



北京弘润天源生物技术股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二〇一五年六月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国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。

## 目录

声 明	2
重大事项提示	5
释 义	9
第一节 公司基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、挂牌股份基本情况	12
三、公司股权及股东情况	13
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	20
五、最近两年公司主要会计数据及财务指标	22
六、挂牌相关机构情况	24
第二节 公司业务	27
一、公司主要业务及用途	27
二、公司的组织架构及主要业务流程	32
三、公司关键资源	38
四、公司主要业务相关情况	54
五、公司的商业模式	58
六、公司经营目标和计划	61
七、公司所处行业基本情况	64
第三节 公司治理	88
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	88
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	89
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况	90
四、公司独立性	90
五、同业竞争	92
六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况	99
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	100

<b>第四节 公司财务</b>	104
一、最近两年审计意见及财务报表	104
二、主要会计政策与会计估计	123
三、公司两年主要财务指标	138
四、报告期利润形成的有关情况	147
五、各期末主要资产情况及重大变动分析	156
六、各期末主要负债情况	168
七、各期末股东权益情况	172
八、关联方、关联方关系及重大关联交易	172
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	181
十、报告期内进行资产评估情况	181
十一、股利分配政策和报告期内分配情况	181
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	182
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施	186
<b>第五节 相关声明</b>	192
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	192
二、主办券商声明	193
三、经办律所声明	194
四、签字会计师事务所声明	195
五、签字注册资产评估机构声明	196
<b>第六节 附件</b>	197

## 重大事项提示

### 一、政策风险

国内外科技界、医学界对细胞治疗和免疫细胞存储的应用前景十分看好，但是该行业的发展依赖于国家相关政策的支持，以及法律法规、技术标准和规范的明确。我国将细胞治疗列为第三类医疗技术进行监管，但迄今为止，仅颁发了一些的指导性和原则性的管理办法，尚未出台具体的法律法规和实施细则。鉴于行业监管政策、准入制度、技术标准限制等综合因素存在的不确定性，会给以细胞及细胞存储为重点的项目运行带来潜在不利影响。如果公司需根据国家监管政策动态，及时调整经营策略，可在一定程度上降低政策风险带来的不利影响。

### 二、技术研发以及产业化应用失败风险

细胞治疗行业具有明显的知识密集型、资金密集型特点，技术含量较高且多学科较为综合渗透，前期资金投入较大。从细胞的采集、分离、扩增、储存和产业化应用，都需要坚实的技术、人才和资金的支持。目前行业尚处于不断探索的阶段，因此，从事细胞治疗和细胞储存的研发与产业化应用，存在一定程度的技术风险和经济损失风险。

### 三、控股股东、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东、实际控制人为王安祥和金子亿，两人系母子关系，持有公司100%的股份。虽然公司建立了《对外担保管理制度》、《关联交易制度》等各种相关制度，但控股股东、实际控制人的控股权行使不当则可能对公司经营及未来投资者的权益产生一定影响。

### 四、行业竞争加剧的风险

细胞治疗作为我国第三类医疗技术，有望未来治疗肿瘤、癌症。在行业较大市场空间和发展前景的吸引下，国内外很多大型医药企业、企业家和风险投资者等不断进入，有可能引起市场竞争格局发生变化。

据不完全统计，截止 2014 年底，国内有 200 余家企业从事细胞治疗技术研发，其中由多家上市公司已经开始从事细胞免疫治疗研发和细胞储存，如香雪制药、凯能环保、冠昊生物、姚记扑克等，市场竞争不断加剧。如果公司不能采取积极有效措施应对日益激烈的市场竞争，将会影响公司的市场份额。

#### 五、细胞制剂质量控制风险

公司作为细胞治疗技术服务提供方，为客户提供各类细胞制剂，不参与疾病的诊断与治疗。自公司成立起，公司一直重视细胞制剂质量安全控制，建立了系统化的细胞制备流程，制备过程实现全程监控，确保临床转化医学研究和应用所需细胞制剂的质量安全。虽然细胞治疗临床上比较安全、有效，但是公司细胞制剂可能因为制备过程或者运输过程质量控制出现差错，导致出现医疗事故，对公司产生不利影响。

#### 六、公司对新拓展业务市场经验不足的风险

自成立以来，公司规模越来越大，业务收入逐步增长，市场经验越来越丰富。按照未来发展规划，公司将加快细胞治疗产业链建设，并且已经开始布局免疫细胞储存业务。但是公司对于首次进入的新业务领域，相关业务和市场经验不成熟，与已经开展该业务的上市公司相比，公司存在一定的竞争优势不足风险。

#### 七、人才流失风险

公司作为专业的细胞治疗技术服务提供企业，其拥有的技术研发人员是公司的核心竞争力之一。公司的技术服务水平和技术创新能力依赖于多年经营积累起来的核心技术以及掌握和管理这些技术的研发人员、技术管理人员。随着行业内竞争的加剧，各公司均在吸收和引进高素质技术人才，这为公司吸引、保留核心技术和管理人员带来一定压力，如果不能吸引、保留好技术人才，公司的业务发展会受到一定的不利影响。

#### 八、公司规范治理和内部控制的风险

自 2015 年 1 月股份公司设立以来，公司已经制定并不断修订完善了“三会”议事规则、《关联交易制度》等有关公司治理的制度规则，从制度安排上对内部控制行为予以规范。尽管股份公司已经逐步建立健全了法人治理结构，在主办券

商的辅导下，公司控股股东、管理层对公司治理、规范运作有了更为深入的理解，但“三会”运作规范性仍有待验证和提高，公司存在相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 九、关联方代收款

2014 年度，公司关联方代收款项为 19,661,320.75 元，公司已收回全部关联方代收款，并已确认收入。该部分款项占公司全年收入比重为 52.34%，公司对关联方渠道存在一定的依赖。公司通过关联方代收客户款项主要由公司 2014 年业务特点决定的。公司 2014 年涉足细胞免疫分析业务，为迅速打开市场，公司利用关联方企业及其加盟商丰富的渠道资源，通过关联方企业及其加盟商导入终端客户。关联方企业在向其客户提供服务时，一般会要求客户办理消费卡，办理后客户刷卡即可享受相关服务包括细胞免疫分析评估服务。关联方企业为照顾客户体验，方便客户结算，简化流程，在客户消费时会统一进行收款（通常是个人办理消费卡后刷卡消费）。公司在此过程中，只与关联方企业签订委托收款协议书，与最终个人消费者不签订服务协议（这是行业特点决定的）。代收款协议约定：公司为高端健康群体提供细胞免疫分析服务采用全款预付的结算形式。鉴于个人客户结算方式多样，为方便客户结算，简化流程，公司委托受托方对客户预付的款项先行收款结算，受托方承诺在确认代收款项的 5 个工作日内，将代收的技术服务款项转入公司账户。该款项与客户预付款项金额一致。

公司预计未来此类代收款关联交易还会持续发生，但比重将会逐渐降低，关联方代收款不会对公司持续经营能力造成不利影响。主要依据为公司凭借 2014 年细胞免疫分析评估服务取得的较好成绩，该项服务已为高端消费人群认可，公司未来将更多地通过开展健康讲座等会议营销方式独立拓展公司业务并与客户直接进行结算；除直销外，公司还将采用经销商模式提供服务，以解决关联方代收款问题；此外，公司大兴细胞储存库将于 2015 年 7 月正式投入运营，细胞存储业务预计 2015 年会成为公司一个新的收入增长点。通过以上措

施，公司未来会逐步降低对关联方渠道的依赖，减少直至解决由关联方企业代收服务款的情况发生。

#### 十、实际控制人变更风险

2013年8月，由王安祥出资2700万元增加有限公司注册资本，增资后持有公司90%的股份，对公司的经营决策有重大影响，成为有限公司的控股股东和实际控制人。2014年3月，通过股权转让，金子亿持有公司10%的股份，王安祥和金子亿系母子关系，为一致行动人，共同成为有限公司的实际控制人。由于公司控制权往往能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，报告期内公司实际控制人发生变化，公司的经营方针和决策、组织机构运作及业务运营等都可能发生重大变化，可能会给公司的持续发展和持续盈利能力带来较大不确定性。

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

名称	-	含义
公司、股份公司、弘润天源、 <b>弘天生物</b>	指	北京弘润天源生物技术股份有限公司
有限公司	指	北京弘润天源生物技术有限公司
世纪开元	指	宁波高新区世纪开元生物技术有限公司
弘润源	指	北京弘润源生物技术有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限公司
主办券商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
律师事务所	指	北京市金杜律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	中和资产评估有限公司
股东大会	指	北京弘润天源生物技术股份有限公司股东大会
董事会	指	股份公司/有限公司董事会
监事会	指	股份公司/有限公司监事会
“三会”	指	股东（大）会、董事会和监事会
高级管理人员	指	股份公司总经理、副总经理、财务总监
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
《公司章程》	指	《北京弘润天源生物技术股份有限公司章程》
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、最近二年	指	2013 年、2014 年
说明书、公开转让说明书	指	北京弘润天源生物技术股份有限公司公开转让说明书
干细胞	指	人体内一类具有自我更新和分化潜能的细胞
免疫细胞	指	人体内一类识别抗原、参与特异性免疫应答的细胞
CRO	指	合同研究组织（Contract Research Organization），是以合同约定形式对外提供技术外包服务。
GMP	指	《产品生产质量管理规范》
GLP	指	《药品非临床研究质量管理规范》
PBMC 细胞	指	外周血单核细胞
DC 细胞	指	树突状细胞

CIK 细胞	指	细胞因子诱导的杀伤细胞
NK 细胞	指	自然杀伤细胞
iPS 细胞	指	诱导性多能干细胞
TIL 细胞	指	肿瘤浸润淋巴细胞
FDA	指	美国食品药品监督管理局
CFDA	指	中国食品药品监督管理局
TCR	指	T 细胞抗原受体
HCC	指	肝细胞肝癌
APDC	指	抗原致敏的人树突状细胞
ISCT	指	国际细胞治疗协会

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司基本情况

1、公司名称：北京弘润天源生物技术股份有限公司

2、法定代表人：王安祥

3、有限公司设立日期：2009年2月1日

4、股份公司设立日期：2015年1月6日

5、注册资本：3,000万元

6、住所：北京市海淀区开拓路5号一层B110室

7、邮编：100085

8、电话：010-62962795-8515

9、传真：010-62962795-8001

10、互联网网址：www.cellonis.com

11、电子邮箱：Info@cellonis.com

12、信息披露负责人：王振光

13、所属行业：根据《国民经济行业分类》（GBT4754—2011），公司所属行业为“M 科学研究和技术服务业”门类下的“M73 研究和试验发展”大类；根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司所属行业为“M 科学研究和技术服务业”门类下的“M73 研究和试验发展”大类；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“M73 研究和试验发展”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“生命科学工具和服务”，代码为15111210。

14、经营范围：从事细胞科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；健康管理（需经审批的诊疗活动除外）；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、医疗器械（限一类）；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）

15、主要业务：为客户提供细胞委托培养、研发CRO以及细胞免疫分析等服务。

16、组织机构代码：68513423-8

## 二、挂牌股份基本情况

### （一）挂牌股份基本情况

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：30,000,000 股

6、挂牌日期：【】

7、转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《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交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，

不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

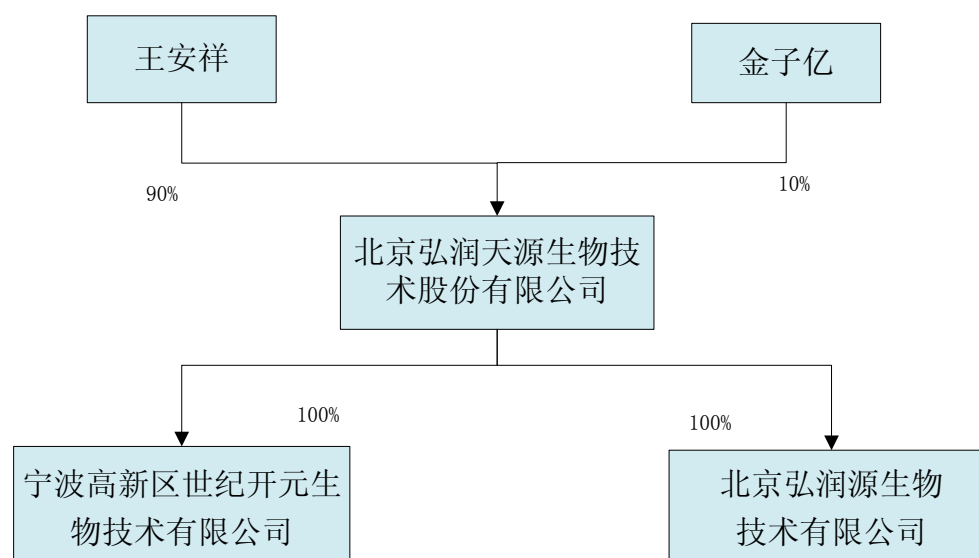
《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述股份锁定规定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

股份公司成立于 2015 年 1 月 6 日，截至公司股份在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，无可公开转让股份。

### 三、公司股权及股东情况

#### （一）公司股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人情况

### 1、公司控股股东为王安祥。

王安祥，女，1962年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1986年12月至1998年10月，日语翻译；1998年11月至2005年8月，担任北京自然美化妆品有限公司总经理；2005年9月至2007年12月，自由职业；2008年1月至今，担任安杰玛生物科技（法国）有限公司总裁；2014年12月至今，担任公司董事长，任期三年。

王安祥直接持有公司2,700万股股份，占公司股本总额的90%，为公司第一大股东，依其持有的股份所享有的表决权足以控制股东大会的决议，因此认定王安祥为公司的控股股东。

### 2、公司实际控制人为王安祥和金子亿。

金子亿，男，1989年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年10月至2014年12月，担任安杰玛生物科技（上海）有限公司总经理；2014年12月至今，担任公司董事、副总经理，董事任期三年。

王安祥持有公司90%的股权，担任公司的法定代表人、董事长，对公司的经营决策有重大影响，决定公司的日常经营活动，能够实际支配公司行为；金子亿持有公司300万股股份，占公司股本总额的10%，为公司第二大股东，担任公司

的董事、副总经理，对公司的经营决策有重大影响。王安祥和金子亿系母子关系，为一致行动人，且二人在历届董事会和股东会的表决均一致，因此认定王安祥和金子亿为公司的实际控制人。

### 3、公司控股股东、实际控制人在报告期内发生过变化。

2013年1月至2013年8月，水明华为有限公司法定代表人、董事长，持有公司56.50%的股份，能够控制股东会决议，决定公司的日常经营，为该期间有限公司的控股股东和实际控制人。2013年8月，由王安祥出资2700万元增加有限公司注册资本，增资后持有公司90%的股份，对公司的经营决策有重大影响，成为有限公司的控股股东和实际控制人。2014年3月，通过股权转让，金子亿持有公司10%的股份，王安祥和金子亿系母子关系，为一致行动人，共同成为有限公司的实际控制人。控股股东、实际控制人的变更提高了公司的经营业绩，增强了公司的持续经营能力。

### （三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	王安祥	27,000,000	90.00%	自然人	否
2	金子亿	3,000,000	10.00%	自然人	否
合计		30,000,000	100.00%	-	-

### （四）公司股东相互间的关联关系

公司股东之间存在关联关系：股东王安祥与股东金子亿系母子关系。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

### （五）公司设立以来股本形成及变化情况

#### 1、公司自设立至整体变更前的历史沿革

##### （1）2009年2月，有限公司设立

有限公司成立于2009年2月1日，由李伟东、水明华、朱敏、王亚军和马

艳玲出资设立，初始注册资本为 300 万元，实收资本 100 万元。股东均以货币形式出资，其中李伟东认缴出资 18 万元、实缴 6 万元，水明华认缴出资 151.5 万元、实缴 50.5 万元，朱敏认缴出资 69 万元、实缴 23 万元，王亚军认缴出资 36 万元、实缴 12 万元，马艳玲认缴出资 25.5 万元、实缴 8.5 万元。2009 年 1 月 23 日，北京中诚恒平会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中诚恒平<2009>验字第 01-0046 号）对此次出资进行了审验。

2009 年 2 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准北京弘润天源生物技术有限公司设立，颁发了注册号为 110108011606933 的《企业法人营业执照》，公司住所地为北京市海淀区上地七街 1 号 2 号楼 706 室，法定代表人为李伟东，企业类型为有限责任公司，经营范围为：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。（下期出资时间 2011 年 1 月 22 日），营业期限自 2009 年 2 月 1 日至 2029 年 1 月 31 日。

有限公司设立时股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本比例
1	李伟东	货币	18.00	6.00	6.00%
2	水明华	货币	151.50	50.50	50.50%
3	朱敏	货币	69.00	23.00	23.00%
4	王亚军	货币	36.00	12.00	12.00%
5	马艳玲	货币	25.50	8.50	8.50%
合计		-	300.00	100.00	100.00%

2009 年 6 月，经有限公司股东会通过，由各股东按认缴出资比例缴付待缴注册资本 50 万元。2009 年 6 月，北京中诚恒平会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中诚恒平<2009>验字第 01-0344 号）对此次出资进行了审验。2009 年 8 月，各股东按认缴出资比例缴付待缴注册资本 150 万元。2009 年 8 月，北京中诚恒平会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中诚恒平<2009>验字第 01-0429

号) 对此次出资进行了审验。

## (2) 有限公司自设立至整体变更前股权变更情况

### 1) 2011 年 11 月, 有限公司第一次股权转让

2011 年 10 月 21 日, 有限公司股东李伟东与股东水明华签订《股权转让协议》, 李伟东将其依法持有公司 6% 的出资额 18 万元转让给水明华, 转让价格为 18 万元。2011 年 11 月 17 日, 公司股东会作出决议, 同意该股权转让, 并修改公司章程。同时, 进行了工商变更登记。

本次股权转让后, 公司的股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	出资额 (万元)	占注册资本比例
1	水明华	货币	169.50	56.50%
2	朱敏	货币	69.00	23.00%
3	王亚军	货币	36.00	12.00%
4	马艳玲	货币	25.50	8.50%
合计		-	300.00	100.00%

### 2) 2013 年 8 月, 有限公司第一次增资

2013 年 7 月 22 日, 王安祥与原股东水明华、朱敏、王亚军、马艳玲签署《增资扩股协议》, 原股东同意王安祥向公司增资 2700 万元, 同时公司原股东声明放弃对新增注册资本认缴出资的优先权。

2013 年 7 月 31 日, 中企惠 (北京) 会计师事务所有限公司出具 “中企惠验字 (2013) 第 1012 号” 《验资报告》对本次增资予以审验。

2013 年 8 月 7 日, 经有限公司股东会通过, 同意由王安祥出资增加有限公司注册资本 2700 万元, 其中首次出资 1000 万元, 同时修改公司章程。

2013 年 8 月 7 日, 北京市工商行政管理局海淀分局核准有限公司此次变更, 颁发了注册号为 110108011606933 的《企业法人营业执照》。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	占注册资本比例
1	王安祥	货币	2700.00	1000.00	90.00%
2	水明华	货币	169.50	169.50	5.65%
3	朱敏	货币	69.00	69.00	2.30%
4	王亚军	货币	36.00	36.00	1.20%
5	马艳玲	货币	25.50	25.50	0.85%
合计		-	3000.00	1300.00	100.00%

2013年9月2日，经有限公司股东会通过，由王安祥缴付注册资本700万元。2013年9月4日，中国银行北京分行出具《交存入资资金凭证》；2014年1月15日，经有限公司股东会通过，由王安祥缴付注册资本1000万元。2014年1月15日，中国银行北京分行出具《交存入资资金凭证》。

2015年1月6日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具“XYZH/2014A3019-2”《验资报告》对上述三次分批缴纳出资进行了复核审验。

### 3) 2014年3月，有限公司股权转让情况

2014年3月3日，经有限公司股东会通过：同意股东水明华将其持有公司5.65%的出资额169.5万元全部转让给金子亿，转让价格为169.5万元；同意股东马艳玲将其持有公司0.85%的出资额25.5万元全部转让给金子亿，转让价格为25.5万元；同意股东王亚军将其持有公司1.2%的出资额36万元全部转让给金子亿，转让价格为36万元；同意股东朱敏将其持有公司2.3%的出资额69万元全部转让给金子亿，转让价格为69万元。转让双方均签订了《股权转让协议》，同时修改公司章程。

2014年4月，北京市工商行政管理局海淀分局核准了公司此次变更。本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	占注册资本比例
----	------	------	---------	---------

1	王安祥	货币	2700.00	90.00%
2	金子亿	货币	300.00	10.00%
合计		-	3000.00	100.00%

## 2、2014 年 10 月，有限公司整体变更

2014 年 10 月 25 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“XYZH/2014A3019-1 号”《审计报告》。截至 2014 年 9 月 30 日，有限公司账面净资产值为 33,277,244.23 元。

2014 年 11 月 25 日，中和资产评估有限公司出具了“中和评报字（2014）第 BJV1072 号”《评估报告》。截至 2014 年 9 月 30 日，有限公司的账面净资产评估值为 3,365.95 万元。

2014 年 11 月 28 日，经有限公司股东会审议通过了《关于北京弘润天源生物技术有限公司整体变更设立股份有限公司的议案》，同意公司以 2014 年 9 月 30 日作为基准日，以不高于经审计后的净资产值按 1:0.9015 的比例折为股份有限公司 3,000 万股份，每股面值 1 元。折股后的股份公司的注册资本为 3,000 万元人民币，净资产扣除股本后的 3,277,244.23 元转为股份公司的资本公积，整体变更前后各股东（发起人）持有的股权比例不变。

2014 年 12 月 20 日，有限公司召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹办情况、公司章程、董事会与监事会设立与人员选举等事项进行了审议，并通过了相关决议。

2015 年 1 月 6 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具“XYZH/2014A3019-3”《验资报告》对股东出资情况予以审验。

2015 年 1 月 6 日，北京市工商行政管理局海淀分局准予企业进行整体改制，核发了注册号为 110108011606933 的《企业法人营业执照》。

公司改制完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例	出资方式
1	王安祥	27,000,000	90.00%	净资产
2	金子亿	3,000,000	10.00%	净资产
合计		30,000,000	100.00%	-

#### （六）公司重大资产重组情况

公司报告期内，不存在重大资产重组情况。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

#### （一）公司董事基本情况

公司董事会由王安祥、金子亿、郝丽敏、秦亮、何影帆五名董事组成，董事长为王安祥。

王安祥，基本情况披露详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”

金子亿，基本情况披露详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”

郝丽敏，女，1963年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1988年至1996年8月，担任309医院药材科主管药师；1996年9月至1999年5月，担任中国医疗卫生对外技术合作公司项目经理；1999年6月至2000年12月，自由职业；2001年1月至2004年8月，担任法国Synergis Pharma公司中国首席代表；2004年9月至2006年9月，担任美国生物科学有限公司北京代表处临床研究CRA leader；2006年9月至2008年3月，担任北京科宇联合干细胞生物技术有限公司总经理；2008年4月至2009年1月，自由职业；2009年2月至2014年1月，担任有限公司副总经理；2014年1月至2014年12月，担任有限公司总经理；2014年12月至今，担任公司董事、总经理，任期三年。

秦亮，男，1971年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995

年7月至2005年6月，先后担任湖北三峡律师事务所助理律师、律师；2005年7月至2007年10月，担任北京创业家园科技孵化器有限公司法务副总；2007年11月至今，担任北京市华和律师事务所律师；2014年1月至2014年12月，担任有限公司董事长；2014年12月至今，担任公司董事，任期三年。

何影帆，女，1946年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册会计师。1995年3月至1996年8月，担任上海经纬联合会计师事务所审计部经理；1996年9月至2002年6月，担任安达信华强会计师事务所审计部经理；2002年7月至2005年8月，担任普华永道中天会计师事务所审计部高级经理；2005年9月至2007年2月，在上海和有达企业咨询有限公司任职；2007年3月至2012年4月，先后在上海浩威会计师事务所、上海琳芳会计师事务所任职；2012年5月至今，担任安杰玛化妆品（上海）有限公司财务总监；2014年12月，担任公司董事，任期三年。

本届董事会董事任期三年，自2014年12月20日至2017年12月19日止。

## （二）公司监事基本情况

公司本届监事会由马艳玲、施静、沈丽三名监事组成，监事会主席和职工监事均为马艳玲。

马艳玲，女，1978年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年7月至2001年12月，担任珠海百奥生物技术有限公司技术主管；2002年1月至2002年2月，自由职业；2002年3月至2009年2月，历任北京科宇联合干细胞生物技术有限公司实验室主管、技术部经理；2009年3月至2014年12月，担任有限公司技术部副总监、总经理；2014年12月至今，担任公司监事会主席，任期三年。

施静，女，1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师。2008年8月至2013年7月，担任安永华明会计师事务所上海分所高级审计员；2013年7月至今，担任安杰玛化妆品（上海）有限公司财务总监助理；2014

年12月至今，担任公司监事，任期三年。

沈丽，女，1956年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，医学硕士学历。1986年8月至1999年7月，担任北京医科大学解剖学系副教授；1999年8月至今，担任北京大学医学部教授；2009年10月至今，担任公司技术顾问；2014年12月至今，担任公司监事，任期三年。

本届监事会监事任期三年，自2014年12月20日至2017年12月19日止。

### （三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员分别为：总经理1名，由郝丽敏担任；副总经理1名，由金子亿担任；财务总监1名，由何伟担任。

郝丽敏，基本情况披露详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

金子亿，基本情况披露详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

何伟，女，1971年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年8月至2003年5月，担任首钢北方机械厂技术员；2003年6月至2009年2月，担任北京壕铭文教用品企业有限公司会计；2009年3月至2014年12月，担任有限公司会计；2014年12月至今，担任公司财务总监。

### 五、最近两年公司主要会计数据及财务指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	65,624,466.51	18,404,899.82
股东权益合计（元）	39,072,690.67	15,058,745.70
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	39,072,690.67	15,058,745.70
每股净资产（元）	1.30	0.50
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.30	0.50

资产负债率（母公司）	36.66%	17.03%
流动比率（倍）	1.22	5.00
速动比率（倍）	1.10	1.67
项目	2014 年	2013 年度
营业收入（元）	37,562,264.16	5,566,597.87
净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
扣除非经常性损益后的净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
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（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
毛利率（%）	86.82	34.17
净资产收益率（%）	52.00	-33.33
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	52.00	-33.33
基本每股收益（元/股）	0.47	-0.10
稀释每股收益（元/股）	0.47	-0.10
应收帐款周转率（次）	23.30	1.95
存货周转率（次）	57.69	98.88
经营活动产生的现金流量净额（元）	24,213,223.29	-8,052,424.02
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.81	-0.27

上述财务指标的计算方法如下：

1、每股净资产=期末股东权益÷股改股本

2、资产负债率=负债总额÷资产总额

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=速动资产÷流动负债

5、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入

6、净资产收益率计算参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）

加权平均净资产收益率=  $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub> 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<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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。

7、基本每股收益计算参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S, S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  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； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$8、\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} \div ((\text{期初应收账款余额} + \text{期末应收账款余额}) \div 2)$$

$$9、\text{存货周转率} = \text{当期营业成本} \div ((\text{期初存货余额} + \text{期末存货余额}) \div 2)$$

$$10、\text{每股经营活动产生的现金流量净额} = \text{经营活动产生的现金流量净额} \div \text{股改股本}$$

注：报告期内公司主要财务指标均依据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2013年度及2014年度的审计报告及附注相关数据计算所得；2、公司于2015年1月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，上表中2013年度及2014年度每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额按照公司2014年9月30日股改基准日折股后的股本总额3000万股模拟测算所得。

## 六、挂牌相关机构情况

### （一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	杨德红
住所	上海市浦东新区银城中路168号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666

项目经办人员	项目负责人：陈夕鹏
	项目小组成员：郑飞、刘文淘、张龙

## (二) 律师事务所

名称	北京市金杜律师事务所
法定代表人	王玲
住所	北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼20层
联系电话	(010)58785100
传真	(010)58785599
项目经办人员	靳庆军、晁燕华

## (三) 会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	叶韶勋
住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
联系电话	010-59675588
传真	010-65547190
项目经办人员	詹军、崔西福

## (四) 资产评估机构

名称	中和资产评估有限公司
法定代表人	杨志明
住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座13层
联系电话	010-58383636
传真	010-65547182
项目经办人员	吕发钦、陈桂庆

## (五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	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

## (六) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及用途

#### （一）公司业务

公司是国内一家较早专业致力于个性化细胞技术研发及解决方案临床转化的生物高科技技术企业。多年以来，公司依靠自有研究力量**以及与国内外知名大学和科研机构合作**，致力于创新细胞生物技术的研究与开发，建立了先进的干细胞平台技术、免疫细胞平台技术、细胞免疫功能分析技术和细胞储存技术。公司依托中关村生物医药园区完善的公共技术服务设施以及北京大兴落成的细胞生物样本库和细胞技术研究平台，为客户提供细胞委托培养、研发 CRO 以及细胞免疫功能分析等专业技术服务。

#### （二）公司主要技术服务

##### 1、细胞委托培养

细胞培养是从生物体中分离得到相关组织，利用相关酶制剂（如胰蛋白酶或胶原蛋白酶）将其分散成单个细胞，然后在体外适宜的培养条件下，细胞不断生长和增殖，最终得到所需的细胞群。细胞培养技术已被广泛应用于生物学、医学、新药研发等各个领域，是生物技术中最核心、最基础的技术。

细胞委托培养是指公司按照客户需求，利用公司专业的技术平台，为客户提供细胞分离、培养、检测以及临床转化医学研究及应用方案咨询等技术服务。目前，公司提供的细胞委托培养种类主要包括干细胞和免疫细胞。

干细胞是一类具有自我更新和分化潜能的细胞，可以分为全能干细胞、多能干细胞和单能干细胞。全能性干细胞指的是具有分化成各种组织、器官以及完整个体的潜能的干细胞；多能性干细胞指的是具有分化成多种组织潜能的干细胞，比如间充质干细胞、造血干细胞等；单能干细胞指的是只能向特定类型或者密切相关的两种类型细胞分化的干细胞，如上皮组织基底层干细胞。

公司干细胞平台已建立多种具有转化医学研究和临床应用潜在价值的干细胞的培养技术，是干细胞培养种类较为完整的技术公司。目前培养的干细胞包括自体骨髓间充质干细胞、脐带间充质干细胞、神经干细胞、肝干细胞、视网膜色素祖细胞、血管内皮祖细胞等。

免疫细胞是人体内一类识别抗原、参与特异性免疫应答的细胞，具有杀死病原体、促进机体器官再生和增强机体抵抗力的作用。人体免疫细胞经过采集、分离、体外选择性诱导扩增，可以得到大量的针对患者疾病病原体的特异性和靶向性免疫细胞，然后回输患者体内，杀死病原体和肿瘤细胞，并增强患者自身的免疫功能。

免疫细胞治疗较之于传统疾病诊断治疗方法具有以下优势：（1）安全性高，免疫细胞经过在符合 GMP 标准实验室制备，并通过细菌、病毒、内毒素等多项安全性检测，无严重不良反应；（2）特异性和靶向性较强，免疫细胞主要是针对肿瘤细胞或其它特定抗原制备，经诱导产生特定种类免疫细胞，针对肿瘤或其它病原微生物发挥特异性杀伤作用，不损害身体健康细胞；（3）治疗效果明显，回输到机体内的细胞可以长期在体内存活，发挥长久的修复损伤、免疫监视的作用。细胞免疫治疗既可以临床单独应用，也可以与传统手术、放疗、化疗等联合使用治疗肿瘤。公司可以提供的免疫细胞种类有树突状细胞（DC 细胞）和细胞因子诱导的杀伤细胞（CIK）细胞、自然杀伤细胞(NK 细胞)等。

公司提供的细胞培养种类和特点如下：

细胞名称	特点
自体骨髓间充质干细胞 (Marrow-hMSC)	来源于自体骨髓；多种组织的分化能力；具有支持造血功能的作用。
脐带来源的间充质干细胞 (UC-hMSC)	来源于胎儿脐带组织；多种组织的分化能力；低免疫原性；具有支持造血功能的作用。
神经干细胞 (hNSC)	来源脑组织；具有分化为神经元的作用。
视网膜色素祖细胞	来源于视网膜色素上皮细胞；能够持续分泌多巴胺。

(hRPE)	
肝干细胞 (hLSC)	肝细胞、胆管细胞专能干细胞；细胞相对幼稚，保持相对未分化状态；具有分化为肝细胞的作用。
血管内皮祖细胞 (hEPC)	来源于自体骨髓；分化为血管内皮细胞能力；具有支持新生血管功能的作用。
树突状细胞 (DC)	激活体内特异的肿瘤细胞杀伤能力；能够释放大量细胞因子。
细胞因子诱导的杀伤细胞 (CIK)	高效的非特异性肿瘤抑制活性；杀瘤谱广；对多重耐药肿瘤细胞同样敏感；能抵抗肿瘤细胞引发的效应细胞凋亡。
自然杀伤细胞 (NK)	非特异识别靶细胞，不依赖抗体；对肿瘤细胞、病毒感染细胞、某些自身组织细胞、寄生虫等靶细胞的杀伤作用出现早；机体抗肿瘤、抗感染重要免疫细胞。

公司细胞委托培养客户主要包括医院、医疗美容机构等。公司与拥有细胞免疫治疗资质的医院、医疗美容机构签订技术服务合作协议，按照医院为患者制定的细胞临床研究或治疗方案，运用公司自主研发的细胞培养技术，根据客户的技术需求，为客户提供分离、培养扩增、细胞鉴定和质量检测等技术服务。细胞技术参数达到客户要求后，公司将制备好的细胞制剂运输至医院，由医院根据其需要开展转化医学研究或临床应用。

公司不参与患者疾病的诊断以及治疗行为的实施，仅为细胞体外培养环节的技术提供方。公司在完成委托细胞培养工作基础上，还为客户提供临床设计方案设计、实验室方案设计、技术咨询等服务。

公司参与细胞委托培养业务的技术人员为从事多年研究和细胞培养的专业技术人员，人员 100%为大专以上学历（其中 60%以上人员具备生物学或免疫学等相关专业本科及以上学历），经技术部专业 SOP 培训合格后参与项目实施，具备实施相关技术服务的教育背景和专业技能。

由于细胞须在几小时内应用，公司细胞委托培养服务客户目前主要集中在北京及天津等周边近距离地区。

## 2、研发 CRO 服务

CRO 全称为合同研究组织（Contract Research Organization），是以合同约定形式对外提供技术外包服务。由于一些科研机构或者技术公司资金力量有限，没有某些领域专业的研发团队和技术人才，或者缺乏专业的研发设施和条件，委托外部研究机构提供技术研发中的某些工作和任务。研发 CRO 作为科研机构的一种可借用的外部资源，可在短时间内迅速组织起一个具有高度专业化的和具有丰富研究经验的研究团队，是现代专业分工的必然选择，这样更专业、更有效、更易得结果、更易成功和降低成本。

公司介入行业较早，在细胞培养领域积累了丰富的经验，拥有大量专业人员，具备提供 CRO 服务的能力。因此公司作为技术研发外包服务提供方，依靠公司专业的细胞培养技术平台，为外部机构或者个人提供细胞分离、培养以及检测等技术服务。研发 CRO 服务与细胞委托培养服务业务流程基本一致，最终为客户提供细胞悬液或者细胞系等细胞制剂产品。该服务可以充分利用公司的细胞培养技术优势和平台资源，扩大公司业务规模，实现公司多元化经营。目前研发 CRO 服务的客户主要是国内科研机构、高等院校等。

公司提供的 CRO 服务，其流程、模式及技术需求均与细胞委托培养业务相同，提供细胞委托培养业务的相关专业人员也可提供 CRO 服务。

### 3、细胞免疫功能分析

细胞免疫功能分析属于健康管理、健康咨询的范畴。随着免疫学研究的不断深入，免疫细胞技术在疾病治疗尤其是肿瘤的免疫治疗领域的应用价值得到广泛的认同，取得了前所未有的进展。同时，免疫细胞技术在健康、亚健康群体中的应用随着健康意识和“防病于未然”健康管理理念的不断普及也产生了很大的市场需求。免疫细胞功能状态与机体内环境平衡，机体本身的防御疾病能力及免疫衰老的发生具有密切的关联性。同时，免疫细胞的功能状态能通过建立自我健康管理的意识和习惯，以及各种不同的健康管理策略及管理方案进行“训练”，从而调整到最佳状态，最终达到保持健康、预防疾病和延缓免疫衰老的目的。

细胞免疫功能分析是指应用流式细胞技术，对外周血中淋巴细胞及亚群的数量、比例、活性等多项指标进行检测并出具细胞免疫功能分析报告。报告检测结果仅限于提示自身淋巴细胞的功能状况，为指导健康生活方式作参考。细胞免疫功能分析属于健康管理、健康咨询范畴，由公司和合作医院共同完成。凡是涉及医疗诊断行为的均由合作医院实施，公司不参与任何医学诊疗行为。

细胞免疫功能分析业务是为高端客户（个人）群体提供一种以免疫功能分析为基础的健康管理咨询服务。该业务包括两个方面的服务内容，第一方面内容为细胞免疫功能分析技术服务，指公司技术人员应用流式细胞技术，对外周血中淋巴细胞及细胞亚群的数量、比例、活性及功能等多项指标进行检测；第二方面的内容为基于免疫功能分析的健康管理咨询服务，由具有多年医疗机构临床工作经验的医学专业人员和医学专家，根据检测结果向客户提供含有检测数据，免疫功能状况提示和相应的健康管理咨询建议的免疫功能分析报告，并提供报告的解读及旨在“训练”免疫功能，预防疾病和延缓免疫衰老，提高生活质量的健康管理咨询服务。

公司细胞免疫功能分析服务具体内容：

名称	服务内容
免疫功能分析	对免疫功能全面、精准分析
免疫压力训练	如何释放压力、舒缓情绪
运动免疫训练	科学的运动方式专业指导
免疫营养训练	免疫相关的营养指导
健康免疫生活方式训练	生活方式指导
Cellonis 医学专家一对一服务	资深三甲医院退休专家一对一健康咨询
绿色通道服务	北京三甲医院专家诊疗绿色通道

在报告的解读中所有检测数据仅从提示健康客户自身淋巴细胞的功能状况，提示机体是否存在免疫功能失衡趋势、免疫细胞生成和储备不足的风险角度进行解读，作为指导健康生活方式和健康管理咨询的参考，并非将分析结果等同于用于疾病诊断的临床检验报告。在健康管理及健康咨询方面，医学专业人员主要从如上方面提供健康生活方式的指导和“免疫训练”健康管理咨询

服务。

如果客户有疾病诊疗和进一步体检的需求,公司可以为客户提供私人医生以及三甲医院专家资源,绿色通道增值服务,解决客户就医难、耗时耗力且无充足时间交流的问题。

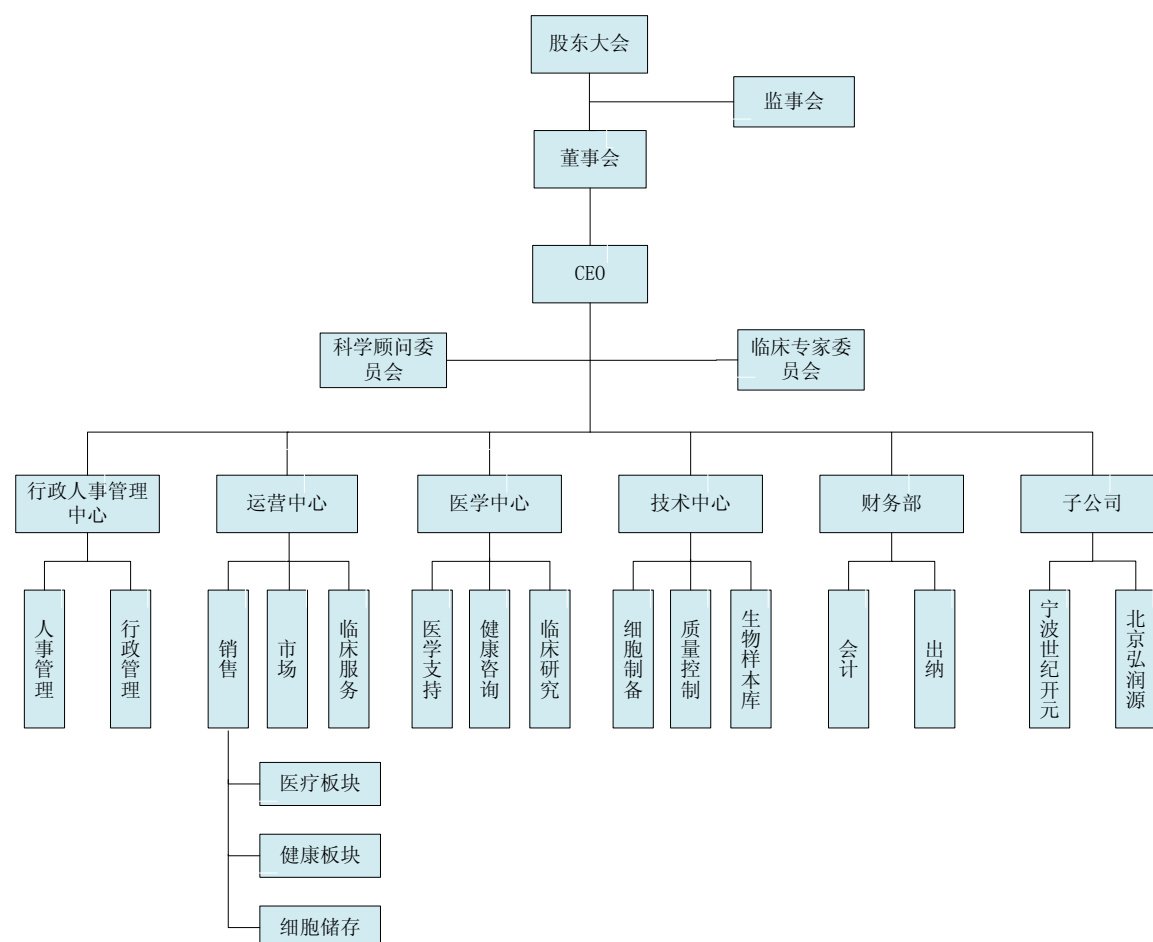
公司的细胞免疫功能分析业务全过程中涉及免疫细胞功能分析及健康管理咨询服务。其中免疫细胞功能分析技术所采用的流式细胞分析技术系细胞技术研究和进行细胞制备质量控制的重要技术,由公司技术中心技术人员负责完成。公司从事细胞分析的人员为从事多年研究和细胞分析的技术人员,经公司技术部 SOP 培训及流式细胞分析技术外部培训操作合格后参与项目的实施。健康管理咨询服务由弘润天源医疗中心医学专业人员负责,该部分专业人员均为具备临床医学教育背景并在医疗机构具有多年临床诊疗实践经验的医学专业人员,75%具备主治医师以上职称,约 40%持有副高级或以上职称,均具备实施健康管理咨询的专业素质。

公司拥有成熟的高端客户群体网络,是开展细胞免疫功能分析业务的坚实基础。经过一年多的发展,该业务商业模式已经比较成熟并促进了公司营业收入的大幅度增长,同时也为 2015 年上半年即将开展的免疫细胞储存业务培育了大量的潜在客户。

## 二、公司的组织架构及主要业务流程

### (一) 公司内部组织结构图

目前公司下设 5 个职能部门和 2 家子公司。各职能部门和子公司共同负责公司日常业务经营。



公司各部门及子公司职能如下：

公司部门	部门职能
人事行政管理中心	公司行政制度的拟定和实施；公司日常行政管理工作；会议筹划、组织与实施；公司人力资源发展规划和实施；公司绩效考评；人事档案、劳动合同管理；公司文化建设等。
运营中心	公司产品（服务）市场分析、市场策划、市场营销与推广；公司产品（服务）市场销售与售后客户服务；公司技术服务临床对接、临床应用和临床服务等。
医学中心	提供专业医学服务、客户健康管理与健康咨询指导，但不提供任何治疗服务；客户健康检测报告解读、医学专业回访；配合运营中心，提供医学技术支持等。
技术中心	公司技术研发、细胞培养、技术交流与合作；质量管理、质量控制；免疫细胞储存以及生物样本库的建设和管理；公司知识产权保护与

	技术档案管理等。
财务部	负责公司财务管理、财务预算；编制公司财务计划，提高公司资金运用效率；公司税收缴纳等。
子公司	负责提供生物技术研发、技术咨询服务等。

## （二）公司主要业务流程

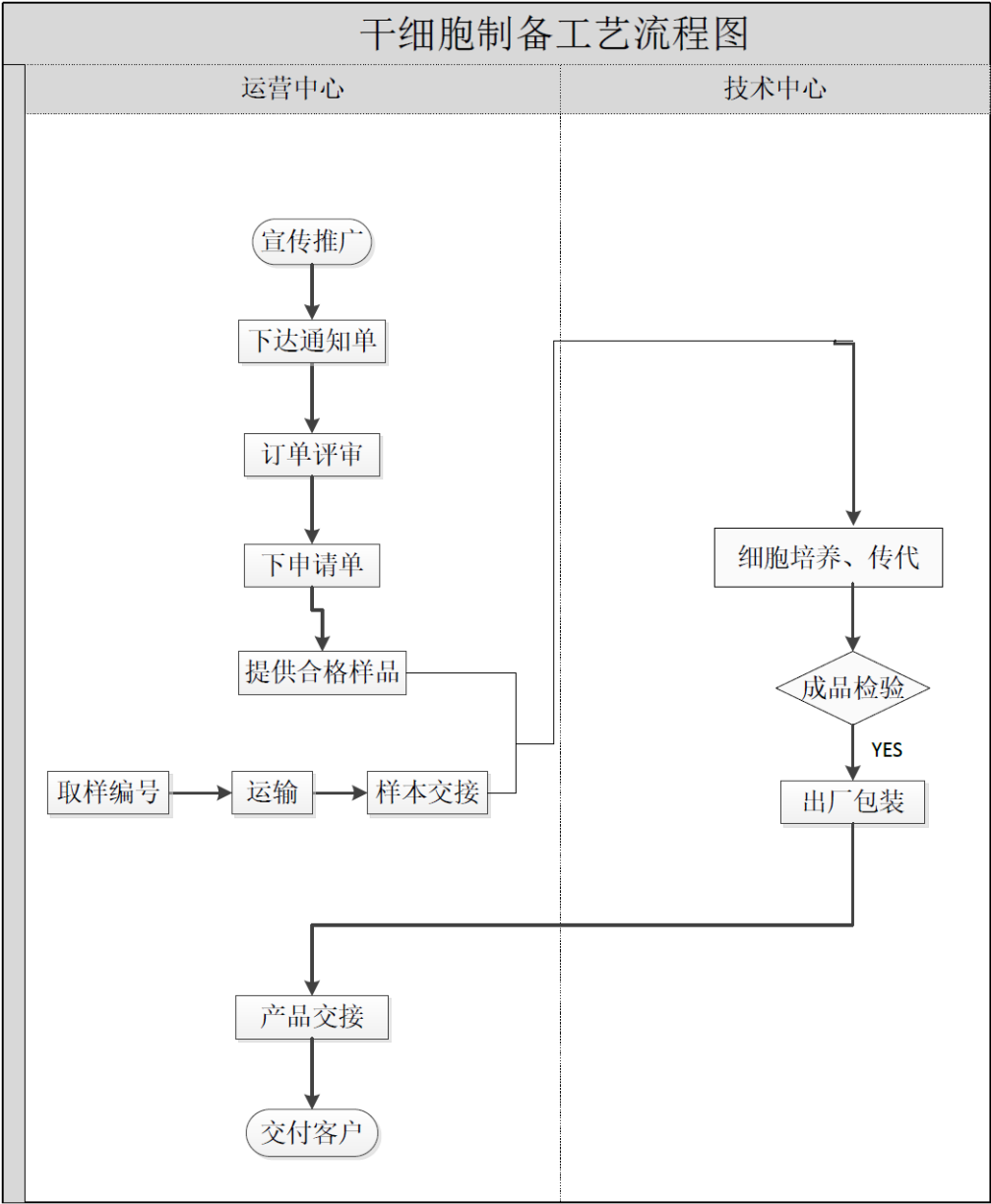
### 1、公司服务流程：

#### （1）细胞委托培养、研发 CRO 服务流程

细胞委托培养是指公司按照客户需求，为客户提供细胞分离、培养、检测以及转化医学研究及临床应用方案咨询等技术服务。研发 CRO 服务是公司作为技术研发外包服务提供方，为外部机构或者个人提供细胞分离、培养以及检测等技术服务。细胞委托培养和研发 CRO 服务流程核心步骤基本一致，都是利用公司细胞培养技术平台，为客户提供干细胞或者免疫细胞培养、鉴定等技术服务，主要包括干细胞制备工艺流程和免疫细胞（DC/CIK）制备工艺流程。

#### 1) 干细胞制备工艺流程

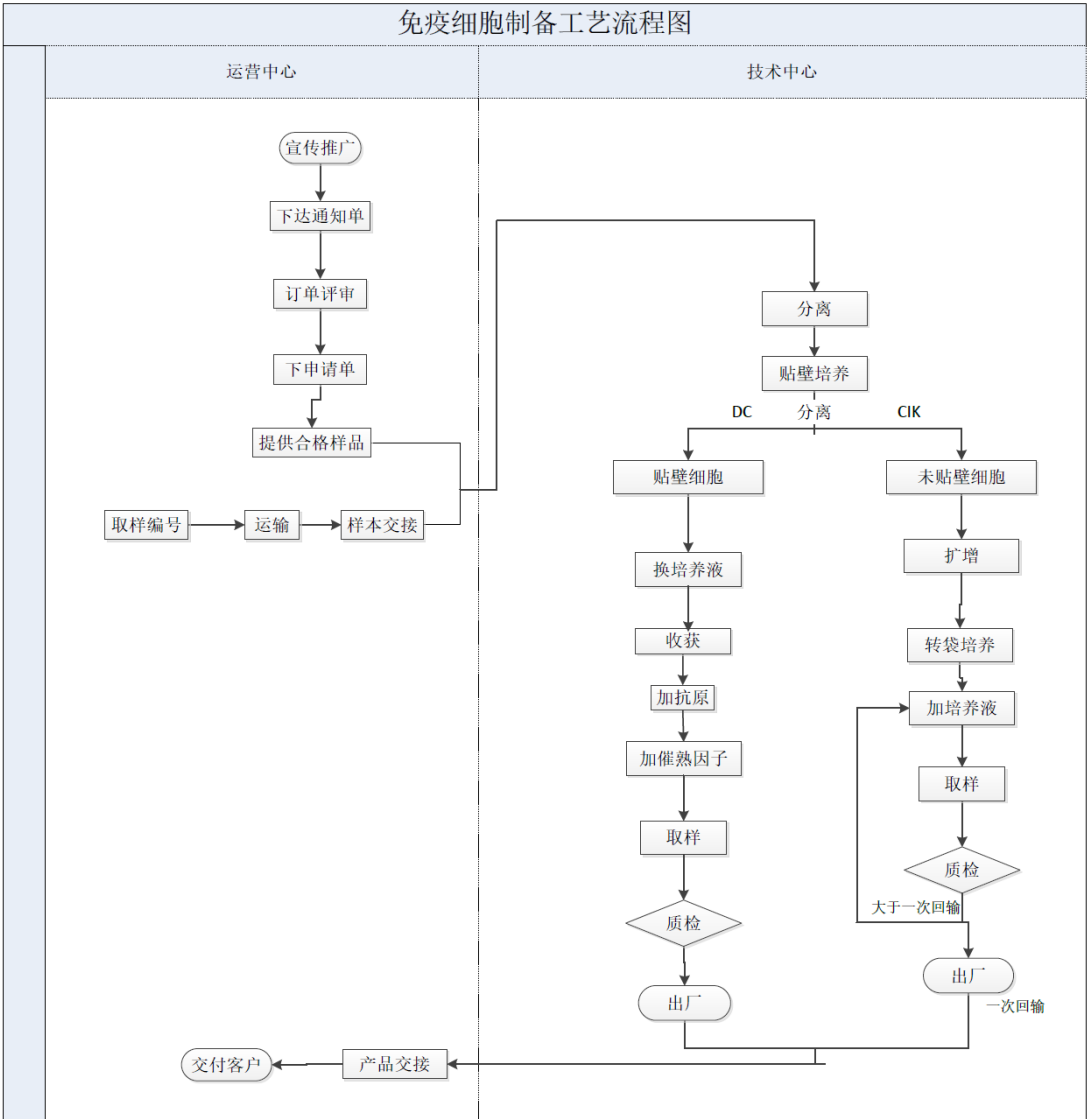
干细胞制备由委托方通过公司运营中心向技术中心提供合格的样本，由公司技术中心完成。公司运营中心经过宣传推广，获得订单并通过订单评审后，并由委托方提供合格样品，经过运输后交接至运营中心。合格样本经过分离、纯化处理后开始培养。在培养过程中，技术人员需要对培养细胞进行形态学观察，通过细胞的透明度、遮光性、细胞轮廓、细胞间隙等对细胞的生长状况进行判断。技术人员将生长良好的细胞进行传代培养，然后取样检测细胞数量、表型、微生物检测等。检测合格的干细胞制剂进行储存，由公司运营中心送至委托培养机构。



2) 免疫细胞（DC/CIK）制备工艺流程

公司运营中心接受医疗机构订单，确定委托培养细胞种类、技术要求、交付细胞培养用合格样本时间和培养完成细胞的交付时间等。培养细胞所需生物样本由医疗机构进行采集，采集后的样本由医疗机构交付运营中心人员，按照生物样本运输的技术要求运送、交付给技术中心。技术中心根据医疗机构的技术需求，对合格样品实施细胞分离、扩增培养、质量控制和质量检测等技术服务。细胞技术参数达到医疗机构要求和公司质量标准后，将细胞制剂交付运营中心。

运营中心人员将培养完成的细胞交付给医疗机构，由医疗机构根据其需要开展转化医学研究或临床应用。



(2) 细胞免疫分析业务流程

细胞免疫分析业务主要包括两个阶段：样本采集、检测阶段和报告分析、客户健康管理阶段。样本采集在合作医院实施，检测阶段由公司技术中心负责，报告分析解读和健康管理阶段由公司医学中心负责。

a、由公司运营中心制定营销方案，通过公司专家授课和专家咨询等市场推广行为，使客户了解该业务并产生需求；公司运营中心进行客户服务信息收集，

确定客户已缴付费用达成购买服务项目订单;

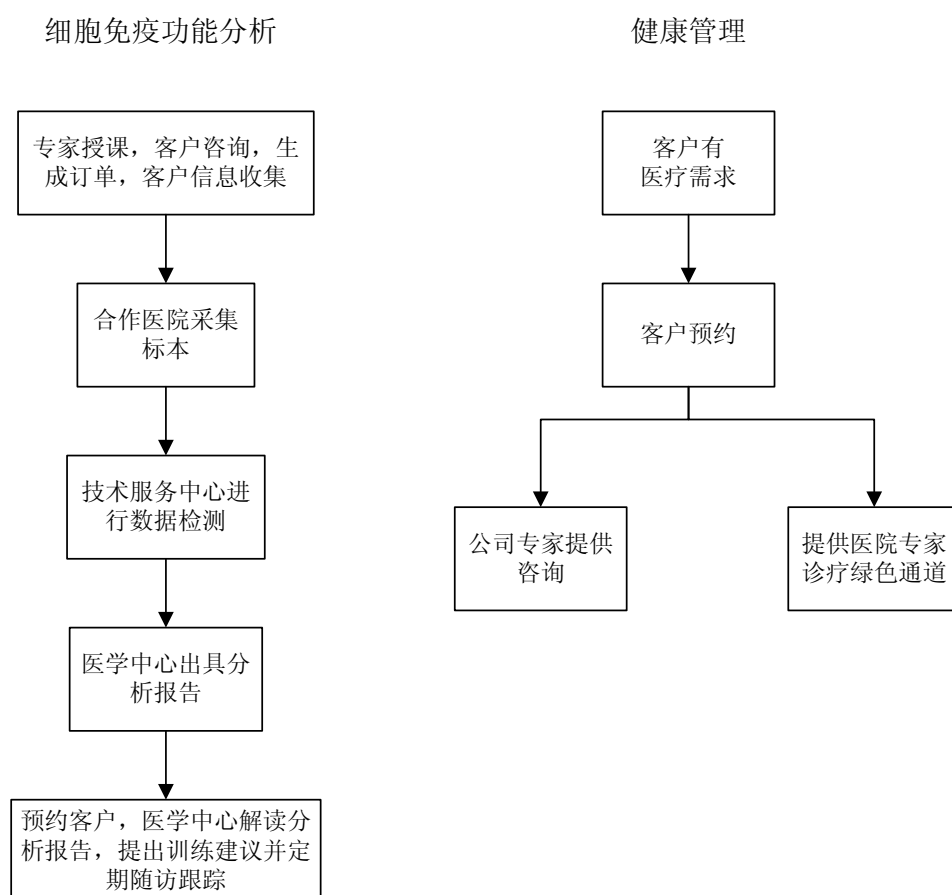
b、客户进京,全程专人接待、专车接送。由客户服务人员陪同参观实验室;医学中心医学助理对客户进行健康信息采集,讲解项目流程。在业务实施全过程中,提供生态有机营养餐,免疫运动训练和健康理疗等客户服务;

c、外周血样本采集:该部分系医疗行为,由客户服务人员陪同客户前往与公司有合作关系的医疗机构实施;

d、免疫细胞功能检测:待医疗机构外周血样本采集完成后,由公司运营中心的专业人员去医院将客户的外周血样本运至实验室,由公司技术中心从事流式细胞分析的专业技术人员进行免疫细胞功能检测,并将检测结果提交公司医学中心,最终由医学中心具备多年临床医疗机构工作经验的医学专业人员或专家为客户出具免疫分析报告

e、医学专业人员/专家一对一报告分析解读,健康评估,私人健康指导规划:公司运营中心客服人员预约客户,在客户服务人员全程陪同下,由医学中心具备多年临床医疗机构工作经验的医学专业人员或专家为客户出具免疫分析报告,解读分析结果,并为客户提供一对一的健康生活方式及旨在“训练”和改善免疫功能状态的健康管理咨询服务;

f、如果客户有医疗需求,由运营中心负责联系合作医疗机构,预约有关专家,并陪同客户前往合作医疗机构,由医疗机构专家提供个性化诊疗增值服务。



### 三、公司关键资源

#### 1、产品（服务）所使用的主要技术

##### （1）干细胞制备技术

成体干细胞具有自我更新和多潜能分化的生物学特性，可用于组织损伤修复、退行性疾病的替代治疗。成体干细胞在神经系统损伤、骨关节类疾病、血液免疫系统疾病、心血管系统疾病、糖尿病等的临床研究中疗效显著，在疾病治疗和促进人类健康方面有着很大的应用潜能。

公司拥有制备人类成体干细胞的标准化细胞制备流程和质量管理体系，建立有具有临床应用潜力的多种干细胞分离、扩增、诱导培养技术。公司成功培养的成体干细胞的种类包括间充质干细胞、神经干细胞、肝干细胞、视网膜祖细胞、

血管内皮祖细胞、皮肤等来源的干细胞。干细胞的培养、扩增及检测标准化流程已具备了产业化条件，培养细胞的安全性和有效性指标如存活率、表面标志、免疫原性、无菌、内毒素等均达到临床应用水平，为干细胞制剂的申报及临床研究提供了充足的条件。

公司自主创新的肝干细胞专利技术（专利证号：ZL 2010 1 0162903.1）已获得国家知识产权局批准，该技术通过选择培养基扩增条件，能够选择性的培养扩增肝干细胞，并能够与糖尿病药物组合，有效治疗糖尿病。根据国家卫生计生委、国家食品药品监管总局于 2015 年 3 月 25 日发布的《关于征求<干细胞临床研究管理办法（试行）>意见的函》，公司将在该《办法》实施后，计划组织向相关管理机构进行治疗性细胞产品的临床研究申报。

## （2）免疫细胞制备技术

免疫细胞技术可用于临床多种肿瘤类型的免疫治疗，可在临床肿瘤负载减小的情况下清除体内不同部位的微小残留病灶，为防止肿瘤复发与转移最有价值的治疗方法之一。免疫细胞治疗也可适用于自身免疫和自身炎症性疾病的治疗。

公司拥有成熟的生产树突状细胞(DC 细胞)、细胞因子诱导的杀伤细胞(CIK 细胞)、自然杀伤细胞(NK 细胞)，以及 DC 和 CIK 细胞结合培养双功能免疫细胞技术。细胞的安全性和有效性指标如存活率、表面标志、免疫原性、无菌、内毒素等均达到细胞临床应用水平。

免疫细胞技术可用于治疗除淋巴瘤之外的多种肿瘤，具有安全、有效、无毒副作用等优势。通过 DC 负载的抗原信息，CIK 细胞可针对性的杀伤肿瘤，提高身体的免疫力，对患者的生存期、生活质量的改善等效果明显。

公司免疫细胞的制备技术成熟，并申请了两项专利技术（一种制备树突状细胞的方法及其试剂盒，专利申请号：201310118526.5；一种快速增殖效应淋巴细胞的制备方法及其试剂盒、用途，专利申请号：201310118509.1）。公司通过这两项专利的技术规范研发出了可在临床应用的试剂盒，并获得了注册批号。

### （3）靶向于肿瘤干细胞的免疫细胞治疗技术

肿瘤干细胞（CSC/TSC）的概念于 2001 年被正式提出。肿瘤干细胞具有干细胞的多分化潜能、自我更新能力和高增殖能力三个重要的特征，此外，还具有强大的耐药性。多药耐药（multidrug resistance, MDR）是导致肿瘤治疗失败的主要原因之一，因此肿瘤干细胞被认为是肿瘤难以治疗的根源所在。

基于成熟的干细胞分离技术和免疫细胞扩增技术，公司建立了以脑胶质瘤肿瘤干细胞为主体的肿瘤干细胞分离、培养、扩增、鉴定及建库技术。肿瘤干细胞的规模化、大批次分离培养是一项世界技术难题。公司与美国密西根大学合作，成功探索出一套分离培养实体肿瘤干细胞的新方法，并将肿瘤干细胞作为靶标，负载于 DC 细胞，与 CIK 细胞结合，特异性杀伤肿瘤，起到了清除肿瘤根源的作用。此项技术为公司独创，公司与军区总医院八一脑科医院共同开展了探索性临床研究，研究结果提示该技术具有良好的安全性和良好的临床疗效。

此外，公司在独创的肿瘤干细胞培养技术基础上，开发了结合 DC-CIK 靶向乳腺癌干细胞的免疫治疗技术，并申请了专利（专利申请号：201410300288.4），引领了肿瘤免疫治疗的新方向。

### （4）细胞免疫分析技术

公司细胞免疫分析是基于特异性荧光标记抗体、通过流式细胞仪（BD FACS CantoII）分析技术对人类外周血淋巴细胞表面抗原分型进行分析，包括淋巴细胞及亚群分析、淋巴细胞功能分析、自身免疫和炎症分析等。公司采用 BD™ Cytometric Bead Array（CBA）微球免疫分析技术检测人类血清中多种细胞因子的含量。基于流式细胞技术方法进行细胞免疫分析具有检测快速、结果精确、样品用量少的特性。

### （5）细胞储存技术

生物样本的大规模低温储存是近年来发展完善的一项新技术，利用大型液氮罐，将生物样本（细胞、组织、核酸等）储存在液氮环境中，由于液氮温度低至

零下 196 度，生物样本可以长期储存而不丧失活性。利用低温储存技术建立的大型储存库既可以储存个人客户的细胞资源（例如干细胞/免疫细胞）以备未来自身医疗使用，也可以储存医学资源（生物样本库）以备科学研究和药物设计使用，具有重要的社会和经济价值。干细胞/免疫细胞库可视为客户为自己未来购买的健康保险，而生物样本库建设对整个国家都具有战略价值。《时代周刊》杂志把生物样本库列为改变世界的十大创意之一。

低温储存有三个关键要素：一是硬件设施，二是软件管理系统，三是样品的制备分离及冻存技术方案。公司已经建立完善的细胞储存硬件设施、符合美国 FDA 要求的软件管理系统和先进的细胞储存技术。

公司细胞储存库硬件设施完备，配有大型液氮罐和液氮塔。液氮通过供给管道自动加注，由电脑全自动控制液位高度，可以充分保证储存样品的安全。细胞储存库装配了 Planer 程序降温仪，对样品实施梯度降温时温度控制精度可以达到 0.01 度，可以充分保证样品在降温过程中的安全。公司配备了先进的分离、检测技术和设备，所储存细胞的安全性指标如无菌、内毒素、传染病、细胞表面标记、生化分析等指标均采用全自动检测系统，整体硬件设施达到世界先进水平。

在软件管理上，细胞储存库安装了 RURO 管理系统，该系统已通过美国 FDA 认证，在世界范围内被广泛认可，可以对储存样本流程及信息进行全方位管理，确保整个系统稳定可靠。

在具体的实验技术方面，公司经过前期长时间的研究，设计开发了独特的样品分离及冻存方案，细胞回收率达到或超过 90%。细胞经长期储存，再次使用时活性仍可达 95% 以上，完全满足将来的使用需求。目前，该方案正在筹备进行专利申报。

2015 年上半年公司即将开展的细胞储存种类有免疫细胞、干细胞、肿瘤干细胞、自体肿瘤组织等，而生物样本库将于 2015 年下半年正式运营。

**细胞治疗较之传统的治疗方法具有明显的特点，如特异性和个体化明显、**

安全有效等。在医学界，细胞治疗应用于目前难以治愈的疾病，在疾病治疗方面具有特殊的发展潜力，为一些“不治之症”的疾病带来了新的希望，这也是传统治疗方法所不能实现的。

公司技术在行业内具有一定的优势，并且公司正在筹建“生物技术转化医学研究院”，以加快公司技术研发和应用。目前行业内较为领先的技术包括 CAR-T 细胞（嵌合抗原受体重组 T 细胞）技术和 iPS 细胞（诱导性多能干细胞）研究，但是于该上述技术需要导入外源基因，进行诱导或者重组，技术复杂且具有不确定性，目前技术尚处于研究阶段，公司技术短期内难以被上述技术替代。

公司技术不涉及其他单位的职务发明和职务成果，不存在潜在纠纷。公司核心技术（业务）人员不存在违反有关竞业禁止的法律规定，亦不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。

## 2、核心技术的保护措施

为保护公司核心技术资源，公司从以下方面采取措施进行保护：

### （1）专利权

对于可以申请自主知识产权的技术，公司通过申请专利保护的方式，利用专利的排他性进行保护。但是，由于细胞生物技术自身的特点，在专利保护方面不如化学药物保护点明确，因而在专利申请策略的选择方面，公司更注重同一技术系列专利的申请，立体性进行保护。此外，通过专利布阵的设计，在申请核心技术专利的同时，还进行相关非核心技术的申请，拓宽技术的保护面。

### （2）技术秘密

技术秘密的保护也是公司技术保护的重要环节。对于此类技术，公司采用分段式流水作业的方式进行分段式保护。核心阶段由公司最核心技术人员进行掌控，避免由于人员流失造成的技术流失。另外，从物料上进行保护，对于主要物资进行编号发放，避免关键工艺的技术人员流失造成的技术流失，增强员工的技

术保护意识。

### （3）技术保护责任制

对于核心技术保护，公司明确了技术管理部门和技术管理责任人，并制定了完善的技术档案管理规定。对于技术资料 and 档案的存放、使用以及技术授权他人使用等均做了明确规定。技术管理责任人除负责技术秘密的日常管理外，还负责办理有关专利申请、技术转让以及技术秘密侵权诉讼等事务。

## （二）公司专利权、商标权等无形资产情况

### 1、专利权

（1）公司已经获得的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利证号	专利类型	有效期限	专利权人
1	肝干细胞的选择培养基、选择性分离并扩增肝干细胞的方法及用于治疗糖尿病的药物组合物	ZL 2010 1 0162903.1	发明专利	2010.4.29— 2030.4.28	有限公司

（2）公司正在申请的专利权情况如下：


序号	专利名称	申请号	专利类型	申请人	目前阶段
1	柴胡皂苷 $\alpha$ 处理神经干细胞为神经元样细胞及其试剂盒的研制、用于神经系统疾病的组合物	201110307966.6	发明专利	有限公司	实质审查阶段
2	刺五加苷分化间充质干细胞成少突胶质前体细胞及其试剂盒的研制、用于神经系统疾病的药物	201110307969.X	发明专利	有限公司	实质审查阶段
3	透皮美容的组合制剂和试剂盒及其制备方法	201510028407.X	发明专利	有限公司	已受理
4	乳腺癌特异抗原表位多肽负载的树突状细胞疫苗制备及其试剂盒	201410030180.8	发明专利	弘润源	公布阶段
5	乳腺癌干细胞制备方法及其抗原组合物与抗肿瘤应用	201410300288.4	发明专利	弘润源	公布阶段
6	一种快速增殖效应淋巴细胞的制备	201310118509.1	发明专利	世纪开元	公布阶段

	方法及其试剂盒、用途				段
7	一种用于细胞体外分离纯化的试剂盒及其应用方法	201310118524.6	发明专利	世纪开元	公布阶段
8	一种制备树突状细胞的方法及其试剂盒	201310118526.5	发明专利	世纪开元	公布阶段

注：公司 2011 年申请的两项专利均于 2014 年 9 月 29 日进入实质审查阶段，经查询，两项专利申请日期均为 2011 年 10 月 12 日，符合《专利法》自发明专利申请自申请日起三年内向国务院专利行政部门提起实质审查的规定。经过查询国家知识产权局中国专利查询系统，弘润天源均已缴纳上述两项专利的申请费用，不存在应交滞纳金情况和退费情况。公司目前在审专利信息正常，不存在《专利法》撤回申请或视为撤回申请情形。

## 2、商标权

序号	商标名称	注册人	注册号	权利期限	核定服务项目	取得方式
1		有限公司	7791719	2011.1.7-2021.1.6	第 5 类	原始取得
2		有限公司	7791730	2011.3.7-2021.3.6	第 38 类	原始取得
3		有限公司	7791741	2011.9.7-2021.9.6	第 42 类	原始取得
4		有限公司	71791750	2011.1.28-2021.1.27	第 44 类	原始取得
5		有限公司	7776686	2011.1.21-2021.1.20	第 44 类	原始取得
6		有限公司	7776040	2010.12.21-2020.12.20	第 5 类	原始取得
7		有限公司	7776054	2011.3.7-2021.3.6	第 38 类	原始取得
8		有限公司	7776063	2011.1.14-2021.1.13	第 42 类	原始取得
9		有限公司	7776072	2011.1.21-2021.1.20	第 44 类	原始取得
10		有限公司	N/049482	2010.9.13-2017.9.13	第 44 类	原始取得

11		有限公司	301599373	2010.4.28-2020.4.27	第 44 类	原始取得
----	-----------------------------------------------------------------------------------	------	-----------	---------------------	--------	------

注：公司改制完成后，正在办理上述专利权、商标权的变更，变更过程不影响公司持续经营。

### （三）公司固定资产情况

#### 1、固定资产

公司固定资产主要为运输设备、试验设备、办公设备等，截止至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表所示：

单位：元

项目	资产原值	累计折旧	账面价值	成新率
运输设备	244,755.00	232,517.40	12,237.60	5.00%
试验设备	9,105,450.40	861,294.03	8,244,156.37	90.54%
办公设备	570,903.80	381,180.17	189,723.63	33.23%
合计	<b>9,921,109.20</b>	<b>1,474,991.60</b>	<b>8,446,117.60</b>	<b>85.13%</b>

#### 2、房屋使用权

公司的房屋租赁情况如下表所示：

序号	出租人	地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租期	租金及费用	他项 权利
1	北京海淀科技金融资本控股集团有限公司	北京市海淀区上地开拓路 5 号中关村生物医药园 A 区三层 A315 室	58	2015.4.14-2015.7.13	4.5 元/平方米/每天	无
2	北京海淀科技金融资本控股集团有限公司	北京市海淀区上地开拓路 5 号中关村生物医药园 B 区一层 B110 室	170	2015.3.8-2016.3.7	3.5 元/平方米/每天	无
3	北京中关村上地生物科技发展有限公司	北京市海淀区上地中关村生物医药园五层 J1\J8 洁净车间、511 生化检验	-	2014.7.1-2015.6.30	32700 元/月	无

		室、517 低温冻存室				
4	北京半壁店森林公园旅游开发公司	北京市大兴区半壁店绿茵花园别墅	2000	2014.1.1-2023.12.31	第一年 200 万元，自第三年开始在第一年的租金基础上每三年递增 10%	无

#### （四）公司资质情况

序号	资质名称	发证机关	发证日期	所有权人	有效期
1	国际细胞治疗协会会员	国际细胞治疗协会	2015.1	有限公司	1 年
2	高新技术企业证书	北京市科学技术委员会	2013.12.5	有限公司	3 年

经过核查，公司目前的经营范围为“从事细胞科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；健康管理（需经审批的诊疗活动除外）；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、医疗器械（限一类）；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）”。公司目前业务包括细胞委托培养、研发CRO和细胞免疫功能分析，其中细胞委托培养、研发CRO属于技术开发和技术服务，细胞免疫功能分析属于健康管理。公司目前业务没有超出其经营范围。

细胞委托培养和研发CRO由公司技术中心技术人员完成，由于业务不涉及医疗诊疗行为，故不需要从事医疗行为所需要的相关资质。细胞免疫功能分析业务模式属于健康管理、健康咨询服务的范畴，该业务由公司与医院合作完成，涉及医学诊疗的行为均在医院实施，公司实施的部分不涉及任何医疗诊断行为，即在整个业务服务流程中，公司提供的技术服务没有超出公司资质允许的范围。

细胞技术服务是一项新兴技术服务业，近年来发展较快。行业内政策监管措施以及法律法规不完善，亟需规范统一。目前行业内现行的法律法规规范主体主要为具有医疗资质的医疗机构及其医护人员。公司作为专业的技术服务提供方，不参与疾病的诊断和治疗，不属于现行相关法规的规范主体，且我国现

行相关法律、法规以及其他规范性文件也未对公司经营上述业务作出需要申请相应行政许可和资质审核的要求。所以，公司不存在超越资质、范围经营的情况，公司经营合法合规。

#### （五）公司员工情况

##### 1、员工概况

截止本公开转让说明书签署日，公司员工人数共计 37 人，其中，管理人员 10 人，技术人员 14 人，财务人员 2 人，行政人员 3 人，销售人员 8 人。构成情况如下：

专业构成	人数	占比
管理人员	10	27.03%
技术人员	14	37.84%
财务人员	2	5.4%
行政人员	3	8.11%
销售人员	8	21.62%
合计	37	100%
学历构成	人数	占比
硕士及以上	7	18.92%
本科	14	37.84%
大专	15	40.54%
大专以下	1	2.7%
合计	37	100%
年龄构成	人数	占比
50 岁以上	2	5.41%
41-50 岁	3	8.11%
31-40 岁	18	48.65%
30 岁以下	14	37.83%
合计	37	100%

公司员工大专及以上学历占比约 95%，年龄 40 岁以下人数占比超过 85%，技术人员比例为 37.84%，销售人员比例为 21.62%。公司员工学历水平较高，团队比较年轻，技术人员和销售人员比例较高，有利于公司技术服务的市场开发和拓展。公司核心技术人员均为生物技术专业、医学或药学专业毕业，并且大部分有相关生物技术公司、制药公司工作经历，能够为公司技术服务提供可靠的质量保障和服务保障。综上，公司员工情况与公司所属细胞治疗技术服务企业相匹配、互补。

## 2、公司核心技术（业务）人员情况

公司核心技术（业务）人员为郝丽敏、刘险峰、王振光、马艳玲、吕宝君、张金龙、吴迪、张沙沙、李若鲲、宫喜魁、郑康成，具体情况如下：

姓名	职务	持股情况	年龄
郝丽敏	董事、总经理	无	51
刘险峰	医学中心总监	无	44
王振光	运营中心总监	无	32
马艳玲	监事会主席、技术中心副总监	无	36
吕宝君	医学中心经理	无	40
吴迪	技术中心质量控制部经理	无	35
张沙沙	技术中心质量控制部 QA 主管	无	32
郑康成	技术中心细胞库经理	无	31
张金龙	技术中心细胞制备经理	无	29
李若鲲	技术中心细胞库主管	无	28
宫喜魁	技术中心细胞库研究员	无	29

郝丽敏基本信息披露详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

刘险峰，男，1970 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2004 年 7 月毕业于中国协和医科大学肿瘤病理学专业，硕士研究生学历。1993 年 7 月至 2001 年 8 月任职于原国家电子工业部（现国家工业和信息化部）401 总医院，历

任神经外科住院医师、主治医师；2004年8月至2008年10月，任职于中国人民解放军301总医院基础医学研究所，担任亚健康与功能红外医学研究副主任；2008年11月至2014年4月，任职于拜康伟业（北京）科技发展有限公司，担任技术总监；2014年5月至今，任职于公司，担任医学中心总监。

王振光，男，1982年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年6月毕业于大连医科大学生理学专业，硕士研究生学历。2007年8月至2008年3月，任职于北京思尔成生物技术有限公司，担任销售代表；2008年4月到2009年8月，任职于北京因默生物科技有限公司，担任行政专员；2009年10月至今，任职于公司，历任人事行政主管、总经理秘书、总经理助理、医学中心总监和运营中心总监。

马艳玲，基本信息披露详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

吕宝君，女，1974年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002年7月毕业于山东大学医学院内科学专业，硕士研究生学历。1997年7月到1999年7月，任职于山东省聊城地区第二人民医院，担任内科住院医师；2002年7月到2004年3月，任职于北京隆福医院，担任内科住院医师；2004年3月至2006年6月，任职于《中国社区医师》杂志，担任编辑；2006年6月至2008年12月，任职于《医师报》，担任编辑；2008年12月至2011年10月，任职于北京健康金标准医学科技发展有限公司，担任学术主管；2011年12月至2013年7月，任职于中美聚康（北京）医疗投资有限公司，担任健康管理中心主任；2013年12月至今，任职于公司，担任医学中心经理。

吴迪，女，1979年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年7月毕业于北京协和医学院（清华大学医学部）免疫学专业，硕士学位。2007年11月至2008年12月，任职于北京金豪制药股份有限公司，历任研发工程师、生产经理助理；2009年4月至今，任职于公司，历任技术中心细胞制备主管、质量控制部经理。

张沙沙，女，1982年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年6月毕业于河南农业大学微生物专业，硕士研究生学历。2010年7月至2011年11月任职于郑州博赛生物技术有限公司，担任研发中心技术员；2011年12月至2012年6月，任职于北京中农博特生物工程有限公司，担任实验室负责人；2013年10月至今，任职于公司，担任技术中心质量部QA主管。

郑康成，女，1983年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年7月毕业于北京联合大学应用文理学院生物技术专业，本科学历。2007年4月至2009年1月任职于北京佳宸弘生物技术有限公司，担任实验员；2009年1月至2010年12月，任职于北京因默生物科技有限公司，担任实验员；2010年12月至2013年10月任职于上海泓源医院投资管理有限公司，担任实验员；2013年10月至今，任职于公司，历任细胞制备经理、细胞库经理。

张金龙，男，1985年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2009年7月毕业于河北科技大学生物科学专业，本科学历。2009年8月至2014年6月，任职于北京永泰免疫应用科技有限公司，历任细胞制备技术员、组长、主管、副经理；2014年6月至今，任职于公司，担任技术中心细胞制备经理。

李若鲲，男，1986年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2009年9月毕业于吉林农业大学生物工程专业，本科学历。2009年11月至2013年11月任职于北京佳宸弘生物技术有限公司，担任实验室制备组实验员；2014年2月至今，任职于公司，担任技术中心细胞库主管。

宫喜魁，男，1985年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011年6月毕业于首都师范大学生物化学与分子生物学专业，硕士研究生学历。2011年6月至2014年7月，任职于北京绿竹生物制药有限公司，担任研发部病毒性疫苗科研人员；2014年8月至今，任职于公司，担任细胞库研究员。

报告期内，公司核心技术（业务）人员发生较大变化，主要原因是报告期内公司因业务规模扩大以及即将开展的细胞储存业务所需，公司引进了一批技术人

员，使公司核心技术团队不断壮大。公司原有核心技术人员比较稳定，新引进的技术人才有利于公司业务的持续发展。

#### （六）公司研发能力和技术储备

##### 1、研发机构和研发人员

公司具有独立的研发能力和自主创新能力，实施研究功能的机构为技术中心。研发机构的研发方向是跟踪国内外生物医药的技术发展和重大科学问题。研发课题主要是根据国际细胞技术发展趋势和公司业务开展需求而确定。

技术中心研发内容主要包括基础技术研究和应用技术研究两个主要部分。技术中心研发职责包括：（1）依据公司总体战略目标，通过查新研究相关领域最新研究动态、技术方法、新行业法规、新招标科技项目等，提供公司决策研发方向和技术改进的依据；（2）制定研究计划，申请研究项目，获得政府的支持，实施完成科研项目；（3）开展基础研究与应用研究的转化工作，优化细胞制备流程，研究新工艺；（4）负责专利申报工作等。

技术研发人员是生物技术企业的重要资源。公司非常重视人才的引进和培养，聘请了国际细胞研究领域的一流专家作为公司的技术顾问，如北京大学医学部沈丽教授、美国密歇根大学李峤副教授等。目前公司从事研究和开发的人员共 13 人，其中教授/博士生导师 2 名，硕士研究生 7 人，本科生 3 人。研发人员中的绝大多数具有本科及以上学历，且公司的研发人员均具有优秀的细胞生物学、分子生物学、临床检验或临床医学等技术操作技能。

公司研发人员包括李峤、沈丽、郝丽敏、刘险峰、王振光、马艳玲、吕宝君、吴迪、张沙沙、郑康成、张金龙、李若鲲、宫喜魁等，基本情况如下表所示：

姓名	公司职务	专业	学历/职称
李峤	技术顾问	哈佛大学生物学	博士、副教授
沈丽	技术顾问、监事	北京大学医学部细胞生物学	硕士、博士生

			导师
郝丽敏	董事、总经理	军事医学科学院药物与毒物研究所药理学专业	硕士研究生
刘险峰	医学中心总监	中国协和医科大学肿瘤病理学专业	硕士研究生
王振光	运营中心总监	大连医科大学生理学专业	硕士研究生
马艳玲	监事会主席 技术中心副总监	中国协和医科大学医学实验技术专业	大专
吕宝君	医学中心经理	山东大学医学院内科学专业	硕士研究生
吴迪	质量控制部经理	北京协和医学院（清华大学医学部）免疫学专业	硕士研究生
张沙沙	质量控制部 QA 主管	河南农业大学微生物专业	硕士研究生
郑康成	细胞库经理	北京联合大学应用文理学院生物技术专业	本科
张金龙	细胞制备经理	河北科技大学生物科学专业	本科
李若鲲	细胞库主管	吉林农业大学生物工程专业	本科
宫喜魁	细胞库研究员	首都师范大学生物化学与分子生物学专业	硕士研究生

研发人员郝丽敏、刘险峰、王振光、马艳玲、吕宝君、吴迪、张沙沙、郑康成、张金龙、李若鲲、宫喜魁的个人简历已披露至公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、公司关键资源”之“（五）公司员工情况”。沈丽的个人简历已经披露至公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）公司监事基本情况”。李峤的简历情况如下：

李峤，男，1957 年 10 月出生，美国国籍，生物学博士学历。1985 年 2 月-1989 年 4 月，担任武汉大学助理教授；1989 年 5 月-1994 年 1 月，美国韦恩州立大学博士在读；1994 年 1 月-1995 年 8 月，担任哈佛大学医学院附属布列根和妇女医院研究人员；1995 年 9 月-1996 年 8 月，担任哈佛大学医学院教学附属丹娜法伯癌症研究所研究助理；1996 年 9 月-1998 年 8 月，担任美国密歇根大学高级研究人员；1998 年 9 月-2003 年 4 月，担任密歇根大学研究者；2003 年 5 月-2003 年 11 月，担任密歇根大学助理研究员；2003 年 12 月-2013 年 8 月，

担任密歇根大学研究助理教授；2013年9月至今，担任密歇根大学研究副教授。

李峤副教授专门从事肿瘤免疫学及肿瘤免疫治疗研究，为美国肿瘤协会专业会员，在国际著名杂志发表论文40多篇，包括美国国立卫生研究院(NIH)、Industries Foundations in the USA，以及《国家高技术研究发展计划》(863)、《北京市自然科学基金》在内的各类研究10余项。现担任公司技术顾问。

## 2、公司研发项目和研发成果

公司参与的科研项目情况如下：

序号	科研项目	项目类型	起止时间	科研资金 (万)	进度
1	中药诱导充质干细胞/神经干细胞产生神经样细胞及诱导中药试剂盒的研制	海淀区中小企业创新项目	2009年5月至 2011年5月	15	验收合格
2	人乳腺癌细胞特异性抗原表位筛选与鉴定及其负载树突状细胞的肿瘤疫苗研制	海淀区中小企业创新项目	2011年1月至 2013年1月	20	验收合格
3	人乳腺癌细胞特异性抗原表位筛选与鉴定及其负载树突状细胞的肿瘤疫苗研制	科技部中小企业创新基金项目	2012年7月至 2014年7月	50	验收合格

此外，公司注重科研成果的转化，先后研制成功多项试剂盒产品。目前，公司拥有的试剂盒产品如下：

医疗产品名称	注册号	有效期
淋巴细胞提取试剂盒-F	《医疗器械注册证》 (浙甬食药监械(准)字2012第1400033号(更))	2014.1.23- 2016.4.5
淋巴细胞提取试剂盒-C	《医疗器械注册证》 (浙甬食药监械(准)字2012第1400030号(更))	2014.1.23- 2016.4.5

## 3、研发费用

公司所在行业为细胞治疗业，主要为客户提供各类细胞治疗技术服务。公司所在行业技术更新较快，并且公司每年均投入资金进行技术研发，并于2013

年 12 月 5 日获得北京市科学技术委员会颁发的《高新技术企业证书》。报告期内公司研发支出费用归入了营业成本，没有单独列示研发费用。公司在 2015 年 1 月 6 日经过净资产折股成立股份有限公司，并建立了完善的财务会计核算体系。经过公司进一步核算，公司 2014 年度、2013 年度的营业收入分别为 3688.94 万元和 557.63 万元，同期公司研发费用分别为 258.23 万元和 38.75 万元，报告期内公司研发费用与销售收入的占比分别为 7%和 6.95%，并于 2015 年 5 月 13 日获得企业所得税优惠事项备案表（2014 年度）。

股份公司成立以来，公司已经建立了完善的财务核算体系。公司 2015 年发生的研发支出已经单独核算，计入研发费用，公司未来将进一步规范研发费用会计核算。

#### 四、公司主要业务相关情况

##### （一）收入的构成及规模

报告期内，公司营业收入按服务分类构成如下：

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
细胞委托培养	2,133,018.56	5.68%	5,476,078.99	98.37%
研发 CRO	-	-	90,518.88	1.63%
细胞免疫分析	35,429,245.60	94.32%	-	-
合计	37,562,264.16	100%	5,566,597.87	100%

##### （二）主要客户类型及前五大客户情况

报告期内，公司主要客户为具有细胞治疗资质的医院、医疗美容机构和研究机构等。公司在长期经营活动中凭借稳定的细胞培养技术、免疫细胞分析技术和完善的质量管理体系，获得了稳定的客户来源，为形成稳定业务收入奠定了基础。

单位：元

2014 年
--------

序号	客户名称	收入类型	营业收入	占公司主营业务收入的比例
1	安杰玛化妆品（上海）有限公司	细胞免疫分析	2,484,905.75	6.62%
2	东睦新材料集团股份有限公司	细胞免疫分析	1,226,415.09	3.27%
3	深圳市安杰玛投资管理公司	细胞免疫分析	933,962.26	2.49%
4	海军总医院	细胞委托培养	509,433.96	1.36%
5	北京东方亚美基因科技研究院	细胞免疫分析	283,018.87	0.75%
	合计	-	<b>5,437,735.93</b>	<b>14.49%</b>
<b>2013 年</b>				
序号	客户名称	收入类型	营业收入	占公司主营业务收入的比例
1	武警后勤学院附属医院	细胞委托培养	3,851,698.09	69.19%
2	海军总医院	细胞委托培养	636,792.45	11.44%
3	北京尔康百旺医院有限公司	细胞委托培养	461,320.76	8.29%
4	北京天安中医医院	细胞委托培养	139,150.94	2.50%
5	北京燕化医院	细胞委托培养	109,018.87	1.96%
	合计	-	<b>5,197,981.11</b>	<b>93.38%</b>

公司 2013 年营业收入主要来自细胞委托培养，前五大客户中武警后勤学院附属医院所占比例为 69.19%，其余客户比例较低，公司存在一定的单一客户重大依赖。2014 年公司开始开展细胞免疫分析业务，并实现了收入的大幅度增长，前五大客户占主营业务收入比例均低于 10%，公司不存在单一客户重大依赖。

安杰玛化妆品（上海）有限公司和北京东方亚美基因科技研究院为公司关联方。公司实际控制人王安祥持有安杰玛化妆品（上海）有限公司 100% 股权，持有北京东方亚美基因科技研究院 90% 股权。以上两个公司信息披露详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争”。

除以上公司外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述客户任职或占有权益。

### （三）报告期内五大供应商情况

公司对外采购内容主要为工程施工以及支持公司业务活动所需的设备、试剂、耗材等。

2014 年				
序号	供应商名称	采购标的	金额（元）	占当年采购总额比例
1	北京金树华玉建筑工程有限公司	工程施工	6,500,000.00	21.54%
2	北京金峰华玉空调设备有限公司	工程施工	5,677,047.47	18.81%
3	北京瑞采风装饰工程有限公司	工程施工	5,000,000.00	16.57%
4	北京金达阳光科技有限公司	设备	3,237,100.00	10.73%
5	北京金同维低温技术发展有限公司	液氮库	2,319,164.68	7.69%
	合计	-	22,733,312.15	75.34%
2013 年				
序号	供应商名称	采购标的	金额	占当年采购总额比例
1	北京瑞采风装饰工程有限公司	装饰工程	3,500,000.00	50.84%
2	家岭多乐科技有限公司	试剂、耗材	1,306,800.00	18.98%
3	北京金同维低温技术发展有限公司	液氮库	993,927.72	14.44%
4	英潍捷基（上海）贸易有限公司	试剂、耗材	276,981.40	4.02%
5	北京思安创新生物技术有限公司	试剂、耗材	168,294.00	2.44%
	合计	-	6,246,003.12	90.72%

公司报告期内在大兴新建生物大楼实验室，该实验室用于 2015 年即将开展的细胞储存业务，所以公司装修款额比例较大。除此外，公司日常采购内容主要是为支持公司细胞委托培养和细胞免疫分析业务所需的试剂、耗材等，其所占比例较低，市场供应充足，当供应商发生变动时可及时更换，因此不存在对供应商的重大依赖情况，供应商的变动不会对公司业务产生重大影响。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述供应商中任职或未占有权益。

## (四) 报告期内公司重要业务合同及履行情况

## 1、销售合同

单位：元

序号	客户名称	合同类型	合同标的	合同金额	合同期限	履行情况
1	北京人为峰健康科技有限公司	技术服务合同	细胞培养	框架合同	2013.9.10-2016.9.9	正在履行
2	安杰玛化妆品（上海）有限公司	技术服务合同	细胞免疫分析	框架合同	2013.12.4-2016.12.3	正在履行
3	北京东方亚美基因科技研究院	技术服务合同	细胞免疫分析	框架合同	2013.12.9-2016.12.8	履行
4	深圳市安杰玛投资管理有限公司	技术服务合同	细胞免疫分析	框架合同	2014.9.1-2017.8.31	正在履行
5	北京市碧安纳医院管理有限公司	技术服务合同	细胞培养	框架合同	2014.12.9-2017.12.8	正在履行

## 2、采购合同

单位：元

序号	供应商名称	合同类型	合同标的	合同金额	签订日期	履行情况
1	北京瑞采风装饰工程有限公司有限公司	建设工程合同	装饰工程	8,500,000.00	2013.9.15	履行完毕
2	北京金同维低温技术发展有限公司	承揽合同	安装工程	3,313,092.40	2013.9.27	履行完毕
3	北京金树华玉建筑工程有限公司	建设工程合同	安装工程	1,000,000.00	2014.1.10	履行完毕
4	北京金树华玉建筑工程有限公司	建设工程合同	工程施工	1,500,000.00	2014.3.1	履行完毕
5	北京金达阳光科技有限公司	买卖合同	仪器设备	2,600,000.00	2014.3.19	履行完毕
6	北京金树华玉建筑工程有限公司	建设工程合同	工程施工	4,000,000.00	2014.5.4	履行完毕

7	北京金峰华玉空调设备有限公司	建设工程合同	项目施工	4,897,047.00	2014.7.1	履行完毕
8	北京金达阳光科技有限公司	买卖合同	仪器设备	700,000.00	2014.7.8	履行完毕
9	北京金峰华玉空调设备有限公司	买卖合同	螺杆冷水机组	780,000.00	2014.9.9	履行完毕

### 3、合作研发合同

序号	项目名称	合作对象	合作期间	合同金额	项目进度
1	肿瘤干细胞及其抗肿瘤疫苗的研究	The University of Michigan	2014.7.21-2017.6.30	60,000.00 美元	正在开展

### 4、借款合同

序号	合同编号	合同相对方	合同标的	合同金额(元)	借款期限	还款情况
1	BJZX1510120140030	华夏银行北京两广支行	流动资金	19,000,000.00	2014.10.11-2016.10.11	正在履行

## 五、公司的商业模式

公司拥有专业的技术人员和先进的细胞平台技术，依托中关村生物医药园区完善的公共技术服务设施、大兴生物样本库、细胞技术研究平台以及医学中心专家资源，为客户提供细胞委托培养、研发 CRO 以及细胞免疫功能分析等专业技术服务。公司客户主要是医院、医疗美容机构、科研机构以及个人，包括武警后勤学院附属医院、海军总医院、安杰玛化妆品（上海）有限公司、北京燕化医院等。**公司与上述医疗机构均建立了长期、稳定的合作关系，有利于公司业务的持续经营和发展。**公司技术服务主要以直接销售方式销售给客户。公司报告期内利润率以及与同行业利润率比较情况详见本说明书“第四节、公司财务会计信息”之“三、最近两年一期公司主要会计数据及财务指标”中的“（一）盈利能力分析”部分。

### （一）营销模式

公司注重行业市场分析研究，以市场消费为导向，以客户需求为根本，为客户提供各类细胞技术服务。公司市场营销团队经验丰富，高端客户渠道网络成熟。

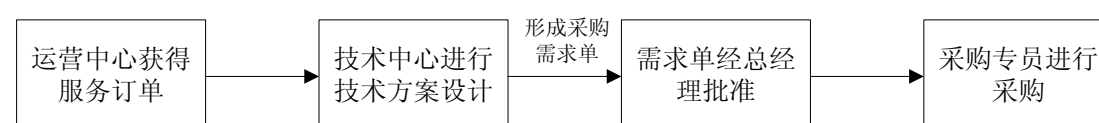
公司营销模式包括自我推广和合作式推广。在医疗板块（细胞委托培养、研发CRO），公司自我推广方式是公司运营中心和医学中心团队通过与医疗机构的沟通，介绍公司细胞培养技术平台优势和技术服务项目，同时了解医疗机构的技术服务需求，在技术中心参与下，双方确定技术服务内容并签订技术服务协议，提供细胞培养技术服务。在健康板块（细胞免疫功能分析），公司自我推广方式是公司运营中心和医学中心团队通过各类高端群体场所进行健康讲座，讲解服务项目特点、优点以及公司的技术优势，促进客户的签约成功率。

合作式推广主要是公司与各大医院、医疗美容机构等进行合作，共同向客户提供细胞技术服务。由合作单位向客户宣传推介公司和技术服务项目，客户与公司签订技术服务合同，公司提供细胞制剂后由合作单位实施医疗行为或者由公司提供免疫细胞功能分析服务。

公司具有独立的营销部门和体系化的营销流程，从客户需求、营销策划、产品推广、服务报价、订单管理、作业服务到售后服务，可以实现服务全程精细化管理，具有一定的竞争优势。

## （二）采购模式

公司服务所用材料主要包括实验室仪器设备、化学试剂、包装材料等。公司所有原材料由技术中心物资采购专员进行集中采购，实行“以产定购”的采购模式。运营中心获得技术服务订单后，技术中心根据客户需求进行技术方案设计，形成物资采购单。物资采购单经过公司总经理批准后，技术中心采购专员根据设备、原料的采购需求单向合格供应商发出采购通知单予以采购。公司采购流程如下：



### （三）盈利模式

公司致力于细胞技术的研究与开发，主要业务包括向各类医疗机构、医疗美容机构提供细胞委托培养服务，与科研机构合作提供研发 CRO 服务，向高端群体提供以细胞免疫功能分析为主要特色的免疫训练健康管理服务等。

公司所在行业属于新兴产业，行业整体处于战略布局阶段，市场竞争大格局尚未形成。在此背景下，公司积极拓展业务，在传统的医疗板块内提供技术服务的同时，积极调整自身业务盈利模式，在健康群体对于疾病预防性干预和抗衰老保健巨大市场需求的大背景下，抢占健康板块市场先机，适时以免疫功能分析为主体的技术服务，推出报告期内实现收入的大幅度增长，同时也为 2015 年上半年即将开展的细胞生物样本库免疫细胞储存培育了潜在的客户资源。

#### 1、细胞委托培养盈利模式

细胞委托培养服务模式采取“订单制”的计划管理服务模式，即根据订单需求进行细胞培养制备。公司运营中心从市场上获取销售订单，技术中心按照订单要求提供细胞采集、分离、体外扩增培养服务，公司运营中心完成委托培养细胞的交接工作。公司根据提供细胞的种类、细胞制剂订单量情况等收取技术服务费。

公司不参与患者疾病的诊断以及治疗方案的确定（可以提供治疗方案建议），仅作为细胞体外培养环节的技术服务提供方。

#### 2、研发 CRO 盈利模式

公司研发 CRO 服务是按照技术外包方要求，为外部研发机构或者个人提供细胞分离、培养以及检测等技术服务。该服务能够充分利用公司干细胞技术平台和免疫细胞技术平台资源，对外承担细胞技术有关的研发活动。研发 CRO 与细胞委托培养类似，运营中心获得外包订单，技术中心提供技术支持，公司运营中心完成培养细胞的交接工作。公司根据提供外包服务的内容，收取技术服务费用。

#### 3、细胞免疫分析盈利模式

公司细胞免疫功能分析也采用“订单制”的计划管理模式。运营中心向技术服务中心下订单，技术服务中心根据订单完成细胞免疫功能数据检测，然后医学中心完成细胞免疫功能分析报告并解读以及后续的健康管理咨询服务。在这个过程中，公司收取免疫细胞检测、健康管理咨询服务费用。

#### （四）售后服务模式

公司作为细胞治疗技术服务提供方，坚持客户服务至上的售后服务理念。公司注重加强公司员工的服务意识和提高员工服务技术水平，在服务中不断改善客户体验，进一步增加客户信任和提高客户黏性，形成稳定、坚实的客户基础。公司设立专门机构和人员负责售后服务，针对客户提出的问题、建议等迅速采取解决措施，并定期总结客户反馈信息，总结服务不足之处，避免以后出现类似问题。公司拥有完善的服务技能培训机制，定期对服务人员进行内部培训或者外派学习。培训的内容包括专业技术培训、岗位操作培训、作业流程培训，以及员工提升工作技能及工作效率的培训。此外，公司还建立完善的客户服务考评体系，针对部门、岗位的差异，制定分层次的服务质量考核制度，以保证公司服务质量。

### 六、公司经营目标和计划

从 2009 年成立至今，公司业务范围不断扩大，研发和技术服务内容涉及干细胞技术和免疫细胞技术两大具有很大成长性的领域，同时覆盖医疗和健康两大板块。未来公司将进一步拓展细胞委托培养、细胞免疫分析等现有业务，同时加快以技术创新为基础的公司业务多元化经营，一方面实现公司业务良性、健康和可持续发展，另一方面为我国细胞治疗政策明确后市场准入奠定基础。

#### （一）公司的整体发展目标

公司的整体发展目标是立足细胞免疫治疗产业中游，布局上下游，完成细胞治疗全产业链布局，即在发展公司现有业务基础上，加快免疫细胞库、肿瘤干细胞库和生物技术转化医学研究院建设，完成“免疫细胞储存”、“细胞免疫治疗技术研发”、“细胞免疫治疗技术转化应用”的全产业链免疫细胞资源服务平台。

未来将在免疫细胞库基础上，构建“一个信息平台，两大特色分库”。一个信息平台指的是第三方生物样本资源技术服务平台。两大特色分库包括：恶性肿瘤、糖尿病、心脑血管疾病等重大慢性疾病的样本分库；健康人群样本分库。服务方式为由各合作医院提供生物样本，公司提供运输、存储、技术支持等专业化服务；多方联合组成专家委员会共同管理平台的运行；具有统一的标准，规范化的运作体系，完善的信息化平台，实行网络信息化管理，成果共享。在此基础上，形成一个包含基础医学、遗传资源、药物筛选、转化医学四大领域的科研学术平台，真正将公司的“所有”变成为公司的研究“所用”，将“资源优势”变成真正的科学优势，具有较高的科研价值与可观的社会经济价值。

## （二）具体业务发展规划

### 1、免疫细胞储存业务

免疫细胞储存是指将人体年轻、健康的免疫细胞通过技术手段储存起来，将来用于预防、治疗肿瘤或抗衰保健等。免疫细胞储存是细胞治疗产业的上游，是行业内重要的基础资源。公司开展免疫细胞储存可以与正在开展的以细胞免疫功能分析为特色的健康管理业务有机结合，实现业务产业链健康发展。

公司在北京大兴基地的免疫细胞库 I 期工程已经建设完毕，具备免疫细胞储存的硬件设施条件和技术条件。I 期工程库容总量为 32 万份，面积为 2000 平方米，该细胞储存实验室在 2015 年上半年投入使用。在技术上，公司已经拥有免疫细胞采集、分离、扩增、检测、复苏等免疫细胞储存核心技术，同时通过公司近千例临床验证过的细胞 GMP 质量保障体系和免疫细胞储存特有的 QA/QC 体系，可以为免疫细胞储存业务提供了可靠的安全保障。未来几年，以免疫细胞储存为主的生物样本储存服务将是公司主营业务的最主要板块。

公司将分段实施免疫细胞储存库的建设规划，具体业务规划如下：

（1）2016—2017 年，完成北京大兴基地 II 期工程建设和上海 I 期工程建设，初步实现公司免疫细胞储存“京”、“沪”两基地的布局；

(2) 2018—2020 年，完成上海 II 期、华南、西南等重点省市分库建设，形成以“京”、“沪”、“穗”为中心，以重点省市为纽带的覆盖全国的存储网络，实现细胞“三小时储存圈”。

## 2、生物技术转化医学研究院

生物技术转化医学研究院是一所具有国际水准和顶层设计的研究院，旨在专注于细胞治疗技术成果的临床应用研究，通过与国际知名研发机构合作，加快肿瘤免疫和自身免疫性疾病等治疗领域最新成果的技术转化。该研究院将成为公司重要的科研基地，是公司实现技术领先、打造品牌优势和促进行业标准建立的重要桥梁和纽带。

研究院具体规划如下：

### (1) 研究院科学研究顾问委员会（SAB）

科学研究顾问委员会组成如下：2011 年诺贝尔医学奖获得者法国斯特拉斯堡大学（University of Strasbourg）霍夫曼实验室 Hoffmann 教授；法国科学院人类生物学与医学科学组院士、法国军队荣誉勋章和国家荣誉勋章的获得者让·弗朗索瓦·巴赫教授；美国密西根大学（University of Michigan）肿瘤免疫实验室 Wicha 教授、李峤教授；北京大学沈丽教授等。

(2) 研究院构成：免疫与转化医学研究和产业化应用研究中心（中国）；海外联合实验室（法国）；国际临床医学中心；国际人才培养基地（博士工作站/博士后流动站）。

(3) 研究方向：与肿瘤治疗相关的创新生物技术的研究；与自身免疫疾病治疗相关的创新生物技术的研究；其它与免疫相关疾病的机制及干预性治疗的研究。

### (三) 目标实现的可行性

公司目前业务范围涵盖细胞委托培养、研发CRO以及细胞免疫分析等。公司

未来将依靠自身的技术核心竞争力，通过不断的研发投入和技术创新，强化和医疗机构和科研机构合作，优化服务质量，提升服务品质以增加客户粘滞度。同时加强营销团队的建设和培养，通过良好的激励机制和多元化的营销策略组合和品牌塑造，使目前已有业务板块实现良性循环。

公司未来将立足于免疫细胞存储，实现公司细胞技术产业链中各业务的全面发展，并针对公司经营发展目标，公司采取阶段式分步骤实施。

免疫细胞储存业务能够很好地与公司免疫细胞分析业务相结合，并且公司位于北京大兴基地 I 期工程的细胞生物样本库及技术中心在硬件设施以及技术方面均已达到国家相关规定标准，即将投入使用。公司正在加快人才队伍建设，引进优秀的技术人才，积极为细胞储存业务做好准备。

公司凭借良好的品牌和信誉、丰富的行业经验、领先的技术创新能力、卓越的服务水平以及良好的硬件设施，深得国际专家和科研机构的认可。美国密西根大学是公司多年的科研合作对象，双方一直保持良好的合作关系。公司就生物技术转化医学研究院的建设已经与国际一流的科学家和研究机构达成初步意向，各项工作将有序展开。公司未来将通过进入资本市场，借助资本市场的力量，进一步促进细胞技术产业链的完善，实现公司的经营目标和计划。

## 七、公司所处行业基本情况

公司所属行业：根据《国民经济行业分类》（GBT4754—2011），公司所属行业为“M科学研究和技术服务业”门类下的“M73研究和试验发展”大类；根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所属行业为“M科学研究和技术服务业”门类下的“M73研究和试验发展”大类；**根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“M73研究和试验发展”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“生命科学工具和服务”，代码为15111210。**

### （一）行业基本情况

#### 1、细胞治疗行业发展概况

细胞治疗是指应用人的自体、异体细胞，经体外操作后回输（或植入）人体的治疗方法。该方法基本原理是利用自体或异体健康活组织经过在体外分离、培养扩增、筛选以及药物处理后，回输体内以重建和更新体内病变、老化组织，促进组织器官再生和机体康复，从而达到预防、治疗疾病的目的。

细胞治疗可谓“取之于身，用之于身”，较之传统的治疗方法（手术、化疗、放疗）具有安全有效、毒副作用相对较小、特异性和个体化明显的特点。由于细胞治疗自身的优点，科学界和医学界越来越重视，为传统疗法认为是“不治之症”的疾病带来了新的希望。

### （1）国外细胞治疗业概况

随着免疫学、细胞生物学、组织工程学等相关学科领域研究的快速发展，全球细胞治疗技术研发已经取得了较快的发展，并取得了一系列的成果。2011 年《Nature》杂志发表文章认为癌症细胞免疫治疗即将迎来新一轮的研究高潮，未来有可能在癌症治疗中占据相当重要的位置；2013 年底，细胞免疫治疗被《Science》杂志评为年度十大科技突破之首；2014 年在美国举行的两场权威肿瘤学术会议 AACR（美国癌症研究会）和 ASCO（美国临床肿瘤学会年会）上，细胞免疫治疗再次成为前沿聚焦点。

细胞免疫治疗已成为国际公认的治疗肿瘤的第四种方法，欧美等国的最新临床实验结果显示了其良好应用前景，国际药企巨头为此将其确定为“下注未来”的重点。2013 年 9 月，罗氏支付 4.125 亿美元取得 Inovio 制药公司多抗原 DNA 免疫疗法 INO-5150 和 INO-1800 的全球独家授权；2014 年 4 月，葛兰素史克加入 MD Anderson 癌症免疫疗法研究同盟，同年 7 月，预付英国 Immunocore 公司 1.42 亿英镑，参与细胞免疫治疗药物 ImmTACs，Kite 的 CART 项目；诺华已在进行 CART-19（嵌合抗原受体 T 细胞）的临床试验。除此外，辉瑞、诺和诺德、梯瓦制药、拜耳等公司也加大了细胞疗法临床研究投入。

细胞治疗部分基础研究成果已经在肿瘤、心血管系统疾病、糖尿病等重大疾

病中得到应用。根据海通证券 2014 年 7 月发布的《细胞治疗行业研究》显示，全球目前一共批准了 8 种干细胞药物，在临床上应用的领域主要有心血管疾病、神经系统疾病、血液病、肝病、肾病、糖尿病、骨关节疾病，其中应用骨髓移植治疗白血病等恶性血液病是该领域较为成熟的应用。

对于细胞疗法，各国政策以及监管程度差别较大。在干细胞领域，美国 FDA 对于干细胞临床治疗方面设立了快速审批通道，鼓励临床医学家快速占领干细胞临床治疗的制高点；德国、波兰、捷克、意大利等对干细胞的监管程度比较严格，不允许使用人类胚胎来获得人类胚胎干细胞；亚太地区由于比较宽松或落后的监管环境，干细胞的研究及临床应用在全球占有很重要的地位，其中以韩国、新加坡、澳大利亚及中国为主。在细胞免疫治疗领域，美国实行按药审批制，欧洲主要是按技术审批，日本则是备案制。而我国目前，是在卫生部管理下按照第三类医疗技术审批和监管，实行准入制。根据国家卫计委、国家食品药品监督管理总局 2015 年 3 月发布的《关于征求<干细胞临床研究管理办法（试行）>意见的函》，干细胞治疗未来将不再作为第三类医疗技术监管。

## （2）国内细胞治疗业概况

我国细胞治疗行业相对于国外起步较晚，但在一些技术领域特别是干细胞治疗领域走在了世界前端，新技术、新理论不断地涌现。目前细胞治疗属于个体化治疗，实现标准化难度较高，至今还没有经过国家食品药品监督管理局批准的、批量生产的上市产品。行业整体与国外大环境一致，处于试验研究和布局发展阶段。

按照卫生部发布的《关于公布首批允许临床应用的第三类医疗技术目录的通知》（卫办医政发〔2009〕84 号），自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术、细胞移植治疗技术（干细胞除外）、脐带血造血干细胞治疗技术、造血干细胞（脐带血干细胞除外）治疗技术等作为临床应用的第三类医疗技术对待。目前我国细胞治疗行业监管体系尚不完善，监督管理主体不明确，缺少细胞治疗临床研究与应用审批规程和监控规则。相关的政策、法律法规缺失导致行业发展不规范，

在一定程度限制了细胞治疗行业的发展。

虽然政策、法规方面尚待进一步完善，国内很多上市公司看好行业的发展前景，纷纷加入细胞治疗产业。香雪制药与中国人民解放军第 458 医院合作，进行 TCR 细胞相关研发；冠昊生物建立质量可控的细胞培养平台，从再生医学和免疫细胞存储开始布局；姚记扑克参股上海细胞治疗工程技术研究中心，持有其 22% 的股份；开能环保从免疫细胞存储开始布局细胞治疗产业。

2011 年，科学技术部制定《“十二五”生物技术发展规划》(国科发社〔2011〕588 号)，将干细胞与再生医学技术、基因治疗与细胞治疗技术等生物技术作为重点突破的核心技术。2012 年 7 月，科技部发布《“十二五”生物技术发展规划》，把干细胞与再生医学技术、基因治疗与细胞治疗技术列入发展重点。2015 年 3 月，国家卫计委、国家食品药品监督管理总局对《干细胞临床研究管理办法（试行）》向全国公开征求意见。总体上，国家对于细胞治疗行业持支持并逐步加强规范的态度。随着未来政策体系、法律法规的完善，行业的技术研发和临床应用将得到较快的发展，生物技术引领的生物产业将成为 21 世纪经济新的增长点。

## 2、行业所处的生命周期

根据行业生命周期理论，行业的生命周期指行业从出现到完全退出社会经济活动所经历的时间。行业的生命发展周期主要包括四个发展阶段：初创期、成长期、成熟期和衰退期。

细胞治疗最早由 16 世纪菲律宾学者 Auredus Paracelsus 提出，至今已有几百年历史。进入 20 世纪以来，细胞治疗研究得到了较快的发展。骨髓移植、造血干细胞移植、肿瘤免疫治疗等细胞治疗疾病方法临床上得到应用，细胞治疗产品在市场上也越来越多。但是由于细胞治疗技术复杂多变，涉及道德伦理、安全性及有效性高低问题，无论国外还是国内，细胞治疗临床应用规模不大，呈现成长期特点。

细胞治疗较之传统治疗方法在恶性肿瘤、慢性疾病上展现出特有的优势，比

如安全有效、健康持久、靶向性和个体性较强，所以随着细胞治疗技术不断进步，政府监管的成熟，行业将进入高速的发展时期。

### 3、行业规模

细胞治疗行业产业链包括细胞储存、细胞技术研发以及细胞诊疗等。细胞储存又称为“细胞银行”，是细胞治疗行业的最基础、最前端业务。很多公司（包括上市公司）开始布局细胞储存，抢占行业资源先机。细胞技术研发企业较多，2014 年据不完全统计，国内有 200 多家企业从事提供细胞治疗技术服务业务。细胞免疫治疗产业链下游的细胞治疗业务，实施主体为三级甲等医院。细胞治疗模式主要有二种：一是企业与医院合作，企业提供技术服务和技术支持，医院提供临床平台进而实施治疗行为；二是医院自行开展该业务。目前，全国已有数百家医疗机构在开展肿瘤生物细胞免疫治疗项目，包括 301 医院、307 医院、304 医院、302 医院、海军总医院、空军总医院等知名军队医院，其中 301 医院、海军总医院等成立了生物治疗科，具有独立的临床编制。

目前，中国已经建立起多家干细胞产业化基地，影响力较大有国家干细胞产业化华东基地、国家干细胞产业化天津基地、无锡国际干细胞联合研究中心、青岛干细胞产业化基地等、西安干细胞人工皮肤产品产业化基地等。根据 2014 年 7 月海通证券发布的《细胞治疗证券研究报告》，自 2004 年以来，全球干细胞应用市场每年以 34%复合增长率增长，未来 20 年内，干细胞全球市场规模有望达到 4000 亿美元。根据《第一创业生物医药行业研究报告》显示，中国干细胞产业已经形成了从上游存储到下游临床应用的完整产业链，预计未来 5 年干细胞产业收入将会从目前的 20 亿增长到 300 亿，年均增长率达 170%。

根据 2014 年 2 月世界卫生组织（WHO）发布的《世界癌症报告》，未来 20 年，全球癌症患者数量预计将激增 57%；每年新增癌症患者数量将从 2012 年的 1400 万增加至 2200 万；癌症患者死亡数量则预计从 2012 年的 820 万增加至 1300 万。而癌症带来的经济负担也令发达国家和发展中国家不堪重负，2010 年全球癌症成本大约高达 1.16 万亿美元。随着癌症患者数量的激增，癌症诊疗的成本

必然也会相应地高涨。从 2009 年至 2013 年，我国 NK 细胞治疗已经超过 5000 余例，治疗疾病主要集中在胰腺癌、肝癌、胆管癌、结肠癌、血液系统疾病方面。同时临床上通过与其他抗肿瘤药物进行联合治疗，病人病情得到了明显缓解。花旗银行预测，未来十年癌症免疫治疗药物用于 60% 的晚期癌症患者，有可能会成为潜在的最大药物类别，2023 年销售额将超过 350 亿美元。瑞银证券 2014 年发布研究报告称，免疫治疗方法有望治疗 60% 以上肿瘤种类，有望带来 250 亿美元以上的市场机遇。

#### 4、行业发展前景

细胞治疗作为新兴产业，属于国家政策支持的重点研究领域之一。国家先后出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)》、《医学科技发展“十二五”规划》、《医药工业“十二五”发展规划》、《国家“十二五”科学和技术发展规划》、《“十二五”生物技术发展规划》，均提出将干细胞技术或者细胞治疗技术列入国家医学重点发展学科，同时国家针对干细胞产业单独出台了《干细胞研究国家重点科学研究计划“十二五”专项规划》。

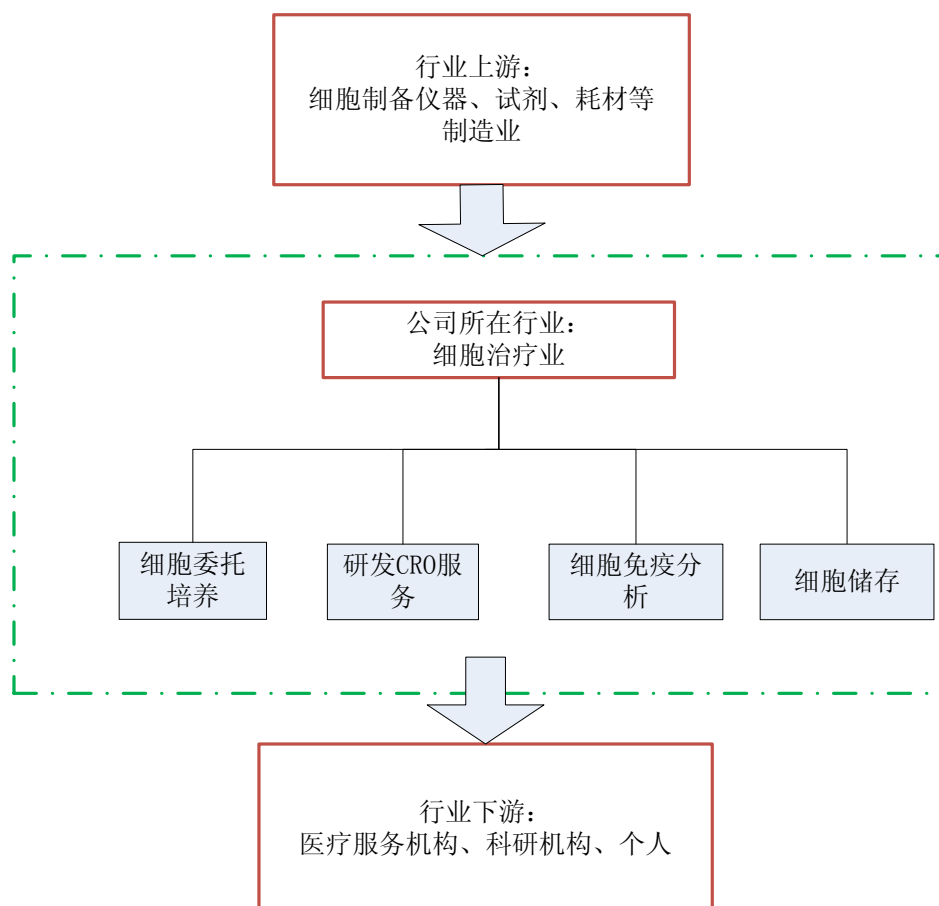
行业发展前景看好，众多投资者、上市公司开始涉及该领域，如国际跨国公司罗氏、葛兰素史克、辉瑞、诺和诺德、诺华等，我国的香雪制药（300147）、冠昊生物（300238）、凯能环保（300272）、姚记扑克（002605）、北陆药业（300016）等。市场参与热情不断提升，国际知名企业的加入将会引领行业的进一步发展。随着我国政策体系、法律法规的完善，行业发展的潜力会得到释放，行业的技术研发和临床应用将得到较快的发展。

#### （二）行业价值链

##### 1、行业上下游情况

公司所属行业为细胞治疗行业，主要为客户提供细胞委托培养、研发 CRO、细胞免疫分析以及细胞储存等业务。行业上游主要为细胞制备仪器、试剂、耗材等制造业，行业下游主要是为患者提供医疗服务的机构。仪器制造业主要为本行

业提供细胞分离、培养、检测、存储的各种设备；试剂制造业主要为行业提供细胞采集过程中的保存液、培养基、酶制剂、细胞冻存试剂、各种检测试剂等；耗材制造主要是细胞存储用液氮、一次性无菌培养皿、离心管等试验用材。



## 2、公司上下游行业与本行业的关系及影响

细胞治疗行业具有较高的技术门槛，对细胞产品质量控制要求严格，作为行业上游为公司提供专业细胞制备仪器、制剂（包括酶、抗原、抗体、培养基等）的供应商，其产品质量的高低、操作的稳定性、精确性等对公司服务效率和服务质量具有直接的影响。公司作为专业的细胞治疗技术服务提供者，分离、培养、检定细胞所需仪器和试剂依靠外部采购，所以上游行业市场价格对公司技术服务成本产生一定影响。

公司所在行业下游主要为医疗机构、科研院所、医疗美容机构以及个人等。行业下游医疗机构的诊疗水平、科研机构的研究能力、患者及其家属对细胞治疗

技术的了解与认可程度等，是影响本行业客户数量的主要因素，直接决定公司的营业收入和经营业绩。公司正在布局细胞存储业务，加快公司细胞治疗产业链发展，增强公司竞争优势。目前作为细胞储存项目的导入项目细胞免疫分析经过一年多的发展，促进了公司营业收入的大幅度增长，为免疫细胞储存业务培育了大量的潜在客户。可以预见未来公司的客户数量、经营业绩将出现较大幅度的增长。

### （三）行业竞争情况及行业壁垒

#### 1、行业竞争状况

公司所处行业为细胞治疗服务业，主要为客户提供细胞委托培养、科研 CRO 以及细胞免疫分析等服务。随着我国细胞技术水平的提高，行业内国家政策陆续出台、行业监管体系的完善，患者及家属对细胞治疗技术认可度的提升，未来从事细胞治疗的企业将越来越多，市场竞争将会进一步加剧。

细胞治疗在我国属于新兴产业，很多企业开始布局和进入细胞治疗产业。据不完全统计，目前国内从事细胞治疗研究的生物科技企业有两百多家。一些上市公司看好未来前景，开始涉足细胞治疗行业，如香雪制药（300147）与中国人民解放军第 458 医院合作建立 T 细胞治疗新技术临床研究中心、开能环保（300272）出资 1 亿元设立元能细胞公司进行免疫细胞储存业务、姚记扑克（002605）增资上海细胞治疗工程技术研究中心并持有其 22% 股份等。

细胞治疗行业逐步形成一定规模，但是由于政策法规的不完善，行业呈现企业规模较小、研发技术参差不齐、行业集中度较低的特点。随着国家政策支持力度的加大，未来行业竞争将进一步加大，市场发展空间广阔。

#### 2、行业内主要企业分析

（1）中源协和细胞基因工程股份有限公司（以下简称“中源协和”）成立于 1995 年，注册资本 38625.5314 万元，总部位于天津。中源协和是唯一一家以细胞和基因工程为主营业务的上市公司，拥有协和干细胞基因工程有限公司、协和华东干细胞基因有限公司和和泽生物科技有限公司等三家干细胞子公司，运营天

津市脐带血造血干细胞库（世界最大的干细胞库之一），并在天津、黑龙江、江苏、浙江、海南、重庆等省、直辖市建立了 23 个专门从事干细胞产业化的项目子公司。中源协和构建了较为全面的生物健康产业链，业务体系包括干细胞储存、生物基因遗传信息解码、干细胞研究、美疗化妆品、免疫细胞存储等。

（2）深圳市源兴生物医药科技有限公司（以下简称“源兴生物”）成立于 2000 年，由清华控股有限公司联合源政投资发展有限公司等企业共同投资设立，注册资本 22000 万元，总部位于深圳。源兴生物专注于生物技术创新药物、生物治疗技术以及银抗菌产品的投资、研究、开发、生产和销售，拥有细胞治疗技术研发中心、基因药物研发中心、重组腺病毒制品研发外包服务中心、纳米银抗菌技术研发与产业化中心等。其中细胞治疗技术研发中心主要关注瘤及病毒感染疾病的自体免疫细胞治疗技术，包括抗肿瘤 CIK 细胞技术、抗病毒感染 CIK 细胞技术、NK 细胞技术、DC 细胞技术、T 细胞技术等。

（3）上海柯莱逊生物技术有限公司（以下简称“柯莱逊生物”）成立于 2007 年，注册资本 10000 万元，总部位于上海。柯莱逊生物专注于肿瘤生物治疗技术的研究和开发，拥有国际标准的 GMP 实验室，肿瘤学、免疫学、生物技术等领域的学术权威和医疗专家，拥有专利十余项。细胞与细胞联合、细胞与分子联合、细胞与药物联合是柯莱逊生物的核心技术路线。

（4）深圳市合一康生物科技股份有限公司（以下简称“合一康生物”）成立于 2010 年，注册资本 4000 万元，总部位于深圳。合一康生物专业致力于肿瘤生物免疫细胞与基因技术研发及服务，是中美生物医学专家联合创建的一家拥有自主知识产权的高新技术企业。合一康生物拥有与中科院先进技术研究院建立的肿瘤免疫细胞与基因治疗技术联合实验室和细胞治疗技术研发中心，目前技术服务主要有 MC-DNA 载体技术、广谱的免疫细胞技术、T 细胞克隆筛选技术、T 细胞基因改造技术等。

（5）深圳市北科生物科技有限公司（以下简称“北科生物”）成立于 2005 年，注册资本为 1470 万元，总部位于深圳，并在江苏、安徽、辽宁、河南、上

海、香港等地拥有子公司。北科生物致力于生物医学技术的基础研究和转化性研究，涉及技术领域包括干细胞技术、免疫细胞技术、基因工程等。公司拥有亚洲最大的综合性干细胞群。

(6) 广州赛莱拉干细胞科技股份有限公司（以下简称“赛莱拉”），成立于2009年7月，注册资本3800万元，2014年7月成功挂牌新三板。赛莱拉致力于以干细胞为核心的生命科学领域，是专业从事干细胞及免疫细胞的研究、储存及应用的国家级高新技术企业，拥有基因工程药物国家工程研究中心产业基地、国家人社部博士后科研工作站、广东省赛莱拉-暨南干细胞研究与储存院士工作站等众多国家级科研机构，并建设了中国首家人类干细胞资源库。

近年来，上市公司也逐步涉足细胞治疗行业，但目前并未形成技术、市场的核心优势，行业仍处于初期布局阶段。具体情况如下：

上市公司	事件
双鹭药业 (002038)	2009年3月，北京双鹭药业股份有限公司投资沈阳迈迪，控股组建成立“辽宁迈迪生物科技有限公司”，注册资本2000万人民币。辽宁迈迪生物科技有限公司开发的产品主要包括体外临床免疫诊断试剂、体外临床化学诊断试剂、核酸诊断试剂以及与体外诊断试剂相配套的检验诊断仪器等，同时提供基因工程和生物治疗技术服务，是一家集开发、生产、销售于一体的高科技生物技术企业。
康恩贝 (600572)	2012年5月，康恩贝与美国AFP开发公司达成协议合资成立杭州贝罗康生物技术有限公司，注册资本为800万元人民币，其中康恩贝以现金出资560万元，占该公司注册资本的70%；AFP开发公司以技术出资，占贝罗康公司注册资本的30%。AFP项目是一种基于质体的DNA疫苗刺激抗体和产生肿瘤抗原反应，在HCC（肝细胞肝癌）和生殖细胞上高度表达的肿瘤抗原。肿瘤免疫疗法能产生对癌抗原的抗癌免疫反应，是一种能预防和治疗多种癌症的方法。
海欣股份 (600851)	海欣股份子公司海欣生物技术与第二军医大学合作研发“抗原致敏的人树突状细胞（APDC）”，属于肿瘤免疫治疗中的肿瘤治疗性疫苗。2012年7月，APDC获得国家药监总局的III期临床试验批准，是国内目前唯一由自主研发并获得CFDA批准的、针对晚期大肠癌的治疗性疫苗，

	也是目前最为有效的肿瘤免疫疗法之一。
中珠控股 (600568)	2012年10月公司公告, 子公司湖北潜江制药与美国 TNI 生物技术公司签署合作协议, 共同开发血液、骨髓造血系统癌症及癌症患者免疫力恢复抗癌药物的临床前研究, 研究药物“中珠 1018”, 已在美国完成 II 期试验, 正在等待 FDA 的 III 期临床试验许可。
香雪制药 (300147)	2014年3月, 公司与中国人民解放军第 458 医院合作建立特异性 T 细胞治疗新技术临床研究中心, 临床技术研究阶段总投资不低于 1300 万元, 合作期限为 8 年。并且公司的“高亲和性 T 细胞受体 (TCR) 介导的抗肿瘤过继免疫创新科研团队”已入选第四批广东省引进创新创业团队, 将获得政府资助额度为 2000 万元。
冠昊生物 (300238)	2014年6月30日, 公司公告披露与台湾鑫品生医签订有关免疫细胞储存技术《技术授权合同书》, 授予冠昊生物在中国大陆区域内 (不含香港、澳门、台湾区域) 单独的、排他性的授权, 授权包括所授权技术的专利和技术秘密等。免疫细胞存储技术将应用于免疫细胞治疗, 通过预先储存自体的免疫细胞, 以备未来用于治疗或预防感染性疾病及癌症。
开能环保 (300272)	2014年7月2日公司公告, 计划以自有资金 1 亿元认缴出资设立上海原能细胞科技有限公司。原能公司将致力于提供专业的、符合国际标准的免疫细胞采集、分离、存储的服务。同时通过技术合作、投资等方式与国际、国内的研究机构和专家开展免疫细胞治疗技术的研究与产品开发, 在肿瘤治疗、肿瘤免疫、抗衰老、保健及提升免疫力等领域展开应用方面的技术转化合作。
姚记扑克 (002605)	2014年9月, 公司以 1.3 亿元增资上海细胞治疗工程技术研究中心获得其 22% 的股权。该中心主要以细胞治疗、细胞冻存、基因检测及医疗大数据为核心业务模块。
北陆药业 (300016)	2014年9月, 公司以自有资金 3,000 万元向深圳市中美康士生物科技有限公司增资, 认购其增资后 7.5% 的股权, 并于增资后以自有资金 13,400 万元收购李晓祥所持中美康士 33.5% 的股权。日前公司已以 4000 万元自有资金收购了深圳市中美康士生物科技有限公司 10% 的股权。上述收购完成后, 公司所持中美康士的股权比例为 51%。中美康士是一家立足于肿瘤生物治疗技术领域, 从事技术研发、技术推广、医院技术合作、国际与国内患者服务的国家级高新技术企业。该公司是国内最早一批从事免疫细胞治疗的公司, 目前产品主要包括 CIK、DC 瘤苗、DC-CIK、CTL 细胞, 技术储备包括 NK 细胞、TIL 细胞、多靶点 CTL 细胞、微移植、Car-T、免疫细胞分泌 PD1 抗体等。

### 3、公司在竞争中的地位

#### （1）公司的市场占有情况

细胞治疗行业在我国属于新兴行业，业内企业大多规模较小，在国内目前还没有形成稳定且层次较为分明的市场竞争格局，并且缺乏权威、详细的行业研究数据。

公司具有拥有稳定的客户基础，主要合作客户包括医院、医疗美容机构、科研院所、个人等。目前公司已经与十余家医院、医疗美容机构签订技术服务协议。公司始终将细胞制剂质量安全放在公司发展的首位，提供优质的服务并赢得了合作客户的广泛认可和赞誉，同时重视技术研发和人才培养，具有自主研发能力和持续技术创新能力以及与医院、科研院校进行临床科研合作的能力和經驗。公司已落成的生物样本库及第三方技术服务平台的建设，将在更广泛的技术领域强化与合作客户的合作基础，同时有利于增加客户粘性和促进公司业务稳定发展。

#### （2）公司的竞争优势

截止本公开转让说明书签署日，公司已为北京、天津、上海等地十余家医院、医疗美容机构提供细胞治疗技术服务，积累了丰富的科研、临床应用经验。公司在以下方面具有较强的竞争优势：

##### 1) 研发优势

公司自成立以来一直非常重视细胞治疗技术的研发，先后参加了国家科技部、北京市、广东省、广州市等多项省部级以上课题。公司为国际细胞治疗协会（ISCT）会员，与国内外知名科研、高效建立了技术合作关系。公司与美国密西根大学合作开展肿瘤干细胞靶向免疫治疗，并获得国家科技部相关课题研究资助，并且公司完成的肿瘤干细胞抗原负载的树突状细胞注射液被评选为2011年北京市产品评价中心产品质量创新贡献奖——创新成果奖二等奖，同时公司被评为2011年北京市产品评价中心产品质量创新贡献奖——创新企业优秀奖。公司与美国伊利若依大学合作，国内首先开展干细胞治疗糖尿病的临床应用于研究；与国

内多名健康会所和美容机构合作，开展免疫细胞功能分析和提升免疫功能的健康干预项目。

公司研发人员情况、参与的科研项目情况详见本说明书第二节之“三、公司关键资源”之“（六）公司研发能力和技术储备”。

## 2) 技术优势

公司拥有干细胞、免疫细胞培养平台技术和细胞储存技术，能够为客户提供涵盖基础研究与临床转化医学研究、疾病个性化细胞治疗、细胞储存和抗衰老健康干预等全方位的技术服务。

肿瘤干细胞是肿瘤治疗的研究热点，但是肿瘤干细胞的分离、鉴定和培养是一项技术难题，尤其是肿瘤干细胞规模化、大批次的分离培养时。公司与美国密西根大学合作开展肿瘤干细胞研究，解决了该技术难题，并探索出一套分离培养实体肿瘤干细胞的新方法。公司与北京军区总医院八一脑科医院合作成立了中国首家“神经科学转化医学中心”，合作开展神经系统疾病的转化医学研究，创新开发出了靶向神经胶质瘤、乳腺癌肿瘤干细胞的 DC 细胞疫苗技术。该项技术已经与八一脑科医院合作开展，治疗了近 150 例胶质瘤患者，取得了良好的治疗效果，而其它研究机构的研究尚处于实验室研究阶段。

公司已获得 1 项发明专利，8 项发明专利正在申请中。公司为北京市知识产权局专利试点单位，并连续多年在专利试点工作中考核合格。公司于 2013 年 12 月 5 日获得北京市科学技术委员会颁发的《高新技术企业证书》，有效期为 3 年。

## 3) 质量控制优势

细胞制剂质量是细胞治疗技术服务企业的生存根本。严格、完备的质量控制体系能够为细胞治疗安全起到保驾护航的作用。公司自成立起，一贯重视产品质量控制管理，严格按照《中华人民共和国药典》（2010 年版）、《人体细胞治疗研究和制剂质量控制技术指导原则》的规定实施细胞制备，并建立了严格的、系统化的细胞制备流程、质量检测和控制系统，并且在操作过程实施严格的细胞生产、

交接监控管理。

公司拥有符合 cGMP 标准的实验室，细胞制备生产技术实行规范化、集约化生产，能够提供符合临床治疗与疾病预防的多种细胞种类。在公司提供的临床转化医学研究和应用细胞制剂中，未曾出现过质量问题，也未曾出现安全事故和医疗纠纷。

#### 4) 硬件设施优势

细胞培养及检测不仅具有较高的技术门槛，而且还需要高标准的实验室平台。公司细胞研发实验室位于中关村生物医药园内，细胞委托培养及细胞免疫功能评估、细胞储存实验室位于大兴区。实验室均采用符合 GMP 标准设计，空气质量为万级，局部百级，可提供规模化细胞制备及质量检测。实验室内硬件设施先进，拥有国际水准的实验平台，主要设备有具有临床资质的大样本检测流式细胞仪、美国热电生物安全柜、培养箱、离心机、Olympus 倒置显微镜、荧光显微镜，能够为细胞培养及检测提供充足的硬件保障。细胞储存平台配备了全自动液氮塔及液氮储存罐、美国 Thermo 全自动微生物检测系统、程序降温仪及 BioRad Evolis 全自动酶标仪。同时公司拥有专业的技术团队，该团队熟悉 GMP 细胞实验室设计、建设和管理，熟悉国内 GMP 标准和美国 FDA 的 GTP 标准。除了建设自用高标准实验室外，公司还可以为行业内其他机构提供实验室方案设计等技术支持。

根据公司未来发展规划，公司正在涉足细胞存储业务，将建成面积 2000 m<sup>2</sup> 的 GMP 实验室用于构建生物样本库，包括免疫细胞库、干细胞库、肿瘤细胞库、肿瘤干细胞库等。截止本公开转让说明书签署日，北京大兴基地 I 期已经完成并即将投入使用，库容达 32 万人份。2017 年北京大兴基地 II 期和上海基地 I 期完成，公司总库将进一步扩容。生物样本库将创新性药物研发与评价、重大疾病诊疗新技术和新方法研究提供大量、高质量的原始性基础资源，也可促进国际合作及医疗机构与制药企业之间的合作，实现从实验室到临床的无缝隙集成与整合。

### （3）公司的竞争劣势

#### 1) 行业竞争力略显薄弱

公司积极关注业内发展动态，并结合公司情况适时进行战略规划调整。公司2015年上半年开始开展免疫细胞储存业务，目前相关硬件设施和技术要求等均达到国家标准。细胞存储是细胞治疗行业产业链的上端，将为人类的肿瘤治疗、免疫干预、损伤修复等治疗提供最具研究和应用价值的自体资源，也是公司未来规划重点。虽然公司已经具备进行该业务所需的技术资源和硬件设施，但是与具备规模的行业排名前列的国内大型公司相比，产业链上端市场竞争力略显薄弱。

#### 2) 公司业务规模不大

我国从事细胞治疗企业数量多且业务规模较小、单一，没有形成明显的行业竞争格局，是行业内的普遍现象。业内国家政策法规的不完善，在一定程度上也限制了该行业的发展。因此，现阶段谁掌握了技术优势和资源优势，谁就会占领行业最高端。当前公司有多个技术研发项目、业务硬件设施需要大量资金投入，但现有融资渠道狭窄，业务规模成长空间较大，为了加快公司业务发展，公司管理层调整战略发展目标，立足免疫细胞存储上游业务，积极进入资本市场，借助资本市场的力量加快公司发展。

#### 3) 行业影响力尚未充分形成

公司成立六年多以来，在细胞治疗行业积累了丰富的经验，在业内亦具有一定的影响力和知名度。公司作为专业的细胞治疗技术服务企业，虽然在细胞治疗技术研发、质量控制、临床应用等方面有着先发优势和经验优势，但在生物医药、公共医疗行业等更广领域，公司的行业影响力相对有限。

### 4、行业壁垒

#### （1）技术、资金壁垒

细胞治疗行业是具有知识密集、技术含量高、多学科高度综合并相互渗透的

新兴产业。无论是细胞的采集、分离、检定和培养，还是细胞的存储和临床应用，过程复杂且多变，细胞制剂的制备、质量控制均需成熟的技术，具有较高的技术壁垒。

细胞治疗产业的技术研发和产业化应用前期投资较大，具有资金密集型特点。企业从事细胞制剂制备所需的仪器大部分需从国外进口，均是专业技术性较强、精密度较高的设备。为保证细胞制剂质量的稳定和安全，所需试剂往往也依赖进口，价格较贵。此外，公司技术引进、人才队伍建设也需要大量资金投入。所以无论是细胞治疗产业链上游的细胞存储，还是从事专业细胞分离、培养以及临床科学研究，实验室建设前期都需要投入大量的资金，资金壁垒明显。

## （2）政策壁垒

我国对于细胞治疗行业实行严格的市场准入和监管制度。虽然我国细胞治疗行业政策、法规体系尚不完善，但是现有的一些法律法规、规章制度也能体现国家在行业准入、临床研究、技术应用等方面实行严格的监管。

根据《药物临床试验质量管理规范》和《医疗技术临床应用管理办法》，干细胞临床试验研究必须在干细胞临床研究基地进行，未取得干细胞临床试验研究基地资格的单位不得开展干细胞临床试验研究。申请成为干细胞临床试验研究基地，需具备以下条件：①三级甲等医院；②已取得国家食品药品监督管理局颁发的《药物临床试验机构资格认定证书》及与开展临床试验相对应的证书认定的专业资格；③临床研究主要负责人具备干细胞临床试验研究知识背景和工作经验；④医疗、教学和科研方面综合能力较强，承担国家重要临床研究任务；⑤具备与干细胞制品临床试验相适应的质量管理和保障能力。同时涉及干细胞类产品生产的，须经企业所在地的省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理局批准的《药品生产许可证》，并在工商管理局办理登记注册；生产企业向食品药品监督管理局管理部门申请药品注册，经审批通过，获得《药品注册批件》，并且相应药品的生产车间通过 GMP 认证后才能组织生产销售。

根据《自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术管理规范（试行）》，免疫细胞治疗临床机构需符合以下条件：①具有卫生部门核准登记的三级甲等医院或省级及省级以上专科医院；②具有与免疫细胞治疗相关的科室；③具有人体免疫细胞治疗所需要的场地、设备和设施；④医院设有管理规范、运作正常的临床伦理委员会，该委员会中从事人体细胞免疫治疗的相关人员不超过委员人数的 1/4；⑤从事免疫细胞治疗的临床医师应取得《执业医师证书》、有 5 年以上相关临床诊疗工作经验等。

### （3）人才壁垒

细胞治疗具有较高的技术壁垒，所以对于人才的素质、学历要求较高。具备专业知识结构和研发应用能力的高素质人才是从事细胞治疗企业的核心竞争力之一。目前，业内从事细胞治疗研发的人员均具有较高的学历和专业的技术背景。新进入该行业的企业，短时间内聚集、构建专业技术结构合理的人才队伍具有很大的难度，所以细胞治疗行业存在明显的人才壁垒。

### （四）行业监管情况及产业政策

#### 1、行业监管部门

细胞治疗行业的主管部门是国家卫生和计划生育委员会、国家食品药品监督管理总局。行业内自律性组织为中国细胞生物学学会干细胞生物学会。

#### （1）国家卫生和计划生育委员会

国家卫生和计划生育委员会是国务院组成部门，于 2013 年由原卫生部 and 原人口计生委组建而成。主要职责为：负责起草卫生和计划生育法律法规草案，制定疾病预防控制规划；负责制定职责范围内的卫生安全规范和监督；负责制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施；负责组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，组织制定国家基本药物目录；负责卫生和计划生育宣传、健康教育、健康促进和信息化建设等工作等

## （2）国家食品药品监督管理总局

国家食品药品监督管理总局（CFDA）是国务院直属机构，由原食品药品监督管理局（SFDA）组成而成的正部级部门。主要职责为：负责起草食品（含食品添加剂、保健食品，下同）安全、药品（含中药、民族药，下同）、医疗器械、化妆品监督管理的法律法规草案，拟订政策规划，制定部门规章；负责制定食品行政许可的实施办法并监督实施；负责组织制定、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；负责制定药品和医疗器械研制、生产、经营、使用质量管理规范并监督实施；负责制定食品、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等。

## （3）中国细胞生物学学会干细胞生物学分会

中国细胞生物学学会干细胞生物学分会（以下简称分会）是中国细胞生物学学会（以下简称学会）下属的分支机构，接受中国细胞生物学学会的业务指导和监督管理。主要负责：发展和管理干细胞分会会员；负责筹备分会年会及学术交流活动；负责引导临床工作者更多地了解和参与到干细胞研究，促进干细胞研究的临床转化；负责引导企业更多地了解和参与到干细胞研究，促进干细胞研究与产业界的联盟等。

## 2、行业主要法律法规

序号	类别	日期	发布机构	法律法规名称	与本行业相关内容
1	综合性法规	2001年2月28日	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国药品管理法》	在中华人民共和国境内从事药品的研制、生产、经营、使用和监督管理的单位或者个人，必须遵守本法。
2	综合性法规	2002年2月20日	国务院	《医疗事故处理条例》	医疗机构及其医务人员在医疗活动中，必须严格遵守医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规，恪守医疗服务职业道德。
3	综合	2002年8	国务院	《中华人民共和国	药品监督管理部门（含省级人

	性法规	月 4 日		国药品管理法实施条例》	民政府药品监督管理部门依法设立的药品监督管理机构，下同）依法对药品的研制、生产、经营、使用实施监督检查。
4	行业监管	2003 年 8 月 6 日	国家食品药品监督管理局	《药物临床试验质量管理规范》	药物临床试验质量管理规范是临床试验全过程的标准规定，包括方案设计、组织实施、监查、稽查、记录、分析总结和报告。
5	技术规范	2006 年 7 月 7 日	卫生部	《非血缘造血干细胞采集技术规范》	为规范非血缘造血干细胞采集技术的临床应用,保证医疗质量和医疗安全,制定本规范。本规范适用于非血缘外周血造血干细胞的采集。
6	行业监管	2009 年 3 月 2 日	卫生部	《医疗技术临床应用管理办法》	属于第三类的医疗技术首次应用于临床前，必须经过卫生部组织的安全性、有效性临床试验研究、论证及伦理审查。
7	技术规范	2009 年 6 月 11 日	卫生部	《自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术规范（试行）》	为规范自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术临床应用，保证医疗质量和医疗安全，制定本规范。本规范为医疗机构及其医师开展自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术的最低要求。
8	技术规范	2009 年 11 月 13 日	卫生部	《脐带血造血干细胞治疗技术规范（试行）》	开展脐带血造血干细胞治疗技术的医疗机构应当与其功能、任务相适应，有合法脐带血造血干细胞来源。
9	技术规范	2011 年 1 月 17 日	国家食品药品监督管理局	药品生产质量管理规范（2010 年修订）	企业应当建立符合药品质量管理要求的质量目标，将药品注册的有关安全、有效和质量可控的所有要求，系统地贯彻到药品生产、控制及产品放行、贮存、发运的全过程中，确保所生产的药品符合预定用途和注册要求。

### 3、产业政策

2003 年 3 月，国家食品药品监督管理局（现为国家食品药品监督管理局，下同）发布《人体细胞治疗研究和制剂质量控制技术指导原则》，该原则对体细胞治疗研究申报、体细胞制剂制备及质量控制作了原则性规定，要求对每个方案的整个操作过程和最终制品必须制定并严格执行（实施）标准操作程序，以确保体细胞治疗的安全、有效。

2006 年 2 月，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》，《纲要》将细胞的人体组织工程技术列入生物技术的前沿技术之一，并重点研究干细胞增殖、分化和调控，在生物芯片、干细胞和组织工程等前沿技术研究与应用方面取得关键性突破。

2009 年 4 月，卫生部办公厅公布首批第三类医疗技术审核机构名单，确定中国医学科学院、中华医学会、中国医院协会、中华医师协会、中华口腔医学会等五家单位，自 2009 年 5 月 1 日至 2011 年 5 月 1 日期间，作为第三类医疗技术审核机构，负责全国第三类医疗技术临床应用能力技术审核工作。

2009 年 6 月，卫生部办公厅发布《关于公布首批允许临床应用的第三类医疗技术目录的通知》（卫办医政发〔2009〕84 号），为贯彻落实《医疗技术临床应用管理办法》，加强对第三类医疗技术临床应用的准入管理，允许将自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术、细胞移植治疗技术（干细胞除外）、脐带血造血干细胞治疗技术、造血干细胞（脐带血干细胞除外）治疗技术等作为临床应用的第三类医疗技术，其中自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术、细胞移植治疗技术（干细胞除外）由卫生部主管，脐带血造血干细胞治疗技术、造血干细胞（脐带血干细胞除外）治疗技术由省级卫生行政主管部门负责。

2009 年 6 月，卫生部医政司发布关于征求《变性手术技术规范（征求意见稿）》（卫医政厅便函〔2009〕116 号）等第三类医疗技术规范意见的函，其中包括《自体免疫细胞（T 细胞、NK 细胞）治疗技术规范》、《细胞移植治疗技术规范》、《脐带血造血干细胞治疗技术规范》等。

2011 年 11 月，为贯彻落实《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》，卫生部、科技部、国家食品药品监督管理局等五部门联合制定了《医学科技发展“十二五”规划》，干细胞与再生医学技术、医学工程技术、组学技术、系统生物学技术、纳米医学技术等同被列为医学科技发展重点，同时该《规划》提出加强和注重转化医学、医学交叉科学、预防医学、临床医学、康复医学等研究和人才培养工作。

2011 年 12 月，卫生部和国家食品药品监督管理局联合发布《关于开展干细胞临床研究和应用自查自纠工作的通知》（卫办科教函〔2011〕1177 号），决定联合开展为期一年的干细胞临床研究和应用规范整顿工作，要求停止所有未经卫生部和国家食品药品监督管理局批准的干细胞治疗和临床研究，同时在 2012 年 7 月 1 日之前，停止所有的新项目申报。

2012 年 1 月，为增强我国新药创新能力，工信部发布《医药工业“十二五”发展规划》，将基因治疗药物、干细胞等细胞治疗产品药物列入《规划》重点发展领域。

2012 年 4 月，为全面落实《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》和《国家“十二五”科学和技术发展规划》，科技部基础研究司将干细胞研究等列为国家重大科学研究计划“十二五”专项规划，加强干细胞和再生医学研究战略部署。

2012 年 7 月，科技部发布《“十二五”生物技术发展规划》，把干细胞与再生医学技术、基因治疗与细胞治疗技术列入发展重点，并规划在干细胞与再生医学、生物信息技术、合成生物学、计算生物学、系统生物学等前沿生物技术领域分年度建立若干国家重点实验室。

2013 年 3 月，卫生部、国家食品药品监督管理局联合发布《关于征求〈干细胞临床试验研究管理办法（试行）〉等文件意见的函》，组织制定了《干细胞临床试验研究管理办法（试行）》、《干细胞临床试验研究基地管理办法（试行）》和《干

细胞制剂质量控制和临床前研究指导原则（试行）》，对干细胞临床研究和应用作了规范，特别是对干细胞的种类作了明确规定，主要包括成体干细胞、胚胎干细胞以及诱导的多能性干细胞。成体干细胞包括自体或异体、胎儿或成人不同分化组织，以及发育相伴随的组织（如脐带、羊膜、胎盘等）来源的造血干细胞、间充质干细胞、各种类型的祖细胞或前体细胞等。

2015年3月，国家卫计委、国家食品药品监督管理总局发布《关于征求<干细胞临床研究管理办法（试行）>意见的函》，向国家及各地区卫生、药品监管部门、科研机构等公开征求意见，按照该《办法》规定，干细胞治疗技术不再按照医疗技术监管，干细胞治疗将有望得到新的政策支持。

#### （五）影响行业发展的有利因素、不利因素

##### 1、行业发展的有利因素

###### （1）国家政策的支持

细胞技术属于生物技术的前沿技术，属于国家重点支持发展领域之一。在国家先后出台的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》、《医学科技发展“十二五”规划》、《医药工业“十二五”发展规划》、《国家“十二五”科学和技术发展规划》、《“十二五”生物技术发展规划》等政策将干细胞技术或者细胞治疗技术列入国家医学重点发展领域，同时国家针对干细胞产业单独出台了《干细胞研究国家重点科学研究计划“十二五”专项规划》。

2011年，我国先后成立了干细胞与再生医学产业技术创新战略联盟和干细胞研究指导协调委员会。2013年3月，卫生部、国家食品药品监督管理局联合发布《关于征求<干细胞临床试验研究管理办法（试行）>等文件意见的函》，组织制定了《干细胞临床试验研究管理办法（试行）》、《干细胞临床试验研究基地管理办法（试行）》和《干细胞制剂质量控制和临床前研究指导原则（试行）》，对干细胞临床研究和应用作了规范。2015年3月，国家卫计委、国家食品药品监督管理总局发布《关于征求<干细胞临床研究管理办法（试行）>意见的函》，

向国家及各地区卫生、药品监管部门、科研机构等公开征求意见，干细胞治疗将有望得到新的政策支持。国家一系列指导性文件的出台，将对我国细胞治疗产业健康有序发展发挥积极推动作用。

## （2）企业研发热情不断增长

据不完全统计，目前我国从事细胞治疗的企业数量有 200 多家。近年来很多投资者、上市公司看好该行业的发展前景，积极布局或涉足该领域。截止本公开转让说明书签署日，已有 10 余家上市公司公告称公司正在开展或已开展细胞治疗研发、细胞存储业务，仅 2014 年就有香雪制药（300147）、冠昊生物（300238）、凯能环保（300272）、姚记扑克（002605）、北陆药业（300016）等上市公司披露相关信息。上市公司拥有较多的资源优势，其不断加入该行业，将会进一步引领企业参与热情，进一步促进行业发展。

## （3）行业发展空间大

细胞治疗技术是继传统疾病治疗方法外的一种疾病诊疗手段。目前由于技术问题复杂多样，安全性、有效性难以获取明确的标准，所以我国按照第三类医疗技术监管。但是从临床应用情况来看，细胞治疗在疾病治疗特别是肿瘤治疗发挥了明显的治疗效果，能够有效消除或缓解病人病情。

体细胞的研究和应用目前处于起步阶段，很多问题需要进一步解决。目前我国细胞治疗行业监管体系尚不完善，相关的政策、法律法规缺失导致行业发展不规范，在一定程度限制了细胞治疗行业的发展。随着我国政策体系、法律法规的完善，行业发展的潜力会得到释放，行业的技术研发和临床应用将得到较快的发展。

## 2、行业发展的不利因素

### （1）行业监管政策不完善

细胞治疗是最近几年新兴的疾病治疗技术，在我国很多公司正逐步进入该领

域。我国政策在总体上是支持并逐步完善，以进一步促进行业有序、规范发展。但是由于细胞治疗行业涉及理论问题，治疗的安全性和有效性尚需经规范的临床试验进一步研究，并且技术复杂、多样，国家卫计委、食品药品监管总局目前的职责没有完全界定，行业申报临床研究的审批机构不明确，具体的行业标准、临床规范、实施细则不完善。行业监管政策的不完善，导致行业发展方向不明确，政策措施亟需规范统一。

### （2）技术研发、创新能力不高

与国外一些国家相比，我国细胞治疗行业起步较晚，行业整体处于初步发展阶段。业内企业规模普遍较小，缺乏资金、人才和核心技术的支持，导致产品和技术创新能力方面不足。业内企业技术研发和临床应用水平参差不齐，相互之间缺乏交流合作，技术标准不统一，直接影响我国细胞治疗企业国际竞争能力。

### （3）融资渠道受限

目前我国细胞治疗研究资金来源主要来自政府课题支持，缺乏民间社会资本的投入。虽然很多企业、风险投资机构看好行业发展前景，但受国内政策体制和行业发展阶段的限制，投资策略较为保守，实际投入资金非常有限。细胞治疗企业资金不足，融资渠道受限，难以开展大规模的技术研发活动，非常不利于我国细胞治疗产业的发展。

### 第三节 公司治理

#### 一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

##### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定设立了股东会，由有限公司全体股东组成；设立了董事会，由三名董事组成；不设监事会，设立一名监事。有限公司经营范围变更、股东变更、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。有限公司期间，“三会”制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵，例如公司未制定专门的关联交易、对外担保等管理制度，“三会”记录留存不完整等。

2015年1月，有限公司进行了整体变更，公司治理得到了进一步规范。2014年12月20日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会会议，原有限公司全体股东共同作为发起人，发起设立了北京弘润天源生物技术股份有限公司。同日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议，分别选举了董事长、任命了总经理、副总经理、财务总监；召开了第一届监事会第一次会议，选举了监事会主席。股份公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。

股份公司股东大会由二名自然人股东组成。公司董事会由五位董事组成，董事长由王安祥担任。监事会由三名监事组成，监事会主席由马艳玲担任，职工监事为马艳玲。高级管理人员分别为：总经理一名，由郝丽敏担任；副总经理一名，由金子亿担任；财务负责人一名，由何伟担任。目前股份公司首届董事会和监事会均尚未届满，未进行过换届选举。公司已通过公司章程对董事会和监事会人员的任期进行了规定，任期均为三年，符合《公司法》规定。

2014年12月20日，股份公司创立大会审议通过了《北京弘润天源生物技术股份有限公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等规章制度。

2015年3月15日，股份公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于申请公司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》、《关于确定公司股票挂牌后采取【协议转让方式】公开转让的议案》、《关于聘请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌事项主办券商的议案》等议案；2015年3月30日，股份公司第一次临时股东大会通过了上述议案。

截至本说明书签署日，股份公司共召开了二次股东大会、三次董事会和一次监事会会议。公司整体变更以来，三会会议的召集和召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规。

## （二）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

股份公司设立以来，股东大会作为公司的权力机构，能够依法履行《公司法》、《公司章程》以及《股东大会议事规则》所赋予的各项权利和义务；公司董事会是股东大会的执行机构，董事会能够严格按照《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定行使权利和履行义务；公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出相关意见和建议，督促公司规范运作。公司“三会”的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务，按时参加相关会议并参与重大事项讨论与决策，促进公司的良好发展。由于股份公司成立时间尚短，公司董事、监事、高级管理人员需要加强《公司法》等法律法规和公司章程、制度的学习，不断提高规范运作意识，以勤勉、尽责的履行岗位职责。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司已通过《公司章程》等明确规定了股东具有查阅“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利，同时公司挂牌后将严格按照相关规定履行信息披露义务。股东具有依法请求、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表决权的权利。

符合条件的股东有权按照相关法律法规及《公司章程》规定的流程提请召开临时股东大会、向人民法院提起诉讼。《公司章程》中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

公司章程中对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。同时，股份公司制定并审议通过了《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露制度》、《总经理工作制度》等一系列规则，以便进一步对公司的担保、投资、关联交易及投资者管理等行为进行规范和监督。

据此，公司董事会对公司治理机制进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供适当的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。由于股份公司成立时间尚短，公司董事、监事、高级管理人员对相关制度的理解和认识还有待提高，需要加强《公司法》等法律法规和《公司章程》的学习，以便更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况**

最近两年，公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被行政机关处罚的情况。

### **四、公司独立性**

公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

#### **（一）业务独立性**

公司主要业务是为客户提供包括细胞委托培养、细胞研发 CRO 以及细胞免

疫功能分析等服务。公司一直专注于个性化细胞技术研发及临床转化研究，公司拥有与主要业务相适应的业务人员、管理人员及组织机构。公司具有完整的业务流程，独立的经营场所，独立的采购、销售以及服务部门和渠道，独立进行研发、生产、销售。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在对公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或者第三方有重大依赖的情形。

## （二）资产独立性

公司是由有限公司整体变更设立的股份公司。股份公司整体继承有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司拥有的全部资产产权明晰，主要包括实验设备、运输设备、办公设备等与经营相关的固定资产，自主拥有专利、商标等知识产权。公司拥有所有权或使用权的资产均在公司控制和支配之下，全部资产均由公司独立拥有和使用。

## （三）人员独立性

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和规定选举产生。总经理、副总经理、财务总监等均专职在本公司工作、领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事、监事之外职务及领取薪酬的情形，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。

公司具有独立的人力资源部门，独立进行员工招聘、劳动合同签署、薪酬福利管理，并按照国家有关法律规定建立了独立的劳动、人事和分配管理制度，以及独立的工资、福利与社会保障体系。公司与员工均签有劳动合同，且已为员工缴纳社会保险。

## （四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体

系，能够独立进行财务决策。公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业以及其他任何单位或个人共用银行账户的情况。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税现象。

#### （五）机构独立性

公司根据《公司法》和《公司章程》等法律法规的要求，建立了股东大会、董事会、监事会等公司治理机构。各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作，并独立于公司股东及其下属企业。公司独立行使经营管理权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同情况。公司的经营与办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

### 五、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

1、截止本公开转让说明书签署日，公司实际控制人王安祥、金子亿实际控制的其他公司如下：

序号	控制的其他公司名称	成立日期	法定代表人	注册资本	经营范围
1	安杰玛化妆品投资（香港）有限公司	2011年8月16日	Jermaine Fahie	50,000 美元	可从事英属维尔京群岛地区现行有效法律不禁止的任何行为或活动。
2	安杰玛生物科技控股有限公司	2013年12月11日	Richard Finlay	1,000,000 港币	公司业务不受限制，包括但不限于：作为控股公司，履行其在所有分公司的全部功能，协调政策及任何子公司的管理；作为投资公司，认购、收购、持有、处分、出售任何公司、政府、君主、统治者、长官、公共团体等所发行的股份、抵押、债券、证券、外汇储备、商品等

					等。
3	安杰玛实业发展有限公司	2014 年 1 月 17 日	Zoe McMillan; Viola Salomon	50,000 美元	可从事英属维尔京群岛地区现行有效法律不禁止的任何行为或活动。
4	安杰玛生物科技(法国)有限公司	2008 年 1 月 2 日	王安祥	10,000 港币	产品生产加工及销售
5	安杰玛化妆品(上海)有限公司	2012 年 5 月 29 日	王琼	3,000 万美金	生产、加工、研究化妆品, 销售公司自产产品, 化妆品、预包装食品(不含熟食卤味、冷冻冷藏)的批发、进出口、佣金代理(拍卖除外), 并提供相关配套服务(不涉及国营贸易管理商品, 涉及配额、许可证管理商品的, 按国家有关规定办理申请); 市场营销策划(广告除外), 健康信息咨询(医疗诊断、治疗、心理咨询除外); 从事生物科技领域(除转基因生物研发、人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用)内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。
6	杰玛雷明生物科技(上海)有限公司	2002 年 10 月 29 日	汪向晖	110 万美金	以天然植物萃取物为原料产品的研究、开发、生产, 销售自产产品; 以及相关生物产品的技术咨询和自有技术转让; 国际经济咨询、企业管理咨询、投资咨询、贸易信息咨询、科技咨询。
7	上海乐瀚化妆品有限公司	2003 年 9 月 25 日	徐小花	50 万人民币	化妆品生产(详见许可证明细); 从事货物及技术的进出口业务。
8	上海源能保健咨询有限公司	2007 年 6 月 4 日	何仁	300 万人民币	保健咨询服务(除医疗、治疗、诊断), 保健专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让, 会务服务, 投资咨询、商务咨询、企业管理咨询(咨询类项目除经纪), 矿产品、化妆品、食用农产品(不含生猪产品)的销售, 国内

					贸易，从事货物及技术的进出口业务；批发兼零售预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）。
9	上海源能健康咨询有限公司	2013年9月4日	何仁	300万人民币	健康咨询服务（除医疗、治疗、诊断、心理咨询），健康产业投资，健康专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，会务服务，投资咨询，商务咨询，企业管理咨询（除专控），医院投资管理，销售医疗器械一类、二类（许可除外）、矿产品、化妆品、食用农产品（不含生猪产品），国内贸易，从事货物及技术的进出口业务。
10	上海东方杰玛基因生物科技有限公司	2013年11月12日	汪向晖	5,000万人民币	从事基因生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，化妆品销售，健康咨询（不得从事心理咨询、诊疗活动），市场营销策划，从事货物及技术的进出口业务，展览展示服务（除展销），会务服务。
11	上海安杰玛企业管理有限公司	2013年9月4日	何仁	100万人民币	企业管理，企业内部员工系统内的培训，企业投资咨询，企业形象设计，商务咨询，会务服务，礼仪服务，企业形象策划，公关策划，展览展示
12	北京东方亚美基因科技研究院	2006年12月8日	王安祥	500万人民币	技术研究、技术开发、技术服务、技术转让；信息咨询（不含中介）；组织文化艺术交流活动（演出除外）；承办展览展示；广告设计、制作；企业形象策划；销售日用品、办公用品、电子产品、化工产品（不含一类易制毒化学品及化学危险品）、仪器仪表、机械设备、计算机及辅助设备、工艺美术品、五金交电。
13	安杰玛生物科技(上海)有限公司	2008年9月23日	杨慧婷	1,000万人民币	从事生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，化妆品销售，健康咨询（咨询类项目除经纪），市场营销策划，从事货物及技术进出口业务，展览展示服务（除展销），会务服务，

					以下经营范围限分支机构经营：美容，批发：预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）。
14	深圳安杰玛生物科技有限公司	2012 年 1 月 18 日	汪向晖	1,000 万人民币	进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；从事生物科技领域内的技术开发、技术咨询；化妆品销售（不含专营、专控、专卖商品）；信息咨询、健康咨询、市场营销策划、展览展示服务、会务服务（以上均不含证券、保险、基金、银行、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）。美容
15	易达国际商贸有限公司	2011 年 9 月 28 日	Jermaine Fahie	50,000 美元	可从事英属维尔京群岛地区现行有效法律不禁止的任何行为或活动。
16	Cellonis BioTechnologies Limited	2009 年 1 月 22 日	王安祥	10,000 港币	研究与开发
17	北京东方杰玛医院管理有限公司	2012 年 9 月 28 日	王雷	500 万人民币	医院管理；销售医疗器械（限一类）、计算机、软件及辅助设备、文具用品；经济贸易咨询；技术推广服务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。

#### 1、公司与实际控制人控制上述公司不存在现实的同业竞争

公司从事的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、健康管理（以细胞功能检测为基础）、进出口业务，仅限于细胞科技领域，不涉及其他行业，而且公司也不具备从事除细胞科技领域相关业务之外的设施、人员、客户市场等，未从事公司实际控制人控制的其他企业从事的业务领域。公司一直专注于个性化细胞治疗技术研发及解决方案的临床转化，目前公司主要业务是为客户提供细胞委托培养、研发 CRO 以及细胞免疫分析等服务，这些业务已经在相关行业的客户

中得到广泛认可，并与客户建立了长期的合作伙伴关系，积累了丰富的行业经验。公司从事细胞领域的相关业务进入壁垒较高，需要专业的研究团队、相关的大型硬件设施、市场渠道以及行业准入等条件，掌握这些技术、经验和能力需要长期的积累和历练，公司实际控制人控制的其他企业从事的业务未涉及细胞科技领域，也不具备从事与此相关业务的条件要求。具体分析情况如下：

（1）安杰玛化妆品（上海）有限公司与公司之间不存在同业竞争。1）安杰玛化妆品（上海）有限公司主要从事天然植物精油萃取加工工艺技术领域的技术开发，与公司在细胞技术领域的技术开发不重合；2）安杰玛化妆品（上海）有限公司的健康咨询业务侧重在芳香疗法领域，与公司以细胞功能检测为基础的健康管理属于不同领域；3）安杰玛化妆品（上海）有限公司主要收入来源于精油产品及其他化妆品的销售收入及美容仪器设备的销售收入，收入来源不同。

（2）杰玛雷明生物科技（上海）有限公司与公司之间不存在同业竞争。杰玛雷明生物科技（上海）有限公司以从法国采购并进口天然植物萃取物为原料产品，研究、开发、生产主要涉及精油类化妆品，不涉及细胞领域，而且主要收入来源为销售精油原料。

（3）上海乐瀚化妆品有限公司与公司之间不存在同业竞争。上海乐瀚化妆品有限公司是生产型企业，主要从事化妆品生产，货物及技术进出口也仅指化妆品范畴不涉及其他内容，主要收入来源为自产化妆品销售收入。

（4）安杰玛生物科技（上海）有限公司与公司之间不存在同业竞争。1）安杰玛生物科技（上海）有限公司的技术开发主要为精油产品及生物类化妆品领域，不涉及细胞生物技术；2）安杰玛生物科技（上海）有限公司的健康咨询业务侧重于芳香疗法领域，与公司以细胞功能检测为基础的健康管理属于完全不同领域的健康管理；3）安杰玛生物科技（上海）有限公司从事的货物进出口业务主要为法国能量食品进口，与公司系属截然不同的领域。4）安杰玛生物科技（上海）有限公司主要收入来源于精油产品销售、能量食品销售以及美容服务芳香疗法收入

(5) 上海源能健康咨询有限公司与公司之间不存在同业竞争。1) 上海源能健康咨询有限公司从事的健康管理及咨询业务系采用自然疗法及整体精神疗法，而公司的健康管理业务是以人体细胞功能检测为基础的健康管理和咨询，二者属于不同领域；2) 上海源能健康咨询有限公司从事的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让仅针对自然疗法范畴，与公司从事细胞领域的属于不同的领域；3) 上海源能健康咨询有限公司收入来源于以自然疗法及整体精神疗法为基础的项目咨询等服务。

(6) 上海源能保健咨询有限公司与公司之间不存在同业竞争。1) 上海源能保健咨询有限公司从事的货物及技术进出口是与自然疗法相关的，而公司从事的是与细胞相关的，两者范围不同；2) 上海源能保健咨询有限公司从事的技术开发是在自然疗法和整体疗法领域内的，而公司从事的是在细胞技术领域内的，二者属于不同领域。

(7) 上海东方杰玛基因生物科技有限公司与公司之间不存在同业竞争。1) 上海东方杰玛基因生物科技有限公司从事的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让均系基因领域范畴，与公司从事的细胞领域的不同；2) 上海东方杰玛基因生物科技有限公司经营的货物与技术进出口系指进口国际上先进的基因检测仪器设备与先进的基因领域内的技术，与公司从事的细胞领域可能产生的技术合作及技术进口之内容截然不同；3) 上海东方杰玛基因生物科技有限公司收入主要来源于基因领域内的技术服务及技术咨询，如基因检测、基因分析等，与公司的收入来源不同。

(8) 北京东方亚美基因科技研究院与公司之间不存在同业竞争。1) 北京东方亚美基因研究院从事的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让均系基因领域范畴，与公司从事的细胞领域不同；2) 北京东方亚美基因研究院收入主要来源于基因领域内的技术服务及技术咨询，如基因检测、基因分析及其研究合作的服务收入等，与公司的收入来源不同。

(9) 深圳安杰玛生物科技有限公司与公司之间不存在同业竞争。1) 深圳安

杰玛生物科技公司的技术开发主要为精油及生物类化妆品领域，不涉及细胞生物技术；2）深圳安杰玛生物科技有限公司的健康咨询侧重在芳香疗法领域，与公司以细胞功能检测为基础的健康管理属于不同的领域；3）深圳安杰玛生物科技公司的进出口主要为法国能量食品进口与公司系截然不同之领域；4）深圳安杰玛生物科技公司的收入主要来源于精油产品销售、能量食品销售及美容服务等。

**（10）实际控制人控制的其他3家香港公司、3家英属维尔京群岛地区公司、上海安杰玛企业管理有限公司和北京东方杰玛医院管理有限公司，与公司在业务领域完全不同，不存在同业竞争。**

## 2、实际控制控制的上述公司与股份公司不存在的同业竞争的承诺

为了进一步防止公司与实际控制人控制的其他企业未来发生潜在的同业竞争，公司实际控制人控制的其他企业均出具说明承诺：“本公司自成立以来未从事细胞科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，未从事以细胞功能检测为基础的健康管理；未从事与细胞相关的货物、技术、代理进出口业务。本公司日后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北京弘润天源生物技术股份有限公司及其子公司构成竞争的业务及活动。”

## （二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人王安祥女士、金子亿先生出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：

“本人作为北京弘润天源生物技术股份有限公司（以下简称“公司”）的实际控制人，除已披露情形外，从未发生与股份公司同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免将来与股份公司产生同业竞争，本人承诺如下：

1、在本人作为公司的实际控制人期间，本人将依法采取有效措施，并尽力促使本人控制的除公司及其控股子公司以外的其他企业依法采取有效措施，不从事或参与任何与公司及其控股子公司的主营业务构成或可能构成实质竞争的业

务或活动；

2、如本人或本人控制的除公司及其控股子公司以外的其他企业获得参与或从事任何与公司及其控股子公司主营业务有关的任何项目或商业机会，则本人将无偿给予或尽力促使本人控制的其他企业无偿给予公司或其控股子公司参与或从事上述项目或商业机会的优先权；

3、本人不利用对公司的控股地位损害公司及其控股子公司的合法权益。

4、本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效，本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况

报告期内，公司控股股东控制的上海东方杰玛基因生物技术有限公司占用公司资金 1900 万元；2015 年 3 月，公司收回应收上海东方杰玛基因生物技术有限公司 1900 万元，并向其收取了资金占用费 35.45 万元。该笔款项为公司银行短期借款，最初是用来从上海东方杰玛基因生物技术有限公司购买设备，用于生产经营，符合银行借款合同约定用途。后由于市场情况变化，计划采购的设备价格高于市场上同类型其他设备价格，公司与上海东方杰玛基因生物技术有限公司协商一致解除采购合同并收回所有设备款。公司虽然收回该笔款项，但基于谨慎性考虑，该情况实质构成了关联方资金占用，因此公司要求关联方支付了资金占用费。除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况。

### （二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （三）为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害公司权益所作

## 出的承诺

公司控股股东、实际控制人王安祥女士、金子亿先生出具承诺：“本人及其控制的其他企业不存在占用北京弘润天源生物技术股份有限公司资金、资产或其他资源的情形。本人将遵守法律、法规及公司章程的规定，保证不利用控股股东、实际控制人的地位，通过北京弘润天源生物技术股份有限公司将资金、资产或其他资源提供给本人或其控制的其他企业使用。”

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司全部股东为王安祥和金子亿，分别持有公司 90% 和 10% 的股份，公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

董事长王安祥与董事金子亿系母子关系。除上述亲属关系，截止到公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议如下：

为满足竞业禁止要求，保障公司利益，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《承诺书》，承诺内容如下：“1、本人未与其他任何企业签订竞业禁止协议、保密协议，本人任职北京弘润天源生物技术股份有限公司不存在任何限制情况；2、本人任职期间，将保守公司商业秘密，不会发生因泄露公司信息或在与公司有相同或相似业务的其它公司任职而有损公司利益的行为。本人因违反上述承诺而对公司造成的损失，本人将承担全部责任并补偿公司损失。”

## (四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	在其他单位任职情况
1	王安祥	董事长	安杰玛生物科技（法国）有限公司总裁
2	何影帆	董事	安杰玛化妆品（上海）有限公司财务总监
3	秦亮	董事	北京市华和律师事务所律师
4	施静	监事	安杰玛化妆品（上海）有限公司财务总监助理
5	沈丽	监事	北京大学医学部教授

## (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位投资情况如下：

序号	姓名	在公司任职情况	对外投资情况
1	王安祥	董事长	持有安杰玛化妆品投资（香港）有限公司 100%的股份
			安杰玛化妆品投资（香港）有限公司持有安杰玛生物科技控股有限公司 80%的股份
			安杰玛生物科技控股有限公司持有安杰玛实业发展有限公司 100%的股份
			安杰玛实业发展有限公司持有安杰玛生物科技（法国）有限公司 99.99%的股份，王安祥持有安杰玛生物科技（法国）有限公司 0.01%的股份
			安杰玛生物科技（法国）有限公司持有安杰玛化妆品（上海）有限公司 100%的股份
			安杰玛生物科技（法国）有限公司持有杰玛雷明生物科

			技（上海）有限公司 100%的股份
			杰玛雷明生物科技（上海）有限公司持有上海乐瀚化妆品有限公司 100%的股份股份
			持有上海源能保健咨询有限公司 70%的股份
			持有上海源能健康咨询有限公司 80%的股份，上海源能保健咨询有限公司持有上海源能健康咨询有限公司 10%的股份
			持有上海东方杰玛基因生物科技有限公司 90%的股份
			持有上海安杰玛企业管理有限公司 90%的股份
			持有北京东方亚美基因科技研究院 90%的股份
2	金子亿	董事、副总经理	持有安杰玛生物科技（上海）有限公司 100%的股份
			持有上海安杰玛企业管理有限公司 10%的股份
			持有北京东方亚美基因科技研究院 2.5%的股份
			安杰玛生物科技（上海）有限公司持有深圳安杰玛生物科技有限公司 80%的股份
			持有易达国际商贸有限公司 100%的股份

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

最近两年，公司董事、监事及高级管理人员任职及变动情况如下：

职务	有限公司阶段		股份公司阶段
	2013 年	2014 年	
董事长	水明华	秦亮	王安祥
董事	马艳玲、朱敏	郝丽敏、王安祥	金子亿、郝丽敏、秦亮、何影帆
监事会主席	-	-	马艳玲
监事	王亚军	沈丽	施静、沈丽
总经理	马艳玲	郝丽敏	郝丽敏
副总经理	郝丽敏	-	金子亿
财务负责人	何伟	何伟	何伟

报告期内公司董事、监事及高级管理人员变动系优化公司管理层结构、满足股份公司治理要求。上述人员变动能够完善公司治理结构，提高工作效率，增强了公司持续经营能力。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年审计意见及财务报表

#### （一）审计意见类型

公司2013年度、2014年度财务会计报告已经具有证券期货从业资格的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的“XYZH/2014A3019”《审计报告》。

#### （二）财务报表编制基础及合并范围

1、公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### 2、报告期内公司合并报表范围及变化情况表

公司名称	住所	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	合并报表期间
北京弘润源生 物技术有限公司	北京	100	100	100	2013.1.1-2014.12.31
宁波世纪开元 生物技术有限 公司	宁波	50	100	100	2013.12.31-2014.12.31

注：1、宁波世纪开元生物技术有限公司。2013年12月9日，公司与水明华(64.8%)，刘家森(16.8%)和史新宇(8.4%)按照原始出资金额45万元将所持股份转让给了公司，本次转让系非同一控制下企业合并。股权转让完成后，本公司持有宁波世纪开元生物技术有限公司100%的股权，对其实施控制。自2013年12月31日开始将其纳入合并范围。

#### （三）主要财务报表

#### 合并资产负债表

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	8,814,757.39	1,280,161.08
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	630,010.00	2,594,015.67
预付款项	3,013,422.00	10,591,306.72
应收利息	354,477.04	
应收股利		
其他应收款	19,501,528.75	1,451,389.88
存货	171,586.88	-
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>32,485,782.06</b>	<b>15,916,873.35</b>
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	8,446,117.60	342,568.20
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		2,126,223.80
长期待摊费用	24,674,395.60	
递延所得税资产	18,171.25	19,234.47
其他非流动资产		

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
非流动资产合计	33,138,684.45	2,488,026.47
资产总计	65,624,466.51	18,404,899.82

## 合并资产负债表（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	19,000,000	
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	207,045.30	166,006.60
预收款项	300,000.00	
应付职工薪酬	567,447.97	365,520.03
应交税费	3,278,872.77	62,935.75
应付利息	47,025.00	
应付股利		
其他应付款	3,151,384.80	2,591,023.74
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>26,551,775.84</b>	<b>3,185,486.12</b>
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		160,668.00
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		-
<b>非流动负债合计</b>		<b>160,668.00</b>

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
负债合计	26,551,775.84	3,346,154.12
所有者权益：		
实收资本	30,000,000.00	20,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	1,163,742.25	
未分配利润	7,908,948.42	-4,941,254.30
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	39,072,690.67	15,058,745.70
少数股东权益		
所有者权益合计	39,072,690.67	15,058,745.70
负债和所有者权益总计	65,624,466.51	18,404,899.82

## 合并利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	37,562,264.16	5,566,597.87
减：营业成本	4,949,577.94	3,664,339.38
营业税金及附加	107,710.06	40,140.84
销售费用	2,804,206.76	983,073.91
管理费用	8,580,928.87	2,238,556.14
财务费用	2,980.69	702.74
资产减值损失	2,131,220.92	366,841.78
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		-1,171,240.82
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,985,638.92	-2,898,297.74
加：营业外收入		
减：营业外支出		

项 目	2014 年度	2013 年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	18,985,638.92	-2,898,297.74
减：所得税费用	4,971,693.95	-19,234.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,013,944.97	-2,879,063.27
归属于母公司股东的净利润	14,013,944.97	-2,879,063.27
少数股东损益		
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.47	-0.10
（二）稀释每股收益	0.47	-0.10
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	14,013,944.97	-2,879,063.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,013,944.97	-2,879,063.27
归属于少数股东的综合收益总额		

## 合并现金流量表

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	41,929,609.49	6,429,355.94
收到的税费返还	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,245,854.45	6,237.06
经营活动现金流入小计	50,175,463.94	6,435,593.00
购买商品、接受劳务支付的现金	6,274,814.41	4,610,589.22
支付给职工以及为职工支付的现金	5,470,600.43	2,870,037.85
支付的各项税费	2,763,485.49	475,384.93
支付的其他与经营活动有关的现金	11,453,340.32	6,532,005.02
经营活动现金流出小计	25,962,240.65	14,488,017.02
经营活动产生的现金流量净额	24,213,223.29	-8,052,424.02
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益收到的现金		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		65,317.21
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		65,317.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,371,174.94	8,531,800.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	19,000,000.00	
投资活动现金流出小计	45,371,174.94	8,531,800.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,371,174.94</b>	<b>-8,466,482.79</b>
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	17,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
取得借款收到的现金	19,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	29,000,000.00	17,000,000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	307,452.04	
其中：子公司支付给少数股东的现金股利		
支付其他与筹资活动有关的现金		
其中：子公司减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	307,452.04	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,692,547.96</b>	<b>17,000,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	7,534,596.31	481,093.19
加：期初现金及现金等价物余额	1,280,161.08	799,067.89
六、期末现金及现金等价物余额	8,814,757.39	1,280,161.08

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度						
	归属于母公司所有者（股东）权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本(实收资本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算 差异		
一、上期期末余额	20,000,000.00			-4,941,254.30			15,058,745.70
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本期期初余额	20,000,000.00			-4,941,254.30			15,058,745.70
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,000,000.00		1,163,742.25	12,850,202.72			24,013,944.97
（一）净利润				14,013,944.97			14,013,944.97
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							
上述（一）和（二）小计				14,013,944.97			14,013,944.97
（三）所有者投入和减少资本	10,000,000.00						10,000,000.00
1．所有者投入资本	10,000,000.00						10,000,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额							

项 目	2014 年度						
	归属于母公司所有者（股东）权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本(实收资本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算 差异		
3. 其他							
（四）利润分配			1,163,742.25	-1,163,742.25			
1. 提取盈余公积			1,163,742.25	-1,163,742.25			
2. 对所有者（或股东）的分 配							
3. 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							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>		<b>1,163,742.25</b>	<b>7,908,948.42</b>			<b>39,072,690.67</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度						
	归属于母公司所有者（股东）权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本(实收资本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差异		
一、上期期末余额	3,000,000.00			-2,062,191.03			937,808.97
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本期期初余额	3,000,000.00			-2,062,191.03			937,808.97
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	17,000,000.00			-2,879,063.27			14,120,936.73
（一）净利润				-2,879,063.27			-2,879,063.27
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							
上述（一）和（二）小计				-2,879,063.27			-2,879,063.27
（三）所有者投入和减少资本	17,000,000.00						17,000,000.00
1．所有者投入资本	17,000,000.00						17,000,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额							

项 目	2013 年度						
	归属于母公司所有者（股东）权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本(实收资本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差异		
3. 其他							
（四）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 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							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>			<b>-4,941,254.30</b>			<b>15,058,745.70</b>

## 母公司资产负债表

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	8,807,506.76	1,134,563.52
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	454,260.00	2,589,804.67
预付款项	3,013,422.00	10,591,306.72
应收利息	354,477.04	
应收股利		
其他应收款	19,814,010.09	3,762,971.58
存货	171,586.88	-
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>32,615,262.77</b>	<b>18,078,646.49</b>
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	82,506.54	1,232,584.22
投资性房地产		
固定资产	8,331,167.29	185,332.89
在建工程		
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		

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	24,674,395.60	-
递延所得税资产	18,171.25	19,234.47
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>33,106,240.68</b>	<b>1,437,151.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>65,721,503.45</b>	<b>19,515,798.07</b>

母公司资产负债表（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	19,000,000.00	
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	207,045.30	38,006.60
预收款项	300,000.00	
应付职工薪酬	503,220.88	252,356.21
应交税费	3,273,002.10	49,639.95
应付利息	47,025.00	
应付股利		
其他应付款	753,787.64	2,983,450.05
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>24,084,080.92</b>	<b>3,323,452.81</b>
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>		
<b>负债合计</b>	<b>24,084,080.92</b>	<b>3,323,452.81</b>
所有者权益：		
实收资本	30,000,000.00	20,000,000.00
资本公积		
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	1,163,742.25	
未分配利润	10,473,680.28	-3,807,654.74
<b>所有者权益合计</b>	<b>41,637,422.53</b>	<b>16,192,345.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>65,721,503.45</b>	<b>19,515,798.07</b>

### 母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	36,889,448.63	5,576,306.61
减：营业成本	4,257,699.71	3,357,993.27
营业税金及附加	105,287.93	39,861.23
销售费用	2,795,732.72	966,733.64
管理费用	8,165,888.18	2,006,311.82
财务费用	2,244.07	719.56
资产减值损失	1,145,824.80	76,937.88
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）		-934,682.79
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>20,416,771.22</b>	<b>-1,806,933.58</b>
加：营业外收入		
减：营业外支出		

项 目	2014 年度	2013 年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,416,771.22	-1,806,933.58
减：所得税费用	4,971,693.95	-19,234.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,445,077.27	-1,787,699.11
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	15,445,077.27	-1,787,699.11

### 母公司现金流量表

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	41,401,425.03	6,351,686.04
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	8,245,585.27	5,514.74
经营活动现金流入小计	49,647,010.30	6,357,200.78
购买商品、接受劳务支付的现金	6,259,463.58	4,030,599.24
支付给职工以及为职工支付的现金	4,575,733.46	2,402,488.10
支付的各项税费	2,738,269.18	475,384.93
支付的其他与经营活动有关的现金	11,721,973.86	6,512,459.32
经营活动现金流出小计	25,295,440.08	13,420,931.59
经营活动产生的现金流量净额	24,351,570.22	-7,063,730.81
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		65,317.21
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		65,317.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所	26,371,174.94	8,531,800.00

支付的现金		
投资支付的现金		450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	19,000,000.00	
投资活动现金流出小计	45,371,174.94	8,981,800.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-45,371,174.94</b>	<b>-8,916,482.79</b>
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	17,000,000.00
取得借款收到的现金	19,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	29,000,000.00	17,000,000.00
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	307,452.04	
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	307,452.04	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,692,547.96</b>	<b>17,000,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	7,672,943.24	1,019,786.40
加：期初现金及现金等价物余额	1,134,563.52	114,777.12
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,807,506.76</b>	<b>1,134,563.52</b>

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	20,000,000.00			-3,807,654.74	16,192,345.26
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本期期初余额	20,000,000.00			-3,807,654.74	16,192,345.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,000,000.00		1,163,742.25	14,281,335.02	25,445,077.27
（一）净利润				15,445,077.27	15,445,077.27
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计					
（三）所有者投入和减少资本	10,000,000.00				10,000,000.00
1．所有者投入资本	10,000,000.00				10,000,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额					
3．其他					
（四）利润分配			1,163,742.25	-1,163,742.25	

项 目	2014 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积			1,163,742.25	-1,163,742.25	
2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 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					
四、本期期末余额	30,000,000.00		1,163,742.25	10,473,680.28	41,637,422.53

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	3,000,000.00			-2,019,955.63	980,044.37
加：会计政策变更					
前期差错更正					

项 目	2013 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
二、本期期初余额	3,000,000.00			-2,019,955.63	980,044.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	17,000,000.00			-1,787,699.11	15,212,300.89
（一）净利润				-1,787,699.11	-1,787,699.11
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计					
（三）所有者投入和减少资本	17,000,000.00				17,000,000.00
1．所有者投入资本	17,000,000.00				17,000,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额					
3．其他					
（四）利润分配					
1．提取盈余公积					
2．对所有者（或股东）的分配					
3．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					

项 目	2013 年度				
	股本（实收资本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
四、本期期末余额	20,000,000.00			-3,807,654.74	16,192,345.26

## 二、主要会计政策与会计估计

### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于下述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求,真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### 2、财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础,根据实际发生的交易事项,按照企业会计准则的有关规定,并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

### 3、会计年度

本公司的会计年度从公历每年一月一日至十二月三十一日止。

### 4、记账本位币

企业以人民币为记账本位币。

### 5、记账基础和计价原则

企业以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。

企业按照规定的会计计量属性进行计量,确定相关金额。计量属性主要包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值等。企业对会计要素进行计量时,一般应当采用历史成本,特殊个别资产或负债采用其他计量属性的,确保所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。

### 6、现金及现金等价物的确认标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短(一般是指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

### (1) 坏账的确认标准

对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，如债务人已撤销、破产、死亡、资不抵债、现金流严重不足等，经公司董事会批准后，作为坏账损失处理，并冲销原已计提的坏账准备。

### (2) 坏账准备的计提方法

公司采用备抵法核算坏账损失。

资产负债表日，对于单项金额超过 50 万元的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起，进行组合测试，按照相应的组合类别计提坏账准备。对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按组合计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

各应收款项组合本期坏账准备计提比例，根据公司以前年度与之相同或类似的、具有类似风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合公司现时情况进行确定。

组合类型	坏账准备提取方法	组合依据
组合 1：合并报表范围内的关联方	不提取	以与交易对象关系为信用风险特征划分组合
组合 2：对除此以外的应收款项按照账龄进行组合	按照相应的计提比例	以款项形成原因为信用风险特征划分组合

公司按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
----	----------	-----------

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
0~6 个月（含 6 个月）	0	0
7 个月~1 年（含 1 年）	5	5
1~2 年（含 2 年）	10	10
2~3 年（含 3 年）	30	30
3~4 年（含 4 年）	50	50
4~5 年（含 5 年）	80	80
5 年以上	100	100

## 8、存货的核算方法

### （1）存货的分类

公司的存货主要为原材料（包括辅助材料），即试验用实验器皿和培养液。

### （2）存货取得和发出时的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

包装物、低值易耗品在领用时一次摊销。

### （3）生产成本核算方法

本公司将在细胞委托培养（或咨询样本细胞分析）过程中归集的料、工、费等生产成本对培养完成的细胞（及咨询样本细胞）按照最终份数进行分摊。

### （4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### （5）存货跌价准备的计提方法

本公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。通常按照单个（或类别）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，合并计提存货跌价准备。若以前减记存货价值的影响因素已经消失，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。

## 9、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股份溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

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

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

### （2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资, 在本公司个别财务报表中采用成本法核算; 对具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。

采用成本法时, 长期股权投资按初始投资成本计价, 除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外, 按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润, 确认为当期投资收益, 并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时, 长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 归入长期股权投资的初始投资成本; 长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 其差额计入当期损益, 同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时, 取得长期股权投资后, 按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额, 确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时, 以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础, 按照本公司的会计政策及会计期间, 并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分, 对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损, 以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限, 本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动, 调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### (3) 确定对被投资单位具有控制的依据

控制, 是指拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

#### （4）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

#### （5）长期股权投资的处置

##### 1) 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

##### 2) 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

#### （6）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### 10、固定资产的核算方法

（1）固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足与该固定资产有关的经营利益很

可能流入企业、该固定资产的成本能够可靠计量时确认为固定资产。

(2) 固定资产按购建时发生的实际成本进行初始计量，可直接归属于符合资本化条件的固定资产购建发生的借款费用计入初始成本。

(3) 除已提足折旧继续使用的固定资产外，其余固定资产全部计提折旧，折旧采用“年限平均法”，折旧年限按固定资产的性质和使用情况确定。

固定资产预计净残值率为 5%，按性质和使用情况确定的折旧年限和年折旧率分别如下：

固定资产类别	折旧年限	年折旧率(%)
运输工具	5	19
实验设备	3-5	19-32
办公设备	3	32

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

#### 11、在建工程的核算方法

在建工程按照实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程达到预定可使用状态时，转入固定资产并于次月始计提折旧。

在资产负债表日，企业对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按单项在建工程的可收回金额低于其账面价值的差额，计提在建工程减值准备，并计入当期损益。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### 12、长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用是指本公司已经支出、摊销期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在费用项目的受益期限内分期平均摊销,不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目,在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。长期待摊费用按形成时发生的实际成本入账。

### 13、商誉

非同一控制下的吸收合并,购买方在购买日应当按照合并中取得的被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值确定其入账价值,确定的企业合并成本大于取得被购买方可辨认净资产公允价值的差额,确认为商誉。

非同一控制下的控股合并,母公司在购买日编制合并资产负债表时,对于被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示,企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为合并资产负债表中的商誉。

对企业合并所形成的商誉,在每年年度终了按照《企业会计准则第 8 号-资产减值》进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失。商誉减值准备一经计提,在以后会计期间不得转回。

### 14、借款费用的核算方法

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用是指企业因借款或发行债券而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用,以及因外币借款而发生的汇兑差额等。企业发生的借款费用,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。

## （2）借款费用资本化期间

### ①当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) 为使资产达到预计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。

②暂停资本化：若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③停止资本化：当所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。以后发生的借款费用计入当期损益。

## （3）借款费用资本化金额

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，公司以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司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。

③借款存在折价或者溢价的，公司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。

④在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不能超过当期相关借款实际发生的利息金额。

#### （4）借款辅助费用资本化金额的确定

①专门借款发生的辅助费用，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之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；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之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

②一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### 15、职工薪酬的核算方法

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

#### （1）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

#### （2）辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因

解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

## 16、收入的核算方法

本公司主要收入为以细胞免疫功能分析为主要特色的免疫训练健康管理咨询技术服务，本公司以向客户提交检验报告并解读时点确认收入。

对于本公司除了上述收入以外的细胞委托培养业务收入，本公司以相关劳务已经提供完毕，成本可以可靠计量，并预计可以收回相关款项作为收入确认条件。

## 17、政府补助的核算方法

（1）确认原则：政府补助同时满足下列条件的，予以确认：

- ①企业能够满足政府补助所附条件；
- ②企业能够收到政府补助。

（2）计量：政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（3）会计处理：与资产相关的政府补助，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。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，分别下列情况处理：

- ①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。
- ②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。

## 18、所得税费用的核算方法

（1）所得税费用的确认和计量

公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延所得税费用（或收益）的基础上，将两者之和确认为所得税费用（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。即：

所得税费用或收益 = 当期所得税 + 递延所得税费用 - 递延所得税收益。

## （2）递延所得税资产或递延所得税负债的确认

### ①公司在取得资产、负债时确定其计税基础

公司于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异的，在有关暂时性差异发生当期且符合确认条件的情况下，公司对应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异分别确认递延所得税负债或递延所得税资产。

### ②递延所得税资产的确认依据

1) 公司以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。在确定未来期间很可能取得的应纳税所得额时，包括未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额。

2) 对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

3) 资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值；在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## （3）递延所得税资产或递延所得税负债的计量

①资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，公司根据税法规定按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

②适用税率发生变化的，公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入税率变化当期的所得税费用。

③公司在计量递延所得税资产和递延所得税负债时，采用与收回资产或清偿债务的预期方式相一致的税率和计税基础。

(4) 公司对递延所得税资产和递延所得税负债不进行折现。

## 19、合并财务报表

(1) 合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断投资方是否能够控制被投资方时，当且仅当投资方具备上述三要素时，才能表明投资方能够控制被投资方。

凡是满足上述控制条件的企业均将其纳入合并财务报表的合并范围。

(2) 合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，由母公司编制。合并资产负债表以母公司和子公司的资产负债表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后进行编制。合并利润表以母公司和子公司的利润表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并利润表的影响后进行编制。合并现金流量表以母公司和子公司的现金流量表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并现金流量表的影响后进行编制。合并所有者权益变动表以母公司和子公司的所有者权益变动表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间

发生的内部交易对合并所有者权益变动表的影响后进行编制。

子公司所采用的会计政策与母公司不一致的，按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行必要的调整；或者子公司按照母公司的会计政策另行编报财务报表，使子公司采用的会计政策与母公司保持一致。

子公司的会计期间与母公司不一致的，按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整；或者子公司按照母公司的会计期间另行编报财务报表，使子公司的会计期间与母公司保持一致。

企业在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在纳入合并范围的企业按照适用税法规定确定的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中应当确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

(3) 子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额分别下列情况进行处理：公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少数股东有能力予以弥补的，该项余额冲减少数股东权益；公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该项余额冲减母公司的所有者权益，该子公司以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所有者权益所承担的属于少数股东的损失之前，全部归属于母公司的所有者权益。

(4) 报告期内因企业合并增加的子公司的合并财务报表编制

①母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

同一控制下的企业合并，在编制合并当期期末的比较报表时，应视同参与合并方在最终控制方开始实施时即以目前状态存在。提供比较报表时，应对前期比

较报表进行调整。企业合并实际发生在当期，以前期间合并方账面上并不存在对被合并方的长期股权投资，在编制比较报表时，应将被合并方的有关资产、负债并入后，因合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项目的资本公积（资本溢价或股本溢价）。

②因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。编制合并利润表时，将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

#### （5）在报告期内处置子公司的合并财务报表编制

母公司在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数；编制合并利润表时，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；编制合并现金流量表时，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### 三、税项

#### 1、本公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	6%、3%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

公司 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日，经北京市海淀区国家税务局下达通知书（海国税[2011]9-001 号），本公司销售收入按照简易办法依照 6%征收率计算缴纳增值税；自 2014 年 7 月开始，本公司销售收入属于技术服务类，适用增值税，税率为 6%。北京子公司弘润源生物技术有限公司、宁波世纪开元生物技术有限公司按照小规模纳税人以收入的 3%缴纳增值税。

公司 2013 年企业所得税率为 25%，2014 年为 15%；公司子公司企业所得税率为 25%。

## 2、公司税收征收方式

公司及其子公司目前均采用查账征收方式缴纳税款。

## 3、税收优惠

2013年12月5日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局及北京市地方税务局向公司颁发了《高新技术企业证书》，证书编号为GR201311000545，有效期三年。同时公司已于2015年5月13日取得了北京市海淀区地方税务局核发的《企业所得税优惠事项备案表》：公司自2014年1月1日起至2014年12月31日止可享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠。

公司子公司无税收优惠。

## 三、公司两年主要财务指标

公司最近两年的主要财务指标：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	65,624,466.51	18,404,899.82
股东权益合计（元）	39,072,690.67	15,058,745.70
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	39,072,690.67	15,058,745.70
每股净资产（元）	1.30	0.50
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.30	0.50
资产负债率（母公司）	36.66%	17.03%
流动比率（倍）	1.22	5.00
速动比率（倍）	1.10	1.67
项目	2014年	2013年度
营业收入（元）	37,562,264.16	5,566,597.87
净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
扣除非经常性损益后的净利润（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
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（元）	14,013,944.97	-2,879,063.27
毛利率（%）	86.82	34.17

净资产收益率(%)	52.00	-33.33
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	52.00	-33.33
基本每股收益(元/股)	0.47	-0.10
稀释每股收益(元/股)	0.47	-0.10
应收帐款周转率(次)	23.30	1.95
存货周转率(次)	57.69	98.88
经营活动产生的现金流量净额(元)	24,213,223.29	-8,052,424.02
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.81	-0.27

上述财务指标的计算方法如下:

1、每股净资产=期末股东权益÷股改股本

2、资产负债率=负债总额÷资产总额

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=速动资产÷流动负债

5、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入

6、净资产收益率计算参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)

加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div 2+ E_i\times M_i\div M0- E_j\times M_j\div M0\pm E_k\times M_k\div M0)$

其中: P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;  $E_i$  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; M0 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。

7、基本每股收益计算参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)

基本每股收益= $P0\div S$ ,  $S= S0+ S1+ S_i\times M_i\div M0- S_j\times M_j\div M0- S_k$ 。

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。

8、应收账款周转率=营业收入÷((期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2)

9、存货周转率=当期营业成本÷((期初存货余额+期末存货余额)÷2)

10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷股改股本

注：报告期内公司主要财务指标均依据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2013 年度及 2014 年度的审计报告及附注相关数据计算所得；2、公司于 2015 年 1 月由有限责任公司整体变更为股份有限公司，上表中 2013 年度及 2014 年度每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额按照公司 2014 年 9 月 30 日股改基准日折股后的股本总额 3000 万股模拟测算所得。

## 1、盈利能力分析

### （1）毛利率分析

报告期内，公司各项服务毛利率变动趋势：

单位：元

项 目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
细胞委托培养	2,133,018.56	1,762,071.43	370,947.13	17.39%
研发 CRO 服务	-	-	-	-
细胞免疫分析	35,429,245.60	3,187,506.51	32,241,739.09	91.00%
合计	37,562,264.16	4,949,577.94	32,612,686.22	86.82%
项 目	2013 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
细胞委托培养	5,476,078.99	3,664,339.38	1,811,739.61	33.08%

研发 CRO 服务	90,518.88	-	90,518.88	100.00%
细胞免疫分析	-	-	-	-
合计	5,566,597.87	3,664,339.38	1,902,258.49	34.17%

报告期内，公司综合毛利率大幅上升，2014 年公司综合毛利率同比 2013 年度增长近 53 个百分点，这与公司 2014 年开展细胞免疫分析业务并取得巨大成功有关。目前市场上从事细胞免疫分析业务的企业较少，公司议价能力强，2014 年公司细胞免疫分析业务毛利率为 91%，从而拉高了综合毛利率水平。

细胞委托培养业务毛利率下降幅度较大，这与公司业务特点有关。2014 年公司业务重心为细胞免疫分析服务以及免疫细胞委托培养（2013 年主要为干细胞委托培养）。而免疫细胞培养相对于干细胞培养成本较高，服务收费相对于干细胞又较低，导致公司 2014 年细胞委托培养业务毛利率下滑幅度较大。

## （2）净资产收益率分析

报告期内，公司加权平均净资产收益率情况如下：

项 目	2014 年度	2013 年度
归属于公司普通股股东的净资产收益率	52.00%	-33.33%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	52.00%	-33.33%

## （3）每股收益分析

报告期内，公司每股收益分别为-0.1 元、0.47 元，每股收益由负转正，系公司 2014 年度开展细胞免疫分析业务实现盈利所致。

## （4）同行业可比公司分析

公司与同行业可比上市公司中源协和主要盈利指标比较如下：

项 目	2014 年
-----	--------

	细胞委培毛 利率 (%)	净资产收 益率 (%)	扣非后净资产收 益率 (%)	每股收益 (元)
中源协和 (600645)	72.01	7.28	7.54	0.10
弘天生物	17.39	52.00	52.00	0.47
项 目	2013 年			
	细胞培养毛 利率 (%)	净资产收 益率 (%)	扣非后净资产收 益率 (%)	每股收益 (元)
中源协和 (600645)	49.01	4.03	-2.93	0.02
弘天生物	33.08	-33.33	-33.33	-0.10

公司细胞委托培养业务毛利率与同行业可比公司中源协和相比较低，2013年中源协和细胞委托培养业务毛利率为 49.01%，弘润天源 2013 年毛利率为 33.08%；2014 年中源协和细胞委托培养业务毛利率达到 72.01%，而弘润天源 2014 年毛利率仅为 17.39%，毛利率相比 2013 年进一步下降。造成上述情况的原因系公司 2014 年大力发展细胞免疫分析业务，细胞委托培养业务投入资源相对较少，公司细胞委托培养业务收入 2014 年同比下降 61.05%，细胞委托培养业务成本 2014 年同比下降 51.91%，收入下降速度快于成本。而可比公司中源协和细胞委托培养业务收入 2014 年为 31,152,848.52 元，同比增加 70.46%；主营业务成本 2014 年为 8,721,195.94 元，同比下降 6.41%，收入大幅增加而成本小幅下降导致其细胞委培业务毛利率 2014 年比 2013 年增加 23 个百分点。

2013 年公司处于亏损状态，导致净资产收益率、扣非后净资产收益率及每股收益指标均为负值；2014 年公司大力开展细胞免疫分析服务并取得巨大成功，盈利能力明显提高，净资产收益率、扣非后净资产收益率及每股收益指标均高于中源协和。

## 2、偿债能力分析

### (1) 短期偿债能力分析

报告期内 2013 年、2014 年，公司流动比率分别为 5.00 和 1.22，速动比率分别为 1.67 和 1.10。报告期内，公司流动比率、速动比率均呈较大幅度下降，系因公司 2014 年增加 1,900 万银行短期借款所致。总体来说，公司短期偿债能力较好。

## （2）长期偿债能力分析

项 目	2014 年度	2013 年度
资产负债率	36.66%	17.03%
息税前利润（元）	18,988,619.61	-2,897,595.00
利息保障倍数	53.12	-

公司 2014 年末资产负债率为 36.66%，相比较 2013 年末资产负债率 17.03% 增加了 19.63%，主要系公司 2014 年末存在一笔银行短期借款 1900 万元所致。公司资产负债率保持较低水平，财务风险较小，公司长期偿债能力良好。

## （3）同行业可比公司分析

公司与同行业可比上市公司中源协和主要偿债能力指标比较如下：

项 目	2014.12.31		
	资产负债率（%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）
中源协和（600645）	52.16	0.79	0.71
弘天生物	36.66	1.22	1.10
项 目	2013.12.31		
	资产负债率（%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）
中源协和（600645）	55.55	1.12	1.07
弘天生物	17.03	5.00	1.67

从上表可以看出，公司 2014 年、2013 年两年各项偿债能力指标均优于中源协和，主要系公司对外负债水平相对较低。公司的资产负债率较为稳健，整体

负债水平不高，总体偿债能力较强。

### 3、营运能力分析

#### (1) 应收账款周转率分析

2013 年度和 2014 年度公司应收账款周转率分别为 1.95、23.30。2014 年应收账款周转率远远高于 2013 年，主要系公司 2014 年大力发展免疫细胞分析业务，结算方式以预收款为主，期末应收账款余额较小；而 2013 年细胞委托培养业务通常给予客户较长的信用期，应收账款余额较大，导致报告期内应收账款周转率差别较大。

#### (2) 存货周转率分析

公司 2013 年、2014 年的存货周转率分别为 98.88 和 57.69，存货周转率较高，公司存货较少，主要为原材料（包括辅助材料），即试验用实验器皿和培养液。

#### (3) 同行业可比公司分析

公司与同行业可比上市公司中源协和主要营运能力指标比较如下：

项 目	2014 年	
	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）
中源协和（600645）	4.01	2.20
弘天生物	23.30	57.69
项 目	2013 年	
	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）
中源协和（600645）	7.84	3.87
弘天生物	1.95	98.88

2013 年中源协和应收账款周转率为 7.84 次，而公司应收账款周转率为 1.95 次，主要系公司 2013 年收入规模较小，而应收款账款余额较高所致；2013

年中源协和存货周转率为 3.87 次，而公司存货周转率为 98.88 次，主要系公司存货较少，主要为原材料（包括辅助材料）。

2014 年公司应收账款周转率和存货周转率指标均优于中源协和。中源协和 2014 年应收账款周转率为 4.01，而公司 2014 年应收账款周转率为 23.3，主要系公司成功打开细胞免疫分析服务市场，收入提高较快，而细胞免疫分析服务结算方式以预收款为主，应收账款余额下降较快所致。

#### 4、获取现金能力分析

##### （1）经营活动现金流量

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	41,929,609.49	6,429,355.94
收到的其他与经营活动有关的现金	8,245,854.45	6,237.06
经营活动现金流入小计	50,175,463.94	6,435,593.00
购买商品、接受劳务支付的现金	6,274,814.41	4,610,589.22
支付给职工以及为职工支付的现金	5,470,600.43	2,870,037.85
支付的各项税费	2,763,485.49	475,384.93
支付的其他与经营活动有关的现金	11,453,340.32	6,532,005.02
经营活动现金流出小计	25,962,240.65	14,488,017.02
经营活动产生的现金流量净额	24,213,223.29	-8,052,424.02

2013 年、2014 年公司经营活动产生的现金流量净额为-8,052,424.02 元、24,213,223.29 元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.27 元、0.81 元。

公司 2014 年大力发展免疫细胞分析业务，并获得巨大成功，收入规模增长较快，盈利能力较强，且结算方式以预收款为主，导致公司 2014 年经营性现金流量净额由负转正。

## （2）投资活动现金流量

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	65,317.21
投资活动现金流入小计	-	65,317.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,371,174.94	8,531,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	19,000,000	
投资活动现金流出小计	45,371,174.94	8,531,800.00
投资活动产生的现金流量净额	<b>-45,371,174.94</b>	<b>-8,466,482.79</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为 -8,466,482.79 元、-45,371,174.94 元，主要系公司 2014 年度购建固定资产及装修支出、支付其他与投资活动有关的现金（为与关联方资金拆借款）远高于 2013 年所致。

## （3）筹资活动现金流量

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	17,000,000.00
取得借款所收到的现金	19,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	29,000,000.00	17,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	307,452.04	-
筹资活动现金流出小计	307,452.04	-
筹资活动产生的现金流量净额	28,692,547.96	17,000,000.00

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 17,000,000.00 元、28,692,547.96 元，主要系注册资本增加以及借款所致。

## (4) 公司现金流量表补充资料

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	14,013,944.97	-2,879,063.27
加：资产减值准备	2,131,220.92	366,841.78
固定资产折旧	637,489.80	179,257.01
长期待摊费用摊销	475,260.91	
财务费用（收益以“-”号填列）		
投资损失（收益以“-”填列）		1,171,240.82
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	1,063.22	-19,234.47
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）		
存货的减少（增加以“-”填列）	-171,586.88	-426,233.07
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	3,823,646.97	-6,599,410.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	3,302,183.38	154,177.45
其他		
经营活动产生的现金流量净额	24,213,223.29	-8,052,424.02
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	8,814,757.39	1,280,161.08
减：现金的期初余额	1,280,161.08	799,067.89
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	7,534,596.31	481,093.19

## 四、报告期利润形成的有关情况

## (一) 各期营业收入、成本的主要构成及比例

## 1、实际收入确认原则

细胞委托培养业务以及 CRO 业务：公司根据双方合作协议的规定在完成技术服务并得到客户确认后确认收入。

细胞免疫分析业务：本公司以向客户提交检验报告并解读时点确认收入。

## 2、营业收入分析

### (1) 营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	37,562,264.16	100	5,566,597.87	100
其他业务收入				
<b>合计</b>	<b>37,562,264.16</b>	<b>100</b>	<b>5,566,597.87</b>	<b>100</b>

报告期内，公司主营业务营业收入包括细胞委托培养、细胞免疫分析，占营业收入比重为 100.00%。公司无其他业务收入。

### (2) 主营业务收入按产品分析

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
细胞委托培养	2,133,018.56	5.68	5,476,078.99	98.37
研发 CRO 服务	-	-	90,518.88	1.63
细胞免疫分析	35,429,245.60	94.32	-	-
<b>合 计</b>	<b>37,562,264.16</b>	<b>100.00</b>	<b>5,566,597.87</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于细胞免疫分析及细胞委托培养。2013 年度公司主要发展细胞委托培养业务，该业务占当年总收入的 98.37%；由于细胞委托培养业务市场竞争较为激烈，2014 年公司转向发展潜力更大的细胞免疫分析业务，该项业务收入占当年总收入比重为 94.32%。

主营业务收入按销售区域分析如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
华北地区	6,434,905.60	17.13	5,566,597.87	100
西南地区	1,882,075.47	5.01	-	-
东北地区	6,905,660.38	18.38	-	-
华东地区	16,425,471.70	43.73	-	-
华南地区	5,914,150.94	15.74	-	-
合 计	37,562,264.16	100	5,566,597.87	100

公司 2013 年度收入主要来自细胞委托培养业务，客户集中在北京及天津等地区；2014 年，公司凭借技术优势，大力开展细胞免疫分析业务，客户主要来自关联公司及其经销商、加盟商。关联公司及其经销商、加盟商分布地域较广，导致公司 2014 年收入来源区域范围扩大到全国。

### (3) 主营业务收入变动分析

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额 (元)	增幅 (%)	金额 (元)
细胞委托培养	2,133,018.56	-61.05	5,476,078.99
研发 CRO 服务	-	-	90,518.88
细胞免疫分析	35,429,245.60	-	-
合 计	37,562,264.16	574.78	5,566,597.87

2014 年度公司的主营业务收入为 37,562,264.16 元，同比大增 574.78%，系公司凭借技术积累，积极开展各类营销，成功开拓细胞免疫评估分析市场所致。2014 年细胞委托培养收入为 2,133,018.56 元，较 2013 年度收入下降 61.05%，系公司细胞委托培养业务客户主要为医院，信用期较长，公司资金占用较为严重，公司出于资金流动性考虑减少了细胞委培业务；此外，2014 年公司资源主要投向细胞免疫分析业务也是造成细胞委培业务收入大幅下滑的重要原因。2014 年细胞免疫分析业务收入为 35,429,245.60 元，2013 年业务收入为

0, 公司成功拓展了新的收入渠道, 主要系公司凭借技术积累, 积极开展各类营销, 细胞免疫分析服务获得市场认可所致。

### 3、报告期公司营业收入前五名客户情况

单位：元

客户名称	2014 年度		
	营业收入	占收入总额比重 (%)	是否为关联方
安杰玛化妆品（上海）有限公司	2,484,905.75	6.62	是
东睦新材料集团股份有限公司	1,226,415.09	3.27	否
深圳市安杰玛投资管理公司	933,962.26	2.49	否
北京海军总医院	509,433.96	1.36	否
北京东方亚美基因科技研究院	283,018.87	0.75	是
合 计	5,437,735.93	14.49	

客户名称	2013 年度		
	营业收入	占收入总额比重 (%)	是否为关联方
武警后勤学院附属医院	3,851,698.09	69.19	否
北京海军总医院	636,792.45	11.44	否
北京尔康百旺医院有限公司	461,320.76	8.29	否
北京天安中医医院	139,150.94	2.50	否
北京燕化医院	109,018.87	1.96	否
合 计	5,197,981.11	93.38	

报告期内, 公司前五大客户收入占全部收入比例分别为 93.38%和 14.49%。2013 年公司对第一大客户武警后勤学院附属医院的收入占比为 69.19%, 存在一定的重大客户依赖情况, 主要系公司成立时间较短、业务规模较小、市场拓展有限所致; 2014 年公司大力发展细胞免疫分析业务, 获得客户认可, 迅速打开市场, 业务收入增长较快, 第一大客户变为安杰玛化妆品（上海）有限公司（公司关联方）, 且对第一大客户的收入占比降到 6.62%, 较好地解决了重大客户依赖问题, 公司不存在对单一客户的重大依赖。

4、公司成本主要由试剂耗材、技术人员工资、实验室租金、固定资产折旧等构成。试剂耗材成本按照实际领用数进行归集，技术人员工资按月进行归集，实验室租金及固定资产折旧按月进行归集；公司实验室租金、固定资产折旧等间接成本按照各项业务原材料领用比例分配；公司在完成技术服务确认收入时，相应结转成本。公司成本核算方法与其业务情况相符，报告期内成本核算方法与步骤未发生过变更。

公司最近两年营业成本情况如下：

单位：元

项 目	成本构成项目	2014 年	占总成本 比重(%)	2013 年	占总成 本比重 (%)	成本金 额变动 比例 (%)
细胞委 托培养	材料消耗	385,718.84	7.79%	2,336,313.05	63.76	-83.49%
	人员工资	854,542.86	17.26%	869,304.14	23.72	-1.70%
	制造费用	521,809.73	10.54%	458,722.19	12.52	13.75%
合计		<b>1,762,071.43</b>	<b>35.60%</b>	<b>3,664,339.38</b>	<b>100</b>	-51.91%
项 目	成本构成项目	2014 年	占总成本 比重(%)	2013 年	占总成 本比重 (%)	成本金 额变动 比例 (%)
细胞免 疫分析	材料消耗	809,709.20	16.36%	-	-	-
	人员工资	1,331,053.12	26.89%	-	-	-
	制造费用	1,046,744.19	21.15%	-	-	-
合计		<b>3,187,506.51</b>	<b>64.40%</b>	-	-	-

报告期内，公司业务主要成本为材料消耗、人员工资及制造费用，2014 年公司主营业务成本同比增长 35.07%，主要系公司业务规模扩张所致。

细胞委托培养业务 2014 年主营业务成本比 2013 年减少 51.91%，系公司 2014 年大力开展细胞免疫分析服务、减少细胞委托培养业务所致。细胞委托培养业务 2014 年材料消耗同比减少 83.49%，主要系细胞委培业务材料消耗占比较

大，细胞委培业务减少直接导致材料消耗大幅降低。细胞免疫分析业务 2014 年主营业务成本从无到有，且占总成本比重为 64.40%，主要系公司 2014 年大力开展细胞免疫分析业务，收入增长较快导致。

#### 5、报告期公司收入、成本变动情况

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率	金额
营业收入	37,562,264.16	574.78%	5,566,597.87
营业成本	4,949,577.94	35.07%	3,664,339.38
营业利润	18,985,638.92	-	-2,898,297.74
利润总额	18,985,638.92	-	-2,898,297.74
净利润	14,013,944.97	-	-2,879,063.27
经营活动产生的现金流量净额	24,213,223.29	-	-8,052,424.02

公司 2014 年度营业成本为 4,949,577.94 元，同比增长 35.07%，主要由于公司 2014 年度收入大幅增加所致，但营业成本增长幅度远小于营业收入的增长幅度，系公司营业成本主要为固定支出，包括技术人员薪酬、实验室房租及固定资产折旧等，原材料等变动成本占比较小。

2014 年、2013 年公司净利润分别为 14,013,944.97 元、-2,879,063.27，而同期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 24,213,223.29 元，-8,052,424.02 元。公司经营活动产生的现金流量净额与净利润产生较大差额的主要原因是公司计提了较大金额资产减值准备、折旧及摊销，减少了当期净利润，但不形成当期的现金流出；此外，公司经营性应收项目的减少及经营性应付项目的增加也对各期现金流量造成重大影响，导致公司净利润小于公司经营活动产生的现金流量净额。

#### (二) 主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额	增长率	金额
销售费用	2,804,206.76	185.25%	983,073.91
管理费用	8,580,928.87	283.32%	2,238,556.14
财务费用	2,980.69	324.15%	702.74
各项费用比重及变化情况			
销售费用占比	7.47%	-10.19%	17.66%
管理费用占比	22.84%	-17.37%	40.21%
财务费用占比	0.01%	0.00%	0.01%
期间费用占比	<b>30.32%</b>	<b>-27.57%</b>	<b>57.89%</b>

公司 2014 年管理费用、销售费用、财务费用（以下简称“三项费用”）合计占营业收入比重为 30.32%，较 2013 年下降 27.57 个百分点，下降趋势明显，主要原因是公司积极开拓市场使得营业收入增速明显快于费用增速所致。

#### （1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
办公费	34,663.91	1.24%	7,444.90	0.76%
差旅费	28,894.30	1.03%	19,627.50	2.00%
工资	1,285,170.30	45.83%	532,243.86	54.14%
公积金	24,720.00	0.88%	14,280.00	1.45%
会议培训咨询费	-	-	6,030.00	0.61%
交通费	64,304.10	2.29%	36,705.50	3.73%
社保	84,877.12	3.03%	47,108.73	4.79%
邮电通讯费	21,088.50	0.75%	19,824.50	2.02%
宣传费	112,124.37	4.00%	24,200.00	2.46%
业务招待费	171,333.37	6.11%	226,347.04	23.02%
运输费	2,240.00	0.08%	29,455.30	3.00%

房租	-	-	4,800.00	0.49%
折旧费	8,474.04	0.30%	10,164.88	1.03%
其他	18,316.75	0.65%	4,841.70	0.49%
服务费	948,000.00	33.81%	-	-
合 计	<b>2,804,206.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>983,073.91</b>	<b>100.00%</b>

2014 年度销售费用为 2,804,206.76 元，2013 年度为 983,073.91 元，同比增长 185.25%，主要系公司 2014 年收入增长较快带动所致。2014 年度销售费用中，销售人员工资及服务费用增长较多，主要原因为 2014 年度公司大力发展细胞免疫分析业务，投入较多资源，导致公司销售人员工资增长较快；本公司与北京朗诺基业投资管理有限公司（以下简称朗诺公司）于 2014 年 11 月 19 日签订《服务外包协议》，约定由朗诺公司负责接待客户，包括住宿和餐饮、会议安排、宣讲等，公司支付朗诺公司接待客户所消费收入（含税）的 10% 作为服务费，2014 年度公司支付朗诺公司共计 94.8 万元服务费。

公司 2013 年、2014 年销售费用占营业收入比重分别为 17.66% 和 7.47%，2014 年销售费用相比 2013 年下降近 10 个百分点，主要系公司严格把控各项销售费用所致。

## （2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,272,174.97	26.48%	1,272,060.82	56.83%
邮电通讯费	35,200.24	0.41%	32,907.87	1.47%
办公费	185,464.39	2.16%	61,275.90	2.74%
差旅费	94,949.60	1.11%	11,162.00	0.50%
交通费	172,385.80	2.01%	142,161.99	6.35%
折旧费	629,015.76	7.33%	129,934.48	5.80%

业务招待费	104,535.94	1.22%	56,446.50	2.52%
会议费	1,335,392.91	15.56%	3,100.00	0.14%
费用性税金	2,094.00	0.02%	46,213.18	2.06%
长期资产摊销	475,260.91	5.54%	-	-
租赁费	2,312,727.81	26.95%	217,176.00	9.70%
服务费	297,790.00	3.47%	-	-
其他费用	663,936.54	7.74%	266,117.40	11.89%
<b>合 计</b>	<b>8,580,928.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,238,556.14</b>	<b>100.00%</b>

2014 年度管理费用为 8,580,928.87 元，2013 年度为 2,238,556.14 元，同比增长 283.32%，主要系公司 2014 年收入增长较快带动所致。2014 年度管理费用中，管理人员工资、会议费及房租等增长较快，主要原因为 2014 年度公司大力发展细胞免疫分析业务，投入较多人力资源，导致公司管理人员工资增长较快；公司 2014 年为扩大影响力促进细胞免疫分析业务更好更快发展，承办大型会议较多，导致会议费用增长较快；2014 年租赁费较 2013 年度有较大幅度增长，主要系公司 2014 年租入大兴细胞培养基地所致。管理费用中的其他费用主要包括车辆费、网站建设费等。

公司 2013 年、2014 年管理费用占营业收入比重分别为 40.21% 和 22.84%，2014 年管理费用相比 2013 年下降近 17.4 个百分点，主要系公司在大力发展业务的同时，严格控制各项费用支出所致。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
利息支出	354,477.04	
减：利息收入	360,682.64	6,237.06
加：汇兑损失		
加：金融机构手续费	9,186.29	6,939.80

项目	2014 年度	2013 年度
加：贴现利息		
合计	2,980.69	702.74

### （三）非经常性损益情况

公司最近两年无非经常性损益。

## 五、各期末主要资产情况及重大变动分析

### （一）应收账款

#### 1、应收账款分类及坏账准备情况

单位：元

类别	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	660,800.00	100	30,790.00	4.66	2,669,868.55	100	75,852.88	2.84
组合 1：合并报表范围内的关联方								
组合 2：除此	660,800.00	100	30,790.00	4.66	2,669,868.55	100	75,852.88	2.84

类别	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 (%)
以外的 应收款 项按照 账龄进 行组合								
单项金 额虽不 重大但 单项计 提坏账 准备的 应收账 款								
合计	660,800.00	100	30,790.00	4.66	2,669,868.55	100	75,852.88	2.84

本公司应收账款 2014 年 12 月 31 日余额较 2013 年 12 月 31 日余额有所减少，主要原因为 2013 年以细胞委托培养业务为主，其主要客户均为医院，公司采用为客户先提供技术服务后结算的方式，该类业务在 2014 年大幅减少，转为以细胞免疫分析业务为主，该服务模式采用预收款形式提供服务，因此应收账款同比有所减少。

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		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
0-6 个月	45,000.00	6.81	-	1,152,811.00	43.18	-
7 个月-1 年	615,800.00	93.19	30,790.00	1,517,057.55	56.82	75,852.88

账龄	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 (%)	
合计	660,800.00	100.00	30,790.00	2,669,868.55	100.00	75,852.88

## 2、截止 2014 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的 比例(%)
北京海军总医院	非关联方	405,000.00	0-6 个月，7 个月-1 年	61.29
武警后勤学院附属医院	非关联方	70,800.00	7 个月-1 年	10.71
郑宇	非关联方	45,000.00	7 个月-1 年	6.81
宫蕾	非关联方	40,000.00	7 个月-1 年	6.05
王国芹	非关联方	40,000.00	7 个月-1 年	6.05
合计		600,800.00		90.91

## 截止 2013 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的 比例(%)
武警后勤学院附属医院	非关联方	1,758,200.00	0-6 个月，7 个月-1 年	65.85
北京海军总医院	非关联方	540,000.00	0-6 个月，7 个月-1 年	20.23
北京天安中医医院	非关联方	85,000.00	0-6 个月	3.18
北京尔康百旺医院有限公司	非关联方	50,000.00	0-6 个月	1.87
北京军区总医院	非关联方	40,000.00	0-6 个月	1.50
合计		2,473,200.00	-	92.63

报告期内，公司前五名客户应收账款余额占比较为稳定，分别为 92.63%和 90.91%，应收账款较为集中，主要系公司业务规模较小，医院客户较为集中所

致。

3、报告期内，公司应收账款无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款。

## （二）其他应收款

### 1、其他应收款分类

单位：元

类别	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								
按组合计提坏账准备的其他应收款	19,552,673.75	100.00	51,145.00	0.26	1,452,474.88	100.00	1,085.00	0.07
组合 1：合并报表范围内的关联方								
组合 2：对除此以外的其他应收款按照账龄进行组合	19,552,673.75	100.00	51,145.00	0.26	1,452,474.88	100.00	1,085.00	0.07

类别	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 (%)
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	19,552,673.75	100.00	51,145.00	0.26	1,452,474.88	100.00	1,085.00	0.07

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 19,552,673.75 元和 1,452,474.88 元，2014 年其他应收款同比增长较快，主要系公司与上海东方杰玛基因生物技术有限公司存在一笔往来款 19,000,000 元，该笔款项已于 2015 年 3 月收回。

其他应收款按账龄组合计列示及提坏账准备情况

单位：元

账龄	年末金额			年初金额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
0-6 个月	19,051,423.75	97.44		1,450,924.88	99.97	
7 个月-1 年						
1-2 年	500,000.00	2.56	50,000.00	450.00	0.01	45.00
2-3 年	150.00	0.00	45.00			
3-4 年						
4-5 年				300.00	0.01	240.00
5 年以上	1,100.00	0.00	1,100.00	800.00	0.01	800.00
合计	19,552,673.75	100.00	51,145.00	1,452,474.88	100.00	1,085.00

公司其他应收款按账龄划分主要集中在 2 年以内，占其他应收款余额比例分别为 100%和 99.98%，主要系往来款及押金。

2、截止 2014 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
上海东方杰玛基因生物技术有限公司	关联方	19,000,000.00	0-6 个月	97.17	往来款
北京半壁店森林公园旅游开发公司	非关联方	500,000.00	1-2 年	2.56	租赁押金
北京雷鸣朗德实验室设备有限公司	非关联方	40,683.75	0-6 个月	0.20	质保金
张金龙	非关联方	9,500.00	0-6 个月	0.05	备用金
郑玉琦	非关联方	1,240.00	0-6 个月	0.01	备用金
<b>合计</b>		<b>19,551,423.75</b>		<b>99.99</b>	

截止 2013 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
王振光	非关联方	646,646.13	0-6 个月	44.52	备用金
北京半壁店森林公园旅游开发公司	非关联方	500,000.00	0-6 个月	34.42	押金
水明华	非关联方	174,910.00	0-6 个月	12.04	备用金
王亚军	非关联方	125,268.75	0-6 个月	8.62	备用金
吴迪	非关联方	2,000.00	0-6 个月	0.14	备用金
<b>合计</b>		<b>1,448,824.88</b>		<b>99.75</b>	

3、公司其他应收款报告期各期末余额中应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权的股东欠款及关联方欠款详见本节“（十九）关联方与关联方交易”。

#### 4、坏账准备计提

公司与可比上市公司中源协和（600645）应收账款坏账计提比例对比：

账 龄	弘润天源	中源协和
0-6 个月	0.00%	-

账 龄	弘润天源	中源协和
1 年以内	5.00%	0.00%
1 至 2 年	10.00%	10.00%
2 至 3 年	30.00%	20.00%
3 至 4 年	50.00%	30.00%
4 至 5 年	80.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

公司与中源协和主营业务仅在细胞委托培养上重合，业务规模小于可比公司中源协和，主要业务不完全一致、客户群亦不完全一致，发生坏账的风险亦不一致。公司应收账款账龄均在 1 年以内，发生坏账的可能性较小，且公司应收账款坏账准备计提比例相较于可比公司更为谨慎。综上所述，公司现有坏账准备计提政策足以满足公司应对应收账款产生坏账的风险，符合公司实际生产经营特点。

### （三）应收利息

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
关联方资金借款利息	354,477.04	
合计	<b>354,477.04</b>	

### （四）预付账款

1、最近两年公司预付账款余额变动如下：

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（%）
1 年以内	3,013,422.00	100.00	10,555,112.72	99.45
1—2 年			36,194.00	0.55
合计	<b>3,013,422.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10,591,306.72</b>	<b>100.00</b>

公司预付帐款 2014 年 12 月 31 日余额较 2013 年 12 月 31 日余额有所减少，主要原因是公司预付的工程项目完工及设备到货所致。

## 2、截止 2014 年 12 月 31 日预付账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
北京朗诺基业医疗设备有限公司	非关联方	1,471,130.00	1 年以内	48.82	设备款
新余市昂飞生物科技有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	33.18	设备款
北京半壁店森林公园旅游开发公司	非关联方	500,000.00	1 年以内	16.59	预付租金
中关村生物医药园	非关联方	40,192.00	1 年以内	1.34	办公室租金
北京思安创新生物技术有限公司	非关联方	2,100.00	1 年以内	0.07	材料款
<b>合计</b>		<b>3,013,422.00</b>		<b>100.00</b>	

## 截止 2013 年 12 月 31 日预付账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
北京瑞采风装饰工程有限公司	非关联	7,500,000.00	1 年以内	70.81	工程款
北京半壁店森林公园旅游开发公司	非关联	2,000,000.00	1 年以内	18.88	租金
北京金同维低温技术发展有限公司	非关联	993,927.72	1 年以内	9.38	设备款
北京利文商贸有限公司	非关联	60,000.00	1 年以内	0.57	材料款
中关村生物医药园	非关联	36,194.00	1 年以内	0.34	办公室租金
<b>合计</b>		<b>10,590,121.72</b>		<b>99.99</b>	

3、报告期内公司预付款项中不含持本公司（或本公司）5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

#### （五）存货

公司的存货主要为原材料（包括辅助材料），即试验用实验器皿和培养液。

报告期内，公司存货余额及跌价准备情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	461,490.78	289,903.90	171,586.88	289,903.90	289,903.90	0
合计	<b>461,490.78</b>	<b>289,903.90</b>	<b>171,586.88</b>	<b>289,903.90</b>	<b>289,903.90</b>	<b>0</b>

本公司之子公司世纪开元存有的实验器皿和培养液时间较长，不再具有原有使用价值，已全额计提跌价准备。

#### （六）固定资产

公司固定资产包括运输工具、实验设备以及办公设备。

1、报告期内，固定资产情况如下表：

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
原价	<b>1,180,070.00</b>	<b>8,741,039.20</b>		<b>9,921,109.20</b>
运输设备	244,755.00			244,755.00
试验设备	481,092.00	8,624,358.40		9,105,450.40
办公设备	454,223.00	116,680.80		570,903.80
累计折旧	<b>837,501.80</b>	<b>637,489.80</b>		<b>1,474,991.60</b>
运输设备	201,515.08	31,002.32		232,517.40
试验设备	298,883.85	562,410.18		861,294.03
办公设备	337,102.87	44,077.30		381,180.17

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
<b>账面净值</b>	<b>342,568.20</b>			<b>8,446,117.60</b>
运输设备	43,239.92			12,237.60
试验设备	182,208.15			8,244,156.37
办公设备	117,120.13			189,723.63
<b>减值准备</b>				
运输设备				
试验设备				
办公设备				
<b>账面价值</b>	<b>342,568.20</b>			<b>8,446,117.60</b>
运输设备	43,239.92			12,237.60
试验设备	182,208.15			8,244,156.37
办公设备	117,120.13			189,723.63
项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
<b>原价</b>	<b>1,136,610.00</b>	<b>43,460.00</b>		<b>1,180,070.00</b>
运输设备	244,755.00	-		244,755.00
试验设备	449,292.00	31,800.00		481,092.00
办公设备	442,563.00	11,660.00		454,223.00
<b>累计折旧</b>	<b>628,529.98</b>	<b>208,971.82</b>		<b>837,501.80</b>
运输设备	139,510.35	62,004.73		201,515.08
试验设备	191,075.37	107,808.48		298,883.85
办公设备	297,944.25	39,158.62		337,102.87
<b>账面净值</b>				<b>342,568.20</b>
运输设备				43,239.92
试验设备				182,208.15
办公设备				117,120.13
<b>减值准备</b>				
运输设备				
试验设备				
办公设备				
<b>账面价值</b>				<b>342,568.20</b>
运输设备				43,239.92
试验设备				182,208.15
办公设备				117,120.13

2、截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 9,921,109.20 元，累计折旧金额为 1,474,991.60 元，固定资产账面净值为 8,446,117.60 元，固定资产净值

占原值比为 85.13%。公司主要固定资产正常使用，不存在面临进行淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

3、报告期内，公司固定资产不存在抵押，对外担保的情形。

#### （七）其他资产

##### 1、商誉

最近两年，公司商誉情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2014 年 12 月 31 日
对宁波世纪开元生物技术有限公司的商誉原值	2,126,223.80				2,126,223.80
减：减值					2,126,223.80
合计	2,126,223.80				0.00

注：根据中和资产评估有限公司出具的中和评报字(2014)第 BJV1072 号评估报告书，宁波世纪开元生物技术有限公司净资产评估值为负数，本公司据此对商誉全额计提减值准备。

##### 2、长期待摊费用

最近两年，公司长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2014 年 12 月 31 日
大兴液氮库装修费		1,085,942.40	108,594.24		977,348.16
大兴细胞培养基地装修费		14,666,666.64	366,666.67		14,299,999.97

大兴地下室装修费		9,397,047.47			9,397,047.47
合计		25,149,656.51	475,260.91		24,674,395.60
项目	2012年12月31日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2013年12月31日
办公室装修费	215,000.00	-	-	215,000.00	-
合计	215,000.00	-	-	215,000.00	-

### 3、递延所得税资产

(1) 最近两年，公司已确认的递延所得税资产情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产		
资产减值准备	18,171.25	19,234.47
合计	18,171.25	19,234.47

注：考虑到子公司亏损，公司基于谨慎性原则，未将子公司的资产减值准备及商誉减值损失确认递延所得税资产。

### (八) 资产减值

1、报告期内，资产减值准备明细表：

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
			转回	其他转出	
坏账准备	76,937.88	4,997.12			81,935.00
存货跌价准备	289,903.90				289,903.90
商誉减值损失		2,126,223.80			2,126,223.80
合计	366,841.78	2,131,220.92			2,498,062.70
项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日

	月 31 日		转回	其他 转出	日
坏账准备		76,937.88			76,937.88
存货跌价准备		289,903.90			289,903.90
商誉减值损失	-	-	-	-	-
合计		366,841.78			366,841.78

公司为细胞治疗技术服务业。公司流动资产主要有货币资金、其他应收款等。公司其他应收款增长较快，主要系公司与上海东方杰玛基因生物技术有限公司存在一笔往来款 19,000,000 元，该笔款项已于 2015 年 3 月收回。公司非流动资产主要是固定资产和长期待摊费用。公司固定资产包括运输工具、实验设备以及办公设备。公司 2014 年长期待摊费用增长较快，主要是由于公司在北京市大兴区新建细胞培养基地，发生的液氮库、地下室等相关装修费。公司资产结构特点，与公司服务型企业特点具有良好的匹配性和关联性。

#### 六、各期末主要负债情况

##### （一）短期借款

单位：元

借款类别	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押借款	19,000,000.00	
合计	19,000,000.00	

该抵押贷款系以公司大股东王安详女士所拥有的房屋作为抵押向银行借入的资金。

##### （二）应付账款

##### 1、最近两年公司应付账款账龄情况如下：

单位：元

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）

1 年以内	207,045.30	100	166,006.60	100
合 计	<b>207,045.30</b>	<b>100</b>	<b>166,006.60</b>	<b>100</b>

## 2、应付账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2014 年 12 月 31 日			
	金额	占比(%)	是否关联方	账龄
北京锐健特生物技术有限公司	85,650.00	41.37	否	1 年以内
北京利文商贸有限公司	73,553.00	35.53	否	1 年以内
北京雷鸣朗德实验室设备有限公司	14,000.00	6.76	否	1 年以内
北京百旺通达科技有限公司	7,934.00	3.83	否	1 年以内
北京同立海文生物科技有限公司	5,600.00	2.70	否	1 年以内
合 计	<b>186,737.00</b>	<b>90.19</b>		<b>1 年以内</b>
单位名称	2013 年 12 月 31 日			
	金额	占比(%)	是否关联方	账龄
北京思安创新生物技术公司	22,085.20	13.30	否	1 年以内
北京泽平生物技术有限公司	6,600.00	3.98	否	1 年以内
北京辰渝世源科技有限公司	5,467.00	3.29	否	1 年以内
北京北方同正生物技术公司	2,440.00	1.47	否	1 年以内
北京永慧信达科技发展有限公司	1,414.40	0.85	否	1 年以内
合 计	<b>38,006.60</b>	<b>22.89</b>		

3、截止 2014 年 12 月 31 日，应付账款中不含应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## （三）其他应付款

1、报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：元

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)

1 年以内	3,091,073.86	98.09	2,591,023.74	100
1-2 年	60,310.94	1.91	-	-
合 计	<b>3,151,384.80</b>	<b>100</b>	<b>2,591,023.74</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,151,384.80 元和 2,591,023.74 元，呈增长趋势，主要系公司 2014 年末预提对中关村生物医药园的房租费用。

## 2、其他应付款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2014 年 12 月 31 日				
	金额	占比 (%)	款项性质	是否为关联方	账龄
王安祥	2,157,202.12	68.45	暂借款	是	1 年以内
中关村生物医药园	496,623.00	15.76	租金	否	1 年以内
北京金同维低温技术发展有限公司	165,654.62	5.26	设备	否	1 年以内
沈丽	103,015.00	3.27	暂借款	是	1 年以内
郝丽敏	90,000.00	2.86	暂借款	是	1 年以内
合 计	<b>3,012,494.74</b>	<b>95.59</b>	-	-	-

单位名称	2013 年 12 月 31 日				
	金额	占比 (%)	款项性质	是否为关联方	账龄
王安祥	2,230,000.00	86.07	暂借款	是	1 年以内
沈丽	100,000.00	3.86	暂借款	是	1 年以内
郝丽敏	90,000.00	3.47	暂借款	是	1 年以内
中关村生物医药园	88,297.00	3.41	租金	否	1 年以内
北京军海肝康医院	60,000.00	2.32	押金	否	1 年以内
合 计	<b>2,568,297.00</b>	<b>99.12</b>	-	-	-

3、报告期内，公司其他应付款中应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项详见本节“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

### （四）专项应付款

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
科技部中小企业创新基金项目		160,668.00
合计		<b>160,668.00</b>

2013 年 12 月 31 日余额为科技部中小企业创新基金项目的专项资金，对应项目为人乳腺癌细胞特异抗原表位筛选与鉴定及其负载树突细胞的肿瘤疫苗研制。

#### （五）预收账款

1、报告期内，公司预收款项主要为预收的细胞免疫分析服务费，具体情况如下：

单位：元

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比（%）	账面余额	占比（%）
1 年以内	300,000.00	100	-	-
合 计	<b>300,000.00</b>	<b>100</b>	-	-

预收账款的核算与公司业务发展模式相符，报告期内不存在应结转未结转的预收款项。

#### 2、预收账款余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	2014 年 12 月 31 日				
	是否关联方	金额	占比（%）	账 龄	性质
北京朗诺基业投资管理有限公司	否	300,000.00	100	1 年以内	细胞免疫分析预收款项
合 计	-	<b>300,000.00</b>	<b>100</b>	-	

#### 3、截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款中不含应付持公司 5% 以上（含 5%）

表决权股份的股东单位及个人款项。

## 七、各期末股东权益情况

单位：元

股东权益	2014.12.31	2013.12.31
实收资本	30,000,000.00	20,000,000.00
资本公积		-
盈余公积	1,163,742.25	-
未分配利润	7,908,948.42	-4,941,254.30
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	39,072,690.67	15,058,745.70
少数股东权益		
所有者权益合计	39,072,690.67	15,058,745.70

## 八、关联方、关联方关系及重大关联交易

### （一）关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》，结合公司实际情况，公司重要关联方主要如下：

#### （1）存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（%）
王安祥	实际控制人、控股股东、董事长	90
金子亿	实际控制人、董事、副总经理	10
北京弘润源生物技术有限公司	子公司	100
宁波世纪开元生物技术有限公司	子公司	100

#### （2）不存在控制关系的主要关联方

关联方	关联关系
北京东方亚美基因科技研究院	同受最终控制人控制的公司
北京椿萱生物科技有限公司	实际控制人亲属共同控制的公司

上海源能保健咨询有限公司	同受最终控制人控制的公司
上海源能健康咨询有限公司	同受最终控制人控制的公司
上海安杰玛企业管理有限公司	同受最终控制人控制的公司
上海东方杰玛基因生物技术有限公司	同受最终控制人控制的公司
上海乐瀚化妆品有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛化妆品（上海）有限公司	同受最终控制人控制的公司
杰玛雷明生物科技（上海）有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛生物科技（上海）有限公司	同受最终控制人控制的公司
深圳市安杰玛生物科技有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛生物科技（法国）有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛生物科技控股有限公司	同受最终控制人控制的公司
易達國際貿易有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛实业发展有限公司	同受最终控制人控制的公司
安杰玛化妆品投资（香港）有限公司	同受最终控制人控制的公司
Cellonis BioTechnologies Limited	同受最终控制人控制的公司
北京东方杰玛医院管理有限公司	同受最终控制人控制的公司
郝丽敏	董事、总经理
秦亮	董事
何影帆	董事
马艳玲	监事会主席、职工监事
施静	监事
沈丽	监事
何伟	财务总监

## （二）报告期内经常性关联交易

### 1、销售商品、提供劳务

单位：元

关联方名称	交易性质	交易定价	2014 年度	2013 年度
-------	------	------	---------	---------

关联方名称	交易性质	交易定价	2014 年度		2013 年度	
			金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
安杰玛化妆品(上海)有限公司	细胞免疫评估	市场价格	2,484,905.75	6.62	-	-
北京东方亚美基因科技研究院	细胞免疫评估	市场价格	283,018.87	0.75	-	-
合计			<b>2,767,924.62</b>	<b>7.37</b>	-	-

公司向关联方提供的服务主要为细胞免疫分析服务。公司 2014 年涉足细胞免疫分析服务，为迅速打开市场，公司利用关联方企业渠道资源成为企业的最优选择。公司与关联方交易价格根据市场价确定，交易价格公允，不存在关联方利益输送或损害公司利益的情形。报告期内，公司向关联方企业提供服务金额较小，占公司营业收入比重较低，未超过 10%，上述关联交易对本公司当期损益影响不大。公司预计未来此类关联交易还会持续发生，但关联交易收入占营业收入比重将会逐渐降低。主要依据为公司凭借 2014 年细胞免疫分析评估服务取得的较好成绩，该项服务已为高端消费人群认可，公司未来将更多地通过开展健康讲座等会议营销方式独立拓展公司业务；此外，公司大兴细胞储存库将于 2015 年 7 月正式投入运营，细胞存储业务预计 2015 年会成为公司一个新的收入增长点。通过以上措施，公司未来会逐步降低对关联方渠道的依赖。

## 2、关联方资金往来

单位：元

关联方名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1、关联方其他应收款	-	-
上海东方杰玛基因生物技术有限公司	19,000,000.00	-
马艳玲	800.00	800.00
合计	<b>19,000,800.00</b>	<b>800.00</b>
2、关联方其他应付款		
王安祥	2,157,202.12	2,230,000.00

关联方名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
郝丽敏	90,000.00	90,000.00
沈丽	103,015.00	100,000.00
合计	2,350,217.12	2,420,000.00

报告期内，公司控股股东控制的上海东方杰玛基因生物技术有限公司占用公司资金 1900 万元；2015 年 3 月，公司收回应收上海东方杰玛基因生物技术有限公司 1900 万元，并向其收取了资金占用费 35.45 万元。该笔款项为公司银行短期借款，最初是用来从上海东方杰玛基因生物技术有限公司购买设备，用于生产经营，符合银行借款合同约定用途。后由于市场情况变化，计划采购的设备价格高于市场上同类型其他设备价格，公司与上海东方杰玛基因生物技术有限公司协商一致解除采购合同并收回所有设备款。公司虽然收回该笔款项，但基于谨慎性考虑，该情况实质构成了关联方资金占用，因此公司要求关联方支付了资金占用费。截止公开转让说明书签署日，已不存在关联方占用公司资金的情况。

截止 2014 年末，公司子公司宁波高新区世纪开元生物技术有限公司占用关联方资金共计 2,350,217.12 元。由于子公司尚未盈利，公司已于 2015 年 2 月，替子公司偿还控股股东王安祥女士 200 万元，剩余款项待子公司经营情况改善后，由其自行偿付。

公司关联方资金往来发生在有限公司阶段，由于公司当时未制定相关的关联交易决策制度，上述关联方资金往来并未履行相关的程序；同时，公司仅有 2 名股东，分别为王安祥和金子亿，且系母子关系，因此，《公司章程》、《关联交易制度》等内部制度中对关联交易的决策程序暂时无法执行。

虽然公司报告期内的关联方资金往来未履行关联交易决策程序，但公司与关联方的关联交易系交易双方在平等自愿的基础上，经协商一致达成的，并且通过书面协议的方式履行，该协议确定了交易双方之间的权利义务关系。公司与关联方之间的关联交易是基于公平、公正的原则进行，不存在损害公司及其

他股东利益的情况。

公司已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在其《公司章程》、《关联交易制度》等内部制度中对关联交易的决策程序进行了明确的规定。同时，为了减少和规范与公司的关联交易，公司控股股东、实际控制人出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺未来将减少与公司之间的关联交易。公司股东王安祥和金子亿出具书面承诺，在公司成为非上市公众公司且存在非关联股东的情况下，将严格按照《公司章程》、《关联交易制度》等内部制度履行关联交易的相关规定。

### 3、关联公司代收客户消费款

自 2014 年开始，公司通过关联公司平台导入客户开展细胞免疫评估业务，相关款项由上述公司代收。由关联单位代收的服务收入金额如下表所示：

关联方名称	2014 年代收金额（不含税）
上海源能保健咨询有限公司	5,849,056.60
北京东方亚美基因科技研究院	3,877,358.49
安杰玛生物科技（上海）有限公司	2,641,509.43
安杰玛化妆品（上海）有限公司	2,425,471.70
深圳市安杰玛生物科技有限公司	2,650,943.40
上海源能健康咨询有限公司	1,886,792.45
上海东方杰玛基因生物技术有限公司	330,188.68
合计	19,661,320.75

注：截止 2014 年 12 月 31 日，细胞免疫评估服务全部履行完毕。

2014 年度，公司关联方代收款项为 19,661,320.75 元，公司已收回全部关联方代收款，并已确认收入。该部分款项占公司全年收入比重为 52.34%，公司对关联方渠道存在一定的依赖。

#### （1）关联公司代收客户消费款形成背景介绍

公司在 2013 年及以前年度主要开展细胞委托培养业务，客户主要为医院，业务区域局限于华北地区。由于细胞委托培养业务市场竞争较为激烈，且医院客户开发及维护成本较高，导致公司 2013 年及以前年度收入规模较小且增长缓慢。2013 年底，基于成熟的细胞免疫功能分析技术以及中关村园区完善的公共技术平台，公司推出了“以细胞免疫功能分析为特色的健康管理”全新业务模式并完成了运营团队、专家团队的搭建，致力于服务高端健康管理人群。

由于公司在细胞技术服务领域积累了丰富的经验，且能够与公司控股股东、实际控制人王安祥女士打造的大健康管理产业链形成业务协同效应，王安祥女士于 2013 年 7 月与公司达成了初步的全资收购意向并于 2014 年 4 月完成了对公司的收购。

鉴于公司涉足细胞免疫分析服务领域时间较短、高端健康管理人群资源积累有限，公司采取了“以安杰玛集团作为首要渠道向多渠道逐渐过渡”的营销策略。2014 年，在与关联方企业沟通协调的基础上，公司在华北、华东、华南以及东北等区域开展了以细胞免疫分析为主要特色的健康讲座并与客户进行深度交流及互动。通过该种营销方式，公司 2014 年收入达到 3,756 万，同比增长 574.78%。公司提供的细胞免疫分析服务采用全额预付款的服务模式，鉴于个人客户结算方式多样，为方便客户付款，简化流程，公司委托关联方企业代收个人客户消费款，关联方企业在确认代收款项的 5 个工作日内，将代收的技术服务款项转入公司账户。

## （2）关联公司代收客户消费款业务流程

### 1) 协议书签订

项目开展前，公司与各关联公司均签署了委托收款协议书，对代收款的形式及其支付作出详细约定，与最终个人消费者不签订服务协议（这是行业特点决定的）。委托收款协议主要条款如下：

①若客户刷银行卡进行付款，则直接通过各关联公司移动 POS 机刷卡支付，

之后转款付给公司；

②若客户采用通过在各关联公司已办理的服务卡（即消费卡）进行结算，则由各关联公司从此卡余额内扣除相应款项，之后转款付给公司；

③各关联公司有义务协助公司工作人员核对客户缴费情况，对于经确认全款预付的客户，公司方可启动项目服务流程；

④各关联公司承诺，在确认代收款项的 5 个工作日内，将代收款项转入公司账户。

## 2) 专家团队与客户互动

①公司运营中心工作人员制定营销方案、课程宣讲计划及时间安排，并与各区域关联公司相关部门及人员协调沟通；

②由各关联公司工作人员负责告知门店客户（关联公司直接客户）及经销商（经销商通知其自有客户）宣讲会时间、地点及主要内容。并汇总参会人数，与公司运营中心工作人员沟通；

③运营中心工作人员、专家团队根据宣讲计划，至各关联公司自有培训场所举办健康讲座进行项目宣传推广、并开展健康咨询活动与客户互动；

## 3) 客户预付款

①对公司推广的“以细胞免疫功能分析为特色的健康管理”项目有需求的客户，各关联公司工作人员与公司运营中心将对现场确定参与项目的客户及会后确认参与项目的客户编制清单，递交公司运营中心相关人员；

②各关联公司财务部对客户款项进行代收并汇总，代收款情况如下：A、各关联公司直接客户以服务卡（即消费卡）余额支付项目款；余额不足，则充值支付或直接刷银行卡支付。B、经销商客户现场直接刷银行卡支付或会后汇款或刷卡支付；

③公司财务部在收到运营中心提供的客户清单后会与各关联公司财务部核对代收款情况，并确定汇款日期。

#### 4) 公司提供细胞免疫分析服务

公司财务部针对与各关联公司财务部核对的收款情况编制“客户交款情况台账”，并递交公司运营中心，确认无误，细胞免疫分析服务启动。

公司预计未来此类代收款关联交易还会持续发生，但比重将会逐渐降低，关联方代收款不会对公司持续经营能力造成不利影响。主要依据为公司凭借2014年细胞免疫分析评估服务取得的较好成绩，该项服务已为高端消费人群认可，公司未来将更多地通过开展技术讲座等会议营销方式独立拓展公司业务并与客户直接进行结算；除直销外，公司还将采用经销商模式提供服务，以解决关联方代收款问题；此外，公司大兴细胞储存库将于2015年7月正式投入运营，细胞存储业务预计2015年会成为公司一个新的收入增长点。通过以上措施，公司未来会逐步降低对关联方渠道的依赖，减少直至解决由关联方企业代收服务款的情况发生。

### （三）报告期内偶发性关联交易

#### 1、关联方担保

公司2014年9月向华夏银行股份有限公司北京两广支行申请贷款1,900万元，固定利率8.1%，贷款用途为补充流动资金，贷款期限2014年10月11日至2016年10月11日。本次贷款由公司实际控制人王安祥提供保证担保和抵押担保，具体担保情况如下：

担保人	被担保人	担保类型	担保期间	担保费用	履行情况
王安祥	弘天生物	保证担保、抵押担保	2014.10.11-2016.10.11	无	正在履行

公司目前处于业务扩张期，亟需发展资金，由于公司规模较小，间接融资难度较大。公司控股股东王安祥为支持公司业务发展，为公司银行借款提

供担保，符合公司利益。

## 2、关联方利息收入

单位：元

关联方名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
上海东方杰玛基因生物技术 有限公司	354,477.04	-
合计	354,477.04	-

2015 年 3 月，公司收回应收上海东方杰玛基因生物技术有限公司 1900 万元，并向其收取了资金占用费 35.45 万元。该笔款项为公司银行短期借款，最初是用来从上海东方杰玛基因生物技术有限公司购买设备，用于生产经营，符合银行借款合同约定用途。后由于市场情况变化，计划采购的设备价格高于市场上同类型其他设备价格，公司与上海东方杰玛基因生物技术有限公司协商一致解除采购合同并收回所有设备款。公司虽然收回该笔款项，但基于谨慎性考虑，该情况实质构成了关联方资金占用，因此公司要求关联方支付了资金占用费。

### （四）关联交易内部决策程序的履行及规范情况

有限公司阶段，公司治理尚不完善，公司关联交易决策流程尚未制度化、决策记录也未留存，《公司章程》未就关联交易决策程序做出明确规定；股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，公司创立大会审议通过了《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》、《关联交易制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序等进行了详细的规定。公司管理层承诺，未来发生关联交易时将严格按照《公司章程》、《关联交易制度》的规定，履行相关的董事会、股东大会审批和决策程序，加强关联交易的审查及责任追究，做到公司信息披露的真实、准确、及时和完整，规范并减少关联交易的发生。

## 九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

公司无需要披露的其他重要事项。

## 十、报告期内进行资产评估情况

1、2014 年 10 月，公司整体改制变更为股份有限公司，聘请中和资产评估有限公司对评估基准日为 2014 年 9 月 30 日下整体资产负债情况进行评估，于 2014 年 11 月 25 日出具编号为“中和评报字（2014）第 BJV1072 号”《评估报告》。公司经审计后的净资产值为 3327.72 万元，评估值为 3,365.95 万元，增值 38.23 万元，增值率为 1.15%。此次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十一、股利分配政策和报告期内分配情况

### （一）股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损。
- 2、按净利润的10%提取法定公积金，法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。
- 3、经股东大会决议，可提取任意公积金。

4、剩余利润根据股东大会决议进行分配。

## （二）最近两年股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策 公司将根据《公司章程》的规定制定公开转让后的股利分配政策。公司的利润分配政策将重视对投资者的合理投资回报，保持连续性和稳定性，不损害公司持续经营能力。

## 十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

截止 2014 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司有北京弘润源生物技术有限公司（以下简称“弘润源”）、宁波高新区世纪开元生物技术有限公司（以下简称“世纪开元”）。

### （一）子公司情况

#### 1、弘润源

项目	内容			
名称	北京弘润源生物技术有限公司			
住所	北京市海淀区开拓路 5 号三层 A307 室			
法定代表人	秦亮			
注册资本	100 万元			
公司类型	有限责任公司（法人独资）			
成立日期	2010 年 07 月 28 日			
营业期限	2010 年 07 月 28 日至 2030 年 07 月 27 日			
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；健康管理（须经审批的诊疗活动除外）；销售有机化学产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）			
注册号	110108013076730			
目前股权结构	弘润天源持股 100%			
期间	总资产（元）	净资产（元）	营业收入（元）	净利润（元）
2013.12.31/2013 年度	134,418.27	-2,167,384.43	-	-304,602.60
2014.12.31/2014 年度	98,396.31	-2,290,216.45	-	-122,832.02

弘润源成立于 2010 年 07 月 28 日，由李伟东、水明华、王亚军三人出资设立，初始注册资本为 360 万元人民币，股东均以货币形式出资，其中李伟东认缴出资 21.6 万元，水明华认缴出资 181.8 万元，王亚军认缴出资 156.6 万元。2010 年 7 月 26 日，北京中诚恒平会计师事务所有限公司出具了（中诚恒平内验字（2010）第 1560 号）《验资报告》对此次出资进行了审验。

弘润源的营业范围为“技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；健康管理（须经审批的诊疗活动除外）；销售有机化学产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）”。弘润源的经营范围与弘润天源的经营范围具有一定的相似和重合。弘润源主要承担公司国家相关研究课题的申请、技术研发和技术咨询等。

弘润源按照《公司法》的相关规定，制定了公司章程，并建立了如下的治理结构：不设董事会，设立执行董事一名，由秦亮担任；郝丽敏为总经理；不设监事会，设立监事一名，由沈丽担任。

弘润源的股权转让情况：（1）2011 年 1 月 20 日，经弘润源股东会通过，同意水明华将出资额 181.8 万元（实缴 50.5 万元，待缴 131.3 万元）全部转让给北京弘润天源生物技术有限公司、王亚军将出资额 156.6 万元（实缴 43.5 万元，待缴 113.1 万元）全部转让给北京弘润天源生物技术有限公司。转让双方均签订了《股权转让协议》，同时修改公司章程。（2）2012 年 8 月 4 日，弘润源召开股东会通过，同意将注册资本减少至 100 万元，其中李伟东减少待缴货币 15.6 万元，公司减少待缴货币 244.4 万元，同时相应修改章程。2012 年 8 月 10 日，弘润源在《新京报》上刊登了减资报告。2012 年 12 月 4 日出具了债务清偿或担保情况的说明，说明截止该日，无任何单位或个人向公司提出清偿债务或提供相应的担保请求，公司债务已清理完毕，对外亦无任何担保行为，如有任何遗留问题，由各股东按照原来的注册资本数额承担责任。2012 年 12 月 4 日，弘润源就上述变更办理了工商变更登记手续，换发了变更后的《企业法人营业执照》。（3）2014 年 12 月 20 日，经弘润源股东会通过，同意李伟东将出资额 6 万全部

转让给北京弘润天源生物技术有限公司，转让价格为 6 万元。转让双方签订了《股权转让协议》，同时修改公司章程。

## 2、世纪开元

项目	内容			
名称	宁波高新区世纪开元生物技术有限公司			
住所	宁波市高新区江南路 1558 号 1501 室			
法定代表人	秦亮			
注册资本	50 万元			
公司类型	有限责任公司（法人独资）			
成立日期	2011 年 9 月 26 日			
营业期限	2011 年 9 月 26 日至 2021 年 9 月 29 日			
经营范围	生物技术及产品的研发及技术咨询，服务；第一类医疗器械制造、销售。			
注册号	330215000040932			
目前股权结构	弘润天源持股 100%			
期间	总资产（元）	净资产（元）	营业收入（元）	净利润（元）
2013.12.31/2013 年度	563,739.41	140,145.29	77,669.90	-550,203.53
2014.12.31/2014 年度	199,554.63	-192,008.87	672,815.53	-332,154.16

世纪开元成立于 2011 年 9 月 26 日，公司注册资本 50 万元人民币，分别由北京弘润天源生物技术有限公司出资 5 万元人民币、水明华出资 32.4 万元人民币、刘家森出资 8.4 万元人民币、史新宇出资 4.2 万元人民币。2011 年 9 月 16 日，宁波天元会计师事务所有限公司出具了（天元验字（2011）第 313 号）《验资报告》对此次出资进行了审验。

世纪开元的营业范围为“生物技术及产品的研发及技术咨询，服务；第一类医疗器械制造、销售”。世纪开元主要承担生物技术及产品的研发及技术咨询，包括淋巴细胞提取制备、细胞体外分离纯化以及树突状细胞的制备研发，并成功研发出淋巴细胞提取试剂盒-F、淋巴细胞提取试剂盒-C，获得浙江省宁波市食品药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

世纪开元按照《公司法》的相关规定，制定了公司章程，并建立了如下的

治理结构：设立董事会，董事长由秦亮担任，郝丽敏、沈丽为董事；总理由郝丽敏担任；监事由王振光担任。

世纪开元的股权转让情况：（1）2013年12月9日，经世纪开元股东会通过，同意水明华、刘家森、史新宇分别将其各自持有世纪开元64.8%（出资额为32.4万）、16.8%（出资额为6.4万）、8.4%（出资额为4.2万）的出资额转让给北京弘润天源生物技术有限公司，转让双方均签订了《股权转让协议》，同时修改公司章程。

## （二）公司与子公司业务分工及合作模式

子公司弘润源经营范围为“技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；健康管理（须经审批的诊疗活动除外）；销售有机化学产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）”。子公司世纪开元的经营范围为“生物技术及产品的研发及技术咨询，服务；第一类医疗器械制造、销售”，因此，子公司的经营范围与弘润天源的经营范围具有一定的相似和重合。为提高公司整体运营效率和节省公司运营成本，公司与其控股的子公司对相关业务进行了分工与合作。弘润源负责的主要业务为技术开发、技术咨询服务等，具体而言，在与弘润天源的业务分工合作中，弘润源主要承担国家相关研究课题的申请以及相关技术研究；子公司世纪开元主要承担生物技术及产品的研发及技术咨询，包括淋巴细胞提取制备、细胞体外分离纯化以及树突状细胞的制备研发，并成功研发出淋巴细胞提取试剂盒-F、淋巴细胞提取试剂盒-C，获得浙江省宁波市食品药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

弘润天源通过对各子公司的股权控制统领公司与子公司之间的战略部署，通过子公司弘润源申请国家相关研究课题为弘润天源节约研发成本并提供进一步的技术支持，同时通过世纪开元的研发力量将相关技术产业化、产品化，为弘润天源拓宽营销渠道和相关市场。

## （三）公司对子公司的有效控制

公司拥有上述两家子公司 100%股权，能够对子公司进行完全控制。由于弘润天源为两名自然人股东王安祥、金子亿共同控制，且两名自然人股东为一致行动人，因此，弘润天源对子公司的控制可通过两名自然人股东间接控股的方式有效实施。同时，公司拥有独立的决策机制，包含股东大会、董事会、监事会，并起草了现行有效的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》对上述决策机制进行规范，保障弘润天源可通过合法、有效的决策方式实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制。此外，弘润天源通过一系列内控制度，如《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易制度》等公司制度实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制。根据《北京弘润天源生物技术股份有限公司章程》规定，“公司按照股东持有的股份比例，向股东分配利润”，“公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大生产经营、转增注册资本”，“公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性”，“公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项”，因此公司可通过上述制度架构实现对子公司的业务支持和控制，当子公司实现收益时，公司作为子公司的控股股东可通过召开股东会的方式实现收益分配，在公司向实际控制人发放公司股利时进一步实现对子公司的收益控制。

#### （四）子公司分红情况

公司子公司分别为北京弘润源生物技术有限公司、宁波世纪开元生物技术有限公司，由于子公司报告期内均处于亏损状态，不存在分红情况。公司子公司财务管理制度和公司章程中并未规定分红条款。公司计划将在子公司发展经营进入正轨并盈利后，启动子公司《公司章程》修改程序，增加分红条款，保证公司未来具备现金分红能力。

### 十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

#### （一）政策风险

国内外科科技界、医学界对细胞治疗和免疫细胞存储的应用前景十分看好，但是该行业的发展依赖于国家相关政策的支持，以及法律法规、技术标准和规范的明确。我国将细胞治疗列为第三类医疗技术进行监管，但迄今为止，仅颁发了一些的指导性和原则性的管理办法，尚未出台具体的法律法规和实施细则。鉴于行业监管政策、准入制度、技术标准限制等综合因素存在的不确定性，会给以细胞及细胞存储为重点的项目运行带来潜在不利影响。如果公司需根据国家监管政策动态，及时调整经营策略，可在一定程度上降低政策风险带来的不利影响。

风险应对方式：公司积极关注行业政策动态，了解业内政策最新进展。公司将积极拓展细胞委托培养、细胞免疫功能分析等现有成熟业务，促进公司稳定、健康发展。同时公司充分发挥所具备的资源优势，加快细胞储存、免疫治疗技术研发等，进一步夯实基础，形成公司独特的竞争优势。未来行业政策明确、法律法规健全，公司将积极推动行业标准的制定，同时加快公司细胞治疗产业链的建设，有效降低政策变动带来的风险。

## （二）技术研发以及产业化应用失败风险

细胞治疗行业具有明显的知识密集型、资金密集型特点，技术含量较高且多学科较为综合渗透，前期资金投入较大。从细胞的采集、分离、扩增、储存和产业化应用，都需要坚实的技术、人才和资金的支持。目前行业尚处于不断探索的阶段，因此，从事细胞治疗和细胞储存的研发与产业化应用，存在一定程度的技术风险和经济损失风险。

风险应对方式：公司已经拥有稳定的技术研发团队和先进的技术平台，在行业内拥有一定的竞争优势。公司未来将实行“技术先行”战略，加快国家课题申请和研究，加大与国内外研究机构合作，实现公司的技术领先优势。公司规划建设一所肿瘤免疫转化医学研究院，推动细胞治疗技术成果的技术转化和临床应用，降低技术研发和技术产业化应用带来的风险。

## （三）控股股东、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东、实际控制人为王安祥和金子亿，两人系母子关系，持有公司100%的股份。虽然公司建立了《对外担保管理制度》、《关联交易制度》等各种相关制度，但控股股东、实际控制人的控股权行使不当则可能对公司经营及未来投资者的权益产生一定影响。

风险应对方式：为避免大股东不当控制风险，股份公司自成立以来，根据《公司法》及《公司章程》，建立健全了法人治理结构，制定了一系列的基本规章制度。在制度执行中，公司将严格践行各项治理制度，提升各项决策的民主度与透明度，使公司规范治理的水平不断提高。

#### （四）行业竞争加剧的风险

细胞治疗作为我国第三类医疗技术，有望未来治疗肿瘤、癌症。在行业较大市场空间和发展前景的吸引下，国内外很多大型医药企业、企业家和风险投资者等不断进入，有可能引起市场竞争格局发生变化。

据不完全统计，截止2014年底，国内有200余家企业从事细胞治疗技术研发，其中由多家上市公司已经开始从事细胞免疫治疗研发和细胞储存，如香雪制药、凯能环保、冠昊生物、姚记扑克等，市场竞争不断加剧。如果公司不能采取积极有效措施应对日益激烈的市场竞争，将会影响公司的市场份额。

风险应对方式：公司将继续利用现已形成的品牌、技术与规模优势，不断开拓新市场，以进一步提升市场占有率和竞争优势。同时，公司已经开始将传统市场运作优势与新业务相结合，通过多元化经营的策略可在一定程度上化解行业竞争风险。

#### （五）细胞制剂质量控制风险

公司作为细胞治疗技术服务提供方，为客户提供各类细胞制剂，不参与疾病的诊断与治疗。自公司成立起，公司一直重视细胞制剂质量安全控制，建立了系统化的细胞制备流程，制备过程实现全程监控，确保临床转化医学研究和应用所需细胞制剂的质量安全。虽然细胞治疗临床上比较安全、有效，但是公司细胞制

剂可能因为制备过程或者运输过程质量控制出现差错，导致出现医疗事故，对公司产生不利影响。

风险应对方式：公司充分认识到细胞制剂质量是细胞治疗技术提供企业生存发展的关键所在，始终把质量控制放在经营工作的首位，并保持着良好的治疗安全记录。公司已经建立起严格的质量控制措施和和安全防范措施，强化安全生产和安全责任落实，加强技术人员技术培训和实验室技术平台建设，利用先进技术和先进设备，确保制剂生产质量安全。

#### （六）公司对新拓展业务市场经验不足的风险

自成立以来，公司规模越来越大，业务收入逐步增长，市场经验越来越丰富。按照未来发展规划，公司将加快细胞治疗产业链建设，并且已经开始布局免疫细胞储存业务。但是公司对于首次进入的新业务领域，相关业务和市场经验不成熟，与已经开展该业务的上市公司相比，公司存在一定的竞争优势不足风险。

风险应对方式：公司的发展规划是公司管理层结合公司发展经过深入市场调研和分析提出的，是对公司未来发展的战略规划。针对新业务的开展，公司将总体目标详细划分为几个阶段性目标。对每个阶段性目标，公司均制定了具体可行的实施计划。此外，公司积极寻求战略合作者，加快细胞治疗技术研发和产业化应用，以便风险分散和资源互补。

#### （七）人才流失风险

公司作为专业的细胞治疗技术服务提供企业，其拥有的技术研发人员是公司的核心竞争力之一。公司的技术服务水平和技术创新能力依赖于多年经营积累起来的核心技术以及掌握和管理这些技术的研发人员、技术管理人员。随着行业内竞争的加剧，各公司均在吸收和引进高素质技术人才，这为公司吸引、保留核心技术和管理人员带来一定压力，如果不能吸引、保留好技术人才，公司的业务发展会受到一定的不利影响。

风险应对方式：公司建立了以“人才为本”的现代企业管理理念，并且建立了体现人才劳动价值的薪酬制度，对于核心人才建立以业绩和效益为基础的分配机制，向关键岗位和特殊人才倾斜，真实、客观地反映人才的价值，保证各类人才得到与他们的劳动和贡献相适应的报酬。公司未来进入资本市场后，将实施股权激励，以此最大程度地保证公司核心人才的稳定性。

#### （八）公司规范治理和内部控制的风险

自 2015 年 1 月股份公司设立以来，公司已经制定并不断修订完善了“三会”议事规则、《关联交易制度》等有关公司治理的制度规则，从制度安排上对内部控制行为予以规范。尽管股份公司已经逐步建立健全了法人治理结构，在主办券商的辅导下，公司控股股东、管理层对公司治理、规范运作有了更为深入的理解，但“三会”运作规范性仍有待验证和提高，公司存在相关内部控制制度不能有效执行的风险。

风险应对方式：组织公司管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、公司“三会”议事规则及其他内控制度；严格践行公司的各项治理制度，提升各项决策的民主度与透明度，充分发挥监事会的监督作用，使公司规范治理的水平不断提升。

#### （九）关联方代收款

2014 年度，公司关联方代收款项为 19,661,320.75 元，公司已收回全部关联方代收款，并已确认收入。该部分款项占公司全年收入比重为 52.34%，公司对关联方渠道存在一定的依赖。公司通过关联方代收客户款项主要由公司 2014 年业务特点决定的。公司 2014 年涉足细胞免疫分析业务，为迅速打开市场，公司利用关联方企业及其加盟商丰富的渠道资源，通过关联方企业及其加盟商导入终端客户。关联方企业在向其客户提供服务时，一般会要求客户办理消费卡，办理后客户刷卡即可享受相关服务包括细胞免疫分析评估服务。关联方企业为照顾客户体验，方便客户结算，简化流程，在客户消费时会统一进行收款（通常是个人办理消费卡后刷卡消费）。公司在此过程中，只与关联方企业签

订委托收款协议书，与最终个人消费者不签订服务协议（这是行业特点决定的）。代收款协议约定：公司为高端健康群体提供细胞免疫分析服务采用全款预付的结算形式。鉴于个人客户结算方式多样，为方便客户结算，简化流程，公司委托受托方对客户预付的款项先行收款结算，受托方承诺在确认代收款项的 5 个工作日内，将代收的技术服务款项转入公司账户。该款项与客户预付款项金额一致。

风险应对方式：公司凭借 2014 年细胞免疫分析评估服务取得的较好成绩，该项服务已为高端消费人群认可，公司未来将更多地通过开展技术讲座等会议营销方式独立拓展公司业务并与客户直接进行结算；除直销外，公司还将采用经销商模式提供服务，以解决关联方代收款问题；此外，公司大兴细胞储存库将于 2015 年 7 月正式投入运营，细胞存储业务预计 2015 年会成为公司一个新的收入增长点。通过以上措施，公司未来会逐步降低对关联方渠道的依赖，减少直至解决由关联方企业代收服务款的情况发生。

#### （十）实际控制人变更风险

2013 年 8 月，由王安祥出资 2700 万元增加有限公司注册资本，增资后持有公司 90% 的股份，对公司的经营决策有重大影响，成为有限公司的控股股东和实际控制人。2014 年 3 月，通过股权转让，金子亿持有公司 10% 的股份，王安祥和金子亿系母子关系，为一致行动人，共同成为有限公司的实际控制人。由于公司控制权往往能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，报告期内公司实际控制人发生变化，公司的经营方针和决策、组织机构运作及业务运营等都可能发生重大变化，可能会给公司的持续发展和持续盈利能力带来较大不确定性。

风险应对方式：为避免实际控制人变更产生的风险，根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司已建立健全了法人治理结构，制定了《对外担保管理制度》、《关联交易制度》等一系列的基本规章制度，提升了实际控制人各项决策的民主度与透明度，使公司决策及治理的水平不断提高。

## 第五节 相关声明

### 一、全体董事、监事、高级管理人员签名

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

董事：

王安祥      孙      王      孙      王      孙

监事：

王      孙      王      孙      王      孙

高级管理人员：

王      孙      王      孙      王      孙

北京弘润天源生物技术股份有限公司（公章）



2015年 6月 26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：杨德红




项目小组负责人：陈夕鹏

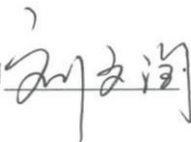


项目小组成员：

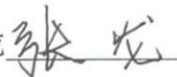
郑 飞



刘文淘



张 龙



国泰君安证券股份有限公司（公章）

2015年6月26日



### 三、经办律所声明

本律师事务所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本律师事务所出具的法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

北京市金杜律师事务所（公章）



单位负责人：王玲

经办律师：靳庆军

晁燕华

2015年6月26日

#### 四、签字会计师事务所声明

本会计师事务所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会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：叶韶勋

签字注册会计师：詹军

崔西福

2015年6月26日

## 五、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司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资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司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。



机构负责人: 杨志明



签字注册资产评估师: 吕发钦



陈桂庆



2015年 6月 26日

## 第六节 附件

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