

江苏爱源医疗科技股份有限公司

公开转让说明书



推荐主办券商:	 东吴证券股份有限公司 SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD.
注册地址:	苏州工业园区星阳街5号

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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

本公司特别提醒投资者关注以下重大事项：

一、产品质量风险

为规范企业生产、保证医疗器械企业产品质量，我国对医疗器械实行注册管理制度，注册证申请要求较严格。目前公司主要产品为第二类医疗器械，产品均已获得注册证，满足市场准入制度，未出现因产品质量问题而导致的医疗纠纷情况。但由于医疗行业使用客户的特殊性，未来若发生因产品质量而出现的医疗事故，将导致公司承担相应赔偿责任，公司产品将被召回或撤市，此情况的发生将对公司未来业务经营产生较大的负面影响，公司存在一定的医疗行业的产品质量风险。

二、替代性产品出现风险

目前，公司销售的主要产品一次性球囊宫颈扩张器为公司自主研发的拳头产品，是临床用于促宫颈成熟的理想选择方式之一；而一次性使用负压引流管路的核心竞争力在于其引流管的设计和模具的开发，公司虽与国外生产厂家签订相关协议来保证该引流管在国内市场供应的唯一性，但随着公司市场渠道的拓展、产品市场价值的更多体现，未来可能存在行业内竞争者开发类似产品抢占其市场份额，对未来公司的经营业绩和市场份额可能造成一定影响。

三、政策风险

随着我国医疗器械行业的发展，行业新法律法规的施行，国家对医疗器械行业实行更为严格的监管体制、施加更大程度的惩罚措施，在推动行业规范发展的同时，伴随着医疗行业企业的整顿与改革，对整个行业的竞争格局发生相应变化，可能公司未来的发展产生一定影响，因而行业具有一定的政策风险。

四、实际控制人不当控制的风险

徐浩宇现持有公司股份760万股，占公司总股本的76%，为公司控股股东、实际控制人，且徐浩宇现任公司董事长，公司的所有权和决策权均由实际控制人掌握，对公司的经营管理活动有着重大的影响。有限公司期间曾占用公司资金

4000万元，该款项已于2014年7月归还。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

五、公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，关联资金拆借程序不完备，内部控制有欠缺等不规范情形。股份公司设立后，正在逐步建立健全法人治理结构，制定适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，公司治理结构仍然不尽完善，因此，仍需进一步完善公司的治理结构。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，员工在执行规范制度的实践中尚存在一些问题，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

六、存货储备增加风险

公司2014年末存货较2013年末增加749.73万元，增幅993.44%，其中原材料增加422.16万元、库存商品增加327.58万元，增幅分别为762.38%、1630.14%，报告期内公司存货储备大幅增加，系公司基于2014年销售规模大幅增加同时开发的客户数量大幅增加的前提下，预计未来市场需求量也将大幅增加，为保证未来产品供应及时性而提高了存货的储备量，如果未来市场替代品出现、产品质量问题或政策变化等因素导致产品的需求量萎缩，将会导致公司库存产生积压的风险。

七、客户分散风险

公司于2013年获得主营产品的医疗器械注册证，由于产品处于市场的开拓初期阶段，故未形成稳定的大客户，使得公司2013年、2014年的前五大客户变化较大。若公司不能在市场营销、客户管理、渠道拓展等方面进行严格的把控及管理，将对公司业绩上升的持续性产生较大负面影响，从而导致公司业绩下滑，公司具有一定的客户分散风险。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	5
释义	9
第一节 基本情况	11
一、公司概况	11
二、本次挂牌基本情况.....	11
三、本次挂牌的有关当事人.....	13
四、挂牌公司股东、股权变化情况.....	14
（一）股权结构图	14
（二）控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况	14
（三）前十名股东情况及持股 5%以上股东持股情况及股东之间关联关系	15
（四）股本的形成及其变化	15
（五）重大资产重组情况	19
五、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	19
（一）董事	19
（二）监事	20
（三）高级管理人员	21
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	21
第二节 公司业务	24
一、公司主要业务、主要产品其用途.....	24
（一）公司主营业务介绍	24
（二）提供的主要产品和服务.....	24
（三）公司主要产品图示	26
二、公司生产及服务的主要流程及方式.....	28
（一）公司组织构架图	28
（二）公司生产产品及提供服务的流程.....	29
三、公司业务相关的资源性要素.....	33
（一）公司产品所使用的专有技术.....	33
（二）主要无形资产情况	34
（三）公司的资质及荣誉	36
（四）特许经营权情况	37
（五）主要生产设备使用情况.....	37
（六）员工情况	37
（七）公司研发情况	38
（八）生产经营场所	40
四、与业务相关的情况.....	40
（一）公司最近两年主营业务收入占营业收入比例如下：	40
（二）主营业务收入的构成	40
（三）产品主要的消费群体	41
（四）公司原料采购情况	41

(五) 重大合同及履行情况	43
五、公司的商业模式	44
(一) 采购模式	44
(二) 生产模式	44
(三) 销售模式	45
(四) 盈利模式	45
六、公司所处行业的基本情况	45
(一) 行业概况	45
(二) 行业规模与发展趋势	48
(三) 行业基本风险	57
(四) 行业竞争格局	58
第三节 公司治理	61
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	61
(一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	61
(二) 公司治理机制的运行情况	62
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估	63
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论	63
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估	65
三、公司及其股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况	65
四、公司的独立性	65
(一) 业务独立	65
(二) 资产独立	65
(三) 人员独立	66
(四) 财务独立	66
(五) 机构独立	66
五、同业竞争情况	67
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业之间同业竞争的情况	67
(二) 公司与持有 5%以上股份的股东及其控制的其他企业之间同业竞争的情况	72
(三) 公司股东为避免同业竞争的措施及承诺	73
六、股东和其他关联方及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情况说明	74
(一) 资金占用情况	74
(二) 对外担保情况	75
(三) 重大投资情况	75
七、关联交易情况	75
(一) 公司关联交易事项	75
(二) 关联交易的公允性确认	75
(三) 公司章程及内部规定中确定的关联交易决策程序	75
八、董事、监事及高级管理人员持股情况	76
(一) 董事、监事及高级管理人员本人及近亲属持股情况如下：	76
(二) 董事、监事及高级管理人员相互之间亲属关系	76
(三) 董事、监事及高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺	77
(四) 董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况	77
(五) 董事、监事及高级管理人员与公司存在利益冲突的对外投资情况	78

(六) 董事、监事及高级管理人员受处罚情况	80
九、最近两年董事、监事、高级管理人员变动	80
第四节 公司财务	81
一、公司最近两年的主要财务报表	81
二、最近两年审计意见和财务报表编制基础	89
(一) 审计意见	89
(二) 财务报表编制基础	89
(三) 合并报表范围	89
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计	89
(一) 遵循企业会计准则的声明	89
(二) 会计期间	89
(三) 营业周期	90
(四) 记账本位币	90
(五) 现金等价物的确定标准	90
(六) 外币业务折算	90
(七) 金融工具	90
(八) 应收款项	94
(九) 存货	95
(十) 固定资产	96
(十一) 在建工程	99
(十二) 借款费用	101
(十三) 无形资产	102
(十四) 长期待摊费用	104
(十五) 预计负债	104
(十六) 职工薪酬	105
(十七) 收入	106
(十八) 政府补助	107
(十九) 递延所得税资产/递延所得税负债	107
(二十) 主要会计政策、会计估计的变更	108
四、最近两年主要会计数据和财务指标分析	109
(一) 财务状况分析	109
(二) 财务指标分析	111
(三) 报告期内营业收入、利润变动情况	113
(四) 营业收入构成及比例	113
(五) 营业毛利率及变动情况	115
(六) 公司最近两年主要费用及其变动情况	118
(七) 对外投资收益情况	121
(八) 非经常性损益	121
(九) 适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策	122
(十) 报告期主要资产情况	123
(十一) 报告期主要负债情况	135
(十二) 报告期股东权益情况	141
五、关联方及关联交易	143
(一) 关联方和关联关系	143

(二) 关联方交易	147
(三) 关联方往来余额	148
(四) 关联交易决策程序执行情况	148
(五) 减少和规范关联交易的具体安排	148
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	150
(一) 或有事项	150
(二) 承诺事项	150
(三) 资产负债表日后事项	150
(四) 其他重要事项说明	150
七、公司报告期内资产评估情况	150
八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策	151
(一) 报告期内股利分配政策	151
(二) 公司最近两年分配情况	151
(三) 公开转让后股利分配政策	151
九、控股子公司情况	152
十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素	152
(一) 产品质量风险	152
(二) 替代性产品出现风险	152
(三) 政策风险	152
(四) 实际控制人不当控制的风险	153
(五) 公司治理的风险	153
(六) 存货储备增加风险	153
(七) 客户分散风险	153
第五节 有关声明	155
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	155
二、主办券商声明	156
三、律师声明	157
四、审计机构声明	158
五、资产评估机构声明	159
第六节 附件	160

释义

股份公司、公司、爱源医疗	指	江苏爱源医疗科技股份有限公司
源创医疗、有限公司	指	江苏源创医疗科技有限公司（江苏爱源医疗科技有限公司的前身）
爱源有限、有限公司	指	江苏爱源医疗科技有限公司
戴氏商贸	指	无锡戴氏商贸有限公司
永义商务	指	泰州永义商务咨询有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
发改委	指	国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
会计师事务所	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	江苏苏明律师事务所
《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	江苏爱源医疗科技股份有限公司公司章程
股东大会	指	江苏爱源医疗科技股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏爱源医疗科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏爱源医疗科技股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、财务负责人、董事会秘书等的统称
最近两年、报告期	指	2013 年度、2014 年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元
卵膜	指	附着在卵细胞上，位于构成本身表面的原生质膜的外面的膜，均称为卵膜

宫颈成熟	指	分娩开始前宫颈变软、缩短、消失及扩张，这个过程可短至12小时，也可长达6—8周。
中孕	指	中期妊娠，第14~27周末称为中期妊娠
晚孕	指	晚期妊娠，第28周及以后称为晚期妊娠
MRP	指	根据产品结构各层次物品的从属和数量关系，以每个物品为计划对象，以完工时期为时间基准倒排计划，按提前期长短区别各个物品下达计划时间的先后顺序，是一种工业制造企业内部物资计划管理模式

第一节 基本情况

一、公司概况

- 1、中文名称：江苏爱源医疗科技股份有限公司
- 2、英文名称：JiangsuAiyuan Medical Technology Corp.
- 3、法定代表人：戴新春
- 4、成立日期：2011年8月2日
- 5、整体变更日期：2014年12月23日
- 6、注册资本：1000万元
- 7、住所：泰州市药城大道一号中试一期G11二层西半部
- 8、邮编：225300
- 9、董事会秘书：陈娟
- 10、所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）—专用设备制造业（C35）；根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于医疗、外科及兽医用器械制造（C3584）。
- 11、主要业务：公司专业从事一次性医疗耗材的研发、生产和销售。
- 12、组织机构代码：57951525-6
- 13、公司互联网址：<http://www.taimed.net>

二、本次挂牌基本情况

- 1、股票代码：
- 2、股票简称：
- 3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：人民币1.00元

5、股票总量：1000万股

6、挂牌日期：

7、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

《公司法》第一百四十一条规定：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。

根据《公司章程》第二十七条规定：发起人持有的公司股票，自公司成立之日起一年以内不得转让。

根据《公司章程》第二十八条规定：公司董事、监事、总经理以及其它高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，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公司股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8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。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司全体股东均为股份公司发起人，因此股东无可公开转让的股份。

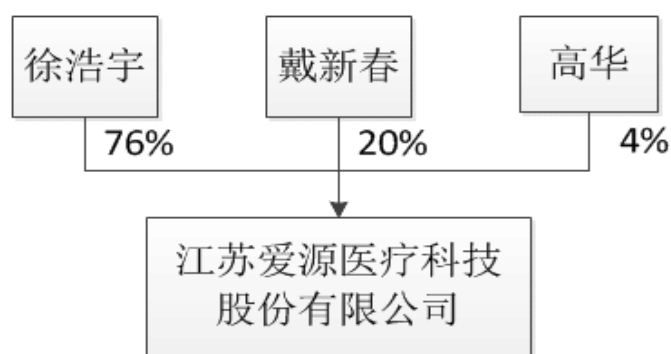
三、本次挂牌的有关当事人

1、主办券商：	东吴证券股份有限公司
法定代表人：	范力
地址：	苏州工业园区星阳街5号
联系电话：	（0512）62938523
传真：	（0512）62938500
项目小组负责人：	周兢
项目组成员：	周兢、常伦春、徐琰、吾晟劼、胡云垒
2、律师事务所：	江苏苏明律师事务所
负责人：	陈涛
地址：	苏州市东吴北路98号苏明国际广场1710室
联系电话：	（0512）67729997
传真：	（0512）67720515
经办律师：	李鹏、陈丰良
3、会计师事务所：	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：	李遵农
地址：	北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层
联系电话：	010-68364873
传真：	010-68348135
经办注册会计师：	许剑辉、程晓芳
4、评估机构：	中铭国际资产评估（北京）有限公司
法定代表人：	黄世新
地址：	北京市西城区阜外大街1号东座18层南区
联系电话：	010-88337302

传真:	010-51120377
经办注册评估师:	张相悌、姚澄清
5、证券登记结算机构:	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
地址:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话:	(010) 58598980
传真:	(010) 58598977
6、挂牌场所:	全国中小企业股份转让系统
法定代表人:	杨晓嘉
地址:	北京市西城区金融大街丁26号
联系电话:	(010) 63889513
传真:	(010) 63889514

四、挂牌公司股东、股权变化情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人及实际控制人最近两年内变化情况

股东徐浩宇现持有公司股份760万股，占公司总股本的76%，为公司控股股东、实际控制人。

徐浩宇：男，1972年8月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1994

年8月至2005年8月，历任扬子江药业集团有限公司销售办科员、省公司经理、销售一局局长；2005年9月至今，任扬子江药业集团有限公司副董事长。2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事长。

有限公司阶段，原股东朱昱晴持有的出资额（共计 760 万元）由徐浩宇实际支付，朱昱晴仅为在工商登记注册的名义股东，在徐浩宇的授权下行使各项股东权利，朱昱晴与徐浩宇系夫妻关系。双方之间的股权代持关系已于 2014 年 4 月解除，并完成了工商变更登记，朱昱晴与徐浩宇之间代持关系的形成、变动以及最终的解除，均系双方真实的意思表示，双方不存在股权纠纷。

因此，公司实际控制人最近两年内无重大变化。

（三）前十名股东情况及持股 5%以上股东持股情况及股东之间关联关系

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	徐浩宇	7,600,000	76.00	境内自然人	无
2	戴新春	2,000,000	20.00	境内自然人	无
3	高华	400,000	4.00	境内自然人	无
合计		10,000,000	100.00	-	-

股东之间无关联关系。

（四）股本的形成及其变化

1、有限公司设立

2011 年 7 月 26 日，自然人朱昱晴、戴新春、高华三人共同出资申请设立江苏源创医疗科技有限公司。注册资本 1000 万元，实收资本 200 万元，由股东朱昱晴、戴新春、高华以货币资金出资，其中：朱昱晴出资 130 万元，戴新春出资 40 万元，高华出资 30 万元。

2011 年 7 月 26 日，源创医疗召开了股东会，审议并通过如下决议：一、选举戴新春为公司执行董事，法定代表人；二、选举高华为公司监事；三、同意并通过公司章程。执行董事戴新春聘任朱昱晴为源创医疗总经理。

同日，泰州兴瑞会计师事务所有限公司对有限公司申请设立登记的注册资本

实收情况进行审验，并出具了泰瑞会验字[2011]295 号《验资报告》，审验截至 2011 年 7 月 21 日止，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计 200 万元，各股东均以货币出资。

2011 年 8 月 2 日，江苏省泰州工商行政管理局核发了注册号为 321200000024002 的企业法人营业执照。有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例
1	朱昱晴	760	130	货币	76%
2	戴新春	200	40	货币	20%
3	高华	40	30	货币	4%
合计		1000	200	—	100%

2、有限公司第一次实收资本变更

2013 年 5 月 24 日，有限公司召开股东会，同意将公司实收资本变更为 1000 万，新增加实收资本 800 万元由股东朱昱晴、戴新春、高华分别以货币出资 630 万元、160 万元、10 万元，同意公司章程修正案。

2013 年 5 月 24 日，江苏中天华夏会计师事务所有限责任公司对有限公司实收资本变更予以审验，并出具了中天会验[2013]6-057 号《验资报告》，审验截至 2013 年 5 月 24 日止，有限公司已收到股东缴纳的新增实收资本共计 800 万元，股东以货币出资，变更后的实收资本为 1000 万元。

2013 年 5 月 31 日，江苏省泰州工商行政管理局核准了上述变更登记事项。本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例
1	朱昱晴	760	760	货币	76%
2	戴新春	200	200	货币	20%
3	高华	40	40	货币	4%
合计		1000	1000	—	100%

3、有限公司第一次股权转让

2014年4月1日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：原股东朱昱晴将其持有的有限公司76%股权（出资额计760万元）转让给新股东徐浩宇，其他股东放弃优先购买权。

同日，朱昱晴与徐浩宇就股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2014年4月1日，有限公司召开股东会，同意公司董、监事人员不变动，同意公司章程修正案。继续聘任朱昱晴为公司经理。

2014年4月22日，泰州工商行政管理局医药高新技术产业开发区分局核准了上述变更登记事项。本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例
1	徐浩宇	760	760	货币	76%
2	戴新春	200	200	货币	20%
3	高华	40	40	货币	4%
合计		1000	1000	—	100%

注：有限公司阶段朱昱晴持有的公司出资额系代徐浩宇持有，朱昱晴与徐浩宇系夫妻关系。二人已通过签署股权转让协议的方式，朱昱晴将其持有公司全部出资额转让给徐浩宇，并在工商局办理了变更登记手续，从而解除了代持关系。徐浩宇成为在工商登记注册的实际出资人，股权代持关系清理完毕。

4、有限公司整体变更为股份有限公司

2014年11月10日，有限公司召开股东会，同意有限公司整体变更为股份有限公司，并以2014年10月31日为基准日对有限公司资产予以审计。

2014年11月28日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（中兴华专审字[2014]第JS0189号），截至2014年10月31日，公司净资产账面价值为10,199,285.41元。

2014年11月30日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具《资产评估报告》（中铭评报字[2014]第0072号），截至2014年10月31日，公司净资产

评估价值为 1327.18 万元。

2014 年 12 月 1 日，有限公司召开股东会，决议根据有限公司 2014 年 10 月 31 日经审计的账面净资产人民币 10,199,285.41 元折合为本公司的股本。折股的净资产中，净资产 10,000,000 元按照 1:1 的比例折成股份总额 10,000,000 股，每股面值人民币 1 元，其余净资产 199,285.41 元转作资本公积。

2014 年 12 月 2 日，公司股东徐浩宇、戴新春、高华签署了《发起人协议》，对有限公司整体变更设立股份公司的名称、地址、出资方式、各方权利义务等相关事项进行了约定。

2014 年 12 月 2 日，有限公司的 3 名股东作为发起人召开江苏爱源医疗科技股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《江苏爱源医疗科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理办法》。选举产生了第一届董事会董事和第一届监事会中非职工代表监事，非职工代表监事与职工代表监事组成第一届监事会。

2014 年 12 月 5 日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司整体变更设立为股份有限公司的净资产折股出具了《验资报告》（中兴华验字[2014]JS074 号），对有限公司以净资产折股进行了确认。

2014 年 12 月 23 日，江苏省泰州工商行政管理局核发了注册号为 321200000024002 号的《企业法人营业执照》，核准有限公司整体变更为股份公司。

有限公司整体变更为股份公司，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	出资方式
1	徐浩宇	7,600,000	76%	境内自然人	净资产折股
2	戴新春	2,000,000	20%	境内自然人	净资产折股
3	高华	400,000	4%	境内自然人	净资产折股

合计	10,000,000	100%	-	-
----	------------	------	---	---

（五）重大资产重组情况

公司设立以来，无重大资产重组情况。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

徐浩宇先生，1972年8月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。

工作经历：1994年8月至2005年8月，历任扬子江药业集团有限公司销售办科员、省公司经理、销售一局局长；2005年9月至今，任扬子江药业集团有限公司副董事长。2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事长。

戴新春先生，1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。

工作经历：1998年9月至2003年12月，任无锡山禾集团国药有限公司经理；2004年1月至2014年1月，创办无锡戴氏商贸有限公司，担任执行董事；2011年6月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司执行董事；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事、总经理。

高华先生，1976年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。

工作经历：1996年7月至1998年12月，任三株药业集团有限公司销售经理；1999年3月至2001年5月，任常州市第三印染厂销售经理；2001年7月至2010年7月，任丽珠集团无锡办事处销售助理；2010年8月至2011年7月，任无锡海天利医疗器械有限公司销售副总经理；2011年8月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司监事；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事。

刘兰女士，1985年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

工作经历：2007年5月至2007年7月，任江苏苏中印刷有限公司出纳；2007年8月至2008年12月，任中信证券理财经理；2009年1月至2012年7月，任泰州锐拓汽车部件有限公司总账会计；2012年8月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司财务主管；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事、财务负责人。

卜凡林女士，1981年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。

工作经历：2005年7月至2006年6月，任扬子江药业集团有限公司制造部口服液车间班长；2006年7月至2009年8月，历任扬子江药业集团有限公司总经理办公室科员、主任助理、副主任、机关事务部副部长；2009年9月至2014年11月，任扬子江药业集团南京海陵药业有限公司行政部部长；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事。

（二）监事

宋斌先生，1970年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

工作经历：1992年12月至1998年10月，任泰兴建筑材料有限公司会计；1998年11月至2014年2月，任扬子江药业集团有限公司销售经理；2014年2月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技股份有限公司江南销售总监；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司监事会主席。

李永亮先生，1974年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

工作经历：1994年11月至1998年11月参军，服务于上海市第二军医大学；1999年8月至2012年10月，任扬子江药业集团有限公司销售经理；2012年10月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技股份有限公司销售经理；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司监事。

郭斌先生，1968年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

工作经历：1987年12月至1991年12月，任中国人民解放军中央警卫第一师班

长；1992年5月至1999年11月，任扬州市第三制药厂销售科科长；1999年12月至2013年9月，任扬子江药业集团有限公司销售区域经理；2014年1月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技股份有限公司江北销售总监；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司职工代表监事。

王小琴女士，1982年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

工作经历：2001年5月至2012年10月，任扬子江药业集团有限公司生产班长；2012年10月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司生产主管；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

戴新春先生，详情见本说明书“第一节基本情况之五、董事、监事及高级管理人员基本情况（一）公司董事”部分。2014年12月2日，聘任为公司总经理。

刘兰女士，详情见本说明书“第一节基本情况之五、董事、监事及高级管理人员基本情况（一）公司董事”部分。2014年12月2日，聘任为公司财务负责人。

陈娟女士，1989年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

工作经历：2011年7月至2013年1月，任徐州月月顺物资贸易有限公司出纳；2013年3月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司出纳；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事会秘书。

六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	2,460.87	5,201.93
股东权益合计（万元）	1,055.38	870.19
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,055.38	870.19
每股净资产（元）	1.06	0.87
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.06	0.87

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
(元)		
资产负债率 (%)	57.11	83.27
流动比率 (倍)	1.29	1.11
速动比率 (倍)	0.59	1.08
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	1,354.17	304.62
净利润 (万元)	185.19	-71.43
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	185.19	-71.43
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	145.27	-71.35
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)	145.27	-71.35
毛利率 (%)	68.40	48.68
净资产收益率 (%)	19.23	-12.47
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	15.09	-12.46
基本每股收益 (元/股)	0.19	-0.11
稀释每股收益 (元/股)	0.19	-0.11
应收账款周转率 (次)	2.82	4.06
存货周转率 (次)	0.95	4.14
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	3,831.23	-4,248.52
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	3.83	-4.25

注:

(一) 净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》;

1、净资产收益率

$$\text{净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

（1）基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（二）其他财务指标计算说明

- 1、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本（或股本）”计算；
- 2、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；
- 3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 4、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。
- 5、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 6、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 7、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算；
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本（或股本）”计算。

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品其用途

（一）公司主营业务介绍

公司专业从事一次性医疗耗材的研发、生产和销售，服务对象主要为各类公立医院，产品应用于妇产科及各类外科手术中。自成立以来公司主营业务未发生变更。

（二）提供的主要产品和服务

目前，公司销售的主要产品包括：一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路系列产品。

1、 一次性球囊宫颈扩张器

妊娠引产是指在自然临产前通过机械、药物等手段使产程发动，达到分娩的目的，主要是为了使胎儿及早脱离不良的宫内环境，解除与缓解孕妇合并症或并发症所采取的一种措施，而引产是否成功主要取决于宫颈成熟度。目前，临床较为常用的促宫颈成熟方式有机械性扩张和药物性扩张两种，根据产妇个体情况选择合适引产方式或药物用量、给药途径。

	机械性扩张	药物性扩张
主要 产品	水囊、Foley 尿管、海藻棒	缩宫素、前列腺素制剂、米索前列醇
对比	有潜在感染、胎膜早破、宫颈损伤的可能	需专人观察和记录宫缩的强度、频率、持续时间等变化并及时监护；过度的药物剂量可造成宫缩过频、过强、心率异常等副作用。

公司产品一次性球囊宫颈扩张器是临床用于促宫颈成熟的理想选择方式之

一，产品已获得高新技术产品认定证书，其组成部分包括球囊、乳胶管和堵头，根据硅橡胶管的外观外径，可分为1型和2型两种型号。

①产品工作原理：

(1) 促宫颈成熟—非药物方法，利用水囊机械物理作用，局部重力刺激宫颈并牵拉子宫下段，增加内源性前列腺素分泌，使产妇在无明显疼痛感的状态下逐渐扩张宫颈，从而帮助产妇分娩。

(2) 宫颈环扎手术辅助—通过光滑柔软的球囊，将即将破裂的羊水囊推回子宫腔内，辅助宫颈环扎手术顺利完成。

(3) 治疗产后大出血—产生一种由宫颈内向宫腔外的静水压，该压力大于子宫动脉压；注水后的球囊压迫胎盘剥离面，达到有效的止血功效。

②产品所实现的临床效果：

- (1) 缩短产程、降低剖腹产率；
- (2) 在产妇宫腔出血时，可有效填充，压迫出血，挽救女性子宫；
- (3) 消除重复使用药物的副作用；
- (4) 机械（物理）方式扩张宫颈、对宫颈无损伤；
- (5) 产妇可择期分娩

2、一次性使用负压引流管路系列

引流管路主要用于排除脓肿或其他化脓性病变的脓液或坏死组织，预防血液、渗出液或消化液在体腔内蓄积，预防继发感染、组织损伤，促使手术创口缩小或闭合。

公司一次性使用负压引流管路系列产品主要由引流管、引导针、负压罐三个部分组成，根据引流管设计构造的不同，产品可分为十字引流管、螺旋引流管及扁平引流管三大类；根据引流管外径的不同，产品可分为上百种型号。公司产品可用于心胸外科，普外科（胃肠外科、肝胆胰外科、甲状腺乳腺外科），腔镜外科，骨科，脑外科，整形外科等各类外科手术中。

目前，国内传统引流管路的管道通常采用侧面打孔设计，其引流的效率高低取决于测孔数量和口径，但其尺度的不当把握易造成引流管断裂或引流效率低下等问题，并且管型结构在有组织包裹、压迫或折叠时易出现丧失引流作用的结果。公司针对上述问题，设计并开发“实体管+四侧槽”引流管，产品主要特点如下：

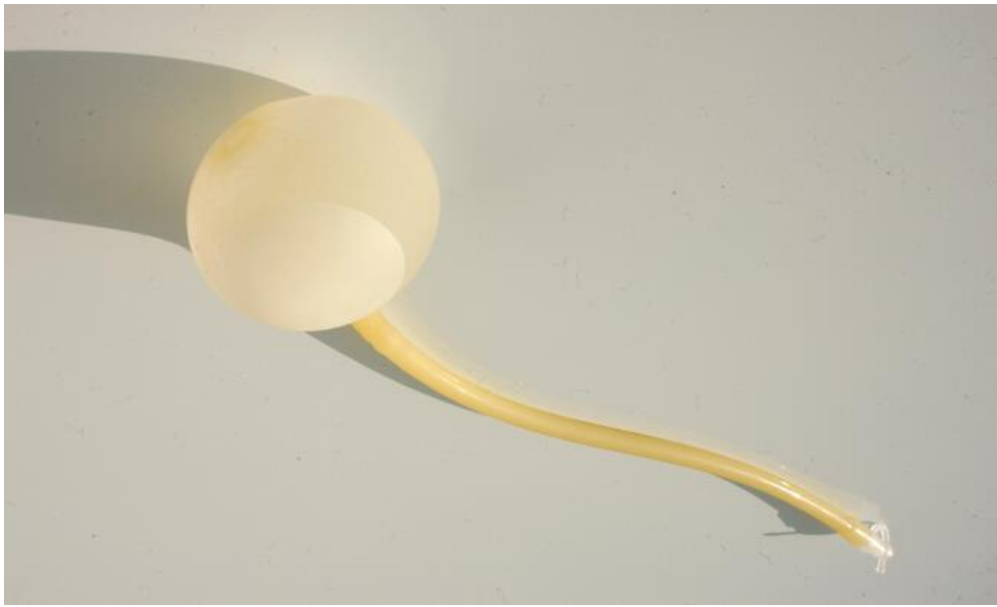
（1）引流管的四流道十字型设计可提供更大的“人体组织至引流管”接触面，提供多重引流渠道，创面引流效率高；

（2）采用医用级液态硅胶制成，降低人体组织对引流管的排异性；

（3）五面菱形的引导针设计，较普通横切面引导针而言，穿透力强，可减少患者痛苦及便于创面的缝合。

（三）公司主要产品图示

产品图示如下：

产品名称	公司产品外观图片
一次性球囊宫颈扩张器	
产品名称	公司产品外观图片

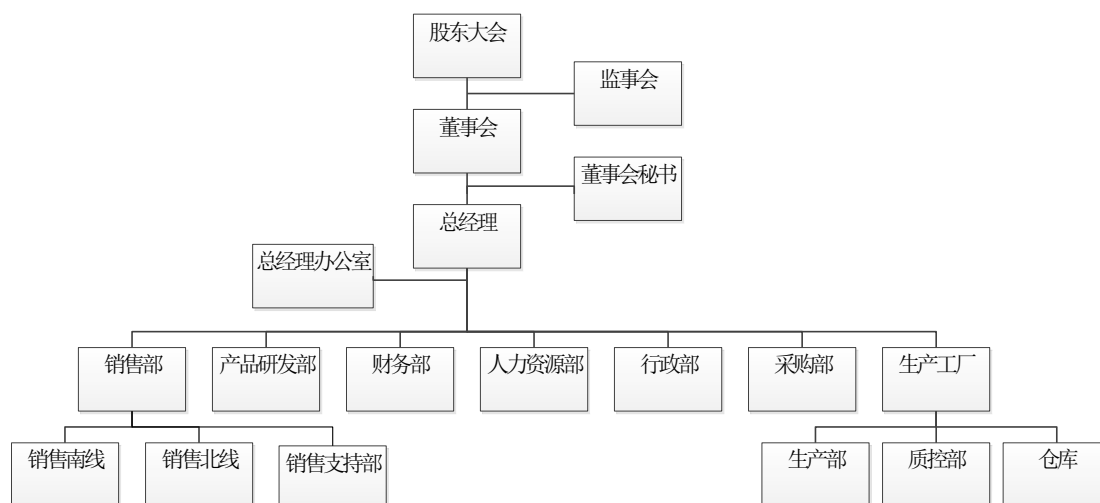
一次性使用负压引流管路系列			
组成部件名称	外观图片	组成部件名称	外观图片
十字型引流管		螺旋引流管	
扁平引流管		五面菱形导针	

负压罐		目前公司一次性使用负压引流管路系列产品销售主要以十字型引流管为主，公司计划于将来生产、销售螺旋引流管及扁平引流管系列产品。
-----	---	--

二、公司生产及服务的主要流程及方式

（一）公司组织构架图

1、内部组织架构图



2、部门主要职责

销售部：制定公司中长期市场规划和销售计划，并对其目标进行分解和组织实施，负责公司产品销售、国内外市场开发和市场维护，产品展会、学术交流会等活动的组织与策划。

产品研发部：负责建立和完善产品设计、新产品试制、标准制定和可靠性验证；与外部实验室及行业专业人才的技术沟通与合作。

财务部：负责公司日常财务核算，出具财务报表，组织编制公司各项财务计

划，对公司采购、销售环节进行财务审核。

人力资源部：负责公司员工招聘与岗位设置、职业培训、绩效考核、薪资核算及薪酬福利管理等。

行政部：协助总经理开展各项工作，督促、协调各部门工作和处理日常事务。

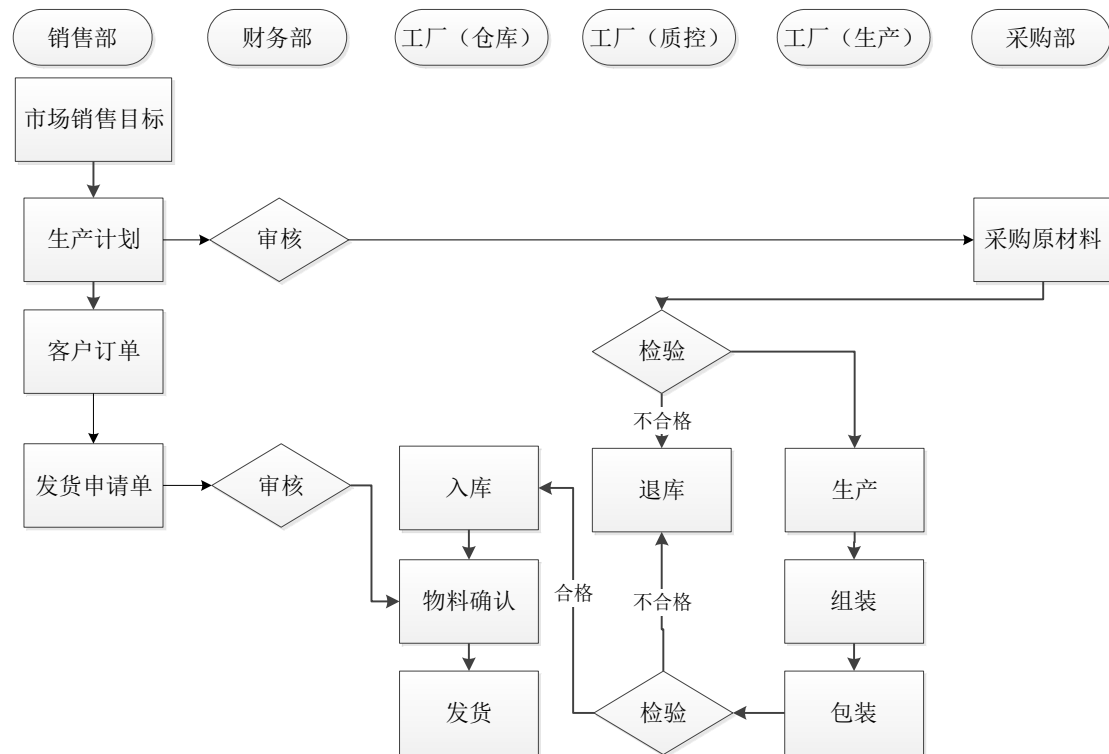
采购部：负责公司各项原材料、辅料、设备等物资采购工作。

生产工厂：负责公司产品生产、质量控制、仓储等工作。

（二）公司生产产品及提供服务的流程

公司主要业务为研发、生产、销售一次性医疗器械产品。公司根据前期市场销售情况和预期销售目标制定生产计划，采购部根据生产计划采购原材料，公司跟客户签订销售合同后，客户联系销售部区域经理供货，销售部填写发货申报表，经财务部确认后，通知仓库确认存货并领取相关材料，质控部检验合格后发货，最终实现销售。

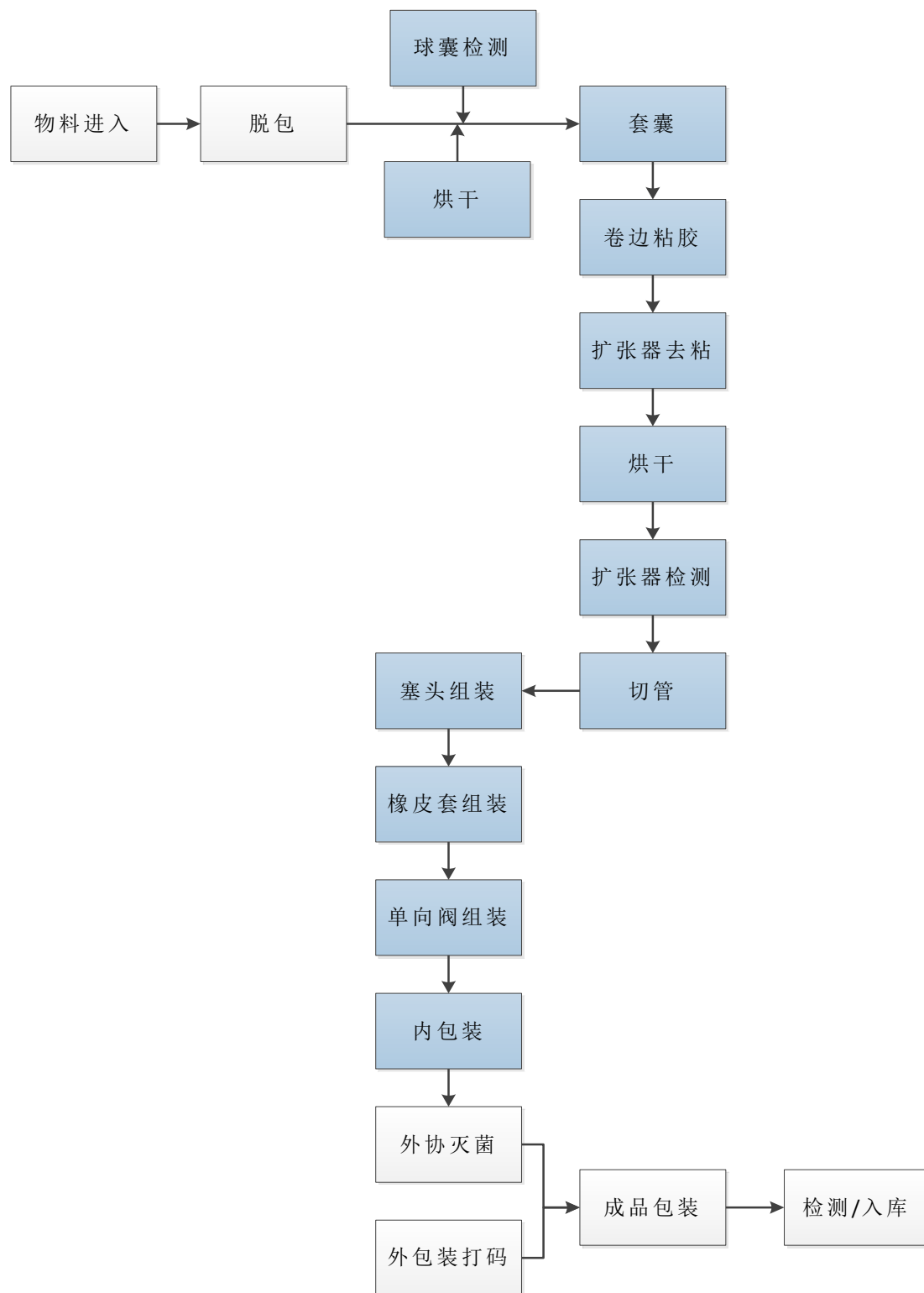
1、公司总业务流程图



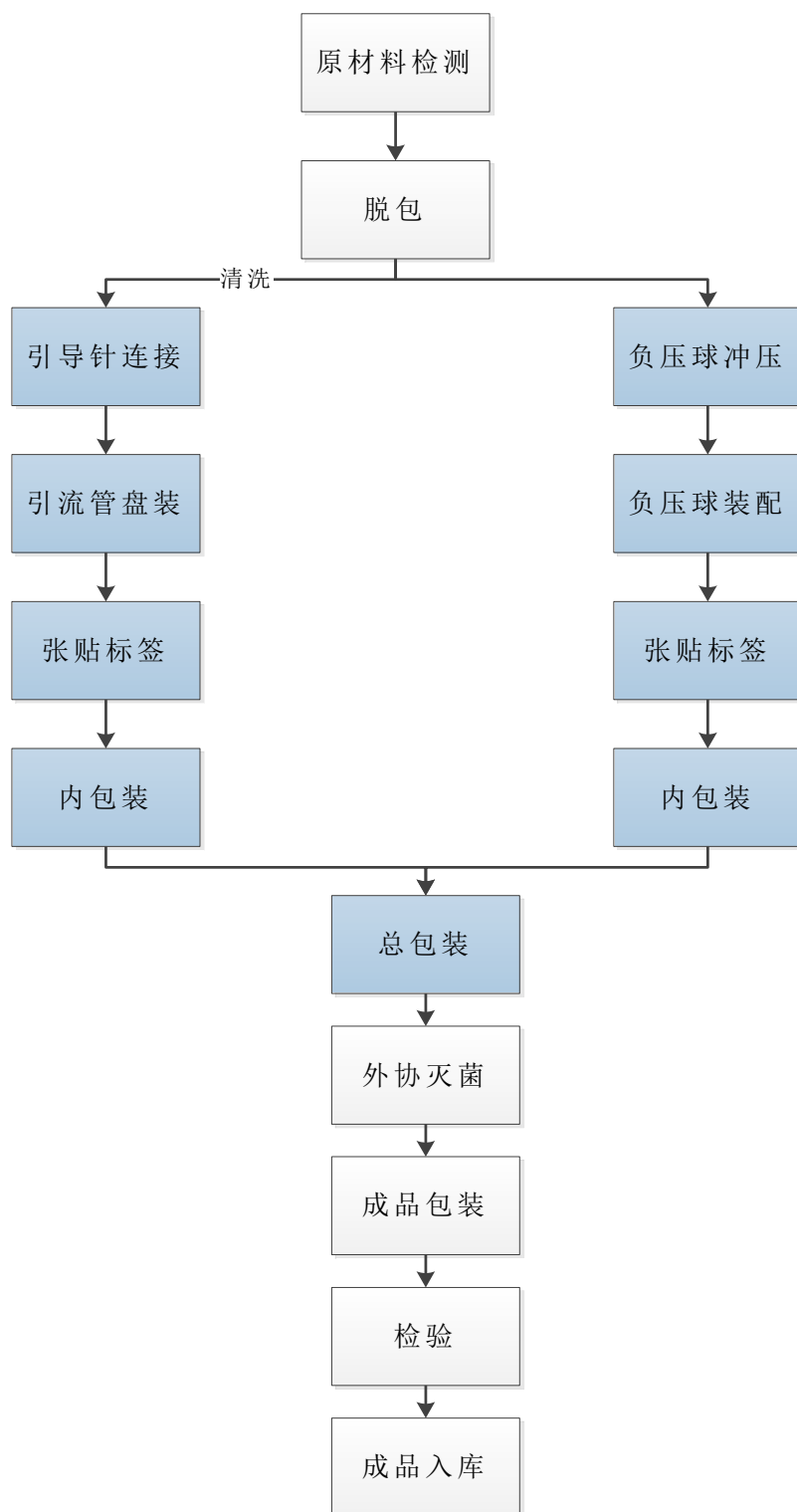
2、生产流程图

公司主营产品分别为一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路。公司根据产品前期销售情况，按各产品型号需求量制定每月的生产计划。目前，公司生产环节中，灭菌工序采用外协模式，主要原因系目前国内医疗器械灭菌广泛采用环氧乙烷，但环氧乙烷为易燃易爆有毒气体，在室温条件下，易挥发成气体，浓度过高时可引起爆炸，公司为生产安全考虑，采用外协灭菌方式。报告期内，公司外协灭菌费用较低，2014 年外协灭菌成本占直接材料比重为 0.1%。

（1）一次性球囊宫颈扩张器

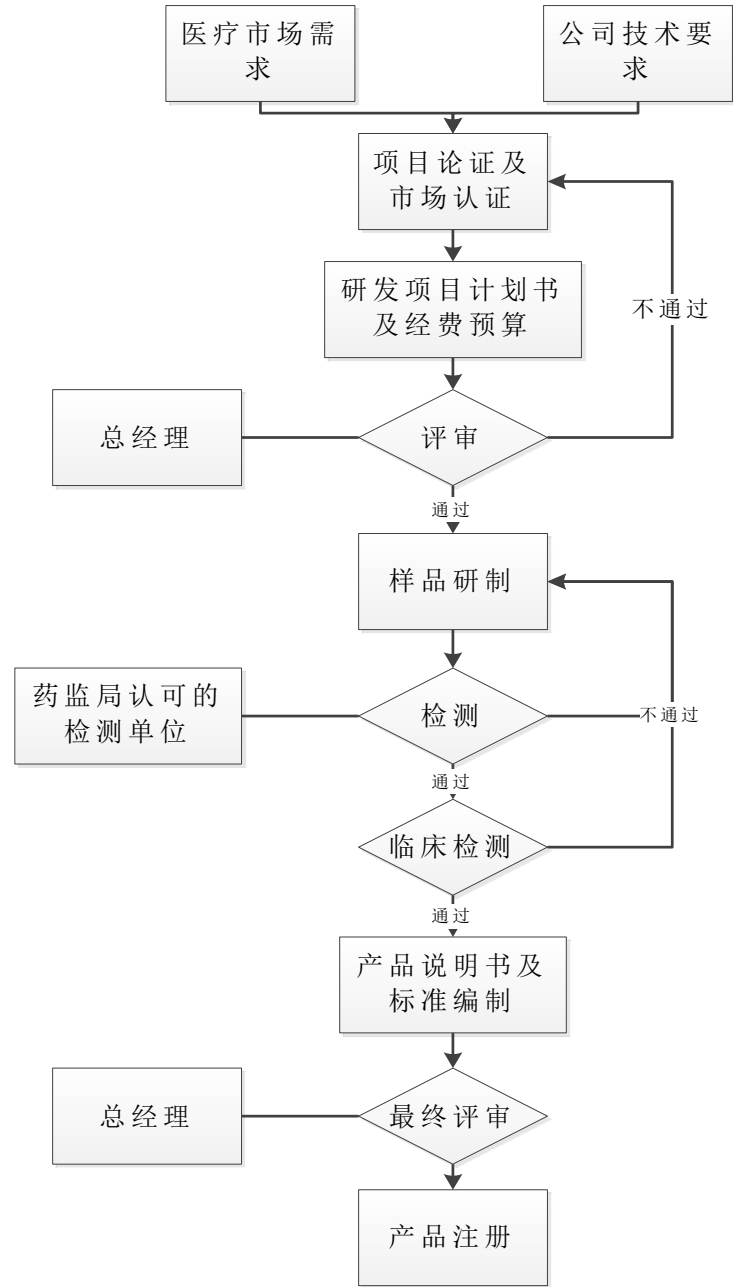


(2) 一次性使用负压引流管路



注：蓝色为十万级洁净区操作工序

(3) 研发流程图



三、公司业务相关的资源性要素

（一）公司产品所使用的专有技术

公司主营产品为一次性球囊宫颈扩张器及一次性负压引流管路系列，其关键技术体现于扩张器粘胶粘合和球囊生产，公司所采用的核心技术均为自主研发而成，具体情况如下：

序号	技术名称	技术特点及内容	开发时间	技术来源
----	------	---------	------	------

1	扩张器粘胶粘合技术	该技术可使扩张器成品率高,球囊与乳胶管粘合部位无气泡产生。	2013 年	自主研发
2	球囊生产技术	该技术可使生产的球囊表面气泡小于 1 个,球囊塑形好,厚薄均匀,质量稳定。	2013 年	自主研发

(二) 主要无形资产情况

公司的知识产权所有人均为公司,不存在任何权属纠纷。

1、商标情况

(1) 截至本说明书签署之日,公司已取得 5 项商标,商标有效期限均为 10 年(自注册日期起算),具体情况如下:

序号	商标名称	发文编号	类别	注册日期
1		第 10323659 号	第 29 类	2013 年 2 月 21 日
2	空气卫士	第 10753416 号	第 10 类	2013 年 12 月 21 日
3		第 10323771 号	第 36 类	2013 年 3 月 21 日
4		第 10323729 号	第 30 类	2013 年 2 月 28 日
5		第 10323593 号	第 10 类	2013 年 2 月 21 日

(2) 截至本说明书签署之日,公司有正在申请的 2 项商标,具体情况如下:

序号	商标名称	发文编号	类别	申请日期
1	润泽	第 15426439 号	第 10 类	2014 年 9 月 26 日
2	老相识	第 15426353 号	第 10 类	2014 年 9 月 26 日

2、专利情况

截止本说明书签署日，公司已取得 6 项实用新型专利，专利权期限为 10 年（自申请日起算），专利权人均为江苏源创医疗科技有限公司（公司更名前名称），具体情况如下：

序号	专利号	名称	类别	申请日	公告日
1	ZL201320846451.8	引导穿刺针	实用新型	2013.12.20	2014.06.04
2	ZL201320719913.X	便于固定的导流管	实用新型	2013.11.15	2014.05.07
3	ZL201220251939.1	气囊式宫颈扩张器	实用新型	2012.05.31	2013.05.15
4	ZL201220251974.3	宫颈扩张器	实用新型	2012.05.31	2012.12.26
5	ZL201120539130.4	可回流胆汁的胆道引流管	实用新型	2011.12.21	2012.10.03
6	ZL201120539193.X	可回收胆汁的双管式胆道引流管	实用新型	2011.12.21	2012.10.03

3、注册域名

域名	注册所有人	注册时间	过期时间
tamed.net	江苏爱源医疗科技有限公司	2013 年 3 月 18 日	2017 年 5 月 18 日

（三）公司的资质及荣誉

目前，江苏爱源医疗科技股份有限公司已获得二、三类医疗器械经营企业许可证以及第二类医疗器械生产企业许可证，公司产品一次性球囊宫颈扩张器获得高新技术产品认定证书，资质情况具体如下：

证书名称	证书编号	颁发单位	有效期限截至日
医疗器械经营企业许可证	苏 121038500	泰州市食品药品监督管理局	2018 年 2 月 17 日
医疗器械生产企业许可证	苏食药监械生产许 2012-0008 号	江苏省食品药品监督管理局	2017 年 1 月 13 日
中华人民共和国海关报关单位 注册登记证书	3212963048	中华人民共和国 泰州海关	长期有效
高新技术产品认定证书	130GX1G0176N	江苏省科学技术 厅	2018 年 9 月
医疗器械注册证 (一次性球囊宫颈扩张器)	苏食药监械(准)字 2013 第 2660783 号	江苏省食品药品 监督管理局	2017 年 7 月 10 日
医疗器械注册证 (一次性使用负压引流管路)	苏食药监械(准)字 2013 第 2660804 号	江苏省食品药品 监督管理局	2017 年 7 月 15 日
医疗器械注册证 (一次性使用鼻胃管)	苏食药监械(准)字 2014 第 2560308 号	江苏省食品药品 监督管理局	2018 年 2 月 27 日
医疗器械注册证 (一次性护唇输注器)	苏泰食药监械(准) 字 2014 第 1660102 号	泰州市食品药品 监督管理局	2018 年 5 月 22 日
医疗器械注册证 (一次性使用螺旋负压 引流管路)	苏械注准 20142660359	江苏省食品药品 监督管理局	2019 年 11 月 16 日
医疗器械注册证 (一次性使用鼻氧管)	苏械注准 20142560136	江苏省食品药品 监督管理局	2019 年 10 月 21 日
医疗器械注册证 (一次性使用鼻罩)	苏泰食药监械(准) 字 2014 第 1660103 号	泰州市食品药品 监督管理局	2018 年 5 月 22 日
医疗器械注册证 (一次性微创引流 导管及附件)	苏械注准 20142660357	江苏省食品药品 监督管理局	2019 年 11 月 16 日

医疗器械注册证 (一次性沟槽负压 引流管路)	苏械注准 2014266038	江苏省食品药品 监督管理局	2019 年 11 月 16 日
------------------------------	--------------------	------------------	---------------------

(四) 特许经营权情况

公司目前无特许经营权。

(五) 主要生产设备使用情况

序号	名称	购买入账日期	数量	原值小计	使用情况	成新率%	尚可使用月数
1	净化设备	2012/12/31	1	3,616,439.00	使用中	80%	96
2	制水设备	2012/12/31	1	600,000.00	使用中	80%	96
3	模具 1	2012/6/30	1	16,500.00	使用中	76%	91
4	模具 2	2013/6/27	1	6,837.61	使用中	86%	103
5	手柄模具	2014/12/30	1	5,128.21	使用中	99%	120
6	模具 3	2013/5/26	1	2,393.16	使用中	85%	102
总计:		-	-	4,247,297.98	-	-	-

(六) 员工情况

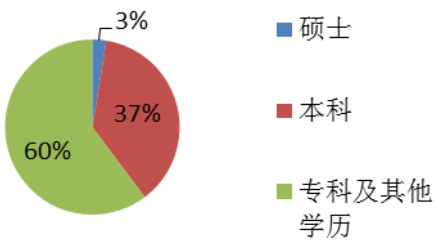
截至报告签署日, 公司共有在册员工 78 人, 公司员工岗位结构、受教育程度及年龄分布如下:

1、员工岗位结构

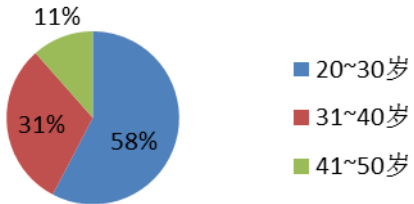
员工部门分布	人数	占比	图例: ■ 市场及销售 ■ 人事及行政 ■ 生产 ■ 产品研发 ■ 财务
市场及销售	36	46.16%	
人事及行政	16	20.53%	
生产	12	15.39%	
产品研发	9	11.55%	
财务	4	5.14%	
总经理	1	1.23%	
合计	78	100%	

2、员工教育程度

员工教育程度	人数	占比	图例:
硕士	2	2.56%	

本科	29	37.18%	
专科及其他学历	47	60.26%	
合计	78	100%	

3、员工年龄分布

员工年龄分布	人数	占比	图例： 
20~30 岁	45	57.69%	
31~40 岁	24	30.77%	
41~50 岁	9	11.54%	
合计	78	100%	

（七）公司研发情况

1、研发机构设置

公司设有独立的研发部门，其职能包括新产品、新技术的研究、立项与开发，按项目要求完成研发任务等，并负责与外部实验室及行业专业人才的技术沟通与合作。

2、研发队伍情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司研发人员共有 9 人，占公司总人数的 11.5%，大多来自于医学、制药等医疗相关专业。整体而言，公司的研发团队知识结构较为合理，研发能力较强，有效地支撑了公司研发体系。

研发人员学历结构见下表：

学历	人数	所占比例
硕士	1	11.2%
本科	4	44.4%
大专	4	44.4%
合计	9	100.0%

研发人员年龄结构见下表：

年龄	人数	所占比例
31-40	3	33.3%
20-30	6	66.7%
合计	9	100.0%

3、核心技术人员

截止 2014 年 12 月 31 日，公司共有核心技术人员 3 人，其中戴新春持有公司股份，具体情况如下：

姓名	年龄	主要业务经历及职务	现任职务及任期	持股比例
戴新春	38	1998年9月至2003年12月，任无锡山禾集团国药有限公司经理；2004年1月至2014年1月，创办无锡戴氏商贸有限公司，担任执行董事；2011年6月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司执行董事；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司董事、总经理。	董事兼总经理 2014年8月2日至 2016年7月31日	20%
龚军	37	2001年10月至2013年7月，就职于上海市杨浦区中心医院，历任住院医师、主治医师；2014年7月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司市场经理。	市场经理 2014年7月1日至 2016年6月30日	—
王小琴	33	2001年5月至2012年10月，任扬子江药业集团有限公司生产班长；2012年10月至2014年11月，任江苏爱源医疗科技有限公司生产主管；2014年12月至今，任江苏爱源医疗科技股份有限公司职工代表监事。	监事兼生产主管 2015年1月1日至 2016年12月31日	—
合计				20%

4、研发费用占营业收入比例

年份	研发费用	营业收入	研发费用占营业收入比例（%）
2014 年	905,161.28	13,541,696.49	6.68%

（八）生产经营场所

截至本说明书签署日，公司向泰州华信药业投资有限公司分别租赁泰州国家医药高新区二期厂房 G20 幢厂房一层，面积为 724 平方米；泰州中国医药城中试一期 G11 一层西南侧；向泰州华盛投资开发有限公司租赁台州国家医药高新区中试一期厂房 G11 二层西半部，面积为 1563 平方米。其租赁房产的具体情况如下：

承租方	出租方	租赁面积 (m ²)	租期(年)	年租金(元)	租赁合同法律效力
江苏爱源医疗科技股份有限公司	泰州华信药业投资有限公司	724	5	150 元/m ²	2011 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
江苏爱源医疗科技股份有限公司	泰州华盛投资开发有限公司	1563	6	150 元/m ²	2012 年 8 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日
江苏爱源医疗科技股份有限公司	泰州华信药业投资有限公司	955	6	150 元/m ²	2015 年 1 月 31 日至 2021 年 1 月 30 日

四、与业务相关的情况

（一）公司最近两年主营业务收入占营业收入比例如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	13,477,259.05	2,624,783.52
其他业务收入	64,437.44	421,367.51
营业收入合计	13,541,696.49	3,046,151.03
主营业务收入占营业收入比例(%)	99.52%	86.17%

（二）主营业务收入的构成

单位：元

类别	2014 年度		2013 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)

类别	2014 年度		2013 年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)
扩张器	4,551,407.28	33.77%	1,813,214.29	69.08%
引流管	1,484,838.08	11.02%	155,316.24	5.92%
引流管全套	7,441,013.69	55.21%	656,252.99	25.00%
合计	13,477,259.05	100%	2,624,783.52	100%

(三) 产品主要的消费群体

报告期内，公司主要为医院提供扩张器和引流管系列产品。公司主要客户包括武汉大学中南医院、无锡第四人民医院等各地区综合医院以及各地医疗器械经销商。

2014 年前五名客户销售情况：

公司名称	销售额（元）	占营业收入的比重（%）
武汉大学中南医院	1,948,717.95	14.46
青海省医药有限责任公司	745,897.44	5.53
无锡市第四人民医院	704,769.23	5.23
贵州航天医院	688,547.01	5.11
重庆鑫和华合医疗器械有限公司	651,581.20	4.83
合计	4,739,512.83	35.16

2013 年度前五名客户销售情况：

公司名称	销售额（元）	占营业收入的比重（%）
上海国之康医药科技发展有限公司	684,560.68	26.08
宁波络绎贸易有限公司	138,119.66	5.26
上海元象医疗器械有限公司	138,034.19	5.26
靖江市人民医院	99,633.85	3.80
国药控股临沂有限公司	93,266.67	3.55
合计	1,153,615.05	43.95

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在公司前五大客户中占有权益。

(四) 公司原料采购情况

1、报告期内主要产品或服务的原材料、能源及供应情况，占成本的比重

公司生产一次性球囊宫颈扩张器所需主要材料包括乳胶球囊、乳胶管、单向阀等；一次性使用负压引流管路所需主要材料包括引导针、引流管、负压器等。产品原材料占生产费用的比重约为 80%。

2、前五大供应商情况

目前，公司主营产品均为标准化产品，所需产品原材料的标准或图纸由公司提供给上游供应商，公司通过对原材料供应商的现场考察和样品审核，筛选质量合格、信用良好的企业。由于公司产品技术的保密性，公司与主要原材料乳胶管、球囊的供应商签有技术保密协议来规避产品技术泄露的风险，与原材料引流管的生产供应商签订供货合同，其合同中的排他性条款规定“合同期内在中国仅给公司供应合同产品以及与合同产品具备相同功能的替代产品”。

2014 年度前五名供应商采购情况：

公司名称	采购额（元）	占采购总额比重（%）
REDAX S.P.A	2,735,355	21.34
湛江市赤坎德辉橡胶制品厂	771,000	6.02
常州博洋医疗器械有限公司	95,500	0.75
常熟市三星弹簧制造厂	73,800	0.58
山东贝诺斯医疗器械有限公司	73,000	0.57
合计	3,748,655	29.26

2013 年度前五名供应商采购情况：

公司名称	采购额（元）	占采购总额比重（%）
REDAX S.P.A	329,070	17.09
湛江市赤坎德辉橡胶制品厂	248,000	12.88
常熟市赛爱斯医疗器械有限公司	91,000	4.73
毕玛时软包装（苏州）有限公司	29,900	1.53
河北民丰医用包装材料有限公司	20,250	1.05
合计	718,220	37.28

注：欧洲供应商（REDAX S.P.A）采购金额已兑换成人民币金额，欧元汇率按报告撰写日汇率核算。1EUR=7.0314RMB

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的

股东不在公司前五大客户中占有权益。

（五）重大合同及履行情况

公司的重大合同金额界定标准为公司 2014 年末净资产的 5%，金额为 50 万人民币。

1、报告期内，公司签订的重大采购合同履行情况如下：

序号	合同相对方	金额 (万元)	标的	签订日期	截至本说明书 签署日进展
1	湛江市赤坎德辉橡胶制品厂	60	乳胶管、 乳胶球囊	2014.11.5	正在履行
2	REDAX S.P.A	20.692EUR	单管、负压 球、接头、 滑动夹等	2014.12.4	正在履行
3	REDAX S.P.A	10.4EUR	单管	2013.12.2	履行完毕

2、截止本说明书签署日，公司签订的重大销售合同均为框架性合同，报告期内销售金额大于 50 万的客户情况如下：

序号	合同相对方	标的	签订日期	截至本说明书签 署日进展
1	重庆鑫和华合医疗器械有限公司	引流管	2014 年 1 月 21 日	正在履行
2	贵州航天医院	引流管	2014 年 9 月 15 日	正在履行
3	青海省医疗有限责任公司	引流管、扩张器	2015 年 1 月 1 日	正在履行
4	无锡市第四人民医院	引流管	2015 年 1 月 1 日	正在履行
5	上海国之康医药科技发展有限公司	引流管、扩张器	2013 年 9 月 1 日	履行完毕
6	无锡市第四人民医院	引流管	2014 年 1 月 1 日	履行完毕
7	武汉大学中南医院	引流管	2014 年 1 月 1 日	履行完毕

3、正在履行的借款合同情况如下：

序号	合同编号	金额 (万元)	起止日期	债权人	合同履行情况
1	TAZZX0110120140051	600	2014.10.29	华夏银行泰州高	正在履行

			至 2015.06.29	新区支行	
总计	—	600	—	—	—

注：有限公司与华夏银行股份有限公司泰州分行签订最高额融资合同一份，由华夏银行向有限公司提供融资，最高融资额度为 1200 万元人民币，期限 18 个月，实际公司向华夏银行股份有限公司泰州分行借款 600 万元，已于上表披露具体内容。

五、公司的商业模式

公司专业从事一次性医疗耗材的研发、生产和销售，服务对象主要为各类公立医院；主要产品包括：一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路，应用于妇产科及各类外科手术中。根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于医疗、外科及兽医用器械制造（C3584）。目前，公司已取得二、三类医疗器械经营企业许可证以及第二类医疗器械生产企业许可证，并通过市场调研、产品设计以及与医学界专业机构的技术合作，获得 9 项医疗器械产品注册证，其中包括：一次性球囊宫颈扩张器、一次性使用负压引流管路、一次性使用鼻胃管等。公司凭借其主营产品一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路系列产品，通过赞助和参与医疗界相关学术交流会、产品展会等活动进行产品推广，向用户提供产品功能的演示。目前，公司采用“直销+经销”模式进行产品销售，主要客户为国内公立医院及医疗器械经销商，医院客户包括：武汉大学中南医院、无锡第四人民医院等。

（一）采购模式

公司设有独立的采购部门，负责研发、生产所用的物料采购，采购模式为 MRP（物料需求计划）采购，以公司各个产品为计划对象，根据前期产品销售量和后期市场销售预测，制定生产计划，并根据生产计划计算每月原材料采购数量和交货期。

（二）生产模式

公司生产采取“结合库存，适量生产”的生产模式，根据公司产品前三个月

的销售情况，盘点库存，并按各产品的需求量及所获订单制定下个月的生产计划；生产过程中质控部负责对各个程序的监测检查。

（三）销售模式

公司采用“直销+经销”的销售模式。目前，公司按各地省份划分全国销售区域，每个区域根据其实际情况分配合适数量的销售人员，销售人员积极与所在区域的综合医院机构沟通，进行产品的推介和应用指导，并通过参与医疗器械招标和询价，向最终用户提供直接销售。

公司将与非终端用户的产品销售定位于经销模式，采取经销的非终端用户基本通过产品买断方式，即产品所有权转移至非终端用户。公司制定了经销商管理制度，在双方合同约定中明确经销方需向公司提供医疗器械经营的相关资质文件。经销模式有效地帮助公司快速、准确的找到目标客户，节约了销售渠道成本以及企业管理成本。目前，公司通过赞助和参与医疗界相关学术交流会、产品展会等向用户提供产品功能的演示和产品推广，以提高公司及产品在市场上的认知度和影响力。

（四）盈利模式

公司收入主要来源于一次性医疗耗材的销售。公司努力打造优质产品，推广产品的市场应用，全面整合产品规格，以满足客户的在应用领域的需求，最终达到公司盈利的目标。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业概况

1、公司所处行业的分类情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）—专用设备制造业（C35）；根据 GB/T4754-2011《国民经济行业分类》，公司属于医疗、外科及兽医用器械制造（C3584）。

2、行业主管部门、监管体制及主要法规

(1) 行业主管部门和监管体制

公司专业从事一次性医疗耗材的研发、生产和销售。行业主管部门为国家食品药品监督管理局，是国务院综合监督管理药品、医疗器械、化妆品、保健食品和餐饮环节食品安全的直属机构，其职能主要包括：负责起草食品（含食品添加剂、保健食品）、药品（含中药、民族药）、医疗器械、化妆品监督管理的法律法规草案，制定食品行政许可的实施办法并监督实施，组织制定、公布国家药典等药品和医疗器械标准、分类管理制度并监督实施，制定食品、药品、医疗器械、化妆品监督管理的稽查制度并组织实施，组织查处重大违法行为。

国家发展与改革委员会主要负责制定行业发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作；国家卫生和计划生育委员会负责拟定卫生改革与发展战略目标、规划和方针政策，起草医疗器械相关法律法规草案，制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施。

医疗器械行业的自律管理组织为中国医疗器械行业协会，拥有分会及专业委员会 15 个，拥有直属会员、分会会员、专业会员及地方协会会员 4000 余家，负责在政府和会员之间发挥“纽带”和“桥梁”作用，同时在为会员服务、加强行业自律、协调、监督和维护合法权益等方面积极开展工作。公司是江苏省医疗器械行业协会会员。

医疗器械行业是国家重点监管的行业之一，目前我国对医疗器械行业按照风险程度实行分类注册管理，第一类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械，由设区的市级人民政府药品监督管理部门审查批准；第二类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械，由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准；第三类具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械，由国务院药品监督管理部门审查批准。根据国家食品药品监督管理局《医疗器械分类管理目录》规定，公司目前的两大产品一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路均属于第二类医疗器械，产品均已获得由江苏省食品药品监督管理局颁发的医疗器械注册证，符合医疗器械产品市场准入规定。

（2）行业质量标准

公司主要产品包括一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路，目前尚无符合公司产品的国家标准和行业标准，根据《中华人民共和国标准化法》和《医疗器械标准管理办法》的相关规定，公司制定了相关医疗器械注册产品的标准，并通过了江苏省食品药品监督管理局的复核，均于 2013 年 3 月首次发布。

（3）行业主要监管法规

目前，医疗器械行业的法律法规具体如下：

序号	法律法规及发布时间	发布部门	发布日期
1	《医疗器械分类规则》	国家药监局	2000 年 2 月
2	《医疗器械生产企业质量体系考核办法》	国家药监局	2000 年 5 月
3	《医疗器械标准管理办法》	国家药监局	2002 年 1 月
4	《医疗器械临床试验规定》	国家药监局	2004 年 1 月
5	《医疗器械经营企业许可证管理办法》	国家药监局	2004 年 8 月
6	《医疗器械生产质量管理规范检查管理办法（试行）》	国家药监局	2009 年 12 月
7	《医疗器械生产质量管理规范（试行）》	国家药监局	2009 年 12 月
8	《医疗器械召回管理办法（试行）》	卫生部	2011年5月
9	《医疗器械不良事件监测工作指南（试行）》	国家药监局	2011 年 9 月
10	《创新医疗器械特别审批程序（试行）》	国家药监局	2014 年 2 月
11	《医疗器械监督管理条例》	国务院	2014 年 3 月

12	《医疗器械注册管理办法》	国家药监局	2014 年 7 月
13	《医疗器械说明书和标签管理规定》	国家药监局	2014 年 7 月
14	《医疗器械生产监督管理办法》	国家药监局	2014 年 7 月
15	《医疗器械经营监督管理办法》	国家药监局	2014 年 7 月

(4) 行业相关政策

序号	政策名称	发布部门	主要相关内容
1	《国家基础公共服务体系“十二五”规划》	国务院	按照人人享有基本医疗卫生服务的目标要求，加快建立健全公共卫生服务体系、城乡医疗服务体系、药品供应和安全保障体系，提高基本医疗卫生服务的公平性、可及性和质量水平
2	《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》	科技部	到2015 年，初步建立医疗器械研发创新链，医疗器械产业技术创新能力显著提升；突破一批共性关键技术和核心部件，重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本和主要依赖进口的基本医疗器械产品。
3	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	国务院	疾病防治重心前移，坚持预防为主、促进健康和防治疾病结合，研究预防和早期诊断关键技术，显著提高重大疾病诊断和防治能力，研制先进医疗设备，推进医疗器械的自主创新
4	《国务院关于加快培育和发展的战略性新兴产业的决定》	国务院	加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程产品的研发和产业化，促进规模化发展

(二) 行业规模与发展趋势

1、行业市场规模

(1) 行业上下游关系

医疗产业在我国国民经济中占据重要地位，整个医疗产业主要由 6 个部分组成，分别为医疗服务、医疗保险、医疗管理组织、医疗设备和器械供应商、医药和生物以及其他。公司所处行业地位属于医疗设备和器械供应商。

公司产品为医疗器械，上游行业主要为胶管、连接管、引导针等医疗器械制造企业和其他辅材制造企业（塑料、金属等），公司向上游制造企业提供产品设计图或产品相关要求获得符合公司所要求的原材料，经公司产品生产组装工序后，向下游行业--医疗服务机构（各地医院）以及医疗器械经销商进行产品销售。

（2）行业市场规模

医疗器械行业规模

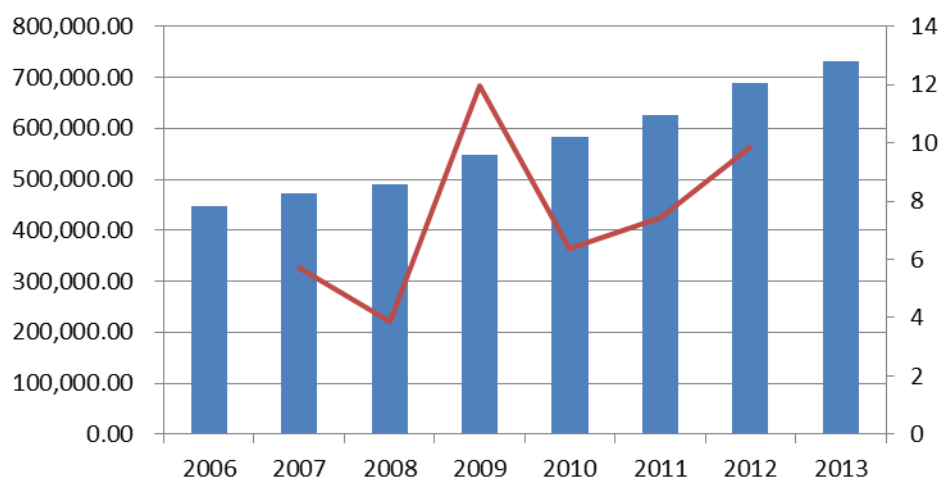
①国际市场规模

医疗器械市场是当今世界经济中发展最快、国际贸易往来最为活跃的市场之一，行业集中度较高，全球排名前位的医疗器械公司占据着全球医疗器械市场的较大份额，其中美国是世界上最大的医疗器械生产国和消费国。目前，医疗器械主要消费国家为美国、中国、日本、英国等。据相关统计，全球医疗器械市场销售总额已从 2001 年的 1,870 亿美元迅速上升至 2011 年的 4,353 亿美元，年复合增速达 8.82%，全球医疗器械市场增长率超过同期 GDP 增幅。随着经济的复苏和新兴市场国家中等收入水平消费者对医疗保健服务需求的增长，医疗器械市场将会持续增长。

②国内市场规模

我国医疗器械产业总体上与国际先进水平还有 10 年以上的差距，但随着经济的发展和卫生水平的提高，医疗卫生的消费和投入增加，带动我国医疗器械产业蓬勃发展，我国医疗器械行业生命周期处于快速成长期。根据中国卫生部数据统计，每年我国人均卫生费用的支出从 2006 年的 748.8 元上涨至 2013 年的 2326.8 元，总涨幅率超过 200%。此外，人均可支配收入的提高和人民对自身保健意识的提高也为医疗器械的增长增加了助动力。据中国卫生部统计，我国每年的医疗机构诊疗人数呈逐年上涨的态势，其中，2009 年同比增幅率明显上升，达 11.9%，2013 年我国医疗机构诊断人数达 73.1 亿人次，较 2006 年的 44.6 亿人次有明显上升。

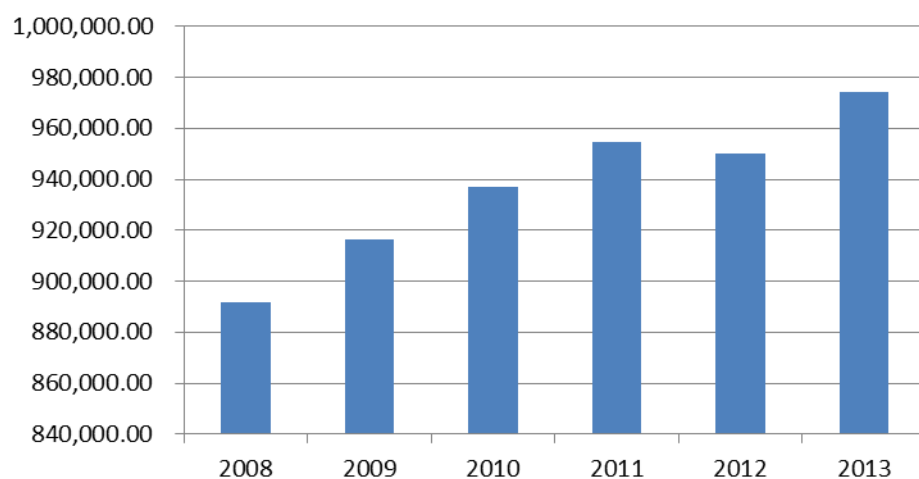
全国每年医疗机构诊断人次 单位：万人次



数据来源：中国卫生部

随着医疗卫生改革的逐步推进，基层和农村医疗服务体系的建立，为医疗器械行业的增长提供了新的生长空间，根据同花顺数据，全国医疗卫生机构数量总体呈上升态势，从2008年的89.1万个上升至2013年的97.4万，期间增加近8.3万个医疗卫生机构。

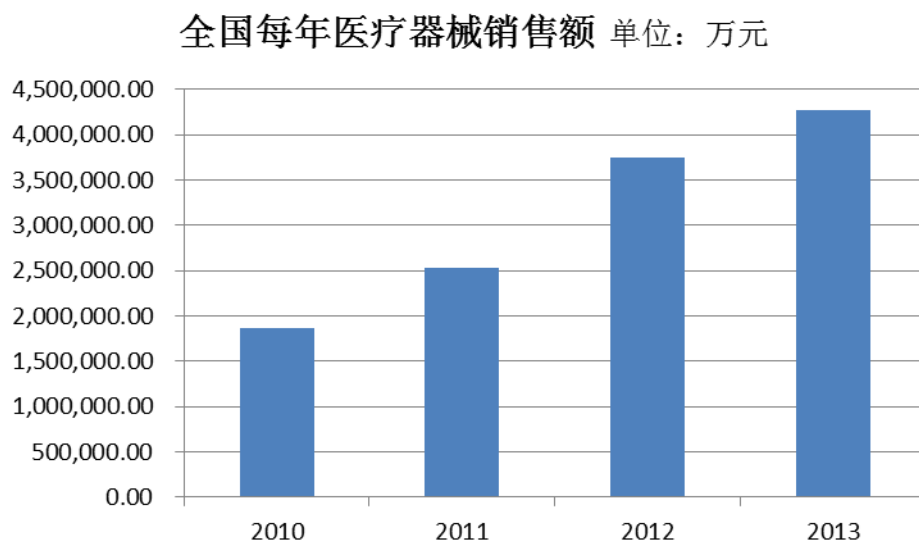
全国每年医疗卫生机构数 单位：个



数据来源：同花顺 iFinD

医疗器械已成为我国最活跃、发展最迅速的产业领域之一，我国庞大的人口基数、不断增长的医疗卫生机构都是医疗器械市场需求增长的重要因素，据商务部统计，2010年至2013年，中国医疗器械市场销售规模从187亿元人民币上升

至 427 亿元人民币，年均复合增长率超过 30%。



数据来源：商务部

(3) 公司所处行业规模

医疗器械产品种类繁多，主要分为以下六大类：家用医疗器械、大中型医疗设备、植（介）入性等高端器械、洁净手术室和消毒供应中心等医疗工程、医用耗材和制药设备。

医用一次性耗材是整个医疗器械市场的重要组成部分之一，应用于医疗产业的各个领域，关系到人民的生命健康和生活质量。公司通过与行业资深医疗科研机构合作，已成功研发相关产品，并获得产品专利认证。目前，公司主要产品包括：一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管路。

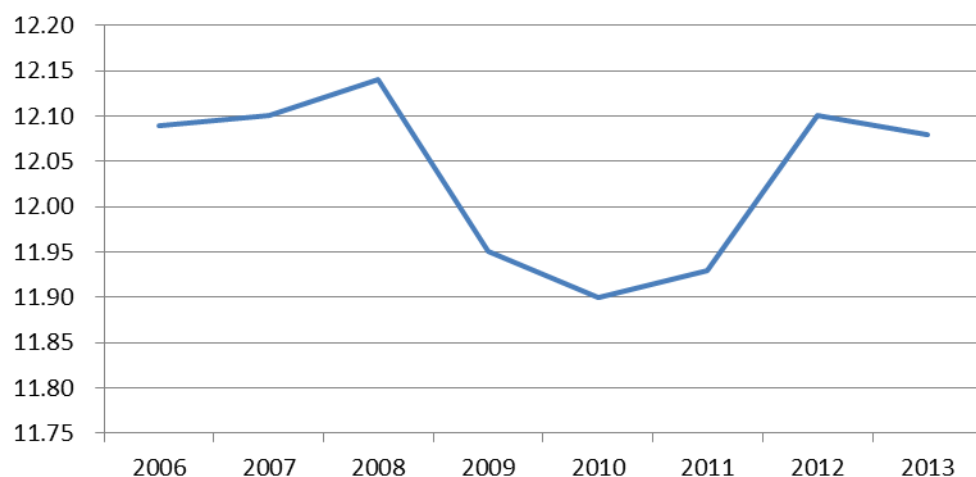
① 一次性球囊宫颈扩张器

目前，世界卫生组织推荐的剖腹产率上限为 15%，根据 2010 年 WHO 公布的 2007-2008 年亚洲 9 国分娩方式抽样调查报告指出，中国的剖腹产率已经达到 46.2%，是世界上剖腹产率最高的国家之一，而其中有三分之一的剖腹产妇亦可选择自然分娩，导致中国剖腹产率位居世界前位的主要原因为产妇害怕分娩疼痛；医生为减少产伤；社会观念因素等。根据相关学术研究以及长期医学观察发现，虽然剖腹产手术可减轻产妇分娩疼痛，是解决难产和部分高危分娩的有效手段，但同时其手术可造成胎儿骨折（包括锁骨骨折、股骨或肱骨骨折、颅骨骨折），

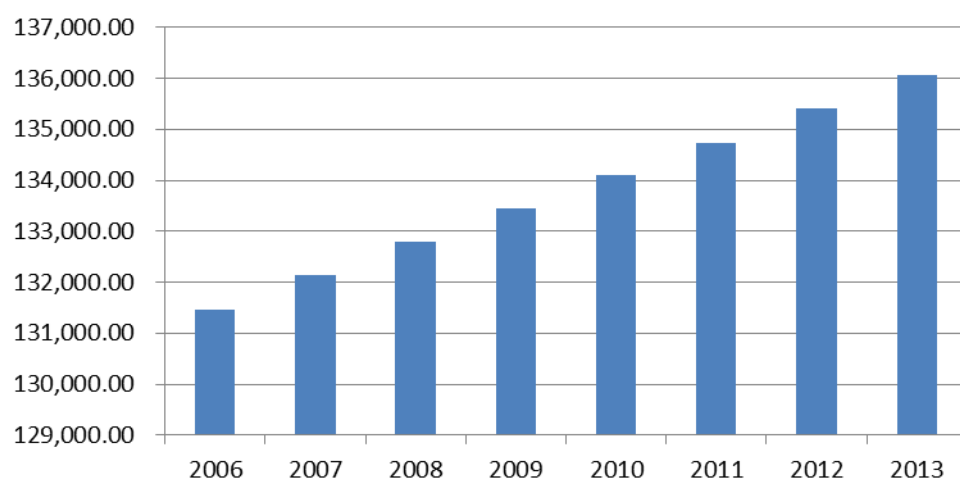
还有软组织损伤，对于产妇而言，除了麻醉方面的风险外，还可能在术中或术后出现一些相应的并发症，其中较严重的有膀胱损伤、肠管损伤、子宫切口裂伤、产后大出血等。综上所述，公司产品一次性球囊宫颈扩张器主要为帮助产妇分娩，缩短产程，降低剖腹产率而研发、生产。

我国每年新增人口数与公司产品市场需求具有直接关联性，根据国家统计局数据，自 2006 年起，我国人口自然增长率呈相对稳定趋势，基本维持在 12‰ 左右，至 2013 年我国的人口出生率为 12.08‰，此外，我国人口总数呈稳定上涨趋势，从 2006 年底的 13.1 亿人增长至 2013 年的 13.6 亿人。

全国每年人口出生率 单位：‰



全国总人口数 单位：万人



数据来源：国家统计局

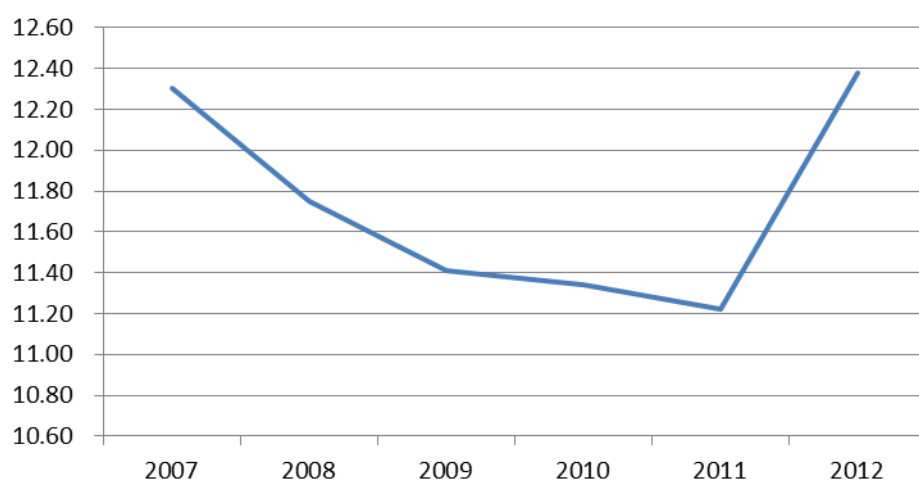
通过数据换算得知，我国自 2006 年起每年出生的平均人口约为 1600 万人，

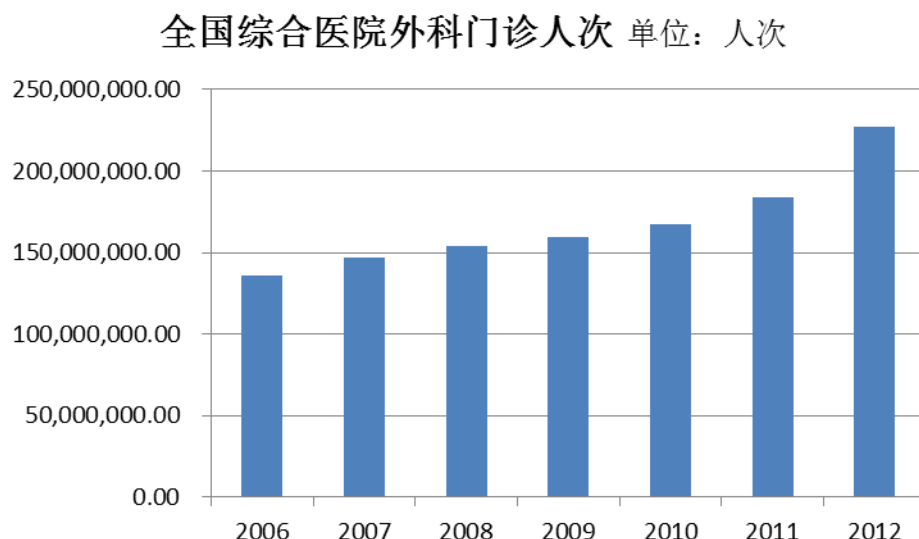
2013 年，新增出生人口数为 1644 万。公司产品一次性球囊宫颈扩张器销售份额占市场潜力不足 1%，市场空间较大。

② 一次性使用负压引流管路

公司产品一次性使用负压引流管路为专用性引流出液体管道，主要用于心胸外科，普外科（胃肠外科、肝胆胰外科、甲状腺乳腺外科），腔镜外科，骨科，脑外科，整形外科等各类外科手术中；产品具有不容易堵塞，创面引流效率高，帮助患者创口及时愈合等优点，其产品的市场规模与外科门诊人数具有较强关联性，根据中国卫生部数据，每年外科诊断人数占医院总诊断人数的比重约为 12%，具有十分重要的地位；我国综合医院每年外科门诊人数逐年上升，2006 年，我国外科门诊人数为 1.36 亿，截至 2012 年底，我国外科门诊人数已增至 2.27 亿，增长速度较快。据公司不完全统计，目前公司产品一次性使用负压引流管路额占目标市场总额的比例不到 1%，产品市场空间巨大。

全国综合医院外科门诊人次占比 单位：%





数据来源:中国卫生部

2、行业发展趋势

(1) 行业发展的有力因素

①政策鼓励

根据我国相关法律法规的颁布以及专项资金的投入,将加快建立健全公共卫生服务体系、城乡医疗服务体系、药品供应和安全保障体系,提高基本医疗卫生服务的公平性、可及性和质量水平,因而医疗卫生服务普及化是发展的趋势,我国医疗卫生服务的覆盖范围的不断增加,也将间接提高了医疗卫生服务机构对基础医疗器械的需求。

②行业市场潜力大

我国人口基数大,人口自然增长迅速,而人口自然增长是促进医疗商品消费最基本的因素。但我国的医疗卫生费用总支出占 GDP 的比重仅为 5%左右,在全球范围内处于平均水平之下,医疗保障水平还相对较低,并且相较全球医疗器械所占医疗市场总规模 42%的比重,我国医疗器械市场仅占医药市场的 16%,与国际水平仍有一段差距,市场发展空间广阔。

③ 技术不断成熟

我国医疗器械制造企业经过多年发展,企业的研发、生产水平不断提高,在

自动化控制和精密制造领域不断进步，与国外医疗器械生产技术差距逐渐缩小，常规医疗器械设备已基本实现自主生产，我国已于 2005 年首次实现医疗器械的进出口顺差。

（2）行业发展的不利因素

①高端领域市场本土企业竞争力较弱

目前国内医疗器械生产厂家有近万家，其中 90%以上为中小型企业，市场竞争力相对薄弱。在高端医疗器械市场，国外产品在大部分市场处于垄断地位，我国本土企业与欧美竞争对手之间仍存在巨大的差距，国内医疗器械生产企业的集中度亟待提高。

②技术力量不足

医疗器械生产企业目前主要以中小企业居多，行业内大部分企业由于技术、资金及规模的限制，不具备核心技术，尚未建立完善独立的研发部门。行业内企业研发力量的薄弱将不利于行业整体技术水平的提升和发展。

（3）行业发展趋势

①普及化

由于我国政策、法律法规相关文件的颁布，我国乡镇医院、县医院等医疗机构也享受到了国家政策的支持，纷纷购进医疗设备、医疗器械。医疗机构覆盖率的提升相应地刺激了基础医疗器械的需求，医疗器械普及化将是行业发展的趋势，市场机会广阔。

②智能化

随着我国电子商务的快速兴起，加之我国人口老龄化的情况，开发适合老年人群使用的电子医疗产品将为未来 10 年医疗器械行业的新亮点。电商的加入将打破区域区隔的医疗信息化系统，构建物物相连的物联网，增加远程电子医疗的可行性，医疗器械行业未来发展将趋于智能化。

③规范化

2014 年我国新版《医疗器械监督管理条例》、《医疗器械生产监督管理办法》等法律法规的实行，对旧版相关法规中不够完善的地方进行了修改，针对我国医疗器械行业小、散、乱等问题，提高了企业的进入门槛，增加了惩罚力度，意味着资质不健全的生产企业将被淘汰，为我国未来医疗器械行业的规范建设提供了基础。

3、市场壁垒

(1) 法律监管壁垒

医疗器械关系人的生命健康，受到各国的严格监管。我国医疗器械领域制定了《医疗器械监督管理条例》、《医疗器械分类规则》以及各个细分医疗器械法律法规，生产医疗器械需要得到许可，实行产品备案与注册管理，尤其是生产第二类、第三类医疗器械的企业，国家对其实行产品注册管理，注册所要求较高，其中包括医疗器械检验机构出具的检验报告、临床试验报告等。由于严格的法律监管，对于医疗器械生产企业构成了法律监管壁垒。

(2) 技术人才壁垒

由于医疗器械与身体直接或间接接触，可能长期植入身体内部，对器械产品的安全性要求很高，并且医疗器械需要多学科知识交叉，因此对技术产生了很高的要求。医疗器械行业不仅需要由学校和相关机构培养的专业人才，更需要人才的相关实践经验长期积累，新进企业不仅需要相应的资金支持，而且需要与之匹配的人才和技术储备，具有较高的技术人才壁垒。

(3) 渠道壁垒

目前，我国的医疗器械行业实行集中采购，采购方式以公开招标为主，医疗器械企业产品需通过当地招标办评审合格后再进行销售，因而对企业产品的用途、品牌、质量等都有一定的要求，行业具有一定程度的渠道壁垒。

(4) 资金壁垒

医疗器械产品的开发周期较长，主要原因是一个新产品从研发立项到最后市场销售需经过设计、检测、临床试验、注册审批等程序，整个流程通常需要经历

数年时间，因此对于医疗器械企业的前期资金实力要求较高。

（三）行业基本风险

1、医疗器械产品质量风险

为规范企业生产、保证医疗器械企业产品质量，我国对医疗器械实行注册管理制度，注册证申请要求较严格。目前公司主要产品为第二类医疗器械，产品均已获得注册证，满足市场准入制度，未出现因产品质量问题而导致的医疗纠纷情况。但由于医疗器械使用客户的特殊性，未来若发生因产品质量而出现的医疗事故，将导致公司承担相应赔偿责任，公司产品将被召回或撤市，此情况的发生将对公司未来业务经营产生较大的负面影响，公司存在一定的医疗器械产品质量风险。

2、替代性产品出现风险

目前，公司销售的主要产品一次性球囊宫颈扩张器为公司自主研发的拳头产品，是临床用于促宫颈成熟的理想选择方式之一；而一次性使用负压引流管路的核心竞争力在于其引流管的设计和模具的开发，公司虽与国外生产厂家签订相关协议来保证该引流管在国内市场供应的唯一性，但随着公司市场渠道的拓展、产品市场价值的更多体现，未来可能存在行业内竞争者开发类似产品抢占其市场份额，对未来公司的经营业绩和市场份额可能造成一定影响。

3、政策风险

随着我国医疗器械行业的发展，行业新法律法规的施行，国家对医疗器械行业实行更为严格的监管体制、施加更大程度的惩罚措施，在推动行业规范发展的同时，可能对行业的竞争格局产生相应的改变，对公司未来的发展产生一定影响，因而行业具有产生一定的政策风险。

4、客户分散风险

公司于 2013 年获得主营产品医疗器械注册证，由于产品处于市场的开拓初期阶段，故未形成稳定的大客户，使得公司 2013 年、2014 年的前五大客户变化较大。若公司不能在市场营销、客户管理、渠道拓展等方面进行严格的把控及

管理，将对公司业绩上升的持续性产生较大负面影响，从而导致公司业绩下滑，公司具有一定的客户分散风险。

（四）行业竞争格局

（1）公司在行业竞争中的地位

1、行业竞争格局

随着我国医疗器械产业的发展，全国已形成了由珠江三角洲、长江三角洲及京津环渤海湾三大区域的国内医疗器械产业聚集区，据 2011 年统计数据，我国在国家食品药品监督管理局注册核准的医疗器械生产企业共有 1.4 万多家。

总体来看，我国医疗器械市场中，高端医疗器械约占市场总量的 25%，其余则为基础医疗器械。由于我国医疗器械行业起步较晚，国内医疗器械企业在高端市场的市场占有率很低，基本由美国、德国、日本公司的产品占据市场主导地位。但在基础医疗器械市场，国内企业则具有成本、渠道、地域等本土优势，仍占据市场的主要份额。

目前，公司采取产品差异化竞争，一次性球囊宫颈扩张器是运用机械性促宫颈成熟的方式帮助产妇分娩的妇产科产品，国内市场主要竞争对手为美资企业 Cook Medical，公司与库克医疗公司在其细分领域产科的产品——子宫颈扩张球囊应用功能相类似，因而构成一定的竞争关系。

库克医疗公司：1963 年创建于美国印第安纳州的 Bloomington，是全球规模最大的私人医疗器械公司之一。公司在美国、欧洲和中国等地设有 9 大医疗器械生产及研发中心，并在全球主要国家与地区均设有分支机构，目前主要涉及主动脉介入、心脏介入、急诊医学、消化病学、放射学、外周血管介入、骨穿刺与肿瘤学、外科与软组织修复、泌尿科学以及辅助生殖技术、妇科及产科学等领域。

由于引流管路生产企业集中度低，数量虽多但普遍规模偏小，因而单个企业市场所占份额较少，市场格局分散。目前国内市场上销售规模较大的外资企业有美国强生，内资企业中与公司有竞争关系的有山东百多安医疗器械有限公司。

美国强生：英文名 Johnson & Johnson，成立于 1886 年，全球 57 个国家设有

230 多家分公司，产品销售 175 个国家地区，涉及领域包括护理产品、医药产品和医疗器材及诊断产品市场等，是全球综合性、业务分布范围广泛的健康护理产品制造商和服务商。根据 Wind 数据，2013 年公司在外科手术领域的医疗设备销售额为 25.9 亿美元。

山东百多安医疗器械有限公司：成立于 2003 年，注册资本 3327.3865 万元，公司经营范围为开发、生产、销售一、二、三类医疗器械（不含非自毁式一次性注射器、输液器、输血器及血袋生产）。公司产品范围包括医用硅橡胶产品的研发制造、泌尿科产品、外科引流产品、神经外科产品系列、心血管药物支架输入系统等。

公司主营产品与上述公司在其细分市场存在一定的竞争关系，但由于竞争对手产品类别覆盖面大、应用领域广，公司在其细分专业领域上更为专注。且系本土企业的原因，公司在国内市场的竞争中具有一定本土资源及渠道优势。公司 2013 年、2014 年的销售收入分别为 305 万和 1354 万，收入呈显著上升态势，且客户增长迅速，公司具有一定市场拓展能力。

（2）公司的竞争优势和劣势

1、公司的竞争优势

①公司品牌战略、产品差异化竞争

公司注重品牌策划、实施品牌战略是公司的核心思想，也是龙头战略，公司通过创建自主产品“爱婴”一次性球囊宫颈扩张器、“爱泽”一次性负压引流管路，拓展一次性医疗耗材细分市场，产品与其他同类产品相比具有较强的差异性。报告期内，由于公司产品不断受到市场认可，客户基数显著增长，2013年、2014年主营收入呈明显上涨态势，分别为262万和1348万元，公司产品具有较强的市场竞争力。

②地域优势

公司坐落于泰州医药高新技术产业开发区，是江苏省政府为加快产业结构调整、促进产业升级，综合医药产业基础而建设的国家级医药高新区，2012年被国家工信部授予“国家新型工业化产业示范基地”。目前，泰州医药城集聚行业内

高端人才和企业，已有德克萨斯医学中心、中国药科大学等一批国内外知名大学和医药研发机构。公司所处地域的特殊性，使得公司对行业发展的把握和产业资源整合有着得天独厚的优势。

2、公司在竞争中的劣势

①成立时间短、产品市场认知度较低

公司于2011年8月成立，成立初期主要致力于医疗器械产品的市场调研、设计与开发，于2013年7月获得两项主营产品的注册证，实现市场销售收入。随着公司市场渠道的拓展，产品口碑的积聚，逐渐被越来越多的医院接受。但由于医疗器械行业对新产品在临床应用的接受、认可到广泛使用需经历较长周期，公司的产品具有进入市场时间较短、产品认知度较低的劣势。

应对措施：目前，公司管理层正积极开发潜在客户，通过发展新的代理/经销商来拓展产品销售渠道，并赞助及参与医学界相关学术交流会宣传公司产品及其应用方法，以此来进行产品市场的推广，增加产品市场认知度。

②产品线单一、市场抗风险能力较差

公司于2011年成立，由于医疗器械产品的开发周期较长，一个新产品从研发立项到最后市场销售需经过设计、检测、临床试验、注册审批等程序，整个流程通常需要经历较长时间，目前公司在销主营产品两项，产品线相对单一，市场抗风险能力较差。

应对措施：公司通过自行研发、技术合作等方式研发新产品，并于近期新获产品注册多项，其中包括一次性使用螺旋负压引流管路、一次性使用鼻氧管、一次性微创引流导管及附件等，并计划于未来投产销售。此外，公司将通过技术转让方式获得第三类医疗器械止血敷料器的相关技术，目前正在对新租赁厂房进行改造建设，计划于2016年购入相关生产设备，止血辅料器产品将于时正式投产。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司成立后，公司未设董事会，设立了 1 名执行董事和 1 名监事，聘任了 1 名经理。在实收资本变更、股权转让、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定召开股东会，并形成相应的股东会决议。同时，公司发展初期由于规模相对较小，机构设置简单，在日常经营管理中存在未严格按照《公司章程》运行的情形，法人治理运作存在未按照法律及章程规定发出会议通知等不规范之处。但是，这些瑕疵并不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。近两年来，随着业务、规模的扩大、管理经验的积累，公司法人治理结构逐步完善、治理机制不断得到健全。

2014 年 12 月 2 日，股份公司召开第一次股东大会，选举产生了股份公司第一届董事会成员和第一届监事会股东代表监事，审议通过了《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》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》《对外投资融资管理制度》、等议案。

2014 年 12 月 9 日，公司召开第一届董事会第二次会议，与会董事审议通过了下述议案：《公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜》等相关议案。

2014 年 12 月 23 日，有限公司整体变更为股份公司时，根据股份公司设立时各发起人于 2014 年 12 月 2 日签署的《公司章程》，股份公司设股东大会、董事会、监事会；公司高级管理人员设总经理、财务负责人、董事会秘书。股份公司设立之后，上述组织机构的设置未发生变化。

2014 年 12 月 25 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，与会股东通过

了下述议案：《关于公司股票申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于授权董事会全权办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《《防范控股股东和关联方资金占用管理办法》等相关议案。

股份公司设立以来，公司管理层重视加强公司的规范治理，不断强化公司内部控制制度的完整性和制度执行的有效性。公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、建立健全了由股东大会、董事会、监事会和管理层等组成的公司治理结构。现行公司章程建立健全了投资者关系管理制度，并在公司章程中约定了纠纷解决机制。《公司章程》第十章专门规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等。

《公司章程》第九条规定：本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决；协商不成的，股东可以依据本章程起诉公司；公司可以依据本章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据本章程起诉股东；股东可以依据本章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

（二）公司治理机制的运行情况

有限公司在实收资本、股权转让、整体变更等事项上，公司股东能够按照公司法及公司章程中的相关规定召开股东会，形成相应的股东会决议并能有效执行。但由于有限公司期间股东人数少、公司规模小，公司治理结构较为简单，内部治理制度也不尽完善，存在未按公司章程要求定期召开三会、部分会议记录届次不清、部分三会未按章程要求履行通知程序以及三会的会议记录、决议不是很完整齐备等不规范之处，但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司设立以来，共计召开 2 次股东大会、2 次董事会及 1 次监事会。公司三会会议召开程序、决议内容能够按照《公司法》等法律法规、《公司章程》

和三会议事规则的规定规范运作，会议记录、决议齐备。公司股东大会由 3 名自然人股东，无外部专业投资机构；董事会由 5 名董事组成；监事会由 4 名监事组成，其中 2 名为职工代表监事。公司在三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司职工代表监事能够履行职工代表监事职责，出席会议并行使表决权利。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

2014 年 12 月 23 日，股份公司成立后，公司建立了较为完善的公司治理机制。公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件，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》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部规章制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）股东对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，可要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规及本章程所赋予的其他权利。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

2、投资者关系管理

《公司章程》第十章专门规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等。公司并专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决；协商不成的，股东可以依据本章程起诉公司；公司可以依据本章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据本章程起诉股东；股东可以依据本章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第八十三条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第一百三十三条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

此外，公司制定的《关联交易决策办法》、《对外担保管理办法》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

5、内部管理制度的建设情况

公司制定了《财务管理制度》等相关制度，对资金管理、财务管理、投资管理以及会计核算管理等方面均进行了具体规定，已建立公司内控管理制度并能有

效运行。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，现有公司治理机制能给所有股东提供合适的保护，相关公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

此外，股份有限公司设立时间较短，虽已建立比较完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，保证公司治理机制的有效运行。

三、公司及其股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。公司及其股东最近两年不存在重大违法违规或受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，公司的业务独立于股东和其他关联方及其控制的其他企业，与股东和其他关联方及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司业务独立。

（二）资产独立

公司拥有独立、完整的生产经营所需的资产。公司与股东和其他关联方及其

控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，公司的资产完全独立于股东和其他关联方及其控制的其他企业。公司目前没有以资产或权益股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被股东和其他关联方及其控制的其他企业占用的情形。公司的资产独立。

（三）人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领取薪酬，未在股东和其他关联方及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在股东和其他关联方及其控制的其他企业兼职。公司的人员独立。

（四）财务独立

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司独立在银行开户，不存在与股东和其他关联方及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司持有有效的国税与地税《税务登记证》，且依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东和其他关联方及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

（五）机构独立

公司已经依《公司章程》建立健全了股东大会、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，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法独立履行职责。公司目前已经具备健全的组织结构和内部经营管理机构，设置程序合法。公司内部组织机构及各经营管理部门与股东和其他关联方及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业之间同业竞争的情况

截至本说明书签署之日，公司控股股东徐浩宇及其近亲属控制、投资的其他企业情况如下：

投资人	在公司的职务/关系	被投资公司名称	投资人在被投资公司的职务	被投资公司经营范围
徐浩宇	董事长	泰州永礼信息科技有限公司	监事	商务咨询，礼仪服务，会议展览服务。 （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）
		昆山江海联合置业有限公司	董事	房地产开发、销售；建材（除危险品）销售。（涉及专项审批规定的需经审批后方可经营）
		南通叠石桥大智城信息服务产业园有限公司	董事	许可经营项目：无一般经营项目：产业孵化器；园区内物业管理；计算机及通信产品的研发、销售；计算机系统集成及技术服务；计算机数据及信息服务。

徐镜人	徐浩宇父亲	扬子江药业集团有限公司	董事长	医药技术服务;经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;生产粉针剂(含头孢菌素类)、冻干粉针剂(含抗肿瘤药)、大容量注射剂、小容量注射剂(含抗肿瘤药、含非最终灭菌)、片剂(含头孢菌素类、抗肿瘤药)、硬胶囊剂(含头孢菌素类、抗肿瘤药)、颗粒剂、口服液、乳膏剂、散剂、胶浆剂、凝胶剂、无菌原料药、原料药、精神药品、口服溶液剂、滴眼剂、软胶囊剂、滴丸剂,中药前处理和提取。普通货运。(以下经营范围限分公司经营)餐饮、客房、美容美发、舞厅、KTV 自助卡拉 OK、棋牌室、桑拿、茶酒吧、游泳馆、室内网球。(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)
扬子江药业集团有限公司	徐浩宇父亲徐镜人间接对外投资企业	扬子江药业集团江苏制药股份有限公司	—	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、糖浆剂、口服溶液剂、煎膏剂、茶剂、中药提取的生产,批发与零售预包装食品
		扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	—	大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、精神药品的生产、销售
		扬子江药业集团四川海蓉药业有限公司	—	生产颗粒剂(含中药前处理提取)、片剂(含激素类)、硬胶囊剂(含激素类)、大容量注射剂、小容量注射剂、冻干粉针剂、口服液
		南京海陵中药制药工艺技术研究有限公司	—	中药制药工艺技术、制药配套仪器设备、中药新药的研究开发、技术成果转让、技术咨询、技术服务。
		扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	—	大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂。
		扬子江药业集团北京海燕药业有限公司	—	生产口服固体制剂、大容量注射剂、小容量注射剂。制售中餐(含冷荤),销售酒、饮料;住宿;
		扬子江药业集团广州海瑞药业有限公司	—	研究、开发、生产片剂、冻干粉针剂、颗粒剂、硬胶囊剂、散剂
		泰州凯旋汽车修理有限公司	—	一类汽车维修(大中型客车、大型货车、小型车辆);销售汽车配件。

		扬子江药业集团江苏海慈生物药业有限公司	—	生产销售无菌原料药、原料药；生产销售化学试剂（依地酸钙钠），销售医药中间体、化工产品（不含危险品、易制毒化学品），医药技术服务。
		扬子江药业集团泰州扬子江大药房有限公司	—	零售处方药与非处方药、中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品、生物制品。
		扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	—	许可经营项目：大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂。
		扬子江药业集团泰州清亮清洗有限公司	—	地面清洁打蜡、外墙清洗、外墙粉刷；沙发、空调、油烟机、地毯清洗；园林绿化工程施工；家政服务。
		扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司	—	药品生产（限分支机构）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务
		江苏海岸药业有限公司	—	从事公司自身医药制剂生产项目预备期内的服务。
		上海海雁医药科技有限公司	—	医药研发、相关技术咨询、技术转让。
		四川海汇药业有限公司	—	中西药技术的研究、药品生产项目建设、自身药品生产设备的进出口经营。
		扬子江药业集团贵州医药有限公司	—	中成药、化学药制剂、化学药、化学原料药、抗生素、生物制品的批发。
		扬子江药业集团广州海瑞药品经营有限公司	—	中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素原料药、抗生素制剂的批发。
		北京海莎咨询有限公司	—	经济贸易咨询、市场调查、技术服务、技术开发、技术咨询。
		扬子江药业集团北京海诺康医药经营有限公司	—	销售：中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素。
		扬子江药业集团江苏扬子江医药经营有限公司	—	销售：中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生物制品、精神药品。
		扬子江药业集团成都海裕药品经营有限公司	—	批发：第二类精神药品、中药材、中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素制品、生化药品、医疗器械（不需要许可的）。
		泰州市扬子江投资有限公司	—	对外投资、信息咨询服务。（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）
		泰州市凯圣印刷制品有限公司	—	包装装潢印刷品印刷、装订，其他印刷品印刷。（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）

成兰芬	徐浩字母亲	上海乾力电力科技有限公司	—	电力设备、电子电器、仪器仪表、环保设备、自动控制设备、计算机设备（除计算机信息系统安全专用产品）（销售、生产），电力工程、仪器仪表、环保、计算机及网络系统专业的技术服务、技术开发、技术培训、技术咨询（除计算机信息系统安全专用产品）（均限分支）（凡涉及许可经营的项目凭许可证经营）。
朱昱晴	徐浩字配偶	泰州永礼信息科技有限公司	执行董事兼总经理	商务咨询，礼仪服务，会议展览服务。（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）
		泰州爱德生物科技有限公司	执行董事兼总经理	预包装食品批发与零售，生物技术的研发；茶具、酒具、化妆品、日用品、百货销售。（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）
		泰州永义商务咨询有限公司	执行董事兼总经理	商务信息咨询、项目投资咨询，会议展览服务；批发Ⅱ类医疗器械（不含塑形角膜接触镜及护理用液，不含体外诊断试剂）：6823 医用超声仪器及有关设备，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6856 病房护理设备及器具，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品。（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）
		泰州市永信健康咨询有限公司	执行董事兼总经理	养生、健康信息咨询服务（不得从事医疗诊治活动）。（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）
		泰州市永智商务信息咨询有限公司	执行董事兼总经理	商务信息咨询、项目投资咨询、会议展览服务。（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）
		泰州永仁信息服务有限公司	执行董事兼总经理	企业管理咨询、科技信息咨询。（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）

		泰州亚马逊创业投资中心（有限合伙）	—	许可经营项目：无一般经营项目：创业投资业务；投资咨询业务；为企业提供投资管理咨询服务业务；参与设立投资企业与投资管理顾问服务。
		上海大河创业投资管理有限公司	—	投资管理，投资咨询，市场营销策划，企业形象设计，财务咨询（除记帐）。 【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
		江苏加博投资有限公司	—	以自有资金对医疗器械行业进行投资。（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）

根据上述列表所示，与公司行业、经营范围有部分重合的对外投资企业，具体情况如下：

泰州永义商务咨询有限公司。该公司设立于 2013 年 6 月 27 日，持有注册号为 321200000034153 的《企业法人营业执照》；注册资本：50 万元；公司类型：有限责任公司；住所：泰州市药城大道一号二期厂房 G20 幢厂房一层 102 室；法定代表人：朱昱晴；经营范围：商务信息咨询、项目投资咨询，会议展览服务；批发 II 类医疗器械（不含塑形角膜接触镜及护理用液，不含体外诊断试剂）：6823 医用超声仪器及有关设备，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6856 病房护理设备及器具，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品。（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）

永义商务的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例（%）
1	朱昱晴	160,000	32.00
2	李永亮	340,000	68.00
合计		500,000	100.00

永义商务主要产品为一次性宫腔吸引管和医用消毒超声耦合剂，其中一次性宫腔吸引管主要应用于妇产科人工流产手术；医用消毒超声耦合剂主要应用于各类医用超声的检查和治疗。而公司系专业从事一次性医疗耗材的研发、生产及销售，主要产品为一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管系列，其中一次性球囊宫颈扩张器主要应用于妇产科，产品主要功能是协助产妇顺利引产；一次

性使用负压引流管系列主要应用于各类外科手术。

综上，永义商务与公司在具体产品和应用领域不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

（二）公司与持有 5%以上股份的股东及其控制的其他企业之间同业竞争的情况

截至本说明书签署之日，公司持有 5%以上股份的股东及其近亲属控制、投资的其他企业情况如下：

投资人	在公司的职务/关系	被投资公司名称	投资人在被投资公司的职务	被投资公司经营范围
戴新春	总经理	无锡戴氏商贸有限公司	—	许可经营项目：医疗器械（许可项目按许可证核定的经营范围经营）的销售。一般经营项目：日用百货、通用机械及配件、医疗器械（不含需领取许可证经营的项目）的销售。（上述经营范围涉及许可证、专项审批的，经批准取得有效证件后方可经营）

无锡戴氏商贸有限公司。该公司设立于 2004 年 3 月 23 日，持有注册号为 320203000015317 的《企业法人营业执照》；注册资本：100 万元；公司类型：有限责任公司；住所：无锡市南长区五爱路 78-1605；法定代表人：孙志存；经营范围：许可经营项目：医疗器械（许可项目按许可证核定的经营范围经营）的销售。一般经营项目：日用百货、通用机械及配件、医疗器械（不含需领取许可证经营的项目）的销售。（上述经营范围涉及许可证、专项审批的，经批准取得有效证件后方可经营）

戴氏商贸的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	占注册资本比例（%）
1	戴新春	840,000	84.00
2	孙志存	160,000	16.00
合计		1,000,000	100.00

注：戴新春与孙志存系夫妻关系。

戴氏商贸主要产品为一次性宫腔吸引管和医用消毒超声耦合剂，其中一次性宫腔吸引管主要应用于妇产科人工流产手术，医用消毒超声耦合剂主要应用于各类医用超声的检查和治疗。而公司系专业从事一次性医疗耗材的研发、生产及销售，主要产品为一次性球囊宫颈扩张器和一次性使用负压引流管系列，其中一次性球囊宫颈扩张器主要应用于妇产科，产品主要功能是协助产妇顺利引产；一次性使用负压引流管系列主要应用于各类外科手术。综上，戴氏商贸与公司在具体产品和应用领域不存在竞争关系，不构成同业竞争情形。

截至本说明书签署之日，公司不存在与股东及其控制、投资的其他企业之间同业竞争的情况。

（三）公司股东为避免同业竞争的措施及承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司所有自然人股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员于2015年1月出具了《避免同业竞争承诺函》，表示截止至当时未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺如下：

为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在該经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

六、股东和其他关联方及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情况说明

（一）资金占用情况

1、报告期内，公司股东和其他关联方的资金拆借情况如下：

关联方名称	拆入/ 拆出	2014 年度		2013 年度	
		本金	收取/支付利息	本金	收取/支付利息
徐浩宇 [注]	拆出		1,405,747.34	40,000,000.00	565,699.55
徐浩宇	拆入	250,000.00		71,900.00	
戴新春	拆入	8,127,982.00		1,482,850.00	
泰州爱德生物科技有限公司	拆入			90,000.00	

注：2013 年 10 月 10 日，关联方徐浩宇先生占用公司资金 4000 万元，徐浩宇于 2014 年 7 月已按时归还本金及利息，该行为未对公司净资产及经营利润产生重大不利影响。

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、公司对股东和其他关联方资金占用的制度性规范

上述资金拆借行为发生在有限公司时期，有限公司内控制度尚有欠缺，《公司章程》中没有对关联方资金拆借决策和执行的具体规定，公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，存在关联方资金拆借决策程序不规范的问题。2014 年 12 月，股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易管理办法》、《防范控股股东和关联方资金占用管理办法》，对关联交易、关联方资金占用进行具体规范。

2014 年 12 月 25 日，股份公司 2014 年第一次临时股东大会在关联股东徐浩宇回避表决情况下确认：报告期内公司与关联方徐浩宇发生的资金拆借行为，未对公司净资产和净利润产生重大不利影响。

（二）对外担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为股东及其控制、投资的其他企业提供担保的情况。股份公司的《公司章程》、《对外担保管理办法》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上规范完善了公司的对外担保事项。

（三）重大投资情况

截至本说明书签署之日，公司不存在对外重大投资的情况。股份公司成立之后，公司为规范经营管理，不仅在《公司章程》中详细规定了重大投资事项的具体程序，还制定了专门的《对外投资融资管理制度》，从制度上规范完善了公司的重大投资事项。

七、关联交易情况

（一）公司关联交易事项

公司关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、关联方及关联交易”。

（二）关联交易的公允性确认

2014年12月25日，公司2014年第一次临时股东大会在关联股东戴新春回避表决情况下确认：报告期内公司与关联方无锡戴氏商贸有限公司发生的关联交易的定价依据和定价方法体现了公平、合理的原则，具备公允性，未损害公司和非关联股东的利益。

（三）公司章程及内部规定中确定的关联交易决策程序

上述事项发生在有限公司时期，有限公司内控制度尚有欠缺，《公司章程》中没有对关联方交易事项决策和执行的具体规定，公司关联交易事项缺少股东会、董事会、监事会等相关决议通过的程序。公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，未制订相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范的问题。

股份公司成立之后，公司为规范经营管理，不仅在《公司章程》中详细规定了关联交易等重大事项的具体程序，还制定了专门的《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》以及三会议事规则，明确了关联关系、关联交易的认定，并规定了关联交易的相关决策程序。公司今后可能发生的关联交易将严格按照相关制度进行。股份公司成立之后，未发生关联交易。

为避免潜在关联交易风险，2015年1月公司持股5%以上股东出具《减少并规范关联交易的承诺函》，郑重承诺：本人及本人控制的其他公司尽量避免与公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护公司及其他股东利益；如违反上述承诺而给公司造成损失，由本人承担全部责任。

八、董事、监事及高级管理人员持股情况

（一）董事、监事及高级管理人员本人及近亲属持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
徐浩宇	董事长	7,600,000	76.00
戴新春	董事、总经理	2,000,000	20.00
高华	董事	400,000	4.00
刘兰	董事、财务负责人	—	—
卜凡林	董事	—	—
宋斌	监事会主席	—	—
李永亮	监事	—	—
郭斌	职工代表监事	—	—
王小琴	职工代表监事	—	—
陈娟	董事会秘书	—	—
合计	—	10,000,000	100.00

（二）董事、监事及高级管理人员相互之间亲属关系

公司董事、监事及高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事及高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺

截至本说明书签署之日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员均与本公司签署了劳动合同、保守商业秘密协议。公司董事、监事、高级管理人员向公司出具避免同业竞争承诺函。

本公司全体董事、监事、高级管理人员分别承诺：向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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。离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司控股股东及实际控制人分别承诺：在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其所持股份的三分之一，解除转让限制的的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

（四）董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	兼职情况	兼职单位与公司的关系
徐浩宇	董事长	扬子江药业集团有限公司 副董事长	董事任职的企业
		泰州永礼信息科技有限公司 监事	董事对外投资的企业
		昆山江海联合置业有限公司 董事	董事对外投资的企业
		南通叠石桥大智城信息服务产业园有限公司 董事	董事对外投资的企业
		江苏丞宇米特医疗科技有限公司 董事	董事任职的企业
		南京海陵中药制药工艺技术研究有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团江苏制药股份有限公司 副董事长	董事任职的企业

		江苏海岸药业有限公司 副董事长	董事任职的企业
		扬子江药业集团北京海燕药业有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团上海海尼药业有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团广州海瑞药业有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团广州海瑞药品经营有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团四川海蓉药业有限公司 董事	董事任职的企业
		扬子江药业集团江苏龙凤堂中药有限公司 监事主席	董事任职的企业
		泰州市扬子江投资有限公司 董事	董事任职的企业
李永亮	监事	泰州永义商务咨询有限公司 监事	监事对外投资的企业
		拉萨永仁科技有限公司 执行董事兼总经理	监事对外投资的企业
		上海乾力电力科技有限公司 执行董事	监事任职的企业
郭斌	职工监事	陕西佑安医疗机械有限公司 执行董事兼总经理	监事对外投资的企业

除上述情况外，公司的董事、监事及高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事及高级管理人员与公司存在利益冲突的对外投资情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的对外投资情况如下：

投资人	在公司的职务/关系	被投资公司名称	在被投资公司职务	被投资公司经营范围
宋斌	监事会主	泰州亚马逊创业	无	许可经营项目：无一般经营项目：创

	席	投资中心（有限合伙）		业投资业务；投资咨询业务；为企业 提供投资管理咨询服务业务；参与设 立投资企业与投资管理顾问服务。
李永亮	监事	泰州永义商务咨 询有限公司	监事	商务信息咨询、项目投资咨询，会议 展览服务；批发Ⅱ类医疗器械（不含 塑形角膜接触镜及护理用液，不含体 外诊断试剂）：6823 医用超声仪器及 有关设备，6854 手术室、急救室、诊 疗室设备及器具，6856 病房护理设备 及器具，6865 医用缝合材料及粘合剂， 6866 医用高分子材料及制品。（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）
		拉萨永仁科技有 限公司	执行董事 兼总经理	一般经营项目：日用百货、通用机械 及配件、吊索具、橡胶制品（不含农 膜）、硅胶制品、乳胶制品、塑料颗粒 的销售；医疗技术、医疗器械的研发 和咨询；货物进出口贸易（依法须经 批准的项目，经相关部门批准后方可 经营该项目）。
郭斌	职工监事	陕西佑安医疗机 械有限公司	执行董事 兼总经理	一般经营项目：一类医疗器械的销售。 （上述经营范围涉及许可经营的，凭 许可证明文件或批准证书在有效期内 经营，未经许可不得经营）。

注：拉萨永仁科技有限公司和陕西佑安医疗器械有限公司未实际经营，目前正在办理公司注册手续。

公司董事长徐浩宇的对外投资企业（详见本公开转让说明书“第一节五、同业竞争情况”之“（一）股东控制、投资的其他企业的同业竞争情况”），上述企业与公司不存在同业竞争、关联交易或其他利益冲突情况。

公司董事、总经理戴新春的对外投资企业（详见本公开转让说明书“第一节五、同业竞争情况”之“（二）公司与持有 5%以上股份的股东及其控制的其他企业之间同业竞争的情况”），上述企业与公司不存在同业竞争、关联交易或其他利益冲突情况。

因此，截至本公开转让说明书签署之日，董事、监事及高级管理人员不存在

与公司利益冲突的对外投资情况。

（六）董事、监事及高级管理人员受处罚情况

公司董事、监事及高级管理人员最近两年没有受到过中国证监会行政处罚，也没有被采取证券市场禁入措施、没有受到全国股份转让系统公司公开谴责或其他对挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

九、最近两年董事、监事、高级管理人员变动

2011年8月2日，有限公司设立时，根据各股东于2011年7月26日签署的公司章程，有限公司设股东会、不设董事会，戴新春担任执行董事，聘任朱昱晴担任总经理；未设监事会，设监事一名，由高华担任监事。在有限公司时期，上述组织机构的设置及人员未发生变化。

2014年12月2日，公司创立大会暨第一次股东大会选举徐浩宇、戴新春、高华、刘兰、卜凡林为公司第一届董事会董事；选举宋斌、李永亮为股东代表监事，与职工代表监事郭斌、王小琴组成公司第一届监事会。

同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举徐浩宇为公司董事长，聘任董事戴新春为公司总经理，聘任董事刘兰为财务负责人，聘任职员陈娟为公司董事会秘书。

同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举宋斌为监事会主席。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动确保了公司经营管理的稳定性和连续性，经营业绩逐步增长，有利于公司进一步提高决策管理水平和能力，最终促使公司持续稳定发展。因此，公司董事、监事、高级管理人员的变动不会对公司造成重大不利影响。

第四节 公司财务

一、公司最近两年的主要财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	605,808.86	747,058.11
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	7,687,532.75	1,424,502.69
预付款项	1,547,110.49	464,581.04
应收利息		
应收股利		
其他应收款	12,420.15	44,058,954.44
存货	8,252,001.48	754,681.13
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	18,104,873.73	47,449,777.41
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	5,697,116.20	4,178,597.81
在建工程	161,418.81	
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	47,247.53	13,524.53
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	244,054.33	377,390.80
其他非流动资产	353,994.93	
非流动资产合计	6,503,831.80	4,569,513.14
资产总计	24,608,705.53	52,019,290.55

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	6,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	1,627,215.02	515,181.08
预收款项	1,064,967.00	179,620.00
应付职工薪酬		
应交税费	782,013.00	222,508.44
应付利息	13,750.00	81,972.60
应付股利		
其他应付款	4,566,982.00	1,818,109.97
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	14,054,927.02	42,817,392.09
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		500,000.00
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		500,000.00

负债合计	14,054,927.02	43,317,392.09
所有者权益：		
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	199,285.41	
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	35,449.31	
一般风险准备		
未分配利润	319,043.79	-1,298,101.54
所有者权益合计	10,553,778.51	8,701,898.46
负债和所有者权益总计	24,608,705.53	52,019,290.55

2、利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	13,541,696.49	3,046,151.03
减：营业成本	4,278,640.49	1,563,356.82
营业税金及附加	24,221.04	23,947.08
销售费用	2,926,004.92	685,795.50
管理费用	4,040,305.06	1,421,186.38
财务费用	86,070.42	1,724.69
资产减值损失	126,959.61	276,874.33
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）	2,059,494.95	-926,733.77
加：营业外收入	534,687.49	
减：营业外支出	2,450.00	1,075.00
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,591,732.44	-927,808.77
减：所得税费用	739,852.39	-213,535.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,851,880.05	-714,273.57
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	1,851,880.05	-714,273.57
----------	--------------	-------------

3、现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 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	10,128,640.12	2,244,140.20
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	52,922,991.31	3,547,090.95
经营活动现金流入小计	63,051,631.43	5,791,231.15
购买商品、接受劳务支付的现金	12,446,596.34	1,506,313.44
支付给职工以及为职工支付的现金	2,660,364.17	1,169,030.30
支付的各项税费	390,878.95	322.73
支付其他与经营活动有关的现金	9,241,502.35	45,600,747.24
经营活动现金流出小计	24,739,341.81	48,276,413.71
经营活动产生的现金流量净额	38,312,289.62	-42,485,182.56
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	505,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	505,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,408,446.79	4,523,984.42
投资支付的现金		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	3,408,446.79	4,523,984.42
投资活动产生的现金流量净额	-2,903,446.79	-4,523,984.42
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		8,000,000.00
取得借款收到的现金	6,000,000.00	40,000,000.00
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	6,000,000.00	48,000,000.00
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,553,969.94	491,833.62
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	41,553,969.94	491,833.62
筹资活动产生的现金流量净额	-35,553,969.94	47,508,166.38

项目	2014 年度	2013 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,877.86	
五、现金及现金等价物净增加额	-141,249.25	498,999.40
加：期初现金及现金等价物余额	747,058.11	248,058.71
六、期末现金及现金等价物余额	605,808.86	747,058.11

4、股东权益变动表

(1) 2014 年股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	实收资本	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	10,000,000.00						-1,298,101.54	8,701,898.46
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00						-1,298,101.54	8,701,898.46
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）		199,285.41			35,449.31		1,617,145.33	1,851,880.05
（一）净利润							1,851,880.05	1,851,880.05
（二）其他综合收益								
上述(一)和（二）小计							1,851,880.05	1,851,880.05
（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					35,449.31		-35,449.31	
1、提取盈余公积					35,449.31		-35,449.31	
2、提取一般风险准备								
3、对所有者(或股东)的分配								

项目	2014 年度							
	实收资本	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
4、其他								
(五) 股东权益内部结转		199,285.41					-199,285.41	
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		199,285.41					-199,285.41	
(六) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	10,000,000.00	199,285.41			35,449.31		319,043.79	10,553,778.51

(2) 2013 年股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	实收资本	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	2,000,000.00						-583,827.97	1,416,172.03
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

项目	2013 年度							
	实收资本	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
二、本年年初余额	2,000,000.00						-583,827.97	1,416,172.03
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-714,273.57	7,285,726.43
（一）净利润							-714,273.57	-714,273.57
（二）其他综合收益								
上述(一)和（二）小计							-714,273.57	-714,273.57
（三）所有者投入和减少资本	8,000,000.00							8,000,000.00
1、所有者投入资本	8,000,000.00							8,000,000.00
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）股东权益内部结转								
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								
（七）其他								
四、本期期末余额	10,000,000.00						-1,298,101.54	8,701,898.46

二、最近两年审计意见和财务报表编制基础

（一）审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度财务报表实施了审计，并出具了编号为中兴华审字【2015】JS2000002 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以公司持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则（2006）《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

本公司自本报告期末起至未来 12 个月内，持续经营能力正常，不存在重大不确定性。

（三）合并报表范围

报告期内无纳入合并报表范围的子公司。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

本公司会计期间分为年度和中期，会计年度自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

正常营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月为一个营业周期，并以此作为资产和负债流动性划分的标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。权益性投资不作为现金等价物。

（六）外币业务折算

本公司外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率，折合成人民币记账。外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币金额进行调整。外币专门借款账户期末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

（七）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

本公司管理层按照取得或承担金融资产和金融负债的目的、基于风险管理、战略投资需要等所作的指定以及金融资产、金融负债的特征，将金融工具划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融

资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2. 金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果本公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期类投资（较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总金额而言），则本公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，且在本会计期间及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资，但下列情况除外：出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后，将剩余部分予以出售或重分类；出售或重分类是由于本公司无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

(3) 应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，通常应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。

通常采用摊余成本进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1)终止确认部分的账面价值；

(2)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分。本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6. 金融资产（不含应收款项）减值准备

本公司在每个资产负债表日对交易性金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则对该金融资产进行减值测试，并根据测试结果计提金融资产减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量和确定的折现率折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，即按照金融资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量确定；折现率是根据当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率分析确定，是持有资产的必要报酬率。

（八）应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或确认标准	应收账款金额在 500 万元以上（包括 500 万元），其他应收款金额在 100 万元以上（包括 100 万元）。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，确认减值损失；经单独测试后未减值的，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。关联方的往来不计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项

信用风险特征组合的确定依据	除单项金额重大且已单独计提坏账准备的应收款项外，本公司根据以往经验并结合实际情况判断，以账龄作为信用风险特征组合的划分依据。
根据信用风险特征组合确定的计提方法	

不同信用风险特征组合，根据以往实际情况分析，预计相应的减值比例，按比例计提减值损失。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备

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）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 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账款：

单项计提坏账准备的理由	单项金额虽不重大但有客观证据表明发生了特殊减值。
坏账准备的计提方法	个别认定法

（九）存货

1. 存货的分类

本公司存货分类为：原材料、库存商品、委托加工物资、低值易耗品等。

2. 取得和发出的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价；发出时按加权平均法计价。

本公司因债务重组取得债务人用以抵债的存货，以该存货的公允价值为基础确定其入账价值。

本公司在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。

本公司以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值

确定其入账价值。

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

本公司期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；

需要经过加工的材料存货，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；

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4. 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

5. 低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品采用一次摊销法摊销。

（十）固定资产

1. 固定资产确认条件

本公司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，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产的分类

本公司固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备。

3. 固定资产的初始计量

本公司固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

本公司购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

本公司债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

本公司以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

4. 固定资产折旧计提方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.5%
运输设备	5 年	5%	19%
办公及其他设备	3-5 年	5%	31.33%-19%

5. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，本公司对固定资产进行逐项检查，当存在减值迹象时进行减值测试，确认其可收回金额，按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失，计提减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑本公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照本公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

6. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司租赁资产符合下列条件之一的，将确认其为融资租入资产：

(1)租赁期满后租赁资产所有权归属本于公司；

(2)本公司具有购买资产的选择权，购买价款远远低于行使选择权时该资产的公允价值，在资产租赁开始日就可合理确定本公司将会行使该选择权；

(3)租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4)租赁开始日的最低租赁付款额的现值，与该资产的公允价值不存在较大差异；

(5)租赁资产性质特殊，如不作较大改造，只有本公司才能使用。

本公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（十一）在建工程

1. 在建工程类别

本公司在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程的初始计量和后续计量

本公司在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，并单独核算。工程达到预定可使用状态前因进行试运转所发生的净支出，计入工程成本。在建工程项目在达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或转为库存商品时，按实际销售收入或按预计售价冲减工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化

条件的，在所购建的固定资产达到预计可使用状态前，计入在建工程成本。

3. 在建工程结转为固定资产的时点

本公司在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到本公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

(1)固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；

(2)已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

(3)该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

(4)所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正常使用。

4. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，本公司对在建工程进行逐项检查，当存在减值迹象时进行减值测试，确认其可收回金额，按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失，计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（十二）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1)资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2)借款费用已经发生；

(3)为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2. 借款费用资本化金额的确定方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一

般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十三）无形资产

1. 无形资产的确认条件

本公司无形资产是指拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

(1)与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2)该无形资产的成本能够可靠地计量。

2. 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。

本公司购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

本公司债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

本公司以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

3. 无形资产使用寿命及摊销

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限

的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司报告期内使用寿命有限的无形资产包括土地使用权、专利、商标，使用寿命根据土地使用年限确定为 50 年，在使用寿命内直线法摊销；专利及商标根据使用年限 10 年按直线法摊销。

4. 研究开发费用的会计处理

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

本公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性；开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

研究阶段支出，于发生时计入当期损益；开发阶段支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(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，能够证明其有用性；

(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。

归属于该无形资产开发阶段的支出使用寿命有限的，按该无形资产使用寿命的年限采用直线法进行摊销；使用寿命不确定的，不予摊销。

5. 无形资产的减值测试方法、减值准备计提方法

期末，本公司对无形资产进行逐项检查，当存在减值迹象时进行减值测试，确认其可收回金额，按其账面价值与可收回金额孰低的差额确认减值损失，计提减值准备。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（十四）长期待摊费用

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销；

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销；

融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

（十五）预计负债

1. 预计负债的确认标准：

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，则本公司将其确认为预计负债：①该义务是公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；③该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法：

预计负债的金额是清偿该负债所需支出的最佳估计数。如果所需支出存在一

个金额范围，则最佳估计数应按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则最佳估计数应按如下方法确定：

① 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；

② 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不应超过所确认的预计负债的账面价值。

期末，本公司对预计负债账面价值进行复核，如有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按当前最佳估计数对其账面价值进行调整。

（十六）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工薪酬。其中：

短期职工薪酬包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额于发生时计入当期损益或相关资产成本。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告结束期后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，复核设定提存计划的，按照设定提

存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十七）收入

1. 销售商品

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入实现。具体方法如下：

采取赊销方式销售：①发货：业务员根据客户订单要求的交货日期向销售部门提交发货申请单，销售部门出具发货通知单给仓库，仓库根据发货通知单进行发货，委托快递公司將货物送至客户指定地点；②销售部门负责跟踪商品发货情况，查询确认客户收货后，通知业务员向客户索取结算确认单，计算出项目订单总价；③确认收入：业务员在收到销售部门通知后，与客户进行核对，经核对无误后由销售部门通知开具发票并确认收入。

采取现销方式销售：商品发出当天开具发票并确认收入。

本公司销售采用直销+经销的模式，两种模式下的公司收入确认时点均系发货后经客户验收确认后，由销售人员提出申请并交经财务人员开票并确认收入。

2. 提供劳务

在下列条件均能满足时予以确认：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

3. 让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1)利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2)使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；如果不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）递延所得税资产/递延所得税负债

本公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（递延所得税费用或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应税利润的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表负债法核算。

资产负债表日，本公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资

产及负债则不予确认。

对合营公司及联营公司投资，以及在合营公司的权益产生的应税暂时性差异会确认为递延所得税负债，但本公司能够控制这些暂时性差异的转回，而且暂时性差异在可预见的将来很可能不会转回的情况则属例外。

本公司在每一资产负债表日对递延所得税资产的账面价值进行核查，并且在未来不再很可能有足够纳税所得以转回部份或全部递延所得税资产时，按不能转回的部份扣减递延所得税资产。

递延所得税是以预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所使用的所得税率计算。递延所得税通常会会计入损益，除非其与直接计入权益的项目有关，在这种情况下，递延所得税也会作为权益项目处理。

递延所得税资产及负债只有在与它们相关的所得税是由同一个税务机构征收，并且本公司打算以净额结算其当期所得税资产及负债时才互相抵销。

（二十）主要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更

根据规定，本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行财政部颁布的（【2014】6 号）《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、（【2014】7 号）《企业会计准则第 30 号-财务报表列报（2014 年修订）》、（【2014】8 号）《企业会计准则第 9 号-职工薪酬（2014 年修订）》、（【2014】10 号）《企业会计准则第 33 号-合并财务报表（2014 年修订）》、（【2014】11 号）《企业会计准则第 40 号-合营安排》、（【2014】14 号）《企业会计准则第 2 号-长期股权投资（2014 年修订）》、（【2014】16 号）《企业会计准则第 41 号-在其他主题中权益的披露》等准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行（【2014】23 号）《企业会计准则第 37 号-金融工具列报（2014 年修订）》准则，并根据上述各准则衔接要求进行了调整，对本公司本报告期及可比期间财务报表未产生影响。

2. 会计估计变更

本公司本报告期内未发生应披露的会计估计变更事项。

四、最近两年主要会计数据和财务指标分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	605,808.86	2.46	747,058.11	1.44
应收账款	7,687,532.75	31.24	1,424,502.69	2.74
预付款项	1,547,110.49	6.29	464,581.04	0.89
其他应收款	12,420.15	0.05	44,058,954.44	84.70
存货	8,252,001.48	33.53	754,681.13	1.45
流动资产合计	18,104,873.73	73.57	47,449,777.41	91.22
固定资产	5,697,116.20	23.15	4,178,597.81	8.03
在建工程	161,418.81	0.66		
无形资产	47,247.53	0.19	13,524.53	0.03
递延所得税资产	244,054.33	0.99	377,390.80	0.73
其他非流动资产	353,994.93	1.44		
非流动资产合计	6,503,831.80	26.43	4,569,513.14	8.78
资产总计	24,608,705.53	100.00	52,019,290.55	100.00

2013 年末、2014 年末流动资产占资产总额的比重分别为 91.22%、73.57%，表明公司的资产主要由流动资产构成。2014 年末资产总额较 2013 年末减少 2,741.06 万元，主要系流动资产减少 2,934.49 万元造成。

2014 年末流动资产主要由应收账款和存货构成，应收账款和存货合计金额为 1,593.95 万元，占期末流动资产比为 88.04%，而 2013 年为 217.92 万元，占期末流动资产仅有 4.59%，主要因为随着公司市场的开拓和业务规模扩大，公司应收账款和存货储备不断增加造成。2013 年末流动资产主要由其他应收款构成，其他应收款占期末流动资产比重高达 92.85%，主要因为 2013 年股东徐浩宇借用公司名义为其借款 4,000.00 万元，该款项已于 2014 年归还。2014 年末流动资产较 2013 年末减少 2,934.49 万元，减幅 61.84%，流动资产总额及流动资产构成均发生较大变化，扣除股东徐浩宇借款影响外，主要原因系随着公司业务规模扩大使得经营流动资产有所增长造成。

公司非流动资产主要为固定资产，2013 年末、2014 年末固定资产金额分别为 417.86 万元、569.71 万元，占各期末非流动资产的比重分别为 91.45%、87.60%，2014 年末较 2013 年末增加 151.85 万元，主要原因系公司业务规模的扩大，购入了办公车辆造成。报告期内期末非流动资产增加的主要原因系固定资产增加造成。

2、负债结构分析

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	6,000,000.00	42.69	40,000,000.00	92.34
应付账款	1,627,215.02	11.58	515,181.08	1.19
预收账款	1,064,967.00	7.58	179,620.00	0.41
应交税费	782,013.00	5.56	222,508.44	0.51
应付利息	13,750.00	0.10	81,972.60	0.19
其他应付款	4,566,982.00	32.49	1,818,109.97	4.20
流动负债合计	14,054,927.02	100.00	42,817,392.09	98.85
专项应付款			500,000.00	1.15
非流动负债合计			500,000.00	1.15
负债合计	14,054,927.02	100.00	43,317,392.09	100.00

报告期内各期末公司的负债主要为流动负债，2014 年末负债总额较 2013 年末减少 2,926.25 万元，主要系流动负债减少 2,876.25 万元造成。

2014 年末流动负债主要由短期借款及其他应付款构成，短期借款及其他应付款合计为 1,056.70 万元，占期末流动负债比为 75.18%，主要系公司业务规模的扩大，为弥补流动资金短缺向金融机构、股东及其他关联方借款。2013 年末流动负债主要由短期借款构成，短期借款为 4,000.00 万元，占期末流动负债比重为 93.42%，系 2013 年股东徐浩宇借用公司名义为其借款 4,000.00 万元，该笔借款已于 2014 年 7 月到期并归还。2014 年末流动负债较 2013 年末减少 2,876.25 万元，降幅 67.17%，流动负债大幅减少，扣除公司为股东徐浩宇借款影响外，主要原因系随着公司业务规模扩大，为解决经营资金短缺而借入的流动资金造成。

公司非流动负债为科研项目补助款，2013 年公司收到项目研发补助 50 万元，

于 2014 年结转至营业外收入。

（二）财务指标分析

1、盈利能力指标

项目	2014 年度	2013 年度
净利润（元）	1,851,880.05	-714,273.57
毛利率（%）	68.40	48.68
净资产收益率（%）	19.23	-12.47
基本每股收益（元/股）	0.19	-0.11

报告期内各期的净利润以及销售毛利率波动较大，其中：（1）2013 年度公司的净利润为-71.43 万元，主要原因系收入规模小造成。其中，收入规模小主要系公司 2013 年 7 月取得产品注册证后开始实现销售，公司产品属于医疗器械耗材，其终端消费者为各大医院，而医院在临床手术中大量使用某产品前需要有较长的试验期，2013 年公司的产品均处在市场开拓期。（2）2014 年度实现净利润 185.19 万元，主要系公司收入规模增加以及销售毛利率有所上升导致。其中，销售规模增加主要原因为随着公司及公司产品质量获得终端客户医院的认可，公司品牌知名度有所提升、开拓的客户数量也大幅增加，使得公司的销售收入大幅增加；销售毛利率有所上升主要原因为随着销售收入的增加，单位固定成本下降，进而使得公司的毛利率上升。

2013 年度公司每股收益及净资产收益率为负数，主要系当期净利润为负造成。2014 年度每股收益及净资产收益率较 2013 年度大幅上升，主要原因为公司的毛利率上升及公司业务规模大幅提升。

综上分析，公司 2014 年实现了扭亏为盈，同期销售毛利率以及净资产收益率较 2013 年同期有所提升，且处于较高水平，公司 2014 年盈利能力较好。

2、偿债能力指标

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	57.11	83.27
流动比率（倍）	1.29	1.11
速动比率（倍）	0.59	1.08

长期偿债能力方面，2013 年末、2014 年末公司的资产负债率分别为 83.27%、

57.11%，公司 2014 年末资产负债率下降至正常水平。

短期偿债能力方面，2013 年末、2014 年末流动比率（倍）分别为 1.11、1.29，速动比率（倍）分别为 1.08、0.59。流动比率略有上升，而速动比率却大幅下降，表明公司短期偿债能力变弱，主要原因是公司预期未来市场规模将进一步扩大而提高了存货储备，以及随着公司规模扩大使得应收账款规模有所增加造成。公司存在短期偿债风险。

3、营运能力指标

项目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	2.82	4.06
存货周转率（次）	0.95	4.14

公司 2013 年度、2014 年度应收账款周转率（次）分别为 4.06、2.82，回款天数分别为 90 天、130 天，回款速度有所下降，主要原因系公司终端客户主要是国内大型的综合医院，付款周期通常在 3-6 个月左右，使得应收账款平均余额的增长速度快于营业收入的增长所致。

公司 2013 年、2014 年度存货周转率（次）分别为 4.14 和 0.95，周转速度大幅下降，主要原因系随着公司 2014 年业务规模的增加，公司预期未来规模还将进一步扩大，对存货的储备数量大幅增加，使得存货平均余额的增长速度快于营业成本的增长。公司存货周转速度较慢，存货占用资金较多，公司未来应加强存货管理，提高存货周转效率，从而减少存货资金占用情况。

4、获取现金能力指标

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	38,312,289.62	-42,485,182.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	3.83	-4.25

2013 年、2014 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,248.52 万元、3,831.23 万元，经营活动产生的现金净流量大幅增加，进而使得每股经营活动产生的现金净流量有所增加，主要原因是 2013 年度股东徐浩宇借用公司名义为其借款 4,000.00 万元，并于 2014 年归还该笔借款，扣除该影响后，2013 年度、2014 年度经营活动产生的现金净流量分别为-248.52 万元、-168.77 万元，与各期净利

润差异较大，表明公司经营活动获取现金能力较弱。主要变动原因为：（1）2013 年调整后的经营活动产生的现金净流量为负数，主要系销售规模小、固定支出大，共同导致公司净利润及经营活动产生的现金净流量均出现负数。（2）2014 年调整后的经营活动产生的现金流量净额为-168.77 万元，与净利润 185.19 万元差异较大，主要原因系公司对存货储备大幅增加以及应收账款回款速度下降造成。

综上表明，随着业务规模及净利润的增长，经营活动产生的现金流量净额有所增加，但与净利润差异较大，表明公司经营活动获取现金能力仍然较弱，公司应加快存货周转速度减少存货资金占用，以增强经营活动获取现金的能力。

（三）报告期内营业收入、利润变动情况

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率（%）	金额
营业收入	13,541,696.49	344.55	3,046,151.03
营业利润	2,059,494.95	—	-926,733.77
利润总额	2,591,732.44	—	-927,808.77
净利润	1,851,880.05	—	-714,273.57

报告期内，2014 年度公司营业收入较 2013 年度增加 1,049.55 万元，增幅高达 344.55%，主要原因是随着公司业务宣传力度加大，以及产品市场渠道的拓展，公司产品知名度以及影响力逐渐提升，产品也被各大医院接受并应用，使得 2014 年销售收入大幅增加。

报告期内营业收入大幅增长，直接使得公司营业利润、利润总额以及净利润保持同向增长。

（四）营业收入构成及比例

1、报告期内营业收入按业务构成列示

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	13,477,259.05	99.52	2,624,783.52	86.17
其他业务收入	64,437.44	0.48	421,367.51	13.83

合计	13,541,696.49	100.00	3,046,151.03	100.00
----	---------------	--------	--------------	--------

报告期内公司主营业务收入均为产品扩张器和引流管（全套）的销售收入，其他业务收入系公司经销的其他医疗耗材收入。报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入。

2、主营业务收入按产品类别列示

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
扩张器	4,551,407.28	33.77	1,813,214.29	69.08
引流管	1,484,838.08	11.02	155,316.24	5.92
引流管全套	7,441,013.69	55.21	656,252.99	25.00
合计	13,477,259.05	100.00	2,624,783.52	100.00

报告期内公司主营产品为扩张器、引流管及引流管全套，主营业务明确。

公司 2014 年度主营业务收入较 2013 年度增长 1,085.25 万元，增幅高达 413.46%，主要原因为：①公司产品扩张器与引流管均于 2013 年 7 月取得医疗器械注册许可证后，相关产品开始生产销售，由于经营初期，前期市场开拓以及产品市场的认可需要时间，销售规模相对较小，使得公司 2013 年度主营业务收入较少；②公司 2014 年度销售收入较 2013 年度大幅增加，主要原因是随着公司产品获得终端客户医院的认可，公司品牌知名度有所提升、开拓的客户数量也大幅增加，最终使得销售规模扩大。

3、营业收入按地区列示

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
华东地区	5,511,558.63	40.70	2,729,970.77	89.62
华中地区	3,087,300.17	22.80	116,888.89	3.84
西南地区	1,746,876.92	12.90	57,435.90	1.89
西北地区	1,211,001.71	8.94	4,273.50	0.14
其他地区	1,984,959.06	14.66	137,581.97	4.52
合计	13,541,696.49	100.00	3,046,151.03	100.00

目前公司的产品均在国内销售，无出口业务。国内销售主要集中在华东、华中地区，2013 年度、2014 年度华东、华中地区销售收入合计分别为 284.69 万元、

859.89 万元，占各期销售收入的比重分别为 93.46%、63.50%，表明随着公司产品知名度的提升，华东、华中地区销售收入大幅增加，但对其依赖性却有所减弱。2014 年度西南地区、西北地区以及其他地区销售合计较 2013 年度增加 474.35 万元，公司立足华东、华中地区，向全国范围开拓市场的效果有所体现，未来或带动公司销售收入持续增长。

（五）营业毛利率及变动情况

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利率（%）	68.67	54.25
其他业务毛利率（%）	13.78	13.96
综合毛利率（%）	68.40	48.68

报告期内公司的综合毛利率与主营业务毛利率基本一致，综合毛利率增长主要是主营业务毛利率增长造成。其他业务毛利率较低但报告期内较为稳定，报告期内其他业务收入金额较小，对公司综合毛利率影响较小。

1、主营产品毛利及毛利率

项目	2014 年度		2013 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
主营业务小计	9,254,174.05	68.67	1,423,956.21	54.25
扩张器	3,452,313.80	75.85	912,193.63	50.31
引流管	894,011.63	60.21	96,456.69	62.10
引流管全套	4,907,848.62	65.96	415,305.89	63.28

2014 年公司主营业毛利率较 2013 年度有所增长，主要是公司扩张器产品业务规模以及毛利率有所上升造成，而引流管和引流管全套产品毛利率在报告期内较为稳定。2014 年度公司主营业务毛利率为 68.67%，其中扩张器毛利率 75.85%，引流管毛利率 60.21%，引流管全套毛利率 65.96%，公司各产品毛利率均处于较高水平，主要因为公司采用产品差异化战略，公司产品区别于市场内现有的相关产品，同时目前国内也无生产相同产品的内资企业，导致公司各产品毛利率相对较高，且符合医疗耗材行业毛利率高的特点。

单位产品毛利率分析：

单位：元

项目	2014 年			2013 年		
	数量(支)	单位售价	单位成本	数量(支)	单位售价	单位成本
扩张器	19,744.00	230.52	55.67	5,939.00	305.31	151.71
引流管	10,277.00	144.48	57.49	1,073.00	144.75	54.86
引流管全套	22,456.00	331.36	112.81	2,012.00	326.17	119.76

①扩张器产品 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 54.25%、68.67%，报告期内毛利率有所上升，主要原因是扩张器产品单位售价的减幅小于单位成本的下降幅度造成。2014 年度扩张器产品单位售价下降 74.79 元，减幅 24.50%，主要原因是公司经营初期且为行业内新产品，为开拓市场和提高公司产品知名度，公司 2014 年对扩张器产品报价有所下调造成；2014 年度扩张器产品单位成本减少 96.05 元，减幅达 63.31%，主要原因是 2013 年公司生产初期由于人工不熟练，工艺流程不顺畅，造成部分材料耗用浪费，后期部分程序自动化，手工部分熟练程度提高，材料耗用浪费情况对单位材料成本影响大幅减少，最终导致 2014 年末单位材料成本较 2013 年末大幅下降；另外随着产量上升，单位人工成本和制造费用也大幅下降，共同影响下使得公司扩张器产品单位成本大幅减少。扩张器生产成本明细表详见下表：

单位：元

项目	直接材料	直接人工 (注)	制造费用	合计	数量(支)	单位成本	单位材料 成本
2014 年度	837,343.98	182,719.86	630,071.29	1,650,135.12	30,490.00	54.12	27.46
2013 年度	371,933.34	219,812.88	383,765.29	975,511.51	6,430.00	151.71	57.84

注：扩张器产品产量大幅增加，但人工成本总额却有所减少，主要原因是报告期内公司生产工人数量及薪酬均较为稳定，而人工成本采用定额工时进行分摊，扩张器产品定额工时占总工时比例从 2013 年的 88%下降至 2014 年 62%，使得 2014 年度人工成本较 2013 年度有所下降。

②公司引流管产品 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 62.10%、60.21%，报告期内毛利率稳中有降，主要原因是产品单位售价比较稳定的同时单位成本略有增加造成。2014 年度扩张器产品单位成本增加 3.35 元，增幅较小仅有 6.11%，主要原因是临床应用出现穿刺针穿刺能力不强且易滑落，2014 年全部更换为进口穿刺针，使得 2014 年度单位材料成本较 2013 年度增加 11.33 元，同时由于产

量增加，单位人工和制造费用有所下降，减少 7.98 元，共同造成公司单位成本略有增加。引流管生产成本明细表详见下表：

单位：元

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计	数量(支)	单位成本	单位材料成本
2014 年度	801,856.66	9,399.71	33,055.22	844,311.58	14,503.00	58.22	55.29
2013 年度	100,538.44	9,850.51	15,105.22	125,494.18	2,287.00	54.87	43.96

③公司引流管全套产品 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 63.28%、65.96%，报告期内毛利率稳中有升，主要原因是报告期产品单位售价稳定的同时单位成本略有减少造成。2014 年度扩张器产品单位成本减少 3.35 元，减幅为 2.82%，主要原因是随着规模扩大，产量大幅增加，使得单位人工和制造费用有所下降造成。引流管全套生产成本明细表详见下表：

单位：元

项目	直接材料	直接人工	制造费用	合计	数量(支)	单位成本	单位材料成本
2014 年度	4,446,555.95	102,734.53	358,043.31	4,907,333.79	42,581.00	115.25	104.43
2013 年度	256,508.70	20,446.68	23,816.72	300,772.09	2,536.00	118.60	101.15

(2) 报告期内，公司主营产品与同行业上市公司同期毛利率的对比情况如下表：

证券代码	证券名称	2014 年 1-6 月 (%)	2013 年度 (%)
430588	天松医疗	59.86	72.77
831448	贝欧特	50.51	43.08

数据来源：全国中小企业股份转让系统公开转让说明书

注：由于公司产品无同行业上市公司数据，以上选取的同行业上市公司的主营产品均为其他医疗耗材，与公司产品不一致。

随着公司业务规模增加，单位人工成本和制造费用的影响有所减少，使得公司主营业务毛利率有所增加，2014 年度主营业务毛利率高达 68.67%，且高于同行业上市公司医疗耗材毛利率水平，主要因为公司采用产品差异化战略，公司产

品区别于市场内现有的相关产品，同时目前国内也无生产相同产品的内资企业，导致公司各产品毛利率相对较高。通过与同行业上市公司其他医疗耗材毛利率相比，公司产品高毛利率也符合医疗耗材行业毛利率较高的特点。

2、其他业务毛利率

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
其他业务收入	64,437.44	421,367.51
其他业务成本	55,555.49	362,529.51
其他业务毛利率（%）	13.78	13.96

报告期内，其他业务收入系公司经销的其他医疗耗材收入，2014 年度其他业务收入较 2013 年度有所下降，主要原因是随着公司主营业务规模的增加，对经销其他医疗耗材力度有所减弱造成。报告期内其他业务收入的规模相对较小，同时毛利率较低且较稳定。

（六）公司最近两年主要费用及其变动情况

公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率（%）	金额
销售费用	2,926,004.92	326.66	685,795.50
管理费用	4,040,305.06	184.29	1,421,186.38
其中：研发费	905,161.28		
财务费用	86,070.42	4890.49	1,724.69
期间费用合计	7,052,380.40	5401.44	2,108,706.57
营业收入	13,541,696.49	344.55	3,046,151.03
销售费用占营业收入比重（%）	21.61		22.51
管理费用占营业收入比重（%）	29.84		46.66
其中：研发费占营业收入比重（%）	6.68		
财务费用占营业收入比重（%）	0.64		0.06
期间费用占营业收入比重（%）	52.08		69.23

公司 2013 年度、2014 年度销售费用、管理费用、财务费用（以下统称期间

费用) 合计金额分别为 210.87 万元、705.24 万元, 期间费用大幅增加, 而期间费用占营业收入的比重分别为 69.23%、52.08%, 呈下降趋势, 表明公司期间费用增幅低于公司营业收入增速。2013 年度、2014 年度销售费用和管理费用占期间费用的比重分别为 99.92%、98.78%, 表明公司期间费用主要由管理费用和销售费用构成, 期间费用的增长主要系销售费用和管理费用增加造成。

销售费用变动分析:

单位: 元

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率(%)	金额
职工薪酬	1,096,744.49	938,048.63	591.10	158,695.86
差旅费	861,881.30	635,459.92	280.65	226,421.38
参展费	365,492.12	154,268.36	73.04	211,223.76
房租费	248,292.00	248,292.00		
广告宣传费	200,400.00	131,936.00	192.71	68,464.00
运输及装卸	135,011.36	133,991.36	13,136.41	1,020.00
其他	18,183.65	-1,786.85	-8.95	19,970.50
合计	2,926,004.92	2,240,209.42	326.66	685,795.50

2013 年度、2014 年度公司销售费用分别为 68.58 万元、292.60 万元, 占营业收入的比重分别为 22.39%、21.61%, 表明公司销售费用与营业收入保持同步增长, 对公司利润的影响较大。2014 年销售费用较 2013 年度增加 224.02 万元, 增幅高达 326.66%, 主要原因如下: (1) 公司为开拓市场, 将销售人员从 2013 的 10 人增加至 2014 年的 36 人, 销售人员数量的增加直接使得 2014 年度销售人员薪酬以及差旅费较 2013 年度分别增加 93.80 万元、63.55 万元; (2) 公司为开拓市场, 2014 年加大业务宣传力度, 使得 2014 年广告宣传费以及参展费较 2013 年分别增加 13.19 万元、15.43 万元; (3) 随着公司业务规模的扩大以及市场开拓的需要, 更加方便销售人员在各自负责的区域内开展业务, 公司 2014 年实行租房补贴制度对销售人员的租房予以补贴, 使得 2014 年度租赁费较 2013 年度增加 24.83 万元。

管理费用变动分析:

单位: 元

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率(%)	金额
职工薪酬	1,133,838.07	473,613.70	71.74	660,224.37
研发费用	905,161.28	905,161.28		
差旅费	491,057.51	310,874.79	172.53	180,182.72
招待费	423,254.80	283,471.80	202.79	139,783.00
聘请中介机构服务费	321,188.42	278,698.42	655.92	42,490.00
折旧	252,893.76	226,893.56	872.66	26,000.20
办公费	227,442.31	188,754.62	487.89	38,687.69
租赁费	111,223.99	-23,426.01	-17.40	134,650.00
其他	174,244.92	-24,923.48	-12.51	199,168.40
合计	4,040,305.06	2,619,118.68	184.29	1,421,186.38

2013 年度、2014 年度公司管理费用分别为 142.12 万元、404.03 万元，占各期营业收入的比重分别为 46.66%、29.84%，占比大幅下降，表明公司管理费用增长速度远低于营业收入的增长速度，对公司利润的影响有所减弱但仍然处于较高水平。

2014 年管理费用较 2013 年度增加 261.91 万元，增幅高达 184.29%，主要原因如下：（1）随着公司业务规模的增加，管理人员从 2013 的 10 人增加至 2014 年的 21 人，直接使得 2014 年度管理人员薪酬以及差旅费较 2013 年度分别增加 47.36 万元、31.09 万元；（2）为增强公司的影响力和规范性，公司启动了在全国企业股份转让系统挂牌事项，聘请了有关中介机构，增加了中介机构服务费 27.87 万元；（3）2013 年收到的 50 万元“胆汁回收性肝道引流管路”科研补助项目于 2014 年启动并完成，导致 2014 年新增研发费用 90.52 万元；（4）随着公司市场开拓和业务规模的扩大，2014 年与业务规模相关的招待费增加 28.35 万元。

财务费用变动分析：

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率(%)	金额
利息支出	1,485,747.34	911,941.12	158.93	573,806.22
减：利息收入	1,407,183.18	831,052.20	144.25	576,130.98
汇兑损益	-3,877.86	-3,877.86		
其他支出	11,384.12	7,334.67	181.13	4,049.45

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	增长额	增长率(%)	金额
合计	86,070.42	84,345.73	4,890.49	1,724.69

报告期内公司的财务费用较为稳定，2014 年财务费用较 2013 年增加 8.43 万元，主要系公司 2014 年 10 月为弥补流动资金需要向银行借款 600.00 万元产生的利息支出。2013 年、2014 年公司利息收入、利息支出金额均较大，主要系股东徐浩宇借用公司名义为其借款 4,000.00 万元，公司代收代付相关利息造成，但对公司净利润不产生影响。

（七）对外投资收益情况

无。

（八）非经常性损益

1、公司最近两年非经常损益情况：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	34,687.49	
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	500,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,450.00	-1,075.00
小计	532,237.49	-1,075.00
所得税影响额	133,059.37	-268.75
合计	399,178.12	-806.25

2、报告期内营业外收入

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
固定资产处置利得	34,687.49	
政府补助（注）	500,000.00	
合计	534,687.49	

公司 2014 年营业外收入主要系政府补助收入 50 万元，系“胆汁回收型胆道

引流管路研发”于2014年研发完成并结转营业外收入。政府补助明细如下：

单位：元：

项目	2014 年度	2013 年度	与资产相关/与收益相关
胆汁回收型胆道引流管路（泰州市科学技术局）	250,000.00		与收益相关
胆汁回收型胆道引流管路研发（江苏省科学技术厅）	250,000.00		与收益相关
合计	500,000.00		

3、报告期内营业外支出

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
其他	2,450.00	1,075.00
合计	2,450.00	1,075.00

公司营业外支出系公司车辆罚款支出，报告期内营业外支出金额较小，对公司利润影响较小。

4、非经常损益占净利润比重

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
净利润	1,851,880.05	-714,273.57
非经常性损益	399,178.12	-806.25
非经常性损益占净利润比重（%）	21.56	0.11

公司2013年度非经常性损益为-0.08万元，对公司财务状况和经营成果的影响较小。2014年度非经常性损益为39.92万元，占当期净利润比重为21.56%，对公司的财务和经营成果产生了一定的影响，但公司净利润未对非经常性损益产生重大依赖。

（九）适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

1、公司适用的主要税费及税率如下：

主要税费项目	报告期执行的法定税率	计税依据
--------	------------	------

主要税费项目	报告期执行的法定税率	计税依据
增值税	17%	销项税抵扣进项税后缴纳
城建税	7%	增值税、营业税的应纳税额
企业所得税	25%	应纳税所得额
教育费附加	3%	增值税、营业税的应纳税额
地方教育附加费	2%	增值税、营业税的应纳税额

2、报告期内，公司享受的税收优惠情况

无。

（十）报告期主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金		69,932.00
银行存款	605,808.86	677,126.11
合计	605,808.86	747,058.11

2014 年 12 月 31 日余额中，不存在冻结、抵押等对使用有限制或存放境外、存在潜在回收风险的款项。

2、应收账款

（1）应收账款按种类列示

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日				2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款								
按组合计提坏账准备的应收账款	8,109,968.00	100.00	422,435.25	5.21	1,499,476.52	100.00	74,973.83	5.00

单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 应收账款								
合计	8,109,968.00	100.00	422,435.25		1,499,476.52	100.00	74,973.83	

应收账款余额均为产品销售的货款，2014 年末应收账款余额较 2013 年末增加 661.05 万元，主要系公司营业收入大幅增加造成，同时应收账款周转天数从 2013 年的 90 天增加至 2014 年的 130 天，公司应收账款回款速度有所下降，主要原因系公司终端客户主要为国内大型综合型医院，付款周期相对较长，通常在 3-6 个月左右，回款周期较长但收款风险较低。

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1 年以内	7,771,231.00	95.82	388,561.55	1,499,476.52	100.00	74,973.83
1-2 年	338,737.00	4.18	33,873.70			
合计	8,109,968.00	100.00	422,435.25	1,499,476.52	100.00	74,973.83

2014 年末账龄 1 年以内应收账款余额占总额比为 95.82%，2013 年末应收账款余额均在 1 年以内，整体表明公司应收账款不存在重大减值风险，已根据公司坏账政策足额计提坏账准备。

(3) 报告各期末，无应收持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(4) 应收账款金额前五名单位情况

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	欠款金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
武汉大学中南医院	非关联方	1,377,000.00	1 年以内	16.98
无锡市第四人民医院	非关联方	541,020.00	1 年以内	6.67
上海国之康医药科技发展有限公司	非关联方	489,976.00	2 年以内	6.04
厦门大学附属第一医院	非关联方	468,000.00	1 年以内	5.77

重庆鑫和华合医疗器械有限公司	非关联方	376,350.00	1 年以内	4.64
合计		3,252,346.00		40.10

2013 年 12 月 31 日：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海国之康医药科技发展有限公司	非关联方	800,936.00	1 年以内	53.41
国药控股临沂有限公司	非关联方	109,122.00	1 年以内	7.28
泰州市第二人民医院	非关联方	62,400.00	1 年以内	4.16
临沂市仁宏医药	非关联方	60,200.00	1 年以内	4.01
贵州航天医院	非关联方	45,600.00	1 年以内	3.04
合计		1,078,258.00		71.91

3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,547,110.49	100.00	387,521.04	83.41
1-2 年			77,060.00	16.59
合计	1,547,110.49	100.00	464,581.04	100.00

预付款项主要为公司原材料采购预付的货款，2014 年末较 2013 年末增加 108.25 万元，增幅达 233.01%，主要是公司业务规模扩大，材料需求及材料储备均大幅增加造成。

(2) 报告各期末，无预付持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 预付款项金额的前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预付账款账面余额比例%	预付时间	未结算原因
陕西金凰伟业印刷	非关联方	725,000.00	46.86	1 年以内	业务合同

有限公司					尚未完成
湛江市赤坎德辉橡胶制品厂	非关联方	149,250.00	9.65	1 年以内	业务合同 尚未完成
Redax S.P.A	非关联方	135,578.49	8.76	1 年以内	业务合同 尚未完成
上海灏华国际旅行社有限公司	非关联方	127,692.00	8.25	1 年以内	业务合同 尚未完成
广州拓尔惠化工科技有限公司	非关联方	104,000.00	6.72	1 年以内	业务合同 尚未完成
合计		1,241,520.49	80.24		

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预付账款 账面余额比例%	预付时间	未结算原因
Redax S.P.A	非关联方	234,786.04	33.59	1 年以内	业务合同 尚未完成
张继强	非关联方	64,800.00	28.29	1 年以内	业务合同 尚未完成
沈礼国	非关联方	41,600.00	10.50	1 年以内	业务合同 尚未完成
人寿财产保险股份有限公司	非关联方	36,980.00	7.93	1 年以内	业务合同 尚未完
扬州厚德传媒有限公司	非关联方	19,000.00	6.46	1 年以内	业务合同 尚未完
合计		397,166.04	76.71		

4、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日				2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					40,000,000.00	90.34		
按组合计提坏账准备的其他应收款	13,073.84	100.00	653.69	5.00	4,280,109.94	9.66	221,155.50	5.17
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	13,073.84	100.00	653.69		44,280,109.94	100.00	221,155.50	

2014 年末公司其他应收款系公司为职工代缴的社保费，2013 年末余额主要系股东徐浩宇借用公司名义为其向银行借款 4,000.00 万元构成。

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面余额	占比 (%)	坏账准备
1 年以内	13,073.84	100.00	653.69	4,137,109.94	96.66	206,855.50
1-2 年				143,000.00	3.34	14,300.00
合计	13,073.84	100.00	653.69	4,280,109.94	100.00	221,155.50

2014 年末其他应收款余额均为 1 年以内，2013 年末 1 年以内其他应收款占比为 96.66%，整体表明公司其他应收款不存在重大减值风险，已根据公司坏账政策足额计提坏账准备。

(3) 报告各期末，应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及其他关联方单位的款项。

债权人名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
徐浩宇		40,000,000.00
合计		40,000,000.00

(4) 其他应收款主要明细情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
------	-------	----	----	-----------------

社保费	非关联方	13,073.84	1 年以内	100.00
合计		13,073.84		100.00

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例（%）
徐浩宇(注 1)	关联方	40,000,000.00	1 年以内	90.33
陈娟（注 2）	关联方	4,117,109.94	1 年以内	9.30
高华（注 3）	关联方	123,000.00	1-2 年	0.28
万里（注 4）	非关联方	40,000.00	2 年以内	0.09
合计		44,280,109.94		100.00

注 1：应收徐浩宇款项系徐浩宇借用公司名义为其向银行借款造成，公司与徐浩宇签订相关协议并约定了借款利息、借款期限等，该款项已于 2014 年 7 月归还，报告期内未对公司净资产及净利润产生影响。

注 2：应收陈娟款项主要系公司研发项目、原材料采购、固定资产采购等款项，公司为便于管理，均在业务经办人陈娟名下核算，由于该财务核算发生在有限公司阶段，有限公司阶段财务核算尚不规范，且未对公司资产总额产生影响，股份公司成立后已对其规范。

注 3：应收高华款项系暂借款，占用公司资金较小，且已于 2014 年度收回。

注 4：应收万里款项系暂支的备用金。

5、存货

（1）存货构成情况：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
原材料	4,775,286.64	553,730.66
库存商品	3,476,714.84	200,950.47
账面余额合计	8,252,001.48	754,681.13
减：存货跌价准备	—	—
账面净值合计	8,252,001.48	754,681.13
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
原材料占存货比重（%）	57.87	73.37
库存商品占存货比重（%）	42.13	26.63

合计	100.00	100.00
----	--------	--------

公司 2014 年末存货较 2013 年末增长 749.73 万元，增幅 993.44%，主要原因是原材料增加 422.15 万元以及库存商品增加 327.58 万元造成，增幅分别为 762.38%、1630.14%。其中：2014 年末公司原材料较 2013 年末大幅增长主要原因有：①随着公司业务规模的增长，公司对生产耗用的主要原料储备均有所增加；②随着公司产品应用领域的增加，公司 2014 年上线了部分新型号的产品，使得相关产品所需原材料有所增加；③公司主要原材料引流管、穿刺针等均从国外采购，采购周期一般为 90 天左右，为不影响正常生产，引流管储备量保持在 3 个月左右的生产耗用量，使得期末引流管库存储备有所增加；④公司主要原料引流管的采购单价随着采购数量的不同呈阶梯型下降，综合考虑采购成本和未来需求量，对引流管采购数量有所增加。

2014 年末公司库存商品较 2013 年末大幅增长的主要原因有：①随着公司业务宣传力度加大，以及产品市场渠道的拓展，公司产品知名度以及影响力逐渐提升，产品被各大医院接受并应用，直接使得 2014 年度公司的业务收入大幅增加，公司预计未来销售规模将持续增加，为满足未来市场的需求，公司对库存商品的储备也有所增加；②2014 年 6 月以前公司客户为 100 家左右，随着公司销售渠道的拓展，公司 2014 年 6 月以后新增客户近 100 家，公司预计未来订单将会大幅增加，为了保证未来供应的及时性，公司提高了库存商品的安全储备；③随着公司引流管产品应用领域的增加，2014 年度公司增加了型号为 F15、F19、F24 等引流管产品的上线，2014 年末新型号的引流管产品库余额近 140 万元。

（2）存货组成情况：

2014 年末公司的存货由原材料和库存商品组成。生产成本无余额主要由于公司产品生产周期短，在产品金额小。

公司产品均为标准产品，原材料主要为扩张器产品的主要原料乳胶管以及引流管产品的主要原料引流管，以及所需的其他辅材如单向阀、打孔针、负压球等。库存商品主要为可直接应用于临床手术的医疗耗材扩张器和引流管。

（3）截至 2014 年 12 月 31 日，公司对存货进行逐项检查，未发现减值情形，故未计提存货跌价准备。

6、固定资产及累计折旧

(1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率和年折旧率:

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（十）固定资产”;

(2) 固定资产原值及累计折旧情况:

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	4,639,390.22	2,852,454.88	500,000.00	6,991,845.10
其中：机器设备	4,191,730.77	57,917.21		4,249,647.98
运输设备		1,121,354.27	500,000.00	621,354.27
电子设备及其他设备	447,659.45	1,673,183.40		2,120,842.85
二、累计折旧合计	460,792.41	863,623.98	29,687.49	1,294,728.90
其中：机器设备	401,128.20	405,220.34		806,348.54
运输设备		104,586.82	29,687.49	74,899.33
电子设备及其他设备	59,664.21	353,816.82		413,481.03
三、账面净值合计	4,178,597.81			5,697,116.20
其中：机器设备	3,790,602.57			3,443,299.44
运输设备	0.00			546,454.94
电子设备及其他设备	387,995.24			1,707,361.82
四、减值准备合计				
其中：机器设备				
运输设备				
电子设备及其他设备				
五、账面价值合计	4,178,597.81			5,697,116.20
其中：机器设备	3,790,602.57			3,443,299.44
运输设备				546,454.94
电子设备及其他设备	387,995.24			1,707,361.82

单位：元

项目	2012年12月31	本期增加	本期减少	2013年12月31
----	------------	------	------	------------

	日			日
一、账面原值合计	4,278,155.80	361,234.42		4,639,390.22
其中：机器设备	4,176,500.00	15,230.77		4,191,730.77
电子设备及其他设备	101,655.80	346,003.65		447,659.45
二、累计折旧合计	4,469.67	456,322.74		460,792.41
其中：机器设备	1,308.39	399,819.81		401,128.20
电子设备及其他设备	3,161.28	56,502.93		59,664.21
三、账面净值合计	4,273,686.13			4,178,597.81
其中：机器设备	4,175,191.61			3,790,602.57
电子设备及其他设备	98,494.52			387,995.24
四、减值准备合计				
其中：机器设备				
电子设备及其他设备				
五、账面价值合计	4,273,686.13			4,178,597.81
其中：机器设备	4,175,191.61			3,790,602.57
电子设备及其他设备	98,494.52			387,995.24

注：2014 年度折旧费 863,623.98 元，2013 年度折旧费 456,322.74 元。

(3) 报告期内固定资产增加中无利息资本化情形；

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在抵押情况；

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

7、在建工程

单位：元

工程项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	2014 年 12 月 31 日
租入厂房装修		161,418.81			161,418.81
合计		161,418.81			161,418.81

注：公司为未来新产品止血敷料器生产而租入的厂房，2014 年末在建工程金额系为租入厂房发生的装修款，预计 2015 年 6 月完工。

8、无形资产

(1) 无形资产类别及预计使用年限、摊销年限：

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（十三）无形资产”；

(2) 无形资产增减变动情况：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	15,680.00	40,578.17		56,258.17
其中：专利	5,280.00	385.00		5,665.00
商标	7,800.00			7,800.00
软件	2,600.00	40,193.17		42,793.17
二、累计摊销合计	2,155.47	6,855.17		9,010.64
其中：专利	591.14	529.04		1,120.18
商标	1,111.50	741.00		1,852.50
软件	452.83	5,585.13		6,037.96
三、账面净值合计	13,524.53			47,247.53
其中：专利	4,688.86			4,544.82
商标	6,688.50			5,947.50
软件	2,147.17			36,755.21
四、减值准备合计				
其中：专利				
商标				
软件				
五、账面价值合计	13,524.53			47,247.53
其中：专利	4,688.86			4,544.82
商标	6,688.50			5,947.50
软件	2,147.17			36,755.21

单位：元

项目	2012年12月	本期增加	本期减少	2013年12月
----	----------	------	------	----------

	31 日			31 日
一、账面原值合计	12,930.00	2,750.00		15,680.00
其中：专利	5,130.00	150.00		5,280.00
商标	7,800.00			7,800.00
软件		2,600.00		2,600.00
二、累计摊销合计	474.29	1,681.18		2,155.47
其中：专利	103.79	487.35		591.14
商标	370.50	741.00		1,111.50
软件		452.83		452.83
三、账面净值合计	12,455.71			13,524.53
其中：专利	5,026.21			4,688.86
商标	7,428.50			6,688.50
软件				2,147.17
四、减值准备合计				
其中：专利				
商标				
软件				
五、账面价值合计	12,455.71			13,524.53
其中：专利	5,026.21			4,688.86
商标	7,428.50			6,688.50
软件				2,147.17

注：公司商标、专利金额均较小，主要是申请过程中发生的注册、代理费等支出，公司根据商标及专利的年限进行摊销。

（3）截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在抵押情形；

（4）截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

9、递延所得税资产

递延所得税资产不以抵销后的净额列示

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产减值准备	105,772.24	74,032.33
可抵扣亏损		225,167.42
预提租金	138,282.09	78,191.05
合计	244,054.33	377,390.79

10、其他非流动资产

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付鼻胃管模具费	353,994.93	
合计	353,994.93	

注：公司其他非流动资产系公司为鼻胃管产品开发模具而发生的费用，截止 2014 年 12 月 31 日该模具尚未开发完成。

11、资产减值准备计提情况

（1）资产减值准备计提情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司除对应收款项（应收账款和其他应收款）计提坏账准备外，其他资产未出现减值迹象，未计提减值准备。

（2）资产减值准备计提政策

详见本公开转让说明书“第四节公司财务\三、报告期主要会计政策、会计估计\（八）应收款项”。

（3）应收款项减值准备计提情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年计提额	本年减少额		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	296,129.33	126,959.61			423,088.94
合计	296,129.33	126,959.61			423,088.94

单位：元

项目	2012 年 12 月 31	本年计提额	本年减少额	2013 年 12 月 31
----	----------------	-------	-------	----------------

	日		转回	转销	日
坏账准备	19,255.00	276,874.33			296,129.33
合计	19,255.00	276,874.33			296,129.33

（十一）报告期主要负债情况

1、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

借款类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证借款	6,000,000.00	40,000,000.00
合计	6,000,000.00	40,000,000.00

2014 年末短期借款 600.00 万元系公司为弥补流动资金短缺而向银行借入；2013 年末短期借款 4,000.00 万元系股东徐浩宇借用公司名义向银行借款，该款项已于 2014 年 7 月归还。

（2）2014 年 12 月 31 日余额中，保证借款明细

保证自然人	贷款银行	借款金额（元）
徐浩宇、仲军勤、王晋成	华夏银行泰州分行	6,000,000.00

2、应付账款

（1）应付账款按账龄分类

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	1,314,450.84	80.78	442,781.08	85.95
1-2 年	240,364.18	14.77	72,400.00	14.05
2-3 年	72,400.00	4.45		
合计	1,627,215.02	100.00	515,181.08	100.00

应付账款余额主要为尚未到期的原材料采购款以及预提的房租费用，2014 年末应付账款余额较 2013 年末增加 111.20 万元，增幅高达 215.5%，主要系报告

期内销售收入增加使得原材料采购金额大幅增加造成。报告期各期末账龄为 1 年以上的应付账款系公司预提的尚在免租期内的房屋租赁费，扣除上述影响外，公司各期末应付账款余额均在 1 年以内，表明公司无长期拖欠货款的情况，公司无重大信用风险。

(2) 报告各期末，无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 应付账款余额前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款 总额比例 (%)
昆山润福商贸有限公司高港分公司	非关联方	540,682.00	1 年以内	33.23
泰州华盛投资开发有限公司	非关联方	335,928.37	2 年以内	10.32
泰州华信药业投资有限公司	非关联方	217,199.99	3 年以内	4.45
常熟市博洋医疗器械有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	12.29
中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.15
合计		1,393,810.36		85.66

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款 总额比例 (%)
泰州市姜堰广源塑料有限公司	非关联方	200,015.00	1 年以内	38.82
泰州华盛投资开发有限公司	非关联方	167,964.18	1 年以内	32.60
泰州华信药业投资有限公司	非关联方	144,800.00	2 年以内	14.05
湛江市赤坎德辉橡胶制品厂	非关联方	2,001.90	1 年以内	0.39
常熟市赛爱斯医疗器械有限公司	非关联方	400.00	1 年以内	0.08
合计		515,181.08		100.00

注：报告期各期末应付泰州华信药业投资有限公司、泰州华盛投资开发有限公司款项系预提的尚在免租期内的房屋租赁费。

3、预收款项

(1) 预收款项按账龄分类

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	1,064,967.00	179,620.00
合计	1,064,967.00	179,620.00

预收款项系公司预收的部分货款但尚未发货，2014 年末较 2013 年末增加 88.53 万元，主要系公司业务规模大幅增加造成。

(2) 报告各期末，无预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或其他关联方单位的款项。

(3) 预收款项余额前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预收款项 总额比例 (%)
广州康采恩医药有限公司	非关联方	93,320.00	1 年以内	8.76
国药控股鲁南有限公司	非关联方	83,472.00	1 年以内	7.84
上海毅典医疗器械商行（特殊普通合伙）	非关联方	75,030.00	1 年以内	7.05
武汉天沃科技开发有限公司	非关联方	72,000.00	1 年以内	6.76
湛江市平安药业有限公司	非关联方	56,010.00	1 年以内	5.26
合计		379,832.00		35.67

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预收款项 总额比例 (%)
武汉华旭医疗器械有限公司	非关联方	64,000.00	1 年以内	35.63
武汉天沃科技开发有限公司	非关联方	54,000.00	1 年以内	30.06

湖北久禄商贸有限公司	非关联方	28,800.00	1 年以内	16.03
成都道壹医疗器械有限公司	非关联方	16,000.00	1 年以内	8.91
吉林晟然商贸有限公司	非关联方	7,520.00	1 年以内	4.19
合计		170,320.00		94.82

4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴		2,177,871.03	2,177,871.03	
二、职工福利费		161,301.78	161,301.78	
三、社会保险费		314,925.36	314,925.36	
其中：医疗保险费		86,942.58	86,942.58	
基本养老保险费		193,205.74	193,205.74	
失业保险费		14,490.43	14,490.43	
工伤保险费		15,456.46	15,456.46	
生育保险费		4,830.14	4,830.14	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费		6,266.00	6,266.00	
六、辞退福利				
合计		2,660,364.17	2,660,364.17	

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴		1,003,775.87	1,003,775.87	
二、职工福利费		10,751.00	10,751.00	
三、社会保险费		154,503.43	154,503.43	
其中：医疗保险费		43,297.42	43,297.42	
基本养老保险费		91,152.47	91,152.47	
失业保险费		9,115.25	9,115.25	
工伤保险费		7,292.20	7,292.20	
生育保险费		3,646.10	3,646.10	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费				

六、辞退福利				
合计		1,169,030.30	1,169,030.30	

注：2014年应付职工薪酬发生额较2013年增加149.13万元，增幅达127.57%，主要系公司用工人数增加所致。

5、应交税费

单位：元

税种	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	168,413.01	198,669.59
城建税	4,414.98	13,906.87
教育费附加	3,153.56	9,931.98
企业所得税	606,031.45	
合计	782,013.00	222,508.44

公司2014年末应交税费较2013年末增加55.95万元，主要系应交企业所得税增加60.60万元造成，企业所得税增加主要系公司2014年度公司扭亏为盈，根据税法相关规定预提的企业所得税金额。

6、应付利息

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息	13,750.00	81,972.60
合计	13,750.00	81,972.60

注：报告期各期末应付利息余额系预提的短期借款利息。

7、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析如下：

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,144,982.00	90.76	1,706,109.97	93.84
1-2年	380,000.00	8.32	112,000.00	6.16

2-3 年	42,000.00	0.92		
合计	4,566,982.00	100.00	1,818,109.97	100.00

其他应付款主要系公司为弥补流动资金短缺而向股东及关联方的借款，2014年末较2013年末增加274.89万元，主要系从股东戴新春借款增加195.00万元造成。

(2) 报告各期末，应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项。

单位：元

债权人名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
徐浩宇		71,900.00
戴新春	2,639,982.00	690,000.00
合计	2,639,982.00	761,900.00

(3) 其他应付款余额前五位情况

2014 年 12 月 31 日：

单位：元

债权人名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占其他应付款总额比例（%）
戴新春	关联方	暂借款	2,639,982.00	1 年以内	57.81
丁永龙	非关联方	暂借款	1,500,000.00	1 年以内	32.84
广东科兴药业有限公司	非关联方	市场保证金	360,000.00	1-2 年	7.88
重庆乾元医药有限公司	非关联方	市场保证金	20,000.00	1-2 年	0.44
湛江市平安药业有限公司	非关联方	市场保证金	5,000.00	1 年以内	0.11
合计			4,524,982.00		99.08

2013 年 12 月 31 日：

单位：元

债权人名称	与公司关系	性质	金额	账龄	占其他应付款总额比例（%）
戴新春	关联方	暂借款	690,000.00	1 年以内	37.95
曲水飞天商贸有限公司	非关联方	暂借款	500,000.00	1 年以内	27.50

广东科兴药业有限公司	非关联方	市场保证金	360,000.00	1 年以内	19.80
泰州爱德生物科技有限公司	关联方	暂借款	90,000.00	1 年以内	4.95
徐浩宇	关联方	暂借款	71,900.00	1 年以内	3.95
合计			1,711,900.00		94.16

注：报告期各期末余额主要系公司为弥补流动资金短缺向股东、关联方单位等借入的款项。

8、专项应付款

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
政府拨款	500,000.00		500,000.00	
合计	500,000.00		500,000.00	

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
政府拨款		500,000.00		500,000.00
合计		500,000.00		500,000.00

2013 年公司收到江苏省科学技术厅和泰州医药高新技术产业开发区科教局拨付的“胆汁回收型胆道引流管路”的研发补助 50 万元，于 2014 年结转至营业外收入。

（十二）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	199,285.41	
盈余公积	35,449.31	
未分配利润	319,043.79	-1,298,101.54
所有者权益	10,553,778.51	8,701,898.46

1、实收资本（股本）

单位：元

投资者名称	2014 年 1 月 1 日		本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日	
	投资金额	所占比例%			投资金额	所占比例%
徐浩宇			7,600,000.00		7,600,000.00	76.00
戴新春	2,000,000.00	20.00			2,000,000.00	20.00
高华	400,000.00	4.00			400,000.00	4.00
朱昱晴	7,600,000.00	76.00		7,600,000.00		
合计	10,000,000.00	100.00	7,600,000.00	7,600,000.00	10,000,000.00	100.00

注：2014 年 4 月 1 日，经公司股东会审议通过，自然人股东朱昱晴将其持有公司 760 万股权以人民币 760 万元的价格转让给自然人徐浩宇。具体详见本公开转让说明书“第一节基本情况\四、挂牌公司股东、股权变化情况\（四）股本的形成及其变化”。

单位：元

投资者名称	2013 年 1 月 1 日		本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日	
	投资金额	所占比例%			投资金额	所占比例%
戴新春	400,000.00	20.00	1,600,000.00		2,000,000.00	20.00
高华	300,000.00	15.00	100,000.00		400,000.00	4.00
朱昱晴	1,300,000.00	65.00	6,300,000.00		7,600,000.00	76.00
合计	2,000,000.00	100.00	8,000,000.00		10,000,000.00	100.00

注：公司 2013 年 5 月新增实收资本增加 800 万元，具体详见本公开转让说明书“第一节基本情况\四、挂牌公司股东、股权变化情况\（四）股本的形成及其变化”。

2、资本公积

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
股本溢价		199,285.41		199,285.41
合计		199,285.41		199,285.41

注：2014 年 12 月，根据公司股东会关于公司改制变更的决议以及改制后公司章程的规定，公司由原有限公司整体改制变更为股份有限公司，由公司原股东

作为发起人，以公司截至 2014 年 10 月 31 日经审计的净资产 10,199,285.41 元折合为股份公司的股本，折股的净资产中，净资产 10,000,000 元按照 1:1 的比例折成股份总额 10,000,000 股，每股面值人民币 1 元，其余净资产 199,285.41 元转作资本公积。

3、盈余公积

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积		35,449.31		35,449.31
合计		35,449.31		35,449.31

注：公司根据 2014 年 11 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日实现净利润的 10% 计提法定盈余公积。

4、未分配利润

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
期初未分配利润	-1,298,101.54	-583,827.97
加：本期净利润	1,851,880.05	-714,273.57
减：提取法定盈余公积	35,449.31	
提取任意盈余公积		
整体变更转资本公积	199,285.41	
期末未分配利润	319,043.79	-1,298,101.54

五、关联方及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、公司的实际控制人

股东徐浩宇现持有公司股份 760 万股，占公司总股本的 76%，为公司控股股东、实际控制人。

2、公司的子公司

无。

3、公司的合营和联营企业

无。

4、公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
戴新春	董事、总经理、持股 5%以上股东
高华	董事、股东
刘兰	董事、财务负责人
卜凡林	董事
宋斌	监事会主席
李永亮	监事
郭斌	职工代表监事
王小琴	职工代表监事
陈娟	董事会秘书
泰州永礼信息科技有限公司	徐浩宇及其配偶朱昱晴对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理，徐浩宇担任该公司监事
昆山江海联合置业有限公司	徐浩宇对外投资企业，担任该公司董事
南通叠石桥大智城信息服务产业园有限公司	徐浩宇对外投资企业，担任该公司董事
扬子江药业集团有限公司	徐浩宇父亲徐镜人对外投资企业，徐镜人担任该公司董事长，徐浩宇担任该公司副董事长
扬子江药业集团江苏制药股份有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团四川海蓉药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
南京海陵中药制药工艺技术研究有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团北京海燕药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团广州海瑞药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
泰州凯旋汽车修理有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团江苏海慈生物药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团泰州扬子江大药房有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团泰州清亮清洗有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
江苏海岸药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
上海海雁医药科技有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
四川海汇药业有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团贵州医药有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团广州海瑞药品经营有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
北京海莎咨询有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团北京海诺康医药经营有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团江苏扬子江医药经营有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
扬子江药业集团成都海裕药品经营有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
泰州市扬子江投资有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
泰州市凯圣印刷制品有限公司	扬子江药业集团有限公司对外投资企业，系徐浩宇父亲徐镜人实际控制
上海乾力电力科技有限公司	徐浩宇母亲成兰芬对外投资企业
泰州爱德生物科技有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理
泰州永义商务咨询有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴、李永亮对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理，李永亮担任该公司监事
泰州市永信健康咨询有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理
泰州市永智商务信息咨询有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理
泰州永仁信息服务有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业，朱昱晴担任该公司执行董事兼总经理
上海大河创业投资管理有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业
江苏加博投资有限公司	徐浩宇配偶朱昱晴对外投资企业
泰州亚马逊创业投资中心（有限合伙）	徐浩宇配偶朱昱晴、监事会主席宋斌对外投资企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
无锡戴氏商贸有限公司	董事戴新春对外投资企业
泰州永义商务咨询有限公司	监事李永亮对外投资企业，担任该公司监事
拉萨永仁科技有限公司	监事李永亮对外投资企业，担任该公司执行董事兼总经理
陕西佑安医疗器械有限公司	监事郭斌对外投资企业，担任该公司执行董事兼总经理

（二）关联方交易

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

1、经常性关联交易

公司与上述关联方未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

自然人控股股东徐浩宇先生及仲军勤、王晋成共同为公司向华夏银行泰州分行借款人民币 600.00 万元提供连带责任保证。

（2）关联方资金拆借

单位：元

关联方名称	拆入/拆出	2014 年度		2013 年度	
		本金	收取/支付利息	本金	收取/支付利息
徐浩宇	拆出		1,405,747.34	40,000,000.00	565,699.55
徐浩宇	拆入	250,000.00		71,900.00	
戴新春	拆入	8,127,982.00		1,482,850.00	
泰州爱德生物科技有限公司	拆入			90,000.00	

2013 年股东徐浩宇借用公司名义为其借款 4,000.00 万元，公司与徐浩宇签订了协议对利息、借款期限予以约定，该款项已于 2014 年 7 月归还，未对报告

期内净资产及净利润产生影响。公司为弥补流动资金短缺，与股东徐浩宇以及股东戴新春发生的资金拆借业务，未签订协议对利息、借款期限予以约定，亦未向其支付资金占用费。报告各期关联方往来余额详见本公开转让说明书“第四节、公司财务\五、关联方及关联方交易\（三）关联方往来余额”。

（3）关联方销售：

单位：元

关联方	关联交易定价方式	2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易金额的比例%	金额	占同类交易金额的比例%
无锡戴氏商贸有限公司	市场定价			421,367.51	13.83

（三）关联方往来余额

单位：元

关联方名称	款项余额性质	2014年12月31日	2013年12月31日
徐浩宇	其他应收款		40,000,000.00
陈娟	其他应收款		4,117,109.94
高华	其他应收款		123,000.00
徐浩宇	其他应付款		71,900.00
戴新春	其他应付款	2,639,982.00	690,000.00
泰州爱德生物科技有限公司	其他应付款		90,000.00

（四）关联交易决策程序执行情况

上述关联交易发生在有限公司阶段，而有限公司《章程》对与关联交易须履行的决策程序未进行约定，因此上述关联交易均未履行相关的决策程序。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

为规范公司和关联方之间的关联交易，维护股东合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据法律、法规和规范性文件的规定，已在股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时，关联股东、

关联董事须回避表决的制度和其他公允决策程序，且有关议事规则和管理办法已经股东大会审议通过，其执行可以使公司和股东利益得到有效保护。

同时，为规范关联方与公司之间潜在的关联交易，公司全体股东已分别就关联交易事项作出如下承诺：

现有（如有）及将来与公司发生的关联交易是公允的，是按照正常商业行为准则进行的。本人保证将继续规范并逐步减少与公司及其子公司、分公司、合营或联营公司发生关联交易。保证本人及本人控制的公司、分公司、合营或联营公司及他任何类型的企业不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准。本人保证将按照法律法规和公司章程的规定，在审议涉及到本人的关联交易时，切实遵守公司股东大会上进行的关联交易表决时的回避程序。

公司全体董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》，承诺如下：

1.为避免与股份公司产生同业竞争，本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2.本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3.本人愿意承担因违反上述承诺，由本人直接原因造成的，并经法律认定的股份公司的全部经济损失。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项说明

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

七、公司报告期内资产评估情况

2014 年 12 月，有限公司整体变更设立股份有限公司时，委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对改制涉及的相关资产及负债进行评估，评估基准日为 2014 年 10 月 31 日。中铭国际资产评估（北京）有限责任公司于 2014 年 11 月 30 日出具中铭评报字〔2014〕第 0072 号《资产评估报告》。评估结论：截至评估基准日 2014 年 10 月 31 日，江苏爱源医疗科技有限公司资产账面价值为 2,239.60 万元，评估价值为 2,546.85 万元，增值额为 307.25 万元，增值率为 13.72%；总负债账面价值为 1,219.68 万元，评估价值为 1,219.68 万元，无增减值变化；净资产账面价值为 1,019.93 万元，评估价值为 1,327.18 万元，增值额为 307.25 万元，增值率为 30.12%（账面值业经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于 2014 年 11 月 28 日出具中兴华专审字[2014]第 JS0189 号标准无保留意见专项审计报告）。具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估结果汇总表

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动资产	1,595.48	1,649.97	54.49	3.42
非流动资产	644.12	896.89	252.77	39.24
其中：固定资产净额	561.63	560.44	-1.19	-0.21
无形资产净额	4.92	269.86	264.94	5,384.96
递延所得税资产	23.81	12.83	-10.98	-46.12
其他非流动资产	53.76	53.76		
资产总计	2,239.60	2,546.85	307.25	13.72
流动负债	1,169.68	1,169.68		
非流动负债	50.00	50.00		
负债总计	1,219.68	1,219.68		
净资产（所有者权益）	1,019.93	1,327.18	307.25	30.12

本次资产评估仅为改制为股份有限公司提供定价参考，公司未根据评估结果调账。

八、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定盈余公积金 10%；3、提取任意盈余公积金；4、支付股东股利。

（二）公司最近两年分配情况

公司最近两年未进行利润分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公开转让后公司股利分配政策未发生变动。

九、控股子公司情况

报告期内，公司无控股子公司。

十、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估因素

（一）产品质量风险

为规范企业生产、保证医疗器械企业产品质量，我国对医疗器械实行注册管理制度，注册证申请要求较严格。目前公司主要产品为第二类医疗器械，产品均已获得注册证，满足市场准入制度，未出现因产品质量问题而导致的医疗纠纷情况。但由于医疗器械使用客户的特殊性，未来若发生因产品质量而出现的医疗事故，将导致公司承担相应赔偿责任，公司产品将被召回或撤市，此情况的发生将对公司未来业务经营产生较大的负面影响，公司存在一定的医疗器械产品质量风险。

（二）替代性产品出现风险

目前，公司销售的主要产品一次性球囊宫颈扩张器为公司自主研发的拳头产品，是临床用于促宫颈成熟的理想选择方式之一；而一次性使用负压引流管路的核心竞争力在于其引流管的设计和模具的开发，公司虽与国外生产厂家签订相关协议来保证该引流管在国内市场供应的唯一性，但随着公司市场渠道的拓展、产品市场价值的更多体现，未来可能存在行业内竞争者开发类似产品抢占其市场份额，对未来公司的经营业绩和市场份额可能造成一定影响。

（三）政策风险

随着我国医疗器械行业的发展，行业新法律法规的施行，国家对医疗器械行业实行更为严格的监管体制、施加更大程度的惩罚措施，在推动行业规范发展的同时，可能对行业的竞争格局产生相应的改变，对公司未来的发展产生一定影响，因而行业具有产生一定的政策风险。

（四）实际控制人不当控制的风险

徐浩宇现持有公司股份760万股，占公司总股本的76%，为公司控股股东、实际控制人，且徐浩宇现任公司董事长，公司的所有权和决策权均由实际控制人掌握，对公司的经营管理活动有着重大的影响。有限公司期间曾占用公司资金4000万元，该款项已于2014年7月归还。若公司控股股东利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

（五）公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，关联资金拆借程序不完备，内部控制有欠缺等不规范情形。股份公司设立后，正在逐步建立健全法人治理结构，制定适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，公司治理结构仍然不尽完善，因此，仍需进一步完善公司的治理结构。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，员工在执行规范制度的实践中尚存在一些问题，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（六）存货储备增加风险

公司2014年末存货较2013年末增加749.73万元，增幅993.44%，其中原材料增加422.16万元、库存商品增加327.58万元，增幅分别为762.38%、1630.14%，报告期内公司存货储备大幅增加，系公司基于2014年销售规模大幅增加同时开发的客户数量大幅增加的前提下，预计未来市场需求量也将大幅增加，为保证未来产品供应及时性而提高了存货的储备量，如果未来市场替代品出现、产品质量问题或政策变化等因素导致产品的需求量萎缩，将会导致公司库存产生积压的风险。

（七）客户分散风险

公司于2013年获得主营产品医疗器械注册证，由于产品处于市场的开拓初期阶段，故未形成稳定的大客户，使得公司2013年、2014年的前五大客户变化较

大。若公司不能在市场营销、客户管理、渠道拓展等方面进行严格的把控及管理，将对公司业绩上升的持续性产生较大负面影响，从而导致公司业绩下滑，公司具有一定的客户分散风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

公司董事：

徐泽宇 袁永春

刘兰

高华

卜月林

公司监事：

周阮

王磊

李强

郭文

公司高级管理人员：

袁永春

刘兰

卜月林

江苏爱源医疗科技股份有限公司

2015年2月13日



二、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。

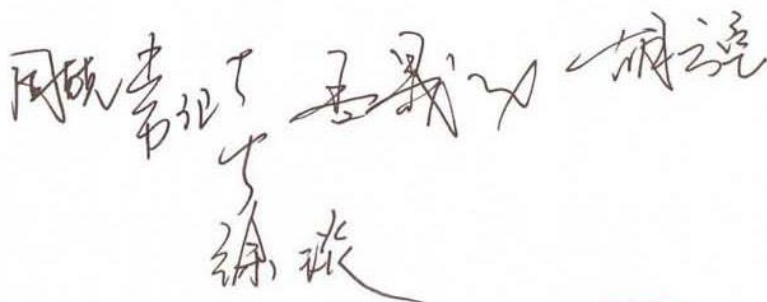
法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



东吴证券股份有限公司

2015年2月13日

三、律师事务所声明

本机构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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

律师事务所负责人：



经办律师：



经办律师：



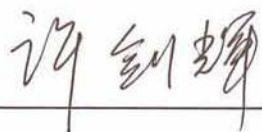
四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计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审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



签字注册会计师：



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年2月13日



五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估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专业报告的内容无异议，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。

资产评估机构负责人： 黄世新 

签字注册资产评估师： 张机伟 

签字注册资产评估师： 刘治 

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

2015年2月13日



第六节 附件

以下附件于全国股份转让系统指定信息网站披露。

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（无）