用为公司进行技术研发所发生的费用，公司坚持以自主研发为主，子公司浙江月旭材料科技有限公司为高新技术企业，公司积极投入各研发项目，持续加大研发力量投入，导致研发费用支出相对较大。职工薪酬为支付给管理人员的工资，随着员工工资水平的提升及职工人数增加，职工薪酬支出呈增长趋势；办公费用为各项办公支出。

3、财务费用

最近两年一期，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	121,108.83	9,866.68	933.34
利息收入	-9,147.80	-7,548.86	-9,462.47
汇兑净损益	4,968.33	3,338.08	4.07
手续费	22,326.91	77,763.10	12,593.27
合 计	139,256.27	83,419.00	4,068.21

报告期内，公司的财务费用主要为借款利息支出和手续费。公司的借款均为银行短期借款，2014 年公司新增 500 万银行借款用于新厂区建设，相应的利息支出有所增加。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

报告期内，公司并无对外投资且采用权益法核算的子公司，亦未进行其他形式的重大投资，因此不存在重大投资收益。

2、非经常性损益情况

（1）报告期内的非经常性损益

报告期内，公司最近两年一期非经常性损益的具体内容如下：

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
（一）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；			
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税			

收返还、减免；			
（三）计入当期损益的政府补助，但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；	441,744.48	816,180.06	1,890,856.38
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；			
（五）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；			
（六）非货币性资产交换损益；			
（七）委托他人投资或管理资产的损益；			
（八）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；			
（九）债务重组损益；			
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；			
（十一）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；			
（十二）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；	-347,287.68	-25,161.32	
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；			
（十四）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；			
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；			
（十六）对外委托贷款取得的损益；			
（十七）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；			
（十八）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；			
（十九）受托经营取得的托管费收入；			
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	602,321.76	1,566.33	8,633.83

(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目；			
非经常性净损益合计	698,794.33	792,585.07	1,899,490.21
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）；	232,320.50	134,343.87	448,636.53
少数股东损益；	-170,170.96		
归属于母公司股东非经常性净损益	636,644.79	658,241.20	1,450,853.68

公司的非经常性损益主要为获得的政府补助，相关明细如下：

单位：元

期 间	项 目	金 额	说 明
2014年1-9月	促进工业经济和现代服务业发展专项资金	102,000.00	金华经济技术开发区管理委员会党政综合办公室《关于下达2013年度开发区促进工业经济和现代服务业发展专项资金的通知》（金开办（2014）79号）
	HILIC 丙烯酰胺型色谱填料的开发项目补助	100,000.00	根据浙江月旭材料科技有限公司与金华市科学技术局签订的《金华市科技计划项目合同书》
	科技型中小企业技术创新资金	100,000.00	上海市科学技术委员会关于公示2014年度上海市科技型中小企业技术创新资金第一批拟立项名单的通知
	“高PH耐受性色谱填料和色谱柱”项目补助经费	59,744.48	根据公司与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、上海市科学技术委员会签订的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》
	入园孵化企业2013年度考核奖励	50,000.00	根据金华市高新技术产业园区管理委员会《关于公布入园孵化企业2013年度考核结果的通知》（金高新（2014）3号）
	HILIC 丙烯酰胺型色谱填料的开发项目补助	15,000.00	根据浙江月旭材料科技有限公司与金华市科学技术局签订的《金华市科技计划项目合同书》
	红豆杉中紫杉醇分离、纯化专用色谱填料的开发项目补助	15,000.00	根据浙江月旭材料科技有限公司与金华市科学技术局签订的《金华市科技计划项目合同书》
	小 计	441,744.48	
2013年	2013年第二届中国创新创业大赛浙江赛区初创企业组二等奖	200,000.00	浙江省科学技术厅、科技部火炬高技术产业开发中心主办的2013年第二届中国创新创业大赛浙江赛区初创企业组二等奖
	引进大院名校专项奖励	200,000.00	浙江省财政厅 浙江省科学技术厅《关于下达2013年引进大院名校共建科技创新载体专项资金的通知》（浙财教（2013）163号）
	加快工业经济和现代服务业发展专项资金	114,200.00	金华经济技术开发区管理委员会《关于下达2012年度开发区加快工业经济和现代服务业

			发展专项资金的通知》(金开通(2013)7号)
	红豆杉中紫杉醇分离、纯化专用色谱填料的开发项目补助	100,000.00	根据浙江月旭材料科技有限公司与金华市科学技术局签订的《金华市科技计划项目合同书》
	加快工业经济转型升级补助	82,410.00	金华经济技术开发区管委会《关于加快工业经济转型升级的若干意见》(金开(2012)5号)
	“高 PH 耐受性色谱填料和色谱柱”项目补助经费	68,085.39	根据公司与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、上海市科学技术委员会签订的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》
	浦东新区企业职工职业培训财政补贴	38,818.00	上海市浦东新区财政局、上海市浦东新区人力资源和社会保障局、上海市浦东新区教育局《关于印发浦东新区企业职工职业培训财政补贴操作办法(试行)的通知》(浦财教(2011)9号)
	HILIC 丙烯酰胺型色谱填料的开发项目补助	6,666.67	根据浙江月旭材料科技有限公司与金华市科学技术局签订的《金华市科技计划项目合同书》
	浦东新区财政扶持补助	6,000.00	上海市张江高科技园区管理委员会《浦东新区财政扶持资格认定通知书》(浦张江园管扶认字(2012)第0004号)
	小 计	816,180.06	
2012 年	海内外英才引进计划创业资助资金	1,000,000.00	中共金华市委办公室 金华市人民政府办公室《关于公布金华市第二批海内外英才引进计划项目的通知》(市委办(2012)37号)
	中国科学院金华科技园入驻机构补助资金	237,016.00	根据《中国科学院金华科技园入驻机构管理暂行办法》(金字科字[2009]26号)、《中国科学院金华科技园入驻机构资金补助管理办法》(金市科字[2009]66号)和《中华人民共和国合同法》等相关规定,与中国科学院金华科技园管理委员会签订入驻机构协议书
	留学人员回国创业启动资金	200,000.00	浙江省人力资源和社会保障厅《关于公布2012年度中国留学人员回国创业启动支持计划我省入选创业项目及经费划拨使用有关问题的通知》(浙人社函(2012)317号)
	科技创新人才计划项目补助	200,000.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅《关于下达2012年第一批科技创新人才计划项目补助经费的通知》(浙财教(2012)141号)
	浦东新区财政扶持补助	186,000.00	上海市张江高科技园区管理委员会《浦东新区财政扶持资格认定通知书》(浦张江园管扶认字(2012)第0004号)

	“高 PH 耐受性色谱填料和色谱柱”项目补助经费	67,840.38	根据公司与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、上海市科学技术委员会签订的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》
	小 计	1,890,856.38	

(2) 最近两年一期非经常性损益对当期净利润的影响

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
归属于母公司股东的净利润	1,299,595.45	1,257,879.50	602,644.66
归属于母公司的非经常性损益	636,644.79	658,241.20	1,450,853.68
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	662,950.66	612,470.57	-848,209.02

如上表所示，2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月，公司非经常性损益主要是政府补助。2012 年，公司实现的归属于母公司股东的净利润较小，公司当期实现营业收入 1,643.30 万元、净利润 60.26 万元，公司经营规模较小。公司一直以来重视研发投入，产品技术含量较高，公司亦获得了较多的政府补助项目，当期公司获得政府补助金额合计 189.09 万元，该部分政府补助计入了当期非经常性损益，导致扣除非经常性损益后当期净利润为-84.82 万元。随着公司经营能力的增强，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润呈增长趋势，2013 年以来公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长明显。

(五) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按 17%的税率计缴。出口货物享受“免、抵、退”税政策，液相色谱柱退税率为 15%。
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	公司 2012 年度按 15%的税率计缴，

税 种	计 税 依 据	税 率
		自 2013 年度起按 25% 的税率计缴。 浙江月旭材料科技有限公司 2012 年度按 25% 的税率计缴，2013 年度、2014 年 1-9 月按 15% 的税率计缴。

2、主要财政税收优惠

根据国家科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）和《上海市高新技术企业认定管理实施办法》（沪科合〔2008〕第025号）的有关规定，公司被认定为高新技术企业，2010年度起按15%的税率计缴企业所得税，有效期三年。

根据浙江省高新技术企业认定工作领导小组下发的浙科发高[2013]292号文，公司子公司浙江月旭材料科技有限公司被认定为高新技术企业，2013年度起按15%的税率计缴企业所得税，有效期三年。

（六）主要资产情况

报告期内，公司各期末的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	447.96	14.80%	338.91	15.06%	272.07	16.79%
应收票据	8.66	0.29%	6.29	0.28%	13.54	0.84%
应收账款	524.92	17.34%	445.69	19.81%	281.98	17.40%
预付款项	150.08	4.96%	92.53	4.11%	138.06	8.52%
其他应付款	71.78	2.37%	335.42	14.91%	366.07	22.59%
存货	520.64	17.20%	338.46	15.04%	222.57	13.73%
流动资产合计	1,724.03	56.94%	1,557.30	69.22%	1,294.30	79.87%
固定资产	380.89	12.58%	286.93	12.75%	307.95	19.00%
在建工程	485.27	16.03%	303.79	13.50%	6.78	0.42%
无形资产	385.71	12.74%	85.60	3.80%	-	-
递延所得税资产	21.83	0.72%	16.13	0.72%	11.49	0.71%

其他非流动资产	30.00	0.99%	-	-	-	-
非流动资产合计	1,303.71	43.06%	692.44	30.78%	326.22	20.13%
资产总计	3,027.74	100.00%	2,249.75	100.00%	1,620.53	100.00%

报告期各期末，公司主要资产是货币资金、应收账款、存货、固定资产、在建工程 and 无形资产。

1、货币资金

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	447.96	338.91	272.07

2014年9月30日，公司货币资金余额较2013年末和2012年末分别增加109.05万元和66.84万元。货币资金的增加主要是由于公司盈利水平逐年提高，且现金流情况良好。

2、应收账款

(1) 应收账款规模分析

报告期内，公司应收账款的主要情况如下：

单位：元

应收账款	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面价值	5,249,161.20	4,456,879.30	2,819,822.25
占营业收入比例	19.19%	18.76%	17.16%
占流动资产比例	30.45%	28.62%	21.79%
占总资产的比例	17.34%	19.81%	17.40%

公司应收账款占流动资产和总资产的比例正常，占营业收入的比例基本维持稳定，应收账款的增长主要由于公司经营规模的增长所致。

(2) 应收账款账龄分析

最近一年一期，公司应收账款情况如下：

单位：元

2014年	账龄	账面金额	坏账准备	净值

9月30日		金额	比例		
	1年以内	4,681,066.36	75.95%	234,053.32	4,447,013.04
	1-2年	618,474.93	10.03%	61,847.49	556,627.44
	2-3年	350,743.88	5.69%	105,223.16	245,520.72
	3年以上	513,234.16	8.33%	513,234.16	0.00
	合计	6,163,519.33	100.00%	914,358.13	5,249,161.20
2013年 12月31日	账龄	账面金额		坏账准备	净值
		金额	比例		
	1年以内	4,082,300.42	79.69%	204,115.03	3,878,185.39
	1-2年	505,121.62	9.86%	50,512.16	454,609.46
	2-3年	177,263.50	3.46%	53,179.05	124,084.45
	3年以上	357,953.66	6.99%	357,953.66	0.00
	合计	5,122,639.20	100.00%	665,759.90	4,456,879.30

如上表所示，报告期内，公司应收账款账龄较短，应收账款收款风险相对较小。

报告期内，公司3年以上的应收账款占比略有提高，截至2014年9月底，3年以上应收账款金额为51.32万元，其绝对金额较小。考虑到3年以上的应收账款收回的可能性比较小，公司对该部分应收账款全额计提了坏账准备。

(3) 各期末应收账款前五名情况

报告期各期末，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

2014年 9月30日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
		浙江金华康恩贝生物制药有限公司	非关联方	182,294.00	销售款	1年以内
	杭州中美华东制药有限公司	非关联方	125,602.00	销售款	1年以内	2.04%
	浙江海正药业股份有限公司	非关联方	118,440.00	销售款	1年以内	1.92%

					内	
	山东新时代药业有限公司	非关联方	114,825.00	销售款	1 年以 内	1.86%
	江苏豪森药业股份有限公司	非关联方	100,820.00	销售款	1 年以 内	1.64%
	合计		641,981.00			10.42%
2013 年 12 月 31 日	单位名称	与本公司关 系	账面余额	款项性 质	账龄	占比
	浙江海正药业股份有限公司	非关联方	208,526.00	销售款	1 年以 内	4.07%
	浙江燎原药业有限公司	非关联方	149,860.00	销售款	1 年以 内	2.93%
	吉尔生化（上海）有限公司	非关联方	126,700.00	销售款	1 年以 内	2.47%
	山东新时代药业有限公司	非关联方	118,105.00	销售款	1 年以 内	2.31%
	青海出入境检验检疫局综合技术 中心	非关联方	98,570.00	销售款	1 年以 内	1.92%
	合计		701,761.00			13.70%
2012 年 12 月 31 日	单位名称	与本公司关 系	账面余额	款项性 质	账龄	占比
	苏州纳微生物科技有限公司	非关联方	151,500.00	销售款	1 年以 内	4.62%
	湖北天禽商贸有限公司	非关联方	125,940.00	销售款	1 年以 内	3.84%
	浙江海正药业股份有限公司	非关联方	125,300.00	销售款	1 年以 内	3.82%
	浙江福立分析仪器有限公司	非关联方	91,689.42	销售款	1 年以 内	2.79%

	青海省食品药品检验所	非关联方	74,349.00	销售款	1 年以 内	2.27%
	合计		568,778.42			17.33%

公司根据不同客户的规模，执行款到发货或给予客户一定信用期的付款政策。

报告期内，公司绝大部分业务收入体现为内销收入，客户群体分布非常广，遍及全国各个地区。公司的客户多为知名药企、科研院所、检测机构等。目前，应收账款前五名客户中，应收账款的账龄均在 1 年以内，应收账款质量良好。

(4) 坏账计提的谨慎性

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	金额占应收款项账面余额 10% 以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

A、确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以账龄为信用风险特征进行组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

B、账龄分析法

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, 以下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的账龄分析法组合中计提坏账准备，具体方法见按组合计提坏账准备

的应收款项的确认标准和计提方法。

经核查，公司坏账政策是谨慎的。

3、预付账款

(1) 报告期内，公司预付账款的主要情况如下：

预付账款	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面价值(元)	1,500,826.31	925,291.56	1,380,591.88
占流动资产比例	8.17%	5.94%	10.67%

本公司预付账款主要为预付材料采购款。公司预付款项 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 62.20%，主要系公司预付的材料采购款增加所致；公司预付款项 2013 年期末数较 2012 年期末数减少 32.98%，主要系公司预付的材料采购款减少所致。

(2) 报告期各期末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
2014年 9月30日	IDEX Health&Science LLC	非关联方	325,983.24	预付材料采购款	1年以内	21.72%
	天津市东康科技有限公司	非关联方	157,635.40	预付材料采购款	1年以内	10.50%
	上海同田生化技术有限公司	非关联方	106,966.58	预付房屋租赁费	1年以内	7.13%
	Gelest Inc	非关联方	80,658.31	预付材料采购款	1年以内	5.37%
	南京天普生物科技有限公司	非关联方	78,000.00	预付材料采购款	1年以内	5.20%
	合计		749,243.53			49.92%
	2013年 12月31日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄
上海尊普进出口贸易有限公司		非关联方	197,775.51	预付材料采购款	1年以内	21.37%
上海科晓科学仪器有限公司		非关联方	61,350.00	预付材料采购款	1年以内	6.63%

	河南贝尔伟业仪器有限公司	非关联方	46,359.00	预付材料采购款	1年以内	5.01%
	广州乐天货运代理有限公司 上海浦东分公司	非关联方	42,618.46	预付材料采购款	1年以内	4.61%
	海格里斯科技(北京)有限公司	非关联方	40,643.00	预付材料采购款	1年以内	4.39%
	合计		388,745.97			42.01%
2012年 12月31日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	上海尊普进出口贸易有限公司	非关联方	606,761.60	预付材料采购款	1年以内	43.95%
	连云港佰特科技有限公司	非关联方	107,889.00	预付材料采购款	1年以内	7.81%
	海格里斯科技(北京)有限公司	非关联方	86,665.00	预付材料采购款	1年以内	6.28%
	沈阳镁汇科技有限公司	非关联方	54,563.00	预付材料采购款	1年以内	3.95%
	北京普析通用仪器有限责任公司	非关联方	49,000.00	预付材料采购款	1年以内	3.55%
	合计		904,878.60			65.54%

4、其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	717,776.66	3,354,236.90	3,660,731.10

(1) 其他应收款账龄分析

最近一年一期，公司其他应收款情况如下：

单位：元

2014年	账龄	账面金额	坏账准备	净值
-------	----	------	------	----

9月30日		金额	比例		
	1年以内	474,494.81	52.11%	23,724.74	450,770.07
	1-2年	270,847.88	29.74%	27,084.79	243,763.09
	2-3年	33,205.00	3.65%	9,961.50	23,243.50
	3年以上	132,046.44	14.50%	132,046.44	0.00
	合计	910,594.13	100.00%	192,817.47	717,776.66
2013年 12月31日	账龄	账面金额		坏账准备	净值
		金额	比例		
	1年以内	1,246,624.00	29.44%	62,331.20	1,184,292.80
	1-2年	683,188.44	16.13%	68,318.84	614,869.60
	2-3年	2,221,535.00	52.46%	666,460.50	1,555,074.50
	3年以上	83,585.00	1.97%	83,585.00	0.00
	合计	4,234,932.44	100.00%	880,695.54	3,354,236.90

(2) 期末大额前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：元

2014 年 9月30 日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	义乌市中新力合股份有限公司	非关联方	200,000.00	贷款保证金	1年以内	21.96%
	金华市众森建设有限公司	非关联方	87,000.00	安全防护保证金	1年以内	9.55%
	金华市发展新型墙体材料办公室	非关联方	61,397.00	墙体材料保证金	1年以内	6.74%
	赵国敏	非关联方	52,660.00	员工暂借款	1年以内 或1-2年	5.78%
	卢晓伟	非关联方	50,000.00	员工暂借款	1-2年	5.49%
	合计		451,057.00			49.52%

2013 年 12 月 31 日	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
		兰溪市中大纺织有 限公司(洪继龙)	关联方	2,207,700.00	关联方借款	2-3年
	赵学诗	关联方	1,000,000.00	关联方借款	1年以内 或1-2年	23.61%
	代扣款-赵岳星千 人奖励的个税	关联方	300,000.00	代扣个人所得税(赵岳 星千人奖励的个税)	1年以内	7.08%
	中新力合股份有限 公司	非关联 方	200,000.00	担保保证金及服务费	1年以内	4.72%
	邹乐冰	非关联 方	72,000.00	员工暂借款	1年以内 或1-2年	1.70%
	合计		3,779,700.00			89.25%
2012 年 12 月 31 日	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
		兰溪市中大纺织有 限公司	关联方	3,207,700.00	关联方借款	1-2年
	赵学诗	关联方	500,000.00	关联方借款	1年以内	12.27%
	邹乐冰	非关联 方	70,000.00	员工暂借款	1年以内	1.72%
	陈江华	非关联 方	53,500.00	暂借款	1年以内	1.31%
	朱飞	非关联 方	50,000.00	模具加工费	1年以内	1.23%
	合计		3,881,200.00			95.28%

5、存货

(1) 存货规模分析

截至2012年末、2013年末和2014年9月30日，公司的存货净额分别为222.57万元、338.46万元和520.64万元，公司存货净额占流动资产和资产总额的比例情况如下：

存货	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面价值(元)	5,206,430.51	3,384,554.56	2,225,730.22
占流动资产比例	30.20%	21.73%	17.20%

占总资产的比例	17.20%	15.04%	13.73%
---------	--------	--------	--------

报告期内，公司存货余额相对不高，主要原因系公司的产品研发周期较短，同时公司一直非常重视存货管理。从公司存货占流动资产和总资产的比例看，报告期内有所上升。

（2）期末存货情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,859,757.96	-	2,859,757.96
在产品	842,800.35	-	842,800.35
库存商品	1,503,872.20	-	1,503,872.20
合计	5,206,430.51	-	5,206,430.51

截至 2013 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,667,583.65	-	2,667,583.65
在产品	-	-	-
库存商品	716,970.91	-	716,970.91
合计	3,384,554.56	-	3,384,554.56

公司存货 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 53.83%，主要系公司业务量增加相应在产品及库存商品增加所致。

公司产品生产采取计划排产和订单生产相结合的方式：对于标准化产品根据市场预测按计划排产，对于部分定制化产品按订单生产。公司研发生产色谱柱、填料、固相萃取小柱等多种产品，规格型号较多，研发生产周期较短。公司采购的硅胶、柱管和试剂等材料均有明确的用途，不存在年末积压存货的情况，具有合理性。

6、固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
固定资产	3,808,906.05	2,869,274.25	3,079,500.76

(1) 固定资产的折旧方法

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
专用设备	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

(2) 主要固定资产构成

最近一年一期，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日
1) 账面原值小计	6,204,254.34	4,662,565.87
专用设备	5,168,081.61	3,722,289.15
运输工具	287,475.00	287,475.00
其他设备	748,697.73	652,801.72
2) 累计折旧小计	2,395,348.29	1,793,291.62
专用设备	1,833,552.94	1,350,203.91
运输工具	183,922.73	151,863.65
其他设备	377,872.62	291,224.06
3) 账面净值小计	3,808,906.05	2,869,274.25
专用设备	3,334,528.67	2,372,085.24
运输工具	103,552.27	135,611.35
其他设备	370,825.11	361,577.66
4) 账面价值合计	3,808,906.05	2,869,274.25
专用设备	3,334,528.67	2,372,085.24
运输工具	103,552.27	135,611.35
其他设备	370,825.11	361,577.66

(3) 用于抵押的固定资产情况

截至 2014 年 9 月 30 日，本公司无用于抵押的房产。

7、在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
在建工程	4,852,701.71	3,037,886.00	67,781.00

最近一年一期，公司主要在建工程项目情况如下：

单位：元

工程名称	2014 年 9 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 3 万根色谱柱及 500 套高效液相色谱仪生产项目	3,832,701.71	-	3,832,701.71	3,037,886.00	-	3,037,886.00
零星设备安装	1,020,000.00	-	1,020,000.00	-	-	-
合 计	4,852,701.71	-	4,852,701.71	3,037,886.00	-	3,037,886.00

公司在建工程 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 59.74%，主要系预付设备及工程款增加所致。

8、无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
无形资产	3,857,130.63	855,999.79	-

截至 2014 年 9 月 30 日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 9 月 30 日
1) 账面原值小计	877,948.50	3,108,422.58	-	3,986,371.08
土地使用权	-	3,108,422.58	-	3,108,422.58
专有技术	877,948.50	-	-	877,948.50
2) 累计摊销小计	21,948.71	107,291.74	-	129,240.45

土地使用权	-	41,445.60	-	41,445.60
专有技术	21,948.71	65,846.14	-	87,794.85
3) 账面净值小计	855,999.79	3,087,699.78	-	3,857,130.63
土地使用权	-	3,087,699.78	-	3,066,976.98
专有技术	855,999.79	-	-	790,153.65
4) 账面价值合计	855,999.79	3,087,699.78	-	3,857,130.63
土地使用权	-	3,087,699.78	-	3,066,976.98
专有技术	855,999.79	-	-	790,153.65

2014年1-9月，公司无形资产增加3,108,422.58元，系前期已预付购置款的土地使用权办妥权证，由在建工程转入无形资产所致。

2014年9月30日，已有账面原值310.84万元的无形资产用于银行借款担保。

9、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产	218,325.49	161,261.86	114,948.41

(1) 已确认的递延所得税资产

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日
递延所得税资产	-	-
资产减值准备	218,325.49	161,261.86
合 计	218,325.49	161,261.86

(2) 可抵扣差异项目明细

单位：元

项 目	暂时性差异金额
可抵扣暂时性差异项目	-
应收账款坏账准备	911,153.83
合 计	911,153.83

公司递延所得税资产 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 35.39%，主要系公司 2014 年 9 月末资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异增加所致；公司递延所得税资产 2013 年期末数较 2012 年期末数增加 40.29%，主要系公司 2013 年末资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异增加所致。

10、其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他非流动资产	300,000.00	-	-

最近一年一期，公司非流动资产明细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
预付专有技术转让款	300,000.00	-
合 计	300,000.00	-

公司其他非流动资产 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 300,000.00 元，系公司预付的专有技术转让款所致。

11、资产减值准备

最近一期末，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本年计提	本年减少		2014 年 9 月 30 日
			转回	转销	
坏账准备	1,546,455.44	-439,279.84	-	-	1,107,175.60
合 计	1,546,455.44	-439,279.84	-	-	1,107,175.60

截至 2014 年 9 月 30 日，公司计提的资产减值准备合计金额为 43.93 万元。公司根据资产实际质量情况，未对存货、固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

（七）报告期内各期末的主要债务情况

公司报告期内，各期末的负债结构情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30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
短期借款	7,000,000.00	46.70%	2,000,000.00	26.12%	100,000.00	2.52%
应付账款	790,100.31	5.27%	581,318.15	7.59%	896,612.37	22.64%
预收款项	1,593,410.91	10.63%	1,763,878.90	23.04%	1,360,764.00	34.35%
应付职工薪酬	483,531.70	3.23%	42,745.55	0.56%	46,003.51	1.16%
应交税费	659,233.80	4.40%	857,933.97	11.20%	517,207.01	13.06%
应付利息	14,583.33	0.10%	4,400.00	0.06%	-	-
其他应付款	868,096.01	5.79%	137,327.86	1.79%	56,275.01	1.42%
流动负债合计	11,408,956.06	76.12%	5,387,604.43	70.36%	2,976,861.90	75.15%
其他非流动负债	3,579,770.66	23.88%	2,269,515.14	29.64%	984,267.20	24.85%
非流动负债合计	3,579,770.66	23.88%	2,269,515.14	29.64%	984,267.20	24.85%
负债合计	14,988,726.72	100.00%	7,657,119.57	100.00%	3,961,129.10	100.00%

最近两年一期，公司负债主要为流动负债，流动负债和非流动负债的比例未发生重大变化。流动负债中，短期借款、应付账款、预收账款及其他非流动负债所占比例较大。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

借款类别	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	5,000,000.00	-	-
保证借款	2,000,000.00	2,000,000.00	100,000.00
合计	7,000,000.00	2,000,000.00	100,000.00

公司短期借款 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 5,000,000.00 元，主要系抵押借款增加所致；公司短期借款 2013 年期末数较 2012 年期末数增加 1,900,000.00 元，主要系保证借款增加所致。

公司上述的短期借款主要用于新厂区（约 10 亩地）建设及补充经营中的流动资金和采购原材料，期末短期借款中不存在逾期借款。

2、应付账款

(1) 报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	790,100.31	581,318.15	896,612.37

截至2014年9月30日，公司应付账款账龄情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	450,312.16	56.99%	432,169.45	74.34%
1-2年	204,043.45	25.83%	61,214.70	10.53%
2-3年	47,995.70	6.07%	36,975.00	6.36%
3年以上	87,749.00	11.11%	50,959.00	8.77%
合计	790,100.31	100.00%	581,318.15	100.00%

公司应付账款2014年9月期末数较2013年期末数增加35.92%，主要系公司2014年9月末应付材料采购款增加所致；公司应付账款2013年期末数较2012年期末数减少35.17%，主要系公司2013年末应付材料采购款减少所致。

应付账款主要为应付的原材料采购款，是循环发生的经营性负债。

(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：元

	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
2014年 9月30 日	上海翼彩国际贸易有限公司	非关联方	260,838.38	未结算货款	1年以内、1-2年或2-3年	33.01%
	浙江福立分析仪器有限公司	非关联方	87,120.00	固定资产采购款	1年以内	11.03%
	大连旅顺达分析仪器部件厂	非关联方	57,859.00	未结算货款	1年以内	7.32%
	上海银领纸制品有限公司	非关联方	44,250.00	未结算费用	1年以内	5.60%
	北京五洲东方科技发展有	非关联	41,342.00	未结算货	1年以内	5.23%

	限公司第一分公司	方		款		
	合计		491,409.38			62.20%
2013年 12月31 日	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	广州乐天货运代理有限公司上海浦东分公司	非关联方	260,838.38	贷款	1年以内或1-2年	44.87%
	赛智科技（杭州）有限公司	非关联方	48,000.00	设备款	1年以内	8.26%
	天津市圣信唯科技有限公司	非关联方	41,389.00	贷款	1年以内	7.12%
	常州市大华印刷有限公司	非关联方	30,380.00	贷款	2-3年或3年以上	5.23%
	苏州赛分科技(上海)有限公司	非关联方	27,312.50	贷款	1年以内	4.70%
	合计		407,919.88			70.17%
2012年 12月31 日	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	广州乐天货运代理有限公司上海浦东分公司	非关联方	243,258.87	未结算贷款	1年以内	27.13%
	上海中机浦发国际贸易有限公司	非关联方	210,379.71	未结算贷款	1年以内	23.46%
	天津市圣信唯科技有限公司	非关联方	65,673.00	未结算贷款	1年以内	7.32%
	常州市大华印刷有限公司	非关联方	30,380.00	未结算贷款	1-2年、2-3年或3年以上	3.39%
	上海银领纸制品有限公司	非关联方	20,800.00	未结算费用	1年以内	2.32%
	合计		570,491.58			63.63%

3、预收账款

(1) 报告期内，公司预收账款情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预收账款	1,593,410.91	1,763,878.90	1,360,764.00

公司预收账款主要为预收的销售款。截至2014年9月30日，公司预收账款账龄情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,280,543.41	80.36%	1,092,220.45	61.92%
1-2年	312,867.50	19.64%	245,253.21	13.90%
2-3年	-	-	165,254.96	9.37%
3年以上	-	-	261,150.28	14.81%
合计	1,593,410.91	100.00%	1,763,878.90	100.00%

(2) 报告期内，公司预收账款前五名情况如下：

单位：元

	单位名称	与本公司 关系	账面余额	款项性 质	账龄	占比
2014年 9月30日	上海惠中医疗科技有限公司	非关联方	262,500.00	销售款	1年以内	16.47%
	上海阿敏生物技术公司	非关联方	137,651.51	销售款	1年以内	8.64%
	益阳市产商品质量监督 检验所	非关联方	84,734.00	销售款	1年以内或 1-2年	5.32%
	武汉市财政局国库收付 分局	非关联方	47,878.00	销售款	1年以内	3.00%
	西安捷诺特科工贸有限 公司	非关联方	33,205.00	销售款	1年以内或 1-2年	2.08%
	合计		565,968.51			35.52%
	2013年 12月31 日	上海惠中医疗科技有限 公司	非关联方	131,250.00	销 售 款	1年以内
上海阿敏生物技术公司		非关联方	84,764.50	销 售 款	1年以内	4.81%
河北赛德进出口贸易有 限公司		非关联方	61,850.00	销 售 款	1年以内	3.51%
吉林塞恩斯科贸有限公 司		非关联方	47,761.50	销 售 款	2-3年	2.71%
广州绿百草生物科技有 限公司		非关联方	38,670.00	销 售 款	1年以内	2.19%
合计			363,336.00			20.65%

	限公司			款		
	合计		364,296.00			20.65%
2012年 12月31 日	单位名称	与本公司 关系	账面余额	款项性 质	账龄	占比
	天津工业生物技术研究 所	非关联方	81,785.00	销售款	1年以内	6.01%
	上海飞凯光电材料有限 公司	非关联方	64,040.00	销售款	1年以内	4.71%
	长春路纳科技有限公司	非关联方	60,175.00	销售款	1年以内或 1-2年	4.42%
	上海华臣生物试剂有限 公司	非关联方	53,200.00	销售款	1年以内	3.91%
	吉林塞恩斯科贸有限公 司	非关联方	47,761.50	销售款	1-2年	3.51%
	合计		306,961.50			22.56%

4、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付职工薪酬	483,531.70	42,745.55	46,003.51

最近一年一期，公司应付职工薪酬明细变化情况如下：

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年9月30日
工资、奖金、津贴 和补贴		6,711,962.87	6,252,477.87	459,485.00
职工福利		428,272.05	428,272.05	
社会保险费	42,745.55	597,701.12	616,695.97	23,750.70
其中：医疗保险费	9,759.26	178,809.83	183,017.25	5,551.84
基本养老保险 费	27,325.92	359,122.81	371,336.15	15,112.58
失业保险费	3,903.70	33,615.80	35,508.06	2,011.44

工伤保险费	975.93	10,122.59	10,561.10	537.42
生育保险费	780.74	16,030.09	16,273.41	537.42
住房公积金		55,218.00	54,922.00	296.00
职工教育经费		6,777.40	6,777.40	
合计	42,745.55	7,799,931.44	7,359,145.29	483,531.70

公司应付职工薪酬 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 10.31 倍，主要系 2014 年 9 月期末已计提尚未发放的奖金所致。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应交税费	659,233.80	857,933.97	517,207.01

最近一年一期，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日
增值税	219,790.15	298,082.31
企业所得税	363,274.71	191,308.67
城市维护建设税	9,671.92	10,106.16
教育费附加	8,534.20	9,413.25
地方教育费附加	2,489.08	6,275.49
地方水利建设基金	1,938.84	1,445.66
河道管理费	960.12	1,976.34
土地使用税	19,986.00	-
代扣代缴个人所得税	32,121.52	338,979.13
印花税	467.26	346.96
合计	659,233.80	857,933.97

6、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	868,096.01	137,327.86	56,275.01

(1) 明细情况

截至2014年9月30日，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日
代扣代缴款	58,654.43	33,800.56
未结算费用	128,315.72	103,527.30
股权转让款	681,125.86	-
合 计	868,096.01	137,327.86

(2) 账龄分析

单位：元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日
1年以内	848,911.34	134,837.19
1-2年	16,694.00	-
2-3年	-	2,490.67
3年以上	2,490.67	-
合 计	868,096.01	137,327.86

公司其他应付款2014年9月期末数较2013年期末数增加5.32倍，主要系2014年9月末应付南京稼竣公司股权转让款增加所致；公司其他应付款2013年期末数较2012年期末数增加144.03%，主要系2013年期末未结算费用增加所致。

(3) 报告期各期末，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：元

2014年 9月30 日	单位名称	与本公 司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	赵岳星（股权转让款）	关联方	693,125.86	股权投资款、海外人才 房租补贴	1年	79.84%

					以内	
	坤元资产评估有限公司	非关联方	55,000.00	费用类（评估费）	1 年以内	6.34%
	慕名尼黑展览(上海)有限公司	非关联方	9,660.00	费用类（展位费）	1 年以内	1.11%
	洪继龙	关联方	9,000.00	费用	1 年以内	1.04%
	姚立新	关联方	9,000.00	费用	1 年以内	1.04%
	合计		775,785.86			89.37%
2013 年 12 月 31 日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	上海鹏媛商贸有限公司	非关联方	19,500.00	购小礼品等款项	1 年以内	14.20%
	卢晓伟	非关联方	19,009.00	尚未支付的费用报销	1 年以内	13.84%
	力艳	非关联方	10,328.45	尚未支付的费用报销	1 年以内	7.52%
	左小江	非关联方	6,798.00	尚未支付的费用报销	1 年以内	4.95%
	曾德栋	非关联方	6,673.28	差旅费	1 年以内	4.86%
	合计		62,308.73			45.37%
2012 年 12 月 31 日	单位名称	与本公司关系	账面余额	款项性质	账龄	占比
	上海浦东张江申通快递有限公司	非关联方	8,206.00	费用性质	1 年以内	14.58%
	上海旭锐投资咨询有限公司	非关联方	8,000.00	费用性质	1 年以内	14.22%

	邹乐冰	非关联方	5,529.00	费用性质	1年以内	9.82%
	天津市东方绿色技术发展公司	非关联方	2,757.00	费用性质	1年以内	4.90%
	金华开发区金韵达快递有限公司	非关联方	2,264.00	快递费	1年以内	4.02%
	合计		26,756.00			47.55%

7、其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他非流动负债	3,579,770.66	2,269,515.14	984,267.20

报告期内，公司其他非流动负债均为公司获得的政府补助。最近一年一期，公司政府补助明细情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2014年9月30日	与资产相关/与收益相关
“高PH耐受性色谱填料和色谱柱”项目补助经费	153,197.81	93,453.33	与资产相关
HILIC 丙烯酰胺型色谱填料的开发项目补助	193,333.33	78,333.33	[注]
红豆杉中紫杉醇分离、纯化专用色谱填料的开发项目补助	300,000.00	285,000.00	与资产相关
改进 PICA 法制备的新型超高纯全多孔球形色谱硅胶项目补助	760,000.00	760,000.00	与资产相关
色谱高新技术研究开发中心补助	100,000.00	100,000.00	与资产相关
中国科学院金华科技园入驻机构补助资金	762,984.00	762,984.00	与资产相关
创业资助资金及创业启动资金	-	1,500,000.00	与资产相关
合计	2,269,515.14	3,579,770.66	

[注]：本期计入营业外收入中的 100,000.00 元补助款项与收益相关，其余补助款项与资产相关。

公司其他非流动负债 2014 年 9 月期末数较 2013 年期末数增加 57.73%，主要系 2014 年 1-9 月收到与资产相关政府补助增加所致；公司其他非流动负债 2013 年期末数较 2012 年期末数增加了 1.31 倍，主要系 2013 年收到与资产相关政府补助增加所致。

（八）现金流量分析

1、公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配关系

报告期内，公司现金流量指标如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,894,486.95	706,618.22	553,995.48
投资活动产生的现金流量净额	-6,799,430.88	-2,140,618.44	-727,224.26
筹资活动产生的现金流量净额	4,850,325.00	2,105,746.44	99,066.66
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,968.33	-3,338.08	-4.07
现金及现金等价物净增加额	940,412.74	668,408.14	-74,166.19

报告期内，公司经营性活动现金流量情况良好。销售商品、提供劳务收到的现金与同期公司的业务规模和营业收入相匹配。公司报告期内最主要的销售渠道是内销，公司客户群体分布广泛，经营活动现金流入状况良好。报告期内，“收到与其它经营活动有关的现金”主要是各期收到的政府补助。经营活动现金流出则主要是各项材料采购款项支出，“支付其他与经营活动有关的现金”主要是支付的期间费用。

报告期内，公司经营活动现金净流量与净利润间的关系如下：

单位：元

	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	2,894,486.95	706,618.22	553,995.48
二、净利润	1,129,424.49	1,245,550.45	602,644.66
三、差异	1,765,062.46	-538,932.23	-48,649.18

总体上看，报告期内，公司经营活动现金净流量良好，净利润与经营活动现金净流量间的差异主要来自存货和经营性应付款项增加。

报告期内，公司投资活动现金流出系公司购买土地和扩建厂房的投资。

报告期内，从筹资活动产生的现金流入来看，主要构成是银行借款取得的现金。

2、具体分析

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，销售商品、提供劳务活动收到的现金与营业收入的匹配关系如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	19,206,034.60	22,965,256.31	15,851,366.86
销售商品销项税	4,869,403.59	5,313,057.25	4,072,623.91
预收经营性款项增加	421,052.95	403,114.90	354,316.51
应收经营性款项减少	-422,258.29	-1,856,986.45	-1,583,364.63
减：应收应付同挂对冲	370,902.24		
应收票据本期减少	-23,618.70	72,484.20	-135,415.50
合 计	23,679,711.91	26,896,926.21	18,559,527.15

公司产品主要销往国内市场，由于主要客户信用较好，因此，公司销售资金回笼较快。由上表可知，报告期内，各期销售商品、提供劳务活动收到的现金与当期营业收入基本一致，符合公司业务的实际情况，具有合理性。

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金与各期采购金额的匹配关系如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业成本	7,127,463.00	10,049,796.67	6,465,284.72
减：计入生产成本的折旧	195,549.37	186,519.16	147,939.60
减：计入生产成本的职工薪酬	1,057,623.48	1,052,575.45	997,471.68
减：计入生产成本的进项税转出			27,502.22

采购商品进项税	3,041,648.10	3,052,990.15	2,333,927.69
预付经营性款项增加	418,376.59	-474,765.67	1,231,937.58
应付经营性款项减少	552,959.68	364,321.58	-1,218,931.64
减：应收应付同挂对冲	222,706.36		
存货原值增加	1,878,021.18	898,391.39	317,776.78
加：存货转入期间费用		100,225.25	150,776.36
合计	11,542,589.34	12,751,864.76	8,107,857.99

报告期内，公司供应商对公司的信用政策未发生变化，各期购买商品、接受劳务支付的现金与采购金额基本一致，较为合理。其中，2013年度采购金额较上年同期增长33.62%，购买商品、接受劳务支付的现金同比增长11.78%，两者变动趋势保持一致，而公司购买商品、接受劳务支付的现金较采购金额小1,943.37万元，主要为该年经营性应付项目增加1,877.68万元。

(3) 收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金内容如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
收到关联方款项	4,541,700.00	6,552,821.11	512,000.00
收到其他单位款项	10,000,000.00	7,000,000.00	
政府补助	1,752,000.00	841,428.00	1,823,016.00
其他	437,885.18	291,733.71	110,096.02
合计	16,731,585.18	14,685,982.82	2,445,112.02

主要为与收益相关的政府补助和与关联方的资金往来，由于上述款项具有特殊性，故报告期内随着业务需要而波动，不具有稳定性。

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金的明细如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
支付关联方款项	1,330,000.00	6,054,821.11	929,000.00
支付其他单位款项	10,000,000.00	7,000,000.00	

付现的销售费用和管理费用	4,409,992.41	3,978,137.27	3,459,076.18
支付不符合现金及现金等价物定义的 民工工资支付担保保证金	150,000.00	-	-
其他	448,944.26	385,975.90	268,683.97
合计	16,338,936.67	17,418,934.28	4,656,760.15

主要为付现的销售费用和管理费用和与关联方的资金往来，由于上述款项具有特殊性，故报告期内随着业务需要而波动，不具有稳定性。

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
支付担保保证金及服务费		261,500.00	
合计		261,500.00	

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
支付担保保证金及服务费		261,500.00	
合计		261,500.00	

(7) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
固定资产原值增加	1,541,688.47	450,560.77	1,395,746.10
采购工程、设备款进项税	192,826.62	47,952.67	234,291.16
减：在建工程转入			
无形资产原值增加	3,108,422.58		
在建工程的增加	756,066.21	2,970,105.00	67,781.00
付现的长期待摊费用			

预付工程、设备款增加	1,343,547.00		-237,700.00
应付工程、设备款减少	-143,120.00	-68,000.00	30,090.00
预付土地款增加			
合计	6,799,430.88	3,400,618.44	1,490,208.26

（九）报告期内各期末的所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30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
实收资本	10,262,667.00	67.13%	10,262,667.00	69.15%	10,262,667.00	83.82%
资本公积	2,047,394.50	13.39%	696,286.91	4.69%	7,449.48	0.06%
盈余公积	-	-	157,371.23	1.06%	149,555.63	1.22%
未分配利润	2,499,256.34	16.35%	3,074,523.11	20.72%	1,824,459.21	14.90%
归属于母公司所有者权益合计	14,809,317.84	96.86%	14,190,848.25	95.62%	12,244,131.32	100.00%
少数股东权益	479,324.18	3.14%	649,495.14	4.38%	-	-
所有者权益合计	15,288,642.02	100.00%	14,840,343.39	100.00%	12,244,131.32	100.00%

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

关联方名称	与本公司关系
赵岳星	公司控股股东、实际控制人，控制公司74.01%股份
屠炳芳	公司第一大股东，持有公司28%股份
吴琰	公司股东，持有公司23.01%股份
赵泉	公司股东，持有公司11.11%股份
李煦	公司股东，持有公司7.33%股份

赵彩珠	公司股东，持有公司 5.22% 股份
洪继龙	实际控制人赵岳星之大妹夫、赵彩珠的配偶，曾为公司监事
兰溪市中大纺织有限公司	公司原股东唐卫民及其配偶王秀明（曾为公司监事）控制的企业
南京稼竣生物科技有限公司	控股子公司
浙江月旭材料科技有限公司	全资子公司
金华月旭色谱技术研究所	浙江月旭材料科技有限公司的全资子公司
中煤信志煤炭销售有限公司	公司董事屠炳芳担任执行董事、经理的公司
大悟县瑞光纺织有限责任公司	公司董事赵学诗担任董事、总经理的公司

（1）中煤信志煤炭销售有限公司

公司股东、董事屠炳芳及其配偶吴霞持有中煤信志煤炭销售有限公司 100% 的股权，屠炳芳担任该公司执行董事、经理。

中煤信志煤炭销售有限公司成立于 2014 年 1 月 3 日，该公司的经营范围为煤炭的销售（无储存），注册资本 15,000 万元，其中屠炳芳认缴 10050 万元，占注册资本的 67%；吴霞认缴 4950 万元，占注册资本的 33%。

（2）大悟县瑞光纺织有限责任公司

公司董事赵学诗持有大悟县瑞光纺织有限责任公司 14.7% 的股权，并担任该公司董事、总经理。

大悟县瑞光纺织有限责任公司成立于 2005 年 6 月 17 日，该公司的经营范围为生产销售纺织品，注册资本 3,000 万元，其中赵学诗出资 441 万元，占注册资本的 14.7%。

除上述关联方外，公司其他董事、监事和高级管理人员等自然人亦为公司的关联方，具体情况如下：

关联方名称	与本公司关系
赵岳星	董事长、总经理
李煦	董事
赵学诗	董事
屠炳芳	董事
吴琰	董事
杨慧	监事会主席

周妍	监事
张勇	职工代表监事
姚立新	副总经理
任兴发	副总经理
周韶红	财务负责人、董事会秘书

（二）关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易事项。

报告期内，公司与关联方的偶发性关联交易情况如下：

1、关联担保情况

2013年12月10日，赵岳星与义乌市中新力合担保有限公司签署编号为2013（F）171-A-A《保证反担保合同》。合同约定，赵岳星为义乌市中新力合担保有限公司担保的浙江月旭与金华银行股份有限公司150万元的主债权提供反担保。

2013年12月20日，赵岳星与义乌市中新力合担保有限公司签署编号为2013（F）171-B-A《保证反担保合同》。合同约定，赵岳星为义乌市中新力合担保有限公司担保的浙江月旭与金华银行股份有限公司50万元的主债权提供反担保。

2、关联方资金拆借

（1）2014年1-9月

关联单位名称	期初应收 \应付余额	借方发生	贷方发生	期末应收 \应付余额
赵学诗	1,000,000.00	1,000,000.00	2,000,000.00	
赵岳星	300,000.00		300,000.00	
姚立新		30,000.00	30,000.00	
赵 泉				
洪继龙	4,000.00		4,000.00	
兰溪市中大纺织有限公司	2,207,700.00		2,207,700.00	
小 计	3,511,700.00	1,030,000.00	4,541,700.00	

（2）2013年度

关联单位名称	期初应收 \应付余额	借方发生	贷方发生	期末应收 \应付余额
赵岳星		5,827,000.00[注]	5,527,000.00[注]	300,000.00

赵学诗	500,000.00	500,000.00		1,000,000.00
赵 泉		20,000.00	20,000.00	
李 煦		5,821.11	5,821.11	
洪继龙	2,000.00	2,000.00		4,000.00
兰溪市中大纺织有限公司	3,207,700.00		1,000,000.00	2,207,700.00
小 计	3,709,700.00	6,354,821.11	6,552,821.11	3,511,700.00

[注]：2013 年，公司子公司浙江月旭材料科技有限公司为股东赵岳星代收政府奖励款 1,512,000.00 元。截至 2013 年 12 月 31 日，上述款项已结清。

(3) 2012 年度

关联单位名称	期初应收 \应付余额	借方发生	贷方发生	期末应收 \应付余额
赵学诗		505,000.00	5,000.00	500,000.00
赵岳星		422,000.00	422,000.00	
洪继龙		2,000.00		2,000.00
兰溪市中大纺织有限公司	3,292,700.00		85,000.00	3,207,700.00
小 计	3,292,700.00	929,000.00	512,000.00	3,709,700.00

报告期内，公司存在与部分关联方之间的资金拆借关联交易，相关资金拆借未履行相关内部决策程序、亦未签订相关借款合同。截至 2014 年 5 月底，相关关联方均已归还了相应借款，但未支付相应的资金拆借利息，存在一定瑕疵。

公司在有限公司阶段，三会运作不够规范，公司治理存在一定瑕疵。股份公司成立后，股份公司已在《公司章程》、《关联交易管理制度》中明确规定了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东、特别是中小股东的权益进行保护。此后，公司未再发生与关联方之间的资金拆借行为。

3、股权转让

2014 年 8 月 28 日，月旭有限与赵岳星签署《股权转让协议》。协议约定，赵岳星将持有的南京生物 51%即 11.22 万美元股权以 681,125.86 元的价格转让给月旭有限，本次转让价格系参考南京生物 2014 年 5 月 31 日的账面净资产。

本次股权转让经公司 2014 年第二次临时股东大会确认，并于 2014 年 9 月 24 日办理了工商变更。

(三) 关键管理人员薪酬

2014 年 1-9 月、2013 年度和 2012 年度，公司关键管理人员报酬总额分别为

109.62 万元、127.62 万元和 118.27 万元。

（四）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

本公司产供销系统独立、完整，经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了关联交易的决策程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

（五）关于规范关联交易的承诺

公司股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

- 1、确保月旭科技的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以减少、避免不必要的关联交易；
- 2、对于无法避免的关联交易，将严格按照市场公开、公平、公允的原则，参照市场通行的标准，确定交易价格，并依法签订关联交易合同；
- 3、严格遵守公司章程和监管部门相关规定，履行关联股东及关联董事回避表决程序，确保关联交易程序合法，关联交易结果公平、合理；
- 4、严格遵守有关关联交易的信息披露规则；
- 5、如本人及本人控制的公司违反上述承诺，使月旭科技受到损失的，由本人承担赔偿责任。

（六）规范和减少关联交易的措施

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》等制度的规定，认真履行关联交易决策程序并予以充分及时地披露。同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少暂借款和关联担保。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

- 1、本公司无资产负债表日后利润分配情况。
- 2、本公司无其他资产负债表日后事项需要说明。

（二）或有事项

截至 2014 年 9 月 30 日，本公司无未决诉讼或仲裁形成的或有负债；无公司为关联方或者其他单位提供债务担保形成的或有负债；无其他或有负债。

（三）其他重要事项

报告期内，公司无非货币性资产交换、债务重组、企业合并等其他重要事项。

九、报告期内的资产评估情况

2014 年 8 月 6 日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2014]266 号《资产评估报告》，对月旭材料科技（上海）有限公司整体变更设立月旭科技（上海）股份有限公司涉及的相关资产及负债价值进行了评估。本次评估采用资产基础法，评估基准日为 2014 年 5 月 31 日，根据相关评估工作，得出评估结论如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	评估值	评估增值	增值率（%）
资产	14,831,010.42	17,990,875.82	3,159,865.40	21.31
负债	2,528,660.49	2,433,610.80	-95,049.69	-3.76
资产净额	12,302,349.93	15,557,265.02	3,254,915.09	26.46

十、股利分配政策及最近两年的分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- (4) 分配股利。

（二）最近两年股利分配情况

公司最近两年不存在股利分配情况。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3 号），公司将召开临时股东大会审议通过关于《修改〈公司章程〉的议案》，根据经修改的《公司章程》，公司公开转让后执行的股利分配政策为现行的股利分配政策。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，月旭科技的控股子公司或纳入合并报表的其他企业分别为：浙江月旭、金华月旭、南京稼竣，其基本情况如下：

（一）浙江月旭

浙江月旭基本情况如下：

名称	浙江月旭材料科技有限公司
成立时间	2011 年 8 月 24 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
法定代表人	赵岳星
注册地址	金华市仙源路 855 号研发展示中心 01 号 6-7 楼
股权结构	月旭科技持股 100%
经营范围	许可经营项目：无仓储批发：正己烷、环己烷、四氢呋喃、甲醇、乙醇、异丙醇、乙酸乙酯、乙腈、二氯甲烷等 9 种（危险化学品经营许可证有效期至 2015 年 7 月 1

	日)。一般经营项目：色谱耗材的研发；色谱仪器及配件、药物检测仪器、分析仪器及配件的研发、销售。
--	---

浙江月旭最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014. 9. 30	2013. 12. 31	项目	2014 年 1-9 月	2013 年度
总资产	17,058,436.31	11,123,754.99	营业收入	11,984,907.53	10,730,006.57
净资产	7,672,528.47	7,088,248.91	净利润	584,279.56	1,172,557.45

（二）金华月旭

金华月旭基本情况如下：

名称	金华月旭色谱技术研究所
成立时间	2011 年 10 月 24 日
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
法定代表人	赵彩珠
注册地址	金华市仙源路 855 号研发展示中心 01 号 6 楼
股权结构	月旭科技通过浙江月旭持股 100%
经营范围	相关技术研究，开发，咨询，服务

金华月旭最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014. 9. 30	2013. 12. 31	项目	2014 年 1-9 月	2013 年度
总资产	1,084,287.23	1,209,796.21	营业收入	5,100.00	14,200.00
净资产	298,446.23	446,812.21	净利润	-148,365.98	-241,240.95

（三）南京稼竣

南京稼竣的基本情况如下：

名称	南京稼竣生物技术有限公司
----	--------------

设立时间	2013年10月16日
注册资本	22万美元
法定代表人	赵岳星
注册地址	南京市江宁区芝兰路18号（江宁科学园）
经营范围	研发、组装实验室分析仪器和设备；色谱分离材料及相关耗材、非危险化学品类非 医用化学生物试剂的批发及佣金代理；提供相关技术咨询和服务。

2013年度南京稼竣尚未实现销售收入；截至2014年9月，南京稼竣的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014.9.30	2013.12.31	项目	2014年1-9月	2013年度
总资产	2,506,725.81	1,325,500.30	营业收入	292,109.41	-
净资产	978,212.62	1,325,500.30	净利润	-347,287.68	-25,161.32

十二、风险因素

投资者应认真考虑本节以下各项风险因素，以下风险因素可能直接或间接对公司经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

1、市场竞争的风险

我国色谱仪器和耗材行业整体起步晚、起点低，与国外企业相比，企业规模偏小，技术储备和创新能力不够；同时，对于一部分科研机构、重点实验室、大型制药企业等，因其资金充裕、使用惯性等因素，国外品牌往往成为首选，国外品牌仍占有国内大部分的市场份额，特别在高端应用领域更为明显。除了来自国外企业的市场竞争外，国内同行业企业之间在中低端产品间竞争亦十分激烈。尽管色谱技术发展前景较好，公司也通过不断的技术积累与资金投入逐步扩大业务规模，并在中高端市场逐步建立自己的竞争优势，但公司今后仍然可能面临着来自国内、国外同行业企业产品在价格、品质等方面全方位的竞争。

2、技术与产品不能保持持续创新的风险

公司的技术主要涉及色谱填料研发、色谱柱制备和分离分析方法。色谱填料和色谱柱制备对研发条件要求苛刻，对工艺控制和产品批次重现性的要求高，其技术水平直接决定了色谱柱的柱效、分辨率和分析速度。分离分析应用方法的丰富性，对开拓行业客户有重要影响。公司客户主要集中在制药、食品、化学和检测行业，他们对色谱产品质量要求很高而对成本相对不敏感，公司产品的竞争对手为国外大公司，其在技术研发和市场认同度方面具有较大优势。因此，随着国外竞争对手技术的不断升级，公司需要不断加大研发投入及研发新的产品。

3、期间费用增长较快导致经营业绩下滑的风险

公司的费用支出对其销售净利率的影响较大。2013 年以来，为推动业务规模快速扩张，公司引入了较多营销人员，并加大在技术、产品研发方面的投入，导致公司销售费用、管理费用增长较快。最近两年及一期，公司期间费用占营业收入一半左右，对公司业绩构成较大影响。

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	515.76	25.14%	551.73	23.22%	376.07	22.89%
管理费用	635.77	31.00%	589.25	24.80%	543.08	33.05%
财务费用	13.93	0.68%	8.34	0.35%	0.41	0.03%
营业收入	2,051.15		2,376.02		1,643.30	
期间费用率	56.82%		48.37%		55.96%	

为了进一步提升公司的行业地位和核心竞争优势，公司计划未来几年不断增加营销及研发费用投入，并建立覆盖国内主要行业客户的营销与技术服务网络，因此，公司期间费用仍可能维持增长趋势。若公司产品市场投入进展不顺或未能产生预期的经济效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

4、核心技术人员不足或流失的风险

公司所处色谱分析行业为技术密集型行业，在技术研发、新产品开发、工艺积累及市场拓展等方面不可避免地要依赖各类专业人才，特别是核心技术人员。公司核心技术人员通过多年的技术探索和应用实践，积累了丰富的色谱分离解决方案，形成了较强的技术研发优势。随着经营规模的扩大，公司对技术人员的需求逐步增加，市场竞争也导致行业内对优秀人才的争夺日趋激烈。如果未来发生核心技术人员离职，而公司不能安排适当人选接替，将对公司研发、生产造成不利影响。

5、毛利率下降的风险

公司产品为色谱耗材产品，对产品的稳定性、耐用性等各种特殊质量要求较高，因此技术门槛较高，也为公司带来了较高的毛利率水平，2012年、2013年、2014年1-9月份，公司产品综合毛利率分别达到53.15%、55.46%、58.42%。高毛利率水平是公司提升盈利能力的重要保障、也是公司技术水平较高的重要体现，若未来因行业竞争加剧、技术水平进步、原材料价格上涨以及产品议价能力降低等因素导致毛利率水平下滑，则将影响公司整体盈利水平。

6、经营规模偏小、抗风险能力较弱的风险

截至2014年9月末，公司资产总额为30,277,368.74元，净资产为15,288,642.02元；2013年度实现营业收入23,760,171.04元，公司的经营规模仍较小，存在抗风险能力较弱的风险。

虽然公司在色谱耗材领域建立了一定竞争优势，但与国外知名企业相比，公司经营规模较小、品牌的知名度有待提高。若下游药企、高校等客户经营状况、采购模式发生较大变动，将对公司的营业收入波动、现金流量情况等产生重要影响。如果公司不能适应并及时应对市场竞争形势变化，公司的业务与经营业绩将受到不利影响。

因此，公司的资产规模和销售收入还有待提高，以增强公司抗击经营风险的能力，为开拓新市场奠定物质基础。

7、公司治理风险

为确保公司经营管理的稳定性，公司股东屠炳芳、吴琰分别与赵岳星签订《委

托协议》，约定在未来三年内，屠炳芳、吴琰委托赵岳星行使股东在股东大会的投票权，由赵岳星根据自己的意见行使屠炳芳、吴琰作为股东的投票权。通过该委托协议安排，赵岳星合计控制公司 74.01%的股份。因此，报告期内，公司的实际控制人始终为赵岳星，未发生变化，且在挂牌后的可预期期限内将继续保持稳定。但若三年后，屠炳芳、吴琰与赵岳星就委托协议提出异议，则公司存在实际控制人变化的风险，从而对公司经营管理的稳定性带来风险。

此外，通过上述委托协议安排，实际控制人赵岳星及其近亲属控制公司较高的股权比例，亦占有公司多数董事席位，其存在通过行使表决权和管理职能对公司经营决策、人事、财务等方面进行控制，从而不恰当地影响公司的生产和经营管理，将可能在一定程度上损害公司及其他股东的利益。

8、税收优惠政策风险

根据浙江省高新技术企业认定工作领导小组下发的浙科发高[2013]292 号文，公司子公司浙江月旭材料科技有限公司被认定为高新技术企业，按 15%的税率征收企业所得税，有效期自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

由于高新技术企业资质满 3 年后需要重新认证，如果该公司未来不能被继续认定为高新技术企业，或税收政策发生变化，公司子公司存在不再享受相关税收优惠政策的风险。

第五节 股票发行

一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

本次定向发行对象为 1 名法人机构和 6 名自然人，发行完成后公司总计 7 名自然人股东及 1 名企业法人股东，本次定向发行后公司股东人数不超过 200 人。挂牌公司符合《非上市公众公司监督管理办法》关于豁免向中国证监会申请核准的条件。

二、本次发行的基本情况

(一) 发行数量：3,652,969 股

(二) 发行价格：2.19 元/股

(三) 发行对象、认购股份数量及认购方式

序号	股东姓名	认购数量（股）	认购金额（元）	股东性质	认购方式	持股方式
1	月旭投资	373,288	817,500	有限合伙企业	现金	直接持有
2	赵岳星	657,945	1,440,900	自然人	现金	直接持有
3	屠炳芳	1,497,717	3,280,000	自然人	现金	直接持有
4	吴琰	365,297	800,000	自然人	现金	直接持有
5	赵泉	405,845	888,800	自然人	现金	直接持有
6	李煦	267,763	586,400	自然人	现金	直接持有
7	姚立新	85,114	186,400	自然人	现金	直接持有
	合计	3,652,969	8,000,000	-	-	-

公司拟在本次挂牌的同时定向发行 3,652,969 股股份。本次定向发行对象中，法人机构为金华月旭投资咨询合伙企业（有限合伙），其余增资对象均为月旭科技老股东。

月旭投资设立于 2014 年 12 月 22 日，执行事务合伙人为赵彩珠，经营范围

为：投资咨询（不含金融、证券、期货业务咨询）（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）。月旭投资由公司及其子公司的核心人员投资设立，其合伙人情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	占比
1	赵彩珠	157,500	19.27%
2	夏薇薇	150,000	18.35%
3	任兴发	90,000	11.01%
4	邹乐冰	60,000	7.34%
5	周妍	45,000	5.50%
6	黄伟华	45,000	5.50%
7	李崑	45,000	5.50%
8	侯梦丽	45,000	5.50%
9	薛昆鹏	45,000	5.50%
10	陈再洁	30,000	3.67%
11	杨慧	30,000	3.67%
12	周韶红	30,000	3.67%
13	张勇	22,500	2.75%
14	宁尚水	22,500	2.75%
合计		373,288	8,000,000

（四）现有股东优先认购安排

本次定向发行由现有股东按不超过持股比例行使优先认购权。公司现有股东7名，股东赵彩珠自愿放弃股份优先认购权。赵岳星、屠炳芳等其他6名股东优先认购股份2,804,795股，另以协商认购方式认购股份474,886股，合计认购股份3,279,681股。

6名在册股东的优先认购情况如下：

序号	发行对象	优先认购数量（股）	协商认购数量（股）	合计认购数量（股）	认购方式
1	赵岳星	657,945	-	657,945	现金
2	屠炳芳	1,022,831	474,886	1,497,717	现金

3	吴琰	365,297	-	365,297	现金
4	赵泉	405,845	-	405,845	现金
5	李煦	267,763	-	267,763	现金
6	姚立新	85,114	-	85,114	现金
合 计		2,804,795	474,886	3,279,681	-

（五）其他发行对象及认购股份数量

公司本次定向发行新增一名法人股东，为金华月旭投资咨询合伙企业（有限合伙），其认购情况如下：

序号	发行对象	认购数量（股）	认购方式
1	月旭投资	373,288	现金
合 计		373,288	-

本次定向发行的安排履行了股东大会审议程序，并经全体股东一致通过，充分体现了现有股东的意志，保障了现有股东的合法权益。

三、发行前后相关情况对比

如本次定向发行依据上述发行方案顺利完成，发行前后相关情况对比如下：

（一）发行前后股东情况比较

序号	定向发行前股东情况			定向发行后股东情况		
	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	赵岳星	2,361,435	23.01%	赵岳星	3,019,380	21.70%
2	屠炳芳	2,873,547	28.00%	屠炳芳	4,371,264	31.41%
3	吴琰	2,360,413	23.00%	吴琰	2,725,710	19.59%
4	赵泉	1,140,184	11.11%	赵泉	1,546,029	11.11%
5	李煦	752,254	7.33%	李煦	1,020,017	7.33%
6	赵彩珠	535,714	5.22%	赵彩珠	535,714	3.85%

7	姚立新	239,120	2.33%	姚立新	324,234	2.33%
8	-	-	-	金华月旭	373,288	2.68%
合计		10,262,667.00	100.00%		13,915,636	100.00%

（二）发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

1、公司的股本结构及股东人数在发行前后变化情况如下表所示：

股份性质		定向发行前		定向发行后	
		股数（股）	比例	股数（股）	比例
无限售 条件股份	1、董事、监事及高级管理人员	0	0	718,459	5.16%
	2、其他	0	0	779,133	5.60%
	无限售条件股份合计	0	0	1,497,592	10.76%
有限售 条件股份	1、董事、监事及高级管理人员	8,586,769	83.67%	10,742,146	77.19%
	2、其他	1,675,898	16.33%	1,675,898	12.04%
	有限售条件股份合计	10,262,667	100.00%	12,418,044	89.24%
总股本		10,262,667	100.00%	13,915,636	100.00%
股东总数（个）		7	-	8	-

注：本次定向发行结果列表中合计数与各单项合计不符均因四舍五入所致。

2、公司的资产结构在发行前后的变化情况如下表所示：

项目	定向发行前		定向发行后	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例
流动资产	17,240,304.86	56.94%	25,240,304.86	65.94%
非流动资产	13,037,063.88	43.06%	13,037,063.88	34.06%
资产总计	30,277,368.74	100.00%	38,277,368.74	100.00%

3、公司业务结构在发行前后未发生变化，主营业务仍然为色谱分离材料的研发、生产和销售。

4、公司控制权在发行前后未发生变更。发行前，赵岳星直接持有公司

23.01%，并分别通过与屠炳芳、吴琰签订《委托协议》合计控制公司 74.01%的股份，为公司的实际控制人。发行后，赵岳星直接持股比例下降为 21.70%，但合计仍控制公司 72.70%的股权（其中屠炳芳直接持股比例为 31.41%、吴琰直接持股比例为 19.59%），赵岳星仍可对公司的发展战略、人事安排、经营等决策实施有效控制，因此公司控制权未发生变更。

5、董事、监事、高级管理人员持股变动情况

公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员持股情况”披露的内容为本次定向发行前董监高持股情况。

本次定向发行后董监高持股变化情况如下表所示：

序号	姓名	任职情况	定向发行前		定向发行后	
			持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	赵岳星	董事长、总经理	2,361,435	23.01%	3,019,380	21.70%
2	屠炳芳	董事	2,873,547	28.00%	4,371,264	31.41%
3	吴琰	董事	2,360,413	23.00%	2,725,710	19.59%
4	李煦	董事	752,254	7.33%	1,020,017	7.33%
5	赵学诗	董事	-	-	-	-
6	杨慧	监事会主席	-	-	-	-
7	周妍	监事	-	-	-	-
8	张勇	职工代表监事	-	-	-	-
9	姚立新	副总经理	239,120	2.33%	324,234	2.33%
10	任兴发	副总经理	-	-	-	-
11	周韶红	财务负责人、 董事会秘书	-	-	-	-
合 计			8,586,769	83.67%	11,460,605	82.36%

注：上表不含间接持股情况。

（三）发行前后主要财务指标变化情况

项目	2013 年末	增资前	增资后
基本每股收益（元）	0.13	0.13	0.09
净资产收益率（%）	9.77%	8.76%	5.03%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.07	0.28	0.21
归属于母公司的每股净资产（元/股）	1.38	1.44	1.64
资产负债率（合并）	34.04%	49.50%	39.16%
流动比率	2.89	1.51	1.94
速动比率	2.26	1.05	1.76

四、新增股份限售安排

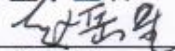
公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人所持新增股份将按照《中华人民共和国公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关规定进行转让，其余新增股份可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

第六节 有关声明

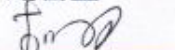
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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。

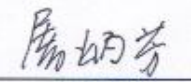
全体董事签名：



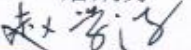
赵岳星



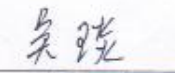
李照



屠炳芳




赵学诗

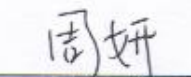


吴琰


全体监事签名：



杨慧

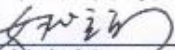


周妍

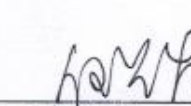


张勇

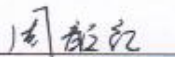
非董事的高级管理人员签名：



姚立新



任兴发



周韶红

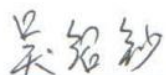
月旭科技(上海)股份有限公司
2015年4月15日



主办券商声明

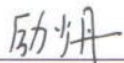
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：



吴绍钊

项目小组成员签名：



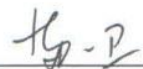
励少丹



陈冬冬

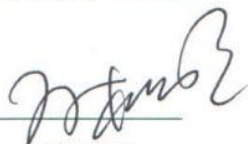


宋峰



苏卫

法定代表人签名：



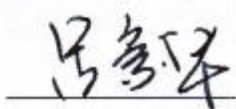
孙树明



律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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。

经办律师签名：

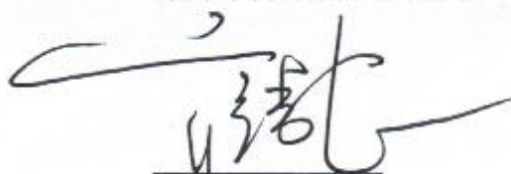


吕崇华



杨 婕

律师事务所负责人签名



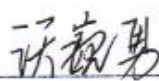

章靖忠



承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读月旭科技（上海）股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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。

签字注册会计师签名：

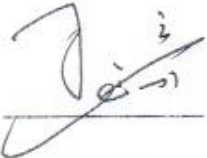




沃巍勇




周晨

会计师事务所负责人签名：

王越豪



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年 7月 15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月旭科技（上海）股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的坤元评报（2014）第266号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申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

签字注册资产评估师签名：



倪金涛



应丽云

资产评估机构负责人签名：



俞华开

坤元资产评估有限公司

2015年4月15日



第七节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- （一）主办券商推荐报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）法律意见书；
- （四）公司章程；
- （五）全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- （六）其他与公开转让有关的重要文件。